



The Italian Government enacted Law Decree no. 34 of 19 May 2020 (so-called "Rilancio Decree")

Il Governo italiano ha deliberato il Decreto Legge n. 34 del 19 maggio 2020 (cosiddetto "Decreto Rilancio")

The decree has to be converted into law by Parliament and may therefore still be subject to amendments. The main tax provisions are reported below.

Il decreto dovrà essere convertito in legge dal Parlamento e potrà pertanto subire modifiche. Sono riportate di seguito le principali misure fiscali.

Incentives for equity enhancement and investments

Incentivi per rafforzamento patrimoniale e investimenti

Equity enhancement. Subject to certain conditions and caps, a tax credit is granted for cash equity contributions to companies with revenues ranging between EUR 5 million and EUR 50 million if their revenues in March and April 2020 dropped by more than 33% as compared to the same months of 2019 due to the COVID-19 emergency. The benefits cannot overall exceed the maximum amount of EUR 800,000 for each industrial company. This measure is subject to the approval of the EU Commission pursuant to Article 108 of the Treaty on the Functioning of the European Union on State aids.

Rafforzamento patrimoniale. Al verificarsi di talune condizioni ed entro certi limiti, è concesso un credito d'imposta per i conferimenti in denaro a favore delle società con ricavi compresi tra euro 5 milioni ed euro 50 milioni, che hanno subito una riduzione dei ricavi nei mesi di marzo e aprile 2020 di oltre il 33% rispetto allo stesso periodo del 2019 a causa dell'emergenza COVID-19. I benefici non possono complessivamente eccedere l'importo massimo di euro 800.000 per ciascuna impresa industriale. Tale misura è soggetta all'approvazione della Commissione UE ai sensi dell'art. 108 del Trattato sul Funzionamento dell'Unione Europea sugli Aiuti di Stato.

Long-term savings investment plans ("PIR"). A new kind of PIR is introduced to foster investments in enterprises (other than those included in the FTSE MIB and FTSE Mid Cap indexes or equivalent indexes of other regulated markets).

Piani Individuali di Risparmio (PIR). È prevista una nuova categoria di PIR per incentivare gli investimenti a favore di imprese (diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa italiana o indici equivalenti di altri mercati regolamentari).

Innovative Start-ups. The tax deduction recognized for equity investments in innovative start-ups or innovative SME made by individuals directly or through undertakings for collective investment that mainly invest in innovative start-ups and innovative SME is increased to 50%. In both cases the maximum investment deductible cannot exceed the amount of EUR 100,000 for each fiscal period and the investment must be held for at least three years.

Start-up innovative. È incrementata al 50% la percentuale di detrazione riconosciuta per gli investimenti nel capitale sociale di start-up innovative o PMI innovative effettuati da persone fisiche direttamente o per il tramite di organismi di investimento collettivo del risparmio che investono prevalentemente in start-up innovative e PMI innovative. In entrambi i casi, l'investimento massimo detraibile non può eccedere l'importo di euro 100.000 in ciascun periodo di imposta e l'investimento deve essere detenuto per almeno tre anni.

Payments, refunds, offsetting and payments by the public administration

Versamenti, rimborsi, compensazioni e pagamenti dalle pubbliche amministrazioni

IRAP payments not due. The Regional Tax on Productive Activities (IRAP) balance payment for 2019 and first advance payment for 2020 are not due for taxpayers with 2019 revenues not exceeding EUR 250 million. Banks and other financial intermediaries, holding companies, insurance companies, public administrations and public entities are excluded from the benefit.

Deferral of deadlines for certain tax payments and tax compliance obligations. Certain tax payments concerning VAT, withholding taxes and social security and compulsory insurance contributions otherwise due in April and May 2020 were previously suspended for some classes of taxpayers based on industry segment, geographic location and turnover reduction. The deadline for the payment of such taxes and contributions is now deferred to 16 September 2020. Moreover, other tax compliance deadlines (other than tax payments) falling between 8 March 2020 and 31 May 2020, which were previously postponed to 30 June 2020, are now further postponed to 16 September 2020.

Tax refunds and payments due by the public administration. For year 2020, the Tax Authorities will grant tax refunds without first offsetting their enforceable tax claims against the taxpayer's credits. Moreover, payments due by the public administration during the period from 8 March 2020 to 31 May 2020 will not be subject to previous audit of the existence of tax liabilities.

