МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ ПРЕТЕНДЕНТОВ К СДАЧЕ КВАЛИФИКАЦИОННОГО ЭКЗАМЕНА

МОДУЛЬ «АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УСТОЙЧИВОСТИ БИЗНЕСА»

1. Общие положения

Цель модуля «Анализ и оценка устойчивости бизнеса» – проверить умение претендента проводить комплексный анализ деятельности организации и Группы компаний и интерпретировать его результаты; оценивать и прогнозировать устойчивость развития бизнеса на основе финансовой и нефинансовой информации.

Основной акцент в оцениваемых компетенциях модуля «Анализ и оценка устойчивости бизнеса» сделан на проверку способности претендента интерпретировать финансовую и нефинансовую информацию, генерируемую организацией и Группой компаний для оценки финансового состояния и подтверждения гипотезы непрерывности деятельности, формирования комплексной оценки эффективности бизнеса, прогнозирования влияния факторов бизнес-среды на его устойчивость.

Задания экзаменационного билета охватывают все разделы Программы модуля «Анализ и оценка устойчивости бизнеса» и составлены таким образом, чтобы проверить наличие компетенций по данному модулю, связанных со способностью:

- анализировать и оценивать финансовое состояние организации с учетом ее специфики;
- формировать комплексную оценку эффективности бизнеса;
- анализировать и оценивать устойчивость бизнеса на основе публичной нефинансовой отчетности;
- анализировать и оценивать деятельность Группы компаний на основе публичной финансовой отчетности;
- анализировать и оценивать тенденции, прогнозировать влияние факторов бизнес-среды на устойчивость деятельности организации.

Перечень компетенций, оцениваемых в данном модуле в соответствии с Программой квалификационного экзамена, приведен в Приложении № 1 к настоящим Методическим материалам.

При этом предполагается, что претендент, сдающий модуль «Анализ и оценка устойчивости бизнеса» II этапа экзамена, уже обладает компетенциями, оцениваемыми в модуле «Финансы и финансовый анализ» I этапа квалификационного экзамена.

Тематика заданий экзаменационного билета соответствует вопросам Программы модуля. Предполагается проверка компетенций по каждому разделу Программы, но не по каждому вопросу, относящемуся к конкретному разделу. Задания, предлагаемые претендентам, могут содержать одну или несколько взаимосвязанных тем, в том числе включать вопросы по тематике других разделов Программы. Например, вопросы комплексной оценки финансового состояния и эффективности бизнеса на основе публичной информации (Раздел 1) могут быть включены в задание, относящееся к Разделу 2 «Анализ и оценка показателей устойчивого развития».

Дополнительно оцениваются профессиональные навыки претендента применительно к выполняемому им заданию, которые включают, например:

- обоснование своей позиции относительно анализируемой ситуации исходя из условия задания и рассчитанных показателей задания, с приведением доказательств правильности ответа на конкретный вопрос;
- представление рассуждений и выводов в четкой, логичной форме;
- структурированность и грамотность изложения ответа;
- правильность интерпретации результатов анализа.

Подготовка к сдаче квалификационного экзамена по модулю «Анализ и оценка устойчивости бизнеса» основывается на источниках, перечень которых размещен на сайте АНО «ЕАК».

2. Структура экзаменационного билета

Экзаменационный билет по модулю «Анализ и оценка устойчивости бизнеса» включает набор заданий, содержащих описание практических ситуаций и требующих письменного ответа на поставленные вопросы. В отличие от тестовых заданий I этапа экзамена варианты ответов, из которых необходимо выбрать правильный, в экзаменационном билете не приводятся.

Экзаменационный билет по данному модулю формируется из трех ситуационных заданий.

Структура конкретного экзаменационного билета и количество баллов за каждое из заданий указывается в самом билете в виде таблицы.

Для примерного экзаменационного билета, размещенного на сайте АНО «ЕАК», структура билета выглядит следующим образом:

Задания (вопросы) билета	**Количество баллов**
Ситуационные задания	
Задание 1 (включает 5 вопросов)	50
Задание 2 (включает 2 вопроса)	15
Задание 3 (включает 4 вопроса)	35
ИТОГО за все задания билета	**100**

Структура экзаменационного билета сохраняется от сессии к сессии, однако распределение баллов между ситуационными заданиями может изменяться.

Количество баллов за каждое ситуационное задание и вопросы к нему указываются в условии. Таблица с количеством заданий и баллами за них приводится для того, чтобы перед началом решения экзаменационного билета у претендента была возможность сориентироваться в его структуре и распределении баллов.

Максимальное количество баллов за правильное решение всех заданий билета – 100 баллов.

Маркировка правильного ответа зависит от удельного веса укрупненной группы компетенций в общем объеме компетенций, от распределения общего количество баллов за задание на составляющие, от значимости и сложности каждой составляющей правильного ответа в решении конкретного задания и не раскрывается в экзаменационном билете.

Для каждого ситуационного задания приводятся:

- описание ситуации (условие);
- вопрос (или несколько вопросов) к условию;
- количество баллов за ситуационное задание в целом, а также с разбивкой по вопросам.

Дополнительно в описание ситуационного задания экзаменационного билета по модулю «Анализ и оценка устойчивости бизнеса» могут быть включены:

- фрагменты бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- выдержки из нефинансовых отчетов организации;
- прогнозные показатели деятельности организации;
- описание параметров внешней и внутренней среды организации и т. д.

Для удобства расчетов часть информации из условия или вопроса ситуационного задания представляется также в формате Excel в виде больших таблиц, что позволяет использовать дополнительные функции Excel для расчетов, анализа и оценки показателей.

3. Характеристика ситуационных заданий

Экзаменационный билет по модулю содержит 3 задания, требующие развернутого письменного ответа. Задания состоят из нескольких вопросов к ситуации, описанной в условии.

Каждое из заданий билета направлено на проверку умения претендентом проводить комплексный анализ, давать прогноз показателей и интерпретировать результаты деятельности организации на основе ее индивидуальной отчетности и показателей

деятельности Группы компаний на основе консолидированной отчетности, нефинансовой отчетности, прогнозных исходных данных. Решение должно содержать расчетные таблицы, описания, выводы, например:

- расчет аналитических показателей;
- обоснование гипотезы непрерывности деятельности организации;
- выводы по оценке ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности организации;
- комплексную оценку финансового состояния организации;
- объяснение причин изменения финансового состояния;
- обоснование мер по укрепления финансового состояния организации;
- оценку корректности составления нефинансовой отчетности;
- расчет показателей инвестиционного анализа;
- обоснование выводов относительно выгодности инвестиционного проекта и т. д.

