

アジアにおける BVI の成長と機会

英領ヴァージン諸島（BVI）は、長年にわたりアジア市場で重要な役割を果たしてきました。2025 年においても、BVI は規制の変更、ファンドへの新たな機会、仮想資産のハブとしての役割の拡大、そして BVI 事業会社の人気の継続により、進化を続けています。本稿では、Maples Group のアジア拠点の BVI チームが、2025 年における BVI のアジアでの位置づけを解説します。

実質的所有権

2025 年 1 月 2 日、BVI 事業会社法（改正 / 以下、BC 法）と BVI 事業会社規則（改正）に対する改正が行われ、これに伴い、新たな BVI 事業会社およびリミテッドパートナーシップ（実質的所有権）規則（実質的所有権規則）が施行されました。以下では、これらを総称して「改正」と呼びます。

この改正により、実質的所有権情報が公的機関によって保持されるという国際基準および要件に準拠して、BVI の実質的所有権制度が BC 法に組み込まれ、BVI 法人登記局の監督下に置かれることとなりました。

BVI 企業は、自社の実質的所有者に関する十分かつ正確で最新の情報を収集し、保持し、管理することが求められます。例外が適用されない限り、この情報を登記局へ提出する義務があります。提出は、BVI での設立または継続から 30 日以内に行い、企業が情報の変更を認識した場合は 30 日以内に更新する必要があります。

実質的所有権の変更に加え、BVI は近年、年次報告プロセスを導入しました。この報告書には、改正 BVI 事業会社（財務報告）令に定められた情報が記載されている必要があります。同令には、簡易な貸借対照表または財務状態計算書、損益計算書を含む年次報告書のテンプレートがあります。年次報告書は監査の必要はなく、特定の会計基準に従う必要もありません。報告書は、米ドルまたはその企業が財務諸表で使用する他の通貨で提示することができます。

その企業が、連結会計を作成・維持する企業グループの一部である場合は、そのグループの連結会計を提出することができますが、この中にはその企業の会計が含まれている必要があります。

グループ内に複数の BVI 企業がある場合、それぞれの BVI 企業の年次報告を記載した単一の書類を提出することも可能です。年次報告書は登録代理人の事務所内で保管され、登記局に提出されたり、一般に公開されたりすることはありません。ただし、BVI 金融サービス委員会やその他の権限ある機関が、その写しを要求することはできます。

BVI 企業の人気

BVI 事業会社は、国境を越えた国際ビジネスのための最も人気のある手段の一つであり、2024 年第 4 四半期には 7000 社以上の新規企業が設立されました。BVI 企業は、柔軟性、設立の容易さ、税制の中立性など、さまざまな利点を提供しています。これらの利点により、BVI 企業はこの地域でビジネスを行おうとする企業や投資家にとって、好ましい選択肢であり続けています。

BVI 事業会社の人気が続く主要な要因の一つは、その適応性です。BVI には、有限責任会社、分離ポートフォリオ会社、制限目的会社など、さまざまな種類の会社の設立をサポートする法的枠組みが確立されています。この柔軟性により、企業は取引、投資、または持ち株活動のいずれにおいても、そのニーズに最適な構造を選択することができます。

BVI ファンドの機会

BVI は、投資ファンドの設立および管理に関して、主要な管轄区域としての長い歴史があります。その規制枠組みは柔軟かつ効率的であると高く評価されており、ファンドマネージャーや投資家にとって魅力的な選択肢となっています。

BVI は、さまざまな種類の投資家に対応するファンド構造を提供しています。規制対象となる構造には、市場のオープンエンドに対応するプロフェッショナル・ファンド、プライベート・ファンド、パブリック・ファンドがあり、クローズドエンドの流動性の低い投資活動にはプライベート投資ファンドが用意されています。BVI は、共同投資ファンドや単一資産の「クラブ・ディール」にもますます人気が高まっています。これらは、追加の規制を必要とせずに迅速に設立・開始できることが多いからです。

承認マネージャー制度はアジア全域で引き続き関心を集めており、以下の役割を担う BVI マネージャーが利用することができます。

1. BVI 証券投資事業法（SIBA）に基づいて承認されたプライベートまたはプロフェッショナル・ファンド、これらのファンドへのフィーダー・ファンドおよび関連会社、ならびに BVI プライベートまたはプロフェッショナル・ファンドと同等の特性を持つ、承認された管轄区域のファンドの投資マネージャーまたは投資アドバイザーで、これらのオープンエンド構造の運用資産が 4 億米ドル以下である場合
2. BVI または承認された管轄区域の法律に基づき設立、形成、または組織され、プライベートまたはプロフェッショナル・ファンドと同等の特性を持つクローズドエンド・ファンド、およびファンドへのフィーダー・ファンドおよび関連会社の投資マネージャーまたは投資アドバイザー。これらのクローズドエンド構造の運用資産（すなわち総資本コミットメント）が 10 億米ドル以下である場合
3. BVI 金融サービス委員会（FSC）が申請に基づきケースバイケースで承認す

