

B.FM

Управление финансами

Учебно-методическое руководство
для подготовки к экзамену в 2026 году



Оглавление

I. Общие положения.....	2
II. Цель программы и ее основные разделы.....	6
III. Формат экзамена.....	7
IV. Подробный учебный план и учебные цели	8

В.ФМ Управление финансами

Учебно-методическое руководство для подготовки к экзамену в 2026 году

I. Общие положения

Ассоциация сертифицированных финансовых специалистов Узбекистана (ACFP) разработала программу подготовки к экзамену В.ФМ Управление финансами в рамках базовой квалификации CFS – Certified Finance Specialist.

Структура квалификации CFS

Для получения базовой квалификации CFS кандидат, кроме экзамена В.ФМ Управление финансами, должен сдать экзамены:

- В.ФР Основы финансового учета и отчетности
- В.АУ Основы аудита и заданий, обеспечивающих уверенность
- В.МА Основы управленческого учета
- В.ТХ Основы налогообложения
- В.ОО Организация и ее деятельность
- В.ЛW Основы права
- В.РА Основы практической бухгалтерии

Также необходимо пройти курс «Основы этики и профессионального поведения» (В.ЕР).



cfs

Certified
Finance
Specialist



Система квалификационных уровней ACFP

Квалификации ACFP структурированы по четырем последовательным уровням:

- уровень А (начальный)
- уровень В (базовый)
- уровень С (профессиональный)
- уровень D (продвинутый)



Рекомендуется начинать обучение на уровне, наиболее соответствующем вашим знаниям и навыкам. Начало обучения с уровня А не является обязательным требованием. Выбор подходящего уровня должен основываться на самооценке текущей квалификации и профессионального опыта.

Место экзамена В.ФМ в системе ACFP

Экзамен В.ФМ является базовой ступенью в поэтапном изучении финансового менеджмента и может быть сдан:

- как самостоятельный экзамен в рамках квалификации CFS (уровень В);
- как необходимая ступень перед переходом к более сложным уровням изучения финансового менеджмента (С.ФМ профессиональный и D.ФМ продвинутый).



Образовательные результаты

Экзамен В.FM позволяет кандидатам:

- освоить фундаментальные принципы управления финансами организации;
- получить практические навыки оценки инвестиционных проектов;
- подготовиться к более глубокому изучению финансового менеджмента на следующих уровнях квалификации.

Практическая значимость

Базовые знания и навыки по управлению финансами необходимы финансовому специалисту, чтобы:

- выбирать адекватные инструменты финансового менеджмента для инвестиционной деятельности;
- применять соответствующие методы оценки инвестиционных проектов;
- принимать обоснованные решения о финансировании организации;
- управлять оборотным капиталом организации;
- понимать основы управления валютными и процентными рисками;
- использовать математические и компьютерные навыки для финансовых расчетов;
- обосновывать применение выбранных инструментов финансового управления.

Учебная нагрузка

В целом на подготовку к экзамену В.ФМ «Управление финансами» понадобится не менее 180 часов:

Вид учебной деятельности	Количество академических часов
Онлайн-курс	70
Практические занятия	70
Самостоятельная работа	40
Всего	180

II. Цель программы и ее основные разделы

Целью программы подготовки к экзамену по предмету «Управление финансами» является научить студентов выбирать и применять адекватные инструменты финансового менеджмента при осуществлении инвестиционной и финансовой деятельности организации нефинансового сектора, а также уметь обосновывать применение выбранных инструментов.

Для достижения этой цели программа содержит следующие разделы:

1. Управление финансовой подсистемой организации: цели, задачи и контекст
2. Принятие инвестиционных решений в реальном секторе
3. Введение в оценку бизнеса и финансовых активов
4. Принятие решений о финансировании организации
5. Основы дивидендной политики организации
6. Управление оборотным капиталом организации
7. Основы управления валютным и процентным риском организации

Кроме того, студенты должны будут продемонстрировать владение некоторыми математическими и компьютерными навыками, описание которых вынесено в отдельные разделы 8 и 9 учебного плана.

