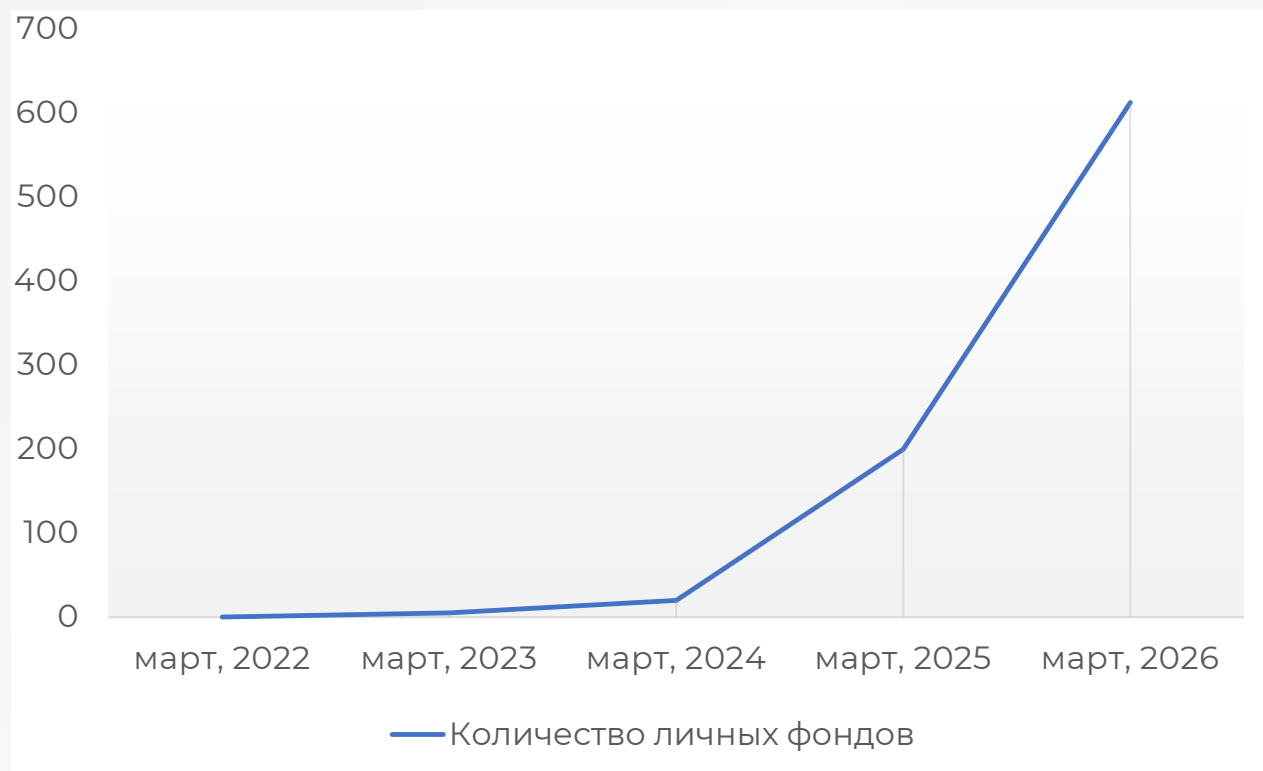
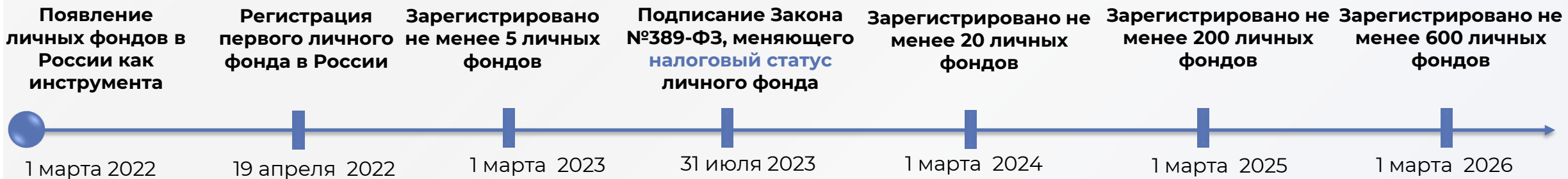


