

УДК 336

ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

© Елена Владимировна БОКАРЕВА

Российский государственный университет туризма и сервиса,
п. Черкизово, Пушкинский район, Московская область,
Российская Федерация, кандидат экономических наук,
доцент кафедры «Экономика и управление»,
e-mail: id311@yandex.ru

© Екатерина Александровна ВЕТРОВА

Российский государственный университет туризма и сервиса,
п. Черкизово, Пушкинский район, Московская область,
Российская Федерация, кандидат экономических наук,
доцент кафедры «Экономика и управление»,
e-mail: EAVetrova@yandex.ru

© Сергей Леонидович РАЗУМОВСКИЙ

Российский государственный университет туризма и сервиса,
п. Черкизово, Пушкинский район, Московская область,
Российская Федерация, кандидат педагогических наук,
доцент кафедры «Экономика и управление»,
e-mail: serg-razumovskij@yandex.ru

В последнее время одним из источников дополнительного финансирования некоммерческих организаций является приобретающий все большую популярность механизм эндаумент-фондов, т. к. они позволяют накапливать финансовые ресурсы и обеспечивают стабильное развитие некоммерческих организаций в долгосрочной перспективе. Широко представлен обзор законодательной основы. В соответствии с федеральным законом № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» целевой капитал некоммерческой организации – «сформированная за счет пожертвований часть имущества некоммерческой организации, переданная в доверительное управление управляющей компании для получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности некоммерческих организаций». Наличие целевого капитала позволяет обеспечить частичную независимость некоммерческих организаций от разовых и нерегулярных пожертвований, планировать свою деятельность в долгосрочной перспективе. Для некоммерческих организаций целевой капитал является возможностью финансировать различные проекты и программы, профессорские позиции, строительство / ремонт зданий, повышение профессионального уровня сотрудников организаций-благотворителей и т. д. Наличие целевого капитала информирует о том, что данная организация способна планировать свою деятельность как минимум на несколько лет вперед, что свидетельствует о четком понимании сотрудниками некоммерческих организаций миссии и целей деятельности.

Ключевые слова: целевой капитал; эндаумент-фонд; некоммерческая организация; фонд; система фандрайзинга; конкуренция.

Основным законом, регулирующим деятельность некоммерческой организации по использованию эндаумент-фондов в Российской Федерации, является закон о целевом капитале [1]. Согласно данному нормативному документу, можно выделить наиболее значимые аспекты формирования целевого капитала:

1. Для формирования целевого капитала благотворители имеют право передавать денежные средства в собственность некоммерческой организации как в валюте Российской

Федерации, так и в иностранной валюте. Полученные от них денежные средства могут быть переданы на основании договора пожертвования или завещания в соответствии с нормами гражданского законодательства о дарении или о наследовании.

2. Чтобы пополнить сформированный целевой капитал, некоммерческая организация может объявить о публичном сборе денежных средств. Такая мера действует на основании стандартной формы договора пожертвования, которая, в свою очередь, перед

этим одобряется советом по использованию целевого капитала и утверждается высшим органом управления некоммерческой организации.

Согласно законодательству, существует ряд требований, которые должны соблюдать некоммерческие организации, являющиеся собственниками целевого капитала. Некоммерческая организация не может приступить к формированию целевого капитала, не создав предварительно совет по использованию целевого капитала. До того момента, когда высший орган управления некоммерческой организации не утвердит численность и персональный состав совета по использованию целевого капитала, у некоммерческой организации отсутствует право передать денежные средства в доверительное управление.

3. Некоммерческая организация может сформировать несколько целевых капиталов, если жертвователями или завещанием определены различные цели использования целевого капитала или на основании отдельных договоров пожертвования.

4. Важным экономическим аспектом является то, что бухгалтерский учет всех операций, связанных с получением денежных средств на формирование целевого капитала, передачей денежных средств, составляющих целевой капитал, в доверительное управление управляющей компании, а также с использованием, распределением дохода от целевого капитала, должен вестись обособлено.

