



COVID-19: Учет последствий для финансовых директоров

Модификации долговых обязательств

Глобальная пандемия COVID-19 привела к экономическим последствиям, которые многим отчитывающимся организациям, возможно, не приходилось учитывать ранее. Одно из таких последствий — их способность возвращать займы. В ответ некоторые кредиторы согласились изменить условия заимствования, предоставить послабление по ковенантам или модификации соглашений о долговых обязательствах. Любые изменения условий кредитных договоров, например, предоставление каких-либо отсрочек платежа по основной сумме или процентам, или изменение процентных ставок, должны быть тщательно оценены.

Заемщикам необходимо определить влияние этих изменений, а затем применить руководство, изложенное в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», чтобы определить, является ли изменение модификацией (как определено в МСФО (IFRS) 9).

Во многих случаях может возникнуть необходимость отражения модификации в составе прибыли или убытка, и в зависимости от фактов и обстоятельств может потребоваться прекращение признания финансового соглашения в результате изменения существующего соглашения по финансовому инструменту.



Учет модификации долга

Реструктуризация долга может принимать различные правовые формы, включая:

- изменение условий долгового инструмента (например, суммы и сроков выплаты процентов и основного долга) или
- условное погашение существующей задолженности с немедленным повторным кредитованием той же или другой суммы одному и тому же контрагенту. Заемщик обычно несет расходы по реструктуризации долга, а также могут быть выплачены или получены другие комиссии. Учет модификации долга зависит от того, считается ли она «существенной» или «несущественной».

Есть следующие два теста (способа), чтобы проверить, является ли модификация существенной:

Тип	Существенные модификации
Качественный тест	Существенное изменение условий, в соответствии с которым требуется немедленное прекращение признания без дополнительного количественного анализа.
	Примеры такого типа модификации включают выпуск новых долговых обязательств в валюте, отличной от валюты по старому долгу, или долевого инструмента, встроенного в новый долговой инструмент.
Количественный тест	Чистая приведенная стоимость денежных потоков по новым условиям, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке (ЭПС), как минимум на 10% отличается от балансовой стоимости первоначального долга. Это называется «тестом 10%».



На следующей блок-схеме показано, как оценить, является ли модификация долга существенной:



Роль комиссий в тесте 10%

Как упоминалось выше, если «тест 10%» превышает в количественном тесте, это приводит к существенной модификации. МСФО (IFRS) 9 утверждает, что этот тест должен сравнивать дисконтированную приведенную стоимость денежных потоков в соответствии с новым условием, включая любые уплаченные комиссии за вычетом любых полученных вознаграждений, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, с дисконтированной суммой приведенной стоимости оставшихся денежных потоков первоначального обязательства.

Поскольку этот «тест 10%» сравнивает степень изменения между заемщиком и кредитором, ссылка на комиссионные в этом контексте должна относиться к расходам между заемщиком и кредитором (например, обычно не включает гонорары, уплаченные юристам). Это было разъяснено поправкой к МСФО (IFRS) 9 в «Ежегодных усовершенствованиях стандартов МСФО

на 2018–2020 годы», выпущенных 14 мая 2020 года. Принимая во внимание, что на последнем этапе все комиссии, включенные в качестве корректировки в эффективную процентную ставку, представляют собой все комиссии, включая внешние расходы (например, гонорары юриста).

Кроме того, эти поправки также уточняют, когда изменение или модификация не учитываются как погашение, любые понесенные затраты или уплаченные комиссионные корректируют балансовую стоимость обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока модифицированного обязательства. Если они учитываются как погашение, то признаются как часть прибыли или убытка от погашения, которая должна признаваться в составе прибыли или убытка.

Учет модификаций

МСФО (IFRS) 9 содержит руководство по несущественной модификации и порядку учета в таких случаях. В нем указано, что понесенные затраты или уплаченные комиссионные корректируются за вычетом обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока. В том же руководстве ничего не говорится о других изменениях денежных потоков. До МСФО (IFRS) 9 в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» содержалось аналогичное руководство, и в соответствии с МСФО (IAS) 39 компании обычно учитывали несущественные модификации по принципу «отсутствие прибыли — отсутствие убытка».

Однако МСФО (IFRS) 9 разъясняет в разделе «Основы для выводов», что согласно СМСФО, корректировки амортизированной стоимости в таких случаях должны признаваться в составе прибыли или убытка. Это является следствием применения МСФО (IFRS) 9, по которому обязательство должно быть пересчитано с учетом его пересмотренных будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке.

