



Юристы
за гражданское
общество
ассоциация

КОМУ С ЦЕЛЕВЫМ КАПИТАЛОМ ЖИТЬ ХОРОШО

ЗАПИСКИ ЮРИСТА

Комментарий к Федеральному закону от 30.12.2006 № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» с изменениями и дополнениями, внесенными Федеральным законом от 31.07.2020 № 282-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О благотворительной деятельности и добровольчестве (волонтерстве)» и Федеральный закон «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»

Москва
2020

Авторы: Давыдова З.И., Кузнецова И.С., Милославская Д.И.
при участии Захарковой Т.В и Куликова И.И.

Кому с целевым капиталом жить хорошо. Записки юриста / Давыдова З.И., Кузнецова И.С., Милославская Д.И. – Москва, 2020. – 256 с.

Постатейный комментарий к Федеральному закону от 30.12.2006 № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» с изменениями и дополнениями, внесенными Федеральным законом от 31.07.2020 № 282-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О благотворительной деятельности и добровольчестве (волонтерстве)» и Федеральный закон «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

Дизайн и верстка: Ирина Мячина
Иллюстрации: Егор Ермилов



Комментарий подготовлен в рамках проекта, реализуемого победителем конкурса на поддержку Центров знаний по целевым капиталам программы «Эффективная филантропия» Благотворительного фонда Владимира Потанина.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ 006

Статья 1. Предмет регулирования настоящего
Федерального закона 006
Комментарий к статье 1 007

Статья 2. Основные понятия, используемые в настоящем
Федеральном законе 009
Комментарий к статье 2 011

Статья 3. Цели формирования целевого капитала
и использования дохода от целевого капитала 031
Комментарий к статье 3 033

**Глава 2. ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ И ПОПОЛНЕНИЯ
ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА** 038

Статья 4. Формирование и пополнение целевого капитала 038
Комментарий к статье 4 043

Статья 5. Права жертвователей 060
Комментарий к статье 5 062

Статья 6. Требования, предъявляемые к некоммерческим
организациям–собственникам целевого капитала 071
Комментарий к статье 6 077

Статья 7. Требования, предъявляемые к получателю дохода
от целевого капитала 095
Комментарий к статье 7 096

Статья 8. Высший орган управления некоммерческой
организации–собственника целевого капитала 098
Комментарий к статье 8 100

Статья 9. Совет по использованию целевого капитала 106
Комментарий к статье 9 109

| | |
|---|-----|
| Статья 10. Реорганизация и ликвидация некоммерческой организации–собственника целевого капитала | 120 |
| Комментарий к статье 10 | 121 |
| Статья 11. Публичный сбор денежных средств на формирование целевого капитала и его пополнение | 124 |
| Комментарий к статье 11 | 128 |
| Статья 12. Отчетность некоммерческой организации–собственника целевого капитала | 141 |
| Комментарий к статье 12 | 143 |
| Статья 13. Порядок использования дохода от целевого капитала | 151 |
| Комментарий к статье 13 | 153 |
| Статья 14. Расформирование целевого капитала | 162 |
| Комментарий к статье 14 | 165 |

Глава 3. ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ИМУЩЕСТВОМ, СОСТАВЛЯЮЩИМ ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ

| | |
|---|-----|
| Статья 15. Ограничения при совершении операций с имуществом, составляющим целевой капитал | 177 |
| Комментарий к статье 15 | 181 |
| Статья 16. Договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал | 199 |
| Комментарий к статье 16 | 205 |
| Статья 17. Требования, предъявляемые к управляющей компании | 229 |
| Комментарий к статье 17 | 232 |
| Статья 18. Расходы, связанные с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, и вознаграждение управляющей компании | 244 |
| Комментарий к статье 18 | 246 |

Глава 4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

| | |
|---|-----|
| Статья 19. Вступление в силу настоящего Федерального закона | 251 |
| Комментарий к статье 19 | 252 |
| Особое мнение | 253 |

ВВЕДЕНИЕ

Дорогие друзья!

Многим из нас знакома ситуация, когда «понял все слова, но не понял смысла», и особенно часто такое встречается при чтении законов и официальных документов. И дело не всегда в тонкостях юридической терминологии или сложном построении предложений, иногда трудно добраться до сути, не зная общего контекста или, наоборот, узкой проблематики. Когда мы начали активно консультировать по вопросам целевого капитала, стало ясно, что сам текст закона вызывает много вопросов и трудностей.

Мы решили попробовать помочь всем, кому интересен вопрос создания целевого капитала, разобраться с законом и понять, что хотел сказать или просто сказал законодатель как в далеком 2006 году, так и совсем недавно. Мы предлагаем вашему вниманию постатейный комментарий к Федеральному закону от 30.12.2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций». Комментарий был готов еще весной, но летом 2020 года были приняты и 11 августа вступили в силу изменения, которые существенно обновили понимание идеи целевого капитала, поэтому нам пришлось переписать некоторые статьи на новый лад. И все равно у нас остались неразрешенные вопросы, а два утверждения, по которым до сих пор есть противоположные мнения, мы вынесли в раздел «Особое мнение». Очень надеемся, что наши размышления, объяснения и предположения сделают текст закона легче и понятнее для восприятия и применения.

Мы будем вам благодарны, если при чтении комментария у вас возникнут дополнительные вопросы, ответы на которые сделают этот комментарий еще более полезным.

Комментарий подготовлен в рамках проекта, реализуемого победителем конкурса на поддержку Центров знаний по целевым капиталам программы «Эффективная филантропия» Благотворительного фонда Владимира Потанина.

Ассоциация «Юристы за гражданское общество»

ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

СТАТЬЯ 1. ПРЕДМЕТ РЕГУЛИРОВАНИЯ НАСТОЯЩЕГО ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА

1. Настоящий Федеральный закон регулирует отношения, возникающие при формировании, пополнении и расформировании целевого капитала некоммерческих организаций, при доверительном управлении имуществом, составляющим целевой капитал некоммерческих организаций, при использовании доходов, полученных от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал некоммерческих организаций, а также определяет особенности правового положения некоммерческих организаций, формирующих целевой капитал. Особенности формирования целевого капитала некоммерческих организаций за счет бюджетных средств и особенности доверительного управления им в этом случае могут устанавливаться иными федеральными законами.

(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

2. Действие настоящего Федерального закона не распространяется на отношения, связанные с получением некоммерческими организациями пожертвований, а также с приносящей доход деятельностью некоммерческих организаций, если некоммерческие организации не формируют целевой капитал.

1. В ст. 1 Федерального закона от 30.12.2006 № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (далее – Закон о целевом капитале или Закон) установлено, что Закон регулирует отношения, возникающие при формировании, пополнении и расформировании целевого капитала некоммерческих организаций, при доверительном управлении имуществом, составляющим целевой капитал некоммерческих организаций, при использовании доходов, полученных от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал некоммерческих организаций. Таким образом, ч. 1 ст. 1 комментируемого Закона определяет предмет правового регулирования Закона.

Закон о целевом капитале распространяется только на некоммерческие организации, которым данный закон предоставил право формировать целевой капитал. К таким некоммерческим организациям отнесены фонды, автономные некоммерческие организации, общественные фонды, общественные организации и религиозные организации (п. 4 ст. 2 Закона).

ЗАКОН О ЦЕЛЕВОМ КАПИТАЛЕ РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ
ТОЛЬКО НА НЕКОММЕРЧЕСКИЕ ОРГАНИЗАЦИИ,
КОТОРЫМ ДАННЫЙ ЗАКОН ПРЕДОСТАВИЛ ПРАВО
ФОРМИРОВАТЬ ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ.

Кроме того, Закон распространяется на специализированные организации управления целевым капиталом, создаваемые в организационно-правовой форме фонда (п. 5 ст. 2 Закона).

2. Действие Закона не распространяется на отношения, связанные с получением некоммерческими организациями пожертвований, а также с приносящей доход деятельностью некоммерческих организаций, не формирующими целевой капитал (ч. 2 ст. 1 Закона).



СТАТЬЯ 2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В НАСТОЯЩЕМ ФЕДЕРАЛЬНОМ ЗАКОНЕ

Для целей настоящего Федерального закона используются следующие основные понятия:

1) целевой капитал некоммерческой организации (далее также – целевой капитал) – часть имущества некоммерческой организации, которая формируется и пополняется за счет пожертвований, внесенных в порядке и в целях, которые предусмотрены настоящим Федеральным законом, и (или) за счет имущества, полученного по завещанию, а также за счет неиспользованного дохода от доверительного управления указанным имуществом и передана некоммерческой организацией в доверительное управление управляющей компании в целях получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности такой некоммерческой организации или иных некоммерческих организаций, в порядке, установленном настоящим Федеральным законом;

(п. 1 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

2) доход от целевого капитала – доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, а также часть имущества, составляющего целевой капитал, определяемая в соответствии с настоящим Федеральным законом, которые передаются получателям дохода от целевого капитала;

3) доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, – сумма, определяемая как увеличение стоимости чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный период;

4) некоммерческая организация – собственник целевого капитала – некоммерческая организация, созданная в организационно-правовой форме фонда, автономной не-

коммерческой организации, общественной организации, общественного фонда или религиозной организации;

5) специализированная организация управления целевым капиталом (далее – специализированная организация) – некоммерческая организация – собственник целевого капитала, созданная в организационно-правовой **форме** фонда исключительно для формирования целевого капитала, использования, распределения дохода от целевого капитала в пользу иных получателей дохода от целевого капитала в порядке, предусмотренном настоящим Федеральным законом;

6) жертвователи – физические лица или юридические лица, осуществляющие пожертвования некоммерческим организациям, предусмотренным настоящим Федеральным законом, на формирование или пополнение целевого капитала посредством передачи в собственность некоммерческих организаций денежных средств, ценных бумаг, недвижимого имущества;

(в ред. Федерального **закона** от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

7) получатели дохода от целевого капитала – некоммерческие организации, за исключением государственных корпораций, политических партий и общественных движений. Получателем дохода от целевого капитала некоммерческой организации – собственника целевого капитала, не являющейся специализированной организацией, является только данная некоммерческая организация;

8) управляющая компания – акционерное общество, общество с ограниченной (дополнительной) ответственностью, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации и имеющие лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

1. Целевой капитал некоммерческих организаций (целевой капитал)

Комментируемой частью в Закон о целевом капитале введено понятие «целевой капитал». Установлено, что целевой капитал некоммерческой организации – это часть имущества некоммерческой организации, обладающее определенными признаками. Целевой капитал формируется и пополняется за счет пожертвований, внесенных в порядке и в целях, которые предусмотрены Законом о целевом капитале, и (или) за счет имущества, полученного по завещанию, и за счет неиспользованного дохода от доверительного управления указанным имуществом. Это имущество некоммерческая организация в целях получения дохода должна передавать в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации, в доверительное управление управляющей компании, а полученный от этого имущества доход направлять на осуществление своей уставной деятельности или уставной деятельности иных некоммерческих организаций в порядке, установленном Законом о целевом капитале.

ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ ФОРМИРУЕТСЯ
И ПОПОЛНЯЕТСЯ ЗА СЧЕТ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ИЛИ ИМУЩЕСТВА, ПОЛУЧЕННОГО ПО ЗАВЕЩАНИЮ,
А ТАКЖЕ ЗА СЧЕТ НЕИСПОЛЬЗОВАННОГО ДОХОДА
ОТ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ИМУЩЕСТВОМ.

При формировании целевого капитала должны выполняться два условия. Во-первых, целевым капиталом является имущество, пожертвованное некоммерческой организации другими организациями и физическими лицами непосредственно на формирование или пополнение целевого капитала. Во-вторых, если в договоре пожертвования прямо не определено, что имущество жертвователем направляется на формирование или пополнение целевого капитала, то переданное имущество не является имуществом, поступившим на формирование или пополнение целевого капитала (ч. 6 ст. 4 Закона).

Некоммерческая организация-собственник целевого капитала (за исключением специализированной организации управления целевым капиталом, созданной в организационно-правовой форме фонда), принявшая решение о формировании целевого капитала, имеет право получать пожертвования не только на деятельность, связанную с формированием или пополнением целевого капитала. Такая некоммерческая организация также может получать и средства целевого финансирования, и целевые поступления, в том числе пожертвования, на осуществление иных, предусмотренных в уставе, видов деятельности.

Однако данные пожертвования, являющиеся ее собственными средствами, некоммерческая организация не имеет права направлять на формирование или пополнение целевого капитала, а обязана использовать на свое содержание и ведение текущей уставной деятельности (ч. 2 ст. 4 Закона). Целевой капитал некоммерческая организация вправе формировать и пополнять только за счет пожертвований, поступивших от жертвователей непосредственно на формирование или пополнение целевого капитала.

Целевой капитал не может использоваться на осуществление уставной деятельности. На осуществление уставной деятельности некоммерческая организация может направлять не сам целевой капитал, а только доход от целевого

капитала, который и нужно использовать на осуществление уставной деятельности. Целевой капитал создается в целях получения такого дохода. Целевой капитал может обеспечивать имущественные потребности только самой некоммерческой организации с учетом ее специальной правоспособности.

Средства, получаемые некоммерческими организациями на формирование или пополнение целевого капитала, отнесены Налоговым кодексом Российской Федерации (далее – НК РФ) к целевым поступлениям, не учитываемым при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций. П. 2 ст. 251 НК РФ к целевым поступлениям отнесены:

1) денежные средства, недвижимое имущество, ценные бумаги, полученные некоммерческими организациями на формирование или пополнение целевого капитала, которые осуществлены в порядке, установленном Законом о целевом капитале (пп. 13 п. 2 ст. 251 НК РФ);

2) денежные средства, полученные некоммерческими организациями-собственниками целевого капитала от управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, в соответствии с Законом о целевом капитале (пп. 14 п. 2 ст. 251 НК РФ);

3) денежные средства, полученные некоммерческими организациями от специализированных организаций управления целевым капиталом в соответствии с Законом о целевом капитале (пп. 15. п. 2 ст. 251 НК РФ).

Кроме того, передача денежных средств или недвижимого имущества на формирование или пополнение целевого капитала некоммерческой организации не признана объектом обложения налогом на добавленную стоимость (пп. 8 п. 2 ст. 146 НК РФ).

ПЕРЕДАЧА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ИЛИ НЕДВИЖИМОГО ИМУЩЕСТВА НА ФОРМИРОВАНИЕ ИЛИ ПОПОЛНЕНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА НКО НЕ ОБЛАГАЕТСЯ НАЛОГОМ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ.

К доходам, не учитываемым при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций, отнесены проценты от размещения на депозитных счетах в кредитных организациях денежных средств, полученных на формирование или пополнение целевого капитала некоммерческой организации (пп. 43 п. 1 ст. 251 НК РФ). Эти средства также не подлежат учету при определении объекта налогообложения по налогу, уплачиваемому в связи с применением упрощенной системы налогообложения (далее – УСН) (ст. 346.15 НК РФ).

Некоммерческим организациям-собственникам целевого капитала Закон о целевом капитале предоставил право формировать целевой капитал за счет процентов, полученных от размещения на депозитных счетах в кредитных организациях денежных средств, поступивших на формирование целевого капитала (ч. 8 ст. 4 Закона).

Источником для пополнения сформированного целевого капитала могут являться и суммы «неиспользованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал», то есть доходы, полученные от управления имуществом, составляющим целевой капитал, оказавшиеся нераспределенными в соответствующем периоде. Право на использование не всего дохода, полученного от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, установлено ч. 5 ст. 13 Закона о целевом капитале.

Условиями передачи неиспользованного дохода на пополнение сформированного целевого капитала являются:

- выполнение организацией обязательств, установленных договором пожертвования или завещанием;
- решение совета по использованию целевого капитала/ попечительского совета;
- размер использованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должен быть не менее 25% такого дохода за три года подряд (подробнее об этом см. комментарий к ч. 5 ст. 13 Закона).

2. Доход от целевого капитала

Целевой капитал некоммерческие организации формируют в целях получения дохода от его использования. Для получения дохода от использования целевого капитала Закон о целевом капитале обязывает некоммерческие организации заключать договоры доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал с управляющими компаниями (ст. 16 Закона). То есть некоммерческая организация в целях получения дохода от использования целевого капитала обязана привлечь профессионального участника рынка. Доверительный управляющий имуществом не является собственником вверенного ему имущества и не относится к лицам, которые используют имущество в своих интересах (п. 4 ст. 209 и п. 1 ст. 1012 Гражданского кодекса РФ). Полученные от использования целевого капитала доходы доверительный управляющий должен передать собственнику целевого капитала. Задачей управляющей компании является эффективное управление целевым капиталом, а в случаях и в порядке, предусмотренных Законом о целевом капитале и договором, передача полученных доходов учредителю управления – некоммерческой организации – собственнику целевого капитала.

Следовательно, доход может быть получен только от доверительного управления целевым капиталом (ч. 9 ст. 6, ст. 16 Закона). Направления использования этого дохода определены в ст. 13 Закона о целевом капитале и должны осуществляться НКО в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации¹.

Таким образом, доход от целевого капитала в составе имущества некоммерческой организации является самостоятельным объектом – обособленной частью денежных средств некоммерческой организации, имеющей строго целевое назначение, и поэтому подлежит обособленному учету и распределению (ч. 5 ст. 6 Закона).

Доход от целевого капитала в соответствии с комментируемым пунктом представляет собой не только доход, который получен от использования целевого капитала, но еще и «часть имущества, составляющего целевой капитал, определяемую в соответствии с Законом», которая передается НКО-получателям дохода от целевого капитала.

То есть имущества, переданного специализированной организацией управления целевым капиталом некоммерческим организациям-получателям дохода от целевого капитала.

Доход от целевого капитала может быть источником возмещения расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, но лишь в тех случаях, когда недостаточно дохода от доверительного управления. Расходы, возмещаемые за счет дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не могут превышать 1,5% такого дохода за отчетный год (подробнее об этом см. комментарий к ч. 2 ст. 18 Закона).

¹ Образцы финансовых планов размещены на сайте Ассоциации:
<https://lawcs.ru/materialy-dlya-nko/tselevoy-kapital/>

3. Доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал

Неделимость целевого капитала, его цельность и неприкосновенность оформляются с помощью конструкции чистых активов. Стоимость чистых активов исчисляется как разность между стоимостью имущества, составляющего целевой капитал, и величиной обязательств в составе кредиторской задолженности, подлежащих исполнению за счет указанного имущества. Это денежная сумма, неизменная на момент передачи целевого капитала в доверительное управление и на момент завершения доверительного управления. Она образует тот эквивалент имущественного содержания целевого капитала, который будет взят за основу при определении суммы дохода от доверительного управления целевым капиталом.

Доходом от доверительного управления являются проценты, полученные от использования целевого капитала. Как любой доход, доход от доверительного управления имеет суммарное выражение. Сумма отражает увеличение стоимости чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный период. Порядок и сроки расчета таких активов установлены Правилами расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, утвержденными Приказом Федеральной службы по финансовым

ДОХОДОМ ОТ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ЯВЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ
ОТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА.

рынкам Российской Федерации от 14.06.2007 № 07-67/пз-н (далее – Правила). Обязанность осуществлять расчет стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, возложена на управляющую компанию (ст. 17 Закона о целевом капитале).

Согласно п. 18 Правил, стоимость чистых активов рассчитывается:

- на дату передачи имущества, составляющего целевой капитал, в доверительное управление, не позднее рабочего дня, следующего за указанной датой;
- на конец дня прекращения договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не позднее рабочего дня, следующего за указанным днем;
- на конец последнего дня отчетного квартала календарного года, не позднее рабочего дня, следующего за указанным днем.

Договором доверительного управления может быть предусмотрена иная периодичность определения стоимости имущества, составляющего целевой капитал.

4. Некоммерческие организации

Пункт 4 комментируемой статьи посвящен одному из субъектов правоотношений, регулируемых Законом о целевом капитале, – некоммерческим организациям, имеющим право формировать целевой капитал и быть его собственником. Понятие «некоммерческой организации – собственника целевого капитала» раскрывается через перечень таких организаций.

В Законе о целевом капитале установлено, что формировать целевой капитал могут не все некоммерческие органи-

зации, а только некоммерческие организации, наделенные правом собственности на имущество, созданные в организационно-правовой форме фонда, автономной некоммерческой организации, общественного фонда, общественной организации и религиозной организации.

Кроме того, теперь возможность формирования целевого капитала появилась и у благотворительных организаций, в частности, у благотворительных фондов. Это связано с вступлением в силу Федерального закона от 31.07.2020 № 282-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О благотворительной деятельности и добровольчестве (волонтерстве)» и Федеральный закон «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (далее – изменения 2020г.)² и ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале.

Указанный закон распространил на отношения, возникающие при формировании благотворительной организацией целевого капитала, действие Закона о целевом капитале, а также предусмотрел в качестве сфер формирования целевого капитала и использования дохода от целевого капитала цели благотворительной деятельности (подробнее об этом см. комментарий к ч. 1 ст. 3 Закона). Теперь у благотворительных организаций появилось законное основание для создания целевого капитала.

Некоммерческая организация-собственник целевого капитала одновременно является собственником целевого капитала и единственным получателем дохода от этого целевого капитала.

Целевой капитал могут формировать как уже существующие некоммерческие организации, так и новые НКО. При этом правом на формирование целевого капитала и ис-

² <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202007310046>

пользование дохода от целевого капитала обладают лишь некоммерческие организации, осуществляющие деятельность в сферах, перечисленных в ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале, и благотворительные организации, осуществляющие благотворительную деятельность, предусмотренную Федеральным законом от 11.08.1995г. № 135-ФЗ «О благотворительности деятельности и добровольчестве (волонтерстве)» (далее – Закон о благотворительности).

Для того чтобы сформировать целевой капитал, существующая некоммерческая организация обязана в соответствии с Законом о целевом капитале осуществить следующие действия:

- принять решение о формировании целевого капитала (решение принимается высшим органом управления НКО);
- внести изменение в устав некоммерческой организации, предусмотрев в нем право организации на формирование целевого капитала, порядок формирования, пополнения, расформирования целевого капитала и другие вопросы, регламентирующие эту деятельность;
- внести изменения в структуру органов организации – создать совет по использованию целевого капитала;
- аккумулировать денежные средства на формирование целевого капитала в сумме не менее трех миллионов рублей в течение календарного года, подлежащие передаче в доверительное управление управляющей компании (подробнее об этом см. комментарий к ч. 12 ст. 6 Закона);
- передать денежные средства, полученные на формирование целевого капитала, в размере не менее трех миллионов рублей, в течение двух месяцев со дня их

аккумуляции в доверительное управление управляющей компании (ст. 16 Закона).

Некоммерческие организации, созданные в организационно-правовой форме учреждения, не отнесены к некоммерческим организациям, которые имеют право формировать целевой капитал.

Учреждения не являются собственниками имущества, имущество у них находится на праве оперативного управления, поэтому государственные, муниципальные и частные учреждения не могут быть собственниками целевого капитала, но могут быть получателями дохода от целевого капитала.

Государственные корпорации, политические партии, общественные движения не вправе формировать капитал и получать доходы от целевого капитала.

5. Специализированная организация управления целевым капиталом

Законом о целевом капитале предусматривается создание не только некоммерческих организаций-собственников целевого капитала, формирующих целевой капитал для направления доходов, полученных от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, на осуществление своей уставной деятельности, но и специализированных организаций управления целевым капи-

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
УПРАВЛЕНИЯ ЦЕЛЕВЫМ КАПИТАЛОМ МОЖЕТ
СОЗДАВАТЬСЯ ТОЛЬКО В ОРГАНИЗАЦИОННО-
ПРАВОВОЙ ФОРМЕ ФОНДА.

талом, формирующих целевой капитал для направления дохода, полученного от его доверительного управления, в пользу иных некоммерческих организаций.

В п. 5 комментируемой статьи дана правовая характеристика специализированной организации управления целевым капиталом. В Законе установлено, что специализированная организация управления целевым капиталом может создаваться только в организационно-правовой форме фонда.

Специализированная организация сама не может быть получателем дохода от целевого капитала и создается в порядке, предусмотренном комментируемым Законом, исключительно для формирования целевого капитала и использования, распределения дохода от целевого капитала в пользу иных получателей дохода от целевого капитала – иных некоммерческих организаций.

При этом получателями дохода от целевого капитала от специализированной организации могут быть только некоммерческие организации, которые в соответствии с уставом осуществляют деятельность в сфере образования, науки, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта (за исключением профессионального спорта), искусства, архивного дела, социальной помощи (поддержки), охраны окружающей среды, оказания гражданам бесплатной юридической помощи и осуществления их правового просвещения, функционирования общероссийского обязательного общедоступного телеканала общественного телевидения³ и благотворительные организации, в том числе благотворительные фонды, созданные в соответствии с Законом о благотворительности для реализации указан-

³ По состоянию на дату подготовки настоящего Комментария специализированная организация управления целевым капиталом в целях функционирования общероссийского общедоступного телеканала общественного телевидения не создана.

ных в уставе целей благотворительной деятельности, предусмотренных в Законе о благотворительности⁴.

- ⁴ Благотворительная и добровольческая (волонтерская) деятельность осуществляется в целях:
- социальной поддержки и защиты граждан, включая улучшение материального положения малообеспеченных, социальную реабилитацию безработных, инвалидов и иных лиц, которые в силу своих физических или интеллектуальных особенностей, иных обстоятельств не способны самостоятельно реализовать свои права и законные интересы;
 - подготовки населения к предотвращению последствий стихийных бедствий, экологических, промышленных или иных катастроф, к предотвращению несчастных случаев;
 - оказания помощи пострадавшим в результате стихийных бедствий, экологических, промышленных или иных катастроф, социальных, национальных, религиозных конфликтов, жертвам репрессий, беженцам и вынужденным переселенцам;
 - содействия укреплению мира, дружбы и согласия между народами, предотвращению социальных, национальных, религиозных конфликтов;
 - содействия укреплению престижа и роли семьи в обществе;
 - содействия защите материнства, детства и отцовства;
 - содействия деятельности в сфере образования, науки, культуры, искусства, просвещения, духовному развитию личности;
 - содействия деятельности в сфере профилактики и охраны здоровья граждан, а также пропаганды здорового образа жизни, улучшения морально-психологического состояния граждан;
 - содействия деятельности в области физической культуры и спорта (за исключением профессионального спорта), участия в организации и (или) проведении физкультурных и спортивных мероприятий в форме безвозмездного выполнения работ и (или) оказания услуг физическими лицами;
 - охраны окружающей среды и защиты животных;
 - охраны и должного содержания зданий, объектов и территорий, имеющих историческое, культовое, культурное или природоохранное значение, и мест захоронения;
 - подготовки населения в области защиты от чрезвычайных ситуаций, пропаганды знаний в области защиты населения и территорий от чрезвычайных ситуаций и обеспечения пожарной безопасности;
 - социальной реабилитации детей-сирот, детей, оставшихся без попечения родителей, безнадзорных детей, детей, находящихся в трудной жизненной ситуации;
 - оказания бесплатной юридической помощи и правового просвещения населения;
 - содействия добровольческой (волонтерской) деятельности;
 - участия в деятельности по профилактике безнадзорности и правонарушений несовершеннолетних;
 - содействия развитию научно-технического, художественного творчества детей и молодежи;
 - содействия патриотическому, духовно-нравственному воспитанию детей и молодежи;
 - поддержки общественно значимых молодежных инициатив, проектов, детского и молодежного движения, детских и молодежных организаций;
 - содействия деятельности по производству и (или) распространению социальной рекламы;
 - содействия профилактике социально опасных форм поведения граждан.

Следовательно, единственными уставными видами деятельности специализированной организации могут быть только: формирование целевого капитала; использование целевого капитала; распределение дохода от целевого капитала. Других видов деятельности специализированная организация осуществлять не вправе.

Специализированная организация не имеет права пользоваться и распоряжаться денежными средствами формируемого целевого капитала. Указанные денежные средства специализированным организациям Закон разрешает только размещать на депозитных счетах в кредитных организациях (ч. 8 ст. 6 Закона) на период до их передачи в доверительное управление и впоследствии передавать их в доверительное управление. Полученные доходы от доверительного управления специализированная организация должна распределить получателям дохода от целевого капитала.

Полученный доход от целевого капитала специализированная организация должна передавать получателям дохода на основании отдельного договора пожертвования, заключенного в соответствии с требованиями гражданского законодательства⁵ с учетом особенностей, установленных Законом о целевом капитале (ч. 1 ст. 13 Закона). Специализированная организация, получившая доход от целевого капитала, должна заключить договор пожертвования денежных средств с иной некоммерческой организацией, которая вправе, согласно Закону о целевом капитале, быть получателем дохода от целевого капитала (ст. 6 Закона).

Для передачи дохода от целевого капитала некоммерческим организациям-получателям специализированная организация управления целевым капиталом должна заключать договоры пожертвования. После заключения такого

⁵ Подраздел 2 «Общие положения о договоре» Раздела III части первой Гражданского кодекса Российской Федерации.

договора специализированная организация становится жертвователем, а некоммерческая организация – получатель дохода от целевого капитала – становится получателем пожертвования. К отношениям сторон в этом случае применяются правовые нормы о договоре пожертвования, предусмотренные ст. 582 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ).

6. Жертвователи

Источником формирования и пополнения целевого капитала являются пожертвования и завещанные средства. Жертвователями – лицами, передающими пожертвования некоммерческим организациям на формирование или пополнение целевого капитала, – согласно Закону могут быть физические лица и юридические лица.

Жертвователи по общему правилу должны обладать имуществом (ценными бумагами и недвижимостью для целей пополнения капитала) на праве собственности. Жертвователями могут быть не только российские, но и иностранные юридические лица, российские и иностранные граждане и лица без гражданства.

Жертвователи могут передавать денежные средства на формирование целевого капитала некоммерческой организации в следующем порядке:

- пожертвования передаются конкретной НКО на формирование ею целевого капитала, доходы от которого будут использоваться этой же НКО на осуществление предусмотренной в уставе деятельности в сферах, предусмотренных ч. 1 ст. 3 Закона;
- пожертвования передаются специализированной организации управления целевым капиталом для получения доходов от использования целевого капитала и направления этого дохода иным некоммерческим ор-

ганизациям на цели, предусмотренные ч. 1 ст. 3 Закона (специализированная организация сама определяет некоммерческую организацию-получателя дохода от целевого капитала);

- пожертвования передаются специализированной организации управления целевым капиталом для финансовой поддержки за счет дохода от целевого капитала конкретной НКО, в том числе государственных (муниципальных) учреждений, осуществляющих деятельность в сферах, указанных в ч. 1 ст. 3 Закона.

7. Получатели дохода от целевого капитала

Категория получателей дохода от целевого капитала определяется через закрытый перечень таких лиц.

Получателями дохода от целевого капитала, согласно Закону о целевом капитале, могут быть некоммерческие организации, созданные в организационно-правовой форме фонда, автономной некоммерческой организации, общественного фонда, общественной организации и религиозной организации. Получателями дохода от целевого капитала могут быть благотворительные организации, в том числе благотворительные фонды. Указанные некоммерческие организации имеют право, наряду с другими предусмотренными в их уставе видами деятельности, осуществлять деятельность по формированию целевого капитала, если эта деятельность предусмотрена в их уставе.

Получателем дохода от целевого капитала такой некоммерческой организации – собственника целевого капитала является только данная некоммерческая организация. При этом такие некоммерческие организации – собственники целевого капитала имеют право осуществлять лишь виды платной деятельности, определенные Распоряжением Правительства РФ от 13.09. 2007 № 1227-Р «О перечне видов платной деятельности, которую вправе осуществлять

ПОЛУЧАТЕЛЯМИ ДОХОДА ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА МОГУТ БЫТЬ ФОНДЫ, АНО, ОБЩЕСТВЕННЫЕ ФОНДЫ, ОБЩЕСТВЕННЫЕ И РЕЛИГИОЗНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, А ТАКЖЕ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И ФОНДЫ.

некоммерческая организация – собственник целевого капитала»⁶.

Кроме того, Законом предусмотрено создание специализированной организации управления целевым капиталом. Установлено, что специализированная организация создается для формирования целевого капитала в целях передачи дохода, полученного от управления целевым капиталом, иным некоммерческим организациям, не принимавшим участия в его формировании, осуществляющим в соответствии с уставом деятельность в сферах, определенных в ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале, и благотворительным организациям, осуществляющим в соответствии с уставом благотворительную деятельность, предусмотренную в Законе о благотворительности. В договоре пожертвования, заключаемом со специализированной организацией-получателем пожертвования, жертвователь вправе определить в качестве получателя дохода от целевого капитала конкретную сферу деятельности либо конкретную некоммерческую организацию или благотворительную организацию.

Получателями дохода от целевого капитала специализированных организаций могут быть и конкретные государ-

⁶ <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=71062&fld=134&dst=100001,0&rnd=0.7343392952101002#03862750102409471>

ственные (муниципальные) учреждения, которые в соответствии с уставом осуществляют деятельность в сферах, определенных в вышеназванной части. Если же получатели в договоре не определены, то Закон о целевом капитале дает возможность получения такого дохода всем некоммерческим организациям, исключая лишь государственные корпорации, политические партии общественные движения, в уставах которых предусмотрено осуществление деятельности в сферах, определенных в ч. 1 ст. 3 Закона, и благотворительным организациям на осуществление предусмотренной в уставе благотворительной деятельности.

8. Управляющая компания

Законом о целевом капитале установлено, что получить доход от использования целевого капитала, можно в основном путем осуществления инвестиционных операций на фондовом рынке (ст. 15 Закона), занимаясь предпринимательской деятельностью. Управление имуществом, составляющим целевой капитал, согласно Закону о целевом капитале, должно осуществляться управляющей компанией на основе договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал. Участниками договора являются некоммерческая организация и управляющая компания.

Управляющая компания, действуя в интересах некоммерческой организации – собственника целевого капитала в качестве профессионального посредника путем оказания соответствующих услуг, обеспечивает участие некоммерческой организации в инвестиционном процессе. Объекты инвестирования денежных средств, составляющих целевой капитал, определены ст. 15 Закона о целевом капитале. В основном все они связаны с деятельностью на финансовом рынке с использованием различных финансовых инструментов, что предполагает использование услуг профессиональных участников рынка, чье право такого участия подтверждено соответствующей лицензией.

Следует различать деятельность по управлению ценными бумагами, которая должна лицензироваться по указанным выше правилам, и деятельность по осуществлению доверительным управляющим прав по ценным бумагам при передаче ему НКО ценных бумаг, имеющих в составе целевого капитала.

В соответствии со ст. 5 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» деятельностью по управлению ценными бумагами признается осуществление юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц ценными бумагами; денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги; денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

Деятельность по осуществлению прав по ценным бумагам может выполняться доверительным управляющим при передаче ему в управление некоммерческой организацией имеющих в составе целевого капитала ценных бумаг, вошедших в него вследствие пополнения целевого капитала. На осуществление такого вида деятельности для доверительного управляющего лицензия не требуется.

Право осуществлять деятельность, для занятия которой необходима лицензия, возникает с момента получения такой лицензии. Приостановка действия лицензии или ее аннулирование лишают права осуществлять деятельность по управлению ценными бумагами или деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

В п. 6 ч. 1 ст. 17 Закона о целевом капитале установлено, что о приостановке действия лицензии или ее аннулиро-

вании управляющая компания обязана немедленно уведомить некоммерческую организацию-собственника целевого капитала.

Управляющую компанию некоммерческая организация вправе выбрать самостоятельно, в том числе и путем проведения конкурса. Выбранная управляющая компания должна удовлетворять требованиям, установленным Законом о целевом капитале.

В комментируемом Законе установлено, что участвовать в конкурсе могут только юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации в организационно-правовой форме акционерного общества и общества с ограниченной ответственностью. Такие лица обязаны иметь лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

По итогам проведенного конкурса некоммерческая организация может заключить договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, с той управляющей компанией, предложения которой наиболее полно отвечают заявленным организацией требованиям.

Некоммерческая организация имеет право дополнить перечень требований к управляющей компании, например, установить требования к размеру собственных средств управляющей компании на конкретную дату, срок продолжительности деятельности в качестве управляющей компании и т.п.

СТАТЬЯ 3. ЦЕЛИ ФОРМИРОВАНИЯ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОХОДА ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

1. Формирование целевого капитала и использование дохода от целевого капитала могут осуществляться в целях использования в сфере образования, науки, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта (за исключением профессионального спорта), искусства, архивного дела, социальной помощи (поддержки), охраны окружающей среды, оказания гражданам бесплатной юридической помощи и осуществления их правового просвещения, а также в целях, а также в целях, предусмотренных Федеральным [законом](#) от 11 августа 1995 года № 135-ФЗ «О благотворительной деятельности и добровольчестве (волонтерстве)» функционирования общероссийского обязательного общедоступного телеканала общественного телевидения.

(в ред. Федеральных законов от 21.11.2011 № [328-ФЗ](#), от 28.07.2012 № [134-ФЗ](#), от 31.07.2020 № [282-ФЗ](#))

2. Формирование целевого капитала и использование, распределение дохода от целевого капитала на иные цели, за исключением предусмотренных настоящей статьей целей, не допускаются.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

3. Специализированная организация вправе использовать на административно-управленческие расходы, связанные с формированием и пополнением целевого капитала, с осуществлением деятельности, финансируемой за счет дохода от целевого капитала, не более 15 процентов суммы дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, или не более 10 процентов суммы поступившего за отчетный год дохода от целевого капитала.

ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА
И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЕГО НА ИНЫЕ ЦЕЛИ,
ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ПРЕДУСМОТРЕННЫХ
НАСТОЯЩЕЙ СТАТЬЕЙ ЦЕЛЕЙ, НЕ ДОПУСКАЮТСЯ.

Таковыми расходами являются, в частности, оплата аренды помещений, зданий и сооружений, расходы на приобретение основных средств и расходных материалов, расходы на проведение аудита, выплату заработной платы работникам некоммерческой организации, расходы на управление некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями, расходы на приобретение услуг по управлению некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

1. В ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале определено, что формирование целевого капитала и использование дохода от целевого капитала могут осуществляться в сферах, указанных в комментируемой части, и в целях благотворительной деятельности, предусмотренных в Законе о благотворительности⁷.

Установлено, что формирование целевого капитала и использование дохода от целевого капитала могут осуществляться в целях использования в сфере образования, науки, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта (за исключением профессионального спорта), искусства, архивного дела, социальной помощи (поддержки), охраны окружающей среды, оказания гражданам бесплатной юридической помощи и осуществления их правового просвещения, функционирования общественного телевидения.

Практически каждая из перечисленных в Законе сфер деятельности имеет соответствующее правовое регулирование, ориентированное на круг отношений, возникающих в той или иной сфере деятельности. В их числе: Федеральный за-



⁷ См. стр. 023.

