

Офшорные инвестиционные фонды раскрытие информации и практические аспекты борьбы с «отмыванием» капиталов

Основное назначение любого инвестиционного фонда, в том числе офшорного, состоит в том, чтобы аккумулировать средства некоторого числа инвесторов и затем инвестировать их единым путем под управлением профессионального менеджера. Вместе с тем офшорные инвестиционные фонды подчас выступают в качестве инструмента владения активами, предназначенного для обеспечения конфиденциальности владения при относительно высоком (по сравнению с обычной офшорной компанией) имидже. Действительно, инвестиционный фонд, используемый как инструмент владения, обеспечивает высокий уровень конфиденциальности, так как имена вкладчиков фонда (в отличие от имен менеджеров) не являются публично доступными. (Впрочем, практически то же можно сказать и об именах акционеров обычной офшорной компании.)

Однако конфиденциальность эта не является абсолютной. Практически во всех странах мира в настоящее время действует однотипное законодательство против отмывания капиталов и финансирования терроризма, соответствующее рекомендациям ФАТФ (Межправительственная комиссия по борьбе с отмыванием криминальных капиталов). Это законодательство предусматривает прежде всего идентификацию бенефициаров денежных средств, проходящих через любые организации, специализирующиеся на оказании финансовых услуг. Публичное раскрытие этой информации не предусматривается; более того, как правило, подобная информация защищена национальным законодательством о банковской или профессиональной тайне. Но при наличии предусмотренных законом оснований (обычно таким основанием служит заведенное правоохранительными органами дело об отмывании или поступление соответствующего обоснованного запроса из-за рубежа) информация о бенефициарах денежных средств, в том числе об инвесторах фонда, может быть раскрыта финансовыми посредниками. Обычно для этого требуется санкция местного суда.

В настоящей статье мы рассмотрим некоторые практические аспекты «антиотмывочных» процедур применительно к офшорным инвестиционным фондам на примере Каймановых островов.

На Каймановых островах существует несколько различных типов офшорных инвестиционных фондов (точнее, по местному законодательству они именуется «взаимными фондами»). Все они регулируются по-разному, хотя ни для одного из них не предусмотрено ограничений на объекты инвестиций. Так называемые «частные» фонды вообще не входят в сферу регулирования по законодательству об инвестиционных фондах. «Зарегистрированные» фонды входят в сферу государственного регулирования, но не нуждаются в лицензии ни для самого фонда, ни для его администратора. «Администрируемые» фонды требуют лицензированного администратора, а «лицензируемые» фонды получают лицензию на свою деятельность.

Мы не будем вдаваться в тонкости определений каждого из видов фонда, так как этому посвящена отдельная статья. Отметим, однако, что для некоторых видов фондов законодательство о взаимных фондах вообще не предусматривает участия лицензированных профессионалов в деятельности фонда. Казалось бы, это ставит под вопрос саму идею идентификации бенефициаров средств, проходящих через фонд. Однако следует учитывать не только положения законодательства об инвестиционных фондах, но и другие законы, прежде всего само «антиотмывочное» законодательство, а также сложившуюся практику создания и поддержания фондов на Каймановых островах.

На практике для создания фонда необходимо участие местной юридической фирмы, которая разработает учредительные документы фонда, соответствующие местному законодательству, и осуществит регистрационные процедуры. Кроме того, для создания фонда необходим «зарегистрированный офис» (то есть, по сути, юридический адрес) на Каймановых островах. Иногда этот адрес представляет сама юридическая фирма, но более типичен случай, когда он предоставляется независимым «поставщиком услуг» (service provider). Именно на такого поставщика услуг закон и возлагает «антиотмывочные» процедуры, связанные с идентификацией бенефициара. Даже если зарегистрированный офис предоставляется юридической фирмой, она потребует обязательного заключения договора с таким поставщиком услуг.

Кто же такой этот «поставщик услуг»? Как правило, это организация, имеющая лицензию на администрирование инвестиционных фондов либо на самих Каймановых островах, либо в одной из признанных ими для этих целей юрисдикций. Однако, как отмечалось выше, в некоторых случаях законодательство об инвестиционных фондах не обязывает фонд иметь лицензированного администратора. В связи с этим функции данной организации применительно к подобным фондам ограничены лишь нуждами «антиотмывочного» законодательства.

По существу, функции «поставщика услуг» применительно к фонду, не требующего обязательного лицензированного администратора, сводятся, помимо предоставления юридического адреса и уплаты разного рода государственных пошлин, к ведению реестра инвесторов фонда (реестра акционеров, если фонд создан в форме компании). Однако в данном случае от поставщика услуг не требуется принятие на себя прочих функций, обычно исполняемых администратором, таких как исчисление стоимости чистых активов. Поставщик услуг, выступающий в качестве регистратора и трансфер-агента, контролирует лишь выпуск и погашение акций (долей, паев) фонда и внесение любых изменений в реестр инвесторов.

Именно эта функция обеспечивает лицензированному поставщику услуг идеальную позицию для идентификации бенефициаров денежных средств, проходящих через фонд. При появлении у фонда новых инвесторов он осуществляет их идентификацию, то есть собирает некоторый комплект документов на каждого, включая копию паспорта, подтверждение адреса проживания (обычно – копия счета за коммунальные услуги), банковские и профессиональные рекомендации. Кроме того, требуется предоставление информации о происхождении вносимых средств, особенно в случае крупных сумм. Здесь подтверждением могут служить самые разнообразные документы, от справки о зарплате до налоговой декларации. Если инвестором является юридическое лицо, необходимо проследить всю цепочку владения до самого конца, то есть представить полную информацию как на юридическое лицо, так и на его владельцев, вплоть до физических лиц. Исключение может быть сделано лишь для публичных компаний, предоставить информацию на всех акционеров которых не представляется возможным. В этом случае требуется, разумеется, подтверждение факта публичности компании.

Аналогичные процедуры идентификации применяются не только к новым, но и к первоначальным инвесторам, а также к организаторам (промоутерам) фонда.

Таким образом, несмотря на то, что законодательство Каймановых островов о взаимных фондах освобождает некоторые виды фонда от обязательного привлечения лицензированных администраторов, на практике привлечение лицензированных профессионалов все равно необходимо. Минимальная возможная роль такой профессиональной организации, помимо предоставления юридического адреса, состоит в выполнении функций регистратора и трансфер-агента, то есть сводится к ведению реестра инвесторов (акционеров) фонда. В ходе выполнения этих функций

профессиональная организация осуществляет процедуры, предписанные законодательством против отмывания, то есть идентификацию бенефициаров и происхождения их средств.

Материал подготовлен компанией Roche & Duffay

тел. (095) 790-2660; 924-1300