



# **Личный фонд в РФ – эффективная конструкция для владения семейными активами**

**Сергей Герасимов**  
Управляющий партнер

**Ноябрь 2025 г.**



# Оглавление

03	Распространенные недостатки в структуре семейных активов
04	Структуры и механизмы, которые могут снизить риски
05	Что такое Личный фонд в РФ?
06	Функции Личного фонда
07	Пример 1: Фонд Олега
08	Структура Личного фонда для Олега
09	Пример 2: Фонд Владимира
10	Структура Личного фонда для Владимира
11	Выдержки из документов Фонда
12	Пример 3: Фонд Станислава
13	Структура Личного фонда для Станислава
14	Сравнение Личного фонда и иных структур
15	Передача активов в Личный фонд в РФ
16	Налоговые режимы Личных фондов в РФ
17	Особенности применения Личным фондом ставки 15%
18	Налоги на доходы выгодоприобретателей Личного фонда в РФ
19	Налоговые изменения 2026* и их влияние на Личные фонды
20	Преимущества и недостатки Личного фонда в РФ
21	Чек-лист перед учреждением Личного фонда
22	Этапы учреждения Личного фонда в РФ
23	О нашей компании
24	О докладчике
25	Контакты

# Распространенные недостатки в структуре семейных активов

- Активы на номиналах/неподготовленных родственниках
- 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
- 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

# Что такое Личный фонд в РФ?

**Личный фонд** — юридическое лицо (некоммерческая организация)

- Создается физическим лицом (гражданином РФ) при жизни или после наступления наследственного события нотариусом по завещанию
- Осуществляет управление переданным или унаследованным от учредителя имуществом
- Имущество, передаваемое личному фонду его учредителем, перестает принадлежать учредителю и становится имуществом, принадлежащим на праве собственности личному фонду

## Ключевые роли:

- Учредитель
- Выгодоприобретатели
- Исполнительные органы
- Надзорные органы

## Ключевые документы:

- Решение о создании ЛФ
- Устав (нотариальное заверение)
- Условия управления Личным фондом (нотариальное заверение)
- Заявление о государственной регистрации по форме N P11001



# Функции Личного фонда



**Защита активов – частично ДА** (активы в собственности фонда, но субсидиарная ответственность личного фонда и Учредителя фонда до 5 лет с даты создания)



**Отсутствует материальная выгода при передаче имущества в фонд – ДА** (в отличие от ЗПИФ)



**Конфиденциальность владения – ДА**



**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



**Консолидация имущества с целью управления благосостоянием и передачи активов, имущества, имущественных прав, в т.ч. будущим поколениям – ДА**



**Для управления Личным фондом не требуется получение лицензий и привлечение специализированных организаций – ДА**

Все управление Личным фондом может быть организовано через доверенных лиц Учредителя



**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)



# Пример 1: Фонд Олега



## ПОРТРЕТ КЛИЕНТА:

Олег – молодой предприниматель, погряз в «операционке»



## ИМЕЮЩИЕСЯ АКТИВЫ:

Коммерческая недвижимость, личная недвижимость, имеет ряд счетов и инвестиционных активов



