

# *Korpus Prava*

---

LAW & TAX

Создание и администрирование Хедж-фондов



# Создание и администрирование Хедж-фондов

Корпус Права (Кипр) оказывает услуги по созданию и сопровождению оффшорных инвестиционных фондов.

Мы работаем в следующих первоклассных оффшорных и низконалоговых юрисдикциях:

- Каймановы острова
- Британские Виргинские острова
- Кипр
- Нормандские острова (Джерси)
- Бермуды
- Мальта
- Люксембург (в рамках существующих налоговых исключений и для целей листинга)
- Гонконг / Сингапур (для менеджеров, физически расположенных в этих странах)
- Ирландия (в рамках листинга и администрирования)

Типы создаваемых фондов:

- Фонды портфельных инвестиций, в том числе хедж-фонды
- Фонды прямых инвестиций, в том числе венчурные
- Фонды недвижимости

Основные задачи, решаемые путем создания оффшорных фондов:

- Получение дохода от активов в Российской Федерации (иной оншорной юрисдикции) в безналоговой зоне
- Совершение сделок от имени фонда без раскрытия бенефициаров
- Обеспечение сохранности имущества
- Перераспределение дохода
- Привлечение сторонних инвесторов за счет дополнительных гарантий
- Снижение административного бремени — выход в более либеральное правовое поле для осуществления профессиональной деятельности, избежание лицензионных требований и регулирования

Услуги по созданию структур включают в себя:

- Создание и развитие структуры
- Рекомендации по выбору юрисдикции и юридическая консультация
- Администрирование фонда (по запросу клиента)
- Создание и подготовка пакета документов в соответствии с целями проекта
- Постоянные консультации юристов, администратора фонда
- Поиск и рекомендации аудитора, помощь в составлении писем в СИМА для получения лицензии на фонды
- Ведение инвестиционной политики
- Подготовка к налоговой проверке
- Поиск и подбор номинального директора, полный спектр услуг номинального сервиса
- Организация юридических лиц и подготовка необходимых документов
- Открытие счета в банке
- Due diligence на всех стадиях ведения проекта
- Регистрация на фондовых биржах (по запросу клиента)
- Получение кодов ценных бумаг: ISIN, SEDOL, Bloomberg (по запросу клиента)
- Постоянный персональный менеджмент каждого проекта
- Контроль запуска и работы структуры

Услуги по сопровождению структур включают в себя:

- Договорная работа по совершению сделок фондами
- Подготовка необходимых документов (справок, заверенных копий, доверенностей и т. д.)
- Ежегодное обслуживание юридических лиц структуры, продление лицензий, регистраций, биржевых листингов и т. д.
- Открытие дополнительных банковских счетов, взаимодействие с банковскими офицерами

## Кайманский хедж-фонд

Основные элементы структуры фонда:

### Фонд

Регистрируется в виде exempt company с лицензией от CIMA для инвестиционного фонда. Имеет два типа акций: founder shares и ordinary shares (последние могут быть разделены на несколько классов с разными комиссиями или типами инвесторов). Минимальная инвестиция \$100 000 — для упрощения лицензирования.

### Управляющая компания

Формально управляет активами, используется для отделения комиссий за управление от активов фонда. Не требует получения лицензии на Каймане, если управляет фондом из родной группы (т.е. акционеры компании и держатели founder shares — связанные лица). Возможно требование о неаффилированности с Брокером/Агентом/Контрагентом, с.т.з. российского законодательства.

### Агент

Российское лицо фактически управляющее активами, формально оказывающее агентские услуги. В случае операций с ценными бумагами для юридического лица обязательно наличие лицензии на брокерскую деятельность.

### Консультант

Лицо, осуществляющее подготовку инвестиционных рекомендаций, которые формализуются Управляющей компанией (не требует лицензирования).

### Администратор

Лицензированная организация, осуществляющая связь Фонда и инвесторов, ведение бухгалтерского учета для фонда, расчет стоимости акций фонда, переоценку имущества, проверку клиентов и так далее.