Ситуационные задания, как правило, составляются для проверки компетенций нескольких разделов Программы.

Ситуационные задания отвечают следующим требованиям:

- комплекс ситуационных заданий формируется таким образом, чтобы проверять компетенции всех разделов основного уровня, как минимум, один раз;
- каждое ситуационное задание билета включает расчеты, результаты которых должны быть интерпретированы;
- не менее одного задания основывается на консолидированной финансовой отчетности Группы компаний;
- не менее одного ситуационного задания направлено на проверку умения оценивать гипотезу непрерывности деятельности организации;
- не менее одного ситуационного задания направлено на проверку умения обосновывать формулировку мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния организации;
- не менее одного ситуационного задания должно основываться на нефинансовой отчетности организации;
- не менее одного ситуационного задания направлено на проверку умения использования процедуры дисконтирования денежных потоков организации; формировать прогноз финансового состояния организации; рассчитывать показатели инвестиционного анализа и оценивать бизнес; анализировать цели и стратегии организации;
- расчеты по всем заданиям выполняются в электронных таблицах Excel. Не менее одного задания направленно на проверку умения применять финансовые функции и другие инструменты Excel.

4. Описание подхода к решению экзаменационного билета

Примерный экзаменационный билет с решением размещен на сайте АНО «ЕАК».

Для успешного решения экзаменационного билета по модулю «Анализ и оценка устойчивости бизнеса» следует учитывать следующие ключевые моменты:

1. Соответствие ответа претендента условию (описанию ситуации) и формулировке вопроса

Для правильного ответа на ситуационные задания необходимо обратить внимание на условие и постановку вопроса (вопросов).

- ***В вопросе*** содержится указание на конкретное действие, названное глаголом, например: *рассчитайте, перечислите, опишите, обоснуйте* и т. д. ***В ответе***, следовательно, необходимо продемонстрировать указанное действие, то есть ответ должен быть представлен именно в определенной в вопросе форме. Кроме того, если в вопросе содержится указание на представление ответа в табличной форме, то общие фразы в текстовой форме в качестве ответа либо не будут засчитаны, либо будут оценены как частично правильные, то есть максимальный балл за такой ответ претендент не получит.
- ***В вопросе*** могут использоваться вопросительные слова, правильный ответ на которые будет давать соответствующие баллы, например: *какие факторы, какие причины, какие меры* и т. д. ***Ответ*** претендента должен четко соответствовать поставленному в задании вопросу как по форме, так и по содержанию, то есть, например, если задан вопрос, в котором требуется дать оценку финансового состояния организации, ответ необходимо привести именно применительно к указанной в задании организации и к описанной в условии ситуации. Общие рассуждения на тему финансового состояния, не отвечающие прямо на поставленный вопрос, засчитываться в качестве правильного ответа не будут. Дополнительные баллы за приведенные формулы расчетов, описание общего подхода к решению и т. д., не имеющие отношения к конкретному вопросу и ситуации, указанной в условии, не начисляются.
- За слишком общие и размытые формулировки ответа претендент не получит баллы за ***профессиональные навыки***, оцениваемые за умение логично рассуждать, четко формулировать свою позицию, приводя ее обоснование, то есть доказательства правильности ответа на вопрос, умение структурировать и грамотно излагать свои мысли.

2. Объем ответа и его обоснование

Ответ не должен быть излишне объемным. В то же время за односложный ответ претендент не получит максимального количества баллов. Например, если вопрос в задании поставлен следующим образом: «Выгоден ли инвестиционный проект?», для получения максимального количества баллов будет недостаточно написать в ответе «Да,

выгоден», необходимо обосновать свою позицию лаконично, но с приведением доказательств в виде рассчитанных и оцененных значений соответствующих показателей. Оценке на экзамене подлежат не только определенные ***компетенции из Программы модуля***, но и ***профессиональные навыки*** претендента, что предполагает демонстрацию в ответе логики его рассуждений, а не угадывание правильного ответа путем выбора между «да» или «нет».

5. Описание примера экзаменационного билета

Пример экзаменационного билета, размещенного на сайте АНО «ЕАК», его структура, тематика заданий, количество вопросов к заданиям и маркировка выглядят следующим образом:

Задание 1. Комплексный анализ и оценка (включая оценку непрерывности деятельности) на основе консолидированной финансовой отчетности Группы компаний.

Задание 2. Анализ достоверности, корректности и полноты отчета на основе нефинансовой информации организации (выдержки из годового отчета, отчета в области устойчивого развития, интегрированной отчетности).

Задание 3. Прогнозирование и оценка будущих показателей деятельности организации: оценка показателей инвестиционного анализа, оценка потенциальной стоимости бизнеса.

Ситуационные задания	**Количество баллов**
Задание 1 (включает 5 вопросов)	50
Задание 2 (включает 2 вопроса)	15
Задание 3 (включает 4 вопроса)	35
ИТОГО за все задания билета	**100**

В примерном экзаменационном билете ситуационные задания составлены на комбинацию компетенций разделов Программы:

Ситуационные задания	**Раздел Программы**
Задание 1	Раздел 1. Комплексная оценка финансового состояния и эффективности бизнеса на основе публичной информации
Задание 2	Раздел 2. Анализ и оценка показателей устойчивого развития
Задание 3	Раздел 2. Анализ и оценка показателей устойчивого развития

В экзаменационном билете, составляемом для конкретной сессии, сохраняется количество ситуационных заданий, однако компетенции, проверяемые на основе решения заданий претендентом, и, соответственно, тематика конкретных вопросов, включаемых в ситуационные задания, могут изменяться от сессии к сессии.

<u>Примеры ситуационных заданий из примерного экзаменационного билета:</u>

<u>Ситуационное задание № 1.</u>

Условие:

Аудиторская организация «Сигма» приступила к аудиту финансовой отчетности ПАО «АВС». Для понимания бизнеса и оценки правомерности применения допущения непрерывности деятельности необходимо провести анализ и дать комплексную оценку финансового состояния ПАО «АВС» по данным консолидированной отчетности (отчетность ПАО «АВС» прилагается).

Количество баллов за задание (всего):	***50 баллов***

Вопрос № 1.

Рассчитайте на основе данных отчетности коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, эффективности, деловой активности. НДС в расчетах учитывать не следует. Значения рассчитанных показателей следует округлять до двух знаков после запятой.

