
АНАЛИЗ СУЩНОСТИ СОБЛЮДЕНИЯ КОВЕНАНТОВ КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ ГРУППОЙ КОМПАНИЙ

Купрюшина Ольга Михайловна, канд. экон. наук, доц.

Романов Артём Андреевич, студ.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж, Россия, 394018; e-mail: kupryushina@econ.vsu.ru; artyomromanov@yandex.ru

Предмет: сущность использования системы ковенантов кредитными учреждениями, ее влияние на группу компаний. *Цель:* исследование порядка соблюдения ковенантов кредитных учреждений, определение понятийного аппарата и факторов, оказывающих влияние на группу компаний. *Дизайн исследования:* ковенанты представляют собой дополнительные условия кредитного договора, фиксирующие пороговые значения показателей финансового состояния заемщика, запрет на осуществление определенных действий с активами и обязательствами экономического субъекта. Кредитные учреждения включают ковенанты в договор с целью минимизации своих кредитных рисков, проявляющихся в случае частичной или полной утраты заемщиком возможности вернуть кредит и начисленные по нему проценты. Однако необходимо также анализировать кредитные риски и со стороны группы компаний. *Результаты:* в рамках формирования эффективной системы обеспечения экономической безопасности организации предлагается идентифицировать риски и угрозы использования ковенант кредитными учреждениями при кредитовании юридических лиц посредством анализа и мониторинга бухгалтерской (финансовой) отчетности с целью выявления возможных отклонений от ковенант. Данный подход позволяет принять превентивные меры по нейтрализации рисков и угроз, связанных с невыполнением ковенант, в частности, идентифицировать ковенанты, которые наиболее подвержены риску несоблюдения со стороны экономического субъекта, и провести оценку вероятности перераспределения финансово-хозяйственных потоков внутри группы компаний с целью нивелирования такого риска.

Ключевые слова: ковенанты кредитных учреждений, группа компаний, кредитные риски, бухгалтерская (финансовая) отчетность, экономическая безопасность, мониторинг.

DOI: 10.17308/meps/2078-9017/2023/2/99-112

Введение

Одним из наиболее эффективных инструментов привлечения денежных средств на пополнение оборотных средств, приобретение оборудования и другие цели коммерческой организации является кредитование – процесс оказания кредитными учреждениями финансовой услуги, заключающейся в предоставлении денежных средств в долг на определенный срок и процентную ставку за пользование услугой. Использование такого инструмента несет за собой возникновение определенной зависимости экономического субъекта от кредитного учреждения, так как последние на регулярной основе анализируют финансовое состояние заемщика с целью мониторинга потенциального риска невозврата суммы кредита и процентов по нему, что является риском кредитного учреждения. В свою очередь, для коммерческой организации кредитным риском является вероятность возникновения негативных последствий, выражающихся в несвоевременном погашении задолженности перед кредитными учреждениями. В рамках группы компаний этот риск приобретает более весомое значение, поскольку кредитование группы компаний любого типа чаще всего подразумевает большие суммы кредита на индивидуальных условиях, в которые кредитные учреждения с целью минимизации всевозможных рисков включают многочисленные дополнительные условия, которые заемщик обязуется выполнять в течение всего срока действия кредитного договора, в противном случае – назначаются штрафные санкции. Специалисты анализируют риски несоблюдения ковенантов исключительно со стороны кредитных учреждений, работ, посвященных риск-менеджменту со стороны организаций-заемщиков, нет. Именно поэтому данная область исследования является актуальной.

Методы и результаты исследования

Для достижения поставленных целей исследования были использованы такие методы научного познания, как аналогия, синтез, анализ, классификация и логический подход.

В целях анализа значения соблюдения ковенантов для группы компаний, в первую очередь, необходимо раскрыть понятийный аппарат в разрезе таких определений, как бухгалтерская (финансовая) отчетность, группа компаний, ковенанты.

В Федеральном законе № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 бухгалтерская (финансовая) отчетность определяется как информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными российскими стандартами бухгалтерского учета. Исходя из данного определения можно понять, что, используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности, пользователи такой отчетности могут проанализировать следующие аспекты финансового состояния коммерческой организации:

1. Финансовое положение на отчетную дату – информация об активах и источниках их формирования (пассивах), позволяющая определить наличие собственных средств и зависимость от внешних источников финансирования деятельности, оценить платежеспособность и деловую активность.

