

5.2.4. Финансы

Научная статья

УДК 336.11

<https://doi.org/10.37493/2307-907X.2024.3.12>

ПЕРСПЕКТИВЫ ИНСТРУМЕНТА ЭНДАУМЕНТА В СИСТЕМЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ СОЦИАЛЬНОЙ СФЕРЫ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

Светлана Викторовна Митрофанова

Северо-Кавказский федеральный университет (д. 1, ул. Пушкина, Ставрополь, 355017, Российская Федерация)
fartim@list.ru; <https://orcid.org/0000-0002-5294-0681>

Аннотация. Введение. В современных социально-экономических условиях России необходимо стимулирование дополнительных и долгосрочных инструментов финансирования деятельности некоммерческих организаций для решения социально значимых проблем. Одним из перспективных инструментов финансирования социальной сферы в настоящее время можно назвать эндаумент. Актуальность рассмотрения заданной тематики подтверждается тем, что в нашей стране возрастает интерес к филантропической модели, когда некоммерческие организации, благотворительные фонды, частные пожертвователи, бизнес становятся субъектами института социальных инвестиций. Преимущество эндаумента заключается в его исключительно фандрайзинговой деятельности, то есть в привлечении финансов, инвестировании их на основе доверительного управления и целевом направлении доходов на финансирование социально-значимых сфер. **Цель.** Определение перспектив использования инструмента эндаумента в системе финансирования социальной сферы. **Материалы и методы.** Исследование построено на анализе законодательной базы РФ в сфере регулирования деятельности участников эндаументов, содержания, компонентного состава данного инструмента финансирования и успешных практик функционирования эндаументов. **Результаты и обсуждение.** В ходе работы охарактеризованы основные принципы формирования эндаументов: адресность, исключительный режим и изолированный учет целевого капитала, доверительности, стабильность финансирования. Проанализированы основные функции участников эндаументов, представлены рейтинги топовых управляющих компаний, работающих с целевым капиталом и успешные практики эндаумент-фондов в России. **Заключение.** Представлены перспективы использования инструмента эндаумента в системе финансирования социальной сферы, раскрыто его преимущество с позиции стратегического партнерства между государством, бизнесом и обществом в решении социальных проблем на основе долговременных прямых инвестиций.

Ключевые слова: эндаумент, эндаумент-фонд, целевой капитал, фонд целевого капитала, фандрайзинг

Для цитирования: Митрофанова С. В. Перспективы инструмента эндаумента в системе финансирования социальной сферы в современной России // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2024. № 3 (102). С. 117-122. <https://doi.org/10.37493/2307-907X.2024.3.12>

Конфликт интересов: автор заявляет об отсутствии конфликта интересов.

Статья поступила в редакцию 31.03.2024;

одобрена после рецензирования 17.04.2024;

принята к публикации 29.04.2024.

Research article

PROSPECTS OF THE ENDOWMENT INSTRUMENT IN THE FINANCING SYSTEM OF THE SOCIAL SECTOR IN MODERN RUSSIA

Svetlana V. Mitrofanova

North-Caucasus Federal University (1, Pushkin str., Stavropol, 355017, Russian Federation)
fartim@list.ru; <https://orcid.org/0000-0002-5294-0681>

Abstract. Introduction. In modern socio-economic conditions of Russia, it is necessary to stimulate additional and long-term financing instruments for the activities of non-profit organizations to solve socially significant problems. Now endowment can be called one of the promising instruments for financing the social sphere. The relevance of considering this topic is confirmed by the fact that in our country there is an increasing interest in the philanthropic model, when non-profit organizations, charitable foundations, private donors, and businesses become subjects of the institute of social investment. The advantage of the endowment lies in its exclusively fundraising activities, that is, attracting finance, investing it on the basis of trust management and targeting income to finance socially significant areas. **Goal.** Determining the prospects for using the endowment tool in the social sector financing system. **Materials and methods.** The study is based on the analysis of the legislative base of the Russian Federation in the field of regulating the activities of endowment participants, the content, component composition of this financing instrument and successful practices of endowment functioning. **Results and discussion.** In the course of the work, the basic principles of the formation of endowments are characterized: targeting, exclusive treatment and isolated accounting of endowment capital, trustworthiness, stability of financing. The main functions of endowment participants are analyzed, the ranking of top management companies working with target capital and successful practices of endowment funds in Russia are presented. **Conclusion.** The prospects of using the endowment tool in the system of financing the social sphere are presented, its advantage in terms of the position of strategic partnership between the state, business and society in solving social problems based on long-term direct investments is revealed.