Ответ представьте в таблице. ***(24 балла)***

Правильный ответ на вопрос № 1:

Таблица. Результаты расчета коэффициентов финансового состояния

Показатель	***Значения коэффициентов***	
	Отчетный год	***Предыдущий год***
I. Показатели ликвидности	*x*	*x*
коэффициент текущей ликвидности	*1,84*	*1,77*
коэффициент промежуточной ликвидности	*0,72*	*0,99*
коэффициент абсолютной ликвидности	*0,21*	*0,63*
2. Показатели финансовой устойчивости	*x*	*x*
коэффициент автономии	*0,49*	*0,47*
коэффициент долга	*0,58*	*0,60*
коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	*(0,45)*	*(0,29)*
3. Показатели эффективности	*x*	*x*
операционная рентабельность продаж, %	*31,68*	*27,62*
рентабельность собственного капитала, %	*65,03*	*76,82*
устойчивый темп роста, %	*0,34*	*30,68*
4. Показатели деловой активности	*x*	*x*
длительность оборота оборотных активов, дни	*106,67*	*135,76*
продолжительность операционного цикла, дни	*106,61*	*101,56*
продолжительность финансового цикла, дни	*63,84*	*59,60*

Пояснения к ответу на вопрос № 1:

Вопрос № 1 оценивает компетенцию Программы «анализировать и оценивать финансовое состояние организации с учетом ее специфики» по Разделу 1 «Комплексная оценка финансового состояния и эффективности бизнеса на основе публичной информации» (Тема 1 «Система аналитических показателей деятельности организации»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 1 составляет 24 балла. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос: за демонстрацию претендентом компетенции Программы – 24 балла, что предполагает расчет аналитических показателей на основе консолидированной отчетности и формул, часть из которых представлена в справочном материале к заданию. За правильный расчет каждого показателя присваивается количество баллов согласно маркировке.

Если претендент приводит в ответе только часть правильных значений, он, соответственно, получает не максимально возможный балл, а то количество баллов, которое предусмотрено маркировкой за каждую из составляющих правильного ответа.

Вопрос № 2.

Оцените рассчитанные в ответе на вопрос № 1 коэффициенты в баллах: –1, 0, 1 балл. Для балльной оценки используйте таблицу, приведенную ниже.

Таблица. Шкала для балльной оценки коэффициентов финансового состояния

Показатель	***Оценка в баллах***		
	–1	***0***	***1***
I. Показатели ликвидности			
коэффициент текущей ликвидности	*менее 1*	*от 1 до 2 включительно*	*более 2*
коэффициент промежуточной ликвидности	*менее 0,5*	*от 0,5 до 1 включительно*	*более 1*
коэффициент абсолютной ликвидности	*менее 0,05*	*от 0,05 до 0,2 включительно*	*более 0,2*
2. Показатели финансовой устойчивости			
коэффициент автономии	*менее 0,4*	*от 0,4 до 0,5 включительно*	*более 0,5*
коэффициент долга	*более 3*	*от 1 до 3 включительно*	*менее 1*
коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	*менее 0*	*от 0 до 0,1 включительно*	*более 0,1*
3. Показатели эффективности			
операционная рентабельность продаж, %	*менее 0*	*от 0 до 25 включительно*	*более 25*
рентабельность собственного капитала, %	*менее 0*	*от 0 до 15 включительно*	*более 15*
устойчивый темп роста, %	*менее 0*	*от 0 до 5 включительно*	*более 5*

Продолжение таблицы

4. Показатели деловой активности			
длительность оборота оборотных активов, дни	*более 365*	*от 180 до 365 включительно*	*менее 180*
продолжительность операционного цикла, дни	*более 300*	*от 180 до 300 включительно*	*менее 180*
продолжительность финансового цикла, дни	*более 240*	*от 120 до 240 включительно*	*менее 120*

Ответ представьте в таблице. ***(4 балла)***

Правильный ответ на вопрос № 2:

Таблица. Результаты балльной оценки коэффициентов финансового состояния

Показатель	***Балльная оценка показателей***	
	Отчетный год	***Предыдущий год***
I. Показатели ликвидности	*x*	*x*
коэффициент текущей ликвидности	*0*	*0*
коэффициент промежуточной ликвидности	*0*	*0*
коэффициент абсолютной ликвидности	*1*	*1*
2. Показатели финансовой устойчивости	*x*	*x*
коэффициент автономии	*0*	*0*
коэффициент долга	*1*	*1*
коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	*(1)*	*(1)*
3. Показатели эффективности	*x*	*x*
операционная рентабельность продаж, %	*1*	*1*
рентабельность собственного капитала, %	*1*	*1*
устойчивый темп роста, %	*0*	*1*
4. Показатели деловой активности	*x*	*x*
длительность оборота оборотных активов, дни	*1*	*1*
продолжительность операционного цикла, дни	*1*	*1*
продолжительность финансового цикла, дни	*1*	*1*

Пояснения к ответу на вопрос № 2:

Вопрос № 2 оценивает компетенцию Программы «формировать комплексную оценку эффективности бизнеса» по Разделу 1 «Комплексная оценка финансового состояния и эффективности бизнеса на основе публичной информации» (Тема 2 «Методы и методики формирования комплексной оценки деятельности организации»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 2 составляет 4 балла. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос: за демонстрацию претендентом компетенции Программы – 4 балла, что предполагает определение по рассчитанным значениям коэффициентов их балльной оценки на основе таблицы «Шкала для балльной оценки коэффициентов финансового состояния». Каждый правильно рассчитанный показатель таблицы оценивается отдельно согласно маркировке.

Вопрос № 3.

Рассчитайте взвешенную балльную оценку как произведение балла по каждому показателю на его вес. Веса показателей представлены в таблице, приведенной ниже. Итоговую оценку по каждому блоку показателей (ликвидность, финансовая устойчивость, эффективность, деловая активность) определите суммированием рассчитанных оценок частных показателей.