кон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»; Федеральный закон от 04.12.2007 № 329-ФЗ «О физической культуре и спорте в Российской Федерации»; Федеральный закон от 21.11.2011 № 324-ФЗ «О бесплатной юридической помощи в Российской Федерации»; Федеральный закон от 23.08.1996 № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике» и др.

Перечень сфер деятельности в целях формирования и использования целевого капитала установлен для всех некоммерческих организаций – собственников целевого капитала, в том числе и для специализированных организаций управления целевым капиталом, и для некоммерческих организаций – получателей дохода от целевого капитала от специализированных организаций. Перечень сфер деятельности является исчерпывающим.

Виды деятельности в сферах, указанных в ч. 1 комментируемой статьи, должны быть предусмотрены в уставах и некоммерческих организаций – собственников целевого капитала, и некоммерческих организаций – получателей дохода от целевого капитала от специализированных организаций управления целевым капиталом. При этом некоммерческие организации обязаны фактически осуществлять деятельность, предусмотренную в уставе. Перечень видов деятельности применительно к соответствующей сфере должен соответствовать Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности (ОКВЭД).

Изменения 2020 г. расширили сферу формирования и использования целевого капитала на благотворительную деятельность (подробнее об этом см. комментарий к ч. 1 настоящей статьи). Следовательно, формировать целевой капитал могут благотворительные организации, в том числе благотворительные фонды, созданные в соответствии с Законом о благотворительности. Благотворительные организации вправе формировать целевой капитал в случаях, если в уставе предусмотрена возможность формирования

и пополнения целевого капитала на цели благотворительной деятельности, указанные в уставе благотворительной организации, при этом такая деятельность должна фактически осуществляться.

2. В ч. 2 ст. 3 Закона о целевом капитале установлено, что формирование целевого капитала, использование и распределение дохода от целевого капитала на иные цели, за исключением предусмотренных статьей целей, не допускается.

Некоммерческие организации-собственники целевого капитала не имеют права использовать доход, полученный от целевого капитала, ни на какие другие цели, кроме тех, которые предусмотрены ч. 1 комментируемой статьи. То есть Законом установлено строго целевое использование дохода от целевого капитала.

Сделка о формировании целевого капитала, об использовании и распределении дохода от целевого капитала на цели, не предусмотренные настоящей статьей, ничтожна на основании п. 2 ст. 168 ГК РФ. Последствия недействительности сделки заключаются в том, что каждая из сторон обязана возвратить другой все полученное по сделке, а в случае невозможности возвратить полученное в натуре, возместить его стоимость, если иные последствия недействительности сделки не предусмотрены законом (п. 2 ст. 167 ГК РФ).

ДОХОД ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА — ЭТО ДОХОД ОТ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ЦЕЛЕВЫМ КАПИТАЛОМ ПЛЮС ЧАСТЬ САМОГО ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА В РАЗМЕРЕ НЕ БОЛЕЕ 10% ОТ ЕГО БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ.

3. Из установленного Законом о целевом капитале запрета распределения дохода от целевого капитала на иные цели, за исключением тех, которые предусмотрены в ч. 1 комментируемой статьи, для специализированной организации управления целевым капиталом сделано исключение (далее – специализированная организация). Специализированной организации предоставлено право использования на административно-управленческие расходы, связанные с формированием и пополнением целевого капитала, не более 15% суммы дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, либо не более 10% дохода от целевого капитала, поступившего за отчетный год.

В понятие «доход от целевого капитала» входит «доход от доверительного управления» целевым капиталом плюс часть самого целевого капитала в размере не более 10% от его балансовой стоимости.

Использовать на административно-управленческие расходы до 10% дохода от целевого капитала, поступившего за отчетный год, специализированная организация может в случае, если это предусмотрено условиями договоров пожертвования (завещаний) и финансовым планом некоммерческой организации – собственника целевого капитала.

Комментируемая часть содержит перечень административно-управленческих расходов специализированной организации. Такими расходами в частности являются: оплата аренды помещений, расходы на приобретение основных средств и расходных материалов, проведение аудита, выплата заработной платы работникам, расходы на управление организацией или ее структурными подразделениями, приобретение услуг по управлению организацией или ее структурными подразделениями.

Перечень административно-управленческих расходов является исчерпывающим, расширенному толкованию не

подлежит и такие расходы, в том числе на выплату заработной платы работникам, специализированная организация должна осуществлять в пределах, установленных Законом. Основная часть доходов от целевого капитала специализированной организацией должна направляться иным некоммерческим организациям – получателям дохода от целевого капитала для использования на цели, определенные в ч. 1 комментируемой статьи.

При этом специализированная организация обязана вести обособленный бухгалтерский учет всех операций, связанных с получением денежных средств на формирование (пополнение) целевого капитала, ценных бумаг, недвижимого имущества на пополнение целевого капитала, передачей средств целевого капитала в доверительное управление управляющей компании, а также с использованием (распределением) дохода от целевого капитала. Для обеспечения раздельного учета специализированная организация обязана открыть отдельный банковский счет.



ГЛАВА 2. ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ И ПОПОЛНЕНИЯ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

СТАТЬЯ 4. ФОРМИРОВАНИЕ И ПОПОЛНЕНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА (в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

1. Целевой капитал некоммерческой организации формируется и пополняется за счет денежных средств в валюте Российской Федерации либо иностранной валюте на основании договоров пожертвования или завещаний в соответствии с нормами гражданского законодательства о дарении или о наследовании с учетом особенностей, предусмотренных настоящим Федеральным законом.

(часть 1 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

2. Некоммерческая организация не вправе передавать на формирование своего целевого капитала (пополнение своего сформированного целевого капитала) собственное имущество, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Федеральным законом.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

3. Договором пожертвования, заключенным между жертвователем и некоммерческой организацией, или завещанием может быть предусмотрена передача для пополнения

сформированного целевого капитала ценных бумаг, соответствующих критериям, установленным [частями 1 и 2 статьи 15](#) настоящего Федерального закона, и (или) недвижимого имущества в соответствии с условиями договора пожертвования или завещанием.

(часть 3 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

3.1. В случае, предусмотренном [частью 3](#) настоящей статьи, в договоре пожертвования должна быть определена сумма первоначальной оценки имущества, передаваемого для пополнения сформированного целевого капитала. Для целей настоящего Федерального закона первоначальная оценка в отношении недвижимого имущества признается равной рыночной стоимости такого имущества, определенной на основании данных об оценке такого имущества, проведенной независимым оценщиком в соответствии с [законодательством](#), регулирующим оценочную деятельность в Российской Федерации, в отношении ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, признается равной средневзвешенной цене, сложившейся на данном рынке по результатам торгов организатора торговли на рынке ценных бумаг на дату, предшествующую дате заключения договора пожертвования, в отношении иных ценных бумаг признается равной рыночной стоимости таких ценных бумаг, определенной на дату, предшествующую дате заключения договора пожертвования, на основании данных об оценке таких ценных бумаг, проведенной независимым оценщиком в соответствии с законодательством, регулирующим оценочную деятельность в Российской Федерации.

(часть 3.1 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

3.2. При получении некоммерческой организацией на пополнение целевого капитала ценных бумаг, соответствующих критериям, установленным [частями 1 и 2 статьи 15](#)

настоящего Федерального закона, и (или) недвижимого имущества в соответствии с завещанием некоммерческая организация определяет сумму первоначальной оценки такого имущества в порядке, аналогичном порядку, установленному [частью 3.1](#) настоящей статьи, на день открытия наследства.

(часть 3.2 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

4. Если договором пожертвования не определены конкретное назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, срок, на который формируется целевой капитал, а также если договором пожертвования со специализированной организацией не определены получатели дохода от целевого капитала, то конкретное назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала и получатели дохода от целевого капитала определяются советом по использованию целевого капитала некоммерческой организации, с которой заключен договор пожертвования, в порядке, определенном настоящим Федеральным законом и уставом некоммерческой организации.

(в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

5. Если в завещании в качестве наследника денежных средств, предназначенных для формирования или попол-

ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ ФОРМИРУЕТСЯ И ПОПОЛНЯЕТСЯ ЗА СЧЕТ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В ВАЛЮТЕ РФ ЛИБО ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ НА ОСНОВАНИИ ДОГОВОРОВ ПОЖЕРТВОВАНИЯ ИЛИ ЗАВЕЩАНИЙ.

нения целевого капитала, определена конкретная некоммерческая организация, но не определены конкретное назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, срок, на который формируется целевой капитал, а также если в качестве наследника определена специализированная организация, но не определены получатели дохода от целевого капитала, то конкретное назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала и получатели дохода от целевого капитала определяются советом по использованию целевого капитала некоммерческой организации, являющейся наследником по завещанию, в порядке, определенном настоящим Федеральным [законом](#) и уставом некоммерческой организации.

(в ред. Федеральных законов от 21.11.2011 № 328-ФЗ, от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

6. Если в договоре пожертвования или завещании отсутствует указание на то, что денежные средства передаются на формирование целевого капитала или денежные средства, ценные бумаги, недвижимое имущество передаются на пополнение целевого капитала, отношения, возникающие по поводу такого имущества, регулируются другими федеральными законами.

(часть 6 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

7. Целевой капитал должен иметь индивидуальное обозначение, идентифицирующее его по отношению к иным целевым капиталам.

(часть 7 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

8. Некоммерческая организация – собственник целевого капитала вправе осуществлять формирование целевого капитала за счет процентов от размещения на депозитных счетах в кредитных организациях денежных средств, по-

лученных на формирование целевого капитала в соответствии с настоящим Федеральным законом.

(часть 8 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

9. Некоммерческая организация – собственник целевого капитала вправе осуществлять пополнение целевого капитала за счет:

1) указанного в [части 5 статьи 13](#) настоящего Федерального закона неиспользованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;

2) процентов от размещения на депозитных счетах в кредитных организациях денежных средств, полученных на формирование и (или) пополнение целевого капитала или возвращенных управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом;

3) дивидендов, процентного (купонного) дохода, иных доходов по ценным бумагам, полученным на пополнение целевого капитала или возвращенным управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом, при условии выплаты таких доходов эмитентом ценных бумаг и соблюдения установленных настоящим Федеральным законом сроков передачи такого имущества в доверительное управление управляющей компании.

(часть 9 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

1. Комментируемой частью устанавливается, что источником формирования и пополнения целевого капитала некоммерческой организации являются денежные средства в валюте Российской Федерации либо иностранной валюте.

Официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль (согласно ст. 75 Конституции РФ и ст. 27 Федерального закона «О Центральном Банке Российской Федерации»). Рубль как платежное средство обязательно к приему по нарицательной стоимости на всей территории Российской Федерации (п.1 ст.140 ГК РФ). Случаи, порядок и условия использования иностранной валюты на территории Российской Федерации определяются Федеральным законом от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Платежи на территории Российской Федерации осуществляются путем наличных и безналичных расчетов (п.1 ст.140 ГК РФ). Расчеты с участием граждан, не связанные с осуществлением ими предпринимательской деятельности, могут производиться наличными деньгами без ограничения суммы или в безналичном порядке (п. 1 ст. 861 ГК РФ). Расчеты между юридическими лицами, по общему правилу, должны производиться в безналичном порядке (п.2 ст.861 ГК РФ).

Наличные платежи между юридическими лицами возможны, но ограничены Указанием Банка России от 07.10.2013 № 3073-У «Об осуществлении наличных расчетов»: предельный размер наличных расчетов в рамках одного договора допускается в размере, не превышающем 100 тысяч рублей. Указанные требования относятся в полной мере к наличным и безналичным платежам, связанным с формированием и пополнением целевого капитала.

В комментируемой части обозначено два основания поступления денежных средств на формирование и пополнение целевого капитала: договор пожертвования или завещание. Правоотношения, связанные с пожертвованием⁸ и с завещанием⁹, регулируются правовыми нормами ГК РФ. Далее несколько подробнее о каждом из них.

Первым основанием является договор пожертвования, который по своей правовой природе является разновидностью договора дарения. Договор пожертвования на формирование и пополнение целевого капитала должен соответствовать как общим гражданско-правовым нормам о дарении и пожертвовании, так и специальным нормам Закона о целевом капитале. Получателями пожертвования по договору пожертвования на формирование целевого капитала могут быть только некоммерческие организации и только определенных организационно-правовых форм. Жертвователями могут быть юридические или физические лица. Предметом пожертвования на стадии формирования целевого капитала может быть не любое имущество, которым лицо вправе распоряжаться, как в обычном договоре пожертвования, а только денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте.

Любой договор считается заключенным, если между сторонами достигнуто соглашение по всем существенным условиям договора.

Существенными являются условия о предмете договора, условия, которые названы в законе или иных правовых актах как существенные, условия, необходимые для договоров данного вида, а также те условия, относительно которых по заявлению одной из сторон должно быть достигнуто соглашение.

⁸ Ст. 582 ГК РФ

⁹ См. стр. 023.

К существенным (необходимым) условиям договора пожертвования на формирование и пополнение целевого капитала относятся: условие о предмете в виде безвозмездной передачи денежных средств в российской или иностранной валюте; узкая и строго конкретная цель назначения этих средств в виде формирования целевого капитала и пополнения уже сформированного некоммерческой организацией целевого капитала; наименование получателя пожертвования.

В числе дополнительных могут быть предусмотрены следующие условия договора:

- о порядке возврата денежных средств, переданных в качестве пожертвования, в случае, если целевой капитал не будет сформирован;
- о порядке возврата денежных средств в случае отмены пожертвования;
- о порядке урегулирования спора при наличии оснований для отмены пожертвования;
- об ответственности некоммерческой организации в случае нецелевого использования денежных средств;
- цели использования денежных средств, переданных на формирование целевого капитала, в случаях ликвидации некоммерческой организации – собственника целевого капитала (ч. 3 ст. 10 Закона) или в случае расформирования целевого капитала (ч. 4 ст. 14 Закона).

В числе прочих условий договора следует предусмотреть право получателя пожертвования использовать полученные денежные средства на другие общепользные цели в рамках своей уставной деятельности в случае, если сумма целевого капитала, полученная в установленном Законом порядке, по истечении одного года со дня поступления

ЗАКОН НЕ СОДЕРЖИТ ТРЕБОВАНИЙ К ФОРМЕ ДОГОВОРА ПОЖЕРТВОВАНИЯ НА ФОРМИРОВАНИЕ И ПОПОЛНЕНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА, ПОЭТОМУ СЛЕДУЕТ ОРИЕНТИРОВАТЬСЯ НА ОБЩИЕ ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВЫЕ НОРМЫ.

на банковский счет некоммерческой организации первого пожертвования будет аккумулирована в размере менее 3 миллионов рублей при условии, что высшим органом управления некоммерческой организации не принято решение о продлении срока сбора пожертвований на формирование целевого капитала.

Закон о целевом капитале не содержит требований к форме договора пожертвования денежных средств на формирование и пополнение целевого капитала. Поэтому следует ориентироваться на общие гражданско-правовые нормы относительно формы договора и особые требования к форме договора дарения, учитывая, что пожертвование является разновидностью дарения. Так, согласно п. 2 ст. 574 ГК РФ, договор дарения движимого имущества должен быть совершен в письменной форме в случаях, когда дарителем является юридическое лицо и стоимость дара превышает три тысячи рублей, а также в случаях, когда договор содержит обещание дарения в будущем. В случае публичного сбора денежных средств на формирование или пополнение целевого капитала Закон обязывает некоммерческую организацию утвердить стандартную форму договора пожертвования, заключаемого с жертвователями. При самостоятельной разработке и утверждении формы договора пожертвования необходимо соблюдать

требования Закона о целевом капитале к содержанию такого договора (ч.3 ст.11 Закона) и к процедуре утверждения стандартной формы договора (п.6 ч.2 ст.8 Закона). Вторым основанием поступления в некоммерческую организацию денежных средств на формирование и пополнение целевого капитала является завещание. Завещатель в условиях свободы завещательных распоряжений вправе по своему усмотрению завещать имущество любым лицам, в том числе и юридическим лицам независимо от их организационно-правовой формы и места нахождения. В этом случае в завещании должны быть указаны наименование юридического лица и место его нахождения. Завещание является односторонней сделкой. Закон определяет завещание как личное распоряжение гражданина на случай смерти по поводу принадлежащего ему имущества с назначением наследников и совершенное в установленной законом форме (п. 5 ст. 1118 ГК РФ).

Таким образом, жертвователем денежных средств на формирование и пополнение целевого капитала может выступать только гражданин, который лично выражает свою волю на случай смерти. Завещание может быть совершено одним гражданином, а также гражданами, состоящими между собой в момент его совершения в браке (совместное завещание супругов). Правила, касающиеся формы и порядка составления завещания, установлены ГК РФ (часть третья, глава 62). По общему правилу завещание должно иметь письменную нотариальную форму. Порядок составления завещаний, условия открытия наследственного производства регламентированы Основами законодательства о нотариате от 11.02.1993 № 4462-1 и Правилами нотариального делопроизводства, утвержденными Приказом Минюста России от 16.04.2014 № 78.

Так как формировать целевой капитал можно только за счет денежных средств, то завещатель вправе воспользоваться такой формой завещания, как завещательное распоряжение. Свобода завещания проявляется в возможности

сделать и иные завещательные распоряжения. В их числе завещательное возложение, которым завещатель возлагает на одного или нескольких наследников по завещанию или по закону обязанность совершить какое-либо действие имущественного или неимущественного характера, направленное на осуществление общеполезной цели (п. 1 ст. 1139 ГК РФ). Применительно к Закону о целевом капитале это могут быть возложенные на наследников обязанности передавать некоммерческой организации, указанной в возложении, доходы или часть доходов от использования имущества завещателя в качестве пожертвования на формирование (пополнение) целевого капитала. Такими доходами могут быть дивиденды по акциям, долям, арендные платежи, доходы от доверительного управления имуществом. Некоммерческая организация в этом случае становится лицом, в пользу которого составлено завещательное возложение, и имеет право требовать в качестве кредитора от наследников (должников) исполнения обязанности, указанной в возложении, в свою пользу.

2. В комментируемой части установлено, что некоммерческая организация не вправе передавать на формирование (пополнение) своего целевого капитала собственное имущество, так как данное имущество поступило на деятельность, не связанную с формированием целевого капитала.

В Законе о целевом капитале установлено, что источником формирования целевого капитала и источником его пополнения может являться только привлеченное имущество. Привлечь имущество на формирование и пополнение целевого капитала некоммерческая организация может на основании договора пожертвования, завещания, а также путем публичного сбора денежных средств¹⁰.

¹⁰ До внесения изменений 2020г. путем публичного сбора денежных средств можно было привлекать имущество только на пополнение сформированного целевого капитала.

Однако Законом установлены исключения, когда сформировать или пополнить целевой капитал некоммерческая организация может за счет собственного имущества.

Так, Законом о целевом капитале (как уже отмечалось ранее) некоммерческим организациям предоставлено право размещать денежные средства, полученные от жертвователей на формирование целевого капитала, на депозитных счетах в кредитных организациях, как в рублях, так и в иностранной валюте. Проценты, полученные от размещения указанных денежных средств на депозитных счетах, являются собственностью некоммерческой организации, должны учитываться в составе ее имущества и могут быть использованы некоммерческой организацией-собственником целевого капитала на формирование целевого капитала (ч. 8 ст.4 Закона).

На пополнение целевого капитала некоммерческая организация-собственник целевого капитала может также направить сумму «неиспользованного дохода от доверительного управления имуществом». Это превышенное против запланированных в финансовом плане излишков доходов, полученных от управления имуществом, составляющим целевой капитал.

Неиспользование всего дохода от целевого капитала является правом некоммерческой организации. Это право НКО может быть реализовано при выполнении следующих условий:

- все обязательства перед жертвователями и условия завещания некоммерческой организацией выполнены;
- неиспользование дохода от доверительного управления целевым капиталом не противоречит решению совета по использованию целевого капитала;
- размер использованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой ка-

питал, должен быть не менее 25% такого дохода за три года подряд (подробнее об этом см. комментарий к ч. 5 ст. 13 Закона).

3. Формировать целевой капитал некоммерческая организация имеет право только за счет денежных средств. В Законе о целевом капитале также предусмотрены порядок и условия пополнения уже сформированного целевого капитала.

В комментируемой части установлено, что в НКО на пополнение целевого капитала могут быть переданы ценные бумаги и недвижимое имущество. Таким образом, помимо денежных средств пополнять целевой капитал можно за счет ценных бумаг и недвижимого имущества на основании договоров пожертвования или завещания.

При этом в рассматриваемой части установлено, что передаваемые для пополнения сформированного целевого капитала ценные бумаги, должны соответствовать критериям, установленным в частях 1 и 2 ст. 15 Закона о целевом капитале. В данной статье указаны виды ценных бумаг, которые могут быть инвестированы средства целевого капитала, перечень их является исчерпывающим. Это:

- государственные ценные бумаги РФ и субъектов РФ, облигации иных российских эмитентов;
- акции российских эмитентов, являющихся публичными акционерными обществами;
- государственные ценные бумаги иностранных государств, соответствующие требованиям, определяемым к долговым обязательствам иностранных государств, в которые могут размещаться средства Фонда национального благосостояния;
- облигации и акции иных иностранных эмитентов;

- ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством РФ об ипотечных ценных бумагах;
- инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов, если правилами доверительного управления этими паевыми инвестиционными фондами предусматривается выплата дохода от доверительного управления не реже одного раза в год;
- инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов;
- инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов.

Иные ценные бумаги некоммерческая организация – собственник целевого капитала не вправе принять на пополнение целевого капитала.

Одним из требований, предъявляемых к ценным бумагам, передаваемым на пополнение целевого капитала, является их оборот на организованном рынке ценных бумаг.

Целевой капитал может быть пополнен также за счет объектов недвижимого имущества. Перечень объектов недвижимого имущества определен в ст. 130 ГК РФ. Объектом недвижимого имущества может быть только то имущество, которое признается таковым по закону. Для попол-

ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ МОЖЕТ БЫТЬ ПОПОЛНЕН
ТАКЖЕ ЗА СЧЕТ ОБЪЕКТОВ НЕДВИЖИМОГО
ИМУЩЕСТВА.

нения целевого капитала за счет объектов недвижимого имущества необходимо выполнение ряда условий: объект должен быть признан недвижимым имуществом на основании закона; право собственности на объект должно быть зарегистрировано на имя жертвователя (наследодателя); объект не должен быть ограничен в обороте или изъят из оборота.

3.1. Средства, поступающие на пополнение целевого капитала в неденежной форме, подлежат денежной оценке. Закон о целевом капитале исключает учет этого имущества только по данным бухгалтерского учета, обязывая получателей пожертвования использовать рыночную стоимость, рассчитанную на основании заключения независимого оценщика.

Правовые основы проведения оценки объектов гражданских прав установлены Федеральным законом от 29.07.1998 № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (далее – Закон об оценочной деятельности), стандартами оценочной деятельности определены требования к порядку проведения оценки и оценочной деятельности. Результатом оценочной деятельности является отчет об оценке объекта, в котором определяется итоговая величина его рыночной или иной стоимости. Данная информация в соответствии со ст. 12 Закона об оценочной деятельности признается достоверной и рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки, если в порядке, установленном законодательством РФ, или в судебном порядке не определено иное.

СРЕДСТВА, ПОСТУПАЮЩИЕ НА ПОПОЛНЕНИЕ
ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА В НЕДЕНЕЖНОЙ ФОРМЕ,
ПОДЛЕЖАТ ДЕНЕЖНОЙ ОЦЕНКЕ.

В комментируемой части установлено, что под суммой первоначальной оценки в отношении недвижимого имущества, полученного по договору пожертвования, понимается рыночная стоимость такого имущества, определенная на основании данных об оценке, проведенной независимым оценщиком в соответствии с законодательством, регулирующим оценочную деятельность в Российской Федерации.

Сумма первоначальной оценки переданных по договору пожертвования ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, признается равной средневзвешенной цене, сложившейся на данном рынке по результатам торгов организатора торговли на рынке ценных бумаг на дату, предшествующую дате заключения договора пожертвования. Иные ценные бумаги оцениваются по их рыночной стоимости, определенной на дату, предшествующую дате заключения договора пожертвования, на основании данных об оценке, проведенной независимым оценщиком в соответствии с законодательством, регулирующим оценочную деятельность в Российской Федерации. Таким образом, оценка и учет полученных ценных бумаг производятся по покупной стоимости, которой может быть их рыночная стоимость – котировка.

3.2. В части установлено, что при получении некоммерческой организацией на пополнение целевого капитала ценных бумаг, соответствующих критериям, установленным частями 1 и 2 ст. 15 комментируемого закона, и (или) недвижимого имущества в соответствии с завещанием, сумму первоначальной оценки такого имущества некоммерческая организация должна определять в порядке, аналогичном порядку, установленному ч. 3.1 комментируемой статьи, на день открытия наследства.

В случае передачи недвижимого имущества и (или) ценных бумаг на основании завещания сумма первоначальной оценки этого имущества определяется на день открытия наследства в том же порядке, что и в случае передачи

имущества по договору пожертвования. Отличие состоит в том, что обязанность по определению суммы первоначальной оценки объекта возлагается на некоммерческую организацию, которой следует предпринять необходимые действия, направленные на проведение оценки в отношении завещанного имущества, руководствуясь требованиями Закона об оценочной деятельности.

4. Из комментируемой части следует, что к существенным условиям договора пожертвования, заключенного в рамках Закона о целевом капитале, не относятся условия о:

- конкретном назначении и (или) цели использования дохода от целевого капитала;
- о сроке, на который формируется целевой капитал¹¹;
- о получателях дохода от целевого капитала (в случае заключения договора пожертвования со специализированной организацией).

Договор пожертвования считается заключенным и в том случае, если указанные выше условия в нем не согласованы. В Законе о целевом капитале предусмотрено, что эти вопросы может решать совет по использованию целевого капитала некоммерческой организации, с которой заключен договор пожертвования. Порядок создания совета и его полномочия установлены в ст. 9 комментируемого Закона.

5. Завещатель при составлении завещания для того чтобы завещание повлекло за собой правовые последствия, предусмотренные нормами Закона о целевом капитале, обязан ясно выразить свою волю на распоряжение принадлежащими ему денежными средствами. В завещании необходимо указать следующие сведения:

¹¹ Может не быть существенным условием, но срок может определяться в договоре или завещании.

- конкретную некоммерческую организацию (наследника) – завещатель должен указать некоммерческую организацию, являющуюся собственником целевого капитала в соответствии с Законом о целевом капитале;
- конкретное назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала;
- срок, на который формируется целевой капитал¹²;
- получателя дохода от целевого капитала, если наследником денежных средств определена специализированная организация управления целевым капиталом.

Если в завещании указано, что денежные средства предназначены на формирование (пополнение) целевого капитала, но не указаны иные условия, предусмотренные комментируемой частью, то эти условия могут быть определены советом по использованию целевого капитала некоммерческой организации, являющейся наследником по завещанию (п. 2 ч. 4 ст. 9 Закона). Поэтому если в силу каких-либо причин на момент составления завещания наследодатель не включил в него часть условий, связанных с процедурой формирования (пополнения) целевого капитала, то Закон о целевом капитале допускает их восполнение.

Условиями восполнения являются следующие два:

- имеющееся завещание, как гражданско-правовая сделка, соответствует условиям действительности;
- воля наследодателя передать имущество соответствующей некоммерческой организации на формирование (пополнение) целевого капитала выражена ясно и непротиворечиво.

¹² Может не быть существенным условием, но срок может определяться в договоре или завещании.

6. В комментируемой части предусмотрено, что в случае, когда в договоре пожертвования или завещании отсутствует указание на то, что денежные средства передаются на формирование целевого капитала, или денежные средства, ценные бумаги, недвижимое имущество передаются на пополнение целевого капитала, то отношения, возникающие по поводу такого имущества, регулируются другими федеральными законами.

То есть имущество на формирование (пополнение) целевого капитала получатель пожертвования может направить только при условии, что в договоре пожертвования или в завещании указаны эти цели использования данного имущества. Только в этом случае на отношения жертвователя (завещателя) и получателя пожертвования (наследства) распространяется действие Закона о целевом капитале. Отсутствие в договоре пожертвования или завещании указанного условия не влияет на их действительность. Однако законодатель исключает действия норм Закона о целевом капитале на отношения между жертвователем (завещателем) и получателем пожертвования (наследства), если в правовых основаниях (договор пожертвования и завещание) не указана цель, связанная с комментируемым Законом.

Трансформация договора пожертвования денежных средств на формирование целевого капитала в обычный договор дарения ведет к изменению порядка учета денежных средств, полученных по такому договору. Средства теряют статус целевых поступлений, и в связи с этим подлежат учету при определении налога на прибыль организаций или налога, уплачиваемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения.

7. Целевой капитал, как часть имущества некоммерческой организации, должен учитываться обособленно от иного имущества некоммерческой организации. Некоммерческой организацией Законом о целевом капитале разре-

но создавать не один, а несколько целевых капиталов (ч. 4 ст. 6 Закона). При создании нескольких целевых капиталов некоммерческая организация обязана вести учет целевого капитала отдельно не только от иного имущества, но и от других целевых капиталов.

Для реализации этой цели Закон о целевом капитале обязывает некоммерческую организацию вести отдельно бухгалтерский учет всех операций, открывать отдельный банковский счет, заключать отдельный договор доверительного управления с управляющей компанией, представлять отдельный годовой отчет о формировании и пополнении целевого капитала, об использовании, о распределении дохода от целевого капитала (ч. 7 ст. 6, ч. 1 ст. 12 Закона).

Идентификационными признаками каждого целевого капитала, исходя из общего анализа норм Закона о целевом капитале, являются такие его постоянные и изменяемые характеристики, как:

- наименования жертвователей;
- основание передачи средств на формирование целевого капитала (договор пожертвования, завещание, неиспользованный доход от доверительного управления целевым капиталом);
- суммы денежных средств, поступивших на формирование целевого капитала, и периодичность их поступления в течение срока формирования целевого капитала;
- номер банковского счета, на котором размещены денежные средства;
- срок, на который сформирован целевой капитал;
- источники пополнения сформированного целевого капитала;

- сфера использования будущего или имеющегося дохода от целевого капитала;
- номер и дата договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;
- получатели дохода от целевого капитала;
- объем выплат за счет дохода от целевого капитала.

К постоянным, неизменным свойствам целевого капитала относятся, в частности, цель, срок, на который сформирован целевой капитал, получатели дохода или порядок определения, разрешение или запрет на расходование части имущества, составляющего целевой капитал, и порядок определения этой части. Меняться могут сумма чистых активов, составляющих целевой капитал, и количество жертвователей и завещателей, передавших средства на формирование или пополнение конкретного целевого капитала. У каждого целевого капитала эти характеристики индивидуальны. Для целей разграничения и недопущения их смешения в Законе о целевом капитале установлена норма об обязанности некоммерческой организации каждому целевому капиталу дать индивидуальное обозначение.

8. Закон о целевом капитале запрещает некоммерческой организации направлять на формирование целевого капитала собственное имущество (ч. 2 ст. 4 Закона). Комментируемой частью предусмотрено исключение из этого правила: некоммерческая организация-собственник целевого капитала праве осуществлять формирование целевого капитала за счет процентов от размещения на депозитных счетах в кредитных организациях денежных средств, полученных на формирование целевого капитала.

При этом следует учитывать, что источником формирования целевого капитала могут быть только проценты, полученные НКО от размещения на депозитных счетах

ЗАКОН О ЦЕЛЕВОМ КАПИТАЛЕ ЗАПРЕЩАЕТ НЕКОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НАПРАВЛЯТЬ НА ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА СОБСТВЕННОЕ ИМУЩЕСТВО.

денежных средств, поступивших от жертвователей на формирование целевого капитала.

9. В комментируемой части указан перечень собственных средств, за счет которых некоммерческая организация вправе осуществлять пополнение целевого капитала. В числе таких источников могут быть суммы:

- неиспользованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, указанного в ч. 5 ст. 13 Закона;
- процентов от размещения на депозитных счетах в кредитных организациях денежных средств, полученных на формирование и (или) пополнение целевого капитала;
- денежных средств, возвращенных управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом;
- дивидендов, процентного (купонного) дохода, иных доходов по ценным бумагам, полученным на пополнение целевого капитала;
- дивидендов, процентного (купонного) дохода, иных доходов по ценным бумагам, возвращенным управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом.

СТАТЬЯ 5. ПРАВА ЖЕРТВОВАТЕЛЕЙ

1. Жертвователю, его наследники или иные правопреемники вправе получать от некоммерческой организации – собственника целевого капитала информацию о формировании целевого капитала, в который жертвователем были внесены денежные средства, или о пополнении целевого капитала, в который жертвователем были внесены денежные средства, ценные бумаги, недвижимое имущество, а также о доходе от доверительного управления таким целевым капиталом, об использовании дохода от такого целевого капитала в сроки и в порядке, которые установлены настоящим Федеральным законом и договором пожертвования.

(часть 1 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

2. Жертвователю, его наследники или иные правопреемники вправе требовать отмены пожертвования, если такое пожертвование, переданное на формирование или пополнение целевого капитала, используется не в соответствии с назначением, указанным в договоре пожертвования, или если изменение этого назначения было осуществлено с нарушением правил, предусмотренных пунктом 4 статьи 582 Гражданского кодекса Российской Федерации, а также в случае нецелевого использования дохода от целевого капитала.

(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

3. Жертвователю, его наследники или иные правопреемники вправе требовать отмены пожертвования, переданного на формирование или пополнение целевого капитала, только после направления некоммерческой организации, с которой заключен договор пожертвования, в письменной форме предупреждения о необходимости использования пожертвования, в соответствии с назначением, указанным

в договоре пожертвования, или необходимости устранения в разумный срок нарушений, предусмотренных пунктом 4 статьи 582 Гражданского кодекса Российской Федерации, или необходимости целевого использования дохода от целевого капитала.

(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

4. Размер требований жертвователя, его наследников или иных правопреемников к некоммерческой организации, с которой заключен договор пожертвования, в случае отмены пожертвования не может превышать сумму пожертвования либо в случае невозможности возврата ценных бумаг, недвижимого имущества в натуре, сумму первоначальной оценки указанного имущества.

(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

5. Издержки, связанные с отменой пожертвования, несет некоммерческая организация – собственник целевого капитала за счет имущества, составляющего целевой капитал, или в случае недостаточности такого имущества за счет иного принадлежащего ей имущества.

(часть 5 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

1. В комментируемой статье Закона определены права жертвователей, его наследников и (или) иных правопреемников. В ч. 1 комментируемой статьи предусмотрено, что жертвователям, передавшим средства на формирование и пополнение целевого капитала, предоставлено право получать от некоммерческой организации информацию о формировании (пополнении) целевого капитала, доходе от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, и его использовании. Реализовывать указанные права жертвователи могут после исполнения договора пожертвования, поэтому права жертвователей на информацию необходимо отличать от прав, возникающих при заключении договора пожертвования и его исполнении.

Механизм реализации прав жертвователей на информацию в Законе о целевом капитале не определен. Однако в ч. 13 ст. 6, а также ст. 12 Закона о целевом капитале предусмотрены обязанности некоммерческих организаций-получателей пожертвований, соотносящиеся с правом жертвователей на информацию: в сроки, установленные Законом о целевом капитале и условиями договора пожертвования, некоммерческая организация обязана предоставлять жертвователю или его правопреемникам соответствующую информацию.

Согласно Федеральному закону от 27.07.2006 № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и защите информации», информация – это «сведения (сообщения, данные) независимо от формы их распространения». Эти сведения могут содержаться в данных бухгалтерского учета, относящихся к формированию (пополнению) целевого капитала, в договорах доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, протоколах деятельности совета по использованию целевого капитала,

аудиторских заключениях по проверкам, составленным в соответствии с Федеральным законом от 30.12.2008 № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности».

Дополнительной гарантией для жертвователей является правило, установленное в п. 2 ст. 32 Федерального закона от 12.01.1996 № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях» (далее – Закон о некоммерческих организациях), о том, что «размеры и структура доходов некоммерческой организации, а также сведения о размерах и составе имущества некоммерческой организации, о ее расходах, численности и составе работников, об оплате их труда, об использовании безвозмездного труда граждан в деятельности некоммерческой организации не могут быть предметом коммерческой тайны».

Ст. 12 комментируемого Закона на некоммерческую организацию-собственника целевого капитала возлагает обязанность подготовки ежегодного годового отчета о формировании целевого капитала и об использовании, распределении дохода от целевого капитала и размещении его на сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Годовой отчет, согласно Закону о целевом капитале, должен быть подготовлен и утвержден не позднее шести месяцев после окончания отчетного года, и размещен в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в течение десяти дней со дня его утверждения. Таким образом, все

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ДОЛЖЕН БЫТЬ ПОДГОТОВЛЕН
И УТВЕРЖДЕН НЕ ПОЗДНЕЕ ШЕСТИ МЕСЯЦЕВ
ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА.

заинтересованные лица, в том числе жертвователи (их наследники и иные правопреемники), могут знакомиться с вышеуказанной информацией. Кроме этого, сроки и порядок предоставления жертвователям информации, перечисленной в комментируемой части, могут устанавливаться договорами пожертвования. Из комментируемой статьи следует, что некоммерческая организация-собственник целевого капитала обязана сообщать жертвователям о том, где можно получить интересующую их информацию.

Жертвователи, размер пожертвования которых составляет более 10% балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал (части 5 и 6 ст. 9 Закона), наиболее полно смогут реализовать свои права, предусмотренные комментируемой статьей, в том случае, если они или их представители войдут в совет по использованию целевого капитала.

Перечень прав жертвователей является гарантией использования пожертвованных денежных средств по целевому назначению, и одновременно ориентирует получателей пожертвований на открытость и финансовую прозрачность. В этом случае информация выступает рычагом контроля за денежными средствами, переданными жертвователем.

Получение информации об использовании пожертвований позволяет жертвователям реализовать свои права на отмену пожертвования при использовании его не по назначению, указанному в договоре, а также при нецелевом использовании дохода от целевого капитала.

2. Жертвователь, его наследники и иные правопреемники, кроме прав, перечисленных в ч. 1 комментируемой статьи, имеют право требовать отмены пожертвования. В комментируемой части определены основания отмены пожертвования, переданного на формирование или пополнение целевого капитала:

- пожертвование, переданное на формирование или пополнение целевого капитала, используется не в соответствии с назначением, указанным в договоре пожертвования;
- изменение назначения пожертвования, указанного в договоре пожертвования, осуществлено с нарушением правил, предусмотренных п. 4 ст. 582 ГК РФ;
- доход от целевого капитала используется не по целевому назначению. Цель использования дохода от целевого капитала – уставные цели деятельности некоммерческой организации с учетом требований ст. 3 Закона о целевом капитале. Конкретная сфера использования дохода может быть определена договором пожертвования (завещанием) и финансовым планом некоммерческой организации.