Increase of the cap to offset tax credits. For 2020, taxpayers may offset tax and social security credits against tax liabilities up to EUR 1 million (instead of the standard EUR 0.7 million cap).

Suspension of payments due as a result of certain tax procedures. The deadlines for tax payments due as a result of tax settlements, mediation, judicial settlements, deeds and assessments related to registration tax and assessments for recovery of tax credits expiring between 9 March 2020 and 31 May 2020 are postponed to 16 September 2020 without application of interest or penalties. Payments can be made in a single instalment by 16 September 2020 or in monthly instalments (up to 4) starting from the same date.

Versamenti IRAP non dovuti. Il saldo IRAP 2019 e il primo acconto IRAP 2020 non sono dovuti per i contribuenti con un volume di ricavi/compensi nel 2019 non superiore a euro 250 milioni. Sono esclusi dal beneficio le banche e gli altri intermediari finanziari, le società holding, le imprese di assicurazioni, le pubbliche amministrazioni e gli enti pubblici.

Proroga dei termini per taluni versamenti e adempimenti fiscali. È prevista la proroga al 16 settembre 2020 dei termini per taluni versamenti relativi ad IVA, ritenute e contributi con scadenza ad aprile e maggio 2020 che erano già stati sospesi per alcune categorie di contribuenti sulla base del settore di attività, della collocazione geografica e della riduzione del fatturato. Inoltre, per alcuni adempimenti fiscali con scadenza tra l'8 marzo 2020 e il 31 maggio 2020, che erano già stati sospesi fino al 30 giugno 2020, la scadenza è ulteriormente prorogata al 16 settembre 2020.

Rimborsi di tributi e pagamenti della PA. Nel 2020, l'erogazione dei rimborsi fiscali sarà effettuata senza applicare la procedura di compensazione tra crediti di imposta e debiti iscritti a ruolo. Inoltre, nel periodo dall'8 marzo al 31 maggio 2020, i pagamenti da parte della pubblica amministrazione saranno effettuati senza previa verifica dell'esistenza di debiti tributari.

Incremento del limite annuo dei crediti compensabili. Per l'anno 2020, il limite annuo per la compensazione dei crediti tributari e contributivi è elevato da euro 700.000 a euro 1 milione.

Sospensione dei versamenti di somme dovute a seguito di taluni procedimenti tributari. Sono prorogati al 16 settembre 2020 i termini di versamento delle somme dovute a seguito di atti di accertamento con adesione, mediazione, conciliazione, atti e avvisi di liquidazione e atti di recupero dei crediti d'imposta, che scadono nel periodo compreso tra il 9 marzo 2020 e il 31 maggio 2020 (senza applicazione delle sanzioni e degli interessi). I versamenti prorogati sono effettuati in un'unica soluzione entro il 16 settembre 2020 oppure in un massimo di quattro rate mensili a decorrere da tale data.

Tax credit for tenants of business property.

Tenants of business property (including leaseholders under other types of real estate contracts) are entitled to a tax credit if their revenues for the previous tax period do not exceed EUR 5 million (no such condition applies to taxpayers running hotel businesses) and their turnover in March, April and May 2020 (April, May and June for touristic accommodation facilities with seasonal activities) decreased by at least 50% as compared to the same months of 2019. The tax credit is equal to 60% of the rents paid in 2020 for these months (30% in case of complex, integrated services contracts or lease of going concerns that include at least one real estate).

Incentive for energy efficiency measures, anti-seismic measures, installation of photovoltaic panels and columns for charging electronic vehicles.

Subject to certain conditions and caps, a tax deduction of 110% is granted to individuals for specific costs related to energy efficiency measures, anti-seismic measures, installation of photovoltaic panels and columns for charging electronic vehicles incurred between 1 July 2020 and 31 December 2021. This tax deduction can be transformed in a discount applied directly by the supplier of the services (which, in turn, will benefit from a corresponding tax credit from the State) or in a tax credit that could be transferred to other persons, including banks or other financial intermediaries.

Tax credit for COVID-19 safety measures to be implemented on workplaces.