Keywords: endowment, endowment fund, special-purpose capital, special-purpose capital fund, fundraising

For citation: Mitrofanova SV. Prospects of the endowment instrument in the financing system of the social sector in modern Russia. Newsletter of North-Caucasus Federal University. 2024;3(102):117-122. (In Russ.). <https://doi.org/10.37493/2307-907X.2024.3.12>

© Митрофанова С. В., 2024

Conflict of interest: the author declares no conflicts of interests.

The article was submitted 31.03.2024;

approved after reviewing 17.04.2024;

accepted for publication 29.04.2024.

Введение / Introduction. Развитие России в последние несколько лет происходит в условиях кардинальных социально-экономических изменений, которые отражаются на жизнедеятельности общества и государства в целом. На фоне таких внешних и внутренних изменений Россия стремится обеспечить стабильное развитие в интересах страны и населения. Любое изменение, будь оно позитивным или отрицательным, всегда влечет за собой необходимость решения социально-экономических последствий, к которым приводит. Сегодня остаются нерешенными вопросы демографии, а особенно снижение рождаемости; невысокие доходы некоторых категорий населения, к примеру многодетных семей, пожилых граждан; снижения уровня бедности, модернизации образовательной системы и др. В данных условиях возрастает потребность поиска новых инструментов и механизмов решения социально значимых проблем в стране.

Одним из стратегических приоритетов для России остается поддержание и развитие социальной сферы, создание оптимальных условий для жизнедеятельности и развития каждого человека и общества в целом. Значительную часть расходов по реализации приоритетов государственной политики в социальной сфере берет на себя госбюджет, но необходимо отметить, что в финансировании социального развития и решение социальных проблем могут принимать активное участие различные субъекты социально-экономического пространства на основе государственно-частного партнерства и социальной справедливости. Одним из инструментов привлечения в социальную сферу денежных средств для решения актуальных проблем является эндаумент.

Материалы и методы исследований / Materials and methods of research. Основой для исследования послужили законодательная база РФ в сфере регулирования деятельности эндаументов и их организационной структуры, результаты исследований успешных практик функционирования эндаументов (фондов целевого капитала) в России.

Для понимания специфики использования инструмента эндаумента в системе поддержки социальной сферы было уделено внимание работам отечественных ученых Т. В. Абанкиной, Д. Е. Агеева, Д. А. Дегтярева, В. Г. Захаревича, И. А. Климова, В. В. Климова, В. И. Марценкевича, В.В. Мисютиной, Б. И. Соколова, Т. Я. Эрнзарова.

При исследовании заданной тематики использовались следующие методы: теоретический анализ актуальных исследований в сфере развития фондов целевых капиталов некоммерческих организаций в России; системный анализ содержания и компонентного состава инструмента эндаумента с точки зрения использования его потенциала в решении социально значимых проблем.

Результаты исследований и их обсуждение / Research results and their discussion. В настоящее время в России возрастает интерес к филантропической модели, когда некоммерческие организации, благотворительные фонды, частные пожертвователи, бизнес становятся субъектами института социальных инвестиций. Эндаумент можно рассматривать как институт социального инвестирования, или как долгосрочная благотворительность.

Современное применение инструмента эндаумента началось в нашей стране с 2007 г., когда вступил в силу Федеральный закон № 275 от 30 декабря 2006 г. «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций». Целевой капитал и доход от его инвестирования призваны финансировать систему социальной поддержки развития сфер образования, науки, культуры, архивного дела, здравоохранения, спорта, мероприятий по социальной поддержке, помощи, сохранения экологии и др. [1].

Важно отметить, что в истории России сложилась богатая практика благотворительности. Так, целевые капиталы появились примерно в XIX веке, в то же время, что эндаументы в США и Европе [2]. В тот период времени они назывались «вечными капиталами» и активно распространялись. Вся социальная жизнь дореволюционной России была построена на основе вечных капиталов, практически каждое социальное учреждение (образовательное, медицинское, культурное, научное, исследовательское и др.) функционировало на пожертвования или завещания в форме целевого капитала.