В п. 4 ст. 582 ГК РФ установлено, что использование пожертвования не в соответствии с назначением, предусмотренным договором, возможно при соблюдении следующих условий:

- использование пожертвованного имущества в соответствии с указанным жертвователем назначением становится вследствие изменившихся обстоятельств невозможным;
- пожертвование может быть использовано по другому назначению лишь с согласия жертвователя, а в случае смерти гражданина-жертвователя или ликвидации юридического лица – жертвователя – по решению суда. Таким образом, НКО может использовать пожертвование, переданное ей для формирования или пополнения целевого капитала по другому назначению, только в том случае, если по уважительным причинам такая организация больше не планирует формирование или пополнение целевого капитала, и если организацией

получено от жертвователя письменное разрешение на использование денежных средств на другие цели.

Ссылка в Законе о целевом капитале на гражданско-правовую норму о порядке изменения назначения пожертвования предоставляет НКО возможность обратиться не только к жертвователю в случае обстоятельств, исключающих возможность использования пожертвования по назначению, но и в суд на тот случай, когда гражданина-жертвователя нет в живых или юридическое лицо – жертвователь ликвидировано.

3. В части 3 комментируемой статьи установлены правила отмены пожертвования, переданного на формирование и пополнение целевого капитала некоммерческой организации, в случае, если жертвователю (его наследникам или иным правопреемникам) стали известны факты его использования не по целевому назначению.

Процедура отмены пожертвования в рамках Закона о целевом капитале предусматривает обязательный предварительный этап (своего рода претензионный порядок) урегулирования спорной ситуации по исполнению некоммерческой организацией своего обязательства по договору пожертвования. Так, жертвователь (его наследники или иные правопреемники) вправе требовать отмены пожертвования только после того, как жертвователь направил в адрес получателя пожертвования – некоммерческой организации, с которой был заключен договор пожертвования, письменное предупреждение. Предупреждение должно включать в себя указание на необходимость использования пожертвования, переданного на формирование целевого капитала, в соответствии с назначением, указанным в договоре пожертвования, или указание на необходимость устранения в разумный срок нарушений, предусмотренных п. 4 ст. 582 ГК РФ (согласование с жертвователем использования пожертвования по другому назначению), или указание на необходимость целевого использования дохода от

целевого капитала. То есть жертвователь (его наследники или иные правопреемники) требовать отмены пожертвования вправе только после направления получателю пожертвования предупреждения с соответствующим указанием. Норма Закона направлена на нормализацию отношений сторон и призывает получателя пожертвования к соблюдению условий договора.

4. Отмена дарения/пожертвования представляет собой юридический факт, порождающий обязательство получателя пожертвования возвратить имущество, полученное им на формирование (пополнение) целевого капитала. При отмене пожертвования в установленном законодательством порядке некоммерческая организация – получатель пожертвования лишается права на обладание имуществом, переданным жертвователем на формирование (пополнение) целевого капитала в рамках договора пожертвования. Лишившись в связи с отменой пожертвования права на обладание имуществом, некоммерческая организация обязана возвратить его жертвователю.

В случае отмены пожертвования по общему правилу имущество подлежит возврату жертвователю в виде и объеме, в каком оно было передано получателю пожертвования. Из содержания комментируемой правовой нормы следует, что в случае денежного пожертвования возврату подлежат денежные средства в сумме, не превышающей размер пожертвования. При невозможности возврата имущества в натуре в Законе о целевом капитале установлено императивное правило о том, что размер требований жертвователя к некоммерческой организации в случае отмены пожертвования не может превышать сумму пожертвования или сумму оценки ценных бумаг, недвижимого имущества на момент передачи по договору (ч. 3.1 ст. 4 Закона).

Рассмотрим обстоятельства, при наступлении которых возникают ситуации, когда жертвователи могут потребовать отмены пожертвования, переданного на формирование

(пополнение) целевого капитала некоммерческой организации.

Например, жертвователь хочет пожертвовать в целевой капитал, сформированный специализированной организацией управления целевым капиталом, какую-то сумму денежных средств. Конкретные цели формирования целевого капитала специализированной организацией уже определены, а пожелания жертвователя по использованию доходов от целевого капитала не совпадают с этими целями. Как в этом случае должно происходить распределение доходов, полученных от использования такого целевого капитала, если жертвователи, пожертвования которых составили целевой капитал, указали различные цели использования доходов от целевого капитала?

Учесть конкретные цели, установленные в договоре пожертвования в целевой капитал, часто невозможно в тех случаях, когда целевой капитал сформирован за счет большого количества пожертвований, поступивших от физических лиц в небольших суммах.

Для того чтобы права жертвователей не были нарушены, и им не потребовалось отменять свое пожертвование, при принятии решения о формировании целевого капитала необходимо определить неизменяемые цели его формирования, для того чтобы денежные средства жертвователи могли вносить именно для формирования целевого капи-

В СЛУЧАЕ ОТМЕНЫ ПОЖЕРТВОВАНИЯ ПО ОБЩЕМУ ПРАВИЛУ ИМУЩЕСТВО ПОДЛЕЖИТ ВОЗВРАТУ ЖЕРТВОВАТЕЛЮ В ВИДЕ И ОБЪЕМЕ, В КАКОМ ОНО БЫЛО ПЕРЕДАНО ПОЛУЧАТЕЛЮ ПОЖЕРТВОВАНИЯ.

тала, доходы от которого будут использоваться только на эти цели. При этом с этими целями организация должна ознакомить жертвователей до подписания договора пожертвования.

В некоторых случаях на практике устанавливается минимальная сумма пожертвования, при перечислении которой жертвователь (условие оферты) не может указывать конкретные цели использования дохода от своего пожертвования, а вправе пожертвовать денежные средства на общих условиях. То есть жертвователь либо принимает условия, предлагаемые для пожертвования в данный целевой капитал лицами, которые приняли решение о его формировании, либо отказывается от пожертвования в целевой капитал.

В некоторых случаях жертвователю можно предоставить возможность выбора: если целевой капитал создается для поддержки нескольких конкретных государственных (муниципальных) учреждений, то жертвователь может установить, какому именно учреждению он хочет направить доход от целевого капитала. Кроме того, следует учитывать, что в соответствии с ч. 4 ст. 6 комментируемого Закона, некоммерческая организация вправе сформировать несколько целевых капиталов на основании отдельных договоров пожертвования, завещаний, а также в случае, если договором пожертвования, завещанием определены различные цели формирования целевого капитала.

Однако отмена пожертвования является не единственным последствием, которое может наступить по требованию жертвователя, его наследников или иных правопреемников. Реализуя свое право на информацию, указанные лица имеют право обратиться в суд с требованием о расформировании целевого капитала в случае неоднократных или грубых нарушений некоммерческой организацией-собственником целевого капитала требований Закона о целевом капитале (ч. 3 ст. 14 Закона).

5. В ч. 5 комментируемой статьи определены источники, за счет которых некоммерческая организация-собственник целевого капитала несет издержки, связанные с отменой пожертвования. В Законе о целевом капитале установлено, что расходы, которые понес или понесет жертвователь в связи с отменой договора пожертвования, он вправе предъявить некоммерческой организации, предварительно их обосновав. Издержки, связанные с отменой договора, может понести и некоммерческая организация. Оба вида издержек – и жертвователя, и некоммерческой организации – Законом о целевом капитале предлагается покрывать за счет имущества, составляющего целевой капитал, и только в случае недостатка этого имущества издержки, понесенные в связи с расторжением договора, допускается покрывать за счет иного принадлежащего некоммерческой организации имущества.



СТАТЬЯ 6. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К НЕКОММЕРЧЕСКИМ ОРГАНИЗАЦИЯМ – СОБСТВЕННИКАМ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

1. Некоммерческая организация, формирующая целевой капитал, обязана создать совет по использованию целевого капитала. До утверждения высшим органом управления некоммерческой организации численного и персонального состава совета по использованию целевого капитала некоммерческая организация не вправе передавать денежные средства в доверительное управление.

2. Некоммерческая организация – собственник целевого капитала, за исключением специализированной организации, вправе осуществлять только определенные Правительством Российской Федерации виды платной деятельности.

3. Специализированная организация вправе осуществлять деятельность, связанную исключительно с формированием и пополнением целевого капитала, использованием дохода от целевого капитала, распределением такого дохода в пользу иных получателей дохода от целевого капитала, в порядке, установленном настоящим Федеральным законом. Источниками формирования имущества специализированной организации могут являться имущество, полученное на формирование и пополнение целевого капитала, доход от целевого капитала, регулярные и единовременные поступления от учредителей специализированной организации, добровольные имущественные взносы, а также имущество, полученное по договорам пожертвования или в порядке наследования на цели, не связанные с формированием целевого капитала, и иные не запрещенные федеральными законами поступления.

(часть 3 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

4. Некоммерческая организация вправе сформировать несколько целевых капиталов на основании отдельных дого-

воров пожертвования, завещаний, а также в случае, если договором пожертвования, завещанием определены различные цели формирования целевого капитала.

5. Некоммерческая организация обязана вести обособленный бухгалтерский учет всех операций, связанных с получением имущества на формирование и пополнение целевого капитала, передачей имущества, составляющего целевой капитал, в доверительное управление управляющей компании, с использованием дохода от целевого капитала, распределением такого дохода в пользу иных получателей дохода от целевого капитала.

(часть 5 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

5.1. Для осуществления расчетов, связанных с получением денежных средств на формирование и пополнение целевого капитала, их передачей в доверительное управление управляющей компании, использованием дохода от целевого капитала, распределением такого дохода в пользу иных получателей дохода от целевого капитала, некоммерческая организация открывает отдельный банковский счет. Для учета прав на ценные бумаги, переданные на пополнение целевого капитала, до их передачи в доверительное управление, а также для учета прав на ценные бумаги, входящие в состав целевого капитала, при возврате имущества управляющей компанией некоммерческая организация открывает отдельные лицевые счета в реестре владельцев ценных бумаг или отдельные счета депо в депозитарии, осуществляющем учет прав на такие ценные бумаги, с указанием индивидуального обозначения, идентифицирующего целевой капитал.

(часть 5.1 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

6. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность некоммерческой организации, связанная с формированием и

пополнением целевого капитала, использованием, распределением дохода от целевого капитала, подлежит ежегодному обязательному аудиту, если балансовая стоимость имущества, составляющего целевой капитал, превышает на конец отчетного года 20 миллионов рублей.

(в ред. Федеральных законов от 21.11.2011 № 328-ФЗ, от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

7. Некоммерческая организация, сформировавшая несколько целевых капиталов, обязана вести бухгалтерский учет всех операций, связанных с получением имущества на формирование и (или) пополнение целевых капиталов, передачей имущества, составляющего целевые капиталы, в доверительное управление управляющей компании или управляющим компаниям, использованием, распределением доходов от целевых капиталов, в отношении каждого целевого капитала отдельно.

(часть 7 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

8. Некоммерческая организация не вправе пользоваться и распоряжаться имуществом, полученным по договору пожертвования или по завещанию на формирование или пополнение целевого капитала либо возвращенным управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом, до его передачи в доверительное управление управляющей компании, за исключением размещения денежных средств на депозитных счетах в кредитных организациях, возврата пожертвований жертвователям в соответствии с [частью 12](#) настоящей статьи, использования части поступающих пожертвований в соответствии с [частями 8.1](#) и [8.2](#) настоящей статьи.

(часть 8 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

8.1. Специализированная организация вправе использовать на административно-управленческие расходы, указан-

ные в [части 3 статьи 3](#) настоящего Федерального закона, не более пяти процентов суммы пожертвований, поступивших на формирование и (или) пополнение целевого капитала, если это предусмотрено договором пожертвования.

(часть 8.1 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

8.2. Не являющаяся специализированной организацией некоммерческая организация – собственник целевого капитала вправе использовать по назначению и на цели использования дохода от целевого капитала, которые определены жертвователем, или, если договором пожертвования не определены конкретные назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, по назначению и на цели, которые определены советом по использованию целевого капитала, не более пяти процентов суммы пожертвований, поступивших на формирование и (или) пополнение целевого капитала, если это предусмотрено договором пожертвования.

(часть 8.2 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

9. В течение двух месяцев со дня, когда сумма полученных некоммерческой организацией денежных средств на формирование целевого капитала составит 3 миллиона рублей, некоммерческая организация обязана передать денежные средства в доверительное управление управляющей компании. Со дня передачи таких денежных средств в доверительное управление управляющей компании целевой капитал считается сформированным.

9.1. Некоммерческая организация вправе передать денежные средства, полученные на формирование одного целевого капитала, в доверительное управление только одной управляющей компании. Некоммерческая организация, сформировавшая несколько целевых капиталов, вправе

передать их в доверительное управление управляющей компании или управляющим компаниям.

(часть 9.1 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

10. Если после передачи денежных средств в доверительное управление управляющей компании в пользу некоммерческой организации будут сделаны дополнительные пожертвования в виде денежных средств на формирование целевого капитала или на пополнение сформированного целевого капитала, такие денежные средства некоммерческая организация обязана передать в доверительное управление управляющей компании в течение 30 дней со дня их получения. При получении ценных бумаг, недвижимого имущества на пополнение целевого капитала в соответствии с [частью 3 статьи 4](#) настоящего Федерального закона некоммерческая организация обязана передать это имущество в доверительное управление управляющей компании в течение 30 дней со дня перехода к такой некоммерческой организации права собственности на это имущество.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

11. Минимальный срок, на который формируется целевой капитал, составляет 10 лет, если иное не установлено настоящим Федеральным законом.

12. Если по истечении одного года со дня поступления на банковский счет некоммерческой организации первого пожертвования на формирование целевого капитала общая сумма поступивших пожертвований не превышает 3 миллиона рублей, либо если в течение этого срока не создан совет по использованию целевого капитала, либо если до истечения этого срока не принято решение о продлении срока сбора пожертвований на формирование целевого капитала при условии, что сумма пожертвований превы-

шает 1,5 миллиона рублей, некоммерческая организация не вправе передавать указанные пожертвования в доверительное управление. В этом случае целевой капитал не формируется и некоммерческая организация до окончания финансового года, в котором истек срок формирования целевого капитала, обязана возвратить поступившие денежные средства жертвователю, если договором пожертвования не предусмотрено использование этих средств в иных целях или если денежные средства получены некоммерческой организацией в порядке наследования.

(часть 12 в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

13. Некоммерческая организация обязана предоставить жертвователю, его наследникам или иным правопреемникам информацию, предусмотренную частью 1 статьи 5 настоящего Федерального закона, в сроки и в порядке, которые установлены настоящим Федеральным законом и договором пожертвования.

(часть 13 введена Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

1. Закон о целевом капитале предоставил право некоммерческим организациям-собственникам целевого капитала осуществлять деятельность по реализации собственных инвестиционных проектов, которые позволят им в будущем получать доходы для использования в сферах деятельности, предусмотренных ч. 1 ст. 3 указанного Закона. Для осуществления такой деятельности требуется принятие соответствующих управленческих решений.

Комментируемая часть Закона о целевом капитале обязывает некоммерческие организации для реализации полномочий по формированию целевого капитала, его пополнению и использованию дохода, получаемого от целевого капитала, создать совет по управлению целевым капиталом. Закон не отменяет структуру органов управления указанных некоммерческих организаций, установленную гражданским законодательством и их уставом, а обязывает их создать дополнительный представительный орган управления в виде совета по использованию целевого капитала. Полномочия совета и порядок его формирования определены в ст. 9 Закона о целевом капитале.

Создание совета по использованию целевого капитала является одним из обязательных установленных Законом условий для передачи денежных средств, полученных на формирование целевого капитала, в доверительное управление управляющей компании. До утверждения высшим органом управления НКО численного и персонального состава совета по использованию целевого капитала некоммерческая организация не вправе передать денежные средства в доверительное управление.

2. Некоммерческая организация-собственник целевого капитала, не являющаяся специализированной органи-

СОЗДАНИЕ СОВЕТА ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА — ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ УСЛОВИЕ ДЛЯ ПЕРЕДАЧИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ.

зацией, вправе осуществлять только те виды платной деятельности, которые определены Правительством Российской Федерации. Эти виды деятельности определены распоряжением Правительства Российской Федерации от 13.09.2007 № 1227-р «О перечне видов платной деятельности, которую вправе осуществлять некоммерческая организация – собственник целевого капитала» (далее – Распоряжение), перечень их является исчерпывающим и согласуется со ст. 3 Закона о целевом капитале.

К таким видам деятельности относятся, в частности, издательская деятельность (за исключением рекламной), научно-исследовательская и образовательная деятельность, покупка и продажа собственных нежилых помещений и земельных участков, сдача внаем собственного нежилого недвижимого имущества, производство медикаментов, деятельность больничных и санаторно-курортных учреждений, предоставление социальных услуг, театрално-концертная деятельность, деятельность библиотек, музеев, ботанических садов, зоопарков и заповедников, спортивных объектов и деятельность в области спорта (за исключением сферы профессионального спорта).

Таким образом, правоспособность некоммерческой организации, формирующей целевой капитал, заметно ограничена. Правоспособность юридического лица, то есть

способность иметь гражданские права для осуществления своей деятельности и нести связанные с этой деятельностью обязанности, регламентируется ст. 49 ГК РФ. По общему правилу, коммерческие организации, за исключением унитарных предприятий и иных организаций, предусмотренных законом, наделены общей (универсальной) правоспособностью и могут осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом. Некоммерческие организации обладают специальной (целевой) правоспособностью, так как они могут осуществлять только деятельность, соответствующую целям, ради которых они созданы. Некоммерческая организация может, в том числе, осуществлять приносящую доход деятельность, но лишь постольку, поскольку это служит достижению целей, ради которых она создана и соответствует указанным целям, при условии, что такая деятельность указана в уставе организации (п. 4 ст. 50 ГК РФ, п.п.1,2 ст. 24 Закона о некоммерческих организациях).

Перечень видов деятельности некоммерческой организации, в том числе приносящих доход, определяются в уставе организации ее учредителями, а в дальнейшем – высшим органом управления некоммерческой организации. Этот перечень определяется ими самостоятельно в рамках довольно широкого спектра деятельности, регламентируемого законодательством о некоммерческих организациях.

Но в случае принятия решения о формировании целевого капитала некоммерческой организации-собственнику целевого капитала потребуется проанализировать свою приносящую доход деятельность и при необходимости скорректировать ее в пределах утвержденного Правительством РФ перечня разрешаемых видов платной деятельности. Соответствующие изменения вносятся в устав некоммерческой организации с последующей государственной регистрацией. Кроме этого, в Едином государственном реестре юридических лиц (далее – ЕГРЮЛ) должны быть отражены

коды ОКВЭД некоммерческой организации, соответствующие видам деятельности, указанным в ее уставе. В 2014 году Приказом Росстандарта были внесены изменения в Общероссийский классификатор видов экономической деятельности¹³. К сожалению, они не коснулись Распоряжения, в которое с 2007 года не вносились изменения.

3. В комментируемой части определены предмет деятельности и источники формирования имущества специализированной организации управления целевым капиталом, которая может создаваться только в организационно-правовой форме «фонд». К фонду управления целевым капиталом применимы нормы ГК РФ о фондах (ст. 123.17 – 123.20 ГК РФ) и Закона о некоммерческих организациях, но с учетом специальных норм Закона о целевом капитале, которым установлены цели деятельности, режим и порядок имущественной обособленности, органы управления, основания для реорганизации и ликвидации специализированной организации.

Специализированная организация создается исключительно для формирования и управления целевым капиталом в интересах и в пользу одной или нескольких некоммерческих организаций-получателей дохода от целевого капитала. Основной и единственной целью специализированной организации является сбор средств целевого капитала, их передача в управляющую компанию и распределение полученного дохода. Иных целей специализированная организация не имеет. Поэтому в уставе такой организации могут быть предусмотрены только виды деятельности, связанные с формированием целевого капитала, пополнением целевого капитала, использованием дохода от целевого капитала, распределением дохода в пользу иных получателей дохода от целевого капитала. Таким образом, специ-

¹³ «ОК 029-2014 (КДЕС Ред. 2). Общероссийский классификатор видов экономической деятельности» утв. Приказом Росстандарта от 31.01.2014 № 14-ст.

ализированная организация управления целевым капиталом имеет исключительную правоспособность (особый вид специальной правоспособности) и не вправе заниматься какой-либо иной деятельностью.

Кроме того, в комментируемой части указаны источники формирования имущества специализированной организации. Из указанных в части источников источниками формирования и пополнения целевого капитала специализированных организаций по управлению целевым капиталом могут быть:

- денежные средства, полученные на формирование целевого капитала на основании договоров пожертвования и завещаний;
- денежные средства, ценные бумаги и недвижимое имущество, полученные на пополнение целевого капитала;
- доход, полученный от использования целевого капитала;
- добровольный имущественный взнос учредителей при создании.

Что касается указанных в комментируемой части имущества, полученного по договорам пожертвования и в порядке наследования на цели, не связанные с формированием целевого капитала, регулярных поступлений от учредителей, и иных, не запрещенных федеральными законами поступлений, то такие поступления не являются источниками формирования и пополнения целевого капитала специализированных организаций управления целевым капиталом, поскольку такие организации не вправе осуществлять иные виды деятельности.

Специализированная организация не вправе осуществлять какую-либо иную деятельность, кроме деятельно-

сти, связанной с формированием (пополнением) целевого капитала и распределением дохода от целевого капитала. Однако вопреки установленному запрету Закон разрешает такой организации часть суммы пожертвований, поступивших на формирование или пополнение целевого капитала, направлять на покрытие административно-управленческих расходов (см. комментарий к ч. 8.1 комментируемой статьи).

4. Комментируемой частью некоммерческой организации-собственнику целевого капитала, включая специализированную организацию, предоставляется право формировать несколько целевых капиталов. Формировать не один, а несколько целевых капиталов НКО разрешается на основании отдельных договоров пожертвования и завещания. Несколько целевых капиталов могут быть сформированы также в случае, если жертвователи в договорах определили различные цели формирования целевого капитала (например, направление дохода от целевого капитала на цели деятельности конкретной некоммерческой организации или любых некоммерческих организаций, осуществляющих деятельность в одной из сфер, определенных в ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале).

При принятии решения о формировании нескольких целевых капиталов, некоммерческая организация обязана вести раздельно бухгалтерский учет по каждому целевому капиталу.

5. Комментируемая часть обязывает некоммерческие организации вести обособленный бухгалтерский учет всех операций, связанных с:

- получением имущества на формирование и пополнение целевого капитала;
- передачей имущества, составляющего целевой капитал, в доверительное управление управляющей компании;

- использованием дохода от целевого капитала;
- распределением дохода специализированной организацией в пользу иных получателей дохода от целевого капитала.

Объектами бухгалтерского учета некоммерческой организации в рамках реализации Закона о целевом капитале являются:

- имущественные активы, полученные НКО от жертвователей на формирование и пополнение целевого капитала;
- обязательства, возникшие в отношении этих активов (по поводу банковского счета, депозитарных услуг, договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал);
- доходы, полученные от целевого капитала и доверительного управления целевым капиталом;
- расходы, понесенные НКО на формирование целевого капитала до и после передачи его в доверительное управление.

5.1. В комментируемой части установлено, что для осуществления расчетов, связанных с получением денежных средств на формирование и пополнение целевого капитала, последующей их передачей в доверительное управление управляющей компании, использованием дохода от целевого капитала, распределением такого дохода в пользу иных получателей дохода от целевого капитала, некоммерческой организацией должен открываться отдельный банковский счет. Открытие такого счета дает возможность некоммерческой организации средства целевого капитала учитывать отдельно от иных средств.

На пополнение целевого капитала жертвователю может передавать ценные бумаги, вследствие чего происходит перемена их первоначального владельца (ч. 3 ст. 4 Закона). В целях документального подтверждения прав некоммерческой организации как законного приобретателя Законом о целевом капитале некоммерческой организации предписано использовать услуги регистратора – профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг, с открытием лицевого счета в реестре владельцев ценных бумаг или отдельного счета депо в депозитарии.

6. Комментируемой частью регламентируется вопрос обязательного аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности некоммерческой организации, деятельность которой связана с формированием, пополнением, использованием целевого капитала и распределением дохода от целевого капитала.

Основания и порядок проведения обязательного аудита предусмотрены Федеральным законом «Об аудиторской деятельности» (далее – Закон об аудиторской деятельности). Статьей 5 указанного закона определены конкретные случаи обязательного аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций. Этот перечень является открытым с указанием на возможность установления федеральными законами иных случаев проведения обязательного аудита.

Комментируемая часть Закона о целевом капитале является как раз той правовой нормой, которая устанавливает «иной случай» обязательного аудита. Некоммерческая организация-собственник целевого капитала, созданная в организационно-правовой форме автономной некоммерческой организации, общественной организации или религиозной организации, должна проводить ежегодный обязательный аудит бухгалтерской (финансовой) отчетно-

НА ПОПОЛНЕНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА ЖЕРТВОВАТЕЛЬ МОЖЕТ ПЕРЕДАВАТЬ В ТОМ ЧИСЛЕ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ.

сти, связанной с формированием и пополнением целевого капитала, использованием и распределением дохода от целевого капитала в случае, если балансовая стоимость их имущества, составляющего целевой капитал, на конец отчетного года превышает 20 млн рублей. Иначе регулируется вопрос в отношении некоммерческой организации-собственника целевого капитала, созданного в организационно-правовой форме фонда или общественного фонда. Дело в том, что Закон об аудиторской деятельности обязывает все фонды (за исключением фондов, прямо указанных в п. 3 ч. 1 ст. 5) проводить обязательный ежегодный аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Это положение распространяется и на фонды-собственники целевого капитала. Следует отметить, что фонды-собственники целевого капитала в силу статьи 5 Закона об аудиторской деятельности должны проводить ежегодный обязательной аудит всей бухгалтерской (финансовой) отчетности, а не только в части бухгалтерской (финансовой) отчетности, связанной с формированием, пополнением целевого капитала, использованием, распределением дохода от целевого капитала.

Неоднозначно на практике решается вопрос об обязательном аудите фондов управления целевым капиталом, являющихся специализированными организациями.

С одной стороны, комментируемой части установлены особые условия для проведения обязательного аудита не-

коммерческой организации, связанной с формированием и управлением целевым капиталом: аудит проводится только в случае, если балансовая стоимость имущества, составляющего целевой капитал, превышает на конец отчетного года 20 миллионов рублей.

Из этого нередко на практике делается вывод о том, что фонды управления целевым капиталом, которые создаются только для формирования и использования целевого капитала, распределения дохода от целевого капитала, – вправе проводить ежегодный обязательный аудит лишь в случае, если балансовая стоимость имущества, составляющего целевой капитал, такой организации превышает на конец отчетного года 20 млн рублей.

С другой стороны, Закон об аудиторской деятельности содержит общее требование об обязательном аудите организаций, созданных в организационно-правовой форме «фонд». Как уже отмечалось, исключения из общего правила прямо перечислены в п.3 ч. 1 ст. 5 Закона об аудиторской деятельности. Ни фондов-собственников целевого капитала, ни специализированных фондов управления целевым капиталом в этом перечне исключений нет.

В настоящее время на рассмотрении Государственной Думы находится проект федерального закона № 840046-7 «О внесении изменений в статью 5 Федерального закона «Об аудиторской деятельности»¹⁴. В пояснительной записке к законопроекту отмечается наличие правовой коллизии между Законом о целевом капитале и Законом об аудиторской деятельности, который требует проведения обязательного аудита для всех фондов вне зависимости от годового оборота средств и баланса. Законопроектом предлагается устранить имеющуюся правовую коллизию и закрепить в Законе об аудиторской деятельности требо-

¹⁴ На дату подготовки комментария законопроект рассмотрен в первом чтении: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/840046-7>

вания к проведению обязательного аудита для фондов, не являющихся специализированными, если сумма стоимости имущества и объема денежных средств, поступивших в фонд в течение года, предшествовавшего отчетному, превышает три миллиона рублей».

Следовательно, специализированная организация управления целевым капиталом, являющаяся фондом, обязана проводить аудит лишь в случае, если балансовая стоимость имущества, составляющего целевой капитал, превышает на конец отчетного года 20 млн рублей.

7. При формировании нескольких целевых капиталов некоммерческая организация обязана вести бухгалтерский учет всех операций, связанных с получением имущества на формирование и (или) пополнение целевых капиталов, передачей имущества, составляющего целевой капитал, в доверительное управление управляющей компании или управляющим компаниям, использованием и распределением доходов от целевого капитала отдельно по каждому целевому капиталу. Это позволит получать достоверную информацию о состоянии и движении конкретного целевого капитала.

8. Имущество, предназначенное на формирование и пополнение целевого капитала, поступающее от жертвователей, становится собственностью некоммерческой организации и составляет часть имущества организации (п. 1 ст. 2 Закона). Такое имущество в соответствии с Законом о целевом капитале создается некоммерческой организацией в целях получения дохода в будущем и подлежит обособленному бухгалтерскому учету от иных ее активов (подробнее об этом см. ч. 5 комментируемой статьи).

Некоммерческая организация-собственник целевого капитала не вправе пользоваться и каким-либо образом распоряжаться имуществом, полученным по договору

пожертвования или по завещанию на формирование (пополнение) целевого капитала либо возвращенным управляющей компанией в связи с прекращением действия доверительного управления имуществом, до его передачи в доверительное управление управляющей компании, за исключением:

- размещения денежных средств на депозитных счетах в кредитных организациях;
- возврата пожертвований жертвователям в соответствии с ч. 12 комментируемой статьи;
- использования части поступивших пожертвований в соответствии с частями 8.1 и 8.2 комментируемой статьи.

Таким образом, из общего правила о запрете некоммерческой организации пользоваться и распоряжаться имуществом, полученным на формирование целевого капитала, есть исключения.

Некоммерческие организации вправе размещать денежные средства, полученные на формирование целевого капитала, на депозитных счетах в кредитных организациях в целях получения доходов в виде процентов, которые впоследствии должны быть направлены на формирование (пополнение) целевого капитала (ч. 8 ст. 4 Закона). С открытого депозитного счета некоммерческая организация не вправе перечислять находящиеся на нем денежные средства другим лицам.

Некоммерческая организация вправе распорядиться денежными средствами, полученными на формирование целевого капитала, до их передачи в доверительное управление и в том случае, если в течение одного года со дня поступления на банковский счет некоммерческой организации первого пожертвования или иного срока, определен-

ного высшим органом управления¹⁵, на формирование целевого капитала, целевой капитал не будет сформирован. Порядок использования денежных средств в этом случае регламентируется ч. 12 комментируемой статьи.

Кроме того, некоммерческим организациям разрешено в ограниченных пределах, предусмотренных частями 8.1 и 8.2 комментируемой статьи, использовать часть имущества на текущие расходы.

8.1. Комментируемой частью установлены условия ограниченного использования имущества, предназначенного для целевого капитала, на собственные нужды фонда управления целевым капиталом. По общему правилу, некоммерческая организация не вправе пользоваться и распоряжаться пожертвованиями, полученными на формирование и пополнение целевого капитала. Частью 8.1 комментируемой статьи предусмотрено, что специализированные организации в праве использовать на административно-управленческие расходы не более 5% суммы пожертвований, поступивших на формирование или пополнение целевого капитала, если это предусмотрено договором пожертвования.

8.2. Некоммерческой организации-собственнику целевого капитала, не являющейся специализированной организацией, запрещено использовать пожертвования, поступившие на формирование или пополнение целевого капитала, на иные цели, так как Закон о целевых капиталах обязывает использовать их строго по назначению. Однако в ком-

¹⁵ Первоначальная редакция законопроекта предусматривала, что срок для сбора пожертвований на формирование целевого капитала мог быть увеличен на 6 месяцев. В Федеральном законе от 31.07.2020 № 282-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О благотворительной деятельности и добровольчестве (волонтерстве)» продление срока сбора денежных средств на формирование целевого капитала не ограничено. Представляется целесообразным продлевать срок сбора пожертвований на формирование целевого капитала не более, чем на 12 месяцев.

ментируемой части установлено правило, допускающее использование части средств, поступивших на формирование и (или) пополнение целевого капитала, на иные цели.

Право на использование части средств целевого капитала может быть реализовано с соблюдением следующих ограничений:

- возможность использования части пожертвований на уставную деятельность некоммерческой организации должна быть предусмотрена договором пожертвования;
- направления использования средств должны быть аналогичны направлениям использования дохода от целевого капитала, предусмотренным в ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале;
- конкретное назначение использования средств может быть определено договором пожертвования, а если не определено, то должно быть определено советом по использованию целевого капитала (ст. 9 Закона);
- максимальный предел средств, подлежащих использованию, – не более пяти процентов суммы пожертвований, поступивших на формирование и (или) пополнение целевого капитала, если это предусмотрено договором пожертвования.

ВОЗМОЖНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЧАСТИ
ПОЖЕРТВОВАНИЙ НА УСТАВНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
НЕКОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ДОЛЖНА БЫТЬ
ПРЕДУСМОТРЕНА ДОГОВОРОМ ПОЖЕРТВОВАНИЯ.

9. В течение двух месяцев со дня, когда сумма поступления денежных средств на формирование целевого капитала составит 3 млн руб., некоммерческая организация обязана передать денежные средства в доверительное управление управляющей компании, которую определит высший орган управления НКО (ст. 8 Закона). Целевой капитал считается сформированным со дня передачи таких денежных средств управляющей компании в доверительное управление.

9.1. В комментируемой части предусматривается, что некоммерческая организация вправе передать денежные средства, полученные на формирование одного целевого капитала, только одной управляющей компании. При формировании нескольких целевых капиталов некоммерческая организация имеет право выбора и может самостоятельно решить вопрос о передаче их в управление одной управляющей компании или различных управляющих компаний. Передача НКО нескольких целевых капиталов одной управляющей компании не освобождает организации от обязанности ведения обособленного бухгалтерского учета по каждому из целевых капиталов.

10. Некоммерческая организация после формирования целевого капитала и передачи его в доверительное управление вправе продолжать сбор пожертвований на его пополнение. Пополнять сформированный целевой капитал некоммерческая организация имеет право, в том числе, путем объявления публичного сбора денежных средств (ст. 11 Закона). Целевой капитал может быть пополнен за счет денежных средств, ценных бумаг, недвижимого имущества, а при публичном сборе – только за счет денежных средств. Денежные средства, полученные на пополнение уже сформированного целевого капитала, некоммерческая организация обязана передать в доверительное управление управляющей компании в течение 30 дней с момента их получения, ценные бумаги и недвижимое имущество – в течение 30 дней со дня перехода к некоммерческой организации права собственности на имущество.

11. Закон не устанавливает срок договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, а устанавливает минимальный срок, на который формируется целевой капитал. Данный срок не может быть менее 10 лет. При определении срока договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал организации, необходимо руководствоваться п. 2 ст. 1016 ГК РФ, в соответствии с которым срок договора доверительного управления имуществом не может превышать 5 лет. По истечении указанного срока договор будет считаться продленным на тот же срок и на тех же условиях, если ни одна из сторон не заявит о прекращении договора.

12. Целевой капитал формируется при обязательном соблюдении условий, предусмотренных частью 12 комментируемой статьи.

Во-первых, общая сумма поступивших пожертвований от одного или многих жертвователей на формирование целевого капитала должна составлять не менее 3 млн рублей. Моментом передачи целевого капитала в доверительное управление является дата, указанная в договоре доверительного управления.

Во-вторых, срок, в течение которого должны быть аккумулированы денежные средства на формирование целевого капитала – один календарный год или иной срок, установленный высшим органом управления некоммерческой организации, при условии, что сумма собранных пожертвований превышает 1,5 миллиона рублей. Данный срок является реальным лишь в том случае, если некоммерческая организация не только выполнит установленные Законом условия, которые должны предшествовать формированию целевого капитала: внесение изменений в устав, создание совета по использованию целевого капитала, но и проведет определенную работу с жертвователями по сбору денежных средств на формирование целевого капитала.

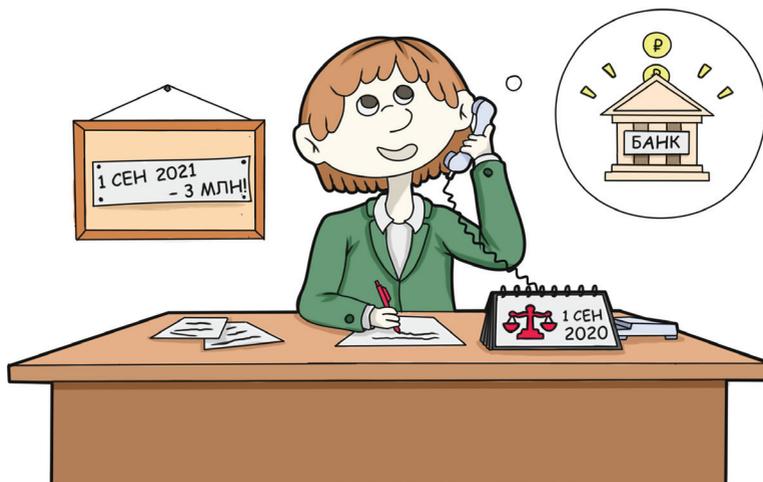
В-третьих, одним из обязательных условий в процедуре формирования целевого капитала является создание совета по использованию целевого капитала (в специализированной организации – попечительского совета). Если совет не будет создан, то организация не имеет права передать имущество в доверительное управление. Из полномочий совета (ч. 4 ст. 9 Закона) следует, что на этот орган возлагаются функции контроля за использованием средств целевого капитала. Отсюда значимость создания совета для завершения процедуры формирования целевого капитала.

Комментируемой частью предусмотрены правовые последствия невыполнения указанных условий. Так, если в течение одного года или иного срока, установленного высшим органом управления некоммерческой организации, со дня поступления на банковский счет некоммерческой организации первого пожертвования на формирование целевого капитала общая сумма поступивших пожертвований не превысит 3 миллионов рублей, или если в течение этого срока не создан совет по использованию целевого капитала, то целевой капитал не формируется.

В этом случае некоммерческая организация до окончания финансового года, в котором истек срок формирования целевого капитала, обязана возвратить поступившие денежные средства жертвователю, если договором пожертвования не предусмотрено использование этих средств в иных целях, или если денежные средства получены некоммерческой организацией в порядке наследования.

Если в договоре пожертвования о направлении денежных средств на формирование целевого капитала будет предусмотрено, что в случае, если целевой капитал не будет сформирован, некоммерческая организация имеет право направить пожертвование на осуществление иной уставной деятельности, то пожертвование возврату жертвователю не подлежит.

13. Комментируемой частью предусмотрена обязанность некоммерческой организации предоставлять жертвователям, его наследникам и иным правопреемникам информацию, предусмотренную ч. 1 ст. 5 Закона о целевом капитале. Таким образом, праву жертвователей (их наследников и иных правопреемников) на получение определенной информации корреспондирует обязанность некоммерческой организации предоставить такую информацию, а именно: о формировании (пополнении) целевого капитала, в который жертвователем было внесено имущество; о доходе от доверительного управления целевым капиталом; об использовании дохода от такого целевого капитала. Информирование осуществляется в порядке, установленном Законом о целевом капитале, или определяется договором пожертвования (подробнее об этом см. комментарий к ст. 5).



