



FIRMA INWESTYCYJNA NA CYPRZE
Założenie, uzyskanie licencji oraz zasady prowadzenia

Broszura informacyjna
Kancelaria Adwokacka Osiński i Georgiades sp.k.

Warszawa, Nikozja, Berlin
27 października 2018



O.G. LEGAL

I. Wprowadzenie

Republika Cypru od ponad 30 lat cieszy się reputacją systemu prawnego oferującego inwestorom i przedsiębiorcom z całego świata profesjonalne i elastyczne rozwiązania prawne, podatkowe i finansowe. Przyjazny system podatkowy i nastawienie administracji publicznej, sprawnie działające sądy, stabilny system prawny i podatkowy oraz wykwalifikowani specjaliści z dziedziny prawa, podatków i finansów sprawiły, że Cypr cieszy się renomą regionalnego centrum usług prawnych i finansowych.

Możemy wymienić następujące rozwiązania prawne z sektora międzynarodowych usług finansowych, które cieszą się popularnością wśród klientów z całego świata:

1. Alternatywny Fundusz Inwestycyjny (*Alternative Investment Fund*).
2. Firma Inwestycyjna (*Cyprus Investment Firm*).
3. Spółka Akcyjna (*Public Limited Company*) z akcjami notowanymi na giełdzie w Nikozji.

W tej broszurze przedstawimy procedurę zawiązania i uzyskania zezwolenia dla firmy inwestycyjnej na Cyprze przed miejscowym organem Nadzoru tj. Cyprus Securities and Exchange Commission (dalej „**CySec**”).

Decyzja o wystąpieniu na Cyprze o licencję na świadczenie usług maklerskich poprzez firmę inwestycyjną (odpowiednik polskiego domu maklerskiego) jest oparta zwykle, na podstawie naszego doświadczenia, na następujących przesłankach biznesowych:



O.G. LEGAL

1. Decyzja jest podejmowana przez klientów spoza Unii Europejskiej, którzy planują świadczenie takich usług na jej terenie i w związku z tym potrzebują licencji z jednego z krajów EU.
2. Decyzja jest podejmowana przez klientów z terenu Unii Europejskiej, którzy planują świadczyć usługi maklerskie i finansowe w sposób transgraniczny (np. doradztwo inwestycyjne, Forex, pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi), dla których w ich siedzibie nakład czasu i stopień zbiurokratyzowania procedur jest istotną przeszkodą.

Inaczej rzecz ujmując, o ile wymagania prawne dotyczące uzyskania licencji na świadczenie usług maklerskich w obszarze europejskim są znacząco ujednoczone przez ustawodawstwo Unii Europejskiej, to stopień biurokracji, sprawność i szybkość postępowania oraz przyjazne podejście organów administracji do przedsiębiorców nie podlega już regulacji i jest cechą danego kraju członkowskiego. Cypr cieszy się od wielu lat opinią regionalnego centrum usług prawnych i finansowych, a klienci wybierają Cypr w znacznej mierze właśnie ze względu na to, że tę samą licencję – uprawniającą do działania w całej UE – otrzymają szybciej, a ich relacje z nadzorem finansowym będą oparte na przepisach oraz na poszanowaniu czasu i interesu strony postępowania.

II. Zezwolenie na świadczenie usług maklerskich – wymagania prawne

Podstawowym wymogiem prawnym jest to, że o licencję dla Firmy Inwestycyjnej (Cyprus Investment Firm, zwany dalej „CIF”) może ubiegać się tylko podmiot prawny z siedzibą na Cyprze. Ponadto podmiot taki powinien posiadać na Cyprze faktyczną siedzibę, aby móc wykonywać większość swoich działań właśnie z terenu Cypru.



Podmiot, zainteresowany uzyskaniem licencji od właściwego organu nadzoru tj. od CySec na świadczenie usług maklerskich i usług powiązanych, może wskazać następujące usługi które będzie świadczył w ramach swojej działalności:

Usługi maklerskie (podstawowe) polegające na:

1. przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
2. wykonywaniu zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie;
3. nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych;
4. zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
5. doradztwie inwestycyjnym;
6. oferowaniu instrumentów finansowych;
7. świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
8. organizowaniu alternatywnego systemu obrotu.

Usługi maklerskie (dodatkowe) tj. czynności polegające na:

1. przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych;



2. udzielaniu pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki;
3. doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
4. doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
5. wymianie walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w pkt 1- 8 powyżej;
6. sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
7. świadczeniu usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;
8. wykonywaniu czynności określonych w punktach powyżej, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w ustawie.