# Личный фонд

Инструмент структурирования  
капитала и наследственного  
планирования



# Тренды: свыше 600 ЛФ на сегодняшний день



## личный фонд: Что это?



## Личный фонд — это НКО (некоммерческая организация)

- Личный фонд — это аналог **зарубежных трастов**, возникший как альтернатива вследствие санкционных ограничений.
- Учредить личный фонд может **только физическое лицо или супруги**.
- Учредитель передает активы в **собственность** личного фонда и назначает **выгодоприобретателей** — лиц, среди которых будет распределяться доход или активы. **Закрепляется в уставе, условиях управления и решении.**
- Личный фонд **владеет и управляет переданными активами**, а также обеспечивает распределение данных активов или дохода в соответствии с условиями управления, утвержденными учредителем.

# Преимущества личного фонда



**Гибкая система передачи активов** (наследование по правилам, определенным учредителем)



**Сохранение и защита имущества** от кредиторов учредителя и выгодоприобретателей фонда



**Юридическое обособление бизнеса** от его собственника



**Централизованное управление** активами разных классов



**Конфиденциальное** владение активами



**Разделение активов семьи** (квартиры / ценные бумаги) и **бизнеса** (доли в компаниях)



**Защита активов от рисков учредителя** (от субсидиарной ответственности)



**Консолидация разрозненных активов** в одной структуре

# Особенности управления личным фондом



## Функции органов управления

Единственный **обязательный по закону орган – исполнительный**. Создание остальных органов – диспозитивно.

Исполнительным органом **может быть любое лицо, кроме учредителя**.

**Исполнительный орган** выступает от имени личного фонда, совершает сделки, распоряжается имуществом, открывает счета, осуществляет функции участника / акционера.

**Попечительский совет** может согласовывать совершение сделок и юридически значимых действий, назначать исполнительный орган и т.д.

Функции **надзорного органа** состоят в осуществлении надзора за деятельностью иных органов, согласовании совершения юридически значимых действий и принятии решения о досрочном прекращении полномочий органов.

