

Модуль Э.1 Финансовая отчётность и анализ

Подход НАФД к проверке программы модуля Э.1

Общие принципы

Общий подход к формированию экзаменационных заданий для модуля Э1 строится на трёх основных посылках.

1. Взгляд на отчётность как язык коммуникации с пониманием его ограничений

Программа НАФД нацелена не на профессионального бухгалтера, а на финансового специалиста управленческого профиля. Для модуля с «бухгалтерским» названием «Финансовая отчётность...» такая смена угла зрения имеет большое значение.

Профессиональному бухгалтеру прежде всего важно уметь отразить экономическое событие в соответствии с применимыми стандартами. В контексте управления бизнесом взгляд на финансовую отчётность несколько другой: **нужно предвидеть как, будучи зафиксированным в отчётности, событие повлияет на решения тех, кто эту отчётность читает.**

Таким образом, мы рассматриваем финансовую отчётность как язык общения компании с заинтересованными сторонами. Сообщения на этом языке влияют на действия заинтересованных сторон. Поэтому часто экзаменационные задания будут фокусироваться на том, **как в отчётности должна отражаться действительная экономическая сущность событий, даже если их форма и юридическое оформление эту сущность не отражают.** В качестве примера можно привести сделку по продаже актива с его последующей арендой: оформленная де-юре как отдельная продажа и отдельная аренда, де-факто эта операция представляет собой сделку по привлечению финансирования.

Однако кроме того, что на языке финансовой отчётности важно уметь правильно разговаривать, **финансовому руководству компании не менее важно понимать ограничения этого языка.** Простой пример: масштабная маркетинговая кампания, очевидно создающая ценность для собственников бизнеса в будущем, будет включена в отчётность не как актив, а как расход, создавая у пользователей отчётности искажённое впечатление снижения ценности в настоящем.

Подход НАФД к созданию экзаменационных заданий предполагает, что кандидат хорошо осведомлён о подобных ограничениях финансовой отчётности как языка коммуникации и умеет оценить степень их влияния на решения пользователей отчётности. В том числе для проверки этого навыка **в каждом экзамене всегда будут сценарии, в которых кандидат будет выступать в роли пользователя отчётности**, а не со стороны тех, кто финансовую отчётность готовит. Именно поэтому в названии модуля явно упоминается анализ отчётности.

2. Акцент на отчётности, а не на учёте и проводках (но без потери содержательности)

Из предыдущего пункта следует, что к «бухгалтерскому» предмету НАФД подходит с небухгалтерских позиций. На практике такой подход означает, что **отражение любого экономического события будет проверяться не на уровне бухгалтерских проводок, а только в формате влияния этого события на статьи отчётности.**

Однако такой «небухгалтерский» взгляд на финансовую отчётность не означает, что программа модуля представляет собой «краткой курс по отчётности для CFO за два дня».

Во-первых, модуль «Финансовая отчётность и анализ» находится на экспертном уровне квалификации НАФД. Экспертный уровень – это ещё не позиция финансового директора. На пути к этой роли кандидаты могут занимать различные должности, в том числе прямо связанные с отчётностью (как финансовой, так и управленческой) или финансовым анализом. Задача экспертного уровня – снабдить кандидатов широким спектром компетенций.

Во-вторых, финансовая отчётность как язык коммуникации имеет множество практических нюансов. Умение применять фундаментальные правила этого языка в разнообразных ситуациях требует не только понимания, но и тренировки в контексте многих реалистичных сценариев.

В-третьих, даже если предположить, что адресат этого модуля – действующий (а не перспективный) финансовый директор, который делегирует подготовку отчётности профильным специалистам-бухгалтерам, важно не путать делегирование полномочий с отказом от ответственности. Финансовому директору важно иметь глубокое понимание отчётности для предотвращения рисков мошенничества и манипуляций, верификации ключевых показателей и, в целом, для обеспечения достоверности данных для стратегических решений.

Всё это означает, что программа модуля достаточно глубока, а экзаменационные сценарии достаточно разнообразны.