## ПРОБЛЕМЫ:

- Нехватка свободного времени
- Высокая операционная нагрузка

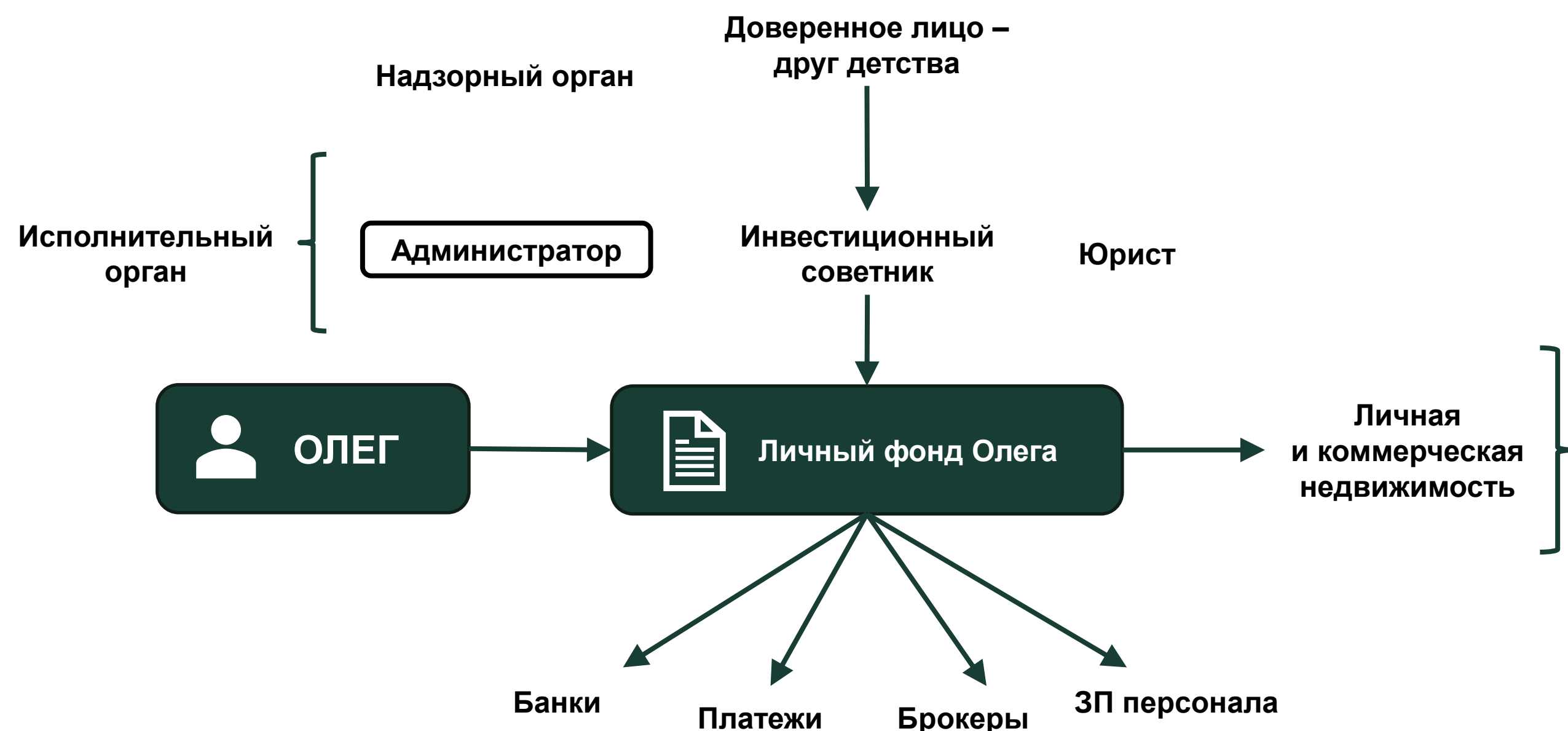


## ЖЕЛАНИЯ:

- Найти больше времени на себя и свою семью
- Решить вопрос наследственного планирования и на случай «критических» ситуаций



# Структура Личного фонда для Олега



## ПРИ ЖИЗНИ:

- **Олег** – основной бенефициар фонда
- **Родители** – при выходе на пенсию являются бенефициарами, получая ежемесячные суммы на содержание + фонд оплачивает медицинское лечение и санатории

## В СЛУЧАЕ НАСТУПЛЕНИЯ НАСЛЕДСТВЕННОГО СОБЫТИЯ ИЛИ ИНЫХ КРИТИЧЕСКИХ СИТУАЦИЙ:

- Супруга – 30%
- Сын – 30% (при наступлении совершеннолетия)
- Дочь – 30% (при наступлении совершеннолетия)
- Мать – 5%
- Отец – 5%



# Пример 2: Фонд Владимира



## ПОРТРЕТ КЛИЕНТА:

Владимир – 65 лет, продал успешный бизнес, вышел на пенсию



## ИМЕЮЩИЕСЯ АКТИВЫ:

Коммерческая недвижимость, личная недвижимость, дом, портфель ценных бумаг, транспортные средства