После успешной сдачи экзамена студенты должны уметь оценивать инвестиционную привлекательность проектов в реальном секторе экономики, принимать решения об источниках финансирования организации, выбирать подходящие способы управления рисками и оборотным капиталом. Программа делает акцент на применении тех инструментов управления финансами, с которыми студенты не сталкивались на предыдущих уровнях.

III. Формат экзамена

Экзамен по предмету «Финансовая отчетность» проводится на компьютере. Продолжительность экзамена – 3 часа. Пользоваться любыми материалами на экзамене запрещено.

Экзамен состоит из трех частей. Часть А включает 15 тестовых вопросов, каждый из которых имеет одинаковый вес (2 балла). Общий вес вопросов Части А составляет 30 баллов.

Часть В включает три сценария, для каждого из которых студенту предлагается ответить на 5 независимых тестовых вопросов весом 2 балла каждый. Совокупный вес вопросов Части В составляет 30 баллов.

Наконец, Часть С экзамена включает 2 ситуационных сценария по 20 баллов каждый, которые содержат как вопросы, требующие расчетов в электронных таблицах, так и открытые вопросы, требующие развернутого письменного ответа.

Таким образом, максимальный результат, который можно получить на экзамене, составляет 100 баллов. Проходной балл – 50 баллов.

IV. Подробный учебный план и учебные цели

Раздел 1. Управление финансовой подсистемой организации: цели, задачи и контекст

Подраздел 1.1. Цели организации и способы их измерения

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать финансовую подсистему в контексте прочих подсистем управления организацией и определять ее особенности, требующие отдельного измерения и управления.
- B. Обсуждать различные подходы к определению целей коммерческой организации и объяснять выбор в качестве цели максимизации богатства акционеров, а не максимизации прибыли.
- C. Обсуждать задачи инвестирования и финансирования в контексте цели максимизации богатства акционеров.
- D. Рассчитывать различные показатели достижения целей коммерческой организации (рыночную, дивидендную и общую доходность, прибыль на акцию, рентабельность собственного и вложенного капитала), в том числе в контексте непубличных организаций.
- E. Сравнивать управление коммерческой организации в интересах акционеров с управлением в интересах всех заинтересованных сторон.
- F. Обсуждать агентские отношения и агентскую проблему применительно к управлению современной организацией.
- G. Обсуждать методы предотвращения агентской проблемы, включая системы вознаграждения управленческого персонала, лучшие практики и законодательство в области корпоративного управления.
- H. Обсуждать цели некоммерческой организации и методы оценки их достижения, а также применимость к некоммерческим организациям традиционных инструментов управления финансами.

Подраздел 1.2. Внешняя среда организации и ее влияние на управление финансами

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать макроэкономическую среду организации, в том числе влияние фискальной и монетарной политики правительства на достижение целей организации.
- B. Обсуждать влияние национального законодательства на достижение целей организации.
- C. Обсуждать влияние технологических факторов на управление финансами и достижение целей организации.
- D. Обсуждать развитие финансовых институтов и рынков и их влияние на достижение целей организации.

Подраздел 1.3. Финансовые рынки

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Объяснять функционирование рынков денег и капитала, а также различие между ними.
- B. Определять основные финансовые инструменты, используемые на рынках денег и капитала.
- C. Обсуждать функции банков и иных финансовых посредников в экономике.
- D. Обсуждать значение международных рынков капитала для организаций.

Раздел 2. Принятие инвестиционных решений в реальном секторе

Подраздел 2.1. Традиционные методы оценки инвестиционных решений на основе прибыли

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Рассчитывать рентабельность инвестиций (ROI) и объяснять критерии приемлемости проекта при использовании этого метода оценки.
- B. Обсуждать преимущества и недостатки любых методов оценки проектов, основанных на прибыли, по сравнению с методами, основанными на релевантных денежных потоках.