5. основополагающим правилом в деятельности некоммерческой организации можно считать то, что она не имеет права пользоваться и распоряжаться денежными средствами, полученными на формирование целевого капитала (за исключением их внесения на депозитные счета в кредитных организациях), до их передачи в доверительное управление управляющей компании.

6. В законе прописан минимальный размер целевого капитала. В течение двух месяцев со дня, когда сумма полученных некоммерческой организацией денежных средств на формирование целевого капитала составит 3 млн руб., некоммерческая организация обязана передать денежные средства в доверительное управление управляющей компании. Как только эти средства поступят в распоря-

жение управляющей компании, целевой капитал считается сформированным [2, с. 43-47].

Кроме того, в 2011 г. в закон о целевом капитале и в Налоговый кодекс РФ были внесены изменения, которые призваны заполнить пробелы в законодательстве, учесть предложения экспертов и практиков. В частности, предусмотрена возможность пополнения целевого капитала ценными бумагами и недвижимым имуществом [3, с. 118].

За некоммерческой организацией законодательно закреплено право на расходование определенной части имущества, которая включена в состав целевого капитала. Эта часть по закону не должна превышать норму в 10 % в год от балансовой стоимости имущества, которое формирует целевой капитал. Табл. 1 отражает структуру оборота средств эндаумент-фонда.

Таблица 1
Структура оборота средств эндаумент-фонда

Актив	Пассив
Денежные средства на счетах	Основная сумма эндаумента (аналог уставного капитала)
Денежные средства на депозитах	
Облигации (государственные, муниципальные, корпоративные)	
Акции	
Вклады в уставные капиталы	

Основную долю в структуре привлеченных ресурсов эндаумент-фонда занимают пожертвования, основные доходы также составляют доходы от операций на финансовых рынках [4, с. 920-923].

Структура доходов и расходов эндаумент-фонда отражает специфику его деятельности как имущественного комплекса, сформированного за счет благотворительных взносов и являющегося крупнейшим институциональным инвестором, менеджмент которого осуществляется управляющей компанией [5, с. 7-10].

Данная структура представлена в табл. 2.

Расходы, произведенные управляющей компанией при доверительном управлении имуществом, покрываются за счет дохода от доверительного управления имуществом.

Эндаумент-фонд ежегодно приносит небольшие доходы, однако их преимущество состоит в том, что они носят регулярный характер.

Таблица 2
Доходы и расходы эндаумент-фонда

Доходы	Расходы
Доходы от сделок за свой счет (прибыль от прироста стоимости ценных бумаг)	Вознаграждение управляющей компании (включая оплату труда персонала, административные расходы, плату за услуги, предоставленные финансовыми посредниками, юридические услуги и т. п.)
Дивиденды полученные	
Проценты полученные (долговые обязательства, депозиты)	Расходы на содержание образовательного учреждения, стипендиальные и прочие программы
Доходы от инвестиций в недвижимость	
Прочие доходы	Прочие расходы

Например, в 2010 г. средняя доходность эндаументов составляла 11–15 %, в 2011 г. она не превышала 10 %. В 2012 г. доходность по предварительным оценкам тоже составила около 10 %. Это связано с тем, что пока активы фондов невелики, следовательно, и доход от инвестирования не даст значимой прибавки к бюджету, в то время как зарубежные вузы получают от эндаумент-фондов до 40 % своих бюджетов. В целях повышения доходов, получаемых от фондов целевого капитала, необходимо сконцентрироваться на эффективном фандрайзинге, занятие которым – целая наука. Необходимо создавать специальный отдел, готовить предложения для доноров [6, с. 90-93].

Для собственника капитала целесообразно составить финансовый план использования капитала. Кроме того, в этом плане рекомендуется указывать распределение дохода от использования капитала, в результате чего появится возможность избежать некорректных ситуаций в будущем. Финансовое планирование в данном случае необходимо осуществлять, принимая во внимание ряд важных моментов, которые представляют собой:

- порядок формирования целевого капитала;
- направление вложений целевого капитала;
- планируемые общие годовые доходы;
- планируемые расходы в виде распределения;
- изменения в перспективном финансовом плане.