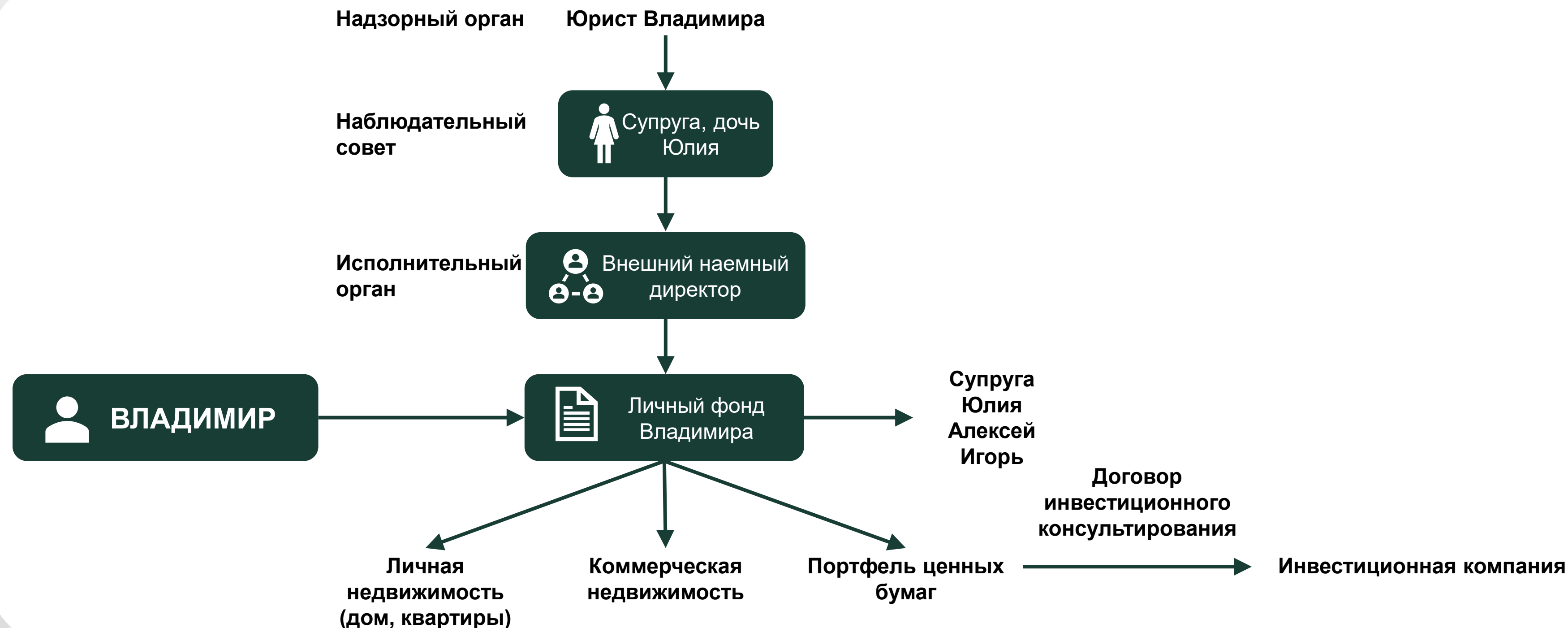


## ПРОБЛЕМЫ:

- Эффективное планирование наследования
- Возможная потеря налогового резидентства (поскольку активно путешествует)
- Планирование финансового состояния



