

RANKED BY



# Garanzia Sovrana

## LINEE GUIDA

IRAQ  
2025

## Contenuto

Informazioni sulla guida	3	Allocazione e settori	23
Prefazione	4	Progetti	23
Sintesi	5	Obblighi e restrizioni degli investitori	24
Progetti strategici	7	Limiti di garanzia	24
Garanzia sovrana	9	Comitato di garanzia della sovranità	26
Modi di dire importanti	10	Agenzia di credito all'esportazione	26
SG nel contesto internazionale	11	Beneficio del credito d'acquisto	27
Tendenze globali	12	Requisiti dell'agenzia	27
Unità funzionali	13	Meccanismo dell'agenzia	28
Importante di SG	14	Federazione irachena delle industrie	30
Beneficio	15	Federazione delle Camere di Commercio	33
Effetti di SG	16	Criteri di ammissibilità	35
Sfide	17	Procedure	37
Ruolo delle banche e degli istituti finanziari	18	Considerazioni aggiuntive	41
Partenariati pubblico-privati	20	Raccomandazioni al governo	42
Quadro giuridico	21	Caso di studio	43

## Informazioni sulla guida

Questa guida descrive le procedure che gli investitori devono seguire quando richiedono una garanzia sovrana e le condizioni che l'investitore deve soddisfare.

Questa guida mira a chiarire il processo di concessione delle garanzie sovrane.

Questa guida potrebbe essere soggetta a revisioni periodiche alla luce delle modifiche apportate dal governo iracheno, nonché di regolamenti, istruzioni e leggi che potrebbero essere emanati per facilitare o modificare le procedure di garanzia sovrana.

## Autrici



Ahmed Hankawi  
Socio amministratore  
+964 781 500 1400  
+971 50 560 7228  
a.hankawi@etihad-law.com



Shayma Aziz  
Partner  
+964 788 080 7071  
s.aziz@etihad-law.com

## Prefazione

Questa guida sulle Garanzie Sovrane in Iraq è un'introduzione completa che evidenzia gli aspetti chiave relativi all'ottenimento di garanzie sovrane e il loro ruolo nel promuovere gli investimenti e incoraggiare importanti progetti nel dinamico e in continua evoluzione mercato iracheno. La guida è stata redatta dal team di Etihad in collaborazione con consulenti legali.

L'Iraq sta attraversando un periodo di transizione significativo, caratterizzato da un'economia in crescita, diversi progetti nel settore pubblico e privato e riforme volte a migliorare il contesto degli investimenti e ad attrarre capitali internazionali. Essendo un polo strategico per il commercio e gli investimenti nella regione, l'Iraq offre un potenziale significativo in diversi settori, rendendo le garanzie sovrane uno strumento importante per rafforzare la fiducia e incoraggiare investimenti di impatto.

Il nostro studio si impegna a fornire un supporto completo agli investitori interessati a trarre vantaggio dal sistema di garanzie sovrane iracheno.

Ci auguriamo che questa guida costituisca una risorsa preziosa, fornendo chiare informazioni sui meccanismi delle garanzie sovrane in Iraq e supportando gli investitori nella creazione e crescita delle loro attività in questo mercato promettente e ricco di opportunità.

Ahmed Hankawi  
Socio amministratore

## Sintesi

Una garanzia sovrana rappresenta un impegno governativo volto a garantire l'adempimento di debiti o obblighi finanziari per conto dei debitori in caso di insolvenza. Ciò aumenta l'attrattiva degli investimenti e riduce i rischi associati ai grandi progetti. Queste garanzie infondono fiducia negli investitori e nei finanziatori, portando a migliori condizioni di finanziamento, come tassi di interesse più bassi e periodi di rimborso più lunghi, facilitando così l'implementazione di progetti strategici.

Per migliorare il contesto degli investimenti, il governo iracheno si sta muovendo verso lo sviluppo di un quadro completo per regolamentare l'emissione e la gestione delle garanzie sovrane. Questo quadro include i partenariati pubblico-privati, in cui le garanzie vengono utilizzate per sostenere progetti vitali nei settori agricolo, industriale, infrastrutturale ed energetico, con particolare attenzione al miglioramento dell'efficienza e al trasferimento dei rischi a soggetti in grado di gestirli efficacemente.

Le infrastrutture sono un fattore chiave per attrarre investimenti e il governo si impegna a migliorare il contesto legale e normativo per facilitare la registrazione delle entità e proteggere i diritti di proprietà intellettuale. Inoltre, si sta impegnando per fornire finanziamenti agevolati alle piccole e medie imprese e promuovere l'innovazione attraverso l'adozione di tecnologie moderne e soluzioni digitali.

Il governo presta inoltre particolare attenzione alla sostenibilità ambientale e sociale per garantire che i progetti siano conformi agli standard internazionali.

L'attuazione di politiche di garanzia sovrana in Iraq si traduce nel conseguimento di trasformazioni positive su larga scala nell'economia nazionale, fornendo uno strumento finanziario efficace per sostenere progetti di grande portata e rafforzare la fiducia degli investitori locali e internazionali.

**1°** In primo luogo, migliorano il contesto degli investimenti riducendo i rischi associati ai progetti, rendendo l'Iraq una destinazione più attraente per i capitali internazionali. Gli investitori troveranno in queste garanzie una garanzia legale e finanziaria che li incoraggia a investire in diversi settori, in particolare quelli vitali per lo sviluppo economico.

**2°** In secondo luogo, queste politiche contribuiscono a promuovere lo sviluppo economico sostenendo progetti strategici in settori quali agricoltura, industria, infrastrutture ed energia. Questi progetti non solo contribuiranno a diversificare le fonti di reddito e a ridurre la dipendenza dal petrolio, ma stimoleranno anche la produzione interna e apriranno nuove porte alle esportazioni.

**3°** Le garanzie sovrane offrono maggiori opportunità ai partenariati pubblico-privati, contribuendo a migliorare l'efficienza dell'implementazione dei progetti e a trasferire i rischi al soggetto più in grado di gestirli. Ciò, a sua volta, aumenterà la trasparenza e la qualità dei progetti.

**4°** Svilupperanno infrastrutture di base, come strade, porti e infrastrutture energetiche, facilitando le attività degli investitori e aumentando l'attrattività del mercato iracheno. Questi progetti offriranno inoltre nuove opportunità di lavoro e miglioreranno la qualità della vita dei cittadini.

**5°** Offriranno alle piccole e medie imprese l'accesso a finanziamenti a condizioni favorevoli, il che migliorerà l'innovazione e creerà nuove opportunità di lavoro. Ciò contribuirà a sostenere l'economia locale e a rafforzarne la competitività a livello regionale e internazionale.

## Progetti strategici



Progetti per la costruzione di nuove unità abitative, sviluppo di reti idriche e fognarie e strade

Progetti in edilizia, immobiliare



Diversificare le fonti energetiche come l'energia solare ed eolica

Soddisfare la crescente domanda di elettricità, ridurre la dipendenza dai combustibili fossili



Creare città industriali per incoraggiare la produzione locale e attrarre investimenti stranieri

Offre infrastrutture avanzate e incentivi agli investitori



Connect Grand Faw Port to Northern borders of Iraq, passing through several major cities

Creare un'infrastruttura integrata di ferrovie e autostrade per migliorare i collegamenti commerciali tra Asia ed Europa attraverso l'Iraq



Il porto più grande della regione, mira ad aumentare la capacità del commercio marittimo

Contribuisce a trasformare l'Iraq in un centro logistico regionale, attraendo investimenti nei settori dei trasporti e dello stoccaggio.





# **Sezione Uno**

## **Garanzia Sovrana**

## Garanzia sovrana

Una garanzia sovrana rappresenta un impegno formale da parte del governo a garantire l'adempimento di debiti o obblighi finanziari nei confronti di altre parti, siano esse entità o istituzioni governative sussidiarie.

Queste garanzie consistono nell'impegno del Ministero delle Finanze a intervenire per pagare gli obblighi per conto del debitore locale in caso di inadempimento, impegnandosi al contempo a seguire le procedure legali appropriate per affrontare l'inadempimento.

