

# ЗПИФ vs ЛИЧНЫЙ ФОНД



# ЧТО ТАКОЕ ЛИЧНЫЕ ФОНДЫ

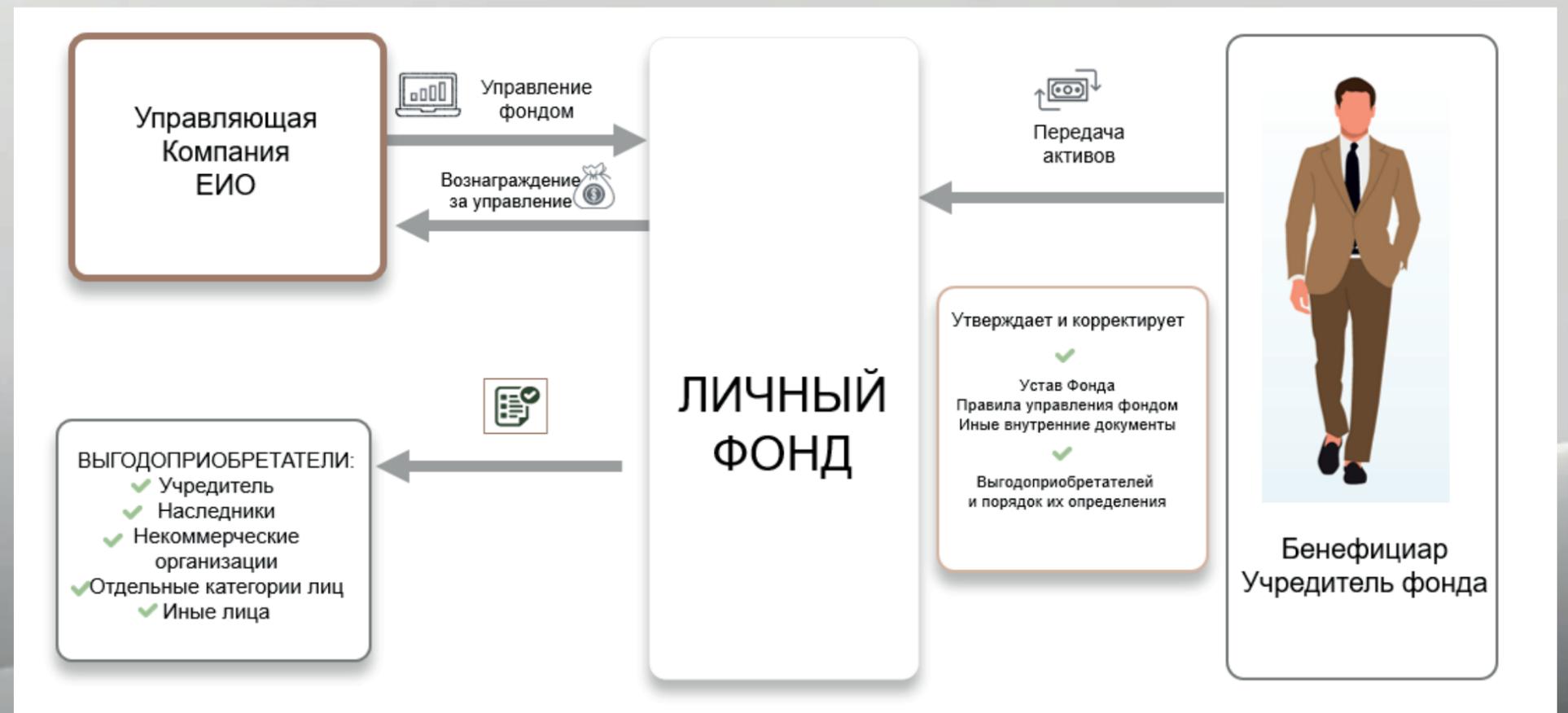
**Личный фонд** — это унитарная некоммерческая организация, которую создает гражданин для управления своим **личным** имуществом. Условия управления имуществом учредитель выбирает сам, но свои активы передает в фонд на праве собственности.

**Цель личного фонда** — консолидация имущества бенефициара (учредителя фонда) с целью управления его благосостоянием и передачи активов наследникам, выгодоприобретателям.