Если закон о целевом капитале окажется действенным инструментом благотворитель-

ности, то в России в ближайшее время будет создано несколько сотен эндаумент-фондов [7, с. 52-57].

Значительное внимание должно уделяться тому, насколько ясно некоммерческая организация представляет себе, зачем она проводит фандрайзинговую кампанию: какие цели она преследует, какие задачи ставит перед собой и, наконец, какие проблемы будут разрешены за счет собранных средств. Ответы на эти вопросы должны быть не только в голове руководства некоммерческой организации, но и в сознании остальных сотрудников, а также потенциальных жертвователей. Важно не просто призвать доноров сделать благое дело, но и ознакомить их со всеми деталями. Даже благотворительность расценивается как эффективное вложение средств, и задача некоммерческой организации – убедить потенциального донора в этой эффективности [8, р. 1723-1725].

Чтобы лучше представлять план проведения фандрайзинговой кампании, некоммерческая организация может прописать свою миссию на бумаге. При этом необходимо отметить два важных момента, которые надо иметь в виду при ее составлении.

Во-первых, благотворительность не отличается от других сфер деятельности, в ней тоже присутствует конкуренция.

Во-вторых, в описании каждого проекта не нужно бояться говорить о конкретных цифрах.

Непосредственно фандрайзинговая кампания проходит в несколько этапов. Во-первых, определяют круг потенциальных доноров. Для отбора проводят тщательный анализ, в ходе которого учитываются мельчайшие детали биографии донора и его предыдущий опыт в области благотворительности. Во-вторых, составляют культивационный план, т. е. определяют стратегию, реализация которой позволит установить контакт и развить отношения с донором до такой степени, чтобы в конечном итоге он сделал пожертвование в пользу организации [9, р. 1455-1459].

В ходе проведения фандрайзинговой кампании необходимо придерживаться следующих правил:

- 1) будущий успех будет невозможен, если с самого начала не установить доверительный характер отношений с донором;

2) не стоит начинать разговор о пожертвованиях, пока взаимоотношения с потенциальным донором не будут носить достаточно продолжительного характера [10; 11].

Для эффективного управления первоочередная работа по привлечению средств ведется исключительно в рамках отдела развития, эндаумент-фонд отвечает лишь за прием пожертвований и управление целевым капиталом. На начальном этапе имеет смысл закрепить за одним сотрудником функции ответственного секретаря попечительского совета, исполнительного директора эндаумент-фонда и начальника отдела развития [12–14].

Для создания эндаумент-фонда необходимо стратегическое планирование, поэтому и для организации фандрайзинговой кампании нужен четкий план. Перед тем как принять решение об учреждении фонда целевого капитала, некоммерческая организация должна определиться с размером эндаумент-фонда, который должен быть сформирован в первую очередь, а также стратегией его дальнейшего пополнения. При этом необходимо иметь в виду, что для каждой организации действуют свои правила фандрайзинга. Таким образом, разные некоммерческие организации используют различные способы привлечения средств, начиная от определения целевой аудитории и заканчивая установлением условных пределов единовременных пожертвований.

-
1. О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций: федеральный закон РФ от 30.12.2006 г. № 275-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
 2. *Бокарева Е.В.* Целевой капитал некоммерческой организации: мировой опыт использования и нормативное регулирование в современной России // *Финансовая аналитика: проблемы и решения.* 2013. № 15.
 3. *Егорова Е.Н.* Налоговое стимулирование инновационной деятельности в России // *Сервис в России и за рубежом.* 2012. № 7-34. С. 112-123.
 4. *Леонова В.П., Егорова Е.Н., Амбросьева Т.Г.* Венчурное финансирование как инструмент развития инновационной деятельности // *Экономика и предпринимательство.* 2014. № 5-2. С. 918-923.
 5. *Бокарева Е.В.* Анализ и оценка работы фондов целевого капитала в России // *Финансо-*

вая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 21. С. 7-10.

