

הקמת קרנות Alternative Investment Funds (AIF) בקפריסין: עדכונים והטבות

לאחרונה, קפריסין חוקקה והטמיעה שורה של חוקים ותקנות בעניין הקמת קרנות, ניהולן ורגולציה המקלה ומיטיבה עם לקוחות ומשקיעים המבקשים לפעול באמצעות קרנות הרשומות והמנוהלות בקפריסין, תוך ניצול משטר המס הנח והרגולציה האירופית, אולם עם הקפדה על הוראות הציות המחייבות.

אחד החוקים המשמעותיים שחוקקו הוא חוק ה Alternative Investment Funds (AIF) Law 2018 אשר בעקבותיו מספר קרנות ה AIF שהוקמו בקפריסין נסק וכמובן ערך הנכסים המנוהל באי עלה בהתאמה.

יתרונות ה AIF הם בגמישות ובוורסטיליות שלהם המציעים שקיפות, הגנה למשקיעים ורגולציה הנוסכת בטחון למשקיעים. הרגולטור הקפריסאי הוא The Cyprus Securities and Exchange Commission (CySec) והוא הסמכות המאשר והמפקח על הקמת וניהול קרנות. אישור הרגולטור להקמת AIF וכל קרן אחרת תינתן לאחר בדיקה מדוקדקת ובחינת התשקיף, תוך וידוא הגנה על המשקיעים.

AIF יכול שיהיה פרטי עם מספר משקיעים מוגבל או ציבורי ללא הגבלת מספר משקיעים הנסחר בבורסה הקפריסאית או בבורסה אירופית אחרת. ניתן לבנותה בכל דרך בכדי שתתאים למשקיעים הספציפיים. כמו כן יכולה הקרן להשקיע במיזם יחיד או במספר מיזמים (מטריה) המחולקת למספר תאים (תת קרנות או קרנות משנה), כשהערבות מוגבלת לכל תת קרן בנפרד והאחריות המשפטית עצמאית לכל "תא" בנפרד.

אין חובת דיווח לציבור בה חייבת קרן AIF אלא אם כן היא נסחרת בבורסה או על פי רגולציה ספציפית של גופים מפקחים אחרים כאשר החוק מחייב.

מתי משתמשים בקרנות AIF ?

- הגנה על בעלי מניות / גמישות
- תכנון family office
- מסגרת להחזקת נכסים – מהות / substance
- צורות מימון אלטרנטיביות
- השקעות בנדל"ן או הון עצמי / private equity
- ניהול הון משפחתי והגנה על נכסים / wealth management and asset protection

מהן היתרונות של קרנות ה AIF הקפריסאיות?

- גמישות - נכסים מכל הסוגים יכולים להיכלל באסטרטגית ההשקעה.
- שקיפות – דיווח מדי שישה חודשים ודו"חות מבוקרים שנתיים מוגשים לרגולטור ולמשקיעים.

- הטבות מס – הטבות מס משמעותיות ותמריצים בדומה למיסוי החל על חברות קפריסאיות תושבות מס.
- רגולציה – דירקטיבות של האיחוד האירופי ויחד עם זאת משטר רגולטורי נח של האי המקל בחובת דיווח מעיקה.
- עלויות הקמה ותפעול – העלויות נמוכות באופן יחסי ומקלות על המשקיעים.
- חקיקה מתקדמת – המתחשבת במציאות בשווקים ובתנאים המסחריים.
- פיקוח CySec – הרגולטור מפקח ומקבל דיווחים שוטפים, ובכך ביטחונם של המשקיעים גובר.

מדוע לפעול מקפריסין?

- מדינה החברה באיחוד האירופי, העומדת ומצייתת לחוקי האיחוד ולרגולציה.
- חברת באיחוד המוניטרי של האיחוד (גוש האירו).
- מיקום אסטרטגי בין שלוש יבשות.
- גישה קלה ונוחה לישראל ולמזרח התיכון בכלל.
- מרכז עסקים מבוסס ומנוסה בו פועלים יועצים מקצועיים רבים/ qualified professionals
- מבחר נרחב של נותני שירותים משפטיים, פיננסיים וחשבונאיים.
- עלויות הקמה וניהול קרנות נמוכות יחסית ותחרותיות.
- משטר המס הקפריסאי מאושר ע"י האיחוד האירופי וה OECD
- מספר נרחב של אמנות למניעת כפל מס המאפשר תכנון מס מיטבי.
- מסגרת חקיקה מתקדמת ונוחה בכלל ובפרט לגבי קרנות.
- אפשרות להנפקות ולרישום בבורסה של קפריסין ובבורסות מוכרות אחרות.
- הטבות מס לחברות המנהלות קרנות.

