Программа экзамена и учебное руководство

Финансы и Инвестиции (E4)



Сентября 2027 – Июнь 2028

Данный документ разработан, чтобы помочь кандидатам спланировать подготовку к экзамену и предоставить информацию о знаниях и навыках, которые могут тестироваться входе любой сессии.

Содержание

1. Общая цель программы 3
2. Введение в программу....4
3. Ключевые навыки 6
4. Уровни знаний и навыков 7
5. Программа 8
6. Учебный план 9
7. Подход к тестированию программы экзамена 18
8. Руководство по структуре и формату проведения экзаменов ACCA 19
9. Руководство по оценке экзаменов ACCA.... 20
10. Продолжительность обучения и признание квалификации.... 21

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

1. Общая цель программы

Основная цель программы - сформировать у кандидатов профессиональные знания и навыки, необходимые для анализа и оценки решений организации в области инвестиций, финансирования и дивидендной политики, а также научить применять эти знания и навыки на практике.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

2. Введение в программу

Программа E4 «Финансы и Инвестиции» начинается с изучения финансовой и инвестиционной среды, в которой работают предприятия. Понимание этой среды необходимо для принятия более обоснованных стратегических решений, направленных на максимизацию богатства акционеров. Также важно понимать взаимосвязь между решениями в области финансирования, инвестиций и дивидендной политики и общей корпоративной стратегией.

Далее в программе рассматривается управление оборотным капиталом. Кандидаты должны понимать, что предприятия различаются как по потребностям в оборотном капитале, так и по подходам к управлению оборотным капиталом. Например, предприятие может придерживаться агрессивной или более консервативной стратегии управления оборотным капиталом. Кроме того, кандидаты должны уметь различать решения об инвестировании в оборотный капитал и решения о его финансировании.

Эффективные инвестиционные решения играют ключевую роль в создании стоимости для акционеров. Поэтому в программе рассматриваются различные методы оценки инвестиций, а также методы оценки и учета риска и неопределенности. Отдельное внимание уделяется конкретным инвестиционным решениям, например выбору между арендой и покупкой актива или определению периодичности замены актива. Этот раздел программы опирается на знания, полученные при изучении методов оценки инвестиций в рамках предмета K2 «Управленческий учет». Таким образом, предполагается, что кандидаты уже владеют различными методами оценки инвестиционных проектов.

Поскольку для осуществления инвестиций необходимы финансовые ресурсы, далее в программе рассматриваются различные источники финансирования, доступные предприятиям. Также изучаются методы расчета стоимости капитала и теории структуры капитала. В этом контексте бухгалтерам важно понимать, что одно решение может иметь сразу несколько последствий. Например, реализация инвестиционного проекта может потребовать привлечения значительного объема финансирования, что, в свою очередь, повлияет на общую стоимость капитала и его структуру. Бухгалтеры должны учитывать эти последствия при принятии решений.

Далее программа переходит к рассмотрению оценки стоимости предприятий. Для принятия обоснованных решений, направленных на увеличение богатства акционеров, предприятие должно уметь определять стоимость активов и бизнеса.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

В противном случае оно рискует переплатить при покупке актива или продать его по заниженной цене. Поэтому применение методов оценки стоимости необходимо для определения обоснованной стоимости бизнеса, который предприятие планирует приобрести. В программе рассматриваются модели оценки стоимости на основе активов, доходов и денежных потоков, а также методы оценки долговых обязательств.

Завершается программа разделом, посвященным управлению рисками. Бухгалтеры должны не только знать о существующих рисках, но и уметь управлять ими. К таким рискам относятся валютный и процентный риски. В этом разделе рассматриваются различные внутренние и внешние методы хеджирования, включая использование биржевых опционов и фьючерсов.

Важно отметить, что взаимосвязь между риском и доходностью имеет основополагающее значение в сфере финансов и инвестиций, поэтому эта тема рассматривается на протяжении всей программы.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

3. Ключевые навыки

После успешного завершения данного курса кандидаты должны уметь:

- Оценивать влияние корпоративной стратегии и экономической среды на принятие инвестиционных и финансовых решений в организации.
- Применять методы управления оборотным капиталом для оптимизации краткосрочного финансирования и повышения ликвидности.
- Применять методы оценки инвестиций для принятия решений об их целесообразности.
- Анализировать альтернативные источники финансирования, доступные организации, для обоснования решений о финансировании.
- Рассчитывать средневзвешенную стоимость капитала и оценивать ее влияние на принятие инвестиционных решений.
- Применять соответствующие методы оценки стоимости предприятий и финансовых активов.
- Применять методы управления валютным и процентным рисками для обеспечения стабильности денежных потоков.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

4. Уровни знаний и навыков

Программа квалификации ACCA построена таким образом, чтобы по мере прохождения обучения кандидаты последовательно расширяли и углубляли свои профессиональные знания и навыки, а также осваивали профессиональные ценности, которые они должны демонстрировать в своей деятельности.

