



Реформа личных фондов. Новые возможности для управления частным капиталом в российской юрисдикции

19 августа 2024

VEGAS LEX

8 августа 2024 г. вступили в силу сразу три федеральных закона¹, которые обновляют институт "прижизненных" личных фондов. Реформа серьезно расширяет потенциал этой правовой конструкции и делает ее более привлекательной для состоятельных граждан, которые давно заинтересованы в качественной альтернативе зарубежным трастам и частным фондам.

Личный фонд — это юридическое лицо², которое управляет предоставленным ему в собственность имуществом. Либо такое имущество, либо доходы от его использования фонд передает выгодоприобретателям или отдельным категориям лиц, как об этом распорядился учредитель фонда.

Институт "прижизненных" личных фондов, т.е. создаваемых при жизни их учредителей, появился в Гражданском кодексе³ с 1 марта 2022 г.

Он ориентирован на держателей крупного капитала. Минимальная стоимость активов, которые учредитель передает личному фонду при его создании, — 100 млн рублей. Но ограничения по конкретным видам передаваемого имущества не установлены: это может быть любое имущество.

Такой фонд можно создать на конкретный срок или бессрочно. В его уставе можно предусмотреть, что он продолжит работу и после смерти учредителя.

На 14.08.2024 в России зарегистрировано **43** личных фонда.

Нововведения упрощают процедуру регистрации личных фондов, повышают конфиденциальность "владения" такими фондами, открывают им доступ к более сложным финансовым инструментам и расширяют вариативность сценариев передачи имущества в их пользу. Подробнее об этих и других ключевых изменениях — в настоящем обзоре.

I. Государственная регистрация личных фондов

Регистрировать личные фонды стало проще.

Во-первых, Закон об НКО⁴ теперь не распространяется на личные фонды. Отсюда следует, что территориальные органы Минюста России больше не участвуют в процедуре государственной регистрации такого фонда. Ее выполняет ФНС России. В числе прочего это означает, что предельный срок такой регистрации сократился до 5 рабочих дней (ранее — до 22 рабочих дней).

Во-вторых, заявление и необходимый пакет документов для государственной регистрации в электронной форме может направить напрямую в регистрирующий орган сам нотариус. Речь идет о нотариусе, который удостоверяет условия управления личным фондом, решение об учреждении фонда и его устав. Такую возможность прямо предусмотрели как в Основах законодательства РФ о нотариате, так и в Законе о государственной регистрации юридических лиц⁵.

¹ Федеральный закон от 08.08.2024 № 237-ФЗ "О внесении изменений в часть первую и статью 1202 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации", Федеральный закон от 08.08.2024 № 251-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" и Федеральный закон от 08.08.2024 № 305-ФЗ "О внесении изменений в статьи 48 и 66 Федерального закона "Об акционерных обществах" и отдельные законодательные акты Российской Федерации".

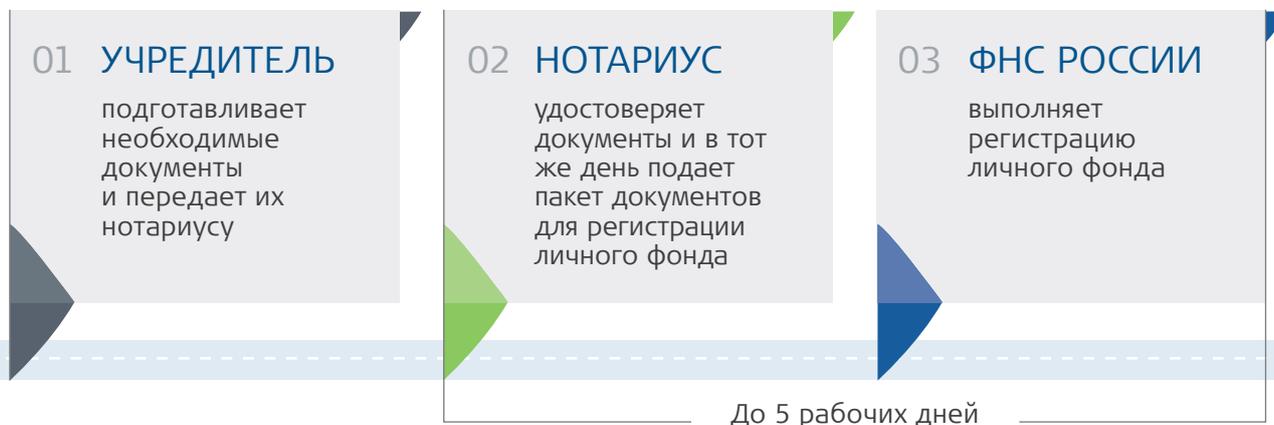
² Унитарная некоммерческая организация.