**Холдинговая компания** (Дочерняя компания Фонда на Кипре)

Позволяет оптимизировать налогообложение путем использования Соглашения об избежании двойного налогообложения между Кипром и РФ. Упрощает процедуру реализации недвижимости.

### Промежуточная компания

Требуется дополнительное налоговое структурирование.

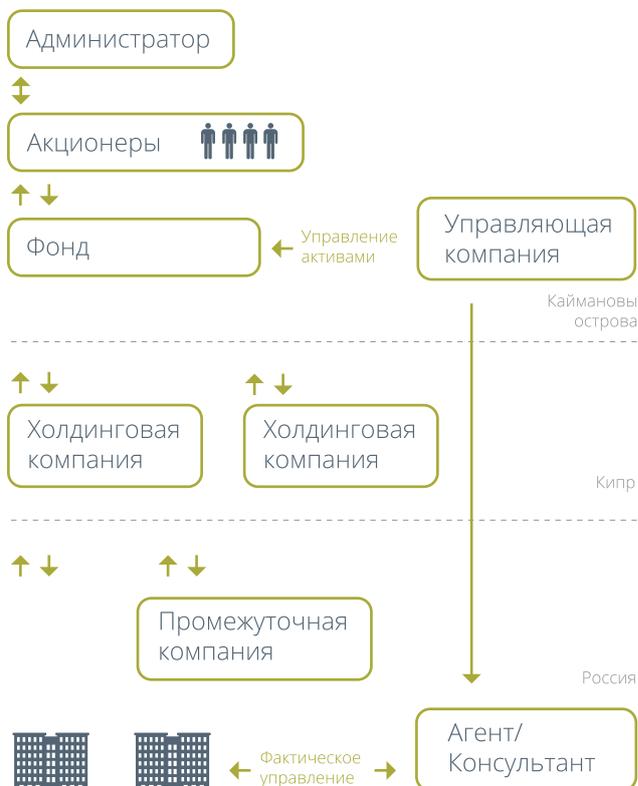
### Акционеры

Физические и юридические лица, являющиеся профессиональными инвесторами (определяются по формальному признаку — способностью инвестировать более \$100 000 и принятием рисков Фонда, описанных в Меморандуме).

### Преимущества предлагаемой структуры:

- Прозрачность и соответствие мировым стандартам организации (понятность для иностранных партнеров)
- Доля участия бенефициара в уставном капитале фонда минимальна

## Структура Кайманского фонда



- Фонд и Управляющая компания расположены в оптимальной юрисдикции (Каймановы острова), где минимизировано влияние налогов и регулирования на выбор инвестиционной стратегии:
  - нет налогообложения как для фонда, так и для инвесторов и для управляющей компании; развитое законодательство по инвестиционным фондам
  - фонд находится под контролем регулирующего органа Каймановых о-вов (CIMA), но не ограничен в выборе инвестиционных стратегий
  - защита информации об инвесторах
- Способность к быстрому расширению
- Независимый Администратор фонда обеспечивает защиту инвесторов в частности при расчете стоимости паев, произведении выплат из фонда и т. д.
- Активы фонда преимущественно хранятся за пределами России, что обеспечивает дополнительную защиту инвесторов
- Структурирование операций через дочернюю компанию Фонда на Кипре позволяет свести общую налоговую нагрузку на структуру практически к нулю (уплачивается только налог на ренту) и обеспечивает простую реализацию недвижимости через продажу холдинговой или промежуточной компании



**Ирина Кочергинская**

Управляющий директор  
Налоговая и юридическая практика

☎ +7 (495) 644-31-23  
@ kocherginskaya@korusprava.com



**Ольга Бухарина**

Директор  
Корпоративные услуги

☎ +357 (25) 58-28-48  
@ bukharina@korusprava.com

*Korus Prava*  
LAW & TAX