ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ДОПУЩЕНИЯ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРИ АУДИТЕ ФАКТОРИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

© 2011 Р.Б. Семенихин
Московский государственный университет экономики,
статистики и информатики (МЭСИ)
E-mail: semromb@rambler.ru

Рассматриваются аудиторские процедуры, направленные на подтверждение аудитором допущения непрерывности деятельности факторинговых компаний и банков.

Ключевые слова: факторинг, допущение непрерывности деятельности, аналитические процедуры.

Удовлетворение потребности бизнес-сообщества в достоверной информации относительно финансового состояния компании приобретает особую актуальность в условиях макроэкономической нестабильности. Финансово-экономический кризис, начавшийся в 2008 г., продемонстрировал неустойчивость существующей финансовой системы. Обрушение фондовых рынков, проблемы с ликвидностью и "плохими долгами" в финансовой сфере, банкротство крупнейших игроков на рынке финансовых услуг запустили цепную паническую реакцию. Очевидно, что в подобных условиях восстановление эффективного функционирования рыночных механизмов невозможно без возобновления доверительных взаимоотношений между различными экономическими субъектами. Этот длительный процесс требует согласованного взаимодействия участников рынка и комплексного и систематичного применения множества методов и механизмов, одним из которых, несомненно, является аудит. Положительное аудиторское заключение позволяет компании вернуть доверие инвесторов и клиентов, предоставляя подтверждение достоверности подготовленной финансовой отчетности.

В соответствии с федеральным законом "Об аудиторской деятельности" от 30 декабря 2008 г. № 307-ФЗ аудит представляет собой независимую проверку "бухгалтерской (финансовой) отчетности аудируемого лица в целях выражения мнения о достоверности такой отчетности". Аудит является неотъемлемым элементом современной рыночной экономики, в условиях которой деятельность экономических субъектов мотивируется имущественными интересами, в результате чего возникает разумная потребность осуществления их защиты.

Кроме того, в рамках аудита проводится оценка концепции непрерывной деятельности предприятия, т.е. возможности компании осуществлять свою деятельность в будущем. Данная цель аудита приобретает особое значение для финансовых компаний и банков в условиях финансово-экономического кризиса и часто является сложной практической задачей для аудитора.

Процедуры, подтверждающие принцип непрерывности деятельности, осуществляются аудитором еще на стадии принятия решения о подписании договора на оказание аудиторских услуг. Но основная работа в этом направлении проводится на завершающем этапе аудита после получения информации о существующей системе внутреннего контроля, управления рисками и особенностях хозяйственной деятельности клиента.

В соответствии с ФПСАД № 11 "Применимость допущения непрерывности деятельности аудируемого лица" принцип допущения непрерывности деятельности предполагает осуществление финансово-хозяйственной деятельности аудируемым лицом в течение года, следующего за отчетным, и отсутствие намерения или потребности в ликвидации, прекращении финансово-хозяйственной деятельности или обращении за защитой от кредиторов. МСА 570 "Непрерывность деятельности" дает аналогичное определение.

Таким образом, для достижения целей аудита недостаточно выразить мнение о достоверности финансовой отчетности, а следует подтвердить наличие необходимых ресурсов у компании для исполнения обязательств и дальнейшего развития, т.е. сформировать мнение о потенциале развития компании, источниках финансирования и

рисках. Следует отметить, что основными для факторинговой компании являются кредитный риск и риск ликвидности. Поэтому при оценке непрерывности деятельности аудитору следует обратить особое внимание на качество управления данными рисками, на вероятность их реализации и источники их покрытия.

Основу аналитического обеспечения составляют методы экономического анализа, учитывающие специфику факторинговой деятельности и цели аудита. Нами предложен ряд аналитических процедур, которые могут быть использованы при проведении проверки с целью уменьшения аудиторского риска в условиях кризиса.

Падение спроса, уменьшение объемов продаж, недостаток оборотных средств привели к значительному ухудшению платежной дисциплины клиентов и дебиторов факторинговых компаний. В отличие от стандартного кредитования, отсутствие залога лишает факторинговые компании возможности более жестко требовать выполнения обязательств своих контрагентов. Поэтому для аудитора наиболее острой проблемой является оценка достаточности созданных резервов под обесценение. Среди обязательных процедур, по нашему мнению, следует проводить анализ осуществления платежей после отчетной даты, а также очень критически оценивать все используемые руководством компании допущения при расчете суммы обесценения.

Для оценки уровня созданных резервов и их динамики нами предлагается использовать ряд показателей, указанных в табл. 1.

