

Альтернативные инвестиционные фонды на Кипре. Alternative Investment Funds

Открываем альтернативный инвестиционный фонд на Кипре. Все о регулировании создания и работы AIF, процессе получения фонда, ограничениях по законодательству. Случаи, когда инвестиционная компания на Кипре освобождается от уплаты налогов. Стоимость услуг.

Содержание

1. Общая информация
2. Процесс получения лицензии/разрешения на инвестиционную деятельность
3. Налогообложение AIF
4. Стоимость услуг
 - 4.1. Фонд
 - 4.2. Управляющая компания

Общая информация

Под альтернативным инвестиционным фондом (AIF) понимается любой фонд, который не подпадает под регулирование European Directive on Undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS), в частности альтернативными являются хедж-фонды, фонды венчурных инвестиций и фонды по инвестированию в объекты недвижимости.

Создание и последующая работа AIF регулируется следующими нормативными актами:

- Закон Республики Кипр об альтернативных инвестиционных фондах (The Alternative Investment Funds Law of 2014);
- Закон Республики Кипр об управляющих альтернативными инвестиционными фондами

(The Alternative Investment Funds Managers Law of 2013);

- Директива ЕС об управляющих альтернативными инвестиционными фондами (Alternative Investment Fund Manager Directive (AIFMD));
- Закон Республики Кипр о Проспектах Эмиссии (The Prospectus Law 114(I)/2005 as amended).

AIF может быть создан в форме компании с фиксированным акционерным капиталом, компании с переменным акционерным капиталом, партнерства с ограниченной ответственностью и в форме простого фонда (не является отдельным юридическим лицом). AIF могут быть созданы с ограничением по количеству инвесторов (не более 75) и без такого ограничения. AIF с ограниченным числом участников могут предлагать акции только профессиональным или хорошо информированным инвесторам*. AIF без ограничения числа инвесторов может работать с любым классом инвесторов, однако получить лицензию на инвестфонд такой категории гораздо сложнее.

Закон Республики Кипр об альтернативных инвестиционных фондах не содержит каких-либо ограничений в отношении инвестиционной стратегии фонда, требований о диверсификации инвестиций или требований о минимальном акционерном капитале.

Согласно ст. 6 Закона Республики Кипр об альтернативных инвестиционных фондах, AIF не обязан назначать управляющую компанию (т.е. такой фонд будет считаться self-managed, но эта опция доступна только для фондов, созданных в виде компаний с переменным или фиксированным акционерным капиталом), если:

- Активы фонда не превышают 100 000 000 EUR или
- Активы фонда не превышают 500 000 000 EUR и инвесторы не имеют права предъявлять акции к погашению в течение 5 лет с момента инвестирования в фонд.

Во всех остальных случаях у AIF должен быть управляющий, отвечающий требованиям Закона Республики Кипр об управляющих альтернативными инвестиционными фондами – как правило, это юридическое лицо, лицензированное в качестве Кипрской инвестиционной компании.

У AIF так же должен быть лицензированный аудитор и депозитарий.



Рис. 1 Пример структуры АИФ

Самоуправляемый альтернативный инвестиционный фонд на Кипре в форме компании с переменным уставным капиталом с неограниченным числом инвесторов

Типовая структура фонда

Процесс получения лицензии/разрешения на инвестиционную деятельность

Регулированием инвестиционных фондов и управляющих компаний занимается Кипрская комиссия по ценным бумагам (CySec). Для получения разрешения на деятельность фонда в CySec подается заявление по специальной форме, к которому должны быть приложены следующие документы:

1. Частный меморандум о предложении акций с описанием инвестиционной стратегии фонда, планируемой доходности, рисков и данными сервис-провайдеров (управляющего, депозитария и аудитора).
2. В отношении каждого из директоров: подробное резюме, рекомендации, копии дипломов (под апостилом и с переводом на английский язык), справка об отсутствии судимости (под апостилом и с переводом на английский язык), заполненный опросник по форме,

утвержденной CySec, копии паспорта и документа, подтверждающего адрес проживания (под апостилом и с переводом на английский язык)

3. Данные управляющей компании (если она назначена), аудитора, администратора и депозитария, включая заключенные с ними договоры об оказании услуг.

