



Методология присвоения рейтингов надежности и качества услуг аудиторским компаниям

Май 2024, Москва





Оглавление

I. Основные понятия	2
1.1. Область применения методологии	2
1.2. Рейтинговая шкала	3
II. Источники информации	3
III. Структура анализа и метод расчета баллов	5
IV. Веса ключевых количественных и качественных факторов	6
V. Ключевые количественные и качественные факторы	7
1. Бизнес-риски	7
1.1. Рыночные позиции	7
1.2. Диверсификация бизнеса по направлениям	7
1.3. Диверсификация клиентской базы	8
2. Профессиональная квалификация и корпоративные риски	9
2.1. Результаты внешнего контроля качества	9
2.2. Организация аудиторской деятельности	10
2.3. IT-инфраструктура	10
2.4. Стратегия развития	11
3. Финансовые риски	11
3.1. Достаточность оборотного капитала	11
3.2. Операционная эффективность деятельности	12
VI. Стресс-факторы	13
VII. Порядок определения прогноза по рейтингу	15

I. Основные понятия

1.1. Область применения методологии

В соответствии с настоящей методологией компания ООО «Эксперт Бизнес-Решения» (далее – агентство) присваивает рейтинги надежности и качества услуг, относящиеся к некредитным рейтингам (далее – рейтинг), аудиторским компаниям, входящим в реестр СРО аудиторов (далее – аудиторская компания, компания или объект рейтинга).

Данная методология не применяется к аудиторским сетям, рейтинг надежности и качества услуг присваивается индивидуально каждой аудиторской организации.

Рейтинг надежности и качества услуг аудиторской компании представляет собой мнение агентства о способности аудиторской компании своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства в рамках заключенных договоров на аудиторские, сопутствующие и прочие услуги, а также соблюдать профессиональные стандарты аудита, кодекс профессиональной этики аудитора и правила независимости аудиторов и аудиторских организаций.

Рейтинг надежности и качества услуг аудиторской компании не является кредитным рейтингом в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 13 июля 2015 года № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Настоящая методология предусматривает системное применение всех приведенных в ней методов и инструментов анализа, моделей, оцениваемых ключевых количественных и качественных факторов и бенчмарков как единого комплекса. Никакие заключения, сделанные на основании части настоящей методологии, не могут рассматриваться в качестве полноценных выводов – методология может использоваться только системно. Рейтинг может быть присвоен только на основании анализа всех ключевых показателей, используемых в настоящей методологии.

Данная методология предусматривает непрерывность ее применения в рамках рейтинговой деятельности. Агентство проводит мониторинг присвоенных рейтингов на основе данной методологии. Настоящая методология применяется на постоянной основе до утверждения ее новой версии.

В случае недостаточности или недостоверности информации (в соответствии с разделом «Источники информации») для применения методологии, в т. ч. в случае кардинального и резкого изменения бизнес-модели объекта рейтинга при отсутствии репрезентативных данных для оценки рисков новой бизнес-модели агентство отказывается от присвоения рейтинга или отзывает уже присвоенный.

1.2. Рейтинговая шкала

Рейтинг надежности и качества услуг аудиторской компании определяется на основе отнесения последней к одному из уровней рейтинга:

Уровень рейтинга	Определение
A++	Наивысший по применяемой шкале уровень надежности и качества услуг аудиторской компании
A+	Очень высокий уровень надежности и качества услуг аудиторской компании
A	Высокий уровень надежности и качества услуг аудиторской компании
B++	Приемлемый уровень надежности и качества услуг аудиторской компании
B+	Невысокий уровень надежности и качества услуг аудиторской компании
B	Низкий уровень надежности и качества услуг аудиторской компании
C++	Очень низкий уровень надежности и качества услуг аудиторской компании
C+	Крайне низкий уровень надежности и качества услуг аудиторской компании
C	Неудовлетворительный уровень надежности и качества услуг аудиторской компании

II. Источники информации

Для присвоения рейтинга используется следующая информация:

