

Практические сложности акционирования НПФ

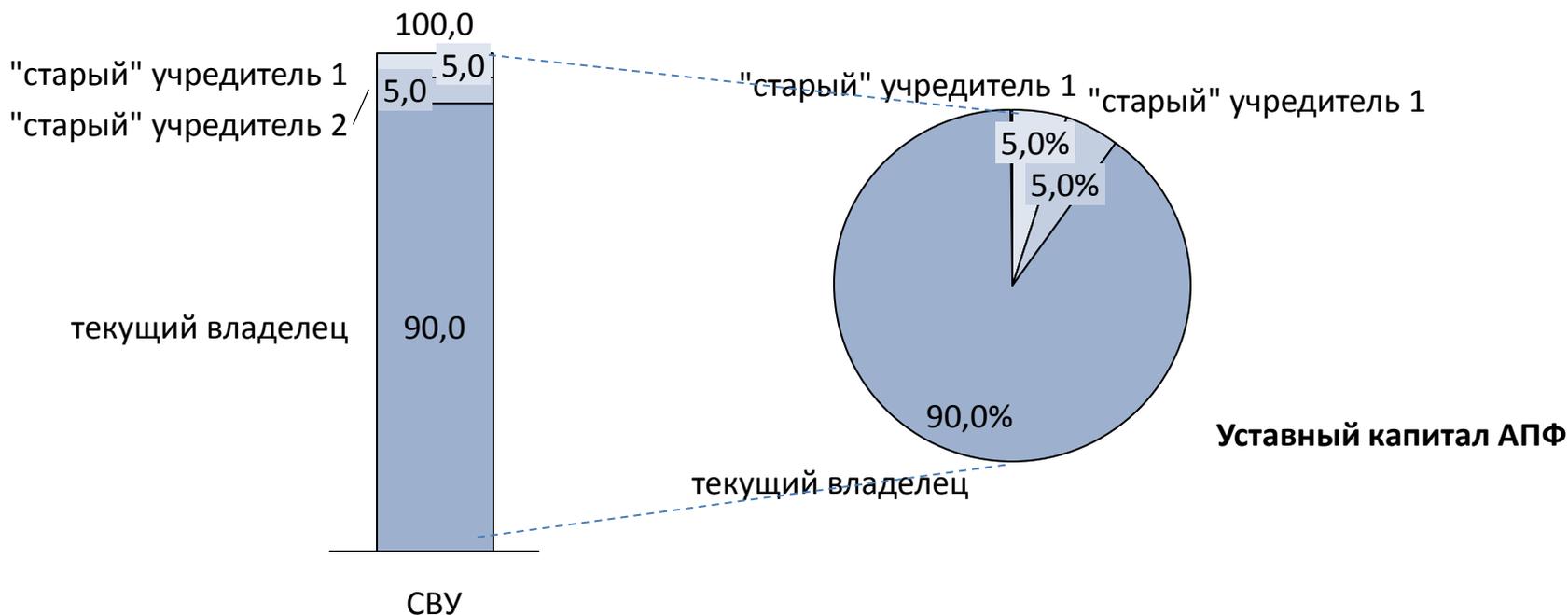
14 марта 2014 года



Сергей Околеснов
ООО «Пенсионный партнер»
+7-985-762-29-47
okolesnov@pensionpartner.ru

1. Разъяснения Банка России по процедуре преобразования НПФ в коммерческие общества
2. Распределение долей в уставном капитале АПФ (акционерного пенсионного фонда)
 - Контроль
 - Взносу в СВУ
 - Взносы в ИОУД
3. Требования к структуре владения АПФ
4. Требования к органам управления АПФ
5. Требования к неаффилированности АПФ и УК
6. Требования к уставному капиталу АПФ

Распределение долей в уставном капитале АПФ



Риски по «старым» учредителям НПФ:

1. «Старые» учредители, указанные в выписке ЕГРЮЛ НПФ могут:

- 1) в течение 12 (1+11) месяцев подать требования о распределении им акций пропорционально их доле в СВУ
- 2) обжаловать отказ в случае если СФ/СД примет решение не распределять «старым» учредителям акции.