СТАТЬЯ 7. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ПОЛУЧАТЕЛЮ ДОХОДА ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

1. Расходы получателя дохода от целевого капитала, финансируемые за счет дохода от целевого капитала, и расходы, финансируемые из других источников, подлежат раздельному бухгалтерскому учету.

2. Бухгалтерский учет и бухгалтерская (финансовая) отчетность не являющегося собственником целевого капитала получателя дохода от целевого капитала подлежат обязательному ежегодному аудиту в части использования дохода от целевого капитала, если размер финансирования этого получателя дохода от целевого капитала за счет дохода от целевого капитала в течение отчетного года составляет более 5 миллионов рублей.

(в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

РАСХОДЫ, ФИНАНСИРУЕМЫЕ ЗА СЧЕТ ДОХОДА
ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА, И РАСХОДЫ,
ФИНАНСИРУЕМЫЕ ИЗ ДРУГИХ ИСТОЧНИКОВ,
ПОДЛЕЖАТ РАЗДЕЛЬНОМУ БУХГАЛТЕРСКОМУ
УЧЕТУ.

1. В комментируемой части установлены требования, предъявляемые к получателю дохода от целевого капитала, в отношении отдельного бухгалтерского учета расходов, финансируемых за счет дохода от целевого капитала, и расходов, финансируемых из других источников. Согласно Закону о целевом капитале, получателями дохода от целевого капитала могут быть как некоммерческие организации, принимавшие непосредственное участие в формировании целевого капитала, так и не принимавшие участия в его формировании.

Некоммерческие организации, не принимавшие участия в формировании целевого капитала, в Законе о целевом капитале именуется получателями дохода от целевого капитала (п. 7 ст. 2 Закона).

Комментируемая норма относится к получателям дохода, который для НКО распределяет специализированная организация управления целевым капиталом.

Доходы, полученные от целевого капитала, должны отражаться в бухгалтерском учете, где также отражаются и расходы, осуществляемые за счет этого источника. Закон не допускает смешения этих расходов с расходами из других источников финансирования некоммерческой организации.

Некоммерческая организация-получатель дохода от целевого капитала от специализированной организации управления целевым капиталом обязана вести отдельный бухгалтерский учет расходов, финансируемых за счет дохода от целевого капитала, от расходов, финансируемых из других источников.

Требования, установленные в рассматриваемой части, направлены на обеспечение целевого использования получателем средств и защиту интересов жертвователей.

2. Для получателя дохода от целевого капитала, не являющегося собственником такого целевого капитала, Закон о целевом капитале установил особые требования.

Если доход от целевого капитала, полученный в течение отчетного года, составляет более 5 миллионов рублей, то бухгалтерский учет и бухгалтерская (финансовая) отчетность организации-получателя целевого капитала в части использования дохода от целевого капитала подлежат обязательному ежегодному аудиту.



ПОЛУЧАТЕЛЬ ДОХОДА ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

НКО из соответствующей сферы деятельности
(Кроме госкорпораций, политических партий, общественных движений)

ОБЯЗАН

- вести отдельный бухгалтерский учет расходов, финансируемых за счет дохода от целевого капитала, и расходов, финансируемых из других источников
- проводить обязательный ежегодный аудит бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в части использования дохода от ЦК, если размер финансирования в течение отчетного года более 5 млн. рублей

СТАТЬЯ 8. ВЫСШИЙ ОРГАН УПРАВЛЕНИЯ НЕКОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ – СОБСТВЕННИКА ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

1. Высший орган управления некоммерческой организации – собственника целевого капитала формируется в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

2. К полномочиям высшего органа управления некоммерческой организации – собственника целевого капитала наряду с установленными иными федеральными законами полномочиями относятся также:

1) принятие решения о формировании целевого капитала, сроке, на который формируется целевой капитал (в случае, если срок не определен договором пожертвования или завещанием), и расформировании целевого капитала;

(в ред. Федерального закона от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

2) определение целей, для достижения которых некоммерческая организация вправе сформировать целевой капитал;

ЕСЛИ СРОК, НА КОТОРЫЙ ФОРМИРУЕТСЯ
ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ, НЕ ОПРЕДЕЛЕН ДОГОВОРом
ПОЖЕРТВОВАНИЯ ИЛИ ЗАВЕЩАНИЕМ, РЕШЕНИЕ
О СРОКЕ ПРИНИМАЕТСЯ ВЫСШИМ ОРГАНОМ
УПРАВЛЕНИЯ НКО.

3) утверждение годового отчета и годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности о формировании и пополнении целевого капитала, об использовании, о распределении дохода от целевого капитала;

(в ред. Федеральных законов от 21.11.2011 № 328-ФЗ, от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

4) утверждение финансового плана использования, распределения дохода от целевого капитала (далее – финансовый план некоммерческой организации) и внесение изменений в такой финансовый план;

5) определение управляющей компании и аудиторской организации;

6) принятие решения о публичном сборе денежных средств и утверждение стандартной формы договора пожертвования, заключаемого с жертвователями при публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала или на пополнение сформированного целевого капитала;

(в ред. Федеральных законов от 28.07.2012 № 134-ФЗ, от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

7) утверждение численного и персонального состава совета по использованию целевого капитала;

8) иные вопросы, предусмотренные настоящим Федеральным законом.

1. Порядок формирования высшего органа управления некоммерческих организаций, в том числе некоммерческих организаций, которым Законом о целевом капитале предоставлено право формирования целевого капитала, установлен нормами ГК РФ и ст. 29 Закона о некоммерческих организациях. В зависимости от организационно-правовой формы, в которой создана некоммерческая организация – собственник целевого капитала, её высшим органом управления может быть: коллегиальный высший орган управления для автономной некоммерческой организации; общее собрание членов или конференция (съезд) для общественной организации; определяемый уставом высший орган управления для фондов и религиозных организаций.

Основной функцией высшего органа управления некоммерческой организацией является обеспечение соблюдения некоммерческой организацией целей, ради которой она создана. Назначение или избрание таких органов осуществляется по правилам, установленным законом или уставом.

Решения высшего органа управления некоммерческой организации, в том числе некоммерческой организации-собственника целевого капитала, оформляются протоколами заседаний высшего органа¹⁶ с соблюдением требований, установленных уставом организации и положений главы 9.1. ГК РФ.

¹⁶ Образцы протоколов высшего органа управления размещены на сайте Ассоциации:
https://lawcs.ru/materialy-dlya-nko/obraztsy-dokume№tov/Tipovoy_Protokol_Vysshego_organ№a_upravle№ija_korporativ№oy_nko.pdf;
https://lawcs.ru/materialy-dlya-nko/obraztsy-dokume№tov/Tipovoy_Protokol_Vysshego_organ№a_upravle№ia_u№itar№oy_nko.pdf

2. Ч. 2 комментируемой статьи Закона о целевом капитале наделяет высшие органы управления некоммерческой организации-собственника целевого капитала дополнительными полномочиями. Эти полномочия являются именно дополнительными, так как не отменяют и не изменяют полномочия, установленные нормами ГК РФ, соответствующими федеральными законами и уставами этих некоммерческих организаций.

Следовательно, при принятии решения о формировании целевого капитала некоммерческая организация должна внести в устав не только дополнение об осуществлении нового вида деятельности, но и предусмотреть новые полномочия высшего органа управления организации. Перечисленные в комментируемом пункте полномочия некоммерческая организация обязана включить в раздел устава о полномочиях высших органов управления.

Так как перечень дополнительных полномочий, определенный в рассматриваемой части комментируемой статьи Закона, исчерпывающим не является, некоммерческая организация может его дополнить иными полномочиями, связанными с формированием (пополнением) целевого капитала.

В ч. 2 комментируемой статьи определено, что высший орган управления некоммерческой организации-собственника целевого капитала решает вопросы о формировании целевого капитала, сроке, на который формируется целевой капитал (в случае, если срок не определен договором пожертвования или завещанием), и расформировании целевого капитала, получения дохода от целевого капитала и передачи его получателям. Высший орган управления также определяет цели формирования целевого капитала и управляющую компанию, с которой заключается договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, принимает решение о публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала

или на пополнение сформированного целевого капитала, утверждает стандартную форму договора пожертвования, заключаемого с жертвователями при публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала или на пополнение сформированного целевого капитала.

Кроме того, высший орган управления утверждает годовой отчет и годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность о формировании и пополнении целевого капитала, об использовании целевого капитала, о распределении дохода от целевого капитала и финансовый план использования, распределения дохода от целевого капитала (и внесение в него изменений), определяет численный и персональный состав совета по использованию целевого капитала, а также организацию, привлекаемую для проведения аудита.

Комментируемая статья прямо не устанавливает, какое количество членов высшего органа управления должно проголосовать за вышеуказанные вопросы для того, чтобы решение по ним считалось принятым: достаточно ли простого или необходимо квалифицированное большинство голосов. Как следует из абз. 2 п. 4 ст. 29 Закона о некоммерческих организациях, необходимое количество голосов для принятия высшим органом решения зависит от того, отнесен ли данный вопрос федеральным законом или уставом к исключительной компетенции данного органа. Комментируемая статья напрямую не указывает, относятся ли перечисленные в ч. 2 вопросы к исключительной компетенции высшего органа управления, в то же время из её смысла следует, что данные вопросы могут быть решены только высшим органом управления и не должны передаваться для рассмотрения в иные органы некоммерческой организации-собственника целевого капитала. К тому же, некоторые из указанных вопросов по своей правовой природе являются схожими с вопросами, отнесенными ГК РФ (п. 2 ст. 65.3) и Закону о некоммерческих организациях (п. 3 ст. 29) к исключительной компетенции высших органов управления НКО (например, вопросы об определении ау-

диторской организации и о формировании органа НКО – совета по использованию целевого капитала).

Таким образом, вопросы, указанные в ч. 2 комментируемой статьи, относятся к исключительной компетенции высшего органа управления некоммерческой организации-собственника целевого капитала и решения по ним должны приниматься единогласно или квалифицированным большинством голосов от числа членов данного органа, присутствующих на его заседании. Конкретное число квалифицированного количества голосов, необходимых для принятия решений по вопросам исключительной компетенции, должно быть предусмотрено уставом организации.

Решения по вопросам, указанным в ч. 2 комментируемой статьи, могут быть приняты как путем проведения собрания или заседания (совместного присутствия), так и путем проведения заочного голосования (опросным путем), за исключением принятия решений по вопросам, указанным в пп. 3), 5) (в части определения аудиторской организации), 7) п. 2 комментируемой статьи, так как иное будет противоречить абз. 2 п. 4.1. ст. 29 Закона о некоммерческих организациях. Заочное голосование может быть проведено путем обмена документами посредством почтовой, телеграфной, телетайпной, телефонной, электронной или иной связи,

ВЫСШИЙ ОРГАН УПРАВЛЕНИЯ УТВЕРЖДАЕТ ГОДОВОЙ ОТЧЕТ, ГОДОВУЮ БУХГАЛТЕРСКУЮ ОТЧЕТНОСТЬ И ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН ИСПОЛЬЗОВАНИЯ, РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДА ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА.

обеспечивающей аутентичность передаваемых и принимаемых сообщений и их документальное подтверждение.

Порядок проведения заочного голосования должен быть определен уставом некоммерческой организации – собственника целевого капитала с учетом требований абз. 3. п. 4.1. ст. 29 Закон о некоммерческих организациях.

В высший орган управления целесообразно включать лиц, способных эффективно решать вопросы формирования целевого капитала, передачи его в доверительное управление и распределения дохода от целевого капитала.

Например, в состав высшего органа управления специализированной организации, созданной для поддержки учреждения образования, целесообразно включить представителей учреждения образования, являющегося получателем дохода от целевого капитала, а для обеспечения прозрачности работы также и представителей общественности.

Соотношение представителей тех или иных лиц в высшем органе управления в Законе не установлено, поэтому должно определяться при создании некоммерческой организации с учетом особенностей ее организационно-правовой формы. Важно также определить численный состав высшего органа управления, если это позволяет законодательство, способы его избрания, назначения и включения в состав новых членов высшего органа управления.

Также в этой связи необходимо учесть особенности корпоративного управления некоммерческой организации-собственника целевого капитала, созданной в организационно-правовой форме общественной организации, так как её члены автоматически формируют её высший орган управления (п. 1 ст. 65.1. ГК РФ), а также вправе оспаривать решения данного органа в суде (п. 1 ст. 65.1. ГК РФ). Учитывая изложенное, следует наиболее внимательно отне-

стись к вопросу принятия членов и исключения из состава членов такой организации, а также целесообразно прямо или косвенно связать приобретение и утрату членства в общественной организации, являющейся собственником целевого капитала, с вопросами формирования и использования целевого капитала. Например, предусмотреть возможность исключения из состава членов такой организации тех, кто не принимает участия в принятии решений по вопросам, связанным с формированием и использованием целевого капитала.

Необходимо учитывать, что любая некоммерческая организация не вправе осуществлять выплату вознаграждения членам своего высшего органа управления за выполнение возложенных на них функций, исключением является компенсация расходов, непосредственно связанных с участием в работе высшего органа управления.

СТАТЬЯ 9. СОВЕТ ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

1. Некоммерческая организация – собственник целевого капитала обязана создать совет по использованию целевого капитала. Порядок формирования совета по использованию целевого капитала и его полномочия определяются учредительными документами некоммерческой организации в соответствии с настоящим Федеральным законом.

2. В специализированной организации функции совета по использованию целевого капитала осуществляет попечительский совет, порядок формирования и деятельности которого определяется уставом специализированной организации в соответствии с [законодательством](#) Российской Федерации и нормами настоящего Федерального закона, регулирующими деятельность совета по использованию целевого капитала.

3. Некоммерческая организация, сформировавшая несколько целевых капиталов, вправе создать совет по использованию каждого целевого капитала.

4. К полномочиям совета по использованию целевого капитала относятся:

1) предварительное согласование финансового плана некоммерческой организации и изменений в него;

2) определение назначения и целей использования дохода от целевого капитала, а также получателей дохода от целевого капитала, объема выплат за счет дохода от целевого капитала, периодичности и порядка их осуществления в случаях, если договором пожертвования или завещанием не определены указанные условия;

(в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

3) предварительное одобрение стандартной формы договора пожертвования, заключаемого с жертвователями при публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала или на пополнение сформированного целевого капитала;

(в ред. Федеральных законов от 28.07.2012 № 134-ФЗ, от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

4) утверждение внутреннего документа, определяющего порядок осуществления контроля за выполнением финансового плана некоммерческой организации, в том числе порядок и сроки рассмотрения поступающих жалоб, обращений и заявлений, формы и сроки представления отчетных документов;

5) подготовка предложений о полномочиях совета по использованию целевого капитала и их представление в высший орган управления некоммерческой организации для утверждения;

6) контроль за выполнением финансового плана некоммерческой организации и подготовка предложений о внесении в него изменений;

6.1) одобрение договора пожертвования, на основании которого на пополнение целевого капитала передаются ценные бумаги, недвижимое имущество, и решения о принятии наследства, в составе которого на пополнение целевого капитала передаются по завещанию ценные бумаги, недвижимое имущество;

(п. 6.1 введен Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

7) иные предусмотренные настоящим Федеральным законом и уставом некоммерческой организации полномочия.

5. Совет по использованию целевого капитала формируется из числа представителей некоммерческой организации – собственника целевого капитала, представителей по-

лучателей дохода от целевого капитала, жертвователей (их представителей), граждан и представителей юридических лиц, имеющих заслуги перед обществом, авторитет и (или) достижения в области деятельности, соответствующей целям деятельности некоммерческой организации. В состав совета по использованию целевого капитала не могут входить два и более лица, являющиеся представителями одного юридического лица или представителями разных юридических лиц, являющихся аффилированными лицами. Данное ограничение не распространяется на представителей некоммерческой организации – собственника целевого капитала. Представители некоммерческой организации – собственника целевого капитала могут составлять не более одной трети состава совета по использованию целевого капитала.

6. Жертвователь, размер пожертвования которого составляет более 10 процентов балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, на последнюю отчетную дату, вправе потребовать включить себя или своего представителя в состав совета по использованию целевого капитала. В этом случае высший орган управления некоммерческой организации обязан принять решение о включении такого жертвователя или его представителя в состав совета по использованию целевого капитала в течение одного месяца со дня получения соответствующего требования жертвователя при условии, что такое включение не противоречит части 5 настоящей статьи.

7. Некоммерческая организация – собственник целевого капитала не вправе осуществлять выплату вознаграждения членам совета по использованию целевого капитала за выполнение ими возложенных на них функций.

8. Заседание совета по использованию целевого капитала правомочно, если на указанном заседании присутствует более половины членов этого совета. Решение совета по использованию целевого капитала принимается большинством голосов членов, присутствующих на данном заседании.

1. В комментируемой части установлено, что некоммерческая организация-собственник целевого капитала обязана создать совет по использованию целевого капитала. Порядок формирования совета, конкретные его полномочия, численный состав и критерии отбора кандидатур для работы в совете должны быть определены уставом некоммерческой организации в соответствии с нормами, предусмотренными в комментируемой статье. Целесообразно также разработать и утвердить положение о совете по использованию целевого капитала¹⁷.

Если в течение одного года со дня поступления на банковский счет первого пожертвования на формирование целевого капитала не создан совет по использованию целевого капитала, то некоммерческая организация не имеет права указанные пожертвования передать в доверительное управление (ч. 12 ст. 6 Закона). То есть если совет не создан, то целевой капитал не может быть сформирован – в процедуре формирования целевого капитала создание совета является обязательным.

Некоммерческая организация-собственник целевого капитала, не являющаяся специализированной организацией управления целевым капиталом, помимо деятельности по формированию целевого капитала, осуществляет и другие виды уставной деятельности, поэтому совет по использованию целевого капитала является лишь одним из органов управления в некоммерческой организации, не относящимся к числу высших органов управления. То есть совет по ис-

¹⁷ Образцы положений для совета по использованию целевого капитала и попечительского совета размещены на сайте Ассоциации: https://lawcs.ru/materialy-dlya-nko/tselevoy-kapital/ts_c_03.pdf; https://lawcs.ru/materialy-dlya-nko/tselevoy-kapital/ts_c_04.pdf

пользованию целевого капитала является дополнительным органом управления НКО, формирующей целевой капитал.

Решение о создании совета, о его численности и конкретных членах принимает высший орган управления соответствующей некоммерческой организации на основании его полномочий, предусмотренных в уставе организации.

Какой-либо срок для создания совета комментируемой статьей не предусмотрен. В то же время, учитывая вышеназванное положение ч. 12 ст. 6 Закона, совет должен быть создан в течение одного года со дня поступления на банковский счет первого пожертвования на формирование целевого капитала.

Комментируемой статьей совет по использованию целевого капитала в части формирования, управления и контроля за использованием целевого капитала наделяется значительными полномочиями.

2. В ч. 2 комментируемой статьи установлено, что в специализированной организации управления целевым капиталом функции совета по использованию целевого капитала должен выполнять попечительский совет. Поскольку единственной целью создания специализированной организации является формирование целевого капитала, его пополнение, распределение дохода от целевого капитала,

РЕШЕНИЕ О СОЗДАНИИ СОВЕТА, ЕГО ЧИСЛЕННОСТИ И КОНКРЕТНЫХ ЧЛЕНАХ ПРИНИМАЕТ ВЫСШИЙ ОРГАН УПРАВЛЕНИЯ СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ НЕКОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ.

то попечительский совет является одновременно и надзорным органом управления такой организации (п. 4 ст. 123.19 ГК РФ).

Порядок формирования попечительского совета и его полномочия должны быть определены уставом специализированной организации в соответствии с нормами Закона о целевом капитале, регулирующими деятельность совета по использованию целевого капитала. Специализированной организации также целесообразно разработать и утвердить положение о попечительском совете.

В отношении специализированной организации комментируемой статьей также не установлен срок для создания совета. Вместе с тем, учитывая, что в данной организации функции совета по использованию целевого капитала выполняет попечительский совет, данный орган должен быть создан (образован) на момент учреждения специализированной организации, что следует из п. 3 ст. 50.1. ГК РФ и п. 5 ст. 13.1. Закона о некоммерческих организациях.

3. Некоммерческая организация-собственник целевого капитала, в соответствии с Законом о целевом капитале, вправе формировать несколько целевых капиталов (ч. 4 ст. 6 Закона). Каждый из целевых капиталов может создаваться для разных целей его использования, и доход от таких целевых капиталов может перечисляться разным получателям. В комментируемой части установлено, что для каждого целевого капитала некоммерческая организация вправе создавать свой совет по использованию целевого капитала. Создание совета для каждого целевого капитала является правом, а не обязанностью некоммерческой организации. При формировании нескольких целевых капиталов некоммерческая организация может создать один совет по использованию целевого капитала.

4. В комментируемой части определены полномочия совета по использованию целевого капитала. В части пред-

усмотрено, что совет по использованию целевого капитала создается в целях обеспечения прозрачности использования средств целевого капитала, а также в целях повышения эффективности сбора и расходования средств целевого капитала. Установленный в комментируемой части перечень полномочий совета, которые направлены на выполнение указанных выше целей, можно поделить на две группы.

Первая группа полномочий совета по использованию целевого капитала – обязанности, непосредственно связанные с порядком использования дохода от целевого капитала.

Если жертвователем при формировании целевого капитала определен получатель дохода и установлено конкретное направление расходования дохода, получателем дохода, то совет по использованию целевого капитала в таком случае фактически должен выполнять только контролирующие функции.

Если при формировании целевого капитала жертвователем определены цели расходования доходов от целевого капитала (например, на поддержку определенных проектов в области культуры), а получатели средств жертвователями прямо не определены, то получателей дохода от целевого капитала должен будет определять совет по использованию целевого капитала.

В комментируемой статье установлено, что к функциям совета по использованию целевого капитала относится определение получателей дохода от целевого капитала в случаях, если это не определено договором пожертвования или завещанием.

Таким образом, в отношении такого сформированного целевого капитала функцию по распределению дохода от целевого капитала между получателями должен будет осуществлять совет по использованию целевого капитала, при этом получателей совет должен будет определить самостоятельно.

То есть, если договор пожертвования не содержит указания на эти условия, то совет по использованию целевого капитала определяет: назначение и цели использования дохода от целевого капитала; получателей дохода от целевого капитала; объем выплат за счет дохода от целевого капитала; периодичность и порядок осуществления выплат в случаях, если договором пожертвования или завещанием не определены указанные условия.

С использованием дохода от целевого капитала связана обязанность совета о предварительном одобрении стандартной формы договора пожертвования, заключаемого с жертвователями при публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала или на пополнение сформированного целевого капитала, так как в договоре, кроме самого предмета договора, указывается ряд других условий. В частности, в договоре определяются те условия, ответственность за которые находится в компетенции совета, в их числе: цели, для достижения которых будет использоваться доход от целевого капитала; порядок распоряжения целевым капиталом при его расформировании в случаях, предусмотренных законом.

Вторая группа полномочий совета по использованию целевого капитала – контроль за финансовой деятельностью некоммерческой организации-собственника целевого капитала.

Так, совет по использованию целевого капитала имеет право на предварительное согласование финансового плана некоммерческой организации и вносимых в него изменений¹⁸.

В полномочия совета по использованию целевого капитала входит утверждение документа о порядке осуществления контроля за выполнением финансового плана некоммер-

¹⁸ Образцы финансовых планов размещены на сайте Ассоциации:
<https://lawcs.ru/materialy-dlya-nko/tselevoy-kapital/>

ческой организации. В положении об определении порядка осуществления контроля за выполнением финансового плана НКО должны быть определены: порядок контроля за выполнением финансового плана НКО; сроки рассмотрения поступающих жалоб, обращений и заявлений; формы и сроки представления отчетных документов.

Совет по использованию целевого капитала вправе контролировать выполнение финансового плана НКО и подготавливать предложения по внесению в него изменений.

К полномочиям совета отнесено также предварительное одобрение договора пожертвования, на основании которого на пополнение целевого капитала передаются ценные бумаги, недвижимое имущество, и решения о принятии наследства, в составе которого на пополнение целевого капитала передаются по завещанию ценные бумаги, недвижимое имущество.

Кроме полномочий, перечисленных в рассматриваемой части, устав некоммерческой организации, положение о совете по использованию целевого капитала некоммерческой организации могут содержать дополнительные полномочия совета по использованию целевого капитала в соответствии с требованиями комментируемого Закона, а также законодательства, регулирующего деятельность некоммерческой организации. Поэтому совет по использованию целевого капитала при необходимости может подготовить предложения о наделении его дополнительными полномочиями и представить их для утверждения в высший орган управления НКО. Однако совету не могут быть переданы полномочия, относящиеся к исключительной компетенции высшего органа управления НКО.

5. В ч. 5 комментируемой статьи определены лица, из которых может быть сформирован совет по использованию целевого капитала. Установлено, что совет может быть сформирован из: представителей некоммерческой орга-

низации-собственника целевого капитала; представителей получателей дохода от целевого капитала; жертвователей или их представителей; граждан и представителей юридических лиц, имеющих заслуги перед обществом, авторитет и (или) достижения в области деятельности, соответствующей целям деятельности некоммерческой организации.

Более конкретные требования к членам совета, не противоречащие требованиям, определенным комментируемой частью, которые позволяют совету выполнять свои полномочия, должен определить высший орган управления соответствующей некоммерческой организации, формирующей целевой капитал.

В совете может иметь своих представителей некоммерческая организация-собственник целевого капитала, при этом их количество не может составлять более 1/3 состава совета по использованию целевого капитала. На наш взгляд, член высшего органа управления некоммерческой организации не во всех случаях может рассматриваться в качестве представителя некоммерческой организации-собственника целевого капитала. Например, если некоммерческая организация планирует включить в состав совета по использованию целевого капитала члена высшего органа управления и в протоколе о формировании состава совета не уполномочивает члена высшего органа управления быть представителем некоммерческой организации-собственника целевого капитала, то в таких случаях требование к составу совета по использованию целевого капитала о соблюдении 1/3 на представителей некоммерческой организации-собственников целевого капитала не распространяется.

Кроме того, в совет могут входить представители получателей дохода от целевого капитала, но каждая организация-получатель целевого капитала может иметь в совете только одного своего представителя. Данное требование распространяется и на жертвователей, являющихся юридическими лицами, и на представителей других юридических лиц.

По Закону о целевом капитале, в состав совета по использованию целевого капитала не могут входить два и более лица, являющиеся представителями одного юридического лица или представителями разных юридических лиц, относящихся к аффилированным¹⁹.

В совет по использованию целевого капитала могут входить представители как коммерческих, так и некоммерче-

- ¹⁹ Статья 53.2 ГК РФ определяет аффилированность как отношения связанности лиц между собой. В соответствии со ст. 4 Закона РСФСР «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках» аффилированные лица – физические и юридические лица, способные оказывать влияние на деятельность юридических и (или) физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность. Аффилированными лицами юридического лица являются:
- член его Совета директоров (наблюдательного совета) или иного коллегиального органа управления, член его коллегиального исполнительного органа, а также лицо, осуществляющее полномочия его единоличного исполнительного органа;
 - лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит данное юридическое лицо;
 - лица, которые имеют право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции данного юридического лица;
 - юридическое лицо, в котором данное юридическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица;
 - если юридическое лицо является участником финансово-промышленной группы, к его аффилированным лицам также относятся члены Советов директоров (наблюдательных советов) или иных коллегиальных органов управления, коллегиальных исполнительных органов участников финансово-промышленной группы, а также лица, осуществляющие полномочия единоличных исполнительных органов участников финансово-промышленной группы;
 - аффилированными лицами физического лица, осуществляющего предпринимательскую деятельность, являются:
 - лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит данное физическое лицо;
 - юридическое лицо, в котором данное физическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица.

ских юридических лиц независимо от их организационно-правовой формы. Однако Закон исключает включение в состав совета представителей разных юридических лиц, являющихся аффилированными (взаимозависимыми) лицами.

Ограничения по аффилированности, а также запрет на вхождение в совет двух и более лиц, являющихся представителями одного юридического лица, не распространяются на представителей некоммерческой организации-собственника целевого капитала. Однако численность представителей не может составлять более одной трети состава совета по использованию целевого капитала. Данный запрет направлен на обеспечение представительства других участников в составе совета и связан с порядком голосования на заседании – результат голосования определяется большинством голосов членов, присутствующих на данном заседании (ч. 8 комментируемой статьи).

В целях изменения соотношения интересов заинтересованных лиц в уставе целесообразно определить порядок изменения состава совета по использованию целевого капитала. Это может быть: регулярная ротация; установление возможности исключения из числа членов совета по различным основаниям; установление права войти в состав совета по использованию целевого капитала.

6. Закон о целевом капитале в дополнение к правам жертвователей, перечисленных в ст. 5 комментируемого Закона, наделяет жертвователя, размер пожертвования которого составляет более 10% балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, на последнюю отчетную дату, правом потребовать включить себя или своего представителя в состав совета по использованию целевого капитала. Балансовая стоимость – это полная первоначальная стоимость имущества, составляющего целевой капитал, принимаемая в расчет в момент его постановки на бухгалтерский учет.

Существует мнение, что на реализацию этого права жертвователя могут повлиять только ограничения, которые установлены в ст. 5 Закона о целевом капитале – это запрет на вхождение в совет по использованию целевого капитала двух и более лиц, являющихся представителями одного юридического лица, или представителями разных юридических лиц, являющихся аффилированными лицами. При отсутствии указанных ограничений высший орган управления некоммерческой организации обязан принять решение о включении такого жертвователя или его представителя в состав совета по использованию целевого капитала в течение одного месяца со дня получения соответствующего требования жертвователя. На наш взгляд, указанное мнение не вполне обосновано, если стороной договора пожертвования выступает жертвователь-физическое лицо.

7. В ч.7 комментируемой статьи установлено, что некоммерческая организация-собственник целевого капитала не вправе осуществлять выплату вознаграждения членам совета по использованию целевого капитала за выполнение возложенных на них функций.

Деятельность членов совета по использованию целевого капитала является безвозмездной и осуществляется на общественных началах. Это соответствует специфике данного органа и функциям, которые на него возлагаются Законом о целевом капитале. Кроме того, нормы Закона о целевом капитале максимально ограничивают виды расходов, которые связаны с деятельностью по формированию целевого капитала. Исключения из общего правила установлены для специализированных организаций управления целевым капиталом ч. 3 ст. 3 Закона, однако возможность компенсировать членам совета расходы, связанные с их участием в совете по использованию целевого капитала, в перечень поименованных в указанном пункте расходов не включена.

8. В комментируемой части установлены критерии правомочности заседаний совета по использованию целевого ка-

питала. Заседания совета являются коллективной формой работы совета. Кроме того, в части статьи установлено, что заседание совета по использованию целевого капитала правомочно, если на нем присутствует более половины членов этого совета. Следовательно, совет имеет право провести заседание только в случае, если на нем будет присутствовать более 50% его членов. Решения совета принимаются большинством голосов присутствующих на таком заседании членов и оформляются протоколом. Периодичность проведения заседаний совета и основания для их проведения могут быть предусмотрены как уставом некоммерческой организации, так и положением о совете. В соответствии с уставом НКО, заседания совета по использованию целевого капитала могут проводиться по инициативе руководителя НКО, членов данного совета и членов высшего органа управления НКО для повышения прозрачности использования средств целевого капитала, эффективности сбора и расходования средств целевого капитала рекомендуется проводить заседания не реже одного раза в полгода.



СТАТЬЯ 10. РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ НЕКОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ – СОБСТВЕННИКА ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

- 1.** Реорганизация и ликвидация некоммерческой организации – собственника целевого капитала осуществляются в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.
- 2.** Некоммерческая организация – собственник целевого капитала не может быть реорганизована в хозяйственное товарищество или общество.
- 3.** При ликвидации некоммерческой организации – собственника целевого капитала имущество, составляющее целевой капитал, используется на цели, определенные договором пожертвования или завещанием, а в случаях, если договором пожертвования или завещанием такие цели не определены, – на цели, определенные решением совета по использованию целевого капитала.

НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ –
СОБСТВЕННИК ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА НЕ МОЖЕТ
БЫТЬ РЕОРГАНИЗОВАНА В ХОЗЯЙСТВЕННОЕ
ТОВАРИЩЕСТВО ИЛИ ОБЩЕСТВО.

1. В комментируемой части установлено, что реорганизация и ликвидация некоммерческих организаций-собственников целевого капитала осуществляется в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации. Дополнительных оснований для реорганизации и ликвидации таких некоммерческих организаций Закон о целевом капитале не содержит.

Так как вышеуказанная норма является бланкетной, необходимо учитывать ограничения, которые установлены действующим законодательством для реорганизации и ликвидации некоммерческих организаций-собственников целевого капитала в зависимости от их организационно-правовой формы. Так, реорганизация фонда не допускается (123.17 ГК РФ), религиозная организация не может быть преобразована в юридическое лицо другой организационно-правовой формы (ст. 123.26 ГК РФ, ст. 13.1. ФЗ «О свободе совести и о религиозных объединениях»), автономная некоммерческая организация может быть преобразована в фонд (ст. 123.24 ГК РФ), общественная организация может быть преобразована в ассоциацию (союз), автономную некоммерческую организацию или фонд (ст. 123.4 ГК РФ).

Необходимо также учесть, что все некоммерческие организации могут быть ликвидированы как по решению своих высших органов управления, так и на основании решения суда по иску компетентного органа государственной власти, кроме фонда, который может быть ликвидирован исключительно на основании решения суда в предусмотренных законом случаях (123.20 ГК РФ).

2. Ч. 2 комментируемой статьи предусматривает ограничения при реорганизации некоммерческой организации-собственника целевого капитала в форме преобразования.

Некоммерческая организация-собственник целевого капитала, как и любая другая некоммерческая организация, не может быть преобразована в хозяйственные товарищества и общества.

В соответствии со ст. 66 ГК РФ хозяйственными товариществами и обществами признаются корпоративные коммерческие организации с разделенным на доли (вклады) учредителей (участников) уставным (складочным) капиталом. Имущество, созданное за счет вкладов учредителей (участников), а также произведенное и приобретенное хозяйственным товариществом или обществом в процессе его деятельности, принадлежит на праве собственности хозяйственному товариществу или обществу. Хозяйственные товарищества могут создаваться в форме полного товарищества и товарищества на вере (коммандитного товарищества). Хозяйственные общества могут создаваться в форме акционерного общества и общества с ограниченной ответственностью.

3. В ч. 3 комментируемой статьи предусматривается, что имущество, составляющее целевой капитал, используется на цели, определенные договором пожертвования или завещанием, а в случаях, если договором пожертвования или завещанием такие цели не определены, – на цели, определенные решением совета по использованию целевого капитала. То есть в Законе о целевом капитале установлена специальная норма об имущественных последствиях, возникающих в случае ликвидации некоммерческих организаций-собственников целевого капитала. В связи с наличием в Законе такой нормы в договоры пожертвования необходимо включать условия о цели использования имущества, переданного на формирование целевого капитала, на случай ликвидации некоммерческой организации. Если такое условие в договоре пожертвования не будет предусмотрено, то полномочия об определении цели использования имущества переходят к совету по управлению целевым капиталом. При решении данного вопроса совет должен учи-

тывать изначальное назначение имущества, поступившего на формирование целевого капитала.

В то же время, комментируемая статья не устанавливает, в каких целях используется данное имущество при ликвидации, если советом соответствующее решение не принято. Учитывая положения п. 1 ст. 20 Закона о некоммерческих организациях, если такое решение советом не принято, имущество должно направляться в соответствии с учредительными документами некоммерческой организации на цели, в интересах которых она была создана, и (или) на благотворительные цели, если это не будет противоречить целям формирования целевого капитала. В случае, если использование имущества ликвидируемой некоммерческой организации-собственника целевого капитала в соответствии с ее учредительными документами не представляется возможным, оно обращается в доход государства.

СТАТЬЯ 11. ПУБЛИЧНЫЙ СБОР ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НА ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА И ЕГО ПОПОЛНЕНИЕ

(в ред. Федерального [закона](#) от 28.07.2012 № 134-ФЗ)

1. Некоммерческая организация вправе объявить о публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала или на пополнение сформированного целевого капитала.

(часть 1 в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

2. Публичный сбор денежных средств осуществляется на основании стандартной формы договора пожертвования, предварительно одобренной советом по использованию целевого капитала и утвержденной высшим органом управления некоммерческой организации.

(в ред. Федерального [закона](#) от 28.07.2012 № 134-ФЗ)

3. Наряду с предметом договора в стандартной форме договора пожертвования должны быть указаны:

1) цели, для достижения которых будет использоваться доход от целевого капитала;

2) порядок распоряжения целевым капиталом при его расформировании в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом;

3) номер банковского счета некоммерческой организации, на который могут перечисляться пожертвования;

4) адрес сайта в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», используемого некоммерческой организацией для размещения информации, предусмотренной настоящим Федеральным законом.

(в ред. Федерального закона от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

4. При публичном сборе денежных средств жертвователи принимают условия стандартной формы договора пожертвования только путем присоединения к такому договору в целом. Жертвователи – физические лица могут заключать такой договор путем перечисления денежных средств на указанный в стандартной форме договора пожертвования банковский счет.

5. В случае публичного сбора денежных средств некоммерческая организация обязана обеспечить свободный доступ любым заинтересованным лицам к ознакомлению со следующими документами и информацией:

(в ред. Федерального [закона](#) от 28.07.2012 № 134-ФЗ)

1) с уставом некоммерческой организации и документом, подтверждающим факт внесения записи о некоммерческой организации в единый государственный реестр юридических лиц;

2) со сведениями об адресе (месте нахождения) постоянно действующего исполнительного органа некоммерческой организации;

3) со стандартной формой договора пожертвования, утвержденной высшим органом управления некоммерческой организации;

4) с финансовым планом некоммерческой организации;

5) со сведениями о численном и персональном составе совета по использованию целевого капитала;

6) со сведениями об управляющей компании и аудиторской организации с указанием их наименований, адресов (места нахождения) их постоянно действующих исполнительных органов;

НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВПРАВЕ ОБЪЯВИТЬ О ПУБЛИЧНОМ СБОРЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НА ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА ИЛИ НА ПОПОЛНЕНИЕ УЖЕ СФОРМИРОВАННОГО.

7) с информацией о величине административно-управленческих расходов некоммерческой организации, о доле указанных расходов, финансируемых за счет дохода от целевого капитала в соответствии с настоящим Федеральным законом;

8) с отчетом о формировании целевого капитала и об использовании, о распределении дохода от целевого капитала за три последних отчетных года или, если с момента формирования целевого капитала прошло менее трех лет, за каждый завершённый отчетный год с момента его формирования.

