

# CRISI RUSSO-UCRAINA

## FOCUS: RUSSIA



**UFFICIO ICE MOSCA**  
**6 OTTOBRE 2022**



## INDICE

- INTRODUZIONE
- 1. MISURE RESTRITTIVE UE
- 2. CONTROMISURE RUSSE
- 3. CONSEGUENZE ECONOMICHE
- 4. SCENARI MACROECONOMICI
- 5. ANALISI IMPATTO RELAZIONI COMMERCIALI BILATERALI
- 6. GUIDA PRATICA PER L'ESPORTATORE

## **INTRODUZIONE**

L'UE ha annunciato l'adozione dell' 8° pacchetto di sanzioni contro la Russia.

Ad oggi, il testo con le nuove misure non è stato ancora pubblicato, tuttavia i provvedimenti dovrebbe riguardare il tetto al prezzo del petrolio russo, il divieto di importazioni di una serie di merci tra cui: prodotti siderurgici, carta, macchinari e apparecchi, prodotti chimici, plastica, sigarette, ed infine una terza misura riguarderebbe il divieto di fornire servizi informatici, ingegneristici e legali a entità russe.

In campo economico-finanziario, la Banca Mondiale ha fornito nuove previsioni sul PIL della Russia: il Prodotto Interno Lordo quest'anno registrerà una contrazione del 4,5%, e non più dell'8,9% come indicato in precedenza, grazie alla forte risposta fiscale da parte delle Autorità russe e all'aumento dei prezzi dell'energia, che hanno contribuito ad aumentare le entrate fiscali. Tuttavia, sempre secondo la Banca Mondiale, l'economia russa ha subito un forte calo delle importazioni e una diminuzione dei redditi reali; la recessione continuerà nel 2023, PIL stimato -3,6%, a causa delle sanzioni e della ridotta espansione fiscale; in seguito si prevede che l'economia si stabilizzi nel 2024, PIL stimato +1,5%, ma la crescita a medio-lungo termine dovrebbe restare molto bassa.

La Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo (Bers) ha rivisto le sue previsioni sul PIL russo, stimando un -5%, diversamente dal -10% precedentemente previsto. Il MISE russo riporta invece una previsione piu' ottimistica fornendo una stima del PIL pari al -2,9%.

Il tasso d'inflazione registra un'ulteriore flessione. Al 5 ottobre l'inflazione su base annua è leggermente diminuita fino al 13,49% (a/a), dopo il 13,71% della settimana precedente.

In materia di contromisure adottate dalle autorità russe, si segnala l'introduzione dell'Ordinanza del Governo russo nr 1728 del 30 settembre 2022 che pone divieto ai trasporti automobilistici internazionali di merci effettuati sul territorio della Federazione Russa con i mezzi di trasporto merci appartenenti agli spedizionieri stranieri registrati nei cosiddetti "Paesi Ostili".

## **1. SANZIONI ECONOMICHE E FINANZIARIE APPLICATE DALL'UNIONE EUROPEA CONTRO LA FEDERAZIONE RUSSA**

A seguito dell'inasprimento della crisi tra la Federazione Russa (FR) e l'Ucraina, le sanzioni economiche introdotte dall'UE nel 2014 sono state significativamente ampliate.

In estrema sintesi, le norme sanzionatorie adottate dall'Unione Europea nei confronti della Federazione Russa sono racchiuse principalmente nei seguenti Regolamenti europei:

1. Regolamento del Consiglio UE n. 833/2014 “concernente misure restrittive in considerazione delle azioni della Russia che destabilizzano la situazione in Ucraina”, che disciplina le sanzioni economiche e finanziarie applicate dall'UE in alcuni settori o per determinate categorie di beni;
2. Regolamento del Consiglio UE n. 269/2014 “concernente misure restrittive relative ad azioni che compromettono o minacciano l'integrità territoriale, la sovranità e l'indipendenza dell'Ucraina”, che disciplina il regime di congelamento dei fondi di persone fisiche e giuridiche russe coinvolte nelle azioni di destabilizzazione dell'Ucraina;
3. Regolamento del Consiglio UE n. 692/2014 “concernente misure restrittive in risposta all'annessione illegale della Crimea e di Sebastopoli”, che disciplina le sanzioni specificamente dirette a limitare le attività economiche sul territorio della Crimea e di Sebastopoli;
4. Regolamento del Consiglio UE n. 263/2022 “concernente misure restrittive in risposta al riconoscimento delle regioni dell'Ucraina sotto controllo non governativo di Donetsk e Luhansk e al dispiegamento di forze armate russe in tali aree”, che disciplina le sanzioni specificamente dirette a limitare le attività economiche nel Donbass (Donetsk e Luhansk).

### **Regolamento UE n. 833/2014**

Il nuovo testo del Regolamento UE n. 833/2014 del 31 luglio 2014, come modificato dai recentissimi interventi normativi, introduce misure restrittive raggruppabili idealmente nelle seguenti macro-categorie:

armamenti e beni dual-use;

- beni per il rafforzamento militare e tecnologico e industriale;

- finanziamenti pubblici e appalti pubblici;
- telecomunicazioni
- settore petrolifero;
- aviazione e settore spaziale;
- settore marittimo;
- settore siderurgico;
- settore del lusso;
- importazione nell'UE di produzioni russe;
- settore dei trasporti;
- sanzioni finanziarie contro enti ed istituzioni pubblici;
- sanzioni finanziarie contro privati.

#### Armamenti, beni dual-use e per il rafforzamento militare e tecnologico e industriale

Ai sensi del Regolamento UE n. 833, è vietato fornire beni inclusi nell'elenco degli armamenti ovvero altri beni a scopo militare.

Ciò premesso, ai sensi del nuovo art. 2 del Regolamento, è ora altresì vietato trasferire altresì qualsiasi bene o tecnologia classificati come *dual-use* ai sensi dell'Allegato I del Regolamento UE 821/2021, anche qualora la finalità sia civile. Si prevedono deroghe al suddetto divieto in alcuni specifici casi previsti dal Regolamento, nei quali trova applicazione la procedura di autorizzazione preventiva all'esportazione da parte dell'Autorità competente (in Italia, l'Unità per le autorizzazioni dei materiali di armamento presso il Ministero degli Affari Esteri, UAMA).

Il medesimo divieto, soggetto altresì alle medesime deroghe, si applica nei confronti dei beni e delle tecnologie elencati nei nuovi Allegati VII e XXIII al Regolamento UE 833/2014, considerati come elementi che possano contribuire al rafforzamento militare e tecnologico e industriale della FR. Tuttavia, quest'ultimo divieto non si applica a contratti conclusi prima del 26 febbraio 2022, purché l'autorizzazione sia richiesta prima del 1° maggio 2022 con riferimento ai beni di cui all'Allegato VII. Per quanto concerne i beni di cui all'Allegato XXIII, il divieto trova applicazione a partire dal 10 luglio 2022 soltanto in relazione a contratti conclusi prima della data del 9 aprile 2022.

Nei confronti di 156 imprese russe elencate nel nuovo Allegato IV, si prevede che le esportazioni di prodotti sia dual-use sia inclusi nell'Allegato VII non possano essere autorizzate nemmeno in caso ricorra una delle deroghe previste dal Regolamento.

#### Finanziamenti pubblici e appalti pubblici

Le nuove restrizioni adottate dall'Unione Europea introducono il generale divieto di fornire finanziamenti pubblici o assistenza finanziaria pubblica per gli scambi con la Russia o per gli investimenti in tale paese nonché in qualsiasi programma promosso dall'UE o dall'Euratom.

Peraltro, è espressamente vietato ad ogni operatore europeo di partecipare o contribuire in altro modo a progetti cofinanziati dal Fondo russo per gli investimenti diretti (RDIF).

Inoltre, salvo talune deroghe previste dal Regolamento non è più possibile aggiudicare, o proseguire nell'aggiudicazione, di un contratto di appalto pubblico in favore di un soggetto russo o di un soggetto controllato per più del 50% da un soggetto russo o che stia agendo per conto o sotto la direzione di un soggetto russo.

### Telecomunicazioni

Agli operatori nel settore delle telecomunicazioni è vietato diffondere o agevolare la diffusione dei contenuti di taluni soggetti russi elencati nell'Allegato XV al Regolamento. Alla data odierna, si tratta delle versioni europee del canale "Russia Today", "Sputnik", Rossiya RTR/Planeta, "Rossiya 24 e "TV Centre International". A tali emittenti sono state sospese tutte le licenze europee e a qualsiasi soggetto europeo è stato vietato di pubblicizzare prodotti, servizi o qualsiasi contenuto di tali emittenti.

### Settore petrolifero e dell'energia

Per quanto concerne il settore petrolifero, è ora vietato fornire le merci elencate dall'Allegato II al Regolamento a qualsiasi soggetto in Russia o per un uso in Russia nonché prestare servizi di assistenza tecnica o intermediazione in relazione a tali prodotti.

In relazione al suddetto divieto sono state introdotte talune eccezioni, tra cui in particolare nel caso in cui l'attività si riferisca a (i) trasporto di petrolio e gas naturale e derivati del petrolio dalla Russia, o attraverso la Russia, nell'UE, (ii) prevenzione o mitigazione di eventi gravi, (iii) esecuzione, fino al 17 settembre 2022, di obblighi derivanti da un contratto concluso prima del 16 marzo 2022.

È stato inoltre introdotto il divieto di acquistare da, vendere o trasferire a qualsiasi soggetto russo o per un uso in Russia talune tipologie di beni inerenti l'attività di raffinazione del petrolio ed elencati nel nuovo Allegato X al Regolamento. Il divieto non si applica fino al 27 maggio 2022 all'esecuzione di contratti conclusi prima del 26 febbraio 2022.

Peraltro, non è più possibile acquistare o comunque importare nell'UE carbone o altri combustibili fossili elencati nel nuovo Allegato XXII. Il divieto si applica a partire dal 10 agosto 2022 per i contratti sottoscritti prima del 9 aprile 2022.

Infine, anche il settore dell'energia in generale è stato sanzionato prevedendo il divieto, nei

confronti di qualsiasi entità registrata o costituita a norma del diritto russo o di qualsiasi altro paese terzo e operante nel settore dell'energia in Russia, di (i) acquisire o aumentare la partecipazione in tali entità, (ii) concedere o partecipare ad accordi destinati a concedere nuovi prestiti o crediti o fornire in altro modo finanziamenti, (iii) creare nuove imprese in partecipazione, (iv) prestare servizi d'investimento direttamente connessi alle attività di cui ai punti precedenti.

In deroga al suddetto divieto le Autorità competenti dei Paesi membri possono autorizzare le attività di cui sopra, tra l'altro, quando sono necessarie all'approvvigionamento energetico critico all'interno dell'UE nonché al trasporto di combustibili fossili (carbone, petrolio, gas naturale) dalla Russia, o attraverso la Russia, nell'UE.

È stato altresì introdotto il divieto di acquistare e importare nell'UE greggio e determinati prodotti petroliferi elencati in un apposito allegato (Allegato XXV), se originari della Russia o comunque esportati da tale Paese. Sono altresì vietati i servizi di assistenza tecnica, intermediazione, finanziamento e assistenza finanziaria connessi a tali prodotti e al trasporto dei medesimi verso Paesi terzi.

In relazione al suddetto divieto, la normativa prevede numerose eccezioni (talune delle quali espressamente concesse soltanto ad alcuni Stati membri, ossia Bulgaria, Croazia e Repubblica Ceca) nonché modalità di entrata in vigore differite nel tempo.

#### Aviazione e settore spaziale

Le sanzioni che colpiscono il settore dell'aviazione comprendono, in particolare, il divieto di trasferimento e assistenza tecnica a qualsiasi soggetto russo o per un uso in Russia in relazione a componenti di aeromobili nonché il divieto per qualsiasi velivolo battente bandiera russa di decollare dal, atterrare sul, o comunque sorvolare lo spazio aereo europeo.

È stata inoltre vietata la fornitura di carboturbi e altri additivi per carburante elencati nell'apposito Allegato XX del Regolamento.

#### Settore marittimo

Le sanzioni che colpiscono il settore marittimo comprendono, in particolare, il divieto di trasferimento e assistenza tecnica a qualsiasi soggetto russo o per un uso in Russia o per la collocazione a bordo di una nave battente bandiera russa di una serie di prodotti elencati in un apposito allegato.

Peraltro, a partire dal 16 aprile 2022, salvo talune eccezioni previste dal Regolamento, è vietato dare accesso ai porti nel territorio dell'UE a qualsiasi nave registrata sotto la bandiera della FR. Il divieto si applica anche alle navi che sono passate dalla bandiera o dalla registrazione russa alla bandiera o alla registrazione di qualsiasi altro Paese dopo il 24

febbraio 2022.

### Settore siderurgico

Le sanzioni che colpiscono il settore siderurgico prevedono il divieto di importare nell'UE prodotti di tale settore elencati nell'Allegato XVII al Regolamento 833 o comunque acquistare o trasportare tali prodotti se originari della FR, oppure se situati nella FR. Sono vietati altresì i servizi di assistenza tecnica o intermediazione in relazione a tali prodotti.

Il divieto non si applica fino al 17 giugno 2022 all'esecuzione di contratti conclusi prima del 16 marzo 2022.

### Settore del lusso

Il settore del lusso è stato colpito prevedendo il divieto di vendere o comunque trasferire a qualsiasi soggetto nella FR, o per un uso nella FR, i prodotti di cui all'Allegato XVIII al Regolamento 833, qualora il valore unitario dei medesimi sia superiore ad euro 300, salvo diverso importo previsto specificamente nel relativo allegato.

### Importazioni nell'UE di produzioni russe

Ai sensi del Regolamento è vietato acquistare o comunque importare nell'UE taluni prodotti che sono stati ritenuti una preziosa fonte di reddito per la FR e che sono stati elencati nell'apposito nuovo Allegato XXI al Regolamento.