2. Финансовый результат за отчетный период – данные о конечном финансовом результате, а также структуре полученных доходов и понесенных расходов, с помощью которых можно провести анализ рентабельности.

3. Движение денежных средств или денежные потоки за отчетный период – совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе финансово-хозяйственной деятельности, объем, состав, структура и динамика которых зависят от ликвидности, уровня риска, отраслевой принадлежности и политики управления денежными потоками.

Стоит отметить, что в рамках реализации мониторинга квартальной и (или) годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в качестве информационной базы анализируются такие формы отчетности, как бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах, что обуславливается достаточностью данных этих двух форм для формирования объективной оценки финансов.

Сведения, отражающиеся в отчете о движении денежных средств, имеют большую информационную значимость для управленческого учета (модифицированная версия отчета о движении денежных средств именуется бюджетом движения денежных средств). При оценке движения денежных средств в рамках мониторинга бухгалтерской (финансовой) отчетности кредитные учреждения руководствуются данными из регистров бухгалтерского учета, а именно – оборотно-сальдовыми ведомостями и анализом счетов, предназначенных для отражения денежных средств.

В настоящее время преобладает безличная форма расчетов, поэтому наиболее актуальны и аналитически ценны для анализа денежных потоков вышеупомянутые регистры по счетам 51 «Расчетные счета» и 52 «Валютные счета», которые оцениваются в разрезе открытых счетов во всех банках, обслуживающих организацию.

На следующем этапе исследования необходимо дать определение и раскрыть сущность группы компаний как экономической категории. Нормативное регулирование данного понятия на отечественном уровне отсутствует. Однако в нормативно-правовых актах присутствуют термины, которые юридически близки к группе компаний как экономической категории. Они представлены в таблице 1.

Таблица 1

Определения, связанные с понятием «группа компаний»

Норма	Термин и его дефиниция
ст. 25.2 НК РФ	Консолидированная группа налогоплательщиков – группа организаций, созданная при условии, что одна организация непосредственно и (или) косвенно участвует в уставном (складочном) капитале других организаций и доля такого участия в каждой такой организации составляет не менее 90 процентов.
ст. 105.1 НК РФ	Взаимозависимые лица – лица, особенности отношений между которыми могут оказывать влияние на условия и (или) результаты сделок, совершаемых этими лицами, и (или) экономические результаты деятельности этих лиц или деятельности представляемых ими лиц.
ст. 53.2 ГК РФ	Аффилированные лица – физические и юридические лица, способные оказывать влияние на деятельность юридических и (или) физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность.
ст. 9 ФЗ №135-ФЗ «О защите конкуренции»	Группа лиц – совокупность физических и (или) юридических лиц, соответствующих одному или нескольким признакам, а именно: имеет более чем пятьдесят процентов от общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции в уставном капитале; единоличным исполнительным органом юридического лица является физическое лицо или другое юридическое лицо; в учредительных документах закреплено право других лиц давать обязательные для исполнения указания; более чем пятьдесят процентов количественного состава исполнительного органа составляют одни и те же физические лица; учредители юридических лиц являются родственниками и др.
ст. 4 ФЗ №395-1 «О банках и банковской деятельности»	Банковский холдинг – не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц, включающее хотя бы одну кредитную организацию, находящуюся под контролем одного юридического лица, не являющегося кредитной организацией, а также (при их наличии) иные юридические лица, находящиеся под контролем либо значительным влиянием головной организации банковского холдинга.

Первые два термина из таблицы 1 связаны, прежде всего, с налоговыми правоотношениями организаций, входящих в группу, которые, главным образом, связаны с исчислением налога на прибыль. Термин «аффилированные лица» из ГК РФ схож с термином «взаимозависимые лица» из НК РФ, отличием является то, что в НК РФ делается акцент на результаты совершаемых сделок и деятельности в целом, в то время как в ГК РФ представлен более емкий по содержанию термин. Довольно подробное описание тому, кого можно считать группой лиц, содержится в ФЗ «О защите конкуренции», где приводится ряд признаков, применение которых может использоваться при установлении аффилированных лиц при любой организационно-правовой форме юридического лица. Термин «банковский холдинг», представленный в ФЗ «О банках и банковской деятельности», применим при идентификации объединения юридических лиц, в котором хотя бы одно лицо является кре-

дитной организацией. Обязательным условием для признания такого объединения банковским холдингом является то, что контролировать кредитную организацию должно юридическое лицо, не являющееся таковой, т.е. наличие головной организации банковского холдинга. При этом допустимо включение в банковский холдинг других юридических лиц по причине как контроля, так и значительного влияния головной организации.

