



Некоммерческое партнерство
грантодающих организаций «Форум Доноров»

Применение изменений в законодательство о целевых капиталах некоммерческих организаций

Сборник практических рекомендаций



Москва, 2012

Некоммерческое партнерство
грантодающих организаций «Форум Доноров»

**Применение изменений
в законодательство о целевых капиталах
некоммерческих организаций**

Сборник практических рекомендаций

Москва, 2012

Издание подготовлено в рамках программы «Целевые капиталы» Некоммерческого партнерства грантодающих организаций «Форум Доноров» на средства субсидии из федерального бюджета, предоставленной Министерством экономического развития Российской Федерации на 2012 год.

Применение изменений в законодательство о целевых капиталах некоммерческих организаций: Сборник практических рекомендаций / Под ред. Э. Р. Алейниченко. М.: Форум Доноров. 2012. 112 с.

В книге даны практические рекомендации экспертов по применению изменений законодательства о целевых капиталах некоммерческих организаций, принятых в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 21 ноября 2011 года № 328-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

Издание предназначено для некоммерческих организаций, имеющих целевой капитал, а также планирующих его создать, управляющих компаний, в доверительном управлении которых находятся целевые капиталы, экспертов социальной сферы и всех интересующихся вопросами развития российских целевых капиталов.

Вступительное слово	5
И. Е. Манылов, статс-секретарь — заместитель министра экономического развития Российской Федерации	
Введение	6
Основные изменения в закон «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»	8
Р. А. Кокорев, заместитель директора Департамента инновационного развития и корпоративного управления Минэкономразвития России	
Новое в налогообложении целевого капитала некоммерческих организаций с 2012 года: обзор и комплексный анализ внесенных изменений в Налоговый кодекс Российской Федерации	16
Т. А. Илюшникова, заместитель директора Департамента инвестиционной политики и развития частно-государственного партнерства в Минэкономразвития России О. А. Сапа, главный специалист-эксперт отдела налогового стимулирования Департамента инвестиционной политики и развития частно-государственного партнерства Минэкономразвития России	
Пополнение целевого капитала ценными бумагами	26
Е. С. Бирюков, исполнительный директор Фонда развития МГИМО	
Проблемные вопросы передачи ценных бумаг фондами целевых капиталов в доверительное управление	30
М. Б. Бурцева, главный юрисконсульт ЗАО «Газпромбанк – Управление активами»	
Целевой капитал – осознанное управление коммерческой недвижимостью	33
С. А. Шишкин, руководитель Юридической службы Детского фонда «Виктория»	
Пополнение целевого капитала за счет недвижимого имущества	37
Д. В. Соколов, заместитель генерального директора ЗАО Управляющая компания «Либра Капитал»	
Передача в целевой капитал пожертвования на временной основе	46
В. А. Денисов, глава налогового направления – старший юрист Юридического департамента ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос»	
«Временный» эндаумент: практика ограничения срока пожертвования в целевой капитал в России	52
А. М. Самолетова, руководитель аппарата ректора Европейского университета в Санкт-Петербурге	
О социальных налоговых вычетах налогоплательщикам при перечислении сумм пожертвований на формирование и пополнение целевого капитала некоммерческих организаций	58
З. И. Давыдова, налоговый консультант Некоммерческого партнерства «Юристы за гражданское общество»	
Федеральный закон от 30 декабря 2006 г. № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (с изм., внесенными Федеральным законом от 21.11.2011 N 328-ФЗ)	62
Об авторах	94
О программе «Целевые капиталы» Некоммерческого партнерства грантодающих организаций «Форум Доноров»	105

Вступительное слово

Уважаемые друзья!

Прошло уже пять лет после принятия закона «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций». За это время новый для нашей страны институт целевых капиталов сумел доказать свою работоспособность и востребованность в России. Создаются фонды целевого капитала, растут объемы средств, которыми они располагают, повышается информированность людей о них.

В конце 2011 года в закон о целевом капитале внесены важные изменения, направленные на повышение эффективности работы этого института. В соответствии с ними расширен состав имущества, которое может передаваться на пополнение целевого капитала, уточнены вопросы доверительного управления целевыми капиталами, капитализации доходов от управления, решен ряд налоговых вопросов и т.д. Принятие данных поправок стало результатом интенсивной совместной работы государственных органов (прежде всего Минэкономразвития России, Минфина России, Государственно-правового управления Президента Российской Федерации) и представителей сообщества некоммерческих организаций–собственников целевого капитала, объединенных на площадке клуба «Целевой капитал» и Форума Доноров. Последнее позволило в ходе работы над законопроектом учесть предложения практиков по улучшению норм первоначального закона.

Надеюсь, что принятые изменения дадут новый импульс развитию целевых капиталов в России, и желаю успехов всем, кто связан с этой деятельностью!

*Статс-секретарь – заместитель министра
экономического развития Российской Федерации*



И. Е. Маньлов

Введение

О необходимости внести ряд изменений в закон о целевых капиталах эксперты заговорили почти сразу после его принятия. В числе приоритетных тем назывались такие как: возможность введения дополнительных источников для формирования имущества целевого капитала, расширение списка целей формирования и использования дохода от целевого капитала, введение льгот по налогообложению для потенциальных жертвователей. Необходимость внесения поправок в закон о целевых капиталах поддержал Президент Российской Федерации Д. А. Медведев. Принятый 21 ноября 2011 года Федеральный закон № 328-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» сумел заполнить пробелы в законе о целевом капитале и учесть важные для деятельности эндаумент-фондов предложения практиков. Принятый 18 июля 2011 года № 235-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации в части совершенствования налогообложения некоммерческих организаций и благотворительной деятельности» расширил перечень НКО, при пожертвовании которым физические лица могут получить социальный налоговый вычет, включив в данный перечень пожертвования НКО на формирование либо пополнение целевого капитала. Принятие этих двух законов открывает новую страницу в практической деятельности российских фондов целевых капиталов, которая, надеемся, позволит активнее развиваться этому инструменту финансовой устойчивости некоммерческих организаций.

По мнению представителей органов государственной власти, курировавших принятие закона о целевых капиталах в 2006 году, в ближайшие годы после принятия закона в России должны были появиться тысячи целевых капиталов. Однако их развитие по ряду причин пока идет не так быстро, как хотелось бы. По данным программы «Целевые капиталы» Некоммерческого партнерства грантодающих организаций «Форум Доноров» в настоящее время в России зарегистрировано около 80 фондов целевого капитала. Только половина из них сформировали целевой капитал, остальные находятся в процессе привлечения пожертвований. Причем большинство фондов целевого капитала (около 45) сформированы для поддержки одного направления – высшего профессионального образования. Соккупный объем средств, аккумулированный целевыми капиталами в России

на начало 2012 года, — более 16,7 млрд рублей. Практика показывает необходимость поддержки развития данного механизма в России. Этой задаче отвечают программа Форума Доноров — «Целевые капиталы», а также действующий на ее площадке Клуб экспертов. На сегодняшний день программа «Целевые капиталы» построена как системная работа по поддержке и развитию некоммерческих организаций, имеющих эндаументы, просвещению тех, кто собирается их формировать, и продвижению данной модели в России в целом. Активными участниками Клуба «Целевой капитал» являются более 200 экспертов: представители специализированных фондов целевых капиталов университетов, музеев и других некоммерческих организаций, управляющих компаний; юристы, экономисты, специалисты в области привлечения ресурсов, представители органов власти.

В 2012 году программа получила поддержку Минэкономразвития РФ в рамках конкурсного отбора социально ориентированных некоммерческих организаций для предоставления субсидий из федерального бюджета. В настоящее время программа реализуется в партнерстве с экспертами Европейского университета в Санкт-Петербурге.

Данный сборник выходит при поддержке Минэкономразвития РФ и участии экспертов сообщества «Целевые капиталы». Его задача — дать ориентиры практикам в принятых изменениях в законодательство о целевых капиталах. Обсуждение изменений закона в экспертных кругах показало, что существуют определенное количество нововведений, неоднозначных в понимании практики их применения. Поэтому мы предложили экспертам из Минэкономразвития РФ, фондов целевых капиталов и управляющих компаний высказать свое мнение об основных новеллах, внесенных новой редакцией закона, а также о некоторых других практических вопросах, обозначенных сообществом, например, возможности «временного» жертвования в целевой капитал.

Понимая, что в каких-то вопросах это мнение может быть спорным, мы надеемся, что данная публикация будет полезной, и практические рекомендации экспертов смогут стать навигатором в правоприменительной практике некоммерческих организаций с целевыми капиталами.

Руководитель программы «Целевые капиталы» Некоммерческого партнерства грантодающих организаций «Форум Доноров»

Эльвира Алейниченко

Р.А. Кокорев

Заместитель директора Департамента инновационного развития
и корпоративного управления Минэкономразвития России

Основные изменения в закон «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»

21 ноября 2011 года наконец был принят долгожданный Федеральный закон № 328-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций». Тем самым завершилась более чем трехлетняя работа, начатая в 2008 году по поручению Президента Д. А. Медведева. Говоря по правде, работа эта затянулась дольше, чем ожидали все заинтересованные лица, причем не из-за концептуальных разногласий между участниками процесса, а из-за некоторых важных мелочей и бюрократических проволочек. Но результат в целом оказался, как нам кажется, вполне достойным: по ходу дела удалось учесть многие пожелания практиков, работающих в сфере целевых капиталов, чтобы сделать их деятельность если и не проще, то хотя бы эффективнее.

Новые нормы, введенные законом № 328-ФЗ, делятся на несколько основных групп. В этой статье мы обсудим только «неналоговые» поправки, то есть изменения, внесенные в базовый закон от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (далее — закон № 275-ФЗ).

1. Главная новелла — возможность пополнения сформированного целевого капитала (далее — ЦК, эндаумент-фонд) ценными бумагами и недвижимым имуществом (часть 3 статьи 4 Закона № 275-ФЗ в новой редакции). Собственно говоря, закон № 328-ФЗ вырос из поручения Президента Российской Федерации создать такую возможность. Смысл нормы понятен: коль скоро средства, собранные в состав целевого капитала, далее должны быть вложены в активы, приносящие доход, включая ценные бумаги и недвижимость, то почему бы не разрешить потенциальным благотворителям, у которых есть «ненужные» ценные бумаги и недвижимость, сразу вносить их в целевой капитал, без промежуточного превращения этих активов в деньги и обратно? Но при всей разумности этой идеи, с ее технической реализацией на уровне закона возникли сложности, связанные прежде всего с

налоговыми последствиями, а также с оценкой вносимого имущества (при внесении денег таких сложностей нет). Потребовалось также сформулировать особенности передачи такого имущества в доверительное управление.

В отношении оценки вносимого имущества предусмотрен следующий подход. Если ценные бумаги или недвижимость переданы по завещанию, то организация–собственник ЦК должна сама (и за свой счет) провести первоначальную оценку при принятии наследства (новая часть 3.2 статьи 4 Закона № 275-ФЗ). Если эти активы передаются по договору пожертвования, то вопрос, кто делает оценку, решается по соглашению сторон. При этом для ценных бумаг, торгуемых на организованном рынке, используется средневзвешенная цена, сложившаяся на данном рынке по результатам торгов организатора торговли на рынке ценных бумаг на дату, предшествующую заключению договора пожертвования. Для иных ценных бумаг и недвижимости придется привлечь независимого оценщика (новая часть 3.1 статьи 4 Закона № 275-ФЗ).

Для чего нужна оценка? Во-первых, чтобы организация–собственник ЦК видела, что она получает. Во-вторых, для корректной постановки этого имущества на учет. И в-третьих, если в случае отмены пожертвования имущество должно быть возвращено жертвователю, а оно может быть уже продано и физически отсутствовать в составе эндаумент-фонда, возможен спор о денежном эквиваленте этого имущества между огорченным жертвователем и не менее недовольным собственником ЦК, то данные об оценке помогут разрешить такой спор.

Еще одна норма, связанная с передачей ценных бумаг и недвижимости на пополнение ЦК, — это введение нового полномочия совета по использованию целевого капитала: одобрять договор пожертвования или решение о принятии наследства, на основании которого на пополнение целевого капитала передаются ценные бумаги или недвижимость (пункт 6.1 части 4 статьи 9 закона № 275-ФЗ). Здесь заложен следующий смысл: получение в состав эндаумент-фонда таких активов не является рутинным делом для менеджмента, а сами активы не обязательно окажутся привлекательными, — они могут быть неэффективными для использования в составе ЦК, породить излишние расходы по управлению ими, в общем, создавать проблемы. Так уж пусть решение о получении этих активов принимает не генеральный директор организации–собственника ЦК, а коллегиальный орган, включающий специалистов, которые смогут лучше оценить качество предлагаемого имущества.

К данной группе поправок примыкают и еще некоторые технические нормы. Так, в части 10 статьи 6 закона № 275-ФЗ появилось следующее добавление: при получении ценных бумаг или недвижимости на пополнение

эндаумент-фонда собственник ЦК обязан передать их в доверительное управление управляющей компании в течение 30 дней со дня перехода к нему права собственности на это имущество. Кроме того, для учета прав на ценные бумаги, передаваемые на пополнение ЦК, собственник ЦК должен открыть отдельный лицевой счет в реестре владельцев ценных бумаг или (что в большинстве случаев удобнее) отдельный счет депо в депозитарии. Такие счета пригодятся и при расторжении договора доверительного управления, когда управляющая компания обязана передать собственнику ценные бумаги, входящие в состав эндаумент-фонда, и они должны будут где-то храниться (учитываться) вплоть до заключения договора с новой управляющей компанией (новая часть 5.1 статьи 6 закона № 275-ФЗ).

2. В закон № 275-ФЗ были внесены поправки, касающиеся включения в состав целевого капитала некоторых видов доходов организации–собственника ЦК, очевидных с точки зрения здравого смысла, но требующих прямого указания в законе. Трудность состоит в том, что законодатель отчетливо противопоставляет две части имущества организации–собственника ЦК: целевой капитал, находящийся в доверительном управлении и существенно ограниченный в возможностях использования, и прочее имущество, находящееся в «обычной собственности». Свободы перетока денег и активов между этими частями нет, хотя собственник вроде бы один и тот же; напротив, согласно нормам части 2 статьи 4 закона № 275-ФЗ, организация–собственник ЦК не вправе передавать в состав ЦК собственное имущество, кроме случаев, предусмотренных законом. (Как тут не задуматься об отсутствии в российском праве института траста, при помощи которого описать возникающие правоотношения можно было бы более точно...)

В результате возникает целый ряд ситуаций, в которых доход формально получен организацией–собственником ЦК в состав ее «обычного имущества» (да простят нам читатели такое вольное словоупотребление), но, по сути, является частью дохода от ЦК, так как активы, сгенерировавшие этот доход, предназначены именно для передачи в ЦК. Они просто еще не переданы в доверительное управление (и значит, юридически не могут считаться целевым капиталом) либо находятся у собственника в «промежуточном режиме» по пути от прежнего доверительного управляющего к новому. Чтобы легализовать включение таких доходов в состав ЦК, в законе расписаны следующие ситуации:

- в соответствии с новой частью 8 статьи 4 закона № 275-ФЗ в состав формируемого ЦК могут включаться проценты, заработанные за время нахождения денег, пожертвованных для формирования ЦК, но еще не переданных в доверительное управление, на депозите в банке;

- в соответствии с новой частью 9 статьи 4 закона № 275-ФЗ ЦК может быть пополнен за счет:

- неиспользованной части дохода от доверительного управления ЦК (если не весь доход, полученный по итогам года, передан получателям дохода);
- процентов от размещения на депозит денежных средств, переданных на пополнение целевого капитала, до их передачи управляющей компании;
- процентов от размещения на депозит денежных средств, возвращенных управляющей компанией собственнику ЦК в связи с прекращением договора доверительного управления и еще не переданных новой управляющей компании;
- дивидендов, процентов и иных доходов по ценным бумагам, переданным на пополнение ЦК, если эти доходы были выплачены в период между получением ценных бумаг организацией–собственником ЦК и их передачей в доверительное управление (иначе говоря, выплаченных в период, когда бумаги находились на счете непосредственно организации–собственника ЦК, а не доверительного управляющего);
- дивидендов, процентов и иных доходов по ценным бумагам, входящим в состав ЦК, которые были возвращены управляющей компанией собственнику ЦК в связи с прекращением договора доверительного управления и еще не переданы новой управляющей компании (опять-таки доходы выплачены в период, когда бумаги находились на счете непосредственно организации–собственника ЦК, а не доверительного управляющего).

Еще раз обращаем внимание читателя: во всех перечисленных случаях доходы, по сути, являются доходами от ЦК, но формально получены «на имя» организации–собственника, вне рамок договора доверительного управления. Конечно, такие ситуации не должны быть массовыми, однако урегулировать их необходимо: в противном случае они могут создавать организациям–собственникам ЦК довольно неприятные проблемы.

3. Новая редакция закона № 275-ФЗ по-новому подходит к проблеме финансирования административно-управленческих расходов (АУР) собственников ЦК. Во-первых, проведено разграничение по этой линии между специализированными и неспециализированными организациями–собственниками ЦК. Прежняя норма была общей для всех: «Некоммерческая организация–собственник целевого капитала вправе использовать на

административно-управленческие расходы, связанные с формированием целевого капитала и осуществлением деятельности, финансируемой за счет дохода от целевого капитала, не более 15 процентов суммы дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, или не более 10 процентов суммы дохода от целевого капитала, поступившего за отчетный год. Такими расходами являются, в частности, оплата аренды помещений, зданий и сооружений, расходы на приобретение основных средств и расходных материалов, расходы на проведение аудита, выплату заработной платы работникам некоммерческой организации, расходы на управление некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями, расходы на приобретение услуг по управлению некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями» (часть 3 статьи 3 закона № 275-ФЗ).

Смысл этой нормы понятен — ограничить раздувание вспомогательных расходов в ущерб основным. Но она должна быть сконструирована по-разному для специализированных и неспециализированных организаций. Если специализированная организация весь заработанный доход за вычетом АУР должна передавать другим некоммерческим организациям-получателям дохода, то у неспециализированной организации ЦК является источником ее собственного финансирования! И выделить при этом АУР по целевому капиталу внутри всех АУР весьма проблематично, а порой и невозможно. В результате при буквальном прочтении нормы неспециализированная организация оказывается в худшем положении, чем специализированная: так, при попытке платить зарплату за счет доходов от ЦК своим сотрудникам, осуществляющим содержательную «уставную» деятельность данной некоммерческой организации, она «попадала» на указанное 10-процентное ограничение, что, конечно, абсурдно.

Новая редакция закона уточнила часть 3 статьи 3 закона № 275-ФЗ: теперь в первом предложении этой части говорится только о специализированной организации, которая «вправе использовать на административно-управленческие расходы, связанные с формированием и пополнением целевого капитала, с осуществлением деятельности, финансируемой за счет дохода от целевого капитала, не более 15 процентов суммы дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, или не более 10 процентов суммы поступившего за отчетный год дохода от целевого капитала». Тем самым для неспециализированных организаций указанные нормативы устранены в принципе, и они могут использовать доход от ЦК почти «как угодно», но, конечно, в рамках ограничений, установленных:

- законом;
- договором пожертвования или завещанием;

- решением совета по использованию целевого капитала и финансовым планом.

Кроме того, прежняя редакция закона исходила из того, что расходы на АУР могут финансироваться только из доходов от целевого капитала, которые возникают не раньше чем на второй год работы эндаумент-фонда. А из чего платить зарплату работникам (особенно в специализированной организации) в первый год, как оплачивать аренду, коммунальные платежи, даже просто счет в банке как открыть? Да и в последующие годы доход от целевого капитала может отсутствовать (например, из-за кризиса на финансовом рынке ценные бумаги принесут убытки), а текущие расходы никуда не денутся. Новая редакция закона легализует право специализированной организации-собственника ЦК использовать на административно-управленческие расходы до 5 процентов полученных пожертвований (как на формирование, так и на пополнение ЦК), но только в случаях, прямо предусмотренных договором пожертвования; для завещанных средств такая возможность не предусмотрена (новая часть 8.1 статьи 6 закона № 275-ФЗ).

Для неспециализированных организаций-собственников ЦК эта норма сформулирована более сложно (с учетом сложности выделения для них АУР, непосредственно связанных с обслуживанием эндаумент-фонда, о которой мы говорили выше), но, по сути, она дает им даже больше возможностей. В соответствии с новой частью 8.2 статьи 6 закона № 275-ФЗ, неспециализированная организация «вправе использовать по назначению и на цели использования дохода от целевого капитала, которые определены жертвователем, или, если договором пожертвования не определены конкретные назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, по назначению и на цели, которые определены советом по использованию целевого капитала, не более 5 процентов суммы пожертвований, поступивших на формирование и (или) пополнение целевого капитала, если это предусмотрено договором пожертвования».

4. Небольшая, но очень ценная поправка внесена во второе предложение части 3 статьи 6 закона № 275-ФЗ, регламентирующее источники формирования имущества специализированных организаций-собственников ЦК. В своей заботе об их юридической и нравственной чистоте законодатель в первой редакции закона не только предусмотрел для них специальную правоспособность (которая вообще является нормой для некоммерческих организаций), но и установил исчерпывающий перечень источников формирования имущества специализированной организации — любого имущества, а не только целевого капитала! К ним были отнесены:

- пожертвования и получение имущества в порядке наследования на формирование целевого капитала;

- регулярные и единовременные поступления от учредителей специализированной организации;
- добровольные имущественные взносы;
- пожертвования и получение имущества в порядке наследования на цели, не связанные с формированием целевого капитала.

Это, конечно, хорошо, но довольно неудобно. Не говоря уже о том, что из этого перечня выпал даже доход от целевого капитала (что создавало коллизию в случае неполного распределения такого дохода по итогам года). Есть и более серьезная проблема: собственник ЦК, как и любой хозяйствующий субъект, время от времени может что-то покупать и продавать. Так, купить стол или компьютер в состав своей «обычной собственности» (не в состав эндаумент-фонда!) за счет взноса учредителей он еще может, а вот продать и получить деньги — уже вроде как нет, ибо доходы от продажи имущества в вышеприведенном перечне отсутствуют. Можно придумать и другие ситуации, когда совершенно рутинные хозяйственные операции специализированной организации–собственника ЦК трактовались бы как противоречащие закону.

