imac GROUP

Fund service since 2003

Asset Management Instruments

Что такое Эндаумент?

Описание инструмента

Целевой капитал
Некоммерческих организаций

Содержание

Целевой капитал Некоммерческих организаций (Эндаумент-Фонд) - необычный и один из самых динамично развивающихся инструментов управления активами.

Эндаумент-Фонды – знакомая многим развитым странам и только начавшая свой путь в России **форма финансового обеспечения социальных и иных некоммерческих проектов**. Уже для многих не секрет, что конструкция эндаумент используется как инструмент финансирования деятельности крупнейших университетов Европы и Америки, что всем известная Нобелевская премия вручается из средств Фонда Нобеля (The Nobel Foundation), организованного как Эндаумент-Фонд.

Образование, спорт, медицина, наука, культура – вот лишь краткий список направлений, где используется эндаумент-финансирование.

Для первого знакомства с конструкцией Эндаумент-Фонда в России мы предлагаем Вам ключевые факты об этом инструменте.

Понятие и организация Эндаумент-Фонда стр. 2

Участники проекта на основе эндаумент стр.3

Функционирование и контроль в Эндаумент-Фонде стр. 4

Проекты, финансируемые Эндаумент-Фондами стр. 5

Инвестирование средств Эндаумент-Фонда стр. 6

Налогообложение в Эндаумент-Фонде стр. 7

Преимущества и возможности Эндаумент-Фонда стр. 8

Понятие и организация Эндаумент-Фонда

Эндаумент-Фонд в России – это **Целевой капитал Некоммерческой организации**, представляющий из себя часть имущества некоммерческой организации (НКО), обособленную в целях получения дохода, используемого для финансирования деятельности НКО-учредителя Эндаумент-Фонда или других НКО.

Характерными свойствами Эндаумент-Фонда, позволяющими отделить его от иных форм социального финансирования, являются следующие особенности.

- Активы, составляющие Эндаумент-Фонд, включая все формируемые им доходы, **принадлежат на праве собственности НКО - собственнику целевого капитала (учредителю Эндаумент-Фонда)**. Права НКО в отношении активов Эндаумент-Фонда основаны непосредственно на праве собственности и не опосредованы владением какими-либо ценными бумагами. В имуществе НКО целевой капитал выделен его особым режимом и обособленным учетом.

- Принадлежащее НКО **имущество целевого капитала (т.е. активы Эндаумент-Фонда) переданы в доверительное управление** (в Д.У.) специализированной организации – управляющей компании, но обособлены от личного имущества последней.

- **Источником формирования и пополнения Эндаумент-Фонда** могут служить исключительно: (1) **пожертвования**, внесенные в специальном порядке; (2) **завещанное** Эндаумент-Фонду имущество; (3) **неиспользованный доход** от доверительного управления активами Эндаумент-Фонда.

Таким образом, экономический смысл Эндаумент-Фонда – это концентрация капитала, формируемого за счет пожертвований и завещаний, и инвестирование указанного капитала с распределением полученного дохода на некоммерческие цели.

Нормативной основой для Эндаумент-Фондов в России является Федеральный закон от 30.12.2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» и принятые в соответствии с ним подзаконные акты.

Функционирование конкретного Эндаумент-Фонда регулируется в числе прочего: Уставом и Финансовым планом НКО-учредителя Эндаумент-Фонда; условиями договоров пожертвования и завещаний, опосредующих передачу средств в Эндаумент-Фонд; а также договором доверительного управления имуществом целевого капитала НКО.

Ключевой вывод Эндаумент-Фонд – обособленный Целевой капитал НКО

Участники проекта на основе эндаумент

В финансировании проектов на основе Целевого капитала Некоммерческой организации (Эндаумент-Фонда) участвуют несколько сторон.