Il suddetto divieto è soggetto a talune eccezioni quantitative e non si applica sino al 10 luglio 2022 in relazione a contratti stipulati prima del 9 aprile 2022.

### Settore dei trasporti

Salvo talune eccezioni, è fatto divieto a qualsiasi impresa di trasporto su strada stabilita in Russia di trasportare merci su strada all'interno del territorio dell'UE, anche in transito.

Il divieto non si applicava fino al 16 aprile 2022 al trasporto di merci iniziato prima del 9 aprile 2022, purché il veicolo dell'impresa di trasporto su strada si trovasse già nel territorio dell'UE alla data del 9 aprile 2022, oppure dovesse transitare attraverso l'UE per ritornare in Russia.

### Sanzioni finanziarie

Le sanzioni europee nei confronti della Russia colpiscono anche il settore finanziario (divieto di acquistare azioni e titoli obbligazionari emessi da alcune tra le maggiori banche, società pubbliche e imprese russe, nonché di fornire servizi finanziari a ciò collegati e di concedere finanziamenti a tali soggetti listati). A questo proposito, è opportuno sottolineare che anche

le criptovalute sono state incluse nell'ambito di applicazione delle sanzioni finanziarie nei confronti della Russia.

In particolare, i soggetti interessati dalle sanzioni finanziarie di cui all'art. 5 del Regolamento sono 9 banche e 15 imprese: Sberbank, Gazprombank, VTB Bank, Rosselkhozbank, Vneshekonombank, Alfa Bank, Bank Otkritie, Bank Rossiya, Promsvyazbank, OPK Oboronprom, United Aircraft Corporation, Uralvagonzavod, Rosneft, Transneft, Gazpromneft, Almaz-Antey, Kamaz, Novorossiysk Commercial Sea Port, Rostek, Russian Railways, JSC PO Sevmash, Sovcomflot, United Shipbuilding Co.

Le nuove sanzioni colpiscono altresì la Banca di Russia, il Fondo di ricchezza nazionale russo e il Governo della FR: in particolare, ai soggetti europei è, ad oggi, proibito acquistare valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi dalla Banca di Russia o dal Governo russo nonché gestire in alcun modo le riserve della Banca di Russia nell'UE.

Peraltro, è stato introdotto il divieto di esportare in Russia denaro contante in valuta euro, ad eccezione dei casi di uso personale, e, a partire dal 12 marzo 2022, 7 banche russe sono state escluse dal sistema di messaggistica finanziaria necessario allo scambio di informazioni finanziarie (SWIFT).

In particolare, le banche colpite dall'esclusione dal sistema SWIFT, a partire dal 12 marzo 2022, sono: Bank Otkritie, Novikombank, Promsvyazbank, Bank Rossiya, Sovkombank, Vneshekonombank (VEB), VTB Bank.

Il presente divieto è stato esteso con efficacia a partire dal 14 giugno 2022 anche alle banche Sberbank, Credit Bank of Moscow e JSC Rosselkhozbank.

Inoltre, salvo talune eccezioni previste dal Regolamento, è stato introdotto il divieto generalizzato di compiere qualsiasi operazione con taluni soggetti russi a controllo pubblico (e altri soggetti da essi controllati), in particolare: OPK Oboronprom, United Aircraft Corp., Uralvagonzavod, Rosneft, Transneft, Gazprom Neft, Almaz-Antey, Kamaz, Rostec, PO Sevmash JSC, Sovcomflot, United Shipbuilding Corp. In relazione al presente divieto, tra l'altro, è stata introdotta l'eccezione per cui il medesimo non si applichi in relazione al ricevimento di pagamenti dovuti dalle suddette società a soggetti europei in virtù di contratti eseguiti prima del 15 maggio 2022.

Sono stati inoltre vietati i servizi di rating del credito nei confronti di qualsiasi cittadino russo o persona fisica residente in Russia, o a qualsiasi persona giuridica, entità od organismo stabiliti in Russia.

Le nuove sanzioni finanziarie colpiscono altresì i privati e prevedono, tra l'altro che, salvo talune eccezioni, sia vietato accettare depositi di cittadini russi o di persone fisiche residenti

in Russia, o di persone giuridiche stabilite in Russia, se il valore totale dei depositi è superiore a euro 100.000.

È vietato inoltre fornire servizi di portafoglio, conti o custodia di cripto-attività a cittadini russi o persone fisiche residenti in Russia, o persone giuridiche, entità od organismi stabiliti in Russia, se il valore totale delle cripto-attività della persona fisica o giuridica, dell'entità o dell'organismo per fornitore di servizi di portafoglio, conto o custodia è superiore a EUR 10.000.

Peraltro, è vietato registrare, fornire una sede legale, un indirizzo commerciale o amministrativo, nonché servizi di gestione, a un trust o un istituto giuridico affine avente come truster o beneficiario a qualsiasi soggetto russo, persona fisica o giuridica, o persona fisica residente in Russia o soggetti controllati o che agiscano per conto o sotto la direzione di soggetti russi.

È stata inoltre vietata la possibilità di fornire al Governo russo e a qualsiasi entità giuridica stabilita in Russia, anche indirettamente, servizi contabili, di revisione legale dei conti, consulenza fiscale, amministrativo gestionale o di pubbliche relazioni. È opportuno precisare che il presente divieto, tra l'altro, non si applica alle società russe sotto il controllo di soggetti europei.

#### **Regolamento UE n. 269/2014**

Le sanzioni dell'UE comprendono anche le misure di "asset freeze" disposte nei confronti di un elenco di persone fisiche e giuridiche contenuto nella versione consolidata dell'Allegato I al Regolamento UE 269/2014.

La normativa in parola prevede inoltre un divieto in capo a qualsiasi soggetto europeo di mettere a disposizione di soggetti indicati nell'Allegato I al Regolamento, sia direttamente sia indirettamente, fondi o risorse economiche.

I soggetti interessati dalle sanzioni in parola sono 1158 persone fisiche e 98 persone giuridiche russe, ucraine e crimeane.

Ciò nonostante, tra le deroghe consentite al divieto di cui al Regolamento in parola, è stata introdotta la possibilità che le Autorità competenti di uno Stato membro possano autorizzare, alle condizioni che ritengono appropriate, lo svincolo di taluni fondi o risorse economiche congelati o la messa a disposizione di uno dei soggetti elencati nell'Allegato I, dopo aver accertato che i fondi o le risorse economiche sono necessari per la vendita e il trasferimento entro il 9 ottobre 2022 dei diritti di proprietà su una persona giuridica, un'entità o un organismo stabiliti nell'UE, laddove tali diritti di proprietà sono direttamente o indirettamente detenuti da un soggetto elencato nell'Allegato I, e il ricavato di tale vendita e trasferimento rimane

congelato.

I medesimi soggetti sanzionati sono inoltre interessati da un “travel ban” ai sensi della Decisione del Consiglio UE n. 2014/145/PESC, ai sensi del quale non possono entrare o transitare sul territorio dell’Unione.

### **Regolamenti UE inerenti i territori della Crimea e del Donbass**

L’Unione Europea, inoltre, ha confermato le misure sanzionatorie adottate nei confronti della Crimea e della città di Sebastopoli (Regolamento UE n. 692/2014 come successivamente modificato) e replicato le medesime per i territori non soggetti a controllo governativo di Donetsk e Lugansk.

Tali restrizioni vietano a soggetti europei di intraprendere un’ampia gamma di attività e investimenti nella regione.

In particolare, i Regolamenti in parola vietano di importare merci dai territori menzionati, vendere talune tipologie di beni elencate negli Allegati II ai medesimi regolamenti.

Inoltre, agli operatori europei non è consentito fornire servizi connessi al settore del turismo, fornire assistenza tecnica in svariati settori quali (i) trasporti, (ii) telecomunicazioni, (iii) energia, (iv) esplorazione, prospezione e produzione di petrolio, gas e risorse minerarie.

Sono vietate, inoltre, altre operazioni, tra cui l’acquisto di immobili o di partecipazioni societarie, la prestazione di servizi di investimento, l’erogazione di finanziamenti e la creazione di imprese nei suddetti territori.

Le sanzioni di cui al Regolamento UE n. 692/2014 relativo alla Crimea sono state prorogate sino al 23 giugno 2023.

Le sanzioni di cui al Regolamento UE n. 263/2022 relativo al Donbass sono state adottate con scadenza 24 febbraio 2023.

## **2. CONTROMISURE APPLICATE DALLA FEDERAZIONE RUSSA**

Le contromisure adottate dalla Federazione Russa in risposta alle susseguenti ondate di sanzioni imposte, tra gli altri Paesi, anche dall'Unione Europea a partire dal 2014 sono contenute in più atti normativi (ordini e decreti) che introducono misure con finalità differenti tra loro in settori specifici dell'economia ma senza una chiara organicità.

Alla data odierna, le contromisure della Federazione Russa possono idealmente suddividersi nelle seguenti categorie:

- 1) Misure temporanee di natura finanziaria;
- 2) Divieti di importazione ed esportazione;
- 3) Restrizioni agli approvvigionamenti delle pubbliche amministrazioni (in vigore dal 2014).

### **Misure temporanee di natura finanziaria**

Il 28 febbraio 2022, in risposta alle nuove sanzioni dell'UE, il Presidente della FR ha adottato l'ordine "Sull'applicazione di misure economiche speciali in connessione con le azioni ostili degli Stati Uniti e dei Paesi alleati", che introduce talune restrizioni all'operatività dei soggetti residenti russi ai fini valutari (ivi incluse le persone fisiche straniere titolari di permesso di soggiorno e le società di diritto russo) nei confronti di controparti estere. In particolare, si prevede che i residenti valutari non possano (i) effettuare operazioni in valuta estera aventi ad oggetto la cessione della stessa a soggetti non residenti nell'ambito di contratti di finanziamento, (ii) accreditare valuta estera sui propri conti (depositi) in banche al di fuori della FR, (iii) trasferire fondi senza l'apertura di un conto bancario utilizzando mezzi di pagamento elettronici forniti da prestatori di servizi di pagamento esteri.

Inoltre, il medesimo decreto prevede l'obbligo per le imprese esportatrici (di beni, servizi o diritti della proprietà intellettuale) di effettuare la vendita di valuta estera nella misura stabilita dalla Banca di Russia entro 60 giorni lavorativi dalla data di accredito dei fondi. Con una determina del 9 giugno 2022, attualmente la Banca di Russia ha ridotto la percentuale di valuta estera da convertire allo 0%.

In data 1° marzo 2022, è stato pubblicato l'Ordine del Presidente della FR n. 81 "Sull'applicazione temporanea di ulteriori misure economiche per assicurare la stabilità finanziaria della Russia", il quale prevede, tra l'altro, che, a partire dal 2 marzo 2022, i

residenti valutari russi dovranno esperire una procedura speciale al fine di eseguire alcune transazioni (operazioni) con soggetti associati a Paesi stranieri che commettono azioni non amichevoli contro la Russia. Le operazioni soggette a procedura speciale sono (i) la concessione di crediti e prestiti (in rubli), ad eccezione dei casi in cui la concessione di crediti e prestiti sia vietata dalla legge e (ii) operazioni, che comportino il trasferimento della proprietà di titoli di credito e beni immobili in capo ai soggetti “ostili”.

A questo proposito, sulla base di un’ autorizzazione generica concessa dalle Autorità russe, i soggetti russi possono vendere beni immobili a soggetti associati a Paesi stranieri non amichevoli nonché acquisire da essi beni immobili a condizione che il relativo prezzo di acquisto sia accreditato sui conti di tipo “C” introdotti dall’Ordine presidenziale n. 95, di cui si dirà di seguito. Sono state introdotte mediante atti normativi secondari eccezioni e regole di dettaglio in relazione alle operazioni aventi ad oggetto beni immobili eseguite da soggetti russi con soggetti associati a Paesi stranieri non amichevoli.

Il medesimo ordine presidenziale prevede inoltre che, a partire dal 2 marzo 2022, sia vietata l’esportazione dalla Federazione Russa di valuta estera e/o strumenti monetari in valuta estera per un importo superiore all’equivalente di USD 10.000, specificando tuttavia che gli istituti di credito possano trasferire fondi in valuta estera su conti di corrispondenza in banche non residenti.

In data 5 marzo 2022 è stato emesso l’Ordine presidenziale n. 95 (“Ordine 95”) avente la finalità di integrare e completare le disposizioni normative adottate con i precedenti decreti. Tale ordine prevede che, salvo un’ autorizzazione preventiva da parte della Banca di Russia o del Ministero delle Finanze della FR, un soggetto residente valutario sia tenuto ad adempiere ad obbligazioni di pagamento nei confronti di un soggetto associato al Paese non amichevole, per un importo superiore a 10 milioni di rubli per mese solare (o un importo equivalente in valuta estera, in base al tasso di cambio ufficiale della Banca di Russia il 1° giorno del mese di riferimento), in forza di contratti di mutuo o finanziamento o di altri strumenti finanziari, effettuando i relativi pagamenti in rubli verso conti correnti speciali, c.d. conti “C”, aperti presso istituti di credito russi o stranieri e appositamente dedicati alla gestione di tali rapporti. In data 24 giugno 2022, la Banca di Russia ha ulteriormente implementato le modalità di funzionamento dei conti “C”, stabilendo quali importi è possibile accreditare e quali pagamenti è possibile effettuare da tali conti.

Con l’Ordine del Presidente n. 254 del 4 maggio 2022 è stato esteso l’obbligo di utilizzare conti di tipo “C” per adempiere a obbligazioni derivanti da garanzie indipendenti (controgaranzie) ovvero fideiussioni, laddove in qualità di beneficiari di tali garanzie (fideiussioni) intervengano soggetti associati ad un Paese straniero non amichevole (esclusi i soggetti da questi controllati, registrati nella FR).

