

Комитет по программе и бюджету

Двадцать четвертая сессия
Женева, 14 – 18 сентября 2015 г.

ОБНОВЛЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПРЕДЛОЖЕНИИ РАБОЧЕЙ ГРУППЫ ПО ДОГОВОРУ О ПАТЕНТНОЙ КООПЕРАЦИИ (РСТ) ОТНОСИТЕЛЬНО СТРАТЕГИИ ХЕДЖИРОВАНИЯ ДОХОДОВ РСТ

Документ подготовлен Секретариатом

1. На двадцать третьей сессии Комитета по программе и бюджету (КПБ), состоявшейся 13 – 17 июля 2015 г., Комитет просил Секретариат предоставить в ходе своей 24-й сессии обновленную информацию о ходе реализации стратегии хеджирования доходов РСТ ((WO/PBC/23/REF/HEDGING STRATEGY FOR PCT INCOME), после достижения Рабочей группой по Договору о патентной кооперации (РСТ) на ее сессии в мае 2015 г. договоренности о предлагаемых изменениях «Указаний Ассамблеи, касающихся установления эквивалентного размера определенных пошлин» для их представления Ассамблее РСТ для их рассмотрения и принятия в ходе ее октябрьской сессии 2015 г. (см. документ РСТ/A/47/5). Если эти изменения будут приняты, они позволят Международному бюро начать хеджирование сумм пошлин за подачу международных заявок в связи с рисками операций в евро, японских иенах и долларах США. Настоящая обновленная информация предоставлена в ответ на запрос КПБ.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ О РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ ХЕДЖИРОВАНИЯ ДОХОДОВ РСТ: СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

2. В четвертом квартале 2013 г. ВОИС инициировала проект анализа казначейских операций, главной целью которого было проведение независимой и объективной оценки существующих функций, политики и процедур ВОИС в области управления денежными средствами, включая анализ текущих финансовых рисков ВОИС. Такой анализ включал анализ валютных рисков ВОИС, в том числе рисков снижения доходов в виде пошлин РСТ. По итогам этого анализа была разработана рекомендация о принятии новой стратегии управления валютными рисками, основанной на методах хеджирования.

3. Предложение, касающееся хеджирования рисков, включая детальное описание различных иных мер, предлагаемых в качестве методов снижения рисков, связанных с колебаниями валютных курсов, для доходов в виде пошлин РСТ, излагается в циркулярном письме С.РСТ 1440 («Доходы в виде пошлин РСТ: возможные меры по снижению рисков, связанных с колебаниями валютных курсов»). В январе 2015 г. это циркулярное письмо было разослано всем заинтересованным сторонам РСТ. Документ РСТ/WG/8/15, содержащий комментарии ответов на это циркулярное письмо и дополнительные соображения по поводу возможных вариантов различных мер нейтрализации риска снижения доходов в виде пошлин РСТ, изложенных в циркулярном письме, был представлен на восьмой сессии Рабочей группы по РСТ в мае 2015 г.

4. Все делегации, выступившие на восьмой сессии Рабочей группы по РСТ, приветствовали предложение о введении практики хеджирования пошлин РСТ за подачу международных заявок для снижения рисков операций в евро, японских иенах и долларах США. Подробное изложение этого обсуждения приводится в пунктах 21 - 36 резюме председателя (документ РСТ/WG/8/25). Рабочая группа сформулировала следующие основные рекомендации для обсуждения и принятия соответствующих решений на октябрьской сессии Ассамблеи РСТ 2015 г.:

- (a) ввести с 1 января 2016 г. практику хеджирования пошлин РСТ за подачу международных заявок по операциям в евро, японских иенах и долларах США;
- (b) изменить действующую процедуру установления эквивалентного размера некоторых пошлин РСТ, с тем, чтобы новый эквивалентный размер пошлин РСТ за подачу международных заявок фиксировался только раз в год и оставался неизменным в течение 12 месяцев, и внести соответствующие изменения в указания Ассамблеи РСТ, касающиеся установления эквивалентных размеров определенных пошлин РСТ; и
- (c) провести пробное имитационное моделирование процедур хеджирования пошлин за поиск для обсуждения детального предложения Секретариата на следующей сессии Рабочей группы в 2016 г.

МЕРЫ, ПРИНЯТЫЕ СЕКРЕТАРИАТОМ ДО НАСТОЯЩЕГО ВРЕМЕНИ

5. После принятия Рабочей группой по РСТ в мае 2015 г. соответствующего решения Секретариат начал консультации со своими основными банковскими партнерами по вопросам получения кредитных линий, необходимых для реализации стратегии хеджирования данного типа. Эти консультации дали определенные результаты, и в настоящее время с рядом банков осуществляются процедуры открытия необходимых кредитных линий. Кроме того, было проведено обсуждение с другими учреждениями ООН, применяющими практику хеджирования валютных рисков, чтобы выяснить, как они внедряли свои программы хеджирования и получить полезную сравнительную информацию.

