**Казначейское сообщество PEMPAL**

**Тематическая группа «Управление ликвидностью»**

***Видеоконференция, 29 октября 2015 г.***

Двадцать девятого октября 37 участников из 13 стран приняли участие в трехчасовой видеоконференции по теме «Управление ликвидностью». Конференция стала шестым мероприятием, организованным для рабочей группы, четыре видеоконференции проведены в мае, сентябре и ноябре 2014 г. и в апреле 2015; кроме того, в мае 2015 г. в Тиране состоялось пленарное заседание рабочей группы. В обсуждении также приняли участие Елена Никулина, руководитель ресурсной группы Всемирного банка по КС, и советник КС Ион Кику. Участникам видеоконференции была предложена презентация, подготовленная консультантом Марком Силинсом, на тему «Единый казначейский счет», после чего состоялось ее обсуждение. Программу видеоконференции и презентацию можно скачать по указанным ссылкам.

 

В начале видеоконференции г-жа Никулина представила тему презентации, отметив, что единый казначейский счет (ЕКС) стал центральной темой обсуждений в ходе предыдущих мероприятий. На пленарном заседании в мае была отмечена необходимость вернуться к указанной тематике, поскольку сохраняются различия в концептуальных подходах к реализации принципа консолидации денежных средств.

Ключевые положения презентации:

* ЕКС лежит в основе не только системы управления ликвидностью, но и эффективной системы управления государственными финансами через консолидацию остатков денежных средств.
* В идеальной ситуации принцип ЕКС должен распространяться на все остатки средств на счетах центральных общегосударственных органов управления, включая установленные законом органы (кроме государственных предприятий).
* В правительстве должен быть один управляющий денежными средствами, задача которого состоит в управлении денежными потоками и составлении прогнозов, а не в осуществлении контроля за расходованием средств.
* Согласно ключевому принципу, все остатки денежных средств должны перечисляться на ЕКС, если только не будет доказано, что исключение конкретных остатков из этого процесса идет на пользу всему правительству.
* ЕКС должен быть реальным не только на словах, но и по сути: остатки на счетах за пределами ЕКС уменьшают охват ЕКС и потенциально снижают эффективность управления оборотом денежных средств.
* Сегодня в центре внимания не единый банковский счет, а эффективные модели ЕКС, которые включают счет для аккумулирования средств и транзитные счета с нулевым балансом.
* ЕКС можно эффективно реализовывать независимо от того, будет ли принята модель децентрализованной или централизованной (или гибридной) обработки транзакций.

Участники видеоконференции задали ряд вопросов:

* Вопрос: Важно ли физически консолидировать остатки денежных средств, или же основное внимание должно быть уделено своевременному представлению информации и отчетности о кассовых остатках. Ответ: Если управляющие денежными средствами проводят операции по управлению денежными средствами, то важно обеспечить физическую консолидацию средств. Примеры операций: краткосрочные инвестиции консолидированных остатков на рынке или консолидация остатков для расчетов в случае овердрафта.
* Вопрос: Достаточно ли предоставлять информацию только о денежных средствах для эффективного управления денежными средствами? Например, списание денежных средств по судебному исполнительному листу может оказать существенное воздействие на ежедневные остатки денежных средств. Ответ: Для составления прогноза и эффективного управления денежными средствами важно иметь точную информацию об обязательствах по расходованию средств, резервах для покрытия непредвиденных расходов, фактических сроках денежных потоков. Действительно, активное управление денежными средствами зависит в большой степени от качества прогнозов, которое определяется разумной оценкой потенциальных событий.
* Вопрос: Не все партнеры по развитию согласятся на консолидацию выделенных ими грантов для целей управления оборотом денежных средств. Ответ: Финансирование по линии партнеров по развитию нередко имеет обременение и подлежит особому дополнительному контролю. Однако, как минимум, страны должны попытаться создать такие банковские механизмы, которые позволят консолидировать все неиспользуемые денежные остатки на счетах для повышения доходности при инвестировании и снижения стоимости заимствований для правительства.
* Вопрос: Охват системой ЕКС установленных законом органов полезен, но как преодолеть сопротивление? Важно подчеркнуть, что целью консолидации является повышение качества и эффективности управления оборотом денежных средств. Организации, которые будут участвовать в этом процессе, должны получить заверения в том, что они получат свои средства при первом запросе, и что централизация денежных средств не означает централизованный контроль над расходами.

Видеоконференция завершилась обсуждением вопросов, связанных с проведением очередного заседания рабочей группы по управлению ликвидностью и прогнозам, которое состоится в Турции в Анкаре с 16 по 18 марта 2016 года. Представители Казначейства Турции заявили, что в настоящий момент ведется доработка программы заседания. Также предполагается провести обследование по ЕКС, аналогичное проведенному ранее, с доработкой вопросника. Аналитические результаты обследования будут обсуждены на заседании в Анкаре.

Учитывая проявленный интерес со стороны группы к тематике моделей ЕКС, до мероприятия в Анкаре будет проведена еще одна видеоконференция для обсуждения вопросов.