На основании отчетности Банковской Группы "Национальная факторинговая компания", подготовленной в соответствии с МСФО, нами были рассчитаны указанные коэффициенты. Результаты представлены в табл. 2.

Анализ табл. 2 показывает значительное ухудшение качества портфеля факторинговых требований, что является объективным следствием сложной макроэкономической ситуации. В указанных условиях главной задачей аудитора становится определение эффекта от роста проблемных активов на деятельность факторинговой компании. Однако уровень созданного резерва под обесценение и собственные средства факторинговой компании достаточны для покрытия проблемных факторинговых требований (коэффициенты K_1, K_2 и K_3). Коэффициент K_4 также достаточен, что позволяет с уверенностью говорить о возможности исполнения обязательств факторинговой компании за счет необесцененных факторинговых требований.

Таблица 1

Показатели оценки достаточности резерва под обесценение

Показатели	Методика расчета	Комментарий
Уровень резерва под обесценение	Сумма резерва под обесценение / факторинговые требования до вычета резерва под обесценение	Увеличение (уменьшение) значения показателя указывает на ухудшение (улучшение) качества портфеля факторинговых требований
Доля индивидуально обесцененных факторинговых требований	Индивидуально обесцененные факторинговые требования до вычета резерва под обесценение / факторинговые требования до вычета резерва под обесценение	
Коэффициент покрытия (K_1)	Индивидуально обесцененные факторинговые требования до вычета резерва под обесценение / сумма резерва под обесценение	Рекомендуемое значение - не менее 0,5
Коэффициент покрытия (K_2)	Собственные средства / индивидуально обесцененные факторинговые требования до вычета резерва под обесценение	Рекомендуемое значение - не менее 2
Коэффициент покрытия (K_3)	Собственные средства / индивидуально обесцененные требования за вычетом резерва под обесценение	Рекомендуемое значение - не менее 5
Коэффициент покрытия (K_4)	Сумма факторинговых требований без индивидуальных признаков обесценения / сумма внешнего финансирования	Рекомендуемое значение - более 1

Таблица 2

Значения показателей достаточности резерва под обесценение

Показатели	Значение показателя			
	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Уровень резерва под обесценение	3,9 %	4,3 %	10,4 %	17,8 %
Доля индивидуально обесцененных кредитов	3,5 %	4,1 %	19,4 %	23,3 %
Коэффициент покрытия (K_1)	1,13	1,04	0,54	0,76
Коэффициент покрытия (K_2)	10	8	2	3
Коэффициент покрытия (K_3)	230	123	4	11
Коэффициент покрытия (K_4)	1,28	0,91	0,76	1,26

Таблица 3

Показатели ликвидности факторинговой компании

Показатели	Методика расчета	Рекомендуемое значение
Коэффициент срочной ликвидности	Активы со сроком погашения до 1 месяца / обязательства со сроком погашения до 1 месяца	Рекомендуемое значение 0,7-1
Коэффициент текущей ликвидности	Активы со сроком погашения до 3 месяцев / обязательства со сроком погашения до 3 месяцев	1
Коэффициент общей ликвидности	Активы со сроком погашения до 1 года / обязательства со сроком погашения до 1 года	1

Таблица 4

Значения показателей ликвидности факторинговой компании

Показатели	Значение показателя			
	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Коэффициент срочной ликвидности	0,74	0,60	1,01	1,13
Коэффициент текущей ликвидности	1,35	0,84	1,04	0,80
Коэффициент общей ликвидности	1,81	1,32	1,34	1,88

Важным направлением анализа следует обозначить оценку степени диверсификации факторингового портфеля, которая часто рассматривается одним из главных методов минимизации кредитных рисков. Грамотно диверсифицированный портфель требований является существенным индикатором стабильности и перспектив развития факторинговой компании.

Резкое сокращение поступлений от дебиторов может привести к проблеме исполнения собственных обязательств факторинговой компании. Таким образом, мы подходим к вопросу оценки ликвидности факторинговой компании. Данную задачу можно решить с использованием коэффициентов, представленных в табл. 3.

На основании отчетности Банковской Группы “Национальная факторинговая компания”, подготовленной в соответствии с МСФО, нами были рассчитаны указанные коэффициенты. Результаты представлены в табл. 4.

Анализ показывает, что, несмотря на увеличение доли проблемных требований в факторинговом портфеле, компания смогла удержать позицию по ликвидности на достаточно высоком уровне, что свидетельствует о высоком уровне менеджмента.

