



Guida Speciale

LEGGE SUGLI INVESTIMENTI



In collaborazione con

EUROCHAM
★ ★ ★ ★ ★ ★ ★ ★ ★ ★
CAMBODIA

Camera di Commercio
Europea in Cambogia


ICBA
ITALIAN-CAMBODIA
BUSINESS ASSOCIATION

COSA SAPERE

In data 15 ottobre 2021 la Cambogia ha promulgato la legge sugli investimenti (LoI) al fine di stabilire un quadro giuridico che sia aperto, trasparente e prevedibile per attrarre e promuovere investimenti di qualità, efficaci ed efficienti da parte di cittadini cambogiani o stranieri nel Regno di Cambogia.

La LoI è applicabile ai "Progetti d'investimento qualificati" (QIPs), "Progetti d'investimento qualificati ampliati" (EQIPs) e "Progetti d'investimento garantiti" (GIPs) registrati presso il Consiglio per lo sviluppo della Cambogia (CDC) o i Sottocomitati per gli investimenti municipali-provinciali.

INCENTIVI AGLI INVESTIMENTI

La LoI prevede agevolazioni per gli investimenti in settori e attività importanti, in particolare attraverso un meccanismo di incentivi fiscali classificati come segue: di base, aggiuntivi e speciali.

Leggi di più a pagina 2



GARANZIE DI INVESTIMENTO

La nuova legge prevede altresì una serie di misure di protezione (garanzie) a favore degli investitori e dei loro assets al fine di assicurare sicurezza e stabilità.

Leggi di più a pagina 6

POLITICA E PROCEDURA

Una linea guida di base per alcuni aspetti tecnici affrontati nella LoI, come la registrazione e il trasferimento di un progetto di investimento.

Per saperne di più a pagina 8





TERMINI CHIAVE USATI NELLA LOI

Alcune definizioni

Investment Project = un Progetto d'investimento qualificato, un Progetto d'investimento qualificato ampliato o un Progetto d'investimento garantito.

Qualified Investment Project (QIP) = un progetto d'investimento che ha ricevuto un certificato di registrazione dal CDC o da un Sottocomitato per gli investimenti municipale-provinciale.

Export Qualified Investment Project = un QIP che vende o trasferisce una parte dei suoi prodotti ad acquirenti o destinatari fuori dalla Cambogia.

Supporting Industry Qualified Investment Project = un QIP in cui una qualsiasi parte dei suoi prodotti è fornita alle industrie di esportazione.

Domestically Oriented Qualified Investment Project = un QIP che non esporta.

Expanded Qualified Investment Project (EQIP) = un'estensione di un QIP in qualsiasi forma, compreso l'aumento della produzione esistente, la crescita attraverso la diversificazione della linea di prodotti all'interno delle stesse linee produttive, lo sviluppo grazie all'utilizzo di nuove tecnologie che migliorano la produttività o tutelano l'ambiente, l'espansione dell'infrastruttura per soddisfare i servizi di telecomunicazione di base, o espansione in qualsiasi altra forma che sarà determinata dal Sub-Decreto.

Guaranteed Investment Project (GIP) = un progetto d'investimento registrato presso il CDC o un Sottocomitato per gli investimenti municipale-provinciale, e chiaramente indicato come GIP, ma non ammissibile agli incentivi fiscali.

Articolo 24 della Legge sugli Investimenti

I seguenti settori e attività d'impresa hanno diritto a ricevere gli incentivi agli investimenti:

- 1 Industrie ad alta tecnologia che implicano innovazione o ricerca e sviluppo;
- 2 Nuove industrie o produzioni innovative o altamente competitive ad alto valore aggiunto;
- 3 Industrie che forniscono catene di produzione regionali e globali;
- 4 Industrie che sostengono l'agricoltura, il turismo, la manifattura, le catene di distribuzione e di produzione regionali e globali;
- 5 Industrie elettriche ed elettroniche;
- 6 Industrie di ricambi, assemblaggio e installazione;
- 7 Industrie meccaniche e dei macchinari;
- 8 Agricoltura, agroindustria, industria di trasformazione agroalimentare e industrie di trasformazione alimentare che servono il mercato interno o l'esportazione;
- 9 Piccole e medie imprese in settori prioritari e sviluppo di cluster di piccole e medie imprese, parchi industriali e parchi scientifici, tecnologici e di innovazione;
- 10 Turismo e attività legate al turismo;
- 11 Zone economiche speciali;
- 12 Industrie digitali;
- 13 Istruzione, formazione professionale e promozione della produttività;
- 14 Salute;
- 15 Infrastruttura materiale;
- 16 Logistica;
- 17 Gestione e protezione dell'ambiente, conservazione della biodiversità ed economia circolare;
- 18 Energia verde, tecnologia che contribuisce all'adattamento e alla mitigazione del cambiamento climatico;
- 19 Altri settori e attività d'investimento non elencati dalla Loi ritenuti dal governo del Regno di Cambogia potenzialmente idonei per lo sviluppo socio-economico.