● **Некоммерческая организация (НКО)**. В эндаумент-проектах НКО играет организующую роль: осуществляет сбор пожертвований; учреждает на эти средства Эндаумент-Фонд; организует использование его дохода. Не все НКО могут создавать Эндаумент-Фонды.

(**1**) НКО, имеющие форму •*фонда*, •*автономной НКО*, •*общественной организации*, •*общественного фонда* или •*религиозной организации* вправе создавать Эндаумент-Фонды на своем балансе для финансирования собственных уставных задач.

(**2**) Эндаумент-Фонды могут также создаваться так называемыми *Специализированными НКО,* имеющими форму *фонда* и специальную цель деятельности в виде создания Эндаумент-Фондов для финансирования деятельности других НКО (одной или нескольких).

● **Доноры (благотворители, жертвователи)** – лица, осуществляющие финансирование Эндаумент-Фондов путем передачи своих активов НКО, учреждающему Эндаумент-Фонд (по договору дарения или завещанию). Донорами могут выступать любые лица, которые могут присоединиться к существующему Эндаумент-Фонду, либо сформировать своими средствами другой «персональный» Эндаумент-Фонд с отдельными целями.

● **Получатели дохода Эндаумент-Фонда** – это НКО (образовательные, научные, культурные, спортивные, социальные и иные структуры), которым распределяется доход Эндаумент-Фонда. НКО, имеющие право создать Эндаумент-Фонд для своих уставных целей, являются получателями его дохода. Специализированные НКО распределяют доходы своих Эндаумент-Фондов иным НКО. Получателями дохода Эндаумент-Фонда не могут быть государственные корпорации, политические партии и общественные движения.

● **Управляющая компания Эндаумент-Фонда** – это профессиональная организация (имеющая лицензию Банка России на управление инвестиционными фондами), которая осуществляет доверительное управление активами Эндаумент-Фонда (путем инвестирования средств, собранных НКО в Эндаумент-Фонд) в целях извлечения дохода, который и будет в дальнейшем распределяться НКО-учредителем Эндаумент-Фонда.

Такое распределение функций участников эндаумент-проекта обеспечивает объединение некоммерческих целей с профессиональными институтами, способствующими реализации некоммерческих проектов.

Ключевой вывод Эндаумент соединяет социальную и коммерческие сферы

Функционирование и контроль в Эндаумент-Фонде

Учреждение Целевого капитала Некоммерческой организации (Эндаумент-Фонда) осуществляется путем сбора в его состав денежных средств пожертвователей (на сумму не менее 3 млн.руб.) и обособления этих средств путем передачи в доверительное управление. Необходимым условием учреждения Эндаумент-Фонда является формирование НКО-учредителем Совета по использованию целевого капитала.

После учреждения Эндаумент-Фонд может пополняться пожертвованиями в виде не только денежных средств, но и ценных бумаг, а также недвижимости.

Функционирование Эндаумент-Фонда представляет собой следующие процессы:

- **сбор пожертвований** осуществляет НКО на основе индивидуальных или стандартизированных договоров дарения, а также по завещаниям (полученные пожертвования передаются в доверительное управление);
- **доверительное управление Эндаумент-Фондом** осуществляет управляющая компания, которая инвестирует собранные НКО средства путем приобретения разрешенных активов и доход передает НКО-учредителю Эндаумент-Фонда;
- **распределение дохода от целевого капитала** осуществляет НКО на цели, определенные жертвователями или Советом по использованию целевого капитала в соответствии Финансовым планом НКО (неспециализированная НКО использует доход самостоятельно; специализированная НКО передает его иным НКО-получателям дохода).

Доход может быть использован НКО не полностью (однако размер неиспользованного дохода, не может быть более 50% такого дохода за два года подряд).

Таким образом, Эндаумент-Фонд обеспечивает финансирование некоммерческой деятельности НКО-собственника целевого капитала или иных НКО.

Контроль за Эндаумент-Фондом осуществляется с различных сторон. НКО-учредитель обязана раскрывать информацию жертвователям о целевом капитале и его использовании.