In data 8 marzo 2022 è stato pubblicato ed è entrato in vigore il Decreto del Governo della

FR n. 299 del 6 marzo 2022, che modifica la procedura di determinazione e pagamento dell'indennizzo spettante al titolare di un diritto della proprietà intellettuale registrato qualora il Governo della FR adotti la decisione di sfruttare tale diritto senza il consenso del titolare, prevedendo che, ove il titolare del diritto sia un soggetto associato ad un Paese non amichevole, a quest'ultimo non spetti alcun indennizzo.

Inoltre, mediante apposito provvedimento la Banca di Russia ha introdotto una procedura temporanea (valida sino al 10 settembre 2022 ma poi prorogata di altri 6 mesi) per la gestione delle operazioni in contanti tra operatori commerciali.

Tale procedura prevede che gli operatori commerciali russi possano ricevere pagamenti in valuta dollaro americano, yen giapponese, sterlina o euro sino ad un massimo equivalente a cinquemila dollari americani e soltanto al fine di pagare spese inerenti trasferite all'estero.

Gli operatori commerciali non residenti valutari russi non potranno ricevere contanti in dollari statunitensi, yen giapponesi, sterline ed euro durante il periodo di validità della procedura di cui sopra per le transazioni in contanti.

Tutte le altre disposizioni in materia di depositi e conti in dollari USA, euro, sterline inglesi e yen giapponesi aperti da persone giuridiche e imprenditori individuali a partire dal 10 marzo 2022 rimangono invariati.

Con l'Ordine presidenziale n. 126 del 18 marzo 2022, è stato previsto il diritto di soggetti russi controllati da soggetti associati a Paesi stranieri non amichevoli di ricevere finanziamenti. L'ordine in parola, inoltre, prevede una delega alla Banca di Russia perché disponga i termini e le condizioni a cui potranno essere svolte talune operazioni bancarie (ad esempio, il pagamento di acconti da parte di soggetti russi a soggetti stranieri, bonifici, acquisto di valuta sul mercato e altri) tra cui (i) pagamenti anticipati e acconti che un soggetto residente potrà versare a favore di persone fisiche e giuridiche straniere non residenti nella FR, in forza dei tipi di contratti stabiliti dal Consiglio dei direttori della Banca Centrale della FR, (ii) bonifici da conti di soggetti non residenti valutari accesi presso banche russe, (iii) trasferimenti di mezzi finanziari senza l'apertura di un conto bancario, (iv) acquisto di valuta sul mercato valutario russo da parte di persone giuridiche non russe. Per le suddette operazioni la Banca di Russia ha emesso norme di dettaglio.

Sino al 31 dicembre 2022, un soggetto russo non potrà effettuare conferimenti o pagare quote di capitale in un soggetto straniero oppure effettuare conferimenti da parte di soggetti stranieri nell'ambito di accordi di partenariato, senza una preventiva autorizzazione da parte delle Autorità competenti.

Ai sensi della Nota informativa della Banca di Russia del 1° aprile 2022 è stata fissata una nuova soglia mensile per i trasferimenti di denaro all'estero che possono essere effettuati da

soggetti residenti, da non residenti di Paesi che non appoggiano il regime sanzionatorio, nonché dagli altri non residenti che prestano attività lavorativa in Russia ai sensi di contratti di lavoro o di natura civilistica. Tale soglia è stata fissata a 10.000 dollari per i trasferimenti da conto a conto e di 5.000 dollari per i trasferimenti effettuati con modalità che non richiedono l'apertura di un conto bancario.

Con la Comunicazione del 30 giugno 2022, la Banca di Russia ha innalzato la soglia per i trasferimenti all'estero (sia in rubli che in valuta estera) concessa a soggetti residenti e non residenti provenienti da paesi che non appoggiano il regime sanzionatorio fino a 1.000.000 USD (o importo equivalente in altra valuta) nel caso di trasferimenti effettuati da un conto aperto presso una banca russa verso un proprio conto detenuto all'estero o a favore di un'altra persona fisica. Mentre la soglia massima per i trasferimenti effettuabili dai suddetti soggetti senza l'apertura di un conto bancario rimane invariata e continua a essere pari a 10.000 USD.

Inoltre, sono sospesi per un periodo di 6 mesi i trasferimenti all'estero effettuati da conti bancari di soggetti non residenti-persone fisiche provenienti da Paesi non amichevoli e che non prestano attività lavorativa in Russia, nonché per le persone giuridiche di tali paesi; sono altresì sospesi i trasferimenti all'estero per le persone fisiche e le persone giuridiche provenienti da Paesi che appoggiano il regime sanzionatorio, effettuati da conti di broker russi. Le persone fisiche provenienti da Paesi che non appoggiano il regime sanzionatorio e che prestano attività lavorativa in Russia, in forza di contratti di lavoro o di natura civilistica possono effettuare trasferimenti in rubli o valuta straniera per un ammontare pari alla retribuzione o al compenso percepiti e hanno la facoltà di effettuare detti trasferimenti senza apertura dei conti.

Le suddette disposizioni sono in vigore sino al 30 settembre 2022.

La Legge federale n. 114-FZ del 16.04.2022 ha introdotto il divieto di collocare e/o organizzare la circolazione di titoli azionari di emittenti russi al di fuori della FR attraverso il loro collocamento ai sensi della legge di un Paese estero, ovvero di titoli di emittenti stranieri che racchiudano diritti nei confronti di azioni di emittenti russi. L'eventuale prosecuzione della circolazione di azioni degli emittenti russi al di fuori della FR dovrà essere autorizzata dalla Commissione governativa per il controllo degli investimenti stranieri nella FR su richiesta dell'emittente interessato.

Con l'Ordine del Presidente della FR n. 254 del 4 maggio 2022 sono stabilite modalità provvisorie per adempiere all'obbligo di distribuire gli utili di OOO, partenariati semplici, cooperative produttive a favore di Soggetti associati ad un Paese non amichevole. Nello specifico, qualora venga deliberata la distribuzione degli utili di un soggetto residente, dette erogazioni a favore di Soggetti associati ad un Paese non amichevole potranno avvenire soltanto con l'utilizzo di un conto di tipo "C", calcolando l'equivalente in rubli secondo il tasso

di cambio della Banca di Russia vigente alla data del pagamento. Eccezioni a detta regola generale possono essere previste dalla Banca di Russia per talune banche e istituti finanziari non creditizi, e dal Ministero delle finanze per gli altri residenti.

Non sono soggetti ad autorizzazione gli acquisti di azioni (quote) e obbligazioni supplementari di persone giuridiche russe, in cui partecipa un Soggetto associato ad un Paese non amichevole con una partecipazione superiore al 50% nel capitale sociale, purché la liberazione di tali azioni (quote) avvenga in rubli. Inoltre, è consentito l'acquisto da parte di un Soggetto associato ad un Paese non amichevole di azioni (quote) di persone giuridiche russe, a condizione che il medesimo non superi una partecipazione pari al 25% del capitale sociale.

Con l'Ordine del Presidente FR del 22 giugno 2022 n. 394, è stata introdotta la facoltà per il Governo della FR di far pervenire a un istituto di credito non bancario, che funga da depositario centrale, la richiesta di aprire un conto di tipo "I", gestito in rubli, intestato a un depositario straniero, senza che sia necessaria la presenza fisica di un rappresentante del medesimo. I fondi accreditati su tale conto saranno indicizzati al tasso di cambio, vigente sul mercato valutario nazionale russo, della valuta estera in cui sono denominate le obbligazioni statali sottoscritte da investitori stranieri.

### **Divieti di importazione ed esportazione**

In data 8 marzo 2022 è stato pubblicato il Decreto del Presidente della FR n. 100, che assegna al Governo della FR l'incarico di stabilire gli elenchi di prodotti e materie prime la cui importazione nella, o esportazione dalla, FR potranno essere vietate o limitate. Il presente Decreto prevede che le suddette misure abbiano durata sino al 31 dicembre 2022.

Con i Decreti del Governo n. 311 e 312 del 9 marzo 2022, sono stati introdotti un divieto di esportazione di talune tipologie di legname nonché approvato un elenco di più di 200 beni e attrezzature precedentemente importati in Russia da Paesi esteri, la cui esportazione dalla Russia è temporaneamente sospesa.

I suddetti divieti all'esportazione non si applicano a prodotti fabbricati nelle zone economiche speciali e in territori ad esse equiparati nella FR, con l'utilizzo di beni sottoposti al regime doganale di zona franca e a prodotti fabbricati nei territori di depositi doganali franchi nella FR, con l'utilizzo di beni sottoposti al regime di deposito doganale franco.

Con il Decreto del Governo n. 362 del 14 marzo 2022 è stato introdotto il divieto temporaneo (sino al 30 giugno 2022) di esportare dalla FR verso i paesi dell'UEE colture di grano (frumento, segale, orzo, mais), fatte salve le transazioni autorizzate in forza di licenze di esportazione specifiche. Con l'Ordinanza nr 528 del 31 marzo 2022 tale divieto è stato abolito. Inoltre, il Decreto del Governo n. 361, emesso in pari data limita temporaneamente

(sino al 31 agosto 2022) l'esportazione dalla FR verso Paesi terzi di zucchero bianco e zucchero grezzo di canna, salvo spedizioni autorizzate in forza di apposite licenze.

A causa della situazione contingente, il Governo della FR ha emesso l'ordinanza n. 506 del 29 marzo 2022, con cui sancisce che il Ministero dell'Industria e del Commercio della FR, su proposta delle autorità esecutive federali, stilerà un elenco di beni (gruppi di beni) ai quali non si applicheranno le disposizioni del CCFR che prevedono la necessità di ottenere il consenso del titolare dei diritti (titolare del brevetto) per l'importazione di merci nella Federazione Russa, purché detti beni (gruppi di beni) siano immessi in circolazione fuori dal territorio della FR da parte dei titolari dei diritti (titolari del brevetto) o con il loro consenso. In tal modo è introdotta la possibilità di effettuare "importazioni parallele" per talune categorie di beni. In data 6 maggio 2022 il Ministero dell'Industria e del Commercio della FR ha pubblicato l'Elenco dei beni nei confronti dei quali non trovano applicazione i requisiti in materia di tutela della proprietà intellettuale da parte dei titolari dei diritti (titolari dei brevetti) sui prodotti immessi in commercio al di fuori dei confini FR.

L'Ordinanza del Governo FR n. 548 del 31.03.2022 ha introdotto, dal 15 aprile al 31 agosto 2022, una restrizione quantitativa all'esportazione dalla FR (esclusi i Paesi della UEE) di olio di girasole, nonché di pannelli e altri residui solidi di semi di girasole, al di fuori della FR (esclusi i Paesi della UEE).

La Legge federale n. 213-FZ del 28 giugno 2022 stabilisce che l'uso dei risultati dell'attività intellettuale, identificabili in determinati prodotti, nonché dei segni distintivi con cui tali prodotti sono contrassegnati, non è considerato una violazione del diritto esclusivo sui risultati dell'attività intellettuale ovvero dei segni distintivi. Detta disposizione si riferisce a beni stranieri importabili nella FR senza il consenso dei titolari dei diritti di cui all'elenco stilato dal Ministero dell'Industria e del Commercio.

Il Ministero dell'Industria e del Commercio, a sua volta, ha chiarito che la possibilità di importazioni parallele non elimina la necessità di provvedere alla marcatura digitale di tali beni.

Infine, con il Decreto (Ukaz) del 6 agosto 2014 n. 560 "Sull'applicazione di singole misure economiche speciali atte a garantire la sicurezza della Federazione Russa", il Presidente della Federazione Russa ha introdotto il divieto di importare in Russia alcune categorie di alimenti per un periodo non superiore a un anno, demandando al Governo di determinare in tempi brevi gli elenchi dei Paesi stranieri esportatori soggetti a tale divieto e dei prodotti inclusi nel campo di applicazione dell'atto.

Il giorno seguente il Governo della Federazione Russa ha emanato il Decreto n. 778 "Sui provvedimenti di attuazione del Decreto del Presidente della Federazione Russa del 6 agosto 2014 n. 560", con cui è stata formalizzata l'introduzione del divieto di importare nella

Federazione Russa, per un anno, determinati prodotti agricoli, materie prime e prodotti alimentari, tra i quali figurano carni bovine e suine, pollame, pesce, formaggi e latticini, frutta e verdura prodotte (come attestato dal certificato di origine della merce) dagli Stati Uniti d'America, dai paesi dell'Unione Europea, da Canada, Australia e Norvegia.

Sono rimasti esclusi dal campo di applicazione delle misure in questione alcolici, bevande, pasta, dolci e prodotti da forno, prodotti per l'infanzia e merci acquistate all'estero per consumo privato. Con successivi provvedimenti, l'elenco dei prodotti sottoposti a divieto di importazione è stato più volte modificato, introducendo nuovi prodotti o eccezioni. Al fine di identificare con precisione dei prodotti interessati da divieto si deve sempre far riferimento ai codici doganali riportati e alla descrizione dei prodotti.

Il Decreto n. 778 prevede che il blocco delle importazioni abbia durata di un anno; tuttavia, tale misura è stata periodicamente prorogata dalle Autorità russe, da ultimo, sino al 31 dicembre 2022.

L'elenco completo dei prodotti attualmente soggetti al divieto di importazione di cui al Decreto n. 778, di origine o produzione da parte di Stati Uniti D'America, Paesi dell'Unione Europea, Canada, Australia, Montenegro, Islanda, Liechtenstein è il seguente.