6. *Егорова Е.Н.* Фискальный мониторинг как информационная база налогового регулирования // *Сервис plus.* 2011. № 1. С. 87-93.
7. *Черникова Л.И., Заернюк В.М.* Новые механизмы финансирования российского образования // *Вестник Ассоциации вузов туризма и сервиса.* 2011. № 1. С. 52-57.
8. *Chernikova L.I., Zaernyuk V.M., Bokareva E.V., Kryukova E.M.* Theoretical approaches to the banking financial intermediation and its development trends // *World Applied Sciences Journal.* 2014. Vol. 30. № 12. P. 1723-1725.
9. *Egorova E.N.* Taxation as a tool of improvement of competitiveness of small enterprises in the sphere of tourism // *World Applied Sciences Journal.* 2013. Vol. 24. № 11. P. 1455-1459.
10. О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному Банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков (с изменениями и дополнениями): федеральный закон РФ от 23.07.2013 г. № 251-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
11. *Ветрова Е.А.* Основные особенности социально экономического взаимодействия власти и бизнеса по развитию человеческого капитала в современной России // *Вестник Тамбовского университета. Серия Гуманитарные науки.* Тамбов, 2010. Вып. 12 (92). С. 358-363.
12. *Ветрова Е.А.* Особенности трансформации экономики благосостояния при переходе к постиндустриальному обществу // *Вестник Тамбовского университета. Серия Гуманитарные науки.* Тамбов, 2009. Вып. 10 (78). С. 24-28.
13. *Kryukova E.M., Vetrova E.A., Maloletko A.N., Kaurova O.V., Dusenko S.V.* Social-economic problems of Russian mono-towns // *Asian Social Science.* 2014. Vol. 11. № 1. P. 258-267.
14. *Kryukova E.M., Razumovskiy S.L., Vetrova E.A.* Mono-Town in the System of Economic Notions of the Russian Federation // *World Applied Sciences Journal (Education, Law, Economics, Language and Communication).* 2013. № 27. P. 162-166.

-
1. О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций: федеральный закон РФ от 30.12.2006 г. № 275-ФЗ. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
 2. *Бокарева Е.В.* Целевой капитал некоммерческой организации: мировой опыт использования и нормативное регулирование в современной России // *Финансовая аналитика: проблемы и решения.* 2013. № 15.