Конкретные результаты обучения, предусмотренные детальными программами и учебными планами, оцениваются на одном из трех уровней знаний и навыков.

Уровень 1: Знание и понимание
Уровень 2: Применение и анализ
Уровень 3: Синтез и оценка

В целом эти уровни знаний и навыков соответствуют трем уровням квалификации ACCA: Знания, Эксперт и Стратегический профессиональный уровень.

Каждый результат обучения, указанный в подробном учебном плане, сопровождается надстрочным индексом 1, 2 или 3, обозначающим соответствующий уровень знаний и навыков. Этот индекс показывает, на каком уровне сложности знания и навыки могут проверяться на экзамене. В целом уровень 1 соответствует уровню Знания, уровень 2 - уровню Эксперт, а уровень 3 - Стратегическому профессиональному уровню. Однако по мере продвижения кандидата по уровням квалификации на экзаменах могут продолжать проверяться знания и навыки, освоенные на предыдущих уровнях. Это связано с тем, что на каждом этапе обучения кандидаты должны не только углублять, но и расширять свои профессиональные компетенции.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

5. Программа

A Финансовая и инвестиционная среда

1. Стратегическая среда
2. Экономическая среда
3. Финансовые рынки и институты

B Оборотный капитал

1. Сущность, элементы и значимость оборотного капитала
2. Управление запасами, дебиторской задолженностью, кредиторской задолженностью и денежными средствами
3. Определение потребности в оборотном капитале и стратегий его финансирования

C Оценка инвестиций

1. Методы оценки инвестиций
2. Учет влияния инфляции и налогообложения при оценке на основе дисконтированных денежных потоков
3. Риск и неопределенность в оценке инвестиций
4. Отдельные инвестиционные решения

D Финансирование предприятий

1. Источники финансирования
2. Стоимость капитала
3. Источники финансирования и их относительная стоимость
4. Теории и практические аспекты структуры капитала

E Оценка стоимости предприятий

1. Сущность и цель оценки стоимости предприятий и финансовых активов
2. Оценка стоимости собственного капитала
3. Оценка стоимости долга и других финансовых активов
4. Гипотезы эффективного рынка (EMH) и практические аспекты оценки акций

F Управление рисками

1. Природа и виды рисков
2. Колебания валютных курсов и процентных ставок
3. Методы хеджирования валютного риска
4. Методы хеджирования процентного риска

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

6. Учебный план

A ФИНАНСОВАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ СРЕДА

1. Стратегическая среда

a) Анализировать различия между максимизацией прибыли и максимизацией богатства акционеров.[2]

b) Анализировать взаимосвязь между решениями в области финансирования, инвестиций и дивидендной политики и корпоративной стратегией организации.[2]

c) Анализировать взаимосвязь между финансовыми целями, корпоративными целями и корпоративной стратегией.[2]

d) Оценивать степень достижения корпоративных целей с использованием таких показателей, как рентабельность задействованного капитала (ROCE), рентабельность собственного капитала (ROE), прибыль на акцию (EPS), дивиденды на акцию (DPS) и совокупная доходность акционеров (TSR).[2]

e) Анализировать роль руководства в достижении целей заинтересованных сторон, в том числе с применением теории агентских отношений.[2]

f) Оценивать возможные конфликты между целями заинтересованных сторон.[2]

2. Экономическая среда

a) Оценивать роль налогово-бюджетной, денежно-кредитной, процентной и валютной политики в достижении целей макроэкономической политики, а также их влияние на планирование и принятие решений в бизнесе.[2]

b) Оценивать влияние государственной политики, в том числе антимонопольного регулирования и инициатив в области устойчивого развития, на планирование и принятие решений в бизнесе.[2]

