



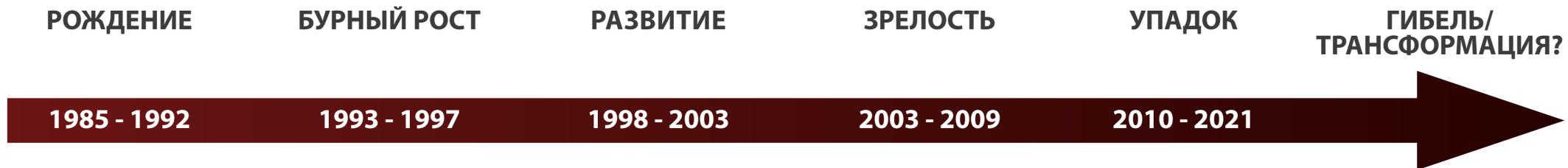
ТРАСТЫ

ДОВЕРИТЬ,
ЧТОБЫ СОХРАНИТЬ



ИСТОРИЯ ФОРМИРОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ ЧАСТНОГО КАПИТАЛА В РОССИИ С 1985 - 2021

Путь развития частного капитала в целом как и персонального актива в частности, обусловлен экономически и в целом аналогичен циклическому жизненному пути любой сложной динамической системы, государственной, корпоративной или частной. К сожалению, жизненный цикл российского крупного частного капитала от либерализации к государственному монополизму исчисляется сроком менее чем в одно поколение.



Либерализация
Совместные предприятия
Кооперативы

Приватизация
Залоговые аукционы
Корпоративные войны

Кризис
Консолидация частных активов
Усиление гос. регулирования

Монополизация
Госкорпорации
Преследования бизнеса

Деофшоризация
Репатриация капитала
Санкции

ЧТО ДЕЛАТЬ?

1997 Вавилов
1999 Березовский
2000 Гусинский
2002 Шефлер

2003 Ходорковский
2003 Лебедев
2003 Невзлин
2003 Шахновский
2003 Дубов
2003 Брудно
2005 Махлай
2007 Гучериев
2008 Кадиев
2009 Максимов

2010 Качмазов	2017 Ананьевы
2011 Бородин	2017 Беляев
2013 Керимов	2018 Хачатуров
2014 Фетисов	2018 Магомедов
2014 Евтушенков	2019 Хотин
2015 Комаров	2019 Мазуров
2015 Семин	2019 Петров
2015 Аитов	2019
2016 Каменщик	Бойко-Великий
2016 Шишов	2020 Абызов
2017 Григоришин	

С 1998 по 2021 год доля российских компаний с государственным участием в экономике России возросла с 25% до 85% от общего объема ВВП. За последние 20 лет в России были возбуждены уголовные дела в отношении более 35 бизнесменов из списка Forbes. За 2019 год количество уголовных дел, возбужденных по экономическим преступлениям, возросло на треть. В 2020 году доля оправдательных приговоров составила 0.15%. По официальной статистике, суммарный отток капитала из России с 1997 года составил более триллиона долларов США.



КАК ОБЕСПЕЧИТЬ СОХРАННОСТЬ И ПРЕЕМСТВЕННОСТЬ КАПИТАЛА?

К сожалению, страновые и внутривалитические риски являются далеко не единственными угрозами для сохранности актива. Настороженно негативное отношение к российскому бизнесу и российским активам вместе с санкционной политикой и общемировой тенденцией усиления контроля за международными операциями характеризует внешнюю финансовую среду как крайне неблагоприятную для обеспечения сохранности активов

Современные реалии:

Практически полное отсутствие конфиденциальности внутренних и международных транзакций, равно как бенефициарного владения активом. Конец офшорной эпохи в ее классическом понимании:

- Необходимость раскрытия информации о контролируемых компаниях (КИК), и их доходах в соответствии с Налоговым кодексом
- Автоматический обмен финансовой информацией между налоговыми инспекциями. Усиление налогового контроля и развитие нормативной базы
- Доступ государственных и международных регуляторов к банковской информации. Настороженное отношение иностранных банков к российским деньгам
- Фактическая невозможность проведения международных транзакций без прохождения длительных и сложных процедур KYC
- Санкционная политика. Ограничения в отношении лиц, состоящих или близких к санкционным спискам и political engaged persons (PEP)
- Сформировавшаяся практика «снятия корпоративной вуали»
- Международные требования по раскрытия SOURCE OF WEALTH

Source of wealth. Откуда деньги?