Подраздел 2.2. Методы оценки инвестиционных решений на основе релевантных денежных потоков

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Объяснять понятие релевантных денежных потоков в контексте принятия инвестиционных решений.
- B. Рассчитывать недисконтированный период окупаемости проекта, объяснять критерии приемлемости проекта при использовании этого метода оценки, а также обсуждать его преимущества и недостатки.
- C. Рассчитывать чистую приведенную стоимость (NPV) проекта, объяснять критерии приемлемости проекта при использовании этого метода оценки, а также обсуждать его преимущества и недостатки.
- D. Рассчитывать внутреннюю ставку доходности (IRR) проекта, объяснять критерии приемлемости проекта при использовании этого метода оценки, а также обсуждать его преимущества и недостатки.
- E. Обсуждать причины возможных противоречий между NPV и IRR и методы их преодоления.
- F. Рассчитывать дисконтированный период окупаемости проекта, объяснять критерии приемлемости проекта при использовании этого метода оценки, а также обсуждать его преимущества и недостатки.
- G. Обсуждать влияние инвестиционного проекта на прогнозируемую финансовую отчетность.
- H. Обсуждать значение нефинансовых критериев при принятии инвестиционных решений.

Подраздел 2.3. Влияние неопределенности и риска на инвестиционные решения

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать риск и неопределенность как неотъемлемую характеристику инвестиционных решений, а также различать риск и неопределенность.
- B. Обсуждать необходимость формирования и своевременного обновления реестра выявленных рисков инвестиционного проекта.
- C. Обсуждать факторы, влияющие на финансовую приемлемость проекта, в том числе волатильность на рынках, действия правительства, конкурентов и т. п.
- D. На основании заданных вероятностей рассчитывать ожидаемую чистую приведенную стоимость проекта и интерпретировать полученные результаты, а также обсуждать преимущества и недостатки этого метода учета риска инвестиционного решения.
- E. Применять анализ чувствительности для учета неопределенности инвестиционного проекта как в отношении денежных потоков, так и в отношении ставки дисконтирования, а также обсуждать преимущества и недостатки анализа чувствительности.
- F. Обсуждать преимущества и недостатки имитационного моделирования как метода учета неопределенности инвестиционного решения.
- G. Обсуждать сценарии, при которых необходимо использовать разные ставки дисконтирования для разных периодов и рассчитывать чистую приведенную стоимость в таких ситуациях.
- H. Объяснять важность анализа результатов инвестиционного проекта после его завершения.

Подраздел 2.4. Влияние налогов, инфляции и изменений оборотного капитала на инвестиционные решения

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Рассчитывать и объяснять влияние налога на прибыль (включая налоговую амортизацию) на оценку инвестиционных проектов, в том числе на релевантные денежные потоки и на ставку дисконтирования.
- B. Рассчитывать и объяснять влияние налога на добавленную стоимость как релевантного денежного потока на оценку инвестиционных проектов
- C. Рассчитывать и объяснять влияние инфляции на оценку инвестиционных проектов, включая влияние на релевантные денежные потоки и на ставку дисконтирования.
- D. Рассчитывать и объяснять влияние изменений статей оборотного капитала на оценку инвестиционных проектов.

Подраздел 2.5. Особенности выбора между несколькими проектами при ограниченном бюджете

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать причины ограничений бюджета на инвестиции, различая между мягкими и жесткими ограничениями.
- B. Объяснять различия между бюджетными ограничениями, действующими на протяжении только одного периода, и действующими на протяжении нескольких периодов.

- C. Определять оптимальную программу инвестирования в условиях бюджетных ограничений только одного периода в случае, если проекты являются делимыми, используя индекс прибыльности.
- D. Определять оптимальную программу инвестирования в условиях бюджетных ограничений только одного периода в случае, если проекты являются неделимыми.

Подраздел 2.6. Особенности выбора между проектами, имеющими разный жизненный цикл

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать возможную проблему выбора между взаимоисключающими инвестиционными проектами, имеющими разный жизненный цикл.
- B. Выбирать из взаимоисключающих повторяющихся проектов с разным жизненным циклом на основе метода эквивалентных годовых выгод, а также обсуждать преимущества и недостатки данного метода.
- C. Выбирать из взаимоисключающих повторяющихся проектов с разным жизненным циклом на основе метода наименьшего общего жизненного цикла, а также обсуждать преимущества и недостатки данного метода.