Обобщая вышеизложенное, можно сделать вывод, что группа компаний представлена двумя и более организациями, которые контролируются одним или несколькими физическими и (или) юридическими лицами, объединенными по имущественному, финансово-хозяйственному или правовому признаку. Следовательно, в случае вынесения кредитным учреждением положительного решения по вопросу кредитования одного из членов группы компаний в целях последующего мониторинга анализируется финансовое состояние не только юридического лица, формально являющегося заемщиком, но и остальных членов группы. Это необходимо для формирования наиболее целостной и объективной картины об осуществляемом группой бизнесе в силу того, что финансово-хозяйственные связи в рамках такого объединения образуют комплексную экономическую систему, включающую тесно взаимосвязанные структурные элементы и, как следствие, ухудшение финансового состояния одного из юридических лиц негативно скажется на финансовом состоянии всей группы компаний.

Рассмотрим детально анализ финансового состояния группы компаний на основе данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Кредитные учреждения исходят из периметра компаний (или периметра консолидации), представляющего собой закрепленный в конкретном кредитном договоре, согласованный всеми сторонами такого договора перечень взаимосвязанных юридических лиц, который рассматривается как единый субъект финансово-хозяйственной деятельности.

При анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности используется отчетность как каждого участника группы, так и консолидированная отчетность, под которой понимается бухгалтерская (финансовая) отчетность компаний из периметра консолидации, которая характеризует имущественное и финансовое положение группы на отчетную дату, а также финансовые результаты ее деятельности за отчетный период.

Консолидированная отчетность составляется путем суммирования одноименных статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, составленных на одну и ту же отчетную дату и за один и тот же отчетный период в соответствии с нормативно-правовыми актами в области ведения бухгалтерского учета, но с исключением суммы взаимных внутригрупповых требований и обязательств на каждую отчетную дату, а также фактов хозяйственной жизни, связанных с получением доходов и несением расходов внутри периметра консолидации, перечень которых закреплен положениями кредитного договора. Под отчетной датой понимается дата, на

которую составляется квартальная или годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность.

При составлении консолидированного бухгалтерского баланса могут элиминироваться суммы, отражающие:

- дебиторскую и кредиторскую задолженность между компаниями группы;

- кредиты, займы и финансовые вложения между компаниями группы и т.д.

При формировании консолидированного отчета о финансовых результатах могут исключаться суммы, которые показывают величину:

- выручки от реализации и себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг) между компаниями группы;

- выплаченных дивидендов между компаниями группы;

- процентов к получению и процентов к уплате между компаниями группы;

- прочие доходы и расходы между компаниями группы и т.д.

В целях консолидации бухгалтерской (финансовой) отчетности процесс элиминирования позволяет кредитному учреждению повысить эффективность оценки финансового состояния группы компаний, так как исключается риск преднамеренного завышения или занижения показателей отчетности одного или нескольких участников такого объединения путем проведения экономически нецелесообразных операций по перераспределению денежных потоков и других активов с целью соблюдения закрепленных в кредитном договоре ковенантов [6].

В таблице 2 приведены основные подходы к понятию «ковенанты», встречающиеся в научных трудах современных авторов-экономистов [3, 10].

Таблица 2

Понятие «ковенанты» в научных трудах современных авторов-экономистов

Автор	Подход к понятию «ковенанты»
С. Гринбаум и А. Такор	Ковенанты – это специальные условия, цель которых – защищать банк и запрещать заемщику предпринимать действия, которые могли бы негативно повлиять на вероятность возврата кредита.
Н. Гарлеану и Д. Цвибель	Ковенанты – возможность кредитора с помощью дополнительных условий договора воздействовать на решения заемщика по поводу его деятельности и активов, т.е. фактически получать право частичного распоряжения ими.
О. Харт и Д. Мур	Ковенанты – дополнительные условия кредитного договора, так или иначе связанные с факторами или событиями, которые ведут к увеличению кредитного риска, нарушение которых предоставляет возможность кредитору пересматривать условия кредитного договора в целях снижения такого риска.
Р. Раджан и А. Уинтон	Ковенанты – это условия кредитного контракта, стимулирующие кредитора проводить мониторинг заемщика с целью корректировки срока кредита.