<b>TN VED<sup>1</sup></b>	<b>Denominazione del prodotto &lt;*&gt;, &lt;***&gt;</b>
0103 (eccetto 0103 10 000 0)	Suini vivi (eccetto animali di razza da allevamento)
0201	Carne bovina, fresca o refrigerata
0202 <*****>	Carne bovina congelata
0203	Carne suina fresca, refrigerata e congelata
0206 (eccetto 0206 10 100 0, 0206 22 000 1, 0206 29 100 0, 0206 30 000 1, 0206 30 000 3, 0206 41 000 1, 0206 49 000 1, 0206 80 100 0, 0206 90 100 0<*****>)	Frattaglie di bovini, suini, pecore, capre, cavalli, asini, muli e bardotti, siano esse fresche, refrigerate o surgelate (eccetto prodotti finalizzati alla fabbricazione di farmaci <*****>)
0207 <*****>	Carne e frattaglie del pollame di cui alla voce 0105, siano esse fresche, refrigerate o congelate
0209	Grasso suino separato dalla carne magra e grasso di pollo, non cotti né estratti in altro metodo, freschi, refrigerati, congelati, conservati sotto sale, in salamoia, essiccati o affumicati
da 0210 <***>	Carne sotto sale, in salamoia, essiccata o affumicata
da 0301 (eccetto 0301 11 000 0, 0301 19 000 0) <***>	Pesce vivo (eccetto avannotti di salmone atlantico ( <i>Salmo salar</i> ), avannotti di trota ( <i>Salmo trutta</i> ), avannotti di trota iridea ( <i>Oncorhynchus mykiss</i> ), avannotti di platessa e pesce rombo ( <i>Psetta maxima</i> ), avannotti di branzino ( <i>Dicentrarchus labrax</i> ) e di pesci ornamentali)
0302, 0303, 0304, 0305, da 0306 <***>, da 0307 <***>, 0308	Pesci e crostacei, molluschi e altri invertebrati acquatici (eccetto novellame (larve) di ostriche, novellame (larve) di cozze, novellame di gambero dalle zampe bianche del Pacifico ( <i>Litopenaeus vannamei</i> ))

da 0401 <*>, 0402 <*>, da 0403 <*>, da 0404 <*>, da 0405 <*>, 0406	Latte e prodotti lattiero-caseari (eccetto latte e prodotti lattiero-caseari senza lattosio finalizzati all'alimentazione dietetica curativa e preventiva)
0701 (eccetto 0701 10 000 0 <*****>, <*****>), 0702 00 000, 0703 (eccetto 0703 10 110 0 <*****>, <*****>), 0704, 0705, 0706, 0707 00, 0708, 0709, 0710 <*****>, 0711, 0712 <*****> (eccetto 0712 90 110 0 <*****>, <*****>), 0713 (eccetto 0713 10 100 0 <*****>, <*****>), da 0713 20 000 0 <*> e 0713 40 000 0 <*>), 0714	Verdure, radici e tuberi alimentari commestibili (esclusi patate da seme, cipolle da seme, semi di mais dolce ibrido, piselli per la semina, ceci per la semina <*****>, <*****>, lenticchie per la semina <*****>, <*****>)
0801, 0802, 0803, 0804, 0805, 0806, 0807, 0808, 0809, 0810, 0811, 0813	Frutta e noci
1501	Grasso suino (incluso lo strutto) e grasso di pollo, eccetto il grasso di cui alle voci 0209 o 1503
1502	Grasso bovino, di pecora o di capra, eccetto il grasso di cui alla voce 1503
1503 00	Stearina di strutto, olio di strutto, oleostearina e oleomargarina non emulsionati, né altrimenti preparati
1601 00	Insaccati e prodotti analoghi di carne, frattaglie o di sangue; prodotti alimentari pronti al consumo alla base di insaccati e prodotti analoghi di carne, frattaglie o di sangue
da 1901 90 110 0 <*>, da 1901 90 910 0 <*>, da 2106 90 920 0 <*>, da 2106 90 980 4 <*>, da 2106 90 980 5 <*>, da 2106 90 980 9 <*>	Prodotti alimentari o prodotti pronti al consumo (eccetto integratori alimentari; prodotti per l'alimentazione sportiva <*****>; integratori vitaminici e di sali minerali; aromatizzanti; concentrati proteici (di origine animale e vegetale) e relative miscele; fibre alimentari; additivi alimentari (comprese le miscele)
da 1901 90 990 0 <*>	Prodotti alimentari o prodotti pronti al consumo fabbricati con l'ausilio di tecnologie di produzione del formaggio e contenenti una percentuale in massa equivalente o superiore all' 1,5% di grasso butirrico.
da 2501 00 <*****>	Sale (incluso sale da cucina e denaturato) e cloruro di sodio puro, disciolti o non disciolti in acqua, contenenti o non contenenti additivi antiagglomeranti e polverulenti e acqua di mare (eccetto integratori alimentari)

<sup>1</sup> Codice di nomenclatura dell'attività commerciale estera dell'Unione Economica Eurasiatica (UEE)

<\*> ai fini dell'applicazione del presente elenco occorre far riferimento esclusivamente al codice TN VED, la denominazione del prodotto è riportata per comodità di utilizzo.

<\*\*\*> ai fini dell'applicazione della presente voce occorre far riferimento al codice TN VED, nonché alla denominazione del prodotto.

<\*\*\*\*> eccetto i prodotti alimentari per bambini.

<\*\*\*\*\*> prodotti destinati alle squadre nazionali della Federazione Russa previa convalida da parte del Ministero dello sport della Federazione Russa della particolare destinazione d'uso dei prodotti importati. (nota introdotta dal Decreto del Governo della FR del 16.09.2015 N. 981)

<\*\*\*\*\*> eccetto prodotti destinati alla fabbricazione di alimenti per l'infanzia, previa convalida da parte del Ministero dell'agricoltura della Federazione Russa della particolare destinazione d'uso dei prodotti importati nel rispetto delle modalità da esso previste ed entro i limiti del volume di importazione di tali prodotti consentito dal Ministero. (nota introdotta dal Decreto del Governo della FR del 27.05.2016 N. 472)

<\*\*\*\*\*> eccetto prodotti destinati alla fabbricazione di farmaci, dispositivi medici e integratori alimentari previa convalida da parte del Ministero dell'industria e del commercio della Federazione Russa della particolare destinazione d'uso dei prodotti importati nel rispetto delle modalità da esso previste. Ai fini dell'applicazione della presente voce occorre far riferimento al codice TN VED, nonché alla denominazione del prodotto.

(nota introdotta dal Decreto del Governo della FR del 20.05.2017 N. 604)

<\*\*\*\*\*> eccetto prodotti destinati alla fabbricazione di prodotti farmaceutici previa convalida da parte del Ministero dell'industria e del commercio della Federazione Russa della particolare destinazione d'uso dei prodotti importati nel rispetto delle modalità da esso previste. Ai fini dell'applicazione della presente voce occorre far riferimento al codice TN VED, nonché alla denominazione del prodotto.

(nota introdotta dal Decreto del Governo della FR del 25.10.2017 N. 1292)

<\*\*\*\*\*> Parti di semi le cui varietà sono incluse nel Registro statale delle varietà vegetali consentite per l'uso, nel caso in cui si fornisca un estratto rilasciato dal Ministero dell'Agricoltura della Federazione Russa.

(nota introdotta dal Decreto del Governo della FR del 7.10.2019 N. 1293)

<\*\*\*\*\*> Parti di semi destinati alla ricerca scientifica, test statali, produzione di semi per l'esportazione dalla Federazione Russa, previa conferma da parte del Ministero dell'Agricoltura della Federazione Russa dello scopo previsto delle merci importate secondo le modalità da loro specificate e nei limiti del volume autorizzato d'importazione di tali merci approvato dal Ministero.

(nota introdotta dal Decreto del Governo della FR del 7.10.2019 N. 1293)

Il 1° luglio 2019 è entrato in vigore il Decreto del Governo russo n. 290 del 24 giugno 2019, che consente l'importazione dei prodotti sanzionati nella Federazione Russa a fini di transito verso paesi terzi, a condizione che gli stessi si trovino su trasporti su strada o rotaia debitamente piombati e collegati al sistema di geo localizzazione GLONASS (sistema russo alternativo al ben più noto americano GPS), che le autorità russe hanno di recente iniziato a rilanciare.

Peraltro, in data 4 giugno 2018, la Federazione Russa ha adottato la Legge n. 127-FZ di

carattere programmatico che disciplina le modalità con cui contrastare le misure “non amichevoli”, ivi incluse quelle implicanti l’introduzione di sanzioni economiche e politiche, adottate dagli Stati Uniti e dagli altri Paesi (“Paesi non amichevoli”), modalità da intendersi aggiuntive rispetto alle iniziative restrittive già implementate dalla Federazione Russa.

Le modalità di contrasto possono includere l’interruzione di cooperazioni internazionali, l’introduzione di divieti di importazione e/o esportazione di beni o servizi o di divieti di partecipazione ad appalti pubblici per enti soggetti alla giurisdizione di Paesi non amichevoli o, direttamente o indirettamente controllati da tali Paesi, o ad essi affiliati o collegati, e altri.

La competenza sull’introduzione delle suddette misure è attribuita al Governo della Federazione Russa, il quale, in data 29 dicembre 2018, ha emanato il decreto n. 1716-83 con cui ha vietato l’importazione nella Federazione Russa di un elenco di prodotti il cui paese di origine ovvero paese di provenienza sia l’Ucraina ovvero prodotti trasportati attraverso il territorio ucraino.

La suddetta misura interessa le esportazioni dell’Unione Europea verso la Russia in quanto, di fatto, impedisce di far transitare le merci attraverso l’Ucraina.

### **Restrizioni agli approvvigionamenti delle pubbliche amministrazioni russe**

A partire dal secondo semestre del 2014, il Governo russo ha adottato una serie di provvedimenti in materia di appalti pubblici, che prevedono il divieto di acquisto di svariate tipologie di prodotti tra cui dispositivi medici, farmaci essenziali/salvavita, software, alimenti, prodotti dell’industria leggera, dispositivi elettronici e veicoli di produzione straniera da parte di istituzioni ed enti pubblici (anche scolastici e sanitari) qualora siano disponibili sul mercato (e siano offerti) prodotti alternativi/equivalenti di origine russa.

Taluni dei suddetti provvedimenti hanno avuto durata limitata e, alla scadenza, non sono stati rinnovati. Altri, invece, sono stati raggruppati in un unico provvedimento, che rappresenta la principale fonte di riferimento relativa alla misura restrittiva in parola, ossia il Decreto del Governo russo n. 616 del 30 aprile 2020, il quale introduce un elenco composito di prodotti di origine estera, il cui acquisto per esigenze statali e comunali è vietato, nonché di prodotti industriali, lavori e servizi di origine estera, il cui approvvigionamento per esigenze di difesa e sicurezza dello Stato è vietato.

In aggiunta al sopra citato Decreto n. 616 del 2020, restano in vigore anche i seguenti provvedimenti con finalità analoghe:

- il Decreto del Governo russo n. 102 del 5 febbraio 2015 che, salve determinate eccezioni, proibisce agli enti pubblici russi di acquistare svariate categorie di dispositivi medici (tra

- cui rientrano apparecchiature, vestiario e attrezzature) di origine straniera (extra Unione Doganale Eurasiatica);
- il Decreto del Governo russo n. 1236 del 16 novembre 2015, che, salve determinate eccezioni, proibisce agli enti pubblici russi di acquistare software i cui diritti esclusivi sono detenuti da soggetti non russi;
  - il Decreto del Governo russo n. 1289 del 30 novembre 2015, che, salve determinate eccezioni, proibisce agli enti pubblici russi di acquistare farmaci essenziali e salvavita (si fa riferimento a uno speciale registro) di origine straniera (extra Unione Doganale Eurasiatica);
  - il Decreto del Governo russo n. 832 del 22 agosto 2016, che, salve determinate eccezioni, proibisce agli enti pubblici russi di approvvigionarsi di una serie di prodotti alimentari di origine straniera (tra cui figurano prodotti ittici e carni, latte e derivati, riso, sale) qualora, nell'ambito di apposita gara organizzata come previsto dalla normativa vigente, pervengano due o più offerte di merce analoga originaria della Russia o di altro Paese dell'Unione doganale eurasiatica;
  - il Decreto del Governo russo n. 617 del 30 aprile 2020 che introduce l'elenco dei prodotti di origine estera, il cui acquisto per esigenze statali e comunali è limitato a casi specifici.

Le misure di cui sopra non riguardano le grandi imprese russe a controllo statale, per le quali vige un regime differente in materia di appalti.

Va ricordato inoltre che, a partire dal 1° gennaio 2017, con l'entrata in vigore del Decreto del Governo russo n. 925 del 16 settembre 2016, tutte le imprese russe sottoposte direttamente o indirettamente al controllo pubblico e una serie di altri enti (trattasi, in sostanza, delle imprese e degli enti i cui approvvigionamenti sono disciplinati dalla Legge federale russa n. 223-FZ del 2011 "Sull'approvvigionamento di merci, lavori e servizi da parte di determinati soggetti giuridici" (Legge 223)) sono tenuti ad adottare un regime di priorità dei fornitori russi e dei paesi membri dell'Unione economica eurasiatica rispetto ai fornitori di altri paesi, inclusa ovviamente l'Italia.

Tale regime, che si applica a gare d'appalto, aste e a tutte le altre procedure di individuazione del fornitore previste dalla Legge 223, esclusi gli approvvigionamenti da fornitore unico, prevede che i partecipanti che offrano di fornire merce di origine russa e i potenziali fornitori russi (eurasiatici) di lavori/servizi siano automaticamente agevolati rispetto agli offerenti stranieri nella misura del 15% del prezzo da essi offerto, ottenendo con ciò un fondamentale vantaggio competitivo rispetto alla concorrenza estera. Il Decreto 925 si applica alle forniture di merci di qualsivoglia tipologia e a tutti i lavori e servizi da effettuarsi a favore delle imprese e degli enti i cui approvvigionamenti sono disciplinati dalla Legge 223, senza eccezioni rilevanti salvo quella, già menzionata, in cui il fornitore è stato previamente designato come fornitore unico dalla stazione appaltante.

