AIFC

ПРЕИМУЩЕСТВА ЮРИСДИКЦИИ МФЦА ДЛЯ БИЗНЕС-СООБЩЕСТВА

Декабрь 2019, Нур-Султан

Оглавление:

1. Общие преимущества права МФЦА
2. Преимущества организационно-правовых форм юридических лиц МФЦА
3. Возможность создания холдинга
4. Возможность создания траста
5. Налоговые преференции
6. Валютное регулирование
7. Урегулирование и разрешение споров
8. Сравнительный анализ правового режима МФЦА с другими юрисдикциями
9. Ключевые организации МФЦА, содействующие развитию бизнеса
10. Участники МФЦА, оказывающие юридические услуги

1.

ОБЩИЕ ПРЕИМУЩЕСТВА ПРАВА МФЦА

ПРАВО МФЦА: 4 КЛЮЧЕВЫХ ФАКТА

1 Качественный свод норм и правил, понятный и привлекательный для иностранных инвесторов

2 Отвечает мировым тенденциям ведущих юрисдикций

3 Акты МФЦА разработаны на основе общего права (права Англии и Уэльса) и соответствуют стандартам ведущих мировых финансовых центров

4 Независимый Суд МФЦА и МАЦ, гибкий подход к разрешению споров

Наши ключевые участники и эмитенты биржи МФЦА

и другие зарегистрированные компании в МФЦА и компании-эмитенты Биржи МФЦА

ГИБКОСТЬ РЕГУЛИРОВАНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ВОПРОСОВ

1. отсутствие требований к минимальному размеру уставного капитала для частных компаний
2. гибкий учет прав на акции компаний (возможность ведения реестра акционеров частных компаний самостоятельно)
3. возможность выпуска компаниями акций разных классов
4. отсутствие права преимущественной покупки акций компаний (определяются акционерами самостоятельно), возможность заключения акционерного договора
5. отсутствие жесткого регулирования одобрения сделок, что позволяет рассматривать указанные вопросы компанией самостоятельно (отражение условий в уставе)
6. гибкость подхода к полномочиям органов управления частных компаний (открытый перечень, свобода определения их в уставе)

ИНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА ПРАВА МФЦА

Множественность форм фондов (foundations). Возможность создания трастов и частных фондов (private equity funds)	• Выбор организационно-правовой формы и вида деятельности, наиболее отвечающей бизнес-интересам и целям организации • Законодательство МФЦА о фондах (foundations), трастах и частных фондах (private equity funds) также соответствует общепризнанным принципам
Гибкие условия редомициляции на территорию МФЦА	• Возможность редомицилироваться на территорию МФЦА из любой юрисдикции (где также предусмотрены положения о редомициляции) • Не требуется минимальный размер инвестиций на территории МФЦА

Регулирование финансовых услуг Комитетом МФЦА:

- в соответствии с лучшими мировыми практиками и стандартами (Basel, IOSCO, FATF, BIS, FinCEN, IAIS и т.п.)
- в соответствии с принципами пропорциональности – соразмерности требований регулятора к финансовым институтам, в зависимости от их размера, сложности и уровня риска

2.

ПРЕИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫХ ФОРМ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ МФЦА

ПРЕИМУЩЕСТВА СОЗДАНИЯ КОМПАНИИ В ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВОЙ ФОРМЕ ЧАСТНОЙ КОМПАНИИ В МФЦА

УСПЕШНАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ В МИРЕ НА ПРОТЯЖЕНИИ МНОГИХ ЛЕТ

Некоторые из самых известных компаний в мире - это частные компании, в том числе Ikea и Yahoo

ПРОСТОТА УЧРЕЖДЕНИЯ И НИЗКИЕ ЗАТРАТЫ

Регистрация через портал самообслуживания (Self-service Portal)
Стоимость регистрации –300 долларов США
Отсутствие требования к минимальному размеру уставного капитала. Начальный капитал может быть даже 1 доллар США

ЧАСТНАЯ КОМПАНИЯ ЯВЛЯЕТСЯ ОДНОЙ ИЗ НАИБОЛЕЕ ПРЕДПОЧТИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИОННЫХ ФОРМ РЕГИСТРАЦИИ КОМПАНИИ В МФЦА

