



СТРУКТУРИРОВАНИЕ ПЕРСОНАЛЬНЫХ АКТИВОВ: ЛИЧНЫЙ ФОНД В ОАЭ И РОССИИ

Сергей Герасимов
Управляющий партнер

Апрель 2025 г.



Оглавление

Стресс-тест семейных активов	03
Распространенные недостатки в структурах семейных активов	04
Структуры и механизмы, которые могут снизить риски	05
Личный фонд в ОАЭ	06
Что такое Личный фонд?	07
Зачем нужен Личный фонд?	08
Почему Личный фонд в ОАЭ	09
Почему Личный фонд в DIFC	10
Защита активов через Личный фонд в DIFC, ОАЭ	11
Основные документы Личного фонда	12
Контролируемое наследование активов через Личный фонд в ОАЭ	13
Личный фонд в ОАЭ – постоянный механизм управления активам	14
Налоговая эффективность фонда в ОАЭ, DIFC	15
Устранение ограничений при инвестициях через Личный фонд	16
Почему фонд с ALPINE PRIVATE	17
План создания Личного фонда в ОАЭ	18
Личный фонд в РФ	19
Личный фонд в РФ – ключевые функции	20
Личный фонд в РФ – новеллы законодательства	21
Налоговый режим личных фондов в РФ	22
Налоги на доходы выгодоприобретателей личного фонда в РФ	23
Налоговые преимущества владения активами с уровня Личного фонда	24
Контакты	25

Стресс-тест для семейных активов

Подумайте, защищены ли Вы и Ваша семья от следующих жизненных ситуаций?

- Ваши личные счета арестованы по иску кредитора в рамках предъявления претензий о субсидиарной ответственности
- Основной владелец активов в Вашей семье внезапно уходит из жизни и его активы замораживаются на период ведения наследственного дела
- Личные причины (болезнь, уголовное преследование) не позволяют Вам продолжать заниматься бизнесом и Ваши партнеры перестают соблюдать неформальные договоренности о разделении прибыли от бизнеса
- Ваша супруга внезапно подает иск о разводе и в рамках раздела совместного имущества Вы теряете контроль над бизнесом, который выстраивали много лет
- Ваши несовершеннолетние дети получают в наследство значительный капитал и утрачивают мотивацию к обучению и развитию, или теряют активы, принимая необдуманные инвестиционные решения

- У Ваших наследников отсутствуют сведения о сделанных Вами существенных инвестициях за рубежом, и в ходе наследственного дела они не могут заявить права на эти активы
- Значимая для Вас коллекция не имеет ценности для других членов семьи и не будет сохраняться или экспонироваться ими
- Ваши внуки не могут получить качественное образование, так как передача активов по наследству привела к длительным судебным разбирательствам между наследниками
- Страна, где у Вас открыты инвестиционные банковские счета, исключена Минфином РФ из перечня стран, обменивающихся информацией в автоматическом режиме, и дальнейшее получение инвестиционного дохода по этим счетам становится незаконной валютной операцией

Распространенные недостатки в структурах семейных активов

- Бизнес-активы на номиналах/неподготовленных родственниках
- Бизнес-активы на структурах за периметром группы компаний
- Активы на зарубежных структурах с плохо выстроенными механизмами управления/контроля и без учета санкционных рисков

- Неурегулированные отношения с партнерами по бизнесу
- Концентрация всех полномочий на ключевом владельце
- Простые шаблоны юридических документов, не учитывающие типовые проблемы
- Недостаточная капитализация бизнеса
- Недостаток ликвидных активов в семье

Структуры и механизмы, которые могут снизить риски

Структуры:

- Личный фонд в РФ
- Личный фонд/траст за рубежом
- ЗПИФ

Механизмы:

- Брачный договор
- Настройка корпоративной документации компании;
- Завещание
- Страхование жизни

Структуры для безопасного владения активами – «индивидуальный пошив»:

- оптимальная налоговая нагрузка на уровне холдинговой структуры и ее собственника
- возможность эффективной передачи активов в рамках наследования
- защита активов от рисков, связанных с требованиями и недружественными действиями третьих лиц
- оптимальный механизм контроля над структурой с учетом требований российского и зарубежного законодательства

Контроль рисков - разделение российских и зарубежных активов на два обособленных контура

Личный фонд в ОАЭ

Что такое Личный фонд?

