

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

УДК 334.012.46:658.14

DOI: 10.36683/2306-1758/2020.03/91-98

Клишина Ю.Е., Углицких О.Н.

ОЦЕНКА ПОСЛЕДСТВИЙ ВНЕДРЕНИЯ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА В ПРАКТИКУ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Клишина Юлия Евгеньевна; кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы, кредит и страховое дело»; ФГБОУ ВО «Ставропольский государственный аграрный университет»; РФ, 355017, г. Ставрополь, пер. Зоотехнический д. 12; e-mail: yuliya_klishina@mail.ru

Углицких Ольга Николаевна; кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы, кредит и страховое дело»; ФГБОУ ВО «Ставропольский государственный аграрный университет»; РФ, 355017, г. Ставрополь, пер. Зоотехнический д. 12; e-mail: kolga_u@mail.ru

С принятием Федерального закона «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» от 30.12.2006 № 275-ФЗ открылся новый этап в развитии российской благотворительности, которым на законодательном уровне были определены порядок и условия создания и пополнения целевого капитала, определены сроки его формирования и ограничения по его использованию.

Целевые капиталы – горячая тема последних лет. История филантропии описывает удивительные прецеденты многомиллионных пожертвований в целевой капитал крупнейших благотворительных организаций, медицинских и научных центров, университетов. Однако большинства благотворительных организаций такая щедрость не касается. Очень часто исполнительные директора и члены правления НКО теряют ориентир в том, для каких конкретно целей был сделан тот или иной крупный вклад – на благотворительную программу, на развитие организации, на эндаумент или на другие цели. Многие из них даже не подозревают, что именно эндаумент скрывает в себе все возможности развития и процветания НКО и что он не просто «желателен», но даже обязателен в современных экономических условиях.

Статья посвящена изучению проблем создания целевого капитала, который является дополнительным источником финансирования деятельности некоммерческой организации. Делается вывод о том, что некоммерческая организация, которая сформировала эндаумент-фонд, получает стабильный и долговременный источник финансового обеспечения уставной деятельности. Отдельный акцент сделан на оценке последствий внедрения целевого капитала для российского некоммерческого сектора.

Ключевые слова: целевой капитал, экономическая выгода, некоммерческие организации, пожертвования, фандрайзинг, благотворительность.

Klishina Yu.E., Uglitskikh O.N.

CONSEQUENCES ESTIMATION OF INTRODUCTION OF THE SPECIAL-PURPOSE CAPITAL IN THE ACTIVITY PRACTICE OF RUSSIAN NONCOMMERCIAL ORGANIZATIONS

Klishina Yulia Evgenievna; candidate of economic sciences, associated professor; Stavropol State Agrarian University; 12 Zootekhnicheskoy Lane, Stavropol 355017, Russian Federation; e-mail: yuliya_klishina@mail.ru

Uglitskikh Olga Nikolaevna; candidate of economic sciences, associated professor; Stavropol State Agrarian University; 12 Zootekhnicheskoy Lane, Stavropol 355017, Russian Federation; e-mail: kolga_u@mail.ru

With the adoption of the Federal Law "About the Order of Formation and Use of the special-purpose capital of noncommercial organizations № 275-FL on 30.12.2006, the new stage in the development of Russian charity was opened. The law defines the order and conditions of creation and replenishment of the special-purpose capital, terms of its formation and restriction on its use at the legislative level.

© Клишина Ю.Е., Углицких О.Н., 2020

Target capitals are a hot theme of the recent years. The philanthropy history describes surprising precedents of multi-million donations in the special-purpose capital of the largest charitable organizations, medical and scientific centres, and universities. However, such generosity does not refer to the majority of the charitable organizations. Very often chief executives and directors of NCO lose their bearings about the specific goals of this or that large contribution –the charitable program, organization development, endowment or other purposes. Many of them do not even suspect that it is the endowment that provides all possibilities for NCO to develop and prosper, and that it is not simply desirable, but even obligatory under today's economic conditions.

