



CRÈDIT ANDORRÀ  
Wealth Management

**Crèdit Andorrà Financial Group**

Андорра | Испания | Люксембург | Португалия | Швейцария | США | Мексика | Панама | Перу | Уругвай | Чили

## Содержание

1	Княжество Андорра. Обзор	3
2	Crédit Andorra Financial Group. Обзор	9
3	Наша концепция Private Banking	15
4	Wealth Management (Управление частными капиталами)	18
5	Сводная информация	29



# 1 КНЯЖЕСТВО АНДОРРА. ОБЗОР



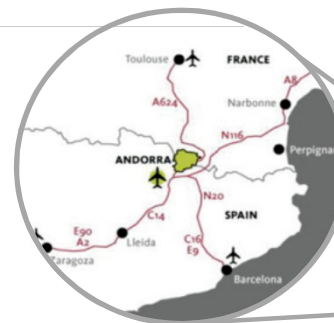
# 1 | Княжество Андорра. Обзор



## Суверенное европейское княжество

- Княжество Андорра было основано в 1278 году.
- В 1993 году была принята Конституция, государство сохраняет независимость и нейтралитет более, чем 700 лет.
- Андорра - страна парламентской демократии с главой правительства, избираемым Генеральным Советом (Парламентом).
- Андорра - парламентское со-княжество, под совместным и неделимым руководством двух глав государства (Президента Французской Республики и епископа Урхельского).
- С 1993 года Андорра имеет членство в ООН и в Совете Европы.  
Андорра находится в Европе, но не является страной-членом ЕС. В 2011 Андорра подписала валютное соглашение с ЕС.

Территория	Население*	Оф.ден. единица	Официальный язык
468 км <sup>2</sup>	78 014	Евро	Каталонский язык

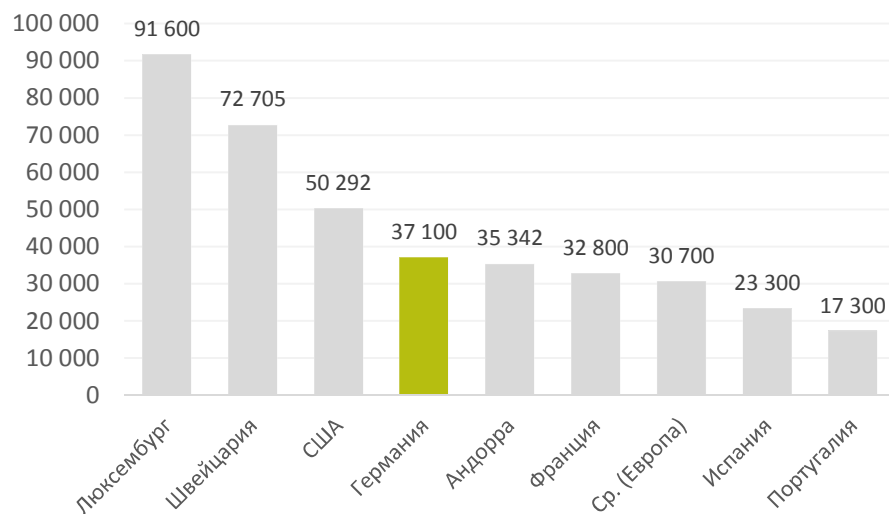


\* Источник: Департамент Статистики. Правительство Андорры. Зарегистрированное население, декабрь 2015.



## Страна с высоким качеством жизни

ВВП на душу населения (€) : 35 342€



Источник: Департамент Статистики. Правительство Андорры

Индекс развития человеческого потенциала \*

Позиция	Позиция 2013	ИРЧП	Продолжительность жизни	Ожидаемая продолжительность обучения детей школьного возраста	Средняя продолжительность обучения детей школьного возраста	ВНД на душу населения (\$)	
1	(1)	Норвегия	0,944	81,6	12,6	17,5	64.992
2	(2)	Австралия	0,935	82,4	13,0	20,2	42.261
3	(3)	Швейцария	0,930	83,0	12,8	15,8	56.431
4	(10)	Дания	0,923	80,2	12,7	18,7	44.025
5	(4)	Голландия	0,922	81,6	11,9	17,9	45.435
6	(6)	Германия	0,916	80,9	13,1	16,5	43.919
6	(11)	Ирландия	0,916	80,9	12,2	18,6	39.588
8	(5)	Соединенные Штаты Америки	0,915	79,1	12,9	16,5	52.947
9	(8)	Канада	0,913	82,0	13,0	15,9	42.155
10	(7)	Новая Зеландия	0,913	81,8	12,5	19,2	32.669
...	...	...	...	...	...	...	...
22	(20)	Франция	0,888	82,2	11,1	16,0	38.056
...	...	...	...	...	...	...	...
26	(27)	Испания	0,876	82,6	9,6	17,3	32.045
...	...	...	...	...	...	...	...
34	(37)	Андорра	0,845	81,3	9,6	13,5	43.978

Источник: ООН, 2014

\* Индекс развития человеческого потенциала (ИРЧП), разработанный Программой развития ООН с целью количественной оценки уровня благосостояния населения, основан на сочетании трех базовых критериев: доходы (измеряемые по паритету покупательной способности), состояние здоровья (определяемое продолжительностью жизни) и доступ к образованию.