242 из 363 зарегистрированных организаций в МФЦА являются частными компаниями (данные по итогам 2019 года)

ОГРАНИЧЕННАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АКЦИОНЕРОВ

Акционеры не могут нести ответственность за долги и обязательства частной компании в МФЦА. Ответственность акционера не превышает уровня инвестированного акционерного капитала

ЗАЩИТА АКТИВОВ

Регистрация частной компании приносит различные выгоды, такие как защита активов и другие финансовые выгоды

МИНИМАЛЬНАЯ РЕГУЛЯТОРНАЯ НАГРУЗКА

ГИБКАЯ СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

МИНИМАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ ЧАСТНОЙ КОМПАНИИ

ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА МФЦА ДЛЯ ЧАСТНОЙ КОМПАНИИ

Наличие минимум

1

акционера

Назначение как минимум

1*

директора

Наличие

зарегистрированного офиса

на территории МФЦА

* Директор должен соответствовать ряду критериев (например, не должен быть дисквалифицирован или признан банкротом)

КОМПАНИЯ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (SPC)

SPC – это компания, созданная под реализацию конкретного проекта (также известна как SPV или SPE). SPC в МФЦА создаются для осуществления сделок по структурированному финансированию (в том числе, исламскому финансированию), в частности, сделок по секьюритизации

ИНИЦИАТОР СДЕЛКИ **SPC** **ИНВЕСТОРЫ**

ПРЕИМУЩЕСТВА СОЗДАНИЯ SPC В МФЦА:

I. Ограниченная ответственность

II. Отсутствие требований к минимальному размеру уставного капитала

III. Отсутствие требований к аренде офиса в МФЦА, что позволяет сократить денежные, временные и др. затраты. Также SPC не обязана вести основную деятельность (principle business activity) в МФЦА

IV. Отсутствие требований к проведению ежегодного собрания акционеров

V. Отсутствие ограничений в отношении иностранного владения

VI. Отсутствие требований к предоставлению Регистратору компаний ежегодной отчетности (annual return) и проведению аудита отчетности*

ПРИМЕНЕНИЕ SPC В МФЦА ДЛЯ ВЕДЕНИЯ ВАШЕГО БИЗНЕСА

- Приобретение, владение или распоряжение любым активом (материальным или нематериальным)
- Получение любого вида финансирования (банковские операции или рынки капитала), предоставление любого вида залогового права на свои активы, предоставление любого возмещения или аналогичной поддержки в пользу своего акционера (акционеров) или любой из его дочерних компаний, или заключение любого типа соглашений о хеджировании
- Финансирование Инициатора или другой SPC
- Выполнение функций трасти (доверительного управляющего) или агента для любого участника транзакции
- Другая деятельность, одобренная Регистратором компаний в письменном виде

*За исключением случаев, предусмотренных в пункте 1 статьи 7 и подпункте 2 пункта 1 статьи 9 Правил МФЦА «О компаниях специального назначения»

ПРИМЕР ИСПОЛЬЗОВАНИЯ SPC В МФЦА

Немецкий банк А желает повысить ликвидность своих активов (права требования по кредитам), при этом защитить свои активы от рисков

Цель: сделка секьюритизации

Практическая реализация в МФЦА: немецкий банк А для сделки секьюритизации формирует пул активов и передает их SPC, созданной в МФЦА. В свою очередь, SPC финансирует приобретение полученных активов путем эмиссии ценных бумаг (обеспеченных будущими денежными потоками от указанных активов) и размещением их среди инвесторов на рынке капитала

Итог:

Активы SPC, которые обеспечивают платежи по ценным бумагам, приобретаемыми инвесторами защищены от рисков банкротства немецкого банка

Освобождение от требований по:

- предоставлению Регистратору компаний ежегодной отчетности, проведению аудита отчетности
- проведению ежегодного собрание акционеров

Экономия средств и ресурсов ввиду отсутствия необходимости в аренде офиса в МФЦА

Возможность проведения сделок за пределами МФЦА

РЕДОМИЦИЛЯЦИЯ

ЧТО ЭТО?