3. Финансовые рынки и институты

a) Объяснять роль финансовых посредников.[1]

b) Сравнивать функции фондового рынка и рынка корпоративных облигаций, выявляя их сходства и различия.[2]

c) Объяснять влияние финансовых технологий на изменение характера и роли финансовых рынков и институтов.[1]

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

d) Оценивать роль денежных рынков в части предоставления:[2]

(i) краткосрочной ликвидности частному сектору.
(ii) краткосрочного торгового финансирования.
(iii) возможности управлять валютным и процентным рисками.

e) Сравнивать сущность и роль денежных рынков и рынков капитала на национальном и международном уровнях, выявляя их сходства и различия.[2]

f) Анализировать роль банков и других финансовых институтов в функционировании денежных рынков.[2]

g) Анализировать особенности и роль основных инструментов денежного рынка (инструментов, приносящих процентный доход, инструментов с дисконтом и производных финансовых инструментов).[2]

B ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

1. Сущность, элементы и значимость оборотного капитала

a) Объяснять элементы оборотного капитала и их роль в финансах и инвестициях.[1]

b) Анализировать цели управления оборотным капиталом с точки зрения ликвидности и прибыльности и противоречия между ними.[2]

c) Анализировать с помощью финансовых показателей, испытывает ли организация нехватку оборотного капитала из-за чрезмерного расширения продаж в кредит или располагает избыточным оборотным капиталом.[2]

2. Управление запасами, дебиторской задолженностью, кредиторской задолженностью и денежными средствами

a) Анализировать операционный цикл денежных средств и роль дебиторской и кредиторской задолженности в его формировании.[2]

b) Применять соответствующие финансовые коэффициенты: коэффициенты текущей и срочной ликвидности, коэффициент оборачиваемости запасов, средний период погашения дебиторской и кредиторской задолженности, а также отношение выручки от продаж к чистому оборотному капиталу.[2]

c) Анализировать управление запасами с использованием модели Оптимального Размера Заказа (EOQ).[2]

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

d) Анализировать соответствующие методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью, включая факторинг, дисконтирование счетов-фактур, предоставление скидок за досрочную оплату и оптовых скидок.[2]

e) Анализировать причины, по которым организация поддерживает запас денежных средств.[2]

f) Применять модели Баумоля и Миллера - Орра для оптимизации управления денежными средствами, а также оценивать их преимущества и недостатки.[2]

g) Оценивать преимущества централизованного управления казначейскими операциями и контроля за денежными средствами.[2]

3. Определение потребности в оборотном капитале и стратегий его финансирования

a) Рассчитывать объем оборотного капитала, инвестируемого в оборотные активы.[2]

b) Анализировать ключевые факторы, определяющие объем инвестиций в оборотный капитал: продолжительность цикла оборотного капитала и условия расчетов, политику организации в отношении инвестиций в оборотные активы, а также отрасль, в которой работает организация.[2]

c) Анализировать ключевые факторы, определяющие выбор стратегии финансирования оборотного капитала, включая:[2]
   (i) различия между постоянной и переменной частью оборотных активов.
   (ii) относительная стоимость и риски краткосрочного и долгосрочного финансирования.
   (iii) принцип соответствия.
   (iv) относительная стоимость и преимущества агрессивной стратегии, консервативной стратегии и стратегии соответствия в области финансирования оборотного капитала.
   (v) отношение руководства к рискам, ранее принятые решения о финансировании и размер организации.

C ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

1. Методы оценки инвестиций

a) Анализировать релевантные денежные потоки инвестиционных проектов.[2]

b) Применять методы оценки инвестиций: период окупаемости, дисконтированный срок окупаемости, рентабельность задействованного капитала

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

(учетную норму прибыли), чистую приведенную стоимость (NPV) и внутреннюю норму доходности (IRR).[2]

c) Давать рекомендации о целесообразности принятия инвестиционного проекта на основе результатов оценки инвестиций.[2]

d) Оценивать применимость каждого из методов оценки инвестиций.[2]

e) Оценивать преимущества методов оценки инвестиций на основе дисконтированных денежных потоков (DCF) по сравнению с методами, не использующими дисконтирование.[2]

f) Сравнивать методы оценки инвестиций на основе чистой приведенной стоимости (NPV) и внутренней нормы доходности (IRR), выявляя их сходства и различия.[2]

g) Оценивать значимость нефинансовых факторов при принятии инвестиционных решений.[2]