6. Секретариат также поручил консультантам изучить следующие вопросы:

- (a) как изменились бы чистые финансовые результаты деятельности ВОИС за 2013 г., 2014 г. и 2015 (до августа включительно), если бы в эти периоды применялись стратегии хеджирования;
- (b) прогнозируемые требования в отношении денежных поступлений для хеджирования средств в японских иенах, долларах США и евро в 2016 г.;
- (c) дополнительные риски, возникающие для Организации в связи с реализацией стратегии хеджирования;

(d) какую учетную политику и процедуры потребуется реализовать в рамках СУАИ для полного соблюдения Организацией Международных стандартов учета в гражданском секторе (МСУГС).

ПРОБЛЕМЫ

7. Анализ, проведенный консультантами, выявил следующие проблемы реализации хеджирования как метода нейтрализации валютных рисков, существующих для доходов в виде пошлин РСТ.

ТОЧНОСТЬ ПРОГНОЗОВ

8. Стратегия ВОИС будет предусматривать хеджирование денежных поступлений, прогнозируемых к получению с высокой вероятностью в каждой из трех соответствующих валют. Прогнозы составляются на каждый двухлетний период Секцией развития баз данных Отдела экономики и статистики ВОИС и ежегодно уточняются, включая подготовку пессимистического, среднего и оптимистического прогноза числа заявок, подаваемых по процедуре РСТ. Департамент планирования и финансирования Программы, в сотрудничестве с Сектором патентов и технологии, решает, какой из этих прогнозов использовать для подготовки бюджетных расчетов, исходя из информации, имеющейся на момент составления бюджета. Обычно использовались более консервативные оценки, и, соответственно, фактические поступления превышали прогнозы.

9. После того, как стратегия хеджирования будет разработана, те же оценки будут использоваться для прогнозирования предполагаемых поступлений на 12-месячный период хеджирования. Если использованный прогноз оказывается слишком высоким, и фактические поступления оказываются ниже предполагавшихся поступлений в одной из трех валют, может оказаться, что Организация не обладает достаточными средствами в долларах США, японских иенах или евро для выполнения условий месячного форвардного контракта на покупку такой валюты. В этом случае ВОИС будет вынуждена продать швейцарские франки для покупки у банка достаточной суммы соответствующей валюты. Снижение курса соответствующей валюты относительно швейцарского франка может приводить к серьезным денежным потерям.

10. Если прогноз по конкретной валюте оказывается слишком низким, суммы пошлин, превысившие прогноз, хеджироваться не будут, и, если курс такой валюты по отношению к швейцарским франкам снизился, это приведет к потере потенциального дополнительного дохода. Однако следует отметить, что такая потеря не повлияет на бюджетный доход Организации.

11. Отдел экономики и статистики, Сектор патентов и технологии (обеспечивающий выполнение административных функций РСТ) и Департамент планирования и финансирования Программы будут обсуждать соответствующие вопросы для обеспечения максимальной точности прогноза, используемого при заключении форвардных контрактов и учета всех данных, необходимых для контроля эффективности стратегии хеджирования. Кроме того, в настоящее время прогноз составляется по календарным кварталам и странам, и нужно будет решить, обеспечивает ли текущий подход все данные, необходимые для установления надлежащего уровня хеджирования и контроля эффективности конкретных месячных форвардных контрактов.

ВОЗМОЖНОСТЬ ХЕДЖИРОВАНИЯ ТОЛЬКО НАЛИЧНОЙ ЧИСТОЙ СУММЫ СРЕДСТВ В КАЖДОЙ ВАЛЮТЕ

12. ВОИС может заключать форвардные контракты на покупку только в отношении чистой суммы в каждой валюте, имеющейся в распоряжении Организации в течение

каждого 12-месячного периода хеджирования. В то время как выплаты ВОИС в японских иенах незначительны, выплаты в долларах США составляют в среднем 6,0 млн. долл. США в месяц, или 45% всех ежегодных доходов Организации в долларах США. В этой валюте уплачиваются взносы в Объединенный пенсионный фонд персонала ООН, оплачиваются услуги Международного вычислительного центра, вносятся налоги за сотрудников, работающих в США, а также оплачиваются путевые расходы и иные суммы, подлежащие выплате в долларах США. Выплаты в евро составляют в среднем 20,0 млн. евро в год или 40% всех поступлений в евро, большая часть которых представлена пошлинами РСТ за поиск, которые поступают в Международное бюро как получающее ведомство РСТ (ПВ) в основном в швейцарских франках, но также отчасти в долларах США и евро, для последующего перечисления Европейскому патентному ведомству (ЕПВ) как международному поисковому органу РСТ.

13. Этот вопрос затрагивался в «Исследовании казначейских операций ВОИС», подготовленном в марте 2014 г. Авторы исследования отметили потенциальную проблему, связанную с тем, что в отношении сумм в долларах США и евро хеджирование будет качаться только части дохода в виде пошлин РСТ. Поскольку пошлины, подлежащие уплате в трех валютах, будут устанавливаться по смешанной ставке хеджирования, примерно 55% пошлин, уплачиваемых в долларах США и примерно 40% пошлин, уплачиваемых в евро, будут уплачиваться заявителями по ставкам пошлин, основанным на смешанной ставке хеджирования, хотя никакие изменения валютных курсов не будут компенсироваться изменением стоимости форвардных контрактов на покупку.

