

КИПРСКАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ФИРМА

«КИФ»

Действующее законодательство

Деятельность кипрских инвестиционных фирм (далее «КИФ») регулируется Законом 144(I)/2007 с изменениями и дополнениями (далее «Закон»). В положениях Закона был учтен ряд директив и правил Европейского Парламента и Совета Европейского Союза. Ниже приводятся некоторые из наиболее важных директив, которые были включены в Закон:

- Директива 97/9/ЕС «О схемах компенсаций для инвесторов»;
- Директива 2006/31/ЕС «О рынках финансовых инструментов»;
- Директива 2006/49/ЕС «О достаточности капитала инвестиционных компаний и кредитных организаций»;
- Директива Еврокомиссии 006/73/ЕС по применению Директивы 2004/39/ЕС Европейского Парламента и Совета ЕС в части организационных требований и условий деятельности инвестиционных компаний, а также определения понятий для целей указанной Директивы;
- Регламент Еврокомиссии (ЕС) № 1287/2006 по реализации Директивы 2004/39/ЕС Европейского Парламента и Совета ЕС относительно обязанности инвестиционных фирм вести учет, отчетности по сделкам, прозрачности рынка, допуска финансовых инструментов к торгам, а также определения понятий для целей указанной Директивы.

Данный Закон с изменениями и дополнениями на основе предложений Парламента Кипра, а также указаний ЕС в настоящее время является законодательным актом, который регулирует предоставление инвестиций и дополнительных услуг, а также осуществление таких видов инвестиционной предпринимательской деятельности, как:

- i. любое предоставление инвестиционных и сопутствующих услуг или предложение об их предоставлении, осуществляемые лицом, находящимся за пределами Республики Кипр, лицам, находящимся на Кипре, резидентам Кипра или лицам, имеющим постоянное место жительства в Республике Кипр, при условии, что вышеуказанное предоставление услуг или предложение о них делается таким лицам в тот момент, когда они находятся на территории Кипра, или являются резидентами или имеют постоянное место жительства в Республике Кипр, или в случае если соответствующие сделки заключаются в Республике Кипр;
- ii. любое предоставление инвестиционных и сопутствующих услуг или предложение об их предоставлении, которые осуществляются лицом, находящимся в Республике Кипр, резидентом или лицом, имеющим постоянное место жительства в республике, лицам, которые находятся на территории

республики, являются резидентами или имеют постоянное место жительства в Республике Кипр или за пределами республики;

- iii. любое предоставление инвестиционных и сопутствующих услуг или предложение об их предоставлении, осуществляемые лицом, которое находится на Кипре, является резидентом или имеет постоянное место жительства на территории республики, и действует или намеревается действовать в качестве работника или в другом качестве, от имени третьего лица, которое находится за пределами республики, лицам, которые находятся на территории Кипра, являются резидентами или имеют постоянное место жительства в Республике Кипр или за пределами республики.

II. Инвестиционные услуги

Закон определяет как инвестиционные услуги и виды деятельности, которые регулируются Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («ККЦББ») и для осуществления которых требуется получение лицензии от ККЦББ, следующие услуги и виды деятельности:

1. Осуществление сделок самостоятельно;
2. Выполнение заказов по поручению клиентов;
3. Консультации по вопросам инвестиций;
4. Операции на многосторонней торговой площадке («МТП»);
5. Прием и передача распоряжений;
6. Управление портфелем ценных бумаг;
7. Размещение финансовых инструментов без твердых обязательств;
8. Андеррайтинг и/или размещение финансовых инструментов на основе твердых обязательств.

Потенциальная КИФ должны подать заявление в отношении, по крайней мере, одного из перечисленных выше регулируемых услуг. В дальнейшем она может получать лицензию на предложение любой из дополнительных услуг, регулируемых в соответствии с указанным Законом, которые перечислены ниже:

1. Хранение финансовых инструментов и управление ими;
2. Услуги по безопасному [ответственному] хранению;
3. Предоставление кредитов или займов инвестору в целях заключения сделок;
4. Обмен иностранной валюты при условии, что это связано с предоставлением инвестиционных услуг;
5. Услуги, связанные с андеррайтингом;
6. Исследования и анализ, касающиеся инвестиционного сектора.

III. Требования для выдачи лицензии

Первоначальный капитал

В зависимости от того, какие инвестиционные услуги будут предоставляться КИФ, требования к уставному капиталу КИФ могут варьироваться следующим образом:

1. Минимальный первоначальный капитал в размере 200.000 евро для КИФ, которая является держателем активов клиента и предоставляет какие-либо из указанных ниже услуг:
 - Прием и передача распоряжений;
 - Выполнение заказов по поручению клиентов;
 - Управление портфелем;
 - Консультирование по вопросам инвестиций.
2. Минимальный первоначальный капитал в размере 40.000 евро или 80.000 евро для КИФ, которая осуществляет прием и передачу распоряжений и/или консультирование по вопросам инвестиций, но не распоряжается активами клиента. Страхование профессиональной ответственности, охватывающее все государства-члены ЕС, является обязательным.
3. Минимальный первоначальный капитал в размере 1.000.000 евро для КИФ, которая предоставляет и/или осуществляет какую-либо из указанных ниже инвестиционных услуг,,:
 - Осуществление сделок самостоятельно;
 - Андеррайтинг / размещение финансовых инструментов на основе твердых обязательств;
 - Оперирование многосторонней торговой площадкой;
 - Размещение финансовых инструментов без твердых обязательств.