Incentivi di base

Le attività di investimento registrate come QIP hanno diritto a scegliere tra 2 serie di incentivi di base.

Opzione 1: Esenzione dall'imposta sul reddito: un'esenzione dall'imposta sul reddito da 3 a 9 anni, a seconda del settore e delle attività d'investimento, dal momento in cui si consegue il primo utile. I settori e le attività d'investimento, così come il periodo di esenzione dall'imposta, saranno determinati dalla legge sulla Gestione Finanziaria e/o dal Sub-Decreto.

Dopo la scadenza del periodo di esenzione dall'imposta sul reddito, il QIP è legittimato a beneficiare di un **tasso proporzionale al totale dell'imposta sul reddito dovuta** come segue: 25% per i primi 2 anni, 50% per i successivi 2 anni e 75% per gli ultimi 2 anni.

Inoltre, questa opzione include:

- Esenzione dall'anticipo d'imposta durante il periodo di esenzione dall'imposta sul reddito;
- Esenzione dall'imposta minima a condizione che sia stato effettuato un rapporto di audit indipendente; e
- Esenzione dall'imposta sull'esportazione, se non diversamente previsto da altre leggi e regolamenti.

Opzione 2: Ammortamento speciale:

- Deduzione delle spese di capitale attraverso l'ammortamento speciale come stabilito dalla normativa fiscale in vigore;
- Possibilità di dedurre fino al 200% delle spese specifiche sostenute per un massimo di 9 anni. I settori e le attività d'investimento, le spese specifiche, così come il periodo deducibile, saranno determinati nella Legge sulla Gestione Finanziaria e/o nel Sub-Decreto;
- Esenzione dall'anticipo d'imposta per un periodo di tempo specifico in base ai settori e alle attività d'investimento da determinare nella Legge sulla Gestione Finanziaria e/o nel Sub-Decreto;
- Esenzione dall'imposta minima a condizione che sia stato effettuato un rapporto di audit indipendente; e
- Esenzione dall'imposta sull'esportazione, se non diversamente previsto da altre leggi e regolamenti.

Oltre agli incentivi dell'opzione 1 o dell'opzione 2:

- A. Export QIP e QIP relativi a industrie di supporto possono ricevere esenzione dai dazi doganali, dall'imposta speciale e dall'imposta sul valore aggiunto per il materiale e le attrezzature da costruzione, gli impianti e gli input produttivi;
- B. Domestically Oriented QIP hanno diritto all'esenzione dai dazi doganali, dall'imposta speciale e dall'imposta sul valore aggiunto per l'importazione di materiale e attrezzature da costruzione e impianti di produzione. Gli incentivi per gli input di produzione sono determinati nella legge sulla Gestione Finanziaria e/o nel Sub-Decreto.

Incentivi aggiuntivi

Oltre agli incentivi di base, le attività d'investimento registrate come QIP possono beneficiare di ulteriori incentivi come di seguito elencati:

- Esenzione dall'imposta sul valore aggiunto per l'acquisto di input di produzione locale per l'attuazione del QIP.
- Deduzione del 150% dalla base imponibile per una qualsiasi delle seguenti attività:
 - A. Ricerca, sviluppo e innovazione;
 - B. Sviluppo delle risorse umane attraverso l'offerta di formazione professionale ai lavoratori/dipendenti cambogiani;
 - C. Costruzione di alloggi, punti di ristoro o mense accessibili dove gli alimenti sono commercializzati a prezzi ridotti, asili e altre strutture per i lavoratori/dipendenti;
 - D. Aggiornamento dei macchinari a supporto della linea di produzione; e
 - E. Offerta di servizi per i lavoratori/dipendenti cambogiani, come mezzi di trasporto comodi per spostarsi dalle loro case alle fabbriche, alloggi, punti di ristoro o mense accessibili dove i cibi sono offerti a prezzi ridotti, asili e altre strutture.
- Diritto all'esenzione dall'imposta sul reddito per l'estensione del QIP che sarà determinata nel Sub-Decreto.