Эндаумент (фонд целевого капитала ФЦК) – это целевой фонд, созданный для некоммерческих целей, который формируется и пополняется в основном за счет благотворительных пожертвований, направлен на получение дохода за счет инвестирования средств, который используется для финанси-

рования социально значимых сфер. Основная цель эндаументов – это фандрайзинг, то есть поиск и привлечение денежных средств, имеющих целевое назначение в зависимости от направленной деятельности некоммерческой организации в социальной сфере.

Эндаумент может быть сформирован в некоммерческой организации, если она создана в форме общественной организации; общественного фонда; благотворительного фонда; автономной некоммерческой организации; религиозной организации.

Другие формы некоммерческих организаций могут помещать пожертвования в эндаумент-фондах. Объединение эндаументов на площадках специализированной организации неофициально называются «эндаумент-фондом» [3]. Ярким примером эндаумент-фонда является Фонд поддержки развития Московского физико-технического института, который объединяет 13 целевых капиталов различной направленности, например, на поддержку развития олимпиадного движения школьников и студентов, выплаты стипендий и материальной помощи обучающимся, развитие академической и научной карьеры и т. д.

Эндаумент, сформированный на основе пожертвований бизнеса, государства или частного лица, выступает как часть имущества некоммерческой организации, заключающей доверительный договор с управляющей организацией, которая, в свою очередь, обязуется работать с целевым капиталом, получая доход от размещения финансов на бирже, фондовых рынках, вкладывая их в ценные бумаги, акции. Одной из характерных особенностей эндаументов является то, что пожертвованные деньги не снимаются и не тратятся, для направленной деятельности НКО в социальной сфере используются доходы от инвестиций целевого капитала. В России жизненный цикл эндаумента в среднем составляет 10 лет, в течение данного времени деньги целевого капитала нельзя снимать со счета. Требуется подчеркнуть, что в мировой практике обычно срок установления фонда целевого капитала – пожизненный. Для стимулирования использования инструмента эндаумента некоммерческими организациями предусмотрены налоговые преференции. Так, налогом на прибыль не облагаются пожертвованные средства, составляющие активы, они полностью инвестируются в системе доверительного управления, также льготы для доноров – физических лиц на средства, направляемые на благотворительность, налоговый вычет из НДФЛ. Следует отметить, что при положительных тенденциях развития инструмента эндаумента существует один из значительных рисков, заключающийся в том, что при наличии в нашей стране достаточного количества бизнес-доноров, готовых к инвестированию эндаументов, недостаточно сформирована организационно-финансовая культура в процессе создания целевых капиталов в системе некоммерческих организаций, и зачастую последние неспособны объяснить бизнесу свои потребности.

Основные принципы формирования эндаументов (ФЦК):

- адресность (при создании эндаументов, четко определяется направление, которое будет финансово поддержано);
- исключительный режим и изолированный учет целевого капитала (активы эндаумента и все доходы от них являются собственностью НКО и имеют в структуре имущества отдельный режим учета);
- доверительность (НКО на основе доверительного управления передает целевой капитал управляющей компании или специализированной организации) [4];
- стабильность финансирования (исключительными источниками финансирования являются: направленные пожертвования, завещанное эндаументу имущество, нерастраченные доходы от доверительного управления активами).

В число основных документов, регулирующих функционирование эндаумента входят: устав НКО, в котором четко прописываются направления деятельности, финансовый план, договоры пожертвований и завещаний, договор доверительного управления.

В функционировании эндаумента принимают участие несколько сторон, которые выполняют определенные функции (рисунок 1).

На конец 2023 г. в России насчитывалось 355 эндаументов (фондов целевого капитала), объем активов которых составил 143, 243 млн руб., по сравнению с началом деятельности эндаументов в 2007 г., тогда их было 13, рост колоссальный, что доказывает популяризацию такой формы благотворительности [5]. Сегодня сформировался целый кластер управляющих компаний, которые ориентированы и заинтересованы в работе с целевым капиталом. Рэнкинг топовых управляющих компаний представлен в таблице 1.