- заполненная анкета по форме агентства;
- устав в действующей редакции;
- отчетность компании по РСБУ (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет об изменениях собственного капитала, отчет о потоках денежных средств и примечания к отчетности) за три последних завершившихся года;
- аудиторские заключения к годовой отчетности по РСБУ (ОСБУ) за три последних года (при наличии);
- документы, подтверждающие полномочия лица на осуществление действий от имени аудиторской организации (генеральный директор): решение учредителей/протокол общего собрания о назначении генерального директора, приказ о назначении директора;
- выписка из реестра членов СРО аудиторов и аудиторских организаций, сформированная не ранее чем за 30 дней до момента ее предоставления;
- копия полиса или договора страхования профессиональной ответственности аудиторской организации;
- организационная структура компании (в виде схемы);
- среднесписочная численность сотрудников согласно форме расчетов страховых взносов (форма КНД 1151111);
- отчетность аудиторской компании для саморегулируемой организации аудиторов – ассоциации «Содружество» (СРО ААС), включая отчетность по форме 2-аудит «Сведения об аудиторской деятельности» и по форме 5-аудит «Дополнительные сведения об аудиторской деятельности»;
- стратегия развития компании (при наличии);
- методологические материалы, руководство по оказанию аудиторских услуг, регламенты по принятию клиентов, регламент подтверждения независимости и иные документы, определяющие порядок и методику оказания аудиторских услуг;

- политика по системе контроля качества услуг аудиторской организации;
- документы, регламентирующие корпоративное управление;
- данные, полученные в ходе интервью с менеджментом компании (в т. ч. информация о взаимодействии с СРО ААС);
- информация из СМИ и других открытых источников (в т. ч. данные Банка России (www.cbr.ru), Министерства финансов РФ (www.minfin.gov.ru)), сведения о государственной регистрации юридических лиц (egrul.nalog.ru), официальный сайт Федеральной службы судебных приставов (fssprus.ru/iss/ip), сведения о ликвидации или банкротстве юридического лица (fedresurs.ru), картотека арбитражных дел (kad.arbitr.ru), информационный ресурс «СПАРК-Интерфакс» (www.spark-interfax.ru) и т. д.);
- макроэкономические и отраслевые прогнозы Банка России и Минэкономразвития России.

Агентство может запрашивать и использовать иную информацию, необходимую для более детальной оценки надежности и качества услуг объекта рейтинга (например, анкету, расшифровки отдельных показателей и т. д.).

При присвоении рейтинга может быть использована комбинация различных источников информации, перечисленных выше. При присвоении рейтинга агентство может переклассифицировать отдельные статьи отчетности исходя из экономического смысла. Например, долгосрочные обязательства могут быть переклассифицированы в краткосрочные, если кредитор имеет право досрочно требовать их исполнения. В таком случае финансовые коэффициенты корректируются с целью сопоставимости объектов рейтинга между собой.

Агентство может учесть предстоящие изменения в отчетности исходя из собственных прогнозов, и (или) планов объекта рейтинга, и (или) при наличии достоверной информации об изменении структуры активов и пассивов, финансового результата после последней отчетной даты и рассчитывать коэффициенты и финансовые показатели с учетом ожидаемых/произшедших изменений.

Достаточность информации для присвоения рейтинга определяется исходя из возможности или невозможности проведения анализа в соответствии с настоящей методологией. Основные критерии, используемые для определения достаточности информации:

- обеспечение возможности проведения анализа деятельности объекта рейтинга в соответствии с факторами, приведенными в настоящей методологии (раздел «Ключевые количественные и качественные факторы»);
- обеспечение возможности проведения анализа всех стресс-факторов, которые перечислены в настоящей методологии.

Если указанные выше критерии выполнены, но агентство получило недостаточный ответ на запрос о предоставлении информации, то оно имеет право принять решение о присвоении рейтинга с учетом корректировок оценок отдельных факторов. Как правило, такие корректировки носят консервативный характер. Отсутствие какой-либо информации трактуется как негативные данные.

Агентство обеспечивает получение информации из достоверных источников и несет ответственность за выбор источника данных, за исключением случаев, когда такие сведения были предоставлены рейтингуемым лицом.

В случае выявления признаков незначительной недостоверности отчетности и (или) иной информации, предоставленной объектом рейтинга, агентство может снижать

оценки факторов, на которые эта отчетность/информация могла бы оказать влияние, или выделять иной стресс-фактор.

Если два или более источника информации, применяемых при анализе, противоречат друг другу, при этом объектом рейтинга расхождения в должной мере не обоснованы, агентство использует данные, которые наиболее консервативно отражают риски объекта рейтинга.

