

Семинар-совещание  
Ректоров федеральных университетов в Минобрнауки России  
г.Москва, 20 мая 2010 г.



## Организационно – методические подходы к формированию фондов целевого капитала

*д.э.н., проф. Я.М.Миркин, научный руководитель Института финансово-экономических исследований Финакадемии,  
Председатель Совета директоров Инвестиционной компании «Еврофинансы»*





- **Целевой капитал – механизм для создания эндаумент-фондов в сфере образования** (ФЗ № 275-ФЗ от 30.12.2006 г. «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»)

**Государственные/муниципальные ОУ не могут являться собственниками целевого капитала, поэтому целевой капитал для них создается через специализированную организацию управления целевым капиталом (эндаумент-фонд)**

- **Специализированная организация управления целевым капиталом – это НКО** – собственник целевого капитала.  
Создана в форме **фонда** исключительно для формирования целевого капитала, использования, распределения дохода от целевого капитала в пользу **иных получателей дохода от целевого капитала**
- **Целевой капитал** - сформированная за счет пожертвований, внесенных в виде денежных средств, часть имущества НКО, переданная НКО в доверительное управление УК для получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности НКО или иных НКО
- **Получатели дохода от целевого капитала** – федеральный университет





# Эндаумент-фонды в профессиональном образовании в России



	Учредители	Объем средств
Фонд Финансовой академии при Правительстве РФ	Физические лица (5 человек)	Первоначальный взнос в 2007 г. - 7,5 млн долл., апрель 2010 г. – 210 млн руб.
Фонд Московской школы управления Сколково	НП Московская школа управления	Планируемый объем – 100 млн долл.
Фонд Высшей школы менеджмента СПбГУ	нет данных	Апрель 2010 г. – 180 млн руб. Планируемый объем к 2015 г. – 150 млн \$
Фонд Европейского университета в Санкт-Петербурге	нет данных	На 31.12.2009 г. – 215,6 млн руб., из них 40 млн руб. – доход от управления за 2009 г.
Фонд Образование и наука ЮФО	ОАО КБ Центр-Инвест и физические лица (4 человека)	На 31.12.2007 г. – 35, 046 млн руб., из них 546 тыс руб. – доход от управления целевым капиталом за 2007 г.
Специализированный фонд управления целевым капиталом для развития МГИМО	НП Ассоциация выпускников и 2 физических лица	На момент создания в 2007 г. – 394 млн руб., апрель 2010 г. – 505 млн руб.
Фонд целевого капитала развития Сибирского Федерального университета	Ассоциация «Развитие Сибирского федерального университета»	Апрель 2010 г. – 13,6 млн руб.
Фонд целевого капитала Южного федерального университета	Южный федеральный университет	На 01.11.09 г. целевой капитал составляет 7,78 млн руб.
Фонд управления целевым капиталом ГУ – Высшей школы экономики	Физические лица (3 человека)	нет данных