Incentivi speciali

Qualsiasi settore specifico e attività d'investimento che abbia un alto potenziale di contribuire allo sviluppo economico nazionale della Cambogia può ricevere incentivi specifici da stabilirsi nella legge sulla Gestione Finanziaria.



“Un’alta incentivazione di investimenti innovativi e sostenibili è segno di uno sviluppo positivo”



GARANZIE DI INVESTIMENTO

Il capitolo 5 della Loi stabilisce le garanzie di investimento e le caratteristiche della protezione offerta. Per “investitore” si intende il soggetto che realizza un progetto d’investimento registrato presso il CDC o una Sottocommissione per gli investimenti comunale-provinciale.

Divieto di discriminazione in determinati casi di perdita dell’investimento | Gli investitori saranno trattati senza discriminazione in relazione alla restituzione, compensazione o altri rimedi economici nel caso in cui il loro investimento subisca perdite a causa di conflitti armati, disordini civili o stato di emergenza, a condizione che vi siano leggi e normative locali che regolino i principi di equa restituzione o compensazione.

Divieto di discriminazione sulla base della nazionalità straniera | Gli investitori stranieri non saranno oggetto di alcuna forma di discriminazione sulla base della nazionalità straniera, fatta eccezione per la proprietà terriera come stabilito nella Costituzione del Regno di Cambogia e qualsiasi altra normativa in vigore.

Divieto di nazionalizzazione | Lo Stato non intraprenderà alcuna azione di nazionalizzazione che possa colpire i beni degli investitori nel Regno di Cambogia.

Divieto di espropriazione | Lo Stato non intraprenderà nessuna espropriazione che possa colpire l’investitore, sia direttamente che indirettamente, o intraprendere qualsiasi misura simile all’espropriazione, se non per scopi di interesse pubblico e che tale espropriazione soddisfi le seguenti condizioni:

1. Non discriminazione;
2. Compensazione equa e giustificata; e
3. Rispetto delle leggi e delle procedure in vigore per l’espropriazione.

Divieto di controllo sui prezzi | Il governo del Regno di Cambogia non fisserà il prezzo dei prodotti o servizi creati o resi dal Progetto d’Investimento.

Libero acquisto e rimpatrio di valute estere | In conformità con le leggi e i regolamenti applicabili, gli investitori hanno il diritto di acquistare liberamente valute estere e di rimpatriare le stesse per regolare le obbligazioni finanziarie correlate all'investimento attraverso banche intermediarie autorizzate.

Tutela della proprietà intellettuale | La proprietà intellettuale degli investitori è protetta in conformità alle leggi e ai regolamenti relativi alla proprietà intellettuale del Regno di Cambogia.

Diritto d'uso dei terreni | La proprietà terriera da parte degli investitori ai fini dell'attuazione dei progetti d'Investimento è concessa solo a persone di nazionalità cambogiana in conformità con le leggi e i regolamenti in vigore. Gli investitori hanno il diritto di utilizzare i terreni attraverso concessioni fondiarie economiche o enfiteusi e locazioni a tempo determinato in conformità con le leggi e i regolamenti in vigore.

Varie | L'investitore risulta titolare anche dei seguenti diritti:

1. Il diritto di assumere dipendenti stranieri per gestire o attuare un Progetto d'Investimento entro una quota non superiore alla misura stabilita dalle leggi

e dai regolamenti in vigore nel caso in cui non sia possibile trovare dipendenti cambogiani qualificati per gestire o attuare il Progetto d'Investimento. Il permesso di assumere dipendenti stranieri si basa sulle circostanze attuali e non è permanente.

2. Il diritto di ottenere un permesso di soggiorno temporaneo a lungo termine per sé, per il coniuge e i figli minorenni durante il periodo in cui il Progetto d'Investimento è in corso.
3. Il diritto di richiedere permessi di soggiorno temporanei a lungo termine per i dipendenti stranieri e i rispettivi coniugi e figli minori durante il periodo di validità del contratto di lavoro.
4. Il diritto di ottenere un permesso di lavoro e un libretto di lavoro per sé e per i dipendenti stranieri.