The article is devoted to the study of the problems of the special-purpose capital creation which is an additional source of financing of noncommercial organization activity. The conclusion is made that noncommercial organization, which has generated the endowment fund, receives a stable and long-term source of financing of the authorized activity. Consequences estimation of introduction of the special-purpose capital for the Russian noncommercial sector is specially underlined.

Keywords: special-purpose capital, economic gain; noncommercial organizations, donations, fund rising, charity.

Конец XX века характеризовался историками как период беспрецедентного экономического роста. Благотворительная поддержка росла по всем направлениям и выходила на все более высокие профессиональные уровни. Рост на финансовых рынках десятилетия 1990-2000 гг. предоставил возможность для благотворительных организаций не только обновить основные программы, но и инициировать новые, сдерживаемые ранее бюджетными ограничениями. По мере того как XX век подходил к концу, благотворительные организации ставили все новые и новые фандрайзинговые рекорды.

Начало XXI века ознаменовалось разительными переменами в экономическом ландшафте. Иррациональное изобилие и развитие растущих рынков пришло к резкой остановке. Значительные состояния частных и корпоративных лиц были практически потеряны за очень короткое время. Волновой эффект чувствовался не только на персональных и бизнес-уровнях, но и в третьем секторе: благотворительные взносы рухнули. Сильнее всего пострадали благотворительные организации с небольшим или нулевым резервом для удержания равновесия в состоянии финансовой напряженности. Для многих организаций спасением стал эндаумент, показавший реальную разницу между возможностями устойчивого развития и болезненным переживанием перемен.

Эндаумент, или целевой капитал, обеспечивает критическую долгосрочную финансовую стабильность для поддержки частных лиц и программ, которые ведут благотворительные организации.

На сегодняшний день, например, фонд университета Harvard Endowment оценивается в более чем \$ 35,7 млрд. Он представляет собой набор из более чем 10500 отдельных фондов, созданных за эти годы для оказания финансовой помощи достойным студентам; для поддержания своих библиотек, музеев и коллекций; для поддержки обучения и научно-исследовательской деятельности; для обеспечения постоянной поддержки широкого спектра других программ и мероприятий. Эти средства вместе генерируют почти 30 процентов годового операционного бюджета Гарвардского университета.

Российский пример – эндаумент МГИМО – его размер превышает 1,7 млрд руб.

Все эти отдельно взятые фонды имеют одну цель: поддержать инициативы не только на один год, или даже одно поколение, но на неограниченный срок.

Вернемся к примеру Гарварда: он был создан в 1643 г., а первым вкладом были 100 фунтов от леди Энн Моулсон с целью выдачи стипендий талантливым студентам. Более 360 лет спустя фонд продолжает оказывать ценную поддержку почти 70 процентам студентов Гарварда, которые получают финансовую помощь.

Не менее важно понимать, как доход от эндаумента может быть использован в благотворительных целях, как благотворительные организации могут управлять целевым капиталом, защищать свою деятельность от рыночных спадов и разрушительного влияния инфляции. Если благотворительные учреждения успешны в управлении эндаументом, то с большой степенью вероятности они сохраняют свои программы, свое значение и влияние на долгие десятилетия.

Многие малые и средние некоммерческие организации (учебные заведения, медицинские центры, учреждения социального обслуживания, центры искусства и культуры, общественные фонды, религиозные общины и т. д.) не имеют объема пожертвований или имеют очень небольшой его объем. Эти организации переживают сокращение государственной поддержки, помощи от корпоративных и частных лиц, грантовой поддержки в связи с тем, что рынок сжимается, а доноры становятся все более разборчивыми и придирчивыми.

Убывающие источники доходов и растущие расходы некоммерческих организаций делают эндаумент все более важным элементом финансирования. Организации, которые в значительной степени полагаются на один или два источника благотворительной помощи, особенно уязвимы из-за неопределенности экономики, капризов фондового рынка, а также нестабильности иных источников финансирования. Возможно, для них пришло время создавать эндаумент.