Рис. 1. Функции участников эндаумента / Fig. 1. Functions of endowment participants
Источник: составлен по данным [4] / Source: compiled according to data [4]

Таблица 1 / Table 1

**Рэнкинг топовых управляющих компаний, работающих с целевым капиталом (2023 г.) /
Ranking of top management companies working with target capital (2023)**

№	Управляющая компания	Количество эндаументов под управлением	Объем активов, млн руб.
1.	АО ВИМ Инвестиции	88	15 408
2.	АО «ААА Управление капиталом»	85	12 453
3.	АО ТКБ Инвестмент Партнерс	39	24 682
4.	АО УК «Первая»	31	13 060
5.	УК Альфа-Капитал	26	5 864
6.	АО «Регион ЭсМ»	15	289
7.	ОАО «РОНИН Траст»	15	15 065
8.	АО УК «Апрель Капитал»	14	1 430
9.	ООО УК «Открытие»	14	646
10.	АО «Управляющая компания ТРИНФИКО»	5	14 640
11.	ЗАО УК «РВМ Капитал»	2	15 813
12.	ООО УК «РБ КАПИТАЛ»	2	7 393
13.	ТрансЮнион	1	15 539

Источник: составлен по данным [5] / Source: compiled according to data [5]

Анализируя распределение эндаументов за 2023 г., можно констатировать, что они сформированы в 52 субъектах России. Большая часть эндаументов (ФЦК) сосредоточена в Москве и Санкт-Петербурге, лидирующими регионами по количеству эндаументов (ФЦК) являются Республика Татарстан, Московская, Челябинская, Томская и Самарская области.

Одной из передовых сфер эндаумент-фондирования является образование и наука, больше половины эндаументов в России, а именно 65,9 %, созданы именно в ней. Эта понятно и объяснимо, так как образование и наука напрямую влияют на эффективное экономическое развитие страны, а это, в

свою очередь, отражается на благосостоянии населения. Самыми известными эндаументами в данной сфере являются первый созданный в России Фонд развития МГИМО, Фонд ГУ-ВШЭ, Фонд СПбГУ, Фонд поддержки развития МФТИ, Фонд формирования целевого капитала «Сколково».

Второй сферой по числу создаваемых эндаументов является поддержка социальных проектов (18,7 %). Ведущими эндаументами в ней можно назвать Благотворительный фонд «Большая Перемена», Фонд формирования целевого капитала для поддержки социальных программ, Благотворительный фонд «Транссоюз», «Специализированный Фонд Содействия Социальному развитию» и др. При этом в сферах здравоохранения (4 %), спорта (1,3 %), культуры и искусства (8,4 %) в России создано незначительное количество эндаументов, но с каждым годом их появляется больше [6]. Этот факт можно объяснить тем, что некоммерческим организациям в социальной сфере труднее привлекать финансы в эндаументы, чем в образование и науку.

В России реализуют свою деятельность эндаумент-фонды с разной социальной направленностью, ярчайшим примером здесь является Фонд Потанина, который существует уже 25 лет. В фонде создано шесть целевых капиталов, финансирование из которых направляется в сферу образования, культуры, адресной помощи, социального спорта, развития филантропии. Каждый год Фонд проводит более 20 грантовых конкурсов. В 2023 г. стоимость чистых активов Фонда составлял 85,441 млрд руб. Фонд Потанина в 2023 г. по итогам рейтинга RAEX (рейтинговая агентство RAEX «РАЭК-Аналитика») стал лидером фандрайзингового направления в России.

Анализ заявленной проблематики показывает, что в России усиливается интерес к применению инструмента эндаумента, но при этом до сих пор не сформирован актуальный перечень, в котором отражается сфера и адресные направления финансирования, финансово-экономическое состояние и особенности управления. Значительно усложняет развитие эндаумент-культуры неразработанность механизмов определения целевых капиталов, формируемых внутри некоммерческих организаций без создания отдельного юридического лица [7, с. 4]. Также существуют направления формирования целевых капиталов, которые законодательно утверждены, но в нашей стране пока не задействованы, например: охрана окружающей среды, архивное дело.

Закключение / Conclusion. Анализируя перспективы использования инструмента эндаумента в системе финансовой поддержки социальной сферы в современных условиях развития России были определены следующие преимущественные возможности создания целевых капиталов в некоммерческих организациях:

- действенный механизм объединения задач государства, бизнеса и общества для развития и поддержания социальной сферы как опосредованно экономически эффективной, то есть образованный, здоровый, трудоактивный, качественный человеческий капитал;
- на основе государственно-частного партнерства, социальной ответственности и имиджевой составляющей привлечение к решению социально значимых задач бизнеса, физических лиц, мотивируя их инвестировать в социальные проекты разной направленности;
- стратегическое, долгосрочное планирование деятельности эндаумента на основе долговременного финансирования, что повышает самостоятельность некоммерческих организаций и снимает риски существования только от ситуативных и разовых пожертвований;
- несложность, прозрачность использования инструмента эндаумента, так как законом ясно определен механизм взаимодействия участников – некоммерческой организации – учредителя эндаумента и управляющей компании – через их отчетность, возможность оценить показатели управления и социальную эффективность направления доходов;
- четкий целевой характер финансирования, закрепленный в направленной деятельности эндаумента, облегчает механизмы контроля не только «донорского», но и Банка России.

