

Регистрация частного инвестиционного фонда на Британских Виргинских Островах в форме PIF. Предложение на оказание услуг

Частный инвестиционный фонд на Британских Виргинских Островах в форме компании с ответственностью, ограниченной акциями (PIF). Классы акций. Виды инвестиционных фондов, которые можно создать.

Деятельность фондов регулируется Законом об инвестиционных фондах от 1996 (с обширными изменениями, внесенными в Закон об инвестиционных фондах (с изменениями) от 1997 года). Закон вступил в силу в январе 1998 года и регулирует деятельность как инвестиционных фондов, так и их управляющих и администраторов.

Содержание

1. Два класса акций
2. Виды инвестиционных фондов
 - 2.1. Типы фондов
3. Назначенное лицо
 - 3.1.
 - 3.1.1. Регистрация и одобрение
 - 3.1.2. Управление инвестиционным фондом
 - 3.1.3. Акционерный капитал
 - 3.1.4. Ежегодная отчетность и платежи
 - 3.1.5. Компания с сегрегированными портфелями
 - 3.1.6. Получение одобрения

3.2. Администрирование

4. Стоимость услуг**

Согласно Закону, инвестиционный фонд является правовым инструментом, который

- был учрежден согласно законодательству Британских Виргинских островов (БВО / BVI) или любой другой страны или юрисдикции, для объединения средств инвесторов и последующих коллективных инвестиций;
- выпускает акции или подобные долевым инструментам, дающие право владельцу получить определенную сумму, рассчитываемую относительно размера его доли в общих активах фонда.

Деятельность инвестиционных фондов включает (не ограничиваясь этим) следующее: управление инвестициями, получение подписных взносов и выпуск или погашение акций, ведение реестра акций, бухгалтерской отчетности, выпуск проспектов или сходных предложений покупки акций, привлечение инвесторов для покупки акций.

Инвестиционные фонды либо подлежат регистрации (в случае публичного фонда), либо должны быть одобрены (частный или профессиональный фонд).

Компании, которые могут быть использованы для создания инвестиционного фонда:

- Коммерческая компания.
- Партнерство с ограниченной ответственностью.
- Общий инвестиционный траст-фонд.
- В основном используются компании с ответственностью, ограниченной акциями (BVI BC, 2004).

Частный инвестиционный фонд ("PIF") на Британских Виргинских Островах представляет собой компанию, партнерство, паевый траст или любое другое юридическое лицо, зарегистрированное, учрежденное или созданное в соответствии с законодательством Виргинских островов или иной страны, которое

1. привлекает и объединяет средства инвесторов с целью коллективного инвестирования и

диверсификации портфельного риска; и

2. выпускает доли / акции фонда, которые дают их держателю право на получение суммы, рассчитанной исходя из стоимости пропорциональной доли участия во всех или части чистых активов данной компании, партнерства, паевого траста или иного юридического лица.

Таким образом, PIF можно создать в форме компании с ответственностью, ограниченной акциями со специальным уставом, в котором предусмотрены два класса акций.

Два класса акций

1. Акции с правом голоса (опционально) с правом на получение дивидендов – акции данного класса получает инвестиционный управляющий (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 отношение между акционерами (актуально, если инвесторы получают акции с правом голоса) или, к примеру, нужно установить запрет на продажу акций на определенный срок.

Для признания такой компании в качестве PIF, необходимо подать соответствующее Заявление в Финансовую комиссию, приложив к нему следующие документы:

- копию учредительных документов фонда;
- копию свидетельства о регистрации, учреждении или создании фонда или аналогичный документ;
- если частный инвестиционный фонд выпустил или планирует выпустить проспект эмиссии или инвестиционное предложение (term sheet), копию проспекта или предложения либо проект проспекта или предложения; и

— копию описания политики оценки (valuation policy) фонда.

Виды инвестиционных фондов

Типы фондов

Открытые фонды. Акции предлагаются широкой публике.

Частные фонды. Те, которые продают акции в частном порядке или фонды, в которых менее 50 акционеров.

Профессиональные фонды. В них могут принимать участие только профессиональные инвесторы (финансовые учреждения или частные лица, подписавшие заявление о том, что их собственный капитал превышает 100 000 USD, и они согласны выступать в качестве профессиональных инвесторов). Минимальный первоначальный взнос для большинства инвесторов составляет 100 000 USD.