# Стандартные полномочия исполнительного органа

## По общему правилу ИО:

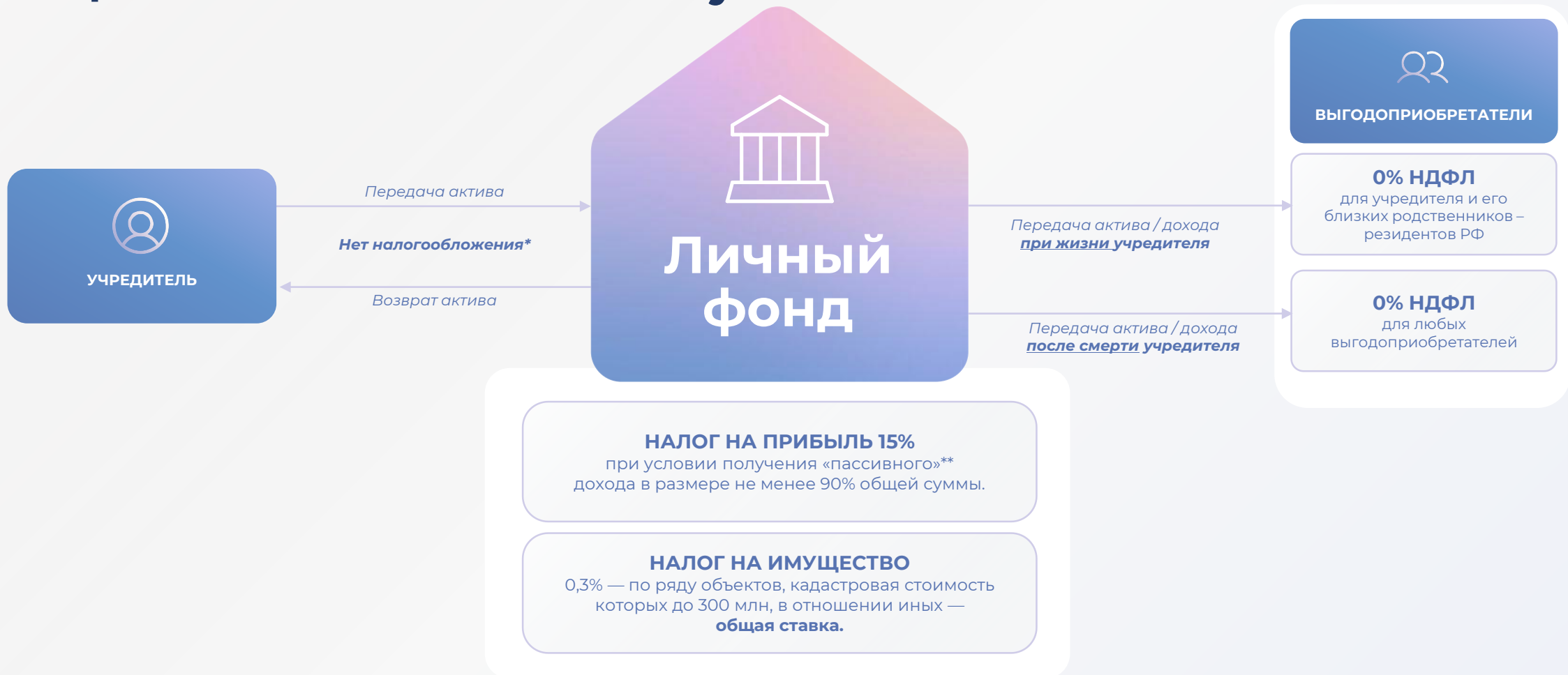
- ✓ реализует наследственную (в том числе – прижизненную) стратегию учредителя, ведет реестр выгодоприобретателей;
- ✓ без доверенности действует от имени фонда;
- ✓ распоряжается имуществом фонда в пределах, установленных уставом;
- ✓ совершает от имени фонда сделки, одобренных вышестоящим органом (совет фонда / попечитель, и т.д.);
- ✓ организует работу органов: созывает заседания и организует хранение документов фонда;
- ✓ совершает действия по исполнению финансового плана (бюджета) фонда;
- ✓ открывает в банках расчетные, валютные и другие счета фонда;
- ✓ подписывает все финансовые и иные документы от имени фонда;
- ✓ обеспечивает защиту коммерческой тайны, а также иной конфиденциальной информации, а также соблюдение иных норм законодательства РФ.

## Плюсы профессионального управления:

- ✓ **Обеспечение конфиденциальности:** сведения об учредителе и выгодоприобретателях конфиденциальны, однако в ЕГРЮЛ отражается исполнительный орган. Выбирать ИО из текущего состава менеджмента не рекомендуется
- ✓ **Непрерывность, независимость и нейтральность управления:** профессиональная структура действует в полном соответствии с уставом и условиями управления безотносительно интересов конкретного (отдельного) выгодоприобретателя
- ✓ **Ограничение субсидиарной ответственности:** фонд при профессиональном управлении максимально отделен от рисков учредителя
- ✓ **Опыт профессионального управления:** при наличии активов разных классов требуется управление под профессиональным контролем
- ✓ **Осуществление корректного налогового и бухгалтерского учета,** а также исполнение требований законодательства в целях обеспечения безопасности и сохранения активов

личный фонд:

# Специальный налоговый статус



\* За исключением передачи коммерческой недвижимости, использовавшейся в предпринимательской деятельности при определенных условиях (см. Письмо Минфина от 27 марта 2024 г. №03-07-14/27530)

\*\* К пассивным доходам, в частности, относятся доходы в форме процентов, дивидендов, от продажи ценных бумаг, рентный доход, но, например, не относится облигационный доход от реализации и погашения (см. Письмо Минфина от 10 января 2025 г. №03-03-07/478)

## Личный фонд

## Завещание

Основное назначение личного фонда – **гибкое наследственное планирование** с отлагательными условиями

Завещание не может содержать **отлагательные условия**

Нет обязательной доли, **имущество фонда не входит в наследственную массу**

Работает правило об **обязательной доле**

Выгодоприобретателем может быть **любое физическое лицо**

Невозможно обеспечить **не родившихся наследников**

Обеспечивается **непрерывность владения**, управления. Воля учредителя неизменна.