Сбор за рассмотрение заявления составляет 2 000 EUR.

Если, помимо инвестиционного фонда, создается и управляющая компания, то такая компания подлежит отдельному лицензированию в качестве инвестиционной компании - Cyprus Investment Firm (CIF). При этом CIF должна отвечать требованиям о минимальном акционерном капитале, размер которого зависит от набора функций, выполняемых CIF и возможности принимать клиентские средства.

Минимальный размер капитала инвестиционной компании составляет 50 000 EUR, максимальный – 730 000 EUR.

Вместе с заявлением на получение лицензии CIF подает в CySec следующие документы:

1. Бизнес план (на период в 3 года).
2. Operational Manual с описанием политики в отношении AML и KYC.
3. В отношении каждого директора, акционера и старшего офицера:
 - Подробное резюме;
 - Рекомендации;
 - Копии дипломов (под апостилом и с переводом на английский язык);
 - Справка об отсутствии судимости (под апостилом и с переводом на английский язык);
 - Заполненный опросник по форме, утвержденной CySec;
 - Копии паспорта и документа, подтверждающего адрес проживания (под апостилом и с переводом на английский язык).

Сбор за рассмотрение заявления составляет от 4 000 до 10 000 EUR.

У CIF должно быть как минимум два исполнительных директора, являющихся налоговыми резидентами Кипра, плюс два независимых директора (non-executive), операционный офис

CIF так же должен быть расположен на Кипре.

Как и все структуры, вовлеченные в инвестиционную деятельность, фонд и управляющая компания должны иметь в штате сотрудника, отвечающего за комплаенс и процедуры AML / KYC.

С учетом требований Регулятора, стоимость администрирования CIF, включая расходы на офис и сотрудников составляет от 150 000 – 200 000 EUR в год.

Налогообложение AIF

Как и любая компания, являющаяся налоговым резидентом Кипра, AIF освобожден от уплаты налогов в случае:

получения дохода в виде дивидендов (при соблюдении определенных условий);
получения дохода от продажи акций и иных финансовых инструментов;
прироста капитала.

Кроме того на Кипре не возникает налога у источника при выплате доходов в пользу нерезидентов, что делает Кипр оптимальной юрисдикцией для создания инвестиционных фондов.

Прочие доходы облагаются налогом на прибыль по ставке 12,5%.

Стоимость услуг

Фонд

Наименование Услуги	Стоимость
---------------------	-----------

Создание (с учетом стоимости разработки нестандартного устава, отражающего специфику деятельности фонда)	7 000 EUR
Сбор за рассмотрение заявления в CySec	2 000 EUR
Стоимость подготовки всей юридической документации для получения лицензии на фонд	от 33 000 EUR
Стоимость услуг администратора	По запросу
Стоимость услуг депозитария	По запросу
Стоимость услуг аудитора	100 – 400 USD за час работы

