

# Montenegro, una piattaforma off shore sull'altra sponda dell'Adriatico

di **Alex Gilardini** - Studio legale Ottolenghi-Catalano-Gilardini-Pilone, Torino  
e **Fulvio Argonauta** - Studio legale Argonauta, Torino

In vista interessanti opportunità di investimento nella repubblica balcanica. Articolo per articolo, esaminiamo tutti i vantaggi offerti agli stranieri dalla nuova legge sulle società off shore.

Uno dei più significativi progetti economici allo stato possibili in Montenegro, che - come è noto - fa parte della Repubblica Federale di Jugoslavia (1), è senza dubbio quello relativo alle società *off shore* e alle *off shore banks*. Le previsioni danno il Montenegro come un centro internazionale di operazioni economiche e di qualitativi servizi e **opportunità per le società straniere**. Agevolazioni fiscali, esenzione dai dazi doganali, rimpatrio dei profitti derivanti dall'attività economica, sono tra i vantaggi riscontrabili nel paese, oltre la possibilità, per le persone fisiche e giuridiche, di **acquistare diritti di proprietà immobiliare** nel paese senza nessuna limitazione.

Si ricorda che il Montenegro, il 12 ottobre 1992, ha promulgato una **nuova Costituzione di ispirazione liberale**, divisa in 6 parti e composta da 121 articoli.

## I vantaggi di investire nel paese

Ecco alcune svariate ragioni per investire in Montenegro:

- collocazione strategica per «affari» derivante dalla sua posizione geografica;
- bassi *set up* e costi operativi;
- sistema legale, bancario ed economico efficiente;
- alti standard e prezzi competitivi per servizi di consulenza;
- staff locale altamente qualificato;
- libertà nello «spostare» valuta straniera;
- trattati contro la doppia imposizione fiscale con 21 paesi, tra i quali l'Italia (la Convenzione tra l'Italia e la Repubblica Federale di Jugoslavia è in vigore dal 1° gennaio 1986);

- 2,5% di imposizione fiscale per le società off shore e le off shore banks;
- 5% di imposizione fiscale per gli *employees-directors* di società off shore ed esenzione fiscale se i servizi sono resi fuori dal Montenegro e retribuiti in Montenegro;
- *duty free benefits* per l'arredamento degli uffici e delle abitazioni private di stranieri.

## Banche e società off shore

Il governo della Repubblica del Montenegro ha un «progetto economico globale», intitolato «**Montenegro Free Economic Zone**», al fine di rendere il paese un centro internazionale delle **società off shore**, la cui legge viene, nei suoi punti essenziali, riportata nel **box** che segue. La legge (*Act on companies which are established and which conduct business activity on special terms*) è del 26 luglio 1996 ed è composta da 32 articoli. Considerevoli agevolazioni fiscali, esenzione dai dazi doganali, libera disponibilità degli utili sono solamente alcune delle prerogative del «progetto».

Le **off shore banks** sono invece *joint-stock companies* e come tali devono avere almeno **due fondatori**, persone fisiche o giuridiche straniere e possono svolgere le seguenti **attività**:

- accettazione di depositi bancari di tutti i tipi (*deposit transactions*);
- garantire e «prendere» crediti (*credit transactions*);

### Nota:

(1) Cfr. Saluzzo-Kosic, «Affari & commercio con: la Jugoslavia», in Commercio internazionale n. 9/2002, Inserto.

# Paesi e mercati

- scambio con l'estero, transazioni in valuta straniera ed «exchange» di valuta;
- emissione di *securities* e carte di credito;
- mantenimento di fondi e di *securities* e management degli stessi, attraverso l'acquisto e la vendita delle *securities*;
- emissione di varie garanzie (*guarantee transactions*);
- mediazione nel «trade» delle *securities*;
- operazioni di pagamento internazionale;
- disposizione di altri servizi finanziari.