Все инвестиционные фонды, зарегистрированные на Британских Виргинских островах (БВО / BVI), обязаны предоставить до 30 июня каждого года отчет за календарный год, заканчивающийся 31 декабря предыдущего года, в Комиссию по финансовым вопросам.

Законодательство не требует проведения аудита инвестиционных фондов, за исключением открытых фондов.

Инвестиционный фонд может создаваться нескольких видов:

1. предназначенный только для частных инвесторов, число которых ограничено 50, или что любое приглашение подписаться на доли/акции фонда может быть сделано только в частном порядке;
2. предназначенный только для профессиональных инвесторов, и что минимальный размер инвестиций составляет 100 000 USD (или большую сумму, применимую в отношении фонда).

По умолчанию, частный инвестиционный фонд **должен подготовить проспект эмиссии или инвестиционное предложение**, который будет содержать предложение или приглашение инвестору или потенциальному инвестору приобрести или подписаться на доли / акции в частных инвестициях*. В данном проспекте или предложении должно также содержаться указание на вид фонда.

В частном инвестиционном фонде **должно быть назначено не менее двух директоров**, как минимум один из них должен являться физическим лицом. Законодательство BVI не устанавливает требований в отношении резидентности директоров – в качестве директора может выступать нерезидент BVI.

В частном инвестиционном фонде всегда должно быть «назначенное лицо», ответственное за:

- управление имуществом фонда;
- оценку имущества фонда; и
- хранение имущества фонда, в т.ч. отдельный учет имущества фонда.

Назначенное лицо

В качестве назначенного лица может выступать:

1. лицо с лицензией, выданной Финансовой комиссией или регулирующим органом признанной юрисдикции;
2. независимое третье лицо с опытом выполнения указанных функций; или
3. директор, партнер или трасти частного инвестиционного фонда.

Частный инвестиционный фонд должен ежегодно готовить и подавать в Финансовую комиссию аудированную финансовую отчетность

Регистрация и одобрение

Открытые фонды подлежат регистрации, запрос подаётся в Комиссию по финансовым услугам, в Отдел по предоставлению инвестиционных услуг. Учредители открытых фондов могут получить предварительное согласие на регистрацию, прежде чем приступить к официальной процедуре учреждения.

Большинство фондов на Британских Виргинских островах являются частными или профессиональными инвестиционными фондами. Чтобы иметь возможность вести деятельность на или управлять делами фонда с БВО, им необходимо получить «одобрение» Комиссии. Для профессиональных фондов существует ускоренная процедура одобрения, благодаря чему профессиональный фонд может начать свою деятельность за две недели до получения такого одобрения.

Управление инвестиционным фондом

Управляющий инвестиционного фонда определяет инвестиционную стратегию фонда и принимает решения об осуществлении инвестиций. Сумма оплаты услуг управляющего составляет от 1 до 2% чистой номинальной стоимости активов фонда за год, рассчитывается и выплачивается на регулярной основе.

Администратор выполняет обязанности агента по регистрации и передаче ценных бумаг, ведёт отчётность и бухгалтерские документы фонда, а также рассчитывает чистую номинальную стоимость активов. В зависимости от сложности структуры фонда, стоимость услуг администратора может составить не более нескольких тысяч долларов в год, а может достичь 0,5 – 0,65% от чистой номинальной стоимости активов за год.

Управляющие и администраторы инвестиционных фондов Британских Виргинских островов (БВО / BVI) должны обладать лицензией, выданной Регистратором взаимных фондов. Для того, чтобы получить лицензию, соискатель, помимо прочего, обязан показать, что он обладает достаточными административными и человеческими ресурсами, чтобы обеспечить эффективное и компетентное управление фондом. Процедура учреждения компании – управляющего или администратора схожа с процедурой регистрации самого

инвестиционного фонда - сначала создаётся коммерческая компания, а затем подаётся заявление о получении лицензии на деятельность в качестве управляющего и/или администратора инвестиционного фонда.

Регистратор инвестиционных фондов на Британских Виргинских островах признаёт 25 юрисдикций, которые обладают необходимой базой для ведения / контроля деятельности инвестиционных фондов. Соответственно, заявление о регистрации инвестиционного фонда на БВО будет принято и одобрено, если управляющий или администратор фонда будет из одной из следующих 25 юрисдикций: Великобритания, США, Австралия, Багамы, Бермуды, Канада, Каймановы острова, Германия, Италия, Япония, Люксембург, Швейцария, Ирландия, Джерси, Гернси, Остров Мэн, Гонконг, Франция, Бельгия, Нидерланды, Британские Виргинские острова, Сингапур, Испания, Мальта и Гибралтар.