Подраздел 2.7. Решения об оптимальном цикле замены необоротных активов

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Рассчитывать оптимальный цикл замены необоротных активов на основе метода эквивалентных годовых выгод (с учетом влияния налога на прибыль) и уметь обсуждать условия применимости данного метода.
- B. Рассчитывать оптимальный цикл замены необоротных активов на основе метода наименьшего общего жизненного цикла (с учетом влияния налога на прибыль) и уметь обсуждать условия применимости данного метода.

Раздел 3. Введение в оценку бизнеса и финансовых активов

Подраздел 3.1. Оценка бизнеса

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать причины, по которым может требоваться оценка бизнеса.
- B. Рассчитывать стоимость бизнеса балансовыми методами с учетом корректировок и обсуждать условия применимости таких методов оценки.
- C. Рассчитывать стоимость бизнеса методом свободного денежного потока и обсуждать условия применимости этого метода оценки.
- D. Рассчитывать стоимость бизнеса методом дисконтированных денежных потоков и обсуждать условия применимости этого метода оценки.
- E. Обсуждать информационные ограничения, присущие разным методам оценки бизнеса, и возможные способы их смягчения.

Подраздел 3.2. Оценка акций

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Различать оценку бизнеса и оценку акций организации.
- B. Рассчитывать цену акций на основе дивидендной модели Гордона как с постоянными дивидендами, так и с дивидендами, растущими неизменным темпом, и обсуждать условия применимости этого метода оценки.
- C. Рассчитывать цену акций на основе коэффициента P/E («цена/прибыль») и обсуждать условия применимости этого метода оценки.
- D. Обсуждать особенности оценки акций непубличных компаний в целом и миноритарных долей в них в частности.

Подраздел 3.3. Оценка облигаций и других долговых инструментов

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Объяснять факторы, влияющие на цену облигаций и других долговых инструментов.
- B. Рассчитывать цену облигаций (срочных и бессрочных).
- C. Рассчитывать цену конвертируемых облигаций.

Подраздел 3.4. Теория эффективности рынка

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать теорию эффективности рынка и различать сильную, среднюю и слабую степень эффективности.
- B. Обсуждать значение эффективности рынка для оценки акций и бизнеса.
- C. Обсуждать поведенческие факторы, влияющие на оценку акций.

Раздел 4. Принятие решений о финансировании организации

Подраздел 4.1. Источники долгового финансирования и их себестоимость

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Сравнивать долговое финансирование с долевым финансированием с позиции риска для инвестора и доступности для компании.
- B. Обсуждать влияние долгового финансирования на финансовый риск организации.
- C. Рассчитывать и объяснять показатели финансового риска организации.
- D. Рассчитывать себестоимость банковского займа с учетом налогового щита.
- E. Рассчитывать себестоимость срочных и бессрочных облигаций с учетом налогового щита.

- F. Рассчитывать себестоимость привилегированных акций и объяснять их отличие от бессрочных облигаций.
- G. Рассчитывать себестоимость конвертируемых облигаций с учетом налогового щита.

Подраздел 4.2. Источники долевого финансирования и их себестоимость

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать доступные организации источники долевого финансирования, включая нераспределенную прибыль и обыкновенные акции.
- B. Обсуждать преимущества и недостатки привлечения финансирования с помощью выпуска обыкновенных акций, в том числе на фондовой бирже.
- C. Обсуждать особенности различных форм выпуска обыкновенных акций, включая выпуск прав.
- D. Рассчитывать теоретическую цену акций после выпуска прав и ценность права.
- E. Рассчитывать себестоимость долевого капитала с помощью дивидендной модели Гордона с постоянным ростом и уметь обсуждать преимущества и недостатки этого метода.
- F. Рассчитывать темп постоянного роста дивидендов на основании исторических данных или на основе ожидаемой рентабельности нераспределенной прибыли.
- G. Рассчитывать себестоимость долевого капитала с помощью модели оценки капитальных активов (CAPM) и уметь обсуждать преимущества и недостатки этого метода, а также особенности его применения в условиях развивающихся рынков.
- H. Обсуждать диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск применительно к теории портфеля и модели CAPM.

