



Andreas M. Sofocleous & Co. LLC

Advocates & Legal Consultants

Закон 2018г. о фондах альтернативных инвестиций позволил Кипру развить фондовую экономику и привести ее в соответствие с Европейской директивой о фондах альтернативных инвестиций (ФАИ), и таким образом, укрепил режим касательно фондов на Кипре, создав привлекательную, конкурентоспособную, надежную и престижную экономику для ведения инвестиционной деятельности. Новые разработки закона дали Кипру возможность предложить привлекательный режим для создания фондов, сочетающих гибкость, действующие стандарты и стимул для инвесторов, учитывая то, что создание ФАИ на Кипре имеет преимущества и в отношении стоимости их создания, и в отношении налоговых преимуществ со ставкой корпоративного налога в 12.5%.

Закон о ФАИ позволяет коллективной инвестиции осуществиться и получить капитал от числа инвесторов с целью вложения такого капитала согласно определенной стратегии для получения выгоды инвесторами, давая им возможность при успешном управлении получать дивиденды. Активы тоже могут составлять часть Фонда, после проведения оценки активов. Процедура оценки должна обеспечить оценку активов и стоимость чистых активов за единицу должна рассчитываться, как минимум, раз в год. Оценка проводится независимым внешним оценщиком.

Создать фонд можно путем подачи заявления в Комиссию по ценным бумагам и фондовому рынку Кипра (Комиссия ЦБФР Кипра), являющуюся контролирующим органом для ФАИ. После подачи заявления в Комиссию и при соблюдении всех требований по созданию Фонда, Комиссия приступит к регистрации фонда.

ФАИ, которые создаются в соответствии с местным, кипрским законодательством о фондах, могут быть проданы в закрытых торгах или предложены профессиональным инвесторам в ЕС по паспорту Директивы о компаниях, управляющих фондами альтернативных инвестиций.

Также этот закон предусматривает создание двух видов ФАИ, которые дают обширные возможности по вложению средств и соответствию требований разных инвесторов.

Limassol Office

Proteas House ,155 Makariou III
Avenue
Limassol 3026 ,Cyprus
P.O. Box: 58159 Limassol 3731

Phone:+357 25 849000
Fax: +357 25 849100
E-mail: info@sofocleous.com.cy
Website: www.sofocleous.com.cy

Kiev Office

36-D Saksagavskgov Str.
Office2 ,Kiev 01033
Ukraine

Tel: +380-444902003/4/5
Fax: +380-444902006
Email: kiev@sofocleous.com.cy

Можно создать два вида ФАИ, а именно:

[I] ФАИ публичные с неограниченным числом инвесторов.

- Этот вид ФАИ может быть интересен либо опытным/профессиональным инвесторам, либо индивидуальным инвесторам.
- Управляться ФАИ могут самостоятельно или находится под управлением управляющей компании, это зависит от стоимости активов.
- Этот вид ФАИ может быть зарегистрирован на бирже и иметь возможность делать публичные оферты акций/паев.
- Можно создавать зонтичные фонды, где Фонд управляет множеством инвестиционных компонентов, и где каждый компонент управляется другим способом, с различными стратегиями инвестирования для отдельных активов и пассивов.



- Такой вид ФАИ должен привлечь капитал инвесторов на сумму не менее пятисот тысяч евро (500 000 евро), в течение 12 месяцев с даты получения разрешения
- Требование по отчетности предусматривает полугодовые отчеты и годовые отчеты, содержащие информацию о фонде, его деятельности, а также проверенные аудитором финансовые отчеты.
- Имеются отдельные ограничения, связанные с предотвращением риска и обеспечением ликвидности.

[I] ФАИ с ограниченным числом участников-ФАИОЧУ.

В Вашем случае мы предлагаем именно такой вид Фонда, поскольку этот вид предлагает более гибкую структуру ФАИ.

В этой структуре инвесторы могут вложить свои средства в фонд с конкретной целью или согласно инвестиционной стратегии, которой будут следовать опытные и профессиональные управляющие, и в случае успешного управления, они получают прибыль от своих вложений. Ниже описаны некоторые основные черты этого вида фондов:

- Максимальное число инвесторов/ограничено до пятидесяти(50) физических лиц.
- Адресован только профессиональным или опытным инвесторам.
- Может создаваться как ФАИОЧУ с внутренним либо внешним управлением
- Реализация паев ФАИОЧУ запрещена до предоставления разрешения и уведомления о получении разрешения со стороны Комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку Кипра
- Такой вид ФАИОЧУ должен привлечь капитал инвесторов на сумму не менее 250 000 евро, в течение 12 месяцев с даты получения разрешения
- ФАИОЧУ под внутренним управлением, должен иметь начальный капитал в размере 50 000, доступный в любое время, в денежной форме или в виде активов, которые могут быть