Таким образом, управление инвестиционным фондом и ведение административных дел не обязательно должно осуществляться на Британских Виргинских островах. Также, деятельность инвестиционного фонда, зарегистрированного не на БВО, не будет регулироваться Законом об инвестиционных фондах, даже если управление этим фондом и его делами осуществляется на Британских Виргинских островах, - при условии, что управление осуществляется компанией, получившей лицензию согласно Закону об инвестиционных фондах.

Попечитель - финансовое учреждение, на хранении у которого находятся активы инвестиционного фонда. Согласно своим действиям с управляющим, попечитель осуществляет и принимает от имени фонда платежи, относящиеся к покупке и продаже акций, облигаций и других финансовых инструментов. Обычно, роль попечителя принимают на себя банки. Попечитель действует независимо от управляющего и администратора фонда и отвечает также за ведение финансовой отчетности публичных фондов и её подготовку для аудита и проверки, которая может проводиться Комиссией, любым уполномоченным лицом и всеми инвесторами. Плата за услуги попечителя также может исчисляться как процент от чистой номинальной стоимости активов.

Консультант по инвестициям может быть как физическим, так и юридическим лицом. Важно,

чтобы у него была лицензия на предоставление инвестиционных консультаций в признанной юрисдикции. Далее, ему необходимо продемонстрировать, что у него есть необходимые административные ресурсы на предоставление таких услуг. Консультации проводятся по вопросам покупки и продажи акций и облигаций на рынке ценных бумаг. Успех и рост инвестиционного фонда во многом зависят от инвестиционных решений, принятых консультантом.

Не рекомендуется назначать одно и то же лицо консультантом по инвестициям. С точки зрения органов власти, в этом случае возникает конфликт интересов.

Директорами инвестиционных фондов обычно назначают физических лиц. Директоров должно быть минимум два. Директора имеют право назначить Президента и Секретаря компании и других ответственных лиц компании, на своё усмотрение, а также определить круг их обязанностей.

Акционерный капитал

Существует несколько причин, правовых и экономических, в силу которых капитал инвестиционных фондов подразделяется на несколько классов:

- необходимость отделить менеджмент компании от инвесторов. При помощи акций менеджмент фонда контролирует назначения директоров и, следовательно, общую политику фонда, подбор инвестиционных консультантов, и так далее. Эти акции дают право голоса, но, в основном, не подразумевают участия в капитале или в выплатах дивидендов, распределениях доходов или выплатах по балансовой стоимости, осуществляемых фондом. Акции инвесторов предоставляют им все экономические преимущества, но дают ограниченное право на голосование по вопросам, к примеру, изменения прав по акциям или о смене руководства фонда;
- чтобы разделить различные классы инвестиций фонда, т.е., разные валюты, облигации (в противоположность акциям). Так у инвесторов появляется некоторый выбор в том, что касается состава их портфеля, и возможность, при определённых обстоятельствах, этот состав поменять;
- чтобы отделить одних инвесторов от других, поскольку состав портфеля у каждого инвестора свой, прибыльность портфеля тоже будет у каждого своя.

Закон Британских Виргинских островов (БВО / BVI) об инвестиционных фондах запрещает использование акций на предъявителя инвестиционными фондами и управляющими компаниями фондов.

Ежегодная отчетность и платежи

Все зарегистрированные открытые инвестиционные фонды, одобренные частные или профессиональные инвестиционные фонды и инвесторы таких фондов, не являющиеся резидентами Британских Виргинских островов, освобождаются от уплаты налогов на доходы и гербовых сборов.

От зарегистрированного открытого фонда требуется подготовка финансовой отчетности за каждый финансовый год, в течение которого он вел деятельность. Финансовая отчетность должна быть подготовлена в соответствии с общепринятыми бухгалтерскими принципами и быть проверена аудитором, одобренным Регистратором.