Подраздел 4.3. Специфические источники финансирования

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать принципы и применимость исламского финансирования, включая некоторые наиболее распространенные формы торгового кредита, аренды и исламских облигаций.
- B. Обсуждать принципы и особенности венчурного финансирования с привлечением как венчурных фондов, так и неинституционализированных частных инвесторов.
- C. Обсуждать особенности финансирования малого бизнеса.
- D. Обсуждать продажу активов с последующей арендой как специфическую форму финансирования.

Примечание: в этот подраздел не входят расчеты.

Подраздел 4.4. Решения о выборе формы финансирования приобретаемого актива: заем или аренда

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать нефинансовые факторы, влияющие на финансирование приобретения конкретного актива.
- B. Выбирать оптимальную форму финансирования приобретаемого актива с учетом налоговых последствий и инфляции.

Подраздел 4.5. Средневзвешенная себестоимость капитала (WACC) и ее использование для принятия инвестиционных решений

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Рассчитывать средневзвешенную себестоимость капитала используя как балансовые, так и рыночные веса.
- B. Различать между средневзвешенной (WACC) и предельной (MCC) себестоимостью капитала.
- C. Обсуждать условия применимости средневзвешенной себестоимости капитала в качестве ставки дисконтирования для оценки инвестиционных проектов.
- D. Используя модель оценки капитальных активов (CAPM), рассчитывать ставку дисконтирования, скорректированную на риск конкретного инвестиционного проекта в ситуации, когда обычная средневзвешенная себестоимость капитала не применима.

Подраздел 4.6. Вопросы выбора оптимальной структуры капитала

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать ожидаемую взаимосвязь между изменением структуры капитала и средневзвешенной себестоимостью капитала.
- B. Обсуждать модели Модильяни и Миллера с налогами и без налогов, их выводы и условия применимости.
- C. Обсуждать теорию иерархии применительно к формированию оптимальной структуры капитала.

Раздел 5. Основы дивидендной политики организации

После освоения этого раздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать выплату дивидендов в контексте максимизации богатства акционеров.
- B. Обсуждать потенциальные различия в налогообложении дивидендов или дохода от прироста цены акции.
- C. Обсуждать информационную функцию дивидендов.
- D. Обсуждать связь между дивидендной политикой и жизненным циклом организации.
- E. Обсуждать альтернативы регулярной выплате дивидендов и условия их применимости.

Раздел 6. Управление оборотным капиталом организации

Подраздел 6.1. Решения в отношении уровня инвестиций в оборотный капитал и его финансирования

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать цели управления оборотным капиталом.
- B. Обсуждать факторы, определяющие уровень инвестиций в оборотный капитал и соответствующую политику инвестирования.

- C. Определять факторы, определяющие политику финансирования оборотного капитала.
- D. Рассчитывать и интерпретировать коэффициенты, связанные с оборотным капиталом и ликвидностью, включая коэффициенты операционного цикла.
- E. Идентифицировать ситуации овертрейдинга или чрезмерной капитализации в организации, обсуждать их причины и меры для исправления ситуации.

Подраздел 6.2. Управление дебиторской задолженностью

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать цели управления дебиторской задолженностью.
- B. Обсуждать составные части кредитной политики и ее влияние на ликвидность и прибыльность.
- C. Обсуждать мероприятия, необходимые в рамках мониторинга и поддержания актуальности кредитной политики.
- D. Обсуждать меры, предпринимаемые для повышения собираемости дебиторской задолженности.
- E. Оценивать и обсуждать финансовую приемлемость различных вариантов услуг, предлагаемых факторинговыми компаниями, а также объяснять нефинансовые особенности использования факторинга как метода управления дебиторской задолженностью.
- F. Оценивать и обсуждать финансовую приемлемость скидок за досрочную оплату, а также объяснять нефинансовые особенности использования этого метода управления дебиторской задолженностью.
- G. Оценивать и обсуждать финансовую приемлемость предоплатной схемы работы с покупателями, а также объяснять нефинансовые особенности использования этого метода управления дебиторской задолженностью.
- H. Обсуждать особенности управления дебиторской задолженностью зарубежных покупателей.