III. Структура анализа и метод расчета баллов

1. Рейтинг надежности и качества услуг аудиторской компании определяется на основе взвешенной суммы балльных оценок (далее – рейтинговое число) разделов «Бизнес-риски», «Профессиональная квалификация и риски», «Финансовые риски», а также стресс-факторов.
2. Каждый фактор оценивается в соответствии с правилами, указанными в разделе «Ключевые количественные и качественные факторы».
3. Веса, с которыми балльные оценки факторов оказывают влияние на рейтинговое число, приведены в разделе «Веса ключевых количественных и качественных факторов».
4. Стресс-факторы оказывают значительное негативное влияние на рейтинг, которое в зависимости от силы стресс-фактора и всех параметров в модели может привести к снижению рейтинга на один-два уровня.
5. Все параметры, используемые в методологии, за исключением стресс-факторов, масштабируются и оцениваются по шкале от 1 до -1. При этом чем более позитивно влияние фактора на рейтинг, тем ближе оценка к 1, и наоборот, чем негативнее, тем ближе к -1.
6. В непрерывных оценках ряда факторов зависимость баллов от значений взвешиваемых показателей определяется линейной функцией. Если значение показателя находится вне заданного бенчмарками диапазона, соответствующий ему балл устанавливается на уровне -1 или 1 без учета названной выше функциональной зависимости. При линейной зависимости балла от значения показателя он определяется следующей формулой:
$$z = 2 * (x - a) / (b - a) - 1,$$
где: z – балл;
 x – фактическое (оцениваемое) значение показателя;
 a – значение показателя, соответствующее минимальному баллу (бенчмарк на -1);
 b – значение показателя, соответствующее максимальному баллу (бенчмарк на 1).
7. В некоторых ситуациях, предусмотренных методологией, оценка фактора корректируется на указанное в описании фактора число баллов. Все случаи корректировок должны быть обоснованы, и по этому поводу обязательно ставят в известность комитет. Даже после корректировки оценка фактора должна оставаться в диапазоне от -1 до 1.
8. После оценки факторов производят анализ стресс-факторов, в соответствии с которым корректируется ранее полученное рейтинговое число, и подсчитывают рейтинговое число для рейтинга надежности и качества услуг. Все стресс-факторы в случае их выявления могут быть умеренными или сильными. При выявлении умеренного стресс-фактора вычит из рейтингового числа составляет 0,1, при нахождении сильного – 0,2. При выявлении нескольких стресс-факторов вычеты суммируются, если в описании стресс-факторов не оговаривается иное.

9. На основании полученного рейтингового числа определяется уровень рейтинга надежности и качества услуг аудиторской компании (критерии приведены в таблице).

Уровень рейтинга	Диапазон рейтинговых чисел
A++	$\geq 0,75$
A+	[0,45; 0,75)
A	[0,15; 0,45)
B++	[-0,15; 0,15)
B+	[-0,35; -0,15)
B	[-0,55; -0,35)
C++	$< -0,55$

10. По мнению агентства, как правило, чем выше рейтинговое число, тем выше рейтинговая оценка, выше качество оказываемых услуг и ниже риск невыполнения обязательств. Вместе с тем итоговое предложение по рейтингу надежности и качества услуг должно учитывать то, что в отдельных случаях, оговоренных ниже, рейтинг присваивается вне зависимости от рейтингового числа.

Уровень рейтинга	Условие
C+	Приостановка членства аудиторской компании в саморегулируемой организации аудиторов
C	Исключение сведений об аудиторской компании из реестра саморегулируемой организации аудиторов

IV. Веса ключевых количественных и качественных факторов

Раздел, фактор	Вес
1. Бизнес-риски	30
1.1. Рыночные позиции	15
1.2. Диверсификация бизнеса по направлениям	10
1.3. Диверсификация клиентской базы	5
2. Профессиональная квалификация и корпоративные риски	55
2.1. Результаты внешнего контроля качества	20
2.2. Организация аудиторской деятельности	15
2.3. IT-инфраструктура	15
2.4. Стратегия развития	5
3. Финансовые риски	15
3.1. Достаточность оборотного капитала	13
3.2. Операционная эффективность деятельности	2
Итого	100

V. Ключевые количественные и качественные факторы

1. Бизнес-риски

1.1. Рыночные позиции

Цель анализа

Оценить размер, рыночные и конкурентные позиции компании. Сильные конкурентные позиции позволяют оказывать влияние на рыночную среду.

Алгоритм выставления оценки

Оценивается доля компании в общем объеме рынка аудиторских услуг. Для расчета показателя используются данные из актуального на дату оценки отчета Министерства финансов РФ «Основные показатели рынка аудиторских услуг в Российской Федерации».

