

Имущество личного фонда не попадает под действие наследственного права. А для закрытого паевого инвестиционного фонда действуют налоговые каникулы. Подробнее о преимуществах каждого вида управления имуществом рассказала старший партнер МКА «Николаев и партнеры» **Юлия Мясникова**. Есть и недостатки, которые важно знать, чтобы учесть все риски.

Личный фонд vs ЗПИФ. Что выбрать для защиты бизнеса и личных активов

Чтобы защитить текущие активы бизнеса, решить вопрос инвестиций, а также увеличить капитал семьи, предприниматели передают имущество в распоряжение фонда. На сегодняшний день можно выделить три инструмента для этого: закрытый паевой инвестиционный фонд, личный фонд и наследственный.

В национальной юрисдикции долго не было инструментов, которые позволяли бизнесменам структурировать и управлять личными активами и бизнесом на территории России. По этой причине юристы предлагали бизнесменам такую конструкцию, как, например, паевые инвестиционные фонды. Их трансформировали в закрытые инвестиционные фонды под интересы единственного пайщика как фонд семейного капитала. Кроме того, предприниматели создавали международные личные прижизненные и наследственные фонды.

В 2018 году легализовали наследственный, а в 2022 году — личный фонд. Он стал аналогом зарубежных трастов и частных фондов. Рассмотрим подробнее именно два инструмента: закрытый паевой инвестиционный фонд и личный фонд. ЗПИФ

рабочий инструмент, который уже используют предприниматели. Однако в нем есть недостатки, которых можно избежать, если воспользоваться механизмом личного фонда. В частности, защитить имущество от кредиторов и выбрать благонадежного выгодоприобретателя. Обговорим и вопросы налогообложения.

Закрытый паевой инвестиционный фонд

Закрытый паевой инвестиционный фонд — имущественный комплекс, сокращенно — ЗПИФ. Он состоит из имущества, которое передал инвестор специализированной управляющей компании (УК). Законодатель выделяет несколько видов фондов в зависимости от вида активов: недвижимость, рыночные финансовые инструменты. Есть комбинированный фонд, где можно объединить разные виды имущества кроме денег.

Управлять имуществом, например, арендным бизнесом и деньгами, находящимися на депозитных счетах фонда, невозможно. Еще есть ограничения по статусу инвестора. Если фонд кроме

управления имуществом будет вкладываться в не обращающиеся ценные бумаги, то инвестором может выступать только квалифицированный участник, а не просто обладатель определенных активов с целью создать некий «семейный фонд».

Инвестиционный фонд создают на определенное время и после его окончания имущество распределяют в соответствии с паями фонда (ст. 32 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»). В правилах доверительного управления (ПДУ) предусмотрена возможность передачи самого имущества. Как правило, срок деятельности составляет от 3 до 15 лет.

Собственник имущества. Инвестор формально перестает быть собственником имущества, которое передал в ЗПИФ. При этом он становится собственником инвестиционного пая в общей долевой собственности фонда. Если речь идет об одном инвесторе, то он становится владельцем 100 процентов паев. Учредитель может распределить пай фонда по своему усмотрению между иными лицами, в том числе членами семьи.

Управление. Чтобы фонд начал функционировать, инвестор и управляющая компания заключают договор доверительного управления. Такие управляющие компании работают по лицензии, которую выдает ЦБ. Получается, что капитализация имущества происходит под руководством профессиональных управляющих. Специализированная УК ведет деятельность независимо, в соответствии с ПДУ и под контролем Центробанка.

Правопреемство. Поскольку пай является объектом имущественных прав, принадлежащих человеку, он подлежит наследованию. Следовательно, в случае смерти учредителя ЗПИФ, если он единственный пайщик, пай разделят между наследниками в порядке универсального правопреемства. То есть пай делится между наследниками, либо по закону, либо по завещанию. Срок деятельности фонда не связан с продолжительностью жизни единственного или нескольких держателей паев. Срок определяется в ПДУ, но его можно сократить по решению совета пайщиков. Если речь идет об имуществе в натуре, то возникнет общедолевая собственность между держателями паев, где в том числе могут выступать и кредиторы, со всеми вытекающими отсюда негативными последствиями.



