

Эндаумент-фонды в России и за рубежом: сравнительный анализ

О.П. Аникеева,

канд. социол. наук, доцент, доцент кафедры мировой экономики и международного бизнеса, Тюменский государственный университет (e-mail: anikeeva72@list.ru)

Д.А. Долгих,

студент магистр кафедры мировой экономики и международного бизнеса, Тюменский государственный университет (e-mail: 1hpval.coffee@gmail.com)

М.В. Сидорова,

студент магистр кафедры мировой экономики и международного бизнеса, Тюменский государственный университет (e-mail: helmiriam@yandex.ru)

Аннотация. В статье анализируется проблема создания эндаумент-фондов в России и предлагается их сравнение с эндаумент-фондами зарубежных вузов. Проводится сравнительный анализ российских и зарубежных эндаумент-фондов. Показаны основные преимущества эндаумент-фондов. Показана значимость эндаумент-фондов для российских некоммерческих организаций. Рассмотрены основные аспекты необходимые для создания эндаумент-фондов.

Abstract. The problem of creation of endowment funds in Russia is analyzed and their comparison with endowment funds of foreign universities is offered. A comparative analysis of Russian and foreign endowment funds is carried out. The main advantages of endowment funds are shown. The significance of endowment funds for Russian non-profit organizations is shown. The main aspects necessary for the creation of endowment funds are considered.

Ключевые слова: эндаумент-фонд, целевой капитал, некоммерческая организация; фонд целевого капитала; пожертвование.

Keywords: endowment fund, endowment (target capital), donations, nonprofit organization.

В настоящее время, в условиях развивающейся экономики, появляется необходимость диверсификации источников финансирования. Так, ввиду некоторого снижения государственных расходов в таких сферах деятельности как: наука, культура, искусство, здравоохранение, физическая культура и спорт, актуальным является поиск оптимальных механизмов привлечения частных средств. Представленные сферы играют значительную роль в формировании гражданского общества в нашей стране, а также позволяют людям реализовывать свои возможности и самостоятельно решать свои проблемы и проблемы общества в целом.

Вклад некоммерческих организаций (НКО) в социально-экономическое развитие территорий заметен и значителен. Для реализации проектов и программ необходимо достаточное финансирование, т.к. денежные средства, поступающие из бюджета, ориентированы лишь на решение основных задач, которые расписаны на несколько лет вперед, поэтому огромная роль в решении данной задачи отводится НКО.

В последнее время перед некоммерческими организациями все больше встает необходимость пересмотра отношения к структуре и

логике финансирования различных сфер деятельности, в частности, что касается возможности использования механизма целевого капитала (ЦК).

В мировой практике долгосрочным источником финансирования является эндаумент-фонд (эндаумент от англ. endowment – пожертвование), или фонд целевого капитала. Его отличительной особенностью является то, что средства, поступающие в этот фонд, расходуются на строго определенные цели, в отличие от организаций, занимающихся благотворительностью.

В России эндаумент-фонд принято называть целевым капиталом. Под целевым капиталом понимается часть имущества некоммерческой организации, которая сформирована за счет денежных пожертвований. При этом следует отметить, эндаумент-фонд является собственностью НКО и не может быть использован или конфискован сторонними организациями. Расформировать эндаумент-фонд можно только по причинам, представленным в ФЗ №275 «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» [1].

Наличие целевого капитала обеспечивает некоммерческим организациям некую финансовую стабильность, т.к. компании могут планировать свою деятельность в долгосрочной перспективе, не опираясь на благотворительные пожертвования [2].

Целевой капитал является тем механизмом, который может быть использован НКО в совершенно различных направлениях: финансирование проектов и программ, профессорских позиций (для вузов), либо же строительство/ремонт зданий, повышение профессионального уровня сотрудников организаций-благотворителей и т.д. [2, 3]. Это говорит о том, что ЦК дает возможность представителям бизнеса поддерживать именно те проекты, которые на их взгляд являются приоритетными, и помимо этого позволяет контролировать распределение средств от управления ЦК (например, лицам, пожертвование которых превышает 10% стоимости ЦК, дается право войти в Совет по использованию ЦК) [3].