3. Акцент на этических вызовах, сопровождающих подготовку отчётности

Результаты компании, транслируемые заинтересованным сторонам через финансовую отчётность, всегда являются основой для оценки качества руководства. Руководство отвечает за сами результаты и – одновременно – за их отражение в отчётности. Такое положение дел создаёт благоприятную среду для потенциальных манипуляций отчётностью, чтобы выставить свои усилия в благоприятном свете. Широкое использование оценочных суждений при подготовке отчётности только увеличивает масштабы этой потенциальной проблемы.

НАФД не допускает компромиссов в вопросах профессиональной этики финансового специалиста. Поэтому в ряде экзаменационных сценариев будет сделан акцент на различных «болевых точках» подготовки отчётности, которые создают дилеммы этического характера (например, капитализация затрат на обслуживание оборудования вместо их отнесения на расходы). Как ожидается, кандидаты должны будут выявлять эти этические дилеммы, классифицировать их соответствующим образом и, если задание того требует, предлагать меры по разрешению этих дилемм.

В действительности профессиональная этика – это специализированная тема, которая намного шире контекста подготовки финансовой отчётности. Как вам известно, ей посвящён

отдельный модуль профессиональной квалификации НАФД. Включение отдельных аспектов профессиональной этики в экзамены Э.1 призвано показать, что **этические вопросы – это не абстракция, а конкретный осязаемый фактор, который влияет на принятие ежедневных решений.**

Структура экзамена

Экзамен по модулю Э.1 состоит из двух частей, вес каждой из которых составляет 50 баллов. С точки зрения подсчёта общего результата не имеет значения, в какой именно части (А или Б) кандидат наберёт те минимальные 50 баллов, которые требуются для успешного прохождения экзамена. Однако у каждой части свой формат, обусловленный разными методологическими целями.

Часть А: 5 задач по 5 вопросов в каждой с ответами в формате тестов (25 вопросов)

Большое количество вопросов в формате тестов, из которых состоит Часть А, позволяет увеличить количество пунктов учебного плана модуля, которые будут проверяться на каждом экзамене. Таким образом **можно быть уверенными, что в любом экзамене будут так или иначе затронуты все ключевые темы программы**, что делает бессмысленным «гадание», какие темы ждут кандидатов на экзамене в ближайшую сессию. Это и есть главная цель включения в экзамен вопросов в формате тестов: побудить кандидатов изучать каждый пункт учебного плана, а не предугадывать «любимые» темы.

Формат тестовых вопросов на экзамене Э.1 не ограничивается классическим множественным выбором. Здесь придётся и самостоятельно вводить результаты расчётов, и конструировать утверждения из предлагаемых вариантов, и ранжировать альтернативы или строить последовательность шагов какой-нибудь процедуры. Лучшее представление о вариациях формата вопросов даёт образец экзамена. Вес каждого вопроса составляет 2 балла.

Важно подчеркнуть, что эти 25 вопросов объединены в группы по 5 вопросов, и каждая группа объединяется единым сценарием. Вес такой задачи-сценария с группой из 5 вопросов составляет, таким образом, 10 баллов (5 вопросов × 2 балла).

Тема-лейтмотив, объединяющая вопросы в сценарии, может быть самой разной. Например, в сценарии компания может рассматривать несколько вариантов привлечения внешнего финансирования и должна заранее оценить, каким образом каждый из вариантов отразится в отчётности. Или кандидату нужно сформулировать экспертное мнение по поводу отражения в отчётности одной и той же ситуации, но применительно к специфическим нюансам разных компаний. В каждой задаче будут встречаться вопросы как требующие расчётов, так и не требующие.

Некоторая часть экзаменационных вопросов будет строиться на **анализе последствий исправления ошибочного или неверного отражения операций**. При этом акцент смешён с громоздких расчётов (там, где это уместно, необходимые числовые данные могут быть предоставлены кандидату в готовом виде для экономии времени) на качественный подход: понимание сути ошибки, её влияния на отчётность и, в конечном счёте, на решения пользователей.

Если какой-то раздел учебного плана модуля попал в Часть А экзамена, то крайне маловероятно, что вопросы на эту же тему встретятся и в Части Б того же самого экзамена.