Una garanzia sovrana dimostra l'impegno del governo a garantire l'adempimento degli obblighi finanziari tra le parti contraenti, assicurando la continuità dei progetti e l'integrità delle operazioni finanziarie anche in caso di inadempimento del debitore principale. Rafforza la fiducia degli investitori mitigando i rischi legati alle controparti, all'instabilità politica, ai cambiamenti normativi e, talvolta, alle fluttuazioni valutarie, rendendo così gli investimenti più appetibili.

Le garanzie sovrane richiedono una gestione attenta e politiche finanziarie prudenti per evitare i rischi associati al debito sovrano. Il governo bilancia i vantaggi delle garanzie sovrane con le sfide che esse pongono, utilizzando la regola d'oro della gestione del debito, che si basa sul garantire crescita, sviluppo sostenibile e stabilità economica a un livello superiore al costo del prestito da tutte le fonti.

La Garanzia Sovrana per il Mutuatario fornisce al Creditore la garanzia che il governo coprirà i suoi obblighi in caso di inadempienza, consentendogli di accedere a finanziamenti a condizioni più favorevoli. Ciò si traduce in genere in tassi di interesse più bassi, periodi di rimborso più lunghi e importi di prestito più elevati grazie al minor rischio per i creditori.

La Garanzia Sovrana per il Mutuatario è un impegno garantito dal governo che riduce il rischio di inadempienza e garantisce il rimborso anche in caso di inadempienza del Mutuatario. Ciò riduce l'esposizione del Creditore al rischio, facilitando l'erogazione di finanziamenti a condizioni più favorevoli e per importi maggiori, soprattutto nei mercati ad alto rischio o in via di sviluppo.

## Modi di dire importanti

I principali utilizzatori di garanzie sovrane sono enti governativi, istituzioni pubbliche e soggetti privati impegnati in progetti di importanza nazionale.

Le istituzioni finanziarie, tra cui banche e fondi di investimento, sono stakeholder chiave e fanno affidamento su queste garanzie per mitigare i rischi legati al finanziamento dei progetti.

Anche le organizzazioni internazionali per lo sviluppo interagiscono con le garanzie sovrane quando finanziano progetti infrastrutturali e di sviluppo nei mercati emergenti.

<b>Fonte</b>	Entità fornitrice estera
<b>Garanzia</b>	Garanzia irrevocabile e incondizionata stipulata dal Garante a favore dell'Agente di Finanziamento per conto delle Parti Finanziatrici, in relazione agli importi dovuti di volta in volta ai sensi dei Documenti di Finanziamento
<b>Garante</b>	Repubblica dell'Iraq, rappresentata dall'autorità interessata
<b>Importatore</b>	Un investitore iracheno che importa attrezzature e macchinari dall'estero
<b>Prestatore</b>	Qualsiasi prestatore originale, banca, istituto finanziario o fondo fiduciario
<b>Mutuatario – 1</b>	Qualsiasi banca irachena sotto garanzia sovrana
<b>Mutuatario – 2</b>	L'investitore che ha richiesto il prestito
<b>Prestito</b>	Importo del prestito
<b>Acquirente</b>	Investitore iracheno che acquista attrezzature e macchinari dall'estero
<b>Agenzia di credito all'esportazione</b>	Istituzione privata o semi-governativa che funge da intermediario tra i governi nazionali e gli esportatori per emettere soluzioni assicurative per l'esportazione e garanzie finanziarie come SACE, BPI, UKEF, US EXIM, Hermes
<b>Contratto di struttura individuale</b>	Qualsiasi contratto di prestito stipulato ai sensi dell'Accordo quadro tra il Mutuatario, l'Agente pertinente, l'Organizzatore pertinente e uno o più istituti di credito dell'agenzia di esportazione
<b>Lettera di mandato</b>	Proposta per la quale è stata inviata un'offerta commerciale al mutuatario e accettata, conclusa tra il mutuatario, l'agente competente, l'organizzatore competente e il prestatore dell'agenzia.
<b>Obbligatori</b>	Mutuatario e garante
<b>Documento di garanzia</b>	Il documento viene concluso tra il garante e l'agente come condizione preliminare del contratto di finanziamento individuale

## Contesto internazionale SG

Nei paesi sviluppati come Stati Uniti, Regno Unito e Germania, le garanzie sovrane vengono utilizzate strategicamente per sostenere importanti progetti che apportano benefici all'economia nazionale, contribuiscono al miglioramento delle infrastrutture o aumentano la competitività. Questi paesi presentano diverse caratteristiche che rendono le garanzie sovrane più efficaci:

**Stabilità economico-finanziaria:** i paesi sviluppati offrono un ambiente finanziario stabile, rendendo le garanzie sovrane uno strumento affidabile per attrarre investimenti. Il governo di questi paesi gode di un elevato rating creditizio, il che riduce i rischi che gli investitori possono affrontare.

**Quadri giuridici avanzati:** questi paesi dispongono di solidi quadri giuridici e normativi che supportano l'implementazione delle garanzie sovrane. Istituti finanziari specializzati gestiscono queste garanzie e ne garantiscono l'implementazione efficiente ed efficace.

**Utilizzo nelle infrastrutture:** le garanzie sovrane vengono utilizzate per finanziare importanti progetti infrastrutturali come strade, ponti, porti e servizi pubblici, che richiedono investimenti significativi. Il governo è in genere il garante se esiste il rischio che i progetti non generino i rendimenti attesi.

Il ruolo di agenzie governative come Hermes, SACE e altre fornisce garanzie sovrane a investitori e finanziatori locali e internazionali, migliorando la capacità di attrarre finanziamenti per progetti su larga scala.

### Caso di studio

Negli Stati Uniti, per progetti di grandi dimensioni come la costruzione di autostrade o centrali elettriche, il governo può fornire garanzie sovrane per assicurare il rimborso del prestito in caso di difficoltà finanziarie. Queste garanzie rafforzano la fiducia nel progetto e attraggono finanziamenti da banche e istituti finanziari.

## Tendenze globali di SG

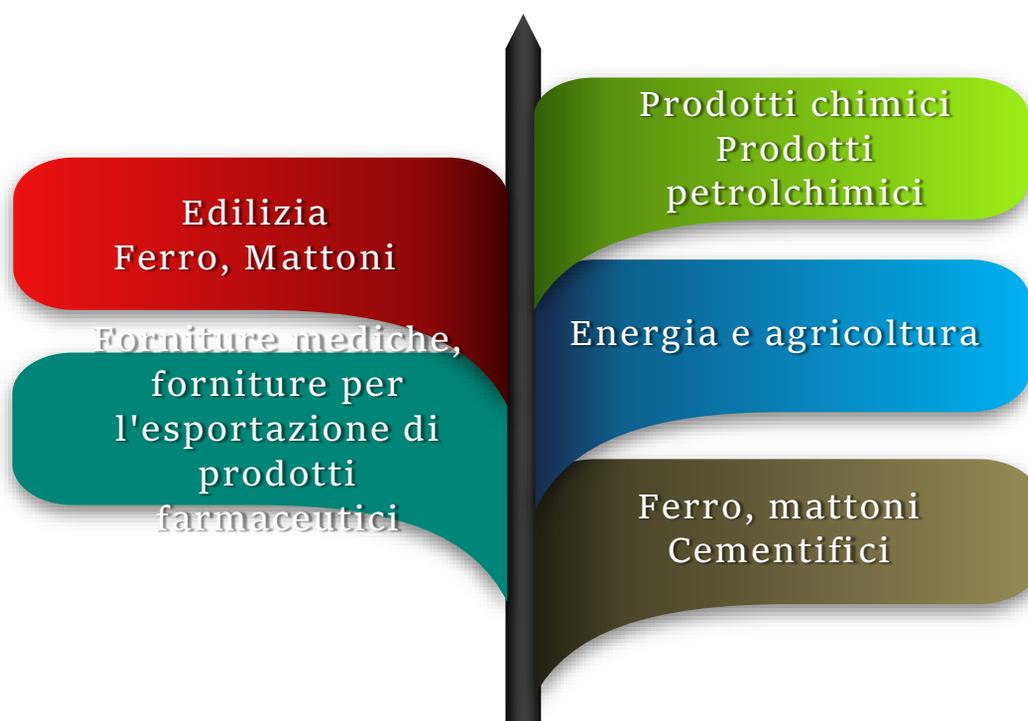
Espansione delle energie rinnovabili A livello globale, molti governi si stanno rivolgendo alle garanzie sovrane per i progetti di energia rinnovabile, poiché questi progetti hanno un futuro promettente in molti paesi che cercano di ridurre la propria dipendenza dai combustibili fossili.