³ См. подпараграф 1.1 параграфа 7 главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации.

⁴ Федеральный закон от 12.01.1996 № 7-ФЗ "О некоммерческих организациях".

⁵ Здесь и далее — Федеральный закон от 08.08.2001 № 129-ФЗ "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей".

Итак, процедура создания личного фонда может быть сведена к следующим стадиям:



II. Конфиденциальность личных фондов

Законодатель сделал новые шаги навстречу конфиденциальности личных фондов. Помимо уже закрепленного общего правила о том, что внутренние документы фонда конфиденциальны и не раскрываются, появились следующие поправки.

1) В Законе о государственной регистрации юридических лиц специально оговаривается, что к решениям об учреждении личных фондов и уставам таких фондов, сведениям об учредителях личных фондов **не применимо** общее правило об открытости и общедоступности документов и сведений из государственных реестров.

Потребность в такой оговорке продиктована практикой создания личных фондов первого поколения. В частности, при удостоверении устава личного фонда нотариусы запрашивают подпись учредителя на этом документе. И в этом случае на-

званное правило об открытости и общедоступности документов и сведений создает условия, чтобы получить сведения об учредителе фонда и других параметрах. Кроме того, руководствуясь тем же правилом, ФНС России некоторое время указывала сведения об учредителях личного фонда прямо в ЕГРЮЛ.

2) Группа поправок схожей направленности включена и в Закон о коммерческой тайне⁶.

Во-первых, согласно новой редакции закона в отношении устава личного фонда можно ввести режим коммерческой тайны.

Во-вторых, к личному фонду больше не применяется прежнее "отталкивающие" правило о некоммерческих организациях, которое формально не разрешало ему устанавливать режим коммерческой тайны в отношении крайне "чувствительной" для него информации⁷.

⁶ Федеральный закон от 29.07.2004 № 98-ФЗ "О коммерческой тайне".

⁷ О размерах и структуре доходов некоммерческих организаций, о размерах и составе их имущества, об их расходах, о численности и об оплате труда их работников, об использовании безвозмездного труда граждан в деятельности некоммерческой организации.

III. Новые инвестиционные возможности и сценарии передачи имущества

В этой плоскости выделяются три значимых изменения.

Первое — личные фонды, стоимость имущества которых составляет не менее 100 млн рублей, теперь относятся к **квалифицированным инвесторам**. Ранее Закон о рынке ценных бумаг⁸ фактически блокировал такую возможность. Он не позволяет признавать квалифицированным инвестором некоммерческую организацию. Сейчас же процедура признания для указанных фондов не требуется как таковая, поскольку они наделяются соответствующим статусом в силу закона.

Таким образом, законодатель открыл для личных фондов доступ к новым более сложным финансовым инструментам. Среди того, что запрашивал российский бизнес, выделим появившуюся с учетом этого возможность личного фонда стать владельцем паев ЗПИФ⁹, предназначенных для квалифицированных инвесторов¹⁰.

Второе — имущественный состав личного фонда может наполняться за счет активов, которые передает ему не только учредитель, но и третьи лица. Причем допускается и безвозмездная передача имущества от третьих лиц — соответствующее ограничение из закона исключили.

Третье — предусмотренный Законом о валютном регулировании¹¹ перечень раз-

решенных валютных операций между резидентами теперь охватывает и такие операции, которые связаны:

- ▷ с передачей валютных ценностей учредителем личного фонда в пользу этого фонда; и
- ▷ передачей валютных ценностей личным фондом в пользу его выгодоприобретателей¹².

IV. Другие изменения в регулировании личных фондов

Ликвидация личного фонда

Несколько нововведений касаются ликвидации личного фонда.