Таблица. Значения весов коэффициентов финансового состояния

Показатель	***Вес***
I. Показатели ликвидности	*x*
коэффициент текущей ликвидности	*0,6*
коэффициент промежуточной ликвидности	*0,2*
коэффициент абсолютной ликвидности	*0,2*
2. Показатели финансовой устойчивости	*x*
коэффициент автономии	*0,4*
коэффициент долга	*0,4*
коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	*0,2*
3. Показатели эффективности	*x*
операционная рентабельность продаж, %	*0,2*
рентабельность собственного капитала, %	*0,4*
устойчивый темп роста, %	*0,4*
4. Показатели деловой активности	*x*
длительность оборота оборотных активов, дни	*0,4*
продолжительность операционного цикла, дни	*0,3*
продолжительность финансового цикла, дни	*0,3*

Ответ представьте в таблице. ***(4 балла)***

Правильный ответ на вопрос № 3:

Таблица. Результаты взвешенной балльной оценки коэффициентов финансового состояния

Показатель	***Взвешенная балльная оценка***	
	Отчетный год	***Предыдущий год***
I. Показатели ликвидности	*x*	*x*
коэффициент текущей ликвидности	*0*	*0*
коэффициент промежуточной ликвидности	*0*	*0,2*

Продолжение таблицы

коэффициент абсолютной ликвидности	0,20	0,20
Итого оценка ликвидности	0,2	0,2
2. Показатели финансовой устойчивости	x	X
коэффициент автономии	0	0
коэффициент долга	0,40	0,40
коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	(0,20)	(0,20)
Итого оценка финансовой устойчивости	0,2	0,2
3. Показатели эффективности	x	X
операционная рентабельность продаж, %	0,20	0,20
рентабельность собственного капитала, %	0,40	0,40
устойчивый темп роста, %	0	0,40
Итого оценка эффективности	0,6	1
4. Показатели деловой активности	x	X
длительность оборота оборотных активов, дни	0,33	0,33
продолжительность операционного цикла, дни	0,33	0,33
продолжительность финансового цикла, дни	0,34	0,34
Итого оценка деловой активности	1	1

Пояснения к ответу на вопрос № 3:

Вопрос № 3 оценивает компетенцию Программы «формировать комплексную оценку эффективности бизнеса» по Разделу 1 «Комплексная оценка финансового состояния и эффективности бизнеса на основе публичной информации» (Тема 2 «Методы и методики формирования комплексной оценки деятельности организации»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 3 составляет 4 балла. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос: за демонстрацию претендентом компетенции Программы – 4 балла, что предполагает расчет взвешенной оценки как произведения балла показателя на его вес и расчет итоговой оценки по каждой позиции (ликвидность, финансовая устойчивость, эффективность, деловая активность) как среднего арифметического. За правильную оценку по каждому блоку показателей присваивается отдельное количество баллов.

Вопрос № 4.

Рассчитайте комплексную балльно-рейтинговую оценку финансового состояния ПАО «АВС» по формуле:

$$О = 0{,}25 \times О_1 + 0{,}25 \times О_2 + 0{,}25 \times О_3 + 0{,}25 \times О_4$$

где $О_1, О_2, О_3, О_4$ *– итоговые оценки ликвидности, финансовой устойчивости, эффективности, деловой активности соответственно.*

Интерпретируйте комплексную оценку компании, используя таблицу, приведенную ниже.

Таблица. Шкала качественной оценки

Итоговая оценка, баллы	***Качественная комплексная оценка финансового состояния***
От 0,6 до 1 включительно	*Отличное*
От 0,2 до 0,6 включительно	*Хорошее*
От –0,2 до 0,2 включительно	*Нормальное*
От –0,6 до –0,2 включительно	*Удовлетворительное*
От –0,6 до –1 включительно	*Неудовлетворительное*

Ответ представьте в таблице. ***(2 балла)***

Правильный ответ на вопрос № 4:

Таблица. Результат комплексной балльно-рейтинговой оценки и качественной оценки финансового состояния ПАО «АВС»

Показатель	***Отчетный год***	***Предыдущий год***
Комплексная балльно-рейтинговая оценка финансового состояния компании	*0,5*	*0,6*
Качественная оценка	*Хорошее финансовое состояние*	*Хорошее финансовое состояние*

Пояснения к ответу на вопрос № 4:

Вопрос № 4 оценивает компетенцию Программы «формировать комплексную оценку эффективности бизнеса» по Разделу 1 «Комплексная оценка финансового состояния и эффективности бизнеса на основе публичной информации» (Тема 2 «Методы и методики формирования комплексной оценки деятельности организации»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 4 составляет 2 балла. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос: за демонстрацию претендентом компетенции Программы – 2 балла, что предполагает комплексную оценку, рассчитываемую по представленной в задании формуле, с обоснованием затем по таблице качественной характеристики. За правильную комплексную оценку и качественную характеристику присваиваются баллы.

Вопрос № 5.

Обоснуйте комплексную оценку финансового состояния ПАО «АВС»:
1) дайте оценку ликвидности, финансовой устойчивости, эффективности и деловой активности компании, ориентируясь на шкалу для балльной оценки коэффициентов финансового состояния;
2) укажите два негативных фактора в деятельности компании;
3) оцените применимость допущения непрерывности деятельности (укажите два аргумента);
4) объясните причины изменения финансового состояния компании в отчетном году по сравнению с предыдущим (укажите две причины);
5) обоснуйте меры по укреплению финансового состояния компании (укажите две меры).
(16 баллов)

Правильный ответ на вопрос № 5:

Финансовое состояние ПАО «АВС» характеризуется как хорошее. Это обусловлено следующими факторами:
высокая абсолютная ликвидность, что позволяет компании своевременно обслуживать обязательства;
низкий коэффициент долга, что свидетельствует о возможности компании обслуживать заемный капитал и достаточной финансовой устойчивости;
высокая рентабельность, что свидетельствует об эффективности деятельности компании;
высокая деловая активность, что обусловлено эффективным управлением оборотными активами и оборотным капиталом.

Вместе с тем по некоторым параметрам компания имеет низкие показатели:
недостаточный уровень собственного капитала, что связано с агрессивной дивидендной политикой и недостаточным уровнем нераспределенной прибыли (на выплату дивидендов направляется более половины чистой прибыли);
дефицит собственного оборотного капитала, что связано, с одной стороны, с капиталоемким характером производства, а с другой – с недостаточным собственным капиталом.

В отношении оценки применения допущения непрерывности деятельности на основе данных отчетности и условий задания можно сделать вывод, что допущение непрерывности деятельности применимо, так как:
стоимость чистых активов превышает величину уставного капитала, то есть соблюдается необходимое минимальное требование законодательства;
денежные потоки от операционной деятельности положительные, что является признаком эффективной операционной деятельности;
отсутствуют убытки, что является признаком эффективной деятельности компании;
иные факторы, которые могли бы свидетельствовать о возможных проблемах с применением допущения непрерывности деятельности, в условиях задания и бухгалтерской (финансовой) отчетности отсутствуют.
Причины изменения финансового состояния компании. Снижение комплексной оценки компании в отчетном году по сравнению с предыдущим связано со снижением устойчивого темпа роста, что обусловлено дивидендной политикой. Кроме того, существенно снизился коэффициент абсолютной ликвидности, что связано с уменьшением остатка денежных средств и их эквивалентов.

