DOI: 10.17117/na.2016.07.01.193

<http://ucom.ru/doc/na.2016.07.01.193.pdf>

Поступила (Received): 29.07.2016

Тарасенко О.Н., Михайлова Е.С. Проблемы применения ковенантов в бухгалтерской (финансовой) отчетности

Tarasenko O.N., Mikhailova E.S.
Problems of application of covenants in the
accounting (financial) statements

В статье применительно к бухгалтерскому учету и отчетности определено понятие ковенантов, приведены типы ковенантов, формулы их расчета и порядок раскрытия информации о ковенантах

Ключевые слова: ковенант, обязательство, бухгалтерский учет

In the article in relation to accounting and reporting defined the concept of covenant, are the types of covenants, the formula of calculation and order the disclosure of covenants

Key words: covenant, obligation, accounting

Тарасенко Ольга Николаевна

Кандидат экономических наук, доцент
Воронежский государственный аграрный
университет им. Императора Петра I
г. Воронеж, ул. Мичурина, 1

Tarasenko Olga Nikolaevna

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Voronezh state agricultural university named
Emperor Peter I
Voronezh, Michurina st., 1

Михайлова Евгения Сергеевна

Воронежский государственный аграрный
университет им. Императора Петра I
г. Воронеж, ул. Мичурина, 1

Mikhailova Evgenia Sergeevna

Voronezh state agricultural university named
Emperor Peter I
Voronezh, Michurina st., 1

Ковенант (англ. Covenant) – это обязательство совершить какое-либо действие или воздержаться от совершения какого-либо действия, имеющее для обязавшейся стороны юридическую силу.

В Российских нормативных актах по бухгалтерскому учету такое понятие не существует. Если применять его к бухгалтерскому учету и отчетности, то ковенант может определяться как: письменное обязательство одного из экономических субъектов, заключивших сделку, существующее на отчетную дату и вытекающее из договора или правовой нормы, при неисполнении которого у него, возможно, возникает преждевременный или дополнительный отток активов и, как следствие, произойдет ухудшение финансового и имущественного положения организации.

Ковенанты устанавливают те действия, которые сторона должна совершить (или воздержаться от их совершения) после заключения договора в течение срока его действия и вне зависимости от других обещаний и договоренностей. Ковенанты не возможно надежно оценить, выделить или отделить от

других обязательств. Информация о нем должна раскрываться в пояснительной записке к бухгалтерской отчетности. Применение ковенантов возможно в различных сферах: фиксация цены продажи, аренда недвижимости, заключение кредитных договоров и т.д.

Применительно к бухгалтерскому учету и отчетности выделяют финансовые и нефинансовые ковенанты. Нефинансовые ковенанты основаны на действии и не связаны с финансовыми показателями деятельности организации. Примером может служить обязанность не изменять основной вид деятельности организации, предоставлять годовую и промежуточную (финансовую) отчетность и т.д. Финансовые ковенанты содержат требования по соблюдению либо максимальных, либо минимальных пороговых значений финансовых показателей деятельности компании, которые считаются по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности (рис. 1).

Рис. 1. Ковенанты

Финансовые ковенанты напрямую связаны с платежеспособностью, финансовой устойчивостью и деловой активностью организации, так как определяются на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности. Самыми популярными в зарубежной практики считаются показатели EBIT (прибыль до выплаты процентов и налога на прибыль) и EBITDA (прибыль до вычета амортизации, процентов и налога на прибыль). EBITDA отражает долговую нагрузку на организацию, характеризующий ее способность погашать свою задолженность перед кредиторами своим чистым денежным потоком.

Существуют следующие формулы для расчета EBITDA, адаптированные к российской бухгалтерской (финансовой) отчетности:

EBITDA (прибыль до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений) = выручка – себестоимость проданных товаров, работ, услуг = валовая прибыль – коммерческие расходы – управленческие расходы + прибыль от реализации + амортизационные отчисления;

EBITDA (согласно смете затрат на производство) = прибыль до налогообложения – амортизация.