2. Лица вносившие взносы в ИОУД (например, целевые взносы вкладчиков) также могут предъявить требование о распределении им акций

1. Шансы «старых» учредителей в суде 50/50.

2. Существуют риски признания судом взносов в ИОУД эквивалентными взносам в СВУ

3. В случае проигрыша НПФ будет вынужден:

- распределить акции пропорционально взносам
- либо возместить первоначальные взносы

Требования к структуре владения НПФ

Бенефициар
ФЛ

Офшор
запрещенный

Банк/СК

Админ.ООО

НПФ

НПФ обязан раскрывать «контролирующих лиц» (владение прямо/косвенно более 50%): вплоть до конечных бенефициаров (офшоров в цепочке в ряде юрисдикций согласно письму Минфина – BVI, Jersey) быть не должно!
Решение:
- «Продать» НПФ акционеру напрямую
- Заменить офшор на разрешенный – например, Кипр
Сложности:
• Цена продажи и налогообложение
• Возможность замены

Бенефициар
ФЛ

Админ.ООО

НПФ

Бенефициар
ФЛ

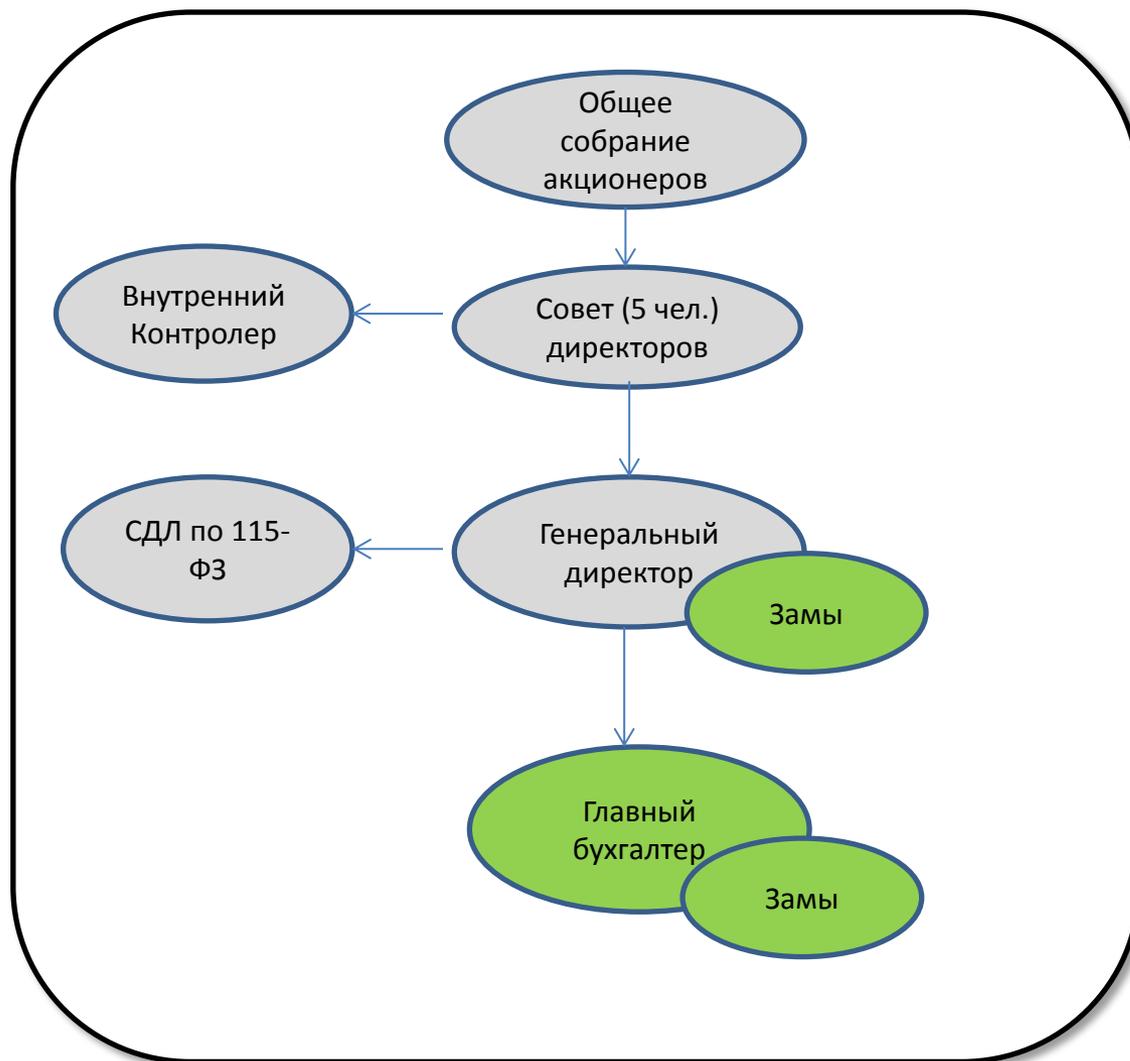
Офшор
разрешенный

Банк/СК

Админ.ООО

НПФ

Требования к органам управления АПФ