Оценка	Критерий
1	Доля рынка компании $\geq 2,5\%$
0,5	Доля рынка компании [0,5%; 2,5%)
0	Доля рынка компании [0,3%; 0,5%)
-0,5	Доля рынка компании [0,2%; 0,3%)
-1	Выручка компании составляет менее 100 млн руб., или не выполняются критерии оценки 1, 0,5, 0, -0,5

Корректировки оценки фактора:

- оценка увеличивается не более чем на 1 балл (итоговая оценка не выше 1), если среднесписочная численность аттестованных аудиторов составляет не менее 100 человек за последний завершившийся год (без учета аудиторов, работающих по совместительству и ГПХ);
- оценка увеличивается не более чем на 0,5 балла (итоговая оценка не выше 1), если среднесписочная численность аттестованных аудиторов составляет более 50, но менее 100 человек за последний завершившийся год (без учета аудиторов, работающих по совместительству и ГПХ);
- оценка снижается не более чем на 0,5 балла (итоговая оценка не ниже -1), если среднесписочная численность аттестованных аудиторов составляет более трех, но менее 15 человек за последний завершившийся год (без учета аудиторов, работающих по совместительству и ГПХ);
- оценка снижается не более чем на 1 балл (итоговая оценка не ниже -1), если среднесписочная численность аттестованных аудиторов составляет три человека или менее за последний завершившийся год (без учета аудиторов, работающих по совместительству и ГПХ);
- итоговая оценка устанавливается не ниже 0,5 при условии, что на дату составления рейтинга объект рейтинга входит в реестр Банка России, включающий аудиторские компании, оказывающие услуги общественно значимым организациям на финансовом рынке;
- итоговая оценка устанавливается не ниже 0 при условии, что на дату составления рейтинга объект рейтинга входит в реестр Федерального казначейства, включающий аудиторские компании, оказывающие услуги общественно значимым организациям.

1.2. Диверсификация бизнеса по направлениям

Цель анализа

Анализ рисков концентрации бизнеса аудиторской компании на отдельных отраслевых направлениях.

Алгоритм выставления оценки

Оценка диверсификации бизнеса аудиторской компании представляет собой анализ количества отраслей, в которых клиентам организация оказывала свои услуги, в общем объеме доходов.

1. Агентство оценивает опыт аудиторской компании в оказании услуг с учетом наличия компетенций в нескольких отраслевых направлениях. Оценивается опыт оказания услуг за последний завершившийся год по нижеприведенному списку отраслей (организациями с основными видами экономической деятельности):

- добыча полезных ископаемых;
- металлургия;
- производство, передача и распределение электроэнергии;
- машиностроение;
- строительство и девелопмент;
- транспорт;
- сфера связи и телекоммуникационных технологий;
- сфера информационных технологий;
- оптовая и розничная торговля;
- сельское хозяйство и пищевое производство;
- производство товаров народного потребления;
- сфера гостеприимства;
- государственные организации;
- кредитные финансовые организации;
- страховые компании и общества взаимного страхования;
- НПФ;
- некредитные финансовые организации (лизинговые и прочие компании, не вошедшие в предыдущие группировки).

Критерии оценки приведены в таблице. Оценка производится за последний завершившийся год.

Оценка	Критерий
1	Аудиторская компания оказывала услуги компаниям более чем в 10 из указанных выше отраслей (с выручкой по каждой отрасли не менее 5% от общей выручки)
0,5	Аудиторская компания оказывала услуги компаниям более чем в 5 (но менее 10) из указанных выше отраслей (с выручкой по каждой отрасли не менее 5% от общей выручки)
0	Аудиторская компания оказывала услуги компаниям в 5 отраслях из указанных выше (с выручкой по каждой отрасли не менее 5% от общей выручки)
-0,5	Аудиторская компания оказывала услуги компаниям в 2–4 отраслях из указанных выше (с выручкой по каждой отрасли не менее 5% от общей выручки)
-1	Аудиторская компания оказывала услуги компаниям только в одной отрасли из указанных выше

1.3. Диверсификация клиентской базы

Цель анализа

Анализ рисков концентрации бизнеса аудиторской компании на отдельных клиентах.

Алгоритм выставления оценки

Используется непрерывная линейная оценка, оценка за диверсификацию доходов по клиентам представляет собой минимальную из непрерывных оценок следующих показате-

лей. Группа компаний, связанных формально или неформально, рассматривается в качестве одного клиента.

Показатель	Порядок определения оценки	-1 (не менее)	1 (не более)
Доля выручки от пяти крупнейших клиентов (групп связанных клиентов) в общем объеме выручки, %	Минимальная из двух	60	30
Доля выручки от крупнейшего клиента (групп связанных клиентов) в общем объеме выручки, %		15	7

2. Профессиональная квалификация и корпоративные риски

2.1. Результаты внешнего контроля качества

Цель анализа

Определение результатов внешнего контроля качества¹, который позволяет оценить соблюдение аудиторскими организациями обязательных требований, стандартов профессиональной деятельности и применяемых технологий и методик, а также качества контроля качества.

