Рейтинг надежности и качества услуг аудиторских компаний: кому доверять в эпоху роста облигационного рынка?

Матвей КОРНЕЕВ,
руководитель проекта рейтинга надежности и качества услуг аудиторских компаний, аналитик, «Эксперт Бизнес-Решения»

Павел МИТРОФАНОВ,
генеральный директор, «Эксперт-Бизнес Решения»

С ростом числа участников финансового рынка растут роль и важность аудиторов в его дальнейшем развитии

ВВЕДЕНИЕ

Сегодня аудит перестает быть «бумажной формальностью» и превращается в ключевой фактор доверия к эмитентам. Инвесторы, регуляторы и клиенты требуют от них прозрачности, так как ошибки в отчетности могут стоить очень дорого. Качественный аудит по праву становится новой «валютой» на финансовом рынке.

В предыдущие годы на аудиторском рынке произошли важные изменения. Банк России полноценно вошел в число его регуляторов, таким образом присоединившись к Министерству финансов, Федеральному казначейству и Саморегулируемой организации аудиторов. Оказывать аудиторские услуги в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2024 год общественно значимых организаций на финансовом рынке (далее — ОЗОФР) сегодня могут только входящие в соответствующий реестр Банка России аудиторы. По состоянию на 30 января 2025 года таких компаний было 38. Однако это не полностью решает проблему доверия: эмитентам всё еще трудно определиться, к кому обращаться за аудитом отчетности, а инвесторам — считать ли ее полностью достоверной. За громкими названиями могут скрываться слабые компетенции, а за низкими ценами — откровенный демпинг.

С ростом числа участников финансового рынка растут роль и важность аудиторов в его дальнейшем развитии, что, в свою очередь, повышает актуальность формирования качественных бенчмарков для наилучшего выбора контрагента среди игроков аудиторского рынка. Этому служит новый уникальный продукт — рейтинг надежности и качества услуг аудиторских компаний (далее — рейтинг). Его основная задача — позволить всем заинтересованным сторонам дифференцировать аудиторов по качеству оказания ими профессиональных услуг, а также создать дополнительный инструмент неценовой конкуренции на рынке. В текущем году «Эксперт РА» также планирует внести изменения в свои методологии присвоения кредитных рейтингов: будут скорректированы некоторые показатели в зависимости

от уровня рейтинга аудиторской организации, выдавшей аудиторское заключение рейтингуемому лицу. В перспективе это значительным образом повлияет на процессы отбора аудитора во многих компаниях.

ОСНОВНЫЕ ТРЕНДЫ И СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ АУДИТА

Как мы уже отмечали, рынок аудиторских услуг в последние годы претерпел серьезные изменения. Банк России впервые заявил о своем желании взяться за контроль аудиторов еще в 2017 году, соответствующий законопроект был внесен в Госдуму, однако идея воплотилась в жизнь не сразу. Лишь с 2023 года регулятор самостоятельно наделяет аудиторов полномочиями по оказанию услуг банкам и прочим ОЗОФР. Усиление контроля за аудиторскими организациями — верный шаг на пути к прозрачности и повышению релевантности отчетности эмитентов и прочих компаний. Но, несмотря на значительные положительные изменения в регулировании, которые привели к сокращению количества аудиторских организаций более чем вдвое, проблема демпинга всё еще остается актуальной. Недобросовестные игроки рынка продолжают выпускать большое количество аудиторских заключений, при этом имея в штате нескольких сотрудников. Цена на такие услуги — соответствующая, в несколько раз ниже рыночной. Полностью решить эту проблему в ближайшие годы вряд ли удастся, так как отрасль столкнулась с кадровым голодом и ростом среднего возраста специалистов, что вряд ли позволит обеспечить все заинтересованные компании по-настоящему качественным аудитом.

С другой стороны, возросшая регуляторная нагрузка накладывает дополнительные издержки на аудиторские организации, которые и так вынуждены работать в достаточно агрессивной внешней среде, оказывающей негативное влияние на рентабельность бизнеса.

Одним из нововведений 2024 года стало уточнение прав и обязанностей аудиторов в «антиотмывочной» системе, а также ряд иных положений Федерального закона № 115-ФЗ и Федерального закона «Об аудиторской деятельности». По сути, аудиторы теперь должны соблюдать все требования ПОД/ФТ — это новый огромный объем трудозатрат, с которым им предстоит справляться. Кроме того, Минфин планирует увеличить интенсивность проверок аудиторов в части исполнения этих требований, что непременно приведет к удорожанию аудиторских услуг. Сильнее всего эти изменения затронут небольших игроков, которые столкнутся с необходимостью расширять собственный штат. В конце декабря 2024 года был подписан еще один закон, накладывающий на аудиторов обязательства по сдаче в налоговую инспекцию аудиторских заключений (по результатам проверки годовой отчетности) или иной документ (по результатам проверки промежуточной). Данная информация будет размещаться на государственном информационном ресурсе бухгалтерской отчетности, начиная с консолидированной отчетности за 2025 год и промежуточной — за 2026 год.