Анализ приведенных выше взглядов на понятие «ковенанты» позволяет сделать вывод о том, что ковенанты обладают следующими признаками:

– представлены в кредитном договоре в виде дополнительных условий;

– закрепляют право кредитора осуществлять те или иные действия, направленные на снижение своих кредитных рисков, в случае нарушений со стороны заемщика;

– способны обеспечить кредитору частичный контроль за деятельностью заемщика, например, фиксация в кредитном договоре запрета на осуществление действий, которые, по мнению кредитора, способны повлиять на возможность заемщика вернуть кредит.

Ковенанты представляют собой дополнительные условия кредитного договора, фиксирующие пороговые значения показателей финансового состояния заемщика, запрет на осуществление определенных действий с активами и обязательствами экономического субъекта. Кредитные учреждения включают ковенанты в договор с целью минимизации своих кредитных рисков, проявляющихся в случае частичной или полной утраты заемщиком возможности вернуть кредит и начисленные по нему проценты. Поэтому в случае нарушения ковенантов заемщиком кредитные учреждения оставляют за собой право:

- взыскать неустойку от процентной ставки;
- начислить штраф;
- приостановить операции по расчетным счетам;
- увеличить процентную ставку за пользование кредитом;
- обязать досрочно погасить всю задолженность [7].

Избежать вышеизложенные санкции со стороны кредитного учреждения можно с помощью проведения регулярного анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций, входящих в периметр консолидации, с целью выявления возможных отклонений от ковенант и принятия управленческих решений по их устранению.

В экономической литературе вопрос применения бухгалтерской (финансовой) отчетности группы компаний как в целях анализа соблюдения ковенант кредитных учреждений, так и в целом при анализе кредитных рисков не только группы компаний, но и отдельно взятой коммерческой организации остается открытым. В большей степени ученые-экономисты рассматривают бухгалтерскую (финансовую) отчетность как базу анализа кредитных рисков кредитного учреждения [11, 13]. Так, например, в работах, посвященных анализу кредитоспособности группы компаний, который является неотъемлемой составляющей оценки кредитных рисков кредитного учреждения, одним из основных источников его проведения ученые-экономисты выделяют бухгалтерскую (финансовую) отчетность. Однако необходимо