Алгоритм оценки

В случае выявления нарушений обязательных требований при проведении проверки надзорным органом могут быть применены меры воздействия к аудиторской организации, агентство оценивает факт наличия (отсутствия) мер воздействия по итогам внешнего контроля качества за последние три года.

В зависимости от степени и характера совершенного нарушения применяются следующие виды мер воздействия:

- предписание, обязывающее аудиторскую организацию устранить выявленные по результатам внешней проверки качества ее работы нарушения и устанавливающие сроки устранения таких нарушений;
- предупреждение в письменной форме о недопустимости нарушения требований Федерального закона «Об аудиторской деятельности», стандартов аудиторской деятельности, правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, кодекса профессиональной этики аудиторов (далее – предупреждение);
- предписание о приостановлении членства аудиторской компании в саморегулируемой организации аудиторов (далее – предписание о приостановлении членства аудиторской компании);
- предписание об исключении сведений об аудиторской компании из реестра аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудиторская компания (далее – предписание об исключении сведений об аудиторской компании из реестра аудиторов и аудиторских организаций).

Для определения итогового балла за результаты внешнего контроля качества используется гибкая система оценок. По умолчанию организации присваивается 1 балл. Балл может быть скорректирован вплоть до -1 в зависимости от характера и количества мер дисциплинарного воздействия (со стороны СРО и (или) уполномоченного федерального органа по контролю и надзору), которые были применены к аудиторской организации при прохождении в течение последних трех лет процедур внешнего контроля качества.

¹ В соответствии со статьей 10.2. «Внешний контроль деятельности аудиторских организаций, оказывающих аудиторские услуги общественно значимым организациям, осуществляемый уполномоченным федеральным органом по контролю и надзору (федеральный государственный контроль (надзор)» Федерального закона от 30.12.2008 № 307-ФЗ (ред. от 30.12.2021) «Об аудиторской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2022).

2.2. Организация аудиторской деятельности

Цель анализа

Определить степень регламентации процедур в рамках аудиторского процесса, соответствие порядка осуществления проверок методикам проведения аудита, а также качество обучения аудиторов.

Алгоритм оценки

Оценка определяется по чек-листу, при этом выполнению критерия соответствует балл 1, частичному выполнению – 0, невыполнению – -1. Вес

Критерий	Вес
Существует детализированная методика проведения аудита (описание общего подхода к организации и проведению аудита, управлению деятельностью аудиторской компании, др.) (выполняется/выполняется частично/не выполняется)	0,1
В компании существует обособленное подразделение внутреннего контроля, численность которого, по мнению агентства, адекватна размерам организации, и в нем присутствуют сотрудники с опытом работы по профилю не менее пяти лет (выполняется/не выполняется)	0,2
Наличие соответствующей регулярной и экстренной отчетности по внутреннему контролю, соответствующей масштабу и задачам компании (выполняется/выполняется частично/не выполняется)	0,1
Разработаны и внедрены правила внутреннего контроля качества услуг аудиторской организации, документ носит детализированный характер (выполняется/выполняется частично/не выполняется)	0,2
Наличие у аудиторской организации программ обучения и повышения квалификации собственных сотрудников, а также наличие корпоративного обучающего центра (выполняется/выполняется частично/не выполняется)	0,4

2.3. IT-инфраструктура

Цель анализа

Определить, в какой степени инфраструктурные аспекты осуществления аудиторской деятельности соответствуют наилучшим практикам, обеспечивают непрерывность деятельности компании, защиту интересов аудиторской организации и ее клиентов.

Алгоритм оценки

Оценка представляет собой взвешенную оценку критериев, приведенных в таблице. Выполнению критерия соответствует балл 1, частичному выполнению – 0, невыполнению – -1.