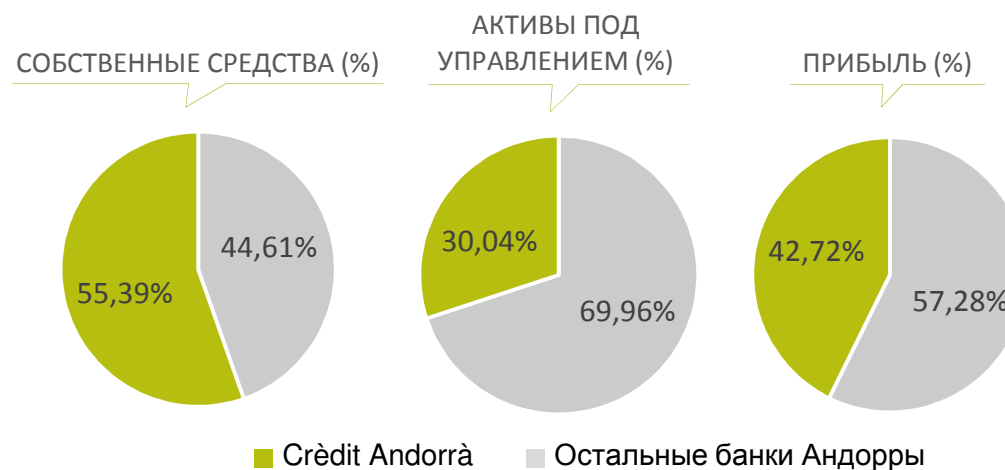


## Устоявшийся финансовый центр

РЕЙТИНГИ БАНКОВ	
Morgan Stanley	A
UBS	A
Crédit Suisse	A-
Deutsche Bank	A-
<b>Crédit Andorrà</b>	<b>BBB</b>
CaixaBank	BBB
Banco Sabadell	BB+ (S&P)
Banco Popular	BB-

Источник: Fitch Ratings (2016)

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР АНДОРРЫ*	2015	2014
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА**	1 687 856	1 634 809
АКТИВЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ***	45 214 084	43 965 816
ПРИБЫЛЬ	168 548	183 268



Годовые отчеты банков за 2015: Andbank, MoraBanc, BancSabadell и Crédit Andorrà

\*Данная информация не содержит данных по Banca Privada d'Andorra

\*\* Включая субординированный долг.

\*\*\*Включая депозиты клиентов и клиентские активы под управлением.



## Устоявшийся финансовый центр

### Финансовый рынок Андорры

**Финансовый сектор Андорры является одной из основных составляющих экономики страны.**

Банковская система Андорры представлена 5 банковскими группами, 1 кредитной организацией, 8 инвестиционными компаниями, 4 управляющими компаниями и 34 страховыми компаниями. \*

### Банковский надзор

**Национальный Институт Финансов Андорры (INAF):** независимый уполномоченный орган, выступающий в качестве регулятора и контролера за соблюдением законодательства со стороны финансовых институтов Андорры (МВФ, 2007). Строгое соблюдение базовых принципов Базельских Соглашений в целях эффективного банковского надзора (МВФ, 2007).

### Политика по предотвращению отмывания денежных средств

**UIFAND (Unidad de Inteligencia Financiera de Andorra)** является независимым органом, координирующим борьбу с деятельностью по отмыванию капиталов и финансированию терроризма.

Отдел UIFAND в своей деятельности руководствуется протоколами в следующих областях:

- Ратификация Венской и Страсбургской конвенции.
- Закон от 30.10.2013 об обязательствах по международному сотрудничеству в сфере уголовного права.
- Международная политика “Know Your Customer” (“Знай Своего Клиента”).
- Уголовно наказуемые деяния: наркотрафик, похищение людей, незаконная торговля оружием, проституция и терроризм, а также другие преступления, признаваемые судами Андорры.

\* Источник: <http://www.aba.ad/aba-en/the-andorran-financial-market.html>



## Иностранные инвестиции и налогообложение

### Иностранные инвестиции

- **Закон об иностранных инвестициях от 21 июня 2012 года**, регулирующий открытость экономики и предоставляющий возможность регистрации компании при 100% участии иностранного капитала.
- Варианты иностранных инвестиций: прямые инвестиции, портфельные инвестиции, а также инвестиции в недвижимость.