Исключением является тема анализа отчётности: **в каждом экзамене одна из пяти задач будет посвящена интерпретации отчётности** несмотря на то, что также в каждом экзамене этой теме будет отведён один из двух кейсов в Части Б.

Часть Б: 2 кейса с открытыми ответами в формате расчётов/отчётов с пояснениями

Часть Б состоит из двух вопросов-кейсов, каждый из которых оценивается в 25 баллов. В отличие от вопросов в формате тестов, которые проверяют профессиональные навыки точно, кейсы с открытыми ответами позволяют проверить несколько навыков в комплексе. Такая комплексность экзаменационных кейсов приближает их к реальным рабочим ситуациям.

Кейс №1: подготовка отчётности

Первый кейс всегда будет посвящён подготовке отчётности: либо отчётности отдельной компании, либо консолидированной отчётности для группы компаний.

Подготовка консолидированной отчётности может быть проверена по-разному. Это может быть задача на консолидацию только одного отчёта (например, отчёта о финансовом положении), или сразу двух или даже трёх отчётов (отчёта о финансовом положении, отчёта о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе плюс отчёт об изменении капитала). Важно напомнить, что **в учебный план экзамена также входит подготовка консолидированного отчёта о движении денежных средств** – как правило, на базе уже консолидированных остальных отчётов. Другими словами, для подготовки консолидированного отчёта о движении денежных средств не придётся консолидировать какие-либо другие отчёты.

Помимо самой техники консолидации в кейсах на подготовку отчётности группы могут быть проверены разделы учебного плана, не относящиеся к консолидации. Например, в задаче на консолидированный отчёт о прибылях и убытках может быть включено примечание, требующее скорректировать выручку отдельной дочерней или материнской компании.

В консолидационном кейсе кроме непосредственной техники консолидации, выполняемой с помощью электронных таблиц на экзамене, кандидатам, возможно, придётся дать письменные пояснения по какому-то из аспектов, связанному с консолидацией, но вес такого письменного задания не будет превышать 5 баллов из общих 25 баллов, отведённых за кейс.

Если консолидация не попадётся отдельным кейсом на экзамене в Части Б, она обязательно появится отдельной задачей в Части А этого экзамена. Таким образом, **общий вес консолидационной тематики в каждом конкретном экзамене будет варьироваться от 10 до 25 баллов**.

Как очевидно из предыдущего абзаца, **первый кейс экзамена не обязательно будет посвящён консолидации**. Это вполне может быть подготовка отчётности для отдельной компании, как правило, на основе оборотно-сальдовой ведомости и дополнительной информации в примечаниях. В качестве вариации кандидатам может быть предложена предварительная версия отчётности, которую нужно будет скорректировать, отразив информацию из дополнительных примечаний. Вероятно также, что кейс на подготовку отчётности отдельной компании будет требовать трансформацию отчётности, подготовленной на базе российских стандартов учёта, в отчётность на базе международных стандартов.

Примечания с дополнительной информацией, которую потребуется отразить при подготовке отчётности отдельной компании, **могут включать любой пункт из раздела 2 учебного плана**.

Кроме того, экзаменационное задание, возможно, будет требовать от кандидата письменно обосновать свой выбор отражения информации из примечания в отчётности со ссылкой на соответствующие положения применимых стандартов. В любом случае вес такого задания с объяснением не будет превышать 5 баллов из общих 25 баллов, отведённых за кейс №1.

Вне зависимости от того, будет ли кейс посвящён консолидированной или отдельной отчётности, предполагается, что **это будет технически сложная задача, требующая детального знания стандартов и умения их применять на практике.**

Кейс №2: анализ отчётности

Второй кейс всегда будет посвящён навыкам анализа отчётности, то есть разделу 5 учебного плана. Этот кейс **всегда будет предполагать письменный ответ в формате отчёта.** Конкретная структура отчёта может варьироваться в зависимости от задания (или заданий) кейса, но в любом случае **в отчёте должна быть представлена аргументированная позиция с прямым ответом на поставленные в задании вопросы.**