В последнее время при работе с зарубежными счетами клиенты все чаще сталкиваются с повышенным вниманием к происхождению денежных средств со стороны банков.

Кредитные организации предъявляют довольно жесткие требования к источнику капитала, независимо от того, открывает счет юридическое лицо или непосредственно бенефициар.

Требования к владельцам счетов в иностранных банках ужесточаются. Формально это связано с более строгой практикой применения законодательства в рамках борьбы с финансированием терроризма и отмыванием средств, полученных преступным путем.

Фактически, речь идет о всестороннем контроле за любой подозрительной или некомфортной для банка операцией. Последствиями могут быть как задержка операций, так и заморозка денежных средств.

Помимо перечисленных выше внешних угроз, любой крупный актив содержит внутренние риски, хорошо известные любому владельцу бизнеса. Управление любой собственностью осуществляется не единолично, а ключевые решения предлагаются и принимаются целой группой заинтересованных лиц, имеющих отличные от бенефициара интересы



Семья. Изменения в составе участников семьи, появление новых членов. Вопрос дееспособности бенефициара



Партнеры по бизнесу и корпоративный менеджмент. «Номиналы», контрагенты и третьи лица



Банковские и кастодиальные риски. Риски валютного законодательства, штрафы, заморозка счетов

Преимственность капитала

На сегодняшний день этот вопрос является одним из самых актуальных для российских бизнесменов первого поколения. По мнению многих экспертов, России в принципе вступила в фазу передачи бизнеса новому поколению руководителей.

Впервые за длительный период истории страны у нынешних людей появилась возможность передать что-то детям. Многие предприниматели 90-х – 2000-х годов сознательно дистанцировали свои семьи и детей от бизнеса, взяв и продолжая нести персональные риски и ответственность за будущее бизнеса.

Но сейчас назревает момент, когда сами собственники желают дистанцироваться от прямого участия в бизнесе, обеспечив тем не менее сохранность основного актива и определяя способы его приумножения в стратегической перспективе.

И если «в моменте» вопрос обеспечения стабильности капитала решается доверенным менеджментом, то в долгосрочной перспективе, при наступлении каких-либо чрезвычайных для собственника обстоятельств (развод, недееспособность, уголовное преследование, попадание санкционный список и пр.) не существует каких-либо гарантий, что актив не будет «раздерган» по частям и в результате потерян для преемников.

ЧТО ДЕЛАТЬ? ТРАСТ КАК ВОЗМОЖНАЯ АЛЬТЕРНАТИВА

Как действовать владельцу бизнеса или актива в новых реалиях? Корпоративная структура прозрачна, транзакции доступны фактически по любому запросу регулирующих органов, конфиденциальность отсутствует, для нерезидентных компаний требуется «substance», номиналы не могут быть использованы в качестве зарегистрированных владельцев активов из-за требований по раскрытию source of wealth. А риск по-прежнему на владельце.

АЛЬТЕРНАТИВЫ

Передача владения детям и другим членам семьи.

Как правило, психологическая, профессиональная неготовность членов семьи принять управление активом. Кроме того, существует риск фиктивности такой передачи (сделка притворна – кто в здравом уме при жизни и подарит бизнес?)

Назначение руководителем головной холдинговой компании доверенного лица

Такое лицо будет обладать всей полнотой полномочий по распоряжению бизнесом в случае юридической или фактической потери доступа к управлению бенефициаром

ТРАСТ – ДОВЕРИТЕЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ

При передаче актива (денежных средств, акций или иного имущества) в доверительную собственность, юридическим и формальным собственником актива становится доверенный (trustee), который тем не менее обязан в соответствии с трастовым соглашением и законом (подкрепленным восьмисотлетней практикой английского права) действовать в строгом соответствии с зафиксированными распоряжениями учредителя траста и в интересах его бенефициаров. Трасти распоряжается имуществом, переданным в траст, но не имеет прав ни на сам актив, ни на его доходы.