Критерий	Балл
Используемое программное обеспечение позволяет осуществлять контроль над аудиторским процессом с точки зрения методики проведения аудита, а также обладает достаточной гибкостью, чтобы меняться и соответствовать новым продуктам и задачам (силами внутренних специалистов или по договору с поставщиком) (выполняется/выполняется частично/не выполняется)	0,4
Существует разграничение прав доступа сотрудников разных функциональных подразделений внутри корпоративной сети и (или) в используемом программном обеспечении, что снижает вероятность возникновения конфликта интересов (выполняется/выполняется частично/не выполняется)	0,2
Наличие системы электронного документооборота, адекватной текущим потребностям компании (выполняется/выполняется частично/не выполняется)	0,2
Ведется управленческая отчетность (как по отделениям (при их наличии), так и консолидированная) (выполняется/выполняется частично/не выполняется)	0,2

Итоговый балл за IT-инфраструктуру не может быть выше 0 в следующих случаях:

- у аудиторской компании нет резервного сервера, не обеспечено регулярное резервное копирование данных;
- нет разграничения прав доступа сотрудников разных функциональных подразделений внутри корпоративной сети и (или) в используемом программном обеспечении, что создает предпосылки для возникновения конфликта интересов;
- есть информация об утечке клиентских данных из корпоративной сети компании в последние два года, обусловленной технической уязвимостью, а не умышленными действиями сотрудников.

2.4. Стратегия развития

Цель анализа

Определить, в какой степени стратегическое обеспечение деятельности аудиторской компании способствует укреплению ее конкурентных позиций и достижению целевого уровня качества оказываемых услуг.

Алгоритм оценки

При отсутствии стратегии оценка фактора до корректировок устанавливается на уровне -1. В иных случаях оценка до корректировок определяется с учетом критериев, указанных в таблице. Выполнению соответствует оценка критерия 1, частичному выполнению – 0, невыполнению – -1. Оценка фактора представляет собой взвешенную оценку критериев в таблице.

Критерий	Вес
Стратегическое планирование покрывает период не менее двух лет (выполняется/не выполняется)	0,2
Стратегия развития содержит достижимые целевые показатели и ориентиры (в частности, по объему средств под управлением и уровню прибыли) (выполняется/выполняется частично/не выполняется)	0,2
Целевые показатели, касающиеся объема выручки, установлены в отношении каждого из отдельных подразделений, формирующих не менее 5% от общего объема выручки компании (выполняется/не выполняется)	0,1
Стратегия развития содержит или ссылается на реалистичные прогнозы развития целевых для аудиторской компании сегментов рынка (выполняется/не выполняется)	0,2
Стратегия развития содержит анализ конкурентной среды (выполняется/не выполняется)	0,1
Стратегия содержит цели по качеству оказываемых услуг (выполняется/не выполняется)	0,2

Корректировки:

В случае если стратегия, по мнению агентства, противоречит рыночной ситуации, оценка фактора может быть снижена до уровня -1.

Балл за стратегическое обеспечение может быть скорректирован в меньшую или большую сторону с учетом качества рейтингового интервью, полноты и адекватности полученной в его ходе информации. Основанием для снижения балла на 0,5–1 (до уровня не ниже -1) может быть низкая компетентность топ-менеджмента в стратегических документах компании и рыночной ситуации в целом, противоречивость их ответов, недостаточность полученной в ходе интервью информации для формирования суждения о стратегических планах развития аудиторской компании.

Балл может быть повышен на 0,5 (до уровня не выше 1), если по неформализованным в документе параметрам, которые оцениваются в качественном факторе, получена исчерпывающая информация в ходе интервью и ее подготовка не потребовала значительных трудозатрат.

3. Финансовые риски

3.1. Достаточность оборотного капитала

Цель анализа

Определить риски аудиторской компании, связанные с недостаточным объемом ликвидных активов для финансирования операционных расходов. Высокая степень покрытия компанией операционных затрат на горизонте одного года оборотными активами оказывает положительное влияние на уровень рейтинга.

Алгоритм выставления оценки

Агентство производит оценку состояния достаточности оборотного капитала, в рамках

которой оценивается покрытие ликвидными активами операционных расходов аудиторской компании. Достаточность оборотного капитала определяется как отношение суммы краткосрочных активов (дебиторская задолженность и денежные средства и их эквиваленты) к сумме операционных расходов для осуществления аудиторской деятельности (себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы), деленное на количество месяцев в году.

Критерии оценки приведены в таблице. Балл за достаточность оборотного капитала представляет собой непрерывную линейную оценку в соответствии со следующими бенчмарками:

Показатель	-1 (не более)	1 (не менее)
Достаточность оборотного капитала	1,5 мес.	3 мес.

3.2. Операционная эффективность деятельности

Цель анализа

Определить способность аудиторской компании генерировать достаточный для покрытия операционных расходов денежный поток от осуществления своей деятельности.

Алгоритм выставления оценки

Оценка фактора рассчитывается как сумма взвешенных с коэффициентами 0,6 и 0,4 балла за операционную эффективность деятельности на двух горизонтах – последних четырех завершившихся кварталов и предшествующих им четырех кварталов.