Важным событием стал уход из России в 2022 году многочисленных международных аудиторских сетей и групп. Многие компании сменили свои названия и собственников, что привело к трансформации рынка. Компании «большой четверки» (ранее это были российские подразделения Deloitte, PricewaterhouseCoopers, Ernst & Young и KPMG) в какой-то мере утратили свою эксклюзивность в обслуживании сделок с международным капиталом. Этот тезис подтверждается и цифрами. Если в 2021 году компании «большой четверки» суммарно заработали 32 782 млн рублей, то в 2023-м их суммарная выручка составила всего 25 447 млн рублей. По данным Минфина, доля рынка, занимаемая «большой четверкой», за 2 года сократилась с 52.9 до 46.9 %. Продолжение этой тенденции, скорее всего, мы увидим и по итогам 2024 года. Доля рынка, утрачиваемая «большой четверкой», занимается, как правило, компаниями, включенными в реестр ОЗОФР, при этом наиболее активный рост демонстрируют небольшие компании, оказывающие качественные услуги.

К ВОПРОСУ ОБ ОЦЕНКЕ КАЧЕСТВА И О ТОМ, КАК УСТРОЕН РЕЙТИНГ

Одним из ключевых параметров оценки при присвоении рейтинга как раз выступает качество аудиторских услуг. Процедура присвоения рейтинга максимально схожа с процедурой присвоения кредитных рейтингов. На первом этапе происходит анализ запрашиваемой информации, обработка анкеты. Затем проводится рейтинговая встреча, по итогам которой аналитик формирует свое мнение и выносит его на рейтинговый комитет, после чего принимается итоговое решение и публикуется пресс-релиз с его обоснованием. Основным отличием является то, что в этом рейтинге отсутствует комплексная оценка кредитного риска. Его основная задача — определить,

Недобросовестные игроки рынка продолжают выпускать большое количество аудиторских заключений, при этом имея в штате нескольких сотрудников

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**

Таблица 1
Веса ключевых количественных и качественных факторов

Источник: данные Эксперт РА

Методология предусматривает использование системного подхода, где все факторы анализа оцениваются комплексно, что позволяет объективно определить уровень надежности и качества услуг аудиторских компаний

насколько компания соблюдает требования законодательства, оценить степень регламентации процедур, силу рыночных позиций, профессиональную квалификацию, а также установить, какими технологиями она обладает и какие у нее планы на будущее. Кроме того, с помощью анализа показателей достаточности оборотного капитала и операционной эффективности оцениваются и финансовые риски. Помимо самого рейтинга, формируется и прогноз по нему. Прогноз на один год определяется как позитивный, стабильный, негативный или развивающийся. При его формировании аналитик учитывает исторические данные, стратегию компании, макроэкономические прогнозы и возможные изменения законодательства.

Методология предусматривает использование системного подхода, где все факторы анализа оцениваются комплексно, что позволяет объективно определить уровень надежности и качества услуг аудиторских компаний. Рейтинг определяется на основе взвешенной суммы балльных оценок (далее — рейтинговое число) разделов «Бизнес-риски», «Профессиональная квалификация и риски», «Финансовые риски», а также стресс-факторов. Каждый фактор оценивается в соответствии с определенными правилами. Веса, с которыми балльные оценки факторов оказывают влияние на рейтинговое число, представлены в Таблице 1.

Рейтинги варьируются от A++ (наивысший уровень надежности) до C (неудовлетворительный уровень). Характеристика других уровней рейтинга представлена в Таблице 2.

Подобных публичных инструментов для выбора аудитора на рынке ранее не существовало. До сих пор аудиторы продолжают использовать в своих презентационных и рекламных материалах позиции в различных рэнкингах, которые формируются исключительно по объему выручки. При этом привычные списки участников рынка не позволяют судить о качестве услуг, которые оказывает аудитор, поэтому теряют свою полезность. Рейтинг, в свою очередь, — это комплексная, в том числе контактная оценка, позволяющая охватить все аспекты деятельности аудиторской организации и сформировать объективное мнение о ее надежности.

Особое внимание при присвоении рейтинга уделяется кадровой политике компаний, особенно выстраиванию работы с молодежью, среднему уровню заработной платы, наличию собственного корпоративного университета или обучающих программ, обеспеченности кадрами, нагрузке на аудиторов и прочим факторам.