Il CDC o i Sottocomitati per gli investimenti municipali-provinciali emetteranno, su richiesta dell'investitore, una lettera per certificare lo status dell'investimento da utilizzarsi per la richiesta di un permesso di soggiorno temporaneo a lungo termine, un permesso di lavoro, libro di lavoro e altri scopi necessari in conformità con le procedure in vigore per le persone coinvolte nel Progetto d'Investimento medesimo.



Procedure per la registrazione e la realizzazione di un Progetto d'Investimento

Chiunque desideri implementare un QIP, EQIP o GIP è tenuto a presentare domanda per iscritto al CDC o a un Sottocomitato per gli investimenti comunale-provinciale. Ai sensi della Lol, la domanda potrà essere inoltrata online e la stessa dovrà essere accompagnata dalle informazioni che saranno specificate nel Sub-Decreto. Il CDC esaminerà e prenderà una decisione sulla domanda attraverso il meccanismo One Stop Service, un sistema in grado di esaminare e decidere sulla domanda di Progetto d'Investimento da parte dei rappresentanti dei ministeri e delle istituzioni pertinenti distaccati presso il CDC secondo un sistema di assegnazione e delega istituito dai vertici delle autorità medesime e sotto il coordinamento del CDC. Se il Progetto d'Investimento proposto non ricade nell'elenco previsto dalla Negative List (da determinarsi separatamente dal Sub-Decreto della Lol), il CDC rilascerà il Certificato di Registrazione al richiedente entro 20 giorni lavorativi.

Maggiori informazioni possono essere trovate qui: www.cdc.gov.kh

Registrazione online: <https://qip.cdc.gov.kh/login>

I Progetti di Investimento che hanno ottenuto un Certificato di Registrazione possono essere implementati automaticamente, ma non devono intendersi esonerati dall'ottenere altri permessi come eventualmente richiesto dalle leggi e dai regolamenti in vigore. Tutti i Progetti d'Investimento sono soggetti ad attività di monitoraggio e ispezione attraverso il meccanismo di One Stop Service coordinato dal CDC per garantirne la conformità con le leggi e i requisiti richiesti ai fini del rilascio del Certificato di Registrazione. Il soggetto che realizza un Progetto d'Investimento dovrà fornire una relazione sull'attuazione dello stesso secondo le scadenze specifiche dettate dal CDC. Il formato dettagliato del modello di relazione sarà determinato dalle linee guida del CDC.

Le procedure per la registrazione di un Progetto d'Investimento con le Sottocommissioni per gli investimenti municipali-provinciali saranno determinate da un separato Sub-Decreto.

Acquisizione, cessione o fusione di un Progetto di Investimento

I diritti, i privilegi e altre agevolazioni del QIP non possono essere trasferiti a terzi, ad eccezione del trasferimento tramite acquisizione, cessione e fusione del Progetto d'Investimento. Quest'ultimo può essere oggetto di acquisizione, cessione o fusione senza perdere gli incentivi, le garanzie d'investimento e tutti gli obblighi connessi se l'acquisizione, la cessione o la fusione avviene in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili e attraverso una richiesta scritta al CDC o ai Sottocomitati per gli investimenti comunali e provinciali. Le procedure dettagliate saranno ulteriormente determinate dal Sub-Decreto.

Annullamento di un Progetto d'Investimento

I Progetti di Investimento possono essere annullati in uno dei seguenti casi:

1. Incapacità di continuare a implementare il QIP;
2. Scioglimento dell'entità giuridica che attua il QIP;
3. Inadempimento degli obblighi stabiliti dalle leggi e dai regolamenti in vigore;
4. Su richiesta dei ministeri/istituzioni competenti per il Progetto d'Investimento il quale influisce negativamente sull'ambiente o sulla sicurezza nazionale o sugli interessi pubblici o sul benessere delle persone o su richiesta dell'investitore.

Le procedure dettagliate per l'annullamento saranno determinate dal Sub-Decreto.

Anche qualora il Progetto d'Investimento venga annullato, l'Investitore non è esente dall'adempimento degli obblighi di natura fiscale e di altro tipo. Gli investitori possono impugnare l'annullamento del Progetto d'Investimento presentando un reclamo scritto al CDC o ai Sottocomitati per gli investimenti municipali-provinciali in conformità con le procedure in vigore. In caso di ricorso, il CDC o un Sottocomitato per gli investimenti municipale-provinciale prenderà una decisione sul caso di specie. In caso di disaccordo con la decisione di cui sopra, l'investitore può presentare ricorso al tribunale competente del Regno di Cambogia.