Отдельно стоит поговорить об эндаумент-фондах местных сообществ. Специфика фондов местных сообществ заключается в том, что они не сконцентрированы на какой-то конкретной благотворительной теме, а практикуют развитие местного сообщества по большому количеству направлений.

Именно этот фактор открывает большой спектр возможностей для фандрайзера – ведь он может привлекать средства в эндаумент по разным направлениям с учетом ценностей и миссии потенциальных доноров.

С какими сложностями столкнется фандрайзер целевого капитала фондов местных сообществ, можно предположить уже сейчас – это низкая степень уверенности в будущем у потенциальных доноров. На сегодняшний день горизонт планирования большинства жителей небольших городов не превышает 3 лет, в то время как многие крупные программы целевого капитала рассчитаны на 5-10 лет. Однако именно этот фактор и может раскрыть всю ценность эндаумента для активных участников местных сообществ, ведь это возможность повлиять на будущее, изменить его в лучшую сторону, вкладываясь понемногу уже сейчас.

Целевой капитал – это сформированная за счет пожертвований, внесенных дарителем в виде денежных средств, часть имущества некоммерческой организации, переданная некоммерческой организацией в доверительное управление управляющей компании для получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности некоммерческой организации.

Говоря иначе, эндаумент-фонд, или целевой капитал, – это средства или финансовые активы, которые постоянно инвестируются некоммерческими организациями с целью получения дохода и прироста капитала на благо организации.

Как уже говорилось выше, эндаумент непосредственно для НКО – живой и полезный инструмент финансовой поддержки и сохранения стабильности. Еще раз подчеркнем, что целевой капитал – это универсальный инструмент, который дает возможность некоммерческим организациям обеспечить частичную независимость от нерегулярных или разовых поступлений, обеспечить долгосрочное планирование деятельности. Для некоммерческих организаций целевой капитал является возможностью финансировать различные проекты и программы, повышать профессионализм сотрудников организаций-получателей средств целевого капитала и т.д. Целевой капитал фонда местного сообщества также позволяет использовать собранные средства на проекты и программы по развитию территорий и на благо местного сообщества.

Однако при определении целевого капитала необходимо учитывать и интересы внешних контрагентов, которые впоследствии могут внести (или не внести) свой вклад в эндаумент.

Итак, для внешних контрагентов и партнеров (доноры, НКО-партнеры, проверяющие органы) наличие целевого капитала является признаком того, что некоммерческая организация, функционирующая в форме фонда, способна осуществлять планирование своей деятельности на краткосрочную и среднесрочную перспективу, что свидетельствует о ее надежности, стратегическом видении и четком понимании персоналом целей деятельности организации.

Для доноров-представителей бизнеса инструментарий целевого капитала позволяет поддерживать открытые приоритетные проекты, контролировать распределение средств от

управления целевым капиталом, определять приоритеты в развитии территории и местного сообщества в целом.

Кроме явных финансовых преимуществ, целевой капитал имеет еще несколько черт, привлекательных и важных для Попечительского совета. К ним относятся, например, прозрачность. Функционирование модели контролируется Советом по использованию ЦК/Попечительским советом, пожертвования в фонд целевого капитала передаются в доверительное управление управляющей компании, доход от управления целевой капитал направляется на финансирование деятельности одной или нескольких некоммерческих организаций. Вся деятельность фонда контролируется законодательством Российской Федерации, согласно которому определенные виды отчетности в зависимости от организационно-правовых форм фонда предоставляются в уполномоченные контролирующие органы.

Кроме прозрачности, этот инструмент обладает еще рядом положительных характеристик, важных как для некоммерческой организации, так и для фандрайзера и донора.