Срок вступления в наследство – **6 месяцев**. Потенциальные споры.

**Важно:** личный фонд не отвечает по обязательствам выгодоприобретателей, а выгодоприобретатели — по обязательствам фонда. Соответственно, наследники и бизнес обособлены от рисков друг друга.

# Особенности структуры



## Личный фонд VS ЗПИФ

- ЗПИФ – не ЮЛ, имущественный комплекс. Цель – инвестирование и получение дохода.
- Пайщики – физические или юридические лица. Возможно участие третьих лиц и продажа паев.
- Паи попадают в наследственную массу. На паи может быть обращено взыскание по долгам пайщика.
- Имущество принадлежит пайщикам на праве долевой собственности.

## Открытые вопросы:

- Риск применения материальной выгоды для начисления НДФЛ при «входе» в ЗПИФ?
- Деловая цель создания структуры? Стандарт доказывания.

## Открытые вопросы (общие положения)



### Неизменность устава в случае смерти одного из учредителей

Толкование пункта 8 статьи 123.20-4 ГК РФ о неизменности документов ЛФ после смерти учредителя.



### Ограничение субсидиарной ответственности

Соотношение положений п. 6 ст. 123.20-4 и п. 6 ст. 123.20-6 ГК РФ и ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ.



### Оспаривание сделок по передаче активов в ЛФ

Соотношение прав лиц с обязательной долей в наследстве, не включенных в число выгодоприобретателей.



### Отсутствие требований к ИО ЛФ

Возможность создания института профессиональных управляющих / протекторов, разработка критериев к таким управляющим.



### Требования ПОД/ФТ VS конфиденциальность документов ЛФ

Соотношение абз. 4 п. 6 ст. 123.20-4 ГК РФ и требований Закона от 07.08.2001 №115-ФЗ.

## Открытые вопросы (налогообложение)



**Налог на прибыль и НДС при внесении имущества третьими лицами**

Проблема: освобождение для близких родственников-резидентов РФ.



**Налог на имущество**

Выравнивание налогового режима ЛФ и ФЛ по налогу на имущество.



**НДС при внесении недвижимого имущества**

Письмо Департамента налоговой политики Минфина России от 27 марта 2024 г. №03-07-14/27530.



**Перечень пассивных доходов (от реализации (погашения) облигаций)**

Письмо Минфина от 10 января 2025 г. №03-03-07/478



**Земельный налог**

Выравнивание налогового режима ЛФ и ФЛ по налогу на имущество.

## Контакты



# Екатерина Жарова

Директор  
по структурированию  
капитала



+7 953 347 07 80



+7 495 797 31 52 (доб. 805)



ДОБАВИТЬ В СПИСОК КОНТАКТОВ

**Спасибо за внимание**

# Обязательная информация

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

«Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 г. выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 г., без ограничения срока действия. Информация, содержащаяся в данном информационно-аналитическом материале (далее – Материал), не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Представленные в Материале мнения учитывают ситуацию на дату предоставления информации. УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная в Материале информация или мнения верны или приведены полностью. Указанная информация не является исчерпывающей и подготовлена только в информационных целях, носит исключительно ознакомительный характер и может быть изменена УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. ООО УК «Альфа-Капитал» не рекомендует использовать Материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения и не дает гарантий или заверений в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования указанной информации. Материал не является призывом к отказу от приобретения услуг/продуктов иных финансовых организаций, банков и прочих организаций и учреждений и не преследует цели формирования негативной деловой репутации иных финансовых организаций, банков и прочих организаций и учреждений и их продуктов. Любые оценки и/или сведения, касающиеся деятельности иных финансовых организаций, банков и прочих организаций и учреждений, выражают субъективную оценку ситуации в соответствии с информацией, легально полученной и доступной на дату подготовки настоящего сообщения. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, телефоны 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» [www.alfacapital.ru](http://www.alfacapital.ru). Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и побуждением к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, в том числе являющихся производными финансовыми инструментами».