- ispol'zovaniya i normativnoe regulirovanie v sovremennoy Rossii // Finansovaya analitika: problemy i resheniya. 2013. № 15.
3. *Egorova E.N.* Nalogovoe stimulirovanie innovatsionnoy deyatel'nosti v Rossii // Servis v Rossii i za rubezhom. 2012. № 7-34. S. 112-123.
 4. *Leonova V.P., Egorova E.N., Ambros'eva T.G.* Venchurnoe finansirovanie kak instrument razvitiya innovatsionnoy deyatel'nosti // Ekonomika i predprinimatel'stvo. 2014. № 5-2. S. 918-923.
 5. *Bokareva E.V.* Analiz i otsenka raboty fondov tselevogo kapitala v Rossii // Finansovaya analitika: problemy i resheniya. 2013. № 21. S. 7-10.
 6. *Egorova E.N.* Fiskal'nyy monitoring kak informatsionnaya baza nalogovogo regulirovaniya // Servis plus. 2011. № 1. S. 87-93.
 7. *Chernikova L.I., Zaernyuk V.M.* Novye mekhanizmy finansirovaniya rossiyskogo obrazovaniya // Vestnik Assotsiatsii vuzov turizma i servisa. 2011. № 1. S. 52-57.
 8. *Chernikova L.I., Zaernyuk V.M., Bokareva E.V., Kryukova E.M.* Theoretical approaches to the banking financial intermediation and its development trends // World Applied Sciences Journal. 2014. Vol. 30. № 12. P. 1723-1725.
 9. *Egorova E.N.* Taxation as a tool of improvement of competitiveness of small enterprises in the sphere of tourism // World Applied Sciences Journal. 2013. Vol. 24. № 11. P. 1455-1459.
 10. O vnesenii izmeneniy v otdel'nye zakonodatel'nye akty Rossiyskoy Federatsii v svyazi speredachey Tsentral'nomu Banku Rossiyskoy Federatsii polnomochiy po regulirovaniyu, kontrolyu i nadzoru v sfere finansovykh rynkov (s izmeneniyami i dopolneniyami): federal'nyy zakon RF ot 23.07.2013 g. № 251-FZ. Dostup iz spravochno-pravovoy sistemy "Konsul'tantPlyus".
 11. *Vetrova E.A.* Osnovnye osobennosti sotsial'no ekonomicheskogo vzaimodeystviya vlasti i biznesa po razvitiyu chelovecheskogo kapitala v sovremennoy Rossii // Vestnik Tambovskogo universiteta. Seriya Gumanitarnye nauki. Tambov, 2010. Vyp. 12 (92). S. 358-363.
 12. *Vetrova E.A.* Osobennosti transformatsii ekonomiki blagosostoyaniya pri perekhode k postindustrial'nomu obshchestvu // Vestnik Tambovskogo universiteta. Seriya Gumanitarnye nauki. Tambov, 2009. Vyp. 10 (78). S. 24-28.
 13. *Kryukova E.M., Vetrova E.A., Maloletko A.N., Kaurova O.V., Dusenko S.V.* Social-economic problems of Russian mono-towns // Asian Social Science. 2014. Vol. 11. № 1. P. 258-267.
 14. *Kryukova E.M., Razumovskiy S.L., Vetrova E.A.* Mono-Town in the System of Economic Notions of the Russian Federation // World Applied Sciences Journal (Education, Law, Economics, Language and Communication). 2013. № 27. P. 162-166.

Поступила в редакцию 5.03.2015 г.

UDC 336

FORMING OF OBJECTIVE CAPITAL OF NON-PROFIT ORGANIZATIONS

Elena Vladimirovna BOKAREVA, Russian State University of Tourism and Service, settlement Cherkizovo, Pushkin district, Moscow region, Russian Federation, Candidate of Economics, Associate Professor of "Economics and Management" Department, e-mail: id311@yandex.ru

Ekaterina Aleksandrovna VETROVA, Russian State University of Tourism and Service, settlement Cherkizovo, Pushkin district, Moscow region, Russian Federation, Candidate of Economics, Associate Professor of "Economics and Management" Department, e-mail: EAVetrova@yandex.ru

Sergey Leonidovich RAZUMOVSKY, Russian State University of Tourism and Service, settlement Cherkizovo, Pushkin District, Moscow region, Russian Federation, Candidate of Pedagogy, Associate Professor of "Economics and Management" Department, e-mail: serg-razumovskij@yandex.ru

Recently one of the sources of additional funding for non-profit organizations is an increasingly popular mechanism of endowment-funds, as they allow you to accumulate financial resources and ensure the stable development of non-profit organizations in the long term. It is widely presented an overview of the legislative framework. In accordance with Federal law No. 275-FL "On the procedure of formation and use of special-purpose capital of non-profit organizations" objective capital non-profit organization "formed through donations part of the property of the nonprofit organization, transferred in trust management company to generate income used to Fund the statutory activities of non-profit organizations". The presence of objective capital allows to provide partial independence of non-profit organizations from occasional and irregular donations, plan their activities in the long term. For nonprofit organizations objective capital is the ability to finance various projects and programs, professorial position, construction / repair of buildings, improve the professional level of employees of organizations beneficiaries, and so on. The presence of objective capital informs that the organization is able to plan its activities for at least the next few years, which demonstrates a clear understanding by staff of non-profit organizations mission and objectives.

Key words: objective capital; endowment-fund; non-profit organization; fund; fundraising system; competition.