## La legge sulle società off shore in Montenegro

### I - DISPOSIZIONI GENERALI

<b>Libertà di impresa</b>	Nel territorio della Repubblica del Montenegro è garantita alle persone fisiche e giuridiche straniere, la <b>libertà</b> di costituire società che operino nell'ambito delle <b>transazioni d'affari internazionali</b> , alle condizioni e secondo le modalità stabilite da questa legge.
<b>Incentivi</b>	La Repubblica del Montenegro (d'ora innanzi la Repubblica) prevede esenzioni fiscali, incentivi ed altre agevolazioni per la <b>costituzione, l'insediamento e l'attività di società straniere</b> o filiali di esse e per la residenza permanente, temporanea o definitiva di lavoratori stranieri.
<b>Attività delle società</b>	Una società è <b>costituita al fine</b> di: <ul style="list-style-type: none"> <li>• intraprendere commercio internazionale;</li> <li>• esportare prodotti e servizi nazionali;</li> <li>• fornire servizi; <ul style="list-style-type: none"> <li>– di carattere finanziario e non;</li> <li>– di consulenza e direzione d'impresa;</li> <li>– commerciali e produttivi nell'ambito della tecnologia dell'informazione;</li> <li>– relativi ad attività di carattere immobiliare;</li> <li>– per la produzione e distribuzione di film ed altre produzioni audio-visive;</li> <li>– relativi ad altre attività che siano condotte in centri finanziari secondo le modalità generalmente accettate nel mondo degli affari.</li> </ul> </li> </ul> <p>Le società, nelle comunicazioni legali, possono operare con ogni altra persona straniera al di fuori della Jugoslavia.</p>
<b>Business partner</b>	Una società straniera <b>non è sottoposta a restrizioni</b> riguardo alla scelta dei business partner. Vengono altresì «incoraggiate» le cooperazioni con partner locali. Una società straniera, infine, nello svolgimento della propria attività, può utilizzare personale di direzione e consulenti locali.
<b>Restrizioni agli affari</b>	La società realizza la propria attività nel rispetto dell' <b>ambiente</b> e dell'ecologia, della <b>salute</b> pubblica e della <b>sicurezza</b> del paese, in conformità alla legge.
<b>Certezza dei diritti</b>	Diritti, esenzioni, incentivi ed altri <b>privilegi</b> stabiliti da questa legge <b>non possono essere ridotti</b> o resi meno favorevoli, per un periodo di <b>quindici anni</b> , in forza di cambiamenti di questa legge o in forza di altre leggi o regolamenti.
<b>Tutela della proprietà</b>	La proprietà di una società <b>non può essere soggetta a nazionalizzazioni</b> od espropriazioni.
<b>Relazioni contrattuali di lavoro subordinato</b>	Le relazioni di lavoro fra imprenditore e lavoratore subordinato sono regolate da contratto.
<b>Significato delle espressioni legali</b>	Le espressioni legali adottate in questa legge hanno il seguente significato: <ul style="list-style-type: none"> <li>• «<b>persona giuridica straniera</b>» è ogni impresa straniera, società, società per azioni, società di persone od ogni altro soggetto giuridico controllato dall'estero;</li> <li>• «<b>persona straniera</b>» è ogni individuo che è stato residente all'estero per almeno cinque anni;</li> <li>• «<b>società</b>» è ogni impresa, società per azioni ed ogni altro soggetto giuridico registrato nella Repubblica per realizzare attività in conformità alla presente legge;</li> <li>• «<b>individuo qualificato</b>» è ogni straniero impiegato dalla società ed ogni straniero residente nella Repubblica.</li> </ul>

