

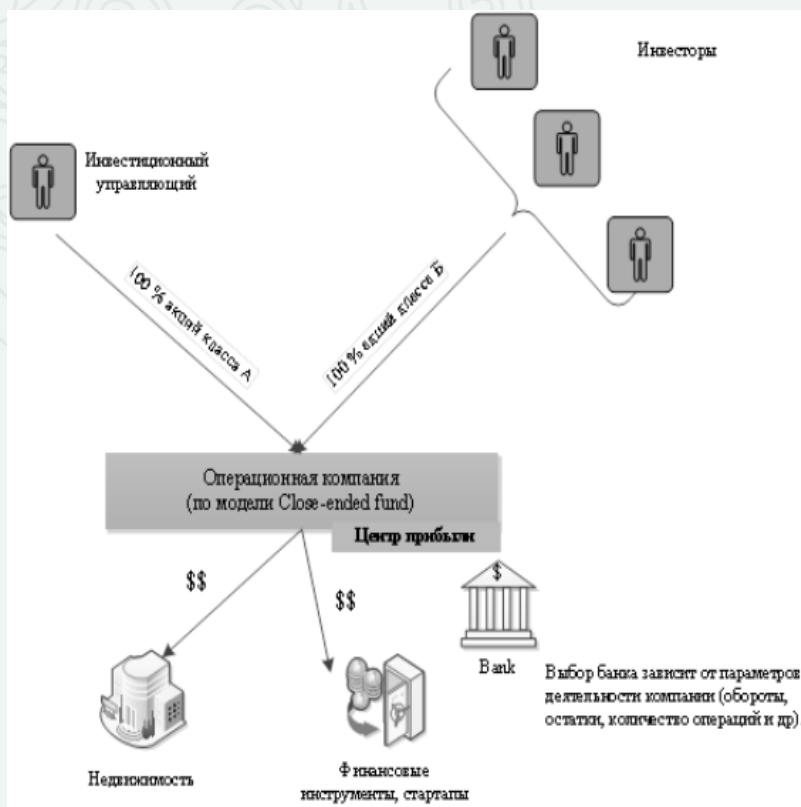
Cayman_BVI_Close-ended_Funds+SPC



Учреждение закрытых фондов на БВО и Кайманах: схема юридической структуры проекта

Предложение на оказание услуг по учреждению закрытого фонда на БВО и Кайманах. Рассмотрение 3х вариантов реализации проектов, открытие банковского счета, стоимость услуг.

ВАРИАНТ 1



Создание нерегулируемого закрытого фонда на БВО или Кайманах.

Такой фонд создается в форме компании с ответственностью, ограниченной акциями со специальным уставом, в котором предусмотрены два класса акций:

1. **Акции с правом голоса** и (опционально) с правом на получение дивидендов – акции данного класса получает инвестиционный управляющий [1] (он же может быть назначен директором компании), отвечающий за руководство деятельностью компании;
2. **Неголосующие акции** с правом на получение дивидендов – такие акции получают инвесторы, они не участвуют в процессе управления компанией (к примеру, не могут назначать/снимать с должности директора), но получают доход в виде дивидендов, выплачиваемых из общей прибыли компании.

Помимо специального устава, разрабатывается **Соглашение о подписке на акции** (Subscription Agreement) и **Соглашение акционеров** (Shareholders agreement), если планируется дополнительно урегулировать отношения между акционерами (актуально, если инвесторы получают акции с правом голоса или, к примеру, нужно установить запрет на продажу акций на определенный срок).

Закрытые фонды не подпадают в сферу регулирования законодательства о взаимных фондах, им не нужна лицензия/одобрение Регулятора, так же такие фонды могут не назначать кастодиана, аудитора, администратора фонда и даже лицензированного инвестиционного управляющего (функции по управлению фондом может взять на себя директор), что

значительно снижает затраты на создание и последующее администрирование фонда.