Управляющая компания формирует отчетность об управлении Эндаумент-Фондом для НКО-учредителя. Кроме того за деятельностью управляющих компаний осуществляется государственный надзор в лице Банка России, лицензирующего их деятельность.

Также, управляющие компании, НКО и получатели дохода в определенных законом случаях подлежат обязательному ежегодному аудиту.

Ключевой вывод Эндаумент – социально-инвестиционный инструмент

Проекты, финансируемые Эндаумент-Фондами

Целевой капитал Некоммерческой организации (Эндаумент-Фонд) может создаваться для финансирования некоммерческих проектов в определенных социальных сферах.

- **Образование**. Процесс воспитания и обучения, приобретения знаний, умений, компетенции, опыта и т.д. в целях разностороннего развития человека (Закон № 273-ФЗ).
- **Наука**. Деятельность, направленная на получение и применение новых знаний, в т.ч. фундаментальные, прикладные и поисковые научные исследования (Закон № 127-ФЗ).
- **Здравоохранение**. Деятельность в сфере охраны здоровья, включая его профилактику, медицинскую и фармацевтическую деятельность (Закон № 323-ФЗ).
- **Культура**. Деятельность по сохранению, созданию, распространению и освоению культурных ценностей (Основы законодательства о культуре № 3612-1).
- **Физкультура и спорт** (кроме профессионального). Соревнования по разным видам спорта (их подготовка и проведение), физическое воспитание, развитие (Закон № 329-ФЗ).
- **Искусство.** Деятельность по сохранению, созданию, распространению и освоению произведений искусства.
- **Архивное дело**. Деятельность в сфере организации хранения, комплектования, учета и использования архивных документов (Закон 125-ФЗ).
- **Социальная помощь (поддержка)**. Деятельность по оказанию различных форм социальной помощи и поддержки (материальной, физической, психологической и иных) лицам в этом нуждающимся.
- **Охрана окружающей среды**. Сохранение и восстановление природной среды, предотвращение и ликвидация последствий негативного воздействия на нее, рациональное использование и воспроизводство природных ресурсов (Закон № 7-ФЗ).
- **Бесплатная юридическая помощь гражданам и их правовое просвещение**, осуществляемые в рамках негосударственной системы бесплатной юридической помощи, а также правового информирования и просвещения населения (Закон № 324-ФЗ).

Таким образом, доход от инвестирования целевого капитала, распределяется в соответствии с целями формирования соответствующего Эндаумент-Фонда на некоммерческие проекты в одной из указанных сфер.

Ключевой вывод Эндаумент – социально значимый инструмент

Инвестирование средств Эндаумент-Фонда

Целевой капитал Некоммерческой организации (Эндаумент-Фонд) может быть инвестирован в определенные виды активов, т.е. управляющая компания вправе приобретать на средства Эндаумент-Фонда имущество определенных законом категорий.

В составе Эндаумент-Фонда могут быть:

- **акции** российских ОАО и иностранных эмитентов;
- **облигации** российских и иностранных эмитентов;
- **паи ПИФ** (открытых; интервальных; закрытых, с ежегодным доходом);
- **ипотечные ценные бумаги**, (ипотечные облигации и ИСУ);
- **недвижимость**;
- **депозиты** в рублях и иностранной валюте;
- **ценные бумаги публичных эмитентов** (РФ; субъектов РФ; Фонда национального благосостояния; иностранных государств при соответствии специальным требованиям).

Ценные бумаги, в которые инвестируются средства Эндаумент-Фонда должны обращаться на организованных торгах (за исключением паев открытых ПИФ и федеральных ценных бумаг, если они выпущены для размещения среди институциональных инвесторов).

Инвестирование средств Эндаумент-Фонда осуществляет управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего (на основе договора доверительного управления с НКО - учредителем Эндаумент-Фонда).