Частные и профессиональные фонды не обязаны проходить аудиторскую проверку, тем не менее, частный фонд обязан, согласно требованиям Закона, вести соответствующую бухгалтерскую отчетность. Отчетность может храниться в любом месте на усмотрение должностных лиц фонда, при условии, что Регистратор инвестиционных фондов на Британских Виргинских островах (БВО / BVI) сможет получить такую отчетность для проверки.

Ежегодные взносы, уплачиваемые открытыми, частными и профессиональными инвестиционными фондами, а также их управляющими и администраторами, составляют от 500 до 1 000 USD.

Фонд и управляющая компания / администратор должны платить ежегодный взнос, взимаемый с коммерческих компаний. Размер взноса определяется количеством акций, которые имеет право выпустить компания. Остальные текущие расходы (управление, администрирование, попечительство) в основном рассчитываются как процент от чистой

номинальной стоимости активов (отталкиваясь от согласованной минимальной ставки). Губернатор имеет право взимать неуплаченные взносы и штрафы за такую неуплату в судебном порядке.

Согласно Закону Британских Виргинских островов (БВО / BVI) о коммерческих компаниях от 2004 года, инвестиционный фонд может быть также зарегистрирован в форме компании с сегрегированными портфелями.

Компания с сегрегированными портфелями

Согласно Закону, компания с ответственностью, ограниченной акциями, может быть зарегистрирована Регистратором в качестве компании с сегрегированными портфелями (SPC), иногда ещё называемой «защищенной составной (сотовой) компанией». Для регистрации необходимо письменное разрешение от Комиссии по финансовым услугам и соблюдение компанией следующих условий:

- Компания BVI должна иметь или получить при регистрации лицензию на ведение страховой деятельности согласно Закону о страховании от 1994 года.
- Необходимо получить одобрение в качестве профессионального или частного инвестиционного фонда или зарегистрироваться в качестве открытого фонда согласно Закону об инвестиционных фондах от 1996 года.
- Соответствовать тому виду или классу, который может быть предписан правилами, принятыми согласно разделу 159 Закона Британских Виргинских островов (БВО / BVI) о коммерческих компаниях.

В настоящий момент быть зарегистрированными в качестве SPC согласно Закону могут только лицензированные страховые компании или одобренные/зарегистрированные инвестиционные фонды.

SPC используется для того, чтобы предусмотренным законодательством образом разделить активы и обязательства между отдельными портфелями, существующими в рамках одной компании.

Сегрегированный портфель: содержащиеся в нем активы и обязательства, согласно уставу, отделены от общих активов и обязательств компании («общие активы») и обязательств и активов, содержащихся в других портфелях. Каждый портфель должен быть выделен или идентифицирован, и название такого портфеля должно включать в себя слова «сегрегированный портфель».

Компании (SPCs) учреждают сегрегированные портфели с тем, чтобы разделять активы, относящиеся к классам акций с разными инвестиционными критериями, чтобы таким образом защитить акционеров от обязательств, возникающих в силу неблагоприятных результатов инвестирования акционерами других классов.

Несмотря на то, что каждый сегрегированный портфель отделён от других портфелей, он не будет являться самостоятельным юридическим лицом.

Чтобы отделить активы и обязательства каждого портфеля, SPC должна идентифицировать соответствующий портфель (портфели) так, чтобы было очевидно, что деятельность ведется от имени или за счёт определённого указанного портфеля (портфелей). Названия портфеля и полномочия SPC на заключение определённого контракта должно быть в письменном виде указано в договорной документации.

Отделение портфелей друг от друга и от общего счёта компании является обязанностью директоров.

Кредиторы сегрегированного портфеля могут обратиться за взысканием на его активы и любые общие активы компании (которые не включены в какой-либо сегрегированный портфель), если активов, содержащихся в таком сегрегированном портфеле, будет недостаточно.

При заключении сделок с SPC, третьи лица должны четко установить, с каким именно сегрегированным портфелем они договариваются (и, соответственно, на активы какого портфеля они могут обратиться за взысканием).