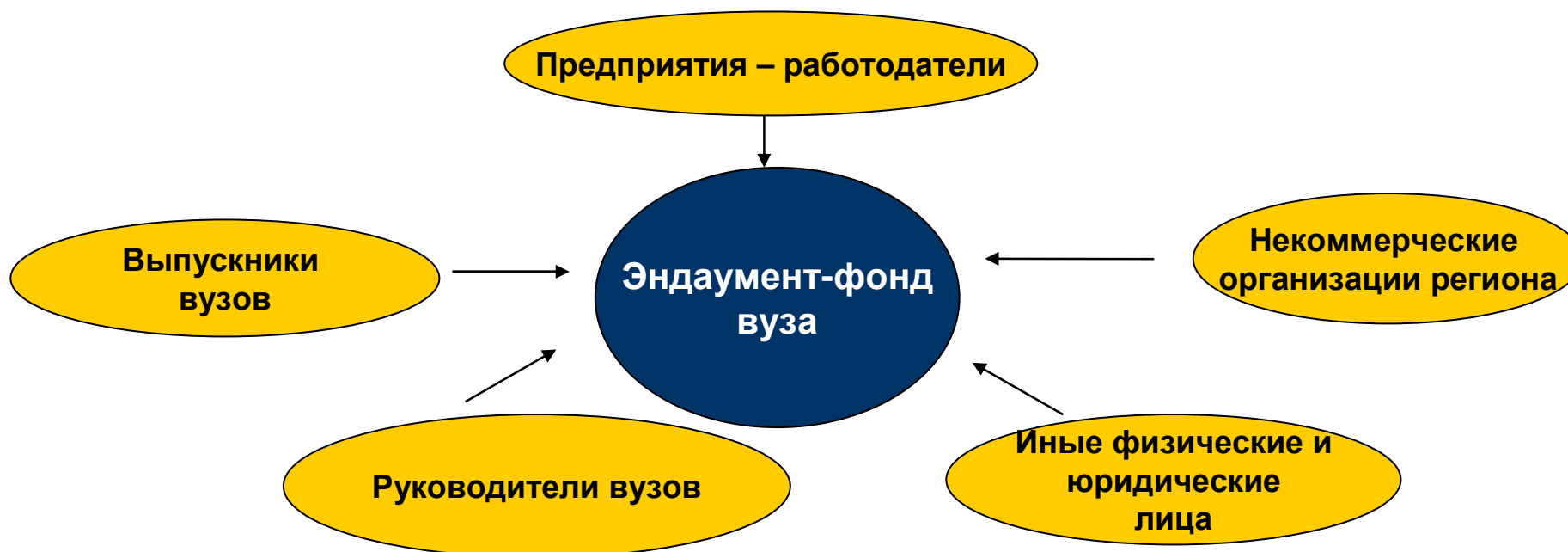




## Учредители эндаумент-фонда вуза

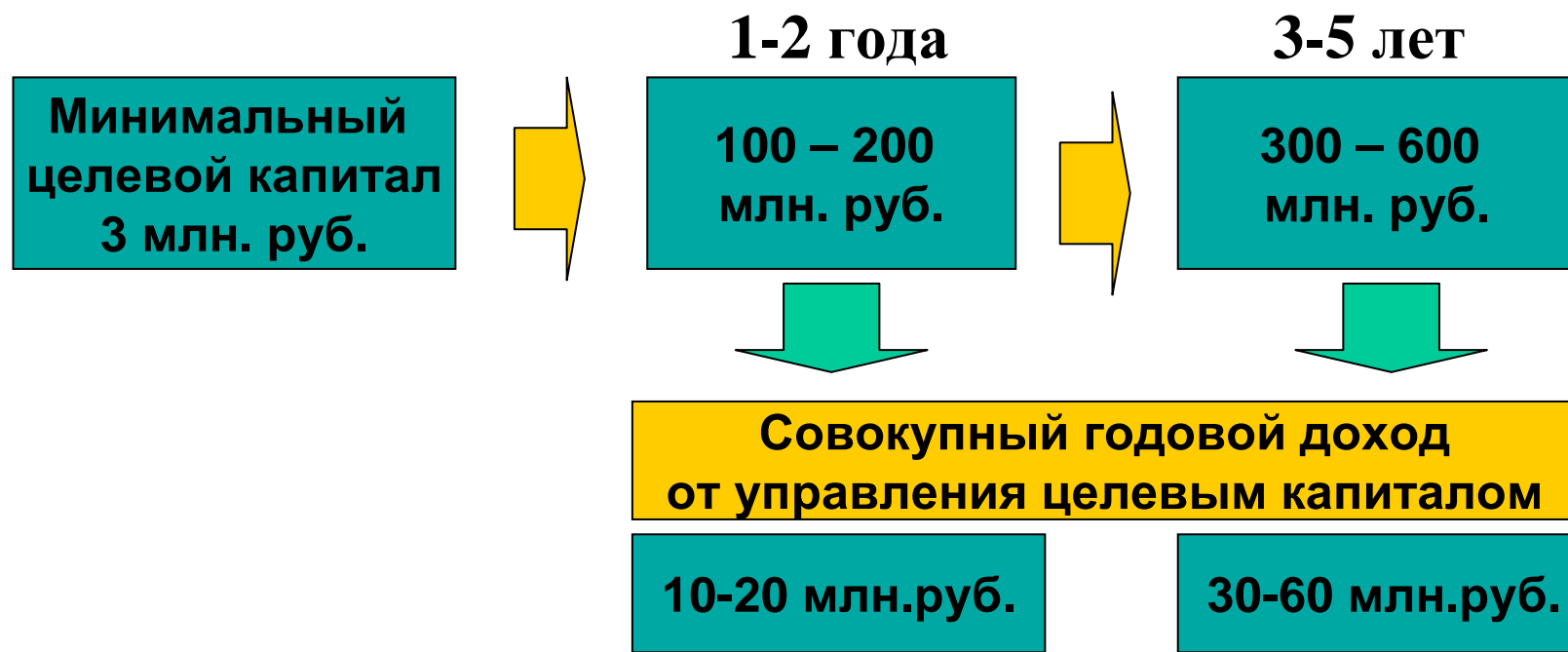


- **Учредители** - физические и (или) юридические лица на основе добровольных имущественных взносов





## Параметры эндаумент-фонда крупного вуза



Целевая доходность – 10-15%



## Эндаумент-фонды в профессиональном образовании в России



### Примеры 9 эндаумент-фондов :

**Учредители – 2-4 физ.лица + Ассоциация выпускников/Некоммерческое партнерство/Коммерческая организация**

**Объемы эндаументов – от 1 - 15 млн. долл. США**



## Целеполагание эндаумент-фонда (ФЗ № 275-ФЗ от 30.12.2006 г.)



- **Формирование целевого капитала и использование дохода от целевого капитала - в сфере образования и науки (ст.3, п.1)**
- **Могут быть сформированы несколько целевых капиталов или один целевой капитал (ст.6, п.4):**
- **Вариант 1 – формируются целевой капитал для вуза**
- **Вариант 2 – один или несколько целевых капиталов под конкретные цели (программы, проекты) (например, образование, наука)**
- **Вариант 3 – формируется 2 - 3 эндаумент-фонда (разные по цели использования, по моделям, по клиентам, по учреждениям, для которых они предназначены)**
- **Порядок использования целевого капитала - в уставе фонда и финансовом плане (конкретные получатели дохода и направления использования средств) (ст.13)**





## Механизм работы эндаумент-фонда вуза



1. Создание специализированной НКО в форме фонда