### Приверженность международному стандарту в области налоговой прозрачности

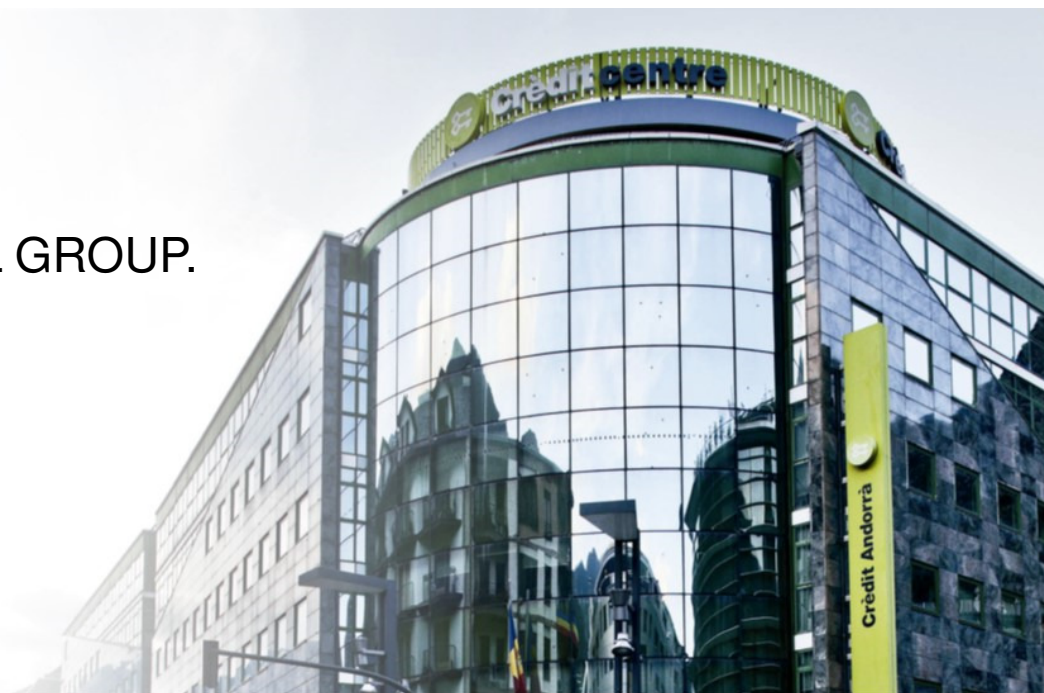
- **26 соглашений об обмене налоговой информацией (TIEA)** позволяют Андорре обеспечить соблюдение международных стандартов в сфере безопасности и информационной прозрачности, а также покинуть список стран «налогового рая» Организации экономического сотрудничества и развития (OCDE).
- **Многосторонний договор с OECD** (ноябрь 2013).
- Соглашения об избежании двойного налогообложения подписаны с Испанией, Францией, Португалией, Люксембургом, Лихтенштейном, Объединенными Арабскими Эмиратами и Мальтой.
- **Соглашение об автоматическом обмене информацией (2016)**

### Прямые налоги

- **Подходный налог:** 10% (исключение составляет налог на прирост капитала). Наследство и имущество не облагаются налогами.
- **Подходный налог с нерезидентов:** 10% с услуг (не взимается с доходов на инвестиции и на прирост капитала). Применяется Директива ЕС о сбережениях: налог в 35% на накопления от сбережений.
- **Налог на прибыль компаний:** 10% (возможно сокращение налога до 2% в сфере интеллектуальной собственности, международной торговли и при сделках внутри группы компаний).
- **Налог на прибавочную стоимость при сделках с недвижимостью.**
- **Местные налоги.**



## 2 CRÈDIT ANDORRÀ FINANCIAL GROUP. ОБЗОР





### Основная информация

#### Рейтинг

- Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента **BBB**
- Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента **F3**
- Прогноз стабильный

#### Центральный офис

- Андорра ла Велья, Княжество Андорра

#### Год основания

- 1949  
100% акционеров граждане и резиденты Андорры; 21% акций принадлежит сотрудникам