Фонд (Foundation) – юридическое лицо, созданное для:

- сохранения и накопления капитала Учредителя
- использования и распределения капитала Учредителя в соответствии с правилами, установленными Учредителем

Ключевые роли в Фонде

- Учредитель
- Бенефициары
- Совет Фонда
- Опекун (опционально)
- Вкладчик (опционально)
- Регистрационный агент
- Государство (DFSA, DIFCA, суды)



Зачем нужен Личный фонд?



Защита активов

- активы в Фонде, а не у Учредителя
- взыскание по искам третьих лиц только в исключительных случаях
- четкая структура владения и постоянный контроль за сохранением активов
- конфиденциальность владения (информация о Бенефициарах закрыта, сведения о других связанных лицах ограничены)



Налоговая эффективность

- отсутствие налога на доходы фонда до момента распределения доходов бенефициарами (при определенной структуре фонда)
- более выгодный расчет налогов по сравнению с личным владением активами



Устранение личных рисков

- нет ограничений и штрафов по валютному законодательству РФ
- нет ограничений на инвестиции в ЕС и США



Преимственность бизнеса

- заранее выстроенное корпоративное управление
- уход из жизни Учредителя или бенефициара не влияет на управление
- гибкая настройка вовлечения Учредителя в управление



Контролируемое наследование

- свобода выбора наследников
- нет заморозки
- вне российского правового поля
- возможна постепенная передача активов при выполнении наследниками условий

Почему Личный фонд в ОАЭ

- Дружественная страна
- Банковская система – ТОП-20 мировых финансовых центров
- Удобная логистика
- Экономическая стабильность
- Продвинутое законодательство о Фондах, дополненное английским правом
- Готовность банков и провайдеров работать с российскими гражданами

Почему Личный фонд в DIFC

- **Dubai International Financial Centre (DIFC) - крупнейший финансовый центр региона Ближнего востока, Африки и Южной Азии с историей более 20 лет**
- **Современная и качественная инфраструктура**
- **Удобная логистика**
- **Легкое и эффективное взаимодействие с государственными органами**

Защита активов через Личный фонд в DIFC, ОАЭ



После передачи в Фонд - **активы в отдельном юридическом лице (Фонде)**, а не у Учредителя. Взыскание возможно только через суд

По закону о Фондах DIFC:

- Споры в отношении Фонда в DIFC ведутся только по законам DIFC
- Передача активов в Фонд не может быть оспорена по нормам иностранного законодательства (например, в ситуации банкротства учредителя, по требованию о субсидиарной ответственности)
- Установлен срок 3 года для предъявления исков об оспаривании вкладов в Фонд и аналогичным вопросам
- Предусмотрена защита для должностных лиц Фонда от принуждения к действиям или от преследования на основании норм иностранного права



Конфиденциальность владения

- Сведения о бенефициарах и порядке выплат им, порядке управления Фондом, отчетность Фонда – раскрываются только регистрационному агенту
- Для Фонда не-КИК – нет требования о подаче отчетности в РФ
- Возможно увеличить конфиденциальность источника средств в Фонде за счет разделения функций Учредителя и Вкладчика



Консолидация всех активов в структуре фонда, регулярный контроль их сохранности со стороны Совета фонда и ведение отчетности, аудита Фонда снижает риск потери активов

Основные документы Личного фонда

Устав (Charter)

- Наименование
- Цели деятельности
- Первоначальный капитал
- Период деятельности (если ограничен)
- Сведения об учредителе

**Публичный документ.
Предоставляется в реестр
компаний.**

Регламент (By-laws)

- Функции совета Фонда, порядок принятия решений
- Порядок формирования совета Фонда
- Функции и порядок назначения опекуна
- Порядок оплаты деятельности членов совета Фонда и опекуна
- Порядок формирования, использования и распределения имущества Фонда
- Указание бенефициара/класса бенефициара, порядок изменения их состава
- Порядок изменения, приостановления, передачи прав на получение выплат из Фонда
- Другие вопросы на усмотрение учредителя

**Непубличный документ. Хранится у ALPINE
PRIVATE – Регистрационного агента.**

Контролируемое наследование активов через Личный фонд в ОАЭ

- Активы в Фонде, не входят в наследственную массу учредителя
- Нет заморозки активов при наследовании, не требуется сложных административных процедур в разных юрисдикциях
- Не возникает обязательной доли, супружеской доли при передаче активов наследникам
- Нет ограничений на действия с активами при наследовании их несовершеннолетними
- Позволяет избежать налога на наследование
- Исключено возникновение неожиданных наследников
- Порядок, сроки распределения активов заданы в документах Фонда Учредителем
- Возможна постепенная передача активов наследникам
- Возможна передача активов наследникам при выполнении условий (получение образования, доказанный опыт инвестирования и др.)
- Защита наследников через оплату их ключевых потребностей Фондом (медицинская страховка, жилье, услуги адвоката и др.)

