

# パナマ民間投資ファンド





**MERGERSCORP**

The Leader In Business Sales Mergers & Acquisitions

## PIF

パナマ法に基づいて運営されるプライベート・インベストメント・ファンド（PIF）は、洗練された投資家のためには設計された特殊な金融手段です。主に1999年7月8日付政令第1号（証券法）および2004年協定第5号によって管理されているこれらのファンドは、その私的な性質と特定の規制免除により、公募ファンドとは一線を画している。

### PIF-20

パナマの法律では、特定のタイプのプライベート・インベストメント・ファンド（PIF）は、証券市場監督局（SMV）への登録を必要とせず、限られた投資家グループにサービスを提供するように設計されています。これは一般に**PIF-20**呼ばれるもので、次のような特徴がある：

- PIF-20は、**最大20家**に限定される。

この基本的な制限により、プライベート性が確保され、公募とは区別される。

- PIF-

20の投資家は、通常、共通の会社、団体、同族グループ、またはその他の既存の関係に属している。

この非公開関係は、ファンドの非公開性を強化し、規制免除の重要な要因となっている。

- 特徴的なのは、PIF-

20の株式や参加ユニットは、商品化、配布、公募が一切できないことである。

これは、広告、一般的な勧誘、または一般大衆に働きかけると解釈され得るいかなる活動も行わないことを意味します。

募集は純粋に非公開で、事前に特定された最大20名の投資家グループに限定されなければならない。

- 重要なことは、PIF-

20は通常、証券市場監督局（SMV）の登録、継続的な監督、通知要件から免除されることである。

これにより、設定と継続的なコンプライアンスが大幅に合理化され、民間投資グループにとって魅力的な選択肢となっている。

- これらのファンドは、低コストの「目的ファンド」または「目的エクイティ・ペークル」として設立されることが多い。

これは、特定の投資目的のために、あるいは特定の個人または法人のグループのために特定の資産を保有するために設立され、金融取引に強固でカスタマイズされた法的枠組みを提供することを意味する。

Page 1 of 3

TARGET PRICE

\$ 0

GROSS REVENUE

\$ 0

EBITDA

\$ 0

BUSINESS TYPE

金融サービス

COUNTRY

パナマ

BUSINESS ID

L#20250981

- パナマで活動する、またはパナマから活動するすべてのPIFは、パナマ共和国に法定代理人を指定しなければなりません。

これは、ブローカー、証券会社、投資顧問会社、銀行、公認会計士事務所、弁護士、法律事務所、その他SMVが認めた者とすることができます。

この代理人は、行政や司法からの通達を受けるために極めて重要である。

- 強調されているように、基本的な違いは、PIF-

20のような私募ファンドはパナマ国内でも国際的にも参加枠を公募できないことである。

- 広範な規制監督から免除される一方で、PIF-

20は多くの場合、会計、秘書サービス、住所や取締役の提供、株主関係管理などの管理サービスを利用する。

これらは地元のサービス・プロバイダーが効率的に提供できる。

- PIF-

20は、通常、該当する会計年度終了後120日以内に、監査済み財務諸表のコピーをパナマ代理人に提出する必要がある。

これにより、ファンドの個人投資家とその代表者に対して、財務の透明性が確保される。

パナマは

採用しており、国外で発生した所得は通常パナマの課税対象とはなりません。

これは、投資活動や収入源が主に海外であるPIF-

20にとって、大きな税制上の優遇措置となる。

- PIF-

20は通常、所得税、キャピタルゲイン税、利子所得税、売上税、その他取引や分配に対する様々な税金が免除されます。

- PIF-

20を含むパナマの事業体（法人または類似の事業体として構成されている場合）に対する唯一の経常的な税金は、年間一律の法人フランチャイズ税であり、現在約300米ドルである。

- パナマの法律は守秘義務を非常に重視しています。 PIF-

20の受益者に関する詳細は通常非公開とされ、公の登記簿には提出されない。

PIF-

20の創設と運営に関わる事業体は、一般的に厳格な秘密保持規定に縛られ、違反した場合には罰則がある。

しかし、最近の法律では、パナマ当局がアクセス可能な私的登録簿に受益権所有者情報を保持することを居住者代理人に求める要件が導入され、AML/CTF目的の透明性が高まった。

- パナマ法では、PIF-

20の組成にかなりの柔軟性があり、限定投資家グループの特定のニーズに合わせた様々な投資戦略や資産クラス（証券、不動産、コモディティなど）が可能です。

- SMVの登録と監督から大幅に免除されるため、PIF-

20は、公的規制を受けるファンドに比べ、設定にかかる時間と継続的なコンプライアンス負担の点で非常に効率的なビーグルとなっている。

- PIF-

20で保有される資産は、創設者の個人資産から法的に分離することができ、潜在的な請求や債権者からの保護のレイヤーを提供します。

- 登録および監督要件が少ないため、PIF-

20の設定および継続的なコンプライアンス・コストは比較的低く抑えることができ、小規模の民間投資グループにとって魅力的な選択肢となる。

- PIF-

20は、遺産相続計画の効果的なツールとして機能し、長期の検認手続きを経ずに、定められた受益者グループに資産を組織的に分配・管理することができます。

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction.

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

[www.mergerscorp.com](http://www.mergerscorp.com)



**MERGERSCORP**

The Leader In Business Sales Mergers & Acquisitions

[WWW.MERGERSCORP.COM](http://WWW.MERGERSCORP.COM)