#### Направления бизнеса

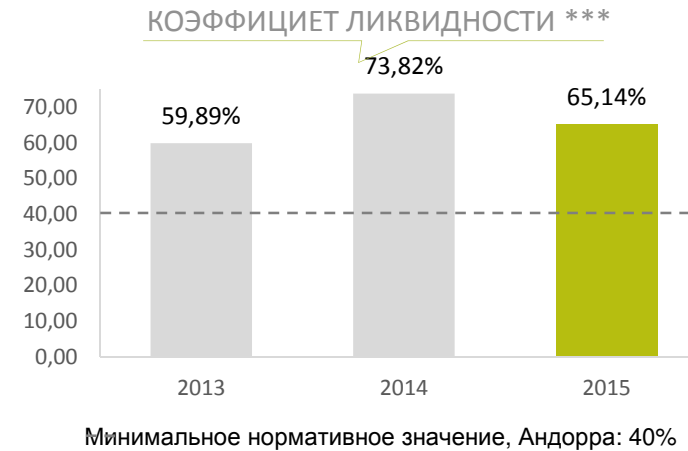
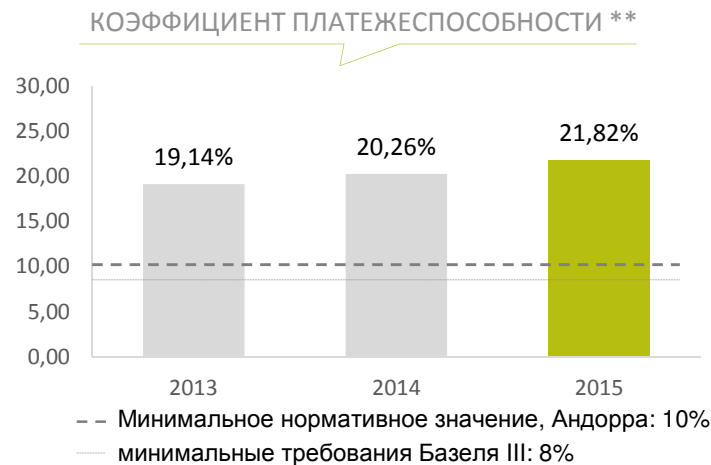
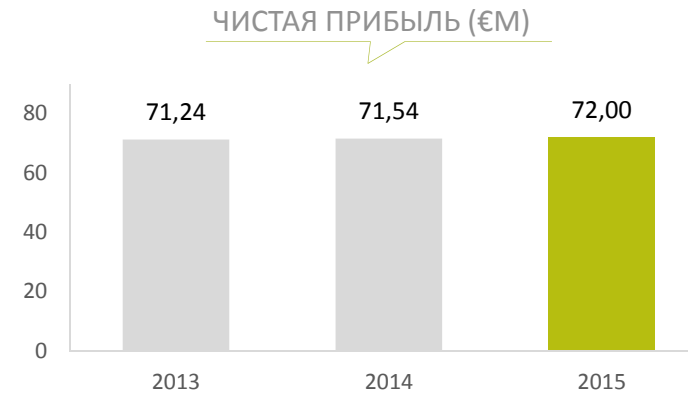
- **Private Banking и Wealth Management:** Андорра, Европа, США и Латинская Америка
- **Коммерческий банковский бизнес:** Андорра
- **Страховая Группа:** Андорра, Испания и Чили
- **Управление активами:** Андорра, Люксембург, Швейцария, Испания, Майами, Мексика, Панама и Перу

#### Персонал

- 813 (481 в Андорре) / 31 национальность



### Основные показатели



\* Объем бизнеса: активы под управлением + кредитный портфель

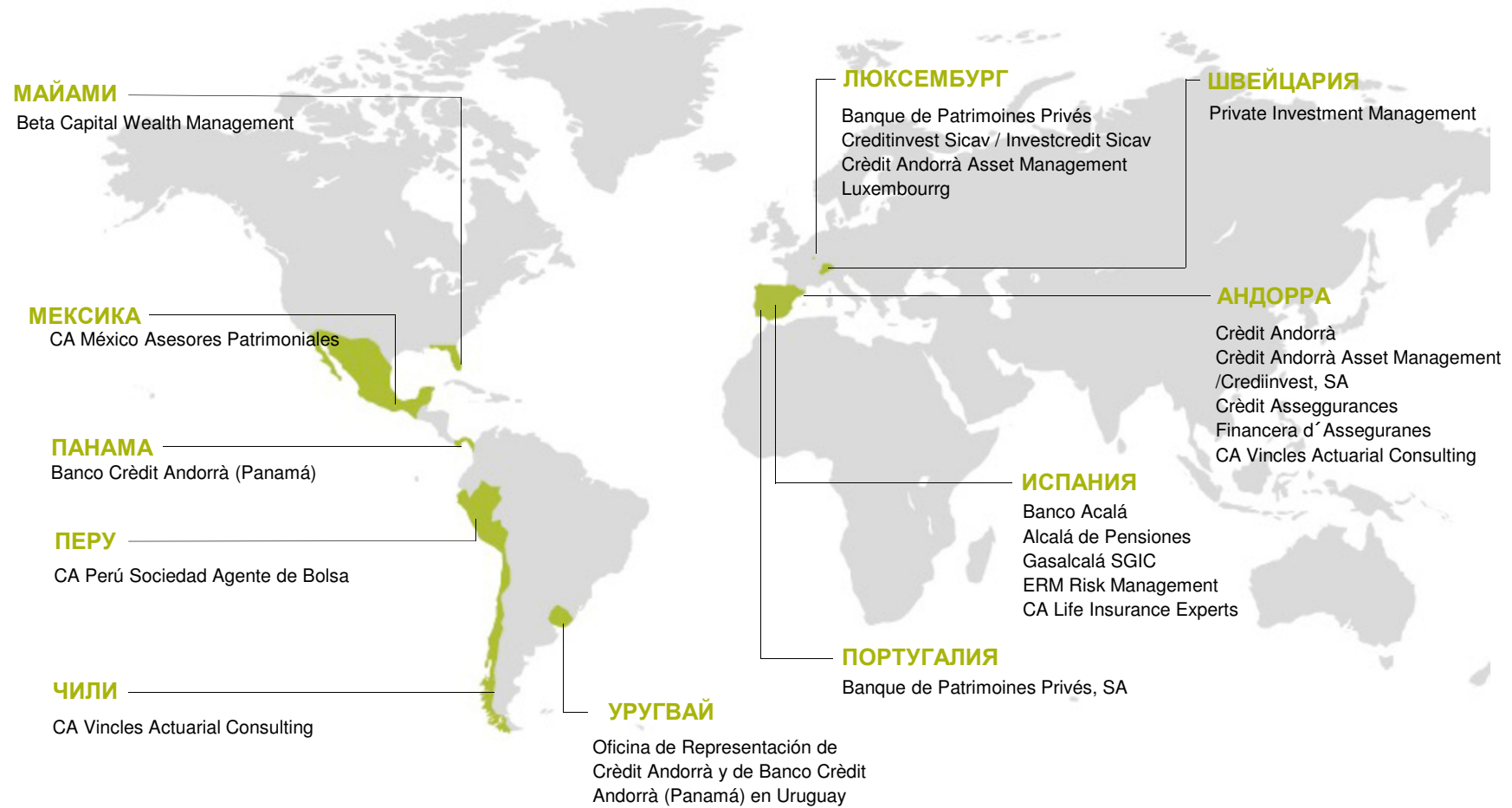
\*\* Коэффициент платежеспособности - это показатель способности банка исполнять свои финансовые обязательства.