Личный фонд в ОАЭ – постоянный механизм управления активам

- 1 Возможна передача в Фонд бизнес-активов (операционные компании в РФ и за рубежом)
- 2 Порядок управления операционными компаниями можно гибко настроить на уровне Фонда (разный объем вовлечения и полномочий Учредителя и его преемников; сценарии действий для разных ситуаций)
- 3 Уход из жизни Учредителя не меняет структуру владения активами
- 4 Договоренности с партнерами по бизнесу настраиваются на уровне Фонда и не привязаны к Учредителю

Налоговая эффективность фонда в ОАЭ, DIFC

НАЛОГОВАЯ НАГРУЗКА НА ФОНД

На уровне фонда

- С 2024 г. налог на прибыль в ОАЭ – 9%
Применяется к Фондам. Но:
 - ✓ ряд доходов Фонда освобождается от налога (дивиденды, доход от долгосрочных вложений в ценные бумаги)
 - ✓ возможно получение специального статуса (неинкорпорированное партнерство) и освобождения от налога на прибыль
 - ✓ если Фонд – КИК, российский резидент – контролирующее лицо фонда сможет зачесть налог на прибыль в счет НДФЛ с прибыли КИК
- Нет налога при распределении доходов бенефициарам

На уровне учредителя или другого контролирующего лица

- Возможно обложение НДФЛ прибыли Фонда на уровне учредителя или другого контролирующего лица в соответствии с правилами КИК
- Возможно создать Фонд в конфигурации не-КИК, если Учредитель не признается контролирующим лицом Фонда:
 - ✓ не в праве получать прибыль
 - ✓ не может распоряжаться переданным Фонду имуществом и прибылью
 - ✓ в безотзывном порядке передал имущество Фонду

Налоги для бенефициара фонда – резидентов РФ

НАЛОГОВАЯ НАГРУЗКА НА БЕНЕФИЦИАРА – НАЛОГОВОГО РЕЗИДЕНТА РФ ПРИ РАСПРЕДЕЛЕНИИ ПРИБЫЛИ / АКТИВОВ ФОНДА

НДФЛ с распределенной прибыли Фонда

- Распределение прибыли Фонда облагается НДФЛ в России. Налог у источника в ОАЭ не удерживается.
- Возможно применение льготы для учредителя фонда (и одновременно бенефициара) – сумма полученных дивидендов освобождается от НДФЛ в размере ранее задекларированной прибыли КИК (п. 66 ст. 217 НК РФ).

Ставки НДФЛ в РФ (с 1 января 2025 г.):

- 13% до 2,4 млн. руб. / 15% более 2,4 млн. руб. – ставка при получении дивидендов

! Выплаты из Фонда можно признать дивидендами для целей российского налогообложения, поскольку подобные выплаты из Фонда по законодательству ОАЭ признаются дивидендами

Освобождение от НДФЛ распределенных активов в пределах первоначального вклада в Фонд

- Освобождаются от НДФЛ доходы, полученные в денежной / натуральной формах от Фонда, в том числе при его ликвидации, **не являющиеся распределением прибыли**, в пределах стоимости имущества / денежных средств / имущественных прав, ранее внесенных в Фонд получателем дохода и близкими родственниками.
- При этом, при наличии нераспределенной прибыли Фонда, любые выплаты в пределах нераспределенной прибыли признаются распределением прибыли независимо от особенностей их юридического оформления.