# Структура Личного фонда для Владимира



# Выдержки из документов Фонда

## ЛИЧНЫЙ ФОНД ДЕЙСТВУЕТ ПОСЛЕ СМЕРТИ ВЛАДИМИРА 20 ЛЕТ

### ВЫПЛАТЫ ИЗ ФОНДА БЕНЕФИЦИАРАМ:

#### Алексей:

- Переводить ежемесячно на счет Алексей 200 000 рублей, индексируя сумму ежегодно в соответствии со ставкой средней официальной инфляции в РФ.
- Фонд обязуется выступить арендатором жилого помещения, расположенного в городе Москва, в целях обеспечения проживания выгодоприобретателя на следующих условиях: тип жилого дома: эконом-класс, площадь квартиры не менее 60 кв. м, максимальная арендная плата — не более 200 000 рублей в месяц, жилое помещение должно находиться в пригодном для проживания состоянии, с базовой мебелью и бытовой техникой. Фонд также принимает на себя обязательство по оплате всех расходов, связанных с проживанием, включая: коммунальные платежи, услуги связи и иные обязательные платежи, непосредственно связанные с использованием жилого помещения.
- При ликвидации фонда, квартира переходит в личное пользование Александра.

#### Игорь:

- В случае присвоения бенефициару спортивного звания «Мастер спорта», Фонд производит единовременную поощрительную выплату в размере 10 000 000 (десяти миллионов) рублей в адрес данного бенефициара. Факт присвоения звания должен быть подтверждён официальным документом, выданным уполномоченным государственным органом или спортивной федерацией.
- По достижении бенефициаром возраста 20 лет, Фонд обязуется приобрести в его собственность жилое помещение (квартиру) эконом-класса, расположенное в г. Москва.

#### Юлия:

- Фонд вправе произвести единовременную выплату в размере не более 3 000 000 (трёх миллионов) рублей в пользу бенефициара Марии с целью открытия собственного бизнеса, при условии получения бенефициаром образования в области управления бизнесом и предоставления детально разработанного бизнес-плана. Бизнес-план подлежит обязательной проверке привлечённым бизнес-консультантом, назначаемым исполнительным органом Фонда по согласованию с надзорным органом. Бенефициар обязуется внести необходимые корректировки по результатам анализа и рекомендациям бизнес-консультанта. Решение о выделении денежных средств принимается исполнительным и надзорным органами Фонда единолично, без участия бенефициара и без возникновения у него права влиять на процедуру рассмотрения.
- Передача портфеля ценных бумаг в полное личное пользование Марии после ликвидации фонда.

#### Супруга:

- Выплаты от сдачи в аренду коммерческой недвижимости.
- Все остальное имущество после ликвидации фонда.



# Пример 3: Фонд Станислава



## ПОРТРЕТ КЛИЕНТА:

Станислав – 48 лет, владелец бизнеса. Хочет конфиденциальное владение активами и сохранение контроля



## ИМЕЮЩИЕСЯ АКТИВЫ:

Доли в нескольких ООО (зарегистрированы на дочь), коммерческая недвижимость в Москве, инвестиционные счета в банках, портфель дивидендных акций.



## ПРОБЛЕМЫ:

- Необходимость полной конфиденциальности
- Управление активами, которые были ранее переданы дочери в связи с ее замужеством (риск притязаний ее нового мужа на имущество)
- Налоговые риски при продаже долей и выплате доходов



## ЖЕЛАНИЯ КЛИЕНТА

Выплаты в пользу близких родственников и супруги по правилам фонда

Обеспечение высокого уровня налоговой эффективности

Сохранения контроля над фондом и ограничение контроля дочери над переданным ею имуществом

Обеспечение высокого уровня автономности фонда после смерти учредителя

# Структура Личного фонда для Станислава



## При жизни:

- Станислав – сохраняет ключевые полномочия (право вето, изменение правил).
- Наблюдательный совет (Станислав + 2 доверенных лица) контролирует директора.
- Директор управляет фондами и доходами.
- Дочь вносит доли ООО в фонд, но фактически ограничивается получаемыми выплатами по правилам фонда не имея возможности управления внесенным имуществом

## В СЛУЧАЕ НАСТУПЛЕНИЯ НАСЛЕДСТВЕННОГО СОБЫТИЯ ИЛИ ИНЫХ КРИТИЧЕСКИХ СИТУАЦИЙ:

- Фонд продолжает действовать в автономном режиме
- Совет и директор управляют фондом

