

## Социальный возврат на инвестиции

Окупаемость инвестиций (return on investment – ROI) – популярный в бизнесе экономический показатель, который используют для измерения степени доходности бизнес-проектов. Этот показатель может рассчитываться и ретроспективно – как соотношение реально полученного дохода и фактических затрат, и на перспективу – как соотношение прогнозируемых доходов и расходов. Последний вариант широко используется в инвестиционном бизнесе для оценки предлагаемых инвестиционных проектов и принятия решений о выделении финансирования: из ряда возможных проектов выбирают те, у которых самая высокая окупаемость инвестиций.

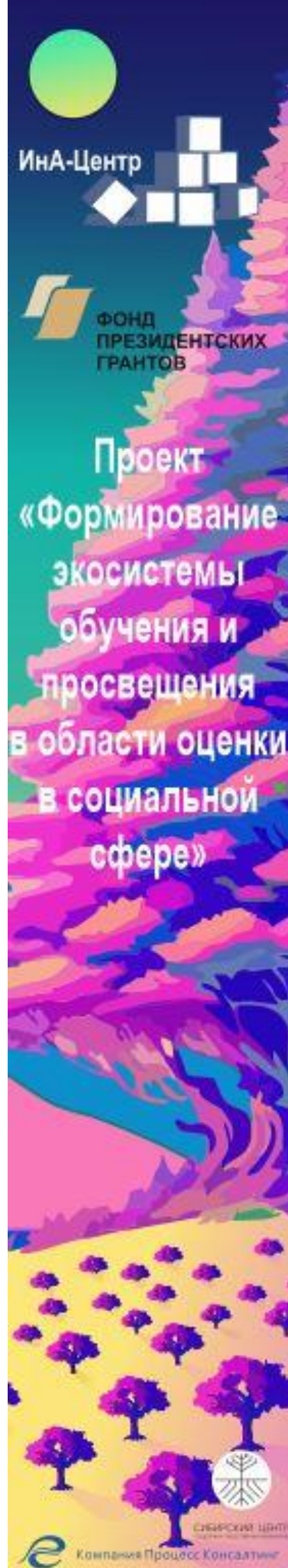
Однако, можно измерять не только финансовые, но и социальные эффекты.

История этого вопроса такова. Фонд Roberts Enterprise Development Fund был основан в 1997 году с целью поддержки социальных предпринимателей, обеспечивающих работой людей, которым сложно устроиться и удержаться на обычных предприятиях. Свои **гранты фонд рассматривал как инвестиции в развитие социально-ориентированного бизнеса**. У поддерживаемых фондом предприятий затраты на работу с сотрудниками (например, обучение, психологическое консультирование и другие услуги) были значительно выше, чем в обычных компаниях, что, с точки зрения традиционных экономических представлений, снижало окупаемость инвестиций. Но традиционный подход к измерению этого показателя не учитывал ценности результатов социально-ориентированного бизнеса для общества в целом, например, **экономии средств налогоплательщиков благодаря тому, что люди, получившие и сохраняющие работу не нуждались в пособиях по безработице**. Чтобы исправить эту ситуацию, в 1998 году и было предложено оценивать социальную окупаемость инвестиций или социальный возврат на инвестиции (social return on investment - SROI).

## Принципы SROI

В основе SROI лежат 7 принципов, которые кратко звучат так:

1. Привлекайте стейкхолдеров.
2. Выясняйте, что изменилось, учитывая положительные и отрицательные, запланированные и незапланированные изменения.
3. Принимайте в расчет только то, что имеет существенное значение.
4. Не преувеличивайте собственных заслуг, то есть отделяйте их от результатов чужой деятельности.
5. Оценивайте то, что имеет значение, даже если многие результаты не имеют рыночной стоимости.
6. Действуйте прозрачно.
7. Подтверждайте полученные результаты фактами.



## Этапы анализа социального возврата на инвестиции

Процесс анализа SROI состоит из 6 этапов.

- Выбор объекта анализа и определение ключевых стейкхолдеров:

Задаются чёткие рамки анализа SROI. Определяются участники процесса оценки, организуется их участие.

- Составление карты результатов:

Совместно со стейкхолдерами разрабатывается карта результатов (или теория изменений), показывающая связи между вкладами (inputs) в проект или деятельность, его продуктами (outputs) и конечными результатами (outcomes).

- Подтверждение результатов и монетизация:

Собираются данные для подтверждения или опровержения достижения результатов, затем проводится подбор денежных эквивалентов результатов, не имеющих общепризнанной рыночной стоимости.

- Оценка воздействия:

Из анализа исключаются изменения, не являющиеся следствием анализируемого воздействия.

- Расчёт SROI:

Все положительные результаты проекта или деятельности в денежном эквиваленте суммируются, из них вычитаются все выявленные в процессе анализа отрицательные результаты. Итог сопоставляется с общей суммой инвестиций в проект или деятельность. Проводится анализ чувствительности построенной модели социального возврата на инвестиции к вариациям различных параметров.

- Отчёт, обсуждение и использование результатов:

Полученные результаты представляются стейкхолдерам для обсуждения, анализа и принятия решений о конкретных действиях на основании результатов оценки SROI. Проводится независимая верификация отчёта об оценке SROI. Принимается решение об использовании инструментов сбора данных о результатах проекта или деятельности в дальнейшем на постоянной основе, чтобы анализировать изменения SROI во времени и под воздействием новых факторов.

С уважением,  
Ирина Решта

При подготовке публикации использована статья Натальи Кошелевой [Социальный возврат на инвестиции | Азбука поддержки и развития общественных инициатив \(info345.ru\)](#)

Страница проекта: [Формирование экосистемы обучения и просвещения в области оценки в социальной сфере. | \(scisc.ru\)](#)