Налоги для бенефициаров фонда – резидентов в ОАЭ

**НАЛОГОВАЯ НАГРУЗКА НА БЕНЕФИЦИАРА –
НАЛОГОВОГО РЕЗИДЕНТА ОАЭ ПРИ
РАСПРЕДЕЛЕНИИ ПРИБЫЛИ / АКТИВОВ ФОНДА**



**Отсутствие налога в ОАЭ при
распределении прибыли / активов Фонда**

- В ОАЭ отсутствует подоходный налог, ФЛ не платят корпоративный налог в ОАЭ с дохода в виде распределенной прибыли или иных активов Фонда в денежной, натуральной или иной форме.
- Фонд не удерживает налог при распределении прибыли / активов.

Устранение ограничений при инвестициях через Личный фонд

Фонд в ОАЭ устраняет ограничения валютного законодательства РФ на инвестиции за рубежом:

- Фонд – валютный нерезидент РФ (нет ограничений на операции Фонда)
 - При инвестициях через Фонд устранен риск штрафа по валютному законодательству РФ до 40% от суммы транзакций
 - Нет ограничений на передачу активов в Фонд
 - Нет ограничений на получение распределений из Фонда на счета в РФ, ОАЭ и других странах, осуществляющих автоматический обмен финансовой информацией с РФ
- Фонд в ОАЭ упрощает доступ к европейскому финансовому рынку (снижены требования в части ВНЖ и проживания в ЕС)
 - Фонд в ОАЭ как «продвинутый» вариант инвестиционного КИК для работы на зарубежных финансовых рынках

Почему фонд с ALPINE PRIVATE

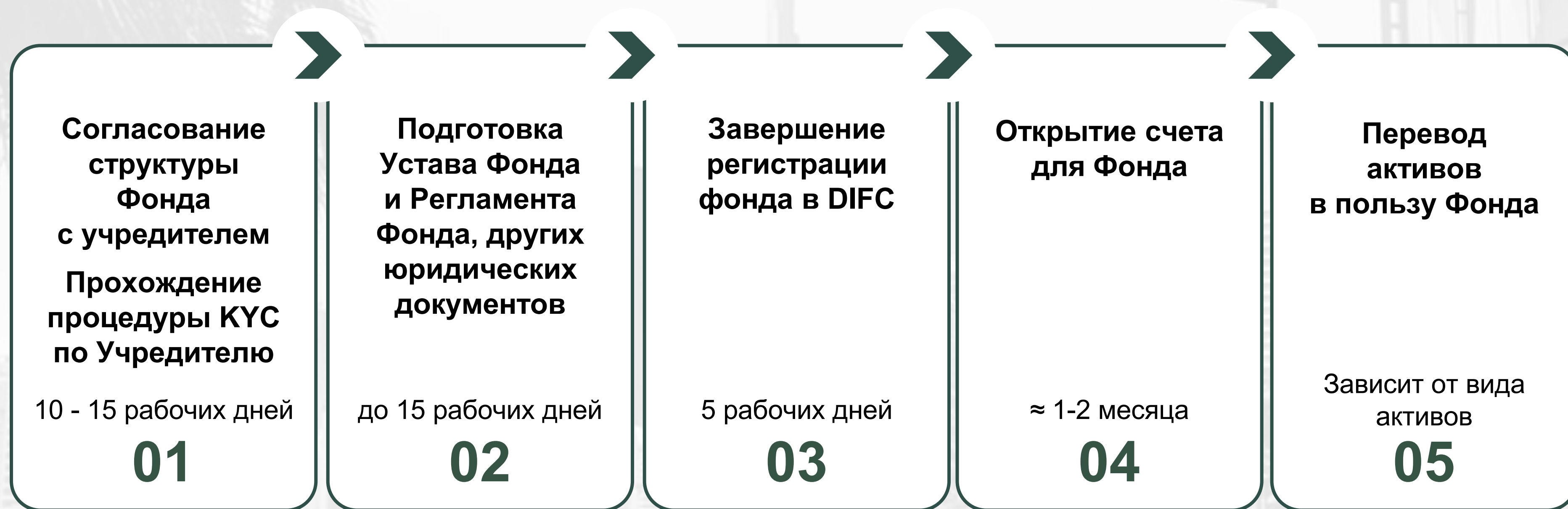
➤ ALPINE PRIVATE – регистрационный агент в DIFC с лицензией надзорного органа Дубая по финансовым услугам (DFSA)

➤ Владельцы ALPINE PRIVATE и доверительные управляющие в совете Фонда – независимые российские юристы и инвестиционные консультанты, признанные эксперты в своей сфере

