



RAPISARDI ipnews

No 2 - APRIL 2021

IN QUESTO NUMERO

- “Decreto Agosto” e rivalutazione degli asset immateriali nel bilancio 2020: una opportunità per le imprese
- Dio salvi la regina, e la musica i suoi risparmi
- Il lusso sbarca su Amazon e T-Mall

IN THIS ISSUE

- The “August Decree” allows revaluation of intangible assets in annual accounts for 2020: an opportunity for companies
- God save the Queen, and music her savings
- Luxury lands on Amazon and T-Mall

“DECRETO AGOSTO” E RIVALUTAZIONE DEGLI ASSET IMMATERIALI NEL BILANCIO 2020: UNA OPPORTUNITÀ PER LE IMPRESE

Il Decreto-legge n. 104/2020 (“Decreto Agosto”), recante misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell’economia in tempi di epidemia da COVID-19, ha introdotto la possibilità per le società di operare una rivalutazione, a condizioni particolarmente vantaggiose, dei beni di impresa risultanti dal bilancio dell’esercizio in corso al 31 dicembre 2019.

La rivalutazione può riguardare, tra gli altri beni, i principali asset immateriali di titolarità dell’impresa alla data indicata, inclusi marchi e brevetti.

Il trattamento fiscale ordinario di marchi e brevetti prevede che gli stessi vengano iscritti a bilancio al costo di acquisto o di produzione, rettificato annualmente dal relativo ammortamento.

La rivalutazione consente invece di attribuire agli asset il valore effettivo, da calcolare sulla base di parametri quali ad esempio la capacità produttiva, le modalità e l’intensità del loro sfruttamento da parte dell’impresa e la durata residua della loro registrazione

Si tratta di un’operazione che viene ciclicamente riproposta nel corso delle legislature, ma che nella versione del Decreto Agosto presenta interessanti novità.

THE “AUGUST DECREE” ALLOWS REVALUATION OF INTANGIBLE ASSETS IN ANNUAL ACCOUNTS FOR 2020: AN OPPORTUNITY FOR COMPANIES

Decree-Law No 104/2020 (the “August Decree”) on urgent measures to support and relaunch the economy during the COVID-19 epidemic allows companies to adjust valuation of their business assets in the annual financial statements to 31 December 2019, and on particularly advantageous terms.

Among others, the chief intangible assets owned at the reference date, including trademarks and patents, are subject to revaluation.

Normally trademarks and patents are recognised at their purchase or production cost for tax purposes and carried less annual amortisation.

Revaluation, on the other hand, allows assets to be carried at their real value, as calculated based on parameters such as output capacity, manner and intensity of exploitation and residual registration term.

Similar schemes have been launched under most governments, but the August Decree proposes some new and interesting features.

Su tutte, rispetto ad esempio alla precedente Legge di Bilancio, il Decreto Agosto consente di limitare la rivalutazione, a discrezione dell'impresa, a singoli beni presenti nel proprio portafoglio, senza automatica estensione all'intera categoria ai quali tali beni appartengono.

La società potrà quindi scegliere di contabilizzare la rivalutazione con riferimento alle sole private di maggior rilievo e interesse, iscrivendo a bilancio le altre secondo i criteri standard.

Unlike the previous Budget Law, for example, the decree allows revaluation to be limited, at the discretion of companies, to individual assets in their portfolios and without automatically revaluing the entire asset class in question.

Companies can thus opt to revalue only their most important and preferred IPRs for their annual accounts, while carrying others using the standard criteria.

“ Dall'operazione possono derivare importanti benefici per la società, specialmente in una prospettiva fiscale.

This potentially involves significant benefits to companies, especially from a tax perspective.

”

Dall'operazione possono derivare importanti benefici per la società, specialmente in una prospettiva fiscale.

In particolare, alla rivalutazione consegue l'applicazione di un'imposta sostitutiva con un'aliquota pari al 3% e il cui versamento può essere dilazionato fino a un massimo di tre rate annuali di pari importo.