Принимая решения о формировании эндаумент-фонда, приходится столкнуться с вопросом о том, как привлечь средства в фонд целевого капитала в условиях ограниченных ресурсов на фандрайзинг. В России этот вопрос обостряется тем что, во-первых, фандрайзинг в российской практике явление новое и мало кому знакомое, а во-вторых НКО по сей день приходится бороться с негативным имиджем, образовавшимся во времена перестройки.

На данный момент, по мнению специалистов, от руководителей НКО требуется готовность взять на себя дополнительную нагрузку по фандрайзингу, отчетности, управлению информацией и иной работе в этой области. При этом важно заметить, что прежде чем целенаправленно приступать к сбору средств для целевого капитала, эксперты советуют НКО сформировать запас в размере трех годовых бюджетов. Далее лучшим решением для НКО является выбор такой высокопрофессиональной управляющей компании для своего фонда ЦК, которая будет иметь опыт и сможет выбирать наиболее выгодную инвестиционную стратегию с учетом влияния различных факторов (например, экономическая и политическая ситуация).

Одним из противоречивых моментов для некоторых некоммерческих организаций является убеждение, что наличие ЦК может создать имидж стабильной и состоятельной компании, что отпугнет потенциальных доноров, в понимании которых финансовая помощь необходима лишь слабым, потому как сильные в состоянии справиться сами.

Еще одна сложность для фандрайзеров, желающих привлечь средства в целевой капи-

тал, заключается в том, что невозможно продемонстрировать быстрый эффект или положительное изменение, которое принесет пожертвование, так как эффект от таких вложений имеет отсроченное действие.

Так же в западной практике существуют случаи, когда некоммерческие организации подвергались критике за то, что не выделяют достаточное количество средств на поддержание текущих программ. С другой стороны, НКО так же могут подвергаться критике за то, что они якобы не полностью направляют средства на удовлетворение потребностей благополучателей, что случается, когда организации решают пополнять ЦК путем отчисления процентов с каждого донорского вложения. Предотвратить подобную критику можно путем создания НКО официальной политики по приему пожертвований, в которой обязательно будут прописаны все основные условия по приему пожертвований, их использованию и учету.

Что касается преимуществ создания эндаумента, то здесь можно выделить несколько ключевых моментов. Во-первых, деятельность такого фонда носит прозрачный характер: функционирование модели контролируется Попечительским советом, либо Советом по использованию целевого капитала. Во-вторых, все средства, полученные от пожертвований в ФЦК, передаются под контроль доверительной управляющей компании, а доход от управления этим фондом направляется на финансирование деятельности НКО (но исключительно на цели, определенные при формировании целевого капитала, и которые соответствуют уставу НКО — собственника ЦК) [4]. Следует отметить, что такие средства и доходы не облагаются налогом. В-третьих, Министерством экономического развития РФ, при наличии в регионах целевого капитала, предоставляются субсидии из федерального бюджета на реализацию программ поддержки социально ориентированных НКО.

Для жертвователей так же существуют свои преимущества. Так, для физических лиц, которые жертвуют средства в ЦК, предусмотрен социальный налоговый вычет из подоходного налога. Для юридических лиц в отдельных регионах РФ так же предусмотрены налоговые льготы [2].

Таким образом, целевой капитал может стать инструментом эффективного и долгосрочного софинансирования социальной сферы внебюджетными ресурсами.

Как мы уже говорили, целевой капитал формируется за счет пожертвований. Следовательно, собственные средства, заработанные или другие средства организаций, решивших создать эндаумент-фонд, не могут быть внесены

в целевой капитал. Также следует отметить, что сами эндаумент-фонды, согласно законодательству не могут вносить средства на формирование и пополнение своих целевых капиталов. Ранее при формировании эндаумента разрешалось вносить исключительно денежные средства. Но с начала 2012 года после вступления в силу поправок в законодательство, регулирующее деятельность эндаументов стало возможно пополнять фонды ЦК за счет недвижимости и ценных бумаг. На данный момент основным средством пополнения целевого капитала являются все же денежные средства.