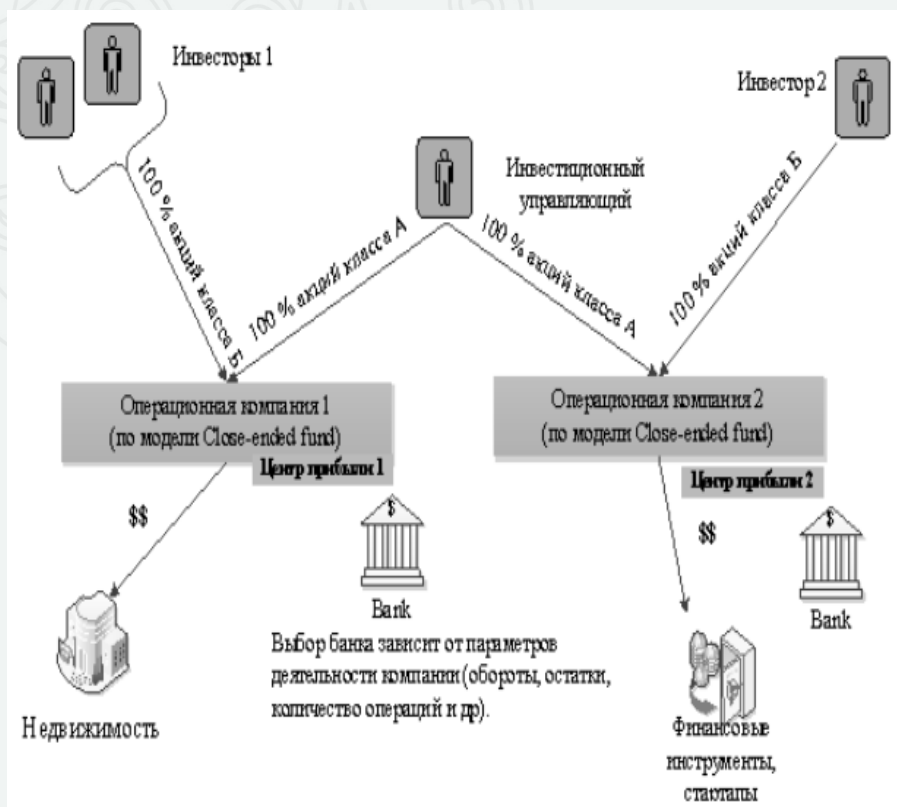
ОДНАКО закрытые фонды не могут использовать в своем названии слово "Fund", а инвесторы не могут предъявлять свои акции к погашению (это возможно только в лицензируемых открытых фондах). Компания может выкупить у акционеров акции, но делать этого по запросу акционеров не обязана.

В качестве альтернативного механизма можно рассмотреть такую опцию как создание компании на определенный срок, о чем делается специальная запись в учредительном договоре. По истечению такого срока компания ликвидируется, а оставшееся имущество распределяется между акционерами.

Стоимость реализации проекта[2]

Наименование услуги	Кайманы	БВО
Регистрация компании со специальным уставом	От 9000 USD до 16 000 (в зависимости от сложности устава)	От 5000 до 10 000 USD(в зависимости от сложности устава)
Разработка Subscription agreement по праву Англии и Уэльса	От 2100 USD (в зависимости от сложности договора)	От 2100 USD (в зависимости от сложности договора)
Разработка Shareholders agreement по праву Англии и Уэльса	От 3600 USD (в зависимости от сложности договора)	От 3600 USD (в зависимости от сложности договора)
Открытие счета в банке	От 2200 USD	От 1820 USD

ВАРИАНТ 2



Создание нескольких нерегулируемых закрытых фондов на БВО или Кайманах – каждый фонд создается под инвестирование в отдельно взятый проект (к примеру – недвижимости или финансовые инструменты). Инвесторы самостоятельно выбирают, в какой проект вкладывать средства, покупая акции той или иной компании.

Аналогично Варианту 1, инвесторы получают акции без права голоса, но с правом на получение дивидендов, в то время как голосующие акции получает инвестиционный управляющий.