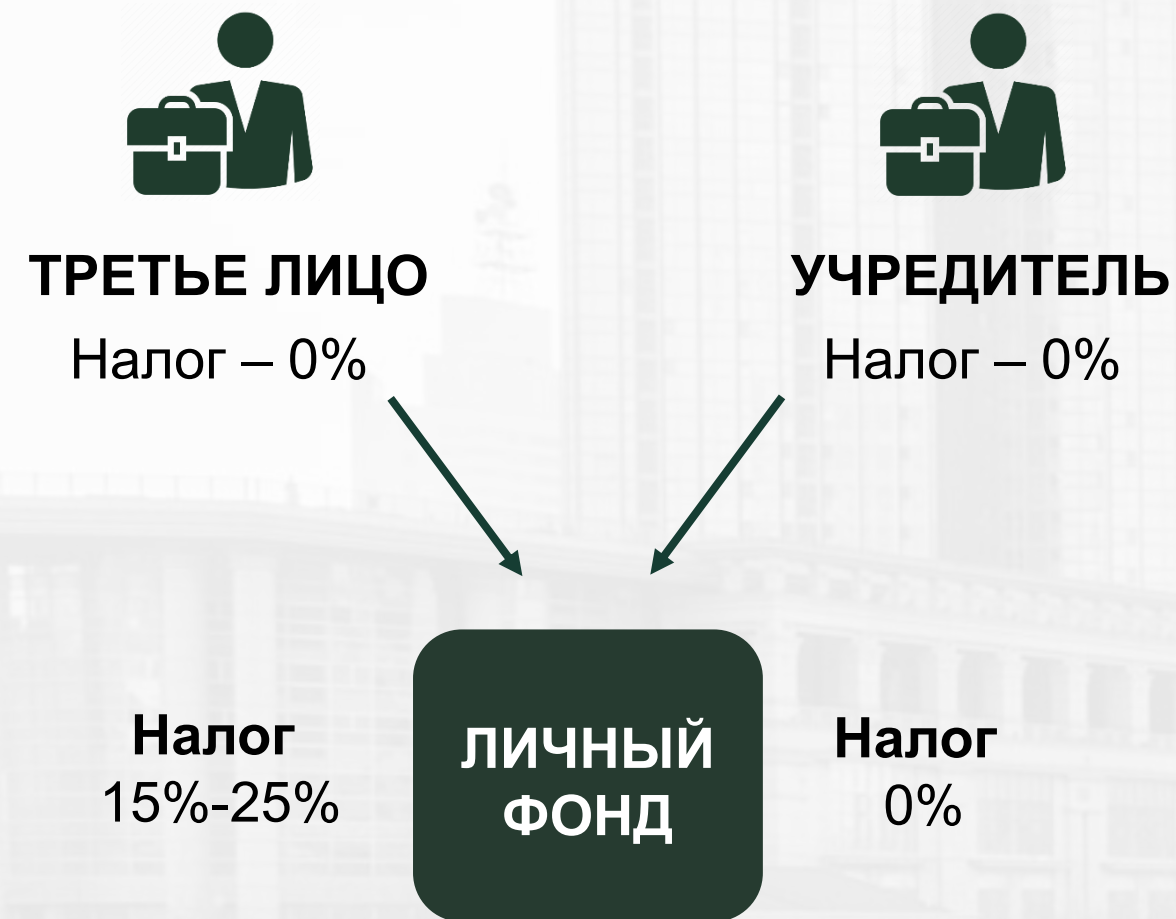


# Сравнение Личного фонда и иных структур

Критерий	Личный фонд в РФ	ЗПИФ в РФ	Зарубежный траст	Холдинговая компания
Правовой статус	Некоммерческая организация, ведущая предпринимательскую деятельность	Имущественный комплекс	Договор / ИСБОЮЛ	Юридическое лицо
Срок действия	Бессрочно или на определенный срок	Не менее 3-х лет, но не более 49-ти лет	Бессрочно или на определенный срок	Бессрочно
Размер передаваемого имущества	Не менее 100 млн рублей	Не менее 25 млн рублей	Нет минимального размера вклада	Не менее 10 тыс. – 1 млн рублей
Затраты на управление	Издержки зависят от условий управления	Высокие издержки	Высокие издержки	Средние издержки
Гибкость управления	Высокий уровень гибкости	Невысокая гибкость	Средний уровень гибкости	Невысокая гибкость
Передача по наследству	Активы не входят в наследственную массу	Паи входят в наследственную массу	Активы не входят в наследственную массу	Акции или доли входят в наследственную массу
Налоги	Средние	Ниже среднего	Средние	Средние – выше среднего
Субсидиарная ответственность	Ограничена сроком (до 5-ти лет)	Может возникнуть на пай	Ограничена законом о банкротстве	Полноценная, либо ограничена вкладом
Конфиденциальность	Информация раскрывается только ФНС, нотариусу и по решению суда или запросу правоохранительных органов	Информация раскрывается УК, Депозитарию, Центробанку, по решению суда или запросу правоохранительных органов	Частичная (автоматический обмен информацией)	Информация содержится в общедоступных источниках информации (за исключением миноритарных акционеров)



# Передача активов в Личный фонд в РФ



## Налог на прибыль

Норма для освобождения:

- ст. 41 НК РФ - при передаче активов от учредителя (или иных вкладчиков, физических лиц) НДФЛ не возникает ввиду отсутствия экономической выгоды