Ai sensi dell'Ordine del Presidente della FR n. 252 il Governo della FR ha stilato un elenco

di soggetti (persone giuridiche e fisiche, nonché enti sottoposti al controllo delle stesse) sottoposti alle sanzioni applicate dalla FR.

Dette sanzioni prevedono, tra l'altro:

- 1) il divieto per tutte le autorità statali, nonché le persone fisiche e giuridiche sottoposte alla giurisdizione della FR di:
  - i) stipulare negozi con soggetti sanzionati;
  - ii) adempiere a obbligazioni derivanti da transazioni in favore di soggetti sanzionati;
  - iii) compiere operazioni finanziarie i cui beneficiari sono soggetti sanzionati.
  
- 2) **esportare** al di fuori dei confini FR prodotti e (o) materie prime, la cui realizzazione ed estrazione avviene nella FR, purché tali prodotti e (o) materie prime vengano fornite a favore di soggetti sottoposti a sanzioni e (o) da parte di soggetti sottoposti a sanzioni a favore di altri soggetti.

Ai sensi della Lettera del Ministero delle Finanze n. 24-01-09/61077 del 27 giugno 2022 "Sull'applicazione del Decreto n. 937", a decorrere dal 1° luglio 2022 non possono partecipare alle gare d'appalto statali le società che siano state iscritte nel registro dei fornitori inaffidabili a seguito del loro rifiuto ad adempiere a un contratto adducendo come motivazione il fatto che la stazione appaltante fosse sottoposta a sanzioni da parte di Stati stranieri. Il requisito della mancata iscrizione di un fornitore nel suddetto registro per il motivo di cui sopra è obbligatorio per le stazioni appaltanti, a partire dal 1° luglio, in relazione a qualsivoglia gara d'appalto di qualsivoglia bene, lavoro o servizio. Quanto precede si riferisce alle gare d'appalto indette a decorrere dal 1° luglio 2022, nonché alla stipula dal 1° luglio di contratti con un unico fornitore. Il summenzionato requisito deve essere previsto obbligatoriamente dalla stazione appaltante, salvo il caso in cui non si preveda già il requisito della non inclusione di un fornitore nel registro per qualsiasi altra motivazione.

### **Restrizioni temporanee in materie della natura societaria**

*L'Ordinanza nr 295 del 6 marzo 2022 del Governo Russo sull'Approvazione delle Modalità di Rilascio da parte della Commissione Governativa sul Controllo degli Investimenti Stranieri nella Federazione Russa delle Autorizzazioni per l'Attuazione delle Operazioni da parte dei Residenti con Persone Straniere ai fini di Applicazione delle Misure Temporanee Aggiuntive di Carattere Economico volte a Garantire la Stabilità Finanziaria della Federazione Russa e sull'Introduzione di Emendamenti nel Regolamento della Commissione Governativa sul controllo degli Investimenti Stranieri nella Federazione Russa*

Secondo l'Ordinanza tutte le *operazioni e transazioni delle compagnie russe con persone o aziende dei Paesi Ostili dovranno essere approvate dalla Commissione Governativa sul controllo degli investimenti stranieri*. La compagnia russa residente o la compagnia straniera proveniente dal Paese ostile dovrà inviare una richiesta per ottenere l'autorizzazione della transazione, indicando tutte le informazioni sul richiedente, comprese le informazioni sui proprietari beneficiari dell'azienda. Sulla base dei documenti verrà presa la decisione sul rilascio dell'autorizzazione o diniego con l'indicazione delle condizioni della sua attuazione.

Secondo *la Delibera del Presidente Russo nr 520 del 5 agosto 2022*, fino alla fine del 2022 sono vietate transazioni con le quote delle compagnie dei Paesi ostili nelle *aziende di importanza strategica, nel settore energetico-combustibili e quello bancario*.

### **Nuovo regime per la vendita delle quote nel capitale sociale delle società a responsabilità limitata**

In data 8 settembre 2022 è stato emanato (ed è entrato in vigore) il Decreto del Presidente della Federazione Russa N. 618 "*Sulla procedura speciale di esecuzione (adempimento) di alcune operazioni tra taluni soggetti*" che stabilisce vincoli per quanto concerne le operazioni relative alle quote di partecipazione delle *società a responsabilità limitata* (forma giuridica questa identificata in Russia con l'acronimo di "OOO").

La procedura speciale troverà applicazione qualora quantomeno una delle parti della relativa operazione sia un soggetto proveniente dai c.d. "Paesi ostili" (ivi inclusa l'Italia) oppure un soggetto a sua volta controllato da quest'ultimo.

Le operazioni sopra indicate, a partire dalla data di entrata in vigore del Decreto in oggetto (e per un periodo di tempo indeterminato), potranno essere realizzate solo a seguito del rilascio di speciali nulla osta della Commissione governativa per il controllo sugli investimenti stranieri nella Federazione Russa.

### **Ordinanza sui trasporti**

L'Ordinanza del Governo russo nr 1728 del 30 settembre 2022 pone divieto ai trasporti automobilistici internazionali di merci effettuati sul territorio della Federazione Russa con i mezzi di trasporto merci appartenenti agli spedizionieri stranieri registrati nei Paesi che hanno introdotto nei confronti dei cittadini e persone giuridiche russe restrizioni nel settore dei trasporti internazionali automobilistici di merci. Il divieto si estende ai trasporti bilaterali, a quelli di transito e ai trasporti da e verso i territori di Paesi terzi. Il divieto non si estende al trasporto dei prodotti inclusi nell'allegato all'Ordinanza. Si tratta in particolare di: animali, generi alimentari, piante vive, frutta, ortaggi, farine, grassi, dolciumi, bevande alcoliche e analcoliche, tabacco, prodotti chimici organici e non, fertilizzanti, insetticidi, materie plastiche

e relativi prodotti, carta, ceramiche, prodotti di vetro, macchine ed attrezzature elettriche, mezzi di trasporto terrestre e loro parti (ad eccezione di materiale rotabile e tram), strumenti ottici, attrezzature medicali e loro parti, orologi e strumenti musicali.

### **3. CONSEGUENZE ECONOMICHE**

Le sanzioni imposte alla Russia in seguito alla guerra in Ucraina stanno avendo un impatto economico negativo significativo, anche se nel breve termine meno grave di quanto previsto in un primo momento. Lo shock iniziale è stato attenuato dalla forte risposta fiscale delle autorità (3% del PIL), dai controlli sui capitali, dall'inasprimento monetario, dalla rapida azione per arginare i rischi del settore finanziario, nonché dai forti afflussi di valuta estera trainati dall'impennata dei prezzi globali delle materie prime. Inoltre, le sanzioni hanno portato a un drastico calo delle importazioni totali, limitando l'accesso a nuove tecnologie e attrezzature e ai finanziamenti esterni, e quindi riducendo le prospettive di crescita a medio e lungo termine.<sup>1</sup>

Gli effetti economici della crisi russo-ucraina si riverberano in modo significativo sulla piattaforma economica russa, sul commercio internazionale, nonché sull'economia globale. I mercati delle materie prime sono i primi ad essere destabilizzati.

#### **Agricoltura**

Russia e Ucraina assicurano il 30% dell'export mondiale di grano, il 17% di granturco e il 50% di olio di semi di girasole. I prezzi dei prodotti alimentari possono aumentare vertiginosamente, particolarmente le quotazioni del grano e dell'olio vegetale. Secondo alcune previsioni, i prezzi nel settore agroalimentare continueranno a salire per tutto il 2022. L'ulteriore aumento dei prezzi di grano e le restrizioni sulle spedizioni avranno ripercussioni negative anche sull'allevamento e l'industria della carne.

#### **Mercato dell'oro**

Una delle conseguenze della crisi è il drastico aumento degli acquisti di lingotti d'oro, che ha spinto gli investitori a capitalizzare gli asset finanziari più affidabili. Conseguentemente, al 6 ottobre il prezzo dell'oro si è attestato su 1,723.54 \$ l'oncia. Anche se lo status quo del mercato dell'oro risulta attualmente favorevole per la Russia, gli sviluppi futuri sono ancora imprevedibili e molto dipenderà dall'andamento dell'industria mineraria, al momento sottoposta a regime sanzionatorio.

#### **Metalli**

---

<sup>1</sup> World Bank: Europe and Central Asia Economic Update – Fall 2022

La crisi ha determinato un'impennata dei prezzi dei metalli preziosi, come alluminio e nickel, di cui la Russia è il principale fornitore. Al 6 ottobre 2022 i prezzi di alluminio e nickel sono stati, rispettivamente, pari a 2.364,5 \$ e 22.275 \$ per tonnellata alla London Metal Exchange. Si prevede la stessa dinamica per i prossimi mesi a meno che nuovi fornitori alternativi non ne aumentino la produzione. La Russia occupa l'8° posto tra i produttori mondiali di rame: i prezzi eccessivamente alti e gli ostacoli alla fornitura di questo metallo potrebbero incidere sulla produzione industriale, nello specifico nel settore automotive. Contestualmente, i prezzi del palladio sono aumentati dalla fine di marzo e il 6 ottobre hanno toccato i 2,271.56 \$.

Si prevede che i prezzi dell'alluminio e nickel a fine del 2022 si attesteranno a 2.800 \$ e 18.310 \$ rispettivamente mentre i prezzi del rame raggiungeranno 11.875 \$ per tonnellata.

### **Gas e Petrolio**

Il settore energetico della Russia rappresenta la fonte principale dell'economia del Paese e, come quello finanziario, viene colpito pesantemente dalle misure sanzionatorie messe in atto dall'UE.

Nei primi 8,5 mesi del 2022 le esportazioni del gas di Gazprom verso i paesi non CSI sono calate del 38,8% fino a 84,8 mld di metri cubi. Evidente il rallentamento anche per il GNL e il carbone, settori le cui esportazioni ad aprile sono calate del 20%. Secondo le previsioni di Gazprom, i prezzi del gas in Europa in inverno supereranno 4 mila dollari per 1.000 metri cubi.

Per quanto riguarda invece il GNL e il carbone, le esportazioni verso l'Unione Europea nel periodo gennaio-giugno 2022 rispetto all'anno scorso sono cresciute dello 0,2% fino a 18,2 mln di tonnellate. Nella prima metà di luglio le forniture del carbone russo nell'UE si sono dimezzate. Il 10 agosto l'Unione Europea ha completamente smesso di acquistare carbone russo.

La Russia resta il principale fornitore di oil&gas in Europa. Il settore ha registrato un'impennata dei prezzi, segnando, il 6 ottobre 2022, una quotazione di 91,45 \$ al barile del marchio "Brent". Secondo alcune previsioni, il prezzo del petrolio e del gas continueranno a salire, dovendo anche considerare il blocco deciso dagli Stati Uniti sulle importazioni russe del settore energetico.

Se guardiamo all'Italia, come noto è fondamentale il contributo delle esportazioni di gas russo, che hanno coperto nel 2021 il 40% del fabbisogno italiano e di petrolio (14%).

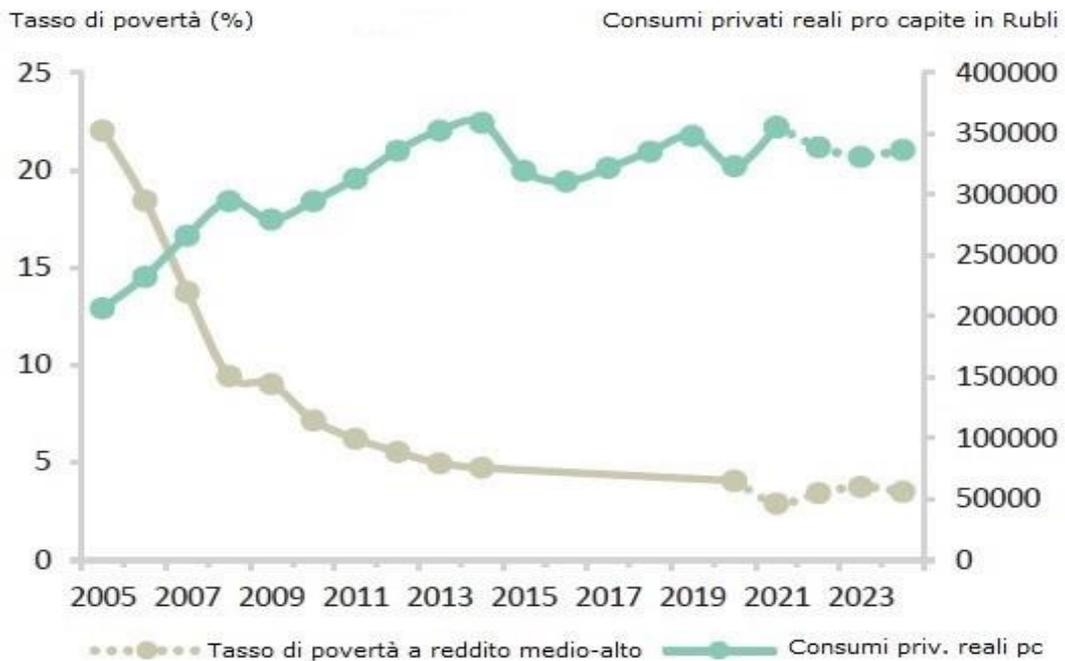
### **Le quotazioni del Petrolio e del Gas al 6 ottobre 2022**

WTI 86,12 USD      BRENT 91,45 USD

Gas Hub TTF (Paesi Bassi) 1000 m<sup>3</sup> 1795,9 \$

La Banca Mondiale prevede che la povertà aumenterà a quasi il 4% (tasso di povertà dell'UMIC) nel 2023, mentre una crescita modesta nel 2024 precluderà la riduzione della povertà. La Russia è vulnerabile al calo della domanda e dei prezzi delle **materie prime energetiche ed estrattive**, che potrebbe manifestarsi attraverso una crescita globale più debole.