Для НКО явные преимущества эндаумента проявляются, прежде всего, для попечительского совета, исполнительного директора, должностных лиц, фандрайзеров и рядовых сотрудников некоммерческой организации. Список преимуществ для данных категорий:

- создает постоянный источник дохода. Поскольку эндаумент является постоянным стабильным источником дохода на неограниченный срок, НКО может рассчитывать на ежегодные взносы из целевого капитала на благотворительные цели. Средства из целевого капитала могут быть определены для конкретных целей самим жертвователем (обусловлено в договоре пожертвования) или Попечительским советом. При наличии соответствующего финансирования и правильной политики распределения доходов и расходов Фонд способен сгенерировать доход, а соответственно, и беспрепятственное развитие для программ с перспективой на 20 и более лет. Кроме того, конкретная программа, финансируемая из эндаумента, может прирасти благодаря взносам в эндаумент сторонних доноров;

- повышает стабильность и престиж организации. Хорошо управляемый эндаумент говорит о планируемой долгосрочной стабильности, финансовой ответственности и финансовой жизнеспособности. Он усиливает престиж и доверие к организации;

- снижает давление на основной фонд НКО. Ежегодные цели фонда требуют развития и роста, а вместе с ними растут и расходы на сторонние услуги и функционирование организации. Однако финансовая емкость НКО небеспредельна и не может удовлетворять бесконечно растущие запросы. В этом случае эндаумент может обеспечить ежегодную поддержку операционного бюджета НКО;

- позволяет расширять благотворительные программы. Расширение программ может быть самым разнообразным и финансироваться за счет эндаумента с согласия донора или Попечительского совета;

- обеспечивает независимость. Взносы в целевой капитал, предназначенные для накопления ради конкретных целей, могут обеспечить определенную независимость от экономических, социальных и политических изменений;

- предполагает гибкость для управления. Эндаумент дает разные варианты для решения новых задач, обеспечивая большую финансовую гибкость и самодостаточные потоки дохода. Эндаумент может усилить источники доходов, расширить общую структуру доходов;

- помогает построить «карту» будущих поступлений. Одним из вариантов финансирования эндаумента частными лицами является завещание недвижимости и передача активов в распоряжение НКО. В России такая практика еще не распространена, однако этот инструмент позволяет прогнозировать «отложенную» выгоду, финансовую безопасность, позиционировать себя как честную НКО с большими планами на будущее.

Для индивидуальных доноров взносы в эндаумент – и те, которые предназначены для новых программ, и те, которые поддерживают уже существующие, – обеспечивают огромное

количество преимуществ для доноров. Сотрудники НКО, в свою очередь, должны четко понимать эти преимущества и грамотно формулировать выгоды потенциальным донорам.

Чем может быть привлекателен эндаумент для конкретного человека, личности, желающей сделать свой вклад в эндаумент НКО:

- увековечивает ценности и приоритеты донора. Как бы громко это ни звучало, вклад в эндаумент действительно может не только увековечить имя и вклад донора, но и дать уверенность в том, что конкретная благотворительная программа, имеющая важное значение для донора, будет существовать долго и эффективно. Создавая или дополняя благотворительную программу, донор доверяет организации продвигать его ценности и идеи так долго, как это возможно;

- создает ощущение бессмертия. Взносы в эндаумент могут проводиться как одновременно (в виде завещания), так и на постоянной основе (в виде договора постоянных пожертвований). В случае постоянных взносов в эндаумент донор будет уверен, что его ценности не прекратят свое существование вместе с ним самим, а будут жить дальше, принося пользу будущим поколениям;

- инвестирует в будущее. Многие доноры склонны делать крупные благотворительные взносы накануне своего ухода из жизни. Во многом это связано с тем, что люди хотят сразу сделать огромный вклад и понимать пользу, которую они принесут НКО или сообществу; осознавать, что накопления, сделанные в течение всей жизни, принесут пользу многим людям и сообществам. Такие программы относятся к отсроченным программам пожертвования;

- дает возможность совершать ежегодные плановые взносы. Такие программы чаще привлекают пожилых доноров, которые имеют возможность жертвовать небольшие суммы для определенной программы с условием, что расходование средств начнется с момента ухода из жизни жертвователя;

- облегчает бремя управления. Некоторые доноры, становясь старше, не могут полноценно управлять благотворительными взносами и предпочитают передавать управление доверенным организациям и НКО;

- позволяет делать дополнительные взносы в любое время. Эндаумент, ориентированный на определенную программу, может быть дополнен в любое время.