Меры по укреплению финансового состояния компании:
первая мера: для укрепления финансового состояния компании, необходимо увеличить собственный капитал компании. С этой целью целесообразно скорректировать дивидендную политику в направлении повышения доли реинвестируемой прибыли;
вторая мера: снижение долговой нагрузки, вследствие реинвестирования прибыли.

Пояснения к ответу на вопрос № 5:

Вопрос № 5 оценивает компетенцию Программы «формировать комплексную оценку эффективности бизнеса» по Разделу 1 «Комплексная оценка финансового состояния и эффективности бизнеса на основе публичной информации» (Тема 2 «Методы и методики формирования комплексной оценки деятельности организации»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 5 составляет 16 баллов. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос.

1) За демонстрацию претендентом компетенции Программы – 12 баллов, что предполагает следующие действия:

- обоснование вывода по каждой характеристике деятельности организации, в том числе ликвидности, финансовой устойчивости, эффективности и деловой активности. Правильный вывод по каждой из позиций оценивается баллами;
- выявление негативных характеристик в деятельности организации, которые характеризуются низким баллом рассчитанных показателей. Правильный вывод по каждой негативной характеристике оценивается баллами;
- в оценке непрерывности деятельности указание таких факторов, как прибыль, денежный поток, чистые активы, собственный капитал организации и т. д. Правильный вывод по каждому фактору непрерывности деятельности оценивается баллами;
- выявление коэффициентов, изменение которых было наиболее существенным. Затем обосновываются причины, которые обусловили это изменение. Правильный вывод по каждой из причин изменения финансового состояния оценивается баллами;
- обоснование рекомендаций по наиболее проблемным характеристикам организации. Правильный вывод по каждой рекомендации оценивается баллами.

2) За демонстрацию претендентом профессиональных навыков (логичность, обоснованность суждений, отсутствие несущественных факторов) – 4 балла (см. Общие положения).

СПРАВОЧНЫЙ МАТЕРИАЛ К СИТУАЦИОННОМУ ЗАДАНИЮ № 1.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$k_{\text{ТЛ}} = \frac{\text{ОА}_{\text{КГ}}}{\text{КО}_{\text{КГ}}}$$

где $\text{ОА}_{\text{КГ}}$ – оборотные активы на конец года; $\text{КО}_{\text{КГ}}$ – краткосрочные обязательства на конец года.

Коэффициент промежуточной ликвидности:

$$k_{\text{ПЛ}} = \frac{\text{ДС}_{\text{КГ}} + \text{КФИ}_{\text{КГ}} + \text{ДЗ}_{\text{КГ}}}{\text{КО}_{\text{КГ}}}$$

где $\text{ДС}_{\text{КГ}}$ – денежные средства и их эквиваленты на конец года; $\text{КФИ}_{\text{КГ}}$ – краткосрочные финансовые инвестиции на конец года; $\text{ДЗ}_{\text{КГ}}$ – дебиторская задолженность (торговая и связанных сторон) на конец года.

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$k_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС}_{\text{КГ}} + \text{КФИ}_{\text{КГ}}}{\text{КО}_{\text{КГ}}}$$

Коэффициент автономии:

$$k_{\text{А}} = \frac{\text{СК}_{\text{КГ}}}{\text{А}_{\text{КГ}}}$$

где $\text{А}_{\text{КГ}}$ – активы на конец года; $\text{СК}_{\text{КГ}}$ – собственный капитал на конец года.

Коэффициент долга:

$$k_{\text{Д}} = \frac{\overline{\text{ЗК}}}{EBITDA}$$

где $\overline{\text{ЗК}}$ – долгосрочное и краткосрочное долговое финансирование в среднегодовой оценке; $EBITDA$ – прибыль до вычета процентов, налога и амортизации.

Прибыль до вычета процентов, налога и амортизации:

$$\text{EBITDA} = \text{П}_\text{Д} + \text{П}_\text{У} + \text{А}$$

где $\text{П}_\text{Д}$ – прибыль до налогообложения; $\text{П}_\text{У}$ – проценты к уплате (финансовые расходы); А – амортизация.

Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом:

$$k_\text{СОК} = \frac{\text{СОК}_\text{КГ}}{\text{ОА}_\text{КГ}}$$

где $\text{СОК}_\text{КГ}$ – собственный оборотный капитал на конец года (собственный капитал за вычетом долгосрочных активов).

Операционная рентабельность продаж:

$$ROS = \frac{\text{П}_\text{О}}{\text{В}} \times 100$$

где $\text{П}_\text{О}$ – операционная прибыль; В – выручка.

Рентабельность собственного капитала:

$$ROS = \frac{\text{ЧП}}{\overline{\text{СК}}} \times 100$$

где ЧП – чистая прибыль; $\overline{\text{СК}}$ – собственный капитал в среднегодовой оценке.

Устойчивый темп роста:

$$g = \frac{\text{НП}}{\text{СК}_\text{НГ}} \times 100$$

где НП – нераспределенная прибыль года (чистая прибыль года за вычетом начисленных дивидендов); $\text{СК}_\text{НГ}$ – собственный капитал на начало года.

Длительность оборота оборотных активов:

$$\text{Д}_\text{ОА} = \frac{\overline{\text{ОА}}}{\text{В}} \times 365$$

где $\overline{\text{ОА}}$ – оборотные активы в среднегодовой оценке; В – выручка.

Продолжительность операционного цикла:

$$\text{ПОЦ} = \text{Д}_\text{З} + \text{Д}_\text{ДЗ}$$

где $\text{Д}_\text{З}$ – длительность оборота запасов; $\text{Д}_\text{ДЗ}$ – длительность оборота дебиторской задолженности (торговая задолженность и задолженность связанных сторон).

Продолжительность финансового цикла:

$$\text{ФЦ} = \text{Д}_\text{З} + \text{Д}_\text{ДЗ} - \text{Д}_\text{КЗ}$$

где $\text{Д}_\text{КЗ}$ – длительность оборота кредиторской задолженности.