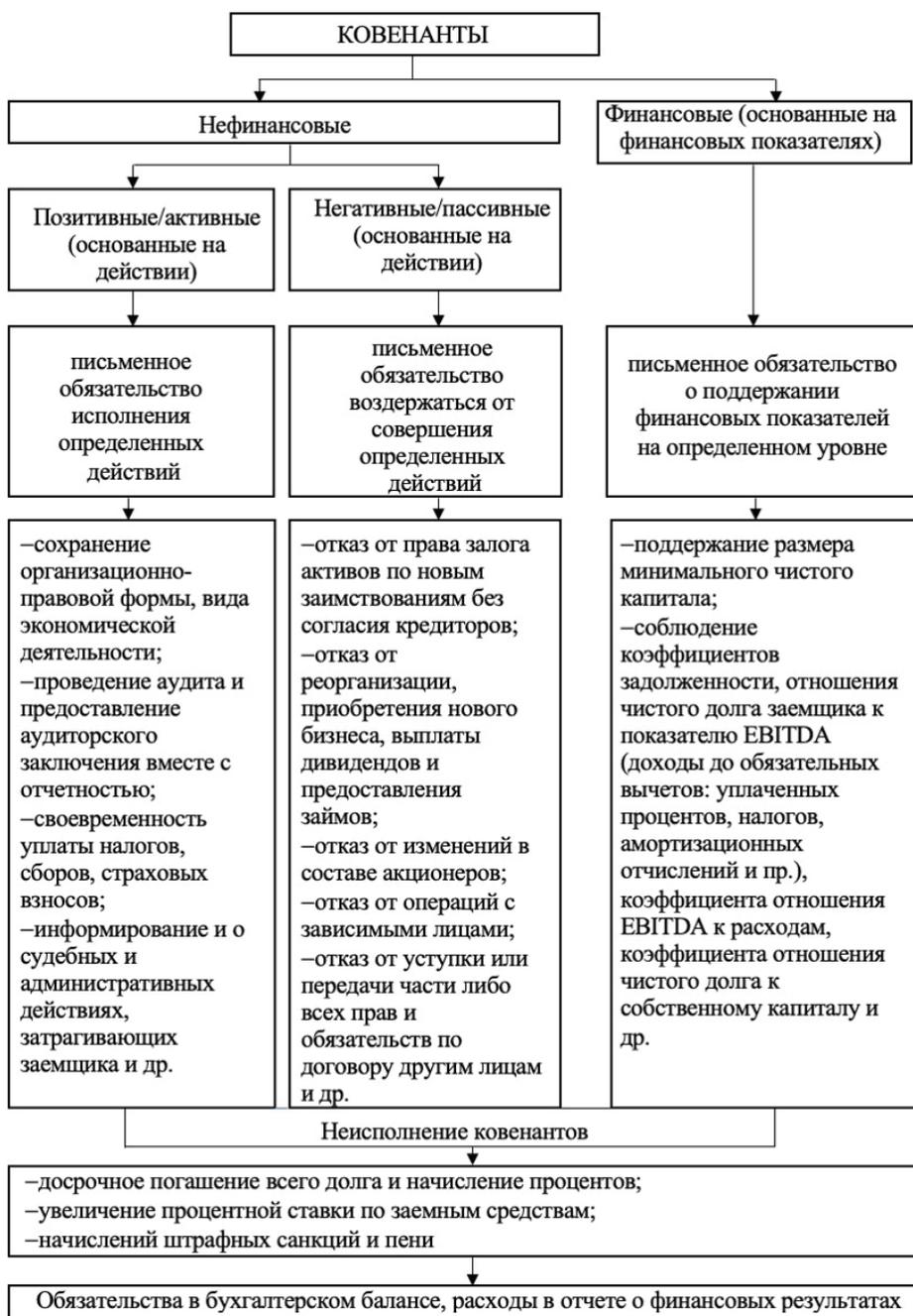


Рис. 1. Сущность кovenантов кредитных учреждений со стороны группы компаний

отметить, что существуют кovenанты, основанные не на финансовых показателях, поэтому в разрезе бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности специалисты подразделяют кovenанты на два типа: финансовые и нефинансовые, их детализация представлена на рисунке 1.

Отметим, что уже на этапе классификации кovenантов, приведенной

на рисунке 1 в соответствии с подходом Т.Б. Кувалдиной, автором также отмечаются и последствия несоблюдения ковенантов. Следовательно, для группы компаний существуют определенные риски, которые также можно назвать кредитными. В рамках исследований специалистов достаточно подробно раскрываются кредитные риски для кредитных учреждений, но не анализируется рискованная позиция заемщика, несмотря на то, что перед ним раскрывается достаточно широкий и весомый спектр рисков, не ограничивающийся исключительно вероятностью невозможности возврата полученного финансирования [9].

Необходимо отметить, что ковенанты – это экономическая категория, направленная в будущее, так как устанавливаются конкретные условия и требования, которым группа компаний должна соответствовать [1].

При выборе ковенантов кредитные учреждения руководствуются определенным комплексом факторов, отраженных на рисунке 2. Однако в силу недостаточной проработанности проблематики использования системы ковенантов как механизма управления рисками в кредитных отношениях между группой компаний и кредитными учреждениями многие установленные ковенанты могут быть неэффективны, так как, например, в них заложены слишком жесткие и завышенные требования к заемщику [2].



Рис. 2. Факторы, влияющие на выбор ковенантов [5]

На рисунке 3 представлен подход Н.П. Барынькиной к влиянию использования в кредитном договоре ковенантов как на кредитное учреждение, так и на группу компаний.

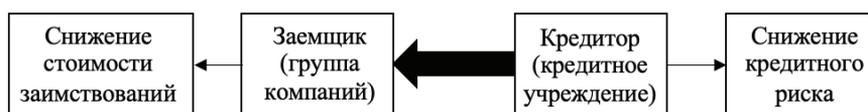


Рис. 3. Влияние ковенантов [4]

Несмотря на то, что в указанном подходе отмечается дуализм влияния ковенантов, что уже значительно отличается от большинства работ специалистов по этому вопросу, так как они рассматривают ковенанты как фактор, влияющий исключительно на деятельность кредитного учреждения, влияние на группу компаний рассмотрено только с положительной точки зрения, в отличие от стороны кредитора, где фигурирует понятие «риск».