Стоит отметить, что управлять активами фонда целевого капитала имеет право только

управляющая компания (УК) — акционерное общество, общество с ограниченной (дополнительной) ответственностью, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Имея общий источник формирования, эндаумент-фонды России и за рубежом развиваются по разным принципам. Невзирая на то, что разработчики законопроекта о целевом капитале опирались в первую очередь на западный опыт, целесообразным будет провести сравнительную характеристику порядка формирования и использования целевого капитала в России и за рубежом. Рассмотрим основные различия, которые представлены в таблице.

Таблица

Сравнение эндаумент-фондов в России и странах зарубежья

	Россия	США
Определение	Целевой капитал – часть имущества НКО, сформированная за счет пожертвований внешних доноров и переданная в доверительное управление специализированной управляющей компании с целью получения дохода и использования его для финансирования деятельности НКО, согласно устава.	Эндаумент – это жертвование НКО недвижимого имущества, ценных бумаг или денежных средств с условием последующего инвестирования. Основная сумма при этом сохраняется в изначальном объеме.
Формы инвестирования средств в эндаументы	Пожертвования в виде денежных средств, ценных бумаг и недвижимого имущества;	Ценные бумаги, недвижимость, денежные средства и др. активы
Минимальный размер эндаумент-фонда	3 млн. рублей	25 тыс. долларов
Срок функционирования ЦК	10 лет (зачастую создаются бессрочно, на 20 и на 50 лет)	Без ограничений
Использование собственных средств НКО для формирования ЦК	Запрещено	Разрешено
Сферы использования ЦК	Образование, культура, искусство, здравоохранение, физическая культура	Образование, борьба с бедностью, культура, спорт, религия, поддержка государственных целей
Предоставление эндаумент-грантов государственной структуре, финансируемой из бюджета	Нет такой возможности	допускается
Отчетность	Ежегодная отчетность (зачастую раз в квартал)	Предоставляется в течении трех лет с момента создания фонда
Штрафные санкции за нецелевое использование средств	Расформирование эндаумента	Средства эндаументов включаются в налогооблагаемую базу донора, а также выставляются штрафные налоговые санкции
Условия получения средств фондов ЦК	Отсутствуют	Оценка системы менеджмента организации-получателя гранта; Заявление на получение гранта с приложением маркетингового плана;
Управление эндаументами	Попечительский совет по использованию эндаумент-фонда	Попечительский совет, комиссия по инвестициям, совет директоров
Передача целевого капитала управляющей компании	Обязательная передача средств целевого капитала	Не обязательна
Расходы эндаументов	Максимум 10% от суммы дохода эндаумента, поступившего за отчетный год, может расходоваться на административные расходы	Около 10-11% ежегодно расходуются на цели, ради которых фонд был создан; На защиту собранных средств от обесценивания (3-4%);
Законодательство, регулирующее создание и функционирование эндаументов	1. ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала НКО» от 30.12.2006г. №275-ФЗ 2. ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в части формирования и использования ЦК НКО» от 21.11.2011г. № 328-ФЗ 3. ФЗ «О некоммерческих организациях» № 7-ФЗ 4. Налоговый кодекс РФ	1. Унифицированный закон об институциональных фондах (The Uniform Management of Institutional Funds Act (UMIFA) от 2006г.), пришедший на смену закона от 1972г. 2. Налоговый кодекс США

Источник: составлено автором по: [5, 6, 7]

В России только с 2011 года после вступления в силу 275-ФЗ с поправками стало возможным пожертвование в виде ценных бумаг и недвижимого имущества, в то время как за рубежом такая практика уже успешно работала в конце 20 века.

В России минимальный размер фонда целевого капитала составляет 3 млн.руб., которые организация должна собрать в течение года. Если в течение года не будет собрана необходимая сумма, организация не вправе передать указанные пожертвования в доверительное управление. В этом случае целевой капитал не формируется и НКО обязана возвратить поступившие денежные средства жертвователю. В США средства эндаументов приносят до 40-50 % годового дохода и являются важнейшим источником финансирования, поэтому каждая организация, решившая сформировать фонд ЦК особых проблем со сбором средств в виде 25 тыс.долларов не испытывает.