## Управление личным фондом:

Единоличный или коллегиальный исполнительный орган – любое лицо, кроме учредителя личного фонда

Надзорный орган – учредитель личного фонда и/или выгодоприобретатели по личному фонду





## Плюсы личного фонда :

- ✓ **Гибкость.** После создания фонда, учредитель сможет проверить и скорректировать его работу. Фонд вправе заниматься предпринимательской деятельностью
- ✓ **Безопасность.** Сохранение активов и бизнеса учредителя после его смерти для наследников.
- ✓ **Защита.** По истечении трех лет после создания фонда имущество не сможет взыскать кредитор. После пяти лет даже в судебном порядке
- ✓ **Конфиденциальность.** Устав и условия управления личным фондом не подлежат разглашению. Отчеты о том, как личный фонд использовал переданное ему имущество, не публикуется



## Минусы личного фонда:

- ✓ Высокий порог стоимости имущества для учреждения личного фонда равный 100 миллионов рублей
- ✓ Только один учредитель в отношении своих активов, за исключением супругов в отношении общего имущества
- ✓ Нет устоявшейся судебной и налоговой практики нельзя проверить как на самом деле применяются те или иные нормы
- ✓ Прекращение личного фонда только через суд. Даже при жизни бенефициара

# ЛИЧНЫЕ ФОНДЫ и ЗПИФЫ

## Личный фонд:

- Вправе заниматься предпринимательской деятельностью
- Не требует организации дополнительной инфраструктуры
- Отсутствуют специальные требования к лицу, осуществляющему функции единоличного исполнительного органа Личного фонда
- Выгодоприобретателем по Личному фонду может быть не только сам учредитель, но и его родственники, некоммерческие организации и иные лица
- Возможность наследственного планирования. Имущество личного фонда не входит в состав наследства и может управляться в пользу выгодоприобретателя
- Учредитель управляет Личным фондом и настраивает его работу в рамках учредительных документов
- Учет активов в личных фондов по РСБУ

## ЗПИФ:

- Вправе заниматься предпринимательской деятельностью
- Требуется организации дополнительной инфраструктуры, что несет дополнительные затраты (специализированный депозитарий, регистратор, оценщик)
- Управляются исключительно управляющими компаниями, получившими специальную лицензию Банка России
- Выгодоприобретателем по ЗПИФ только владелец инвестиционных паев этого ЗПИФ или его наследники в рамках завещания или очередей по закону
- Владелец инвестиционных паев участвует в управлении фондом через инвестиционный комитет и общее собрание
- Учет активов в ЗПИФ по МСФО 13

# ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ЛИЧНОГО ФОНДА

**Ключевое правило:** Личный фонд платит налоги аналогичные тем, которые физическое лицо бы платило, владеет этими активами напрямую

## ЗПИФ может использовать только УСН

**Налог на прибыль у Личного фонда при приеме активов не возникает, т.к. активы от учредителя передаются в качестве вноса в НКО** — активы принимаются по стоимости подтвержденных расходов на их приобретение, таким образом формируется затратная база для дальнейших расчетов налога на прибыль при реализации активов

**В дальнейшем ставка налога на прибыль в Личном фонде – 15%**

Если 90% дохода в Личном фонде – пассивный доход согласно НК РФ

Если доля пассивного дохода менее 90% – **ставка налога на прибыль – 20% (25% с 2025 года)**

Льготные ставки по давности владения, стратегическое участие – не применяются

**Налог на добавленную стоимость** — стандартные ставки. Полностью распространяются требования главы 21 НК РФ.

При передаче актива в Личный фонд НДС не возникает.

Если Личный фонд принимал входящий НДС по принимаемым активам к вычету, у него возникает обязанность его восстановить в бюджет

**НДФЛ** – при возврате актива из Личного фонда **не возникает:**

- до дня смерти учредителя при возврате активов ему и ближайшим родственникам
  - после смерти учредителя при возврате активов любому выгодоприобретателю – физическом лицу
- при реализации возвращенного из Личного фонда актива **возникает**. При этом учитываются расходы на приобретение актива личным фондом/учредителем, а также весь срок владения активом

# ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ЗПИФ

**Налог на прибыль у ЗПИФ отсутствует**

**Налог на добавленную стоимость** — стандартные ставки. Полностью распространяются требования главы 21 НК РФ. При передаче актива в ЗПИФ НДС восстанавливается в бюджет и возмещается на ЗПИФ.

**Материальная выгода** – при внесении актива в оплату инвестиционных паев может возникнуть у физических лиц.

**УК** – налоговый агент, НО источника для погашения нет. Клиент самостоятельно оплачивает налог в бюджет. при погашении инвестиционных паев ранее уплаченная в бюджет материальная выгода учитывается при расчете НДФЛ