Sarà poi possibile fruire, già a decorrere dall'esercizio 2021, della deduzione degli ammortamenti.

Inoltre, eventuali plusvalenze derivanti dalla cessione degli asset rivalutati in data successiva al 1° gennaio 2024 sarebbero soggette ad una imposizione fiscale ridotta.

In alternativa alla rivalutazione ai fini fiscali, il Decreto consente la rivalutazione anche soltanto ai fini civilistici, senza quindi

This potentially involves significant benefits to companies, especially from a tax perspective.

Specifically, revaluation is subject to a 3% substitute tax, which can be paid in up to a maximum of three equal annual instalments.

Amortisation deductions can be applied immediately, from the 2021 financial year on.

Furthermore, any capital gains from the disposal of the revalued assets after 1 January 2024 will be subject to reduced taxation.

As an alternative, the decree also provides for revaluation for civil but not fiscal accounting purposes, allowing the payment of substitute tax to be avoided, but

assolvimento di imposte sostitutive ma con importanti conseguenze in termini di solidità dell'impresa e di agevolazione nella ricerca di prestiti o finanziamenti.

L'ambito soggettivo è particolarmente ampio e comprende tutte le società di capitali, gli enti commerciali residenti, le società di persone, le imprese individuali, gli enti non commerciali residenti, e i soggetti non residenti con stabile organizzazione in Italia, con esclusione dei soggetti che redigono il bilancio secondo le regole IAS/IFRS.

La rivalutazione, a carattere fiscale o solamente civilistico, dovrà in ogni caso risultare dal bilancio 2020, il cui termine di approvazione è ormai prossimo alla scadenza: è quindi tempo per le imprese di valutare nel concreto l'opportunità di un'operazione che, quanto meno in astratto, presenta indubitabili vantaggi.

Pierfrancesco Gallo
Attorney at Law

bringing important benefits in terms of company stability and creditworthiness.

The scope of the law is very wide-ranging and includes all resident limited companies, business entities, partnerships, sole proprietorships, resident non-commercial entities, and non-resident entities with a permanent establishment in Italy, with the exception of entities that prepare financial statements under IAS/IFRS rules.

Revaluation, whether for tax or purely civil accounting purposes, must in any case be recorded in the 2020 financial statements and the approval deadline is fast approaching. Companies should therefore decide now whether to take advantage of an operation which, on paper at least, seems to involve undoubted benefits.

Pierfrancesco Gallo
Attorney at law

DIO SALVI LA REGINA, E LA MUSICA I SUOI RISPARMI

Il settore discografico ha attraversato una rivoluzione epocale; il mercato mondiale dei dischi e dei CD, dominato dalle case discografiche tradizionali, è in crisi da anni, superato dalla musica online.

A causa della pandemia le vendite di dischi sono ulteriormente diminuite ed i concerti sono stati annullati o rinviati. Molti artisti, quindi, vendono i loro diritti d'autore per assicurarsi un futuro tranquillo.

Neil Young, ad esempio, ha venduto la metà dei diritti d'autore e delle royalties di circa 1.200 canzoni incassando 50 milioni di dollari; Bob Dylan ha ceduto i diritti di pubblicazione di più di seicento canzoni per un importo fra i 300 e i 500 milioni di dollari. E prima ancora c'erano stati molti altri.

I diritti d'autore vengono spesso comprati da specifici fondi di investimento in proprietà intellettuale della musica, quale ad esempio la Hipgnosis Songs Fund Limited, società quotata a

GOD SAVE THE QUEEN, AND MUSIC HER SAVINGS

The music industry has undergone a quantum shift, with the world market for records and CDs, dominated by the traditional record companies, in crisis for years and overtaken by online music.

The current pandemic has seen "physical" sales further drop and concerts cancelled or postponed. Under these circumstances, many artists have chosen to sell off their back catalogues in return for a secure future.

Neil Young, for example has sold a 50% stake in the copyright and royalties from 1,200 songs for \$50 million while Bob Dylan sold the publishing rights to a catalogue of over 600 songs for between \$300 and \$500 million. And they were far from being the first to do so.