Taxpayers can benefit from a tax credit of 60% of the costs borne in 2020 for COVID-19 safety measures to be implemented on workplaces, as well as for the purchase of personal protective equipment and other safety equipment, with a cap of (i) EUR 80,000 for activities open to the public and (ii) EUR 60,000 for other activities. This tax credit could be transferred to other persons, including banks or other financial intermediaries.

Increase of the tax credit for investments in advertisement. For 2020, the tax credit for advertising investments is increased from 30% to 50%, subject to an overall cap for the treasury of EUR 60 million.

Tax credit for R&D investments in southern Italy.

The tax credit for R&D investments in southern Italy is increased from 12% to: (i) 25% for large enterprises, (ii) 35% for medium-size enterprises and (iii) 45% for small enterprises.

Agevolazione per locazioni, leasing, affitti immobiliari.

È previsto un credito d'imposta in relazione ai canoni d'affitto, locazione e simili relativi ad immobili ad uso non abitativo per i contribuenti con ricavi/compensi non superiori a euro 5 milioni nel periodo d'imposta precedente a quello in corso (per gli alberghi non si applica alcuna limitazione di ricavi), che hanno subito una diminuzione di almeno il 50% del fatturato o dei corrispettivi nei mesi di marzo, aprile e maggio del 2020 rispetto ai rispettivi mesi del 2019. Per le strutture turistiche ricettive con attività stagionali il credito è riferito alle mensilità di aprile, maggio e giugno. Il credito d'imposta corrisponde al 60% dei canoni di locazione pagati nel 2020 in relazione ai suddetti mesi (30% in caso di contratti di servizio a prestazioni complesse o affitto d'azienda che includano almeno un immobile).

Incentivi per efficientamento energetico, sisma bonus, fotovoltaico e colonnine di ricarica di veicoli elettrici.

Entro specifici limiti e a varie condizioni, è riconosciuta una detrazione del 110% alle persone fisiche con riferimento alle spese sostenute dall'1 luglio 2020 al 31 dicembre 2021 a fronte di specifici interventi in ambito di efficienza energetica, riduzione del rischio sismico, installazione di impianti fotovoltaici e installazione di colonnine per la ricarica di veicoli elettrici. Tale detrazione può essere trasformata in uno sconto da parte del fornitore (che lo recupererà a sua volta come credito d'imposta) o in un credito di imposta che può essere trasferito ad altri soggetti, incluse banche e altri intermediari finanziari.

Credito d'imposta per le misure di sicurezza da implementare negli ambienti di lavoro.

I contribuenti possono beneficiare di un credito d'imposta pari al 60% dei costi sostenuti nel 2020 per le misure di sicurezza da implementare negli ambienti di lavoro e per l'acquisto di dispositivi di protezione individuale e altri dispositivi di sicurezza, per un massimo di (i) euro 80.000 per le attività aperte al pubblico e di (ii) euro 60.000 per le altre attività. Tale credito d'imposta può essere trasferito ad altri soggetti, incluse banche e altri intermediari finanziari.

Incremento del credito d'imposta per gli investimenti pubblicitari.

Per il 2020 è stata innalzata la misura del credito d'imposta per gli investimenti pubblicitari dal 30% al 50%, con un tetto di spesa complessivo per l'erario pari a euro 60 milioni.

Credito di imposta per le attività di ricerca e sviluppo nelle aree del Mezzogiorno.

Il credito di imposta per gli investimenti in ricerca e sviluppo nelle aree del Mezzogiorno è aumentato dal 12% al: (i) 25% per le grandi imprese, (ii) 35% per le medie imprese e (iii) 45% per le piccole imprese.

Procedures and litigation

Procedure e contenzioso

Tax Court hearings via remote connection. Upon request of the parties, the Tax Court hearings could be held via remote connection. The disputes for which the hearings could be held via remote connection will be identified by the judges, based on the criteria set forth by the Presidents of the Tax Courts.

Deferrals of the deadlines for the service of appeals. Deadlines for the service of appeals against different types of tax assessments that had to be paid between 9 March 2020 and 31 May 2020 are postponed to 16 September 2020.

