



ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ЕВРОФИНАНСЫ

Создание эндаумент-фондов (целевого капитала) для некоммерческих организаций

WWW.EUFN.RU



Эндаумент-фонды в России

Фонды целевого капитала (ФЗ № 275-ФЗ от 30.12.2006 г.) – российский аналог зарубежных **эндаумент-фондов** (могут создаваться в сфере образования, науки, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта, искусства, архивного дела, социальной помощи (поддержки), охраны окружающей среды и др.)

По состоянию на **январь 2012 г.** в РФ созданы около **76 эндаумент-фондов:**

- 40 фондов – это фонды в сфере образования, крупнейшие из них: МГИМО (800 млн руб.), Европейский университет (23 млн долл.) и др.;
- Созданы фонды в сфере культуры и искусства (для Эрмитажа, ГМИИ им. А.С.Пушкина, ГМЗ «Петергоф»), а также в сфере здравоохранения, спорта, социальной помощи

Объем активов всех эндаументов – около 15-16 млрд руб.*

Учредители – физические лица + некоммерческие и коммерческие организации

** - Из них 12 млрд руб. - целевой капитал «Урал-Инвест-Плюс», сформированный в январе 2012 г.*

● **Преимущества эндаумент-фонда для некоммерческих организаций**

- **Более прозрачный и широко распространенный в мире механизм для благотворительности**
- **Может быть ориентирован как на небольшие массовые, так и на крупные пожертвования, в т.ч. от нерезидентов**
- **Снижает зависимость от разовых поступлений, т.к. формируется стабильный источник финансирования музея в виде целевого капитала. Доход от целевого капитала поступает в НКО ежегодно и создает «защищенные» статьи финансирования долгосрочных программ**
- **В отличие от благотворительного фонда получение инвестиционного дохода эндаумент-фондом не облагается налогом на прибыль**
- **Эндаумент создается на длительный срок (от 10 лет) или бессрочно, т.е. доходы от пожертвований будут финансировать НКО «вечно». Это повышает привлекательность эндаумента для благотворителей с точки зрения сохранения памяти о них**

Международная практика создания эндаумент-фондов для университетов

Доходы от эндаумент-фондов могут составлять 15-30% бюджета ведущих вузов США; средний объем фонда – 408 млн долл. (по 865 фондам университетов США и Канады)

Фонд	Активы эндаумент-фонда, млрд долл.	Фонд	Активы эндаумент-фонда, млрд долл.
Гарвардский университет	27,557	Массачусетский технол. институт	8,317
Йельский университет	16,652	Университет Мичигана	6,564
Принстонский университет	14,391	Колумбийский университет	6,516
Система университетов Техаса	14,052	Северо-западный университет	5,945
Стэнфордский университет	13,851	Система университетов Техаса A&M	5,738

Источник: U.S. and Canadian Institutions Listed by Fiscal Year 2010 Endowment Market Value and Percentage Change in Endowment Market Value from FY 2009 to FY 2010. – NACUBO, 2011

Данные за 2010 г.

Международная практика создания эндаумент-фондов для музеев

В крупнейших музеях США созданы эндаумент-фонды, за счет доходов которых покрывается 20-50% операционных расходов

Фонд	Активы эндаумент-фонда, млн долл.	Доход эндаумент-фонда, млн долл.	Доля дохода эндаумент-фонда в совокупных расходах музея
Метрополитен	1 864	90	29%
Институт искусств (Чикаго)	618	36	18%
Музей современного искусства (Нью-Йорк)	569	34	18%
Музей изящных искусств (Бостон)	562	31	29%
Художественный музей Кливленда	560	23	57%

Источник: Neil MacGregor, Director of the British Museum. A Report for the Secretary of State for Culture, Olympics, Media and Sport on the Role Endowments Could Play in DCMS Funded Museums and Galleries. 08/12/2010

**Круг потенциальных благотворителей
эндаумент-фонда для некоммерческой организации
(далее – НКО)**

**Привлечение финансирования широкого круга
юридических и физических лиц**

**Физические
лица**

Бизнес

**Фонды и другие
некоммерческие
организации и др.**



Механизм работы эндаумент-фонда



1. Создание специализированной НКО в форме фонда (в уставе зафиксировано, что фонд создан для формирования целевого капитала, использования и распределения дохода от целевого капитала в пользу НКО)
2. В течение года формируется целевой капитал фонда за счет пожертвований (только в виде денежных средств) (минимальная объем целевого капитала – 3 млн. рублей)
3. Фонд передает целевой капитал в доверительное управление УК
4. УК направляет доход, полученный от управления целевым капиталом, эндаумент-фонду
5. Эндаумент-фонд перечисляет доход от целевого капитала НКО



