

PICOLLI, DIFINO & ASSOCIATI

January 15, 2014

ITALIAN TAX UPDATE N. 2/2014 New limit and procedure for recovering tax credits

URGENT TAX MEASURES - IMMEDIATE ATTENTION REQUIRED

A decorrere dal 1 gennaio 2014 il limite massimo dei crediti d'imposta e dei contributi compensabili con altri debiti tributari ai sensi dell'art. 17, comma 1, D.Lgs. 241/1997 e' aumentato da Euro 516.000 a Euro 700.000 annui per effetto dell'art. 9, D.L. 35/2013.

Inoltre, a partire dal periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2013 l'art. 1, comma 574, L. 147/2013 (*Legge di stabilita' 2014*) ha esteso l'obbligo di apposizione del visto di conformita' anche alle dichiarazioni fiscali dalle quali risultano i crediti relativi alle imposte sui redditi, addizionali, ritenute alla fonte, imposte sostitutive e IRAP utilizzati in compensazione per importi superiori a Euro 15.000 annui.

Non risulta esteso a tali compensazioni l'obbligo di utilizzare il canale telematico Entratel per la presentazione dei relativi modelli F24, ne' di presentare preventivamente la dichiarazione, attualmente previsti per la compensazione dei crediti IVA.

In caso di mancato rispetto delle formalita' previste, si applica la sanzione pari al 30% dei crediti indebitamente compensati.

* * *

Effective from January 1st, 2014 the maximum amount of tax and social security credits directly recoverable by tax payers against taxes payable has been increased from Euro 516,000 to Euro 700,000 per annum pursuant to art. 9, Decree-Law No. 35/2013.

Furthermore, starting from the fiscal year in course as at December 31, 2013 art. 1, paragraph 574, Law 147/2013 (Budget Law 2014) has extended the requirement to have tax returns audited by an authorized accountant to all types of tax returns reporting a tax credit which is being directly recovered as indicated above for amounts exceeding Euro 15,000 per annum.

The above requirement was previously applicable to VAT credits and returns only.

In the case that tax credits are recovered without meeting the above requirements, a 30% penalty applies.

Lo Studio e' a disposizione per eventuali approfondimenti in merito a quanto sopra.

If you need further information or assistance in connection with the above please do not hesitate to contact us.

Le circolari Italian Tax Updates sono disposizione dei clienti dello Studio sul sito internet www.pdctax.com unitamente ad articoli, presentazioni e altro materiale relativo ad argomenti contabili, fiscali e societari. Le circolari predisposte dallo Studio non contengono una trattazione completa degli argomenti segnalati e non costituiscono un parere professionale. Lo Studio Picolli, Difino & Associati non assume alcuna responsabilita' circa eventuali lacune o inesattezze delle circolari informative. I clienti che necessitano di un parere professionale circa gli argomenti trattati sono pregati di contattare i professionisti dello Studio.

Tax newsletters issued by Picolli, Difino & Associati are available to clients on our website www.pdctax.com together with a variety of materials on accounting, tax and corporate matters. They are addressed to clients and only provide general information on the topic discussed. Therefore, the content of this document does not constitute legal or professional advice. All information contained herein is provided "as is" and should not be used to make any decision or take or refrain from any action that might affect your business or finances. If you require professional advice on a specific tax matter, please do not hesitate to contact one of the partners of our firm.

Piccoli, Difino & Associati

Corso Italia, 8, 20122 Milano, Italy

Tel. +39 (02) 8901 1039, Fax +39 (02) 8901 1291

www.pdctax.com