Здесь, как и в ряде других случаев, описанных выше, законодатель внял аргументам практиков-«эндаументистов» и расширил неоправданно зауженную норму, впрочем не создавая лазеек для недобросовестных игроков. Согласно новой редакции второго предложения части 3 статьи 6 закона № 275-ФЗ: «Источниками формирования имущества специализированной организации могут являться имущество, полученное на формирование и пополнение целевого капитала, доход от целевого капитала, регулярные и единовременные поступления от учредителей специализированной организации, добровольные имущественные взносы, а также имущество, полученное по договорам пожертвования или в порядке наследования на цели, не связанные с формированием целевого капитала, и иные не запрещенные федеральными законами поступления».

5. Кратко перечислим еще несколько отдельных новелл закона № 328-ФЗ:

- расширяется круг сфер, в которых могут применяться целевые капиталы: к ранее разрешенным сферам (образование, наука, здравоохранение, культура, физическая культура и спорт, за исключением профессионального спорта, искусство, архивное дело, социальная помощь) добавляются охрана окружающей среды, оказание гражданам бесплатной юридической помощи и осуществление их правового просвещения (часть 1 статьи 3 закона № 275-ФЗ);

- вводится принцип «один ЦК — одна управляющая компания» (новая часть 9.1 статьи 6 закона № 275-ФЗ);
- уточняется правовой режим передачи специализированной организацией дохода от целевого капитала получателю такого дохода: эта передача производится на основании отдельного договора пожертвования (часть 1 статьи 3 закона № 275-ФЗ);
- уточняется право жертвователя (а также его наследников или иных правопреемников) на получение от собственника ЦК информации о формировании или пополнении эндаумент-фонда, в который жертвователем было внесено имущество, о доходе от доверительного управления таким эндаумент-фондом и об использовании этого дохода (часть 1 статьи 5 закона № 275-ФЗ), а также устанавливается — во избежание сомнений и разночтений — корреспондирующая обязанность собственника ЦК (новая часть 13 статьи 6 закона № 275-ФЗ);
- уточняются некоторые вопросы, связанные с отменой пожертвования (если таковая случится, что, конечно, крайне нежелательно и не должно рассматриваться как нормальная практика);
- уточняется, что в случае невозможности возврата пожертвованных ценных бумаг или недвижимого имущества в натуральной форме размер требований жертвователя или его наследников (правопреемников) не может превышать сумму первоначальной оценки указанного имущества;
- устанавливается, что издержки, связанные с отменой пожертвования (если таковая случится), несет собственник ЦК за счет имущества, составляющего ЦК, а в случае недостаточности такого имущества — за счет иного принадлежащего ему имущества (новая часть 5 статьи 5 закона № 275-ФЗ);
- устанавливается, что среди условий договора доверительного управления ЦК должны быть также указаны случаи или условия, при которых управляющая компания вправе продать или иным образом произвести отчуждение недвижимого имущества, составляющего целевой капитал (часть 3 статьи 16 закона № 275-ФЗ).

Т. А. Илюшникова

Заместитель директора Департамента инвестиционной политики и развития
частно-государственного партнерства в Минэкономразвития России

О. А. Сапа

Главный специалист-эксперт отдела налогового стимулирования Департамента
инвестиционной политики и развития частного-государственного партнерства
Минэкономразвития России

Новое в налогообложении целевого капитала некоммерческих организаций с 2012 года: обзор и комплексный анализ внесенных изменений в Налоговый кодекс Российской Федерации

Введение

С 1 января 2012 года полноценно заработали новые инструменты пополнения целевого капитала. Все предшествующие годы, с момента введения в российское законодательство понятия целевого капитала как такового, показали востребованность данного инструмента со стороны некоммерческих организаций.

Наибольшее распространение инструмент получил в сфере образования. Даже несмотря на кризисные явления в экономике, эндаументы не теряют привлекательности, так как являются долгосрочным инструментом формирования финансовой независимости некоммерческих организаций.

Практика общения с некоммерческими организациями, использующими данный инструмент, анализ применения законодательства о целевых капиталах и соответствующих норм налогового законодательства ярко показали необходимость дальнейшего законодательного совершенствования этого инструмента и расширения возможностей по привлечению дополнительных источников его пополнения. И так как применение инструмента целевого капитала немыслимо без адекватных норм налогового законодательства, в данной статье, в лице авторов внесенных новаций в налоговое законодательство, мы подробно остановимся на изменениях налогового законодательства, вступивших в силу с 1 января 2012 года.

Итак, с 1 января 2012 года вступил в силу Федеральный закон от 21 ноября

2011 года № 328-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций», направленный на совершенствование механизма правового регулирования деятельности специализированных организаций, осуществляющих управление целевым капиталом.

Поправки вносятся в Федеральный закон от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций». Поправки предусматривают возможность формирования (пополнения) целевого капитала некоммерческих организаций не только за счет денежных средств, но и за счет иных активов, в том числе недвижимости и ценных бумаг.

Прежде чем перейти к подробному рассмотрению новых норм Налогового кодекса Российской Федерации, коротко напомним о действующих специальных нормах. Так, ранее было предусмотрено установление ряда налоговых льгот для некоммерческих организаций–собственников целевого капитала, связанных с процессом формирования и управления целевым капиталом.

1. Не признается объектом налогообложения по налогу на добавленную стоимость (НДС) передача денежных средств некоммерческим организациям на формирование целевого капитала, которое осуществляется в порядке, установленном Федеральным законом от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

2. При определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций не учитываются целевые поступления в виде:

- денежных средств, полученных некоммерческими организациями на формирование целевого капитала, которое осуществляется в порядке, установленном Федеральным законом от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»;
- денежных средства, полученных некоммерческими организациями–собственниками целевого капитала от управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, в соответствии с Федеральным законом от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»;
- денежных средств, полученных некоммерческими организациями от специализированных организаций управления целевым капиталом в соответствии с Федеральным законом от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О

порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

3. При осуществлении пожертвования физическим лицом в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации предусматривается получение социального налогового вычета по налогу на доходы физических лиц в отношении сумм доходов, перечисляемых на благотворительные цели физкультурно-спортивным организациям, образовательным и дошкольным учреждениям на нужды физического воспитания граждан и содержание спортивных команд. Кроме того, в сумме пожертвований, перечисляемых (уплачиваемых) налогоплательщиком религиозным организациям на осуществление ими уставной деятельности, при условии соответствия положениям Федеральным законом от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

Изменения в налогообложении с 2012 года

В целом принятые изменения налогового законодательства направлены на решение двух основных задач: совершенствование и уточнение действующей «конструкции» налоговых освобождений и необходимость урегулировать налогообложение с учетом вновь вводимых возможностей формирования и пополнения целевых капиталов.

В первую очередь речь идет о предоставлении налоговых льгот в отношении операций с имуществом (ценными бумагами и недвижимым имуществом).

1. Изменения в налогообложении налогом на добавленную стоимость при передаче имущества на пополнение целевого капитала, а также особенности налогообложения при его возврате.

С учетом предоставления возможности передавать на пополнение целевого капитала не только денежные средства, но и недвижимое имущество наиболее актуальными представляются поправки, касающиеся налогообложения налогом на добавленную стоимость (далее — НДС) операций по передаче недвижимого имущества некоммерческой организации от жертвователя.

Таким образом, в отношении передачи недвижимого имущества на пополнение целевого капитала некоммерческих организаций был установлен порядок, с одной стороны, предусматривающий стимулирование жертвователей, с другой стороны, создающий препятствия для возможного «построения схем» минимизации налогообложения недвижимого имущества с применением института целевых капиталов.

Внесен новый подпункт 8.1 и уточнен подпункт 8 пункта 2 статьи 146 Налогового кодекса Российской Федерации, согласно которому не признаются объектом налогообложения по НДС операции по передаче недвижимого имущества на пополнение целевого капитала некоммерческой организации в порядке, установленном Федеральным законом от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций». Напомним, что ранее действовала аналогичная норма в отношении передачи денежных средств на формирование и пополнение целевого капитала.

И если в отношении денежных средств наличие специальной нормы в статье 146, по мнению различных экспертов, было необязательным и носило больше уточняющий характер в целях исключения различного толкования со стороны налоговых органов, то в отношении недвижимого имущества было необходимо прямо урегулировать вопрос налогообложения НДС.

Следует также напомнить, что согласно подпункту 12 пункта 2 статьи 149 Налогового кодекса Российской Федерации, к операциям, не подлежащим налогообложению НДС, относится передача долей в уставном (складочном) капитале организаций, паев в паевых фондах кооперативов и паевых инвестиционных фондах; ценных бумаг и финансовых инструментов срочных сделок (за исключением базисного актива финансовых инструментов срочных сделок, подлежащего налогообложению налогом на добавленную стоимость). То есть порядок налогообложения НДС операций по передаче ценных бумаг на пополнение целевого капитала дополнительного урегулирования не требовал.

В части нового подпункта 8.1 пункта 2 статьи 146 Налогового кодекса Российской Федерации следует отметить, что специально урегулирована ситуация по передаче недвижимого имущества в случае расформирования целевого капитала некоммерческой организации, отмены пожертвования или в ином случае, если возврат такого имущества, переданного на пополнение целевого капитала некоммерческой организации, предусмотрен договором пожертвования и (или) Федеральным законом от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

При этом специально оговаривается, что норма настоящего подпункта применяется при передаче такого имущества некоммерческой организацией–собственником целевого капитала жертвователю, его наследникам (правопреемникам) или другой некоммерческой организации в соответствии с Федеральным законом от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций». Другими словами, если возврат имущества осуществляется по

иным основаниям, не предусмотренным в подпункте 8.1 пункта 2 статьи 146 Налогового кодекса Российской Федерации, то данная операция будет объектом НДС. Если описанные нормы направлены на стимулирование жертвователей, то нижеописанная норма как раз, на наш взгляд, призвана минимизировать возможные злоупотребления.

Речь идет об изменениях в подпункт 1 пункта 3 статьи 170 Налогового кодекса Российской Федерации. В соответствии с нормами, закрепленными указанным подпунктом, жертвователь должен восстановить НДС (в полной сумме), ранее принятый к вычету, в том налоговом периоде, на который приходится дата передачи имущества (имущественных прав).

Кроме того, если установлено, что данное имущество является основным средством или нематериальным активом, то восстановить следует только часть суммы, пропорциональную остаточной (балансовой) стоимости, без учета переоценки. Таким образом, подчеркнем еще раз, данные нормы были введены законодателем для того, чтобы исключить возможность злоупотреблений со стороны недобросовестных налогоплательщиков освобождением операций, связанных с передачей недвижимого имущества, и освобождением от налогообложения доходов от «использования» такого имущества в составе целевых капиталов.

2. Изменение налогообложения налогом на прибыль при передаче имущества юридическими лицами на пополнение целевого капитала, а также особенности налогообложения при его возврате.

Также в части налогообложения юридических лиц вносятся изменения в главу 25 «Налог на прибыль организаций».

Возврат имущества в натуральной форме

Так, расширен перечень доходов (подпункт 42 пункта 1 статьи 251 Налогового кодекса Российской Федерации), которые не облагаются налогом на прибыль, в части отнесения к ним денежных средств, недвижимости и ценных бумаг, переданных на формирование и пополнение целевого капитала некоммерческой организации и возвращенные жертвователю или его правопреемникам, в случаях расформирования целевого капитала, отмены пожертвования либо в ином случае, предусмотренном договором пожертвования или Федеральным законом № 275-ФЗ. При введении данной нормы законодатель руководствовался тем же принципом, что и в отношении физических лиц, то есть налогоплательщик «возвращается» в состояние до момента передачи имущества некоммерческой организации на цели пополнения эндаумента.

Таким образом, недвижимое имущество и ценные бумаги учитываются

по стоимости либо остаточной стоимости, по которой это имущество было учтено в налоговом учете на дату его передачи на пополнение целевого капитала, в случае если имущество возвращается правопреемникам жертвователя, то они учитывают такое имущество по стоимости (остаточной стоимости) на дату его передачи на пополнение целевого капитала некоммерческой организации.

Возврат денежного эквивалента

Согласно новому пункту 23 части 2 статьи 250 Налогового кодекса Российской Федерации также существуют определенные особенности при возврате денежного эквивалента недвижимого имущества — учет производится во внереализационных доходах. Таким образом, доходом признается сумма превышения над стоимостью (остаточной стоимостью) объекта, по которой он учитывался в налоговом учете жертвователя на дату передачи на пополнение целевого капитала некоммерческой организации.

Если производится возврат денежного эквивалента ценных бумаг, то к внереализационным доходам относится разница между возвращенным денежным эквивалентом и стоимостью, по которой ценные бумаги были учтены в налоговом учете жертвователя на дату их передачи на пополнение целевого капитала некоммерческой организации. Датой получения дохода в данных случаях в соответствии с пунктом 4 статьи 271 Налогового кодекса Российской Федерации признается дата зачисления средств на расчетный счет налогоплательщика. Если стоимость недвижимости и ценных бумаг превышает денежный эквивалент такого имущества, возвращенный жертвователю (его правопреемникам), то разница признается убытком. Убыток учитывается в общем порядке.

Иные изменения в налогообложении налогом на прибыль организаций

Анализ практики функционирования эндаументов показал необходимость внесения еще ряда изменений. Так, новым подпунктом 43 пункта 1 статьи 251 Налогового кодекса Российской Федерации дополнительно предусмотрены преференции, в части отнесения к доходам, не облагаемым налогом на прибыль, следующих видов доходов:

- проценты от размещения на депозитных счетах денежных средств, полученных на формирование или пополнение целевого капитала либо возвращенных управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом;
- дивиденды, процентный (купонный) доход;
- иные подлежащие передаче в управление управляющей компании в

соответствии с Федеральным законом № 275-ФЗ доходы от погашения по ценным бумагам, полученным на пополнение целевого капитала некоммерческой организации или возвращенным управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом.

Следует отметить, что в соответствии с подпунктом 13 пункта 2 статьи 251 Налогового кодекса Российской Федерации недвижимое имущество или ценные бумаги, полученные некоммерческой организацией на пополнение целевого капитала, также как и денежные средства, полученные на формирование целевого капитала, относятся к целевым поступлениям, следовательно, это доходы, которые не облагаются налогом на прибыль организаций.

3. Изменение налогообложения имущества, передаваемого физическими лицами на пополнение целевого капитала, а также особенности налогообложения при его возврате.

Поправками также внесены изменения в главу 23 Налогового кодекса Российской Федерации «Налог на доходы физических лиц» и в первую очередь они затрагивают ситуации с возвратом ранее пожертвованного имущества. Соответственно поправки касаются особенности налогообложения при передаче ценных бумаг и недвижимого имущества. В целом законодатель попытался реализовать концепцию, согласно которой при возврате пожертвования жертвователь–физическое лицо «возвращается в состояние» до передачи имущества. Иными словами, при непосредственном возврате имущества не возникает оснований для исчисления налога на доходы физических лиц, такие основания возникают только при последующей реализации имущества. Если же имущество возвращено не в «натуральной» форме, а выплачен его денежный эквивалент, то законодатель также предусмотрел особенности налогообложения налогом на доходы физических лиц.

Возврат имущества в натуральной форме

В отношении ценных бумаг дополнен пункт 13 статьи 214.1 Налогового кодекса Российской Федерации — расходами при определении финансового результата по операциям с ценными бумагами, полученными физическим лицом-жертвователем в случае расформирования целевого капитала, отмены пожертвования или ином возврате ценных бумаг, переданных на пополнение целевого капитала некоммерческой организации, признаются только те затраты по операциям с ценными бумагами, которые понесены физическим лицом до указанной передачи.

Что касается недвижимого имущества и денежных средств, Федеральный закон № 328-ФЗ дополнил перечень доходов, не подлежащих налогообложению налогом на доходы физических лиц (пункт 52 статьи 217 Налогового кодекса Российской Федерации). В него вошли доходы в виде имущества, переданного на формирование или пополнение целевого капитала некоммерческой организации и полученного физическим лицом-жертвователем в случае расформирования капитала, отмены пожертвования либо иного возврата, предусмотренного договором пожертвования или Федеральным законом № 275-ФЗ.

При последующей реализации имущества налоговая база будет исчисляться по общим правилам. В этом случае налогоплательщик вправе воспользоваться имущественными налоговыми вычетами, предусмотренными статьей 220 Налогового кодекса Российской Федерации. Если срок владения имуществом менее трех лет, налогоплательщик вправе из доходов от его реализации вычесть сумму в пределах 1 млн рублей либо фактически произведенные и документально подтвержденные расходы на приобретение, содержание такого имущества.

Согласно изменениям, внесенным в статью 220 Налогового кодекса Российской Федерации, при реализации имущества, полученного налогоплательщиком-жертвователем при описанных случаях возврата имущества, расходами налогоплательщика-жертвователя признаются документально подтвержденные расходы на приобретение, хранение или содержание такого имущества, понесенные жертвователем на дату передачи такого имущества некоммерческой организации – собственнику целевого капитала на пополнение целевого капитала некоммерческой организации.

Также немаловажно, что срок нахождения в собственности недвижимого имущества, полученного налогоплательщиком-жертвователем обратно в вышеописанных случаях, определяется с учетом срока нахождения такого имущества в собственности налогоплательщика-жертвователя до даты передачи такого имущества на пополнение целевого капитала некоммерческой организации. То есть при переходе прав собственности от налогоплательщика к некоммерческой организации и обратно не происходит «прерывания» срока владения имуществом и налогоплательщик может беспрепятственно применить имущественный вычет для реализации имущества, находящегося в собственности более трех лет. В этом случае от налогообложения освобождается вся сумма дохода, полученная от реализации имущества. Это правило также прямо было закреплено в статье 220 Налогового кодекса Российской Федерации. Напомним, что согласно общим нормам этой же статьи, описанные имущественные налоговые вычеты предоставляются при подаче налогоплательщиком налоговой декларации в налоговые органы по окончании налогового периода (сроки подачи декларации см. ниже).

Возврат денежного эквивалента

Как уже отмечалось ранее, определяется особое условие, когда жертвователю возвращают пожертвования — переданные на пополнение капитала некоммерческой организации недвижимость или ценные бумаги не в натуральном виде, а их денежный эквивалент. В указанной ситуации от налога освобождается не весь полученный доход, а доход, равный расходам на приобретение, хранение или содержание такого имущества, осуществленный жертвователем на дату передачи имущества некоммерческой организации–собственнику целевого капитала, то есть возврат денежного эквивалента признается реализацией имущества, при этом принимаются к вычету ранее произведенные расходы.

Кроме того, согласно изменениям, внесенным в пункт 1 статьи 228 Налогового кодекса Российской Федерации, физические лица, получающие доходы в виде денежного эквивалента недвижимого имущества и (или) ценных бумаг, переданных на пополнение целевого капитала некоммерческих организаций в порядке, установленном Федеральным законом № 275-ФЗ, исчисляют и уплачивают налог на доходы физических лиц самостоятельно. Это означает, что по истечении налогового периода, в котором был осуществлен возврат денежного эквивалента, налогоплательщик должен будет исчислить, уплатить налог и подать налоговую декларацию.

Напомним, что согласно пункту 1 статьи 229 Налогового кодекса Российской Федерации налоговая декларация предоставляется не позднее 30 апреля года, следующего за истекшим налоговым периодом. А по пункту 4 статьи 228 общая сумма налога, подлежащая уплате в соответствующий бюджет, уплачивается по месту жительства налогоплательщика не позднее 15 июля года, следующего за истекшим налоговым периодом. Также необходимо обратить внимание на то, что законодатель не ухудшает положение налогоплательщика в части возможности применения имущественного налогового вычета. В частности, если на дату передачи недвижимости она находилась в собственности жертвователя три года и более, то при возврате денежного эквивалента такого имущества доход в части налога на доходы физических лиц освобождается в полном объеме.

Иные новации в налогообложении НДФЛ

Законодатель дополнил Налоговый кодекс Российской Федерации положениями в части синхронизации вносимых изменений Федеральным законом № 328-ФЗ с ранее принятым Федеральным законом от 18 июля 2011 года № 235-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации в части совершенствования налогообложения некоммерческих организаций и благотворительной деятельности», который предусматривает возможность включать в социальный вычет суммы пожертвования, перечисленные физическим лицом на формирование или пополнение целевого капитала некоммерческих организаций.

В частности, в статью 219 Налогового кодекса Российской Федерации включено условие, что при возврате указанных пожертвований в случае расформирования целевого капитала, отмены пожертвования или при ином возврате, предусмотренном договором пожертвования или Федеральным законом № 275-ФЗ, физическое лицо обязано восстановить ранее использованный социальный вычет. Сумму этого вычета необходимо включить в налоговую базу того периода, в котором имущество или денежные средства были возвращены жертвователю. Данная норма была введена для того, чтобы не возникло ситуации, при которой недобросовестный налогоплательщик может, пожертвовав денежные средства, воспользоваться правом на социальный вычет, а при отмене пожертвования получить денежные средства обратно в полном объеме, без уплаты налогов, то есть воспользоваться легальной схемой ухода от налогов.

В целом следует отметить, что все изменения направлены на расширение возможностей некоммерческих организаций пополнять целевой капитал не только за счет денежных средств, но и за счет иного имущества (ценных бумаг и недвижимости), находящегося в собственности соответствующих организаций, а также на создание благоприятных условий для развития институтов целевых капиталов некоммерческих организаций.

Е. С. Бирюков

Исполнительный директор
Фонда развития МГИМО

Пополнение целевого капитала ценными бумагами

Федеральный закон от 21.11.2011 года № 328-ФЗ существенно расширил возможности для включения ценных бумаг и недвижимости в целевой капитал эндаументов. До этого ценные бумаги могли находиться в целевом капитале только во время управления им управляющей компанией. С момента вступления в силу закона и сам капитал может пополняться не только денежными средствами, как ранее, равно как и вывод имущества из доверительного управления может осуществляться ценными бумагами.