**In Iraq**, le garanzie sovrane hanno guidato lo sviluppo dei settori agricolo e industriale privato ai sensi della Risoluzione del Consiglio dei Ministri n. 23404.

**Joint venture pubblico-private:** l'uso delle garanzie sovrane è in aumento nei partenariati pubblico-privati, in cui il governo fornisce garanzie agli investitori in progetti infrastrutturali che includono la partecipazione del settore privato.

**Verso la trasformazione digitale:** con il progresso delle tecnologie dell'informazione, i governi stanno iniziando a utilizzare le garanzie sovrane per supportare progetti infrastrutturali digitali, come reti internet ad alta velocità o piattaforme dati nazionali.

## Progetti interessati dalla decisione SG



## Unità funzionali di SG



### **Mitigazione del rischio**

Garantire la protezione del prestatore o dell'investitore da rischi specifici come il default o il fallimento del progetto



### **Adempimento degli obblighi**

Garantire la protezione del prestatore o dell'investitore da rischi specifici come l'inadempimento o il fallimento del progetto



### **Miglioramento del merito creditizio**

Migliorare l'affidabilità creditizia del mutuatario o del progetto, consentendo l'accesso a condizioni di finanziamento più vantaggiose.



### **Quadro giuridico**

Definire i termini e le condizioni e garantire la legalità della garanzia attraverso accordi vincolanti



### **Monitoraggio e conformità**

Garantire il rispetto dei termini di garanzia e valutare regolarmente le prestazioni del progetto o del mutuatario



### **Meccanismo di compensazione**

Definire la procedura per compensare il beneficiario in caso di richiesta di garanzia



### **Rimborso**

Definire le procedure per il recupero dei fondi dalla parte inadempiente in caso di attivazione della garanzia sovrana

## Importanza di SG

Le agenzie e i programmi di garanzia del credito variano nella loro base, mirando a consentire agli stakeholder meno serviti di accedere al credito da parte degli istituti finanziari tradizionali. In Iraq, le sfide economiche e politiche rendono difficile attrarre investimenti senza garanzie governative. Queste garanzie offrono sicurezza agli investitori, migliorando il flusso di investimenti nazionali e internazionali e stabilizzando l'economia nazionale.

Le garanzie sovrane contribuiscono a ridurre i rischi di finanziamento e facilitano l'accesso delle entità a prestiti a basso interesse con termini flessibili, promuovendo la crescita economica e creando nuove opportunità di lavoro.

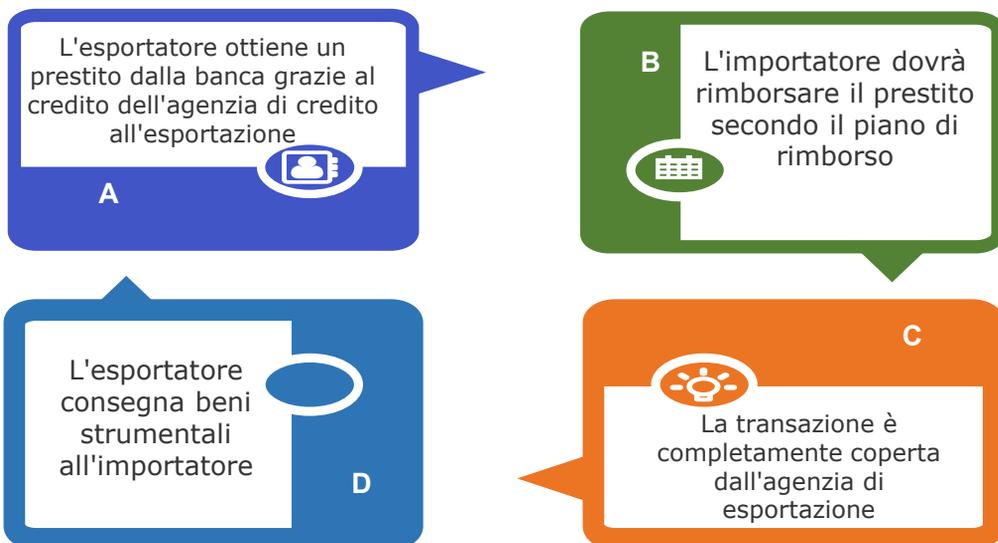
Le garanzie sono anche uno strumento fondamentale per sviluppare solide partnership tra il governo e il settore privato per la realizzazione di progetti di grande portata. Alla luce delle crisi economiche che l'Iraq potrebbe affrontare, le garanzie sovrane svolgono un ruolo chiave nel sostenere l'economia e garantire la continuità dei progetti strategici.

## Beneficio dell'industria irachena

I principi fondamentali del finanziamento garantito dalle agenzie di credito all'esportazione sono stabiliti nell'Accordo OCSE sui crediti all'esportazione sostenuti da agenzie governative di credito all'esportazione o finanziamenti pubblici. L'accordo mira a garantire che la concorrenza sul mercato sia guidata dal prezzo e dalla qualità dei prodotti esportati piuttosto che dall'entità e dalle condizioni del sostegno governativo.

L'obiettivo è garantire che la concorrenza sia guidata dal prezzo e dalla qualità dei prodotti esportati piuttosto che dall'entità e dalle condizioni del sostegno governativo:

1. Si applica a tutte le forme di sostegno pubblico fornite da o per conto del governo per l'esportazione di beni, con un periodo di rimborso superiore a due anni.
2. Pagamenti anticipati e pagamenti intermedi pari ad almeno il 15% del valore del contratto di esportazione all'inizio o prima dell'inizio del credito.
3. Rimborsi almeno semestrali in rate costanti.
4. La prima rata non deve superare i 6 mesi (periodo di grazia) dopo la "data di inizio" del credito, senza il completamento dello stabilimento.
  - Le durate massime del credito variano a seconda del gruppo di paesi:
  - Paesi ad alto reddito OCSE: massimo 8,5 anni
  - Altri paesi: massimo 10 anni
  - Iraq: periodo di costruzione dell'impianto: 2 anni + 8 anni per il rimborso
  - periodo di costruzione dell'impianto: 3 anni + 7 anni per il rimborso



## Effetti di SG

- 1. Opportunità di business sostenibili:** ruolo chiave nella disponibilità di opportunità per i fornitori esteri.
- 2. Procedure semplificate:** termini commerciali e legali, tecnologie e procedure sono definiti nei termini del contratto di prestito base.
- 3. Flessibilità negoziale:** tassi di interesse, commissioni e modalità di rimborso possono essere negoziati in ogni contratto di prestito.
- 4. Costi di finanziamento ridotti:** possibilità di erogare finanziamenti in importi relativamente ridotti per soddisfare le esigenze del progetto.
- 5. Localizzazione di progetti strategici:** supportare e stimolare progetti strategici locali in linea con le esigenze dell'economia nazionale.
- 6. Disponibilità di materie prime:** la disponibilità di abbondanti fonti di materie prime necessarie per il progetto contribuisce a ridurre i costi e ad aumentare la produttività.
- 7. Riduzione dei tassi di importazione:** ridurre la necessità di importazioni, che drenano valuta estera, stimola l'economia locale.
- 8. Raggiungere la sicurezza economica ed energetica:** garantire stabilità economica e approvvigionamenti energetici sicuri, essenziali per la crescita dei progetti industriali.
- 9. Migliorare le condizioni di prestito:** impegnarsi per migliorare le condizioni di prestito e ridurre i costi di finanziamento dei progetti.
- 10. Rafforzare la fiducia nel finanziamento industriale:** sostenere la fiducia di banche e istituti finanziari nel finanziamento di progetti industriali offrendo agevolazioni e agevolazioni finanziarie.
- 11. Facilitare l'importazione di attrezzature moderne:** semplificare le procedure per l'importazione di macchinari e attrezzature all'avanguardia senza la necessità di ulteriori requisiti di garanzia.
- 12. Stimolare nuovi progetti industriali:** incoraggiare la creazione di nuovi progetti industriali, contribuendo ad aumentare la produzione locale e a creare nuove opportunità di lavoro.