Получение одобрения

Заявление о регистрации компании в качестве SPC (если компания БВО уже была зарегистрирована как инвестиционный фонд) подается на рассмотрение в Комиссию по финансовым услугам. В нем должно содержаться следующее:

1. Название или предполагаемое название компании (в котором должны содержаться буквы SPC).
2. Сведения о лице, которое является или будет назначено администратором компании.
3. Список первоначальных сегрегированных портфелей, которые планируется создать, включая название или другое обозначение каждого сегрегированного портфеля.
4. Сведения о должностном лице, которое будет назначено для управления портфелем (по каждому сегрегированному портфелю).
5. Устав и учредительный договор компании, а также изменения, которые будут внесены в эти документы, если заявление будет удовлетворено.
6. Заявление по форме, одобренной Комиссией, подписанное, по крайней мере, одним директором компании от имени ее Совета директоров, в котором должно быть указано следующее:
 - активы и обязательства компании по состоянию не позднее, чем за шесть месяцев до подачи заявления;
 - подробные сведения о любой сделке, событии или других вещах, не отраженных в отчете об активах и обязательствах компании, которые, по мнению директора, оказали или окажут существенное воздействие на активы и обязательства компании до её регистрации в качестве SPC;
 - описание активов, которые будут внесены в сегрегированные портфели, с указанием - в какой портфель именно, и активов, которые будут являться общими активами компании;

— каким образом компания будет исполнять свои обязательства.

7. Заявление, подписанное, по крайней мере, одним директором компании от имени Совета директоров, о том, что:

- было принято решение совета директоров о регистрации компании в качестве SPC;
- компания является платежеспособной и что компания БВО и каждый из сегрегированных портфелей после распределения активов компании между портфелями, также будут являться платежеспособными;
- компания BVI направила своим участникам уведомление о намерении зарегистрировать компанию в качестве SPC.

8. Копию предложения для каждого из сегрегированных портфелей, которых предполагается создать первоначально.

Поскольку права, присущие классам акций, будут изменяться в силу разделения активов и обязательств компании между сегрегированными портфелями, необходимо будет получить согласие акционеров.

Администрирование

У инвестиционного фонда в форме SPC должно быть не менее одного администратора, управляющего и попечителя. Также можно назначить одного или нескольких консультантов по инвестированию. В документе о назначении того или иного должностного лица должно быть указано название портфеля или портфелей, в которые это лицо назначается, его полномочия и обязанности в отношении каждого портфеля.

У инвестиционного фонда SPC также должен быть аудитор, отвечающий за проверку финансовой отчетности фонда. Отчетность, прошедшая аудит, подаётся в Комиссию в течение шести месяцев после окончания финансового года инвестиционного фонда.

Стоимость услуг**

Наименование услуги	Стоимость (USD)
Создание (с учетом стоимости разработки нестандартного устава, отражающего специфику деятельности PIF)	5 500 (если к выпуску разрешено менее 50 000 акций), либо 6 000 (если к выпуску разрешено более 50 000 акций)
Подготовка и подача заявления для признания компании в качестве PIF и сопровождение процесса***	от 15 000
Гос. пошлина за подачу заявления на PIF	700
Гос. пошлина за признание в качестве PIF	1 000
Разработка Subscription agreement по праву Англии и Уэльса	от 2 500 (в зависимости от сложности договора)
Разработка Shareholders agreement по праву Англии и Уэльса	от 4 500 (в зависимости от сложности договора)
Авторизованный представитель на 1 год	2 900 (плюс стоимость времени, затраченного на ведение переговоров с Комиссией по финансовым услугам в течение следующего года, если возникнет необходимость, по ставке 200 USD / час)
Ежегодное продление PIF (со 2-го года существования PIF):	
Ежегодное продление PIF в форме компании, не включая Compliance fee	4 500 (если к выпуску разрешено менее 50 000 акций) либо 5 500 (если к выпуску разрешено более 50 000 акций)

Ежегодная гос. пошлина за признание в качестве PIF	1 000
Авторизованный представитель на 1 год	2 900
Консультации, разработка документов, ведение переговоров с Комиссией по финансовым услугам (при необходимости)	300 USD / час
<p>Compliance fee</p> <p>Оплачивается в случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> регистрации компании, - продления компании, - ликвидации компании, - перевода на обслуживание к новому агенту, - выпуска доверенности на нового поверенного, - смены директора / акционера / бенефициара / инвестора, за исключением смены на номинального директора / акционера, - выпуска паев фонда на нового инвестора, - подписания документов 	<p>250 (стандартная ставка – включена проверка 1 физ. лица)</p> <p>+ 150 за каждое дополнительное физ. лицо (директора, акционера, бенефициара, инвестора) или юр. лицо (директора или акционера, инвестора), если юр. лицо обслуживается GSL</p> <p>+ 200 за каждое дополнительное юр. лицо (директора или акционера, инвестора), если юр. лицо не находится на обслуживании GSL</p> <p>350 (проверка для компаний, отнесенных к категории HighRisk, включая проверку 1 физ. лица)</p> <p>100 (подписание документов)</p>