В первую очередь, рассмотрим риски для группы компаний в рамках кредитного процесса со стороны кредитного учреждения в целом, разделив его на несколько этапов [8].

Этап 1. Предложение о кредитовании группе компаний. Риск: несоответствие предложения банка ожиданиям.

Этап 2. Подготовка необходимой для анализа документации. Риск: требование со стороны банка предоставить излишнюю (по мнению менеджмента группы компаний) для данного этапа информацию, что ведет к замедлению протекания кредитного процесса.

Этап 3. Анализ кредитной заявки и финансового состояния потенциального клиента. Риск: затягивание рассмотрения кредитной заявки, чрезмерные требования к обеспечению кредита.

Этап 4. Вынесение решения по сделке. Риск: отказ в выдаче кредита на условиях, выгодных для группы компаний.

Этап 5. Согласование кредитного договора. Риск: недопустимые для экономического субъекта условия, содержащиеся в проекте кредитного договора.

Этап 6. Выдача кредита и последующий мониторинг. Риск: штрафные санкции в случае несвоевременного представления в банк необходимой для мониторинга документации или нарушения условий кредитного договора, а также техническая некорректность форм банка, используемых в целях мониторинга, что приводит к дополнительной нагрузке для ответственных за представления информации сотрудников [12].

Влияние ковенантов, по сути, возникает на третьем этапе процесса кредитования группы компаний кредитным учреждением, а затем «красной нитью» проходит через последующие этапы. В случае осуществления рационального, а главное – эффективного риск-менеджмента со стороны группы компаний в отношении всех ковенантов, можно либо избежать, либо минимизировать риски на последующих этапах.

Но стоит сделать уточнение, что риск-менеджмент должен быть не одновекторным, иными словами, не должен быть ориентирован на систему «ковенант=соблюдение», так как у многих кредитных учреждений требования к компаниям крайне завышены, а учитывая специфику группы компаний, которая должна поддерживать на необходимом уровне требования конкретного банка и все входящие в нее организации, то необходимо также анализировать реальность соблюдения требований того или иного ко-

венанта и реально оценивать потери от подстраивания своей финансово-хозяйственной деятельности под конкретное кредитное учреждение.

Перейдем к рассмотрению кредитных рисков из-за наличия ковенантов не в рамках кредитного процесса, а обособлено. К таким рискам можно отнести:

- необходимость досрочного погашения всего долга и начисленных процентов в случае несоблюдения ковенантов, предъявляемых кредитным учреждением;
- увеличение процентной нагрузки по полученному финансированию;
- начисление штрафных санкций и пеней;
- вероятность прекращения деловых отношений с кредитным учреждением в перспективе из-за возникновения проблем с соблюдением требований ковенантов, что может повлечь значительные проблемы для деятельности группы компаний;
- невозможность получения финансирования из-за слишком жестких требований ковенантов;
- из-за отсутствия нормативно-правовой базы регламентации системы ковенантов возможно постоянное изменение ковенантов по желанию кредитного учреждения;
- в случае несоблюдения ковенантов будут отражены дополнительные расходы и обязательства в отчетности, что при ее дальнейшей консолидации может ухудшить ее качество в целях оценки финансового состояния группы компаний заинтересованными пользователями.

Однако необходимо отметить, что помимо того, что ковенанты несут кредитные риски, для группы компаний можно выделить и ряд преимуществ их наличия в кредитном договоре. К таким преимуществам можно отнести:

- возможность оценивать финансовое состояние группы компаний с точки зрения кредитных учреждений, тем самым проверяя самостоятельную оценку своего финансового положения по другим критериям;
- выявление рисков зон деятельности за счет выявления несоответствий тем или иным требованиям ковенантов;
- возможность провести изменения в финансово-хозяйственной деятельности для получения финансирования за счет доступности порядка расчета ковенантов, иными словами, обязательных условий кредитного учреждения для предоставления финансирования и т.д.