Increasingly, specialised music intellectual property investment funds are concluding such copyright deals, among them Hipgnosis Songs Fund Limited, a company listed on

Londra, che compra canzoni offrendo agli investitori di guadagnare con i diritti d'autore generati da queste migliaia di brani.

La Hipgnosis è una società fondata da Merck Mercuriadis, veterano della musica che vive a Londra dove ha operato nell'industria musicale come manager di artisti di successo a livello mondiale, come Elton John, Gun N'Roses e Iron Maiden.

the London stock exchange, which buys up back catalogues to offer investors returns on the royalties generated by thousands of songs.

Hipgnosis was founded by Merck Mercuriadis, a London-based music industry veteran who has worked as a manager of successful global artists such as Elton John, Gun N' Roses and Iron Maiden.



La compagnia, costituita due anni fa, ha accumulato i diritti di oltre 13 mila canzoni. *"La musica vale quanto l'oro e il petrolio, forse anche di più. Perché non è correlata a ciò che sta accadendo sul mercato. La musica viene sempre consumata. L'oro è qualcosa che solo pochi possono acquistare, mentre un abbonamento mensile da 10 sterline a Spotify o ad Apple è qualcosa che praticamente tutti possono fare. E, come è stato dimostrato durante la pandemia, gli abbonamenti sono aumentati perché le persone cercavano conforto"* ha spiegato Mercuriadis.

Con lo streaming, che dà nuova vita al settore dopo oltre un decennio di vendite di cd, e con la pirateria in calo, la musica ha ripreso il suo fascino. L'anno scorso le vendite globali di musica sono aumentate per il quinto anno consecutivo, a 20,2 miliardi di dollari, guidate dalla crescita del 23% in streaming.

Established just two years ago, the company has already acquired the rights to over 13,000 songs. *"Music is as good or better than gold or oil. Because it is uncorrelated to what is happening in the marketplace. Music is always being consumed. Gold is something that only few can buy, whereas a £10 Spotify or a £10 Apple monthly subscription is something pretty much everyone can make. And, as has been proven during the pandemic, those subscriptions have gone up as people have gone looking for comfort,"* says Mercuriadis.

Music has regained its appeal, with piracy on the decline and streaming breathing new life into the sector after more than a decade of CD sales. Last year, global music sales rose for the fifth year in a row, to \$20.2 billion, driven by 23% growth in streaming. Songs like *Livin' on a Prayer*, *Heart of Glass*,

“ Il Fondo di investimento della Chiesa anglicana ha acquistato i diritti d'autore di alcuni dei più grandi successi discografici degli ultimi quarant'anni.

The Church of England's investment fund has bought up publishing rights to some of the greatest hits of the past 40 years.

”

E canzoni come *Livin' on a Prayer*, *Heart of Glass*, *Copacabana*, *Single Ladies (Put a Ring on It)*, *Sweet Dreams (Are Made of This)* sono diventate più preziose dell'oro. Parola di Merck Mercuriadis: “Nel 2020 abbiamo guadagnato 85 milioni di euro, una media di 6.300 dollari ogni titolo”.

La Regina Elisabetta, da sempre appassionata di musica, proprio su suggerimento di Mercuriadis, ha quindi approfittato dell'opportunità di guadagno.

Così il CCLA Investment Management, il Fondo di investimento della Chiesa anglicana su cui, di fatto, governa la Corona, ha acquistato i diritti d'autore di alcuni dei più grandi successi discografici degli ultimi quarant'anni.

Si tratta di 24 mila brani tra canzoni di Beyoncé *Single Ladies (Put a Ring on It)*, Bruce Springsteen, Rihanna (*Umbrella*), Elton John, Guns N' Roses, Bon Jovi (*Living on a prayer*), Eurythmics (*Sweet dreams Are Made of This*), Justin Timberlake e la mitica *All I want for Christmas is you* di Mariah Carey che ogni anno fruttano centinaia di milioni di sterline per ogni “click”.

