

# Практические сложности акционирования НПФ

апрель 2014

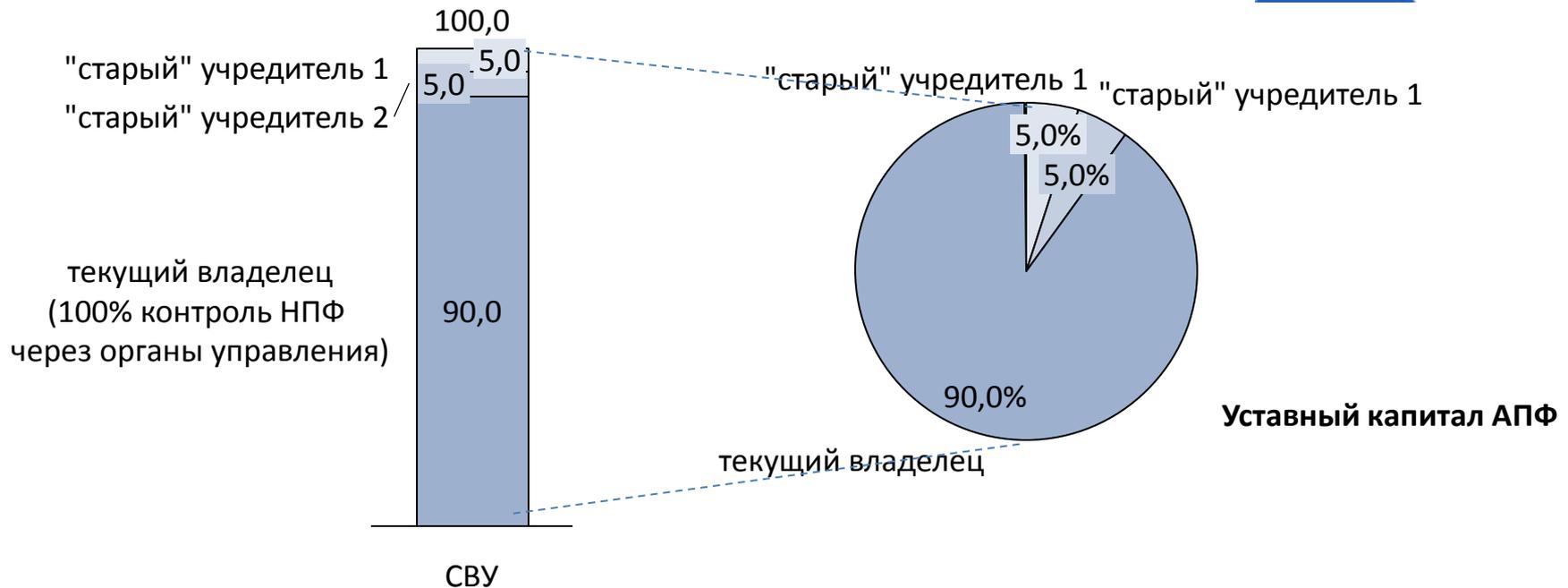


Сергей Околеснов  
ООО «Пенсионный партнер»  
+7-985-762-29-47  
[okolesnov@pensionpartner.ru](mailto:okolesnov@pensionpartner.ru)

## Практические сложности акционирования НПФ

1. Разъяснения Банка России по процедуре преобразования НПФ в коммерческие общества
2. Распределение долей в уставном капитале АПФ (акционерного пенсионного фонда)
  - Контроль
  - Взносы 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 и собственным средствам АПФ
7. Приостановка эмиссии акций АПФ

# Распределение долей в уставном капитале АПФ



## Риски по «старым» учредителям НПФ:

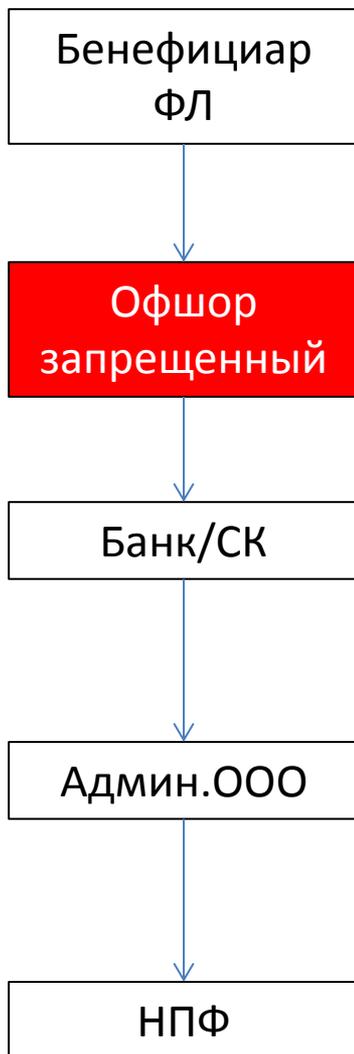
1. «Старые» учредители, указанные в выписке ЕГРЮЛ НПФ могут:

- 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



**НПФ обязан раскрывать «контролирующих лиц» (владение прямо/косвенно более 50%):** вплоть до конечных бенефициаров, офшоров в цепочке в ряде юрисдикций (например, BVI, Jersey) согласно письму Минфина быть не должно!