## Le sfide di SG

### **1. Sfide politiche e cambiamenti governativi**

I cambiamenti politici che possono verificarsi a livello governativo o di politica economica incidono sulla garanzia sovrana. Talvolta, le nuove politiche potrebbero richiedere la rivalutazione dei progetti garantiti o la modifica di alcuni piani per garantirne l'allineamento con le attuali priorità governative.

### **1. Sfide economiche e tendenze finanziarie**

L'economia irachena dipende fortemente dal settore petrolifero come principale fonte di reddito. Questa dipendenza può comportare difficoltà nel garantire risorse finanziarie stabili e sostenibili a sostegno dei progetti garantiti a lungo termine. Pertanto, è importante che il governo e il settore privato si coordinino per raggiungere una stabilità finanziaria che migliori la capacità dell'Iraq di adempiere ai propri obblighi.

### **1. Sfide legali e amministrative**

Le garanzie sovrane richiedono quadri giuridici e amministrativi chiari per garantire il successo dell'attuazione dei progetti. Tali quadri devono essere supportati da leggi e regolamenti che tutelino tutte le parti interessate. Con l'evoluzione del sistema giuridico e amministrativo iracheno, è importante fornire formazione e sviluppo continui al personale che lavora in questo settore per garantire che l'attuazione delle garanzie sia coerente con gli standard internazionali.

### **1. Sfide relative alle infrastrutture e ai servizi pubblici**

Per implementare con successo le garanzie sovrane, è essenziale che le infrastrutture e i servizi pubblici iracheni siano in grado di supportare progetti su larga scala. Nonostante i miglioramenti in alcuni settori, il miglioramento e lo sviluppo delle infrastrutture nazionali contribuiscono a facilitare l'attuazione dei progetti garantiti, fornendo un ambiente stabile e sostenibile per supportarli nel lungo termine.

### **1. Sfide relative al finanziamento sostenibile**

Un'altra sfida è garantire un finanziamento sostenibile per i progetti che si basano su garanzie sovrane. I progetti di grandi dimensioni richiedono finanziamenti a lungo termine e potrebbe essere necessario sviluppare meccanismi di finanziamento innovativi come obbligazioni sovrane o partnership con istituzioni finanziarie internazionali per garantire la sostenibilità finanziaria dei progetti assistiti da garanzie sovrane.

## Ruolo delle banche e degli istituti finanziari

Le banche e le istituzioni finanziarie in Iraq svolgono un ruolo essenziale nell'attuazione della garanzia sovrana, fornendo supporto finanziario e tecnico per adempiere agli obblighi del governo derivanti dalla garanzia stessa. Tra queste istituzioni figurano le banche commerciali, la Banca Centrale dell'Iraq e istituzioni finanziarie non bancarie come compagnie assicurative, fondi di investimento e altre. Il ruolo di queste istituzioni può essere riassunto nei seguenti punti:



# **Sezione due**

## **Quadro generale**

## Partenariati pubblico-privati e finanziamento di progetti

La Banca Mondiale definisce un partenariato pubblico-privato (PPP) come "un contratto a lungo termine tra un soggetto privato e un ente governativo per la fornitura di un bene o servizio pubblico, in cui il soggetto privato si assume rischi significativi e responsabilità di gestione, e la remunerazione è basata sui risultati".

### I principali potenziali benefici dei PPP includono:

1. Miglioramento dell'efficienza nell'erogazione del servizio in tutte le fasi del progetto (ad esempio, costruzione e gestione).
2. Trasferimento del rischio al soggetto più in grado di gestirlo.
3. Definizione di contratti a lungo termine basati sui risultati per incoraggiare il settore privato a fornire soluzioni "a ciclo completo" di alta qualità per un servizio pubblico.
4. I progetti infrastrutturali sono spesso finanziati attraverso schemi di project finance, in cui i finanziatori forniscono finanziamenti a lungo termine basati sui beni da creare e sui flussi di cassa futuri previsti.

In una tipica struttura di project finance, il progetto è finanziato attraverso i budget degli sponsor o degli investitori azionari. I prestiti vengono erogati a un'entità veicolo creata appositamente per il progetto e gli obblighi dell'investitore sono "limitati" ai flussi di cassa di tale entità. In altre parole, i finanziatori fanno affidamento sui flussi di cassa del progetto, con un ricorso limitato o nullo ai proprietari del progetto. Inoltre, le durate di questi prestiti sono spesso relativamente lunghe, dato che la maggior parte dei progetti infrastrutturali richiede investimenti significativi e richiede molto tempo per generare flussi di cassa sufficienti a rimborsare i prestiti.

### Esigenze del settore privato

1. Necessità di sviluppare normative e leggi che incoraggino gli investimenti e migliorino il contesto imprenditoriale, ad esempio accelerando le procedure di registrazione delle entità, tutelando i diritti di proprietà intellettuale e garantendo un contesto giuridico stabile.
2. Fornire finanziamenti agevolati alle piccole e medie imprese, sia attraverso prestiti che partnership con istituti finanziari locali e internazionali. Il settore privato necessita inoltre di garanzie governative per ridurre i rischi associati agli investimenti.
3. Sviluppare infrastrutture di base come strade, porti, energia, acqua e comunicazioni, che contribuiscano a facilitare i processi di produzione e distribuzione.

4. Sostenere l'innovazione nel settore privato attraverso tecnologie moderne e stimolare l'uso di soluzioni digitali in grado di migliorare la produttività e l'efficienza lavorativa.
5. Programmi di formazione e qualificazione per aumentare il livello di competenze e abilità sul posto di lavoro, in particolare nei settori della gestione, del marketing e della tecnologia.
6. Garantire la stabilità del mercato e l'esistenza di politiche economiche chiare che aiutino a determinare le tendenze future e a sostenere gli investimenti del settore privato.
7. Sostenere le piccole e medie imprese fornendo consulenza, orientamento e finanziamenti agevolati, poiché le piccole e medie imprese sono un motore chiave della crescita economica e della creazione di posti di lavoro.
8. Migliorare le politiche commerciali ed esportative e accrescere la competitività dei prodotti iracheni sui mercati globali, anche negoziando accordi commerciali a sostegno delle esportazioni.
9. Con la crescente domanda di energia, il settore privato ha bisogno di sostegno per investire in progetti di energia rinnovabile come l'energia solare ed eolica, che migliorano la sostenibilità e riducono la dipendenza dal petrolio.

## Quadro giuridico

- Ordinanza Diwani n. (23101)
- Risoluzione del Consiglio dei Ministri n. 219 del 2020
- Legge di Bilancio Generale (Tripla) n. 13 del 2023
- Raccomandazioni del Comitato per l'Ordinanza Diwani n. (23404) del 2023
- Articolo 39/Terzo/A della Legge sull'Amministrazione Finanziaria n. 6 del 2019



# **Sezione Tre**

## **Concetto di Applicazione**

## Allocazione e settori

Ai sensi dell'articolo 3/2 della Legge di Bilancio Federale (2023-2024-2025), il Consiglio dei Ministri può emettere le garanzie sovrane necessarie a sostegno dei settori agricolo e industriale privato per la realizzazione di progetti finanziati dall'estero, con un minimo dell'85% del valore di ciascun progetto e un massimo di 1 trilione di dinari iracheni.

Nel luglio 2023, il governo iracheno ha fatto ricorso a garanzie sovrane dedicate. Il governo iracheno fornirà tali garanzie per gli investimenti del settore privato finanziati da entità straniere, a differenza della situazione precedente, in cui il governo iracheno emetteva garanzie sovrane solo per gli investimenti del settore pubblico.

L'importo totale delle garanzie sovrane è stimato in circa 1 trilione di dinari iracheni, destinato agli investimenti nei settori agricolo e industriale privato, a copertura fino all'85% del costo totale della linea di produzione.