Для фандрайзера – любой профессиональный фандрайзер должен четко понимать и уметь объяснить выгоды использования инструментов эндаумента. Ежегодно перед фандрайзером ставятся финансовые цели и объемы сборов, прирастающие вместе с количеством и масштабом программ благотворительной организации.

Изучив механизм эндаумента, фандрайзер осознает, сколько средств он обязан привлечь на благотворительном рынке, а сколько средств появится из эндаумент-фонда. Такое понимание позволяет не просто создать прозрачную систему финансирования, но и разработать реалистичный финансовый план по сборам для каждого фандрайзера. При этом фандрайзер получает определенные выгоды от эндаумента:

- предлагать различные опции для доноров. Все чаще доноры стали запрашивать информацию о возможности вклада в эндаумент, поэтому фандрайзер должен не только четко понимать механизм работы эндаумента, но и предложить несколько вариантов (благотворительных пакетов) для «сложных» доноров;

- выделять ресурсы непосредственно под эндаумент. После того, как политика эндаумента принимается в организации и одобряется всеми участниками процесса, наступает время выделения ресурсов. Фандрайзер должен иметь возможности и ресурсы (время, материалы и т.п.) для работы с потенциальными донорами; важно, что эти ресурсы должны быть специально оговорены и выделены. Крупные фонды могут позволить себе выделить одного фандрайзера непосредственно для сборов в эндаумент. Что касается небольших фондов, где штат ограничен, руководители могут распределить эндаумент-функцию среди нескольких фандрайзеров;

- привлекать новых доноров. Эндаумент позволяет привлекать новых доноров, которые ориентированы не на сиюминутные взносы наличными деньгами, а на перспективные программы. Те корпоративные доноры, которые видят будущее своей компании на годы вперед, чаще всего с охотой откликаются на идею работы на перспективу. Кроме того, таких доноров проще привлечь к долгосрочному сотрудничеству, ведь ежегодные взносы в эндаумент не так велики, а социальный эффект от программы в итоге становится весьма масштабным;

- сфокусироваться на ценностях донора. Технология эндаумента (особенно когда речь идет о долгосрочном сотрудничестве с донором) вынуждает фандрайзера постоянно держать в фокусе внимания ценности и смыслы донора. Ведь донор контролирует как размеры взносов, так и их частоту и периодичность. НКО должны быть готовы не просто принимать деньги на счет, но и понимать интеллектуальные, психологические и социальные потребности донора.

Внедрение и развитие целевого капитала продолжается постоянно, но, к сожалению, эффект от него проявляется не так быстро, как хотелось бы. Организации необходимо на постоянной основе поддерживать целевой капитал пополнениями, что является затруднительным для некоторых компаний, так как иногда бывает такое, что каналы взаимодействия с жертвователями недостаточно развиты или вообще отсутствуют.

Рациональная оценка базы ресурсов некоммерческих организаций дает возможность компаниям избегать пустой траты сил и времени. Как и у любой категории, у целевого капитала имеются свои преимущества и недостатки. При формировании целевого капитала имеется вероятность того, что компания понесет определенные риски.

При формировании за счет пожертвований юридических и физических лиц предоставляемого в доверительное управление и используемого для финансирования целевого капитала уставной деятельности некоммерческие организации придерживаются законом о порядке формирования и использовании целевого капитала [3].

Создание и развитие фондов целевого капитала в российских некоммерческих организациях начинается с января 2007 года. По информации, предоставленной «Форумом доноров», по состоянию на конец 2018 года было создано 87 фондов целевых капиталов [6].