14. В настоящее время при изменении поступлений, вызванном падением обменного курса швейцарского франка более чем на 5% в течение четырех пятниц, следующих одна за другой, Генеральный директор, руководствуясь указаниями Ассамблеи РСТ, вправе установить пересмотренные ставки пошлин после их соответствующего согласования. Однако после введения стратегии хеджирования ставка пошлин будет фиксироваться на уровне ставки хеджирования на 12 месяцев без возможности изменения, хотя форвардными контрактами будет защищаться только часть поступлений РСТ. Отменив действующую процедуру установления нового эквивалентного размера пошлин РСТ и установив ставки всех пошлин, подлежащих уплате в каждой из валют, на уровне смешанной ставки хеджирования, ВОИС лишится возможности компенсировать риск курсовой прибыли или убытка для той части доходов в виде пошлин, в отношении которых хеджирование не применяется.

15. В определенной степени отсутствие хеджирования части доходов в виде пошлин РСТ в евро и долларах США будет компенсироваться тем, что если изменение обменных курсов приводит к снижению стоимости дохода РСТ в этих валютах, выраженной в швейцарских франках, стоимость выплат в этих валютах, выраженная в швейцарских франках, также сокращается. Однако такая «компенсация» в отношении выплат уже имеет место уже при использовании действующей системы установления нового эквивалентного размера пошлин РСТ, и ВОИС выигрывает или проигрывает от изменения сумм выплат, выраженных в швейцарских франках, независимо от внедрения стратегии хеджирования.

КАЧЕСТВО И ДОСТУПНОСТЬ ДАННЫХ

16. Если ВОИС внедрит стратегию хеджирования, будет крайне важно обеспечивать максимальную точность всех данных, используемых для прогнозирования потребности в средствах и контроля эффективности хеджирования. В настоящее время между информационно-технологической системой РСТ (BibAdmin) и системой автоматизации финансовых операций ВОИС (СУАИ) не существует никакого автоматизированного интерфейса. Это прежде всего связано с соображениями безопасности, касающимися контроля доступа к данным международных заявок. Однако после внедрения стратегии

хеджирования значение максимальной согласованности статистических данных о заявках, подаваемых по процедуре РСТ, и информации о сборе дохода, а также максимальной точности данных, используемых в этих двух системах для отслеживания динамики валютных курсов и оперативного реагирования на возникающие проблемы, будет постоянно возрастать. План мероприятий, обеспечивающих надежный доступ к данным и их качество, пока не выработан.

17. Кроме того, учетная система ВОИС основана на методе начисления, что обеспечивает ее соответствие требованиям МСУГС. Обеспечение доступа сотрудников к необходимой информации в режиме реального времени потребует повышения качества информации и отчетов, необходимых для контроля и оценки денежных потоков. Соответствующие подразделения будут координировать свои требования, касающиеся основных параметров отчетности.

НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ ОБЪЕМОВ ДЕНЕЖНЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ

18. Анализ данных по перечислению средств Международному бюро (МБ) получающими ведомствами (ПВ) РСТ в период с 2012 г. по 2015 г. (август) показывает, что, хотя пошлины в рамках РСТ, которые перечислялись в пользу МБ, довольно регулярно перечислялись ПВ в адрес МБ, почти каждый год такие пошлины РСТ за один или несколько месяцев не уплачивались, вопреки требованиям «Руководства РСТ для получающих ведомств», в течение следующего месяца. Поскольку в форвардных контрактах на покупку по каждой из валют, заключаемых с банком-контрагентом (банками-контрагентами), будет предусматриваться конкретная дата исполнения контракта для каждого месяца, ВОИС должна быть уверена, что в указанную в контракте дату она будет иметь в своем распоряжении достаточный объем средств в каждой из трех валют.

19. Как уже упоминалось в пункте 9 выше, если на дату, предусмотренную контрактом, ВОИС не будет иметь в своем распоряжении достаточные суммы в японских иенах, долларах США или евро, Организация будет вынуждена продавать, и, возможно, с убытком, швейцарские франки для обеспечения предусмотренной контрактом суммы. Для ограничения данного риска представляется необходимым, чтобы ВОИС хранила на своих счетах достаточные суммы, равные по крайней мере сумме месячных прогнозных поступлений в каждой из валют. Хранение столь значительных сумм в этих валютах создает дополнительный риск, поскольку сумма, хранящаяся на депозите, будет переоцениваться в конце месяца для отражения курсовых разниц, вызванных изменениями курсов этих валют по отношению к швейцарскому франку. Любая курсовая прибыль или убыток будет отражаться в отчете о результатах финансовой деятельности ВОИС, составляющем часть ее финансовой отчетности.