## Progetti

### A- Progetti ammissibili

- Progetti strategici importanti che richiedono finanziamenti significativi oltre la capacità delle banche locali, come industrie pesanti, infrastrutture ed energia.
- Industria medica e forniture.
- Progetti infrastrutturali/edili, come la creazione di fabbriche di ferro, mattoni e cemento, e progetti di costruzione ed edilizia in generale.
- Industria chimica e petrolchimica correlata all'industria petrolifera e chimica che contribuisce alla diversificazione del settore petrolifero.
- Industria agricola ed energie rinnovabili.
- Non sono inclusi i contratti del Ministero dell'Energia Elettrica basati sulla formula "take and pay", ad eccezione degli impianti di energia solare.
- Progetti che migliorano la produzione locale e mirano a ridurre la dipendenza dalle importazioni e raggiungere l'autosufficienza.
- Progetti che si concentrano sulla tecnologia e sulle competenze internazionali e beneficiano di attrezzature moderne e tecnologie importate.
- Piccole e medie imprese che possono essere finanziate nell'ambito di iniziative a tasso agevolato a sostegno dei settori emergenti.

## **B - Progetti non ammissibili**

- L'ente è in arretrato con qualsiasi agenzia o istituzione governativa irachena o straniera e non ha raggiunto un accordo con l'agenzia per il rimborso dell'importo dovuto.
- L'ente è in arretrato con gli importi dovuti in base a una sentenza del tribunale o ad altri obblighi debitori e non ha raggiunto un accordo per il rimborso dell'importo dovuto.
- I contratti del Ministero dell'Energia Elettrica sono in formato "take or pay".

## **Obblighi e restrizioni degli investitori**

- Il richiedente deve depositare il 15% del valore della linea di produzione.
- Il richiedente deve depositare al massimo l'1% dell'importo della garanzia richiesta (commissione di emissione).
- Il richiedente non può firmare un altro contratto con una terza parte che includa la garanzia prima di aver ottenuto le necessarie approvazioni per la garanzia stessa.
- Il richiedente non può cedere i diritti di garanzia, in tutto o in parte, a debitori o finanziatori.
- Il richiedente non può specificare un periodo di tempo specifico nella garanzia e la cessione della garanzia non sarà considerata efficace dopo l'invio del preavviso al Ministero delle Finanze.
- Qualsiasi violazione del contratto può esporre l'Iraq, il Ministero delle Finanze o l'entità settoriale a problemi legali o finanziari.

## **Limite SG**

- Il Ministro delle Finanze è stato autorizzato, con l'approvazione del Consiglio dei Ministri, a rilasciare le garanzie necessarie a sostegno dei settori agricolo e industriale privato per la realizzazione di progetti da finanziare da agenzie straniere.
- La percentuale non potrà essere inferiore all'85% del valore totale della linea di produzione, per un importo totale non superiore a 1 trilione di dinari iracheni.



# **Sezione Quattro**

## **Comitato e Agenzia**

## Comitato di iniziativa SG

Il comitato è stato istituito ai sensi dell'Ordinanza Diwani del Primo Ministro n. 23101 del 2023. La sua missione è raggiungere un'intesa con i partner stranieri in merito al finanziamento di progetti industriali e agricoli in Iraq, nonché comprendere il concetto di garanzie sovrane e il meccanismo per la loro applicazione ai prestiti concessi al settore privato iracheno.

Il comitato è responsabile del monitoraggio del processo di emissione e attuazione delle garanzie sovrane in conformità con le disposizioni della Legge di Bilancio Generale (Tripla) n. 13 del 2023.

- Supervisione dell'attuazione
- Rafforzamento delle partnership internazionali
- Definizione delle massime garanzie
- Gestione delle Garanzie Sovrane
- Coordinamento con il Ministero delle Finanze

## Agenzia per il credito all'esportazione "ECA"

Un'agenzia di credito all'esportazione è un ente finanziario o assicurativo affiliato al governo di un paese che sostiene e promuove il commercio internazionale fornendo garanzie o assicurazioni per le esportazioni. A ciascuna agenzia di credito all'esportazione viene conferito un mandato dal proprio governo che specifica il supporto che può fornire. I mandati delle agenzie per l'esportazione possono variare significativamente e possono cambiare di volta in volta.



**EXPORT CREDIT  
AGENCY**  
FINANCING AND INSURANCE FOR CROSS-BORDER TRANSACTIONS.

## Vantaggi del credito all'acquirente coperti dall'accordo ECA

**Prestiti a lungo termine:** i prestiti coperti dall'accordo ECA hanno una durata più lunga rispetto ai finanziamenti commerciali convenzionali, contribuendo a migliorare la struttura patrimoniale del mutuatario.

**Volume di credito maggiore:** questi accordi offrono la possibilità di accedere a un volume di credito maggiore per supportare progetti internazionali.

Mitigazione del rischio economico: questi accordi contribuiscono a ridurre i potenziali rischi economici e di altro tipo che i progetti potrebbero affrontare.

**Prezzi competitivi:** i prestiti possono essere valutati in base ai tassi del mercato monetario/capitalistico internazionale, come l'euro o il dollaro statunitense, migliorando la competitività dei prezzi.

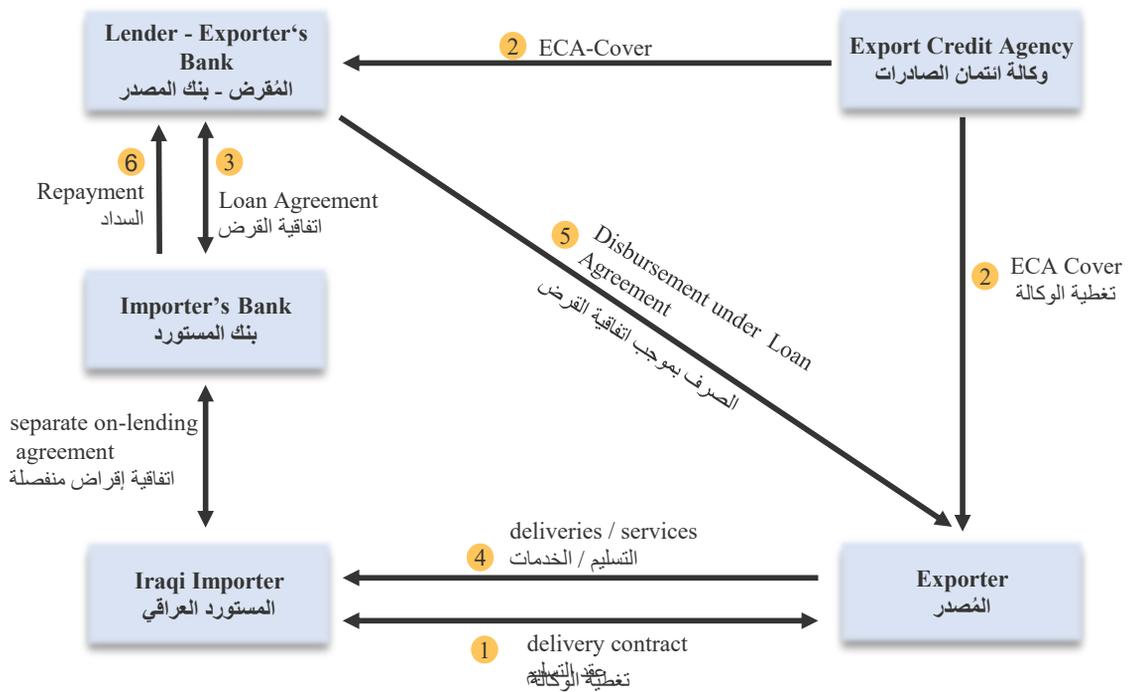
**Affidabilità durante lunghi periodi di costruzione:** questi accordi offrono stabilità e affidabilità durante lunghi periodi di implementazione del progetto, supportandone la continuità.

**Competenza bancaria estera:** le banche estere che collaborano con le agenzie di esportazione offrono una competenza professionale nel finanziamento di progetti, consentendo tempi di implementazione brevi e una rapida chiusura finanziaria.