מהן הטבות המס בקפריסין?

- פטור ממס רישום – Subscription Tax על ערך נכסי הקרן.
- מס חברות בגובה 12.5% חל על הקרנות בדומה לזה החל על חברות קפריסאיות.
- מס על רווחים נקיים שנתיים בכל מקום – worldwide
- פתור ממס רווח הון ממכירת מניות ו/או פעולות כלכליות אחרות.
- פתור מניכוי מס במקור על תשלומי הכנסות או דיווידנדים לבעלי מניות זרים.

החוק מאפשר שלושה סוגי קרנות AIF כדלהלן:

1. AIF המוגבל במשתתפים AIFLNP
2. AIF שאינו מוגבל במשתתפים AIFNUP
3. AIF רשום RAIF

יצוין שמספר המשתתפים המקסימלי באופציה הראשונה מוגבל ל 50, וזאת באם התקיימו תנאי סף מסוימים, אחרת מספרם יוגבל אף יותר כפי שמפורט [כאן](#).

קריטריונים נוספים המאפיינים את שלוש סוגי הקרנות וכן מידע מפורט על התנאים השונים להקמת וניהול הקרנות, ניתן למצוא [כאן](#)

משרדנו ערוך לסייע בכל השלבים של הקמת הקרנות וניהולן:

- רישום והקמה – יעוץ באשר בחירת הפלטפורמה המתאימה לכל לקוח.
- בקשה לרישוי – הכנת הבקשה, הגשתה ומעקב עד לקבלת הרישוי.
- ניהול (אדמיניסטרטיבי) של הקרן – ניהול ספרי הקרן, חישוב שווי נכסי הקרן ותיאום כל מנגנוני ניהול הקרן וכן קשר למשקיעים (רגולציה, ציות, בדיקות בנקאיות – KYC/AML)
- שירותי ציות AML לקרן.
- קישור וחיבור עם צוותי מומחים ואנשי מקצוע כגון; השמה ורגולציה.
- שירותי דיווח לרגולטור – הכנת הדו"חות הנדרשים לשימור הרישוי.
- תמיכה תאגידית ומנהלתית – הכנת פרוטוקולים של הדירקטוריון, דיווחי מס שנתיים, החלטות חברה, אימותים משפטיים ונוטוריוניים, עדכון שוטף של הרשומות.
- מיסוי – יעוץ שוטף לקרן על כל מרכיביה.
- יעוץ משפטי – הכנת/בדיקת הסכמים וחוזים, תשקיפים ומזכרים ופיקוח משפטי כללי על כל פעולות והתנהלות הקרן.
- העמדת משרד רשום
- שירותי ביקורת פנים
- שירותי ביקורת חוץ באמצעות מבקרים מורשים חיצוניים.
- הקמת "תאים" (קרנות משנה) בקרנות קיימים שהן קרנות מטריה – umbrella funds
- שותפנו, עו"ד לן יודס, ממוקם בתל-אביב, דובר עברית וזמין בכל עת

נשמח לעמוד לשירותכם בכל עניין:

STELIOS AMERICANOS & CO LLC, ADVOCATES - LEGAL CONSULTANTS

12 Demostheni Severi Avenue, 6th floor, office 601, 1080 Nicosia, Cyprus

Tel.: +357 22465500 | Fax: +357 22338500 | Website: www.americanoslaw.com |



Dr. Charis Savvides, Partner
Head of the Financial & Investment
Regulatory Compliance Department
Email: charis.savvides@americanoslaw.com
Tel: +357 22 465500



Adv. Len Judes, Partner
Head of Israel Rep Office
Email: len@americanoslaw.com
Mobile: +972 54 5989638

www.americanoslaw.com