Ни учредитель, ни бенефициары формально не могут давать прямых указаний доверенному, но при этом они защищены от главного риска бизнеса – риска потери актива.

После передачи актива в траст и грамотного оформления всех взаимоотношений, связанных с управлением трастом, порядком распределения доходов между бенефициарами, действий вовлеченных в трастовые взаимоотношения лиц в различных ситуациях, а также конечно юридически правильной конструкции возможного прекращения траста и возврата имущества

ТРАСТ – ОРУЖИЕ ПОСЛЕДНЕЙ НАДЕЖДЫ

Правильное понимание этого древнего инструмента английского права даст история, которая уходит ко временам крестовых походов, когда рыцари, уходившие освобождать Иерусалим и срок их возвращения был по меньшей мере не определен, оставляли все свое имущество доверенным родственникам или другим преданным управляющим, чтобы те управляли им на благо жен и детей рыцарей.



Защитить активы

Защитить от любых взысканий, обращенных на собственника или компанию.



Оптимизировать налоговые последствия

Траст прозрачен с точки зрения налогообложения, и до момента выплаты конкретным бенефициарам, никаких налоговых последствий не возникает.



Ограничить раскрытие информации

Учредитель/бенефициар не признается контролирующим лицом (с точки зрения законодательства о КИК) и не обязан подавать информацию об оборотах/активности траста в налоговые органы страны своего налогового резидентства.



Преумножить активы

Получить все преимущества инвестирования в ценные бумаги (в том числе - сохранность капитала, оперативное обращение в деньги, выгодный процент доходности).



Получить больше возможностей для инвестирования

Учредитель при создании Траста получает возможность дать Трасти рекомендации инвестировать в высокодоходные финансовые инструменты, которые доступны исключительно профессиональным участникам рынка ценных бумаг.



А главное, сделать это быстро и удобно!

В штате Трасти имеются высококвалифицированные профессионалы в финансовой, корпоративной, юридической и управленческой сферах деятельности, способные всесторонне оценить инвестиционные риски.

КАК ЭТО РАБОТАЕТ?

Конструкция траста не видоизменяет действующую модель управления бизнесом, но является дополнительной управленческой и контролирующей надстройкой, гарантирующей не только от риска потери актива, но от некачественного менеджмента. С передачей активов в траст операционное управление осуществляется в прежнем режиме, за исключением того, что теперь формально трасти а не учредитель траста выступает акционером



КОМУ ДОВЕРЯТЬ НА РЫНКЕ?

ТРАСТИ

ПАРТНЕРЫ

СЕКРЕТАРИ

FAMILY OFFICE

ДИРЕКТОРА

НОМИНАЛЬНЫЙ
БЕНЕФИЦИАР



ПОЛНОМОЧИЯ ТРАСТИ

- Административные функции;
- Назначение новых Трасти;
- Изменение положений трастового соглашения;
- Назначение/исключение бенефициаров;
- Распределение прибыли бенефициарам;
- Принятие инвестиционных и прочих решений по управлению активами траста;
- Делегирование своих полномочий.

ПОЛНОМОЧИЯ ПРОТЕКТОРА

Назначение нового Протектора (при условии, что текущий Протектор более не способен(на) по той или иной причине исполнять свои полномочия). На все перечисленные выше действия, помимо назначения Протектора и делегирования полномочий (что отражает дискреционность траста), требуется получение письменного согласия Протектора.

ПОЛНОМОЧИЯ УЧРЕДИТЕЛЯ

- Назначение новых Трасти (при условии, что текущие Трасти более не способны по той или иной причине исполнять свои полномочия);
- Назначение первого Протектора;
- Назначение/исключение Бенефициаров.