## Requisiti dell'agenzia per i prestiti di credito

- Un contratto di esportazione con un'entità estera in quel paese (un'unica entità; se le merci vengono importate da più fornitori, i loro accordi di fornitura devono essere consolidati in un unico contratto, tramite entità "Packers")
- I beni/servizi provengono/sono prodotti nel paese estero
- L'origine delle merci è conforme a un certificato di origine
- Un acconto da parte dell'importatore pari al 15% del contratto di esportazione/commerciale (il restante 85% è finanziato tramite un fondo di garanzia del Ministero delle Finanze/Agenzia per l'esportazione)
- Conformità alla normativa sull'esportazione/regime sanzionatorio
- Conformità agli standard ambientali, sociali e sui diritti umani
- Il governo straniero ritiene che la transazione/il progetto sia idoneo alla copertura e che i rischi siano giustificati nell'ambito dell'accordo; la due diligence sarà condotta dalla banca irachena

## Meccanismo dell'ECA



**Sezione Cinque**  
**Federazione delle Industrie**  
**Irachene**  
**Federazione delle Camere di**  
**Commercio**

## Federazione irachena delle industrie

La Federazione Irachena delle Industrie (IFI) è un'organizzazione chiave che supporta e regola il settore industriale in Iraq. Istituita per riunire gli investitori del settore industriale, la Federazione offre loro opportunità concrete di sviluppare i loro progetti industriali e di beneficiare del supporto finanziario e tecnico disponibile, contribuendo alla creazione di un ambiente di investimento sostenibile e al miglioramento dello sviluppo economico in Iraq.



64,000 Progetti



40,000 Membro

## Ruolo dell'IFI a sostegno dell'economia nazionale

- **Rafforzare il settore industriale:** l'IFI opera per supportare le industrie locali e svilupparne le capacità, migliorando il contributo del settore industriale al prodotto interno lordo.
- **Studi e ricerche specialistiche:** l'IFI conduce studi e ricerche tecniche, economiche e statistiche per supportare e sviluppare il settore industriale.
- **Sviluppo delle competenze industriali:** l'IFI offre corsi di formazione e conferenze scientifiche per lavoratori e proprietari di fabbriche al fine di migliorare le prestazioni e aumentare la produttività.
- **Promozione dell'occupazione nazionale:** l'IFI contribuisce ad aumentare l'efficienza della forza lavoro locale e a stimolare opportunità di lavoro in diversi settori.
- **Cooperazione con il governo:** l'IFI collabora con le agenzie governative per studiare e proporre politiche a sostegno della prosperità dell'industria irachena.
- **Comunicazione internazionale:** l'IFI rafforza le sue relazioni con enti e federazioni industriali arabe e internazionali per scambiare competenze e migliorare il contesto degli investimenti industriali.
- **Organizzazione di conferenze e seminari:** l'IFI organizza e partecipa a conferenze e seminari industriali locali e internazionali per discutere le sfide e le opportunità dello sviluppo industriale.

## Ruolo degli investitori delle IFI nei progetti industriali

L'IFI è una piattaforma fondamentale per gli investitori che desiderano entrare nel settore industriale in Iraq. Offre significative opportunità di supporto a progetti industriali e facilita l'accesso degli investitori a finanziamenti e consulenza tecnica. La Federazione può supportare gli investitori:



1. Fornire informazioni complete su settori industriali promettenti e progetti prioritari in Iraq.
2. Facilitare l'accesso ai finanziamenti collaborando con banche ed enti governativi per erogare prestiti a condizioni vantaggiose.
3. Fornire consulenza legale e tecnica per assistere gli investitori nel rispetto dei requisiti normativi e nel raggiungimento del successo nei loro progetti.
4. Mettere in contatto gli investitori con fornitori e produttori locali e internazionali per rafforzare la catena di approvvigionamento e migliorare la produttività.
5. Partecipare a iniziative di sviluppo delle infrastrutture industriali, garantendo un ambiente di investimento più stabile e attraente.

## Ruolo IFI Finanziamento progetti industriali

- **Fornire canali di finanziamento agevolati:** IFI collabora con le autorità governative e bancarie per garantire prestiti agevolati a bassi tassi di interesse per progetti industriali.
- **Garanzie di finanziamento:** IFI aiuta gli industriali a ottenere garanzie sovrane per finanziare i loro progetti, riducendo il rischio di credito e stimolando gli investimenti.
- **Supportare progetti di modernizzazione delle attrezzature:** IFI incoraggia programmi di modernizzazione degli stabilimenti fornendo i finanziamenti necessari per l'importazione di attrezzature moderne.
- **Facilitare l'accesso a sovvenzioni e supporto governativo:** IFI si impegna a mettere in contatto gli investitori industriali con i programmi governativi a supporto del settore industriale.
- **Fornire consulenza tecnica e finanziaria:** IFI fornisce consulenza specializzata agli industriali su come selezionare le attrezzature appropriate e massimizzare i benefici dei finanziamenti disponibili.



## **Tipi di attrezzature e macchinari che possono essere importati**

### **Attrezzature di produzione e fabbricazione**

Linee di produzione automatizzate, moderni macchinari per l'industria alimentare e attrezzature utilizzate nell'industria tessile e chimica.

### **Attrezzature pesanti**

Macchine edili, gru e macchinari utilizzati nell'industria metalmeccanica e metalmeccanica.

### **Attrezzature per le energie rinnovabili**

Turbine eoliche, pannelli solari e moderni generatori elettrici.

### **Strumenti tecnologici avanzati**

Sistemi di controllo industriale, robot industriali e software specializzati nel miglioramento della produttività.

### **Attrezzature per la lavorazione delle materie prime**

Che contribuiscono a ridurre gli sprechi e a migliorare l'efficienza produttiva.



## Camere di Commercio Federali "FCC"

La Federazione delle Camere di Commercio Irachene è l'istituzione che rappresenta le camere di commercio in tutto l'Iraq.

Coordina i loro sforzi e regola le attività commerciali per contribuire allo sviluppo dell'economia nazionale. La Federazione si propone di migliorare il contesto imprenditoriale e supportare commercianti e imprenditori fornendo consulenza economica e informazioni commerciali che li aiutino a prendere decisioni consapevoli.



La FCC svolge un ruolo importante nel rappresentare gli interessi commerciali dei suoi membri presso agenzie governative e istituzioni internazionali, oltre a promuovere il commercio interno ed estero attraverso la creazione di partnership economiche e l'organizzazione di fiere e conferenze. La Federazione offre un'ampia gamma di servizi, come il rilascio di raccomandazioni e certificati commerciali, l'analisi di mercato e il supporto alle piccole e medie imprese (PMI), contribuendo alla rivitalizzazione dell'economia irachena e allo sviluppo del contesto favorevole agli investimenti.

### Ruolo della FCC nell'economia

La FCC contribuisce a stimolare l'attività commerciale e di investimento in Iraq, fornendo un contesto imprenditoriale adeguato e incoraggiando il settore privato a partecipare attivamente allo sviluppo economico. Facilita inoltre gli scambi commerciali tra l'Iraq e altri paesi attraverso la creazione di partnership economiche e l'organizzazione di fiere e forum commerciali che migliorano le opportunità di investimento. Inoltre, la FCC fornisce studi e ricerche economiche che aiutano trader e investitori a comprendere i mercati e a prendere decisioni basate su dati accurati.

### Ruolo della FCC nell'imprenditorialità

- La FCC svolge un ruolo importante nel supportare imprenditori e titolari di PMI offrendo programmi di formazione e qualificazione che li aiutano a sviluppare i loro progetti e a raggiungere il successo. Facilita le procedure amministrative e finanziarie coordinandosi con enti governativi e bancari per fornire i fondi necessari ai progetti emergenti.
- FCC si propone di creare un ambiente favorevole all'innovazione e all'imprenditorialità organizzando workshop e seminari incentrati sullo sviluppo delle competenze amministrative e commerciali degli imprenditori, supportando la crescita delle startup e creando maggiori opportunità di lavoro nel mercato iracheno.