Пример 1 – несущественная модификация долга

Организация X имеет неамортизируемую ссуду (линейный учет) в размере 1 000 000 д.е. от банка. Проценты выплачиваться ежемесячно по фиксированной ставке 5%. Срок погашения — 31 декабря 2022 года. Затраты по сделке оцениваются как ноль, что означает, что проценты выплачиваются ежемесячно по фиксированной ставке 5%. 1 июля 2020 года банк соглашается отказаться от процентов на шестимесячный период с 1 июля 2020 года по 31 декабря 2020 года.

Анализ

Стоимость недисконтированных денежных потоков до отказа от процентов, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, составляет 1 000 000 д.е. (т.е. амортизированная стоимость до отказа). Стоимость недисконтированных денежных потоков после отказа (за вычетом платежей за шесть месяцев), дисконтированная по первоначальной эффективной процентной ставке в размере 5%, дает новую амортизированную стоимость в размере 976 000 д.е.

Что касается теста на 10%, 976 000 д.е. меньше чем на 10% отличается от предыдущей балансовой стоимости, поэтому это считается несущественным изменением. Обязательство пересчитывается в соответствии с МСФО (IFRS) 9 до чистой приведенной стоимости будущих денежных потоков, дисконтированных по ставке 5%, которая составляет 976 000 д.е.

Разница представляет собой прибыль в размере 24 000 д.е. (от 1 000 000 до 976 000 д.е.), которая признается в составе прибыли или убытка. В течение периодов, когда проценты не выплачиваются, процентные начисления в прибыли или убытке будут по-прежнему представляться путем применения эффективной процентной ставки (при необходимости с поправкой на любые комиссии, связанные с изменением) к пересмотренной амортизированной стоимости инструмента.

Следует сделать следующие проводки:

Проводки	д.е.	д.е.
Дт Обязательство	24 000	
Кт Прибыли или убытки		24 000

Комиссионные, уплаченные при несущественной модификации

Как объяснялось выше, при несущественной модификации обязательство пересчитывается на основе чистой приведенной стоимости пересмотренных денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке. Эта сумма сравнивается с предыдущей балансовой стоимостью, и разница признается в прибылях или убытках. Однако в МСФО (IFRS) 9 в руководстве по применению конкретно указано, что понесенные затраты или уплаченные комиссионные корректируются за вычетом балансовой стоимости. Таким образом, такие затраты или комиссионные имеют влияние на изменение эффективной процентной ставки, а не на признание в прибылях или убытках.

Если банку-контрагенту выплачивается сумма, которая описывается как комиссия, амортизация такой суммы противоречит МСФО (IFRS) 9. По нашему мнению, гонорары третьим сторонам, такие как гонорары юристов, должны амортизироваться (и корректироваться ЭПС). Однако мы считаем, что комиссии, выплачиваемые банку-контрагенту, которые представляют собой часть денежных потоков, обычно должны учитываться так же, как и другие денежные потоки по долговому инструменту, что приведет к тому, что такие комиссии будут частью прибыли или убытка, а не амортизируются в течение оставшегося срока кредита.

Пример 2 — пример несущественной модификации, включая комиссии

Предположим тот же сценарий, что и в первом примере, но есть два дополнительных факта. В рамках этой модификации организация:

- уплачивает банковскую комиссию 10 000 д.е.
- несет юридические издержки в размере 5 000 д.е

Анализ

Организация проводит тест на 10%: чистая приведенная стоимость будущих денежных потоков (дисконтированная по первоначальной эффективной процентной ставке, включая комиссионные, уплаченные кредитору) составляет 976 000 д.е. плюс 10 000 д.е. = 986 000 д.е.

Для целей теста на 10% это сравнивается с 1 000 000 д.е., что дает разницу только 1,4%. Это меньше 10%, поэтому изменение ссуды (отказ от 6 месяцев процентов) считается несущественной модификацией. Однако для целей бухгалтерских проводок, по нашему мнению, комиссии кредитора следует относить на расходы, а гонорары юристов должны амортизироваться, как описано выше.