III. Wymagania w zakresie kapitału firmy inwestycyjnej

Podmiot aplikujący o licencję na świadczenie usług maklerskich na Cyprze obowiązany jest spełnić następujące wymagania kapitałowe:

1. **Min.50 000 EUR** w przypadku gdy CIF będzie świadczyła usługi z pkt 1 lub z pkt 5 (opcje binarne, Forex, doradztwo inwestycyjne bez przechowywania aktywów klientów)



2. **Min. 125 000 EUR** w przypadku gdy CIF będzie świadczyła usługi z pkt 1,2, 4 i 5 (np. opcje binarne, Forex, przechowywanie aktywów klientów, portfolio management, doradztwo inwestycyjne)
3. **Min. 730 000 EUR** w przypadku gdy CIF będzie świadczyła usługi z pkt. 3, 6, 7 i 8 (uczestnik rynku kapitałowego)

IV. Procedura przed Cyprus Securities and Exchange Commission

Podmiot zainteresowany uzyskaniem licencji powinien złożyć formalny wniosek, który będzie zawierał szczegółowe informacje o usługach, które będą przedmiotem działalności spółki w ramach licencji, udziałowcach i dyrektorach spółki, osobach zatrudnionych etc. Dodatkowo do wniosku powinny być załączone następujące dokumenty:

1. Dokumenty założycielskie spółki.
2. Umowa lub statut spółki.
3. Udokumentowanie posiadania funduszy niezbędnych dla spełnienia wymogów kapitałowych.
4. Schemat struktury organizacyjnej grupy kapitałowej.
5. Kwestionariusz wypełniony przez zarząd spółki oraz kadre zarządzającą.
6. Dokumenty założycielskie oraz sprawozdania finansowe podmiotów posiadających bezpośrednio lub pośrednio udziały/akcje w spółce.
7. Schemat struktury organizacyjnej spółki.
8. Szczegółowa polityka i zasady procedur wewnętrznych spółki.
9. Zasady zarządzania ryzykiem oraz procedury AML.
10. Sprawozdania finansowe spółki za ostatnie 3 lata.
11. Business plan.
12. Dane audytora oraz doradcy prawnego.



V. Wymogi w zakresie struktury organizacyjnej

Warunkiem uzyskania licencji na świadczenie usług maklerskich jest spełnienie poniższych wymagań w zakresie wewnętrznej organizacji firmy inwestycyjnej:

1. Ustanowienie, wdrożenie i utrzymanie procesów decyzyjnych, co będzie potwierdzone odpowiednimi pisemnymi procedurami, które w sposób trwały i czytelny tworzą kanały komunikacji odpowiedzialne za decyzje w spółce oraz dopasowują odpowiedzialność do poszczególnych stanowisk/zadań w spółce.
2. Zapewnienie, że pracownicy spółki są świadomi swoich obowiązków oraz procedur i zadań dotyczących zajmowanego przez nich stanowiska oraz związanej z nim odpowiedzialności.
3. Ustanowienie, wdrożenie i utrzymanie właściwych mechanizmów wewnętrznej kontroli w celu zapewnienia że działania CIF będą zgodne z prawem na każdym poziomie działania spółki.
4. Zatrudnienie personelu posiadającego właściwe umiejętności, wiedzę oraz doświadczenie dla wypełniania nałożonych na nich obowiązków.
5. Ustanowienie, wdrożenie i utrzymanie właściwego systemu wewnętrznego raportowania oraz komunikacji pomiędzy poszczególnymi działami spółki.
6. Prowadzenie dokumentacji spółki, która będzie w sposób pełny i kompletny oddawać jej stosunki gospodarcze oraz wewnętrzne relacje i komunikację.

Przy kształtowaniu struktury organizacyjnej CIF należy wziąć pod uwagę zakres, ilość oraz stopień komplikacji usług maklerskich które będą świadczone. Ponadto w ramach struktury organizacyjnej CIF należy ustanowić podział (departamenty/działy) umożliwiający wypełnianie



następujących funkcji/zadań wymienionych poniżej. Dopuszczalne jest, aby niektóre z niżej wymienionych zadań, były realizowane przez podmioty zewnętrzne na zasadzie outsourcingu.

W ramach typowej struktury firmy inwestycyjnej można wskazać następujący podział na departamenty/funkcje, które powinny działać w CIF

- Zarząd spółki (management).
- Departament transakcji (operation room) zajmujący się przyjmowaniem, przekazywaniem i realizacją zleceń klientów.
- Departament wsparcia (back office) odpowiedzialny za otwarcie nowych rachunków klientów oraz prowadzenie dokumentacji klientów.
- Departament finansów i księgowość, zapewniający prowadzenie właściwej księgowości spółki oraz prowadzenie rzetelnych rejestrów aktywów klientów oraz oddzielenie aktywów klientów od funduszy spółki.
- Departament Marketingu: obsługa klienta, pozyskiwanie klientów, dbanie o właściwy kontakt z klientami oraz generalnie wsparcie relacji z klientem i należytego poziomu obsługi klienta.
- Departament IT: zapewnienie prawidłowego działania wszystkich systemów technicznych, informatycznych, serwerów, software/hardware, baz danych etc. w celu zgodnego z prawem i bezpiecznego wypełniania swoich zadań przez CIF.
- Departament oceny ryzyka: odpowiedzialny za identyfikację i ocenę ryzyka związanego z realizacją celów spółki oraz wypełniania ustawowych obowiązków spółki, a także ze zaprojektowanie i wdrożenie środków zaradczych (odpowiednich procedur) w sytuacji wykrycia takiego ryzyka.
- Departament prawny: odpowiedzialny za zapewnienie, że działalność spółki odbywa się w zgodzie z właściwymi przepisami.