20. Кроме того, средства поступают в МБ в очень разные дни в течение месяца, следующего за месяцем их получения получающими ведомствами. По результатам анализа представляется необходимым, чтобы даты месячных форвардных контрактов устанавливались позднее в течение месяца, чем первоначально предполагалось – возможно, 25-го числа месяца или позднее. Чем позднее дата в течение месяца, тем шире оказывается спред между операционным обменным курсом ООН (UNORE) (который устанавливается 1-го числа месяца и корректируется 15-го числа месяца, если обменный курс валют меняется более чем на 3%) и ставкой хеджирования, согласованной с банком-контрагентом (банками-контрагентами). Поскольку ставка UNORE используется для отражения в финансовой отчетности стоимости форвардных контрактов на дату их исполнения, то чем позднее в течение месяца устанавливается дата исполнения контракта, тем выше потенциальная подверженность стратегии хеджирования колебаниям валютных курсов.

21. Еще одна проблема состоит в том, что, хотя использовались консервативные оценки дохода, сумма, подлежащая получению каждый месяц, значительно колеблется

от года к году, что затрудняет предсказание ежемесячных поступлений и, соответственно, определение соответствующих сумм месячных форвардных контрактов. Анализ показывает, что какую-то закономерность в динамике денежных платежей установить невозможно. Вследствие этой проблемы форвардные контракты необходимо будет заключать на фиксированные месячные суммы, которые не будут непосредственно связаны с уровнем денежных поступлений. Судя по всему, в качестве дополнительной гарантии необходимо будет заключать в начале периода хеджирования форвардные контракты на менее крупные суммы, чтобы Организация имела возможность накапливать суммы в трех соответствующих валютах в начале года, дополнительно к упоминавшимся выше месячным прогнозам, чтобы обезопасить себя от месячных задержек в поступлении средств, перечисляемых получающими ведомствами.

ПЕРИОД ХЕДЖИРОВАНИЯ

22. Предложение, согласованное Рабочей группой по РСТ, предусматривает введение стратегии хеджирования с 1 января 2016 г. и предполагает, что период действия форвардных контрактов будет составлять 12 месяцев, с января каждого года. Однако этот подход требует, судя по всему, дальнейшего уточнения ввиду того, что с внешним аудитором была согласована методология отражения доходов РСТ в финансовой отчетности.

23. Согласно правилам ведения финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСУГС, при подаче заявителем заявки по процедуре РСТ в получающее ведомство сумма к получению проводится по счетам ВОИС в валюте, в которой пошлины РСТ были уплачены получающему ведомству в дату подачи заявки. Когда пошлины перечисляются получающим ведомством в МБ, в отношении суммы к получению проводится обратная учетная операция. Разница между суммой к получению, выраженной в швейцарских франках и рассчитываемой по операционному обменному курсу ООН (UNORE) на дату подачи, и суммой на дату получения средств Международным бюро отражается как курсовая прибыль или убыток. В последние несколько лет на такие операции приходилась значительная доля курсовых разниц, отраженных в отчетности ВОИС:

Доходы РСТ в виде пошлин			
Признанные курсовые прибыли (убытки) (Прим. 1)			
Валюта	2013 г.	2014 г.	2015 г. (6 месяцев)
Евро	-698 168	459 941	2 057 922
Японская иена	4 854 137	1 285 830	2 156 232
Доллар США	1 507 127	-89 681	-1 627 058
Прочие	345 959	75 706	410 065
Итого	6 009 054	1 731 796	2 997 161

Прим. 1: Стоимостная разница между датой подачи и датой получения заявки Международным бюро РСТ.

24. Обычно разрыв между датой подачи заявки и датой получения пошлин Международным бюро составляет от одного до трех месяцев. Обсуждение этого вопроса с консультантом, который предоставляет технические консультации по учетным процедурам Организации, показало, что если хеджирование будет применяться с января по декабрь каждого года, оно не будет полностью компенсировать в финансовой отчетности курсовую прибыль или убыток по заявкам, подаваемым в январе или феврале. Для этого двухмесячного периода пошлины, уплачиваемые заявителем, будут основаны на смешанной ставке хеджирования за предыдущий год, а форвардный контракт – на ставке текущего года. Возникающая курсовая прибыль или убыток будет, соответственно, по-прежнему признаваться в финансовой отчетности за данный период.

25. Учет влияния хеджирования на финансовую отчетность еще более осложняется тем, что поступления отражаются в отчете о финансовых результатах на ином этапе цикла обработки международной заявки, чем в бюджете. Поступления отражаются в бюджете по кассовому принципу, когда средства поступают в МБ из ПО. Когда заявка подается в ПВ (или в МБ, выступающее в роли ПВ), она отражается в финансовой отчетности ВОИС до завершения всех действий МБ в отношении заявки как аванс и пассив. Моментом такого завершения считается момент публикации заявки в официальном бюллетене. Обычно такая публикация происходит через шесть месяцев после даты подачи заявки. В эту дату поступившие средства отражаются в размере суммы пошлины, уплаченной в дату подачи, выраженной в швейцарских франках.