5.1. В случае публичного сбора денежных средств на формирование целевого капитала в соответствии с частью 1 настоящей статьи некоммерческая организация обеспечивает свободный доступ к ознакомлению с документами и информацией, указанными в пунктах 4, 6 – 8 части 5 настоящей статьи, после утверждения указанных документов и формирования указанной информации.

(часть 5.1 введена Федеральным [законом](#) от 28.07.2012 № 134-ФЗ)

6. Документы и информация, которые предусмотрены частью 5 настоящей статьи, размещаются некоммерческой

организацией – собственником целевого капитала на сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в следующие сроки:

(в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

1) при объявлении о публичном сборе денежных средств на пополнение сформированного целевого капитала – одновременно с объявлением о публичном сборе денежных средств;

1.1) при объявлении о публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала в случае, предусмотренном частью 1 настоящей статьи, – одновременно с объявлением о публичном сборе денежных средств (за исключением документов и информации, указанных в пунктах 4, 6 – 8 части 5 настоящей статьи и размещаемых в соответствии с пунктом 2 настоящей части);

(п. 1.1 введен Федеральным [законом](#) от 28.07.2012 № 134-ФЗ)

2) при утверждении указанных документов или изменений, внесенных в них, либо формировании или изменении указанной информации после объявления о публичном сборе денежных средств – не позднее трех дней после дня утверждения соответствующего документа или после дня формирования или изменения соответствующей информации.

(в ред. Федерального [закона](#) от 28.07.2012 № 134-ФЗ)

1. Целевой капитал считается сформированным, если в течение одного календарного года или иного срока, установленного высшим органом управления некоммерческой организации²⁰, с момента получения первого пожертвования некоммерческая организация получила на формирование целевого капитала не менее трех миллионов рублей и передала эти денежные средства в течение двух месяцев в доверительное управление управляющей компании. Если общая сумма пожертвований, поступивших за указанный срок, не превысила три миллиона рублей, то некоммерческая организация обязана возратить средства жертвователю, если договором пожертвования не предусмотрено иное.

Целевой капитал некоммерческие организации-собственники целевого капитала должны формировать за счет денежных средств, поступивших на основании договоров пожертвования. Сбор денежных средств на формирование целевого капитала через ящики-копилки законодательством не предусмотрен.

В комментируемой части Закона о целевом капитале предусмотрено, что некоммерческая организация вправе объявить о публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала или на пополнение уже сформированного целевого капитала²¹. То есть Законом установлен еще один из способов формирования и пополнения целевого капитала.

²⁰ Представляется целесообразным продлевать срок сбора пожертвований на формирование целевого капитала не более, чем на 12 месяцев.

²¹ До внесения изменений 2020г. путем публичного сбора денежных средств можно было привлекать имущество только на пополнение сформированного целевого капитала.

Таким образом, некоммерческая организация может путем публичного сбора денежных средств формировать целевой капитал, и только после передачи имущества, образующего целевой капитал, в доверительное управление управляющей компании, приступить к публичному сбору денежных средств на пополнение сформированного целевого капитала.

Под публичным сбором денежных средств на формирование или пополнение целевого капитала понимается публичное предложение неограниченному кругу лиц делать пожертвования на формирование (пополнение) целевого капитала на основании разработанной собственником целевого капитала формы договора пожертвования.

В Законе о целевом капитале предусмотрено, что принятие решения о публичном сборе денежных средств как на формирование целевого капитала, так и на его пополнение принимает высший орган управления некоммерческой организации.

2. В комментируемой части предусмотрено, что публичный сбор денежных средств на формирование целевого капитала или пополнение сформированного целевого капитала должен проводиться некоммерческой организацией-собственником целевого капитала на основании разработанной стандартной формы договора пожертвования. Стандартная форма договора пожертвования при публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала или пополнение сформированного целевого капитала (далее – стандартная форма договора пожертвования) после предварительного ее одобрения советом по использованию целевого капитала должна быть утверждена высшим органом управления некоммерческой организации.

Под публичным сбором средств на формирование целевого капитала или пополнение сформированного целевого капитала понимается публичное предложение, исходящее

от некоммерческой организации, адресованное неограниченному кругу лиц, делать пожертвования в целевой капитал на основании разработанной формы договора пожертвования. Значит, Закон о целевом капитале предоставляет некоммерческой организации право формировать целевой капитал путем публичного сбора денежных средств, а также право объявить о наличии у нее сформированного целевого капитала и о необходимости его пополнения любыми физическими или юридическими лицами, желающими выступить жертвователями.

Таким образом, наряду с уже известными источниками формирования и пополнения целевого капитала: договором пожертвования, заключаемым в порядке, установленном в ст. 4 Закона о целевом капитале, завещанием, неиспользованным доходом от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал (ч. 5 ст. 13 Закона), Законом о целевом капитале установлен еще один источник его формирования и пополнения. Это публичный сбор денежных средств.

Формировать целевой капитал или пополнять сформированный целевой капитал путем публичного сбора денежных средств имеют право все некоммерческие организации-собственники целевого капитала (п. 4 ст. 2 Закона), включая специализированные организации (п. 5 ст. 2 Закона).

Совет по использованию целевого капитала должен обеспечивать прозрачность публичного сбора денежных средств, а также принятие наиболее важных стратегических решений при формировании целевого капитала или пополнении уже сформированного целевого капитала (ст. 9 Закона).

3. В комментируемой части определены существенные условия стандартной формы договора пожертвования при публичном сборе денежных средств.

В соответствии со ст. 432 ГК РФ договор считается заключенным, если между сторонами достигнуто соглашение по всем существенным условиям договора. При этом существенными являются условия о предмете договора, условия, которые названы в законе или иных правовых актах как существенные или необходимые для договоров данного вида, а также все те условия, относительно которых по заявлению одной из сторон должно быть достигнуто соглашение.

В Законе о целевом капитале установлено, что стандартная форма договора пожертвования, кроме предмета договора, должна содержать указание на цели, для достижения которых будет использоваться доход от целевого капитала.

Доход от целевого капитала в соответствии с ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале может использоваться только в сфере образования, науки, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта (за исключением профессионального спорта), искусства, архивного дела, социальной помощи (поддержки), охраны окружающей среды, оказания гражданам бесплатной юридической помощи и осуществления их правового просвещения, а также в целях, предусмотренных Законом о благотворительности (подробнее об этом см. комментарий к ч. 1 ст. 3 Закона).

Однако простого указания в договоре пожертвования одной или нескольких сфер деятельности, перечисленных в ст. 3 Закона о целевом капитале, недостаточно. Конкретные цели направлений использования дохода от целевого капитала отражаются в финансовом плане некоммерческой организации, поэтому цели, для достижения которых будет использоваться целевой капитал, должны быть обозначены в договоре пожертвования так, как указаны в финансовом плане.

Кроме того, в договоре должен быть оговорен порядок распоряжения имуществом, составляющим целевой ка-

питал, в том случае, если в соответствии со ст. 14 комментируемого Закона такой целевой капитал будет сформирован.

При публичном сборе денежных средств пожертвования должны поступать на банковский счет организации, следовательно, в договоре пожертвования необходимо указать точные реквизиты банковского счета, на который могут перечисляться пожертвования.

При публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала или пополнение сформированного целевого капитала некоммерческая организация обязана обеспечить доступ любым заинтересованным лицам к ознакомлению с информацией и документами, указанными в ч. 5 комментируемой статьи. Такую информацию в соответствии с комментируемым Законом некоммерческая организация должна размещать на сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

В договоре с жертвователями необходимо указать адрес сайта в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», где размещается соответствующая информация.

Все иные условия, подлежащие включению в договор и перечисленные в пунктах 1, 2, 3, 4 комментируемой части, направлены на то, чтобы обеспечить жертвователей необходимой информацией, связанной с деятельностью конкретного получателя пожертвования.

Указанные в комментируемой части условия договора пожертвования не являются исчерпывающими и некоммерческая организация вправе включить в него иные условия, соответствующие действующему законодательству. Учитывая положения Закона, представляется целесообразным включить в стандартную форму договора пожертвования, например, условия о сроках и о порядке предоставления жертвователям информации о пополнении целевого ка-

питала, о доходе от доверительного управления таким целевым капиталом, об использовании дохода от такого целевого капитала (ч. 1 ст. 5 Закона) в той части, в которой данный вопрос не урегулирован Законом.

Для специализированной организации в таком договоре целесообразно указать её право использовать на административно-управленческие расходы часть суммы пожертвований (не более пяти процентов), поступивших на пополнение целевого капитала (ч. 8.1. ст. 6 Закона).

4. В комментируемой части предусмотрено, что при публичном сборе денежных средств жертвователи принимают условия стандартной формы договора пожертвования только путем присоединения к такому договору в целом. Публичный сбор средств на пополнение целевого капитала несколько отличается от первоначального привлечения средств на формирование целевого капитала. Если при формировании целевого капитала жертвователи могут согласовывать с НКО, например, цели использования дохода от целевого капитала, то при публичном сборе денежных средств жертвователи принимают условия стандартной формы договора пожертвования только путем присоединения к такому договору в целом и не могут менять условия такого договора. Таким образом, договор пожертвования при публичном сборе денежных средств фактически является договором присоединения. Согласно ст. 428 ГК РФ, договором присоединения признается договор, условия которого определены одной из сторон в формулярах или иных стандартных формах и могли быть приняты другой

ДОГОВОР ПОЖЕРТВОВАНИЯ ПРИ ПУБЛИЧНОМ СБОРЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ФАКТИЧЕСКИ ЯВЛЯЕТСЯ ДОГОВОРом ПРИСОЕДИНЕНИЯ.

стороной не иначе как путем присоединения к предложенному договору в целом.

Суть договора присоединения состоит в том, что в формировании условий договора принимает участие лишь одна сторона, а вторая лишь присоединяется к продиктованным условиям, не участвуя в их формировании.

В случае согласия со всеми условиями, изложенными в стандартном договоре пожертвования, жертвователь присоединяется к договору и к их отношениям применяются правила, изложенные в ст. 428 ГК РФ.

Указание в Законе о целевом капитале на стандартную форму договора публичного сбора денежных средств на формирование целевого капитала или пополнение сформированного целевого капитала, а также необходимость его заключения по типу договора присоединения ориентируют стороны на письменную форму договора, что полностью исключает возможность его заключения в устной форме или через различные конклюдентные действия (копилки, ящики для сбора пожертвований и т.д.). Однако для жертвователей-физических лиц, Законом о целевом капитале установлено, что договор с ними считается заключенным с момента перечисления денежных средств на счет получателя пожертвования.

То есть договор пожертвования с физическими лицами может считаться заключенным, если такие лица просто перечислят денежные средства на банковский счет организации, указанный в договоре пожертвования. В том случае, если жертвователем выступает юридическое лицо, он считается заключенным только после подписания жертвователем и собственником целевого капитала составленного в письменной форме договора пожертвования.

5. В комментируемой части установлено, что в случае публичного сбора денежных средств некоммерческая орга-

низация обязана обеспечить свободный доступ любым заинтересованным лицам к ознакомлению с информацией о деятельности некоммерческой организации-собственника целевого капитала и о целевом капитале некоммерческой организации.

Соответствующие документы и информация должны размещаться на сайте некоммерческой организации. Доступ к сайту должен быть обеспечен всем жертвователям и иным лицам.

В комментируемой части предусмотрено, что на сайте некоммерческой организации обязана разместить устав, лист внесения записи о некоммерческой организации в Единый государственный реестр юридических лиц с присвоением некоммерческой организации основного государственного регистрационного номера.

Закон обязывает некоммерческую организацию публиковать на своем сайте информацию о месте нахождения постоянно действующего исполнительного органа некоммерческой организации.

На сайте некоммерческой организацией также должна быть размещена или представлена для ознакомления потенциальным жертвователям иным способом стандартная форма договора пожертвования при публичном сборе денежных средств, утвержденная высшим органом управления некоммерческой организации.

При публичном сборе денежных средств некоммерческая организация также обязана обеспечить доступ всех заинтересованных лиц к финансовому плану организации, к сведениям о численности и персональном составе совета по использованию целевого капитала.

Финансовый план представляет собой документ, в котором отражаются поступление и использование денежных

средств. Финансовый план является основным документом, регламентирующим поступление и использование денежных средств в некоммерческой организации²². При этом финансовый план может принимать любые формы – бюджет, смета, баланс. В финансовом плане некоммерческой организации раскрываются объем, состав и структура финансовых ресурсов на определенный период времени. Сумма пожертвований, которую необходимо привлечь путем публичного сбора, должна быть определена заранее в финансовом плане некоммерческой организации.

Доходная часть финансового плана – это все возможные источники поступления данной организации, включая доходы, от приносящей доходы деятельности (неспециализированных НКО-собственников целевого капитала), имеющиеся в наличии или предполагаемые.

Кроме того, некоммерческая организация обязана обеспечить свободный доступ любым заинтересованным лицам к ознакомлению со сведениями об управляющей компании и аудиторской организации с указанием их наименований, адресов (места нахождения) их постоянно действующих исполнительных органов.

Управляющей компанией по управлению целевым капиталом, согласно Закону о целевом капитале, могут быть только созданные в соответствии с законодательством РФ акционерное общество, общество с ограниченной ответственностью и имеющие лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (ст. 2 Закона).

²² Образцы финансовых планов размещены на сайте Ассоциации: <https://lawcs.ru/materialy-dlya-nko/tselevoy-kapital/>

НКО-собственники целевого капитала, за исключением фондов, обязаны проводить ежегодный аудит бухгалтерской отчетности, связанной с формированием, пополнением и использованием целевого капитала, в случаях, если балансовая стоимость их имущества, составляющего целевой капитал, на конец отчетного года превышает 20 млн рублей. Фонды-собственники целевого капитала обязаны проводить ежегодный обязательный аудит всей бухгалтерской отчетности, а не только в части, связанной с формированием, пополнением и использованием целевого капитала.

Специализированная организация должна проводить обязательный ежегодный аудит в случае, когда балансовая стоимость ее имущества, составляющего целевой капитал, на конец отчетного года превышает 20 млн рублей.

Некоммерческие организации, не являющиеся собственниками целевого капитала, но получающие доход от целевого капитала, подлежат ежегодному аудиту в части использования дохода от целевого капитала, если размер их финансирования за счет дохода от целевого капитала, полученного от специализированных организаций управления целевым капиталом, в течение отчетного года составляет более 5 млн рублей.

Для обеспечения прозрачности использования пожертвований специализированные организации обязаны информировать потенциальных жертвователей о величине своих административно-управленческих расходов, а также о доле указанных расходов, финансируемых за счет дохода от целевого капитала.

В соответствии с ч. 3 ст. 3 комментируемого Закона специализированная организация вправе использовать на административно-управленческие расходы, связанные с формированием целевого капитала, не более 15% суммы дохода от доверительного управления имуществом, со-

ставляющим целевой капитал, или не более 10% суммы дохода от целевого капитала, поступившего за отчетный год.

Исчерпывающий перечень административно-управленческих расходов установлен в ч. 3 ст. 3 Закона (подробнее об этом см. комментарий к ч. 3 ст. 3 Закона о целевом капитале).

Годовой отчет о формировании целевого капитала и об использовании, распределении дохода от целевого капитала, ежегодно подготавливаемый и утверждаемый до 15 июня года, следующего за отчетным годом, некоммерческая организация-собственник целевого капитала должна публиковать на своем сайте за три последних отчетных года. В случае, если с момента формирования целевого капитала прошло менее трех лет, то за каждый заверченный отчетный год с момента его формирования (п. 8 комментируемой части).

5.1. В комментируемой части предусмотрено, что в случае публичного сбора денежных средств на формирование целевого капитала, в соответствии с частью 1 комментируемой статьи, некоммерческая организация должна обеспечить свободный доступ к ознакомлению с документами и информацией, указанной в пунктах 4,6 – 8 части 5 комментируемой статьи, а именно, с финансовым планом некоммерческой организации, годовым отчетом о фор-

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ-
СОБСТВЕННИК ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА ДОЛЖНА
ПУБЛИКОВАТЬ НА СВОЕМ САЙТЕ ЗА ТРИ
ПОСЛЕДНИХ ОТЧЕТНЫХ ГОДА.

мировании целевого капитала и об использовании, распределении дохода от целевого капитала, суммами административно-управленческих расходов специализированной организации и о доле указанных расходов, финансируемых за счет дохода от целевого капитала, после их утверждения, а также со сведениями об управляющей компании и аудиторской организации с указанием их наименований, адресов (места нахождения) их постоянно действующих исполнительных органов.

6. В комментируемой части установлено, что документы и информация, перечисленные в ч. 5 комментируемой статьи, должны обязательно размещаться некоммерческой организацией-собственником целевого капитала, в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и в строго определенные сроки.

В пункте 1 комментируемой части установлено, что пакет документов, значимый для потенциальных жертвователей при публичном сборе денежных средств на пополнение целевого капитала, должен быть размещен некоммерческой организацией в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» одновременно с объявлением о публичном сборе денежных средств.

В пункте 1.1 комментируемой части установлено, что документальный пакет, значимый для потенциальных жертвователей при публичном сборе денежных средств на формирование целевого капитала, должен быть размещен некоммерческой организацией в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» одновременно с объявлением о публичном сборе денежных средств за исключением документов и информации, указанных в пунктах 4, 6 – 8 части 5 рассматриваемой статьи и размещаемых в соответствии с пунктом 2 рассматриваемой статьи.

К таким документам в частности относятся: финансовый план, годовой отчет о формировании целевого капитала и

об использовании, распределении дохода от целевого капитала, информация о величине административно-управленческих расходов специализированной организации и о доле указанных расходов, финансируемых за счет дохода от целевого капитала, сведения об управляющей компании и аудиторской организации с указанием их наименований, адресов (места нахождения) их постоянно действующих исполнительных органов.

В случае внесения изменений в этот пакет уже после объявления о публичном сборе денежных средств информация должна быть размещена в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в течение трех дней после дня утверждения соответствующего документа или после дня изменения соответствующей информации (п. 2 комментируемой части).

СТАТЬЯ 12. ОТЧЕТНОСТЬ НЕКОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ – СОБСТВЕННИКА ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

1. Некоммерческая организация – собственник целевого капитала обязана не позднее шести месяцев после окончания отчетного года подготовить и утвердить годовой отчет о формировании и пополнении целевого капитала и об использовании, о распределении дохода от целевого капитала. В случае, если такой некоммерческой организацией сформировано несколько целевых капиталов, указанный годовой отчет готовится по каждому сформированному целевому капиталу.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

2. Годовой отчет о формировании и пополнении целевого капитала и об использовании, о распределении дохода от целевого капитала должен содержать в том числе следующую информацию:

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

1) о стоимости имущества, находящегося в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, на конец отчетного года;

2) о сумме денежных средств, поступивших для формирования или пополнения целевого капитала за отчетный год;

2.1) о первоначальной оценке ценных бумаг, недвижимого имущества, поступивших на пополнение целевого капитала за отчетный год;

(п. 2.1 введен Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

3) о доходе от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный год;

4) об использовании дохода от целевого капитала за отчетный год с указанием общей суммы денежных средств, направленных на административно-управленческие расходы некоммерческой организации, а также общей суммы денежных средств, направленных получателям дохода от целевого капитала;

5) об общей сумме расходов управляющей компании, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный год, а также о размере вознаграждения, выплаченного управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал;

6) о выявленных за отчетный год нарушениях при формировании и пополнении целевого капитала, а также при использовании, распределении дохода от целевого капитала.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

3. Годовой отчет о формировании и пополнении целевого капитала и об использовании, о распределении дохода от целевого капитала должен быть размещен некоммерческой организацией на сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», используемом некоммерческой организацией для размещения информации, предусмотренной настоящим Федеральным законом, в течение 10 дней с даты утверждения такого отчета или внесения в него изменений.

(в ред. Федеральных законов от 21.11.2011 [№ 328-ФЗ](#), от 31.07.2020 [№ 282-ФЗ](#))

1. Комментируемая часть обязывает некоммерческую организацию-собственника целевого капитала подготавливать и утверждать годовой отчет о формировании и пополнении целевого капитала, об использовании и распределении дохода от целевого капитала. Годовой отчет некоммерческая организация должна подготовить и утвердить высшим органом управления организации не позднее шести месяцев после окончания отчетного года, то есть не позднее 30 июня года, следующего за отчетным годом. Если некоммерческая организация сформировала несколько целевых капиталов, то в отношении каждого из целевых капиталов некоммерческая организация обязана составить самостоятельный годовой отчет.

В соответствии с требованиями комментируемой статьи, годовой отчет, кроме уполномоченных государственных органов – управлений Минюста России, предназначен и для жертвователей и других заинтересованных лиц.

Составлять указанный годовой отчет некоммерческие организации обязаны в связи с тем, что Закон о целевом капитале предоставил жертвователям право получать от НКО информацию о формировании целевого капитала, доходе от доверительного управления целевым капиталом, а также об использовании дохода от целевого капитала, в который жертвователи внесли денежные средства. Годовой отчет некоммерческой организации-собственника целевого капитала представляет собой обобщенную информацию о формировании целевого капитала, об учете целевых доходов и расходов за отчетный год.

Данный вид отчетности для некоммерческих организаций-собственников целевого капитала является специальным, так как его составление предусмотрено специальным за-

коном – Законом о целевом капитале, в то время как иные формы отчетности предусмотрены нормами общего действия, в том числе Закон о некоммерческих организациях. Согласно этому закону, некоммерческая организация ведет бухгалтерский учет и статистическую отчетность, а также предоставляет информацию о своей деятельности органам государственной статистики и налоговым органам, учредителям и иным лицам в соответствии с законодательством и ее учредительными документами. К иным актам общего действия относятся Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и НК РФ.

Отчет представляется в орган, уполномоченный осуществлять контроль за деятельностью некоммерческих организаций, которым в настоящее время является Минюст России (п. 30.3 Положения о Минюсте России, утвержденного Указом Президента РФ от 13.10.2004 № 1313).

Некоммерческая организация-собственник целевого капитала представляет отчетность по итогам отчетного года (не позднее 15 апреля следующего года) в управление Минюста России по тому субъекту РФ, в котором она зарегистрирована.

Поскольку годовой отчет некоммерческой организации-собственника целевого капитала основан на показателях бухгалтерской отчетности, а также из-за его особенного содержания и назначения Законом о целевом капитале установлен срок формирования отчета, отличающийся от сроков представления отчетности в уполномоченные орга-

НКО – СОБСТВЕННИК ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА
ПРЕДСТАВЛЯЕТ ОТЧЕТНОСТЬ В МИНЮСТ
НЕ ПОЗДНЕЕ 15 АПРЕЛЯ СЛЕДУЮЩЕГО ГОДА.

ны. Годовой отчет, как уже отмечалось выше, должен быть утвержден высшим органом управления некоммерческой организации-собственника целевого капитала не позднее 30 июня года, следующего за отчетным годом.

Факт утверждения годового отчета некоммерческой организации высшим органом управления подтверждается наличием в протоколе соответствующей записи, при этом в протокол вносится отдельная запись по каждому из утверждаемых отчетов²³.

2. Внутренняя форма годового отчета некоммерческой организации-собственника целевого капитала законодательно не утверждена. Необходимость представления отчета в государственные органы, обеспечение доступности содержащейся в нем информации для жертвователей и широкой общественности предполагают необходимое структурирование информации, содержащейся в отчете. Информация, включаемая в отчет, должна отвечать требованиям открытости, сопоставимости с другими отчетными данными и требованиям электронной обработки данных.

Годовой отчет о формировании целевого капитала, об использовании и распределении дохода от целевого капитала, исходя из требований, предъявляемых к отчету комментируемой нормой, может состоять из нескольких частей, каждая из которых содержит обобщенную информацию о соответствующей стадии движения целевого капитала.

Исходя из информации, которая должна содержаться в годовом отчете, отчет целесообразно разделить на четыре основные части.

²³ Образец Протокола об утверждении годового отчета о формировании целевого капитала, об использовании и распределении дохода от целевого капитала размещен на сайте Ассоциации: <https://lawcs.ru/materialy-dlya-nko/tselevoy-kapital/>

Часть 1 – отчет о формировании целевого капитала.

В первую часть отчета необходимо включить всю основную информацию о формировании целевого капитала, за исключением финансовой информации, которую в эту часть включать не следует.

В первой части должна содержаться общая информация, начиная с момента поступления денежных средств на формирование целевого капитала и заканчивая моментом фактической передачи целевого капитала в доверительное управление – с этого момента, согласно Закону о целевом капитале, целевой капитал считается сформированным.

В связи с этим первая часть отчета должна содержать следующую информацию:

- сведения об организации-собственнике целевого капитала. Кроме обычных для отчетов реквизитов организации (полное наименование некоммерческой организации; адрес (место нахождения) органа, по которому осуществляется связь с некоммерческой организацией; наименование регистрирующего органа; ОГРН; дата регистрации; ИНН/КПП). В этой части отчета отражается информация о том, является ли организация специализированной организацией управления целевым капиталом (п. 5 ст. 2 Закона) или собственником целевого капитала, создающим целевой капитал для своего использования (с указанием организационно-правовой формы).

Если некоммерческая организация выполняет несколько целевых программ, целесообразно составлять смету по каждой из них. В такой ситуации при распределении общих административно-хозяйственных расходов некоммерческая организация вправе самостоятельно выбрать метод их учета;

- информация о сумме денежных средств, поступивших на формирование или пополнение целевого капитала за отчетный год. В случае, когда стоимость имущества, составляющего целевой капитал, на конец отчетного периода превышает 20 миллионов рублей, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность некоммерческой организации, связанная с формированием целевого капитала, подлежит обязательному ежегодному аудиту.

В отчете должны присутствовать сведения об аудиторской компании и проведенном аудите (полное наименование аудиторской компании; адрес (место нахождения) органа, по которому осуществляется связь с аудиторской компанией; ОГРН, дата регистрации; ИНН/КПП; номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности или название саморегулируемой организации, в состав которой входит аудиторская компания);

- информация о сроке, на который формируется целевой капитал (в случае, если срок не определен договором пожертвования или завещанием);
- сведения о формировании совета по использованию целевого капитала, его персональном и структурном составе (ст. 9 Закона);
- информация о наименовании управляющей компании (адрес органа компании, ОГРН, дата регистрации, наименование регистрирующего органа, ИНН/КПП, номер лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами либо лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами) и дате передачи в доверительное управление имущества, составляющего целевой капитал некоммерческой организации;

- информация об открытии отдельного банковского счета с указанием даты открытия счета и его реквизитов (ч. 5.1 ст. 6 Закона).

Часть 2 – отчет о доходах, связанных с формированием, пополнением и управлением целевым капиталом.

В данной части предоставляются сведения: о стоимости имущества, находящегося в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, на конец отчетного года; о сумме денежных средств, поступивших для формирования или пополнения целевого капитала, за отчетный год; о размещении управляющей компанией имущества, составляющего целевой капитал; о доходе от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный год (на основании отчета о деятельности доверительного управляющего с указанием финансовых результатов его деятельности по управлению целевым капиталом).

Часть 3 – отчет об использовании дохода от целевого капитала, дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, о распределении дохода от целевого капитала.

Распределение дохода от целевого капитала по смыслу и терминологии Закона о целевом капитале означает его использование (ст. 13 Закона).

Использование дохода от целевого капитала осуществляется в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации-собственника целевого капитала (ч. 2 ст. 13 Закона). Поэтому данные утвержденного финансового плана, выполняющего роль бюджета для соответствующей некоммерческой организации, являются необходимой составляющей не только первой, но и третьей части отчета.

Третья часть отчета также должна содержать информацию о получателях дохода от целевого капитала, о порядке распределения полученного дохода между организациями-получателями дохода от целевого капитала; о первоначальной оценке ценных бумаг, недвижимого имущества, поступивших на пополнение целевого капитала за отчетный год; об использовании дохода от целевого капитала за отчетный год с указанием общей суммы денежных средств, направленных на административно-управленческие расходы некоммерческой организации (ч. 3 ст. 3 комментируемого Закона); о сумме денежных средств, направленных получателям дохода от целевого капитала; об общей сумме расходов управляющей компании, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный год, а также о размере выплаченного ей вознаграждения за осуществление доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал некоммерческой организации.

Часть 4. В заключительной части отчета необходимо отразить информацию о нарушениях, выявленных при формировании и использовании целевого капитала, распределении дохода от целевого капитала, за отчетный год, если таковые имели место. От характера выявленных нарушений зависит дальнейшая возможность осуществления деятельности по формированию и использованию целевого капитала. Последствия могут заключаться как в желании

ОТЧЕТ ТАКЖЕ ДОЛЖЕН СОДЕРЖАТЬ ИНФОРМАЦИЮ
О ПОЛУЧАТЕЛЯХ ДОХОДА ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА
И О ПОРЯДКЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ПОЛУЧЕННОГО
ДОХОДА МЕЖДУ НИМИ.

жертвователя, наследника или иного правопреемника отменить пожертвование (ч. 2 ст. 5 Закона), так и в расформировании целевого капитала по решению суда (ч. 3 ст. 14 Закона).

Годовой отчет некоммерческой организации-собственника целевого капитала может содержать и иные сведения о своей деятельности в отношении сформированного целевого капитала. Главной функцией отчета является предоставление полной, достоверной и доступной всем заинтересованным лицам информации о формировании, использовании и распределении целевого капитала.

3. Для того чтобы заинтересованные лица могли ознакомиться с годовым отчетом некоммерческой организации-собственника целевого капитала, Закон обязывает организацию этот отчет, подготовленный в соответствии с требованиями, содержащимися в комментируемой статье, после его утверждения высшим органом управления организации разместить в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» на официальном сайте некоммерческой организации. Отчет некоммерческая организация должна разместить в течение 10 дней с момента его утверждения (при внесении изменений обновленный отчет должен быть размещен также в течение 10 дней с момента утверждения изменений).

СТАТЬЯ 13. ПОРЯДОК ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОХОДА ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

1. Доход от целевого капитала должен использоваться в соответствии с целями, предусмотренными настоящим Федеральным законом, уставом некоммерческой организации – собственника целевого капитала, договором пожертвования или завещанием либо в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала. Специализированная организация передает доход от целевого капитала получателю дохода от целевого капитала на основании отдельного договора пожертвования, заключенного в соответствии с требованиями гражданского [законодательства](#) и с учетом особенностей, установленных настоящим Федеральным законом.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

2. Использование дохода от целевого капитала осуществляется некоммерческой организацией в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации.

3. Финансовый план некоммерческой организации утверждается высшим органом управления некоммерческой организации после его предварительного согласования с советом по использованию целевого капитала. В случае, если целевой капитал некоммерческой организации сформирован за счет пожертвования одного жертвователя, финансовый план некоммерческой организации также должен быть согласован с данным жертвователем, если договором пожертвования не установлено иное. Финансовый план некоммерческой организации должен быть утвержден не позднее одного месяца с даты передачи имущества в доверительное управление.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

4. В доход от целевого капитала может включаться до 10 процентов балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, за отчетный год в случае, если это не запрещено договором пожертвования или завещанием и предусмотрено финансовым планом некоммерческой организации.

(часть 4 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

5. Специализированная организация вправе использовать на расходы, указанные в [части 3 статьи 3](#) настоящего Федерального закона, и для передачи получателям дохода от целевого капитала, а не являющаяся специализированной организацией некоммерческая организация – собственник целевого капитала вправе использовать по назначению и на цели использования дохода от целевого капитала, которые определены жертвователем, или, если договором пожертвования не определены конкретные назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, по назначению и на цели, которые определены советом по использованию целевого капитала, не весь полученный доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, при выполнении обязательств по договору пожертвования, завещания или в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом, решения совета по использованию целевого капитала. При этом размер использованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должен быть не менее 25 процентов такого дохода за три года подряд.

(в ред. Федеральных законов от 21.11.2011 [№ 328-ФЗ](#), от 31.07.2020 [№ 282-ФЗ](#))

1. В статье определен порядок использования дохода от целевого капитала. Под доходом от целевого капитала понимается доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, а также часть имущества, составляющего целевой капитал, определяемая в соответствии с Законом о целевом капитале, которые передаются получателям дохода от целевого капитала (п. 2 ст. 2 Закона).

В комментируемой части предусмотрено, что доход от целевого капитала должен использоваться в соответствии с целями, предусмотренными в ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале; с уставом некоммерческой организации-собственника целевого капитала (а не только получателем дохода от целевого капитала); с условиями договора пожертвования или завещания (а если соответствующих положений в них нет, то доход от целевого капитала используется в соответствии с решением совета по использованию целевого капитала и ч. 4 – 6 ст. 4 Закона).

Цели использования и распределения дохода от целевого капитала определены в ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале. В ч. 2 ст. 3 Закона установлено, что использование, распределение дохода от целевого капитала на иные цели не допускаются. Закон допускает лишь конкретизацию целей использования дохода в договоре пожертвования или в тексте завещания, но эта цель также должна соответствовать одной из сфер, перечисленных в Законе о целевом капитале, или одной из целей благотворительной деятельности, из предусмотренных в Законе о благотворительности.

Сферы, на которые может использоваться доход от целевого капитала, поименованы в ч. 1 ст. 3 Закона. Эти же сферы деятельности распространяются на специализиро-

ПОД ДОХОДОМ ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА ПОНИМАЕТСЯ ДОХОД ОТ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ИМУЩЕСТВОМ, А ТАКЖЕ ЧАСТЬ ИМУЩЕСТВА, СОСТАВЛЯЮЩЕГО ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ.

ванную организацию, которая не вправе сама использовать доход от целевого капитала, а обязана передавать его получателям (п. 7 ст. 2 Закона).

В Законе предусмотрено, что для передачи дохода от целевого капитала получателям специализированная организация должна заключать договор пожертвования. Специализированная организация передает доход от целевого капитала получателям дохода от целевого капитала на основании отдельного договора пожертвования, заключаемого в соответствии с требованиями гражданского законодательства и с учетом особенностей Закона о целевом капитале.

После заключения такого договора специализированная организация становится жертвователем, а некоммерческая организация-получатель дохода от целевого капитала становится получателем пожертвования. К отношениям сторон в этом случае применяются нормы о такой разновидности дарения, как обычное пожертвование. К пожертвованию применяются общие нормы о договоре дарения и его отмене.

Главной особенностью пожертвования по нормам ГК РФ является то, что имущество передается в общепользовательных целях (ст. 582).

С учетом специальных положений Закона о целевом капитале общепользные цели, на которые жертвователю-специализированная организация передает доход НКО-получателю пожертвования, должны соответствовать тем сферам, на которые по нормам Закона о целевом капитале может направляться доход от целевого капитала, а благотворительным организациям, в том числе благотворительным фондам, на цели благотворительной деятельности, предусмотренные Законом о благотворительности.

Некоммерческая организация-получатель дохода от целевого капитала не вправе по своему усмотрению расширять перечень сфер деятельности, на которые может направляться доход от целевого капитала. Это может повлечь отмену договора пожертвования. Пожертвование может быть отменено жертвователем, если пожертвованное имущество используется не по назначению или с изменением назначения при отсутствии согласия жертвователя.

2. В комментируемой части предусмотрено, что использование дохода от целевого капитала осуществляется некоммерческой организацией в соответствии с ее финансовым планом²⁴.

Финансовый план некоммерческой организации является основным документом, характеризующим объем, состав и структуру финансовых ресурсов некоммерческой организации. В этом плане отражаются источники поступления и направления использования финансовых ресурсов на определенный временной период.

У некоммерческой организации, формирующей целевой капитал, в отличие от других НКО, в структуре общего финансового плана возникает новый источник целевого поступления – доход от целевого капитала. По этому источни-

²⁴ Образцы финансовых планов размещены на сайте Ассоциации: <https://lawcs.ru/materialy-dlya-nko/tselevoy-kapital/>

ку, как по всем другим источникам – проектам, программам или доходам от текущей уставной деятельности, – составляется отдельный финансовый план, в котором определяются возможности поступления средств на формирование целевого капитала, период времени, необходимый для сбора средств, использования, распределения дохода от целевого капитала (п. 4 ч. 2 ст. 8 Закона).

Понятие «финансовый план» как документ, на котором основаны формирование целевого капитала и распределение доходов, полученных в результате его инвестирования, употребляется в нескольких статьях Закона о целевом капитале (ч. 4 ст. 9; п. 4 ч. 5 ст. 11; части 2 и 3 ст. 13 Закона). В финансовом плане отражается бюджет некоммерческой организации.

Финансовый план составляет каждая некоммерческая организация на год или на несколько лет. Требования к составлению финансового плана некоммерческой организации законодательно не определены. Некоммерческие организации вправе самостоятельно определять статьи доходов и расходов и планировать их размер в соответствии с имеющимися источниками поступления средств и направлениями их использования на осуществление деятельности. На практике редко какая некоммерческая организация составляет финансовый план каждой программы, проекта или текущей уставной деятельности и финансовый план в целом по организации на год. Но для НКО-собственника целевого капитала это условие обязательно.

Финансовый план определяет структуру целевых доходов и расходов некоммерческой организации. Информационной базой для его составления является главным образом бухгалтерская документация. В ней находят отражение: доходы и поступления средств; расходы и отчисления денежных средств; кредитные взаимоотношения; взаимоотношения с бюджетом.

Доходная часть финансового плана – это все возможные источники поступления средств данной организации, включая доходы, полученные НКО от приносящей доход деятельности, имеющиеся в наличии или предполагаемые. Расходы, отраженные в финансовом плане, должны быть наиболее приближены к уставным целям и задачам некоммерческой организации; назначение и порядок формирования статей должны быть понятны потребителям данной информации. Таким образом, реализуется балансовый принцип составления финансового плана.

На практике принято различать стратегические, текущие и оперативные планы. Стратегический план дает примерный перечень финансовых ресурсов, их объем и направления использования, в рамках текущего планирования проводится взаимное согласование каждого вида вложений с источниками их финансирования, изучается эффективность каждого источника финансирования, проводится финансовая оценка основных направлений деятельности организации и путей получения дохода.

Юридическое значение финансовый план получает при условии, если он был предварительно согласован с советом по использованию целевого капитала (п. 1 ч. 4 ст. 9 Закона) и утвержден высшим органом управления организации (ч. 4 ст. 8 Закона) не позднее одного месяца с даты передачи имущества в доверительное управление, а также согласован с жертвователем, если целевой капитал некоммерческой организации сформирован за счет пожертвования одного жертвователя.

Согласно п. 4 ч. 4 ст. 9 Закона о целевом капитале у некоммерческой организации-собственника целевого капитала должны быть определены процедуры осуществления контроля над выполнением финансового плана, в том числе порядок и сроки рассмотрения поступающих жалоб, обращений и заявлений, формы и сроки представления отчетных документов. Внутренний документ, определяющий

этот порядок, утверждается советом по использованию целевого капитала.

3. В комментируемой части установлено, что финансовый план использования, распределения дохода от целевого капитала и внесение в него изменений после предварительного согласования с советом по использованию целевого капитала (п. 1 ч. 4 ст. 9 Закона) должен быть утвержден высшим органом управления организации (ч. 4 ст. 8 Закона).