Поэтому следует сделать следующие проводки:

Проводки	д.е.	д.е.
Дт Обязательство	24 000	
Кт Прибыли или убытки (прибыль от модификации)		24 000
Кт Денежные средства (уплаченные затраты и комиссии)		15 000
Дт Обязательство (юридические издержки)	5 000	
Дт Прибыли или убытки (банковские комиссии)	10 000	

Учет модификации долга зависит от того, считается ли она «существенной» или «несущественной»

Учет погашения

Учет погашения включает:

- прекращение признания существующего обязательства
- признание нового или модифицированного обязательства по справедливой стоимости
- признание прибыли или убытка, равной разнице между балансовой стоимостью старого обязательства и справедливой стоимостью нового. Любые понесенные дополнительные затраты или комиссионные, а также выплаченное или полученное вознаграждение также включаются в расчет прибыли или убытка, и
- расчет новой эффективной процентной ставки для модифицированного обязательства, которая затем используется в будущих периодах. Эта ставка обычно равна рыночной процентной ставке, используемой при расчете справедливой стоимости (см. ниже)

Обычно необходимо оценивать справедливую стоимость модифицированного обязательства. Нельзя предположить, что справедливая стоимость равна балансовой стоимости существующего обязательства. Справедливая стоимость может быть оценена на основе ожидаемых будущих денежных потоков от модифицированного обязательства, дисконтированных с использованием процентной ставки, по которой организация могла бы привлечь заем на аналогичных условиях на рынке.

Одним из последствий учета погашения является ускоренное «списание» операционных затрат. Это связано с тем, что неамортизированная часть любых операционных затрат, вычитаемых из первоначальной ссуды, включается в определение прибыли или убытка при погашении. Любые дополнительные комиссионные или затраты при модификации также включаются в прибыль или убыток. Из этого правила есть несколько узких исключений, но, как правило, комиссии не связаны с модификацией, а являются дополнительными по отношению к выпуску нового долга, который подлежит выплате другой стороне, а не кредитору, например, госпошлина, оплачиваемая на новый финансовый инструмент.



Пример 3 — пример существенной модификации долга

Организация X имеет неамортизируемую ссуду в размере 10 000 000 д.е. от банка. Проценты выплачиваться по фиксированной ставке 5%, которая выплачивается ежеквартально. Срок погашения — 31 декабря 2025 года.

1 июля 2020 года банк соглашается отказаться от процентов на два квартальных периода с 1 июля 2020 года по 31 декабря 2020 года. Кроме того, договорная процентная ставка повышается до 8%, начиная с 1 января 2021 года.

В рамках изменения организация выплачивает банку комиссию за организацию сделки в размере 150 000 д.е., а своим юристам — комиссию за профессиональные услуги в размере 50 000 д.е.

Анализ

Организация проводит тест 10%:

- чистая приведенная стоимость будущих пересмотренных денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, включая комиссионные, уплаченные кредитору, составляет 10 990 426 д.е. плюс 150 000 д.е., что равно 11 140 426 д.е.
- для целей теста 10% новая приведенная стоимость сравнивается с 10 000 000 д.е., что дает разницу в 11,4%. Это более 10%, поэтому изменение ссуды (отказ от выплаты процентов за 6 месяцев и последующее повышение процентной ставки по контракту) считается существенной модификацией.
- юридические издержки не считаются дополнительными по отношению к выпуску нового долга, так как они включают элементы, относящиеся к консультациям по договорным условиям уже существующего долга.

Первоначальное обязательство должно быть погашено, а новое обязательство должно быть признано по справедливой стоимости на дату изменения. Учитывая, что рыночная процентная ставка составляет 12% для сопоставимого обязательства, справедливая стоимость обязательства составляет 8 122 994 д.е. Разница в 1 877 006 д.е. между этой первоначальной справедливой стоимостью нового обязательства и балансовой стоимостью обязательства, признание которого было прекращено (10 000 000 д.е.), признается как прибыль при погашении. Все уплаченные комиссионные (200 000 д.е.) немедленно относятся на расходы, таким образом уменьшая сумму чистой прибыли после погашения до 1 667 006 д.е.

Следует сделать следующие проводки:

Проводки	д.е.	д.е.
Дт Обязательство (первоначальное об-во)	10 000 000	
Кт Обязательство (новое об-во)		8 122 994
Кт Денежные средства (банковские или юридические комиссии)		200 000
Кт Прибыли или убытки (прибыль от погашения)		1 667 006

Одним из последствий учета погашения может быть ускоренное «списание» операционных затрат

Контакты



Анастасия Терехина

Заместитель директора департамента

T +7 (495) 737 5353 [доб. 4540]

E TerekhinaA@fbk.ru



Максим Чикишев

Руководитель практики

T +7 (495) 737 5353 [доб. 3003]

E Maksim.Chikishev@fbk.ru



Дмитрий Попов

Старший эксперт

T +7 (495) 737 5353 [доб. 3030]

E Dmitriy.Popov@fbk.ru



ФБК
Grant Thornton

101990, Москва,
ул. Мясницкая, д.44/1
Телефон (495) 737 5353
Факс (495) 737 5347
E-mail fbk@fbk.ru

fbk.ru