2. Учет влияния инфляции и налогообложения при оценке на основе дисконтированных денежных потоков

a) Применять реальный и номинальный метод оценки инвестиций.[2]

b) Сравнивать реальный и номинальный метод оценки инвестиций, выявляя их сходства и различия.[2]

c) Рассчитывать влияние налогообложения на релевантные денежные потоки, включая налоговые выгоды от налоговой амортизации, и обязательства по налогу на прибыль.[2]

3. Риск и неопределенность в оценке инвестиций

a) Анализировать различия между риском и неопределенностью с точки зрения вероятностей и увеличения срока реализации инвестиционного проекта.[2]

b) Применять анализ чувствительности при оценке инвестиционных проектов.[2]

c) Применять анализ вероятностей при оценке инвестиционных проектов.[2]

d) Оценивать полезность анализа чувствительности, анализа вероятностей и имитационного моделирования при принятии инвестиционных решений.[2]

e) Применять другие методы учета риска и неопределенности при оценке инвестиций (дисконтированный период окупаемости и скорректированная с учетом риска ставка

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

дисконтирования), а также оценивать применимость каждого из этих методов.[2]

4. Отдельные инвестиционные решения

a) Рассчитывать и анализировать целесообразность аренды или приобретения актива за счет заемных средств с использованием доналоговой и посленалоговой стоимости заемного капитала.[2]

b) Рассчитывать и анализировать решения о замене активов с использованием методов эквивалентных годовых затрат и эквивалентного годового дохода.[2]

c) Рассчитывать и анализировать инвестиционные решения в условиях нормирования капитала на один период с использованием индексов рентабельности для делимых инвестиционных проектов и различных комбинаций чистой приведенной стоимости (NPV) неделимых инвестиционных проектов.[2]

d) Анализировать причины нормирования капитала.[2]

D ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

1. Источники финансирования

a) Оценивать целесообразность использования доступных предприятиям источников краткосрочного финансирования: овердрафтов, краткосрочных займов, торгового кредита и лизинга.[2]

b) Оценивать целесообразность использования доступных предприятиям источников долгосрочного финансирования: долевого и долгового финансирования, лизинга и венчурного капитала.[2]

c) Оценивать целесообразность использования «зеленого» и климатического финансирования для организации.[2]

d) Сравнивать и выявлять сходства и различия способов привлечения долевого финансирования: выпуск прав на приобретение акций, размещение акций и первичное публичное предложение акций (IPO).[2]

e) Оценивать роль внутренних источников финансирования (нераспределенной прибыли и повышения эффективности управления оборотным капиталом).[2]

f) Анализировать взаимосвязь между дивидендной политикой и решениями о финансировании.[2]

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

g) Оценивать теоретические подходы к принятию решений о выплате дивидендов и практические факторы, влияющие на эти решения, включая законодательные ограничения, уровень ликвидности, ожидания акционеров и альтернативы выплате дивидендов в денежной форме.[2]

2. Стоимость капитала

a) Рассчитывать стоимость собственного капитала с использованием модели роста дивидендов и модели оценки стоимости акций на основе дивидендов.[2]

b) Сравнивать и выявлять сходства и различия между моделью роста дивидендов и моделью оценки стоимости акций на основе дивидендов.[2]

c) Оценивать влияние систематического и несистематического риска на стоимость собственного капитала.[2]

d) Оценивать взаимосвязь между портфельной теорией и моделью оценки капитальных активов (CAPM).[2]

e) Интерпретировать и применять CAPM.[2]

f) Оценивать допущения, лежащие в основе CAPM и преимущества и недостатки этой модели.[2]

g) Рассчитывать стоимость заемного капитала для бессрочных, срочных и конвертируемых долговых обязательств, привилегированных акций и банковских кредитов.[2]

h) Рассчитывать и анализировать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) с использованием весовых коэффициентов, определенных на основе балансовых и рыночных оценок.[2]

3. Источники финансирования и их относительная стоимость

a) Оценивать влияние иерархии кредиторов и взаимосвязи между риском и доходностью на относительную стоимость различных источников финансирования.[2]

b) Оценивать влияние высокого уровня финансового рычага на бизнес.[2]

c) Анализировать влияние источников финансирования на финансовое положение, уровень финансового риска и богатство акционеров с использованием следующих методов:[2]

(i) анализ финансовых коэффициентов (показателей

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

операционного и финансового рычагов, коэффициента покрытия процентных платежей и других соответствующих коэффициентов).

