

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

IN BORSA

Riporto perdite agevolato

DI ALESSANDRO GALLI

Trattamento fiscale agevolato per il riporto perdite nelle società di raccolta capitali (Spac). La norma che impedisce il riporto a nuovo delle perdite fiscali e per estensione delle eccedenze Ace quando le società coinvolte in una fusione non soddisfino determinate condizioni (art. 172, comma 7 del Tuir - superamento test di vitalità e limite patrimoniale), può essere disapplicata anche qualora l'incorporata, controllante neo costituita e portatrice delle perdite e/o delle eccedenze da riportare, sia una Spac. L'indicazione arriva da una risposta a interpello inedita da parte della direzione regionale della Lombardia. La Spac è una società di capitali che raccoglie capitali quotandosi in Borsa e che viene costituita con l'obiettivo di individuare ed acquisire una società target, con la quale poi si fonde. La stretta analogia esistente fra la natura delle «società veicolo» nelle operazioni di Merger Leveraged Buyout, per le quali la disapplicazione della norma è stata pacificamente confermata, e quella delle Spac coinvolte nelle operazioni descritte, fa sì che le conclusioni già raggiunte con riferimento alle operazioni del primo tipo possano essere estese anche a quelle realizzate mediante Spac. Le attività poste in essere dalla Spac, risultando strumentali alla realizzazione del piano per cui la stessa è stata costituita, la rendono, di per sé, una società «vitale». Per essa non risulta precluso il superamento del test di vitalità economica (soglia minima di ricavi della gestione caratteristica conseguiti e sostenimento di un certo ammontare di spese per lavoro subordinato); allo stesso modo diviene irrilevante il rispetto del limite patrimoniale e la conseguente sterilizzazione dei conferimenti eseguiti nei 24 mesi precedenti la fusione: i conferimenti eseguiti in favore della Spac - per raccogliere la

provvista necessaria per la Business Combination - risultano fisiologici al raggiungimento dell'obiettivo da conseguire ed hanno pertanto finalità diversa dal semplice ed artificioso recupero di perdite fiscali.

© Riproduzione riservata