26. Например, после того, как стратегия хеджирования будет введена в действие, пошлины, уплачиваемые в 2016 г., будут рассчитываться на базе смешанной ставки хеджирования, установленной примерно в конце октября 2015 г. Однако в первые шесть месяцев 2016 г. поступления, отражающие пошлины, уплаченные в последние шесть месяцев 2015 г., будут отражаться в финансовой отчетности по суммам, рассчитанным согласно процедуре установления нового эквивалентного размера пошлин РСТ, а во вторые шесть месяцев 2016 г. – по смешанной ставке хеджирования, используемой в форвардных контрактах. В 2017 г. поступления за первые шесть месяцев будут отражаться по ставке хеджирования для 2016 г., а за вторые шесть месяцев – по ставке хеджирования для 2017 г.

27. Для компенсации первой курсовой разницы, возникающей в интервале между датой подачи заявки и датой перечисления средств получающим ведомством, потребовался бы перенос дат периода хеджирования, с тем, чтобы он начинался с марта каждого года и оканчивался в феврале следующего года. Для защиты от последствий второй курсовой разницы (отражение поступлений в учете) было бы целесообразным сдвинуть даты периода хеджирования и, соответственно, расчета сумм пошлин, на период с июля каждого года по июнь следующего года вместо использования календарного года. Вопрос о том, какой период хеджирования обеспечивает наиболее надежную защиту поступлений ВОИС, пока не решен. Потребуется дальнейшее изучение последствий таких потенциальных изменений и их обсуждение с внешним аудитором, чтобы обеспечить полное соответствие принятого подхода с требованиями, касающимися бухгалтерского отражения поступлений.

28. Следует также отметить, что использование в качестве периода хеджирования периода с марта по февраль или с июля по июнь вместо календарного года будет означать перенос периода хеджирования вперед не на 15 месяцев от даты заключения форвардных контрактов (первый понедельник октября предыдущего года), а на 17 месяцев (с марта по февраль) или на 21 месяц (с июля по июнь). Такое изменение может вызвать удорожание форвардных контрактов, а также повышение уровня смешанной ставки хеджирования, поскольку банк-контрагент (банки-контрагенты) должен будет (должны будут) при подготовке своих коммерческих предложений учитывать дополнительный риск.

ХЕДЖИРОВАНИЕ СУММ ПОШЛИН ЗА ПОИСК

29. В рамках пилотной программы, реализуемой с участием Ведомства по патентам и товарным знакам США (ВПТЗ США), Европейского патентного ведомства (ЕПВ) и Международного бюро, ВОИС в настоящее время получает пошлины за поиск в долларах США в отношении заявок, подаваемых по процедуре РСТ в ВПТЗ США, для которых ЕПВ является компетентным международным поисковым органом и получает соответствующие пошлины в евро. ВОИС использует суммы в евро, имеющиеся у нее на депозитном счету, для перечисления в пользу ЕПВ таких пошлин за поиск, выраженных в евро. Соответствующие суммы в евро значительны: в 2014 г. они составляли эквивалент 51,8 млн. долл. США. В настоящее время эта процедура не имеет никаких последствий в

виде курсовых разниц, поскольку операция осуществляется целиком в течение одного календарного месяца, без колебаний валютных курсов.

30. Однако, как указано в пункте 12 выше, ВОИС может защищать свои поступления в той или иной валюте от колебаний валютных курсов только в пределах чистой суммы средств в соответствующей валюте, которая имеется в ее распоряжении каждый месяц. Если применяемая в настоящее время процедура перечисления средств ЕПВ будет использоваться и далее, ВОИС каждый месяц будет иметь на своем счету дополнительные средства в долларах США и меньше средств в евро, что существенно меняет пропорции чистых наличных сумм в этих валютах, о которых шла речь в пункте 12 выше.

31. В настоящее время эта практика имеет характер пилотного проекта, результаты которого подлежат ежегодной переоценке. Существуют следующие альтернативные стратегии, позволяющие ВОИС продолжить применение данной практики:

(a) Продолжать использование сумм в евро, имеющихся в распоряжении Организации, для перечисления пошлин за поиск в евро в пользу ЕПВ и держать на счету доллары США, перечисляемые ВПТЗ США в пользу ВОИС. Это приведет к изменению пропорций, упоминавшихся в пункте 12, выше: хеджироваться будет не 55%, а 90% пошлин в рамках РСТ, подлежащих уплате в долларах США. Но не будет средств для хеджирования сумм пошлин в рамках РСТ, выраженных в евро, поскольку у ВОИС не будет сумм в евро для конвертации в швейцарские франки путем заключения форвардных контрактов.

(b) Продавать поступающие доллары США за евро. Однако это может привести к возникновению курсовых разниц даже в том случае, если доллары будут продаваться сразу, поскольку они будут продаваться по ставкам, предлагаемым банком, а любая разница между ставкой банка и ставкой UNORE на дату продажи будет отражаться как курсовая прибыль или убыток.

(c) Покупать форвардный контракт для хеджирования данной операции отдельно от хеджирования поступлений по линии РСТ. Это представляется наиболее практичным решением, но в связи с ним возникают проблемы возможного дефицита средств, аналогичные тем, которые рассмотрены выше в пунктах 18 - 21.