# Paesi e mercati

II - STABILIMENTO	
<b>Tipi di società</b>	Una società può insediarsi come: <ul style="list-style-type: none"> <li>• società a <b>responsabilità limitata</b>;</li> <li>• società <b>per azioni</b>.</li> </ul> Una società costituita ai sensi del Par. 1 di questa legge può costituirsi anche quale società anonima secondo le norme governative.
<b>Numero dei fondatori</b>	Una società a <b>responsabilità limitata</b> può essere costituita da <b>uno o più fondatori</b> ed una <b>società per azioni</b> da <b>almeno due</b> fondatori.
<b>Registrazione della società</b>	Una società è iscritta in uno <b>speciale registro del Ministero delle Finanze</b> (d'ora innanzi «Ministero»).
<b>Obblighi dei fondatori</b>	Per registrare una società, i fondatori presentano un modulo di domanda al Ministero. I fondatori vi includono i seguenti <b>documenti</b> : <ul style="list-style-type: none"> <li>• i dati sull'impresa e sulla sua amministrazione, tipo di attività e forma della società che deve essere costituita;</li> <li>• l'atto di costituzione o sua copia ufficialmente certificata;</li> <li>• la ricevuta del pagamento dell'imposta;</li> <li>• la ricevuta del deposito del capitale sociale.</li> </ul>
<b>Obblighi del Ministero</b>	Il Ministero è obbligato a dar corso alla <b>registrazione</b> e consegnare l'estratto di essa <b>entro dieci giorni</b> dalla data di presentazione della domanda. Se il Ministero non esegue la registrazione nei termini predetti, ad esempio la respinge erroneamente od al di là dei termini previsti dal Par. 1 di questa legge, la società è da considerarsi registrata. Non è consentito presentare appello contro una decisione del Ministero ma può essere chiesto un riesame al Tribunale.
<b>Capitale sociale minimo</b>	Il capitale sociale minimo richiesto per la costituzione di una società a <b>responsabilità limitata</b> è di <b>1.000 dollari</b> e, per una società <b>per azioni</b> , di <b>10.000 dollari</b> .
<b>Tassazione</b>	Lo straniero versa un'imposta determinata da una speciale disposizione governativa.
<b>Riservatezza dei dati</b>	Lo Stato garantisce di intraprendere le opportune misure ed azioni affinché il personale del Ministero, delle banche e degli altri dipartimenti ed organizzazioni, mantenga il segreto su identità, documenti, relazioni ed altre informazioni di cui venga a conoscenza nell'adempimento delle procedure riguardanti le società o le persone secondo speciali disposizioni governative.
III - OPERAZIONI DELLE SOCIETA', TASSAZIONE ED ALTRI INCENTIVI	
<b>Indipendenza e libertà delle operazioni</b>	La società è indipendente e libera nel suo operare, <b>guadagnare e distribuire i profitti</b> così come di disporre delle sue proprietà.
<b>Diritti di investimento</b>	Le società e le persone possono <b>investire capitali nel territorio della Repubblica</b> con il consenso del governo.
<b>Imposta sul reddito</b>	La società versa una imposta sul reddito pari al <b>2,5%</b> .
<b>Base dell'imposta</b>	Il <b>reddito d'impresa</b> rappresenta la base della imposizione.
<b>Definizione di reddito</b>	Il reddito è dichiarato con <b>deduzione dei costi</b> , spese ed altre somme necessarie per la realizzazione di profitti (secondo le regole finanziarie internazionali). Tale «base» viene ridotta dall'ammontare investito in «projects» all'interno della Repubblica.
<b>Norme governative</b>	Norme governative definiscono i costi e le spese della società effettuate ai fini della produzione del reddito totale.
<b>Esenzioni dalle sales taxes</b>	La società non paga alcuna imposta o tassa <b>per l'acquisto di beni</b> , attrezzature o servizi necessari per le sue operazioni. La società non paga alcuna imposta <b>su terreni o costruzioni</b> utilizzati per le sue attività qualora siano soggetti a trasferimento o ad ogni altra disposizione od alienazione. La società non paga alcuna imposta sulla proprietà di terreni o costruzioni all'interno della Repubblica se utilizzati per l'attività della società.