Коэффициент платежеспособности= собственный капитал/ взвешенные по риску активы.

\*\*\* Коэффициент ликвидности отражает способность банка погашать долговые обязательства за счет краткосрочных активов.




Финансовая Группа Crèdit Andorrà в мире






## Премии



**Ведущий банк в Андорре, а также в списке Top 1000 мирового рейтинга банков**  
*The Banker*




Crédit Andorra  
World Ranking: 843  
Country Ranking: 1



**Лучший банк Андорры в области Private Banking четвертый год подряд (2013, 2014, 2015 и 2016)**  
*Global Banking & Finance Review*



**Лучший банк в Андорре в области Private Banking по итогам 2013 года**  
*The Banker / PWM*  
*(Grupo Financial Times)*



**Семь премий в номинации “Банк года в Андорре”**  
*The Banker*

## Сертификаты



**Сертификат качества ISO 9001: 2008**  
(Соответствие высоким стандартам качества)  
Казначейство, Департамент Рынка Капиталов, а также Департамент управления и контроля банка Кредит Андорра, управляющая компания Кредит Андорра Asset Management



**GIPS**  
(Глобальные стандарты оценки результатов инвестирования)  
Crédit Andorra  
Asset Management



**AIMA**  
(Ассоциация управления альтернативными инвестициями)  
Crédit Andorra  
Asset Management

### 3 НАША КОНЦЕПЦИЯ PRIVATE BANKING





#### Наши отличительные черты





#### Многопрофильный подход к обслуживанию наших клиентов





## 4 WEALTH MANAGEMENT (УПРАВЛЕНИЕ БЛАГОСОСТОЯНИЕМ)





Наши продукты и услуги





### Банковские продукты и услуги

#### Мультивалютные счета для физических и юридических лиц

- Мультивалютные депозиты (1М, 2М, 3М, 6М и 1год)
- Доступ к операциям FX; диверсификация валютного портфеля

#### Кредитные и дебетовые карты

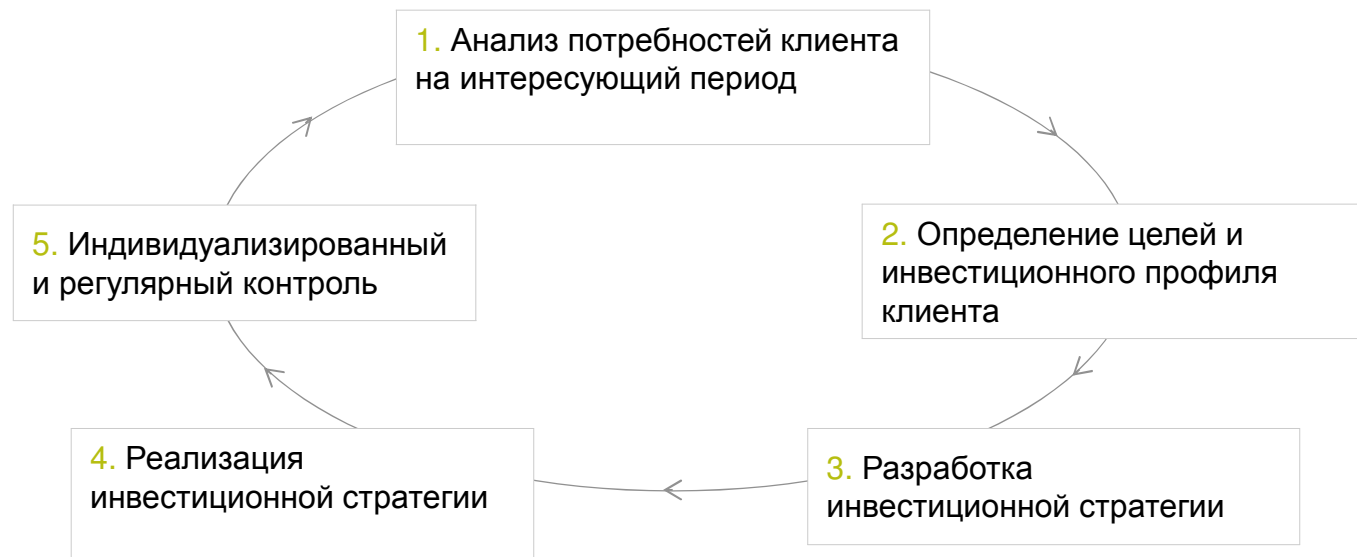
- Ряд кредитных и дебетовых карт
- Различные опции по дневным и месячным лимитам платежных карт
- Услуга “SMS-оповещение” позволяет отслеживать операции по дебетовым/кредитным картам