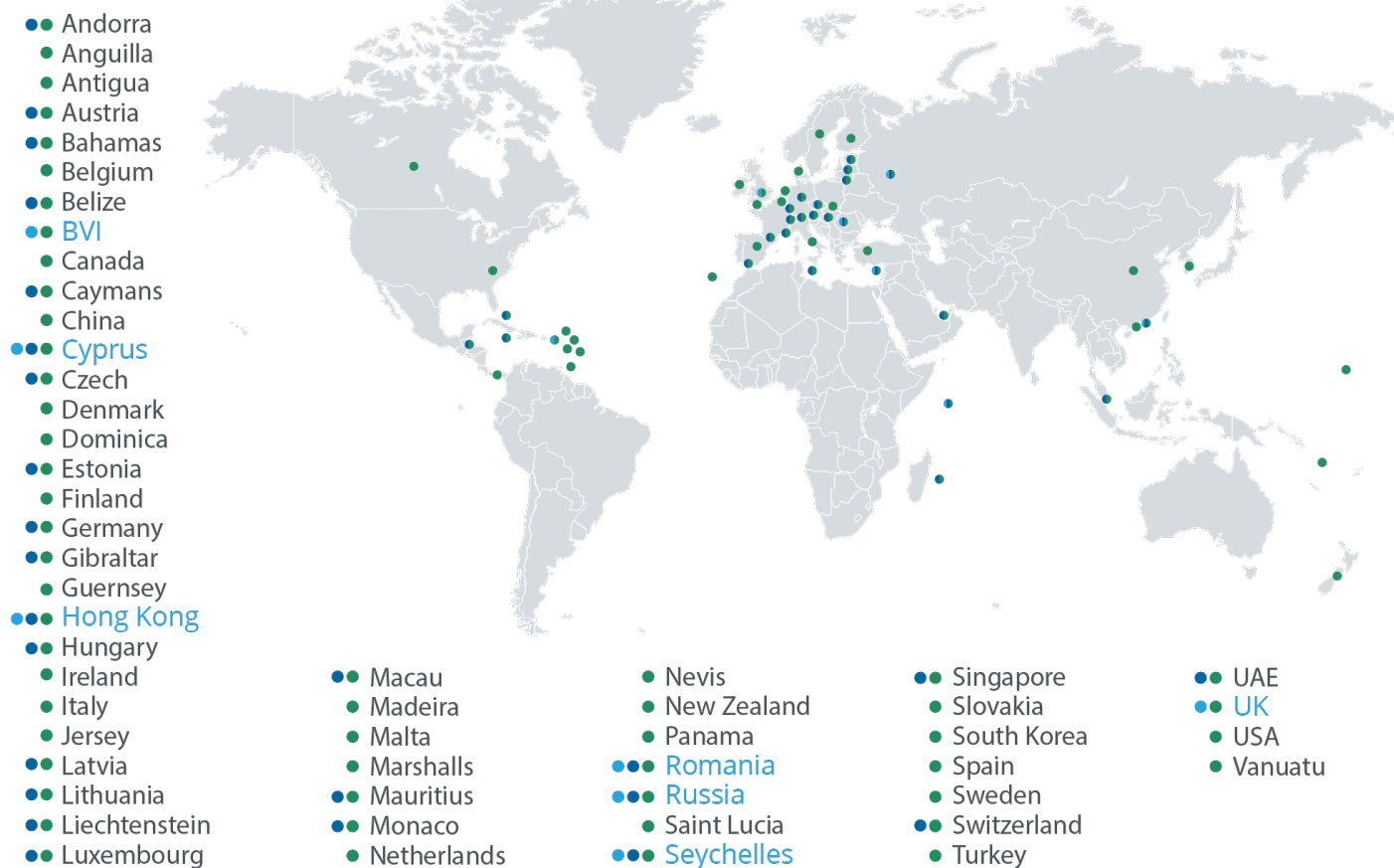
Управляющая компания

Наименование Услуги	Стоимость
Создание инвестиционной компании (с учетом стоимости разработки нестандартного устава, отражающего специфику деятельности)	6 000 EUR
Первоначальный лицензионный сбор	от 4 000 до 10 000 EUR
Стоимость подготовки всей юридической документации для получения лицензии на инвестиционное управление	от 30 000 EUR
Стоимость услуг аудитора	100 – 400 USD за час работы
Стоимость услуг квалифицированного директора	по запросу

Compliance fee. Оплачивается в случаях: - регистрации компании, - продления компании, - ликвидации компании, - перевода на обслуживание к новому агенту, - выпуска доверенности на нового поверенного, - смены директора / акционера / бенефициара, за исключением смены на номинального директора / акционера, - подписания документов.	250 (стандартная ставка – включена проверка 1 физ. лица), + 150 за каждое дополнительное физ.лицо (директора, акционера или бенефициара) или юр.лицо (директора или акционера), если юр.лицо обслуживается GSL, + 200 за каждое дополнительное юр.лицо (директора или акционера), если юр.лицо не находится на обслуживании GSL, 350 (проверка для компаний, отнесенных к категории High Risk, включая проверку 1 физ.лица), 100 (подписание документов).
--	--

*Well-informed Investor – инвестор, который не может быть отнесен к категории проф.инвесторов, но отвечает следующим признакам: - в письменном виде подтверждает, что является информированным инвестором и принимает риски, связанные с инвест.деятельностью; - инвестирует в AIF как минимум 125 000 EUR ИЛИ Европейским кредитным учреждением или Кипрской инвестиционной компанией.

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