



## КОМИТЕТ ПО ПРОГРАММЕ И БЮДЖЕТУ

**Двенадцатая сессия  
Женева, 11 – 13 сентября 2007 г.**

### АВАНСОВЫЙ ПЛАТЕЖ В РАМКАХ ПРОЕКТА СТРОИТЕЛЬСТВА НОВОГО ЗДАНИЯ

*Документ подготовлен Секретариатом*

1. Одним из вариантов возможного использования имеющихся резервных средств, представленным одиннадцатой (июньской) сессии Комитета по программе и бюджету (КПБ) была оплата части расходов в рамках проекта строительства нового здания. Этот вариант был представлен Секретариатом в пунктах 16-21 документа WIPO/PBC/11/10, озаглавленного «Варианты возможного использования имеющихся резервов в среднесрочной перспективе».
2. Как объясняется в этом документе, в 2005 г., когда государства-члены принимали решение о покрытии расходов на строительство нового здания (в то время они оценивались в 113,6 млн. шв. франков; обновленную информацию по этому вопросу см. в документе WO/PBC/12/7, озаглавленном «Отчет о реализации проекта строительства нового здания») путем привлечения банковского займа, объем резервов Организации был значительно меньше, чем в настоящее время. Наряду с этим процентные ставки находились на одном из самых низких уровней за последние несколько десятилетий. С того времени ситуация существенно изменилась, и к моменту фактического начала строительства в первые месяцы 2008 г. – при условии неизменности всех других факторов – объем резервов составит в общей сложности примерно 160 млн. шв. франков. Одновременно, начиная с 2005 г. процентные ставки по кредитам существенно выросли, и в среднесрочной перспективе ожидается их дальнейшее повышение.
3. С учетом этих факторов, Секретариат предложил государствам-членам рассмотреть возможность резервирования ориентировочной суммы в 15 млн. шв. франков из той части резервов, которая превышает установленный для них целевой показатель, с целью частичного покрытия расходов на строительство нового здания и, таким образом, пропорционального сокращения суммы займа (и расходов на его обслуживание).

4. Секретариат также отметил, что ввиду увеличения объема резервных средств Организации, с одной стороны, и роста процентных ставок, с другой, решение о финансировании всего строительства нового здания за счет займа, по его мнению оправдано с финансовой точки зрения лишь в том случае, если Организации удастся обеспечить такой уровень доходности по своим инвестированным резервам, который сопоставим с платой за заемные средства, предоставленные кредитным банком.

5. Как объяснила начальник учетно-финансового аппарата в ходе неофициальных консультаций в связи с предлагаемыми новыми Финансовыми положениями и правилами (ФПП) Организации (проходивших 20 июля 2007 г. под руководством Председателя КПБ), в последние годы политика Организации в области инвестирования собственных средств была чрезвычайно консервативной, причем основные средства были размещены в Швейцарском национальном банке в швейцарских франках. Начальник учетно-финансового аппарата также объяснила, что предлагаемые новые ФПП признают прерогативу государств-членов в утверждении политики Секретариата в области краткосрочного и долгосрочного инвестирования, и она надеется, что в рамках такой новой политики норма прибыли от долгосрочного инвестирования может быть выше получаемой в настоящее время. Однако, в ожидании принятия (самое раннее в 2008 г.) государствами-членами такой пересмотренной политики (которая, теоретически, может привести к более высокой норме прибыли), полученная за счет таких размещений норма прибыли по определению будет ниже, чем процентная ставка, которую нужно будет уплатить любому кредитному банку за предоставление займа на соответствующую сумму.

6. По завершении обсуждения этого вопроса на июньской сессии КПБ, Председатель КПБ отметил значительную поддержку предложения Секретариата об оплате из имеющихся резервов части расходов на строительство нового здания (документ WIPO/PBC/11/17, пункт 63).