При этом в Законе установлено, что если целевой капитал некоммерческой организацией сформирован за счет пожертвования одного жертвователя, то некоммерческая организация должна согласовать финансовый план также с этим жертвователем. Исключение составляют случаи, когда в договоре пожертвования определены иные условия его согласования. В связи с изложенным, целесообразно предусмотреть в договоре пожертвования положения о порядке, сроках и форме согласования с единственным жертвователем финансового плана. Если же договором эти вопросы не урегулированы, во избежание споров следует составить документ, подтверждающий такое согласование в письменной форме, который будет подписан единственным жертвователем-физическим лицом или его уполномоченным представителем.

В случае, когда таким жертвователем выступает юридическое лицо, документ, подтверждающий согласование от имени юридического лица вправе подписать его единоличный исполнительный орган, если иное не установлено уставом жертвователя-юридического лица. Также необходимо пригласить единственного жертвователя принять участие в заседании совета по использованию целевого капитала, на котором рассматривается вопрос о согласовании советом финансового плана, если он не является членом совета. В этом случае следует отдельно рассмотреть вопрос о согласовании единственным жертвователем финансового плана

и закрепить это согласование путем совершения жертвователем (или лицом, действующим от его имени) подписи в протоколе совета или приложения отдельного документа, выражающего согласование жертвователем финансового плана, к такому протоколу.

Финансовый план НКО должен быть утвержден не позднее одного месяца с даты передачи имущества в доверительное управление.

4. Как уже отмечалось в комментарии к п. 2 ст. 2 Закона, доход от целевого капитала – это не только приращения, поступившие в результате эффективного управления целевым капиталом. В комментируемой части предусмотрено, что Закон разрешает некоммерческой организации включать в доход от целевого капитала до 10% балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, за отчетный год в случае, если это не запрещено договором пожертвования или завещанием и предусмотрено финансовым планом некоммерческой организации. То есть обязательными условиями для этого являются: согласие жертвователя, включение конкретной суммы (размера процентов) от стоимости имущества в финансовый план некоммерческой организации только по итогам отчетного года.

НКО МОЖЕТ ВКЛЮЧАТЬ В ДОХОД ОТ ЦЕЛЕВОГО
КАПИТАЛА ДО 10% БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ
ИМУЩЕСТВА, ЕСЛИ ЭТО НЕ ЗАПРЕЩЕНО
ДОГОВОРом ПОЖЕРТВОВАНИЯ ИЛИ ЗАВЕЩАНИЕМ
И ПРЕДУСМОТРЕНО ФИНАНСОВЫМ ПЛАНом.

5. В комментируемой части дается понятие неиспользованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал: это часть того дохода от доверительного управления целевым капиталом, который получен по итогам конкретного отчетного периода.

В связи с тем, что по Закону о целевом капитале формировать целевой капитал вправе два вида некоммерческих организаций:

1. НКО, созданные в организационно-правовой форме автономной некоммерческой организации, религиозной организации, общественного фонда, фонда, общественной организации, включая благотворительные фонды и благотворительные общественные организации, зарегистрированные в соответствии с Законом о благотворительности (п.4 ст. 2 Закона).

2. специализированные организации (п.5 ст. 2 Закона), суммы, относящиеся к неиспользованному доходу, у них различны.

Для специализированной организации это денежные средства, которые могут быть ей оставлены после того как часть дохода от доверительного управления передана в установленном объеме выплат (п. 2 ч. 4 ст. 9 Закона) получателям дохода от целевого капитала (п. 7 ст. 2 Закона), и произведены расходы, связанные с формированием и пополнением целевого капитала и осуществлением деятельности, финансируемой за счет дохода от целевого капитала, именуемые в Законе о целевом капитале административно-управленческими расходами. Перечень административно-управленческих расходов установлен в ч. 3 ст. 3 Закона и является исчерпывающим. Предельная сумма таких расходов для специализированной организации не может быть выше 15% суммы дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

Для некоммерческой организации-собственника целевого капитала неиспользованный доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, может быть сформирован в том случае, если в договоре пожертвования или в завещании не определены конкретные цели использования дохода от целевого капитала.

Условиями формирования неиспользованного дохода от доверительного управления целевым капиталом для обоих видов некоммерческих организаций являются следующие:

- организацией должны быть полностью выполнены обязательства, установленные договором пожертвования или завещанием;
- имеется решение совета по использованию целевого капитала;
- размер использованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должен быть не менее 25 процентов такого дохода за три года подряд²⁵.

²⁵ Возможно в формулировке этой нормы допущена незамеченная техническая опечатка, поэтому эта норма может корректироваться.

СТАТЬЯ 14. РАСФОРМИРОВАНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

1. Целевой капитал подлежит расформированию в следующих случаях:

1) достижения целей или наступления условий, предусмотренных договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала;

2) истечения срока, на который был сформирован целевой капитал, в соответствии с договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением высшего органа управления некоммерческой организации – собственника целевого капитала;

(в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

3) принятия решения о реорганизации некоммерческой организации – собственника целевого капитала, если некоммерческие организации, создаваемые в результате реорганизации, не соответствуют требованиям настоящего Федерального закона;

4) принятия решения о ликвидации некоммерческой организации – собственника целевого капитала;

5) если стоимость чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, снизилась по результатам трех следующих подряд завершенных отчетных лет более чем на 30 процентов без учета расходования денежных средств, предусмотренных [частью 4 статьи 13](#) настоящего Федерального закона;

6) если стоимость чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, снизилась по результатам одного отчетного года бо-

лее чем на 50 процентов без учета расходования денежных средств, предусмотренных [частью 4 статьи 13](#) настоящего Федерального закона;

7) в иных предусмотренных настоящим Федеральным законом случаях.

2. Решения, связанные с наступлением обстоятельств, предусмотренных [частью 1](#) настоящей статьи, должны быть приняты в течение одного месяца с момента, когда стало известно о наступлении таких обстоятельств, а в случаях, предусмотренных [пунктами 3 и 4 части 1](#) настоящей статьи, одновременно с принятием решения о реорганизации или ликвидации некоммерческой организации.

3. Целевой капитал подлежит расформированию по решению суда в случае неоднократных или грубых нарушений некоммерческой организацией – собственником целевого капитала требований настоящего Федерального закона. Требование о расформировании целевого капитала в указанных в настоящей части случаях может быть предъявлено в суд федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции в сфере регистрации некоммерческих организаций, а также жертвователем, его наследниками или иными правопреемниками.

4. Если договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала не определен порядок распоряжения имуществом, составляющим целевой капитал, в случае его расформирования, то при расформировании целевого капитала высший орган управления некоммерческой организации по согласованию с советом по использованию целевого капитала вправе принять одно из решений:

1) о передаче оставшейся части имущества, составлявшего целевой капитал, другой некоммерческой организации для

формирования или пополнения сформированного целевого капитала;

2) об использовании оставшейся части имущества, составлявшего целевой капитал, на цели, определенные договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала, в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации.

5. При расформировании целевого капитала в случаях, предусмотренных [частью 3](#) настоящей статьи, решения, предусмотренные [частью 4](#) настоящей статьи, принимаются судом одновременно с решением о расформировании целевого капитала.

1. В ч. 1 комментируемой статьи определены случаи, при наступлении которых целевой капитал, сформированный некоммерческой организацией, являющейся одновременно собственником дохода от целевого капитала и получателем дохода от целевого капитала, или специализированной организацией управления целевым капиталом подлежит расформированию.

Расформирование целевого капитала означает ликвидацию этого вида имущественного актива у некоммерческой организации. Основания для расформирования, перечисленные в комментируемой статье и иных статьях Закона о целевом капитале, разнообразны. Так, целевой капитал может быть расформирован в связи с истечением срока, на который он был сформирован.

В соответствии с ч. 11 ст. 6 Закона срок, на который формируется целевой капитал, должен быть не менее 10 лет. Предельный срок, на который формируется целевой капитал, определяется в договоре с жертвователями или устанавливается завещанием. По достижении своего максимального срока целевой капитал некоммерческой организацией также подлежит расформированию.

К числу оснований расформирования целевого капитала относится также достижение целей, ради которых сформирован целевой капитал. Общие цели формирования целевого капитала установлены в ст. 3 Закона о целевом капитале, более конкретизированные цели могут быть установлены в договоре пожертвования или в завещании либо в решении совета по использованию целевого капитала.

Закон обязывает НКО расформировать целевой капитал в том случае, если НКО приняла решение о своей реоргани-

зации, если предполагается, что НКО, которые будут созданы в результате реорганизации, не будут соответствовать требованиям комментируемого Закона.

При слиянии двух некоммерческих организаций, присоединении одной НКО к другой, разделении НКО на две или несколько других НКО, выделении из НКО другой НКО необходимо предусматривать, чтобы устав вновь созданной НКО, которая становится правопреемником целевого капитала, был разработан с учетом положений комментируемого Закона.

При преобразовании, в отличие от иных способов реорганизации, изменяется прежняя организационно-правовая формы организации. Созданный правопреемник может не быть по своей организационно-правовой форме субъектом отношений по формированию целевого капитала. Если при иных формах реорганизации достаточно внесения изменений в устав правопреемника о праве формировать целевой капитал по нормам Закона о целевом капитале, то при преобразовании для сохранения права на формирование целевого капитала нужно сверить организационно-правовую форму правопреемника с организационно-правовыми формами, установленными Законом о целевом капитале. При несоответствии формы некоммерческой организации-правопреемника возможностям создания целевого капитала целевой капитал подлежит расформированию.

ПРИ СЛИЯНИИ, ПРИСОЕДИНЕНИИ, РАЗДЕЛЕНИИ
НКО НУЖНО ПРЕДУСМОТРЕТЬ, ЧТОБЫ УСТАВ
ВНОВЬ СОЗДАННОЙ, БЫЛ РАЗРАБОТАН С УЧЕТОМ
КОММЕНТИРУЕМОГО ЗАКОНА.

То есть при реорганизации НКО в форме преобразования может быть создано юридическое лицо, которое, согласно п. 4 ст. 2 комментируемого Закона, не может являться собственником целевого капитала.

Целевой капитал подлежит расформированию и в случае ликвидации некоммерческой организации-собственника целевого капитала. Ликвидация субъекта права влечет за собой и ликвидацию такого его актива как целевой капитал. При ликвидации некоммерческой организации-собственника целевого капитала, имущество, составляющее целевой капитал, используется на цели, определенные договором пожертвования или завещанием, а в случаях, если договором пожертвования или завещанием такие цели не определены, – на цели, определенные решением совета по использованию целевого капитала.

Кроме того, предусматривается расформирование целевого капитала при снижении чистых активов целевого капитала, переданного в доверительное управление, сверх параметров, предусмотренных Законом о целевом капитале.

Под стоимостью чистых активов понимается денежная оценка имущества на отчетную дату. Стоимость чистых активов некоммерческой организацией рассчитывается на основании Приказа Федеральной службы финансовых рынков России от 14.06.2007 № 07-67/пз-н «Об утверждении Правил расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал». Согласно указанным Правилам, стоимость чистых активов рассчитывается отдельно по каждому переданному в доверительное управление целевому капиталу. При этом стоимость чистых активов рассчитывается как разность стоимости имущества, составляющего целевой капитал, и величины обязательств в составе кредиторской задолженности, подлежащих исполнению за счет указанного имущества.

Случаи снижения чистых активов предусмотрены в ряде норм комментируемого Закона.

Так, если не запрещено договором пожертвования или завещанием и предусмотрено финансовым планом, то до 10% балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, за отчетный год можно включать в доход от целевого капитала (ч. 4 ст. 13 Закона).

К числу такого случая также можно отнести установленную законом возможность потери части имущества целевого капитала, переданного в доверительное управление: 50% от его суммы за один год без учета расходования средств либо 30% за три года подряд, также без учета расходования активов за этот период. Речь идет о «потерях» в процессе доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал. Такие потери от имущества целевого капитала в процессе доверительного управления предопределены оборотом капитала в сфере фондового рынка, основанного на значительном риске.

Если указанные границы снижения не соответствуют указанным выше параметрам, то есть стоимость чистых активов снизилась по результатам трех отчетных лет подряд более чем на 30% или одного отчетного года более чем на 50% без учета 10% балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, за отчетный год, включенной в доход от целевого капитала (ч. 4 ст. 13 Закона), то сохранять целевой капитал экономически не оправданно и он подлежит расформированию.

Таким образом, согласно действующему законодательству, допускается возможность потери части имущества целевого капитала, переданного в доверительное управление. Это либо 50% от его суммы за один год без учета расходования средств, либо 30% за три года подряд, также без учета расходования активов за этот период, после чего целевой капитал расформировывается.

В комментируемой статье указан неполный перечень оснований для расформирования целевого капитала. В ч. 7 комментируемой статьи указано, что целевой капитал может быть расформирован в иных, предусмотренных Законом о целевом капитале случаях.

Так, в ч. 15 ст. 16 Закона о целевом капитале установлено основание для расформирования целевого капитала в случае непринятия решения о продлении имеющегося договора доверительного управления целевым капиталом или незаключения договора с другой управляющей компанией по истечении срока действия прежнего.

Иные случаи, при которых целевой капитал подлежит расформированию, будут рассмотрены в чч. 4 и 5 комментируемой статьи, а также ч. 15 ст. 16.

2. В комментируемой части установлены процедурные правила, связанные с расформированием целевого капитала. В части установлено, что решение о расформировании целевого капитала при наступлении обстоятельств, указанных в ч. 1 комментируемой статьи, должен принять высший орган управления некоммерческой организации-собственника целевого капитала.

При этом установлено, что такое решение должно приниматься в определенные сроки, а именно:

- в течение одного месяца, когда об этом стало известно, в случае достижения целей, для которых был сформирован целевой капитал;
- в течение одного месяца в случае истечения срока, на который был сформирован целевой капитал;
- одновременно с принятием решения о реорганизации некоммерческой организации, являющейся собственником целевого капитала, если правопреемник, созда-

ваемый в результате реорганизации, не соответствует требованиям Закона о целевом капитале;

- одновременно с принятием решения о ликвидации некоммерческой организации;
- в течение одного месяца, когда стало известно о снижении стоимости чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;
- в течение одного месяца, когда об этом стало известно, во всех иных случаях, когда целевой капитал подлежит расформированию.

3. В части предусмотрены случаи неправомерных действий со стороны некоммерческой организации-собственника целевого капитала, при возникновении которых судом может быть принято решение о расформировании целевого капитала.

К числу таких неправомерных действий комментируемым Законом отнесены действия, связанные с неоднократным или грубым нарушением требований Закона о целевом капитале. Право подавать в суд требование о расформировании целевого капитала некоммерческой организации Законом о целевом капитале предоставлено федеральным органам исполнительной власти, осуществляющим функции в сфере регистрации некоммерческих организаций, то есть территориальным органам (управлениям) Минюста России. Кроме указанных органов возбудить в суде иск о расформировании целевого капитала вправе жертвователи, их наследники или иные правопреемники.

Имущественные последствия принятия судебного решения о расформировании целевого капитала, согласно ч. 4 комментируемой статьи, могут быть выражены в том, что некоммерческую организацию обяжут передать оставшую-

ся часть имущества, составлявшего целевой капитал, другой некоммерческой организации для формирования или пополнения сформированного целевого капитала или же обяжут использовать на цели, определенные договором пожертвования, завещанием. В числе последствий может быть и возврат имущества жертвователю или его правопреемникам, в случае если ими об этом будет заявлено требование в суде.

При этом, ни Законом, ни процессуальным законодательством РФ не разрешен вопрос о порядке рассмотрения судом требования о расформировании целевого капитала и его подсудности.

Очевидно, что такое требование не может быть рассмотрено арбитражными судами, так как это противоречит положениям законодательства (ст. 1, 27, 28 АПК РФ) о субъектном составе споров, рассматриваемых данными судами – в отношениях по формированию и использованию целевого капитала во всяком случае как минимум одна из сторон является НКО, также это противоречит требованию закона о характере споров, рассматриваемых арбитражными судами, – вопросы, регулируемые Законом, в том числе, в части расформирования целевого капитала, никак не связаны с предпринимательской деятельностью, даже если жертвователем выступает коммерческое юридическое лицо, так как целевой капитал формируется и используется исключительно в некоммерческих целях.

Таким образом, требование о расформировании целевого капитала должно быть рассмотрено федеральными судами общей юрисдикции (районными судами) либо в порядке гражданского судопроизводства в соответствии с ГПК РФ, либо в порядке административного судопроизводства в соответствии с КАС РФ.

По нашему мнению, в том случае, если требование о расформировании предъявлено федеральным органом ис-

полнительной власти, осуществляющим функции в сфере регистрации некоммерческих организаций (Минюст России и его территориальные органы), оно подлежит рассмотрению в порядке административного судопроизводства в соответствии с КАС РФ районным судом по месту нахождения административного ответчика (некоммерческой организации – собственника целевого капитала), так как это требование связано с осуществлением судебного контроля за соблюдением прав и свобод человека и гражданина, прав организаций при реализации отдельных административных властных требований к организациям, что согласуется со ст. 1 и 17 КАС РФ. Помимо это, в данном случае может быть применена аналогия закона, предусмотренная ч. 4 ст. 2 КАС РФ, по отношению к норме, указанной в п. 1) ч. 3 ст. 1 КАС РФ, в соответствии с которой в порядке административного судопроизводства подлежат рассмотрению требования компетентных органов власти о ликвидации НКО. Учитывая, что расформирование целевого капитала фактически означает прекращение в определённой части деятельности организации и в ряде случаев сопряжено с ликвидацией самой организации, сформировавшей целевой капитал, такая аналогия является обоснованной.

В том случае, если требование о расформировании целевого капитала предъявлено жертвователем, его наследниками или иными правопреемниками, оно подлежит рассмотрению в порядке гражданского судопроизводства в соответствии с ГПК РФ районным судом по месту нахождения ответчика (некоммерческой организации – собственника целевого капитала), так как это требование не связано с осуществлением сторонами административных или публичных полномочий и вытекает из гражданских (имущественных) правоотношений.

Такая позиция согласуется с п. 2 Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 27.12.2016 № 64 «О некоторых вопросах, возникающих при рассмотрении судами дел, связанных с приостановлением деятельности или ликви-

В ДОГОВОРЕ ПОЖЕРТВОВАНИЯ ИЛИ ЗАВЕЩАНИИ ВАЖНО ОПРЕДЕЛЯТЬ ПОРЯДОК РАСПОРЯЖЕНИЯ ИМУЩЕСТВОМ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА НА СЛУЧАЙ ЕГО РАСФОРМИРОВАНИЯ.

дацией некоммерческих организаций, а также запретом деятельности общественных или религиозных объединений, не являющихся юридическими лицами», согласно которому в случаях, когда ликвидация НКО обусловлена объективной невозможностью продолжения ее деятельности и осуществляется по заявлению лиц, не наделенных государственными властными или иными публичными полномочиями, такие дела разрешаются по правилам ГПК РФ. Помимо этого, в данном случае также может быть применена аналогия закона, предусмотренная ч. 3 ст. 11 ГПК РФ, по отношению к норме, указанной в п. 8) ч. 1 ст. 22 ГПК РФ в соответствии с которой суды рассматривают и разрешают в порядке, предусмотренном ГПК РФ, дела по корпоративным спорам, связанным с созданием юридического лица, управлением им или участием в юридическом лице, являющемся некоммерческой организацией. Аналогия закона в данном случае является обоснованной, так как в случае расформирования целевого капитала, фактически, речь идёт об управлении деятельностью некоммерческой организации – собственника целевого капитала (принятие и реализация решений органом управления НКО).

4. В комментариях к предыдущим статьям Закона о целевом капитале разъяснялось, что в договоре пожертвования или завещании целесообразно определять порядок распоряжения имуществом, составляющим целевой капитал, на случай расформирования целевого капитала.

Если этого не было сделано или если в случаях, предусмотренных комментируемым Законом, соответствующее решение не принято и советом по использованию целевого капитала, то обязанность по определению порядка распоряжения имуществом, составляющим целевой капитал НКО, возлагается на высший орган управления некоммерческой организации-собственника целевого капитала.

Однако высшему органу управления НКО Законом о целевом капитале предоставлено право принятия не любого решения в отношении такого имущества, а лишь одного из предусмотренных в комментируемой части:

- решение о передаче оставшейся части имущества, составлявшего целевой капитал, другой НКО для формирования или пополнения сформированного целевого капитала;
- решение об использовании оставшейся части имущества, составлявшего целевой капитал, на цели, определенные договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных комментируемым Законом, решением совета по использованию целевого капитала, в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации.

При этом такое решение должно быть предварительно согласовано с советом по использованию целевого капитала организации.

При принятии решения о передаче оставшейся части имущества, составлявшего целевой капитал, другой НКО для формирования или пополнения сформированного целевого капитала необходимо учитывать требования п. 4 ст. 2 комментируемого Закона, так как целевой капитал имеют право формировать не все некоммерческие организации.

Анализ комментируемой статьи позволяет прийти к выводу, что, например, договором пожертвования можно предусмотреть любой порядок распоряжения имуществом, составляющим целевой капитал, в случае его расформирования. В том числе жертвователь может требовать включения в договор условия о том, что в случае расформирования целевого капитала часть имущества, составляющая целевой капитал, оставшаяся после его расформирования, может быть возвращена жертвователю.

В ч. 12 ст. 6 комментируемого Закона предусмотрено, что в договоре пожертвования может содержаться положение, обязывающее НКО вернуть пожертвование жертвователю, если целевой капитал не был сформирован надлежащим образом и в сроки, указанные в комментируемом Законе.

Таким образом, комментируемый Закон позволяет гражданам и юридическим лицам направлять НКО средства на формирование целевого капитала, а затем в случае его неформирования, расформирования или использовании пожертвований не по целевому назначению вернуть направленные средства (или их часть) обратно.

5. Из ч. 3 комментируемой статьи следует, что целевой капитал некоммерческой организацией может быть расформирован в том числе принудительно – в судебном порядке. В этом случае суд принимает решение о распоряжении имуществом, составляющим целевой капитал.

По нашему мнению, суд имеет право принять такое решение только в том случае, если на момент принятия судом решения о расформировании целевого капитала договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных комментируемым Законом, решением совета по использованию целевого капитала не определен порядок распоряжения имуществом, составляющим целевой капитал, в случае его расформирования.

Таким образом, суд принимает по своему усмотрению одно из следующих решений:

- оставшуюся часть имущества, составлявшего целевой капитал, передать другой некоммерческой организации для формирования или пополнения сформированного целевого капитала;
- использовать часть имущества, составляющего целевой капитал, на цели, определенные договором пожертвования, завещанием, или в случае отсутствия на этот счет специальных распоряжений в договоре пожертвования или в завещании решением совета по использованию целевого капитала, в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации (подробнее об этом см. комментарий к ч. 4 ст. 9).

Друзья, бывают случаи, когда целевой капитал расформировывается...
К счастью, это не касается моего целевого капитала.



СТАТЬЯ 15. ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ СОВЕРШЕНИИ ОПЕРАЦИЙ С ИМУЩЕСТВОМ, СОСТАВЛЯЮЩИМ ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ

1. Денежные средства, составляющие целевой капитал, в том числе иностранная валюта, могут быть размещены в:

1) государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, облигации иных российских эмитентов;

2) акции российских эмитентов, являющихся публичными акционерными обществами;

(в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

3) государственные ценные бумаги иностранных государств, соответствующие [требованиям](#), определяемым к долговым обязательствам иностранных государств, в которые могут размещаться средства Фонда национального благосостояния;

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

4) облигации и акции иных иностранных эмитентов;

5) ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с [законодательством](#) Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;

6) инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов, если правилами доверительного управления этими паевыми инвестиционными фондами предусматривается выплата дохода от доверительного управления не реже одного раза в год;

7) инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов;

8) инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов;

9) объекты недвижимого имущества;

10) депозиты в рублях и иностранной валюте в кредитных организациях.

2. Размещение имущества, составляющего целевой капитал, в указанные в [части 1](#) настоящей статьи ценные бумаги (за исключением инвестиционных паев открытых паевых инвестиционных фондов) может осуществляться только, если такие ценные бумаги обращаются на организованном рынке ценных бумаг, или в ценные бумаги, предусмотренные [пунктом 1 части 1](#) настоящей статьи, если они специально выпущены Правительством Российской Федерации для размещения средств институциональных инвесторов.

3. Управление имуществом, составляющим целевой капитал, должно осуществляться управляющей компанией на основании договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

4. Для осуществления расчетов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, открывается отдельный банковский счет, а для учета прав на ценные бумаги, составляющие целевой капитал, открываются отдельные лицевые счета в реестре владельцев ценных бумаг или отдельные счета депо в депозитарии, осуществляющем учет прав на такие ценные бумаги. Такие счета, за исключением случаев, установленных законодательством Российской Федерации, открываются на имя управляющей компании с указанием на то, что она действует в качестве доверительного управляющего, а в письменных документах после наименования доверительного управляющего делается пометка «Д.У.» с указанием наименования некоммерческой организации, передавшей имущество, составляющее целевой капитал, в доверитель-

ное управление, и индивидуального обозначения, идентифицирующего целевой капитал.

(в ред. Федеральных законов от 21.11.2011 № 328-ФЗ, от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

5. Управляющая компания при осуществлении доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не вправе:

1) зачислять денежные средства, не являющиеся имуществом, составляющим целевой капитал, на отдельный банковский счет, предназначенный для осуществления расчетов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал;

2) осуществлять списание или выдачу денежных средств с отдельного банковского счета, предназначенного для расчетов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, а также с использованием дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, в иных целях, чем цели, установленные настоящим Федеральным законом;

3) приобретать имущество, которое в соответствии с настоящим Федеральным законом не может быть включено в состав целевого капитала;

4) заключать на безвозмездной основе сделки с имуществом, составляющим целевой капитал и находящимся в доверительном управлении;

5) предоставлять займы за счет имущества, составляющего целевой капитал, а также за счет дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;

6) использовать имущество, составляющее целевой капитал, в качестве обеспечения исполнения своих обяза-

тельств, обязательств некоммерческой организации – собственника целевого капитала или обязательств третьих лиц, за исключением обязательств, непосредственно связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал;

7) приобретать за счет денежных средств, входящих в состав целевого капитала, ценные бумаги, эмитентами которых являются управляющая компания, аудиторская организация, с которой заключен договор об обслуживании, или их аффилированные лица, за исключением случаев, если указанные ценные бумаги обращаются на рынке ценных бумаг;

8) приобретать за счет денежных средств, входящих в состав целевого капитала, ценные бумаги эмитентов, в отношении которых осуществляются меры досудебной санации или введена процедура несостоятельности (банкротства) (наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство);

9) приобретать за счет денежных средств, входящих в состав целевого капитала, имущество управляющей компании, а также имущество иных лиц, указанных в [пунктах 7 и 8](#) настоящей части.

(п. 9 введен Федеральным [законом](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

6. При доверительном управлении имуществом, составляющим целевой капитал, заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, допускается при условии соблюдения установленных нормативными актами Банка России требований, направленных на ограничение рисков.

(в ред. Федеральных законов от 25.11.2009 [№ 281-ФЗ](#), от 23.07.2013 [№ 251-ФЗ](#))

1. Целевой капитал, переданный в доверительное управление, согласно требованиям ч. 1 ст. 15 Закона о целевом капитале, предназначен для целей оборота через участие в инвестиционном процессе.

Указанной нормой предписано производить вложения главным образом в финансовое имущество (пункты 1 – 8 ч. 1 ст. 15 Закона) через портфельные инвестиции, под которыми понимаются инвестиции, осуществляемые путем совершения сделок на финансовом рынке.

Основными источниками правового регулирования портфельных инвестиций, или инвестиций, осуществляемых на финансовом рынке, кроме норм ГК РФ и Закона о рынке ценных бумаг, посвященного отдельному сегменту рынка инвестиций (через вступление в акционерные отношения и отношения облигационного займа), являются Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений», Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР», применяемый в части, не противоречащей Закону о рынке ценных бумаг, Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». Целям привлечения инвестиций служит также Федеральный закон от 07.12.2011 № 335-ФЗ «Об инвестиционном товаре».

Инвестирование средств в эффективные финансовые инструменты – это распространенный метод управления активами для частных и публичных субъектов в целях увеличения объема их финансовых ресурсов, направляемых затем на нужды инвестируемого лица.

Для публичных субъектов, инвестирующих государственные средства, установлены разнообразные ограничения, направленные на обеспечение сохранности инвестируемого актива (виды объектов, в которые допустимо инвестирование средств, предусмотренная законом типовая форма договора доверительного управления и др.).

Целевой капитал – актив частный, а потому Закон о целевом капитале лишь частично ограничивает пределы свободы управляющей компании, устанавливая разрешенный перечень объектов инвестирования для денежных средств.

По аналогии с другими инвестиционными законами в этот перечень вошли менее рискованные и более консервативные финансовые инструменты, имеющие высокие инвестиционные качества.

В мировой практике принято считать, что целям обеспечения надежности инвестиций служат государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, облигации иных российских эмитентов.

Среди наиболее распространенных можно выделить следующие виды государственных ценных бумаг: государственные краткосрочные бескупонные облигации; государственные казначейские обязательства; государственные облигации внутреннего валютного займа; государственные облигации сберегательного займа; золотые сертификаты Минфина России; облигации федерального займа с переменным и с постоянным купонным доходом; государственные федеральные облигации; государственные облигации, погашаемые золотом; государственные долговые товарные

ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ – ЭТО ЧАСТНЫЙ АКТИВ.

обязательства; казначейские векселя; облигации государственных нерыночных займов; облигации внешнего облигационного займа; государственные ценные бумаги бывшего СССР; государственные или муниципальные ценные бумаги, удостоверяющие право на приобретение акций в процессе приватизации, и др.

Облигации иных российских эмитентов также отнесены к числу возможных способов размещения денежных средств целевого капитала некоммерческой организации. В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг под облигацией понимается эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. В отличие от дивиденда по акциям, процент по облигациям является фиксированным. Процент по облигации выплачивают как минимум один раз в год независимо от финансового состояния эмитента.

Денежные средства, составляющие целевой капитал некоммерческой организации, могут быть также размещены в акции российских эмитентов, являющихся публичными акционерными обществами.

Акция – именная ценная бумага. Законом о целевом капитале предусмотрены специальные требования к субъектному составу эмитентов акций, в которые будут размещены денежные средства: ими могут быть только открытые акционерные общества. Они вправе проводить открытую подписку на выпускаемые ими акции и осуществлять их свободную продажу.

Акционерное общество не обязано возвращать инвесторам их капитал, вложенный в покупку акций, что обеспечивает высокую имущественную устойчивость акционерного общества по сравнению с иными видами коммерческих юридических лиц корпоративного типа.

Выплата дивидендов не гарантируется акционерным обществом, выпустившим акции.

Размер дивидендов может устанавливаться произвольно, независимо от прибыли. Даже если имеется чистая прибыль, акционерное общество может всю прибыль направить на развитие производства и не выплачивать дивидендов. Это один из видов риска для инвесторов.

Денежные средства, за счет которых сформирован целевой капитал, могут быть размещены в государственные ценные бумаги иностранных государств, которые должны соответствовать требованиям, установленным Постановлением Правительства РФ от 19.01.2008 № 18 «О порядке управления средствами Фонда национального благосостояния» (вместе с «Требованиями к финансовым активам, в которые могут размещаться средства Фонда национального благосостояния»).

Фонд национального благосостояния представляет собой часть средств федерального бюджета, подлежащих обособленному учету и управлению в целях обеспечения софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан Российской Федерации, а также обеспечения сбалансированности (покрытия дефицита) федерального бюджета и бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации.

В соответствии со ст. 96.10 Бюджетного кодекса Российской Федерации, Фонд национального благосостояния представляет собой часть средств федерального бюджета, подлежащих обособленному учету и управлению в целях обеспечения софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан Российской Федерации, а также обеспечения сбалансированности (покрытия дефицита) федерального бюджета и бюджета Пенсионного фонда РФ.

Управление средствами Фонда национального благосостояния осуществляется Министерством финансов РФ в порядке, установленном Правительством РФ.

В соответствии с Постановлением Правительства РФ от 19.01.2008 № 18 «О порядке управления средствами Фонда национального благосостояния», средства Фонда могут быть размещены в следующие виды финансовых активов, номинированных в разрешенной иностранной валюте: долговые обязательства иностранных государств; долговые обязательства иностранных государственных агентств и центральных банков; долговые обязательства международных финансовых организаций, в том числе оформленные ценными бумагами; и другие, поименованные в указанном постановлении.

Средства, составляющие целевой капитал, могут быть размещены в облигации и акции иных иностранных эмитентов.

В случае выбора данного объекта управления надлежит учитывать нормы. Указания Банка России от 03.10.2017 № 4561-У «О порядке квалификации финансовых инструментов в качестве ценных бумаг».

Согласно Положению Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», ценные бумаги иностранных эмитентов должны быть правомерно ввезены на территорию Российской Федерации, быть допущенными к обращению на территории Российской Федерации в соответствии с требованиями законодательства, они должны пройти процедуру листинга на фондовых биржах.

В соответствии с п. 5 ч. 1 ст. 15 Закона о целевом капитале, управляющая компания может вложить денежные

средства целевого капитала в ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах. В Федеральном законе от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» ипотечными ценными бумагами являются облигации с ипотечным покрытием и ипотечные сертификаты участия.

Типовые правила доверительного управления ипотечным покрытием утверждены Постановлением Правительства РФ от 15.10.2004 № 562. Облигация с ипотечным покрытием – это облигация, исполнение обязательств по которой обеспечивается полностью или в части залогом ипотечного покрытия. Эмиссия облигаций с ипотечным покрытием может осуществляться только ипотечными агентами и кредитными организациями.

Ипотечный сертификат участия – именная ценная бумага, удостоверяющая долю ее владельца в праве общей собственности на ипотечное покрытие, право требовать от выдавшего ее лица надлежащего доверительного управления ипотечным покрытием, право на получение денежных средств, полученных во исполнение обязательств, требования по которым составляют ипотечное покрытие, а также иные права, предусмотренные Федеральным законом от 11.11.2003 № 152-ФЗ. Выдача ипотечных сертификатов участия может осуществляться только коммерческими организациями, имеющими лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также кредитными организациями.

Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов также могут стать объектом размещения средств целевого капитала. Как и ипотечные сертификаты участия, инвестиционные паи не являются эмиссионными ценными бумагами, однако по порядку и характеру обращения они

приравнены к эмиссионным. Законодательным условием размещения средств целевого капитала в такие бумаги является условие о том, чтобы правилами доверительного управления этими паевыми инвестиционными фондами была предусмотрена выплата дохода от доверительного управления не реже одного раза в год.

В соответствии со ст. 10 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» паевой инвестиционный фонд – это обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией.

Доверительное управление переданным имуществом осуществляется на основании договора, условия которого заранее определены управляющей компанией. Одобрение данных условий означает присоединение к данному договору, которое сопровождается приобретением инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

Таким образом, в инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов могут быть переданы не только денежные средства, составляющие целевой капитал, но и ценные бумаги, а также недвижимое имущество, передаваемое жертвователем (завещателем) с целью пополнения сформированного целевого капитала. Важно также обратить внимание на тот факт, что Законом о целевом капитале предусмотрено требование обязательного указания в правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом периодичной выплаты доходов от доверительного управления – не реже одного раза в год.

В отличие от закрытых паевых инвестиционных фондов, в доверительное управление открытым и интервальным паевыми инвестиционными фондами могут быть переданы только денежные средства. При этом инвестиционный пай открытого паевого инвестиционного фонда удостоверяет право владельца этого пая:

- требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления паевым инвестиционным фондом;
- требовать получения денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда (прекращении паевого инвестиционного фонда);
- требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее этот паевой инвестиционный фонд, в любой рабочий день.

Инвестиционный пай интервального паевого инвестиционного фонда отличается от предыдущего возможностью требования погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации не реже одного раза в год в течение срока, определенного правилами доверительного управления этим паевым инвестиционным фондом.

Объекты недвижимого имущества. Закон о целевом капитале разрешает инвестировать денежные средства, составляющие целевой капитал, в объекты недвижимого имущества. При этом речь идет не только о покупке недвижимости, но и о ее создании (постройке), аренде и т.д. Выбор способа инвестирования в объект недвижимости во

многим определяется конечными целями инвестора: максимизация прибыли, минимизация издержек, обеспечение оптимальных потребительских качеств и т.п.

Объекты недвижимости, в отличие от иных активов, в большей степени нуждаются в управлении, так как необходимы их обслуживание, эксплуатация, капитальный ремонт. От эффективности управления зависит и уровень доходности. Затраты на поддержку имеющейся недвижимости в надлежащем состоянии уменьшают возможный доход.

Размещение депозитов в рублях и иностранной валюте в кредитных организациях осуществляется в целях получения дохода от размещенных средств. Отношения, возникающие в связи с размещением управляющей компанией денежных средств на депозите, регулируются ст. ст. 834 – 844 ГК РФ.

Закон о целевом капитале не накладывает количественных ограничений на объекты инвестирования, в отличие, например, от Федерального закона от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации», устанавливающего максимальные (минимальные) доли активов, в которые могут быть размещены средства пенсионных накоплений.

Вместе с тем отметим, что указанные в комментируемом Законе объекты вложений денежных средств, составляющих целевой капитал, во многом схожи с теми, что определены для инвестирования средств пенсионных накоплений. Отсутствие количественных ограничений предоставляет большую свободу действий как управляющей компании, так и собственнику целевого капитала.

Так, управляющая компания может оперативно пересматривать содержимое инвестиционного портфеля в зависимости от текущего состояния фондового рынка, а неком-

ЗАКОН О ЦЕЛЕВОМ КАПИТАЛЕ НЕ НАКЛАДЫВАЕТ КОЛИЧЕСТВЕННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ НА ОБЪЕКТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ.

мерческая организация – учредитель управления может передать денежные средства, составляющие один целевой капитал, в доверительное управление нескольким управляющим компаниям, согласовав с каждой структуру инвестиционного портфеля.

2. Частью установлены дополнительные ограничения, связанные с тем, что размещение составляющих целевой капитал денежных средств должно осуществляться только в такие ценные бумаги, которые обращаются на организованном рынке ценных бумаг. Данное требование не распространяется на инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов.

В отличие от свободной купли-продажи ценных бумаг, осуществляемой через брокерско-дилерские фирмы с использованием современных средств систем связи, организованный рынок (фондовая биржа) требует, чтобы предлагаемые на продажу ценные бумаги проходили специальную регистрацию (листинг) и соответствовали набору дополнительных условий.

Поэтому под организованным рынком ценных бумаг понимается их обращение на основе устойчивых правил между лицензированными участниками рынка по поручению других участников рынка.