После принятия Федерального закона от 21.11.2011 года № 328-ФЗ было много комментариев о важности того, что теперь можно жертвовать ценные бумаги, однако, на наш взгляд, более важно другое: возможность вывода эндаументом капитала из доверительного управления (теперь не только в виде денежных средств), но и вывод имущества в виде ценных бумаг. Данная возможность наиболее востребована в двух ситуациях:

- при плохих отношениях эндаумента и управляющей компании, при недобросовестности управляющей компании (при одновременном выполнении данных условий);
- во время кризиса — при низкой ликвидности.

Существовавшие ранее нормы создавали некий аналог «крепостной зависимости» эндаументов от управляющих компаний. Сейчас же фонды оказались более независимыми. Приведем теоретический пример, без цифр: в середине года, до окончания отчетного периода, эндаумент-фонд понимает неэффективность управляющей компании и хочет перейти в другую компанию. Ранее в этом случае после получения управляющей компанией заявки на возврат активов или уведомления о желании расторгнуть договор управляющая компания в течение определенного в договоре срока продавала бы ценные бумаги и потом передавала денежные средства эндаументу. При добросовестном поведении стоимость ценных бумаг при быстрой их продаже снизилась бы незначительно — на 0,2–0,3 процента от оценки. Но в случае недобросовестного поведения (ведь и котировки сильно отличаются в течение дня и в течение нескольких дней, продавать можно по-разному) падение могло бы составить и более 5 процентов. Теперь же можно просто

потребовать вывести ценные бумаги — важный совет заключается в том, что понятную и выгодную эндаументу процедуру вывода следует заранее четко прописать в договоре доверительного управления.

Аналогичная ситуация может происходить и в конце отчетного периода, как правило, года. Раньше фонд должен был дважды подумать, прежде чем вывести активы — и это приводило к тому, что фонды очень редко меняли управляющих — на практике связки «определенный фонд — определенная управляющая компания» на российском рынке распадались редко, в основном в случае каких-то грубейших ошибок управляющих компаний. Таким образом, возможность вывода ценных бумаг (и передачи имущества другой управляющей компании) — явно весьма выигрышная (но естественная) новая ситуация для фондов. Интересно, хотя это не совсем относится к теме статьи, что в законе от 21.11.2011 года появилось положение, ухудшающее условия для фондов, но улучшающее для управляющих компаний — ранее не было четко прописано, должны ли одним целевым капиталом управлять одна или несколько компаний, у юристов также были различные точки зрения на эту тему. Эндаументы принимали за основу выгодную для себя трактовку и могли привлекать к управлению несколько компаний, таким образом, диверсифицируя риски. Теперь же в законе четко прописано положение «один целевой капитал — одна управляющая компания».

Теперь несколько слов о появившейся возможности внесения пожертвований в виде ценных бумаг. Разумеется, это следует оценивать как позитивный факт, но в то же время очевидно, что в ближайшие годы жертвования таким способом будет осуществлять небольшое количество дарителей. В России доля населения, инвестирующего в акции, много меньше, чем в современном законодательстве мод в сфере эндаументов — США, поэтому и количество дарителей, желающих жертвовать акции/облигации (и тем более другие ценные бумаги) будет не столь велико. К тому же для человека, обладающего и денежными средствами, и акциями, предпочтительно с психологической и практической точек зрения (вопрос о целесообразности отказа от акций — бумаг, дающих право собственности на часть актива, — когда можно пожертвовать деньгами) жертвовать деньгами.

К тому же пожертвование деньгами происходит быстрее, поскольку не требует передачи ценных бумаг через депозитарий (хотя это и несложно). И главное — это выгоднее (но только для физических лиц — для корпораций нет налогового вычета): 18.07.2011 года был принят Федеральный закон № 235-ФЗ «О внесении изменений в Часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации в части совершенствования налогообложения некоммерческих организаций и благотворительной деятельности». Пожертвованиям в эндаумент посвящена та часть Федерального закона, которая вносит

изменения в статью 219 Налогового кодекса. Теперь при определении налоговой базы для выплаты НДФЛ она уменьшается на сумму, выплаченную налогоплательщиком в эндаумент. Для этого при подаче налоговой декларации по окончании налогового периода необходимо представить письменное заявление в налоговый орган, то есть после принятия Федерального закона № 235 при пожертвовании каждых 100 тысяч рублей меценат фактически тратит 87 тысяч рублей, а 13 тысяч рублей (13 процентов) ему компенсирует государство.

В этой связи можно предложить сразу несколько новаций для будущих изменений в законодательство (они несколько шире, чем тема данной статьи):

- налоговые вычеты можно было бы предусмотреть и для внесения пожертвований ценными бумагами (для недвижимости сложнее, так как могут быть вопросы к методике проведения оценки). Это не предусмотрено, вероятно, из-за того, что ФЗ-235 был принят до ФЗ-328, и, кроме того, также из-за возможной флуктуации стоимости ценных бумаг;
- налоговые вычеты можно было бы предусмотреть и для корпораций — сейчас им приходится вносить жертвования из прибыли, а вычета из налога на прибыль не происходит;
- возможно, следует заменить подход «один капитал — одна компания» на подход «один капитал — возможность нескольких компаний» и четко его прописать, чтобы не было разногласий;
- капитал российских эндаументов, в отличие от западных, не может инвестироваться в ряд активов, прежде всего товары (нефть, золото), также не совсем четко прописана возможность инвестирования в срочные инструменты (фьючерсы, опционы и др.), что могло бы быть важным при сложной инвестиционной стратегии;
- ни одна российская НКО, в отличие от американских вузов, не создала пока собственную управляющую компанию (как, например, Harvard Management Company).

Вернемся к нововведениям Федерального закона от 21.11.2011 года № 328-ФЗ. Если говорить о внесении имущества в целевой капитал, то более интересна появившаяся возможность внесения не ценных бумаг, а недвижимости. Если до принятия закона эндаумент-фонд видел перспективный для инвестирования или обладания недвижимый объект, но не было понятно, каким образом его приобрести, а точнее, удержать (в него могла инвестировать только управляющая компания, следовательно, при переходе фонда к другой компании недвижимый объект должен был быть продан, так как переход мог осуществляться только деньгами), то теперь владеть объектом

можно постоянно. Также необходимо дать конкретную трактовку в рамках темы статьи положений закона, касающихся работы с ценными бумагами.

Во-первых, ценные бумаги не могут использоваться на формирование целевого капитала — только для пополнения уже сформированного денежными средствами (часть 1 статьи 4) целевого капитала.

Во-вторых, далеко не все ценные бумаги могут входить в состав целевого капитала (часть 3 статьи 4) — только ценные бумаги, соответствующие критериям, установленным частями 1 и 2 статьи 15 закона, в том числе это должны быть только ценные бумаги, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг (часть 2 статьи 15), или ряд других выпущенных Правительством Российской Федерации бумаг (там же). Следовательно, не все ценные бумаги, которые готов предложить даритель, фонд имеет право принять.

В-третьих, важно отметить, что следует внимательно отнестись к формулировке — при принятии ценных бумаг в договоре пожертвования должно быть четко указано, что они передаются на пополнение целевого капитала (часть 6 статьи 4), в противном случае они не войдут в капитал эндаумента.

В-четвертых, методика оценки ценных бумаг в договоре пожертвования или завещания и, следовательно, в капитале, прописана в части 3 статьи 4.

В-пятых, требования к хранению ценных бумаг прописаны в части 5 статьи 6 закона — должны быть открыты отдельные лицевые счета в реестре владельцев ценных бумаг или отдельные счета депо в депозитариате.

В-шестых, после получения пожертвования ценными бумагами, они в течение 30 дней должны быть переданы в доверительное управление (часть 10 статьи 6).

В-седьмых, и это также важный момент, механизм распоряжения ценными бумагами при прекращении договора пожертвования или расформирования целевого капитала прописан в частях 15, 16 статьи 16; возможность внесения дивидендов, купонных выплат в целевой капитал — в части 9 статьи 4.

В-восьмых, и на это также нужно обратить внимание, в соответствии с частью 2 статьи 12 в годовом отчете НКО (фонда) должны содержаться данные о первоначальной оценке ценных бумаг, поступивших на пополнение целевого капитала за отчетный год.

Таким образом, Федеральный закон от 21.11.2011 № 328-ФЗ создает право пополнения целевого капитала эндаументов ценными бумагами, ввода и вывода имущества из доверительного управления в виде ценных бумаг, следовательно, предоставляет важные и полезные для эндаументов возможности.

М. Б. Бурцева

Главный юрисконсульт
ЗАО «Газпромбанк – Управление активами»

Проблемные вопросы передачи ценных бумаг фондами целевых капиталов в доверительное управление

Долгожданные изменения в Федеральный закон № 275-ФЗ от 30.12.2006 года «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (далее — Федеральный закон) разрешили жертвователям передачу ценных бумаг в некоммерческую организацию–собственник целевого капитала (далее — фонд или фонды) для пополнения целевых капиталов. В данной статье мы бы хотели осветить ряд проблемных вопросов, которые могут возникнуть при передаче ценных бумаг в доверительное управление управляющей компании.

При получении ценных бумаг на пополнение целевого капитала фонд обязан передать ценные бумаги в доверительное управление управляющей компании в течение 30 дней со дня перехода к нему права собственности на эти бумаги (пункт 10, статьи 6 Федерального закона). Ценные бумаги принимаются управляющей компанией по рыночной стоимости на дату передачи ценных бумаг в доверительное управление. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется в соответствии с Приказом ФСФР от 14.06.2007 года № 07-67/пз-н «Об утверждении правил расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал».

Ценные бумаги, полученные фондом по договору пожертвования, должны обращаться на организованном рынке ценных бумаг и соответствовать критериям, установленным Федеральным законом (части 1 и 2 статьи 15 Федерального закона). В данной статье закона перечислены виды ценных бумаг, в которые могут быть размещены средства целевых капиталов, в их число входят как российские ценные бумаги, так и ценные бумаги иностранных эмитентов.

Передача российских ценных бумаг законодательно урегулирована достаточно полно. Сложности возникают при передаче управляющему фонду акций и облигаций иностранных эмитентов. Тут существуют некоторые

несогласованности при применении Федерального закона и Федерального закона № 39-ФЗ от 22.04.1996 года «О рынке ценных бумаг» (далее — Закон о рынке ценных бумаг). На сегодняшний день покупка ценных бумаг иностранных эмитентов, не допущенных к публичному обращению на территории Российской Федерации, требует признания клиента, управляющего квалифицированным инвестором. Согласно Закону о рынке ценных бумаг, фонды не являются квалифицированными инвесторами в силу закона. Они и не могут быть ими признаны, так как квалифицированным инвестором может быть юридическое лицо, только если оно является коммерческой организацией (пункт 5, статьи 51.2 Закона о рынке ценных бумаг). В связи с этим нам представляется затруднительной передача в фонды от жертвователей ценных бумаг, не допущенных к публичному обращению в Российской Федерации.

Другая проблема, которая может возникнуть у фондов при приеме от жертвователей ценных бумаг, — это прием облигаций российских эмитентов, которые уже являются дефолтными или могут ими стать. Данная тема была особенно актуальна в период кризиса 2008 года, когда многие, даже весьма надежные эмитенты, подверглись дефолту или техническому дефолту. (Дефолт — это неисполнение обязательств или просрочка исполнения обязательств эмитента облигаций по выплате купонного дохода или номинальной стоимости облигаций.) Неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств эмитента облигаций потребует от владельца облигаций защиты своих прав. И, как показала практика кризиса 2008 года, чаще всего защита в судебном порядке, что влечет для владельца облигаций расходы на оплату юридических услуг и существенные временные затраты. Ввиду того что фонды обязаны в течение 30 дней с момента получения права собственности на ценные бумаги передать их в управление управляющей компании, то все описанные выше последствия будут «головной болью» управляющей компании. Кроме того, нередки случаи, когда в отношении эмитентов дефолтных облигаций возбуждаются дела о банкротстве, что также требует от владельцев облигаций (а если они в управлении, то от управляющей компании) совершения определенных юридических действий для регистрации в реестре кредиторов. И конечно же, главное последствие дефолта и потенциального банкротства эмитента облигаций — это падение стоимости облигаций или даже их полное обесценивание, и, следовательно, значительные убытки в целевых капиталах. Для анализа вышеперечисленных рисков необходимы опыт работы на фондовых рынках и высокий уровень профессионализма, поэтому мы бы рекомендовали фондам перед принятием решения о получении от жертвователей в целевой капитал облигаций российских эмитентов советоваться с управляющим на предмет надежности эмитентов облигаций, чтобы избежать проблем в будущем.

Другие виды разрешенных для инвестирования в целевые капиталы ценных бумаг не представляют, с нашей точки зрения, видимых сложностей при передаче их в имущество целевых капиталов. Мы надеемся, что освещенные в данной статье проблемы найдут в скором времени решение на правоприменительном уровне, а при необходимости и на законодательном, что расширит возможности для инвестирования средств целевых капиталов.

С. А. Шишкин

Руководитель юридической службы
Детского фонда «Виктория»

Целевой капитал — осознанное управление коммерческой недвижимостью

Любой сценарий решения вопроса оптимизации управления объектом коммерческой недвижимости (ОКН) в качестве источника пополнения целевого капитала (ЦК) предполагает взвешенное отношение к рискам до начала передачи самого объекта и заключения договора пожертвования. На мой взгляд, до реализации процесса передачи (получения) ОКН необходимо решить стратегически важные вопросы, в целом определяющие финансово-юридическое содержание и содержание договорных условий между жертвователем и благополучателем, благополучателем и управляющей компанией (УК), а также управляющей компанией и арендаторами и эксплуатирующими организациями (коммунальными службами). Сценарий может быть различным, в зависимости от наличия профессиональных компетенций и человеческих ресурсов каждого из участников данного процесса, при этом могут существовать следующие преимущества.

Во-первых, готовность жертвователя до момента регистрации ОКН на благополучателя нести бремя расходов, в том числе в период оформления доверительного управления на управляющую компанию, то есть бремя расходов по содержанию ОКН и коммунального обслуживания, поскольку арендные отношения должны сохраняться в период оформления прав и с учетом длительности процесса регистрации (от 30 до 90 дней).

Во-вторых, готовность управляющей компании до оформления доверительного управления вести организационно-распорядительную деятельность, связанную с сохранением поступления дохода, за счет арендных платежей и с содержанием ОКН в качестве «работоспособного» объекта.

При неблагоприятном стечении обстоятельств или при отсутствии возможности для благополучателя (фонда целевого капитала) решить данные вопросы за счет жертвователя и управляющей компании благополучатель должен иметь соответствующие финансовые и юридические компетенции, чтобы решить данные вопросы самостоятельно и нести бремя затрат в период «формирования» целевого капитала за свой счет (затраты в данном случае могут быть значительными!).

Комбинации оформления объема полномочий для каждой из сторон и варианты содержания договоров пожертвования ОКН, договоры

доверительного управления, договоры аренды могут быть различны и соответственно степень участия жертвователя, благополучателя и управляющей компании также может быть совершенно различной. В сущности, независимо от того кем именно и когда должны быть решены и соответствующим образом оформлены следующие четыре вопроса, выделяют четыре варианта:

- пожертвован (передан) ОКН и переоформлено право собственности на благополучателя;
- оформлено доверительное управление (в качестве обременения ОКН) на управляющую компанию;
- переоформлены договоры коммунального и эксплуатационного обслуживания на благополучателя или управляющую компанию;
- переоформлены договоры аренды.

Рассмотрим вариант пополнения целевого капитала при помощи объекта коммерческой недвижимости, который в текущем периоде используется как источник извлечения прибыли (имеются арендаторы и оплачиваются арендные платежи), при наличии указанных выше преимуществ.

В своих рассуждениях на тему реализации вопроса пополнения целевого капитала за счет объекта коммерческой недвижимости, поскольку именно коммерческая недвижимость дает возможность получать какой-либо доход, буду исходить из того, что у каждого участника этого процесса имеется заинтересованность во взаимовыгодном решении данного вопроса при отсутствии желаний подменить свои действия скрытыми, по сути, мотивами.

В случае пополнения ЦК с использованием ОКН жертвователь, имеющий в собственности указанный объект коммерческой недвижимости, по договору пожертвования передает ОКН фонду целевого капитала (фонду). Независимая экспертная оценка стоимости данного ОКН будет совершенно необходима как для жертвователя, так и для фонда, для снятия с баланса и его постановку, соответственно. Сразу оговорюсь, что данная оценка при условии реализации всего процесса в разумные сроки (я полагаю, не более года) будет приемлема как для фонда, так и для управляющей компании. Также возможен вариант предварительного согласования сторонами (жертвователем, фондом, УК) соответствующего оценщика (данное согласование исключает какие-либо разногласия в толковании итогов оценки).

Процесс регистрации ОКН действительно часто на практике превышает регламентированные 30 дней и создает некоторые сложности в учете прав на объект коммерческой недвижимости, а также денежного потока, связанного с указанным ОКН. С правовой точки зрения право собственности и,

как следствие, все значимые действия по владению/пользованию/распоряжению данным ОКН возможны с момента регистрации указанного права на соответствующего собственника. На мой взгляд, риски, вызванные задержкой в перерегистрации, несущественны как для фонда, так и для других участников сделки, в особенности для жертвователя, за которым сохраняются на этот период права и обязанности в отношении данного ОКН. А для эксплуатационных служб и арендаторов при условии сохранения прежних договорных условий безразличны вовсе, поскольку все взаиморасчеты (существенные условия договоров) сохраняют свою прежнюю силу.

Что касается рисков, связанных с задержкой регистрации права доверительного управления (ДУ) за УК, мне кажется, данные риски также преувеличены. В этой ситуации существует одна сложность, выраженная в том, что до момента регистрации ДУ за УК, содержание ОКН формально лежит на фонде, у которого могут отсутствовать необходимые кадры и компетенции. В данном случае для фонда не предвидятся какие-либо убытки, поскольку арендные платежи, которые не прекращаются в период переоформления прав на ОКН, перекрывают текущие расходы по обслуживанию. Другая проблема заключается в сложности и неоднозначности правовой оценки учета поступления дохода и перераспределения расходов в указанный период, хотя бы даже и связанных непосредственно с содержанием ОКН.

В то же время указанная выше сложность не является непреодолимой, поскольку может быть урегулирована в рамках договора ДУ. Решение заключается в следующем: в день регистрации права собственности ОКН за фондом последний вправе заключить договор ДУ с УК и предусмотреть в нем обязательства УК по содержанию и обслуживанию ОКН, а также условия о получении дохода от использования ОКН в виде арендных платежей. На мой взгляд, сам договор ДУ позволяет УК фактически с даты подписания договора ДУ осуществлять переоформление договоров аренды и эксплуатационного обслуживания ОКН, тем самым перенаправив денежный поток на УК. Заключение соглашения о компенсации расходов по обслуживанию ОКН между фондом и УК, покрытие которых может осуществляться за счет арендных платежей, исключает необходимость изыскивать фонду дополнительные средства по содержанию ОКН на период регистрации ДУ и будет обоснованным уменьшением арендных платежей на сумму указанных издержек от имени УК.

Структура арендных платежей ОКН может быть различной. В данном случае необходимо предусмотреть, чтобы в стоимость арендных платежей были включены, пропорционально арендуемым площадям, стоимость по обслуживанию и содержанию ОКН, в том числе площадей общего пользования, и соответствующие коммунальные расходы (отопление, электроснабжение, водоснабжение), либо по отдельным счетчикам, либо пропорционально

занимаемой площади (что довольно часто используется на практике при отсутствии индивидуальных счетчиков учета энергопотребления).

Не стоит забывать и об ограничениях, установленных 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (далее – Закон), в частности пункта 3 статьи 3, согласно которому специализированные организации (фонд) вправе использовать на административно-управленческие расходы за счет доходов от доверительного управления ЦК не более 15 процентов суммы указанного дохода или не более 10 процентов суммы, поступившей в качестве дохода от ЦК за год; и пункта 2 статьи 18 Закона, согласно которому управляющая компания не вправе использовать более 1 процента дохода от ЦК на покрытие необходимых расходов, связанных с доверительным управлением имущества (ОКН).

Таким образом, можно будет установить прозрачный и легитимный режим обслуживания ОКН и перераспределить денежные потоки от ОКН в адрес УК еще до момента регистрации ДУ. В любом случае до решения вопроса о принятии пожертвования в виде ОКН должны быть решены и взвешены все риски, в том числе по выбору УК, правильности расчета экономической модели доверительного управления и получения дохода от использования ЦК в виде арендных платежей за минусом необходимых расходов по содержанию ОКН.

Хотелось бы обратить внимание, что при отсутствии желания или необходимости существенно изменить условия аренды и стоимость эксплуатационных услуг в период оформления ДУ какие-либо споры о законности действий УК от имени и с согласия фонда практически исключаются. Поскольку единственным заинтересованным лицом, оспаривающим правомерность действий УК в отсутствие зарегистрированного права ДУ, может являться фонд (собственник и получатель дохода от коммерческого использования ОКН). Что касается арендаторов и эксплуатирующих организаций, при соблюдении существенных условий ранее заключенных договоров конфликт интересов отсутствует. Любые другие разногласия в период переоформления прав ДУ на ОКН могут быть решены путем заключения между управляющей компанией и фондом необходимых договоров либо доверенностей от имени фонда на имя представителей УК в целях усиления правоспособности УК во взаимоотношениях с третьими лицами.

Д. В. Соколов

Заместитель генерального директора
ЗАО Управляющая компания «Либра Капитал»

Пополнение целевого капитала за счет недвижимого имущества

Одной из новелл Федерального закона № 328-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» является право жертвователей вносить в рамках пополнения фонда целевого капитала не только денежные средства, но и недвижимое имущество. Управление полученным объектом недвижимости, как и прочим имуществом, составляющим целевой капитал, осуществляет управляющая компания, выбранная по итогам конкурса. В данной статье подробно описаны основные этапы передачи недвижимого имущества в доверительное управление.