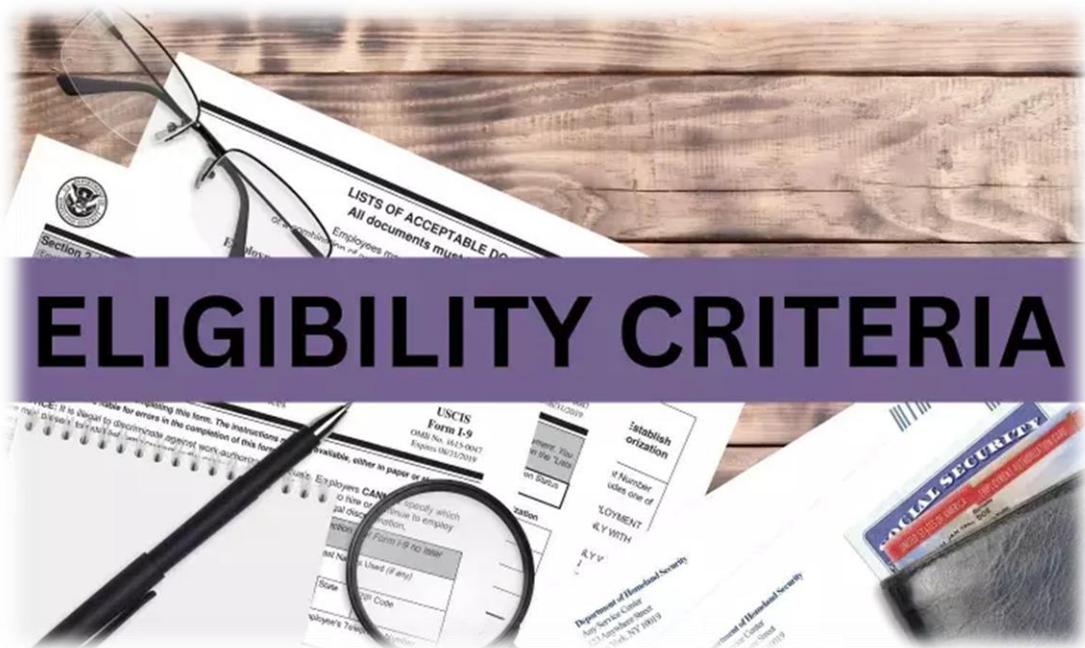


# **Sezione Sesta**

## **Criteri di Ammissibilità**

## Criteria di ammissibilità per il prestito SG

1. L'investitore deve essere in grado di soddisfare i requisiti governativi, tra cui il rispetto del regime legale e normativo, la trasparenza aziendale e il rispetto degli obiettivi nazionali.
2. Il progetto deve essere fattibile e avere un impatto positivo sull'economia nazionale. L'investitore deve dimostrare un piano chiaro e realizzabile per il progetto che promuova lo sviluppo nazionale.
3. L'investitore deve fornire un piano completo di mitigazione del rischio. Questi piani possono includere garanzie finanziarie, assicurazioni o altri strumenti che proteggano il governo da potenziali rischi.
4. L'investitore deve condurre una valutazione completa dell'impatto ambientale e sociale del progetto. L'investitore deve dimostrare che il progetto è conforme agli standard ambientali internazionali e affronta questioni sociali come i diritti dei lavoratori e l'impatto sulle comunità locali.
5. L'investitore deve dimostrare la sua capacità di adempiere a tali obblighi, come le condizioni del prestito o i tassi di interesse, e che i rendimenti del progetto copriranno il rimborso del prestito.
6. L'approvazione finale della garanzia sovrana dipende dalla valutazione dell'investitore e del progetto da parte dell'agenzia, nonché dal ruolo che il governo svolgerà per garantire che il progetto sia in linea con gli obiettivi economici e di politica estera.





# **Sezione Sette**

## **Procedure per ottenere la garanzia sovrana**

## Procedure per ottenere SG

### Fase 1: Domanda



- Domanda di prestito con i dettagli richiesti
- Conto bancario aggiornato
- Studio di fattibilità economica
- Memorandum d'intesa
- Contratto firmato tra l'investitore e il fornitore
- Impegno dell'investitore a rispettare tutti gli obblighi finanziari e legali richiesti dal Ministero delle Finanze e dalla Banca Centrale dell'Iraq
- Accordo di finanziamento individuale che delinea gli obblighi, i diritti e le responsabilità di tutte le parti coinvolte



### Fase 2: Revisione

Le domande presentate sono soggette a revisione da parte delle commissioni competenti della banca, del Dipartimento del Debito Pubblico e, successivamente, del Comitato per l'Iniziativa di Garanzia Sovrana, come segue:

- La banca esamina la documentazione presentata e richiede eventuali informazioni o documenti aggiuntivi di cui potrebbe aver bisogno.
- Contatta il Dipartimento del Debito Pubblico/Ministero delle Finanze dopo aver completato la presentazione di tutti i requisiti alla banca.
- Contatta l'Agenzia per il Credito all'Esportazione del Paese interessato e ne discute.
- Firma la lettera di autorizzazione tra la banca, l'agenzia e la banca emittente.
- Firma la lettera di autorizzazione tra la banca irachena e l'investitore.
- Informa il Dipartimento del Debito Pubblico della firma della lettera di autorizzazione con l'Agenzia per il Credito all'Esportazione e l'investitore.
- Il Dipartimento del Debito Pubblico esamina la domanda e la relativa documentazione secondo i controlli e i meccanismi specificati. La domanda viene quindi inviata al Comitato per l'Iniziativa di Garanzia Sovrana per le raccomandazioni.
- Le domande vengono sottoposte al Consiglio dei Ministri per l'approvazione e il Ministro delle Finanze dispone la firma della garanzia sovrana. Il Dipartimento del Debito Pubblico rilascia la garanzia sovrana all'ente che finanzia il prestito.



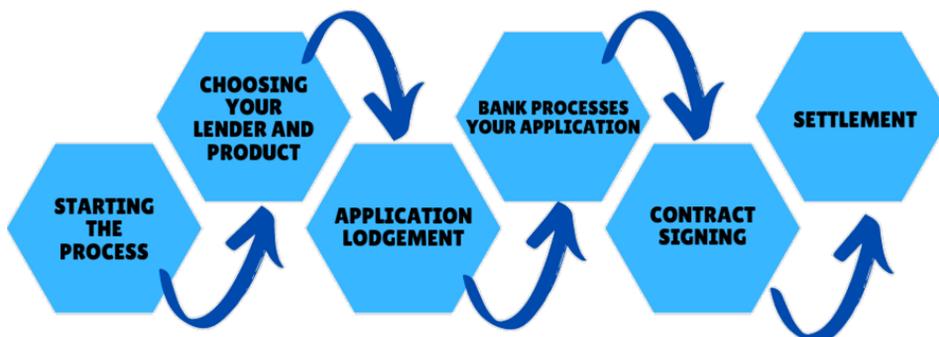
### Fase 3: Emissione della garanzia

- Firma della garanzia sovrana rilasciata dal Ministero delle Finanze
- L'investitore deposita il 15% del valore della linea di produzione sul proprio conto presso la banca presso cui è stata presentata la domanda.
- L'investitore deposita l'1% del valore della garanzia, che viene versato al Ministero delle Finanze dopo l'emissione della garanzia.



### Fase 4: Emissione della garanzia sovrana

- Prima di emettere la garanzia all'investitore, la banca deve:
- Una dichiarazione di completamento dei lavori civili di almeno il 30%, certificata da una società di consulenza autorizzata dal Sindacato degli Ingegneri
- Un impegno a completare tutti i lavori civili per l'installazione di tutte le linee di produzione entro un periodo non superiore a quello di arrivo delle linee di produzione in Iraq
- Una polizza assicurativa contro incendio e furto emessa da una compagnia assicurativa autorizzata a operare in Iraq
- Completare le procedure per ipotecare l'intero progetto al Ministero delle Finanze e confermare l'assegnazione dei terreni per il progetto
- Un impegno a ipotecare l'intera linea di produzione al Ministero delle Finanze al suo arrivo in Iraq
- Un modulo di apertura di credito, documenti di spedizione e una polizza all'ordine della Banca Irachena che dimostri che le attrezzature e i dispositivi sono riservati alla banca





## Fase 5: Dopo l'emissione della garanzia sovrana

### Attivare il contratto di finanziamento

L'investitore iracheno fornisce la garanzia sovrana agli istituti finanziari per ottenere i finanziamenti necessari al progetto. La garanzia sovrana funge da strumento di mitigazione del rischio.