➤ Адекватный подход к KYC и AML процедурам

➤ Качественная экспертиза по налоговому, валютному, семейному, наследственному праву РФ. Создание Фонда, передача активов в Фонд, текущая деятельность Фонда осуществляются с учетом ограничений и нюансов, важных для Учредителя и/или Бенефициаров Фонда – российских налоговых и валютных резидентов

План создания Личного фонда



Личный фонд в РФ

Личный фонд в РФ – ключевые функции

Концепция, структура, ключевые роли в Личном фонде в РФ аналогичны Личному фонду в ОАЭ

Функции личного фонда в РФ:

- **Защита активов – Частично ДА** (активы в собственности фонда, но субсидиарная ответственность личного фонда и учредителя фонда до 5 лет с даты создания)
- **Конфиденциальность владения – ДА** (с учетом новых поправок)
- **Консолидация активов – ДА**
- **Контролируемое наследование активов – ДА:**
 - ✓ нет заморозки
 - ✓ нет обязательной доли
 - ✓ нет неожиданных наследников
 - ✓ нет ограничений при наследовании активов несовершеннолетними
 - ✓ возможна постепенная передача активов наследникам
 - ✓ возможна защита членов семьи через финансирование от фонда (права выгодоприобретателя не отчуждаемы)
- **Постоянный механизм управления активами – ДА**
 - ✓ Срок функционирования фонда – не ограничен
 - ✓ Возможна передача бизнес-активов в фонд и настройка корпоративного управления и соглашений акционеров в отношении фонда как владельца активов
 - ✓ Можно построить работу фонда так, чтобы вмешательство учредителя не требовалось
- **Налоговая эффективность – Частично ДА** (см. сл. 22-24)
- **Преимущества инвестирования через личный фонд в РФ:**
 - ✓ Российские активы – Частично ДА (автоматическое признание квалифицированным инвестором)
 - ✓ Иностранные активы – существенных преимуществ нет

Личный фонд в РФ – новеллы законодательства

Активное развитие законодательства РФ по личным фондам. Выявляются и устраняются правовые ограничения, препятствующие работе фондов

- Добавлена возможность внесения в личный фонд активов не только учредителями, но и третьими лицами (разрешена роль «вкладчика»)
- Предоставлена возможность отстранить учредителя от влияния на работу фонда (стало возможным сделать уставные документы фонда неизменными после создания фонда; в уставных документах возможно исключить влияние учредителя на управление и распределение активов фонда)
- Уставные документы фонда признаются коммерческой тайной и НЕ доступны в ЕГРЮЛ
- Сведения об учредителях личного фонда не будут отражаться в ЕГРЮЛ
- Регистрация личных фондов осуществляется нотариусом через ФНС РФ; участие Минюста РФ исключено
- ФЗ "О некоммерческих организациях" не распространяет свое действие на личные фонды; обязанности НКО в соответствии с этим законом не применимы к личным фондам
- Разрешены валютные операции по передаче валютных ценностей от учредителя личному фонду и от личного фонда выгодоприобретателям
- Разрешено применение иностранного права к отношениям с участием личного фонда, учредителя этого фонда, выгодоприобретателей этого фонда, а также лиц, входящих в состав органов этого фонда (если это отношения с участием иностранных граждан или иностранных юридических лиц либо отношения, осложненные иным иностранным элементом)
- Добавлена возможность признания личного фонда квалифицированным инвестором (при активах выше 100 млн руб.)
- Разрешено арбитражное соглашение о передаче в арбитраж всех или части споров между личным фондом, учредителем (учредителями), выгодоприобретателями личного фонда и (или) лицами, входящими в состав органов личного фонда (может быть заключено путем его включения в устав личного фонда)
- Урегулирован порядок возврата активов учредителям в разводе

Федеральный закон от 08.08.2024 N 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Федеральный закон от 08.08.2024 N 237-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и статью 1202 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации»

Федеральный закон от 08.08.2024 N 305-ФЗ «О внесении изменений в статьи 48 и 66 Федерального закона "Об акционерных обществах" и отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Налоговый режим личных фондов в РФ

ЛФ – ОСНО

- Налог на прибыль – 20% (с 2025 года – 25%)
- НДС – 20% (если применимо, напр. доход от аренды)

ЛФ – ОСНО (спец. ставка 15%)

- Налог на прибыль – 15%*
- НДС – 20% (если применимо, напр. доход от аренды)