- Процесс, при котором компания переводит свою регистрацию из одной юрисдикции в другую
- Преобразование Вашей компании в участника МФЦА
- Компания получает сертификат о продолжении деятельности (пункты 152-153 Акта МФЦА «О компаниях» и пункт 5.2 Правил МФЦА «О компаниях»)

ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ?

- Позволяет полностью продолжить бизнес-портфолио, кредитные рейтинги и репутация остаются неизменными
- Доступ к привлекательному налоговому и корпоративному режимам МФЦА
- Передача всех законных прав и обязанностей субъекту МФЦА - переуступка не требуется

ПРЕИМУЩЕСТВА:

- Не создается новое юридическое лицо
- Не возникает необходимости переуступки прав и обязанностей по действующим договорам
- Доступ к дешевому капиталу посредством использования биржи МФЦА и управляющих компаний на территории МФЦА

ПРИМЕР РЕДОМИЦИЛЯЦИИ В МФЦА

Компания Kazakh Investment Abroad Ltd., зарегистрированная в Нидерландских Антильских Островах с долей участия казахстанского бизнеса, принимает решение сменить регистрацию и использовать площадку МФЦА

Цель: смена регистрации компании наиболее облегченным способом

Практическая реализация в МФЦА:

В этом случае Kazakh Investment Abroad Ltd. использует следующее преимущества редомициляции в МФЦА:

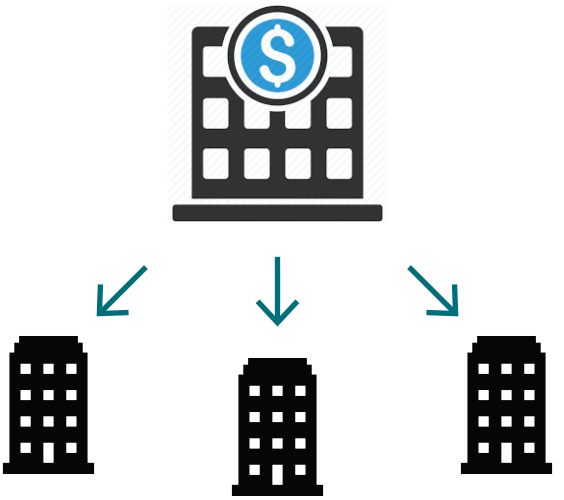
- Получение статуса участника МФЦА и резидента РК
- Возможность использования привилегий МФЦА в части доступа к управляющим компаниям и рынку капитала
- Сохранение обязательств и договоров Kazakh Investment Abroad Ltd.
- Возможность сохранения организационной правовой формы и наименования Kazakh Investment Abroad Ltd.
- Возможность сохранения лицензии на ведение регулируемой деятельности

3.

ВОЗМОЖНОСТЬ СОЗДАНИЯ ХОЛДИНГА

ХОЛДИНГИ

Холдинг – компания, создаваемая для владения контрольными пакетами акций других компаний с целью контроля и управления их деятельностью. Наиболее подходящей организационно-правовой формой для осуществления холдинговой деятельности в МФЦА является частная компания.



ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ БИЗНЕСА

- Структурирование владения активами
- Структурирование наследования
- Реструктуризация бизнеса
- Оптимизация налогообложения
- Приобретение новых компаний и активов

ПРЕИМУЩЕСТВА СОЗДАНИЯ ХОЛДИНГА В МФЦА:

- Возможность использования права МФЦА
- Защита активов холдинговой компании
- Благоприятный режим налогообложения
- Освобождение от уплаты ИПН и КПН по доходам в виде дивидендов, прироста стоимости при реализации акций/долей участия в уставных капиталах юр. лиц – участников МФЦА
- Холдинговая деятельность в МФЦА не требует получения лицензии Комитета по регулированию финансовых услуг МФЦА
- Возможность редомициляции компании из иностранной юрисдикции в МФЦА для реструктуризации владения активами

ПРИМЕР ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ХОЛДИНГА В МФЦА

Российский инвестор рассматривает возможность структурирования своего бизнеса

Цель: структурировать бизнес в иностранной юрисдикции

Практическая реализация МФЦА: создание холдинга в МФЦА

Итог:

- Передача активов в холдинг МФЦА
- Активы российского инвестора защищены
- Освобождение от уплаты ИПН и КПН по доходам в виде дивидендов, прироста стоимости при реализации акций/долей участия в уставных капиталах юр. лиц – участников МФЦА

4.