32. Достижение любого согласованного решения о продолжении применения текущей схемы потребует дальнейшего исследования. Такое исследование станет частью процесса пробного имитационного моделирования процедур хеджирования пошлин за поиск, которое будет проводиться по просьбе Рабочей группы по Договору о патентной кооперации (РСТ) (см. пункт 4.с выше). Кроме того, учетные аспекты любого подхода, который будет признан наиболее адекватным, необходимо будет обсудить с внешним аудитором, чтобы исключить ситуацию, при которой его использование приведет к тому, что финансовая отчетность ВОИС будет принята аудитором с оговорками.

ОТРАЖЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ ХЕДЖИРОВАНИЯ В УЧЕТЕ В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ МСУГС

33. Как уже упоминалось, ВОИС привлекла консультанта, который представит информацию по бухгалтерским операциям, необходимым для обеспечения полного соблюдения требований МСУГС после внедрения стратегии хеджирования. Стандарт МСУГС 29 «Финансовые инструменты: признание и оценка» предусматривает необязательные подходы, которые могут использоваться для целей бухгалтерского учета в ситуациях, когда прогнозируемая с высокой степенью вероятности операция, касающаяся дохода в виде пошлин РСТ, хеджируется при помощи ряда месячных форвардных контрактов. Каждый такой подход имеет свои преимущества и недостатки,

которые необходимо проанализировать, чтобы выяснить, какой подход более всего соответствует рекомендациям Рабочей группы по Договору о патентной кооперации (РСТ). Консультант представит детальные данные о последствиях применения допустимых подходов и подготовит собственные рекомендации.

ПОСЛЕДСТВИЯ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

34. Помимо изучения последствий применения стратегии хеджирования с точки зрения бюджетных результатов, весьма важно проанализировать последствия ее применения для финансовых результатов ВОИС и чистых активов/резервов, отражаемых в ее финансовой отчетности в соответствии с правилами МСУГС. Анализ последствий, которые стратегия хеджирования могла бы оказать на бюджетные результаты ВОИС и финансовые результаты за 2013 г., 2014 г. и первую половину 2015 г., проводится в настоящее время. Он поможет понять, какая учетная политика обеспечивает наилучшую защиту как бюджетных результатов ВОИС, так и ее чистых активов/резервов, учитываемых по правилам МСУГС, от колебаний валютных курсов. Независимо от того, какая стратегия будет признана оптимальной, ее необходимо будет подробно обсудить с внешним аудитором, чтобы обеспечить согласование позиций в отношении последствий этого подхода для аудированной финансовой отчетности.

35. Одна из сложностей анализа информации за прошлые периоды связана с тем, что каждая из трех валют показывала очень различную динамику относительно швейцарского франка. Информация о последствиях недавних изменений курсов трех валют к швейцарскому франку приводится в Приложении I.

ДАЛЬНЕЙШИЕ ШАГИ

36. Как показано выше, был выявлен ряд проблем и рисков, которые, по мнению Секретариата, требуют дальнейшего исследования и обстоятельного анализа, прежде чем Организация начнет применять конкретную стратегию хеджирования и примет на себя обязательства перед контрагентами в рамках контрактов хеджирования. Такая работа, очевидно, потребует времени и ресурсов, причем, учитывая сложность возникающих вопросов, необходимое время может оказаться значительным. Реализация стратегии хеджирования без предварительной нейтрализации рисков, возникающих в связи с выявленными вопросами, может обернуться для Организации весьма значительными финансовыми издержками.

37. В связи с этим требуются рекомендации Комитета в отношении порядка действий, который он считает наиболее целесообразным на данном этапе. При этом Ассамблее Союза РСТ предлагается (см. документ РСТ/A/47/5) принять, в ходе ее предстоящей сессии в октябре 2015 г., поправки к нормативным документам РСТ, позволяющие Международному бюро ввести в практику, для нейтрализации рисков, связанных с операциями в евро, японских иенах и долларах США, хеджирование сумм пошлин за подачу международных заявок.

[Приложение следует]

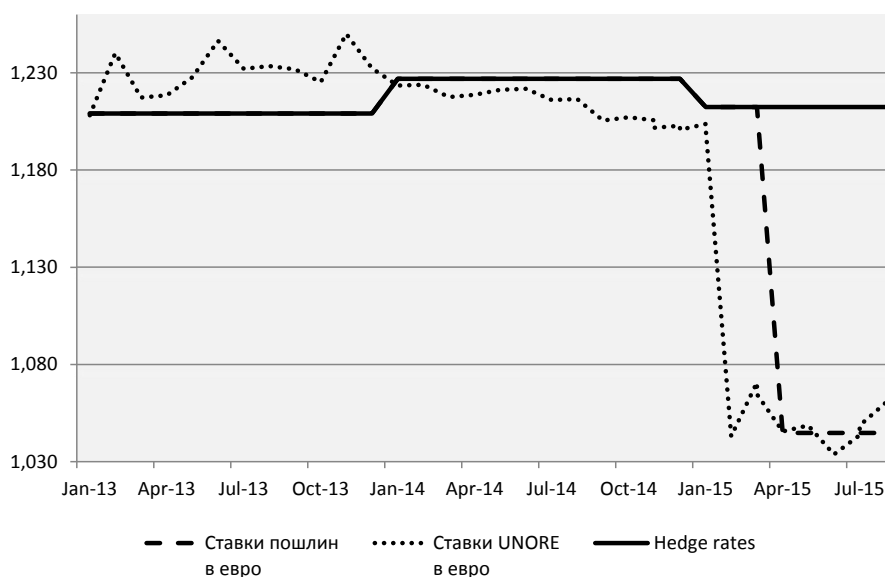
ДИНАМИКА КУРСА ЕВРО, ЯПОНСКИХ ИЕН И ДОЛЛАРОВ США К ШВЕЙЦАРСКОМУ ФРАНКУ В 2013 Г., 2014 Г. И 2015 Г. (ДО 31 ИЮЛЯ 2015 Г.)