В качестве альтернативы допускается размещение имущества в государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации.

ской Федерации, облигации иных российских эмитентов, если они специально выпущены Правительством РФ для размещения средств институциональных инвесторов. Такие инвесторы инвестируют денежные средства, которые были доверены им другими. К ним относятся инвестиционные компании, страховые компании, пенсионные фонды и др. Они образуют особую группу инвесторов, работающих на фондовом рынке, занимаясь накоплением и размещением денежных средств в различные финансовые активы с целью получения дохода.

3. В Законе о целевом капитале установлено единственное правовое основание для передачи целевого капитала для целей получения дохода – договор доверительного управления имуществом (гл. 53 ГК РФ, ст. 16 Закона).

Если в управление передается такой объект, как ценные бумаги, то управляющая компания обязана разработать и утвердить Проспект управляющего, содержащий общие сведения, связанные с порядком осуществления управляющим деятельности по управлению ценными бумагами, в том числе:

- сведения о депозитарии или регистраторе, в котором управляющий открывает счет депо или лицевые счета для учета прав на ценные бумаги учредителя управления;
- сведения о банке или иной кредитной организации, в которой управляющий открывает банковский счет для расчетов по операциям, связанным с управлением имуществом учредителя управления;
- сведения о банке или иной кредитной организации, в которой брокеру, заключающему сделки в интересах управляющего, открыт специальный брокерский счет, на котором хранятся денежные средства, принадлежащие управляющему.

Управляющий обязан при подписании договора доверительного управления ознакомить учредителя управления с содержанием проспекта управляющего. Факт ознакомления с проспектом управляющего при подписании договора доверительного управления должен быть подтвержден подписью учредителя управления на проспекте управляющего. Обо всех изменениях данных, указанных в проспекте управляющего, не позднее 5 рабочих дней с момента, когда произошли изменения, управляющий обязан уведомить учредителя управления, если договором доверительного управления не определены иной порядок и иной срок направления уведомления о таких изменениях.

4. В комментируемой части установлено, что управляющая компания должна открывать отдельный банковский счет для осуществления расчетов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал. По такому счету банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет управляющей компании денежные средства, выполнять ее распоряжения о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету (ст. 845 ГК РФ). Средства, находящиеся на этом счете, не могут подлежать смешению с другими денежными средствами, не относящимися к целевому капиталу, распоряжаться средствами счета управляющая компания может только в соответствии с целями, установленными Законом о целевом капитале.

Наряду с банковским счетом формой документального обособления имущества, переданного в доверительное управление, является лицевой счет управляющего в реестре владельцев ценных бумаг или отдельный счет депо управляющего в депозитарии.

Такие счета²⁶ открываются на имя управляющей компании с указанием на то, что она действует в качестве доверительного управляющего, а в письменных документах после наименования доверительного управляющего делается пометка «Д.У.»; с указанием наименования некоммерческой организации, передавшей имущество, составляющее целевой капитал, в доверительное управление, и индивидуального обозначения, идентифицирующего целевой капитал.

Указанные способы обособления имущества и одновременно легитимации их фактического владельца – управляющей компании установлены Положением Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего».

Лицевой счет зарегистрированного лица – это счет, открываемый владельцу, номинальному держателю, залогодержателю или доверительному управляющему. Он представляет собой совокупность данных в реестре о зарегистрированном лице, виде, количестве, категории (типе), государственном регистрационном номере выпуска, номинальной стоимости ценных бумаг, номерах сертификатов и количестве ценных бумаг, удостоверенных ими (в случае документарной формы выпуска), обременении ценных бумаг обязательствами и (или) блокировании операций, а также операциях по его лицевому счету.

Депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги с открытием счета депо.

²⁶ Есть исключения, но они не относятся к теме целевого капитала.

Как следует из комментируемой части, лицевой счет или счет депо, открываемые на имя управляющей компании, должны содержать следующую информацию:

- указание на то, что управляющая компания действует в качестве доверительного управляющего имуществом, составляющим целевой капитал;
- наименование некоммерческой организации, передавшей денежные средства, составляющие целевой капитал, в доверительное управление;
- индивидуальное обозначение, идентифицирующее целевой капитал.

5. Согласно ст. 1018 ГК РФ, имущество, переданное в доверительное управление, обособляется от другого имущества учредителя управления, а также от имущества доверительного управляющего. Это имущество у доверительного управляющего отражается на отдельном балансе и по нему ведется самостоятельный учет, и тем самым обеспечивается автономное состояние имущества, находящегося в управлении.

В комментируемой части установлены дополнительные гарантии такой автономии. Кроме общих запретов смешивать это имущество с другим – денежными средствами, не относящимися к целевому капиталу, – путем зачисления на отдельный банковский счет или списания с такого счета, управляющей компании запрещено приобретать имущество, которое не может быть включено в состав целевого капитала.

К разрешенному имуществу Законом о целевом капитале отнесены только денежные средства, ценные бумаги, соответствующие ч. 1 ст. 15 Закона о целевом капитале, и объекты недвижимого имущества. Иное имущество не может быть включено в состав целевого капитала.

Другой гарантией является запрет на совершение безвозмездных сделок. Будучи созданной в организационно-правовой форме коммерческого юридического лица, управляющая компания является субъектом предпринимательской деятельности. Целью такой деятельности является систематическое извлечение прибыли от участия в имущественном обороте (статья 2, 50 ГК РФ), в то время как заключение сделок на безвозмездной основе не способно обеспечивать получение прибыли. В связи с этим управляющей компании запрещено совершать сделки на безвозмездной основе, т.е. такие сделки, в результате которых не будет получен доход.

Безвозмездной сделкой является лишь та, в отношении которой в нормативно-правовом акте имеется прямое указание на ее безвозмездность (ст. 423 ГК РФ). Число безвозмездных сделок крайне незначительно. К их числу относятся договор дарения и его разновидность – пожертвование, договор безвозмездного оказания услуг (ссуды). Такие сделки с активами, составляющими целевой капитал, запрещены.

За счет имущества, составляющего целевой капитал, комментируемый Закон запрещает предоставлять займы.

Договор займа не указан в качестве допускаемой для управляющей компании сделки с целевым капиталом. Управляющая компания не собственник имущества, составляющего целевой капитал.

Имущество, составляющее целевой капитал, также нельзя использовать в качестве обеспечения исполнения собственных обязательств управляющей компании, обязательств некоммерческой организации и обязательств других лиц, именуемых третьими.

Обеспечивать свои обязанности управляющая компания вправе только за счет собственного имущества или имущества третьих лиц, к которым имущество, составляющее целевой капитал, не относится.

Для достижения целей, преследуемых учреждением доверительного управления, и также для недопущения смешения имущества, переданного в доверительное управление, с имуществом самого управляющего и других лиц, с которыми у него заключены договоры на выполнение аудиторских услуг, Закон о целевом капитале запрещает приобретать ценные бумаги, эмитируемые самой управляющей компанией, аудиторской организацией или их аффилированными лицами, если эти бумаги не обращаются на организованном рынке.

Таким образом, ценные бумаги, обращающиеся на организованном рынке, могут приобретаться управляющей компанией независимо от того, кто является их эмитентом.

Однако иное имущество самой управляющей компании, аудиторской организации или их аффилированных лиц ни при каких условиях не может быть приобретено управляющей компанией за счет денежных средств, входящих в целевой капитал.

Банкротство юридического лица – единственный способ выведения из имущественного оборота таких субъектов. Если в отношении эмитента ценных бумаг введена одна из мер досудебной санации, предусмотренных Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», то ни при каких условиях управляющая компания не вправе приобретать у такого лица ценные бумаги за счет денежных средств, входящих в состав целевого капитала.

В Законе о целевом капитале указаны все процедуры банкротства: реабилитационные (наблюдение, финансовое оздоровление и внешнее управление) и ликвидационные (конкурсное производство). Однако следует учитывать, что Федеральным законом от 22.04.2010 № 65-ФЗ «О внесении изменений в Закон Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» и отдельные

законодательные акты» в Закон о несостоятельности (банкротстве) введены нормы, устанавливающие особенности банкротства профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (статьи. 185.1 – 185.7). Согласно этому Закону к банкротству профессиональных участников рынка ценных бумаг неприменимы такие процедуры банкротства, как финансовое оздоровление и внешнее управление. Предусмотрена деятельность временной администрации.

Запрет на приобретение за счет денежных средств, составляющих целевой капитал, ценных бумаг, в отношении эмитентов которых осуществляются меры досудебной санации или введена одна из процедур несостоятельности, действует независимо от стадии банкротства эмитента и судебных перспектив дела о банкротстве в отношении эмитента.

6. Закон о целевом капитале не исключает возможность использования производных финансовых инструментов для целей управления инвестиционными активами (ч. 6 ст. 11 Закона). Производные финансовые инструменты (деривативы) – это виды финансовых сделок, которые позволяют финансировать или рефинансировать активы юридических

ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ
(ДЕРИВАТИВЫ) – ЭТО ВИДЫ ФИНАНСОВЫХ
СДЕЛОК, КОТОРЫЕ ПОЗВОЛЯЮТ ФИНАНСИРОВАТЬ
ИЛИ РЕФИНАНСИРОВАТЬ АКТИВЫ ЮРИДИЧЕСКИХ
ЛИЦ.

лиц, приносящие доход, посредством преобразования неликвидных активов в ликвидные. Указанным инструментам присуща договорная форма, что отражено в Законе о рынке ценных бумаг.

Известно, что финансовые инструменты отличаются высокой ликвидностью, доходностью. Производные ценные бумаги предоставляют право или обязательство на куплю-продажу товаров и финансовых инструментов в будущем по заранее установленной цене. Производными эти ценные бумаги являются потому, что их цена зависит от стоимости или значения базисной переменной элемента (переменной), лежащей в основе договора (контракта). Эти инструменты вводятся на рынок в целях высокой доходности, однако эта доходность уравнивается высокой степенью риска.

По этой причине Закон о целевом капитале по аналогии с иным инвестиционным законодательством требует соблюдения требований, установленных Федеральной службой по финансовым рынкам, направленных на ограничение рисков. Эти требования сформулированы в Приказе Федеральной службе финансовых рынков России от 10.11.2009 № 09-45/пз-н «Об утверждении Положения о снижении (ограничении) рисков, связанных с доверительным управлением активами инвестиционных фондов, размещением средств пенсионных резервов, инвестированием средств пенсионных накоплений и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих, а также об утверждении изменений в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам».

Главная идея данного положения состоит в том, что управляющие компании могут использовать срочные финансовые инструменты только для защиты активов от падения стоимости, но не в качестве инструмента для дополнительного заработка.

ГЛАВА 3. ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ИМУЩЕСТВОМ, СОСТАВЛЯЮЩИМ ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ

СТАТЬЯ 16. ДОГОВОР ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ИМУЩЕСТВОМ, СОСТАВЛЯЮЩИМ ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ

1. По договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, некоммерческая организация – собственник целевого капитала передает денежные средства, полученные на формирование целевого капитала, и денежные средства, ценные бумаги, недвижимое имущество, полученные на пополнение целевого капитала, в доверительное управление доверительному управляющему – управляющей компании, а управляющая компания обязуется осуществлять доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, в интересах данной некоммерческой организации.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

2. Учредителем доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, и выгодоприобретателем по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, является некоммерческая организация – собственник целевого капитала.

3. Условия договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должны соответствовать требованиям гражданского законодательства и настоящего Федерального закона. Наряду с условиями, предусмотренными Гражданским [кодексом](#) Российской Федерации, в договоре доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должны быть также указаны требования к составу объектов управления и инвестиционная политика управляющей компании, которая будет реализовываться при выполнении этого договора, а также случаи или условия, при которых управляющая компания вправе продать или иным образом произвести отчуждение недвижимого имущества, составляющего целевой капитал.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

4. Имущество, поступившее в некоммерческую организацию на формирование или пополнение целевого капитала и переданное данной некоммерческой организацией в доверительное управление, и доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не переходят в собственность управляющей компании. В случае продажи имущества, составляющего целевой капитал, денежные средства, полученные в счет оплаты указанного имущества, подлежат включению в имущество, составляющее целевой капитал.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

5. Управляющая компания осуществляет доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, в соответствии с договором доверительного управления этим имуществом путем совершения любых операций с имуществом, составляющим целевой капитал, а также осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими целевой капитал, в том числе право голоса.

6. Управляющая компания совершает сделки с имуществом, составляющим целевой капитал, от своего имени, при этом указывая, что она действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении сделок, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении доверительным управляющим в этом качестве, а в письменных документах после наименования доверительного управляющего сделана пометка «Д.У.» с указанием наименования некоммерческой организации, передавшей имущество, составляющее целевой капитал, в доверительное управление, и индивидуального обозначения, идентифицирующего целевой капитал. При отсутствии указания на то, что управляющая компания действует в качестве доверительного управляющего, она обязывается перед третьими лицами лично и отвечает перед ними только принадлежащим ей имуществом.

(в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

7. Управляющая компания обязана вести отдельный учет по каждому переданному в доверительное управление целевому капиталу.

8. Если управляющая компания является доверительным управляющим нескольких целевых капиталов, сформированных одной некоммерческой организацией – собственником целевого капитала, для управления каждым целевым капиталом заключается отдельный договор.

9. Управляющая компания после завершения отчетного периода, определенного договором, но не реже одного раза в год обязана представить некоммерческой организации – собственнику целевого капитала отчет о своей деятельности по доверительному управлению имуществом, составляющим целевой капитал.

10. Доход от целевого капитала подлежит передаче некоммерческой организации – собственнику целевого капитала

ДОХОД ОТ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА ПОДЛЕЖИТ ПЕРЕДАЧЕ НЕКОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ – СОБСТВЕННИКУ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА В ТЕЧЕНИЕ 15 ДНЕЙ ПОСЛЕ ЗАВЕРШЕНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА.

в течение 15 дней после завершения отчетного периода, если иной срок не предусмотрен договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

11. Управляющая компания осуществляет доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, лично, за исключением случаев, установленных настоящей частью. Управляющая компания вправе поручить брокеру совершать от ее имени или от имени брокера сделки по отчуждению ценных бумаг, входящих в целевой капитал, или по приобретению ценных бумаг за счет имущества, составляющего целевой капитал, а также заключать опционные, фьючерсные и форвардные контракты, выполнение обязательств по которым должно осуществляться за счет имущества, составляющего целевой капитал. В иных случаях управляющая компания может поручить брокеру совершать от своего имени операции, необходимые для осуществления доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, если она уполномочена на это договором доверительного управления имуществом. Управляющая компания отвечает за действия избранных ею поверенного и комиссионера как за свои собственные.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

12. Договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, наряду со случаями, пред-

усмотренными Гражданским [кодексом](#) Российской Федерации, прекращает действие вследствие:

1) приостановления действия выданной управляющей компании лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами либо аннулирования такой лицензии;

2) введения в отношении управляющей компании процедуры несостоятельности (банкротства) (наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство).

13. Договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, прекращает действие со дня, когда управляющая компания узнала о принятии соответствующего решения, а в случае, если такое решение принимается судом, со дня вступления такого решения в законную силу.

14. Некоммерческая организация – собственник целевого капитала в одностороннем порядке вправе отказаться от договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, в случае:

1) несоблюдения управляющей компанией установленных настоящим Федеральным законом требований к порядку доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;

2) принятия решения о расформировании целевого капитала;

3) в иных случаях, предусмотренных договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

15. По истечении срока действия договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, некоммерческая организация – собственник целевого капитала вправе принять решение о продлении срока действия указанного договора или о заключении договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, с другой управляющей компанией. В иных случаях целевой капитал считается расформированным.

(часть 15 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

16. Если действие договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, прекращается в связи с расформированием целевого капитала, денежные средства, составляющие такой капитал, подлежат передаче некоммерческой организации – собственнику целевого капитала в течение 10 рабочих дней со дня прекращения действия этого договора, а иное имущество должно быть продано управляющей компанией в течение шести месяцев со дня прекращения действия договора. Полученные денежные средства должны быть переданы некоммерческой организации – собственнику целевого капитала.

1. Как следует из ст. 15 Закона о целевом капитале, имущество, составляющее целевой капитал, может принести доход за счет ряда финансовых сделок, совершаемых с ним на рынке. Возможность совершения таких сделок не входит в содержание специальной правоспособности некоммерческих организаций – собственников целевого капитала, создаваемых для осуществления деятельности в сферах, определенных в ч. 1 ст. 3 Закона о целевом капитале, и благотворительных организаций-собственников целевого капитала, создаваемых для осуществления благотворительной деятельности, предусмотренной в Законе о благотворительности.

Поэтому Закон о целевом капитале обязывает некоммерческие организации обращаться за услугами для целей совершения таких сделок к управляющим компаниям, имеющим соответствующий опыт и квалификацию.

Следовательно, целью заключения договора доверительного управления имуществом является привлечение к процессу инвестирования целевого капитала профессионального управляющего, который бы заботился о прибыльности и эффективности управления целевым капиталом, защищал этот инвестиционный актив от финансовых рисков и потерь. С моментом заключения договора доверительного управления связан момент завершения процесса формирования целевого капитала.

После передачи целевого капитала в доверительное управление он подлежит размещению в многообразных финансовых институтах. Это не позволяет «удерживать» договор доверительного управления в одном лишь гражданско-правовом поле, так как на его правовом регулировании, а соответственно, и содержании сказываются те специаль-

ные нормы Закона о целевом капитале, которые по отношению к общим нормам ГК РФ приобретают приоритетное значение.

Отсюда следует и наименование договора по нормам комментируемого Закона – договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

Закон о целевом капитале обязывает некоммерческую организацию заключить такой договор, то есть договор заключается сторонами не только на основании взаимного волеизъявления, но и в связи с прямой обязанностью, установленной законом.

Сторонами договора являются учредитель управления – некоммерческая организация-собственник целевого капитала и доверительный управляющий в лице управляющей компании, создаваемой в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью или акционерного общества.

Предметом заключенного договора являются действия по оказанию услуги по управлению имуществом, составляющим целевой капитал, в интересах учредителя управления. Интерес некоммерческой организации как учредителя управления, исходя из общей идеи Закона о целевом капитале, заключается в получении дохода от управления.

К числу существенных условий договора относятся также размер и форма вознаграждения управляющей компании и срок действия договора.

Объектами управления являются материальные активы в виде денежных средств, ценных бумаг, недвижимого имущества.

В ч. 1 комментируемой статьи указано, что некоммерческая организация-собственник целевого капитала и учре-

дитель управления передает в доверительное управление «денежные средства, полученные на формирование целевого капитала, и денежные средства, ценные бумаги, недвижимое имущество, полученные на пополнение целевого капитала».

2. В комментируемой части установлено, что при доверительном управлении имуществом, составляющим целевой капитал, и учредителем и выгодоприобретателем по договору доверительного имущества является некоммерческая организация-собственник целевого капитала.

Специальными нормами Закона о целевом капитале исключена возможность заключения договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, в пользу третьего лица. Поэтому и учредителем управления, и выгодоприобретателем по такому договору может быть одно и то же лицо – некоммерческая организация как собственник целевого капитала. Такая упрощенная конструкция договора по нормам Закона о целевом капитале полностью исключает появление третьих лиц, имеющих право требовать от управляющей компании исполнения договора доверительного управления в свою пользу.

3. Закон о целевом капитале, его нормы по соотношению с общими нормами ГК РФ носят специальный характер. Подобное деление норм в условиях разнообразия имущественных отношений, нуждающихся в правовом регулировании, неизбежно.

Так, например, договор доверительного управления имуществом, установленный нормами ГК РФ как договор, по которому одна сторона – учредитель управления передает другой стороне – доверительному управляющему на определенный срок имущество в доверительное управление, а другая сторона обязуется осуществлять управление им в интересах учредителя, используется в различных сферах экономической жизнедеятельности. По этой причине нор-

мы о доверительном управлении содержатся и в других специальных законах. Применительно к управлению ценными бумагами это Закон о рынке ценных бумаг, Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах». Другой блок норм содержится в сфере жилищно-социальной политики и пенсионного обеспечения, это Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Федеральный закон от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительных пенсий в Российской Федерации». Отдельные нормы о доверительном управлении содержатся в банковском законодательстве: Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности», Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и др.

На уровне подзаконных актов могут утверждаться типовые договоры (правила) доверительного управления. В их числе Постановление Правительства РФ от 18.09.2002 № 684 «О Типовых правилах доверительного управления интервальным паевым инвестиционным фондом», Постановление Правительства РФ от 15.10.2004 № 562 «Об утверждении Типовых правил доверительного управления ипотечным покрытием».

В ч. 3 комментируемой статьи установлено императивное правило о том, что условия договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должны соответствовать требованиям гражданского законодательства и Закона о целевом капитале.

В ряду правил, относящихся непосредственно к гражданскому законодательству, но имеющих прямое отношение к Закону о целевом капитале, стоят правила о порядке передачи недвижимого имущества, если таковое имеется в составе целевого капитала. Форма договоров об управ-

лении недвижимым имуществом должна соответствовать требованиям, предъявляемым к договорам купли-продажи недвижимости, т.е. представлять собой один документ, подписанный сторонами, а передача имущества – оформляться передаточным актом или иным документом о передаче. Уклонение сторон от подписания передаточного акта признается отказом от исполнения договора доверительного управления.

Передача недвижимости в доверительное управление подлежит государственной регистрации (п. 2 ст. 1017 ГК РФ). Государственная регистрация должна осуществляться в том же порядке, что и переход права собственности на это имущество. В настоящее время государственная регистрация осуществляется в порядке, предусмотренном Федеральным законом от 13.07.2015 № 218-ФЗ «О государственной регистрации недвижимости», в котором указано, что наряду с государственной регистрацией вещных прав на недвижимое имущество подлежит государственной регистрации и доверительное управление этим имуществом (ч. 6 ст. 1).

По объектам управления для целей размещения денежных средств, составляющих целевой капитал, Закон о целевом капитале устанавливает ограничения по перечню, исчерпывающе сформулированному в ч. 1 ст. 15 Закона о целевом капитале.

В состав целевого капитала вследствие его пополнения могут входить также объекты недвижимого имущества и ценные бумаги. В отношении этих активов в Законе о целевом капитале ограничений не установлено.

Однако, если в управление передается объект недвижимого имущества, Закон о целевом капитале требует согласования в договоре случаев и условий, при которых управляющая компания вправе продать или произвести отчуждение имущества, составляющего целевой капитал (ч. 3 ст. 16 Закона).

Инвестиционная стратегия – это разработанная методика управления инвестиционным портфелем в соответствии с инвестиционной целью.

Инвестиционным портфелем называют совокупность инвестиционных инструментов, в определенных объемах выбранных инвестором для вложения денежных средств с целью получения прибыли, управляемую им как единым целым.

Инвестиционные инструменты и структура портфеля (пропорциональные отношения между объемами инструментов, составляющих портфель) выбираются управляющей компанией в соответствии с инвестиционной целью, избранной инвестиционной стратегией для достижения оптимального отношения ожидаемой доходности к допустимому риску.

Инвестиционная цель определяется планируемой периодичностью получения дохода на инвестиции и его размером, уровнем допустимого риска и сроком вложений.

В Законе о целевом капитале не прописаны требования к раскрытию сути инвестиционной политики, перечень сделок, которые управляющий вправе заключать, запрет на совершение определенных операций или круг операций, которые управляющий должен предварительно согласовывать, и т.д.

Комментируемый Закон лишь вменяет в обязанность управляющей компании «...разработать и соблюдать внутренний регламент совершения операций с имуществом, составляющим целевой капитал»..

В соответствии со ст. 1017 ГК РФ, договор доверительного управления имуществом должен быть обязательно заключен в письменной форме. Несоблюдение формы договора доверительного управления имуществом влечет недействительность договора.

Ст. 1016 ГК РФ определяет существенные условия договора доверительного управления имуществом.

Так, в договоре доверительного управления имуществом должны быть указаны:

- состав имущества, передаваемого в доверительное управление;
- наименование юридического лица или имя гражданина, в интересах которых осуществляется управление имуществом (учредителя управления или выгодоприобретателя);
- размер и форма вознаграждения управляющему, если выплата вознаграждения предусмотрена договором;
- срок действия договора.

Кроме условий, перечисленных выше, в договоре доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, в соответствии с требованиями комментируемого пункта также должны быть указаны:

- требования к составу объектов управления;
- инвестиционная политика управляющей компании, которая будет реализовываться при выполнении этого договора.

ДОГОВОР ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ИМУЩЕСТВОМ ДОЛЖЕН БЫТЬ ОБЯЗАТЕЛЬНО
ЗАКЛЮЧЕН В ПИСЬМЕННОЙ ФОРМЕ.

Инвестиционный характер договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, предполагает включение в него дополнительных условий. В их числе:

- требования к составу объектов управления;
- инвестиционная политика управляющей компании, которая будет реализовываться при выполнении настоящего договора;
- случаи и условия, при которых управляющая компания вправе продать или иным образом произвести отчуждение недвижимого имущества, составляющего целевой капитал.

Под инвестиционной политикой в общем смысле понимается политика вложений, ориентированная на достижение определенных целей, таких, как, например, безопасность, высокие прибыли и т.п.

Таким образом, при выборе управляющей компании совету по использованию целевого капитала необходимо ознакомиться с различиями в инвестиционной политике разных управляющих компаний и возможными последствиями их применения.

4. Договор доверительного управления имуществом по нормам гражданского законодательства относится к договорам на оказание услуг (п. 2 ст. 779 ГК РФ). Суть услуги – в управлении чужим имуществом за счет совершения юридических и фактических действий от имени самого доверительного управляющего – управляющей компании, но в интересах учредителя управления – некоммерческой организации. Будучи чужим для доверительного управляющего, имущество, передаваемое по договору в управление, является собственным для некоммерческой организации (ст. 1014 ГК РФ). Заключение договора доверительного

управления имуществом не влечет за собой изменение титула собственника имущества (п. 1 ст. 1012 ГК РФ).

Данная формулировка Закона о целевом капитале, отражая общую природу отношений по доверительному управлению, корреспондирует с правилами ч.5 ст. 15 Закона о целевом капитале (пункты 4-6), запрещающими распорядительные действия с имуществом, составляющим целевой капитал, для целей, не связанных с исполнением договора доверительного управления им: безвозмездные сделки, заем, обеспечение обязательств управляющей компании. Для этих иных целей управляющая компания вправе использовать лишь собственное имущество. Являясь не собственным, а чужим, имущество, переданное в управление доверительному управляющему, должно быть обособлено.

Для оказания услуги управляющая компания наделяется полномочиями по владению, пользованию и распоряжению имуществом, составляющим целевой капитал, в том числе по совершению сделок с третьими лицами. Подобное сочетание полномочий для доверительного управляющего дает основания последнему обращаться с имуществом «как с собственным», хотя полной имущественной самостоятельности доверительный управляющий не приобретает. С собственником имущества доверительного управляющего сближает и то, что он, как и собственник, для защиты прав на имущество, находящееся в доверительном управлении, вправе требовать всякого устранения нарушения его прав на это имущество в период владения им. Это значит, что доверительный управляющий имеет право: истребовать имущество из чужого незаконного владения; требовать устранения всяких нарушений его прав на имущество, находящееся в доверительном управлении, хотя бы эти нарушения и не были соединены с лишением владения.

Характер услуги по доверительному управлению и перечень операций с имуществом, составляющим целевой капитал (ч. 1 ст. 15 Закона), предполагают в том числе и

распорядительные действия со стороны управляющей компании – действия по отчуждению имущества, составляющего целевой капитал, связанные с его продажей. Речь идет о ценных бумагах и недвижимом имуществе.

Однако средства, полученные от продажи такого имущества, должны подлежать включению в имущество, составляющее целевой капитал, так как, кроме цели управления имуществом, управляющая компания несет еще и «бремя нераспыления», обеспечения сохранности той имущественной массы, которая поступила в ее обладание для целей управления.

В соответствии с ГК РФ права, приобретенные доверительным управляющим в результате действий по доверительному управлению имуществом, включаются в состав переданного в доверительное управление имущества. Обязанности, возникшие в результате таких действий доверительного управляющего, исполняются за счет этого имущества. Эта норма находит свое развитие в ч. 4 комментируемой статьи, в котором устанавливается, что в случае продажи имущества, составляющего целевой капитал, денежные средства, полученные в счет оплаты указанного имущества, подлежат включению в имущество, составляющее целевой капитал.

Важно учитывать, что для защиты прав на имущество, находящееся в доверительном управлении, доверительный управляющий вправе требовать всякого устранения нарушения его прав. Это же право подкрепляется в ст. 305 ГК РФ, согласно которой права по защите интересов собственника принадлежат также лицу, хотя и не являющемуся собственником, но владеющему имуществом на праве пожизненного наследуемого владения, хозяйственного ведения, оперативного управления либо по иному основанию, предусмотренному законом или договором. Таким образом, по мнению авторов, доверительный управляющий имеет право:

- истребовать имущество из чужого незаконного владения;
- требовать устранения всяких нарушений его права на имущество, находящееся в доверительном управлении, хотя бы эти нарушения и не были соединены с лишением владения;
- если имущество возмездно приобретено у лица, которое не имело права его отчуждать, о чем приобретатель не знал и не мог знать (добросовестный приобретатель), то доверительный управляющий вправе истребовать это имущество от приобретателя в случае, когда имущество утеряно собственником или доверительным управляющим, либо похищено у того или другого, либо выбыло из их владения иным путем помимо их воли.

5. Согласно положениям ГК РФ, осуществляя доверительное управление имуществом, доверительный управляющий вправе совершать в отношении этого имущества в соответствии с договором доверительного управления любые юридические и фактические действия в интересах выгодоприобретателя. Однако там же указывается, что законом или договором могут быть предусмотрены ограничения в отношении отдельных действий по доверительному управлению имуществом.

В отношении доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, такие ограничения определены в ст. 15 комментируемого Закона (ограничения при совершении операций с имуществом, составляющим целевой капитал), ч. 2 ст. 17 комментируемого Закона.

Так, например, управляющей компании запрещается:

- приобретать за счет имущества, составляющего целевой капитал, имущество своих аффилированных лиц,

а также акционеров (участников) управляющей компании, которые не относятся к аффилированным лицам;

- отчуждать имущество, входящее в состав целевого капитала, своим аффилированным лицам, а также акционерам (участникам) управляющей компании, которые не относятся к аффилированным лицам;
- приобретать в свою собственность или собственность учредителей доверительного управления по иным заключенным управляющей компанией договорам доверительного управления имуществом, составляющее целевой капитал;
- отчуждать собственное имущество и находящееся в доверительном управлении управляющей компании по иным договорам доверительного управления имуществом в состав целевого капитала.

Согласно ст. 1020 ГК РФ доверительный управляющий осуществляет в пределах, предусмотренных законом и договором доверительного управления имуществом, правомочия собственника в отношении имущества, переданного в доверительное управление. Права собственника определены ст. 209 ГК РФ.

Так, собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, распоряжаться им иным образом.

Как было разъяснено ранее, комментируемый Закон несколько ограничивает правомочия собственника в отно-

шении управляющей компании, которой в доверительное управление передается целевой капитал.

Например, управляющей компании запрещается использовать имущество, составляющее целевой капитал, в качестве обеспечения исполнения своих обязательств, обязательств НКО, являющейся собственником целевого капитала, или обязательств третьих лиц, за исключением обязательств, непосредственно связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал. Но в пределах прав, предоставленных договором доверительного управления имуществом, управляющая компания может совершать любые операции с имуществом, составляющим целевой капитал.

Более того, законодателем предоставляется возможность управляющей компании осуществлять все права, удостоверяемые ценными бумагами, составляющими целевой капитал, в том числе право голоса. Например, управляющая компания с правом голоса может выступать на собраниях акционеров в тех акционерных обществах, чьи ценные бумаги приобретены на средства, составляющие целевой капитал.

6. Управляющая компания, полномочия по управлению имуществом, составляющим целевой капитал, реализует от своего имени, но в интересах учредителя управления – некоммерческой организации – собственника целевого капитала. Третьи лица, с которыми управляющая компания вступает в отношения по реализации своих полномочий, должны быть об этом уведомлены. Это общее требование ГК РФ установлено и в Законе о целевом капитале.

Последствия неуведомления также не отличаются от общих правил: при неуведомлении третьих лиц о своих полномочиях управляющая компания считается действующей от своего имени и в своих интересах, а потому обязывается перед этими третьими лицами и отвечает перед ними

собственным имуществом, а не имуществом, переданным в доверительное управление.

Норма права, содержащаяся в комментируемой части, является продолжением п. 3 ст. 1012 ГК РФ, согласно которому сделки с переданным в доверительное управление имуществом доверительный управляющий совершает от своего имени, указывая при этом, что он действует в качестве такого управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении доверительным управляющим в этом качестве, а в письменных документах после имени или наименования доверительного управляющего сделана пометка «Д.У.», с указанием наименования НКО, передавшей имущество, составляющее целевой капитал, в доверительное управление, и имущественного обозначения, идентифицирующего целевой капитал.

При отсутствии указания о действии доверительного управляющего в этом качестве доверительный управляющий обязывается перед третьими лицами лично и отвечает перед ними только принадлежащим ему имуществом.

7. Комментируемая часть Закона о целевом капитале обязывает управляющую компанию вести отдельный учет по каждому переданному в доверительное управление целевому капиталу. Фактически в Законе продублировано

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ОБЯЗАНА ВЕСТИ ОТДЕЛЬНЫЙ УЧЕТ ПО КАЖДОМУ ПЕРЕДАННОМУ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЦЕЛЕВОМУ КАПИТАЛУ.

правило ГК РФ, которым установлено требование о том, что имущество, переданное в доверительное управление, должно быть обособлено (отделено) от иного имущества учредителя управления, а также от имущества доверительного управления (ст. 1018 ГК РФ). То есть Закон запрещает какое-либо смешение разных видов имущества или их обособление. В доверительное управление, согласно ГК РФ передается индивидуально определенное имущество.

Обособление и определенность имущественной массы, переданной в доверительное управление, достигается за счет ведения самостоятельного бухгалтерского учета и открытия отдельного баланса.

Это имущество отражается у доверительного управляющего на отдельном балансе, и по нему ведется самостоятельный учет. Для расчетов по деятельности, связанной с доверительным управлением, открывается отдельный банковский счет.

Таким образом, если управляющей компании передается несколько целевых капиталов, то она должна вести отдельный учет по каждому переданному ей в доверительное управление целевому капиталу.

8. В Законе о целевом капитале предусматривается, что управляющая компания должна заключать отдельные договоры доверительного управления, если у нее в управлении находится несколько целевых капиталов, и даже в том случае, если они сформированы одним учредителем управления.

9. Из комментируемой части следует, что Закон о целевом капитале обязывает управляющую компанию представлять некоммерческой организации-собственнику целевого капитала отчет о своей деятельности по доверительному управлению имуществом, составляющим целевой капитал. Поскольку такая обязанность установлена Законом, она

должна быть исполнена управляющей компанией даже в случае отсутствия ее в договоре.

Неисполнение управляющей компанией этой обязанности может быть квалифицировано как ненадлежащее исполнение договора и повлечь за собой односторонний отказ учредителя управления от договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

Обязанность отчитываться перед некоммерческой организацией-учредителем управления объясняется тем, что за учредителем сохраняются все правомочия собственника имущества, которым как чужим управляет доверительный управляющий.

Право требовать представления отчета от управляющей компании является формой контроля со стороны некоммерческой организации.

Отчет должен содержать информацию обо всех сделках, совершенных управляющим с объектами доверительного управления, принадлежащими учредителю управления.

Отчет также должен содержать информацию о расходах (по их видам), понесенных управляющим в связи с осуществлением доверительного управления в интересах учредителя управления в отчетном периоде, а также информацию о вознаграждении, причитающемся управляющему за отчетный период, с указанием его расчета. Учредитель управления вправе направлять управляющему возражения на полученный отчет в порядке и сроки, которые предусмотрены договором доверительного управления.

Во всех иных случаях порядок отчетной деятельности со стороны управляющей компании устанавливается в договоре доверительного управления и подчиняется общим правилам ГК РФ об обязанности представлять отчет о своей деятельности (п. 4 ст. 1020 ГК РФ).

По сравнению с общими правилами в Законе о целевом капитале установлен конкретный срок представления отчетов – не реже одного раза в год. В зависимости от вида имущества, переданного в доверительное управление, отчет может включать данные о состоянии имущества, о совершенных действиях, в том числе о сделках, совершенных с имуществом, о приобретенных правах и обязанностях, об осуществлении прав и исполнении обязанностей, о финансовых результатах управления. К отчету управляющей компании должны быть приложены документы, подтверждающие факты, отраженные в отчете.

10. В соответствии с Законом о целевом капитале, доход, получаемый от управления целевым капиталом, передается некоммерческой организации-собственнику целевого капитала. В комментируемой части установлено, что доход от целевого капитала подлежит передаче некоммерческой организации-собственнику целевого капитала в течение 15 дней после завершения отчетного периода, если иной срок не предусмотрен договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

В договоре доверительного управления имуществом целесообразно указать срок передачи управляющей компанией дохода от целевого капитала его собственнику, так как Закон о целевом капитале позволяет сторонам договора доверительного управления имуществом определить этот срок самостоятельно. В комментируемой части установлено, что в том случае, если такой срок не будет оговорен договором, доход от целевого капитала подлежит передаче некоммерческой организации-собственнику целевого капитала, в течение 15 дней после завершения отчетного периода.

11. В комментируемой части предусмотрено, что управляющая компания обязана осуществлять доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, лично. Из правила о личном исполнении обязанности установлены два исключения.

Первое: управляющая компания вправе прибегнуть к услугам третьих лиц – брокеров, которые вправе от имени управляющей компании или имени брокера – профессионального участника рынка ценных бумаг совершать гражданско-правовые сделки по отчуждению/приобретению ценных бумаг, входящих в целевой капитал, если они совершаются за счет имущества, составляющего целевой капитал.

К этой же группе исключений относится возможность совершать сделки через услуги брокера, если необходимо прибегнуть к производным финансовым инструментам, к которым относятся опционные, фьючерсные и форвардные контракты, выполнение обязательств по которым также будет осуществляться за счет имущества, составляющего целевой капитал.

Исполнение обязанностей по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не лично, а через брокера, действующего от имени управляющей компании, возможно только в том случае, если управляющая компания по условиям договора доверительного управления имуществом получила на это право.

Оба исключения, установленные в Законе о целевом капитале, полностью созвучны с нормами ГК РФ о том, что должник может возложить исполнение обязательства на третье лицо, если в силу закона или договора он не обязан исполнять обязательство лично (ст. 313 ГК РФ).

За действия третьего лица (брокера) отвечает сам должник – управляющая компания (ст. 403 ГК РФ). Это означает, что никаких самостоятельных отношений с брокером у некоммерческой организации – учредителя управления не возникает.