ВОЗМОЖНОСТЬ СОЗДАНИЯ ТРАСТА

ТРАСТЫ

УЧРЕДИТЕЛЬ ТРАСТА
(физ./юр. лицо)

создает траст, передает в траст определенные активы

ТРАСТОВОЕ СОГЛАШЕНИЕ

ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ (ТРАСТИ)*
(юр. лицо)

управляет трастовыми активами, действует в интересах бенефициаров, выполняет иные условия трастового соглашения

БЕНЕФИЦИАР(Ы)
(физ./юр. лицо)

получает(ют) доход с активов, переданных в траст

Актом МФЦА о трастах урегулированы фундаментальные вопросы, необходимые для полноценного функционирования института траста:

- фидуциарные обязанности трасти
- конфликт интересов в деятельности трасти
- ответственность трасти за нарушение его обязанностей
- условия освобождения от ответственности трасти
- условия страхового покрытия ответственности трасти

ПРЕИМУЩЕСТВА В МФЦА:

- Создание при жизни наследодателя
- Договорные отношения
- Трасти владеет имуществом траста на правах доверительного собственника и отделяет имущество траста от собственных активов
- Безвозмездная передача имущества и его пополнение в любой момент как учредителями структуры, так и любыми третьими лицами
- Возможность закрепления в трастовом соглашении порядка изменения документов траста
- Правовое регулирование соответствующее основополагающим принципам общего права

ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ БИЗНЕСА

- Защита активов
- Передача активов по наследству

*Предоставление трастовых услуг относится к регулируемым видам деятельности.

ПРИМЕР ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИНСТИТУТА ТРАСТА В МФЦА

Цель: разумное преумножение капитала для будущих проектов

Практическая реализация в МФЦА: возможность передачи прав на собственность на основе института траста, действующему в интересах лица

Необходимые действия:

- Назначить управляющего трастом – трасти
- Передать имущество в траст
- Заключить с трасти трастовое соглашение - определить полномочия трасти и обозначить бенефициаров

Итог:

- Передача имущества в профессиональное управление, при этом лицо может контролировать свой денежный вклад и активы
- Трасти владеет имуществом траста на правах доверительного собственника и отделяет имущество траста от собственных активов
- Защита активов - при предъявлении иска к лицу, его деньги будут в сохранности, так как не будут считаться его собственностью

5.

НАЛОГОВЫЕ ПРЕФЕРЕНЦИИ

ЛЬГОТЫ ПО ИПН, КПН ДЛЯ УЧАСТНИКОВ МФЦА ПО ДОХОДАМ, ПОЛУЧЕННЫМ НА ТЕРРИТОРИИ МФЦА, ОТ ОКАЗАНИЯ ФИНАНСОВЫХ И ВСПОМОГАТЕЛЬНЫХ УСЛУГ

ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ:

- банковские услуги исламского банка
- услуги перестрахования и страховые брокерские услуги
- услуги по инвестиционному управлению активами инвестиционных фондов
- брокерские и (или) дилерские услуги, андеррайтинговые услуги
- другие финансовые услуги, определяемые актами МФЦА*

ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЕ УСЛУГИ:

- юридические
- аудиторские
- бухгалтерские
- консалтинговые
- услуги, оказываемые органам и участникам МФЦА, предоставляющие финансовые услуги, предусмотренные Конституционным законом

до 1 января 2066 года

Участники МФЦА, оказывающие финансовые и вспомогательные услуги, предусмотренные Конституционным законом, освобождаются от уплаты **налога на имущество и земельного налога** по объектам, расположенным на территории МФЦА

Иностранцы – работники участника МФЦА освобождаются от уплаты **ИПН** по доходам от деятельности в Центре **по трудовому договору,** заключенному с участником МФЦА, оказывающим финансовые и вспомогательные услуги, предусмотренные Конституционным законом

*Перечень финансовых услуг содержится в актах МФЦА: AIFC Financial Services Framework Regulations (Schedule 3: Market Activities) и AIFC General Rules (Schedule 1: Regulated Activities). Данные акты размещены на сайте МФЦА (http://20 afsa.kz/legislation).