7. С учетом этого заключения, а также информации, содержащейся выше, в пункте 5, Секретариат предлагает КПБ посредством настоящего документа, официально рекомендовать государствам-членам ВОИС на сессии Ассамблей 2007 г. сократить сумму заемных средств Организации на реализацию проекта строительства нового здания путем санкционирования использования части резервов для уплаты части расходов, связанных с проектом.

8. Принимая во внимание

- (i) позитивную динамику изменения уровня резервов Организации со времени, когда было принято решение о финансировании строительства нового здания за счет займа;
- (ii) параллельную отрицательную динамику изменения процентных ставок, начиная с того же времени; и
- (iii) тот факт, что в ожидании разработки новой инвестиционной политики (которая будет представлена на утверждение государств-членов в 2008 г.), маловероятно, что полученная прибыль за счет инвестирования собственных резервных средств Организации может достичь такой величины, которая компенсирует расходы в связи с предполагаемым займом,

Секретариат считает, что в интересах Организации целесообразно, по мере возможности, ограничить сумму средств, полученных за счет займа.

9. Один из критериев, установленных Секретариатом для оценки предложений участвующих в торгах банков, заключается в предоставлении банком возможности погашения займа Организацией с опережением первоначального графика выплат без штрафных санкций или с ограниченными санкциями для Организации. Очевидно, что в случае успешных переговоров с выбранным банком это положение позволит Организации сократить в среднесрочной перспективе сумму своего долга, когда это позволит финансовая ситуация (и, безусловно, в случае утверждения такого авансового платежа государствами-членами). Однако, внимание Комитета обращается на тот факт, что такое положение будет действовать только в будущем. Другими словами, оно не приведет с самого начала к сокращению уровня задолженности Организации.

10. В этой связи еще одним очень важным фактором является вероятная эволюция процентных ставок в среднесрочной перспективе. Внимание Комитета обращается на тот факт, что в соответствии с прогнозами большинства аналитиков ожидается рост мировых процентных ставок в среднесрочной перспективе. Это означает, что если эти прогнозы справедливы, беря займ Организация в среднесрочной перспективе подвергается риску принять на себя более высокие расходы, чем прогнозируемые первоначально. Следует также подчеркнуть, что, если для нейтрализации такого риска Организация предпочтет займ с фиксированной процентной ставкой, расходы на такой займ будут значительно выше, чем текущие расходы на займ с гибкой процентной ставкой. (Если в своих прогнозах на среднесрочную перспективу аналитики будут сходиться во мнении, что произойдет снижение процентных ставок, возникнет противоположная ситуация). Кроме того, кредитные банки могут быть не готовы предложить займы с фиксированной процентной ставкой на период, превышающий ограниченное количество лет.

11. С учетом этих соображений Секретариат, тем не менее, считает, что если при закрытии счетов за двухлетний период 2006-2007 гг. полученные Организацией избыточные средства будут выше прогнозируемых в пересмотренном бюджете на 2006-2007 гг. \*, в интересах ВОИС будет санкционировать использование такого постепенно нарастающего избытка (который, в противном случае, будет автоматически зачисляться в резервы) для погашения части расходов на строительство нового здания с тем, чтобы в среднесрочной перспективе еще более снизить уровень задолженности и, следовательно, возможность финансового риска для Организации.

*12. Комитету по программе и бюджету предлагается рекомендовать Ассамблеям государств-членов ВОИС санкционировать погашение из резервных средств Организации части расходов, связанных с реализацией строительного проекта, в сумме соответствующей 15 млн. шв. франков плюс нарастающий избыток средств, который Организация может получить в двухлетнем периоде 2006-2007 гг. сверх 33 млн. шв. франков, запланированных в пересмотренном бюджете на 2006-2007 гг.*

[Конец документа]

\* Следует напомнить, что в предлагаемом пересмотренном бюджете на 2006-2007 гг. двухлетний период (документ WIPO/PBC/12/2) прогнозируется в течение финансового периода 2006-2007 гг. получение Организацией избыточных средств в сумме 33 млн. шв. франков.