#### Интернет - банк

- Услуга доступа к интернет-банку Crèdit Andorrà доступна на [www.e-credit.ad](http://www.e-credit.ad); данный сайт адаптирован под мобильные устройства, удобен в использовании



Финансовое планирование



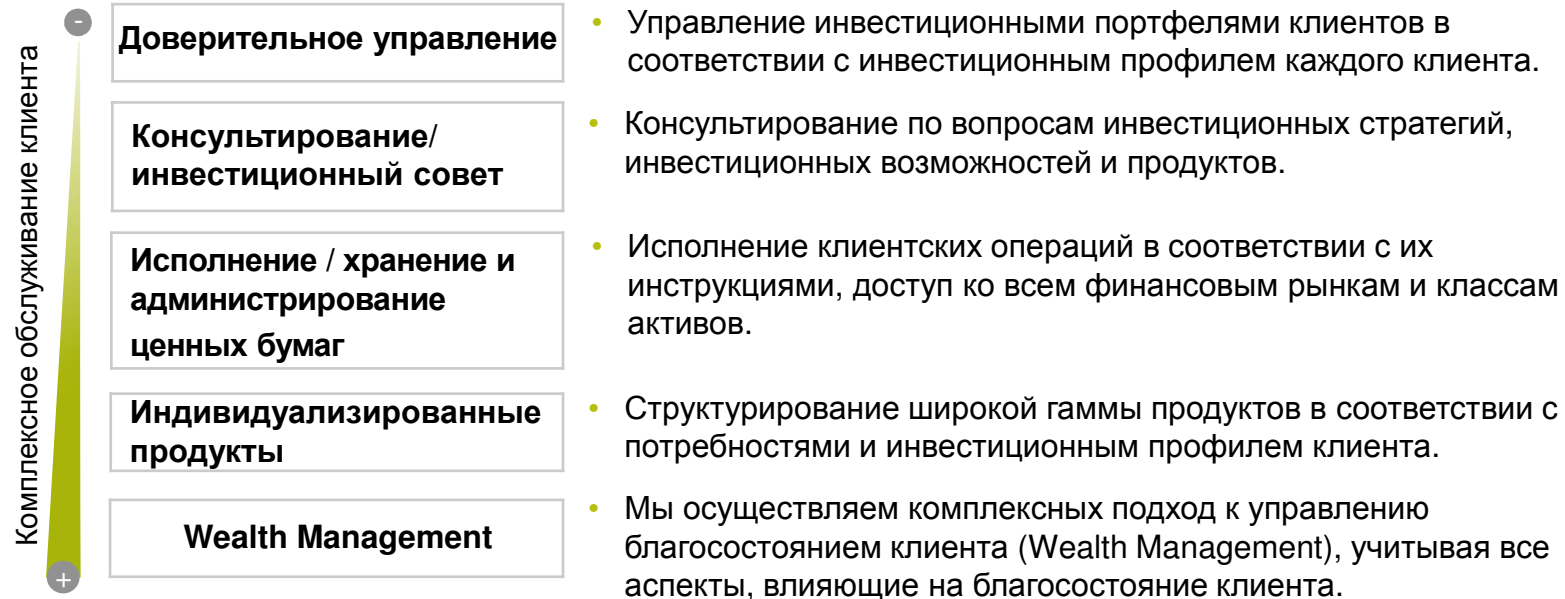


## Инвестиционные услуги

### Инвестиции



### Услуги





### Консультационные услуги / Advisory Services

#### Основные аспекты консультационной услуги

**Клиент может активно участвовать в формировании инвестиционного портфеля.**

- Инвестиционный портфель формируется в соответствии с инвестиционной стратегией, одобренной клиентом.
- Регулярный анализ инвестиционного портфеля, корректировка инвестиционного портфеля.