Оценивая рисунок 1, можно сделать вывод, что пик отрасли пришелся на 2012 год, так как объем целевых капиталов возрос с 4 млрд до 19,7 млрд руб., а к 2014 году приобрел свое максимальное значение – 28,1 млрд руб. Однако после очередного кризиса сектор уменьшил свои объемы на 30% и, к сожалению, не вернулся к прежним объемам. В 2015 году объем средств был самым низким в период с 2012 по 2019 гг. Также можно сказать, что за последние два года объем средств целевого капитала обретает положительную прогрессию, что говорит о стремлении данного сектора вновь достигнуть значения 2014 года и даже увеличить его.

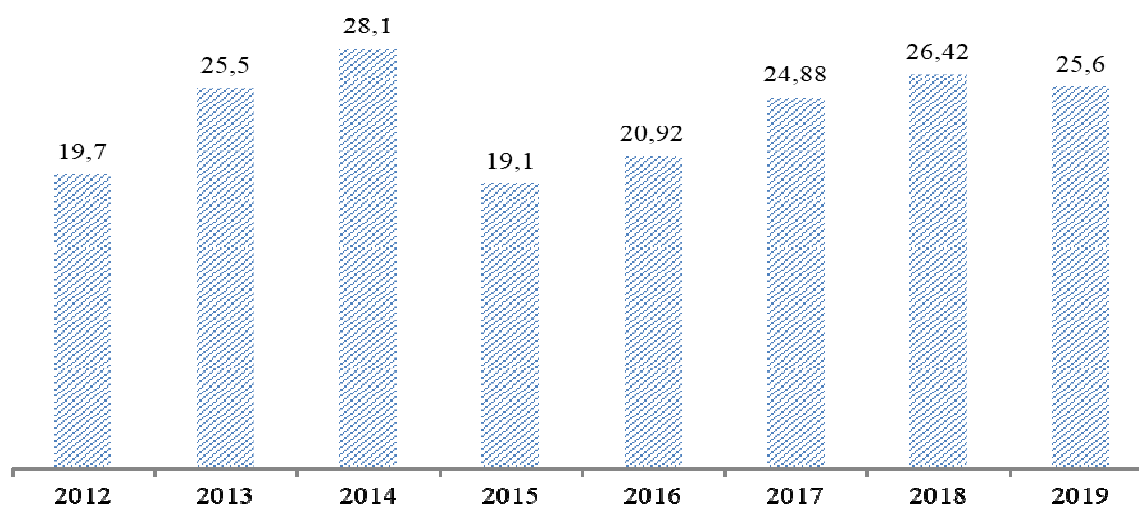


Рисунок 1 – Объем средств целевого капитала, млрд руб. [7]

Целевой капитал используется в различных направлениях деятельности некоммерческих организаций (рис. 2). Большинство объема целевого капитала некоммерческих организаций сосредоточено в сферах образования и науки, намного меньше – в областях здравоохранения и социальной поддержки населения, культуры и искусства, спорта. Необходимо отметить, что разница между лидирующей сферой и наименьшей областью применения целевого капитала составляет 62,5%.