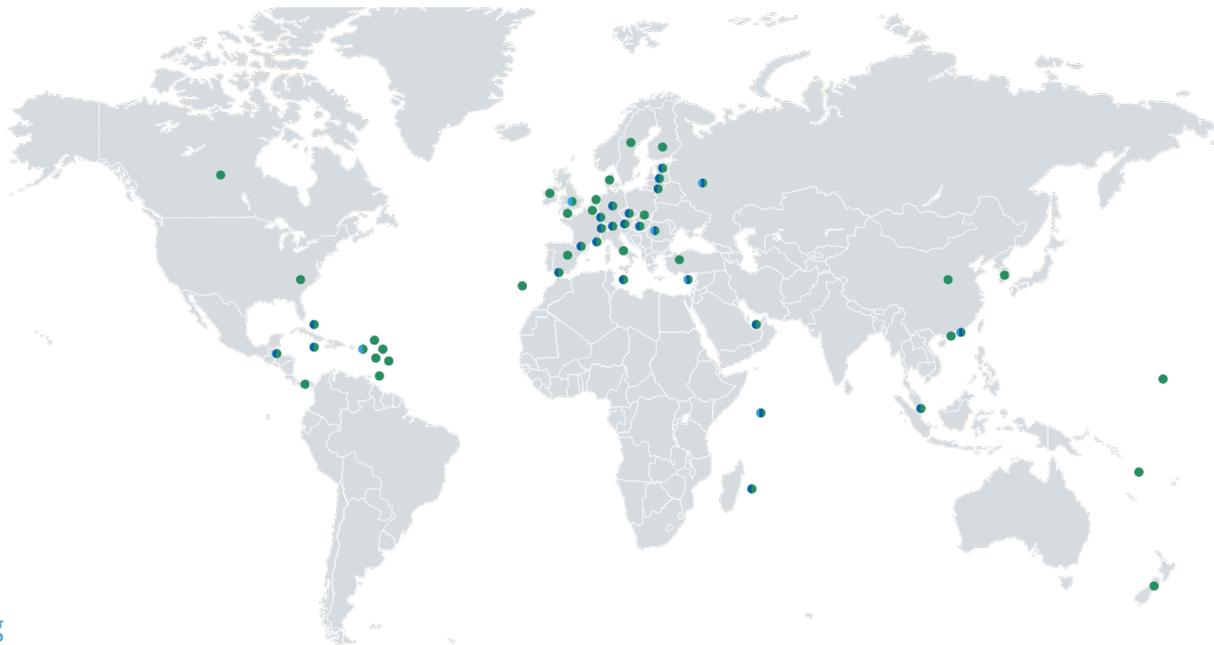
*Если частный инвестиционный фонд не выпустил или не планирует выпустить проспект эмиссии или инвестиционное предложение, он должен сообщить Финансовой комиссии причину невыпуска проспекта или предложения, включая, в частности, пояснение того, каким образом соответствующая информация о фонде и приглашение или предложение будут донесены до инвесторов или потенциальных инвесторов.

**Стоимость услуг действительна на дату направления предложения.

***Не включает подготовку проспекта эмиссии, инвестиционного предложения, бизнес-плана, политики оценки.

Глобальное присутствие

- Andorra
- Anguilla
- Antigua
- Austria
- Bahamas
- Belgium
- Belize
- BVI
- Canada
- Caymans
- China
- Cyprus
- Czech
- Denmark
- Dominica
- Estonia
- Finland
- Germany
- Gibraltar
- Guernsey
- Hong Kong
- Hungary
- Ireland
- Italy
- Jersey
- Latvia
- Lithuania
- Liechtenstein
- Luxembourg



- Macau
- Madeira
- Malta
- Marshalls
- Mauritius
- Monaco
- Netherlands

- Nevis
- New Zealand
- Panama
- Romania
- Russia
- Saint Lucia
- Seychelles

- Singapore
- Slovakia
- South Korea
- Spain
- Sweden
- Switzerland
- Turkey

- UAE
- UK
- USA
- Vanuatu

● 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