ЛЬГОТЫ ПО ИПН, КПН ПО ДОХОДАМ ОТ ИНВЕСТИЦИЙ В МФЦА

юридические лица освобождаются от уплаты корпоративного подоходного налога

физические лица освобождаются от уплаты индивидуального подоходного налога

до 1 января 2066 года

ДОХОД ОТ ПРИРОСТА СТОИМОСТИ ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ

ценных бумаг, находящихся на дату реализации в официальных списках фондовой биржи акций или долей участия в уставных капиталах участников – юридических лиц, зарегистрированных в соответствии с действующим правом МФЦА

ДИВИДЕНДЫ

по ценным бумагам, находящимся на дату начисления в официальных списках фондовой биржи

по акциям или долям участия в уставных капиталах участников – юридических лиц, зарегистрированных в соответствии с действующим правом МФЦА

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

по ценным бумагам, находящимся на дату начисления в официальных списках фондовой биржи

6.

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

В отличие от казахстанского валютного режима МФЦА предоставляет более гибкое валютное регулирование

Преимущества валютного регулирования МФЦА:

Возможность проведения валютных операций между участниками МФЦА

(Ст. 5 (1) Конституционного закона Республики Казахстан от 7 декабря 2015 года «О Международном финансовом центре «Астана»)

Отсутствие требований по:

- регистрации в НБРК договоров, связанных с движением капитала (Ст. 14 (6) Закона Республики Казахстан от 2 июля 2018 года «О валютном регулировании и валютном контроле»)
- уведомлению НБ РК о проведенных валютных операциях, проводимых участниками МФЦА (Ст. 15 (5) Закона Республики Казахстан от 2 июля 2018 года «О валютном регулировании и валютном контроле»)
- уведомлению НБРК о банковских счетах открытых в иностранных банках (Ст 16. (4) Закона Республики Казахстан от 2 июля 2018 года «О валютном регулировании и валютном контроле»)

Отсутствие ограничения на проведение безналичных обменных операций для отдельных групп участников МФЦА

7.

УРЕГУЛИРОВАНИЕ И РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ

ПРЕИМУЩЕСТВА

Court

- Первый коммерческий суд по общему праву в регионе
- Суд МФЦА – независимый судебный орган
- Суд МФЦА рассматривает споры не только между участниками МФЦА, но и любыми физическими и юридическими лицами с согласия сторон
- Акты и Правила МФЦА о Суде МФЦА основаны на принципах и нормах английского общего права
- Судьи МФЦА имеют обширный опыт в разрешении коммерческих и гражданских споров в юрисдикциях общего права
- E-JUSTICE система электронной подачи заявлений, которая позволяет сторонам подавать иски в электронном виде из любой точки мира
- До 2021 года отменены сборы за подачу заявлений, администрирование и проведение слушаний

IAC International Arbitration Centre

- МАЦ представляет независимую, экономичную и оперативную альтернативу судебному разбирательству, действуя в соответствии с лучшими международными стандартами
- Язык разбирательства определяется сторонами
- Администрирование арбитражного процесса в соответствии с Правилами арбитража и медиации МАЦ/ Арбитражным регламентов ЮНСИТРАЛ/ специальным арбитражным регламентом
- МАЦ рассматривает споры между любыми юридическими лицами при наличии согласия сторон
- 37 арбитров с опытом разрешения коммерческих и гражданских споров, 24 могут выступать в качестве медиаторов
- Услуги МАЦ по администрированию арбитражного процесса
- До 2021 года арбитражные сборы за подачу заявлений, администрирование и проведение слушаний

8.