Активы, в которых размещены средства Эндаумент-Фонда, подлежат обособленному учету и держанию, в частности, ценные бумаги и деньги хранятся на счетах-депо и банковских счетах Эндаумент-Фонда (открытых управляющей компанией в качестве Д.У. с указанием названия Эндаумент-Фонда и НКО, его учредившего).

Ключевой вывод Эндаумент – источник инвестиционного капитала

Налогообложение в Эндаумент-Фонде

Налогообложение операций и активов в проектах на основе Целевого капитала Некоммерческой организации (Эндаумент-Фонда) имеет специфику, призванную смягчить налоговые издержки в ходе привлечения средств в некоммерческую сферу через инструменты институционального характера, в частности через Эндаумент-Фонды.

Налогообложение в Эндаумент-Фонде. Для Эндаумент-Фондов предусмотрены налоговые правила, стимулирующие НКО использовать данную форму финансирования.

Средства и активы, полученные НКО-учредителем Эндаумент-Фонда от доноров, ●**налогом на прибыль** *не облагаются*, т.е. они в полном объеме поступают для их инвестирования в рамках доверительного управления.

Доходы, НКО в рамках Эндаумент-Фонда, облагаются по правилам налогообложения доходов учредителя доверительного управления (на основании данных о доходах и расхода ежемесячно предоставляемых управляющей компанией), и при этом подлежат обособленному учету как целевые поступления. *Не облагаются* ●**налогом на прибыль** денежные средства, полученные НКО от управляющего Эндаумент-Фондом.

Операции с недвижимостью будут облагаться ●**НДС** в общем порядке, при этом налогоплательщиком будет выступать управляющая компания (за счет Эндаумент-Фонда).

Налогообложение у доноров. Специальные налоговые правила выражены для жертвователей и завещателей в следующих особенностях. Источник финансирования Эндаумент-Фонда для жертвователя-юридического лица – его свободные (после налогообложения) средства (т.е. льгот по **налогу на прибыль**, например в форме уменьшения облагаемой базы нет). Если же жертвователь – физическое лицо, то для его отчислений на благотворительность предусмотрен общий налоговый вычет из •**НДФЛ** (в виде уменьшения до 25% его дохода на сумму совершенных пожертвований).

Пожертвования в Эндаумент-Фонд в виде недвижимости •**НДС** *не облагается*; при этом, возмещенный жертвователем НДС, восстанавливается, но принимается к вычету в рамках Эндаумент-Фонда.

Возврат пожертвований (например, при отмене дарения или расформировании Эндаумент-Фонда) сам по себе не формирует у жертвователя налогооблагаемой базы по налогу на прибыль или НДФЛ. Но при возврате в денежном эквиваленте пожертвованного ранее имущества, превышение полученных сумм над расходами жертвователя на приобретение этого имущества будет основой для подоходных налогов. При возврате ранее пожертвованной недвижимости НДС, возмещенный в Эндаумент-Фонде, восстанавливается и может быть вновь принят к вычету у жертвователя.

Налогообложение НКО-получателей дохода, не являющихся НКО-уредителем. Средства, полученные НКО-получателем дохода у Специализированной НКО-учредителя Эндаумент-Фонда, налогом на прибыль у получателя не облагаются.

Таким образом, налоговый режим Целевого капитала НКО не является основой для коммерческого налогового планирования, при этом имеет ряд особенностей, обеспечивающих привлекательность Эндаумент-Фондов как формы некоммерческого финансирования.

Ключевой вывод Эндаумент имеет благоприятный налоговый режим

Преимущества и возможности Эндаумент-Фонда

Целевой капитал Некоммерческой организации (Эндаумент-Фонд) – уникальный механизм объединения деловой сферы с некоммерческими задачами, использованию которого способствуют многочисленные преимущества эндаумент.