1. Выработка стратегии управления объектом недвижимого имущества

Пункт 3 статьи 4 Федерального закона от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (в редакции от 21 ноября 2011 года) (далее — № 275-ФЗ) предусматривает возможность передачи недвижимого имущества по договору пожертвования исключительно для пополнения целевого капитала. Следовательно, на момент заключения такого договора целевой капитал некоммерческой организации должен быть передан в доверительное управление управляющей компании. При этом подпункт 10 статьи 6 № 275-ФЗ ограничивает срок передачи пожертвования управляющей компании тридцатью днями, поэтому, получив право собственности на объект недвижимого имущества, организация-собственник целевого капитала должна как можно скорее обратиться в управляющую компанию, чтобы убедиться в ее готовности принять в доверительное управление данное имущество.

Необходимо отметить, что описываемая ситуация является своего рода стресс-сценарием, так как в реальной ситуации обращение в управляющую компанию должно состояться еще до выдачи согласия некоммерческой организацией на получение пожертвования и передачу документов на регистрацию объекта в состав имущества целевого капитала. В противном случае отказ управляющей компании принять в управление переданный

объект недвижимого имущества и необходимость заключать договор доверительного управления с иной управляющей компанией, вероятно, приведут к нарушению срока передачи имущества в управление, установленному подпунктом 10 статьи 6 № 275-ФЗ. Кроме того, в этой ситуации в соответствии с новой нормой закона (часть 9.1 статьи 6 закона № 275-ФЗ) некоммерческая организация вправе передать денежные средства, полученные на формирование одного целевого капитала, в доверительное управление только одной управляющей компании. Следовательно, отказ управляющей компании принять в управление переданный объект недвижимого имущества ведет к необходимости передавать весь целевой капитал, на пополнение которого передан объект недвижимости, в доверительное управление другой управляющей компании.

Получив от некоммерческой организации—собственника целевого капитала предложение по передаче в доверительное управление объекта недвижимого имущества, управляющая компания проведет анализ себестоимости обслуживания такого объекта и возможностей для получения вознаграждения.

С точки зрения себестоимости обслуживания управляющую компанию заинтересует распределение функций по управлению недвижимостью. Несмотря на то что имущество передается в доверительное управление компании и в соответствии с подпунктом 2 статьи 1012 главы 53 Гражданского кодекса РФ (далее — ГК РФ) она вправе совершать в отношении этого имущества в рамках договора доверительного управления любые юридические и фактические действия, существует несколько вариантов реального участия компании в управлении полученным объектом.

Вариант 1. Полное управление.

В соответствии с данным вариантом взаимодействия управляющая компания принимает в доверительное управление объект недвижимого имущества, согласовывает с учредителем управления общую стратегию извлечения дохода из объекта (аренда, продажа) и самостоятельно осуществляет реализацию данной стратегии, полагаясь на собственных сотрудников и сторонних самостоятельно выбранных подрядчиков. Очевидно, что при таком варианте взаимодействия управляющая компания согласится принять в управление только объект, находящийся в зоне присутствия ее подразделений, ответственных за работу с недвижимостью. Управляющая компания должна хорошо понимать, как извлекать прибыль из такого объекта, иметь опыт подобной деятельности и соответствующий персонал. При этом в интересах учредителя управления также необходимо убедиться, что управляющая компания действительно имеет опыт работы с подобными проектами и трезво оценивает свои возможности.

Вариант 2. Ручное управление.

Данный вариант взаимодействия предполагает согласование управляющей компанией (чаще всего неофициально) с учредителем управления всех операций, подпадающих под взаимно выработанный критерий существенности. Взаимоотношения с обслуживающими организациями поддерживаются сотрудниками управляющей компании, но принципиальные договоренности о сотрудничестве и существенные условия договоров осуществляются учредителем управления. Этот вариант наиболее приемлем, когда объект расположен в зоне присутствия управляющей компании, но либо отсутствует стопроцентное доверие и взаимопонимание между сторонами договора ДУ, либо у учредителя управления существует собственное видение по управлению данным объектом и имеются необходимые человеческие и временные ресурсы, чтобы вникать во все тонкости управления объектом.

Вариант 3. Администрирование.

Последний вариант предполагает осуществление реального управления представителем учредителя управления. Данное лицо получает доверенность от управляющей компании на представление интересов компании и подписание текущих документов с поставщиками, арендаторами и прочими организациями. Как правило, доверенность не позволяет отчуждать имущество и ограничивает объем полномочий лица определенными критериями существенности. Роль управляющей компании в данном варианте сводится к учету имущества и согласованию документов. Администрирование объектов недвижимого имущества в практике управляющих компаний встречается достаточно широко, так как даже широкая сеть филиалов или офисов в большом количестве регионов не гарантирует реального присутствия в этих офисах людей, способных эффективно управлять недвижимым имуществом. Передаваемый же объект (если он не был недавно построен) имеет свою историю эксплуатации и людей, которые им занимались продолжительное время. Поэтому наиболее эффективные схемы взаимодействия рождаются именно на базе последнего варианта. В данном случае наиболее уязвимым звеном является управляющая компания, поскольку она несет ответственность за деятельность доверенного лица, не имея надежных механизмов оценки его реальной деятельности. Следовательно, такой вариант возможен при очень высокой степени взаимного доверия между сторонами договора.

В зависимости от степени удаленности объекта, его специализации, взаимного доверия между учредителем управления и управляющей компании может быть выбран один из вариантов взаимодействия сторон. При этом в отличие от управления ценными бумагами при работе с недвижимостью

существует большее количество тонкостей, которые невозможно однозначно определить в договоре доверительного управления.

Очевидно, что в зависимости от выбранного варианта взаимодействия сторон управляющая компания должна будет задействовать больше или меньше своих ресурсов для управления полученным имуществом. Несмотря на возрастающие риски, администрирование — самый приемлемый вариант для управляющей компании с точки зрения себестоимости, в то время как полное управление наиболее дорогостоящее.

Необходимо отметить, что положения пункта 2 статьи 18 № 275-ФЗ, устанавливающие максимальный размер расходов управляющей компании в размере 1 процента дохода от целевого капитала, делают крайне желательной передачу обязанностей по оплате коммунальных услуг и прочему обслуживанию имущества арендаторам, так как данные расходы будут уменьшать сумму получаемых арендных платежей. Кроме того, это также значительно упростит документооборот управляющей компании и снизит себестоимость обслуживания объекта.

Что касается вознаграждения управляющей компании, пункт 3 статьи 18 № 275-ФЗ ограничивает вознаграждение управляющей компании 10 процентами дохода от доверительного управления за отчетный год. Следовательно, в случае отсутствия дохода от управления (даже по независящим от управляющей компании причинам) вознаграждение компании будет равно нулю. В то же время практика управления недвижимостью на рынке закрытых паевых инвестиционных фондов предполагает фиксированное вознаграждение в размере 0,5–2,0 процентов стоимости активов и вознаграждение за успех в размере 0–25 процентов прироста стоимости активов.

Очевидно, что вполне возможна ситуация, когда выработка эффективной стратегии управления будет невозможна в рамках конкретной управляющей компании и конкретного объекта. Следовательно, обратиться в управляющую компанию необходимо как можно раньше, чтобы иметь возможность выбрать другого управляющего или вообще отказаться от пожертвования, если найти управляющего окажется невозможным. При принятии принципиального решения о начале сотрудничества с управляющей компанией необходимо до передачи объекта в доверительное управление предпринять ряд подготовительных мероприятий.

2. Подготовительный этап, который включает:

- внесение изменений в договор. В случае если до этого средства целевого капитала не размещались в недвижимость, в договоре доверительного управления потребуется:

- изменить инвестиционную декларацию в части инвестирования средств в недвижимость;
 - урегулировать порядок передачи недвижимого имущества в управление и возврат из него;
 - пересмотреть порядок взимания вознаграждения, при этом в определенных случаях было бы разумно установить определенное фиксированное вознаграждение в процентах от стоимости имущества, но не более оговоренных законом 10 процентов дохода;
 - установить критерии, при которых возможна продажа недвижимого имущества;
 - в случае если договор предусматривает ограничения или классификацию расходов доверительного управляющего, их перечень предстоит расширить, а объем увеличить, но не более 1 процента дохода от целевого капитала (пункт 2 статьи 18 № 275-ФЗ);
- внесение изменений в учетную политику. Фонду необходимо принять решение, будет ли осуществляться переоценка недвижимого имущества на регулярной основе. Подобная обязанность не предусмотрена действующим законодательством ни в отношении организации–собственника целевого капитала, ни в отношении управляющей компании. При этом автору данной статьи представляется логичным не переоценивать объект недвижимого имущества по трем причинам:
- экономия на налоге на имущество. В нормальных экономических реалиях стоимость недвижимости увеличивается. Регулярная переоценка имущества, таким образом, будет повышать остаточную стоимость, которая используется в качестве налоговой базы для налога на имущество;
 - адекватная оценка финансового результата. Финансовый результат, полученный в результате переоценки недвижимого имущества, не подкреплён реальными движениями денежных средств. В случае если доход от роста стоимости имущества в разы превышает доходы от сдачи его в аренду, может возникнуть ситуация с необходимостью распределить такой доход (пункт 5 статьи 13 № 275-ФЗ) в отсутствие реальных денежных средств;
 - отсутствие риска снижения стоимости имущества. Рыночная стоимость отдельных объектов может быть крайне чувствительной к общим изменениям на рынке недвижимости. В результате финансового кризиса оценочная стоимость отдельных объектов снижалась более чем на 50 процентов. Краткосрочное падение стоимости такого объекта в составе

имущества целевого капитала может привести к его расформированию в соответствии с подпунктом 6 пункта 1 статьи 14 № 275-ФЗ. При этом с точки зрения получения текущего дохода от аренды объект может несколько не пострадать.

Если организация–собственник целевого капитала принимает решение: не переоценивать недвижимое имущество, то управляющая компания принимает имущество в управление по стоимости, указанной в акте приемки-передачи имущества. В соответствии с пунктом 13 Правил расчета стоимости чистых активов, утвержденных Приказом ФСФР № 07-67, управляющая компания вправе использовать стоимость приобретения имущества, если отсутствует отчет оценщика. При этом стоимость с экономической точки зрения будет влиять только на расчет налога на имущество и не будет предметом серьезной дискуссии с управляющей компанией.

В случае если существует веская причина переоценивать недвижимое имущество, управляющая компания будет материально заинтересована в адекватной оценке, так как в случае ее первоначального завышения дальнейшее снижение стоимости этой оценки до более реалистичной скажется на размере вознаграждения компании, вплоть до полного его отсутствия. В таком случае стороны могут провести независимую оценку или в договорном порядке установить стоимость, которая будет рассчитываться для целей расчета вознаграждения;

- определение порядка распределения расходов и доходов во время регистрации права ДУ. Одним из самых проблемных вопросов в процессе передачи недвижимого имущества в доверительное управление является вопрос с обслуживанием данного объекта в период с момента регистрации права собственности на фонд целевого капитала и до передачи этого имущества в управляющую компанию.

В соответствии с пунктом 2 статьи 1017 ГК РФ передача недвижимого имущества в доверительное управление подлежит государственной регистрации в том же порядке, что и переход права собственности на это имущество. При этом пункт 2 статьи 8 ГК РФ устанавливает, что права на имущество, подлежащие государственной регистрации, возникают с момента регистрации соответствующих прав на него. Следовательно, недвижимое имущество будет передано в доверительное управление управляющей компании не на дату подписания сторонами акта приемки-передачи, а на дату государственной регистрации соответствующего обременения на имущество. Данная позиция представляется наиболее верной автору данной статьи, однако позиция судов по данному вопросу не столь однозначна.

Пункт 3 статьи 13 Федерального закона от 21.07.1997 года № 122-ФЗ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним»

(далее — № 122-ФЗ) предусматривает месячный срок для проведения государственной регистрации прав на недвижимое имущество с момента предоставления всех необходимых документов. При этом на практике эти сроки могут быть значительно больше по причине технических приостановок регистрации, сложностей с подачей документов, а также несоблюдения сроков регистрации соответствующими службами. Процесс регистрации в отдельных случаях может продолжаться до полугода.

Во время регистрации обременения на имущество собственником и налогоплательщиком признается организация–собственник целевого капитала. При этом в соответствии с пунктом 8 статьи 6 № 275-ФЗ она не вправе пользоваться и распоряжаться полученным имуществом, то есть не вправе перезаключить договоры с арендаторами и обслуживающими организациями. В данной ситуации автору статьи видится единственно правильным, хотя и спорным, вариант с переоформлением данных договоров на управляющую компанию как доверительного управляющего целевым капиталом. При этом необходимо иметь в виду, что в случае судебного спора данные договоры могут быть признаны недействительными.

Что касается обязательства организации–собственника целевого капитала по уплате налога на имущество, то, если передаваемый объект был передан ей жертвователем как основные средства, у нее не будет другого источника для выплаты налога кроме собственных средств;

- определение минимально необходимого количества денежных средств в целевом капитале. Необходимость в денежных средствах в целевом капитале обусловлена возможными проблемами с переоформлением договоров аренды, необходимостью уплачивать налоги и прочие коммунальные платежи. Наиболее остро данный вопрос стоит при передаче объектов, которые не сдаются на настоящий момент в аренду и не подлежат реализации. Очевидно, для небольших целевых капиталов этот вопрос необходимо решать до принятия пожертвования.

Из опыта автора статьи по работе с объектами недвижимости, не сдаваемыми в аренду в момент передачи в управление, необходимо иметь свободные денежные средства в размере, достаточном для содержания объекта в течение 6–18 месяцев.

3. Передача имущества в доверительное управление

В соответствии со статьей 1 № 122-ФЗ доверительное управление является обременением объекта недвижимого имущества. Учитывая отсутствие практики регистрации подобных операций с имуществом, составляющим целевой капитал, было бы уместно провести консультации с представителями регистрационных служб по месту нахождения объекта недвижимого

имущества. Типовой комплект документов, который необходимо предоставить в регистрационную палату, включает:

- заявление;
- учредительные документы заявителя (нотариальная копия);
- правоустанавливающие документы на объект недвижимости (оригинал);
- договор доверительного управления (нотариальная копия или оригинал);
- акт приемки-передачи имущества;
- выписку из ЕГРЮЛ;
- платежку по оплате пошлины, оплачена заявителем (15 тысяч рублей);
- согласие коллегиального органа (если предусмотрено уставом);
- доверенность на представителя (нотариальная).

Сам процесс передачи объекта в доверительное управление не представляет собой значительных трудностей, однако технические ошибки или отсутствие своевременного диалога с регистрационной службой может привести к приостановке или затягиванию сроков регистрации. Поэтому при регистрации крупных объектов, в условиях высоких текущих расходов и необходимости оперативного участия собственника в процессе управления, разумно привлечь посредников и консультантов, обеспечивающих значительную экономию времени и ресурсов.

4. Непосредственное управление недвижимым имуществом

После государственной регистрации права управляющей компании на доверительное управление недвижимым имуществом все договоры, связанные с эксплуатацией объекта недвижимости, перезаключаются на имя управляющей компании с указанием, что она действует в качестве доверительного управляющего целевым капиталом в соответствии с пунктом 6 статьи 16 № 275-ФЗ. С точки зрения текущего обслуживания и ежедневных операций ключевым моментом является заблаговременное согласование доверенным лицом всех документов с юристами управляющей компании, их корректное оформление и своевременное направление в электронном, а затем в бумажном виде в офис компании.

5. Налогообложение имущества

Доверительный управляющий признается налогоплательщиком НДС в

отношении реализации услуг, осуществляемых в рамках договора доверительного управления (статья 174.1 НК РФ). Управляющая компания самостоятельно подает налоговую декларацию по НДС и уплачивает налог из имущества фонда. Таким образом, все обязательства по расчету и уплате НДС лежат на управляющей компании и ничем не выделяются из аналогичных обязательств по закрытым паевым фондам недвижимости, сдающим имущество в аренду.

Наибольшую сложность в ситуации с недвижимым имуществом в целевом капитале представляет собой налог на имущество и землю. Поскольку передача имущества в доверительное управление не приводит к смене права собственности, то налогоплательщиком в отношении налога на землю и имущество признается организация-собственник целевого капитала. При этом на настоящий момент не ясно, из какого имущества будет осуществляться уплата налога. Наиболее очевидным вариантом представляется собственное имущество организации-собственника целевого капитала, размер которого в первый год может быть значительно меньше чем стоимость объекта недвижимости. В последующие годы фонд может взимать до 15 процентов дохода от целевого капитала на административно-хозяйственные расходы, однако этих средств, вероятно, не будет достаточно, чтобы оплачивать налог на имущество.

6. Заключение

В заключение необходимо упомянуть о тех рисках, которые неизбежно возникают в связи с инвестициями в недвижимость. В соответствии с пунктом 2 статьи 1012 ГК РФ доверительный управляющий вправе совершать любые действия в интересах учредителя управления, если эти действия соответствуют условиям договора. При этом на рынке ценных бумаг управляющая компания действует в рамках законодательства, регулирующего индивидуальное доверительное управление, осуществляя операции исключительно на бирже и приобретая ценные бумаги, соответствующие требованиям, установленным в пункте 1 статьи 15 № 275-ФЗ. Подобное регулирование отсутствует на рынке недвижимости, что значительно расширяет свободу действий управляющего. В рамках договора учредитель управления имеет право на возврат имущества из управления в случае неудовлетворительной работы управляющей компании, но в отношении недвижимого имущества сроки возврата составляют несколько месяцев.

В связи с вышесказанным, по мнению автора, эксплуатация объекта должна осуществляться под максимальным контролем со стороны учредителя управления, а идеальной формой сотрудничества для фонда целевого капитала является ручное управление или администрирование.

В. А. Денисов

Глава налогового направления – старший юрист Юридического департамента
ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос»

Передача в целевой капитал пожертвования на временной основе

После вступления в силу Федерального закона от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (далее — Закон о целевом капитале) в России начали активно формироваться целевые капиталы, стала складываться практика применения нового закона. В процессе формирования и пополнения целевых капиталов некоммерческим организациям приходится сталкиваться с предложениями жертвователей включить в договор пожертвования условие, что в случае расформирования целевого капитала имущество подлежит возврату жертвователю.

Включение в договоры пожертвования подобных условий, с нашей точки зрения, создает существенные риски в деятельности некоммерческих организаций–собственников целевых капиталов. Кроме того, крайне важно, чтобы практика применения Закона о целевом капитале складывалась единообразной. В связи с этим мы подготовили настоящий комментарий по возврату жертвователям пожертвований в случае расформирования целевого капитала, который, как мы рассчитываем, поможет некоммерческим организациям сформулировать собственную позицию по данному вопросу.

Частью 4 статьи 14 Закона о целевом капитале предусмотрено: если договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных Законом о целевом капитале, решением совета по использованию целевого капитала не определен порядок распоряжения имуществом, составляющим целевой капитал, в случае его расформирования, то при расформировании целевого капитала высший орган управления некоммерческой организации по согласованию с советом по использованию целевого капитала вправе принять одно из решений:

- передать оставшиеся части имущества, составлявшего целевой капитал, другой некоммерческой организации для формирования или пополнения сформированного целевого капитала;
- использовать оставшиеся части имущества, составлявшего целевой капитал, на цели, определенные договором пожертвования, завещанием или

в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала, в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации.

Условия договора определяются по усмотрению сторон, кроме случаев, когда содержание соответствующего условия предписано законом или иными правовыми актами; когда условие договора предусмотрено нормой, которая применяется постольку, поскольку соглашением сторон не установлено иное (диспозитивная норма), стороны могут своим соглашением исключить ее применение либо установить условие, отличное от предусмотренного в ней; при отсутствии такого соглашения условие договора определяется диспозитивной нормой (пункт 4 статьи 421 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее — ГК РФ)).

Таким образом, законодатель позволяет установить в договоре пожертвования порядок распоряжения имуществом, составляющим целевой капитал, в случае его расформирования по усмотрению сторон такого договора. В пунктах 1, 3 статьи 14, в пункте 15 статьи 16 Закона о целевом капитале предусмотрены следующие случаи расформирования целевого капитала:

- достижение целей или наступление условий, предусмотренных договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала;
- принятие решения о реорганизации некоммерческой организации–собственника целевого капитала, если некоммерческие организации, создаваемые в результате реорганизации, не соответствуют требованиям Закона о целевом капитале;
- принятие решения о ликвидации некоммерческой организации–собственника целевого капитала;
- снижение стоимости чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, по результатам трех следующих подряд завершённых отчетных лет более чем на 30 процентов без учета расходования денежных средств, предусмотренных частью 4 статьи 13 Закона о целевом капитале;
- снижение стоимости чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, по результатам одного отчетного года более чем на 50 процентов без учета расходования денежных средств, предусмотренных частью 4 статьи 13 настоящего Закона о целевом капитале;

- принятие решения суда в случае неоднократных или грубых нарушений некоммерческой организацией–собственником целевого капитала требований Закона о целевом капитале;
- истечение срока действия договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, если некоммерческая организация–собственник целевого капитала не приняла решение о продлении срока действия указанного договора или о заключении договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, с другой управляющей компанией;
- истечение срока, на который был сформирован целевой капитал, в соответствии с договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных Законом о целевом капитале, решением совета по использованию целевого капитала.

В зависимости от вероятности, с которой могут наступить те или иные случаи расформирования целевого капитала, их можно разделить на две группы — при заключении договора пожертвования:

- точно известно, что они возникнут в будущем. В Законе о целевом капитале такой случай один — это истечение срока, на который формируется целевой капитал;
- неизвестно возникнут они в будущем или нет. В Законе о целевом капитале это все иные случаи, в которых подлежит расформированию целевой капитал, за исключением истечения срока формирования целевого капитала.

Возможно ли в договоре пожертвования определить, что при любом случае расформирования целевого капитала имущество возвращается жертвователю?

К пожертвованиям применяются нормы главы 32 «Дарение» второй части ГК РФ, за исключением положений статей 578 («Отмена дарения») и 581 («Правопреемство при обещании дарения») ГК РФ. При регулировании отношений по формированию и пополнению целевых капиталов специальные требования к договорам пожертвования устанавливаются Законом о целевом капитале.