1. Приведенные ниже графики показывают динамику курсов трех валют, по которым предполагается применять хеджирование, к швейцарскому франку в 2013 г., 2014 г. и первые семь месяцев 2015 г. Штриховые линии показывают динамику ставки, применявшейся для установления пошлин РСТ, пунктирные линии – динамику операционного обменного курса ООН, а сплошные линии – динамику предполагаемой ставки, которая применялась бы в качестве смешанной ставки хеджирования, если бы форвардные контракты покупались в октябре каждого года.

2. В период с января 2013 г. по январь 2015 г. швейцарский франк был привязан к евро, и колебания курса допускались только в очень узких пределах. В этот период никаких изменений в суммах пошлин РСТ не зафиксировано, и пошлины в рамках РСТ следовали за ставкой хеджирования. Однако когда Национальный банк Швейцарии отменил привязку швейцарского франка к евро, курс евро к франку упал на 17%, хотя и несколько восстановился начиная с июля. Поскольку процедура установления нового эквивалентного размера пошлин РСТ в настоящее время продолжает действовать, 1 апреля 2015 г. был установлен новый эквивалент пошлин в рамках РСТ, что позволило ВОИС стабилизировать потерю доходов в виде пошлин РСТ.

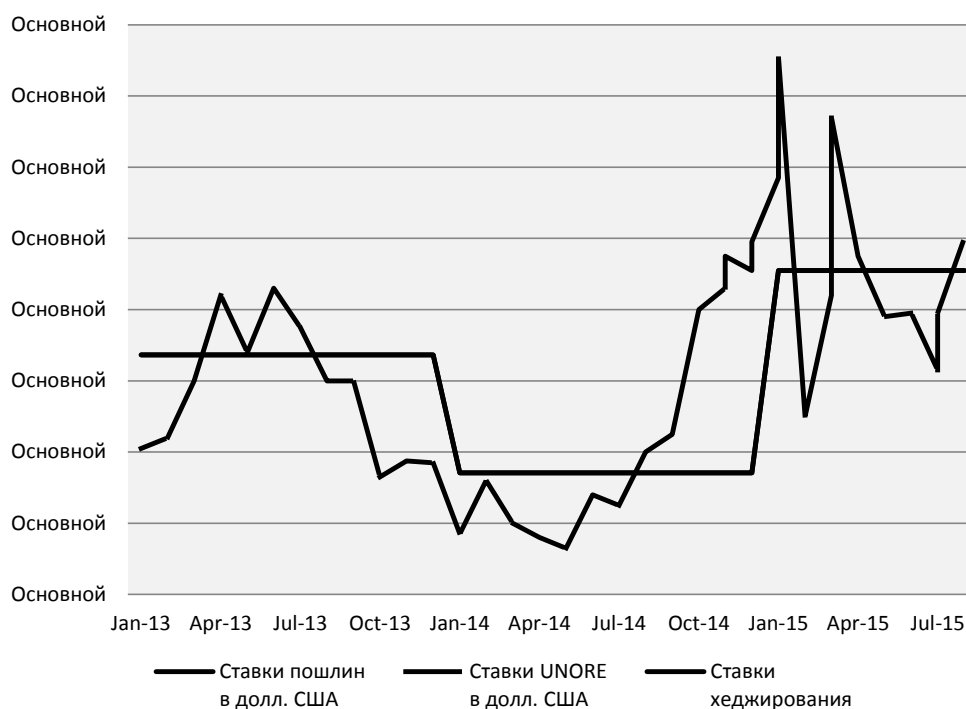
3. Если бы предлагаемая измененная процедура расчета эквивалента пошлин уже применялась, пошлины в рамках РСТ, подлежащие уплате в евро, уже рассчитывались бы по смешанной ставке хеджирования, установленной в октябре 2014 г., т. е. до момента отмены привязки франка к евро. Таким образом, заявители по-прежнему платили бы более низкие пошлины в евро, что означало бы потерю дохода в виде пошлин РСТ и значительное сокращение совокупных доходов Организации. Однако эти потери были бы компенсированы доходом, полученным благодаря форвардным контрактам (разнице между суммами в швейцарских франках, полученными по форвардным контрактам по смешанной ставке хеджирования и суммами в швейцарских франках, которые причитались бы к получению в случае использования ставки UNORE).

