



Андрей  
Городисский  
и Партнеры

# Личный фонд как инструмент управления и распоряжения активами

Ноябрь 2024

Настоящий Информационный меморандум не является консультацией и/или иной формой правовой помощи адвоката клиенту и составлен исключительно для целей информирования получателя о некоторых актуальных изменениях законодательства РФ и развитии правоприменительной практики. Использование содержащихся в настоящем Информационном меморандуме сведений применительно к конкретным ситуациям может потребовать разъяснений с учетом соответствующих целей и обстоятельств. За дополнительной информацией просьба обращаться по телефону +7 495 933 7567 или по электронной почте [office@agp.ru](mailto:office@agp.ru)



since  
1992

# Оглавление

1. Личный фонд. Что это?.....	3
2. Как устроен и работает фонд?.....	4
3. Кто может быть учредителем и выгодоприобретателями фонда?.....	5
4. Кто управляет фондом? .....	6
5. Какими документами регулируется деятельность фонда?.....	7
6. Каким имуществом может владеть и управлять фонд?.....	8
7. Как обеспечивается защита имущества фонда?.....	9
8. Как доходы фонда распределяются его выгодоприобретателям?.....	10
9. Налогообложение операций фонда .....	11
10. Когда фонд может быть ликвидирован? .....	12
11. Команда .....	13
12. О Бюро.....	14

# Личный фонд. Что это?

Личный фонд – это инструмент, который позволяет собственнику активов и бизнеса эффективно решать массу вопросов, возникающих как при его жизни, так и в связи с его уходом:

- 1 консолидация или разделение имущества;
- 2 содержание семьи на случай форс-мажора;
- 3 выстраивание механизмов непрерывного управления бизнесом вне зависимости от жизненных обстоятельств;
- 4 защита активов от притязаний третьих лиц (кредиторы, бывшие супруги);
- 5 обеспечение конфиденциальности сведений об учредителе и выгодоприобретателях фонда;
- 6 наследственное планирование в отношении активов и бизнеса;
- 7 механизм предотвращения конфликтов между выгодоприобретателями.

# Как устроен и работает фонд?

Личный фонд – это некоммерческая организация, которая:

- создается одним гражданином или супругами;
- управляет имуществом, которое ей передано учредителем или третьими лицами;
- может продолжать свою деятельность после смерти учредителя;
- может иметь в собственности любые активы, в том числе ценные бумаги;
- может осуществлять предпринимательскую деятельность, соответствующую целям ее создания;
- может быть учреждена на определенный срок (для решения конкретных задач), а может существовать бессрочно;
- является квалифицированным инвестором и участником фондового рынка (стоимость имущества ЛФ должна составлять не менее 100 000 000 рублей);
- имеет привлекательный режим налогообложения операций по получению имущества от учредителя и третьих лиц и его передаче выгодоприобретателям.

# Кто может быть учредителем и выгодоприобретателями фонда?

## Учредители

1. физическое лицо, передающее фонду свое имущество;
2. супруги, передающие фонду свое общее имущество.

## Выгодоприобретатели

1. любые физические лица (включая самого учредителя);
2. некоммерческие организации.

**!** Права выгодоприобретателя не переходят по наследству. Учредитель сам устанавливает правила определения выгодоприобретателей.

# Кто управляет фондом?

Учредитель фонда получает механизм гибкой настройки управления фондом и его активами.



# Какими документами регулируется деятельность фонда?

Основными документами фонда являются устав и условия управления.

В уставе определяются органы управления (их состав, порядок формирования и функционирования) и пределы их полномочий во взаимоотношениях фонда с третьими лицами.

Условия управления – это конфиденциальный документ, в котором содержится механизм назначения выгодоприобретателей и определения размера их «долей» в доходах и имуществе фонда, порядок распределения дохода и имущества между выгодоприобретателями, процедура одобрения решений и порядок голосования, а также описание иных чувствительных вопросов и нюансов, о которых думает учредитель фонда.

Содержание условий управления доступно только лицам, входящим в органы управления фондом, и нотариусу. Определенный объем сведений также доступен выгодоприобретателям фонда.

Устав направляется налоговому органу, однако, налоговый орган не должен предоставлять его третьим лицам.

Сведения об учредителе фонда также направляются налоговому органу, однако, не размещаются в ЕГРЮЛ и недоступны третьим лицам.

## Каким имуществом может владеть и управлять фонд?

Фонд является собственником имущества, которое ему передано в управление, а учредитель утрачивает право собственности на такое имущество.

В ЛФ можно передать любое имущество, имущественные права, корпоративные права, интеллектуальную собственность (с определенными оговорками).

Комфорт учредителя достигается за счет сохранения возможности участвовать в управлении фондом.

Чтобы создать фонд, необходимо имущество, рыночная стоимость которого равна или превышает 100 000 000 рублей.

Как правило, имущество передается самим учредителем, но и третьи лица могут передать фонду имущество, причем безвозмездно. Такая передача не сделает их учредителями фонда и, соответственно, не наделит их правами, которыми обладает учредитель.

Фонд может иметь в собственности валютные ценности (иностранную валюту и ценные бумаги). Выгодоприобретатели фонда могут получать от фонда такие валютные ценности.

Фонд, стоимость имущества которого составляет или превышает 100 000 000 рублей, приобретает статус квалифицированного инвестора, что среди прочего дает ему возможность быть владельцем паев ЗПИФ, предназначенных для квалифицированных инвесторов.