В гражданском законодательстве применяется термин «изменение обстоятельств, делающее невозможным использование пожертвованного имущества в соответствии с указанным жертвователем назначением»¹. Полагаем, что условия расформирования целевого капитала, которых нельзя было предвидеть при заключении договора пожертвования, являются такими обстоятельствами. Это важный вывод.

Хотя пункт 4 статьи 582 ГК РФ непосредственно не регулирует отношения, связанные с расформированием целевого капитала, его содержание важно для определения возможных решений, которые могут быть приняты жертвователем при рассмотрении вопросов об изменении назначения пожертвования. Так, руководствуясь данной нормой, жертвователь может согласиться с изменением целевого назначения пожертвования или нет (и в таком случае пожертвование ему возвращается). Соответственно при изменении обстоятельств, делающем невозможным использование пожертвованного имущества в соответствии с указанным жертвователем назначением, ГК РФ допускает возврат имущества жертвователю по его желанию.

Таким образом, поскольку Законом о целевом капитале не определено иное и это не противоречит общим принципам договора пожертвования, в нем может быть предусмотрено, что пожертвование возвращается при расформировании целевого капитала при условиях, о возникновении которых было неизвестно при заключении договора.

Что касается расформирования целевого капитала в связи с истечением срока, на который он был сформирован, то необходимо учитывать следующее. Закон о целевом капитале исходит из того, что целевой капитал формируется на срок, определенный жертвователем/завещателем, или если договором пожертвования/завещанием такой срок не установлен, то на срок, определенный советом по использованию целевого капитала некоммерческой организации, с которой заключен договор пожертвования/являющейся наследником по завещанию, в порядке, определенном Законом о целевом капитале и уставом некоммерческой организации.

Соответственно если договор пожертвования предусматривает возврат жертвователю имущества в случае расформирования целевого капитала некоммерческой организации по причине истечения срока, на который он был сформирован, это означает, что по такому договору имущество передается некоммерческой организации на возвратной основе.

В качестве признаков договоров дарения называется: безвозмездность; увеличение имущества одаряемого (увеличение имущества одаряемого должно происходить за счет уменьшения имущества дарителя); наличие у дарителя, передающего одаряемому имущество либо освобождающего его от обязательств, намерения одарить последнего, то есть увеличить имущество одаряемого за счет собственного имущества; согласие одаряемого на

¹ Согласно пункту 4 статьи 582 ГК РФ, если законом не установлен иной порядок, в случаях когда использование пожертвованного имущества в соответствии с указанным жертвователем назначением становится вследствие изменившихся обстоятельств невозможным, оно может быть использовано по другому назначению лишь с согласия жертвователя, а в случае смерти гражданина-жертвователя или ликвидации юридического лица–жертвователя по решению суда.

получение дара².

Соответственно договор пожертвования, по условиям которого некоммерческая организация обязана вернуть пожертвованное имущество по истечении срока, на который был сформирован целевой капитал, может быть истолкован одним из следующих способов.

1. Такой договор не является договором пожертвования. Законом о целевом капитале предусмотрено, что формирование и пополнение целевых капиталов некоммерческих организаций осуществляется за счет имущества, полученного по договорам пожертвования и завещаниям, а в ограниченных случаях также за счет собственного имущества некоммерческой организации. Следовательно, если говорить о договорах, то формирование и пополнение целевых капиталов некоммерческих организаций за счет имущества, полученного по иным видам договоров, кроме как по договору пожертвования, не допускается. Из сказанного следует:

- имущество, полученное по таким договорам, не может быть признано полученным в порядке, предусмотренном Законом о целевом капитале, и не может быть передано на формирование/пополнение целевого капитала;
- доход от доверительного управления не может быть признан доходом, полученным от целевого капитала, сформированного в порядке, предусмотренном законом.

2. Договор является договором пожертвования, поскольку намерение сторон заключалось именно в создании правовых последствий, предусмотренных главой ГК о дарении. Возврат имущества при расформировании целевого капитала по истечении срока его формирования не соответствует правилам и существу дарения, условие договора пожертвования о таком возврате не соответствует положениям ГК РФ, регулирующим отношения по договору дарения и, следовательно, ничтожны.

Для этого надо доказать, что целью договора было создание правовых последствий, соответствующих договору дарения, в том числе его целью была именно передача имущества в дар. Доказательством может быть отсутствие в договоре прямого условия, что некоммерческая организация обязана вернуть пожертвование именно в случае истечения определенного срока (например, содержится общая формулировка: возврат при расформировании); отсутствие в бухгалтерском учете у жертвователя и некоммерческой организации–собственника целевого капитала требований друг к другу, связанных с передачей пожертвования.

Таким образом, с учетом изложенного, считаем, что в договоры пожертвования недопустимо включать условия о возврате пожертвования в случае расформирования целевого капитала по причине истечения срока его формирования. Если же условия, предусматривающие подобные последствия расформирования целевого капитала по окончании срока его формирования, уже включены в договор пожертвования, то крайне важно откорректировать договор либо при невозможности внести изменения подобрать убедительные аргументы в пользу того, что даже при наличии таких условий данный документ является именно договором пожертвования. В конечном счете многое будет зависеть от формулировок договора и складывающейся судебной практики.

² Брагинский М. И., Витрянский В. В. *Договорное право. Договоры о передаче имущества.*

4-е изд., стереотипное. М.: Статут, 2002. Кн. 2.

А. М. Самолетова

Руководитель аппарата ректора
Европейского университета в Санкт-Петербурге

«Временный» эндаумент: практика ограничения срока пожертвования в целевой капитал в России

Как показывает опыт российских некоммерческих организаций, ограничение срока пожертвования в фонд целевого капитала и дальнейшая процедура расформирования целевого капитала могут оказаться одними из ключевых пунктов договора пожертвования и, следовательно, важным предметом переговоров между некоммерческой организацией¹ и жертвователем. Что означает такое ограничение на практике? В каких случаях оно применимо и обосновано? Почему этим так озабочены доноры? И что делать некоммерческой организации? Попытка дать ответы на поставленные вопросы предпринимается в настоящей статье.

Быть или не быть: что говорит западный опыт

Деятельность фондов целевого капитала (эндаумент-фондов) в США — именно оттуда в Россию пришел новый инструмент филантропии — базируется на принципе бессрочности (perpetuity). Так же воспринимаются американскими донорами и пожертвования, сделанные в эндаумент-фонды. Они призваны в долгосрочной перспективе (а лучше навечно) обеспечить финансовую стабильность и институциональную устойчивость некоммерческой организации, для которой создается целевой капитал.

Ограничения, которые налагаются донорами на эндаумент-фонды, обычно связаны с порядком использования доходов от целевого капитала. Жертвователи могут определить, на какие именно цели и в каком объеме допустимо использовать доходы от целевого капитала. Так, во многих договорах пожертвования эндаумент-фонда Йельского университета, который является одним из крупнейших в США, четко прописано, какой процент дохода может идти на поддержку именных профессорских позиций или, например, университетской библиотеки. Другой распространенный механизм — запрет на использование чистых активов, «тела» целевого капитала. Большинство доноров заинтересованы в том, чтобы их пожертвования имели

¹ Здесь и далее под некоммерческой организацией понимается как специализированная организация управления целевым капиталом, так и некоммерческая организация—собственник целевого капитала.

как можно более долгосрочный эффект, поэтому эндаумент-фондам разрешается использовать только доходы от инвестирования средств целевого капитала.

Исключение составляют случаи, когда цель пожертвования в целевой капитал или наибольший эффект от него достигается в достаточно короткий промежуток времени. Такова логика пожертвований в фонды защиты окружающей среды. Подобную стратегию применяет Агентство США по международному развитию (USAID), поддерживая фонды целевого капитала в некоторых развивающихся странах, а иногда и частные фонды, ограничивающие свое существование жизненным циклом создателя (следует отметить, что это наиболее консервативная и малораспространенная позиция). Но горизонт пожертвования в таких случаях все равно оказывается не менее 10–15 лет.

Собственно расформирование целевого капитала предусматривается в случае невозможности дальнейшего исполнения договора пожертвования или ликвидации некоммерческой организации, для которой был сформирован эндаумент. Высвобожденные в результате расформирования средства обычно передаются другой некоммерческой организации либо идут на формирование целевого капитала новой организации со схожей миссией. Важно подчеркнуть, что в отличие от России, в США неудовлетворительные результаты инвестирования средств, составляющих целевой капитал, не являются основанием для расформирования целевого капитала.

Терминологическая ловушка

Федеральный закон Российской Федерации от 30 декабря 2006 года № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»² (далее — ФЗ) дает исчерпывающий перечень случаев, в которых целевой капитал подлежит расформированию (более подробно см. статью 14, а также пункт 15 статьи 16 ФЗ):

- достижение целей, предусмотренных договором пожертвования или завещания;
- истечение срока формирования целевого капитала;
- реорганизация некоммерческой организации—собственника целевого капитала;
- ликвидация некоммерческой организации—собственника целевого капитала;
- снижение стоимости чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;

² В редакции ФЗ от 21.11.2011 года.

- по решению суда в случае неоднократного или грубого нарушения законодательства о целевом капитале;
- отсутствие действующего договора доверительного управления.

Несмотря на некоторую избыточность представленного списка, чем является расформирование целевого капитала с точки зрения закона и в каких случаях оно наступает в целом понятно. Однако это не избавляет от трудностей в интерпретации.

В ряде случаев жертвователи отождествляют понятия «расформирование целевого капитала» и «отмена пожертвования», что юридически неверно. Жертвователь (а также его наследники и иные правопреемники) вправе требовать отмены пожертвования если:

- пожертвование или доход от него используются нецелевым образом, то есть не в соответствии с назначением, указанным в договоре пожертвования;
- изменение этого назначения было осуществлено с нарушением правил, предусмотренных пунктом 4 статьи 582 Гражданского кодекса Российской Федерации, то есть без согласия жертвователя или соответствующего решения суда (в случае смерти жертвователя — физического лица или ликвидации жертвователя — юридического лица).

Кроме того, требованию отмены пожертвования обязательно предшествует предупреждение о необходимости использования пожертвования в соответствии с назначением, указанным в договоре пожертвования, или необходимости устранения в разумный срок нарушений, предусмотренных пунктом 4 статьи 582 Гражданского кодекса Российской Федерации, направленное жертвователем некоммерческой организации в письменной форме.

Порядок распоряжения имуществом, составляющим целевой капитал, при его расформировании определяется договором пожертвования, завещанием или решением совета по использованию целевого капитала. В противном случае высший орган управления некоммерческой организации по согласованию с советом по использованию целевого капитала либо суд (при грубом или неоднократном нарушении закона о целевом капитале) вправе оставшиеся части имущества, составляющего целевой капитал:

- передать другой некоммерческой организации для формирования или пополнения сформированного целевого капитала;
- использовать на цели, определенные договором пожертвования, завещанием или решением совета по использованию целевого капитала, в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации.

Жертвователь, таким образом, может прописать порядок расформирования целевого капитала в договоре пожертвования. Например, указать, что имущество, составляющее целевой капитал, при его расформировании передается другой (прямо называемой или нет) некоммерческой организации или благополучателю специализированного фонда целевого капитала, если целевой капитал, подлежащий расформированию, принадлежит такому фонду. Однако жертвователь не вправе требовать возвращения имущества, образовавшегося в результате расформирования целевого капитала.

Тонкости договора пожертвования: чего хотят жертвователи и что может предложить некоммерческая организация

Стоит ли прибегать к практике ограничения срока пожертвования, если имущество, составляющее целевой капитал, при его расформировании к жертвователю не возвращается? Некоторые жертвователи готовы дать положительный ответ.

Многие российские доноры руководствуются логикой проектного финансирования, то есть поддерживают проекты с определенным сроком реализации и очевидным результатом. Пожертвования в целевой капитал сложно вписываются в нее, поскольку, как правило, имеют долгосрочный эффект и являются выражением институциональной поддержки, свидетельством того, что жертвователь разделяет миссию некоммерческой организации. Решение данной проблемы за счет ограничения срока пожертвования в целевой капитал вряд ли можно назвать удачным. (Существенное замечание: если только цель пожертвования в целевой капитал не такова, что максимальный эффект от него достигается в краткосрочной (по российскому законодательству, не менее 10 лет) перспективе, как в приведенных ранее примерах из западного опыта.) Если жертвователь заинтересован прежде всего в том, чтобы его пожертвование дало конкретный результат, ему можно порекомендовать уточнить в договоре пожертвования порядок использования доходов от целевого капитала – оговорить цели использования и возможные объемы используемых средств. В сочетании с правом жертвователя (см. пункт 1 статьи 5 ФЗ) получать информацию о формировании и пополнении целевого капитала, о доходе от доверительного управления целевым капиталом, а также об использовании дохода от целевого капитала (например, в виде письменных отчетов по итогам каждого отчетного года) это дает весьма четкую картину результативности.

Важный для любого жертвователя аспект — эффективность использования пожертвования. Российское законодательство о целевом капитале и здесь предлагает набор альтернативных (ограничению срока пожертвования) мер.

Согласно пункту 6 статьи 9 ФЗ, жертвователь, размер пожертвования которого более 10 процентов балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, на последнюю отчетную дату, вправе потребовать включить себя или своего представителя в состав совета по использованию целевого капитала. Это дает возможность не только дополнительно контролировать деятельность организации, но и участвовать в принятии важных (в том числе финансовых) решений. Кроме того, российское законодательство устанавливает критерии эффективного управления целевым капиталом (предельно допустимые значения «просадки» стоимости чистых активов — см. пункты 5, 6 статьи 14 ФЗ), определяет, какие объемы средств может направить некоммерческая организация на административно-управленческие расходы (см. пункт 3 статьи 3 ФЗ).

Проблема доверия, способная повлечь за собой решение донора об ограничении срока пожертвования, отчасти может быть ликвидирована с помощью вышеназванных мер. Однако здесь стоит также упомянуть о закрытом списке сфер применения целевого капитала, который определяется пунктами 1, 2 статьи 3 ФЗ. На практике он часто бывает еще более узко сфокусированным, что связано с уставными ограничениями некоммерческих организаций. О порядке расформирования целевого капитала в случае ликвидации или реорганизации некоммерческой организации также уже было сказано в этой статье. Жертвователь вправе предусмотреть соответствующую процедуру в договоре пожертвования, но лучше делать это в консультации с некоммерческой организацией. Впрочем некоммерческие организации (не меньше чем жертвователи) озабочены возможностью своей ликвидации и поэтому детально прописывают в уставе порядок расформирования целевого капитала — жертвователи могут найти его вполне справедливым и достойным переноса в договор пожертвования.

Вместо заключения

К сожалению, часто ограничение срока пожертвования в целевой капитал является не обоснованной мерой, а перестраховкой для донора или желанием опробовать новый инструмент российской филантропии в действии. Между тем это имеет серьезные последствия для некоммерческой организации — от неуверенности в собственных силах до институционального подрыва, от снижения эффекта пожертвования до бесперспективности стратегии пополнения целевого капитала. Как показано в статье, российское законодательство предлагает жертвователю достаточно широкий выбор инструментария, с помощью которого могут быть сняты многие вопросы и сомнения. Но если решение об ограничении срока пожертвования все же было принято, чрезвычайно важно, чтобы некоммерческая организация имела гарантии использования «тела» целевого капитала. В западной практике это является основой благоразумного менеджмента (*prudent management*) эндаумент-фондов.

З. И. Давыдова

Налоговый консультант Некоммерческого партнерства
«Юристы за гражданское общество»

О социальных налоговых вычетах налогоплательщикам при перечислении сумм пожертвований на формирование и пополнение целевого капитала некоммерческих организаций

Федеральный закон № 235-ФЗ от 18.07.2011 года «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации в части совершенствования налогообложения некоммерческих организаций и благотворительной деятельности» существенно расширил перечень некоммерческих организаций, при перечислении пожертвований которым налогоплательщики смогут получать социальный налоговый вычет начиная с налогового периода 2012 года. Соответствующие изменения внесены в подпункт 1 пункта 1 статьи 219 Налогового кодекса РФ.

По ранее действовавшей норме налогоплательщики имели право получить социальный налоговый вычет при перечислении денежной помощи на благотворительные цели ограниченному кругу некоммерческих организаций и пожертвований религиозным организациям. Такой вычет предоставлялся налогоплательщикам при направлении денежной помощи на благотворительные цели организациям науки, культуры, образования, здравоохранения и социального обеспечения (частично или полностью финансируемым из бюджета), физкультурно-спортивным, образовательным и дошкольным учреждениям на нужды физического воспитания граждан и содержание спортивных команд. Физическое лицо также имело право получить вычет при направлении пожертвований религиозным организациям на осуществление ими уставной деятельности.

Начиная с налогового периода 2012 года социальный налоговый вычет налогоплательщики смогут получать при перечислении пожертвований:

- благотворительным организациям;
- социально ориентированным некоммерческим организациям на осуществление деятельности, предусмотренной законодательством РФ о некоммерческих организациях;
- некоммерческим организациям, осуществляющим деятельность в области

науки, культуры, физической культуры и спорта (за исключением профессионального спорта), образования, просвещения, здравоохранения, защиты прав и свобод человека и гражданина, социальной и правовой поддержки и защиты граждан, содействия защите граждан от чрезвычайных ситуаций, охраны окружающей среды и защиты животных;

- религиозным организациям на осуществление ими уставной деятельности;
- некоммерческим организациям на формирование или пополнение целевого капитала, которые осуществляются в порядке, установленном Федеральным законом «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

Налогоплательщик, перечисливший суммы доходов в виде пожертвования некоммерческим организациям на формирование и пополнение целевого капитала некоммерческой организации и желающий получить социальный налоговый вычет, должен обратиться в налоговый орган по месту жительства и подать налоговую декларацию. Налогоплательщику необходимо заполнить налоговую декларацию по форме, утвержденной Приказом Федеральной налоговой службы от 10.11.2011 года № ММВ-7-3/760 «Об утверждении формы налоговой декларации по налогу на доходы физических лиц (форма 3-НДФЛ), порядка ее заполнения и формата налоговой декларации по налогу на доходы физических лиц (форма 3-НДФЛ)». Представить налоговую декларацию в налоговый орган по месту жительства следует не позднее 30 апреля года, следующего за истекшим налоговым периодом. Информацию о налоговой инспекции, к которой налогоплательщик относится по месту жительства, можно узнать на официальном сайте Федеральной налоговой службы, перейдя по ссылке <https://service.nalog.ru/addrno.do>

Подавать налоговую декларацию может только налогоплательщик, являющийся налоговым резидентом Российской Федерации (фактически находящийся в Российской Федерации не менее 183 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев), получивший на территории Российской Федерации доходы, облагаемые налогом на доходы физических лиц по ставке 13 процентов. К декларации необходимо приложить:

- копии договоров пожертвования, свидетельствующие о том, что перечисленные суммы являются доходами, переданными налогоплательщиком в виде пожертвований некоммерческим организациям на формирование или пополнение целевого капитала;
- документы, подтверждающие перечисление пожертвований;
- справку по форме 2-НДФЛ (оригинал) от налогового агента (работодателя), подтверждающую наличие у налогоплательщика доходов, облагаемых по

налоговой ставке 13 процентов, а также исчисление, удержание и перечисление с указанного дохода НДФЛ в бюджет.

В зависимости от порядка перечисления сумм доходов в виде пожертвований (в безналичном порядке или наличными денежными средствами) в подтверждение расходов налогоплательщики должны предоставить следующие документы:

- банковскую выписку (для перечисливших суммы пожертвований со своего банковского счета);
- справку организации о произведенных по его заявлению перечислениях и платежное поручение на перечисление указанных в справке сумм с отметкой банка об исполнении (при перечислении пожертвований в безналичном порядке по письменному заявлению налогоплательщика в организацию, выплачивающую ему доход);
- квитанцию к приходному кассовому ордеру (для внесших пожертвование наличными в кассу некоммерческой организации). В назначении платежа нужно указывать, что перечисленные суммы являются пожертвованиями на формирование или пополнение целевого капитала некоммерческой организации на основании заключенного договора пожертвования.

Вычет налогоплательщик может получить по окончании налогового периода, то есть календарного года, в котором суммы доходов в виде пожертвований были перечислены им некоммерческим организациям. Вычет предоставляется в размере фактически произведенных расходов, но не более 25 процентов суммы дохода, полученного в налоговом периоде и подлежащего налогообложению. Если в одном налоговом периоде (в течение календарного года) социальные налоговые вычеты не могут быть использованы полностью, то на следующие налоговые периоды остаток вычетов не переносится. Заявить о праве получить социальный налоговый вычет при перечислении сумм доходов в виде пожертвований некоммерческим организациям на формирование или пополнение целевого капитала налогоплательщика вправе с налогового периода 2012 года.

Рассмотрим примеры

Напомним, что согласно пункту 3 статьи 210 Налогового кодекса РФ налоговые вычеты, в том числе социальные вычеты в сумме доходов, перечисленных налогоплательщиками в виде пожертвований, применяются к доходам, в отношении которых предусмотрена налоговая ставка, установленная пунктом 1 статьи 224 Налогового кодекса РФ, — 13 процентов.

Пример 1

Налогоплательщик в 2012 году перечислил общественной организации пожертвования в виде денежных средств на формирование целевого капитала в сумме 50 000 рублей. При этом доход, полученный налогоплательщиком в 2012 году и облагаемый по ставке 13 процентов, составил 600 000 рублей. Налогоплательщик вправе указать в декларации по форме 3-НДФЛ за 2012 год произведенные им в течение налогового периода расходы в сумме 50 000 рублей — сумма перечисленного пожертвования на формирование целевого капитала общественной организации не превысила 25 процентов суммы дохода, полученного налогоплательщиком в истекшем налоговом периоде.