*Tasso di povertà effettivo e previsto - Consumi privati reali pro capite*



Fonte: Banca Mondiale

### Trasporti e Logistica

Le conseguenze economiche della crisi si ripercuotono anche sui costi di trasporto e logistica, le cui tariffe andranno ad impattare negativamente sui flussi commerciali. Le misure restrittive sullo spazio aereo, l'incertezza degli appaltatori e le preoccupazioni per la sicurezza danneggeranno tutte le rotte commerciali che attraversano la Russia e l'Ucraina. I due paesi sono una componente geografica chiave dell'Eurasian Land Bridge, la "nuova via della seta".

Nel 2021, 1,5 milioni di container di merci sono stati spediti tramite rotaie dalla Cina all'Europa. Se le merci attualmente trasportate su rotaie tramite container venissero aggiunte

alla domanda di trasporto marittimo Asia-Europa, ciò costituirebbe un aumento dal 5% all'8% in una rotta commerciale già congestionata. Gli aumenti delle tariffe di trasporto avranno un impatto significativo sulle economie di tutto il mondo.

#### **4. SCENARI MACROECONOMICI**

- **PIL**

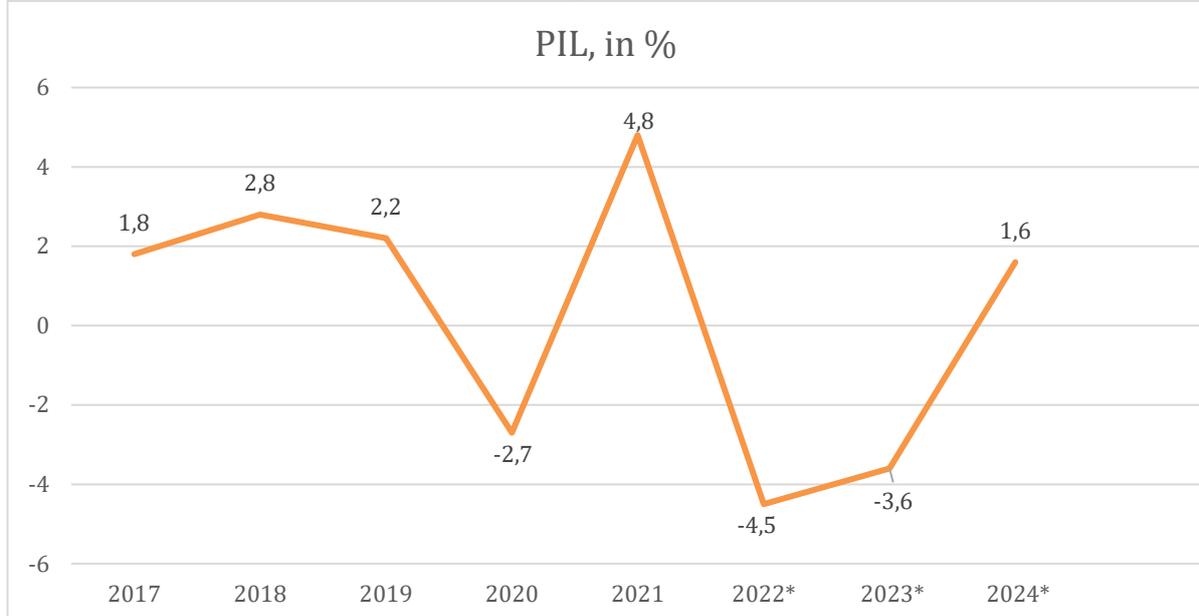
**La dinamica di crescita del PIL della Federazione Russa.** Sullo sfondo di una pressione sanzionatoria senza precedenti, **in agosto 2022 il PIL è calato del 4,1%** dopo la contrazione in luglio del 4,3%, in giugno del 4,9%, in maggio del 4,3%, in aprile del 2,8% e la crescita di marzo dell'1,3%, a febbraio del 4,1% e a gennaio del 5,7%. Nel 2° trimestre 2022 il PIL nazionale è diminuito del 4% mentre la contrazione complessiva nel 1° semestre 2022 è stata pari allo 0,5% su base annua. I fattori principali della flessione sono legati ai problemi logistici e alla riduzione della domanda interna. Complessivamente nel periodo gennaio-agosto 2022 il PIL nazionale è diminuito, secondo le stime del Ministero dello Sviluppo Economico, dell'1,5%.

La Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo (Bers) ha ridotto le sue previsioni sul PIL della Russia: il Prodotto Interno Lordo quest'anno registrerà una contrazione del 5% e non più del 10% come indicato in precedenza; stime dunque "dimezzate" rispetto alla previsione di maggio 2022.

Il Fondo Monetario Internazionale ha migliorato le sue previsioni stimando una flessione del PIL russo pari al -6% diversamente dal -8,5% precedentemente previsto. Il MISE russo riporta una previsione più ottimistica fornendo una stima del PIL pari al -2,9%.

La Banca Mondiale ha migliorato le previsioni del calo PIL russo nel 2022 portandolo dall'8,9%, stimato a giugno, al 4,5%. Nel 2023 il calo del PIL dovrebbe toccare il -3,6% (rispetto al -2% stimato precedentemente) Nel 2024, invece, si prevede una crescita dell'1,6% (contro il 2,2% inizialmente previsto).

*Stima del PIL russo per il 2022 - 2023 - 2024*



Fonte: Banca Mondiale - \* Stima

*Crescita e contributi alla crescita del PIL reale*



Fonte: Rosstat e Banca Mondiale

Secondo quanto riportato da un recente rapporto della Banca Mondiale, si prevede che il calo della base economica e l'aumento della spesa pubblica trasformeranno l'avanzo delle amministrazioni pubbliche in un deficit dell'1,8% nel 2022. La ripresa dei consumi sarà debole quest'anno, in quanto i salari reali rimangono bassi e l'ulteriore stimolo fiscale è limitato in quanto le autorità limiteranno l'entità del deficit. Una politica monetaria più allentata avrà un effetto positivo limitato sulla crescita del credito, poiché il settore bancario deve far fronte a ingenti perdite e all'incertezza.

*Indici macroeconomici, in % (a/a)*

	2019	2020	2021	2022s	2023p	2024p
<b>Crescita del PIL reale a prezzi costanti di mercato</b>	2.2	-2.7	4.8	-4.5	-3.6	1.6
Consumi Privati	3.8	-7.3	9.5	-4.7	-2.4	1.6
Spesa Pubblica	2.4	1.9	1.5	2.1	1.6	1.0
Investimenti Fissi	1.0	-4.6	6.9	-3.9	-5.6	3.2
Export di beni e servizi	0.7	-4.1	3.5	-12.3	-9.1	1.6
Import di beni e servizi	3.1	-11.9	16.9	-20.8	3.3	5.0
<b>Crescita del PIL real a prezzi costanti dei fattori</b>	2.2	-2.4	4.6	-4.4	-3.6	1.6
Agricoltura	3.5	0.2	-1.3	1.8	1.4	1.4
Industria	1.6	-2.3	4.9	-2.2	-3.1	1.3
Servizi	2.4	-2.7	4.9	-5.9	-4.2	1.7
<b>Inflazione (indice dei prezzi al consumo)</b>	4.5	3.4	6.7	13.9	5.9	4.5
<b>Saldo fiscale (% of GDP)</b>	1.9	-4.0	0.8	-1.8	-2.1	-3.1
<b>Debito Pubblico (% of GDP)</b>	14.3	20.0	17.9	15.0	15.7	17.0
<b>Saldo Primario (% of GDP)a</b>	2.7	-3.2	1.7	-0.8	-1.0	-2.1

Fonte: Banca Mondiale S – Stima; P – Previsione

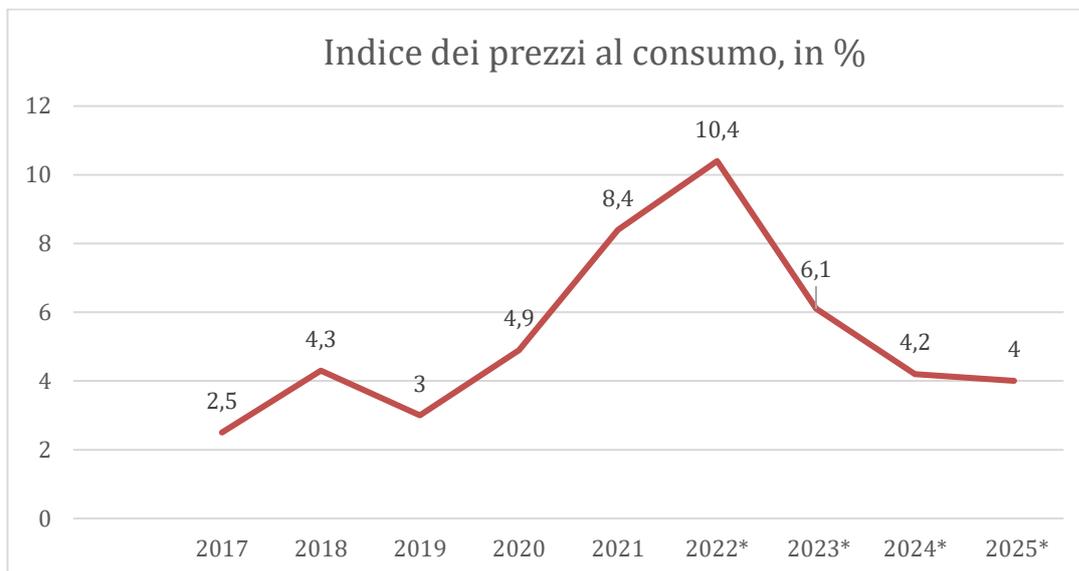
- **INFLAZIONE**

Secondo i dati dell'Agenzia per le Statistiche Rosstat, nel mese d'agosto 2022 è stata registrata una deflazione pari allo 0,52% (m/m), dopo l'inflazione dello 0,39% a luglio, dello 0,35% a giugno, 0,12% (m/m) a maggio, l'1,56% in aprile, il 7,61% a marzo, l'1,17% a febbraio 2022 e lo 0,99% a gennaio 2022.

Secondo i dati dell'Agenzia per le Statistiche Rosstat, nella settimana dal 27 settembre al 3 ottobre 2022, l'inflazione è stata pari allo 0,07% dopo lo 0,08% della settimana precedente. Al 3 ottobre l'inflazione su base annua è leggermente diminuita fino al 13,49% (a/a), dopo il 13,71% della settimana precedente.

Sempre secondo l'Agenzia Rosstat, nel periodo gennaio-agosto 2022, l'indice dei prezzi al consumo è stato pari al 14,38%.

Secondo le previsioni della Banca Centrale russa, l'indice medio dell'**inflazione** dovrebbe scendere nel 2023 al 6,1%.



Fonte: Banca Centrale russa, – \* Stima

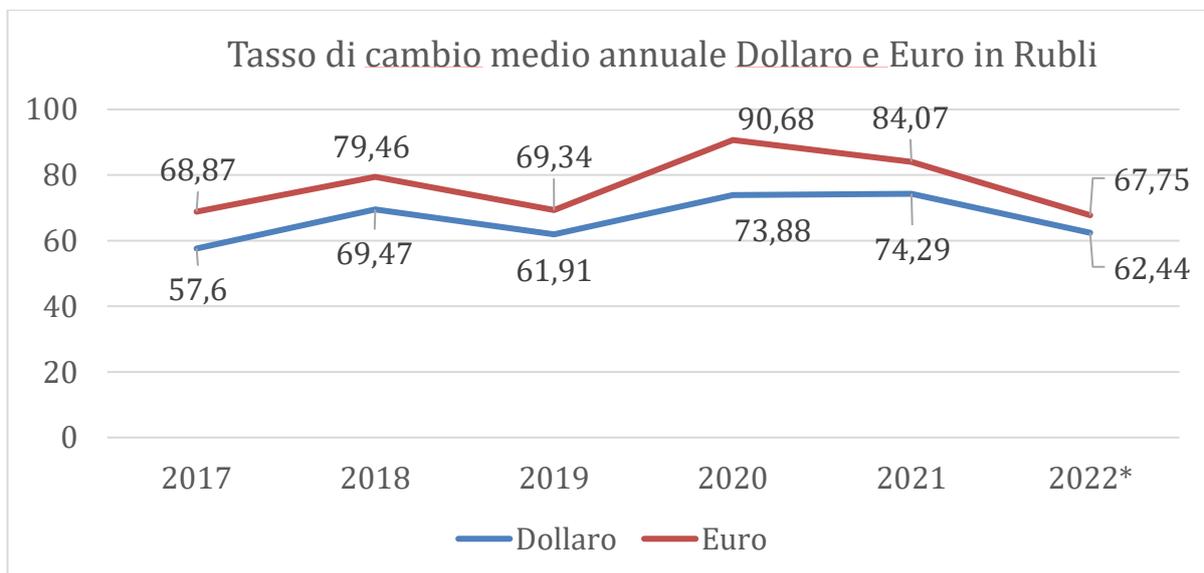
Secondo le stime della Banca Centrale, l'inflazione dei prezzi al consumo salirà al 13,9% nel 2022.

- **TASSO DI CAMBIO**

A seguito di una serie di misure intraprese dalla Banca Centrale (l'introduzione dell'obbligo agli esportatori di convertire in rubli l'80% dei propri introiti in valuta, restrizioni sui pagamenti in valuta verso l'estero, divieto di prelevare la valuta in contanti dai conti bancari) il cambio dell'euro si è stabilizzato, scendendo da 132,9 rubli contro 1€ (l'11 marzo 2022) a 58,06 rubli (il 6 ottobre 2022). Anche il dollaro ha seguito questa tendenza: da 120 rubli l'11 marzo a 59,4 rubli il 6 ottobre 2022.