В дополнение к указанным процедурам для оценки риска ликвидности, по нашему мнению, необходимо сопоставить сроки реализации активов и сроки погашения обязательств факторинговой компанией, а также провести анализ суммарной величины поступления (выбытия) недисконтированных потоков денежных средств. В табл. 5 представлены позиции по ликвидности Банковской Группы “Национальная факторинговая компания”:

Из табл. 5 следует, что компания имеет отрицательную накопленную нетто-позицию в периоде 1-3 месяца. Таким образом, аудитору следует получить достаточно доказательств возмож-

Таблица 5

Договорные сроки реализации активов и погашения обязательств

Показатели	До востребования	Менее 1 месяца	1-3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1-5 лет	Более 5 лет	Просроченные	Без определенного срока	Всего
Активы	136,754	1,035,164	740,106	2,934,954	40,893	7,137	245,983	18,673	5,159,664
Обязательства	46,828	986,740	1,342,678	208,058	-	-	-	-	2,584,304
Нетто-позиция	89,926	48,424	(602,572)	2,726,896	40,893	7,137	245,983	18,673	2,575,360
Накопленная нетто-позиция	89,926	138,350	(464,222)	2,262,674	2,303,567	2,310,704	2,556,687	2,575,360	

Таблица 6

Показатели рентабельности факторинговой компании, %

Коэффициент рентабельности	Методика расчета	Значение			
		2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
R_1	Чистая прибыль / совокупные процентные доходы	29,4	20,9	4,1	6,0
R_2	Прибыль до вычета резерва под обесценение / совокупные процентные доходы	46,3	34,1	24,4	22,7
R_3	Прибыль до вычета резерва под обесценение / собственные средства	22,4	20,3	17,3	11,2
R_4	Прибыль до вычета резерва под обесценение / собственные средства	5,4	3,6	4,2	4,9
R_5	Чистая прибыль / совокупные процентные доходы	29,4	20,9	4,1	6,0
R_6	Чистая прибыль / собственные средства	14,2	12,4	2,9	3,0
R_7	Чистая прибыль / совокупные активы	4,3	2,9	0,8	1,5
R_8	Процентные доходы от факторинговых операций / факторинговые требования до вычета резерва под обесценение	16,0	18,5	27,2	25,9

ности привлечения финансовых ресурсов для ее закрытия. В большинстве случаев у компании заключены договоры на открытие кредитной линии с различными банками или существует возможность привлечь финансирование по сделкам РЕПО. Если в качестве факторинговой компании выступает банк, то он также может получить кредит от ЦБ РФ. Аудитору следует изучить заключенные договоры на предмет выполнения всех требований факторинговой компанией для получения дополнительного финансирования.

Кроме того, возможны привлечение субординированного займа или дополнительная эмиссия акций. Для получения аудиторских доказательств в данном случае следует изучить протоколы заседаний правления, совета директоров, акционеров, на которых должны обсуждаться подобные вопросы.

Последним блоком показателей, которые необходимо проанализировать на завершающем этапе аудита, по нашему мнению, являются коэффициенты рентабельности, методика расчета и значения которых для Банковской Группы "Национальная факторинговая компания" представлены в табл. 6.

Показатели рентабельности демонстрируют тенденцию к уменьшению, что является логичным следствием возросшей конкуренции на рынке факторинговых услуг, а также финансово-экономического кризиса. Однако анализ показывает, что Банковская Группа "Национальная факторинговая компания" остается рентабельной даже в тяжелых экономических условиях, что подтверждает принцип непрерывности деятельности.

Кроме перечисленных выше процедур, нам представляется важным провести работу по следующим направлениям:

1. Изучение структуры собственного и заемного капитала

Анализ динамики изменения собственного капитала может подтвердить намерение собственников развивать компанию. Индикаторами здесь можно считать значительную нераспределенную

прибыль, реинвестированную в развитие бизнеса, а также дополнительные взносы в уставный капитал. Данные факты являются косвенным подтверждением принципа непрерывности деятельности.

Структура заемного капитала свидетельствует о репутации аудируемого лица, а также об оценке банками его финансового положения. То есть диверсифицированный портфель привлеченных кредитов под адекватную рыночную ставку свидетельствует о доверии банков к своему заемщику. Аудитору следует внимательным образом ознакомиться с заключенными кредитными договорами на предмет изучения возможности кредитора досрочно истребовать выполнение обязательства, а также, исходя из полученной в ходе аудита информации, оценить вероятность наступления данной ситуации. В случае наступления срока погашения обязательств в следующем отчетном периоде необходимо понять источники данного погашения, а также определить источники рефинансирования.