Сумма дохода в 2012 г., руб.	Пожертвование на формирование/ пополнение ЦК, руб.	% суммы дохода	Сумма, на которую предоставляется налоговый вычет, руб.	Расчет возвращаемой суммы налога	Сумма, подлежащая возврату
600 000,00	50 000,00	8,33	50 000,00	50 000×0,13	6 500,00

Пример 2

Налогоплательщик в 2012 году перечислил общественной организации доходы в виде пожертвований на формирование целевого капитала в сумме 420 000 рублей. При этом доход, полученный налогоплательщиком в 2012 году и облагаемый по ставке 13 процентов, составил 1 500 000 рублей. Сумма перечисленного налогоплательщиком пожертвования превысила 25 процентов суммы дохода, полученного налогоплательщиком в истекшем налоговом периоде (420 000 : 1 500 000 × 100% = 28%). Налогоплательщик вправе указать в декларации по форме 3-НДФЛ за 2012 год социальный налоговый вычет только в пределах 25 процентов суммы дохода, полученного в истекшем налоговом периоде, то есть 375 000 рублей.

Сумма дохода в 2012 г., руб.	Пожертвование на формирование/ пополнение ЦК, руб.	% суммы дохода	Сумма, на которую предоставляется налоговый вычет, руб.	Расчет возвращаемой суммы налога	Сумма, подлежащая возврату
1 500 000,00	420 000,00	28,0	375 000,00	375 000×0,13	48 750,00

Некоммерческая организация, получившая пожертвование от физического лица на формирование или пополнение целевого капитала, может направить ему пояснения о порядке получения социального налогового вычета.

30 декабря 2006 года

№ 275-ФЗ

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ**ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН****О ПОРЯДКЕ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

Принят
Государственной Думой
22 декабря 2006 года

Одобен
Советом Федерации
27 декабря 2006 года

(в ред. Федеральных законов от 25.11.2009 № 281-ФЗ,
от 21.11.2011 № 328-ФЗ,

с изм., внесенными Федеральным законом
от 21.11.2011 № 327-ФЗ)

**Глава 1.
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ****Статья 1.
Предмет регулирования настоящего Федерального закона**

1. Настоящий Федеральный закон регулирует отношения, возникающие при формировании, пополнении и расформировании целевого капитала некоммерческих организаций, при доверительном управлении имуществом, составляющим целевой капитал некоммерческих организаций, при использовании доходов, полученных от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал некоммерческих организаций, а также определяет особенности правового положения некоммерческих организаций, формирующих целевой капитал. Особенности формирования целевого капитала некоммерческих организаций за счет бюджетных средств и особенности доверительного управления им в этом случае могут устанавливаться иными федеральными законами. (в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
2. Действие настоящего Федерального закона не распространяется на отношения, связанные с получением некоммерческими организациями пожертвований, а также с приносящей доход деятельностью некоммерческих организаций, если некоммерческие организации не формируют целевой капитал.

**Статья 2.
Основные понятия, используемые в настоящем Федеральном законе**

Для целей настоящего Федерального закона используются следующие основные понятия:

- 1) целевой капитал некоммерческой организации (далее также — целевой капитал) — часть имущества некоммерческой организации, которая формируется и пополняется за счет пожертвований, внесенных в порядке и в целях, которые предусмотрены настоящим Федеральным законом, и (или) за счет имущества, полученного по завещанию, а также за счет неиспользованного дохода от доверительного управления указанным имуществом и передана некоммерческой организацией в доверительное управление управляющей компании в целях получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности такой некоммерческой организации или иных некоммерческих организаций, в порядке, установленном настоящим Федеральным законом; (пункт 1 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

- 2) доход от целевого капитала — доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, а также часть имущества, составляющего целевой капитал, определяемая в соответствии с настоящим Федеральным законом, которые передаются получателям дохода от целевого капитала;
- 3) доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, — сумма, определяемая как увеличение стоимости чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный период;
- 4) некоммерческая организация — собственник целевого капитала — некоммерческая организация, созданная в организационно-правовой форме фонда, автономной некоммерческой организации, общественной организации, общественного фонда или религиозной организации;
- 5) специализированная организация управления целевым капиталом (далее — специализированная организация) — некоммерческая организация—собственник целевого капитала, созданная в организационно-правовой форме фонда исключительно для формирования целевого капитала, использования, распределения дохода от целевого капитала в пользу иных получателей дохода от целевого капитала в порядке, предусмотренном настоящим Федеральным законом;
- 6) жертвователи — физические лица или юридические лица, осуществляющие пожертвования некоммерческим организациям, предусмотренным настоящим Федеральным законом, на формирование или пополнение целевого капитала посредством передачи в собственность некоммерческих организаций денежных средств, ценных бумаг, недвижимого имущества;
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
- 7) получатели дохода от целевого капитала — некоммерческие организации, за исключением государственных корпораций, политических партий и общественных движений. Получателем дохода от целевого капитала некоммерческой организации—собственника целевого капитала, не являющейся специализированной организацией, является только данная некоммерческая организация;
- 8) управляющая компания — акционерное общество, общество с ограниченной (дополнительной) ответственностью, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации и имеющие лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Статья 3. Цели формирования целевого капитала и использования дохода от целевого капитала

1. Формирование целевого капитала и использование дохода от целевого капитала могут осуществляться в целях использования в сфере образования, науки, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта (за исключением профессионального спорта), искусства, архивного дела, социальной помощи (поддержки), охраны окружающей среды, оказания гражданам бесплатной юридической помощи и осуществления их правового просвещения.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
2. Формирование целевого капитала и использование, распределение дохода от целевого капитала на иные цели, за исключением предусмотренных настоящей статьей целей, не допускаются.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
3. Специализированная организация вправе использовать на административно-управленческие расходы, связанные с формированием и пополнением целевого капитала, с осуществлением деятельности, финансируемой за счет дохода от целевого капитала, не более 15 процентов суммы дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, или не более 10 процентов суммы поступившего за отчетный год дохода от целевого капитала. Такими расходами являются, в частности, оплата аренды помещений, зданий и сооружений, расходы на приобретение основных средств и расходных материалов, расходы на проведение аудита, выплату заработной платы работникам некоммерческой организации, расходы на управление некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями, расходы на приобретение услуг по управлению некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

Глава 2.

ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ И ПОПОЛНЕНИЯ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА

(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

Статья 4. Формирование и пополнение целевого капитала

(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

1. Целевой капитал некоммерческой организации формируется и пополняется за счет денежных средств в валюте Российской Федерации либо иностранной валюте на основании договоров пожертвования или завещаний в соответствии с нормами гражданского законодательства о дарении или о наследовании с учетом особенностей, предусмотренных настоящим Федеральным законом.
(часть 1 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
2. Некоммерческая организация не вправе передавать на формирование своего целевого капитала (пополнение своего сформированного целевого капитала) собственное имущество, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Федеральным законом.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
3. Договором пожертвования, заключенным между жертвователем и некоммерческой организацией, или завещанием может быть предусмотрена передача для пополнения сформированного целевого капитала ценных бумаг, соответствующих критериям, установленным частями 1 и 2 статьи 15 настоящего Федерального закона, и (или) недвижимого имущества в соответствии с условиями договора пожертвования или завещанием.
(часть 3 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
 - 3.1. В случае, предусмотренном частью 3 настоящей статьи, в договоре пожертвования должна быть определена сумма первоначальной оценки имущества, передаваемого для пополнения сформированного целевого капитала. Для целей настоящего Федерального закона первоначальная оценка в отношении недвижимого имущества признается равной рыночной стоимости такого имущества, определенной на основании данных об оценке такого имущества, проведенной независимым оценщиком в соответствии с законодательством, регулирующим оценочную деятельность в Российской Федерации, в отношении ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, признается равной средневзвешенной цене, сложившейся на данном рынке по результатам торгов организатора торговли на рынке ценных бумаг на дату, предшествующую дате заключения

договора пожертвования, в отношении иных ценных бумаг признается равной рыночной стоимости таких ценных бумаг, определенной на дату, предшествующую дате заключения договора пожертвования, на основании данных об оценке таких ценных бумаг, проведенной независимым оценщиком в соответствии с законодательством, регулирующим оценочную деятельность в Российской Федерации.
(часть 3.1 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

- 3.2. При получении некоммерческой организацией на пополнение целевого капитала ценных бумаг, соответствующих критериям, установленным частями 1 и 2 статьи 15 настоящего Федерального закона, и (или) недвижимого имущества в соответствии с завещанием некоммерческая организация определяет сумму первоначальной оценки такого имущества в порядке, аналогичном порядку, установленному частью 3.1 настоящей статьи, на день открытия наследства.
(часть 3.2 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
4. Если договором пожертвования не определены конкретное назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, срок, на который формируется целевой капитал, а также если договором пожертвования со специализированной организацией не определены получатели дохода от целевого капитала, то конкретное назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, срок, на который формируется целевой капитал, и получатели дохода от целевого капитала определяются советом по использованию целевого капитала некоммерческой организации, с которой заключен договор пожертвования, в порядке, определенном настоящим Федеральным законом и уставом некоммерческой организации.
5. Если в завещании в качестве наследника денежных средств, предназначенных для формирования или пополнения целевого капитала, определена конкретная некоммерческая организация, но не определены конкретное назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, срок, на который формируется целевой капитал, а также если в качестве наследника определена специализированная организация, но не определены получатели дохода от целевого капитала, то конкретное назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, срок, на который формируется целевой капитал, и получатели дохода от целевого капитала определяются советом по использованию целевого капитала некоммерческой организации, являющейся наследником по завещанию, в порядке, определенном настоящим Федеральным законом и уставом некоммерческой организации.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

6. Если в договоре пожертвования или завещании отсутствует указание на то, что денежные средства передаются на формирование целевого капитала или денежные средства, ценные бумаги, недвижимое имущество передаются на пополнение целевого капитала, отношения, возникающие по поводу такого имущества, регулируются другими федеральными законами.
(часть 6 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
7. Целевой капитал должен иметь индивидуальное обозначение, идентифицирующее его по отношению к иным целевым капиталам.
(часть 7 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
8. Некоммерческая организация–собственник целевого капитала вправе осуществлять формирование целевого капитала за счет процентов от размещения на депозитных счетах в кредитных организациях денежных средств, полученных на формирование целевого капитала в соответствии с настоящим Федеральным законом.
(часть 8 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
9. Некоммерческая организация–собственник целевого капитала вправе осуществлять пополнение целевого капитала за счет:
- 1) указанного в части 5 статьи 13 настоящего Федерального закона неиспользованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;
 - 2) процентов от размещения на депозитных счетах в кредитных организациях денежных средств, полученных на формирование и (или) пополнение целевого капитала или возвращенных управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом;
 - 3) дивидендов, процентного (купонного) дохода, иных доходов по ценным бумагам, полученным на пополнение целевого капитала или возвращенным управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом, при условии выплаты таких доходов эмитентом ценных бумаг и соблюдения установленных настоящим Федеральным законом сроков передачи такого имущества в доверительное управление управляющей компании.
(часть 9 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

Статья 5. Права жертвователей

1. Жертвователь, его наследники или иные правопреемники вправе получать от некоммерческой организации–собственника целевого капитала информацию о формировании целевого капитала, в который жертвователем были внесены денежные средства, или о пополнении целевого капитала, в который жертвователем были внесены денежные средства, ценные бумаги, недвижимое имущество, а также о доходе от доверительного управления таким целевым капиталом, об использовании дохода от такого целевого капитала в сроки и в порядке, которые установлены настоящим Федеральным законом и договором пожертвования.
(часть 1 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
2. Жертвователь, его наследники или иные правопреемники вправе требовать отмены пожертвования, если такое пожертвование, переданное на формирование или пополнение целевого капитала, используется не в соответствии с назначением, указанным в договоре пожертвования, или если изменение этого назначения было осуществлено с нарушением правил, предусмотренных пунктом 4 статьи 582 Гражданского кодекса Российской Федерации, а также в случае нецелевого использования дохода от целевого капитала.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
3. Жертвователь, его наследники или иные правопреемники вправе требовать отмены пожертвования, переданного на формирование или пополнение целевого капитала, только после направления некоммерческой организации, с которой заключен договор пожертвования, в письменной форме предупреждения о необходимости использования пожертвования, в соответствии с назначением, указанным в договоре пожертвования, или необходимости устранения в разумный срок нарушений, предусмотренных пунктом 4 статьи 582 Гражданского кодекса Российской Федерации, или необходимости целевого использования дохода от целевого капитала.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
4. Размер требований жертвователя, его наследников или иных правопреемников к некоммерческой организации, с которой заключен договор пожертвования, в случае отмены пожертвования не может превышать сумму пожертвования либо в случае невозможности возврата ценных бумаг, недвижимого имущества в натуре, сумму первоначальной оценки указанного имущества.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
5. Издержки, связанные с отменой пожертвования, несет некоммерческая

организация–собственник целевого капитала за счет имущества, составляющего целевой капитал, или в случае недостаточности такого имущества за счет иного принадлежащего ей имущества.

(часть 5 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

Статья 6.

Требования, предъявляемые к некоммерческим организациям–собственникам целевого капитала

1. Некоммерческая организация, формирующая целевой капитал, обязана создать совет по использованию целевого капитала. До утверждения высшим органом управления некоммерческой организации численного и персонального состава совета по использованию целевого капитала некоммерческая организация не вправе передавать денежные средства в доверительное управление.
2. Некоммерческая организация–собственник целевого капитала, за исключением специализированной организации, вправе осуществлять только определенные Правительством Российской Федерации виды платной деятельности.
3. Специализированная организация вправе осуществлять деятельность, связанную исключительно с формированием и пополнением целевого капитала, использованием дохода от целевого капитала, распределением такого дохода в пользу иных получателей дохода от целевого капитала, в порядке, установленном настоящим Федеральным законом. Источниками формирования имущества специализированной организации могут являться имущество, полученное на формирование и пополнение целевого капитала, доход от целевого капитала, регулярные и единовременные поступления от учредителей специализированной организации, добровольные имущественные взносы, а также имущество, полученное по договорам пожертвования или в порядке наследования на цели, не связанные с формированием целевого капитала, и иные не запрещенные федеральными законами поступления.
(часть 3 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
4. Некоммерческая организация вправе сформировать несколько целевых капиталов на основании отдельных договоров пожертвования, завещаний, а также в случае, если договором пожертвования, завещанием определены различные цели формирования целевого капитала.
5. Некоммерческая организация обязана вести обособленный бухгалтерский учет всех операций, связанных с получением имущества на формирование и пополнение целевого капитала, передачей имущества, составляющего целевой капитал, в доверительное управление управляющей

компании, с использованием дохода от целевого капитала, распределением такого дохода в пользу иных получателей дохода от целевого капитала.

(часть 5 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

- 5.1. Для осуществления расчетов, связанных с получением денежных средств на формирование и пополнение целевого капитала, их передачей в доверительное управление управляющей компании, использованием дохода от целевого капитала, распределением такого дохода в пользу иных получателей дохода от целевого капитала, некоммерческая организация открывает отдельный банковский счет. Для учета прав на ценные бумаги, переданные на пополнение целевого капитала, до их передачи в доверительное управление, а также для учета прав на ценные бумаги, входящие в состав целевого капитала, при возврате имущества управляющей компанией некоммерческая организация открывает отдельные лицевые счета в реестре владельцев ценных бумаг или отдельные счета депо в депозитарии, осуществляющем учет прав на такие ценные бумаги, с указанием индивидуального обозначения, идентифицирующего целевой капитал.
(часть 5.1 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
6. Годовая бухгалтерская отчетность некоммерческой организации, связанная с формированием и пополнением целевого капитала, использованием, распределением дохода от целевого капитала, подлежит ежегодному обязательному аудиту, если балансовая стоимость имущества, составляющего целевой капитал, превышает на конец отчетного года 20 миллионов рублей.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
7. Некоммерческая организация, сформировавшая несколько целевых капиталов, обязана вести бухгалтерский учет всех операций, связанных с получением имущества на формирование и (или) пополнение целевых капиталов, передачей имущества, составляющего целевые капиталы, в доверительное управление управляющей компании или управляющим компаниям, использованием, распределением доходов от целевых капиталов, в отношении каждого целевого капитала отдельно.
(часть 7 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
8. Некоммерческая организация не вправе пользоваться и распоряжаться имуществом, полученным по договору пожертвования или по завещанию на формирование или пополнение целевого капитала либо возвращенным управляющей компанией в связи с прекращением действия договора доверительного управления имуществом, до его передачи в доверительное управление управляющей компании, за исключением

размещения денежных средств на депозитных счетах в кредитных организациях, возврата пожертвований жертвователям в соответствии с частью 12 настоящей статьи, использования части поступающих пожертвований в соответствии с частями 8.1 и 8.2 настоящей статьи.

(часть 8 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

8.1. Специализированная организация вправе использовать на административно-управленческие расходы, указанные в части 3 статьи 3 настоящего Федерального закона, не более пяти процентов суммы пожертвований, поступивших на формирование и (или) пополнение целевого капитала, если это предусмотрено договором пожертвования.

(часть 8.1 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

8.2. Не являющаяся специализированной организацией некоммерческая организация–собственник целевого капитала вправе использовать по назначению и на цели использования дохода от целевого капитала, которые определены жертвователем, или, если договором пожертвования не определены конкретные назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, по назначению и на цели, которые определены советом по использованию целевого капитала, не более пяти процентов суммы пожертвований, поступивших на формирование и (или) пополнение целевого капитала, если это предусмотрено договором пожертвования.

(часть 8.2 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

9. В течение двух месяцев со дня, когда сумма полученных некоммерческой организацией денежных средств на формирование целевого капитала составит 3 миллиона рублей, некоммерческая организация обязана передать денежные средства в доверительное управление управляющей компании. Со дня передачи таких денежных средств в доверительное управление управляющей компании целевой капитал считается сформированным.

9.1. Некоммерческая организация вправе передать денежные средства, полученные на формирование одного целевого капитала, в доверительное управление только одной управляющей компании. Некоммерческая организация, сформировавшая несколько целевых капиталов, вправе передать их в доверительное управление управляющей компании или управляющим компаниям.

(часть 9.1 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

10. Если после передачи денежных средств в доверительное управление управляющей компании в пользу некоммерческой организации будут сделаны дополнительные пожертвования в виде денежных средств на

формирование целевого капитала или на пополнение сформированного целевого капитала, такие денежные средства некоммерческая организация обязана передать в доверительное управление управляющей компании в течение 30 дней со дня их получения. При получении ценных бумаг, недвижимого имущества на пополнение целевого капитала в соответствии с частью 3 статьи 4 настоящего Федерального закона некоммерческая организация обязана передать это имущество в доверительное управление управляющей компании в течение 30 дней со дня перехода к такой некоммерческой организации права собственности на это имущество.

(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

11. Минимальный срок, на который формируется целевой капитал, составляет 10 лет, если иное не установлено настоящим Федеральным законом.

12. Если в течение одного года со дня поступления на банковский счет некоммерческой организации первого пожертвования на формирование целевого капитала общая сумма поступивших пожертвований не превысит 3 миллиона рублей или если в течение этого срока не создан совет по использованию целевого капитала, некоммерческая организация не вправе передать указанные пожертвования в доверительное управление. В этом случае целевой капитал не формируется и некоммерческая организация до окончания финансового года, в котором истек срок формирования целевого капитала, обязана возратить поступившие денежные средства жертвователю, если договором пожертвования не предусмотрено иное или если денежные средства получены некоммерческой организацией в порядке наследования.

13. Некоммерческая организация обязана предоставить жертвователю, его наследникам или иным правопреемникам информацию, предусмотренную частью 1 статьи 5 настоящего Федерального закона, в сроки и в порядке, которые установлены настоящим Федеральным законом и договором пожертвования.

(часть 13 введена Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

Статья 7.

Требования, предъявляемые к получателю дохода от целевого капитала

1. Расходы получателя дохода от целевого капитала, финансируемые за счет дохода от целевого капитала, и расходы, финансируемые из других источников, подлежат отдельному бухгалтерскому учету.
2. Бухгалтерский учет и бухгалтерская отчетность не являющегося собственником целевого капитала получателя дохода от целевого капитала

подлежат обязательному ежегодному аудиту в части использования дохода от целевого капитала, если размер финансирования этого получателя дохода от целевого капитала за счет дохода от целевого капитала в течение отчетного года составляет более 5 миллионов рублей.

Статья 8.

Высший орган управления некоммерческой организации–собственника целевого капитала

1. Высший орган управления некоммерческой организации–собственника целевого капитала формируется в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.
2. К полномочиям высшего органа управления некоммерческой организации–собственника целевого капитала наряду с установленными иными федеральными законами полномочиями относятся также:
 - 1) принятие решения о формировании, расформировании целевого капитала;
 - 2) определение целей, для достижения которых некоммерческая организация вправе сформировать целевой капитал;
 - 3) утверждение годового отчета и годовой бухгалтерской отчетности о формировании и пополнении целевого капитала, об использовании, о распределении дохода от целевого капитала; (в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
 - 4) утверждение финансового плана использования, распределения дохода от целевого капитала (далее — финансовый план некоммерческой организации) и внесение изменений в такой финансовый план;
 - 5) определение управляющей компании и аудиторской организации;
 - 6) принятие решения о публичном сборе денежных средств и утверждение стандартной формы договора пожертвования, заключаемого с жертвователями при публичном сборе денежных средств на пополнение сформированного целевого капитала;
 - 7) утверждение численного и персонального состава совета по использованию целевого капитала;
 - 8) иные вопросы, предусмотренные настоящим Федеральным законом.

Статья 9.

