

Баланс в финансовых моделях

Краткая характеристика баланса

Баланс (Balance Sheet, Statement of Financial Position) — один из ключевых финансовых отчетов компании, в котором отражено всё то, чем компания владеет на момент составления отчета, а также из каких источников были профинансированы эти активы.

Баланс состоит из двух частей, итоговое значение которых равно друг другу. В активе баланса отображается имущество и оборотные средства в собственности компании. В пассиве — собственный капитал и обязательства, за счет которых созданы активы.

В то время, как в бухгалтерском и финансовом учете баланс играет центральную роль, в финансовом моделировании он, скорее, является вспомогательным отчетом. Тем не менее, включение баланса в финансовую модель помогает сделать ее более понятной и надежной.

Основные задачи баланса в модели:

1. **Сделать отчетность** модели максимально близкой к финансовой отчетности действующей компании. Такая модель будет понятнее для любого аналитика, а значит будет эффективнее представлять ожидаемые результаты.
2. **Обеспечить базу** для расчета ряда финансовых показателей. Хотя эти показатели могут использовать всего 2-3 строки из баланса, и эти строки можно было бы рассчитать без построения полного отчета, ссылки на стандартный отчет всегда будут яснее и надежнее.
3. **Проверить правильность** расчетов. Об этом подробнее сказано ниже.

Основные элементы баланса

Активы баланса делятся на долгосрочные и краткосрочные. Такое деление присутствует в любом варианте баланса, а вот дальнейшая детализация будет определяться двумя факторами:

1. Детализацией модели. Если какой-то элемент активов формируется как отдельный раздел или статья в модели, то может быть оправданным выделить для него самостоятельную статью в балансе. В результате подробность баланса в финансовой модели иногда превышает подробность баланса в отчетности действующей компании. Например, запасы можно разделить на запасы готовой продукции и запасы материалов.
2. Необходимостью связи фактической отчетности и прогнозов. Если в рамках одной модели стыкуются между собой исторические отчеты компании и прогнозируемые результаты, то лучше сделать структуру баланса идентичной историческим отчетам.

Вот, например, как выглядит структура активов баланса в финансовой модели, построенной на базе программы Альт-Инвест:

Денежные средства
Дебиторская задолженность
Авансы, уплаченные поставщикам
Готовая продукция на складе
Незавершенное производство
Запасы материалов и комплектующих
НДС на приобретенные товары
Краткосрочные финансовые вложения
Прочие оборотные активы
Суммарные оборотные активы
Земельные участки
Здания и сооружения
Оборудование и прочие активы
Нематериальные активы
Долгосрочные финансовые вложения
Незавершенные капиталовложения
Прочие внеоборотные активы
Суммарные внеоборотные активы
ИТОГО АКТИВОВ

Здесь можно увидеть, с одной стороны, более подробное, чем в обычном бухгалтерском отчете, описание запасов и основных средств, а с другой стороны, включение таких статей, как прочие активы, которые служат для стыковки отчета с историческими данными.

По аналогичным принципам строится и структура пассивов:

Кредиторская задолженность перед поставщиками
Кредиторская задолженность за внеоборотные активы
Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами
Расчеты с персоналом
Полученные авансы покупателей
Краткосрочные кредиты
Прочие краткосрочные обязательства
Суммарные краткосрочные обязательства
Долгосрочные кредиты
Обязательства по финансовой аренде
Прочие долгосрочные обязательства
Суммарные долгосрочные обязательства
Акционерный капитал
Нераспределенная прибыль
Прочий собственный капитал
Суммарный собственный капитал

ИТОГО ПАССИВОВ

Связь с другими отчетами

Для того, чтобы баланс мог служить для контроля корректности модели, как минимум, две его статьи должны быть сформированы на основе двух других финансовых отчетов.

Денежные средства — равны итоговой статье «Денежные средства на конец периода» в отчете о движении денежных средств.

Нераспределенная прибыль — равняется накопленной чистой прибыли из отчета о прибылях и убытках за вычетом накопленных дивидендов и других подобных распределений чистой прибыли.

Такой подход гарантирует, что все три основных финансовых отчета модели связаны между собой, причем отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств независимо друг от друга формируют элементы баланса, а следовательно, любое рассогласование между ними приведет к расхождению активов и пассивов баланса.

Использование для контроля корректности модели

Поскольку баланс в модели служит не только для представления результатов или расчета показателей, но и для контроля корректности, в конце баланса обычно добавляют строку «Контроль сходимости баланса», в которой рассчитывается разница между активами и пассивами.

Хотя эта разница должна быть точно равна нулю, погрешности вычислений могут приводить к тому, что она будет равна накопленной погрешности, и может составлять, например, 0,0000567. Для того, чтобы не создавать ложных сообщений об ошибках моделирования, эту разницу, обычно, округляют до целых значений.

После округления проверка того, равна ли разница между активами и пассивами баланса нулю на протяжении всей модели, становится одним из ключевых флагов контроля корректности модели.