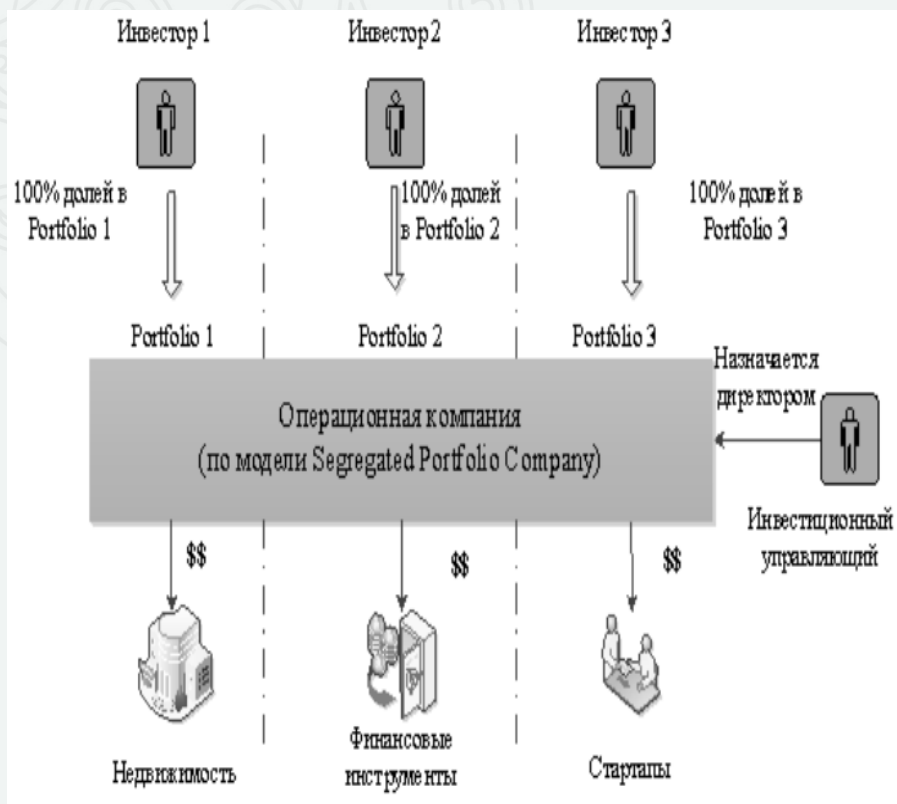
Главное отличие от Варианта 1 заключается в том, что такая модель бизнеса позволяет диверсифицировать инвестиционные проекты и прибыли от них по разным юридическим лицам, что может быть актуально для инвесторов, которые хотят участвовать только в одном из проектов.

Так как и в этом случае не требуется лицензия или одобрение от Регулятора, это значительно снижает временные и денежные затраты на реализацию проекта.

Стоимость реализации проекта

Аналогична Варианту 1 (стоимость регистрации увеличивается на количество создаваемых компаний).

ВАРИАНТ 3



Создание компании с сегрегированными пакетами акций (далее SPC) является более сложным и затратным вариантом, чем создание нерегулируемого закрытого фонда, однако имеет ряд преимуществ. Форма SPC позволяет разделить активы компании на **General Assets** (имущество самой компании) и **отдельные портфели**, по которым осуществляется обособленный учет, причем доход и убытки так же ограничиваются либо General Assets либо каждым отдельным портфелем. Каждый портфель создается для инвестирования в определенный проект, а у инвесторов есть возможность купить акции только тех портфелей, в которых «содержатся» интересующие их проекты. Обычные голосующие акции компании, не отнесенные к одному из портфелей, распределяются инвестиционному управляющему, который так же становится директором компании.

Количество и наполнение портфелей определяется при регистрации компании и указывается в учредительном договоре, для изменения портфелей необходимо согласие Регистрара или Регулятора.

На БВО SPC создаются только для компаний, которые подают заявку на страховую лицензию либо получают статус регулируемого открытого фонда. Открытый фонд обязан назначить лицензированных администратора, кастодиана, инвестиционного управляющего и аудиора. Аудируемая отчетность подается Регулятору ежегодно. Если фонд планирует привлечь не более 50 инвесторов, то он проходит процедуру признания в качестве открытого частного фонда.

На Кайманах несколько иной порядок создания SPC – лицензия\разрешение Регулятора

нужно только в том случае, если компания в последствии будет вести лицензируемую деятельность или создается как фонд открытого типа. То есть для SPC, работающей по модели закрытого фонда, специальная лицензия не нужна. Такие SPC создаются на базе нерезидентных Exempt Companies.