ПРОЧИЕ УСЛОВИЯ

- Форма и вид траста – Кипрский Международный Траст, Дискреционный;
- Период траста – 99 лет со дня создания или иной срок, указанный Трасти по желанию Учредителя;
- В случае, когда действие данного трастового соглашения заканчивается, все активы должны быть переданы текущим бенефициарам в равных долях. В случае невозможности распределения активов бенефициарам, активы будут переданы на благотворительность по усмотрению Трасти;
- Трасти и Протектор имеют право на полное возмещение всех расходов, понесенных ими в связи с исполнением своих прав и обязанностей по настоящему соглашению.
- В случае освобождения от должности Трасти или Протектора, к ним не могут быть предъявлены обвинения, кроме как в случаях неисполнения ими своих обязательств или мошенничества.
- Услуги Трасти и Протектора должны быть оплачены согласно их прейскуранту, кроме того, они вправе требовать возмещения всех расходов, понесены ими с связи с исполнением обязательств;
- В случае, где ни Учредитель, ни Протектор, по той или иной причине, не смогут назначить нового Трасти, данное право появится у судов Республики Кипр;
- Трасти или Протектор не несут ответственности за убытки или потери, понесенные в случае неудачных инвестиций, которые были сделаны из лучших побуждений (добросовестно), за исключением случаев умышленного невыполнения обязательств или мошенничества. Контролирующие функции – предоставление письменных согласий на те или иные действия Трасти; Назначение новых Трасти (при условии, что текущие Трасти более не способны по той или иной причине исполнять свои полномочия)

КЕЙС I – Конфиденциальность учредителя Траста

Один из наших клиентов пришел к нам с просьбой создать структуру, которая помогла бы ему удерживать бизнес в России, при этом оставляя информацию о нем как учредителе и собственнике конфиденциальной для общественности и СМИ.

Мы предложили не сложную структуру траста, который исключительно удерживал бизнес, но при этом также предусматривал порядок распределения активов родственникам в случае форс мажора

КЕЙС II – Уголовные преследования со стороны государства

Российский бизнесмен в ходе преследований со стороны государства создал траст, передав туда все активы. Несмотря на международный розыск, зарубежные активы и денежные средства, находящиеся в трасте не пострадали. До настоящего момента ведется следствие и розыск активов. При грамотном структурировании трастового соглашения и при соблюдении всех юридических норм по ведению траста - судебные тяжбы в отношении активов могут быть выиграны.

КЕЙС III – Инвестиции через Траст

Клиент перевел в Траст собственные средства, с подтвержденным источником дохода. Через Letter of wishes клиент дал распоряжение трасти о инвестировании данных средств в стартап проект.

Суд отклонил требование о признании фиктивности траста на основании того, что трасти действовали честно и добросовестно, в соответствии с требованиями к ведению бизнеса, сделки были экономически обоснованы.

КЕЙС IV – Английское право в отношении трастов на Кипре

Фактически клиенты стали жертвами своих же юристов. Они, как и многие российские бизнесмены, в нулевые годы XXI века опасались рейдерства со стороны госструктур и конкурентов. Чтобы не афишировать себя в качестве собственников пакет акций их российских компаний был передан на Кипр.

Всеми юридическими вопросами занимались едва ли не самые авторитетные юристы страны

85% пакет акций акционерного общества «Росинка» был передан новой созданной структуре на Кипре. Внешне это выглядело как иностранные инвестиции в российский бизнес. На деле всё контролировалось российскими хозяевами. В 2006 году клиент скончался и юристы кипрской фирмы «А.Н. и Ко» попытались провести рейдерский захват.

Поскольку на Кипре действует сильная нормативная база, родственники Учредителя смогли отстоять свои права и вернуть актив в судебном порядке

КЕЙС V – Роль протектора в трасте

К нам обратился клиент, который уже давно рассматривал возможность создать семейный траст, для сохранения и приумножения активов.

Однако, доверяться на 100% исключительно одной юридической фирме на Кипре не спешил, поэтому попросил нас проанализировать структуру траста, предложенную юристами, а также стать протекторами в его трасте с тем, чтобы иметь определенный уровень уверенности и контроля над активами. С этой ролью мы успешно справляемся уже в течение

КЕЙС I – Активы траста в прямом пользовании Учредителя

Учредитель жил в доме, переданном в траст, из траста производились выплаты без экономического обоснования, не было каких-либо иных бенефициаров, кроме учредителя.

Суд пришел к выводу, что траст фиктивен, как созданный исключительно с целью вывода активов из-под угрозы взыскания, а не с истинной целью отделения актива от себя.