2. В течение года формируется целевой капитал фонда за счет пожертвований (только в виде денежных средств), минимальный объем целевого капитала – 3 млн. рублей.
3. Фонд передает целевой капитал в доверительное управление управляющей компании,
4. Пополнение целевого капитала
5. Управляющая компания на периодической основе направляет полученный доход от управления целевым капиталом эндаумент-фонду.
5. Эндаумент-фонд перечисляет доход от целевого капитала учреждениям НПО (СПО) в соответствии с финансовым планом





# Структура управления эндаумент-фондом вуза





## **Кто на практике создает эндаумент?**

- **Управляющая компания (вместе с вузом)**

## **Каковы модели эндаумента в российской практике?**

- **Эндаумент «крупных собственников»**
- **Эндаумент «среднего класса»**

## **Как организуется сбор средств?**

- **Фандрайзинг**
  - **в структуре вуза**
  - **в структуре ассоциации выпускников**
  - **в структуре управляющей компании**
  - **вмешанный вариант**



## **Как создается эндаумент?**

- **Выбор вузом управляющей компании (лицензии УК)**
- **Концепция эндаумента, утверждаемая вузом**
- **Регистрация специализированной организации управления капиталом**
- **Внос минимального целевого капитала – 3 млн. руб. (если необходимо, помощь УК)**
- **Привязка к вузу типовых документов по работе эндаумента (органы управления, договор с УК, инвестиционная декларация, порядок деятельности эндаумента, договора пожертвований, система раскрытия информации)**
- **Отладка организационной структуры**
- **Запуск фандрайзинга, размещения средств и управления ими**