Заключение

Ковенанты являются неотъемлемым элементом кредитных договоров, заключающихся между группой компаний и кредитными учреждениями, и выступают дополнительным регулятором отношений между кредитором и заемщиком, определяющим поведение обеих сторон при осуществлении деятельности. Ковенанты не регламентированы, основываются на профессио-

нальном суждении специалистов кредитных учреждений и ориентированы на реализацию кредитной политики банков.

Предоставление кредитными учреждениями финансирования группе компаний сопровождают обоюдные риски, требующие повышенного внимания со стороны менеджмента участников экономических отношений. Большинство исследований рассматривают риски кредитных учреждений. Необходимость привлечения группой компаний заемных средств предполагает возникновение кредитных рисков заемщика в части необходимости досрочного погашения долга и процентов по нему, увеличения процентной нагрузки, начисления штрафов и пеней, ужесточения требований, на которых базируется расчет ковенантов.

Превентивной мерой, направленной на идентификацию ковенантов, наиболее подверженных риску со стороны группы компаний, является мониторинг финансового состояния и финансовых результатов, что позволит обеспечить перераспределение финансово-хозяйственных потоков группы компаний и нивелировать риск нарушения условий кредитных договоров.

Список источников

1. Александров Г.Н. Ковенанты в кредитных договорах // *Евразийский юридический журнал*, 2017, по. 6 (109), с. 155-157.
2. Анисимов А.Н. Кредитные ковенанты: советы по практическому применению // *Банковское кредитование*, 2012, по. 3, с. 50-57.
3. Барынькина Н.П. Анализ зарубежной науки и практики использования ковенантов как инструмента управления кредитным риском // *Сибирская финансовая школа*, 2012, по. 2 (91), с. 73-79.
4. Барынькина Н.П. Ковенанты как способ снижения банковских рисков в потребительском кредитовании // *Омский научный вестник*, 2015, по. 3, с. 215-219.
5. Беляев Р.Б. Ковенанты как механизм управления рисками в кредитных отношениях // *Вестник Санкт-Петербургского университета. Менеджмент*, 2015, по. 1, с. 91-124.
6. Вовсеенко Е.А. Ковенанты в бухгалтерской (финансовой) отчетности // *Международный бухгалтерский учет*, 2015, по. 9, с. 64-68.
7. Восканян Р.О. Роль ковенантов в финансировании инновационных компаний // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2016, по. 7, с. 8-14.
8. Зенина Т.А., Кузнецова В.А. К вопросу о финансовых ковенантах // *Актуальные проблемы авиации и космонавтики*, 2018, по. 4 (14), с. 228-230.
9. Кувалдина Т.Б. Ковенанты: сущность и раскрытие информации в бухгалтерской отчетности // *Международный бухгалтерский учет*, 2015, по. 1 (343), с. 12-19.
10. Купрюшина О.М., Романов А.А. Анализ ковенантов как инструмент предварительной оценки кредитных рисков организации // *Материалы X Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного управления деятельности организации»*. Воронеж, 2023, с. 116-119.
11. Рахаев В.А. Совершенствование элементов банковского кредитного механизма при кредитовании на пополнение оборотных средств // *Вестник Самарского государственного экономического университета*, 2019, по. 4 (174), с. 61-66.
12. Сергиенко Т.В., Мелконян Э.М. Ковенанты в кредитных договорах: перспективы их внедрения в систему российского права // *Актуальные исследования*, 2020, по. 14 (17), с. 42-45.
13. Чухненко В.В., Хаперская К.С. Ковенанты как инновационные инструменты снижения кредитных рисков // *Вестник Прикамского социального института*, 2018, по. 1 (82), с. 84-90.

ANALYSIS OF THE ESSENCE OF COMPLIANCE WITH THE COVENANTS OF CREDIT INSTITUTIONS BY A GROUP OF COMPANIES

Kupryushina Olga Mikhailovna, Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.
Romanov Artyom Andreevich, student

Voronezh State University, University Sq., 1, Voronezh, Russia, 394018; e-mail: kupryushina@econ.vsu.ru; artyomromanovv@yandex.ru