## Как обеспечивается защита имущества фонда?

По общему правилу, фонд отвечает перед кредиторами учредителя по его обязательствам в течение первых 3-х (в исключительных случаях – первых 5-ти) лет своего существования.

По истечении этого срока кредиторы не могут обратиться с иском на активы фонда.

Аналогичное правило работает и в отношении обязательств фонда – по истечении указанного срока учредитель не несет ответственности перед кредиторами фонда.

Выгодоприобретатели не отвечают по обязательствам фонда, а фонд не отвечает по обязательствам выгодоприобретателей.

Это правило, однако, не защищает ни фонд, ни его учредителя от возможной субсидиарной ответственности в случае банкротства компаний, участником (акционером) которых является фонд.

Также субсидиарная ответственность органов управления и учредителя фонда может возникнуть перед кредиторами самого фонда.

Важно выстроить сбалансированную систему управления фондом, предполагающую разумно необходимое вовлечение учредителя в управление фондом.

В противном случае, даже по истечении трехлетнего периода в случае банкротства фонда или компаний, находящихся под его управлением, сохраняется риск привлечения учредителя, руководства фонда к субсидиарной ответственности.

# Как доходы фонда распределяются его выгодоприобретателям?

Учредитель в буквальном смысле свободен в формулировании нестандартных, нюансированных условий распределения доходов среди выгодоприобретателей. Разработанные им правила распределения доходов фиксируются в условиях управления.

Это дает ему возможность, в том числе предусмотреть механизмы предотвращения конфликтов среди выгодоприобретателей и обеспечить сохранность ценных активов фонда и непрерывность управления бизнесом, принадлежащих фонду.

# Налогообложение операций фонда

В отношении операций фонда установлен привлекательный режим налогообложения:

- получение активов от учредителя не влечет для фонда налоговых обязательств;
- прибыль, в том числе доходы по паям ЗПИФ, облагается налогом по ставке 15% (если не осуществляется активная коммерческая деятельность, а 90% прибыли от пассивного дохода);
- при соблюдении определенных условий возможно применение упрощенной системы налогообложения, доходы фонда будут облагаться по соответствующим ставкам;
- в отношении определенных активов возможно применение льготной ставки налога на имущество в размере 0,3%;

Распределение фондом имущества учредителю и выгодоприобретателям-близким родственникам учредителя – налоговым резидентам России при жизни учредителя не облагается налогами в России.

Распределение фондом имущества выгодоприобретателям после смерти учредителя освобождается от налога во всех случаях.

Распределение фондом имущества при жизни учредителя налоговым нерезидентам России, а также лицам, не являющимся близкими родственниками учредителя, включается в их налоговую базу по НДФЛ и облагается налогом по соответствующим ставкам.

Реализуя полученное от фонда имущество, учредитель может учесть время нахождения имущества в собственности фонда для целей освобождения от налогообложения по давности владения.

# Когда фонд может быть ликвидирован?

Фонд может быть ликвидирован, в том числе в следующих случаях:

- истечение срока, на который он создавался;
- невозможность сформировать органы управления;
- отсутствие выгодоприобретателей.

В условиях управления могут быть предусмотрены иные основания ликвидации фонда.

## Команда

Команда АГП, работающая на юридическом рынке на протяжении более 30 лет и имеющая безупречную репутацию, а также опыт создания фондов и трастов в различных зарубежных юрисдикциях, консультирует по всем правовым вопросам, связанным с созданием личных фондов, и сопровождает процедуру регистрации личных фондов.



### Алексей Городисский

Партнер | адвокат | патентный поверенный |  
Руководитель практики Корпоративное право / M&A

+7 495 933 7567  
+7 985 967 4069 (Моб.)  
[alexey.gorodisskiy@agp.ru](mailto:alexey.gorodisskiy@agp.ru)



### Валентин Моисеев

Партнер | адвокат | кандидат юридических наук |  
Руководитель практики Налоги

+7 495 933 7567  
[valentin.moiseev@agp.ru](mailto:valentin.moiseev@agp.ru)



### Дмитрий Якушев

Адвокат практик  
Разрешение споров / Арбитраж  
Банкротство

+7 495 933 7567  
[dmitry.yakushev@agp.ru](mailto:dmitry.yakushev@agp.ru)

# О Бюро

## Практики

- Корпоративное право / M&A
- Интеллектуальная собственность
- Налоги
- Банкротство
- Трудовое право
- Разрешение споров / Арбитраж
- Уголовное право
- Антимонопольное регулирование
- Финансирование бизнеса
- Рынки капитала

## Конкурентные преимущества

- Опыт более 30 лет
- Репутация
- Профессионализм
- Экспертиза
- Комплексность решений в любых вопросах для бизнеса
- Ответственность
- Клиентоориентированность
- Решение сложных задач клиента
- Внимательность к деталям
- Узкопрофильная специализация в сочетании с широким охватом знаний во многих отраслях права

## Отраслевые направления

- Строительство и недвижимость
- Ритейл и торговля, FMCG
- IT / TMT
- Фармацевтика
- Энергетика и Природные ресурсы
- Metallургическая и горнодобывающая промышленность
- Деловая авиация



Адрес:  
Россия, 119019, г. Москва  
ул. Знаменка, д.13, стр. 3, эт. 3  
**+7 495 933 7567**  
(многоканальный)  
[office@agp.ru](mailto:office@agp.ru)  
[www.agp.ru](http://www.agp.ru)