## Налог на прибыль

Нормы для освобождения:

- пп. 3 п. 1 ст. 251 НК РФ: доходы в виде взносов (вкладов) в уставный (складочный) капитал (фонд)
- пп. 64 п. 1 ст. 251 НК: безвозмездно полученные доходы, если на организацию возложена обязанность по принятию в собственность таких активов
- п. 2 ст. 251 НК РФ: целевые поступления на содержание НКО и ведение ими деятельности

**!Риски!:** при вкладе имущества третьими лицами, не являющимися учредителями, может возникнуть налогооблагаемый внереализационный доход у Личного фонда в РФ

## НДС

Нормы для освобождения:

- пп. 3 п. 3 ст. 39 НК РФ: передача основных средств, нематериальных активов и (или) иного имущества НКО на осуществление основной уставной деятельности, не связанной с предпринимательской деятельностью
- пп. 4 п. 3 ст. 39 НК РФ: передача имущества, если такая передача носит инвестиционный характер

**!Риски!:** при передаче коммерческой недвижимости, которая использовалась в предпринимательской деятельности

# Налоговые режимы Личных фондов в РФ

## ЛФ – ОСНО

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

Какую ставку  
налога выбрать?

Зависит ли режим  
налогообложения от  
вида актива?

**ЛИЧНЫЙ  
ФОНД**

**АКТИВЫ**



## 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 определенные «пассивные» доходы.

### **!Риски!**

- Невозможность получения иных налоговых ставок и налоговых льгот, установленных ст. 284 НК РФ.
- **!Не все!** «пассивные» доходы подходят под 15% ставку

## ЛФ – УСН

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

Условия применения:

- Доходы за год – не более 450 млн рублей
- Численность сотрудников – не более 130
- Остаточная стоимость основных средств – не более 200 млн рублей

НДС (если применимо, напр. доход от аренды):

- 5% (выручка от 60 млн до 250 млн рублей)
- 7% (выручка от 250 млн до 450 млн рублей)