Importance: the essence of the use of the covenant system by credit institutions, its impact on the group of companies. *Purpose:* to study the procedure for compliance with the covenants of credit institutions, to determine the conceptual apparatus and factors influencing the group of companies. *Research design:* covenants are additional terms of a loan agreement that fix the threshold values of indicators of the financial condition of the borrower, a ban on certain actions with the assets and liabilities of an economic entity. Credit institutions include covenants in the agreement in order to minimize their credit risks, which manifest themselves in the event of a partial or complete loss by the borrower of the opportunity to repay the loan and interest accrued on it. However, it is also necessary to analyze credit risks from the side of the group of companies. *Results:* as part of the formation of an effective system for ensuring economic security, an organization is proposed to identify the risks and threats of using covenants by credit institutions when lending to legal entities by analyzing and monitoring accounting (financial) statements in order to identify possible deviations from covenants. This approach makes it possible to take preventive measures to neutralize the risks and threats associated with non-compliance with covenants, in particular, to identify covenants that are most at risk of non-compliance by an economic entity, and to assess the likelihood of redistribution of financial and economic flows within a group of companies in order to level such a risk.

Keywords: covenants of credit institutions, group of companies, credit risks, accounting (financial) statements, economic security, monitoring.

References

1. Aleksandrov G.N. Kovenanty v kreditnyh dogovorah. *EvrAzijskij juridicheskiy zhurnal*, 2017, no. 6 (109), pp. 155-157. (In Russ.)
2. Anisimov A.N. Kreditnye kovenanty: soveti po prakticheskomu primeneniju. *Bankovskoe kreditovanie*, 2012, no. 3, pp. 50-57. (In Russ.)
3. Baryn'kina N.P. Analiz zarubezhnoj nauki i praktiki ispol'zovanija kovenantov kak instrumenta upravlenija kreditnym riskom. *Sibirskaja finansovaja shkola*,

2012, no. 2 (91), pp. 73-79. (In Russ.)

4. Baryn'kina N.P. Kovenanty kak sposob snizhenija bankovskih riskov v potrebitel'skom kreditovanii. *Omskij nauchnyj vestnik*, 2015, no. 3, pp. 215-219. (In Russ.)

5. Beljaev R.B. Kovenanty kak mehanizm upravljenija riskami v kreditnyh otnoshenijah. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Menedzhment*, 2015, no. 1, pp. 91-124. (In Russ.)

6. Vovsenko E.A. Kovenanty v buhgalterskoj (finansovoj) otchetnosti. *Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchet*, 2015, no. 9, pp. 64-68. (In Russ.)

7. Voskanjan R.O. Rol' kovenantov v finansirovanii innovacionnyh kompanij. *Sovremennaja jekonomika: problemy i reshenija*, 2016, no. 7, pp. 8-14. (In Russ.)

8. Zenina T.A., Kuznecova V.A. K voprosu o finansovyh kovenantah. *Aktual'nye problemy aviacii i kosmonavtiki*, 2018, no. 4 (14), pp. 228-230. (In Russ.)

9. Kuvaldina T.B. Kovenanty: sushhnost' i raskrytie informacii v buhgalterskoj otchetnosti. *Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchet*, 2015, no. 1 (343), pp. 12-19. (In Russ.)

10. Kuprjushina O.M., Romanov A.A. Analiz kovenantov kak instrument predvaritel'noj ocenki kreditnyh riskov organizacii. *Materialy X Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoj konferencii «Aktual'nye problemy ucheta, jekonomicheskogo analiza i finansovoho hozjajstvennogo kontrolja dejatel'nosti organizacii»*. Voronezh, 2023, pp. 116-119. (In Russ.)

11. Rahaev V.A. Sovershenstvovanie jelementov bankovskogo kreditnogo mehanizma pri kreditovanii na popolnenie oborotnyh sredstv. *Vestnik Samarskogo gosudarstvennogo jekonomicheskogo universiteta*, 2019, no. 4 (174), pp. 61-66. (In Russ.)

12. Sergienko T.V., Melkonjan Je.M. Kovenanty v kreditnyh dogovorah: perspektivy ih vnedrenija v sistemu rossijskogo prava. *Aktual'nye issledovanija*, 2020, no. 14 (17), pp. 42-45. (In Russ.)

13. Chuhnenko V.V., Haperskaja K.S. Kovenanty kak innovacionnye instrumenty snizhenija kreditnyh riskov. *Vestnik Prikamskogo social'nogo instituta*, 2018, no. 1 (82), pp. 84-90. (In Russ.)