Ogni volta, quindi, che ascolteremo le nostre canzoni preferite, la Regina d'Inghilterra potrebbe beneficiarne finanziariamente. Non si può che definire un ottimo investimento reale!

Sonia Fodale
Trademark Attorney

Copacabana, *Single Ladies (Put a Ring on It)* and *Sweet Dreams (Are Made of This)* have become more sought after than gold. Merck Mercuriadis goes on: “In 2020 we earned \$85 million, an average of 6,300 dollars per song.”

Queen Elizabeth, a long-standing music fan, has also taken advantage of the new earnings potential, on the direct recommendation of Mercuriadis it would seem.

CCLA Investment Management, the Church of England's investment fund that is overseen by the Crown, has bought up publishing rights to some of the greatest hits of the past 40 years.

Hipgnosis already owns the rights to 24,000 tracks, including songs by Beyoncé (*Single Ladies (Put a Ring on It)*), Bruce Springsteen, Rihanna (*Umbrella*), Elton John, Guns N' Roses, Bon Jovi (*Living on a Prayer*), Eurythmics (*Sweet Dreams (Are Made of This)*), Justin Timberlake and Mariah Carey's famous *All I Want for Christmas Is You*, bringing in hundreds of millions of pounds, click upon click, year after year.

And so every time we listen to our favourite songs, the Queen could make some money. Never were royalties more aptly named!

Sonia Fodale
Trademark attorney

IL LUSSO SBARCA SU AMAZON E T-MALL

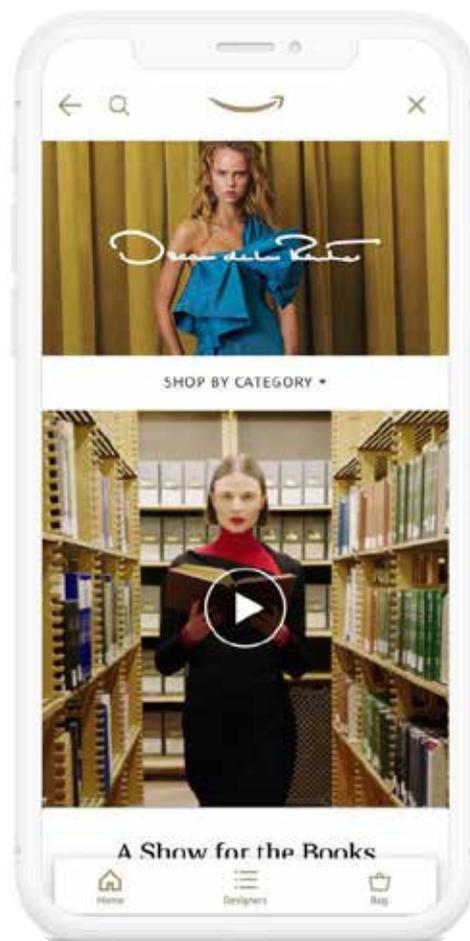
Quella tra i marchi di lusso e i siti di e-commerce, è sempre stata una relazione complicata, ma sembra che le cose stiano cambiando.

Il colosso di e-commerce cinese Alibaba ha recentemente aperto il "T-Mall luxury pavillion" dedicato ai marchi di lusso, con Gucci tra vari ospiti illustri, mentre Amazon ha aperto in Settembre 2020 (al momento solo per il mercato americano) il suo reparto di lusso, con Oscar de la Renta come primo store.

LUXURY LANDS ON AMAZON AND T-MALL

It has always been a troubled relationship, but things seem getting on the good side between luxury brands and on-line resellers, such as Amazon and T-Mall.

The chinese e-commerce company Alibaba, has recently opened its "TMall Luxury Pavillon", with Gucci amongst other famous names, while Amazon has opened in September 2020 (only for the Us market for the moment) its Amazon Luxury department, with Oscar de la Renta as first guest.



La curiosità di come funzioneranno queste partnership è, molto alta, amazon e t-mall attirano certamente una clientela ampissima, sia in numeri che tipologia, ma sono al momento specializzati solo in fast fashion e sono spesso stati criticati di non essere in grado di attirare la clientela e i marchi di lusso, per via dell'esperienza di shopping poco personalizzata che viene offerta sui siti.