Длительность оборота запасов:

$$\text{Д}_\text{З} = \frac{\overline{\text{З}}}{\text{С}} \times 365$$

где $\overline{\text{З}}$ – запасы в среднегодовой оценке; С – себестоимость продаж.

Длительность оборота дебиторской задолженности:

$$Д_{ДЗ} = \frac{\overline{ДЗ}}{В} \times 365$$

где $\overline{ДЗ}$ – дебиторская задолженность в среднегодовой оценке (торговая задолженность и задолженность связанных сторон); $В$ – выручка.

Длительность оборота кредиторской задолженности:

$$Д_З = \frac{\overline{КЗ}}{С} \times 365$$

где $\overline{КЗ}$ – кредиторская задолженность в среднегодовой оценке (торговая задолженность и задолженность связанных сторон); $С$ – себестоимость продаж.

<u>Ситуационное задание № 2.</u>

Условие:

Вы выполняете задание в соответствии со стандартом МСЗОУ 3000 «Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов» в отношении отчета организации «АВС». Контактное лицо организации «АВС» прислало вам черновик отчета на изучение. Изучите предложенный мини-отчет организации «АВС» по результатам за 2019 г. и ответьте на вопросы, приведенные ниже.

Отчет организации «АВС»

«АВС» является безусловным лидером отрасли. В 2019 г. «АВС» продолжила реализацию стратегических инициатив, намеченных ранее. Вхождение в новые зарубежные проекты ставит перед организацией новые задачи и требует новых подходов к управлению.

Возрастает важность вопросов экологической и промышленной безопасности, охраны труда и инновационной деятельности. Данные направления стали одними из приоритетных для организации. Работы по систематизации деятельности в этих областях в 2019 г. были успешно продолжены с тем, чтобы полностью соответствовать стоящим перед организацией целям. Чтобы подчеркнуть важность указанных аспектов, 2019 год был объявлен Годом охраны труда и экологической безопасности. По результатам работы по этому направлению мы достигли снижения показателей травматизма внутри организации на 25%, что является лучшим показателям среди аналогичных компаний.

«АВС» продолжала планомерную работу по всем целевым программам, в частности, в области экологической и промышленной безопасности и инновационной деятельности. В 2019 г. инвестиции в рамках Программы инновационного развития составили 9,9 млрд руб., что на 16% выше показателя прошлого года. Результатом проведенных работ стала подача 18 заявок на патенты. Затраты на охрану труда и обеспечение промышленной безопасности составили более 3,5 млрд руб., что на 51% выше показателя 2018 г. В 2019 г. на охрану окружающей среды было направлено 10,5 млрд руб., что на 57% выше аналогичного показателя прошлого года.

Вопросы социально-экономического развития регионов присутствия в 2019 г. вышли на новый этап развития. В прошедшем году в рамках соглашений о социально-экономическом сотрудничестве организация инвестировала в регионы более 2,8 млрд руб.

В организации работает свыше 175 тыс. человек. Для обеспечения развития и достойного вознаграждения персонала, который является важнейшим активом организации, во всех дочерних обществах реализуются многочисленные программы обучения, стимулирования и мотивации. Продолжается работа по формированию кадрового резерва организации и развитию молодых специалистов как основы кадрового потенциала.

Основные показатели в области устойчивого развития

Наименование показателя	***2019***	***2018***	***2017***
Коэффициент производственного травматизма (пострадавших на 1 млн часов)	*0,22*	*0,187*	*0,155*
Коэффициент смертельного травматизма (пострадавших на 100 млн часов)	*2,55*	*2,68*	*2,02*
Валовые выбросы в атмосферу загрязняющих веществ, тыс. тонн	*925*	*1 023*	*1 359*
Валовое водоотведение в поверхностные объекты, млн м^3	*95,2*	*90,4*	*84,6*
Затраты на охрану труда и обеспечение промышленной безопасности, млн руб.	*2 111*	*2 353*	*3 546*
Затраты на предупреждение чрезвычайных ситуаций, млн руб.	*4 716*	*4 555*	*4 447*
Инвестиции в основной капитал на охрану окружающей среды, млн руб.	*6 495*	*7 355*	*11 543*
Текущие затраты на охрану окружающей среды, млн руб.	*6 836*	*10 567*	*10 537*
Штрафы за загрязнение окружающей среды, млн руб.	*29*	*87*	*65*
Платежи за загрязнение окружающей среды, млн руб.	*589*	*653*	*3 865*
Списочная численность на 31.12, тыс. человек	*147,5*	*164,06*	*169,3*
Среднесписочная численность, тыс. человек	*144,2*	*162,0*	*164,6*
Структура персонала по категориям, %			
Рабочие	*61,6*	*62,0*	*59,7*
Специалисты и служащие	*26,9*	*26,3*	*28,6*
Руководители	*11,5*	*11,8*	*11,7*
Расходы на реализацию соглашений о партнерстве с регионами, млн руб.	*1 880*	*3 228*	*2 801*

Количество баллов за задание (всего):	***15 баллов***

Вопрос № 1.

Выявите ошибки в приведенном отчете (укажите минимум шесть ошибок). ***(13 баллов)***

Правильный ответ на вопрос № 1:

В отчете организации «АВС» допущены следующие ошибки:

в обращении не указаны цели организации, без чего невозможно говорить об успешном продолжении работы по выбранным направлениям;
среднесписочная и списочная численность, приведенная в таблице, не совпадает с численностью в обращении (списочная численность на 31.12.2019 – 147,5 тыс. человек, в обращении – 175 тыс. человек);
текущие затраты на охрану окружающей среды – 6,8 млрд руб., что на 35% меньше аналогичного показателя прошлого года, то есть в тексте некорректно указана величина затрат в 2019 г. и динамика по сравнению с прошлым годом;
затраты на охрану труда и обеспечение промышленной безопасности – 2,1 и 2,4 млрд руб. в 2019 и 2018 гг., соответственно (снижение на 10%), то есть в тексте некорректно указана величина затрат в 2019 г. и динамика по сравнению с прошлым годом;

расходы на реализацию соглашений о партнерстве с регионами – 1,8 млрд руб., в тексте некорректно указана величина затрат в 2019 г.;
смертельный травматизм – ниже только на 5%, при этом производственный травматизм увеличился на 18%, то есть в тексте указана некорректная динамика.