### Implementazione del progetto

L'investitore inizia a implementare il progetto secondo i termini concordati. Il governo monitora il progetto per garantirne la conformità agli obiettivi di sviluppo nazionale e il rispetto delle condizioni associate alla garanzia sovrana.

### Follow-up e supervisione

L'autorità emittente, il Ministero delle Finanze, supervisiona l'avanzamento del progetto, la sua salute finanziaria e i fattori che portano all'attivazione della garanzia.

### Potenziali reclami e responsabilità

In caso di inadempimento di un progetto o di un investitore, può essere attivata una garanzia sovrana, che obbliga il governo a coprire gli obblighi finanziari specificati nella garanzia. Il governo può intervenire per recuperare i fondi dall'investitore o dal gestore del progetto se l'inadempimento è dovuto a negligenza o a una violazione dei termini.

**Sezione Otto**  
**Considerazioni Aggiuntive**  
**Raccomandazioni al Governo**

## Considerazioni aggiuntive



### 1. Governance ambientale, sociale e istituzionale

#### Primo: lotta alla corruzione e alle tangenti

- Negli ultimi anni, le ECA hanno aumentato la loro attenzione alla lotta alla corruzione e alle tangenti, un aspetto particolarmente importante dato l'utilizzo di finanziamenti pubblici e il fatto che le ECA spesso finanziano progetti che potrebbero non essere accettati dalle banche multilaterali globali.
- Le operazioni supportate dalle ECA sono sempre più soggette a audit da parte delle organizzazioni ed è emersa una rete internazionale di monitoraggio delle ECA. Sono stati evidenziati casi di scarse performance anticorruzione, che hanno spinto a richiedere una maggiore trasparenza nelle operazioni delle ECA e il miglioramento delle misure anticorruzione.
- In Iraq, le ECA che forniscono finanziamenti o garanzie governative per i progetti devono aderire a rigorosi standard anticorruzione. La classifica dell'OCSE è stata modificata nel 2006 per affrontare questo problema, richiedendo ora un'accurata due diligence legale e commerciale in caso di precedenti casi di corruzione che coinvolgano una qualsiasi delle entità coinvolte. I richiedenti il sostegno dell'ECA devono, tra le altre cose, dichiarare che loro stessi, o uno qualsiasi dei loro agenti, non hanno mai commesso alcun atto di corruzione o concussione.

#### Secondo: Sviluppo Sostenibile

L'impatto ambientale e sociale dei progetti è diventato un obiettivo chiave per le ECA nei loro sforzi a sostegno dello sviluppo sostenibile. L'accordo OCSE richiede alle ECA partecipanti di condurre una due diligence ambientale e sociale per identificare, studiare e affrontare potenziali impatti e rischi ambientali e sociali attraverso i sistemi decisionali e di gestione del rischio dei membri richiedenti.



## 2. Criteri di valutazione dell'investitore

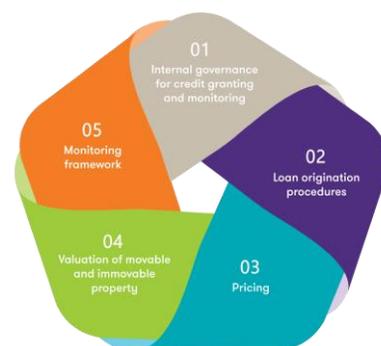
- La posizione finanziaria dell'investitore viene valutata analizzando i principali indicatori finanziari, quali liquidità, solvibilità, redditività e storia creditizia complessiva. Questa valutazione contribuisce a determinare la capacità dell'investitore di rimborsare il prestito e di sostenere i rischi associati al progetto.
- Vengono esaminati l'esperienza dell'investitore nella gestione di progetti simili e il suo successo nell'implementazione di progetti internazionali. Maggiore è il successo dell'investitore in progetti simili, maggiori sono le sue possibilità di ottenere una garanzia sovrana.
- Vengono valutate la reputazione dell'investitore e la trasparenza nelle pratiche di governance aziendale. L'investitore deve avere una struttura organizzativa trasparente, una gestione solida ed essere esente da problemi o violazioni legali.
- L'investitore deve dimostrare solide strategie di gestione del rischio, inclusi i rischi finanziari, operativi e politici. Ciò include la capacità dell'investitore di anticipare i potenziali rischi e di adottare le misure necessarie per mitigarli.



## Raccomandazioni

Queste raccomandazioni mirano a stabilire un quadro integrato per l'emissione e il monitoraggio delle garanzie, garantendo una gestione finanziaria efficiente e il rispetto dei principi di buona governance, data la crescente necessità di regolamentare le garanzie sovrane attraverso politiche chiare ed efficaci che riflettano le migliori pratiche internazionali.

- Sviluppo di un registro completo delle garanzie
- Relazioni periodiche
- Valutazione legale e normativa delle garanzie
- Quadro giuridico per l'emissione delle garanzie
- Valutazione del rischio e gestione delle garanzie
- Termini e procedure di garanzia
- Trasparenza e informativa
- Rafforzamento delle capacità
- Gestione dei fondi sovrani



## Caso di studio aggiuntivo

### Vetreria

**Contesto:** Si tratta della prima vetreria del Paese, con una capacità produttiva di 800 tonnellate al giorno. La fabbrica utilizzerà la silice disponibile localmente come materia prima, migliorando l'utilizzo delle risorse locali e riducendo la dipendenza dalle importazioni.

**Obiettivo del progetto:** Coprire il 25% del fabbisogno dell'Iraq, offrendo opportunità di lavoro dirette e indirette all'interno e all'esterno della fabbrica stessa.

**Importo del prestito:** 110.000.000 di euro

**Settore:** Chimica

**ECA:** Germania

**Stato:** Approvato, Emesso

### Impianto di soda caustica

**Contesto:** L'impianto di soda caustica in Iraq mira a soddisfare la crescente domanda di questo materiale vitale, utilizzato in diversi settori industriali. Il progetto sfrutta le ricche risorse naturali e la posizione geografica dell'Iraq, contribuendo ad ampliare le opportunità di esportazione verso i mercati regionali e ad aumentare i ritorni economici.

**Obiettivo del progetto:** contribuire ad ampliare le opportunità di esportazione verso i mercati regionali e ad aumentare i ritorni economici

**Importo del prestito:** 78.000.000 di euro

**Settore:** Chimica

**ECA:** Regno Unito

**Stato:** procedure definitive

### Progetto Urea Nera

**Contesto:** Il Progetto Urea Nera è un investimento strategico industriale nei settori agricolo, commerciale, industriale ed energetico. Mira a creare una linea di produzione di urea nera.

**Obiettivo del progetto:** Migliorare la produzione locale di fertilizzanti e ridurre la dipendenza dalle importazioni, supportando al contempo i settori agricolo e industriale iracheno e raggiungendo la sostenibilità economica attraverso la creazione di una linea di produzione locale di urea nera.

**Importo del prestito:** 13.690.000 USD

**Settore:** Agricoltura

**ECA:** Regno Unito

**Stato:** procedure definitive



**EXPERIENCED LAWYERS .....**

**UNIQUE APPROACH**

### **Disclaimer**

Sebbene sia stato compiuto ogni sforzo per garantire l'accuratezza del contenuto di questa guida, Etihad Firm non si assume alcuna responsabilità per errori, omissioni o dichiarazioni che potrebbero essere fuorvianti. Inoltre, Etihad Firm non fornisce alcuna garanzia né si assume alcuna responsabilità per la reputazione o l'affidabilità di qualsiasi persona, entità, istituzione o ente menzionato in questa guida.

Si prega di notare che il contenuto di questa guida non costituisce una descrizione completa dei servizi Etihad, ma intende piuttosto fornire informazioni generali a titolo di guida.

Etihad, gli autori di questa guida, o qualsiasi dei suoi autori o collaboratori, non si assumono alcuna responsabilità legale o finanziaria per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso improprio del contenuto qui presente.