12. Прекращение договора по нормам ГК РФ означает, что обязательства сторон по договору прекращаются на буду-

щее время. Договор доверительного управления может прекратиться по общим основаниям прекращения гражданско-правовых обязательств (гл. 26 ГК РФ), по соглашению сторон, по требованиям одной стороны, вследствие одностороннего отказа от исполнения договора, когда такой отказ допускается законом или соглашением сторон (ст. 450 ГК РФ), а также по специальным основаниям, предусмотренным комментируемой статьей.

Эти основания в виде приостановления действия лицензии и введения процедуры несостоятельности (банкротства) в отношении управляющей компании установлены исходя из предусмотренного нормами ГК РФ и нормами Закона о целевом капитале личного характера деятельности управляющей компании, чьи профессиональные качества имеют существенное значение для учредителя управления.

Приостановление действия лицензии осуществляется лицензирующим органом (Банк России или уполномоченное им структурное подразделение) в случае неоднократного нарушения в течение одного года профессиональными участниками рынка ценных бумаг законодательства РФ о ценных бумагах, в том числе нормативных правовых актов Банка России.

Несостоятельность (банкротство) означает признанную арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей (ст. 2 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»). Наличие внешних признаков банкротства еще не означает собственно банкротства. Внешние признаки свидетельствуют лишь о неплатежеспособности должника и являются материально-правовым основанием для подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом.

13. Право стороны на отказ от договора (ч. 14 комментируемой статьи) означает право стороны прекратить его действие на будущее время в одностороннем порядке.

В нормах Закона о целевом капитале установлено два основания, по которым допустим односторонний отказ от договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал: несоблюдение управляющей компанией законных требований к порядку управления таким имуществом и принятие решения о расформировании целевого капитала.

Большинство законных требований, предъявляемых к управляющей компании, предусмотрены в ст. 17 Закона о целевом капитале, которая и называется – «Требования, предъявляемые к управляющей компании». Часть требований, несоблюдение которых может повлечь право на отказ со стороны учредителя управления – некоммерческой организации, содержится в иных статьях комментируемого Закона (ч. 5 ст. 15; части 9-11 ст. 16 Закона).

Процедурные правила отказа от договора в Законе о целевом капитале не установлены, поэтому действуют общие правила, установленные гражданским законодательством. Согласно п. 2 ст. 1024 ГК РФ некоммерческая организация – собственник целевого капитала обязана уведомить управляющую компанию за три месяца до прекращения договора, если самим договором не предусмотрен иной срок уведомления.

Договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, могут быть предусмотрены и иные основания для одностороннего отказа, кроме установленных в Законе о целевом капитале.

Имущественным последствием отказа от договора является возврат имущества, составляющего целевой капитал, его собственнику – некоммерческой организации, учре-

дившей его управление. Порядок и условия его возврата должны быть согласованы сторонами прекратившегося договора, так как в Законе о целевом капитале специальных правил на этот счет не установлено.

Следует также учитывать, что в соответствии с ч. 14 комментируемой статьи, решение, прекращающее действие договора доверительного управления имуществом, может быть также принято и судом. В таком случае договор доверительного управления имуществом прекращает свое действие со дня вступления в силу решения суда.

14. Кроме случаев, описанных в комментарии к ч. 12 рассматриваемой статьи, договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, в одностороннем порядке может быть расторгнут по инициативе НКО-собственника целевого капитала в следующих случаях:

- если управляющей компанией не соблюдаются установленные комментируемым Законом требования к порядку доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал (подробнее об этом см. комментарий к ст. 15);
- если НКО, сформировавшей целевой капитал, принято решение о расформировании целевого капитала согласно условиям для принятия такого решения, указанным в ст. 14 комментируемого Закона;
- если в договоре доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, прописаны другие случаи, при которых НКО имеет право в одностороннем порядке расторгнуть договор. Так называемых «других случаев» для расторжения договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, НКО в одностороннем порядке Законом, ГК РФ, а также правоприменительной практикой не предусмотрено, они замещаются основаниями пре-

кращения договора (подробнее об этом см. комментарий к ч. 12 ст. 16) или двумя вышеуказанными основаниями.

15. Как установлено ч. 11 ст. 6 Закона о целевом капитале, минимальный срок, на который формируется целевой капитал, составляет 10 лет. Так как наступление момента формирования целевого капитала связано с моментом его передачи в доверительное управление (ч. 9 ст. 6 Закона), минимальный срок, на который может быть заключен договор доверительного управления целевым капиталом, не может быть менее 10 лет.

Более длительный срок договора может быть установлен по соглашению его сторон. Истечение срока действия договора является правопрекращающим юридическим фактом, влекущим погашение прав и обязанностей участников договора.

Если некоммерческая организация намерена сохранить целевой капитал как вид материального актива, способного приносить доход, и он не подлежит расформированию в связи с достижением целей или наступлением условий, предусмотренных договором пожертвования или завещанием (п. 1 ч. 1 ст. 14 Закона), или в связи с истечением срока, на который был сформирован целевой капитал (п. 2 ч. 1 ст. 14 Закона), то она вправе принять одно из нескольких решений.

Первое – она вправе принять решение о продлении срока действия имеющегося у нее договора с прежней управляющей компанией. На практике это действие обозначается термином «продлонгация договора», имеющим собственное значение. Его смысл в том, что при отсутствии заявления любой из сторон договора при наступлении срока его окончания между сторонами начинает действовать новое соглашение с условиями, идентичными тем, которые предусматривал прежний договор.

В случае отсутствия намерения сохранять отношения по доверительному управлению целевым капиталом с прежним контрагентом некоммерческая организация вправе заключить договор доверительного управления с новым контрагентом с учетом требований комментируемого Закона.

Отсутствие прежнего договора и незаключение нового договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, также являются основаниями для расформирования целевого капитала.

В том случае, если договор доверительного управления имуществом прекращается по причинам, связанным с деятельностью управляющей компании (например, приостановление действия ее лицензии, несоблюдение управляющей компанией требований комментируемого Закона и т.п.), и при этом нет необходимости в расформировании целевого капитала, в течение одного месяца со дня прекращения действия договора доверительного управления целевой капитал должен быть передан другой управляющей компании.

Право выбора такой компании предоставляется НКО, являющейся собственником целевого капитала. В связи с тем, что срок для передачи целевого капитала в управление другой управляющей компании очень невелик, авторы советуют НКО, формирующей целевой капитал, предусмотреть такое развитие событий заранее, на этапе финансового планирования.

16. В части установлены имущественные последствия на случай прекращения договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

Согласно п. 3 ст. 1024 ГК РФ при прекращении договора доверительного управления имуществом, находящегося в доверительном управлении, передается учредителю управления, если договором не предусмотрено иное.

Управляющая компания обязана возвратить НКО денежные средства, составляющие целевой капитал, в течение 10 рабочих дней со дня прекращения действия договора. Иное имущество – ценные бумаги и недвижимое имущество – Закон о целевом капитале управляющую компанию обязывает продать в течение шести месяцев со дня прекращения договора. Поскольку порядок продажи имущества комментируемым Законом специально не оговорен, это может быть любая форма его реализации через заключение договора купли-продажи по рыночной цене имущества. Средства, полученные от продажи имущества, должны быть переданы некоммерческой организации – собственнику целевого капитала.



СТАТЬЯ 17. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ

1. Управляющая компания при осуществлении деятельности по доверительному управлению имуществом, составляющим целевой капитал, обязана:

1) осуществлять управление имуществом, составляющим целевой капитал, исходя из необходимости обеспечения принципов надежности, ликвидности, доходности и диверсификации;

(п. 1 в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

2) осуществлять расчет стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, в [порядке](#) и сроки, которые установлены нормативными актами Банка России;

(в ред. Федерального [закона](#) от 23.07.2013 № 251-ФЗ)

3) нести установленную настоящим Федеральным законом, иными федеральными законами и договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, ответственность за соответствие доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, требованиям настоящего Федерального закона, иных федеральных законов и договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;

4) ежегодно проводить аудит бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности, которые связаны с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, а также с выплатой дохода от целевого капитала, если балансовая стоимость находящегося в доверительном управлении управляющей компании имуще-

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ОБЯЗАНА ПРЕДСТАВЛЯТЬ КОПИИ АУДИТОРСКОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ НЕКОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ – СОБСТВЕННИКУ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА.

ства, составляющего целевой капитал, превышает на конец отчетного года 45 миллионов рублей;

(в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

5) представлять копию аудиторского заключения некоммерческой организации – собственнику целевого капитала;

6) уведомлять некоммерческую организацию – собственника целевого капитала о приостановлении действия лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами либо об аннулировании такой лицензии не позднее дня, следующего за днем, когда управляющая компания узнала о таком приостановлении либо об аннулировании, в форме и порядке, которые предусмотрены договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;

7) уведомлять некоммерческую организацию – собственника целевого капитала об иных фактах и событиях, связанных с деятельностью по доверительному управлению имуществом, составляющим целевой капитал, в порядке и сроки, которые предусмотрены договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;

8) разработать и соблюдать внутренний регламент совершения операций с имуществом, составляющим целевой капитал;

9) соблюдать иные предусмотренные настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами, а также договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, требования.

2. Наряду с ограничениями, установленными [статьей 15](#) настоящего Федерального закона, управляющая компания не вправе:

1) приобретать за счет имущества, составляющего целевой капитал, имущество своих аффилированных лиц, а также акционеров (участников) управляющей компании, которые не относятся к аффилированным лицам;

2) отчуждать имущество, входящее в состав целевого капитала, своим аффилированным лицам, а также акционерам (участникам) управляющей компании, которые не относятся к аффилированным лицам;

3) приобретать в свою собственность или собственность учредителей доверительного управления по иным заключенным управляющей компанией договорам доверительного управления имущество, составляющее целевой капитал;

4) отчуждать собственное имущество и находящееся в доверительном управлении управляющей компании по иным договорам доверительного управления имущество в состав целевого капитала.

3. Предусмотренные [частью 2](#) настоящей статьи ограничения не распространяются на случаи совершения сделок с ценными бумагами на организованных торгах.

(в ред. Федерального [закона](#) от 21.11.2011 № 327-ФЗ)

1. В комментируемой части установлены требования к деятельности доверительного управляющего, который в Законе о целевом капитале именуется управляющей компанией.

В соответствии с Законом о целевом капитале управляющей компанией должны быть коммерческие организации, созданные в организационно-правовой форме акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью. Для осуществления своей деятельности, виды которой применительно к комментируемому Закону перечислены в ч. 1 ст. 15 Закона о целевом капитале, управляющие компании должны иметь лицензию (п. 8 ст. 2 Закона).

В комментируемой части установлено, что осуществлять управление имуществом, составляющим целевой капитал, управляющая компания обязана исходя из принципов надежности, ликвидности, доходности и диверсификации.

Указанные принципы должны быть положены в основу финансового менеджмента управляющей компании, находя свое воплощение в деятельности по формированию инвестиционного портфеля.

Надежность портфеля как совокупности собранных воедино различных инвестиционных ценностей – это его безопасность в смысле неуязвимости инвестиций от различных потрясений на рынке.

Надежность предполагает не слишком высокий, однако уравновешенный малым риском доход.

Ликвидность вложений – это та степень легкости, с которой можно покупать и продавать активы или обменивать

их на денежные средства, постоянное наличие высоких уровней спроса и предложения на объект инвестиции, которые обеспечивают возможность его быстрой реализации в течение короткого времени без значительного изменения существующей рыночной цены.

Под диверсификацией понимается распыление, дифференциация источников инвестирования с анализом их соотношения между собой. Закрытый перечень таких источников установлен в ч. 1 ст. 15 Закона о целевом капитале.

Как видно, Закон стимулирует управляющую компанию к формированию портфеля ценных бумаг, состоящего из их сочетания, что обеспечивает оптимальность инвестиционного портфеля и управление им.

Принято различать диверсификацию по видам ценных бумаг и по срокам их погашения, а также отраслевую диверсификацию, обеспечиваемую за счет вложения в ценные бумаги различных эмитентов, действующих в разных областях бизнеса.

Применительно к объектам недвижимого имущества (п. 9 ч. 1 ст. 15 Закона) может иметь значение региональная диверсификация за счет вложения средств в недвижимость, расположенную в различных регионах страны.

У каждой управляющей компании есть собственная стратегия управления и выбора объектов инвестирования. Согласованная инвестиционная стратегия обычно отражается в инвестиционной декларации, которой впоследствии доверительный управляющий обязан следовать.

В рамках этой стратегии управляющей компании по общему правилу запрещено давать какие-либо гарантии и обещания о будущей эффективности и доходности управления, в том числе основанные на информации о результатах его деятельности в прошлом, за исключением случаев при-

нения обязательств по обеспечению доходности в договоре доверительного управления.

Как отмечено в п. 3 ст. 2 Закона о целевом капитале, расчет стоимости чистых активов должен осуществляться в соответствующем порядке. Этот порядок и сроки расчета установлены Приказом Федеральной службы финансовых рынков России от 14.06.2007 № 07-67/пз-н «Об утверждении Правил расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал» (далее – Правила расчетов стоимости чистых активов).

Стоимость чистых активов рассчитывается отдельно по каждому переданному в доверительное управление целевому капиталу как разность стоимости имущества, составляющего целевой капитал, и величины обязательств в составе кредиторской задолженности, подлежащих исполнению за счет указанного имущества. При этом стоимость имущества, составляющего целевой капитал, определяется как сумма:

- 1) денежных средств и иностранной валюты, размещенной на банковских счетах и депозитах в кредитных организациях;
- 2) оценочной стоимости иного имущества, составляющего целевой капитал, определяемой в соответствии с Правилами расчетов стоимости чистых активов.
- 3) дебиторской задолженности.

Стоимость чистых активов рассчитывается:

- 1) на дату передачи имущества, составляющего целевой капитал, в доверительное управление не позднее рабочего дня, следующего за указанной датой;

2) на конец дня прекращения договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не позднее рабочего дня, следующего за указанным днем;

3) на конец последнего дня отчетного квартала календарного года не позднее рабочего дня, следующего за указанным днем. Стоимость имущества, составляющего целевой капитал, определяется на дату расчета стоимости чистых активов.

Договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, – это разновидность гражданско-правового обязательства. По такому договору на каждой из сторон лежит обязанность его надлежащего исполнения. Исходя из формулировки договора, данной в ч. 1 ст. 16 Закона о целевом капитале, некоммерческая организация – учредитель управления обязана передать в управление имущество, а управляющая компания обязана осуществлять управление им.

Ненадлежащее исполнение обязанностей по управлению влечет для управляющей компании неблагоприятные последствия в виде ответственности, установленной Законом о целевом капитале, иными федеральными законами и договором доверительного управления имуществом.

Ответственность, которая может наступить за неисполнение или ненадлежащее исполнение договора доверительного управления, является гражданско-правовой, и она, в отличие от других видов юридической ответственности, может быть направлена только на имущественную сферу управляющей компании.

Основанием для наступления такой ответственности является наличие состава гражданского правонарушения в действиях управляющей компании. Его обязательными элементами являются наличие убытков и совершение противоправных действий со стороны управляющей компа-

нии. Обязанность обосновать факт наличия убытков лежит на учредителе управления некоммерческой организации. При этом НКО-учредитель управления должна руководствоваться ст. 15 ГК РФ.

Согласно этой норме убытки – это денежное выражение имущественного вреда, причиненного должником кредитору вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения им обязательства.

ГК РФ говорит о двух видах убытков – реальном ущербе и упущенной выгоде. Под реальным ущербом понимаются расходы, которые кредитор, чье право нарушено, произвел или должен будет произвести для восстановления нарушенного права, денежная оценка утраченного или поврежденного должником имущества.

Упущенная выгода – это неполученные доходы, которые кредитор получил бы при обычных условиях гражданского оборота, если бы его право не было нарушено должником. При определении упущенной выгоды учитываются принятые кредитором для ее получения меры и сделанные с этой целью приготовления (п. 4 ст. 393 ГК РФ).

Взыскание убытков, при их наличии, не зависит от того, оговорена ли сторонами в договоре возможность их взыскания. При этом управляющая компания как субъект предпринимательской деятельности, действующий на свой риск (ст. 2 ГК РФ), несет ответственность за причиненные убытки, если не докажет, что эти убытки произошли вследствие непреодолимой силы либо действий самого учредителя управления.

Противоправность в договорном праве – понятие емкое. Оно включает несоответствие действий не только нормативным установлениям, но и условиям заключенного договора. Поэтому противоправность со стороны управляющей компании, исходя из общего назначения договора довери-

тельного управления, может проявляться в не проявлении должной заботливости об интересах учредителя управления (п. 1 ст. 1022 ГК РФ), в отступлении от принципов надежности, ликвидности, доходности и диверсификации при выполнении управляющим своих профессиональных обязанностей (ч. 1 ст. 17 Закона), несообщении о своем статусе доверительного управляющего (ч. 6 ст. 16 Закона), превышении предоставленных доверительному управляющему полномочий или нарушении установленных для него ограничений. В Законе о целевом капитале эти ограничения установлены в ч. 5 ст. 15 и в ч. 2 ст. 17.

Убытки у некоммерческой организации-собственника целевого капитала могут возникнуть и в таких случаях ненадлежащего исполнения управляющей компанией своих обязанностей, как:

- непроведение аудита бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности, связанных с доверительным управлением целевым капиталом, если его сумма на конец отчетного года составляет 45 млн руб. (п. 4 ч. 1 комментируемой статьи);
- непредоставление копии аудиторского заключения некоммерческой организации (п. 5 ч. 1 комментируемой статьи);
- не уведомление или несвоевременное уведомление некоммерческой организации о приостановке действия лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами либо аннуляции таких лицензий Банком России (п. 6 ч. 1 комментируемой статьи);
- не уведомление некоммерческой организации об иных фактах и событиях, связанных с деятельностью по

доверительному управлению имуществом, составляющим целевой капитал, в том порядке и в те сроки, которые определены договором доверительного управления между сторонами (п. 7 ч. 1 комментируемой статьи).

Обязанности, вмененные управляющей компании пунктами 4-7 ч. 1 ст. 17 Закона о целевом капитале, носят для некоммерческой организации-собственника целевого капитала характер информационного обеспечения. Их роль для нее существенна, так как договор заключается в ее интересах, а потому в случае возникновения у некоммерческой организации убытков по этим основаниям она вправе взыскать их с управляющей компании.

Не следует смешивать меры гражданско-правовой ответственности с правом некоммерческой организации-учредителя управления отказаться от договора доверительного управления, основания для которого предусмотрены ч. 14 ст. 16 Закона о целевом капитале.

Отказ от договора – это инициативное оперативное одностороннее действие участника договорного отношения, направленное на освобождение от договорной зависимости.

Основания для такого освобождения могут быть правомерными или неправомерными, но в любом случае они должны быть прописаны в законе или в предпринимательском договоре для того, чтобы избежать непредсказуемости действий со стороны одного из контрагентов.

Виды правомерных действий, дающих основание учредителю управления отказаться от договора в одностороннем порядке с обязательным уведомлением второй стороны, указаны в нормах ГК РФ. Одно из правомерных оснований указано в Законе о целевом капитале – принятие решения о расформировании целевого капитала (ст. 14 комментируемого Закона).

В ряду неправомерных действий, поименованных в Законе о целевом капитале, – несоблюдение управляющей компанией установленных этим Законом требований к порядку управления имуществом, составляющим целевой капитал.

Иные меры ответственности, не относящиеся к гражданско-правовым, а значит, направленные на личность управляющей компании, предусмотрены в Федеральном законе о рынке ценных бумаг от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ст. 51), Федеральном законе от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», Федеральном законе от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты», Федеральном законе от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции».

Пунктами 4,5,6,7 ч. 1 комментируемой статьи установлен ряд обязанностей управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

Фактически эти обязанности дополняют условия договора, который заключается сторонами. Эти обязанности для управляющей компании призваны обеспечить информаци-

ОБЯЗАННОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ
ПРИЗВАНЫ ОБЕСПЕЧИТЬ ИНФОРМАЦИОННУЮ
ПРОЗРАЧНОСТЬ ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДЛЯ НКО-
СОБСТВЕННИКА ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА, ПОСКОЛЬКУ
ДОГОВОР ЗАКЛЮЧЕН В ЕЕ ИНТЕРЕСАХ.

онную прозрачность ее деятельности для некоммерческой организации-собственника целевого капитала, поскольку договор заключен в ее интересах.

Согласно п. 8 ч. 1 комментируемой статьи, профессиональный статус управляющей компании дает ей право самостоятельно определять внутренний регламент совершения операций с имуществом, составляющим целевой капитал.

Кроме обязанностей управляющей компании, перечисленных выше, она также несет ответственность согласно действующему законодательству за нарушения требований комментируемого Закона и иных нормативно-правовых актов, регулирующих порядок доверительного управления имуществом. Так, например, ст. 1022 ГК РФ устанавливают меры ответственности доверительного управляющего.

Доверительный управляющий, не проявивший при доверительном управлении имуществом должной заботливости об интересах выгодоприобретателя или учредителя управления, возмещает выгодоприобретателю упущенную выгоду за время доверительного управления имуществом, а учредителю управления – убытки, причиненные утратой или повреждением имущества, с учетом его естественного износа, а также упущенную выгоду.

Как указывается в ст. 15 ГК РФ, под убытками понимаются расходы, которые лицо, чье право нарушено, произвело или должно будет произвести для восстановления нарушенного права, утрата или повреждение его имущества (реальный ущерб), а также неполученные доходы, которые это лицо получило бы при обычных условиях гражданского оборота, если бы его право не было нарушено (упущенная выгода).

Доверительный управляющий несет ответственность за причиненные убытки, если не докажет, что эти убытки произошли вследствие непреодолимой силы либо действий выгодоприобретателя или учредителя управления.

Согласно п. 2 ст. 1022 ГК РФ, обязательства по сделке, совершенной доверительным управляющим с превышением предоставленных ему полномочий или с нарушением установленных для него ограничений, несет доверительный управляющий лично.

Если участвующие в сделке третьи лица не знали и не должны были знать о превышении полномочий или об установленных ограничениях, долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, погашаются за счет этого имущества.

В случае недостаточности этого имущества взыскание может быть обращено на имущество доверительного управляющего, а при недостаточности и его имущества – на имущество учредителя управления, не переданное в доверительное управление.

Учредитель управления может в этом случае потребовать от доверительного управляющего возмещения понесенных им убытков. Договор доверительного управления имуществом может предусматривать предоставление доверительным управляющим залога в обеспечение возмещения убытков, которые могут быть причинены учредителю управления или выгодоприобретателю ненадлежащим исполнением договора доверительного управления.

Управляющая компания в том случае, если балансовая стоимость имущества, составляющего целевой капитал, превышает на конец отчетного года 45 миллионов рублей, обязана провести аудит бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, которые связаны с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, а также с выплатой дохода от целевого капитала, и предоставить НКО, являющейся собственником целевого капитала, копию аудиторского заключения. Аудиторское заключение представляется аудиторской организацией, индивидуальным аудитором только аудируемому лицу

либо лицу, заключившему договор оказания аудиторских услуг.

Так как приостановка или аннулирование специальных лицензий управляющей компании влекут прекращение договора доверительного управления имуществом, то сообщать о таких фактах управляющая компания обязана не позднее дня, следующего за днем, когда она узнала о таком приостановлении лицензии либо об аннулировании. Форма и порядок уведомления регулируются договором доверительного управления.

Все действия управляющей компании должны быть урегулированы внутренним регламентом.

2. Имущество, полученное в доверительное управление, управляющая компания должна учитывать отдельно от собственного имущества и имущества других участников оборота, находящегося у управляющей компании. Данные требования установлены Законом о целевом капитале (ч.7 ст. 16 Закона) и в Федеральном законе от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ст. 2). Обязанность отдельного учета имущества, переданного по договору доверительного управления, полностью исключают любое его смешение с другим имуществом.

Часть 2 комментируемой статьи дополняет список ограничений для управляющей компании, перечисленных в ст.15 комментируемого Закона. Эти ограничения связаны с приобретением и отчуждением имущества, составляющего целевой капитал.

Закон о целевом капитале устанавливает запрет на совершение сделок по отчуждению имущества, входящего в целевой капитал, со своими аффилированными лицами, а также не аффилированными, но являющимися участниками управляющей компании. Аналогичен запрет и на приобретение за счет имущества, составляющего целевой

капитал, имущества аффилированных лиц и имущества участников управляющей компании.

Аффилированными лицами признаются отдельные граждане или юридические лица, способные оказывать влияние на деятельность юридических или физических лиц, в том числе на результаты их сделок по реализации товаров (работ, услуг). Следует отметить, что круг аффилированных лиц у управляющей компании, создаваемой по требованиям комментируемого Закона в форме акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью, потенциально широк.

Пункты 3 и 4 ч. 2 комментируемой статьи Закона о целевом капитале запрещают заключение субдоговоров доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал. Управляющая компания (как уже отмечалось ранее) – это абсолютно персонифицированный для некоммерческой организации-собственника целевого капитала субъект с его собственным регламентом, инвестиционной декларацией. Поэтому отчуждение имущества другим управляющим компаниям даже для целей наибольшей выгоды от управления комментируемый Закон запрещает.

3. Из ч. 3 комментируемой статьи следует, что управляющая компания имеет право совершать сделки с ценными бумагами на торгах организаторов торговли на рынке ценных бумаг. При этом на нее не распространяются все ограничения, перечисленные в ч. 2 комментируемой статьи.

Согласно ст. 9 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», организатором торговли на рынке ценных бумаг является профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг признается предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

СТАТЬЯ 18. РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЕНИЕМ ИМУЩЕСТВОМ, СОСТАВЛЯЮЩИМ ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ, И ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ
(в ред. Федерального [закона](#) от 31.07.2020 № 282-ФЗ)

1. Договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должны быть предусмотрены размер вознаграждения управляющей компании или порядок его определения, порядок и сроки выплаты вознаграждения управляющей компании, а также перечень необходимых расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, и порядок их оплаты.

2. Расходы, связанные с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, в том числе обязательные платежи и расходы управляющей компании на обязательный аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, связанные с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, оплачиваются за счет дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, и не могут превышать 1,5 процента такого дохода за отчетный год.

3. Вознаграждение управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, устанавливается договором доверительного управления этим имуществом, составляющим целевой капитал. Вознаграждение управляющей компании может состоять из переменной и (или) постоянной частей. Переменная часть вознаграждения управляющей компании (при наличии) выплачивается за счет дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, полученного управляющей компанией за отчетный год, и не может составлять более 10 процентов такого дохода. Постоянная часть вознаграждения управляющей компании (при наличии) выплачивается за счет

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ УСТАНОВЛИВАЕТСЯ ДОГОВОРОМ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ИМУЩЕСТВОМ, СОСТАВЛЯЮЩИМ ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ.

дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, полученного управляющей компанией за отчетный год, а в случае отсутствия такого дохода – за счет имущества, составляющего целевой капитал. Размер вознаграждения в виде постоянной части или совокупный размер вознаграждения в виде постоянной и переменной частей не может превышать 1 процент стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, на конец отчетного года.

Вид, методика расчета и порядок выплаты вознаграждения управляющей компании устанавливаются договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.

1. В комментируемой части установлено, что в договоре доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должны быть предусмотрены:

- размер вознаграждения управляющей компании или порядок его определения;
- порядок и сроки выплаты вознаграждения управляющей компании;
- перечень необходимых расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал;
- порядок оплаты необходимых расходов.

Право доверительного управляющего на вознаграждение установлено в ст. 1023 ГК РФ. В частности, доверительный управляющий имеет право на вознаграждение, предусмотренное договором доверительного управления имуществом, а также на возмещение необходимых расходов, произведенных им при доверительном управлении имуществом, за счет доходов от использования этого имущества.

Предметом договора доверительного управления имуществом является услуга, предоставляемая управляющей компанией некоммерческой организации по управлению ее имуществом, составляющим целевой капитал.

Порядок расчета вознаграждения доверительного управляющего по договору доверительного управления имуществом может быть различным. Такой порядок стороны определяют в договоре доверительного управления иму-

ществом, составляющим целевой капитал (подробнее об этом см. ч. 3 комментируемой статьи).

2. В ч. 2 комментируемой статьи определен источник возмещения расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал. Таким источником является доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, под которым понимается сумма, определяемая как увеличение стоимости чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный период. В случае неэффективного управления или управления, связанного со значительными рисками, управляющая компания может и не получить дохода от доверительного управления имуществом. Следовательно, управляющая компания может лишиться оплаты своих расходов в случае:

- отсутствия дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный год;
- если вознаграждение управляющей компании состоит только из переменной части (подробнее об этом см. ч. 3 комментируемой статьи).

Расходы, возмещаемые за счет дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не могут превышать 1,5% такого дохода за отчетный год.

Закон не устанавливает перечень так называемых необходимых расходов управляющей компании, а лишь предусматривает, что к ним, в том числе, относятся обязательные платежи и расходы на проведение ежегодного обязательного аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности, которые связаны с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал. Таким образом, законодатель предоставляет право сторонам определить весь

перечень необходимых расходов управляющей компании, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, в заключаемом договоре. На практике к необходимым расходам управляющей компании чаще всего относят: различные сборы, взимаемые биржами, регистраторами, брокерами, депозитариями; судебные расходы и т.д.

В соответствии с Законом о целевом капитале, годовой отчет о формировании целевого капитала и об использовании, распределении дохода от целевого капитала должен содержать, в том числе, информацию об общей сумме расходов управляющей компании, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный год, а также о размере вознаграждения, выплаченного управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал (подробнее об этом см. комментарий к ст. 12).

3. В соответствии со ст. 1016 ГК РФ, вознаграждение управляющему (размер и форма) отнесено к существенным условиям договора доверительного управления имуществом. Критерии, по которым устанавливаются размер и форма вознаграждения управляющему, определяются сторонами по взаимному соглашению. При этом комментируемая часть Закона о целевом капитале предусматривает, что вознаграждение управляющей компании может

КРИТЕРИИ, ПО КОТОРЫМ УСТАНАВЛИВАЮТСЯ
РАЗМЕР И ФОРМА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ
УПРАВЛЯЮЩЕМУ, ОПРЕДЕЛЯЮТСЯ СТОРОНАМИ
ПО ВЗАИМНОМУ СОГЛАШЕНИЮ.

состоять из переменной и (или) постоянной частей. Таким образом, стороны договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, вправе по соглашению сторон определить наряду с постоянной частью вознаграждения управляющей компании и переменную часть, либо вместо постоянной части только переменную.

Переменная часть вознаграждения выплачивается управляющей компании за счет дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, полученного управляющей компанией за отчетный год. Размер переменной части вознаграждения управляющей компании не может составлять более 10% такого дохода. В случае если отчетный финансовый год был отрицательным и не принес соответствующего дохода, управляющая компания при наличии в договоре условия выплаты вознаграждения в виде переменной части, лишается платы за успех.

По общему правилу постоянная часть вознаграждения управляющей компании выплачивается за счет дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, полученного управляющей компанией за отчетный год. При этом вознаграждение в виде постоянной части выплачивается доверительному управляющему независимо от наличия положительного финансового результата в отчетном году. В случае отрицательного финансового отчетного года, управляющая компания получает постоянную часть вознаграждения (плату за управление) за счет имущества, составляющего целевой капитал. Размер вознаграждения в виде постоянной части не может превышать 1 процента стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, на конец отчетного года.

Если в договоре доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, предусмотрена выплата вознаграждения управляющей компании в виде постоян-

ной и переменной частях, то совокупный размер вознаграждения в виде постоянной и переменной частей также не может превышать 1 процента стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, на конец отчетного года.

В договоре доверительного имуществом, составляющим целевой капитал, помимо условий, предусмотренных в ч. 1 комментируемой статьи должны быть предусмотрены также вид и методика расчета вознаграждения управляющей компании.



| | |
|------------|---|
| 15 дней | для передачи дохода от ЦК НКО-собственнику ЦК |
| 30 дней | для передачи имущества для пополнения ЦК |
| 30 дней | для утверждения финансового плана |
| 60 дней | для передачи денежных средств в УК |
| 1* год | для сбора денежных средств на формирование ЦК |
| 10 лет | минимальный срок формирования ЦК |

*или иной срок, установленный высшим органом управления НКО (при условии сбора 1,5 млн. руб. за год)

ГЛАВА 4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

СТАТЬЯ 19. ВСТУПЛЕНИЕ В СИЛУ НАСТОЯЩЕГО ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА

1. Настоящий Федеральный закон вступает в силу со дня его официального опубликования.
2. Положения настоящего Федерального закона, касающиеся некоммерческих организаций – собственников целевого капитала, не являющихся специализированными организациями, применяются со дня установления Правительством Российской Федерации [перечня](#) видов платной деятельности, которую вправе осуществлять некоммерческие организации – собственники целевого капитала.

ЗАКОН О ЦЕЛЕВОМ КАПИТАЛЕ
В ПЕРВОНАЧАЛЬНОЙ РЕДАКЦИИ ВСТУПИЛ
В СИЛУ С 1 ЯНВАРЯ 2007 ГОДА. КОММЕНТИРУЕМАЯ
РЕДАКЦИЯ ДЕЙСТВУЕТ С 11 АВГУСТА 2020.

Закон о целевом капитале в первоначальной редакции вступил в силу с 1 января 2007 года. Комментируемая редакция действует с 11 августа 2020.

Распоряжение Правительства РФ от 13.09. 2007 № 1227-р «О перечне видов платной деятельности, которую вправе осуществлять некоммерческая организация-собственник целевого капитала» вступило в силу со дня его подписания – с 13 сентября 2007 года. С этого дня вступили в силу положения, касающиеся некоммерческих организаций-собственников целевого капитала, не являющихся специализированными организациями, в части осуществления только тех видов деятельности, которые определены Правительством РФ.

ОСОБОЕ МНЕНИЕ

1. Могут ли автономные некоммерческие организации формировать целевой капитал?

Автономные некоммерческие организации (далее – АНО) в соответствии со ст. 123.24 ГК РФ создаются на основе имущественных взносов граждан (или) юридических лиц в целях предоставления услуг в сферах образования, здравоохранения, культуры, науки и иных сферах некоммерческой деятельности, а не для осуществления деятельности в общепользовных целях и благотворительной деятельности.

Пожертвованием, согласно п. 1 ст. 582 ГК РФ, признается дарение вещи или права в общепользовных целях. Значит, пожертвования могут делаться не всем НКО, а только тем НКО, которые в соответствии с гражданским законодательством создаются для осуществления деятельности в общепользовных целях и благотворительным организациям на осуществление благотворительной деятельности, предусмотренной в их уставах.

АНО не создаются для осуществления деятельности в общепользовных целях, следовательно, не вправе получать пожертвования.

Поскольку, согласно законодательству Российской Федерации, АНО создаются только для предоставления услуг, то есть осуществления приносящей доход деятельности, то получать пожертвования от жертвователей, в том числе и пожертвования на формирование целевого капитала они не вправе.

Следовательно, АНО не вправе формировать целевой капитал, а также не имеют права являться получателями пожертвований от специализированных организаций управления целевым капиталом.

2. Кто и за счет каких средств может делать пожертвования некоммерческим организациям, в том числе благотворительным организациям?

Жертвователями имущества на формирование или пополнение целевого капитала могут являться физические лица, которые могут делать пожертвования НКО за счет собственных средств. Физические лица, являющиеся налоговыми резидентами РФ, перечислившие суммы пожертвований НКО на формирование или пополнение целевого капитала в порядке, установленном Законом о целевом капитале, имеют право заявить в установленном НК РФ порядке социальный налоговый вычет (пп.1 п. 1 ст. 219 НК РФ).

Коммерческие организации могут делать пожертвования НКО за счет собственных средств – средств, оставшейся в их распоряжении после уплаты налогов в бюджет.

В п. 2 ст. 251 НК РФ предусмотрено, что при определении налоговой базы по налогу на прибыль не учитываются целевые поступления на содержание НКО и ведение ими уставной деятельности, поступившие от других организаций и (или) физических лиц и использованные указанными получателями по назначению. К целевым поступлениям, в частности, отнесены пожертвования, признаваемые таковыми в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации (пп. 1 п. 2 ст. 251 НК РФ), и средства и иное имущество, имущественные права, которые получены на осуществление благотворительной деятельности (пп. 4 п. 2 ст. 251 НК РФ).

Расходы в виде сумм целевых отчислений, произведенных налогоплательщиком на цели, указанные в п. 2 ст. 251 НК

РФ, организации не вправе учитывать при определении налоговой базы по налогу на прибыль (п. 34 ст. 270 НК РФ). То есть пожертвования НКО на осуществление уставной деятельности и на формирование и пополнение целевого капитала коммерческие организации могут делать за счет собственных средств – средств, оставшихся в их распоряжении после уплаты налогов в бюджет.

Таким образом, согласно пп. 1 п. 1 ст. 251 НК РФ, целевыми поступлениями, не учитываемыми при определении налоговой базы по налогу на прибыль, являются пожертвования, поступившие НКО на осуществление деятельности в общепользовательных целях, предусмотренных в уставе, от коммерческих организаций по договорам пожертвования, за счет собственных средств.

Организации, применяющие УСН с объектом налогообложения доходы, уменьшенные на величину расходов, не вправе при определении налоговой базы по налогу по УСН учитывать расходы в виде пожертвований, перечисленных НКО (ст. 346.16 НК РФ). Следовательно, коммерческие организации, применяющие УСН, вправе делать пожертвования за счет средств, оставшихся в их распоряжении после уплаты в бюджет налога, уплачиваемого в связи с применением УСН, и именно такие пожертвования, признаются целевыми поступлениями согласно пп.1 п. 2 ст. 251 НК РФ и пп. 4 п. 1 ст. 251 НК РФ.

Согласно действующему законодательству, некоммерческие организации, осуществляющие приносящую доход деятельность, средства, оставшиеся в их распоряжении после уплаты в бюджет налогов, обязаны направлять на свое содержание и ведение своей уставной деятельности и делать за счет указанных средств пожертвования другим НКО не вправе.

Доходы, не учитываемые при определении налоговой базы по налогу на прибыль, определены в ст. 251 НК РФ, их

перечень является исчерпывающим. Все доходы, которые не указаны в этом перечне, организации, в том числе НКО, должны учитывать при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций или налоговой базы по налогу, уплачиваемому в связи с применением УСН.

К доходам, не учитываемым при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций, отнесены средства целевого финансирования, в том числе доходы в виде полученных грантов (пп. 14 п.1 ст. 251 НК РФ), целевые поступления, поступающие НКО на осуществление уставной деятельности безвозмездно от других организаций и физических лиц и использованные указанными получателями по назначению (п. 2 ст. 251 НК РФ). Соответственно, указанные средства не учитываются при определении налоговой базы по налогу, уплачиваемому в связи с применением УСН (ст. 346.15 НК РФ).