Cambio al 6 ottobre 2022: 1 USD = 59,4 rubli; 1 EURO = 58,06 rubli

Il **tasso di cambio** del rublo si è notevolmente rafforzato a partire da aprile. Tuttavia, si ritiene che le restrizioni valutarie saranno gradualmente allentate, poiché l'eccessivo apprezzamento del rublo influirebbe negativamente sugli esportatori, sul budget e sull'efficacia dei processi di sostituzione delle importazioni. Di conseguenza, il tasso di cambio potrebbe stabilizzarsi attorno al 70 per dollaro alla fine dell'anno.

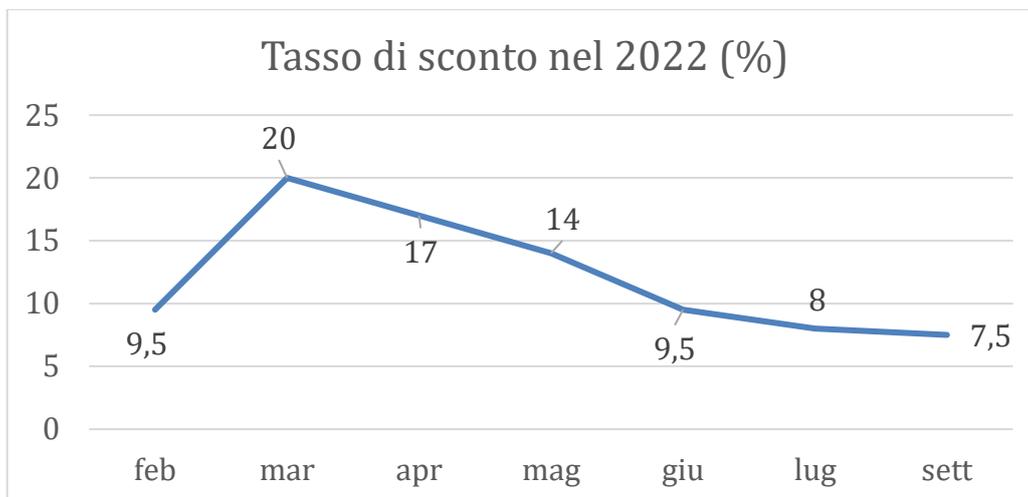


Fonte: MISE Russo, \* Stima

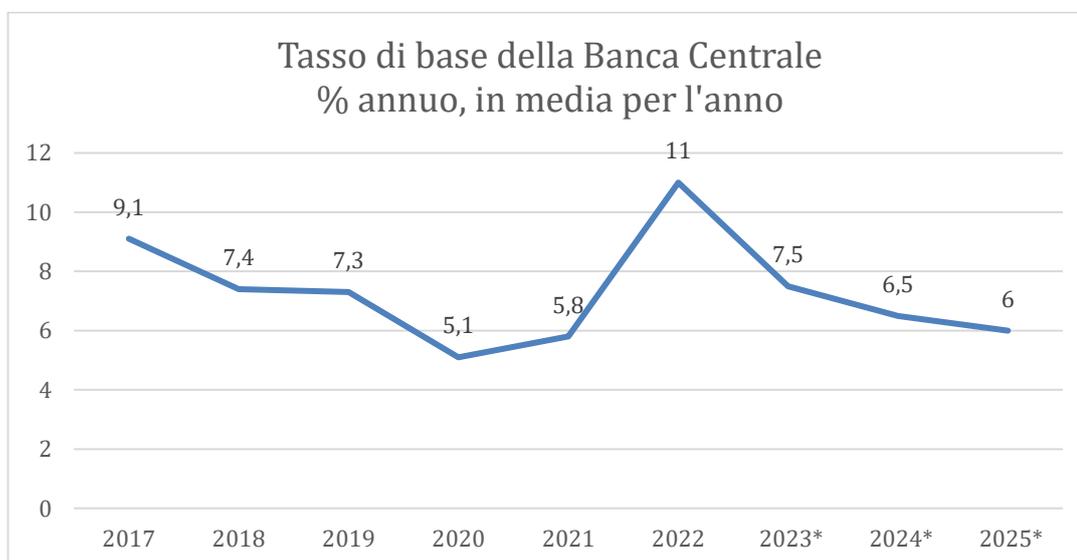
- **TASSO DI SCONTO**

Per quanto riguarda il **tasso di riferimento della Banca Centrale**, il 29 aprile del 2022 il regolatore l'ha abbassato fino al 14% dopo averlo portato al 20% il 28 febbraio 2022. Il 26 maggio la Banca Centrale ha nuovamente rivisto il tasso di base portandolo dal 14% al 11%.

Il 25 luglio del 2022 la Banca Centrale ha abbassato il tasso di sconto fissandolo all'8% per poi ulteriormente ridurlo fino al 7,5% il 16 settembre 2022.



Fonte: Banca Centrale russa.



Fonte: Banca Centrale russa. \* Stima

● **MERCATO FINANZIARIO**

La Borsa di Mosca ha riaperto il 21 marzo 2022 dopo tre settimane di fermo. Nel primo giorno di riapertura sono stati trattati solamente i titoli di Stato federali russi mentre restava fermo il mercato azionario. Nel mese di marzo 2022 i volumi di contrattazioni alla Borsa di Mosca sono calati di 7 volte. Le obbligazioni della Russia, secondo quanto riferisce Bloomberg, hanno ripreso le contrattazioni dopo che la banca centrale si è impegnata a comprare il debito pubblico per aumentare la liquidità e aiutare a stabilizzare il sistema finanziario. Il rendimento

del debito pubblico russo a 10 anni è sceso dal 12,43% (il 1 febbraio 2022) all'9,83% del 5 ottobre 2022.

Al 6 ottobre, il mercato azionario russo ha dimostrato all'apertura delle borse la seguente dinamica: gli indici della Borsa di Mosca (MOEX) hanno raggiunto i 2.031,14 punti (+0,06%) e della Borsa delle Materie Prime (RTS) i 1.059,48 punti (-0,23%). L'indice delle blue chip è stato pari a 13.311,59 (+0,02%).

- **SETTORE INDUSTRIALE**

Nel settore industriale, le sanzioni tecnologiche determineranno significative ripercussioni negative sul processo di modernizzazione e di consolidamento della piattaforma manifatturiera, con evidenti contraccolpi sulle politiche di *import substitution* varate dal Governo russo, già all'indomani della crisi del 2014. La Federazione Russa, non a caso, dipende in modo consistente da forniture estere, soprattutto per ciò che concerne macchinari e tecnologie (con valori che toccano il 70% delle importazioni). Gli effetti si avvertiranno sia nei settori direttamente colpiti, come l'industria aeronautica e la raffinazione degli idrocarburi, sia nei beni intermedi, finali e strumentali, anche per l'effetto dell'estensione delle restrizioni all'esportazione di beni dual use agli utenti finali civili.

- **PRODUZIONE INDUSTRIALE: gli effetti delle sanzioni**

Nel periodo gennaio-agosto 2022, la produzione industriale ha registrato una crescita dello 0,9% (a/a) rispetto allo stesso periodo 2021. La dinamica positiva ha caratterizzato la produzione di farmaci (+22,7%) (a/a), produzione di bevande (+4,1%), settore estrattivo (+2,4%), settore oil&gas (+2,2%), forniture di energia elettrica, gas e vapore (+0,4%) mentre l'industria di trasformazione ha dimostrato gli stessi risultati del mese precedente. Nello stesso tempo e' stata registrata una contrazione nella produzione di mezzi di trasporto (-42,3%) (a/a), tabacchi (-13,3%), industria tessile (-9,6%), lavorazione legno (-8,2%) e produzione chimica (-3,0%).

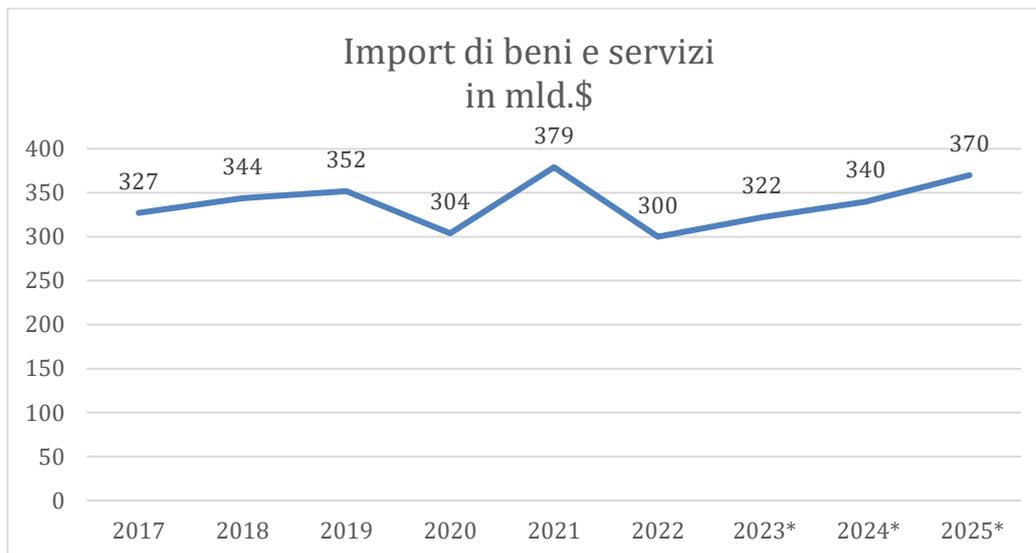
Nella prospettiva di medio termine l'industria sarà colpita dal calo di investimenti e dal divieto di alcune importazioni. L'impennata dei consumi a cui assistiamo oggi sarà favorevole ad alcuni settori industriali centrati sulla domanda interna. La filiera produttiva potrà essere ostacolata per via della carenza dei componenti per cui l'import substitution risulta problematico. Sarà valido soprattutto per i settori legati alla produzione dei macchinari in cui la quota dei prodotti importati raggiunge il 30%.

Nonostante tutto l'esodo delle aziende straniere fornirà ai loro concorrenti russi più opportunità di crescita e saranno anche in grado di aumentare la propria quota di mercato.

- **COMMERCIO ESTERO**

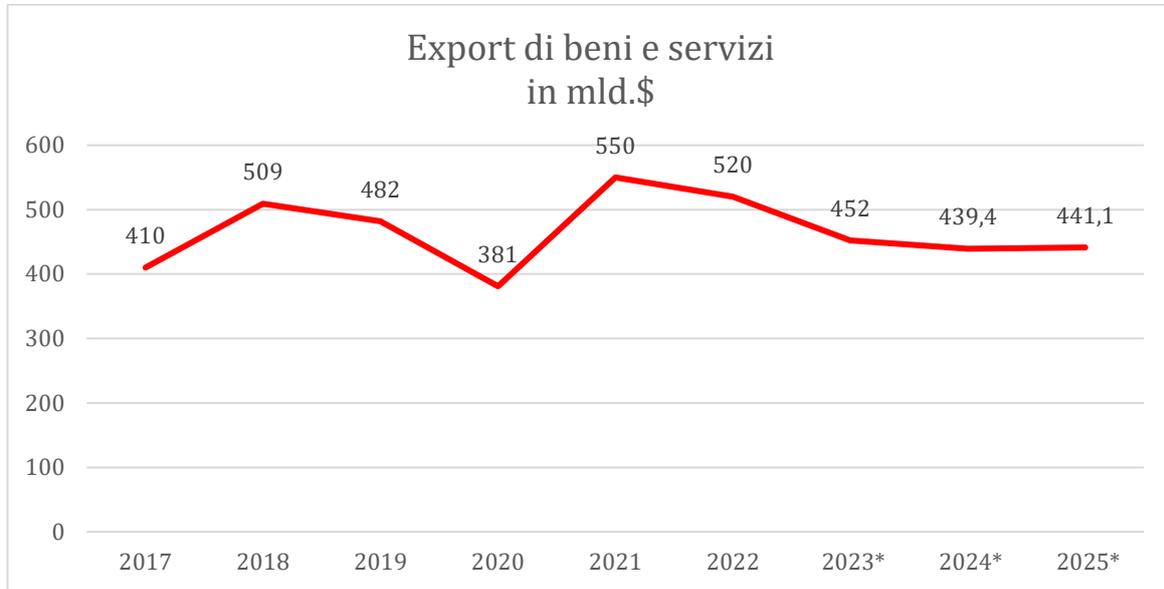
Secondo un rapporto della Banca Mondiale, l'avanzo delle partite correnti ha raggiunto i 183 miliardi di dollari nel periodo gennaio-agosto 2022, triplicando il livello dell'anno precedente, grazie all'impennata dei prezzi delle materie prime e alla riduzione delle importazioni che hanno più che compensato il calo dei volumi delle esportazioni e gli sconti sul petrolio russo. Le importazioni da alcuni Paesi, tra cui Turchia e India, sono cresciute ma non hanno compensato il forte calo delle importazioni dai Paesi sanzionatori, determinando una contrazione complessiva del 22% nel secondo trimestre. I volumi delle esportazioni di petrolio sono leggermente diminuiti (di 0,4 mb/d in agosto), poiché le esportazioni verso Cina, India e Turchia hanno ampiamente compensato le riduzioni verso i Paesi sanzionatori.

Secondo le ultime previsioni della Banca Centrale russa, dopo un calo dell'import nel 2022 fino a 300 mld di USD, è ipotizzabile una sua graduale ripresa negli anni successivi.



Fonte: MISE russo. \* Stima

Stando alla stessa Banca, le esportazioni, dopo il picco nel 2021 pari a 550 mld di USD, sono destinate a diminuire nei prossimi anni.