У SPC должно быть минимум 2 директора. SPC не обязана подавать аудируемую отчетность или назначать инвестиционного управляющего/администратора.

Стоимость реализации проекта[2]

Наименование Услуги	Стоимость
Создание (с учетом стоимости разработки нестандартного устава, отражающего специфику деятельности SPC)	От 14 000 до 25 000 USD
Гос.пошлина за регистрацию SPC (зависит от размера акционерного капиталат - АК)	АК до 50,000 USD: 1 341.46 USD АК от 50,001 до млн. USD: 1,707.32 USD АК от 1 млн. до 2 млн. USD: 2,907.32 USD АК от 2 USD: 3,619.51 USD
Ежегодная пошлина, уплачиваемая в Регистрар	АК до 50,000 USD: 3,292.68 USD АК от 50,001 до млн. USD: 3,658.54 USD АК от 1 млн. до 2 млн. USD: 4,858.54 USD АК от 2 USD: 5,570.73 Дополнительно: 365.85 USD за каждый созданный портфель, но максимальная плата за все портфели не может превышать 1,829.27 USD.

Открытие счета в иностранном банке

Информацию о процедуре открытия счетов и требования банков в отношении объема операций и неснижаемых остатков Вы можете найти в приложенной таблице и по следующей ссылке - <https://gsl.org/ru/offshore/account-in-foreign-bank/>

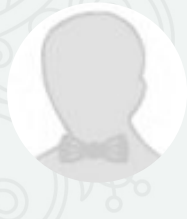
ВАЖНО!

Данное коммерческое предложение не охватывает вопросы налогообложения операционной компании, инвесторов или инвестиционного управляющего. Если Вам необходимо получить консультацию в отношении данных вопросов, то следует предоставить нам техническое задание с подробным описанием предполагаемой схемы работы, с указанием стран, где планируется вести деятельность.

[1] В контексте данного коммерческого предложения по инвестиционным управляющим понимается физическое или юридическое лицо, фактически ведущее деятельность по размещению средств инвесторов, так как деятельность ведется в частом порядке и в рамках одной группы компании, презюмируется, что отдельная лицензия под такую деятельность не нужна.

[2] Стоимость услуг действительна по состоянию на март 2020 г. и может быть изменена без предварительного уведомления

Контактные лица



Тел./факс: +7 (495) 234 38 33
gsl@gsl.org | www.gsl.org

Офисы

MOSCOW, RUSSIA

Россия, Москва, 123290, 1-й Магистральный тупик, д. 5А,
блок Б, 5-й этаж
Тел./факс: +7 (495) 234 3833, +7 (495) 921 3755
gsl@gsl.org | gsl.org

NICOSIA, CYPRUS

Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, Office 25, 1061, Nicosia, Cyprus
Тел.: +357 22 003146, факс: +357 22 003147
gsl@gsl.com.cy | gsl.com.cy

HONG KONG, HK

8th Floor, 30 Hollywood Road, Central, Hong Kong
Тел.: +852 2656 0166, факс: +852 2656 0266
gsl@gsl.org | gsl.org

ORADEA, ROMANIA

Scoalelor Str, 17, Bihor, Oradea, Romania
Тел.: +40 775 202 635
gsl@gsl.org | gsl.org

LONDON, UK

8-12 New Bridge Street, London, EC4V 6AL, United Kingdom
Тел./факс: +44(0) 207 822 8590
gsl@gsl.co.uk | gsl.co.uk

TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS

Mandar House, Johnson's Ghut, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
Тел.: +1 (284) 495-4755, факс: +1 (284) 495 4753
gsl@gsl.vg | gsl.vg

MAHE, SEYCHELLES

Tenancy 10, Marina House, Eden Island, Mahe, Seychelles
Тел./факс: +248 428 0505
gsl@gsl.org | gsl.org

Глобальное присутствие



● Офисы GSL

● Банки и платежные системы, где GSL открывает счета

● Юрисдикции, где GSL регистрирует компании

Ключевые факты

50+

юрисдикций, где GSL регистрирует компании

120+

банков и EMI, где GSL открывает счета

7

стран в которых открыты офисы GSL

20+

лет в бизнесе

170+

сотрудников работает в GSL

16

языков общения сотрудников GSL