## Пример продуктовой структуры – малые пожертвования



**Сумма взноса менее 1 млн. руб.  
(например, 300 тыс.руб.)**



**Стандартный договор пожертвования**

Заключается в индивидуальном порядке или в порядке  
присоединения к договору

Определяются:

- конкретные цели использования дохода от целевого капитала,
- получатели дохода от целевого капитала,
- порядок использования целевого капитала



**Имя жертвователя включается в  
*именной реестр жертвователей***





## Пример продуктовой структуры – крупные пожертвования

Сумма взноса –  
от 1 до 3 млн. руб.

Сумма взноса –  
от 3 млн. руб. и более

Индивидуальный договор пожертвования  
(участие в формировании целевого капитала)

Индивидуальный договор пожертвования  
(создание именованного целевого капитала)

Жертвователю можно указать:

- конкретные цели использования дохода от целевого капитала
- конкретного *получателя* дохода от целевого капитала
- порядок *использования целевого капитала*
- порядок *распоряжения имуществом* целевого капитала в случае его расформирования
- порядок *внесения пожертвования* (единовременно или по частям.)
- срок именованного целевого капитала и т.п.

Имя жертвователя включается в *именной реестр жертвователей*

*Именные программы и проекты*

*Именной целевой капитал*

## **Преимущества эндаумента - 1**

- **Эндаумент-фонд\_ - механизм частных инвестиций в образование (форма ЧГП)**
- **Образовательные учреждения «выпускает» свои финансовые продукты, получают свою финансовую инфраструктуру**
- **Созданный целевой капитал сохраняется; расходуются только полученные доходы от управления целевым капиталом**
- **Финансовый год не нужно начинать с «нуля»**
- **Конфликт между текущим финансированием спонсоров и разовыми инвестициями в эндаумент**
- **Прогноз: при наличии эндаумент-фонда ОУ приобретет преимущества в получении более высоких государственных статусов**



## Преимущества эндаумента – 2

### Налоговые льготы



Субъект льготы	Характеристика налоговой льготы
Бенефициар (получатель пожертвований)	Не платит налог на прибыль с суммы дохода от целевого капитала, полученного от эндаумент-фонда
Эндаумент-фонд (НКО)	Не платит налог на прибыль: - с суммы денежных средств, полученных на формирование целевого капитала - с суммы инвестиционного дохода от управления целевым капиталом
Жертвователю	Нет льгот по налогу на прибыль/ налогу на доходы физических лиц

## Преимущества эндаумента - 3

- Возможно финансирование широкого перечня направлений (по выбору):
  - ✓ специальных проектов (строительство/ реконструкция/ создание технопарка и др.),
  - ✓ инновационной деятельности,
  - ✓ поощрения студентов,
  - ✓ грантов профессуре,
  - ✓ текущей деятельности ОУ,
  - ✓ повышение зарплаты основного состава, привлечение лучших кадров,
  - ✓ закупка необходимого оборудования, учебно-методических материалов;
- Повышение эффективности управления имуществом ОУ (направление средств эндаумент-фонда на покупку недвижимости);
- Прозрачная и понятная структура для жертвователей (по сравнению с благотворительными фондами);
- Удобный механизм для попечителей в плане сбора пожертвований и контроля расхода средств эндаумента.



# ● Спасибо за внимание!



*Размещение презентации:*

**[www.partner-fin.ru](http://www.partner-fin.ru)**

**[www.mirkin.ru](http://www.mirkin.ru)**

*Создание эндаумент-фондов для вузов:*

**Тел.: (495) 545 - 35 - 35,**

**доб.132,134**

**e-mail: [endowment@eufn.ru](mailto:endowment@eufn.ru)**