Risoluzione delle controversie

Le controversie tra gli Investitori relative al Progetto di Investimento possono essere risolte dal CDC o dai Sottocomitati per gli investimenti comunali-provinciali attraverso un meccanismo di conciliazione in conformità con le procedure in vigore e su richiesta scritta al CDC o ai Sottocomitati per gli investimenti comunali-provinciali da qualsiasi parte in causa. Entro 30 giorni dal ricevimento della richiesta scritta di conciliazione, il CDC o i Sottocomitati per gli investimenti comunali-provinciali daranno luogo alla fase di conciliazione

con gli investitori e altre parti interessate, se necessario, per trovare una soluzione adeguata.

In caso di fallimento del tentativo di conciliazione di cui sopra, la controversia potrà essere risolta attraverso:

1. Procedura di arbitrato nazionale o internazionale con il consenso delle parti in causa; o
2. Procedura dinanzi ai tribunali competenti del Regno di Cambogia.

Disposizioni transitorie

Gli investimenti autorizzati che hanno ricevuto incentivi ai sensi della Lol del 1994 e del 2003 saranno considerati come QIP ai sensi della nuova legge. Gli investimenti che non hanno ricevuto incentivi ma hanno ricevuto garanzie di investimento ai sensi della Lol del 1994 e del 2003 saranno considerati come GIP. I QIP che hanno beneficiato dell'esenzione dall'imposta sul reddito prima della promulgazione della nuova legge su decisione del CDC o di un

Comitato per gli investimenti municipale-provinciale, continueranno a ricevere gli incentivi per il restante periodo di esenzione.

Il CDC continuerà ad espletare le proprie funzioni sino alla promulgazione di un Decreto Reale sull'Organizzazione e Funzionamento del Consiglio medesimo (per ulteriori dettagli si vedano gli articoli 4-8 della Lol).

QUALI PROSPETTIVE?

La legge sugli investimenti introduce un nuovo quadro giuridico favorevole agli investimenti stranieri, in particolare stabilendo un importante sistema di incentivi per 19 settori di investimento e attività, compresi gli investimenti in infrastrutture digitali, gestione e protezione ambientale, efficienza energetica, turismo, formazione e

qualificazione, logistica, ricerca e sviluppo, infrastrutture e molti altri.

Si prevede che la nuova legge aumenti la competitività e l'attrattiva della Cambogia con lo spirito di diversificare lo scenario economico, supportare l'innovazione e favorire la ripresa economica del paese a fronte della pandemia da Covid-19.



Consiglio per lo sviluppo della Cambogia (CDC)

Indirizzo: Palazzo del Governo, Sisowath Quay, Wat Phnom, Phnom Penh, Cambogia
Sito web: www.cdc.gov.kh

Consiglio di investimento cambogiano (CIB)

Tel: 099 799 679 / 098 799 679 (Hotline)

Email: helpdesk@cdc.gov.kh

info@cdc.gov.kh

Sito web: www.cdc.gov.kh

Desk Cina Email: chinadesk@cdc.gov.kh

Desk Europa Email: eudesk@cdc.gov.kh and CC to info@eurocham-cambodia.org

Desk Giappone Email: japandesk@cdc.gov.kh

Desk Corea Email: koreadesk@cdc.gov.kh

Orario di lavoro

Da lunedì a venerdì

mattina 7:30 - 11:30

pomeriggio 14:00 -17:30



Facebook

ក្រុមប្រឹក្សាអភិវឌ្ឍន៍កម្ពុជា

Il Consiglio per lo sviluppo della Cambogia



Telegram e WhatsApp

+855 99 799 679

+855 98 799 679



Camera di commercio europea in Cambogia

#30 Preah Norodom Boulevard, 3° piano
BRED Bank Building B.P 522 Phnom Penh, Cambogia

Tel: +855 (0)23 964 141

Email: info@eurocham-cambodia.org

Associazione Business Italia Cambogia

Tel: +855 (0)96 298 7459

Email: info@italycambodia.com

chairman.icba@eurocham-cambodia.org

www.italycambodia.com