Совет по использованию целевого капитала

1. Некоммерческая организация–собственник целевого капитала обязана создать совет по использованию целевого капитала. Порядок формирования совета по использованию целевого капитала и его полномочия определяются учредительными документами некоммерческой организации в соответствии с настоящим Федеральным законом.
2. В специализированной организации функции совета по использованию целевого капитала осуществляет попечительский совет, порядок формирования и деятельности которого определяется уставом специализированной организации в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормами настоящего Федерального закона, регулирующими деятельность совета по использованию целевого капитала.
3. Некоммерческая организация, сформировавшая несколько целевых капиталов, вправе создать совет по использованию каждого целевого капитала.
4. К полномочиям совета по использованию целевого капитала относятся:
 - 1) предварительное согласование финансового плана некоммерческой организации и изменений в него;
 - 2) определение назначения и целей использования дохода от целевого капитала, а также получателей дохода от целевого капитала, срока, на который сформирован целевой капитал, объема выплат за счет дохода от целевого капитала, периодичности и порядка их осуществления в случаях, если договором пожертвования или завещанием не определены указанные условия;
 - 3) предварительное одобрение стандартной формы договора пожертвования, заключаемого с жертвователями при публичном сборе денежных средств на пополнение целевого капитала;
 - 4) утверждение внутреннего документа, определяющего порядок осуществления контроля за выполнением финансового плана некоммерческой организации, в том числе порядок и сроки рассмотрения поступающих жалоб, обращений и заявлений, формы и сроки представления отчетных документов;
 - 5) подготовка предложений о полномочиях совета по использованию целевого капитала и их представление в высший орган управления некоммерческой организации для утверждения;
 - 6) контроль за выполнением финансового плана некоммерческой

организации и подготовка предложений о внесении в него изменений;

6.1) одобрение договора пожертвования, на основании которого на пополнение целевого капитала передаются ценные бумаги, недвижимое имущество, и решения о принятии наследства, в составе которого на пополнение целевого капитала передаются по завещанию ценные бумаги, недвижимое имущество;

(пункт 6.1 введен Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

- 7) иные предусмотренные настоящим Федеральным законом и уставом некоммерческой организации полномочия.
5. Совет по использованию целевого капитала формируется из числа представителей некоммерческой организации–собственника целевого капитала, представителей получателей дохода от целевого капитала, жертвователей (их представителей), граждан и представителей юридических лиц, имеющих заслуги перед обществом, авторитет и (или) достижения в области деятельности, соответствующей целям деятельности некоммерческой организации. В состав совета по использованию целевого капитала не могут входить два и более лица, являющиеся представителями одного юридического лица или представителями разных юридических лиц, являющихся аффилированными лицами. Данное ограничение не распространяется на представителей некоммерческой организации–собственника целевого капитала. Представители некоммерческой организации–собственника целевого капитала могут составлять не более одной трети состава совета по использованию целевого капитала.
6. Жертвователь, размер пожертвования которого составляет более 10 процентов балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, на последнюю отчетную дату, вправе потребовать включить себя или своего представителя в состав совета по использованию целевого капитала. В этом случае высший орган управления некоммерческой организации обязан принять решение о включении такого жертвователя или его представителя в состав совета по использованию целевого капитала в течение одного месяца со дня получения соответствующего требования жертвователя при условии, что такое включение не противоречит части 5 настоящей статьи.
7. Некоммерческая организация–собственник целевого капитала не вправе осуществлять выплату вознаграждения членам совета по использованию целевого капитала за выполнение ими возложенных на них функций.
8. Заседание совета по использованию целевого капитала правомочно, если на указанном заседании присутствует более половины членов этого

совета. Решение совета по использованию целевого капитала принимается большинством голосов членов, присутствующих на данном заседании.

Статья 10. Реорганизация и ликвидация некоммерческой организации–собственника целевого капитала

1. Реорганизация и ликвидация некоммерческой организации–собственника целевого капитала осуществляются в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.
2. Некоммерческая организация–собственник целевого капитала не может быть реорганизована в хозяйственное товарищество или общество.
3. При ликвидации некоммерческой организации–собственника целевого капитала имущество, составляющее целевой капитал, используется на цели, определенные договором пожертвования или завещанием, а в случаях, если договором пожертвования или завещанием такие цели не определены, — на цели, определенные решением совета по использованию целевого капитала.

Статья 11. Публичный сбор денежных средств на пополнение сформированного целевого капитала

1. Некоммерческая организация вправе объявить о публичном сборе денежных средств на пополнение сформированного целевого капитала (далее также — публичный сбор денежных средств).
2. Публичный сбор денежных средств на пополнение сформированного целевого капитала осуществляется на основании стандартной формы договора пожертвования, предварительно одобренной советом по использованию целевого капитала и утвержденной высшим органом управления некоммерческой организации.
3. Наряду с предметом договора в стандартной форме договора пожертвования должны быть указаны:
 - 1) цели, для достижения которых будет использоваться доход от целевого капитала;
 - 2) порядок распоряжения целевым капиталом при его расформировании в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом;
 - 3) номер банковского счета некоммерческой организации, на который могут перечисляться пожертвования;

- 4) адрес сайта в сети Интернет, используемого некоммерческой организацией для размещения информации, предусмотренной настоящим Федеральным законом.
4. При публичном сборе денежных средств жертвователи принимают условия стандартной формы договора пожертвования только путем присоединения к такому договору в целом. Жертвователи – физические лица могут заключать такой договор путем перечисления денежных средств на указанный в стандартной форме договора пожертвования банковский счет.
5. В случае публичного сбора денежных средств на пополнение сформированного целевого капитала некоммерческая организация обязана обеспечить свободный доступ любым заинтересованным лицам к ознакомлению со следующими документами и информацией:
 - 1) с уставом некоммерческой организации и документом, подтверждающим факт внесения записи о некоммерческой организации в единый государственный реестр юридических лиц;
 - 2) со сведениями об адресе (месте нахождения) постоянно действующего исполнительного органа некоммерческой организации;
 - 3) со стандартной формой договора пожертвования, утвержденной высшим органом управления некоммерческой организации;
 - 4) с финансовым планом некоммерческой организации;
 - 5) со сведениями о численном и персональном составе совета по использованию целевого капитала;
 - 6) со сведениями об управляющей компании и аудиторской организации с указанием их наименований, адресов (места нахождения) их постоянно действующих исполнительных органов;
 - 7) с информацией о величине административно-управленческих расходов некоммерческой организации, о доле указанных расходов, финансируемых за счет дохода от целевого капитала в соответствии с настоящим Федеральным законом;
 - 8) с отчетом о формировании целевого капитала и об использовании, о распределении дохода от целевого капитала за три последних отчетных года или, если с момента формирования целевого капитала прошло менее трех лет, за каждый заверченный отчетный год с момента его формирования.
6. Документы и информация, которые предусмотрены частью 5 настоящей статьи, размещаются некоммерческой организацией–собственником

целевого капитала на сайте в сети Интернет в следующие сроки:

- 1) при объявлении о публичном сборе денежных средств на пополнение сформированного целевого капитала — одновременно с объявлением о публичном сборе денежных средств;
- 2) при утверждении указанных документов или изменений, внесенных в них, либо изменении указанной информации после объявления о публичном сборе денежных средств на пополнение сформированного целевого капитала — не позднее трех дней после дня утверждения соответствующего документа или после дня изменения соответствующей информации.

Статья 12. Отчетность некоммерческой организации–собственника целевого капитала

1. Некоммерческая организация–собственник целевого капитала обязана не позднее шести месяцев после окончания отчетного года подготовить и утвердить годовой отчет о формировании и пополнении целевого капитала и об использовании, о распределении дохода от целевого капитала. В случае, если такой некоммерческой организацией сформировано несколько целевых капиталов, указанный годовой отчет готовится по каждому сформированному целевому капиталу.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
2. Годовой отчет о формировании и пополнении целевого капитала и об использовании, о распределении дохода от целевого капитала должен содержать в том числе следующую информацию:
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
 - 1) о стоимости имущества, находящегося в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, на конец отчетного года;
 - 2) о сумме денежных средств, поступивших для формирования или пополнения целевого капитала за отчетный год;
 - 2.1) о первоначальной оценке ценных бумаг, недвижимого имущества, поступивших на пополнение целевого капитала за отчетный год;
(пункт 2.1 введен Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
 - 3) о доходе от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный год;

- 4) об использовании дохода от целевого капитала за отчетный год с указанием общей суммы денежных средств, направленных на административно-управленческие расходы некоммерческой организации, а также общей суммы денежных средств, направленных получателям дохода от целевого капитала;
 - 5) об общей сумме расходов управляющей компании, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, за отчетный год, а также о размере вознаграждения, выплаченного управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал;
 - 6) о выявленных за отчетный год нарушениях при формировании и пополнении целевого капитала, а также при использовании, распределении дохода от целевого капитала.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
3. Годовой отчет о формировании и пополнении целевого капитала и об использовании, о распределении дохода от целевого капитала должен быть размещен некоммерческой организацией на сайте в сети Интернет, используемом некоммерческой организацией для размещения информации, предусмотренной настоящим Федеральным законом, в течение 10 дней с даты утверждения такого отчета или внесения в него изменений.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

Статья 13.

Порядок использования дохода от целевого капитала

1. Доход от целевого капитала должен использоваться в соответствии с целями, предусмотренными настоящим Федеральным законом, уставом некоммерческой организации–собственника целевого капитала, договором пожертвования или завещанием либо в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала. Специализированная организация передает доход от целевого капитала получателю дохода от целевого капитала на основании отдельного договора пожертвования, заключенного в соответствии с требованиями гражданского законодательства и с учетом особенностей, установленных настоящим Федеральным законом.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
2. Использование дохода от целевого капитала осуществляется некоммерческой организацией в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации.

3. Финансовый план некоммерческой организации утверждается высшим органом управления некоммерческой организации после его предварительного согласования с советом по использованию целевого капитала. В случае, если целевой капитал некоммерческой организации сформирован за счет пожертвования одного жертвователя, финансовый план некоммерческой организации также должен быть согласован с данным жертвователем, если договором пожертвования не установлено иное. Финансовый план некоммерческой организации должен быть утвержден не позднее одного месяца с даты передачи имущества в доверительное управление.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
4. В доход от целевого капитала может включаться до 10 процентов балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, за отчетный год в случае, если это не запрещено договором пожертвования или завещанием и предусмотрено финансовым планом некоммерческой организации.
(часть 4 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
5. Специализированная организация вправе использовать на расходы, указанные в части 3 статьи 3 настоящего Федерального закона, и для передачи получателям дохода от целевого капитала, а не являющаяся специализированной организацией некоммерческая организация–собственник целевого капитала вправе использовать по назначению и на цели использования дохода от целевого капитала, которые определены жертвователем, или, если договором пожертвования не определены конкретные назначение и (или) цели использования дохода от целевого капитала, по назначению и на цели, которые определены советом по использованию целевого капитала, не весь полученный доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, при выполнении обязательств по договору пожертвования, завещания или в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом, решения совета по использованию целевого капитала. При этом размер неиспользованного дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не может быть более 50 процентов такого дохода за два года подряд.
(часть 5 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

Статья 14. Расформирование целевого капитала

1. Целевой капитал подлежит расформированию в следующих случаях:
 - 1) достижения целей или наступления условий, предусмотренных договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала;
 - 2) истечения срока, на который был сформирован целевой капитал, в соответствии с договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала;
 - 3) принятия решения о реорганизации некоммерческой организации–собственника целевого капитала, если некоммерческие организации, создаваемые в результате реорганизации, не соответствуют требованиям настоящего Федерального закона;
 - 4) принятия решения о ликвидации некоммерческой организации–собственника целевого капитала;
 - 5) если стоимость чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, снизилась по результатам трех следующих подряд завершённых отчетных лет более чем на 30 процентов без учета расходования денежных средств, предусмотренных частью 4 статьи 13 настоящего Федерального закона;
 - 6) если стоимость чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, снизилась по результатам одного отчетного года более чем на 50 процентов без учета расходования денежных средств, предусмотренных частью 4 статьи 13 настоящего Федерального закона;
 - 7) в иных предусмотренных настоящим Федеральным законом случаях.
2. Решения, связанные с наступлением обстоятельств, предусмотренных частью 1 настоящей статьи, должны быть приняты в течение одного месяца с момента, когда стало известно о наступлении таких обстоятельств, а в случаях, предусмотренных пунктами 3 и 4 части 1 настоящей статьи, одновременно с принятием решения о реорганизации или ликвидации некоммерческой организации.

3. Целевой капитал подлежит расформированию по решению суда в случае неоднократных или грубых нарушений некоммерческой организацией–собственником целевого капитала требований настоящего Федерального закона. Требование о расформировании целевого капитала в указанных в настоящей части случаях может быть предъявлено в суд федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции в сфере регистрации некоммерческих организаций, а также жертвователем, его наследниками или иными правопреемниками.
4. Если договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала не определен порядок распоряжения имуществом, составляющим целевой капитал, в случае его расформирования, то при расформировании целевого капитала высший орган управления некоммерческой организации по согласованию с советом по использованию целевого капитала вправе принять одно из решений:
 - 1) о передаче оставшейся части имущества, составлявшего целевой капитал, другой некоммерческой организации для формирования или пополнения сформированного целевого капитала;
 - 2) об использовании оставшейся части имущества, составлявшего целевой капитал, на цели, определенные договором пожертвования, завещанием или в случаях, установленных настоящим Федеральным законом, решением совета по использованию целевого капитала, в соответствии с финансовым планом некоммерческой организации.
5. При расформировании целевого капитала в случаях, предусмотренных частью 3 настоящей статьи, решения, предусмотренные частью 4 настоящей статьи, принимаются судом одновременно с решением о расформировании целевого капитала.

Глава 3.

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ИМУЩЕСТВОМ, СОСТАВЛЯЮЩИМ ЦЕЛЕВОЙ КАПИТАЛ

Статья 15.

Ограничения при совершении операций с имуществом, составляющим целевой капитал

1. Денежные средства, составляющие целевой капитал, в том числе иностранная валюта, могут быть размещены в:
 - 1) государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, облигации иных российских эмитентов;
 - 2) акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ;
 - 3) государственные ценные бумаги иностранных государств, соответствующие требованиям, определяемым к долговым обязательствам иностранных государств, в которые могут размещаться средства Фонда национального благосостояния; (в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
 - 4) облигации и акции иных иностранных эмитентов;
 - 5) ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;
 - 6) инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов, если правилами доверительного управления этими паевыми инвестиционными фондами предусматривается выплата дохода от доверительного управления не реже одного раза в год;
 - 7) инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов;
 - 8) инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов;
 - 9) объекты недвижимого имущества;
 - 10) депозиты в рублях и иностранной валюте в кредитных организациях.
2. Размещение имущества, составляющего целевой капитал, в указанные в части 1 настоящей статьи ценные бумаги (за исключением инвестиционных паев открытых паевых инвестиционных фондов) может осуществляться только, если такие ценные бумаги обращаются на организованном рынке ценных бумаг, или в ценные бумаги, предусмотренные

пунктом 1 части 1 настоящей статьи, если они специально выпущены Правительством Российской Федерации для размещения средств институциональных инвесторов.

3. Управление имуществом, составляющим целевой капитал, должно осуществляться управляющей компанией на основании договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.
4. Для осуществления расчетов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, открывается отдельный банковский счет, а для учета прав на ценные бумаги, составляющие целевой капитал, открываются отдельные лицевые счета в реестре владельцев ценных бумаг или отдельные счета депо в депозитарии, осуществляющем учет прав на такие ценные бумаги. Такие счета, за исключением случаев, установленных законодательством Российской Федерации, открываются на имя управляющей компании с указанием на то, что она действует в качестве доверительного управляющего имуществом, составляющим целевой капитал, а также с указанием наименования некоммерческой организации, передавшей имущество, составляющее целевой капитал, в доверительное управление, и индивидуального обозначения, идентифицирующего целевой капитал.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
5. Управляющая компания при осуществлении доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не вправе:
 - 1) зачислять денежные средства, не являющиеся имуществом, составляющим целевой капитал, на отдельный банковский счет, предназначенный для осуществления расчетов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал;
 - 2) осуществлять списание или выдачу денежных средств с отдельного банковского счета, предназначенного для расчетов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, а также с использованием дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, в иных целях, чем цели, установленные настоящим Федеральным законом;
 - 3) приобретать имущество, которое в соответствии с настоящим Федеральным законом не может быть включено в состав целевого капитала;
 - 4) заключать на безвозмездной основе сделки с имуществом, составляющим целевой капитал и находящимся в доверительном управлении;
 - 5) предоставлять займы за счет имущества, составляющего целевой капитал, а также за счет дохода от доверительного управления

имуществом, составляющим целевой капитал;

- б) использовать имущество, составляющее целевой капитал, в качестве обеспечения исполнения своих обязательств, обязательств некоммерческой организации–собственника целевого капитала или обязательств третьих лиц, за исключением обязательств, непосредственно связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал;
 - 7) приобретать за счет денежных средств, входящих в состав целевого капитала, ценные бумаги, эмитентами которых являются управляющая компания, аудиторская организация, с которой заключен договор об обслуживании, или их аффилированные лица, за исключением случаев, если указанные ценные бумаги обращаются на рынке ценных бумаг;
 - 8) приобретать за счет денежных средств, входящих в состав целевого капитала, ценные бумаги эмитентов, в отношении которых осуществляются меры досудебной санации или введена процедура несостоятельности (банкротства) (наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство);
 - 9) приобретать за счет денежных средств, входящих в состав целевого капитала, имущество управляющей компании, а также имущество иных лиц, указанных в пунктах 7 и 8 настоящей части.
(пункт 9 введен Федеральным законом от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
- б. При доверительном управлении имуществом, составляющим целевой капитал, заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, допускается при условии соблюдения установленных нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг требований, направленных на ограничение рисков.
(часть шестая в ред. Федерального закона от 25.11.2009 № 281-ФЗ)

Статья 16. Договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал

1. По договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, некоммерческая организация–собственник целевого капитала передает денежные средства, полученные на формирование целевого капитала, и денежные средства, ценные бумаги, недвижимое имущество, полученные на пополнение целевого капитала, в доверительное управление доверительному управляющему — управляющей компании, а управляющая компания обязуется осуществлять доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, в интересах данной некоммерческой организации.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
2. Учредителем доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, и выгодоприобретателем по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, является некоммерческая организация–собственник целевого капитала.
3. Условия договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должны соответствовать требованиям гражданского законодательства и настоящего Федерального закона. Наряду с условиями, предусмотренными Гражданским кодексом Российской Федерации, в договоре доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должны быть также указаны требования к составу объектов управления и инвестиционная политика управляющей компании, которая будет реализовываться при выполнении этого договора, а также случаи или условия, при которых управляющая компания вправе продать или иным образом произвести отчуждение недвижимого имущества, составляющего целевой капитал.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
4. Имущество, поступившее в некоммерческую организацию на формирование или пополнение целевого капитала и переданное данной некоммерческой организацией в доверительное управление, и доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, не переходят в собственность управляющей компании. В случае продажи имущества, составляющего целевой капитал, денежные средства, полученные в счет оплаты указанного имущества, подлежат включению в имущество, составляющее целевой капитал.
(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
5. Управляющая компания осуществляет доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, в соответствии с договором

доверительного управления этим имуществом путем совершения любых операций с имуществом, составляющим целевой капитал, а также осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими целевой капитал, в том числе право голоса.

- б. Управляющая компания совершает сделки с имуществом, составляющим целевой капитал, от своего имени, при этом указывая, что она действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении сделок, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении доверительным управляющим в этом качестве, а в письменных документах после наименования доверительного управляющего сделана пометка «Д.У.» и указаны наименование некоммерческой организации – собственника целевого капитала и индивидуальное обозначение, идентифицирующее целевой капитал. При отсутствии указания на то, что управляющая компания действует в качестве доверительного управляющего, она обязывается перед третьими лицами лично и отвечает перед ними только принадлежащим ей имуществом.
7. Управляющая компания обязана вести отдельный учет по каждому переданному в доверительное управление целевому капиталу.
8. Если управляющая компания является доверительным управляющим нескольких целевых капиталов, сформированных одной некоммерческой организацией – собственником целевого капитала, для управления каждым целевым капиталом заключается отдельный договор.
9. Управляющая компания после завершения отчетного периода, определенного договором, но не реже одного раза в год обязана представить некоммерческой организации – собственнику целевого капитала отчет о своей деятельности по доверительному управлению имуществом, составляющим целевой капитал.
10. Доход от целевого капитала подлежит передаче некоммерческой организации – собственнику целевого капитала в течение 15 дней после завершения отчетного периода, если иной срок не предусмотрен договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.
11. Управляющая компания осуществляет доверительное управление имуществом, составляющим целевой капитал, лично, за исключением случаев, установленных настоящей частью. Управляющая компания вправе поручить брокеру совершать от ее имени или от имени брокера сделки по отчуждению ценных бумаг, входящих в целевой капитал, или по приобретению ценных бумаг за счет имущества, составляющего целевой

капитал, а также заключать опционные, фьючерсные и форвардные контракты, выполнение обязательств по которым должно осуществляться за счет имущества, составляющего целевой капитал. В иных случаях управляющая компания может поручить брокеру совершать от своего имени операции, необходимые для осуществления доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, если она уполномочена на это договором доверительного управления имуществом. Управляющая компания отвечает за действия избранных ею поверенного и комиссионера как за свои собственные.

(в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

12. Договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, наряду со случаями, предусмотренными Гражданским кодексом Российской Федерации, прекращает действие вследствие:
 - 1) приостановления действия выданной управляющей компании лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами либо аннулирования такой лицензии;
 - 2) введения в отношении управляющей компании процедуры несостоятельности (банкротства) (наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство).
13. Договор доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, прекращает действие со дня, когда управляющая компания узнала о принятии соответствующего решения, а в случае, если такое решение принимается судом, со дня вступления такого решения в законную силу.
14. Некоммерческая организация – собственник целевого капитала в одностороннем порядке вправе отказаться от договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, в случае:
 - 1) несоблюдения управляющей компанией установленных настоящим Федеральным законом требований к порядку доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;
 - 2) принятия решения о расформировании целевого капитала;
 - 3) в иных случаях, предусмотренных договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал.
15. По истечении срока действия договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, некоммерческая

организация–собственник целевого капитала вправе принять решение о продлении срока действия указанного договора или о заключении договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, с другой управляющей компанией. В иных случаях целевой капитал считается расформированным.

(часть 15 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)

16. Если действие договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, прекращается в связи с расформированием целевого капитала, денежные средства, составляющие такой капитал, подлежат передаче некоммерческой организации–собственнику целевого капитала в течение 10 рабочих дней со дня прекращения действия этого договора, а иное имущество должно быть продано управляющей компанией в течение шести месяцев со дня прекращения действия договора. Полученные денежные средства должны быть переданы некоммерческой организации–собственнику целевого капитала.

Статья 17.