Балл за операционную эффективность деятельности представляет собой непрерывную линейную оценку покрытия выручкой аудиторской компании операционных расходов за четыре квартала в соответствии со следующими бенчмарками:

Критерий	-1 (не более)	1 (не менее)
Покрывание выручкой операционных расходов, %	100	106

В состав операционных расходов включены затраты на персонал, прямые операционные, а также общие и административные расходы.

Величина операционных расходов может быть скорректирована как в меньшую, так и в большую сторону при наличии оснований (например, ожидаются значительные затраты на развитие инфраструктуры или агентству предоставлен реалистичный план по сокращению отдельных статей операционных расходов).

VI. Стресс-факторы

В случае если несколько стресс-факторов обусловлены одной причиной, применяется единственный из них – имеющий наибольшее влияние.

Стресс-фактор	Умеренный	Сильный
Негативные действия со стороны собственников	Стресс-фактор за риски негативных действий в отношении аудиторской компании со стороны ее собственников выделяется, если агентство оценивает как высокую или крайне высокую (от чего зависит сила стресс-фактора) вероятность ухудшения финансового состояния аудиторской компании, роста рисков нарушения аудиторской компанией законодательных или нормативных требований или значительного ухудшения качества оказываемых услуг в результате негативного внешнего влияния на ее деятельность со стороны основных собственников	
Невозможность реализовать право распоряжения долями в капитале собственником с долей более 25% капитала	Сильный стресс-фактор выделяется, если в силу каких-либо причин (например, процедура банкротства в отношении собственника или уголовное преследование, смерть собственника-ФЛ, публичная информация о неисполнении собственником своих финансовых обязательств, запутанная структура собственности и т. д.) существует высокая вероятность невозможности реализовать свое право распоряжения долями в капитале/акциями аудиторской компании	
Риски демпинга	Средняя выручка на одно выданное аудиторское заключение ² [401 тыс. руб.; 600 тыс. руб.)	Средняя выручка на одно выданное аудиторское заключение ² < 400 тыс. руб.
Диверсификация клиентской базы	Доля одного клиента (группы клиентов) в структуре доходов от операционной деятельности компании за 12 месяцев, предшествующих последней квартальной дате, составляет (15%; 20%)	[20%; 25%)
Достаточность оборотного капитала	Значение показателя (см. фактор «Достаточность оборотного капитала») на последнюю отчетную дату составляет от 1 до 1,5 месяца	Значение показателя (см. фактор «Достаточность оборотного капитала») на последнюю отчетную дату составляет менее 1 месяца
Иной стресс-фактор	Внутренние риски, которые не были учтены в рейтинговой модели в связи с особенностями объекта рейтинга либо кратковременными факторами. Влияние иного стресс-фактора может быть умеренным или сильным. Под кратковременными факторами понимается текущее увеличение рейтингового числа относительно ожиданий агентства по его величине в будущем, которое, по мнению членов комитета, носит временный характер, и в ближайшее полугодие рейтинговое число существенно сократится. Таким образом, под кратковременным фактором понимается фактор, действие которого с высокой вероятностью прекратится в течение шести месяцев. Данный стресс-фактор также может применяться при выявлении значительных признаков недостоверности отчетности (из-за чего некоторые параметры могут оцениваться в рамках стандартных правил оценки недостаточно консервативно), если при этом сохраняется возможность применения настоящей методологии	

² Расчет фактора: общий объем выручки от обязательного аудита (строка 05 формы № 2-аудит) и инициативного аудита (строка 06 формы № 2-аудит), деленный на количество выданных аудиторских заключений (строка 42 формы № 2-аудит).

Стресс-фактор за деловую репутацию и корпоративные риски

Производится суммирование вычетов на основании таблицы. Если сумма вычетов составляет [2,5; 3) балла, то применяется умеренный стресс-фактор. Если при суммировании вычетов получают 3 и более, то применяется сильный стресс-фактор.