Отношение евро к швейцарскому франку



4. В период с января 2013 г. по июль 2015 г. обменный курс доллара США к швейцарскому франку колебался, но в течение четырех следующих друг за другом пятниц – периода, установленного в соответствии с действующей процедурой установления нового эквивалентного размера пошлин РСТ – его колебания все время оставались внутри 5%-го коридора. Соответственно, в течение всего периода в 31 месяц никаких изменений пошлин в рамках РСТ согласно требованиям процедуры установления нового эквивалентного размера пошлин РСТ не производилось, и смешанная ставка хеджирования, если бы она применялась, была бы очень близкой к долларовой ставке пошлин. Ставка UNORE в этот период показывала значительные повышения и понижения, что обусловило, как показано в таблице, приведенной после пункта 23 выше, крупные потери в 2013 г. и крупную прибыль в 2015 г. (за период с начала года до текущей даты). Анализ показывает, что влияние стратегии хеджирования на суммы пошлин, уплачиваемые в долларах США, было бы минимальным.

Отношение доллара США к швейцарскому франку



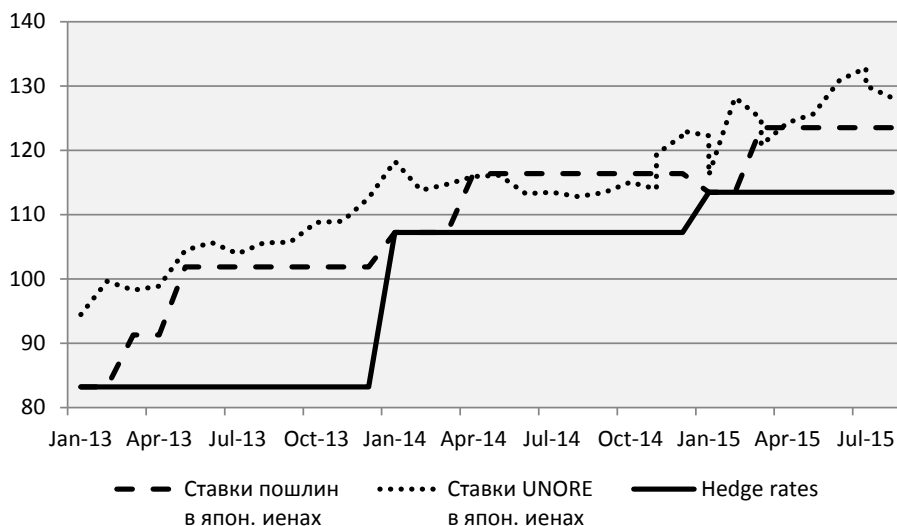
5. Курс швейцарского франка к японской иене показывал в период с января 2013 г. по июль 2015 г. постоянную, почти прямую тенденцию роста. В январе 2013 г. курс составлял 82 иен к одному швейцарскому франку, а к июлю текущего года он вырос более, чем на 55%, до 128 иен.

6. За 31 месяц ставки пошлин РСТ, подлежащих уплате в японских иенах, корректировались по правилам действующей процедуры установления нового эквивалентного размера пошлин шесть раз, как показано ниже; очередное их сокращение на 8,4% планируется на 1 сентября 2015 г.:

Период	Международная пошлина	Плата за страницу свыше 30	Скидка за использование системы EASY	Скидка за XML-формат	Пошлина за обработку	Корректировка в процентах
1/1/2013	110 700	1 200	8 300	25 000	16 600	
3/1/2013	121 400	1 400	9 100	27 400	18 300	9,7%
5/1/2013	135 500	1 500	10 200	30 600	20 400	11,6%
1/1/2014	142 600	1 600	10 700	32 200	21 400	5,2%
4/1/2014	154 800	1 700	11 600	34 900	23 300	8,6%
1/1/2015	150 900	1 700	11 300	34 000	22 700	-2,5%
3/1/2015	164 300	1 900	12 400	37 100	24 700	8,9%

7. Если бы стратегия хеджирования применялась в течение этого 31-месячного периода, пошлины фиксировались бы ежегодно по смешанной ставке хеджирования, устанавливаемой в октябре предыдущего года (подобно ставкам на 1 января, показанным в таблице выше). Это привело бы к очень крупному сокращению поступлений (более чем на 20% за 2013 г. и несколько менее – за 2014 г. и за истекший период 2015 г.). Однако потери поступлений были бы скомпенсированы ростом стоимости форвардных контрактов, что позволило бы ВОИС избежать каких-либо чистых убытков.

Отношение швейцарского франка к японской иене



8. Как показано в приведенных выше таблицах, если бы стратегия хеджирования применялась в отношении японской иены все три года и в отношении евро – в истекшие месяцы 2015 г., заявители уплатили бы значительно более низкие суммы пошлин, что означало бы для ВОИС потерю дохода. Однако такая потеря была бы скомпенсирована курсовой прибылью по форвардным контрактам. Однако если бы возобладала обратная тенденция, и курс японской иены и евро вырос бы по отношению к швейцарскому франку, возникла бы обратная картина: заявители уплатили бы в условиях применения действующей системы более высокие пошлины, что обеспечило бы более высокий доход от пошлин, но при этом возникли бы более высокие потери по форвардным контрактам.