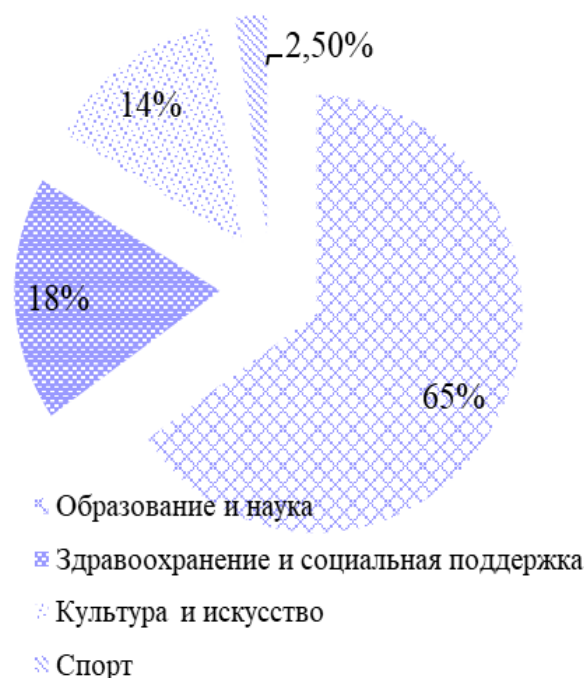


Рисунок 2 – Структура целевого капитала России

Важно отметить, что при формировании целевого капитала некоммерческой организацией, кроме специализированной организации, она может осуществлять только определенные Правительством РФ виды платной деятельности.

Самое ожидаемое позитивное последствие от внедрения целевого капитала связано с его главным преимуществом – возможностью стратегического планирования и устойчивого развития внутри сектора, образованием долгосрочных проектов в социальной сфере, что положительно сказывается на имидже организации [1].

Это подталкивает к формированию крупных благотворительных фондов, поскольку управление данным капиталом эффективнее в рамках их деятельности. Такая стратегия влечет за собой создание долгосрочных проектов.

Так, можно выделить следующие последствия от внедрения целевого капитала в практику деятельности российских некоммерческих организаций:

- появление «открытости» некоммерческой организации, что позитивно влияет на их отчетность;
 - повышение доверия со стороны крупного и среднего бизнеса к некоммерческим организациям;
 - структуризация российской благотворительности, которая носит хаотичный характер.
- Однако, как и у любого явления, у целевого капитала имеются свои недостатки, среди которых можно выделить:
- бюрократию;
 - мошенничество.

Формирование целевого капитала является очень удобным для крупных организаций, которые хотят вкладываться в социальную сферу. Значительная часть компаний финансирует крупные программы, которые имеют социальную направленность.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что привлечение целевого капитала в практику деятельности российских некоммерческих организаций приветствуется и даже является необходимым для большинства НКО, но нельзя забывать об объеме его внедрения, поскольку большой удельный вес целевого капитала может повлечь определенные риски.

Список источников:

1. Бокарева Е.В. Целевой капитал некоммерческой организации: мировой опыт использования и нормативное регулирование в современной России // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. – 2013. – №6 (15). – С. 43-47.
2. Бушев А.Ю. Деятельность некоммерческих организаций. – М. : ЮНИТИ, 2017. – 489 с.
3. Колесников С.И., Загребина Е.Г. О формировании и использовании целевого капитала // *Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях*. – 2010. – №14 (254). – С. 29-32.
4. Федеральный закон РФ от 30 декабря 2006 г. №275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».
5. Семь вопросов о целевом капитале для НКО // *Православный портал о благотворительности Милосердие.ru*. – URL: <https://www.miloserdie.ru/article/sem-voprosov-o-tselevom-kapitale-dlya-nko/> (дата обращения: 20.09.2020).
6. Целевые капиталы // *Форум доноров: [Официальный сайт]*. – URL: <https://www.donorsforum.ru/projects/endowment/> (дата обращения: 20.09.2020).
7. Лыкова Е. Фонды развития науки и культуры в РФ по капиталам пока далеки от Гарвардского // *Агентство экономической информации «Прайм»*. – URL: <https://1prime.ru/finance/20190802/830211689.html> (дата обращения: 20.09.2020).
8. Фрумкин К. Эндаументы: три года в эмбриональном состоянии // *Финансы*. – 2010. – №22 (353). – С. 21-26.
9. Core J., Guay W., Verdi R. Agency problems of excess endowment holdings in not-for-profit firms // *Journal of accounting and economics*. – 2006. – Vol. 41 (3). – P. 307-333. – <http://dx.doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.02.001>.
10. Ramachandra S. Higher education and non-profit governance: the role of endowment : Senior Honors Thesis. – Rutgers University, 2008. – 33 p.