# Paesi e mercati

	<p>Gli stranieri non versano alcuna imposta per l'<b>acquisto di auto, imbarcazioni, navi</b>, elettrodomestici ed altri strumenti tecnici e beni mobili per uso personale o familiare.</p> <p>Gli stranieri non versano alcuna imposta sul trasferimento di beni utilizzati per provvedere alla sistemazione di terreni e costruzioni o alle necessità della famiglia.</p> <p>Gli stranieri <b>non possono trasferire i prodotti</b> e le attrezzature menzionate nella prima parte di questo articolo ad ogni altra persona fisica o giuridica <b>per almeno cinque anni</b> decorrenti dalla data di importazione nel paese.</p>
<b>Imposte sulle retribuzioni dei dipendenti delle società</b>	<p>Le retribuzioni dei dipendenti delle società sono soggette ad una imposizione fiscale pari al <b>5%</b>.</p> <p>I contributi sulle retribuzioni dei dipendenti delle società che siano cittadini della Jugoslavia possono essere versati solamente a fondi pensione e di assicurazioni sociali al rateo che sarà definito dal governo.</p>
<b>Esenzioni dalle imposte sui servizi</b>	<p>Il reddito degli stranieri, percepito in forza di servizi di consulenza od altri servizi resi al di fuori del territorio della Repubblica, non è soggetto ad alcuna imposizione fiscale.</p>
<b>Imposta sul reddito dello straniero</b>	<p>Ogni reddito da investimento ed ogni reddito proveniente da altre <b>fonti al di fuori della Repubblica</b> Federale di Jugoslavia, che sia ricevuto dallo straniero nella Repubblica, è soggetto ad una imposizione pari al <b>5%</b> del suo ammontare, che si riduce al <b>2%</b> in caso di reddito da pensione.</p>
<b>Esenzioni da profitti e rendite finanziarie</b>	<p>Eccezionalmente non sono dovute imposte su <b>rendite realizzate a mezzo di investimenti</b> dello straniero nel territorio della Repubblica in beni mobili ed immobili (edilizia per affari e residenziale, mobili per l'ufficio e per la casa, navi, imbarcazioni da diporto, autoveicoli e generi consimili).</p>
<b>Esenzioni da imposte su eredità e plusvalenze</b>	<p>Lo straniero non versa alcuna imposta su eredità e plusvalenze realizzate nel territorio della Repubblica.</p>
<b>Vendita di beni immobili</b>	<p>I beni immobili, acquisiti da stranieri a fini di impresa, possono essere venduti dagli stessi a persone fisiche o giuridiche locali a condizione che le imposte, dalle quali erano stati esentati all'atto dell'acquisto, vengano ora versate.</p>
<b>Esenzioni da tasse e imposte locali</b>	<p>La società e la persona straniera non pagano tasse amministrative od altre imposte.</p>
<b>Esenzioni da dazi doganali</b>	<p>La società non paga alcun dazio doganale o altre imposte su <b>attrezzature importate</b> o altri oggetti necessari all'attività della stessa.</p> <p>Lo straniero non paga alcun dazio doganale o altre imposte di importazione su autoveicoli, imbarcazioni da diporto, beni per la casa, apparecchiature tecniche e mobili per uso personale o della famiglia.</p>
<b>Controllo dei cambi</b>	<p>Una società o una persona straniera godono dello <b>status di società straniera</b> riguardo al controllo dei cambi (exchange control).</p>
<b>Presentazione della dichiarazione fiscale</b>	<p>La società è obbligata a presentare la dichiarazione fiscale onde comunicare i dati necessari per la valutazione del reddito tassabile alle autorità tributarie.</p>
<b>Libri contabili</b>	<p>La società è obbligata a tenere i libri contabili secondo gli standard derivanti dalle regole internazionali ed opera attraverso i suoi conti che possono essere aperti presso una banca autorizzata sul territorio della Repubblica.</p>
<b>Verifiche</b>	<p>Le società sono soggette a verifiche.</p>
<b>Esenzioni da verifiche</b>	<p>Una società che realizzi un <b>reddito totale annuo di 1.500.000 dollari</b> o un reddito tassabile inferiore a 100.000 dollari è esente da verifiche.</p>
<b>Conti correnti in valuta estera e locale</b>	<p>Una società ed uno straniero devono avere un conto corrente in valuta estera <b>presso una banca della Repubblica</b> ed un conto corrente in valuta locale presso la Banca Nazionale Jugoslava per accrediti e pagamenti.</p>
<b>Estinzione della società</b>	<p>Una società si estingue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>per decisione dei fondatori;</b></li> <li>• <b>per decreto ministeriale:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- se la società opera in contrasto con le previsioni della presente legge;</li> <li>- se la società non opera continuativamente per più di cinque anni.</li> </ul> </li> </ul> <p>L'atto di annullamento della registrazione della società è compiuto dal Ministero entro 15 giorni dalla data del decreto.</p>

# Paesi e mercati

IV - REGISTRAZIONE DI NAVI, IMBARCAZIONI DA DIPORTO ED AEROMOBILI	
<b>Registrazione di navi ed aeromobili</b>	Persone fisiche e giuridiche straniere possono registrare una nave, un'imbarcazione da diporto od un aeromobile per operare <b>sotto la bandiera jugoslava</b> secondo leggi speciali. Se la nave, l'imbarcazione da diporto o l'aeromobile registrati sono usati per scopi commerciali, la persona fisica o giuridica straniera è obbligata a costituire ed insediare una società secondo le disposizioni di questa legge.
<b>Tasse per navi ed aeromobili</b>	Se una nave, un'imbarcazione da diporto o un aeromobile registrato <b>non è utilizzato a fini commerciali</b> , la persona fisica o giuridica straniera è tenuta a corrispondere una tassa annuale per ogni bene <b>ut supra</b> secondo le norme governative. Per la registrazione di navi, imbarcazioni da diporto ed aeromobili la tassa è stabilita in una somma determinata da specifica disposizione governativa.
<b>Registro di navi ed aeromobili</b>	Il Ministero della Marina tiene il registro delle navi, imbarcazioni da diporto ed aeromobili.
V - DISPOSIZIONI FINALI	
<b>Applicazione obbligatoria di disposizioni più favorevoli</b>	Se, in vigenza della presente legge, saranno emanate, in conformità al sistema giuridico locale, disposizioni più favorevoli, queste ultime saranno applicate ai rapporti qui regolati.
<b>Applicazione della legge ad altre società</b>	Le disposizioni di questa legge, disciplinanti l'impiego, la tassazione ed altri incentivi, saranno applicate alle banche off shore, alle società di assicurazioni off shore così come alle società con sede in zone franche ed industriali sul territorio della Repubblica se non viene diversamente disciplinato da una legge speciale.