Изменения в законодательство о целевых капиталах

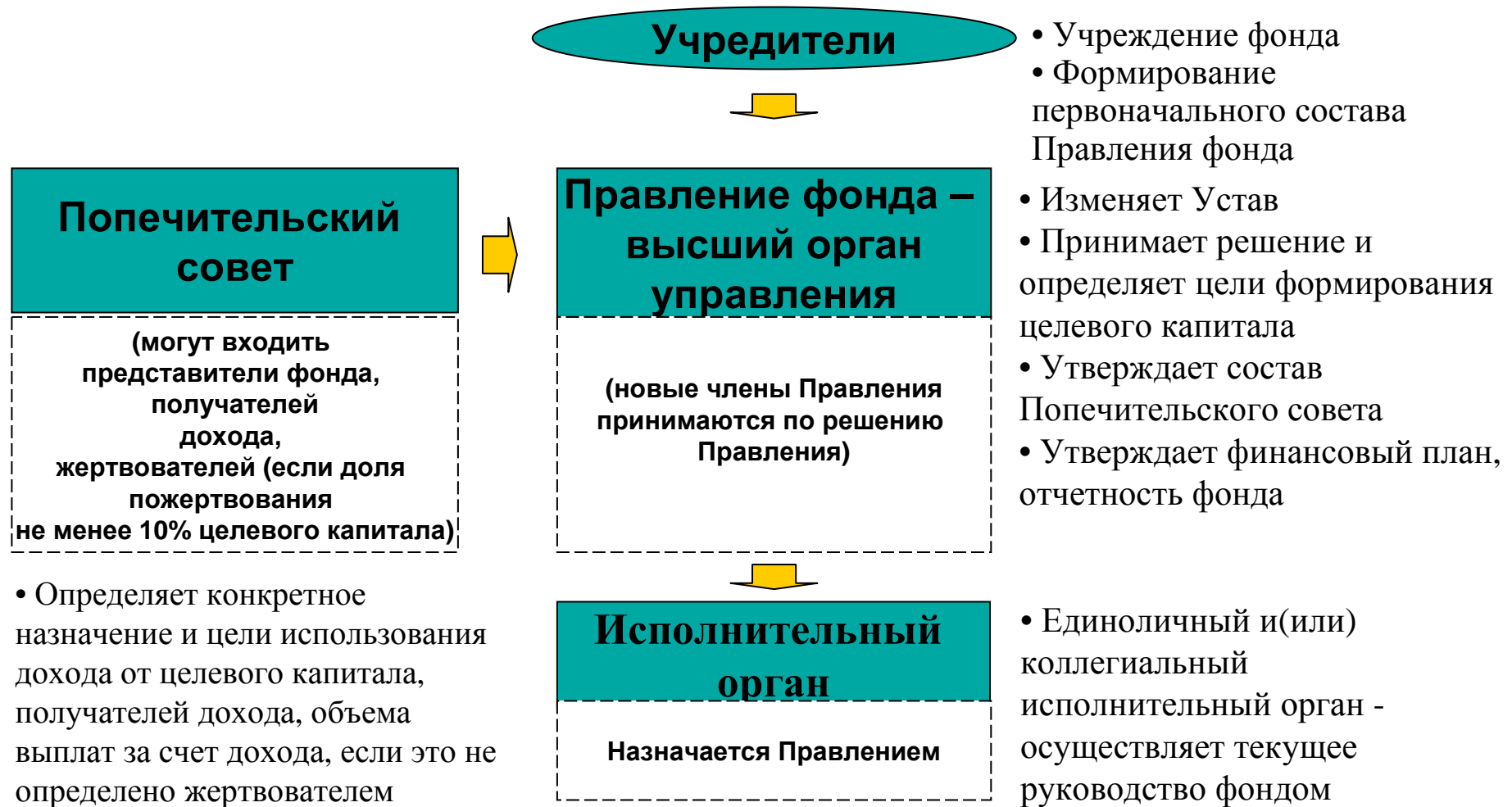
Закон, вносящий изменения в **ФЗ № 275-ФЗ от 30.12.2006 г.**, принят **21.11.2011 г.**

Основные изменения:

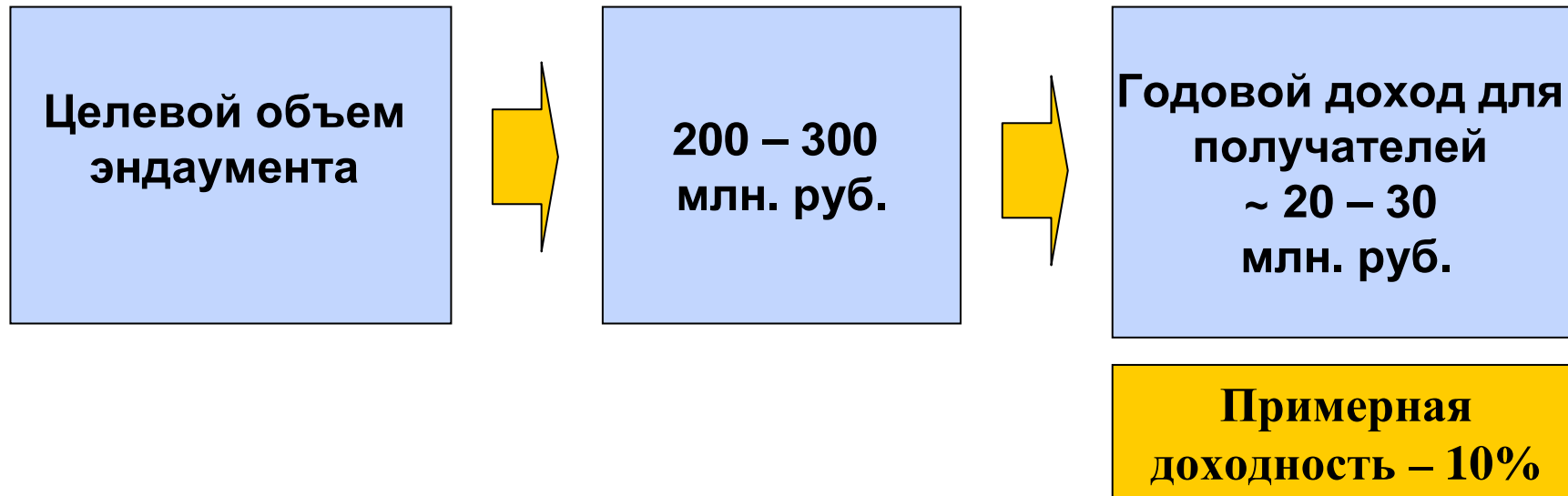
- целевые капиталы теперь могут создаваться также в сфере охраны окружающей среды, оказания гражданам бесплатной юридической помощи и осуществления их правового просвещения;
- пополнение целевого капитала теперь может осуществляться не только за счет денежных средств, но и за счет внесения ценных бумаг и недвижимого имущества (необходима независимая оценка);
- если у НКО сформирован только один целевой капитал, то он может быть передан в ДУ только одной УК (если несколько целевых капиталов, то можно передать нескольким УК);
- возможность для НКО использовать до 5% пожертвования на формирование/пополнение целевого капитала, если это предусмотрено договором пожертвования



Структура управления эндаумент-фондом



Примерные минимальные параметры эндаумент-фонда, при которых его работа эффективна



Фандрайзинг осуществляется эндаумент-фондом и получателями дохода - НКО



Преимущества эндаумент-фонда – налоговые льготы

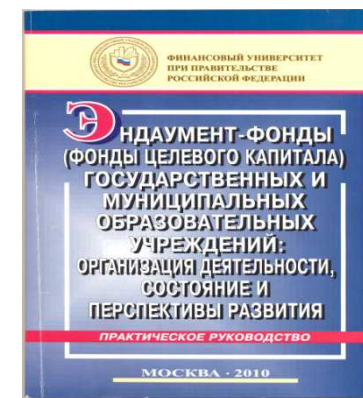
Субъект льготы	Характеристика налоговой льготы
<p>Эндаумент-фонд (является некоммерческой организацией)</p>	<p>Не платит налог на прибыль:</p> <ul style="list-style-type: none"> - с суммы денежных средств, полученных на формирование (пополнение) целевого капитала - с суммы инвестиционного дохода от управления целевым капиталом - с суммы процентов по депозитам (на которых размещены денежные средства, полученные на формирование(пополнение) целевого капитала), дивидендов и процентов по ценным бумагам при условии передачи данных доходов на пополнение целевого капитала
<p>Получатель дохода от целевого капитала (НКО)</p>	<p>Не платят налог на прибыль с суммы дохода от целевого капитала, полученного от фонда</p>
<p>Благотворители (физические и юридические лица)</p>	<p>Нет льгот по налогу на прибыль для организаций</p> <p>По налогу на доходы физических лиц предусмотрен социальный налоговый вычет в сумме пожертвований на формирование (пополнение) целевого капитала (но не более 25% суммы дохода, полученного физ.лицом и подлежащего налогообложению) (235-ФЗ от 18.07.2011 г.)</p> <p>Передача денежных средств, недвижимого имущества, ценных бумаг фонду на формирование (пополнение) целевого капитала не облагается НДС (для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей)</p>

Сведения об управляющей компании «Еврофинансы»

- Входит в группу компаний «Еврофинансы»
- Участвует в создании и управлении активами эндаумент-фондов (например, Эндаумент-фонд НИТУ «МИСиС», Фонд развития отечественной философии и др.)
- Разработала технологию создания и управления эндаумент-фондами (практическое руководство «Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала)») по заказу Минобрнауки России совместно с Финансовым университетом при Правительстве РФ

Официальные сайты в сети Интернет:

- www.eufn.ru
- www.uk.eufn.ru





СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Контактная информация

Бахтараева Карина Борисовна – начальник отдела консалтинга, к.э.н.
тел. 545-35-35 (доб.134), e-mail: bkarina@eufn.ru

Левченко Анна Викторовна – заместитель начальника отдела финансового
инжиниринга
тел. 545-35-35 (доб.169), e-mail: a.levchenko@eufn.ru