Подраздел 6.3. Управление запасами

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать цели управления запасами.
- B. Обсуждать факторы, влияющие на уровень запасов, удерживаемых организацией, включая затраты на поддержание заданного уровня запасов.
- C. Обсуждать возможные системы классификации запасов (ABC, быстро/медленно оборачиваемые и т. д.), целью которых является оптимизация уровня запасов.
- D. Рассчитывать сумму дозаказа и минимальный уровень запасов при использовании модели оптимального размера заказа (EOQ) в качестве метода оптимизации запасов (в том числе с учетом скидок от поставщиков).
- E. Обсуждать принципы альтернативных систем управления запасами (JIT, MRP и т. д.).

Подраздел 6.4. Управление денежными средствами

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать цели управления денежными средствами.
- B. Обсуждать факторы, влияющие на размер баланса денежных средств и ликвидных ценных бумаг.
- C. Подготавливать прогноз денежных средств.
- D. Обсуждать действия, требуемые по результатам подготовленного прогноза денежных средств.
- E. Обсуждать критерии выбора инструментов денежного рынка для инвестирования краткосрочных излишков денежных средств.
- F. Рассчитывать оптимальный баланс денежных средств с помощью модели Миллера-Орра.

Подраздел 6.5. Управление кредиторской задолженностью и краткосрочное финансирование

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать цели управления кредиторской задолженностью в контексте краткосрочного финансирования.
- B. Оценивать и обсуждать финансовую приемлемость предоплатной схемы работы с поставщиками.
- C. Оценивать и обсуждать финансовую приемлемость скидок за досрочную оплату, предлагаемых поставщиками.
- D. Обсуждать особенности управления кредиторской задолженностью зарубежных поставщиков.

Раздел 7. Основы управления валютным и процентным риском организации

Подраздел 7.1. Основы управления валютным риском

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать теории, объясняющие изменение валютных курсов.
- B. Обсуждать различные виды валютного риска и их значимость для управления.
- C. Рассчитывать влияние укрепляющейся/ослабевающей иностранной валюты на предстоящие платежи или поступления в национальной валюте, в том числе в ситуации с помощью кросс-курсов.
- D. Рассчитывать прогнозный валютный курс на основании паритета покупательной способности.
- E. Обсуждать классические формы управления валютным риском без применения производных инструментов.

- F. Рассчитывать сумму к оплате или получению при использовании метода хеджирования денежного рынка.
- G. Обсуждать использование форвардных контрактов в управлении валютным риском.
- H. Рассчитывать форвардный валютный курс на основании паритета процентных ставок.
- I. Рассчитывать справедливую стоимость форвардного контракта на основании паритета процентных ставок.
- J. Обсуждать использование фьючерсных контрактов в управлении валютным риском.

Подраздел 7.2. Основы управления процентным риском

После освоения этого подраздела студенты должны уметь:

- A. Обсуждать теории, объясняющие изменение процентных ставок.
- B. Обсуждать временную структуру процентных ставок и теории, объясняющие форму кривой доходности.
- C. Обсуждать классические формы управления процентным риском без применения производных инструментов.

Раздел 8. Математические навыки

После освоения этого раздела студенты должны уметь:

- A. Рассчитывать сложные проценты и объяснять область их применения.
- B. Вычислять и уметь применять дисконтные множители для единичного платежа, для аннуитета и для бессрочного аннуитета.

Раздел 9. Навыки владения компьютером

После освоения этого раздела студенты должны уметь:

- A. Выполнять расчеты в электронных таблицах для анализа проекта, используя финансовые (NPV, IRR) и арифметические функции.
- B. Планировать и выполнять рабочие расчеты в структурированном и наглядном виде.