Многие представители рынка едины во мнении о том, что повышение производительности труда — ключ к росту их бизнеса и всего рынка в целом. Нарастить объемы предоставления услуг, сохранив

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

Таблица 2
Рейтинговая шкала

Источник: данные Эксперт РА

или улучшив при этом их качество, призваны автоматизация и использование искусственного интеллекта. На данном этапе необходимые ресурсы для этого имеют в основном крупные игроки, однако и небольшие компании также ищут возможности сократить трудозатраты, например, на заполнение рабочих документов, мониторинг ротации персонала, планирование, контроль и управление проектами. Оценка IT-инфраструктуры — следующий важный этап процедуры рейтингования. Аналитики уделяют пристальное внимание набору используемых программ, а также степени защиты данных аудиторской компании и ее клиентов. Положительное влияние на рейтинг оказывает наличие собственного штата IT-специалистов и разработчиков, а также наличие и уникальность программных решений, позволяющих существенно снизить техническую нагрузку на аудиторов.

Помимо основных критериев оценки, в методологию включены также стресс-факторы, при наступлении которых итоговый балл снижается. Одним из них является риск демпинга, о котором уже много говорилось. Согласно данным Минфина по итогам 2023 года, объем доходов от аудита аудиторских организаций, приходящийся на 1 млн руб. выручки клиентов, составил 209 рублей. По сравнению с 2021 годом снижение средней стоимости аудита составило 17.2 %, а по сравнению с 2018 годом — 32 % без учета инфляции. Таким образом, за 5 лет средняя стоимость аудита уменьшилась как минимум вдвое. Этот расчет однозначно подтверждает факт высокого уровня демпинга на рынке. Однако в рамках оценки рисков демпинга аналитики используют действующую методологию, не принимая во внимание статистику Минфина России, так как если экстраполировать эти данные на усредненные объемы выручки клиентов аудиторской компании, в штате которой находится от 10 до 15 аттестованных аудиторов, ее выручка составит около 13–15 млн рублей. В текущих рыночных условиях такая компания просто не смогла бы продолжить существование в ее нынешнем виде. Этот факт говорит о том, что значительная часть бухгалтерской отчетности российских компаний фактически не является проаудированной, что создает дополнительные риски для всего общества в целом. В рамках методологии рейтинга компания не получит штрафных санкций в случае, если средняя стоимость выданного ею аудиторского заключения превышает 600 тысяч рублей. Преимущество оценки «среднего чека» заключается в том, что она является количественной и напрямую отражает уровень качества аудиторских услуг, так как очевидно, что качественные товары или услуги не могут стоить в разы дешевле своей себестоимости. Усложняет борьбу с демпингом сохранение спроса на проведение формального и фиктивного аудита. Многие компании не желают тратить больше денег на аудит, возможно, не до конца осознавая его пользу и значимость.

ИТОГ: РЕЙТИНГ КАК АНТИВИРУС ДЛЯ РЫНКА

Создание реестра аудиторов Банком России — это большой шаг вперед, но в нем существуют компании с абсолютно разными специализациями и компетенциями, находящиеся на различных этапах зрелости. Наличие рейтинга позволит аудиторам доказать свой профессионализм и уровень экспертизы. Стратегическая цель его создания — развитие рынка аудиторских услуг, повышение качества и достоверности финансовой информации. В условиях, когда доверие становится главным активом, рейтинг это не просто удобный «фильтр». Он меняет правила игры: отсекает недобросовестных игроков; стимулирует аудиторов инвестировать в развитие и автоматизацию процессов; сокращает информационную асимметрию между бизнесом, инвесторами и регуляторами. В закупочных процедурах рейтинг также может стать удобным инструментом, который не позволит участвовать в том или ином конкурсе недобросовестным компаниям, что приведет к их дальнейшему «вымыванию» с рынка. Новый инструмент позволит не просто выявить лидеров на рынке, а создать постоянно действующую систему прозрачной оценки надежности и качества услуг аудиторских компаний, которая столь необходима в эпоху стремительного развития российского финансового рынка, и позволит сместить фокус конкуренции с цены на качество.

РЕЙТИНГИ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ АУДИТОРСКИХ КОМПАНИЙ

Объект	Рейтинг	Прогноз	Обновлен
Юникон АО	A++	Стабильный	19.12.2024
ООО «Пачоли»	A+	Стабильный	19.12.2024
ООО «Русаудит»	A+	Стабильный	19.12.2024
ООО «ИНТЭК-Аудит»	A	Стабильный	19.12.2024
ООО «РБ»	A	Стабильный	19.12.2024

Помимо основных критериев оценки, в методологию включены также стресс-факторы, при наступлении которых итоговый балл снижается