Условие	Размер вычета, баллы
Корпоративные конфликты между собственниками объекта рейтинга, если они оказывают или могут оказать негативное влияние на его деятельность	От 0,25 до 2,5 (в зависимости от оценки потенциального негативного влияния на платежеспособность компании)
Аудиторская компания не выдала модифицированное аудиторское заключение с оговоркой/модифицированное аудиторское заключение с отрицательным мнением/модифицированное аудиторское заключение с отказом от выражения мнения за последние три года в следующих случаях: - банку или страховой компании, у которого (-ой) была отозвана лицензия; - профессиональному участнику рынка ценных бумаг, у которого была приостановлена/ограничена лицензия и/или введены временная администрация, запрет на осуществление всех или части операций либо отозвана лицензия, - НПФ, у которого была отозвана лицензия	От 1 до 2,5 в зависимости от потенциального давления на конкурентные позиции объекта рейтинга
Срок деятельности аудиторской организации на рынке аудиторских и сопутствующих аудиту услуг является недолгим	От 0,5 до 2,5 в зависимости от срока работы компании
Размер лимита страхования профессиональной ответственности аудиторской организации является недостаточным, по мнению агентства (сумма общего лимита ответственности и сумма лимита по одному страховому случаю (из расчета на один год) по полису страхования профессиональной ответственности участника)	От 0,5 до 2,5 в зависимости от лимита страхования

VII. Порядок определения прогноза по рейтингу

Опираясь на данную методологию, ООО «Эксперт Бизнес-Решения» предоставляет прогноз рейтинга надежности и качества услуг аудиторской компании, который означает мнение агентства относительно возможного изменения уровня рейтинга в перспективе одного года. Объект рейтинга может получить один из четырех видов прогноза рейтинга:

- позитивный (высокая вероятность повышения рейтинга на горизонте 12 месяцев);
- негативный (высокая вероятность снижения рейтинга на горизонте 12 месяцев);
- стабильный (высокая вероятность сохранения рейтинга на прежнем уровне на горизонте 12 месяцев);
- развивающийся (на горизонте 12 месяцев равновероятны два или более вариантов

рейтинговых действий: сохранение, повышение или снижение рейтинга).

Прогноз рейтинга определяется на основании ожиданий агентства по динамике показателей, приведенных в настоящей методологии, то есть на прогноз рейтинга влияют те же факторы, что и на присвоенный рейтинг, в т. ч. стресс-факторы.

При прогнозировании ООО «Эксперт Бизнес-Решения» ориентируется на исторические данные, информацию о стратегии объекта рейтинга, собственный макроэкономический прогноз.

При оценке перспектив объекта рейтинга ООО «Эксперт Бизнес-Решения» использует ключевые рейтинговые предпосылки о возможных сценариях развития объекта рейтинга и вероятности того или иного сценария, которые являются субъективным мнением участников комитета. Данные сценарии могут быть основаны на официальной стратегии объекта рейтинга и внутренних расчетах ООО «Эксперт Бизнес-Решения». Прогноз рейтинга чувствителен к выбору наиболее вероятного, по мнению комитета, сценария развития компании. Также при прогнозировании учитываются плановые изменения законодательства, если они способны оказать существенное влияние на рейтинг.

Комитет может определить критерии, выполнение или невыполнение которых с высокой вероятностью приведет к изменению рейтинга (рейтинговые условия). Обычно установление пороговых значений показателей сопровождается позитивным или негативным прогнозом.

Рейтинги, которым доверяют

Крупнейшее российское рейтинговое агентство

Кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА» основано в 1997 году и на сегодняшний день является старейшим и крупнейшим в России.

Включено в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России

Рейтинги агентства используют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Московская биржа, а также сотни компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

Лидер российского рынка рейтинговых услуг

Агентством поддерживается более 800 кредитных рейтингов. Мы прочно занимаем лидирующие позиции по рейтингам кредитных организаций, страховых компаний, компаний финансового и нефинансового секторов.

Стратегический партнер крупнейшего рейтингового агентства Китая

Агентство установило прочные деловые связи с лидером рейтинговой отрасли КНР – кредитным рейтинговым агентством ССХИ. Мы оказываем поддержку российским компаниям в выходе на рейтинговый рынок Китая.

Наши контакты

АО «Эксперт РА»
г. Москва, ул. Николаямская, д. 13, стр. 2
+7 (495) 225 34 44



Следите за нашими
новостями в Telegram
[@expert_ra](https://t.me/expert_ra)

www.raexpert.ru

По вопросам получения рейтинга

Роман Ерофеев,
**коммерческий
директор –
член правления**
erofeev@raexpert.ru

По вопросам рейтинговой деятельности

Александр Сараев,
**заместитель генерального
директора – директор
по рейтинговой
деятельности**
saraev.a@raexpert.ru

Конференции и проекты поддержки эмитентов

Павел Митрофанов,
**генеральный директор
ООО «Эксперт
Бизнес-Решения»**
pmitrofanov@expert-business.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
**руководитель
отдела по связям
с общественностью**
mikheev@raexpert.ru

© 2024 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не должны копироваться, воспроизводиться, переиздаваться, использоваться, размещаться, передаваться или распространяться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что именно привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащиеся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.