НАСЛЕДСТВЕННЫЙ ФОНД

Наследственный фонд не очень подходит в качестве инструмента структуризации, управления и правопреемства (наследования) бизнеса. В этой структуре отсутствуют какие-либо конкурентоспособные характеристики по отношению к ЗПИФ и личным фондам. Основной недостаток — его невозможно создать при жизни наследодателя.

3

Обязательная доля наследника. Ввиду того что ценные бумаги, в том числе паи, входят в наследственную массу и подлежат распределению между наследниками, несмотря на наличие или отсутствие завещания, обязательная доля сохраняется. Соответственно, наследники, которые имеют право на обязательную долю, получают часть своего имущества в любом случае. Напомню, что право на обязательную долю в наследстве имеют: несовершеннолетние; нетрудоспособные, достигшие пенсионного возраста; либо лицо, находящееся на иждивении наследодателя не менее года.

Совершенно иную картину мы видим в личном фонде: поскольку имущество фонда принадлежит юридическому лицу, то в случае смерти учредителя и ликвидации личного фонда имущество будет передано только тем лицам, которые были определены в условиях управления фондом, которые могут совпадать с лицами из круга наследников, а могут и нет. В любом случае передача происходит не в порядке наследования, а просто в порядке распределения имущества.

Ответственность по долгам учредителя. Учредитель не отвечает по долгам фонда, а фонд по долгам учредителя. Однако на пай фонда может быть обращено взыскание по долгам его владельца в общем порядке. То есть если у учредителя или иных пайщиков (членов семьи) возникнут личные обязательства перед кредиторами, то пай может быть продан с торгов как любая другая ценная бумага. И вновь мы видим существенное отличие от личного фонда, где право выгодоприобретателя не подлежит отчуждению, то есть на это право невозможно обращение взыскания по личным долгам выгодоприобретателей.

Содержание структуры ЗПИФ. Содержание ЗПИФ может быть достаточно ощутимым. Расходы состоят из операционных издержек, которые связаны с паями фонда, а еще нужно выплачивать вознаграждения УК и оплачивать содержание спецдепозитария. Кроме того, нужно оплатить услуги регистратора и аудитора фонда. При этом прирост стоимости капитала происходит только за счет грамотного управления и льготного налогового режима.

Налоги. ЗПИФ не является юридическим лицом, соответственно, прибыль не облагается налогом до момента ее выплаты. То есть пайщик будет обязан уплатить налог только в случае, когда получит дивиденды по паю и после его продажи (погашения).

Налоговую выгоду от создания ЗПИФ важно обосновать. Если прямой владелец передает свое имущество в ЗПИФ и становится единственным пайщиком, то это привлечет внимание налоговых органов. Претензией станет то, что ЗПИФ создали только для того, чтобы получить налоговую экономию. Также заслуживает внимание вопрос возникновения каскадного эффекта по НДС в случае дальнейшей продажи имущества (недвижимости), переданного в ЗПИФ с целью погашения инвестиционного пая.

Вопросы налогов сложные и требуют детального анализа с учетом разъяснений регулирующих органов и судебной практики. Поэтому можно отметить в качестве преимущества ЗПИФ предоставление «налоговых каникул», которые ФНС предоставляет до распределения дохода. Но других неблагоприятных последствий, которые возникают при формировании ЗПИФ, возможно избежать в структуре личного фонда, в частности, решить вопрос с потенциальными кредиторами.

Личный фонд

Личный фонд — это некоммерческая организация, которую создает учредитель прижизненно. После его смерти НКО может продолжить деятельность. Еще такой фонд называют семейным. Личный фонд должен решать такие задачи, как эффективное планирование и управление личными активами, его сохранение и наследование. Более подробно об институте личного фонда можно прочитать в декабрьском номере журнала «Корпоративный юрист», 2022.

Собственник имущества. Учредителями личного фонда могут быть только физические лица, например, супруги. Они передают свое имущество на баланс фонда, который становится единственным собственником. Имущество может быть любым, законодатель не предусматривает никаких ограничений.

Управление. Учредитель фонда утверждает условия управления фондом, в соответствии с которыми будут созданы органы управления этим фондом, определены их полномочия и круг выгодоприобретателей. На сегодняшний день законодатель дал полную свободу в формировании условий, более того, по ходу деятельности фонда учредитель вправе корректировать их по своему усмотрению.