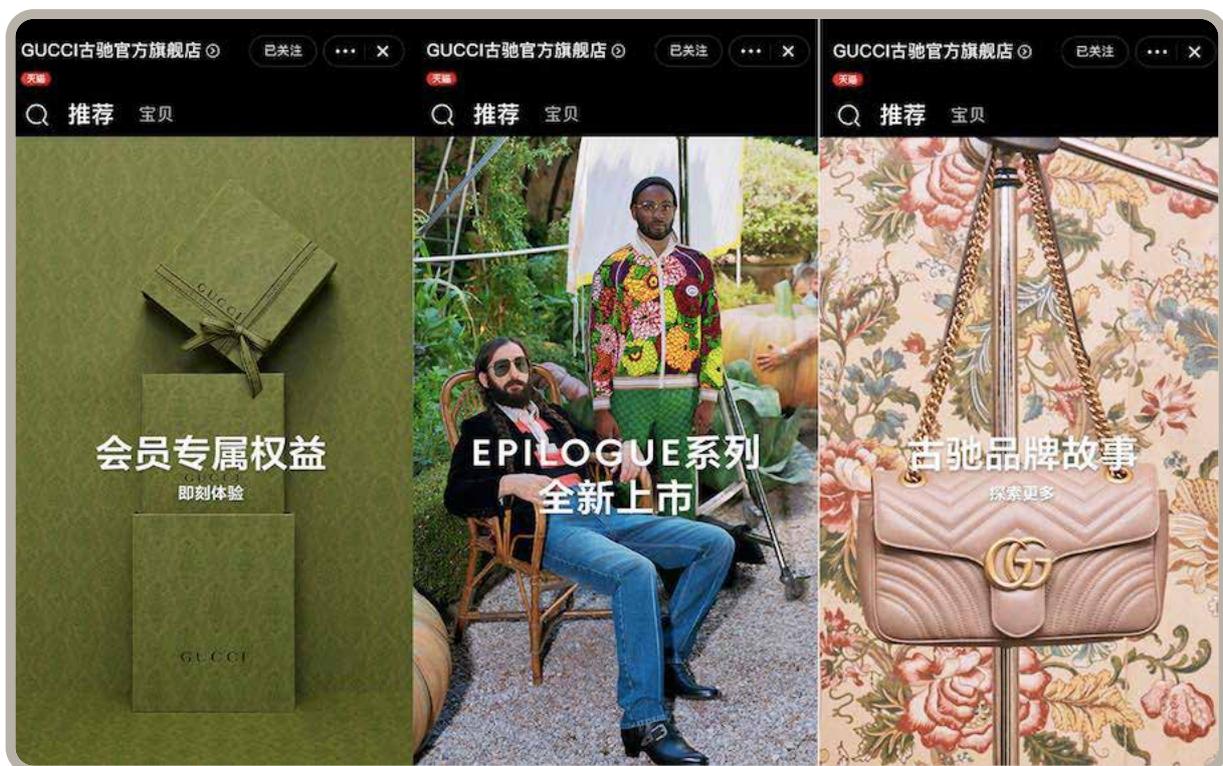
The curiosity and surprise on the outcome of this partnership is very high; Amazon and T-Mall move huge amount of customers and money, but are at the moment specialized only in fast fashion, as they have never been able to attract designer and luxury brands, which have often criticized the site's shopping experience.

Solo 2 anni fa, nel 2019, Nike ha interrotto la propria collaborazione con Amazon, asserendo che il sito non fosse in grado di dare "la relazione personale e diretta" che Nike vuole dare alla propria clientela.

Un altro ostacolo nello sviluppo di questa collaborazione è sempre stato il problema delle contraffazioni. Tuttavia negli ultimi anni sia Amazon che Alibaba hanno iniziato a cambiare il proprio approccio, inizialmente dando ai titolari dei marchi

Only 2 years ago, in 2019, Nike stopped all its direct sales through Amazon, claiming it could not give the "direct and personal relationships" with customers that they were looking for.

