

**Сбалансированная оценочная ведомость как инструмент отражения нематериального капитала компании**

*Мейланова Жанна Умахановна*

*аспирант*

*Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, Москва, Россия*

*E-mail: [janna\\_u@mail.ru](mailto:janna_u@mail.ru)*

**Введение**

В конце XX века были достигнуты впечатляющие результаты в гармонизации финансовой отчетности во всем мире. Однако в настоящее время многие исследователи, включая практиков в области отчетности, признают, что методики, разработанные для отражения традиционной экономики прошлого, не могут послужить основой для описания информационной экономики наших дней. Корпоративная отчетность в настоящее время претерпевает значительные изменения, которые связаны с новыми запросами внешних пользователей информации. Оценка традиционных материальных активов — зданий, оборудования и материалов — дополняется оценкой нефинансовых активов — человеческого капитала, экологического капитала, соглашений и партнерств, брендов и репутации.

В зарубежной практике корпоративной отчетности наблюдается рост числа попыток применения нефинансовых критериев в оценке деятельности компании. В связи с этим проблема поиска инструментов отражения нефинансовых показателей в отчетности компаний становится особенно актуальной.

В современном обществе основным ресурсом становится нематериальный капитал, который понимается достаточно широко, и не соответствует какому-либо бухгалтерскому определению нематериальных активов. Основная составляющая нематериального капитала - это знания, способности (компетенции) сотрудников и возможности в овладении новыми компетенциями.

Возрастающий интерес к нематериальному капиталу на уровне принятия решений, как внутренних, так и формируемых на базе внешней отчетности, естественным образом побуждает отражать тенденции изменения нематериального капитала в корпоративной отчетности. «Если компания инвестирует в новые перспективы, ее успех (или неудача) не может быть оценен в течение краткосрочного периода при помощи традиционной финансовой модели бухгалтерской отчетности. Эта финансовая модель, разработанная для торговых компаний и корпораций индустриальной эпохи, оценивает события прошлого, но не результаты вложений в возможности, которые создадут стоимость в будущем» [1, С 23].

**Методы**

В ходе исследования нами был проведен сравнительный анализ применяемых на практике учетно-аналитических инструментов, позволяющих отражать нефинансовые показатели деятельности компаний.

Финансовые показатели отражают фактические результаты деятельности с некоторым запозданием. Прогнозные оценки будущей прибыли компании, основанные на экстраполяции текущей прибыли или ее динамики в прошлом, как показывает зарубежный и отечественный опыт, не являются надежными и не получают основательные статистические подтверждения. В то же время, нефинансовые показатели с опережением отражают динамику финансовых показателей, правда, часто через сложную и не вполне очевидную цепочку причинно-следственных связей. Обычно повышение качества производимой продукции влияет на удовлетворение запросов потребителей, увеличение рыночной доли компании. Инвестор, узнав о росте качества продуктов фирмы, начинает обоснованно ожидать, что этот факт благоприятно отразится на ее прибыли. В результате стоимость компании должна возрасти относительно стоимости других фирм, у которых на сегодняшний день прибыль может

быть и выше, но перспективы роста стоимости более проблематичны из-за худшего качества продукции. Сегодня в зарубежной практике общепризнанным становится тезис о том, что использование нефинансовых критериев - это попытки добиться прогресса на важных этапах, ведущих к успеху компании.

Основной финансовый показатель - текущая прибыль, перестает быть единственным и самым важным индикатором для определения возможностей дальнейшего развития, в том числе и для определения цены акций.

При оценке перспектив компании важны и финансовые и нефинансовые показатели в определенной, хорошо продуманной комбинации. Системы показателей должны разрабатываться на основании как внутренней информации (например, объем отгрузок или мотивация работников), так и внешней (например, доля рынка).

### **Результаты**

В результате исследования мы пришли к выводу о том, что наиболее адекватной формой отражения информации о нематериальном капитале и ресурсах, способных создавать стоимость является на сегодняшний день сбалансированная оценочная ведомость (balanced scorecard).

Впервые сбалансированная оценочная ведомость была представлена Робертом Капланом и Дейвидом Нортоном в 90-е годы прошлого века. За довольно короткий срок, предложенный указанными авторами подход к измерению реализации корпоративной стратегии, превратился в эффективный практический инструмент, который в настоящее время активно используется крупнейшими компаниями мира.

Сбалансированная система показателей, связанных по принципу «причина – следствие», описывает развитие стратегии компании: каким образом инвестиции в обучение персонала, информационные технологии, инновационные продукты и услуги в конечном итоге способствуют улучшению финансовых показателей.

Концепция сбалансированной оценочной ведомости приближает организации к новой парадигме оценки результатов деятельности, суть которой состоит в интеграции главных нефинансовых показателей с финансовыми. Современные информационные технологии позволяют компаниям расширять диапазон представляемых показателей результатов деятельности, устанавливать и анализировать взаимосвязи между ними.

### **Литература**

1. Каплан Р., Нортон Д. Сбалансированная система показателей. М., 2005. С.23
2. Николаева О.Е., Алексеева О.В. Стратегический управленческий учет. М.: УРСС, 2003.
3. Санникова И.Н. (2005) Роль корпоративной отчетности в формировании обучающей среды организации // Проблемы современной экономики, N 3(15).
4. [www.globalreporting.org](http://www.globalreporting.org) (Глобальная инициатива по отчетности (GRI))