**Эффективное взаимодействие между клиентом, банкиром и инвестиционным консультантом.**

- Клиентский портфель управляется командой профессионалов, специализирующихся по инвестированию в разные классы активов.
- Регулярная отчетность.

**Одна комиссия на все услуги (flat fee).**

- Устанавливается одна фиксированная комиссия на все операции, каждому клиенту делается специальное индивидуальное предложение.



### Доверительное Управление

#### Управление портфелями ценных бумаг

##### **Crédit Andorra Asset Management (CAAM):**

- Более 25 лет профессионального опыта.
- Активы под управлением: 2,2 млрд евро.
- Сильная команда аналитиков.
- Сильная команда портфельных менеджеров.
- Принцип открытой архитектуры.
- Тщательный выбор инвестиционных фондов.
- Лучшие инвестиционные решение в соответствии с инвестиционным профилем клиента (6 типов инвестиционных профилей).

##### **Партнеры/ инвестиционные консультанты:**

- GAMCO, фондовый рынок США  
Активы под управлением: 47 млрд долларов
- ETS, управляющая компания (Испания)  
Активы под управлением: 8 млрд евро

#### Инвестиционная философия

##### **Наша философия основана на методологии стоимостного инвестирования, Value Investing:**

- Поиск компаний с эффективным корпоративным управлением.
- Поиск доступного для понимания бизнеса, хорошие перспективы прибыли.
- Привлекательная цена акций.

##### **Цель:**

- Достичь стабильной доходности на протяжении всего периода.
- Превзойти доходность фондовых индексов.

**Клиент делегирует экспертам полномочия по управлению своим инвестиционным портфелем**



## Финансирование

### Клиент

#### Возможности:

- Благосостояние
- оборотный капитал
- Ликвидные активы
- Корпоративные активы

#### Потребности:

- Расширение инвестиционных возможностей
- Ливередж/кредитное плечо
- Денежные средства

### Crédit Andorrà Financial Group

#### Решения:

- Предоставление кредитного плеча/ливередж
- Кредит под залог активов на счете (back-to-back)
- Структурированные продукты с окнами ликвидности
- Ипотека

Успешное взаимодействие между клиентом и банком, нацеленное на защиту и рост капитала





## Страхование

Мы можем предложить следующие страховые продукты\*

- **Страхование жизни**  
(Crédit Assurances)
- **Программы страхования для держателей кредитных карт**  
(путешествие, чрезвычайное происшествие, мошенничество с банковскими картами)

- **Страхование домов, машин, яхт, частных самолетов, произведений искусства**  
(ERM)

- **Медицинское страхование**  
(Crédit Assurances)
- **Пенсионные планы для резидентов Андорры (вид на жительство без права ведения коммерческой деятельности)**  
(Crédit Assurances)

\*Менеджер счета предоставляет клиенту детализированную информацию, а также оказывает содействие по доступу к данным страховым продуктам



### Торговое финансирование

**Коммерческое банковское обслуживание для компаний, зарегистрированных в Андорре**

**Преимущества**

#### **Содействие в создании и регистрации компании в Андорре\***

##### **Счета для юридических лиц**

- Интернет-банк
- Кредитные карты и банковские чеки
- Зарплатные проекты
- Торговое финансирование
- Кредиты под залог активов (back-to-back)/ломбардные кредиты

- **Возможность оптимизации налогов (до 2%)**
- **Возможность регистрации компании при 100% участии иностранного капитала.**

\*Данная услуга предоставляется нашими партнерами, координируется менеджером счета



## Корпоративное финансирование

### Консультации по вопросам корпоративного финансирования\*

#### Рынок капиталов

- Сделки слияния и поглощения (M&A)
- Реструктуризация бизнеса/ изъятие капиталовложения
- Выпуск и размещение облигаций и акций для компаний, акции которых не торгуются на биржах
- Реструктуризация долговых обязательств и рефинансирование

#### Сделки слияния и поглощения (M&A)

- Первичное публичное размещение акций (IPO)
- Увеличение уставного капитала
- Конвертируемые облигации
- Деление акций (split)/ Объединение акций (contrasplit)
- Поглощения
- Выкуп контрольного пакета менеджерами компании
- Обеспечение ликвидности акциям компаний

#### Финансовая стратегия

- Анализ долгосрочной финансовой стратегии
- Анализ показателей создания стоимости
- Отчет независимого эксперта
- Бизнес планы и расчеты рентабельности
- Отчеты для арбитражных разбирательств и судебных процессов

\* Данная услуга предоставляется нашими партнерами, координируется менеджером счета



### Вид на жительство в Андорре

#### Вид на жительство

- Работа: необходимо подтвердить наличие рабочего места в Андорре
- Вид на жительство без права ведения коммерческой деятельности:
  - 1 | Вид на жительство без права ведения коммерческой деятельности
  - 2 | Вид на жительство для профессионалов с международной проекцией
  - 3 | Вид на жительство для профессионалов в области науки, культуры и спорта
  - 4 | Вид на жительство без права работы для обучения, профессиональной стажировки, спортивных тренировок или исследований

#### Условия\*

- Минимум 90 дней в год обязательного пребывания в Андорре.
- Инвестиции в экономику страны в сумме 350 000 евро.
- Депозит в размере 50 000 евро, размещаемый в Национальном Институте Финансов Андорры (INAF) на основного резидента и на каждого члена семьи по 10 000 евро.
- Медицинское страхование.