В России срок существования эндаумент-фонда рассчитан на 10 лет, в зарубежных же странах этот срок является бессрочным. И хотя большинство ФЦК созданы на неограниченный срок, но в практике можно встретить целевые капиталы со сроком существования на 10, 20, 50 лет. Ключевым моментом является наличие миссии и стратегии развития НКО в долгосрочной перспективе, а также понимание того, какой объем ЦК необходим для функционирования организации.

Существенно разнятся также суммы уставного капитала фондов. В России, по сравнению с другими странами, нет большого количества налоговых льгот для жертвователей [4].

Следовательно, привлечение средств через эндаумент-фонды в зарубежных странах позволяет НКО на длительной основе получать дополнительные ресурсы и формировать перспективы долгосрочного планирования не только своей деятельности, но и социально-экономического развития территорий, их функционирования и размещения. Однако в России аккумуляция средств через фонды целевого капитала сталкивается с рядом серьезных трудностей. Во-первых, это связано с получателями дохода от целевого капитала [7]. Руководители НКО характеризуются низкой степенью готовности к созданию фондов ЦК. Во-вторых, низкий уровень системы менеджмента потенциальных получателей, которые должны разрабатывать стратегические направления деятельности своих учреждений с целью наиболее рационального использования доходов от целевого капитала, находящегося в их распоряжении [8].

Но, несмотря на все вышеперечисленные трудности эндаумент-фонды зарекомендовали себя как достаточно перспективный инструмент укрепления финансовой базы организаций-

бенефициаров от использования целевого капитала. Поэтому проблематика социального инвестирования в России становится все более актуальной, как и в странах зарубежья. [9, 10].

В последние годы в России активно создаются фонды целевого капитала (например, в музеях или университетах). Постоянно растет количество учредителей, понимающих преимущества эндаумент-фондов как источника целевого финансирования программ и стимула для развития культуры пожертвований, увеличения числа жертвователей, и социально-экономического развития территорий.

Библиографический список:

- 1.Насибова Э.Н.К. Целевой капитал (эндаумент-фонд) как источник финансирования интеллектуального потенциала вуза [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/tselevoy-kapital-endaument-fond-kak-istochnik-finansirovaniya-intellektualnogo-potentsiala-vuza>. (дата обращения 11.05.2018).
- 2.Подольская А.П., Харламова Е.Е. Эндаумент-фонд: этапы формирования и механизм работы [Электронный ресурс]. URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_25954389_89848306.pdf. (дата обращения 11.05.2018).
- 3.Формирование целевого капитала некоммерческими организациями [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/formirovanie-tselevogo-kapitala-nekommercheskimi-organizatsiyami>. (дата обращения 11.05.2018).
- 4.Официальный сайт программы «Целевые капиталы» [Электронный ресурс]. URL: <http://endowment.donorsforum.ru/>. (дата обращения 11.05.2018).
- 5.Ненахова Е.С. Эндаумент-фонды (endowment funds): анализ зарубежной практики и концепция российского эндаумента [Электронный ресурс]. URL: http://www.mirkin.ru/_docs/endNen.pdf. (дата обращения 11.05.2018).
- 6.Федеральный закон «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» от 30.12.2006 г. № 275-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 25.11.2009 N 281-ФЗ, от 21.11.2011 N 328-ФЗ, с изм., внесенными Федеральным законом от 21.11.2011 N 327-ФЗ).
- 7.Особенности создания и условия функционирования эндаумент фондов в России и США [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-sozdaniya-i-usloviya-funktsionirovaniya-endaumentfondov-v-rossii-i-ssha>. (дата обращения 11.05.2018).
- 8.Старикова Л.Д. Эндаумент как форма финансирования образования [Электронный ресурс]. URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_17865737_92833840.pdf. (дата обращения 11.05.2018).
- 9.Эндаумент в России и за рубежом: общее и особенное [Электронный ресурс]. URL: <http://journal.org/articles/2008/polit88.html>. (дата обращения 11.05.2018).
- 10.Солодовник Т.В. Эндаумент фонды в России и США: сравнительный анализ [Электронный ресурс]. URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_26112125_55761849.pdf. (дата обращения 11.05.2018).