(ii) прогноз денежных потоков.

d) Анализировать связь между стоимостью предприятия и стоимостью капитала.[2]

e) Оценивать обстоятельства, при которых WACC компании может быть использован для оценки инвестиций.[2]

f) Оценивать преимущества модели CAPM перед средневзвешенной стоимостью капитала (WACC) при определении стоимости капитала для конкретного инвестиционного проекта.[2]

g) Применять модель CAPM для расчета стоимости собственного капитала и стоимости капитала для конкретного инвестиционного проекта.[2]

4. Теории и практические аспекты структуры капитала

a) Анализировать традиционный взгляд на структуру капитала и лежащие в его основе допущения.[2]

b) Анализировать теории Модильяни и Миллера в отношении структуры капитала как с учетом, так и без учета налога на прибыль.[2]

c) Оценивать влияние несовершенства рынков капитала на теории структуры капитала Модильяни и Миллера.[2]

d) Оценивать применимость теории иерархии источников финансирования при выборе источников финансирования.[2]

E ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

1. Сущность и цель оценки стоимости предприятий и финансовых активов

a) Анализировать причины для проведения оценки бизнеса и финансовых активов.[2]

b) Анализировать требования к информации, необходимой для проведения оценки и оценивать ограничения различных видов информации.[2]

2. Оценка собственного капитала

a) Применять модели оценки стоимости на основе активов, включая оценку по балансовой стоимости (согласно отчету о финансовом положении), чистой стоимости реализации и чистой стоимости замещения.[2]

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

b) Применять модели оценки на основе дохода: метод с использованием соотношения цены акции к прибыли на акцию (P/E) и метод доходности по прибыли.[2]

c) Применять модели оценки стоимости на основе денежных потоков: модель оценки на основе дивидендов, модель роста дивидендов и метод дисконтированных денежных потоков.[2]

d) Оценивать применимость и ограничения каждой модели для оценки.[2]

3. Оценка долга и других финансовых активов

a) Применять соответствующие методы оценки стоимости долговых обязательств: бессрочных, срочных и конвертируемых долговых обязательств и привилегированных акций.[2]

4. Гипотезы эффективного рынка (EMH) и практические аспекты оценки акций

a) Оценивать влияние слабой, средней и сильной степеней эффективности рынка.[2]

b) Анализировать практические аспекты оценки стоимости акций и предприятий, включая возможность продажи и ликвидность акций, доступность информации, несовершенство рынков, рыночную капитализацию и ценовые аномалии.[2]

c) Оценивать значимость спекулятивных операций инвесторов и поведенческих финансов при проведении оценки.[2]

F УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

1. Природа и виды рисков

a) Оценивать различные виды валютного риска, включая трансляционный, транзакционный и экономический риски.[2]

b) Оценивать различные виды процентного риска, включая риск несоответствия сроков пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам и базисный риск.[2]

c) Объяснять влияние базисного риска на результаты применения рекомендуемой стратегии хеджирования.[1]

2. Колебания валютных курсов и процентных ставок

a) Анализировать причины колебаний валютных курсов, включая:
(i) платежный баланс.[1]

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

(ii) теорию паритета покупательной способности.[2]
(iii) теорию паритета процентных ставок.[2]
(iv) эквивалентность по четырем направлениям.[2]

b) Применять и оценивать методы прогнозирования валютных курсов на основе паритета покупательной способности и паритета процентных ставок.[2]

c) Анализировать причины колебаний процентных ставок, включая временную структуру процентных ставок и кривые доходности, теорию ожиданий, теорию предпочтения ликвидности и теорию сегментации рынка.[2]

3. Методы хеджирования валютного риска

a) Применять следующие методы управления валютным риском:
(i) выбор валюты выставления счета.[1]
(ii) взаимозачет и согласование валютных поступлений и платежей.[2]
(iii) ускорение и отсрочка валютных платежей.[2]
(iv) форвардные валютные контракты.[2]
(v) хеджирование с использованием денежного рынка.[2]
(vi) управление активами и обязательствами.[1]
(vii) биржевые валютные фьючерсы.[2]
(viii) внебиржевые (OTC) валютные опционы.[2]

b) Оценивать целесообразность применения основных методов хеджирования валютного риска.[2]

4. Методы хеджирования процентного риска

a) Применять следующие традиционные и базовые методы управления процентным риском:
(i) согласование и сглаживание процентных ставок.[1]
(ii) управление активами и обязательствами.[1]
(iii) форвардные соглашения о процентной ставке.[2]
(iv) биржевые процентные фьючерсы.[2]
(v) внебиржевые (OTC) процентные опционы.[2]

b) Оценивать целесообразность применения основных методов хеджирования процентного риска.[2]

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

7. Подход к тестированию программы экзамена

Программа экзамена E4 Финансы и Инвестиции тестируется на трехчасовом компьютерном экзамене.