るその他の者に対する投資マネージャーまたは投資アドバイザー。これには、マネーリド・アカウントが含まれる場合がある

申請プロセスは簡単で、承認マネージャーは SIBA に基づいた完全なライセンスを保有するマネージャーよりも継続的な義務が少なくなっています。特に、承認マネージャー制度の下で投資マネージャーまたは投資アドバイザーとして承認された場合は、

1. 改正 BVI 規制条例は適用されない
2. 監査役またはコンプライアンス責任者の任命は必須ではない
3. 改正金融サービス委員会法（FSC 法）に基づいたコンプライアンス手続きマニュアルを維持する義務は必須ではない

これらの緩やかな規定にもかかわらず、承認マネージャーは BVI のマネーロンダリング防止（AML）制度、自動情報交換制度、FSC による監督の対象となります。

仮想資産ハブ

仮想通貨とブロックチェーン技術の台頭は、革新を受け入れ、変化する環境に適応する意欲のある管轄区域に新たな機会をもたらしました。通常、機敏で管轄区域に依存しない性質の仮想資産事業は、その事業目標に BVI が適していることを見いだしました。

BVI では、仮想資産と従来の金融サービスが交差する分野で特定のニッチな市場が形成されており、この管轄区域は歴史的にこの分野での強みがあります。この結果、過去数カ月間において、BVI からトークン化ファンドのような革新的な商品が発売されることになりました。

BVI は仮想資産事業の規制に積極的なアプローチを取っています。市場参加者が BVI の仮想資産の規制枠組みを理解し、BVI の仮想資産サービスプロバイダー法に基づく登録申請を成功させるために、FSC はデジタル資産の規制に関するガイダンスを発行しました。このガイダンスは、デジタル資産事業のライセンス取得、消費者保護措置、AML およびテロ資金供

与対策要件など、さまざまな問題を網羅しています。

結論

BVIは、アジア市場でのその役割をさらに拡大し続けるために適した位置にあります。

透明性とコンプライアンスの向上に向けて継続して取り組むとともに、商品提供の改善と革新に努めることで、BVIは国際ビジネスの主要な目的地であり続けることを確実にしています。

BVIの卓越した規制に対する評判と、柔軟かつ効率的なファンド構造によって、BVIのファンド業界の成長は引き続き促進されることでしょう。最後に、仮想資産の規制に対するBVIの積極的なアプローチは、革新のハブとしての地位を確固たるものにするでしょう。

Maples Groupは、アメリカ、アジア、ヨーロッパ、中東において、投資ファンド、ストラクチャード・ファイナンス・ピークル、法人向けに、法務、信託、ファンド、法人設立・管理、規制およびコンプライアンス・サービスを提供するマーケット・リーダーです。

包括的な会社秘書業務および取締役会支援サービスを通じて、同グループはクライアントと緊密に連携し、管理上の負担を軽減し、クライアントが主要な事業目標に集中できるよう支援します。

同グループの包括的なサービスによって、企業は幅広いサービスをワンストップで利用することができるのです。

本稿は、Maples Groupのクライアントおよび関係する専門家に一般的な情報を提供することのみを目的としています。全てを網羅することや法的助言を提供することは意図しておりません。

シンガポール

Michael Gagie
+65 9723 9872
michael.gagie@maples.com

香港

Matt Roberts
+852 6013 7108
matt.roberts@maples.com

Derrick Kan
+852 9384 9006
derrick.kan@maples.com

Karen Zhang Pallaras
+852 9313 1190
karen.zhangpallaras@maples.com

Lorraine Pao
+852 9842 1096
lorraine.pao@maples.com

Aisling Dwyer
+852 6391 1041
aisling.dwyer@maples.com

Andrew Wood
+852 9225 8083
andrew.wood@maples.com

Josie Ainley
+852 9738 6119
josie.ainley@maples.com

Daniel Moore
+852 5729 3584
daniel.moore@maples.com

2025年3月

© MAPLES GROUP

本書は、Maples Groupのお客様や専門家の方々に一般的な情報のみを提供することを目的としています。本書の内容は、網羅的なものではなく、また法的な助言を行うものでもありません。

本書はあくまでご参考のために英語で公表されたものを日本語に翻訳したものです。本書の正式言語は英語であり、その内容・解釈について差異が生じた場合には、英語版が優先します。