O.G LEGAL

- Audyt wewnętrzny: odpowiedzialny za sprawdzanie, rozwijanie i implementowanie procedurów zmierzających do zapewnienia, że działania spółki będą zgodne z przepisami.
- Departament zgodności z AML: odpowiedzialny za sprawdzanie, rozwijanie i implementowanie procedurów zmierzających do zapewnienia, że działania spółki będą zgodne z przepisami w zakresie AML.

VI. Zarząd firmy inwestycyjnej

Firma inwestycyjna powinna mieć minimum 4 dyrektorów z czego:

1. Przynajmniej 2 dyrektorów musi być *executive director* i posiadać status rezydenta na Cyprze (odpowiednik zarządu w Polsce).
2. Przynajmniej 2 *non executive directors* (osoby pełniące funkcje kierownicze/menadżerskie ale *non-executive* czyli nie pełniące funkcji zarządczych w spółce).

VII. Weryfikacja klientów zgodnie z zasadami KYC

Spółka obowiązana jest ściśle przestrzegać miejscowych oraz międzynarodowych przepisów z zakresie przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy i zwalczaniu terroryzmu (anti-money laundering), zwane dalej „procedurami AML”. To wymaga, aby przed nawiązaniem relacji z potencjalnym klientem, spółka przeprowadzała m.in. pełną weryfikację jego tożsamości, ustaliła jego profil biznesowy oraz potwierdziła legalność posiadanych środków (tzw. Procedura Know Your Client „KYC verification”).



VIII. Wynagrodzenie kancelarii, koszty i opłaty urzędowe

Czas trwania procedury:	3-4 miesiące
Wynagrodzenie kancelarii:	wycena indywidualna
Opłata od wniosku:	5.000-9.000 EUR, na rzecz CySec
Opłata licencyjna:	EUR 3.500 rocznie + określony ułamek procenta w zależności od aktywów CIF, nie więcej niż 75 000 EUR rocznie; na rzecz CySec
Fundusz gwarancyjny	Istnieje obowiązek uczestniczenia przez CIF w Funduszu Gwarancyjnym (Investor Compensation Fund). Wpłaty traktowane są jako własność CIF i zwracane w przypadku likwidacji CIF, a nie wykorzystania składek na ew. roszczenia inwestorów.
Wynagrodzenie zarządu:	w zależności od zakresu usług CIF
Biuro CIF	ok 7.500 EUR rocznie w zależności od lokalizacji, wielkości etc.
Pozostały personel:	w zależności od zakresu działania CIF
Compliance	ok. 10.000 EUR rocznie
Audyt wewnętrzny	ok 8.000 EUR rocznie
Audyt zewnętrzny	8.000 EUR rocznie
Usługi księgowe:	ok. 12.000 EUR rocznie
Założenie spółki:	3.500 EUR, jednorazowo
Obsługa korporacyjna i adm.	1.800 EUR rocznie
Annual levy	350 EUR rocznie (na rzecz Rejestru Spółek)



Uwagi:

- wszystkie ww. ceny są podane jako kwoty netto,
- koszty związane z bieżącą obsługą CIF podane są jako przykładowe, uśrednione kwoty. Ostateczne, realnie poniesione koszty zależą od wielu zmiennych czynników jak zakres usług świadczonych przez CIF, ilość oraz stopień skomplikowania transakcji zawieranych przez CIF, ilość oraz rodzaj klientów, zasięg geograficzny działania, obroty, posiadane aktywa, aktualne tendencje w gospodarce oraz aktualny stan przepisów prawnych.

IX. Kontakt

Zapraszamy do kontaktu z zespołem naszej kancelarii. Z przyjemnością odpowiemy na wszystkie Państwa pytania.

Osoba kontaktowa:

Paweł Osiński

Partner w Kancelarii Adwokackiej Osiński i Georgiades sp.k.

email: pawel.osinski@oglegal.pl

tel. +48 698 765 048

X. Nota prawna / disclaimer

Niniejsza broszura została przygotowana z zachowaniem najwyższej staranności jedynie w celu informacyjnym i Kancelaria nie ponosi żadnej odpowiedzialności za roszczenia osób trzecich w przypadku potraktowania treści w niej zawartej jako podstawa do konkretnych działań. Podjęcie decyzji w sprawach opisanych w broszurze wymaga zasięgnięcia indywidualnego doradztwa prawnego i podatkowego.



O.G LEGAL

Treści przedstawione w broszurze objęte są w całości ochroną wynikającą z prawa autorskiego i autor nie wyraża zgody na ich kopiowanie, powielanie czy wykorzystywanie w całości lub w części.

Kancelaria Adwokacka Osiński i Georgiades sp.k.

NIP: 5252632794

Konto: mBank PLN: 13114010100000345038001001,

mBank PLN: 72114010100000345038001006

Adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9b, 00-131 Warszawa

Telefon: 22 414 70 01

E-mail: biuro@oglegal.pl

Kancelaria Adwokacka Osiński i Georgiades sp.k. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000581446

www.oglegal.pl