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПРАВОВОГО РЕЖИМА МФЦА С ДРУГИМИ ЮРИСДИКЦИЯМИ

ПРАВОВОЙ РЕЖИМ МФЦА

в сравнении с наиболее популярными юрисдикциями, включая Кипр, Люксембург, ОАЭ, Сингапур, с целью выявления ключевых преимуществ МФЦА

ДУБАЙ

Позволяет обеспечить 100% иностранное участие

Деятельность основана на английском праве

Содержит исключения в части законодательства (ОАЭ)

КИПР

Быстрота создания

Умеренная стоимость создания

Гибкость корпоративного управления

ЛЮКСЕМБУРГ

Четкость юридических требований к структуре

Длительность существования законодательства о фондах

Стабильность юрисдикции

СИНГАПУР

Создание и поддержание деятельности фондов является достаточно дорогостоящими

Требует присутствия в юрисдикции

Жесткий перечень требований к инвесторам

МФЦА

- **Позволяет обеспечить 100% иностранное участие**
- **Деятельность основана на английском праве**
- **Быстрота создания**
- **Умеренная стоимость создания**
- **Четкость юридических требований к структуре**

9.

КЛЮЧЕВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ МФЦА, СОДЕЙСТВУЮЩИЕ РАЗВИТИЮ БИЗНЕСА

КЛЮЧЕВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ МФЦА, СОДЕЙСТВУЮЩИЕ РАЗВИТИЮ БИЗНЕСА

Биржа МФЦА предоставляет полный бизнес-цикл, обеспечивающий торги, расчетно-клиринговые операции, регистрацию передачи данных и ИТ-услуги

Обеспечивает поддержку стартап-проектов и компаний в сферах ИТ и финансовых технологий

Занимается подготовкой кадров и внедрением профессиональных стандартов

Предоставляет централизованный доступ к широкому спектру государственных и иных услуг иностранным сотрудникам и членам их семей по принципу «одного окна» на английском языке

Фонд прямых инвестиций «Казахстанский инвестиционный фонд развития» и Управляющая Компания фонда прямых инвестиций «Казахстанский инвестиционный фонд развития»

Обеспечивает реализацию крупных прорывных проектов в несырьевом секторе на принципах соинвестирования с иностранными инвесторами

Обеспечивает развитие политики зеленых финансов и инструментов зеленого финансирования, осуществляет поддержку проектов при подготовке к выпуску зеленых облигаций

10.

УЧАСТНИКИ МФЦА, ОКАЗЫВАЮЩИЕ ЮРИДИЧЕСКИЕ УСЛУГИ

УЧАСТНИКИ МФЦА, ОКАЗЫВАЮЩИЕ ЮРИДИЧЕСКИЕ УСЛУГИ

EX Capital Advisory Limited **Gilman and Company Limited**

Оговорка: Этот документ разработан в помощь действующим и потенциальным участникам МФЦА (далее – Участники) для ознакомления с преимуществами юрисдикции МФЦА, предоставляемыми участникам МФЦА. Этот документ не является юридической консультацией и не должен восприниматься как рекомендация. Если есть какое-либо несоответствие между каким-либо утверждением в этом документе и соответствующими Актами и Правилами МФЦА или соответствующим Руководством, преимущественную силу имеют Акты, Правила МФЦА и Руководство. Участники должны, где они считают это необходимым, получить свои собственные юридические консультации в связи с конкретными ситуациями.

Этот документ не охватывает все аспекты Актов и Правил МФЦА. Он охватывает основные преимущества юрисдикции МФЦА для бизнес сообщества.

В случае возникновения дополнительных вопросов, мы будем вносить соответствующие изменения в документ.

БУДЕМ РАДЫ ВИДЕТЬ ВАС В МФЦА!

Группа по развитию бизнеса в МФЦА
(для консультации по всем вопросам)

+7 7172 64 73 36

bdo@aifc.kz

Юридическая группа Администрации МФЦА

+7 7172 64 74 43

LegalDevelopment@aifc.kz

Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг:

registration@afsa.kz
(по вопросам регистрации)

authorisation@afsa.kz
(по вопросам авторизации)

www.aifc.kz

AIFC