Решение проблемы ДО АКЦИОНИРОВАНИЯ:

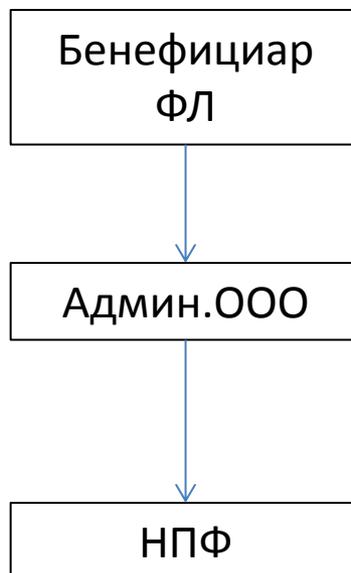
1. «Продать» НПФ бенефициару напрямую
2. Заменить офшор на разрешенный (например, Кипр)

Сложности:

1. Цена продажи и налогообложение
2. Невозможность замены офшора

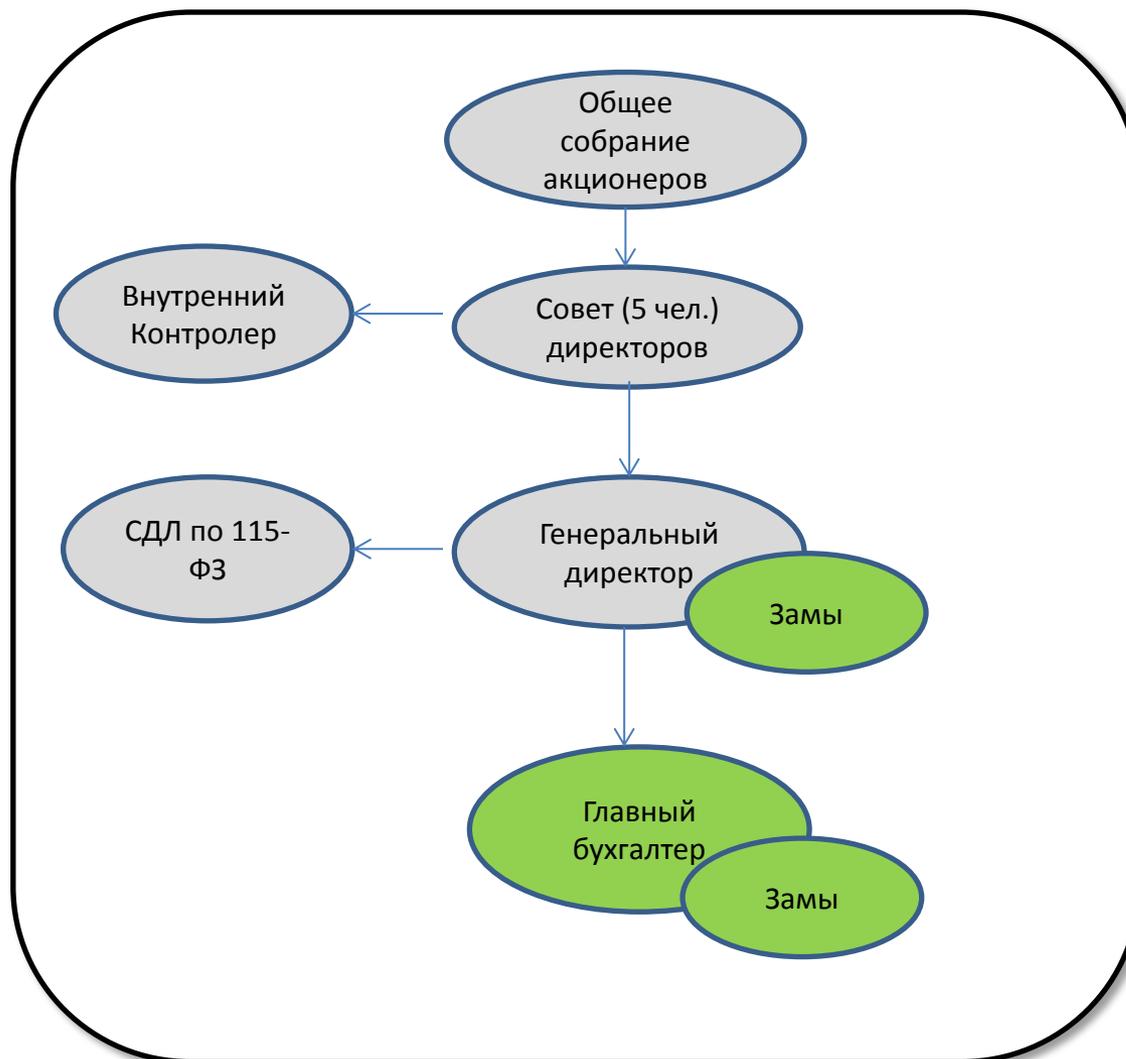


1



2

# 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)



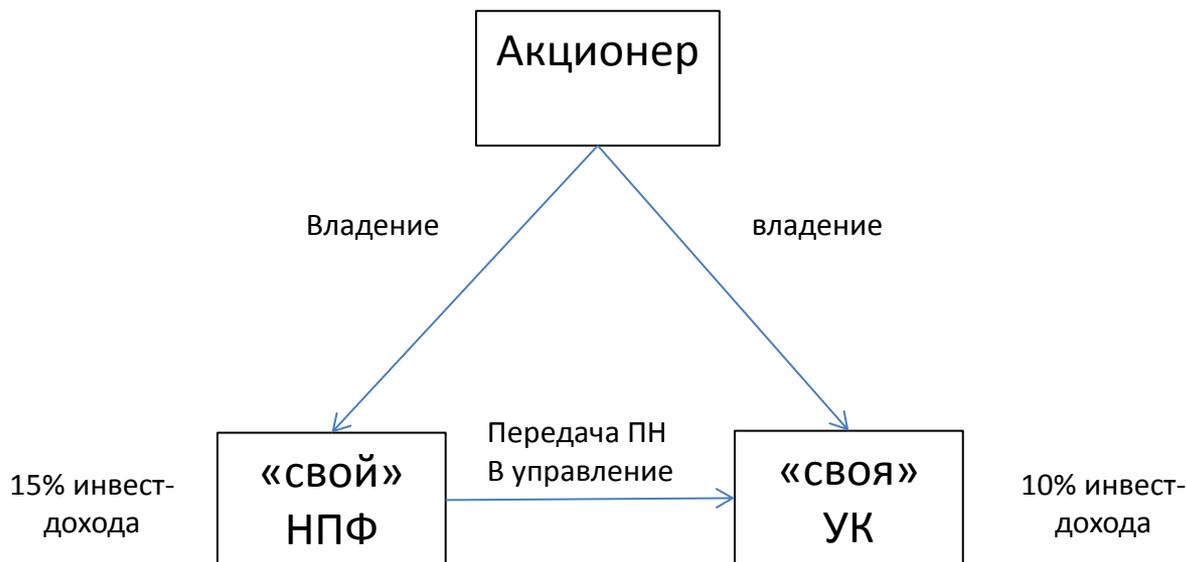
УК, осуществляющая инвестирование средств пенсионных накоплений НЕ МОЖЕТ являться АФФИЛИРОВАННЫМ ЛИЦОМ НПФ/ АФФИЛИРОВАННЫМ ЛИЦОМ аффилированных лиц НПФ

**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** (формируемый за счет ИОУДа) АПФ должен составлять **не менее 120 млн.руб.**, но не более размера ИОУД, определенного по данным бухгалтерского отчета на последний календарный день месяца, предшествующего дате принятия решения СФ о реорганизации, а с 1 января 2020 года – не менее 150 млн. рублей
- 2) **Собственные средства** АПФ должны составлять **не менее 150 млн рублей**, а с 1 января 2020 года не менее 200 млн. рублей

Регулятор вправе применять **понижающие коэффициенты** при оценке размера уставного капитала и собственных средств

## **Приостановка эмиссии акций АПФ, подавших на акционирование:**

- Необходимость предоставления бухгалтерского баланса на последнюю отчетную дату, предшествующую проведению совета фонда
- Необходимость внесения изменений в некорректное решение о выпуске (кому размещены акции, раскрытие конечного бенефициара)
- Необходимость предоставления обоснования по вынесенным СФ отказам «старым» учредителям в распределении акций
- Необходимость проведения нового совета фонда для утверждения решения о выпуске

**=> Увеличение срока, установленного письмом ЦБ на согласование процедуры (20 дней для преобразования, 2 месяца для выделения)**