В рамках изучения структуры привлеченных средств аудитору следует проверить соответствие факторинговой компании существующим ковенантам (при наличии). Как правило, значения ковенант и порядок их расчета устанавливаются крупными кредиторами и описываются в кредитном договоре, а за их нарушение компании грозят различные санкции, вплоть до досрочного возврата кредитных ресурсов. Среди наиболее распространенных ковенант можно выделить лимиты по концентрации крупных клиентов, операций со связанными сторонами, отраслевые ограничения и т.д.

2. Изучение планов и прогнозов аудируемого лица на будущее

По нашему мнению, разумным будет ознакомление аудитора с планами развития клиента и прогнозами его финансовых показателей, а также изучение методов и допущений, сделанных при построении данных прогнозов. Оценить качество подобных прогнозов аудитор может с помощью сопоставления прогнозов прошлых лет с реальными планами развития, а также критическим анализом используемых допущений и их соответствия макроэкономическим показателям.

Информация о стратегических планах деятельности компании содержится в протоколах собраний акционеров, совета директоров, правления. Изучение данных документов необходимо как на этапе планирования, так и на заключительном этапе. Аудитору следует понять, отражают ли принятые решения текущее положение дел в факторинговой компании, в отрасли и экономике в целом, а также соответствуют ли допущениям, применяемым в построении прогнозов и планов будущего развития.

3. Оценка нефинансовых показателей деятельности

Среди нефинансовых показателей деятельности факторинговой компании аудитору следует обратить внимание на следующие:

а) персонал аудируемого лица. Высокие показатели движения сотрудников могут свидетельствовать о наличии проблем внутри организации, а потеря ключевого управленческого персонала может серьезным образом уменьшить потенциал развития компании;

б) положение факторинговой компании на рынке. В условиях усиления конкуренции на финансовых рынках аудитору следует понять, способна ли факторинговая компания удовлетворять потребности клиентов и сохранить (увеличить) долю на рынке. Принципиальное значение в данном случае имеет оценка риска концентрации с точки зрения как предоставленного, так и привлеченного финансирования, поскольку потеря крупного клиента или кредитора может негативным образом сказаться на деятельности факторинговой компании.

4. Оценка риска мошенничества

Следует также отметить, что в условиях финансового кризиса возрастает вероятность осуществления мошеннических действий как со стороны аудируемого лица, так и его контрагентов. Собственники бизнеса в условиях паники могут попытаться вывести активы и обанкротить компанию, а руководство, в свою очередь, может стремиться приукрасить финансовую отчетность, например, с целью выполнения нормативов, установленных кредиторами, привлечения дополнительного финансирования или получения бонусов по результатам деятельности за отчетный период.

После завершения основных процедур аудитору следует еще раз оценить вероятность недобросовестных действий сотрудников и руководства факторинговой компании при подготовке финансовой отчетности. Среди признаков наличия мошеннических действий могут быть такие:

- частая смена аудиторов;

- низкий уровень квалификации бухгалтерского персонала;

- высокая текучесть управленческого персонала и сотрудников бухгалтерии;

- несоответствие корпоративной структуры масштабам деятельности факторинговой компании;

- формальная служба внутреннего контроля и аудита;

- авторитарная корпоративная культура;

- нестандартные операции, оказывающие влияние на финансовый результат;

- значительный объем операций со связанными сторонами;

- частые изменения в методологии расчета резерва под обесценение факторинговых требований;

- отсутствие первичной документации;

- существенные расхождения между финансовым и управленческим учетом;

- значительный объем расхождений между учетными записями и полученными подтверждениями от третьих лиц;

- наличие ковенант;

- большое количество сбоев и ошибок в информационной и бухгалтерских системах;

- непонимание сотрудниками бухгалтерии экономической сущности происходящих операций;

- общественные ожидания положительных финансовых результатов деятельности.

На завершающем этапе проверки мы рекомендуем практикующим аудиторам еще раз провести анализ клиента по указанным критериям.

По результатам анализа аудитору необходимо сформировать мнение о соответствии финансовой отчетности допущению непрерывности деятельности организации и отразить его в аудиторском заключении.

1. *Аренс А., Лоббек Дж.* Аудит : пер. с англ. / под ред. Я.В. Соколова. М., 1995.

2. Аудит / под ред. Я.В. Соколова. М., 2009.

Поступила в редакцию 06.12.2010 г.