

## Что предлагается?

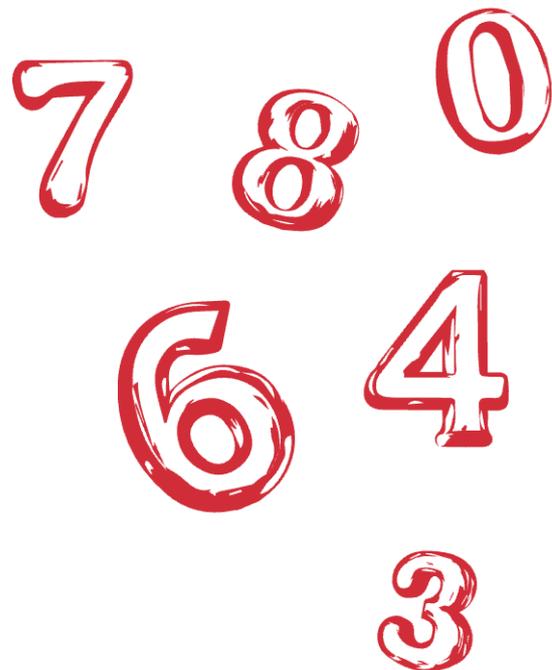
- отказаться от специального режима налогообложения личных фондов, при котором ставка налога на прибыль 15% (вместо 25%) применяется, если более 90% доходов личного фонда – это «пассивные» доходы, перечисленные в ст. 284.12 НК РФ;
- для этого, соответственно, исключить ст. 284.12 НК РФ, которая и закрепляет условия применения пониженной ставки;
- в результате личные фонды будут облагаться налогом на прибыль по общей ставке 25% без учета структуры доходов;
- одновременно перераспределить налог в пользу федерального бюджета: увеличить федеральную часть с 2% до 12%.



## Что сейчас регулирует ст. 284.12 НК РФ, которую предлагается исключить?

Ст. 284.12 устанавливает ключевое условие применения ставки налога на прибыль 15% для личных фондов. Она закрепляет, что личный фонд вправе применять 15%-ную ставку, только если более 90% его доходов – это пассивные инвестиционные доходы, например:

- дивиденды и распределение прибыли;
- процентные доходы по долговым инструментам;
- доходы от реализации акций, долей и финансовых инструментов;
- доходы от реализации (в том числе погашения) инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также доходы от доверительного управления имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд;
- доходы по операциям с производными финансовыми инструментами;
- доходы от недвижимости (продажа и аренда – с рядом исключений).



При этом фонд:

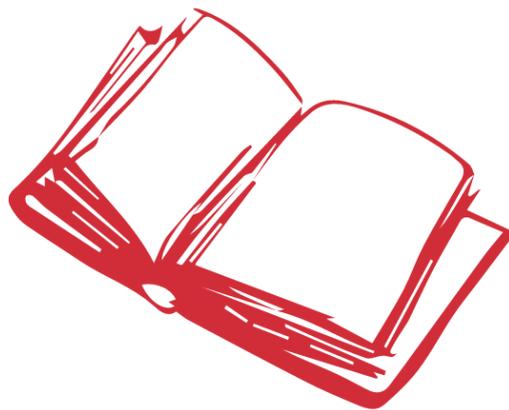
- ежегодно подтверждает структуру доходов специальным расчетом;
- при несоблюдении условия автоматически «переходит» на общую ставку 25% с доначислением налога и пеней.

Иными словами, 15% по налогу на прибыль – это не базовая ставка для личных фондов, а условная льгота под конкретную модель доходов.

## Позиция авторов Законопроекта

Логика инициативы сводится к следующим доводам:

- после повышения общей ставки налога на прибыль до 25% личные фонды «остались» на уровне 15%;
- при этом речь идет о структурах с существенными активами (порог создания – от 100 млн руб.);
- у личных фондов уже есть ряд преимуществ (включая защиту активов и особенности ответственности);
- налоговая нагрузка должна быть «выравнена».



## Правительство РФ ответило отрицательным заключением на Законопроект

В заключении указано, что:

- налоговая ставка 25% уже применяется к личным фондам по умолчанию;
- 15%-ная ставка налога на прибыль – это лишь специальный режим, обусловленный соответствующей структурой доходов;
- Законопроект в текущем виде требует существенной доработки.

### Комментарий ККМП

Текущий режим личных фондов – это гибридная конструкция: по сути, корпоративная оболочка с элементами налогообложения, приближенными к физическим лицам. Именно эта комбинация и делает инструмент привлекательным, в том числе, как альтернативу иностранным трастовым структурам.

В этом смысле заключение Правительства выглядит вполне взвешенным – оно точно указывает на внутреннюю логику действующей модели и ее условный характер. Важно отметить, что Законопроект внесен депутатами от партии «Справедливая Россия – Патриоты – За Правду», большинство экономических инициатив которой не встречает поддержки у Правительства РФ и Государственной Думы, в связи с чем мы оцениваем вероятность успешного принятия этого Законопроекта, как крайне низкую.

Независимо от исхода рассмотрения Законопроекта, вероятно, можно говорить о том, что личные фонды начинают привлекать более пристальное внимание с точки зрения налогообложения и возможного «усложнения» налогового режима.

Налогообложение – одна из ключевых характеристик, которая отличает личный фонд от других инструментов структурирования активов. В условиях деофшоризации личные фонды во многом позиционировались как российская альтернатива трастам – инструмент, который позволяет структурировать активы внутри российской юрисдикции, не теряя в гибкости и налоговой логике.

Если вы задумываетесь о создании личного фонда, сейчас как раз тот момент, когда особенно важно не просто собрать структуру, а заранее понять, как она будет работать с точки зрения налогов. Мы будем рады помочь вам оценить, нужен ли вам в ваших обстоятельствах личный фонд в принципе, его роль и место в структуре ваших активов, а также детально проработаем его налоговую и структурную модель с учетом возможных изменений.