#### Преимущества

- Низконалоговая юрисдикция.
- Право свободно передвигаться по территории Андорры, Испании и Франции.
- Возможность получить резиденцию в стране, уровень преступности в которой, является одним из самых низких в мире.
- Возможность регистрации компании при 100% участии иностранного капитала.

#### Налогообложение

- Подоходный налог с физических лиц и налог на прибыль компаний не превышают 10%.

\*Данная страница содержит только общую информацию по условиям получения вида на жительство без права ведения коммерческой деятельности. Каждая категория вида на жительство подразумевает особые условия.



### Lifestyle (стиль жизни), Искусство и Филантропия

Группа Crèdit Andorrà обеспечивает комплексное управление состоянием клиентов, что включает в себя аспекты lifestyle (стиль жизни), инвестиции в предметы искусства, а также вопросы филантропии.\*

#### Услуги Lifestyle (стиль жизни)

- Медицинское обслуживание на международном уровне
- Образование
- Вопросы безопасности
- Вопросы управления домашним хозяйством и персоналом
- Переезды, логистика, управление имуществом
- Покупка частных самолетов и яхт
- Доступ к объектам коллекционирования (вина, машины, антиквариат и др.)

#### Инвестиции в предметы искусства

- Анализ рынка предметов искусства
- Консультационные услуги по покупке/продаже
- Доступ к выставкам, вернисажам, художественным галереям
- Проверка на подлинность, состояние и провенанс
- Управление коллекциями, логистика и хранение
- Установление контактов с коллекционерами и галереями

#### Филантропия

- Анализ рынка благотворительности
- Исследование стратегий социальных инвестиций и филантропии
- Создание подходящих механизмов для благотворительной деятельности
- Программы социальной корпоративной ответственности
- Учреждение и управление благотворительными фондами

\* Данная услуга предоставляется нашими партнерами, координируется менеджером счета

## 5 СВОДНАЯ ИНФОРМАЦИЯ





## Почему Андорра и почему Crèdit Andorrà

### Андорра

Суверенное европейское княжество

Соответствие европейским нормативам

Устоявшийся финансовый центр

Благоприятные налоговые условия и законодательство

Страна с высоким качеством жизни

Привлекательная программа получения вида на жительство

### Crèdit Andorrà

Банк с высоким коэффициентом платежеспособности: Fitch Ratings BBB/F3

Ведущий банк Андорры

65 лет опыта в Private Banking на международном уровне

Высокая репутация как на внутреннем, так и на внешнем рынке

Международная платформа и эффективное управление

Индивидуализированные услуги и комплексные решения в рамках концепции банк-бутик

## Правовое замечание

---



Данный документ подготовлен Crèdit Andorrà и предоставлен в Ваше распоряжение в исключительно информационных целях. Он не является коммерческим предложением по покупке или продаже какого-либо финансового продукта или услуги.

Содержащаяся в нем информация получена из источников, считающихся надежными. Crèdit Andorrà не заявляет и не гарантирует того, что информация является точной, полной или актуальной. В любом случае до принятия какого-либо решения, ответственность за которое лежит исключительно на пользователе, информация должна быть проверена по другим источникам.

Информация и комментарии, содержащаяся в данном документе, подготовлены в Crèdit Andorrà и могут быть заменены или изменены Crèdit Andorrà без предварительного уведомления.

Банк Crèdit Andorrà, его руководство и сотрудники не несут какой-либо ответственности в связи с прямыми или косвенными убытками, которые могли бы возникнуть вследствие данной публикации, ее содержания или какой-либо ошибки, неточности или отклонения в опубликованной информации.

Информация, предоставленная в данном документе не была подготовлена по требованию какого-либо частного инвестора, а также не связана с какой-либо конкретной финансовой ситуацией. Ценные бумаги и финансовые продукты, упомянутые здесь, могут не соответствовать профилю каждого инвестора.

Право интеллектуальной собственности на данный документ принадлежит Crèdit Andorrà, SA. Запрещается пересылка, копирование, распространение, а также полное или частичное изменение без предварительного разрешения в письменной форме со стороны Crèdit Andorrà, SA.





CRÈDIT ANDORRÀ  
Wealth Management

**Crédit Andorrà Financial Group**

Андорра | Испания | Люксембург | Португалия | Швейцария | США | Мексика | Панама | Перу | Уругвай | Чили