Extension of the deadline for notification of the assessments. Tax assessments for which the statute of limitations expire between 8 March 2020 and 31 December 2020 will be served by the Tax Authorities in 2021, except in case of urgency, provided that they are issued in 2020. No interest (for delayed registration in the tax roll) will apply from 1 January 2021 until the date when the tax assessment is served on the taxpayer.

Combination of the suspensions for COVID-19 emergency and tax settlement procedures. The deadline for appealing against tax assessments is computed by taking into account the suspension period provided for the COVID-19 emergency (9 March 2020 - 11 May 2020) and the suspension period of 90 days granted to taxpayers for tax settlement procedures.

Udienze in remoto innanzi le Commissioni Tributarie. È prevista la possibilità, su richiesta delle parti, di svolgere le udienze innanzi le Commissioni Tributarie da remoto. L'individuazione delle controversie, le cui udienze potranno essere svolte da remoto avverrà ad opera dei giudici, sulla base dei criteri individuati dai Presidenti delle Commissioni Tributarie.

Differimento dei termini per la notifica dei ricorsi. Sono prorogati al 16 settembre 2020 i termini per la notifica dei ricorsi avverso gli avvisi di accertamento, gli atti e gli avvisi di liquidazione, gli atti di recupero dei crediti di imposta e atti definibili in acquiescenza i cui termini di versamento scadono nel periodo tra il 9 marzo 2020 e il 31 maggio 2020.

Proroga dei termini per la notifica degli avvisi di accertamento. Gli avvisi di accertamento per i quali i termini di decadenza scadono tra l'8 marzo 2020 ed il 31 dicembre 2020, saranno notificati, salvo casi di indifferibilità e urgenza, nel 2021, purché emessi nel 2020. Non saranno dovuti interessi (per ritardata iscrizione a ruolo) per il periodo dall'1 gennaio 2021 alla data di notifica dell'atto.

Cumulabilità della sospensione prevista per l'emergenza COVID-19 e della sospensione da accertamento con adesione. Ai fini del computo dei termini per l'impugnazione degli atti impositivi si tiene conto sia della sospensione dei termini processuali per l'emergenza COVID-19 (9 marzo 2020 - 11 maggio 2020) che del periodo di sospensione di 90 giorni stabilito per la procedura di accertamento con adesione.

VAT

IVA

Repeal of the VAT and excise duties safeguard clauses. The safeguard clauses providing for the increase of the VAT rates and excise duties on fuels rates in case of failure to find the resources to grant the balanced budget are repealed.

Temporary VAT exemption and reduction of VAT rate on medical devices and personal protective equipment for COVID-19 emergency. The transfer of medical devices and personal protective equipment for COVID-19 emergency is VAT exempt with no limitation to the deduction of input VAT until 31 December 2020. As from 1 January 2021, the supply of the above products will be subject to the 5% reduced VAT rate.

Extension of the "grace" period for VAT obligations related to electronically stored and transmitted daily data. Penalties related to the violation of the VAT obligations to electronically stored and transmitted daily data will not apply until 1 January 2021.

Soppressione delle clausole di salvaguardia in materia di IVA e accisa. Sono soppresse le clausole di salvaguardia IVA e accise su taluni prodotti carburanti, che prevedevano l'incremento automatico delle aliquote qualora non fossero state trovate le coperture per garantire il rispetto del pareggio di bilancio.

Esenzione temporanea IVA e aliquota IVA ridotta su dispositivi medici e di protezione individuale per l'emergenza COVID-19. La cessione di dispositivi medici e di protezione individuale per l'emergenza COVID-19 è esente IVA con diritto alla detrazione fino al 31 dicembre 2020. Dall'1 gennaio 2021 la cessione di tali prodotti sarà soggetta all'aliquota IVA ridotta del 5%.

Proroga del periodo di "grazia" per gli obblighi IVA relativi alla memorizzazione e trasmissione telematica dei dati dei corrispettivi giornalieri. È prorogata all'1 gennaio 2021 la non applicazione delle sanzioni relative agli obblighi IVA di memorizzazione e trasmissione elettronica dei dati dei corrispettivi giornalieri.