В настоящее время перспективность использования инструмента эндаумента в России поддерживается государственной социальной политикой, создавая возможности стратегического партнерства между государством, бизнесом и обществом в решении социально значимых проблем на основе долговременных прямых инвестиций.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций: Федеральный закон от 30.12.2006 № 275-ФЗ. URL: <https://legalacts.ru/doc/federalnyi-zakon-ot-30122006-n-275-fz-o/> (дата обращения: 26.03.2024).

2. Не просто благотворительность – ТKB Инвестмент Партнерс. URL: <https://journal.tkbip.ru/2023/05/24/not-just-charity/> (дата обращения: 27.03.2024).
3. Как бизнес может жертвовать в эндаументы и НКО. URL: <https://www.tinkoff.ru/business/blog/endowment/> (дата обращения: 27.03.2024).
4. Понятие и организация Эндаумент-Фонда. URL: <http://www.imac.ru/instruments/endaument> (дата обращения: 27.03.2024).
5. Национальная ассоциация эндаументов – Рэнкинг управляющих компаний по объему активов и количеству целевых капиталов в управлении. URL: <https://ruea.ru/projects/analytics/renking-upravlyayushchikh-kompanij-po-obemu-aktivov-i-kolichestvu-tselevykh-kapitalov-v-upravlenii.html> (дата обращения: 28.03.2024).
6. Состоялась презентация обновленной базы целевых капиталов России – Новости. Люди. Идеи. URL: <https://ludi-idei.ru/2023/03/21/blagodarya-silnym-sostoyalas-prezentatsiya-bazy-tselevykh-kapitalov-rossii/> (дата обращения: 28.03.2024).
7. Климанов В. В., Казакова С. М. Эндаументы в России: состояние и перспективы. Аналитический доклад / Институт реформирования общественных финансов. – М.: Благотворительный фонд Владимира Потанина, 2022. 31 с.

REFERENCES

1. On the procedure for the formation and use of the endowment capital of Non-profit organizations: Federal Law No. 275-FZ of 12/30/2006. Available from: <https://legalacts.ru/doc/federalnyi-zakon-ot-30122006-n-275-fz-o/> (Accessed 26 March 2024) (In Russ.).
2. Not just charity – TKB Investment Partners. Available from: <https://journal.tkbip.ru/2023/05/24/not-just-charity/> (Accessed 27 March 2024) (In Russ.).
3. How businesses can donate to endowments and NGOs. Available from: <https://www.tinkoff.ru/business/blog/endowment/> (Accessed 27 March 2024) (In Russ.).
4. The concept and organization of the Endowment Fund. Available from: <http://www.imac.ru/instruments/endaument> (Accessed 27 March 2024) (In Russ.).
5. National Association of Endowments – Ranking of management companies in terms of assets and the number of target capitals in management. Available from: <https://ruea.ru/projects/analytics/renking-upravlyayushchikh-kompanij-po-obemu-aktivov-i-kolichestvu-tselevykh-kapitalov-v-upravlenii.html> (Accessed 28 March 2024) (In Russ.).
6. The presentation of the updated target capital base of Russia took place – News. People. Ideas. Available from: <https://ludi-idei.ru/2023/03/21/blagodarya-silnym-sostoyalas-prezentatsiya-bazy-tselevykh-kapitalov-rossii/> (Accessed 28 March 2024) (In Russ.).
7. Klimanov VV, Kazakova SM. Endowments in Russia: status and prospects. Analytical report. Institute for Public Finance Reform. Moscow: Vladimir Potanin Charitable Foundation; 2022. 31 p. (In Russ.).

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ

Митрофанова Светлана Викторовна – кандидат педагогических наук, доцент, доцент кафедры социальных технологий, Северо-Кавказский федеральный университет, Scopus ID: 57195106672, Researcher ID: KHC-3476-2024

INFORMATION ABOUT THE AUTHOR

Mitrofanova Svetlana Viktorovna – Cand. Sci. (Ped.), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Social Technologies, North-Caucasus Federal University, Scopus ID: 57195106672, Researcher ID: KHC-3476-2024