Пояснения к ответу на вопрос № 1:

Вопрос № 1 оценивает компетенцию Программы «анализировать и оценивать устойчивость бизнеса на основе публичной нефинансовой отчетности» по Разделу 2 «Анализ и оценка показателей устойчивого развития» (Тема 3 «Оценка устойчивости развития бизнеса на основе публичной нефинансовой отчетности»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 1 составляет 13 баллов. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос..
За демонстрацию претендентом компетенции Программы – 12 баллов, что предполагает проверку всех представленных в тексте расчетов и выводов на предмет соответствия табличным данным и принципам представления нефинансовой отчетности. Правильный вывод по каждой из выявленных ошибок оценивается баллами.
За демонстрацию претендентом профессиональных навыков (логичность, обоснованность суждений, отсутствие несущественных факторов) – 1 балл.

Вопрос № 2.

Основываясь на тексте представленного отчета, укажите, какие дополнительные данные или уточнения необходимо отразить в отчете. При ответе на данный вопрос необходимо пользоваться знаниями в области нефинансовой отчетности, а также проанализировать текст, а именно логику, грамотность, последовательность и релевантность изложенной информации. ***(2 балла)***

Правильный ответ на вопрос № 2:

В отчете организации «АВС» необходимо дополнительно:
указать стоящие перед организацией цели;
уточнить, относительно какого года и показателя приведен процент снижения травматизма в обращении;
дать пояснения существенных изменений год к году.

Пояснения к ответу на вопрос № 2:

Вопрос № 2 оценивает компетенцию Программы «анализировать и оценивать устойчивость бизнеса на основе публичной нефинансовой отчетности» по Разделу 2 «Анализ и оценка показателей устойчивого развития» (Тема 3 «Оценка устойчивости развития бизнеса на основе публичной нефинансовой отчетности»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 2 составляет 2 балла. Баллы присваиваются за демонстрацию претендентом компетенции Программы – 1 балл, что предполагает формулирование выводов о наличии недостающей информации на основе знаний отчетности в области устойчивого развития и интегрированной отчетности .
За демонстрацию претендентом профессиональных навыков – 1 балл (см. Общие положения).

Ситуационное задание № 3.

Условие:

Аудиторская организация «Дельта» приступила к аудиту финансовой отчетности организации, осуществляющей значительные инвестиционные проекты. Для понимания эффективности инвестиционной деятельности организации оцените инвестиционный проект, используя исходные данные, представленные в таблице ниже. В расчетах дополнительно учитывать инфляцию не следует; ликвидационную стоимость следует дисконтировать. Значения рассчитанных абсолютных показателей следует округлять до целых чисел; значения относительных показателей следует округлять до двух знаков после запятой.

Таблица. Исходные данные для расчета чистого денежного потока

Показатели	***Значения***
Инвестиции в базовом году, тыс. руб.	*3 000*
Выручка в первый год проекта, тыс. руб.	*4 000*
Темп прироста выручки по годам проекта (начиная со второго года), %	*5*
Переменные расходы в процентах от выручки, %	*35*
Ежегодные постоянные расходы (без амортизации), тыс. руб.	*800*
Норма амортизации, %	*25*
Ставка налога на прибыль, %	*20*
Средневзвешенная стоимость капитала, %	*12*
Надбавка за риск проекта, %	*3*
Ликвидационная стоимость проекта на конец экономической жизни проекта (в текущих ценах), тыс. руб.	*1 412*

Срок экономической жизни проекта 3 года. Чистый денежный поток последнего года расчетного периода должен включать ликвидационную стоимость проекта.

Количество баллов за задание (всего):	***35 баллов***

Вопрос № 1:

С использованием электронных таблиц Excel рассчитайте поэтапно чистую операционную прибыль по проекту. Ответ представьте в таблице. ***(8 баллов)***

Правильный ответ на вопрос № 1:

Таблица. Расчет чистой операционной прибыли по проекту, тыс. руб.

Показатели	***Значения по годам проекта***		
	1-й год	***2-й год***	***3-й год***
Выручка по проекту	*4 000*	*4 200*	*4 410*
Переменные расходы	*1 400*	*1 470*	*1 544*
Суммарные расходы	*2 200*	*2 270*	*2 344*
Прибыль до вычета процентов, налога и амортизации	*1 800*	*1 930*	*2 067*

Продолжение таблицы

Амортизация	*750*	*750*	*750*
Прибыль до вычета процентов и налога	*1 050*	*1 180*	*1 317*
Налог на прибыль	*210*	*236*	*263*
Чистая операционная прибыль	*840*	*944*	*1 053*

Пояснения к ответу на вопрос № 1:

Вопрос № 1 оценивает компетенцию Программы «анализировать и оценивать тенденции, прогнозировать влияние факторов бизнес-среды на устойчивость деятельности организации» по Разделу 2 «Анализ и оценка показателей устойчивого развития» (Тема 5 «Анализ целей и стратегий организации»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 1 составляет 8 баллов. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос: за демонстрацию претендентом компетенции Программы – 8 баллов, что предполагает расчет показателей таблицы на основе представленных данных и формул, приведенных в справочном материале. Каждый правильно рассчитанный показатель таблицы оценивается баллами.

Вопрос № 2:

С использованием электронных таблиц Excel рассчитайте поэтапно чистый денежный поток по проекту с учетом ликвидационной стоимости.

Ответ представьте в таблице.

(5 баллов)

Правильный ответ на вопрос № 2:

Таблица. Расчет чистого денежного потока по проекту, тыс. руб.

Показатели	***Значения по годам проекта***			
	Базовый год	***1-й год***	***2-й год***	***3-й год***
Чистая операционная прибыль	*x*	*840*	*944*	*1 053*
Амортизация	*x*	*750*	*750*	*750*
Инвестиции	*(3 000)*	*x*	*x*	*x*
Чистый денежный поток по проекту	*(3 000)*	*1 590*	*1 694*	*1 803*
Чистый денежный поток по проекту с учетом ликвидационной стоимости	*(3 000)*	*1 590*	*1 694*	*3 215*

Пояснения к ответу на вопрос № 2:

Вопрос № 2 оценивает компетенцию Программы «анализировать и оценивать тенденции, прогнозировать влияние факторов бизнес-среды на устойчивость деятельности организации» по Разделу 2 «Анализ и оценка показателей устойчивого развития» (Тема 5 «Анализ целей и стратегий организации»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 2 составляет 5 баллов. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос: за демонстрацию претендентом компетенции Программы – 5 баллов, что предполагает расчет показателей таблицы на основе исходных данных, ранее рассчитанных показателей и формул, приведенных в справочном материале. Каждый правильно рассчитанный показатель таблицы оценивается баллами.