Специальная ставка, если более 90% доходов фонда составляют:

- Дивиденды
- Процентные доходы
- Доходы от реализации или погашения акций, долей, паев, прав участия
- Доходы от операций с ПФИ
- Доходы от реализации и сдачи в аренду недвижимости

ЛФ – УСН

- **6% (Доходы) или 15% (Доходы-Расходы)**

Условия применения:

- Доходы за год – не более 200 млн рублей (с 2025 года - 450 млн рублей)
- Количество сотрудников – не более 130;
- Остаточная стоимость основных средств – не более 150 млн рублей (с 2025 года - 200 млн рублей)

*С 2025 года вводятся изменения в части применения НДС (при доходе свыше 60 млн рублей).

Налоги на доходы выгодоприобретателей личного фонда в РФ

При жизни учредителя

Освобождение от НДФЛ в РФ:

- При выплатах учредителю либо близким родственникам учредителя: супруге, детям, родителям, дедушкам/бабушкам, внукам, братьям/сестрам

Условие:

наличие статуса налогового резидента РФ у получателя выплаты

После смерти учредителя

Освобождение от НДФЛ в РФ:

- При выплатах любым выгодоприобретателям

Условия:

дополнительные условия не предусмотрены. Освобождение применяется вне зависимости от статуса налогового резидентства и степени родства с учредителем

Налоговые преимущества владения активами с уровня Личного фонда

1

Более широкий перечень учитываемых расходов

В целях расчета налога на прибыль предусмотрен более широкий перечень учитываемых расходов в сравнении с расходами, учитываемыми на уровне физического лица при расчете НДФЛ

- Для ОСНО - 252 НК РФ
- Для УСН 15% - ст. 346.16 НК РФ

2

Выбор налогового режима

- Возможность выбора наиболее оптимального режима исходя из структуры активов, например
 - ✓ УСН 6% для доходов от аренды и по депозитам
 - ✓ Специальный режим 15% по доходам по ЦБ с более широким перечнем учитываемых расходов

или

- Возможность учреждения нескольких личных фондов с различными режимами под отдельные виды активов

3

Сокращение срока владения имуществом для освобождения от НДФЛ при возврате/передаче из личного фонда учредителю

- Доход физ. лица от продажи недвижимости освобождается от НДФЛ, если после передачи недвижимости от личного фонда она находилась в собственности физ. лица 3 года* и более (пп. 1.1 п. 3 ст. 217.1 НК РФ).

* По НК РФ – в срок нахождения недвижимости в собственности физ. лица включаются:

- ✓ срок нахождения такого имущества в собственности ФЛ до его передачи в ЛФ
- ✓ срок нахождения такого имущества в собственности ЛФ, и срок нахождения такого имущества в собственности ФЛ после его получения от такого фонда (абз. 3 п. 17.1 ст. 217 НК РФ)



КОНТАКТЫ В ALPINE GROUP



Сергей Герасимов

Управляющий партнер

T: +971 58 587 2483

W.App: +7 916 733 39 83

E: sgerasimov@aigroup.ae



Наталия Пушкина

Партнер

T: +971 504 46 80 29

W.App: +971 52 988 77 22

E: npushkina@aigroup.ae



Максим Ключников

Партнер

T: +971 54 279 90 51

W.App: +971 52 988 77 22

E: mklyuchnikov@aigroup.ae



Мария Вершинина

Директор, руководитель
налоговой практики

T: +971 50 379 85 71

W.App: +919 306 85 71

E: mvershinina@aigroup.ae



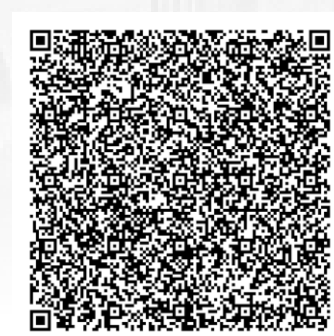
Дарья Пушкина

Менеджер по развитию
Бизнеса ССАГПЗ и рынков Африки

T: +7 925 305 22 42

T: +971 50 272 59 30

E: dpushkina@aigroup.ae



Ксения Летуновская

Руководитель проектов

T: +7 985 804 27 14

W.App: +7 985 804 27 14

E: kletunovskaya@alpinetax.ru



t.me/alpine_tax