Головной офис

Головной офис кипрской инвестиционной фирмы должен быть расположен в Республике Кипр и должен быть полностью укомплектован. Любое лицо, занятое в КИФ для осуществления любых инвестиционных услуг, должно иметь сертификат, который

выдается после успешной сдачи соответствующих экзаменов Министерства финансов Республики Кипр.

Собственность

ККЦББ будет предоставлять разрешение на осуществление любых инвестиционных услуг только в том случае, если будут предоставлены достаточные доказательства о реальных владельцах КИФ, независимо от того являются ли они прямыми или косвенными акционерами, юридическими или физическими лицами. ККЦББ необходимо предоставить сведения о конечном бенефициарном собственнике, однако, комиссия не будет разглашать эти сведения третьим лицам.

Управление

Управление КИФ должно осуществляться, по меньшей мере, двумя лицами, обладающими достаточно хорошей репутацией и достаточным опытом для обеспечения эффективного и разумного управления КИФ.

Совет директоров

Совет директоров КИФ («Совет») должен состоять как минимум из двух исполнительных директоров и двух независимых неисполнительных директоров.

Независимый неисполнительный директор компании не участвует в решении повседневных вопросов управления компанией, но он/она отвечает за надзор за всеми корпоративными вопросами. Большинство членов совета директоров КИФ должны быть резидентами Республики Кипр, то есть лицами, постоянное место жительства которых находится на Кипре, и с ними возможен контакт в любое время. Лица, которые назначаются директорами компании, должны:

- иметь достаточно хорошую репутацию;
- быть достаточно опытными;
- обладать соответствующими общими, коммерческими и профессиональными знаниями (участвовать в соответствующих семинарах, знать соответствующее действующее законодательство, следить за изданием новых законодательных актов и любых соответствующих объявлений, следить за развитием событий в их сфере на Кипре и в Европе).

Управляющий директор, как правило, отвечает за повседневную деятельность компании, администрирование и осуществление решений Совета директоров КИФ и выступает в качестве одного из лиц, которые осуществляют фактическое руководство деятельностью компании.

IV. Организационная структура

КИФ должна соответствовать организационным требованиям, таким как:

- Осуществлять адекватную политику и процедуры для обеспечения выполнения своих обязательств в соответствии с Законом и соответствующими директивами, путем создания независимого подразделения по соблюдению требований;
- Применять эффективные организационные и административные процедуры для защиты клиентов от любых конфликтов интересов;
- Обеспечить непрерывность деятельности и предоставления услуг;
- Принять необходимые меры для минимизации операционных рисков путем создания подразделения управления рисками для реализации и проведения политики по управлению рисками;
- Иметь надлежащее корпоративное управление вместе с хорошо выраженными линиями ответственности.

V. Получение лицензии КИФ

КИФ, помимо наличия вышеуказанной организационной структуры, должна обеспечивать следующее:

- соблюдать здоровые процедуры административного управления и бухгалтерского учета, механизмы внутреннего контроля;
- вести необходимый учет всех предоставляемых услуг и осуществляемых операций;
- придерживаться необходимых процедур идентификации и внутренней политики отчетности, в соответствии с Законом «О предупреждении и пресечении деятельности по легализации доходов, полученных незаконным путем (отмыванию денег)»;
- принимать адекватные меры по защите имущественных прав клиентов.

VI. Основные документы, которые требуются

Заявление установленного образца и стандартные вопросники любой компании, желающей получить лицензию, подаются в ККЦББ, и к ним должны быть приложены следующие документы:

- корпоративные документы (свидетельства о регистрации, юридическом адресе, благонадежном состоянии (good standing), свидетельство об акционерах, свидетельство о директорах, Учредительный документ (договор) и Устав компании);
- в случае если компания уже существует, должны быть поданы предлагаемые изменения и дополнения в Учредительном договоре и Уставе;
- детальный бизнес-план компании-заявителя;
- структура группы и организационная структура;
- внутренний регламент деятельности (рабочая инструкция);
- руководство по внутренним процедурам;
- сертификация от представителя компании, который будет содействовать представлению компании в ККЦББ;
- свидетельство от компании, что она обладает или будет обладать начальным уставным капиталом (может варьироваться);
- доказательства, подтверждающие источник первоначального капитала;
- копия договора страхования профессиональной ответственности;
- информация о поставщиках услуг, учрежденных в третьих странах;
- информация об основном контрагенте, клиринговых и расчетных системах;
- годовая финансовая отчетность, если это применимо;
- аудит финансовой отчетности за последние 3 года и консолидированные аудированные финансовые отчеты группы компаний, к которой принадлежит компания, если это применимо;
- свидетельства об отсутствии банкротства и судимости в отношении всех прямых акционеров, членов совета директоров, старшего управленческого персонала и другого управленческого персонала;
- свидетельства от адвокатов и внешних аудиторов компании.