КЕЙС II – Самоубийство и наследники

Выстрел в голову из наградного «Глока» и отсутствие завещания запустили целую цепочку переделов многомиллиардных активов угольного магната.

Империю, строившуюся 30 лет, растащили «на запчасти» за 10 месяцев.

КЕЙС III – Ограничение функций трасти

Суд указал, что после создания траста учредитель принимал активное участие в управлении активом, а трасти «никогда так и не стали владельцами актива». Такая же позиция суда прослеживается и в деле *Minwalla v Minwalla* [2004] EWCA Civ 1589, где суд указал, что «учредитель с самого начала не имел малейшего намерения на соблюдение дажеформальностей трастового соглашения... его намерение всегда было таковым, что активы были его и остались его»

КЕЙС IV – Лихтенштейнский траст

В русском суде приняли решение о субсидиарной ответственности российского банкира, переведшего денежные средства в лихтенштейнский траст. По требованиям кредитора местный суд принял решение о смене трастовых управляющих и протектора.

КЕЙС V – Семейное имущество

Российский бизнесмен совершил крупную сделку по продаже бизнеса, получил денежные средства на кипрскую компанию, ликвидировал ее в рамках предоставленной тогда НК возможности репатриировать в РФ средства без налоговых обязательств, и перевел деньги на личный российский счет.

При разводе, клиент получил требование от супруги о разделе совместного имущества супругов. Брачного договора на момент сделки не было. Если бы проданный ранее бизнес был активом траста, не пришлось бы делить прибыль от его продажи во время бракоразводного процесса

КЕЙС VI – Аватар

Часто крупные компании высаживают за пределами России «доверенных лиц» с целью создания сабстанса и позиционирования их как «реальных» собственников бизнеса. Основной момент, который упускается при подобном рода «шифрования» - юридические притязания третьих лиц при внутрисемейных конфликтах данных Аватаров.

КЕЙС VII – Вывод активов при разводе

Клиент создал траст с целью вывода активов перед разводом. В качестве бенефициаров указал – дальнего родственника. В процессе развода, клиент неожиданно скончался от Ковида, не оставив завещания. В результате все активы перешли по трастовому соглашению «доверенному дальнему родственнику». Жене и наследникам удалось доказать в суде фиктивность траста и «номинальность» функций у «партнера – родственника»

СРАВНЕНИЕ РИСКОВ ПРИ РАЗНЫХ ТИПАХ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВОМ

При передаче актива траст, несмотря на формальное отчуждение актива, риски, связанные с потерей актива или ущербом для бизнеса вследствие неправомερных действий менеджмента, существенно меньше вследствие строгой регламентации действий трасти соглашением, законодательством, контролем регуляторных органов, а также устоявшейся многовековой практикой английского права

ПРЯМОЕ ВЛАДЕНИЕ

Собственник бизнеса (UBO) является зарегистрированным владельцем и контролирующим лицом принадлежащих ему структур и денежных средств. Директорами холдинговых и других ключевых компаний бизнеса являются доверенные лица.

ПРЕИМУЩЕСТВА

Юридические права собственности и полный контроль бизнеса. Возможность передать бизнес по наследству

РИСКИ

- Риск потери актива вследствие претензий третьих лиц или государства
- Риск невозможности осуществления бизнеса вследствие странового риска, санкционной политики или преследования
- Риск уменьшения стоимости актива в результате неправомερных или некомпетентных действий менеджмента
- Необходимость раскрытия информации о структуре ее доходах.
- Налоговые последствия.

ВЛАДЕНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ЧЕРЕЗ «НОМИНАЛОВ»

Классическая схема управления эпохи расцвета офшорного бизнеса 1995 – 2015 годах. Номинальный акционер, действующий в интересах собственника, «номинальные директора», многоэтажная корпоративная структура бизнеса, в голове которой компании, зарегистрированные в безналоговых островных юрисдикциях, не раскрывающих UBO и не ведущих отчетности.