Крайне важно отметить, что кейс на анализ отчётности – **это не демонстрация умения рассчитывать финансовые коэффициенты.** Математика расчёта коэффициентов, даже правильно подобранных, вряд ли принесёт кандидату более 7 баллов из общих 25 баллов, отведённых за кейс №2. Разумеется, кандидат может использовать электронные таблицы для облегчения расчётов и/или как-то иначе оформлять расчёты отдельным блоком в ответе, однако расчёты на экзамене – лишь средство, помогающее интерпретации отчётности. Ключ к успеху – это **качество самого анализа и обоснованность выводов.**

Конкретный набор коэффициентов, выбор некоэффициентных методов анализа – всё это кандидату необходимо адаптировать в зависимости от целей, которые предполагаются в сценарии кейса. Например, если анализ проводится с целью предоставления компании кредита, основное внимание потребуется уделить оценке её платежеспособности на основе представленной в кейсе информации. Разумеется, если это уместно, кандидаты могут дополнить анализ платежеспособности оценкой других параметров деятельности компании (скажем, эффективности использования активов), но главной темой ответа должна стать платежеспособность. Чрезмерный крен в сторону от основной задачи сценария не позволит заработать все баллы, отведённые за кейс. **Ответ должен быть всецело подчинён цели анализа.**

Выше уже говорилось, что анализ отчётности будет проверяться также в формате тестов в одном из сценариев Части А. Это означает, что **совокупный вес раздела 5 учебного плана будет составлять 35% каждого экзамена.** Разный формат вопросов в Части А и Б экзамена позволит охватить материал этого раздела достаточно широко.

Требуемая глубина изучения стандартов/нормативных документов

Учебный план модуля Э.1 достаточно обширен, однако **ключевое значение имеет не механическое заучивание положений стандартов, а правильный фокус и угол зрения на материал.** Экзамен проверяет не столько знание стандарта «как документа», сколько способность применять его логику для решения практических задач, возникающих перед финансовым специалистом управленческого профиля.

Прежде всего, **кандидаты должны уверенно ориентироваться в вопросах классификации.** Речь идёт о принципиальных моментах, определяющих, какой сигнал получат пользователи

отчётности: относится ли тот или иной инструмент к капиталу или обязательствам, почему конкретный актив или обязательство классифицируется именно таким образом, и как эта классификация влияет на восприятие финансового положения компании. Экзаменационные задания будут регулярно возвращаться к этим развилкам, поскольку именно здесь финансовый специалист принимает решения, напрямую влияющие на картину бизнеса, представленную заинтересованным сторонам.

Фокус экзаменатора при подготовке заданий неизменно направлен на **темы, имеющие наибольшее значение для управленческих решений** и отражения этих решений в отчётности. В числе приоритетных областей можно выделить:

- капитализация затрат против их списания на расходы периода;
- момент признания доходов и расходов;
- резервы (оценочные обязательства) и обесценение активов;
- распределение статей между прибылями и убытками (по различным «слоям» отчёта о прибылях и убытках) и прочим совокупным доходом;
- классификация и реклассификация активов и обязательств;
- финансовый анализ, включая влияние операций на ключевые показатели деятельности и интерпретацию изменений этих показателей;
- приобретение компаний и его влияние на все перечисленные выше аспекты.

В целом ориентиром при подготовке должны служить следующие мета-навыки, сформулированные в программе модуля как конечный результат обучения. После успешного прохождения модуля кандидат должен уверенно утверждать о себе следующее:

- ✓ Я смогу применять соответствующие стандарты для отражения экономических событий компании в финансовой отчётности и объяснять их влияние на решения заинтересованных сторон.
- ✓ Я смогу использовать финансовую отчётность для принятия обоснованных решений на основе анализа финансового положения и финансовых результатов компаний, в том числе с помощью системы коэффициентов.
- ✓ Я смогу объяснять и оценивать влияние приобретения и выбытия компаний на финансовую отчётность и её интерпретацию пользователями.
- ✓ Я смогу выявлять и объяснять этические угрозы, возникающие в контексте подготовки финансовой отчётности, и смогу предлагать меры по сведению этих угроз к минимуму.