или

- 20% при выборе обычного режима налогообложения



# Особенности применения Личным фондом ставки 15%

## Виды доходов

- Дивиденды – **любые**
- Доходы, получаемые в результате распределения прибыли или имущества организаций, иных лиц или их объединений, в том числе при их ликвидации – **аналогично дивидендам**
- Процентный доход от долговых обязательств любого вида, включая облигации с правом на участие в прибыли и конвертируемые облигации – **все, кроме доходов по** (п. 4 ст. 284 НК РФ):
  - Гос. ценным бумагам государств - участников Союзного государства, а также субъектов РФ и муниципальным ценным бумагам.
  - Облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным после 1 января 2007 года.
  - Облигациям российских организаций, которые на соответствующие даты признания процентного дохода по ним признаются обращающимися, номинированным в рублях и эмитированным начиная с 1 января 2017 года.
  - Долговым обязательствам любого вида, являющимся обязательствами МХК.
- доходы от реализации акций (долей) и (или) уступки **прав в иностранной организации**, не являющейся юридическим лицом по иностранному праву – **по российским организациям не подпадает** (Письмо Минфина России от 20.03.2025 N 03-03-07/27539)
- доходы по операциям с производными финансовыми инструментами – **главное – квалифицированное в качестве ПФИ**
- доходы от реализации (в том числе погашения) инвестиционных паев ПИФ – **пока промежуточные выплаты по паям не включены, но планируется включение**
- доходы от сдачи в аренду и реализации недвижимого имущества – **все, кроме доходов от аренды:**
  - морских судов;
  - судов смешанного (река - море) плавания;
  - воздушных судов;
  - транспортных средств;
  - подземных хранилищ газа и трубопроводов, используемых для транспортировки углеводородов.

**!ОБЯЗАТЕЛЬНО!** – представить расчет доли вышеуказанных доходов по установленной форме совместно с налоговой декларацией. **ИНАЧЕ** применяется ставка 25%.



# 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

### Условия:

Наличие статуса налогового резидента РФ у получателя выплаты

## После ухода из жизни 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

Доход выгодоприобретателя — налогового резидента РФ, не близкого родственника учредителя, облагается НДФЛ по ставкам 13–22%.

Доход выгодоприобретателя, не являющегося налоговым резидентом РФ, облагается НДФЛ по ставке 30%.

# Налоговые изменения 2026\* и их влияние на Личные фонды

## Повышение ставки НДС:

- Законопроект предусматривают повышение общей ставки НДС с 20% до 22%.

Увеличение ставки НДС приведет к росту налоговой нагрузки по операциям, облагаемым НДС на уровне Личных фондов на ОСНО.

## Изменение порогов для уплаты НДС на УСН:

- Законопроект предусматривает снижение порога для применение НДС с 60 до 10 млн руб.
- Право на использование льготных ставок 5% и 7% сохранится.
- Предусмотрено поэтапное снижение порога доходов для уплаты НДС: В 2026 году - 20 млн рублей, в 2027 году - 15 млн рублей, с 2028 года - 10 млн рублей.

Личные фонды на УСН с ростом доходов могут утратить право на применение режима. Следует заранее планировать структуру доходов и учитывать административные издержки (наладить учет для целей уплаты НДС, разобраться в отчетности).

## Ограничения на льготную ставку по налогу на прибыль (15%):

- Льготной ставкой не смогут воспользоваться налогоплательщики, которые имели статус иноагента или в которых учувствуют лица, имевшие статус иноагента при условии, что доля такого участия составляла совокупно не менее 10%.

Создает риск отказа в льготе. Поскольку у личных фондов нет участников, формулировка закона не учитывает их специфику и требует уточнения.

*\* Законопроект № 1026190-8 О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации. Статус – принят в первом чтении.*

# Преимущества и недостатки Личного фонда в РФ

## Преимущества +

- Личный фонд вправе заниматься предпринимательской деятельностью.
- Не требуется привлечение специализированного управляющего (например, как при управлении ПИФ).
- Обособление имущества для эффективного планирования и управления.
- При использовании личного фонда у учредителя остается возможность настроить эффективное управление фондом на основании учредительных документов, что в будущем позволит осуществлять бесперебойное управление переданным имуществом.
- Эффективное наследственное планирование, в том числе последовательная передача активов.
- Неотчуждаемость прав выгодоприобретателя.
- Уставные документы фонда признаются коммерческой тайной и НЕ доступны в ЕГРЮЛ, а сведения об учредителях фонда не отражаются в ЕГРЮЛ.
- Личный фонд является квалифицированным инвестором.
- Разрешено арбитражное соглашение о передаче в арбитраж всех или части споров.

## Недостатки -

- Неурегулированность отдельных вопросов налогообложения и бухгалтерского учета.
- Отсутствие текущей судебной практики и детальных разъяснений регулирующих органов.
- Необходимость продумывания различных сценариев управления.
- Субсидиарная ответственность по обязательствам учредителя в течение 3-х лет с даты учреждения (продление до 5-ти лет).