Расчет EBITDA не является универсальным, возможны различные его варианты.

Нормативные акты по бухгалтерскому учету не содержат требований по раскрытию информации о ковенантах в бухгалтерской (финансовой) отчетности, отсутствует это понятие в системе МСФО. Вместе с тем, согласно с п.18-19 МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в отношении задолженности по привлеченным займам на конец отчетного периода компанией должна быть представлена следующая информация:

1) о любом факте дефолта в течение периода в отношении основной суммы, процентов, фонда погашения или условий погашения такой задолженности;

2) балансовая стоимость просроченной задолженности на конец отчетного периода;

3) был ли возмещен ущерб в связи с неисполнением обязательств или были ли пересмотрены условия задолженности по привлеченным займам до даты утверждения финансовой отчетности;

4) об иных нарушениях условий кредитных договоров, если эти нарушения позволяют кредитору требовать ускоренного возврата средств.

Анализ финансовой отчетности ряда публичных российских компаний (ПАО «Газпром», ОАО «Лукойл», ОАО «ГАЗ»), составленной по МСФО, показал, что в примечаниях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах речь идет о ковенантах.

Рассмотрим порядок раскрытия информации о ковенантах - долгосрочных кредитах и займах в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2014г. и за год.

Группа анализируемых компаний имеет на отчетную дату несколько существенных кредитных договоров, содержащих нефинансовые ковенанты, требующего поддержания минимального оборота через счета в соответствующих банках. Невыполнение этого условия может привести к штрафам.

Некоторые существенные кредитные договоры, заключенные с банком, содержат финансовые ковенанты, требующие поддержания отношения задолженности к EBITDA. В случае несоблюдения этого условия банк может увеличить годовую ставку процента по кредиту на 5%. Кроме того, банк может потребовать досрочного погашения кредита в случае, если нарушение этих условий не будет устранено в установленные договором сроки. Группа выполнила все финансовые и нефинансовые обязательства (ковенанты) по состоянию на 31 декабря 2014г.

В бухгалтерской финансовой отчетности существуют типовые формы договоров, в которые включаются ковенанты, которые считаются стандартными. К ним относятся обязанности предоставлять бухгалтерскую отчетность, справки из налоговой инспекции и обслуживающих банков; воздерживаться от реорганизации, ликвидации предприятия и т.п.

Особое внимание стоит уделить тому, что организация зачастую сталкивается с такой проблемой, как отсутствие шаблонов для специальных ковенантов, которые подбираются для договоров, отличных от типовых, в результате чего их каждый раз приходится согласовывать с юристами в качестве отклонений от типовой формы договора. Эти обстоятельства в первую очередь дают отражение на сроках подготовки документации.

Таким образом, раскрытая выше информация позволяет понять, что не смотря на то, что ковенанты в бухгалтерской отчетности способствует принятию своевременных управленческих решений по минимизации рисков и корректировке финансового и имущественного положения организации, риск потерять клиента из-за ожидания согласования ковенантов юридической службой не всегда оставляет выбор в их пользу.

Список используемых источников:

1. Барынькина Н.П. Анализ зарубежной науки и практики использование ковенант как инструмента управления крупным риском // Сибирская финансовая школа. 2012. №2. С. 73-79.
2. Графова Г.Ф., Аврашков Л.Я. EBITDA – показатель эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия // Аудитор. 2013. №10. С. 49-52.
3. Кувалдина Т.Б. Ковенанты в бухгалтерской (финансовой) отчетности // Бухгалтерский учет. 2015. №4. С. 94-97.

© 2016, Тарасенко О.Н., Михайлова Е.С.

Проблемы применения ковенантов в бухгалтерской (финансовой) отчетности

© 2016, Tarasenko O.N., Mikhailova E.S.

Problems of application of covenants in the accounting (financial) statements