Законодатель уточняет судьбу оставшегося после ликвидации личного фонда имущества для ситуации, когда невозможно определить, кому его передавать, а брак между супругами-учредителями расторгнут. Ранее этот вопрос не был урегулирован. В указанной ситуации имущество должно передаваться в общую долевую собственность таких учредителей в равных долях. Но иное может быть установлено соглашением между ними или судебным решением.

Кроме того, в Гражданском кодексе появилось новое основание для ликвидации личного фонда по иску уполномоченного государственного органа — это осуществление таким фондом деятельности, указанной в законодательстве об иностранных агентах.

⁸ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".

⁹ Закрытый паевой инвестиционный фонд.

¹⁰ Фондов финансовых инструментов, недвижимости или комбинированных фондов.

¹¹ Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле".

¹² Подобная валютная операция ранее была указана в качестве разрешенной только применительно к наследственным ("посмертным") фондам.

Применение норм иностранного права и передача споров в арбитраж

Учредитель вправе предусмотреть в уставе личного фонда, что:

- ▶ к отношениям с участием фонда, его учредителя, выгодоприобретателей, лиц из состава его органов управления применяются нормы иностранного права, если подобные отношения осложнены иностранным элементом¹³;
- ▶ споры с участием вышеперечисленных лиц передаются в арбитраж.

Соблюдение личным фондом уставных целей

В законе скорректированы правила, из которых формально следовало, что любые фонды должны использовать имущество для целей, которые указаны в учредительных документах, и заниматься деятельностью согласно уставным целям. Теперь такие правила относятся только к общественно-полезным фондам.

Применение к личным фондам "антиотмывочного" закона

В Закон о противодействии легализации преступных доходов¹⁴ внесены поправки, которые распространяют его действие и на "прижизненные" личные фонды.

"Блокировка" изменений устава и внутренних документов личного фонда

Законодатель фиксирует право учредителя предусмотреть в уставе личного фонда, что недопустимо изменять устав и внутренние документы фонда даже при жизни учредителя.

Реформа показывает, что государство стремится совершенствовать институт личных фондов. Как представляется, большинство из этих разноплановых изменений будут положительно восприняты в деловых кругах и повысят востребованность рассматриваемого механизма. Однако мы полагаем, что это не последняя "донастройка" личных фондов и работа в этом направлении продолжится.

Так, уже сейчас Государственная дума рассматривает законопроект¹⁵, который может закрепить еще одну опцию для личных фондов: взять их под управление сможет управляющая компания паевого инвестиционного фонда. Авторы законопроекта объясняют логику такого изменения сходством указанных видов деятельности с точки зрения необходимых для этого компетенций и ресурсов¹⁶.

¹³ Например, если в таких отношениях участвуют иностранные граждане или иностранные юридические лица.

¹⁴ Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма".

¹⁵ Законопроект № 557693-8.

¹⁶ Включая опыт в управлении активами, наличие человеческих ресурсов, позволяющих обеспечить профессиональное управление личным фондом, а также возможность управляющей компании инвестиционного фонда предложить доступ к разнообразным инвестиционным возможностям, которые могут быть важны для эффективного управления личным фондом.

Контакты для связи



АЛЕКСАНДР
СИТНИКОВ

Управляющий
партнер

sitnikov@vegaslex.ru



МАКСИМ
ГРИГОРЬЕВ

Партнер,
руководитель
специальных
проектов

grigoryev@vegaslex.ru



АРТЕМ
ГАСПАРЯН

Старший
юрист

gasparyan@vegaslex.ru

Контакты



ЦЕНТРАЛЬНАЯ
ДИРЕКЦИЯ

Россия, 115054, город Москва,
Космодамианская наб, 52, строение 5
Бизнес-центр "Риверсайд Тауэрс"
(Riverside Towers), этаж 8

Тел.: +7 495 933 0800

vegaslex@vegaslex.ru



ПОВОЛЖСКАЯ
ДИРЕКЦИЯ

Россия, 400005
город Волгоград,
ул. Батальонная,
д. 13, этаж 1

Тел.: +7 (8442) 26 63 12

volgograd@vegaslex.ru



ЮЖНАЯ
ДИРЕКЦИЯ

Россия, 350000,
город Краснодар,
ул. Буденного, 117/2
Бизнес-центр КНГК
Групп, этаж 4

Тел.: +7 (861) 201 98 42

krasnodar@vegaslex.ru