- **Стабильность финансирования** некоммерческих проектов, обеспечиваемая регулярными доходами Эндаумент-Фонда.
- **Независимость финансирования** от ситуативных пожертвований и иных разовых поступлений.
- **Долгосрочность финансового источника**, гарантируемая сохранением инвестиционного капитала Эндаумент-Фонда, так как используются только доходы.
- **Простота инструмента**, выраженная в четком описании законом механизмов взаимодействия участников эндаумент-проекта.
- **Прозрачность** – транспартеность процессов управления имуществом (отчетность управляющего перед НКО) и использования доходов (отчетность НКО перед донорами).
- **Возможность оценить** показатели управления Эндаумент-Фондом по данным отчетности, позволяющая сформировать мнение о результате его деятельности.
- **Контролируемость** Эндаумент-Фонда, обеспеченная не только механизмами «донорского контроля», но и наличием регуляторного элемента в лице Банка России.
- **Целевой характер** финансирования, выраженный в фиксации направлений использования доходов Эндаумент-Фонда.
- **Налоговые преимущества**, в т.ч.: (а) отсутствие налога на денежный результат инвестирования, (б) отсутствие налогов при движении активов в ходе жертвования и использования дохода, (в) наличие налоговых вычетов для доноров - физических лиц.
- **Перспективность** инструмента, развитие которого поддерживается социальной политикой государства.

Все эти свойства позволяют различными структурам использовать Эндамент-Фонды для решения как некоммерческих, так и деловых задач.

Некоммерческие организации - «заказчики» эндаумент-проектов - являются основными потребителями его преимуществ. Для НКО это стабильный источник финансирования.

Доноры – ключевые участники проекта (их активами обеспечиваются доходы Эндаумент-Фонда). Для них это прозрачный и надежный механизм материальной поддержки как конкретного некоммерческого проекта, так и определенной социальной сферы в целом.

Коммерческие структуры могут использовать эндумент-финансирование для самых разных задач, например, как комплексное решение, позволяющее одновременно (а) финансировать на некоммерческий основе социальные цели и обязательства, например, в отношении своих работников, и (б) обособить определенные активы и капитал, которые могут служить самостоятельным инвестиционным источником для бизнеса.

Управляющие компании в поисках новых источников дохода могут рассматривать эндаумент – как одно из перспективных направлений своей деятельности.

Ключевой вывод Эндаумент – инструмент для общества и бизнеса

IMAC GROUP – ведущий сервис-провайдер услуг в области создания и инфраструктурного обслуживания проектов на основе инструментов управления активами (ЗПИФ, ИСУ, Эндаумент).

Для проектов на основе Эндаумент-Фондов компании IMAC GROUP оказывают следующие услуги:

- **структурирование и создание** Эндаумент-Фондов;
- **доверительное управление** активами и администрирование Эндаумент-Фондов;
- **аудит участников** эндаумент-проекта (НКО собственников и получателей, управляющих).

Контакты

IMAC GROUP
ООО «Компания АЙМАК»
Россия, Москва, Олимпийский проспект 18/1
+7 495 931-9898 | info@imac.ru | www.imac.ru

Эксперты

Богданов Андрей
Партнер. Право.
+7 495 931 98 98
a.bogdanov@imac.ru

Жук Евгений
Партнер. Право.
+7 495 931 98 98
e.jouk@imac.ru

Сафронов Игорь
Партнер. Финансы и налоги.
+7 495 931 98 98
i.safronov@imac.ru

Компании группы

АУРУМ ИНВЕСТМЕНТ
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

ООО УК «Аурум Инвестмент» | Управляющая компания
info@aurum-investment.ru, www.aurum-investment.ru

НКК НАЦИОНАЛЬНАЯ КАСТОДИАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ
СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ

ЗАО «НКК» | Специализированный депозитарий
www.nkk-sd.ru info@nkk-sd.ru

ФАНДС АУДИТ
СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ АУДИТОР

ООО «Аудит» | Аудитор финансовых институтов
info@fundsaudit.ru www.fundsaudit.ru