Экзамен состоит из трех разделов:

Раздел A содержит 15 вопросов в форме тестов (OTs) по 2 балла каждый.

Раздел B содержит три ситуационных задания по 10 баллов каждое. Каждое задание включает пять тестовых вопросов (OT) по 2 балла, объединенных общей ситуацией.

Раздел C содержит два задания с развернутым ответом по 20 баллов каждое. Задания основаны на практических ситуациях и включают несколько требований.

В Разделе A проверяются знания по всей программе. Каждое ситуационное задание Раздела B посвящено одной из следующих тем программы: управление оборотным капиталом, финансирование предприятий, оценка стоимости предприятий или управление рисками. Каждое задание с развернутым ответом Раздела C посвящено одной из следующих тем программы: управление оборотным капиталом, оценка инвестиций, финансирование предприятий или управление рисками.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

8. Руководство по структуре и формату проведения экзаменов ACCA

Структура экзаменов различается в зависимости от уровня квалификации.

Экзамены уровня «Эксперт» состоят исключительно из обязательных заданий, что стимулирует кандидатов изучать все разделы программы.

Все экзамены уровня «Эксперт» проводятся в компьютерном формате и длятся три часа.
Проходной балл для всех экзаменов уровня «Эксперт» составляет 50%.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

9. Руководство по оценке экзаменов ACCA

ACCA оставляет за собой право включать в экзамен на любой экзаменационной сессии вопросы по любым темам, содержащимся в учебном плане. Это включает указанные в нем знания, методы, принципы, теории и концепции.

Для отдельных экзаменов по финансовому учету, аудиту и налогообложению, если не указано иное, ACCA ежегодно публикует перечень нормативных документов, включаемых в экзамен, с указанием конкретных нормативных актов и законодательных положений, знание которых может проверяться на соответствующих экзаменационных сессиях. Нормативные акты, изданные, или законодательные положения, принятые не позднее 31 августа каждого года, могут проверяться на экзаменах в период с 1 сентября следующего года по 31 августа последующего года. Дополнительную информацию можно найти в перечне нормативных документов, включаемых в соответствующий экзамен (если применимо).

На большинстве экзаменов (за исключением экзаменов по налогообложению) знание нормативных актов, изданных, или законодательных положений, принятых в указанные выше сроки, может проверяться даже в том случае, если дата их вступления в силу еще не наступила, если иное прямо не предусмотрено программой и учебным планом или перечнем нормативных документов, включаемых в экзамен. Термины «изданный» и «принятый» означают, что соответствующий нормативный акт или законодательное положение были официально утверждены.

Термин «вступление в силу» означает момент, с которого нормативный акт или законодательное положение подлежит применению к операциям организаций и их хозяйственной деятельности.

Учебный план содержит более подробные указания относительно глубины и уровня знаний нормативных документов, которые могут проверяться на экзамене. Поэтому Учебный план следует изучать совместно с перечнем нормативных документов, включаемых в экзамен, если такой перечень предусмотрен.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены

10. Продолжительность обучения и признание квалификации

Квалификация ACCA не устанавливает и не рекомендует определенное количество учебных часов для подготовки к экзаменам, поскольку подходы и методы обучения существенно различаются у разных людей и организаций. При этом учитывается также широкое разнообразие личных, профессиональных и образовательных обстоятельств кандидатов ACCA.

Являясь членом Международной Федерации Бухгалтеров (IFAC), ACCA стремится расширять признание своей квалификации в национальных и международных системах образования, а также среди образовательных органов и партнеров по всему миру. Тем самым ACCA стремится обеспечить признание и высокую оценку своей квалификации со стороны государственных органов, регулирующих организаций и работодателей во всех секторах экономики. В настоящее время квалификации ACCA признаны в рамках национальных систем образования ряда стран. Дополнительную информацию о признании квалификации можно получить в соответствующем национальном органе, регулирующем систему образования.

© ACCA 2027-2028 Все права защищены