

Об убыточности управления имуществом, составляющим целевой капитал

Согласно Закону о целевом капитале¹ (ст. 18), договором доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, должны быть предусмотрены *размер вознаграждения* управляющей компании (далее – УК) 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.

*Возмещение необходимых расходов*², 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*.

Что признается доходом в терминах указанного выше Закона? Доход от целевого капитала (ст. 2) – это доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, а также часть имущества, составляющего целевой капитал, определяемая в соответствии с указанным Законом, которые передаются получателям дохода от целевого капитала. А 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. То есть доход от доверительного управления имуществом – это, собственно, только «проценты», полученные от целевого капитала. А доход от целевого капитала – это «проценты» плюс часть «тела» целевого капитала, которые совместно переводятся получателю дохода от целевого капитала.

Таким образом, возмещение необходимых расходов обязательно, Закон о целевом капитале прямо обязывает НКО на такую выплату, а вот финансироваться расходы УК при убыточности управления целевым капиталом должны будут за счет средств, непосредственно составляющих целевой капитал.

Что касается вознаграждения УК, то по Закону о целевом капитале *вознаграждение* управляющей компании выплачивается *за счет дохода от доверительного управления имуществом*, составляющим целевой капитал, полученного управляющей компанией за отчетный год³. Т.е. в отношении вознаграждения УК Закон говорит лишь о доходе от доверительного управления имуществом – о тех «процентах», полученных от имущества целевого капитала, и только. Если следовать этой норме Закона, в случае убыточности управления дохода от управления целевым капиталом в виде процентов не будет, значит, и не будет средств, из которых разрешается выплата вознаграждения.

¹ См. Федеральный закон от 30.12.2006 г. № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

² 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% такого дохода.

³ Но не более 10% такого дохода.

Однако доверительное управление – это услуга, за осуществление которой необходимо платить. Если обратить внимание на практику⁴ расчета вознаграждения, используемую в большинстве управляющих компаний, то обычно вознаграждение складывается из двух частей: фиксированного и дополнительного вознаграждений. Первая часть берется обычно от балансовой стоимости активов и, как правило, не зависит от результатов управления. А вот вторая – исчисляется с дохода и только при положительном результате управления.

Стоит отметить, что услуги по доверительному управлению входят в административно-управленческие расходы некоммерческой организации, в том числе специализированного фонда, разрешенные Законом о целевом капитале. Согласно п. 3 ст. 3 Закона некоммерческая организация вправе использовать на административно-управленческие расходы, связанные с формированием целевого капитала и осуществлением деятельности, финансируемой за счет дохода от целевого капитала, *не более 15% суммы дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, или не более 10% суммы дохода от целевого капитала, поступившего за отчетный год*. Такими расходами являются, в частности, «... расходы на управление некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями, расходы на приобретение услуг по управлению некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями».

Таким образом, несмотря на убыточность управления, некоммерческая организация должна будет оплатить услуги УК по управлению целевым капиталом (куда войдут и возмещение необходимых расходов, и вознаграждение УК, которое, скорее всего, будет ниже, чем при доходном управлении) за счет средств целевого капитала.

На практике получается, что размеры дохода от управления целевым капиталом становятся известны НКО не сразу, иногда только по окончании года, а расходы НКО регулярны. Например, может сложиться ситуация, когда в первой половине года УК может получить доход от управления, а к концу году может быть обратная ситуация и возникнут убытки, вместе с тем расходы уже произведены. Поскольку Законом о целевом капитале разрешается брать *до 10%* от самого целевого капитала («тела»), тогда НКО придется отзывать часть средств из доверительного управления.

Более предпочтительным вариантом, по нашему мнению, является оплата расходов НКО за счет собственных средств. Из чего могут складываться собственные средства, в частности, специализированного фонда: сюда входят регулярные и единовременные поступления от учредителей, добровольные имущественные взносы⁵, а также пожертвования и получение имущества в порядке наследования на цели, не связанные с формированием целевого капитала (п. 3 ст. 6 Закона).

Полагаем, что ввиду наличия рисков, связанных с нарушением лимитов финансирования административных расходов (т.е. то, что мы называем «перерасход»), влекущим доначисление налога на прибыль на часть полученных средств, использованных не по целевому назначению, целесообразнее при убыточности управления оплачивать услуги УК за счет пожертвований, полученных

⁴ См. «Распределение доходов от целевого капитала», Лаврова С.Н. «Актуальные вопросы внедрения целевого капитала некоммерческих организаций в российскую практику», М., 2008. Аналитический материал, подготовленный Комиссией Общественной палаты РФ по вопросам развития благотворительности, милосердия и волонтерства и Министерством экономического развития и торговли РФ.

⁵ Взносы учредителей на содержание административной деятельности фонда и имущественные взносы рекомендуем оформлять в виде пожертвования, что однозначно позволит избежать налога на прибыль.

специализированным фондом на его содержание, а не за счет части имущества целевого капитала («тела»).

Напомним также о другом риске. В Законе о целевом капитале ст. 14 посвящена расформированию целевого капитала, в том числе в связи с результатами доверительного управления. Следует иметь в виду, что целевой капитал подлежит расформированию в таких случаях, как:

– если стоимость чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, снизилась по результатам трех следующих подряд завершенных отчетных лет более чем на 30% без учета расходования денежных средств, которые НКО вправе расходовать⁶ (пп.5 п.1);

– если стоимость чистых активов в результате доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, снизилась по результатам одного отчетного года более чем на 50% без учета расходования денежных средств, которые НКО вправе расходовать⁷ (пп.6 п.1).

⁶ Некоммерческая организация вправе расходовать часть имущества, составляющего целевой капитал, но не более 10% балансовой стоимости имущества, составляющего целевой капитал, в год, если это не запрещено договором пожертвования или завещанием и предусмотрено финансовым планом некоммерческой организации (п. 4 ст. 13).

⁷ То же.