1. Новые требования (например по деловой репутации), не аналогичный требованиям к кредитным организациям
2. Требования к новым лицам (например, к замам ЕИО и главного бухгалтера)

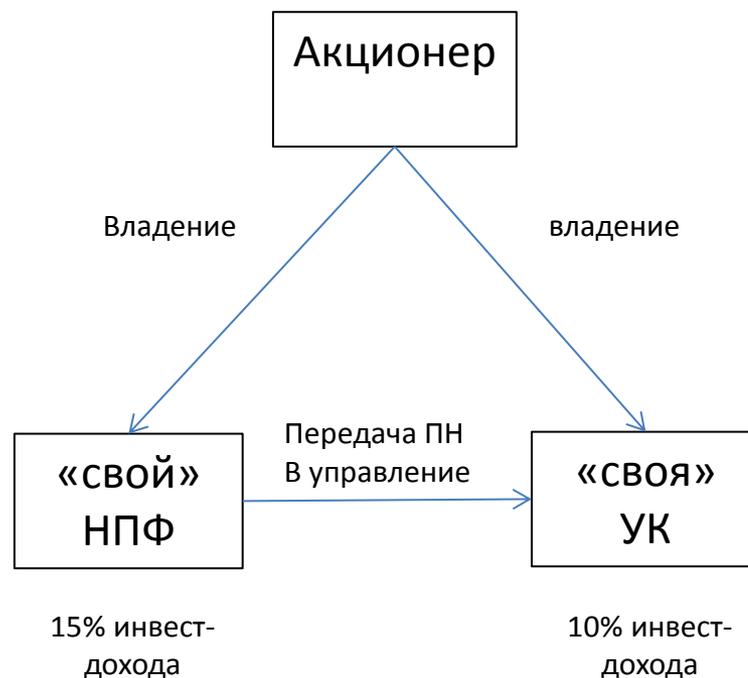
УК, осуществляющая инвестирование средств пенсионных накоплений НЕ МОЖЕТ являться **АФФИЛИРОВАННЫМ ЛИЦОМ НПФ/ АФФИЛИРОВАННЫМ ЛИЦОМ** аффилированных лиц НПФ

АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА ЮР ЛИЦА:

УРОВЕНЬ 1 Занимают должности в СД/Правлении/ ЕИО юр лица

УРОВЕНЬ 2 Кем владеет юр лицо > 20 %/кто владеет юр лицом >20 %

УРОВЕНЬ 3 Лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит юр лицо



- 1) **Уставный капитал** (аналог СВУ, формируемый за счет ИОУДа) АПФ должен составлять **не менее 120 млн.руб.**, а с 1 января 2020 года – не менее 150 млн. рублей
- 1) **Собственные средства** АПФ (аналог ИОУД) должны составлять **не менее 150 млн рублей**, а с 1 января 2020 года не менее 200 млн. рублей



Качество портфеля будет проверяться ЦБ при вступлении в систему гарантирования!