Support to tourism and art**Sostegno al turismo e all'arte**

Measures for the tourism industry. Families with equivalent economic status indicator (ISEE, "Indicatore della Situazione Economica Equivalente", which is an indicator of the economic status of a family unit, used to access tax incentives and other benefits) not exceeding EUR 40,000 are granted a subsidy for purchasing touristic services offered in Italy from 1 July 2020 to 31 December 2020. The subsidy is equal to EUR 500 for each family (EUR 300 for couples and EUR 150 for singles). The subsidy is granted, subject to certain conditions, as follows: (i) 80% as a discount on the price of the services (in turn the supplier may benefit from a corresponding tax credit) and (ii) 20% as a tax deduction. Moreover, touristic real estate is exempt from the 2020 first instalment of the Municipal Property Tax (IMU).

Art bonus. The art bonus is extended also to donations to instrumental ensembles, orchestra and circuses.

Misure per il settore turistico. È prevista un'agevolazione per le famiglie con ISEE ("Indicatore della Situazione Economica Equivalente" del nucleo familiare, utilizzato per ottenere agevolazioni fiscali e altri benefici) non superiore a euro 40.000 per il pagamento dei servizi offerti in ambito nazionale dalle imprese turistico ricettive, utilizzabile, dall'1 luglio al 31 dicembre 2020, pari a euro 500 (euro 300 per le coppie ed euro 150 per i single). L'agevolazione è fruibile, a determinate condizioni nella misura: (i) dell'80% in forma di sconto sul corrispettivo dovuto (anticipato dai fornitori presso i quali la spesa è stata sostenuta che, a loro volta, beneficeranno di un corrispondente credito d'imposta) e (ii) del 20% in forma di detrazione di imposta. Inoltre, è prevista l'esenzione della prima rata IMU per il 2020 sugli immobili ad uso turistico.

Art bonus. L'art bonus è esteso anche alle erogazioni liberali ai complessi strumentali, alle società concertistiche e corali, ai circhi e agli spettacoli viaggianti.

Other measures**Altre misure**

Extension of the deadline for the delivery of the assets to benefit from enhanced depreciation. The deadline for the delivery of the assets to benefit from the 2019 enhanced depreciation regime is extended from 30 June 2020 to 31 December 2020.

Extension of the applicability of State aids. The State aids for the COVID-19 emergency allowed by the EU Commission can be granted also to enterprises that benefitted from previous undue State aids and have not reimbursed them yet. This measure does not however remove the obligation of repaying previous undue State aids.

Deferral of the plastic tax and the sugar tax. The application of the plastic tax and the sugar tax is deferred to 1 January 2021.

Revaluation of lands and unlisted shares. The optional regime that allows certain taxpayers to step up the tax basis of lands and unlisted shares by paying an 11% flat tax is reopened for lands and shares held at 1 July 2020.

Proroga del termine per la consegna dei beni strumentali ai fini del super-ammortamento. Il termine per la consegna dei beni strumentali ai fini del super-ammortamento è prorogato dal 30 giugno 2020 al 31 dicembre 2020.

Deroga al divieto di concessione di aiuti di Stato. Gli aiuti di Stato previsti dalla Commissione UE per l'emergenza COVID-19 possono essere concessi anche a imprese che hanno ancora l'obbligo di rimborsare aiuti illegali e incompatibili di cui hanno beneficiato in passato, fermo restando l'adempimento di tale obbligo.

Plastic tax e Sugar tax. L'efficacia delle disposizioni istitutive delle c.d. plastic tax e sugar tax è differita all'1 gennaio 2021.

Rideterminazione del costo d'acquisto dei terreni e delle partecipazioni non negoziate nei mercati regolamentati. La possibilità di rideterminazione del costo d'acquisto di terreni e partecipazioni non negoziate nei mercati regolamentati tramite il pagamento di un'imposta sostitutiva dell'11% è estesa ai beni posseduti all'1 luglio 2020.

For further information: **Maisto e Associati**

Milan

Piazza F. Meda 5
20121
T: +39.02.776931

Rome

Piazza d'Aracoeli 1
00186
T: +39.06.45441410

London

2, Throgmorton Avenue
EC2N 2DG
T: +44.207.3740299

This newsletter is intended to provide a first point of reference for current developments in Italian law. It should not be relied on as a substitute for professional advice. If further information or advice is required please refer to your Maisto e Associati contact or info@maisto.it.

Copyright © 2020 Maisto e Associati