Следует заметить, что после рассмотрения указанных документов на первом этапе, ККЦББ может по своему усмотрению потребовать предоставить дополнительные разъяснения и документацию.

VII. Налогообложение КИФ

КИФ облагается таким же налогом, как и любая другая компания, являющаяся налоговым резидентом, установленным в соответствии с Законом Кипра «О компаниях» (Гл. 113 [Свода законов Республики Кипр]). У кипрских компаний одна из самых низких ставок в Европе и в то же время они имеют европейский статус респектабельного юридического лица. Компании налоговые резиденты облагаются налогом в размере от 0% до максимум 10% на их чистую прибыль в зависимости от их вида дохода.

Любая чистая прибыль, полученная КИФ в результате предоставления инвестиционных услуг и осуществления инвестиционной деятельности, например, брокерских услуг, консультаций по финансовым вопросам, управление портфелем (инвестиционным пакетом) и т.д. подлежат налогообложению в размере 10% на любую полученную чистую прибыль в конце года.

Налогообложение "других" доходов:

Не взимается налог (0%) на прибыль от продажи правовых титулов, т.е. акций, облигаций, долговых обязательств, акций учредителей и других правовых титулов компаний или других юридических лиц, зарегистрированных на Кипре или за границей, и опций в них. Кипрские налоговые органы распространили расширенный перечень финансовых инструментов, которые подпадают под определение «правовые титулы». Таким образом, любой прирост капитала, полученный КИФ в своих собственных интересах от продажи финансовых инструментов, подпадающих под определение «правовые титулы», не облагается налогом;

Не взимается корпоративный налог (0%) на дивиденды, полученные КИФ от собственных инвестиций от компаний резидентов или нерезидентов;

Не взимается подоходный налог у источника дохода (0%) на платежи своим акционерам-нерезидентам в отношении дивидендов, процентов или роялти;

Не взимается Специальный взнос на оборону с дивидендов, полученных КИФ от другой компании-резидента Кипра;

Не взимается Специальный взнос на оборону с дивидендов, полученных КИФ от компании-нерезидента.

VIII. Следующие виды деятельности выходят за рамки контроля ККЦББ и, следовательно, не нуждаются в лицензии:

- 1) члены Европейской системы центральных банков и других государственных органов, выполняющих аналогичные функции, и другие государственные органы, на которые возложена функция или которые участвуют в управлении государственным долгом;
- 2) страховые организации;
- 3) организации коллективного инвестирования в ценные бумаги в понимании раздела 2 Закона «Об открытом составе организаций коллективного инвестирования в ценные бумаги, находящиеся в обращении (UCITS), и соответствующих правовых вопросах», глобальные коллективные инвестиционные схемы в понимании статьи 2 Закона «О глобальных коллективных инвестиционных схемах», и фонды по профессиональному пенсионному обеспечению в понимании раздела 2 «О создании, деятельности и надзоре над фондами профессионального пенсионного обеспечения, в том числе депозитариев и руководителей всех указанных выше»;
- 4) лица, которые предоставляют инвестиционные услуги исключительно своим материнским предприятиям, их дочерним или другим дочерним компаниям своих материнских предприятий;
- 5) лица, предоставляющие инвестиционные услуги, состоящие исключительно в администрировании схем по участию работников;
- 6) лица, предоставляющие инвестиционные услуги, когда эти услуги предоставляются на нерегулярной основе в процессе осуществления профессиональной деятельности, и эта деятельность регулируется законодательными или нормативными положениями или этическим кодексом, регулирующими профессиональную деятельность, которая не исключает предоставление таких услуг;
- 7) лица, которые не предоставляют никаких других инвестиционных услуг или деятельности, кроме совершения сделок в своих собственных интересах, если они не являются маркет-мейкерами, или совершения сделок в своих собственных интересах вне регулируемого рынка или многосторонней торговой системы (МТС) на организованной, регулярной и систематической основе путем предоставления системы, доступной для третьих сторон для того, чтобы участвовать в сделках с ними.

IX. Оговорка

Эта публикация была подготовлена в качестве общего руководства и только в информационных целях. Никому и ни при каких обстоятельствах не следует использовать содержание данной публикации в качестве юридической консультации. Юридические консультации должны быть получены в зависимости от конкретных обстоятельств каждого дела. Авторы и издатели не несут никакой ответственности за любые убытки, понесенные вследствие действия или отказа от действия на основании этой публикации.