# Чек-лист перед учреждением Личного фонда

## Цели и активы:

- Выбор роли учредителя и выгодоприобретателя фонда
- Анализ активов для целей передачи в фонд с точки зрения выявления юридических препятствий и влияния на налоговую эффективность

## Взаимосвязь с бизнесом:

- Необходимо ли разделять личные и бизнес активы по разным «корзинам» или их можно объединить?

## Конфиденциальность:

- Как усилить защиту информации об учредителе и выгодоприобретателях?

## Налоги и правовые последствия:

- Какую налоговую нагрузку повлечет передача активов в фонд?
- Какие налоговые льготы могут быть применимы?
- Какие преференции могут быть утрачены в результате передачи имущества в фонд?
- Как фонд повлияет на налоговую нагрузку учредителя и выгодоприобретателей?

## Управление и контроль:

- Какие органы будут наиболее выгодны для управления фонда и кто в них войдет?
- Как организовать синергию между органами управления?
- Нужен ли дополнительный контроль за органами управления?

## Ответственность и защита активов:

- Какие риски несут управляющие фондом?
- Как защитить активы фонда от кредиторов и судебных разбирательств?
- Может ли фонд быть оспорен наследниками?
- Какие механизмы внутреннего контроля?
- Кто будет проверять законность решений управляющих фондом?

## Наследственные вопросы:

- Как активы фонда и при каких условиях будут передаваться наследникам (устанавливать ли очереди?)?
- Как фонд будет «искать» наследников?
- Какой уровень доступа к информации о фонде предоставить наследникам?

# Этапы учреждения Личного фонда в РФ



# О нашей компании

**ALPINE Group – это единственная международная консалтинговая компания, оказывающая услуги корпоративным и частным клиентам.**

**700+**

успешных  
проектов

**4**

офиса  
Россия, ОАЭ,  
ЮАР, Европа

## Наши преимущества:

Международная команда экспертов обладает практическими навыками в налоговой, финансовой и правовой сферах и помогает клиентам эффективно управлять своим благосостоянием в соответствии с требованиями законодательства как в России, так и за рубежом.

Наши юристы обладают обширным опытом работы с зарубежным законодательством, благодаря чему мы ведем российские и международные проекты в едином окне. Мы сопровождаем наших клиентов в представительствах в России с офисом в Москве, на Ближнем Востоке с офисом в Дубае, в Европе с офисом в Барселоне и ЮАР с офисом в Йоханнесбурге.

**20+**

лет стажа опыта  
партнеров компании

**35+**

опытных  
экспертов

**Chambers**  
AND PARTNERS

**Legal500**

**Forbes**

**Коммерсантъ**

**ПРАВО<sup>RU</sup>**  
**300**



# О докладчике



**Сергей Герасимов**

Управляющий партнер

Общий профессиональный стаж Сергея более 20 лет, в течение которых он успешно занимается налоговым и юридическим консультированием в сфере частного капитала и в данный момент (последние 3 года) руководит командой из 20+ экспертов ALPINE Group.

Биография Сергея включает руководство ALTHAUS Private Tax (практика частных клиентов внутри группы компаний ALTHAUS) в качестве Управляющего партнера в течение 5 лет. До этого на протяжении 8 лет был Партнером налоговой практики ALTHAUS; ранее в течение 8 лет занимался международным налоговым консультированием в BDO и других юридических фирмах.

Опыт Сергея отмечен авторитетными международными и российскими рейтингами: Chambers & Partners, International Tax Review (World Tax), The Legal 500, Best Lawyers, Коммерсантъ и Право.ру.





## КОНТАКТЫ



**Сергей Герасимов**

Управляющий партнер

T: +7 916 733 39 83

W.App: +7 916 733 39 83

E: sgerasimov@alpinetax.ru



**Максим Ключников**

Партнер

T: +971 58 592 4277

W.App: +971 58 592 4277

E: mklyuchnikov@alpinetax.ru