Another obstacle to a relationship between luxury and online resellers, has always been the difficulty to control counterfeits. However in the last years both Alibaba and Amazon have started to pay close attention to the counterfeiting problem, at the beginning by implementing possibility for the trademark ow-



la possibilità di rimuovere facilmente e velocemente i prodotti contraffatti ([https://rapisardi.com/rws/home.nsf/rapisardi-ip-news/Rapisardi%20IP%20News%201-2020/\\$FILE/IPN2001-ITEN.pdf?open](https://rapisardi.com/rws/home.nsf/rapisardi-ip-news/Rapisardi%20IP%20News%201-2020/$FILE/IPN2001-ITEN.pdf?open)) e più recentemente costituendosi parte civili nelle azioni di contraffazione promosse da grandi marchi, come nel caso Amazon + Valentino vs Kaitlyn Pan Group, LLC e Hao Pan.

Amazon e T-Mall hanno certamente la capacità di fare una grande differenza per i marchi di lusso; la società Bain ha recentemente dichiarato che in Cina il mercato del lusso è cresciuto del 48% nell'ultimo anno con un valore di quasi 346

milioni di dollari per rimuovere rapidamente i sospetti articoli ([https://rapisardi.com/rws/home.nsf/rapisardi-ip-news/Rapisardi%20IP%20News%201-2020/\\$FILE/IPN2001-ITEN.pdf?open](https://rapisardi.com/rws/home.nsf/rapisardi-ip-news/Rapisardi%20IP%20News%201-2020/$FILE/IPN2001-ITEN.pdf?open)) e in questi ultimi anni partecipando attivamente a casi legali contro i contraffattori, come il caso Amazon e Valentino vs Kaitlyn Pan Group, LLC e Hao Pan.

Amazon e T-Mall potrebbero certamente fare una grande differenza per i marchi di lusso; la società Bain ha recentemente dichiarato che in Cina il mercato del lusso è cresciuto del 48% l'anno scorso con un valore di quasi 346 milioni di dollari e che lo shopping online ha

milioni di rebimbi (pari a circa 53 milioni di dollari) e che l'online shopping, spinto anche dai vari lockdown, è cresciuto dal 12% al 23%.

Tecnicamente i due colossi implementeranno il nuovo mercato in modo diverso, T-Mall mantenendo le stesse funzionalità e user experience, mentre Amazon ha creato un dipartimento specifico al quale avranno accesso solo i clienti prime e, almeno per il momento, solo i clienti invitati direttamente da Amazon.

Siamo sicuri che queste nuove collaborazioni saranno un successo da un punto di vista economico, ma siamo anche curiosi di vedere se i contraffattori troveranno un modo per trarne vantaggio.

Elena Cristofori
Attorney at law

– aided also by the lockdowns – grown from 12% to 23%. They have also foreseen that China will overcome Europe as first market for luxury good by 2023.

While T-Mall will not change its way of functioning, Amazon has created a specific department for luxury goods, with access to the shop and a 360° view of the products. Only "prime" customers will be able to have access to the Luxury department and, for the moment, only if directly invited by Amazon.

While we are sure that the collaboration will be a success on the economical side, we remain curious to see if and how counterfeiters will take advantage of this new luxury world.

Elena Cristofori
Attorney at law

RAPISARDI
 INTELLECTUAL PROPERTY

rapisardi@rapisardi.com www.rapisardi.com

ITALY
 Via Serbelloni 12
 20122 Milano
 T +39 02 763011
 F +39 02 76301300

SWITZERLAND
 Via Ariosto 6
 6901 Lugano
 T +41 (0)91 9220585
 F +41 (0)91 9220558

UNITED KINGDOM
 2A Collier House, 163-169
 Brompton Road, London
 T +44 (0)20 74302998
 T +44 (0)20 74302999
 F +44 (0)20 74300165

SAN MARINO
 Strada Caiese 30
 47891 Dogana
 T +39 0549 942740
 F +39 0549 942740