незамедлительно конвертированы в денежную форму

- Требование по отчетности предусматривает годовой отчет, который проверяется независимыми аудиторами, и включает информацию о фонде и его деятельности.
- Свободно передаваемые инвесторские акции с условием, что их акции не приведут к превышению числа инвесторов в ФАИ более 50.
- Можно создавать зонтичные фонды, где Фонд управляет множеством инвестиционных компонентов, однако, в этом случае ограничение по численности инвесторов применяется ко всей схеме. ФАИ, который состоит из более чем одного инвестиционного компонента, представляет собой единоличное юридическое лицо, с правами держателей паев, вытекающими из активов соответствующего компонента, в который они делают вложения; каждый инвестиционный компонент отвечает по обязательствам, созданным с момента его создания и деятельности или его ликвидации.
- Активы, находящиеся под управлением, не превышают порог ФАИОЧУ в размере 100 миллионов евро или в размере 500 миллионов евро, если портфели ФАИ не имеют заемных средств и прав на выкуп, которые могут быть реализованы в течение 5 лет после даты первоначального инвестирования в каждый ФАИ

Классификация инвесторов:

Опытный инвестор: инвестор, считающийся опытным клиентом, или который может считаться опытным инвестором, по запросу, в рамках толкования Второго Приложения Закона об Инвестиционных Услугах и Деятельности и Регулируемых Рынках.

Хорошо проинформированный инвестор: означает каждого инвестора, не являющегося опытным инвестором, но который соответствует следующим критериям: (а) инвестор подтверждает в письменном виде (i) что он обладает достаточными знаниями и опытом в финансовых и деловых вопросах для оценки преимуществ и рисков, связанных с предполагаемыми инвестициями, и что



он осведомлен о рисках, связанных с предполагаемыми инвестициями, или

(ii) что его деловая деятельность связана с управлением, приобретением или продажей активов либо за собственный счет инвестора, либо от имени третьих сторон и относятся к тому же виду, что и инвестиции ФАИ (b)(i) был оценен кредитной организацией, Управляющим ФАИ, Управляющей компанией ПСИОФИ, ИФ или внешним управляющим ФАИ, уполномоченным в Республике или другом государстве-члене для управления ФАИ, активы которых не превышают пределов, предусмотренных статьей 4(2) Закона об Управляющих альтернативными инвестиционными фондами или соответствующей статьей 3(2) Директивы 2011/61/ЕС, и вышеуказанная оценка подтверждает, что он обладает необходимыми знаниями и опытом в финансовых и деловых вопросах для того, чтобы оценить преимущества и риски, связанные с предполагаемыми инвестициями ФАИ, базирующимися на инвестиционной политике ФАИ или (iii) нанят одним из лиц, указанных в подпункте (ii) пункта (b), получая общее вознаграждение, которое переводит его в ту же категорию вознаграждения, что и физические лица, которые эффективно ведут бизнес лица, указанного в подпункте (ii) пункта (b), или исполнительные члены их руководящего органа, которые эффективно ведут свой бизнес (c) в порядке отступления от пунктов (a) и (b) инвестор-это лицо, которое эффективно руководит бизнесом ФАИ или его внешним управляющим, или лицо, выполняющее функции по управлению инвестициями ФАИ.

Розничный инвестор: означает инвестора, который не квалифицируется как опытный или осведомленный инвестор

Ключевые преимущества ФАИ.

- Большая гибкость в количестве классов активов, которые могут быть включены в инвестиционную стратегию ФАИ.
- Налогообложение ФАИ подобно налогообложению компании-налогового резидента Кипра с одной из наименьших ставок налога на прибыль в ЕС - 12.5%.

- Кипр является членом ЕС и подчиняется его законам и положениям.
- Дивиденды, распределяемые в пользу налоговых резидентов Кипра, подлежат налогообложению Специальным взносом на оборону по ставке 3% (по сравнению с применимыми обычно 17%)
- Отсутствие налога на подписку на чистые активы фонда
- Освобождение от налога на доходы от продажи акций и других инструментов.
- Не удерживается налог на прибыль от репатриации или дивидендов, выплаченных держателю пая.
- Нет налога на прирост капитала при продаже акций/паев держателями
- Освобождение от налога на прирост капитала от продажи недвижимости, находящейся за пределами Кипра.
- Преимущества от заключенных Кипром Договоров об избежании двойного налогообложения с 50 странами мира.

Специалисты и другие стороны, необходимые для создания ФАИ.

Для создания ФАИ необходимо назначить стороны, которые имеют достаточную хорошую репутацию, умения, знания и компетенцию для управления Фондом, и такие стороны будут впоследствии утверждены Комиссией. ФАИ могут управляться либо внешними, либо внутренними управляющими, которые получают лицензии Комиссии, чтобы предоставлять такие услуги. Для создания ФАИ, нужно назначить следующие стороны:

Администратор: ведет документацию фонда и его журналы, бухгалтерию, отвечает за подачу документов, соответствие законам, выпуск акций и другие услуги.

Аудиторы: нужно назначить профессиональных аудиторов, которые будут отвечать за ежегодный аудит Фонда.



Депозитарий: отвечает за сбережение и мониторинг денежных средств. Депозитарий может быть кредитным учреждением или инвестиционной компанией, или другим учреждением, могущим быть хранителем.

Директоры: стороны, имеющие опыт и знания, необходимые для ответственного управления и контроля фонда. Из навыки должны быть связаны с предметом фонда.

Управляющий: лица, фактически управляющие деятельностью ФАИ. ФАИ может управляться внешним или внутренним управляющим, имеющим лицензию действовать таким образом. ФАИ может управляться внутренним или внешним управляющим, имеющим лицензию для этого

Создание фонда займет примерно 3-6 месяца со дня подачи всей соответствующей документации, необходимой для подачи заявки в Комиссию ЦБФР Кипра.