ПРЕИМУЩЕСТВА

- Конфиденциальность владения и управления, юридическая непричастность к бизнесу при сохранении контроля
- Отсутствие налоговых последствий

ТЕПЕРЬ НЕ РАБОТАЕТ, ПОТОМУ ЧТО:

- SOURCE OF WEALTH
- SUBSTANCE
- KYC на UBO, банковских compliance
- Раскрытие информации по КИК

КИПРСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ ТРАСТ

Собственник заключает трастовое соглашение с компанией, имеющим лицензию на создание трастов и управления ими, передает в траст акции головной компании и необходимые денежные средства. Остальная структура управления бизнесом остается неизменной.

ПРЕИМУЩЕСТВА

- Обеспечение защиты от претензий третьих лиц в отношении актива
- Отсутствие необходимости уплаты налогов от доходов траста до выплаты их бенефициарам
- Высокая гибкость при прохождении аудита и налоговых проверок бизнеса
- Возможность стратегического планирования развития бизнеса
- Высокая степень защиты от неправомερных мер, ввиду регуляторного контроля и лицензионных требований

РИСКИ

- Сложность формализации выхода из траста

КАК ВЫЙТИ ИЗ ТРАСТА: РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ.

Основной проблемой структурирования бизнеса через траст является обеспечение юридических гарантий бенефициара в том, что трастовый управляющий незамедлительно вернет доверенное ему имущество и денежные средства по первому требованию собственника, в случае и если необходимость в трасте отпадет. Распространенной ошибкой многих российских бизнесменов было прямое указание на такую возможность в договоре.

КАК ЗАЩИТИТЬ?

- Выбор хорошего управляющего. Наличие у управляющей компании необходимых компетенций в российском, английском и кипрском праве
- Детальная юридическая проработка трастового соглашения и letter of wishes с учетом многих возможных экстраординарных ситуаций в будущем, касающихся как учредителя, так и протектора и трасти
- Правильный управленческий баланс в трасте. Распределение компетенций трасти, протектора, аудит, доступ бенефициаров к информации
- «У ЮРИСТА ОДНА ЖИЗНЬ!»

КАК ВЫЙТИ?

Правильно сформулировать основания изменения и прекращения траста, но таким образом, чтобы не создать риск притворности сделки

КОГДА ТРАСТ ФИКТИВЕН?

- в случае, когда траст не является достаточно транспарантным и точным в отношении создаваемых целей
- траст в действительности не соответствует своим целям (например: когда учредитель притворно передает активы в траст);
- когда в действительности нарушены основополагающие концепции Траста: Trustee является бенефициаром или учредитель является бенефициаром, намерения учредителя не определены
- трастовый управляющий не имеет возможности реализовать свои права в полной мере.
- документы траста не соответствуют нормам законодательства
- на момент создания траста учредитель не обладал абсолютным правом собственности на активы, передаваемые в доверительное управление;
- учредитель траста не передал полностью и безотзывно юридическое и бенефициарное право на активы, составляющие предмет траста, Т.е. учредитель является бенефициром траста или сохраняет контроль над активами траста;
- учредитель оставил за собой право контролировать действия доверительных собственников;
- документы траста не отражают действительных намерений учредителя. При этом фиктивным считается трастовый договор а не сам траст. Траст может быть признан действительным, но существующим на условиях, отличных от указанных в трастовом договоре.

ПОЧЕМУ КИПР?



Территория английского права

Отсутствие налогов на любые доходы, полученные вне Кипра или на доходы от капитала траста

Отсутствие налога на наследство

Полная конфиденциальность возлагается на попечителей по раскрытию финансовой или другой информации

Учредитель может через кипрскую международную бизнес компанию контролируемую им, стать доверенным лицом или единственным доверенным лицом и таким образом эффективно управлять трастом

ПОЧЕМУ WISE WOLVES GROUP?





Сергей Стопневич

Трасти Wise Wolves Trust

Основатель
Wise Wolves Group



Елена Дущенко

Трасти Wise Wolves Trust

Исполнительный директор
Wise Wolves Group



**Подробно о Трастах
WISE WOLVES GROUP**

30B Gladstonos Street, 3041 Limassol, Cyprus
t: +357 25 355 255
office@wise-wolves.com
www.wise-wolves.com

Контактное лицо

Юлия Карвонен

Sales and Marketing Director
Wise Wolves Group