Fonte: MISE russo luglio 2022 \* Stima

## **5. ANALISI IMPATTO RELAZIONI COMMERCIALI BILATERALI**

Secondo i dati delle Dogane Russe, l'export dell'Italia verso la Russia, nel 2021, ha totalizzato, in valore, vendite pari a 10,19 mld di euro (+14,7%), contro i 16,47 mld di euro in importazioni dalla Federazione Russa (+86,8%).

Tutti i settori del nostro export verso la Federazione, nel 2021, hanno registrato una crescita, in particolare i Mezzi di trasporto (+46,5%), il Sistema Moda (+21,4%), la Chimica e Farmaceutica (+25,8%) e i Metalli comuni (+13,2%).

Nel gennaio 2022 l'interscambio tra Italia e Russia è cresciuto dell'87,3% ammontando a 2,63 miliardi di euro, di cui 672,4 milioni di euro di export italiano verso la Russia (+33,5%) e 1,96 mld di euro di export russo verso l'Italia (+117,4%). Nel periodo in esame sono particolarmente cresciuti i seguenti settori del nostro export verso la Russia: i Mezzi di trasporto (+273%), i Metalli comuni (+61,3%), l'Agroalimentare e bevande (+59,6%), il Sistema casa (+46,1%), la Chimica e Farmaceutica (+51,6%).

Al momento non sono disponibili dati delle Dogane Russe aggiornati oltre il 31 gennaio 2022.

Secondo i dati ISTAT, **a giugno 2022**, l'interscambio tra Italia e Russia è ammontato a 3,1 miliardi di euro, di cui 537,1 mln di euro di export italiano verso la Russia (-19,1%) e 2,6 mld di euro di export russo verso l'Italia (+141,6%). Nel periodo in esame la maggiore crescita è registrata nei seguenti settori del nostro import dalla Russia: Prodotti dell'estrazione di minerali (+188,1%, 2,1 mld euro), Articoli in gomma e materie plastiche (+27,7%, 6,3 mln euro), Coke e prodotti petroliferi raffinati (+85,8%, 147,1 mln euro), Prodotti alimentari, bevande e tabacco (+80,9%, 15,9 mln euro), Prodotti tessili e dell'abbigliamento, pelli e accessori (+18,4%, 3,2 mln euro).

Secondo gli ultimi dati **ISTAT - TDM**, l'interscambio tra Russia e Italia **nel periodo gennaio-giugno 2022** è ammontato a 19,1 mld di euro, aumentando dell'86,1%, con le esportazioni italiane verso la Russia pari a 3 mld di euro (-17%) e le esportazioni russe verso l'Italia pari a 16,1 mld di euro (+141,4%). Il saldo negativo ha raggiunto 13,1 mld di euro, crescendo del 324,2%.

Sulla base dei risultati del giugno 2022, secondo i dati ISTAT –TDM, l'Italia ha occupato il 5° posto come Paese cliente e il 21° posto come Paese fornitore della Russia.

Impatto delle misure restrittive UE che influenzano le esportazioni italiane verso la Russia per comparti principali sulla base dei dati ISTAT gennaio-giugno 2022 rispetto a gennaio-giugno 2021:

- **Macchinari e apparecchi** nel periodo gennaio-giugno 2022 su 2021 ca 947,3 Mln di euro in vendite (-8,2%); giugno 2022 a/a 211,9 Mln euro (+3,9%).

- **Metalli di base e prodotti in metallo, esclusi macchine e impianti** nel periodo gennaio-giugno 2022 su 2021 ca 271,3 Mln di euro in vendite (+1,7%); giugno 2022 a/a 44,3 Mln euro (-19%).

- **Prodotti alimentari, bevande e tabacco** nel periodo gennaio-giugno 2022 su 2021 ca 231,9 Mln di euro in vendite (-17%); giugno 2022 a/a 43,1 Mln euro (-11,2%).

- **Mobili** nel periodo gennaio-giugno 2022 su 2021 ca 122,7 Mln di euro in vendite (-20,1%); giugno 2022 a/a 18,1 Mln euro (-36,9%).

- **Prodotti tessili e dell'abbigliamento, pelli e accessori** nel periodo gennaio-giugno 2022 su 2021 ca 461,3 Mln di euro in vendite (-28,1%); giugno 2022 a/a 63,4 Mln euro (-40,5%).

- **Articoli farmaceutici, chimico-medicinali e botanici** nel periodo gennaio-giugno 2022 su 2021 ca 100,4 Mln di euro in vendite (+10,8%); giugno 2022 a/a 17,2 Mln euro (+24%).

- **Mezzi di trasporto** nel periodo gennaio-giugno 2022 su 2021 ca 100,7 Mln di euro in vendite (-50,2%); giugno 2022 a/a 8,7 Mln euro (-78,6%).

Infine, si segnalano le misure restrittive per il Settore finanziario che creano difficoltà nell'effettuare pagamenti tra le rispettive banche, italiane e russe, incidendo negativamente nell'interscambio commerciale tra i due Paesi.

Impatto delle contromisure russe che influenzano le esportazioni italiane verso la Russia:

Per il comparto agroalimentare, al momento restano in vigore le restrizioni del 2014. La pesante diminuzione delle esportazioni Made in Italy in Russia riguarda i settori interessati dall'**embargo entrato in vigore il 6 agosto 2014** ovvero frutta e verdura, formaggi, carne, salumi e pesce, che secondo le Dogane Russe ammontavano per l'anno 2015 a 346 milioni di euro (ultimo anno in cui è possibile fare un confronto con la situazione pre-embargo). Secondo le Dogane Russe, nel 2015 l'export totale italiano nel comparto è stato di 604 milioni di euro, in diminuzione del 38% rispetto al 2014.

A fronte dell'embargo del 2014, si stima una perdita, ogni anno, di circa 250 Mln di euro.

## **6. GUIDA PRATICA PER L'ESPORTATORE**

### **1. Dove e a chi si applicano le sanzioni**

#### **Il Regolamento (UE) n. 833/2014 si applica [Art. 13]:**

- nel territorio dell'Unione
- a bordo di tutti gli aeromobili o di tutti i natanti sotto la giurisdizione di uno Stato membro
- a qualsiasi cittadino di uno Stato membro che si trovi all'interno o all'esterno del territorio dell'Unione
- a qualsiasi persona giuridica, entità o organismo che si trovi all'interno o all'esterno del territorio dell'Unione e sia costituita/o conformemente al diritto di uno Stato membro
- a qualsiasi persona giuridica, entità o organismo relativamente ad attività economiche

### **2. Rischi relativi a violazioni «indirette»**

- L'attività vietata nella maggior parte dei casi previsti dai Regolamenti (UE) non può essere posta in essere né direttamente né indirettamente
- Clausole antielusive: è vietato partecipare «consapevolmente e intenzionalmente, ad attività aventi l'obiettivo o l'effetto di eludere» i divieti di cui ai Regolamenti UE.
- Linee guida "Sull'attuazione e la valutazione delle misure restrittive (sanzioni) nel contesto della politica estera e di sicurezza comune dell'UE": «Un'entità registrata in uno Stato membro dell'UE non può, tra l'altro, né utilizzare una società da essa controllata come strumento per eludere un divieto, anche qualora tale società non sia registrata nell'UE, né dare istruzioni a tal fine»

### **3. Amministratori delle controllate russe**

- Non è vietato ai cittadini di un Paese membro dell'UE assumere o mantenere cariche sociali all'interno di società russe
- Gli amministratori con cittadinanza di un Paese membro dell'UE sono destinatari diretti dei divieti previsti dalla normativa sanzionatoria europea

#### 4. Clausole di salvaguardia

##### Articolo 10 Regolamento UE n. 833/2014

- «Le azioni compiute da persone fisiche o giuridiche, entità o organismi non comportano alcun genere di responsabilità a loro carico se non sapevano, e non avevano alcun motivo ragionevole di sospettare, che le loro azioni avrebbero violato le misure previste dal presente regolamento»

#### 5. Cosa fare per gestire il problema

##### In che modo l'UE assicura e verifica che le esportazioni UE di articoli coperti dal regolamento sulle sanzioni verso paesi terzi non siano riesportate in Russia?

Gli operatori dell'UE dovrebbero avere in atto adeguate procedure di *due diligence* per garantire che le loro esportazioni di articoli sotto sanzioni non vengano dirottate verso la Russia. Questo potrebbe includere, per esempio, clausole contrattuali con i loro partner commerciali di paesi terzi che diano luogo a responsabilità nel caso in cui questi riesportino gli articoli in Russia, così come verifiche ex post. Spetta agli Stati membri attuare e far rispettare le sanzioni. La Commissione controlla l'attuazione e l'applicazione delle sanzioni da parte degli Stati membri. Se un articolo sotto sanzione esportato dall'UE in un paese terzo viene riesportato in Russia, le autorità nazionali competenti possono considerare l'incapacità dell'esportatore UE di condurre un'adeguata *due diligence* come una violazione del regolamento sulle sanzioni. Se l'esportatore dell'UE omette consapevolmente e intenzionalmente di condurre tale dovuta diligenza, ciò può essere considerato come partecipazione a un sistema di elusione. (**FAQ n. 43 "On Export Related Restrictions..." Commissione UE**)

#### 6. Obiettivi della due diligence

- Verificare la conformità delle operazioni
- Preconstituire gli elementi necessari a provare alle Autorità, in caso di controllo, che la Società non fosse a conoscenza, né avesse un ragionevole motivo di sospettare, che una determinata operazione avrebbe comportato la violazione di misure sanzionatorie.

#### 7. Approccio basato sul rischio

- Valutazione dello scenario e attribuzione del grado di rischio (basso/medio/alto)
- Valutazione della profondità della due diligence
- Raccolta dei dati necessari e adozione delle misure opportune

## 8. Elementi da considerare

### Il prodotto/servizio offerto:

- Verifica sulla base del codice doganale applicabile
- Caratteristiche del prodotto/natura del servizio

### La propria controparte contrattuale diretta:

- Identificare la controparte e i suoi beneficiari ultimi

### End-user:

- Identificare chi sarà l'utilizzatore ultimo del prodotto/servizio, oppure
- Il territorio in cui il prodotto/servizio sarà fornito

### La struttura dell'operazione:

- Aspetti peculiari (triangolazioni, pagamenti da soggetti diversi dall'acquirente, ecc.)

## 9. Aspetti logistici da tenere in considerazione

**Ai sensi della normativa sanzionatoria europea, sussiste il divieto per autotrasportatori russi e bielorusi di operare sul territorio europeo**

- Russia e Bielorussia hanno adottato un'analogia contromisura: gli autotrasportatori europei, salvo casi previsti dalla legge (vedasi paragrafo sulle Contromisure Russe), non possono quindi operare sul territorio bielorusso.

### Si consiglia di:

- **Prevedere condizioni di vendita EXW** (ex works – franco fabbrica) in modo da spostare l'onere del trasporto sull'acquirente russo
- In caso di condizioni di vendita che prevedono il trasporto a carico del venditore, **verificare se il proprio vettore fornisce servizi nella Federazione Russa** e/o le modalità con cui la merce potrà essere consegnata in tale Paese nel caso specifico (le soluzioni potrebbero variare nel tempo e/o rispetto alle specifiche situazioni).

## 10. I trasferimenti bancari

**Nel contesto di incertezza attuale le banche, sia europee sia russe, spesso operano in regime di overcompliance rispetto alle restrizioni normative**

**Non sussistono divieti** che impediscano:

- **al venditore italiano di incassare il prezzo della vendita di merci e servizi** (non sanzionati), anche in euro, da una controparte russa (non sanzionata);
- **all'acquirente italiano di pagare alla propria controparte russa** (non sanzionata) il prezzo di acquisto di merci e servizi (non sanzionati).

**E' necessario**, pertanto:

- **verificare in anticipo con la propria banca l'effettiva operatività in relazione a ciascuna controparte russa;**
- **in caso di vendita di prodotti a controparti russe, prevedere il pagamento anticipato delle medesime, ove possibile.**

## 11. La Dichiarazione DAU EX1

- **Il Documento Amministrativo Unico (DAU)** è un formulario avente precise caratteristiche previste dalla normativa comunitaria. Esso costituisce di per sé la dichiarazione doganale, per tutti i regimi doganali e le destinazioni doganali utilizzati dagli operatori.
- In particolare il DAU EX1 è una dichiarazione di esportazione definitiva dall'Unione Europea, emesso da una dogana dell'Unione Europea.
- **La corretta compilazione del DAU è importante.** Maggiori informazioni sulla compilazione sono riportate dall'Agenzia delle Dogane al seguente link: <https://www.adm.gov.it/portale/web/saisa/-/codicistica-del-dau>

Francesco Pensabene

Direttore ICE Mosca / Sezione Sviluppo Scambi  
Ambasciata d'Italia nella Federazione Russia



ITALIAN TRADE AGENCY

## UFFICI ICE-AGENZIA NELLA FEDERAZIONE RUSSA

### MOSCA

123610 Mosca

Krasnopresnenskaya Nab., 12 Ingresso 3, Ufficio 1202

T. +7 495 9670275/77/78

e-mail: mosca@ice.it

### NOVOSIBIRSK

630004 Novosibirsk

Prospekt Dimitrova, 4/1 Ufficio 10B-2

T.+7 383 3730932

e-mail: novosibirsk@ice.it

### SAN PIETROBURGO

190068 San Pietroburgo

Teatralnaya Ploshad, 10

T. +7 812 3123216/3123356/5718396

e-mail: sanpietroburgo@ice.it

### EKATERINBURG

620026 Ekaterinburg

Ulitsa Kujbysheva, 44 Ufficio 506

Tel: +7 343 3596144

e-mail: ekaterinburg@ice.it



ITA Moscow



@ITAMoscow