Требования, предъявляемые к управляющей компании

1. Управляющая компания при осуществлении деятельности по доверительному управлению имуществом, составляющим целевой капитал, обязана:
 - 1) осуществлять управление имуществом, составляющим целевой капитал, исходя из необходимости обеспечения принципов надежности, ликвидности, доходности и диверсификации; (пункт 1 в ред. Федерального закона от 21.11.2011 № 328-ФЗ)
 - 2) осуществлять расчет стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении управляющей компании по договору доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, в порядке и сроки, которые установлены нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков;
 - 3) нести установленную настоящим Федеральным законом, иными федеральными законами и договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, ответственность за соответствие доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, требованиям настоящего Федерального закона, иных федеральных законов и договора доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;

- 4) ежегодно проводить аудит бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, которые связаны с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, а также с выплатой дохода от целевого капитала, если балансовая стоимость находящегося в доверительном управлении управляющей компании имущества, составляющего целевой капитал, превышает на конец отчетного года 45 миллионов рублей;
 - 5) представлять копию аудиторского заключения некоммерческой организации–собственнику целевого капитала;
 - 6) уведомлять некоммерческую организацию–собственника целевого капитала о приостановлении действия лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами либо об аннулировании такой лицензии не позднее дня, следующего за днем, когда управляющая компания узнала о таком приостановлении либо об аннулировании, в форме и порядке, которые предусмотрены договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;
 - 7) уведомлять некоммерческую организацию–собственника целевого капитала об иных фактах и событиях, связанных с деятельностью по доверительному управлению имуществом, составляющим целевой капитал, в порядке и сроки, которые предусмотрены договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал;
 - 8) разработать и соблюдать внутренний регламент совершения операций с имуществом, составляющим целевой капитал;
 - 9) соблюдать иные предусмотренные настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами, а также договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, требования.
2. Наряду с ограничениями, установленными статьей 15 настоящего Федерального закона, управляющая компания не вправе:
 - 1) приобретать за счет имущества, составляющего целевой капитал, имущество своих аффилированных лиц, а также акционеров (участников) управляющей компании, которые не относятся к аффилированным лицам;

- 2) отчуждать имущество, входящее в состав целевого капитала, своим аффилированным лицам, а также акционерам (участникам) управляющей компании, которые не относятся к аффилированным лицам;
- 3) приобретать в свою собственность или собственность учредителей доверительного управления по иным заключенным управляющей компанией договорам доверительного управления имуществом, составляющее целевой капитал;
- 4) отчуждать собственное имущество и находящееся в доверительном управлении управляющей компании по иным договорам доверительного управления имуществом в состав целевого капитала.

В соответствии с Федеральным законом от 21.11.2011 № 327-ФЗ с 1 января 2013 года в части 3 статьи 17 слова «на торгах организаторов торговли на рынке ценных бумаг» будут заменены словами «на организованных торгах».

3. Предусмотренные частью 2 настоящей статьи ограничения не распространяются на случаи совершения сделок с ценными бумагами на торгах организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

Статья 18.

Расходы, связанные с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, и вознаграждение управляющей компании

1. Договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должны быть предусмотрены размер вознаграждения управляющей компании или порядок его определения, порядок и сроки выплаты вознаграждения управляющей компании, а также порядок возмещения необходимых расходов, произведенных управляющей компанией при доверительном управлении имуществом, составляющим целевой капитал.
2. Возмещение необходимых расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, осуществляется за счет дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал. В случае, если этого дохода недостаточно, возмещение таких расходов может осуществляться за счет дохода от целевого капитала. К необходимым расходам, связанным с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал, относятся в том числе расходы управляющей компании на ежегодный обязательный

аудит бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, которые связаны с доверительным управлением имуществом, составляющим целевой капитал. Необходимые расходы, возмещаемые за счет дохода от целевого капитала, не могут превышать 1 процент такого дохода.

3. Вознаграждение управляющей компании выплачивается за счет дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, полученного управляющей компанией за отчетный год, но не более 10 процентов такого дохода.

Глава 4.

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 19.

Вступление в силу настоящего Федерального закона

1. Настоящий Федеральный закон вступает в силу со дня его официального опубликования.
2. Положения настоящего Федерального закона, касающиеся некоммерческих организаций–собственников целевого капитала, не являющихся специализированными организациями, применяются со дня установления Правительством Российской Федерации перечня видов платной деятельности, которую вправе осуществлять некоммерческие организации–собственники целевого капитала.

Президент
Российской Федерации
В. ПУТИН

Москва, Кремль
30 декабря 2006 года
№ 275-ФЗ

Об авторах



Кокорев Ростислав Александрович

Заместитель директора Департамента инновационного развития и корпоративного управления Минэкономразвития России.

Образование: окончил с отличием экономический факультет МГУ им. М. В. Ломоносова. Кандидат экономических наук.

Профессиональная деятельность: с 2007 года — заместитель директора Департамента инновационного развития и корпоративного управления Минэкономразвития России. Основные сферы деятельности: корпоративное законодательство, законодательство о рынке ценных бумаг и коллективных инвестициях, пенсионная реформа, вопросы создания в Российской Федерации международного финансового центра.

До прихода на государственную службу работал в фонде «Бюро экономического анализа» (БЭА), Академии народного хозяйства (АНХ) при Правительстве РФ, Международной конфедерации обществ потребителей (КонфОП). Сферы профессиональных интересов: исследования в области функционирования и государственного регулирования рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций, корпоративного законодательства и корпоративного управления, пенсионной реформы; преподавательская и консультационная деятельность в области финансовых рынков.



Илюшниковая Татьяна Александровна

Заместитель директора Департамента инвестиционной политики и развития частно-государственного партнерства в Минэкономразвития РФ.

Образование: в 1998 году окончила Алтайский государственный технический университет им. Д. И. Ползунова по специальности химик-технолог, в 1999 году — по специальности менеджер-экономист. В 2004 году закончила очную аспирантуру в Государственном университете управления, защитила диссертацию по специальности экономика и управление народным хозяйством. Неоднократно стажировалась в европейских бизнес-школах. В 2007 году повышала квалификацию в Высшей школе Правительства Китая (Pekin, China), в 2008 году — в Европейском Центробанке, немецком земельном банке Helaba bank, Франкфуртской бирже (Frankfurt on Main, Germany).

Профессиональная деятельность: в Министерстве экономического развития работает с 2002 года. В настоящее время занимает должность заместителя директора Департамента инвестиционной политики и развития частногосударственного партнерства в Минэкономразвития РФ, курирует вопросы налогового стимулирования в экономике. Имеет аттестат налогового консультанта. Осуществляет активную экспертную работу в сфере налогообложения. Общий стаж работы 16 лет. Также имеет опыт профессиональной деятельности в частных компаниях, общественно-политических объединениях. На протяжении последних 10 лет — автор и соавтор статей по различным проблемам налогообложения.



Сапа Олеся Алексеевна

Главный специалист-эксперт отдела налогового стимулирования Департамента инвестиционной политики и развития частногосударственного партнерства в Министерстве экономического развития Российской Федерации.

Образование: в 2009 году окончила Государственный университет – Высшую школу экономики по специальности юриспруденция финансово-правовой специализации. С 2011 года обучается в аспирантуре Финансового университета при Правительстве Российской Федерации по специальности административное право, финансовое право, информационное право.

Профессиональная деятельность: в 2006 году проходила стажировку в Московском межрегиональном территориальном учреждении Федеральной службы экологического технологического и атомного надзора Российской Федерации. С 2010 года и по настоящее время занимает должность главного специалиста-эксперта отдела налогового стимулирования Департамента инвестиционной политики и развития частногосударственного партнерства в Министерстве экономического развития Российской Федерации, с 2012 года — ассистент кафедры «Финансовое право» Финансового университета при Правительстве Российской Федерации (проводит практические занятия дисциплины «Финансовое право»). Общий стаж работы пять лет: Tax & Legal Consulting (юридическое консультирование) — помощник юриста. С 2005 года принимает участие в различных конференциях по правовой тематике.



Бирюков Евгений Сергеевич

Исполнительный директор Фонда развития МГИМО, кандидат экономических наук.

Образование: закончил факультет международных экономических отношений МГИМО (У) МИД России. В 2001–2002 годах возглавлял Научное студенческое сообщество (НСО) МГИМО. Был именован стипендиатом академика Е.М. Примакова.

Профессиональная деятельность: трудовую деятельность начал в 2003 году в МГИМО помощником проректора по кадрам, работал заместителем проректора по кадрам, начальником управления по работе со студентами и выпускниками. С 2008 года является исполнительным директором Фонда развития МГИМО, преподает на кафедре международных экономических отношений и внешнеэкономических связей. Автор двух монографий и 45 статей.



Бурцева Мария Борисовна

Главный юрист ЗАО «Газпромбанк – Управление активами».

Образование: Московский государственный индустриальный университет, аттестаты ФСФР России 1.0 и 5.0.

Профессиональная деятельность: работает в ЗАО «Газпромбанк – Управление активами» с 2010 года, осуществляет юридическое сопровождение договоров доверительного управления целевыми капиталами. Работает на фондовом рынке с 2004 года, до ЗАО «Газпромбанк – Управление активами» работала в ЗАО «Управляющая компания «Вектор Капитал», ЗАО «Паллада Эссет Менеджмент», принимала участие как юрист в международных проектах TACSIS в России, связанных с защитой прав детей-инвалидов.



Шишкин Сергей Александрович

Руководитель юридической службы Детского фонда «Виктория».

Образование: Петрозаводский государственный университет, юридический факультет, Российская правовая академия Министерства юстиции РФ (Москва), кафедра гражданского права, кандидатский минимум: юрист (по отрасли гражданское право).

Профессиональная деятельность: с сентября 2010 года руководит юридической службой ДФ «Виктория» (в период с сентября 2010 года по апрель 2011 года был реализован проект формирования целевого капитала ДФ «Виктория», с результатом получения 5,4 процента годового дохода). Предшествующий опыт преимущественно связан с работой в коммерческих структурах (с апреля 2009 года по июнь 2010 года — в ООО «СФ Технологии и Инжиниринг», Москва в должности начальника юридического департамента, в период с февраля 2000 года по ноябрь 2008 года — в компании ООО «ПСК Строитель», Петрозаводск в качестве ведущего юриста).

С августа 1999 года по январь 2000-го работал в ГУЗ «Поликлиника» МЗ РК, Петрозаводск в качестве юриста, с мая 1998 года по август 1999 года — РОО «Карельский союз защиты детей», Петрозаводск в качестве юриста (судебного представителя).



Соколов Дмитрий Викторович

Заместитель генерального директора ЗАО Управляющая компания «Либра Капитал».

Образование: Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова, факультет вычислительной математики и кибернетики, аспирантура Московской финансово-промышленной академии.

Профессиональная деятельность: работает в Управляющей компании «Либра Капитал» с 2003 года. В настоящий момент отвечает в компании за развитие бизнеса с институциональными инвесторами и разработку инвестиционных стратегий и продуктов. Имеет аттестаты ФСФР 1.0, 4.0 и 5.0. Кандидат международной программы CFA уровень II.

Принимает активное участие в развитии и продвижении индустрии целевых капиталов. Является экспертом на рынке целевого капитала в части практических вопросов управления фондами целевого капитала, включая развитие нормативно-правового регулирования инвестиционной деятельности и альтернативных вариантов сотрудничества между управляющими компаниями и фондами.

Автор статей в средствах массовой информации, посвященных управлению активами фондов целевого капитала, негосударственных пенсионных фондов и другим практическим аспектам доверительного управления средствами институциональных клиентов.



Денисов Владимир Алексеевич

Глава налогового направления – старший юрист Юридического департамента ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос».

Образование: юридический факультет НИУ ВШЭ по финансово-правовой специализации.

Профессиональная деятельность: с ноября 2007 года работает в ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос», с августа 2005 по октябрь 2007 года — ведущий специалист отдела методологии налогового учета Управления бухгалтерского учета и отчетности ООО «ИФС». Сентябрь 2004 – август 2005 — главный специалист отдела методологии налогового учета Департамента бухгалтерского и налогового учета ОАО «РЖД». Август 2002 года – сентябрь 2004 года — главный специалист отдела налогового стимулирования социально-экономического развития Департамента стратегии социально-экономических реформ, специалист первой категории, ведущий специалист сводного отдела вопросов налогообложения Департамента налоговой политики МЭРТ России. Декабрь 2001 года – август 2002 года — специалист первой категории отдела контроля за рекламной деятельностью и пресечения недобросовестной конкуренции ТУ ММО МАП России.

Участвует как эксперт в разработке законопроектов, касающихся регулирования деятельности НКО, в том числе по вопросам целевых капиталов.



Самолетова Алла Михайловна

Руководитель аппарата ректора Европейского университета в Санкт-Петербурге.

Образование: получила степень бакалавра международных отношений в EuroUniversity (Таллинн), магистр политических наук ЕУСПб. Пишет кандидатскую диссертацию о выборах в Европейский Парламент в посткоммунистических странах Центральной и Восточной Европы.

Профессиональная деятельность: с 2007-го по 2009 год занимала позицию менеджера по корпоративным связям Отдела развития Европейского университета в Санкт-Петербурге. Участвовала в планировании и реализации фандрайзинга. С 2009 года — руководитель аппарата ректора Европейского университета в Санкт-Петербурге.

До прихода в Европейский университет работала информационным аналитиком в ОАО «Пивоваренная компания «Балтика»» (2002–2006), была экспертом по Польше в Балтийском исследовательском центре. Как бизнес-аналитик консультировала несколько иностранных компаний в области business development в России (Eastnet Business Development AB).

Консультирует НКО в области фандрайзинга, создания и управления фондами целевого капитала. Автор стратегии благотворительного фонда для коммерческого банка и ряда статей об управлении НКО.



Давыдова Зоя Ивановна

Налоговый консультант Некоммерческого партнерства «Юристы за гражданское общество».

Образование: факультет «Финансы и кредит» Всесоюзного заочного финансово-экономического института, специальность экономист.

Профессиональная деятельность: с июня 2008 года по настоящее время работает налоговым консультантом в Некоммерческом партнерстве «Юристы за гражданское общество». Отвечает за разработку разъяснений по практике применения законодательства Российской Федерации о налогах и сборах, проводит обучение юристов и других работников некоммерческих организаций по вопросам налогообложения, осуществляет устное и письменное консультирование некоммерческих организаций по вопросам исчисления и уплаты налогов и сборов. Участвует в разработке законопроектов, в обсуждении стратегических и тактических направлений деятельности по совершенствованию законодательства, регулирующего вопросы налогообложения некоммерческих организаций и иные вопросы, связанные с деятельностью НКО.

На протяжении многих лет работала в федеральных органах исполнительной власти, занималась вопросами налогообложения прибыли организаций, в том числе некоммерческих организаций. Начала трудовую деятельность в финансовых органах города Москвы. В последующем работала заместителем начальника отдела в Министерстве финансов РСФСР, начальником отдела налогообложения прибыли некоммерческих организаций в Госналогслужбе России, в Министерстве Российской Федерации по налогам и сборам, в Федеральной налоговой службе.

Является советником государственной гражданской службы Российской Федерации первого класса.



О программе «Целевые капиталы» Некоммерческого партнерства грантодающих организаций «Форум Доноров»

Программа «Целевые капиталы» Некоммерческого партнерства грантодающих организаций «Форум Доноров» (ФД) действует с января 2010 года. Она выросла из Клуба экспертов «Целевой капитал», созданного сразу после появления закона о целевых капиталах для информационной и методической поддержки деятельности некоммерческих организаций с целевым капиталом; установления горизонтальных связей и информационного обмена между представителями организаций, заинтересованных во внедрении модели целевого капитала (эндаументов) в российскую практику.

Поддержку программе «Целевые капиталы» Форума Доноров оказывают Общественная палата Российской Федерации, Министерство экономического развития РФ, Институт современного развития, Благотворительный фонд Владимира Потанина, ЗАО «Газпромбанк – Управление активами» и др. Активными участниками Клуба «Целевой капитал» являются более 200 экспертов — представители специализированных фондов целевых капиталов университетов, музеев и других некоммерческих организаций, управляющих компаний; юристы, экономисты, специалисты в области привлечения ресурсов, представители органов власти.

На сегодняшний день программа «Целевые капиталы» построена как системная работа по поддержке и развитию тех некоммерческих организаций, которые имеют эндаументы, по просвещению тех, кто собирается их формировать, и продвижению данной модели в России в целом. Среди основных форматов деятельности по программе дискуссии:

- обучение для действующих фондов целевого капитала (заседания Клуба, семинары, в том числе с привлечением иностранных экспертов, обучающие поездки, консультации, подготовка информационных бюллетеней и дайджестов);

- специализированный интернет-портал о российских эндаументах www.endowment.donorsforum.ru;
- участие на профильных площадках с информацией о целевых капиталах, проведение исследований по развитию модели ЦК и публикации в СМИ.

В 2012 году программа получила поддержку Министерства экономического развития РФ в рамках конкурсного отбора социально ориентированных некоммерческих организаций для предоставления субсидий из федерального бюджета и в настоящее время осуществляется в партнерстве с экспертами Европейского университета в Санкт-Петербурге.

Планы программы на 2012 год

1. Популяризация идеи формирования целевых капиталов среди потенциальных доноров, руководителей образовательных учреждений, учреждений культуры и здравоохранения, органов власти на разных уровнях:

- встречи с представителями профильных министерств — культуры, образования, здравоохранения;
- подготовка и размещение в СМИ материалов о деятельности фондов целевого капитала и их жертвователях;
- участие в экономических форумах;
- доклады на профессиональных форумах деятелей культуры, образования и здравоохранения;
- создание и продвижение карты деятельности целевых капиталов в России.

2. Оказание информационной, консультационной и методической поддержки деятельности социально ориентированных некоммерческих организаций, планирующих создать целевой капитал:

- проведение информационно-просветительской кампании в пяти регионах;
- организация информационных круглых столов в выбранных регионах России;
- проведение экспертных онлайн-конференций, в том числе на сайте Целевые капиталы;
- организация индивидуальных консультаций для социально ориентированных НКО по созданию целевых капиталов;
- проведение индивидуальных консультаций для потенциальных доноров-жертвователей в целевой капитал.

3. Оказание информационной, консультационной и методической поддержки деятельности действующим фондам целевого капитала:

- подготовка рекомендаций по применению изменений в законодательство о ЦК;
- проведение обучающих семинаров для руководителей и менеджеров действующих фондов целевых капиталов;
- организация поездки по обмену опытом для представителей действующих фондов в США;
- организация индивидуальных консультаций экспертов для действующих фондов.

4. Выявление, обобщение и распространение лучших практик создания и деятельности фондов целевого капитала:

- сбор и обобщение материалов по результатам создания ЦК в регионах;
- сбор и обобщение лучших практик деятельности ЦК в разных сферах – образовании, культуре, здравоохранении.

5. Развитие профессиональной саморегулируемой площадки для обмена опытом и продвижения темы целевые капиталы:

- организация заседаний Клуба «Целевой капитал»;
- проведение конференции для обмена опытом по целевым капиталам.

Подробнее о программе:

www.endowment.donorsforum.ru

Если Вы заинтересованы в получении регулярных рассылок, бюллетеней и дайджестов, посвященных целевым капиталам, — напишите нам!

endowment@donorsforum.ru

Некоммерческое партнерство грантодающих организаций «Форум Доноров»

Форум Доноров — коалиция крупнейших российских и иностранных благотворительных (донорских) организаций, работающих в России, учрежден в 2002 году. Сегодня членами ФД являются около 40 грантодающих частных и общественных организаций как российских, так и иностранных, поддерживающих его миссию и принявших его этический кодекс. Среди них: Фонд Дмитрия Зимина «Династия», Благотворительный фонд Владимира Потанина, Благотворительный фонд «Система», Благотворительный фонд Михаила Прохорова, ОК РУСАЛ, Фонд «Наше будущее», Фонд просвещения «МЕТА», Фонд «Кто, если не Я?», РОСБАНК, Фонд содействия кадетским корпусам им. А. Йордана, Фонд МакАртуров, БАТ Россия, Благотворительный фонд «УРАЛ» и многие др.

Форум Доноров является активным членом международных ассоциаций: Европейского центра фондов (EFC), Международной инициативы по поддержке донорских ассоциаций (WINGS) и Сети донорских ассоциаций Европы (DAFNE).

Миссия — способствовать развитию и большей эффективности грантодающей деятельности, направленной на формирование современного, демократического гражданского общества в России.

Цели деятельности — конкретные шаги и специальные мероприятия по формированию доверия общества и государства к благотворительности и повышению ответственности и профессионализма всех субъектов благотворительной сферы. Среди таких мероприятий: обмен информацией, разработками и методиками между донорскими организациями и в более широком кругу заинтересованных лиц; разработка, продвижение стандартов и этических норм в благотворительности; представление интересов грантодающих организаций и донорского сообщества в международных структурах и органах власти, образовательная и просветительская деятельность.

Основные проекты и программы:

- развитие целевых капиталов в России;
- ежегодное исследование и ренкинг «Лидеры корпоративной благотворительности»;
- издательский проект;
- радиопроjekt «Азбука благотворительности: делаем вместе»;
- ежегодная конференция Форума Доноров о благотворительности;
- подготовка ежегодного доклада о развитии институциональной благотворительности.

Контакты:

127055, Россия, г. Москва, ул. Сущевская, д. 9, стр. 4

www.donorsforum.ru; dfinfo@donorsforum.ru

тел.: +7 (499) 978 59 93; факс: +7 (499) 973 34 78

**Применение изменений в законодательство
о целевых капиталах некоммерческих организаций:
Сборник практических рекомендаций**

Редактор-корректор — Имашева Э. Т.
Компьютерная верстка — Цой Д. В.
Дизайн обложки — Цой Д. В.

Сдано в набор 13.02.2012
Подписано в печать 20.02.2012
Тираж 500 экз.
Печать офсетная, 6,25 усл.п.л.
Форум Доноров, 127255, Москва, ул.Сущевская, д.9, стр.4
Отпечатано в типографии ООО «Принт Сервис»