Исполнительным органом может быть любое лицо как физическое, так и юридическое (УК), кроме учредителя и выгодоприобретателей. Чтобы контролировать и согласовывать деятельность исполнительного органа, можно создать высший коллегиальный совет и попечительский совет. В них могут входить и учредитель, и лица из круга выгодоприобретателей. Также есть возможность предусмотреть независимый надзорный орган. Его цель — контроль взаимодействия исполнительного органа и коллегиального совета.

Правопреемство. Учредитель определяет выгодоприобретателей, которые могут иметь имущественные права, как в период деятельности фонда, так и после его ликвидации. Такие лица могут получать регулярный доход, пользоваться имуществом фонда. Также это могут быть иные имущественные блага, как, например, оплата обучения, медицины и т. д. Выгодоприобретателем может стать любое лицо, в том числе и сам учредитель, кроме коммерческих юридических лиц.

После ликвидации личного фонда имущество распределяют между выгодоприобретателями в соответствии с условиями управления фондом. Кроме того, его могут передть лицу, которое и не являлось выгодоприобретателем. Например, учредитель фонда может предусмотреть выплату дивидендов всем выгодоприобретателям в течение деятельности фонда, однако после ликвидации фонда, определить, что имущество фонда перейдет одному из числа выгодоприобретателей либо вообще иному лицу, например благотворительному фонду.

Обязательная доля наследника. Право обязательной доли наследников учредителя отсутствует, поскольку передача имущества фонда выгодоприобретателям не регулируется нормами наследственного права.

По общему правилу наследники, которые приняли имущество, отвечают перед кредиторами наследодателя солидарно в пределах стоимости перешедшего к ним имущества. Однако, если это имущество фонда, с положением кредиторов возникает интересный момент.

Предположим, у учредителя появились кредиторы спустя 3–5 лет после создания личного фонда, но на момент смерти которого долги перед кредиторами сохранились. Если ликвидация личного фонда связана со смертью учредителя, то получается, выгодоприобретатели (наследники) получают свой «кусочек пирога», очищенный от каких-либо притязаний кредиторов. Дело в том, что имущество к ним перейдет не на основании положений о наследовании, а на основании условий управления личным фондом.

Обращение взыскания. Право выгодоприобретателя — неотчуждаемо. То есть на право выгодоприобретателя невозможно обратить взыскание по долгам самого выгодоприобретателя, что позволяет обеспечить и сохранить высокий уровень

жизни наследника без риска для самого имущества фонда.

Кредиторы выгодоприобретателей или наследников смогут удовлетворять свои имущественные притязания только из доходов, которые те получают. Возможности «зайти в бизнес» в качестве самостоятельного лица в статусе выгодоприобретателя у них нет. После ликвидации фонда кредиторам выгодоприобретателей также не на что надеяться. Учредитель может предусмотреть для этого правила в условиях управления фондом. Например, установить, что передача имущества возможна только тем наследникам, у которых отсутствуют кредиторы либо признаки несостоятельности.

Ответственность по долгам учредителя. Личный фонд отвечает по долгам учредителя в пределах трехлетнего срока с момента создания (исключение — 5 лет, что аналогично тому, как отвечает учредитель по долгам фонда).

Налоги. Какие-либо положения или разъяснения на сегодняшний день отсутствуют. Применяются общие положения налогообложения. Но я уверена, что в ближайшем будущем они обязательно появятся, чтобы сделать данный инструмент наиболее интересным для «упаковки» российских активов в родной юрисдикции. ♦

Траст можно перенести в САР России



Правила прописали
в Федеральном законе
от 03.08.2018 № 291-ФЗ

В 2022 году появилась возможность редомиляции и инкорпорации международных личных прижизненных и наследственных фондов как для русских граждан, так и для иностранцев. Редомиляция означает, что личный закон юридического лица меняется вследствие перехода из одной национальной юрисдикции в другую. Это происходит без потери его правосубъектности, проще говоря — компания «переезжает» в другую юрисдикцию. Инкорпорация обозначает решение о создании компании в соответствии с законодатель-

ством определенной юрисдикции, то есть вновь созданная компания. Такие правила действуют только в специальных административных районах на островах Русский в Приморском крае и Октябрьский в Калининградской области. Их еще называют офшорные зоны России. Однако среди прочих требований имущество фонда должно быть на сумму не менее 5 млрд руб. По этой причине, вероятно, большой популярностью этот механизм пользоваться не будет, поэтому и уделять этому внимание в рамках статьи не стоит.