Вопрос № 3:

С использованием электронных таблиц Excel и встроенных финансовых функций рассчитайте показатели инвестиционной привлекательности проекта, в том числе чистую приведенную стоимость, внутреннюю норму доходности, индекс прибыльности, срок окупаемости.

Ответ представьте в таблицах. ***(13 баллов)***

Правильный ответ на вопрос № 3:

Таблица. Расчет приведенного денежного потока

Показатели	***Значения по годам проекта***			
	Базовый год	***1-й год***	***2-й год***	***3-й год***
Дисконт, %	*x*	*15*	*15*	*15*
Приведенный (дисконтированный) денежный поток по проекту с учетом ликвидационной стоимости, тыс. руб.	*x*	*1 383*	*1 281*	*2 114*
Кумулятивный приведенный (дисконтированный) денежный поток по проекту с учетом ликвидационной стоимости, тыс. руб.	*(3 000)*	*(1 617)*	*(336)*	*1 778*

Таблица. Расчет показателей инвестиционной привлекательности проекта

Показатель	***Значение***
Чистая приведенная стоимость, тыс. руб.	*1 778*
Внутренняя норма доходности (функция Excel ВСД), %	*43,95*
Индекс рентабельности инвестиций	*1,59*
Срок окупаемости инвестиций, лет	*2,16*

Пояснения к ответу на вопрос № 3:

Вопрос № 3 оценивает компетенцию Программы «анализировать и оценивать тенденции, прогнозировать влияние факторов бизнес-среды на устойчивость деятельности организации» по Разделу 2 «Анализ и оценка показателей устойчивого развития» (Тема «Анализ целей и стратегий организации»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 3 составляет 13 баллов. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос: за демонстрацию претендентом компетенции Программы – 13 баллов, что предполагает расчет показателей таблиц на основе исходных данных, ранее рассчитанных показателей и формул, приведенных в справочном материале. Каждый правильно рассчитанный показатель таблиц оценивается баллами.

Вопрос № 4.

Интерпретируйте рассчитанные показатели: дайте оценку чистой приведенной стоимости, внутренней норме доходности, индексу прибыльности, сроку окупаемости. Сделайте вывод о финансовой приемлемости инвестиционного предложения. ***(9 баллов)***

Правильный ответ на вопрос № 4:

Интерпретация полученных результатов: *Дисконт равен 15%, он рассчитан как сумма средневзвешенной стоимости капитала и надбавки за риск проекта. Значение чистой приведенной стоимости по проекту равно 1 778 тыс. руб.; поскольку значение положительно, проект выгоден, происходит приращение стоимости бизнеса в результате реализации проекта.* *Внутренняя норма доходности проекта равна 43,95%, значение превышает ставку дисконта, что подтверждает выгодность проекта.* *Индекс прибыльности по проекту выше 1, что также свидетельствует о привлекательности проекта.* *Срок окупаемости не превышает период экономической жизни проекта, что подтверждает выгодность проекта.*

Пояснения к ответу на вопрос № 4:

Вопрос № 4 оценивает компетенцию Программы «анализировать и оценивать тенденции, прогнозировать влияние факторов бизнес-среды на устойчивость деятельности организации» по Разделу 2 «Анализ и оценка показателей устойчивого развития» (Тема 5 «Анализ целей и стратегий организации»).

Максимальное количество баллов за решение вопроса № 4 составляет 9 баллов. Баллы присваиваются согласно маркировке ответа на конкретный вопрос.

1) За демонстрацию претендентом компетенции Программы – 6 баллов, что предполагает следующие действия:

- в выводе обосновывается оценка каждого показателя инвестиционного анализа с учетом их критериальных значений. По совокупности выводов обосновывается выгодность проекта.

2) За демонстрацию претендентом профессиональных навыков – 3 балла (см. Общие положения).

СПРАВОЧНЫЙ МАТЕРИАЛ К СИТУАЦИОННОМУ ЗАДАНИЮ № 3.

Амортизация рассчитывается по формуле:

$$\mathrm{A} = \frac{\mathrm{C_П} \times \mathrm{N}}{100}$$

Где $\mathrm{C_П}$ – первоначальная стоимость амортизируемого имущества (равна величине инвестиций);
N – норма линейной амортизации.

Приведенный (дисконтированный) денежный поток рассчитывается по формуле:

$$\text{ДДП} = \frac{\text{ДП}_\mathrm{n}}{(1+\mathrm{d})^\mathrm{n}}$$

где n – номер года, ДП_n – денежный поток в году n , d – дисконт.

Чистый приведенный (дисконтированный) денежный поток рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДДП} = \frac{\text{ДП}_1}{(1+\text{d})^1} + \frac{\text{ДП}_2}{(1+\text{d})^2} + \frac{\text{ДП}_3}{(1+\text{d})^3} - \text{И}$$

где ДП_1 – денежный поток 1-ого года, ДП_2 – денежный поток 2-ого года, ДП_3 – денежный поток 3-ого года, И – инвестиции.

Индекс прибыльности инвестиций рассчитывается по формуле:

$$\text{ИП} = \frac{\sum_{\text{n}=1}^{3} \frac{\text{ДП}_\text{n}}{(1+\text{d})^\text{n}}}{\text{И}}$$

Срок окупаемости проекта рассчитывается по формуле:

$$\text{С} = (\text{m}-1) + \frac{-\text{КДДП}_{m-1}}{\text{ДДП}_m}$$

где m – номер года, в котором кумулятивный дисконтированный денежный поток становится положительным; $\text{КДДП}_{\text{m}-1}$ – кумулятивный дисконтированный денежный поток в году $(\text{m}-1)$, ДДП_m – дисконтированный денежный поток в году m.

Приложение № 1

Перечень компетенций, оцениваемых в модуле
«Анализ и оценка устойчивости бизнеса»
в соответствии с Программой квалификационного экзамена

Раздел Программы модуля	**Оцениваемые компетенции**
Раздел 1. Комплексная оценка финансового состояния и эффективности бизнеса на основе публичной информации	Анализировать и оценивать финансовое состояние организации с учетом ее специфики
	Формировать комплексную оценку эффективности бизнеса
Раздел 2. Анализ и оценка показателей устойчивого развития	Анализировать и оценивать устойчивость бизнеса на основе публичной нефинансовой отчетности
	Анализировать и оценивать деятельность Группы организаций на основе публичной финансовой отчетности
	Анализировать и оценивать тенденции, прогнозировать влияние факторов бизнес-среды на устойчивость деятельности организации