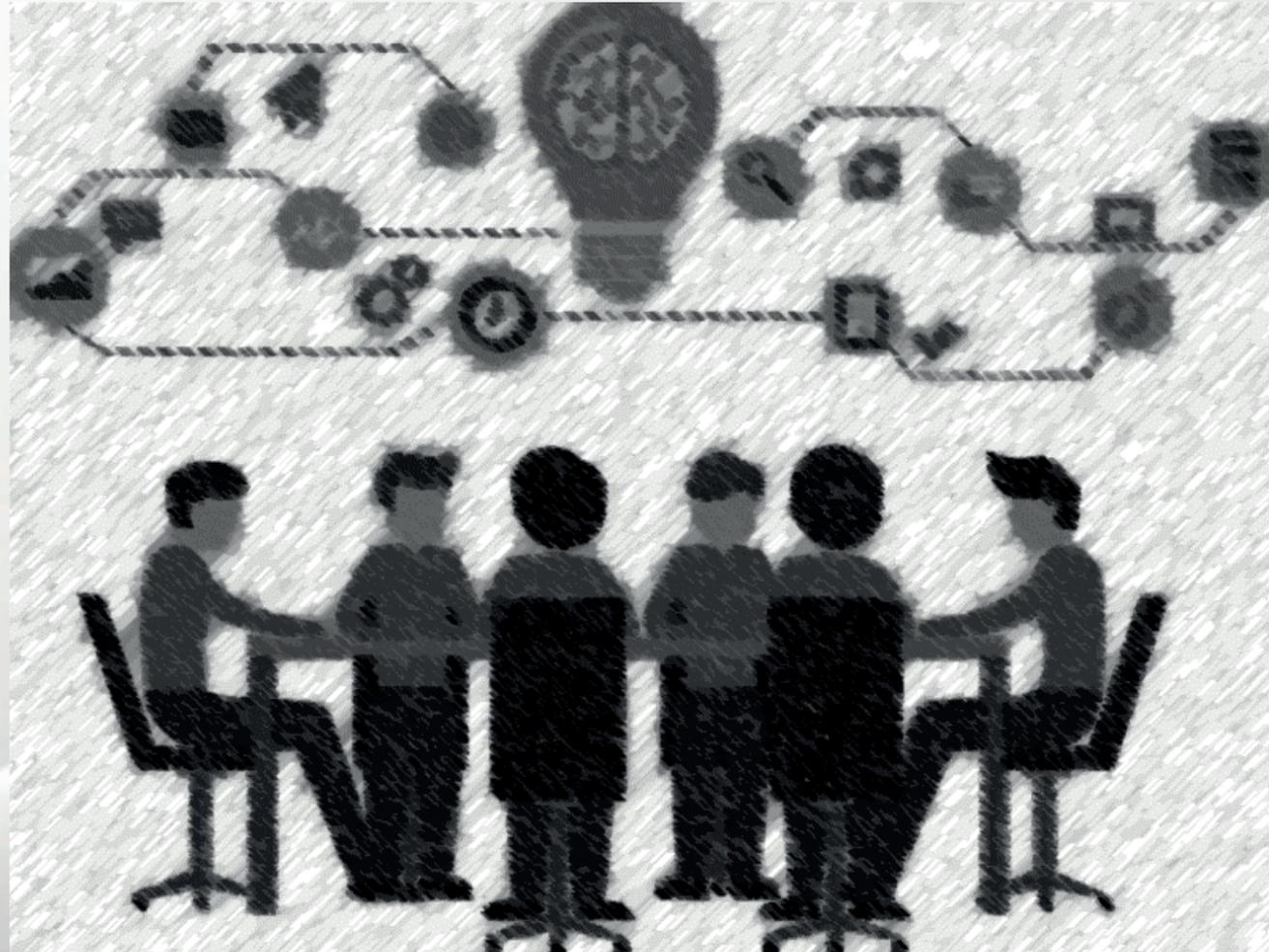
**НДФЛ** – возникает при погашении паев и при выплате дохода по инвестиционному паю, при этом с 2025 года при выплате дохода будет использоваться прогрессивная шкала.

## ЗПИФ может использовать только ОСН



# УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ДЛЯ ЛИЧНЫХ ФОНДОВ

**УК по действующему законодательству не может быть ЕИО личных фондов**



**НО Что может сделать УК:**

- ✓ Организация и юридическому сопровождение Личных фондов. Формирование структуры и органов управления личными фондами
- ✓ Организация передачи долей ООО/ акций АО в Личный фонд
- ✓ Юридическое сопровождение заключения договоров купли-продажи долей ООО/АО
- ✓ Организация и юридическое сопровождение корпоративных соглашений Личный фонд-ООО/АО – участники ООО/АО
- ✓ Проведение ежеквартального мониторинга состояния ООО/АО, входящих в состав Личных фондов по основным риск параметрам
- ✓ Участие в корпоративных действиях
- ✓ Работа с недвижимостью (передача в личный фонд, организация эксплуатации и т.д.)
- ✓ Работа с портфелями ценных бумаг учредителя личного фонда

**Ключевая задача УК: использовать накопленный опыт работы с разнонаправленными активами для управления активами в Личных фондах**

# КОНТАКТЫ



**Ганцева Екатерина**  
Генеральный директор  
ООО «Контрада Капитал»

