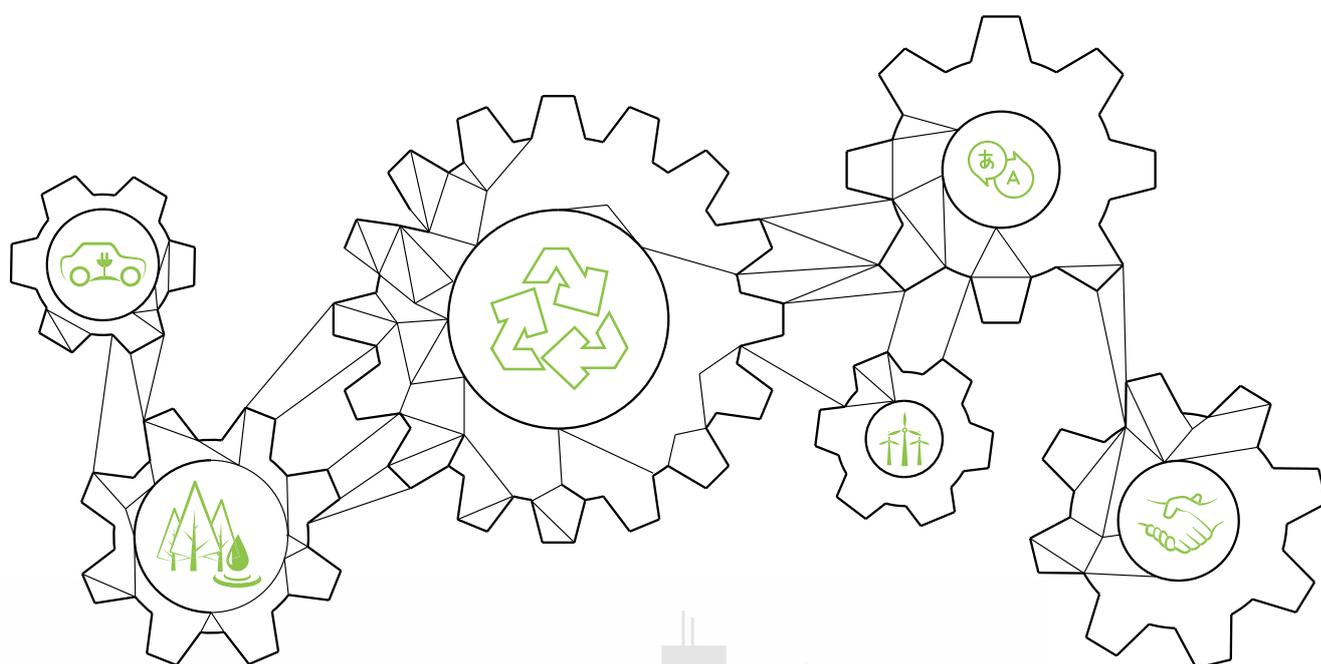


ЦЕНТР МЕЖДУНАРОДНЫХ
И СРАВНИТЕЛЬНО-ПРАВОВЫХ
ИССЛЕДОВАНИЙ

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ПУБЛИЧНОЙ НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ В ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВАХ



Москва 2020

О ЦЕНТРЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ И СРАВНИТЕЛЬНО-ПРАВОВЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ

Центр международных и сравнительно-правовых исследований – некоммерческая неправительственная организация, специализирующаяся на исследовании значимых для Российской Федерации вопросов права.

Проводя комплексные практико-ориентированные исследования и обсуждения с привлечением ведущих российских и иностранных экспертов – специалистов из разных отраслей знаний, Центр способствует диалогу власти, бизнеса и экспертного сообщества и реализует проекты, направленные на популяризацию изучения международного права.

Центр оказывает экспертную поддержку российским делегациям в международных организациях (ISA, UNIDROIT и др.), в качестве наблюдателя принимает участие в работе UNCITRAL.

Также Центр является организатором ежегодной премии для молодых юристов за лучшую научную работу «Международное право в XXI веке», проводит Летнюю Школу по международному публичному праву для граждан России и других государств – участников СНГ с привлечением ведущих мировых специалистов в области международного права.

Постоянно пополняемая библиотека Центра предоставляет доступ к классическим и современным печатным изданиям по международному публичному и частному праву, сравнительному правоведению на различных языках, а также к иностранным и российским электронным правовым базам.

Центр – это пространство знаний, компетенций и диалога по вопросам права.

Кадашёвская набережная, д.14, к.3
Москва, Россия, 119017

+7 495 640-65-65
info@iclrc.ru www.iclrc.ru

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	4
Выводы	5
Регулирование публичной нефинансовой отчётности в иностранных государствах	6
1. Бразилия	6
2. Европейский союз	6
3. Германия	7
4. Индия	8
5. Китай	8
6. США	9
7. ЮАР	11
Приложение. Сводная информация о регулировании нефинансовой отчётности	12
1. Бразилия	12
2. Европейский союз	13
3. Германия	15
4. Индия	18
5. Китай	21
6. США	30
7. ЮАР	32

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время вопросы устойчивого развития, экологической и социальной ответственности бизнеса всё чаще находят отражение в повестке международных форумов, стратегиях развития государств. Реализация таких стратегий и достижение устанавливаемых показателей, однако, в конечном счёте зависят от действий конкретных компаний.

В этой связи государства, а также международные правительственные и неправительственные организации активно разрабатывают стандарты публичной нефинансовой отчётности, предоставление или публикация которой, в зависимости от юрисдикции, может быть обязательной или факультативной. Часто предоставление такой отчётности может являться критерием для получения права на льготы или условием для размещения ценных бумаг на бирже.

Целью данного исследования являлся анализ подходов отдельных государств к регулированию публичной нефинансовой отчётности. В частности, в исследовании рассматриваются вопросы: (i) является ли подача нефинансовой отчётности обязательной; (ii) на какие субъекты экономической деятельности распространяются требования по раскрытию отчётности; (iii) какая информация подлежит раскрытию; (iv) каков порядок раскрытия информации; (v) предусматриваются ли стимулы к раскрытию информации или санкции за невыполнение требований по предоставлению отчётности. Предметом изучения стали законодательства четырёх стран БРИКС (Бразилии, Индии, Китая и ЮАР), а также США, ЕС и отдельно Германии.

Центр международных и сравнительно-правовых исследований выражает благодарность Марату Абзалову, Дарье Булаевой, Максиму Губареву, Барти Ламбе, Карлосу Норонье, Маурисио Пачеко и Алексею Петренко, принявшим участие в подготовке данного исследования в качестве экспертов.

ВЫВОДЫ

1. Юрисдикции, рассмотренные в рамках данного исследования (Бразилия, Германия, ЕС, Индия, Китай, США и ЮАР), используют различные подходы к регулированию публичной нефинансовой отчётности.
2. Требования к нефинансовой отчётности в данных странах устанавливаются как на уровне законодательства, так и на уровне частных стандартов. При этом использование частных стандартов характерно для всех рассмотренных стран.
3. В ходе исследования были выявлены следующие подходы к регулированию публичной нефинансовой отчётности:
 - законодательством закрепляется обязательство по раскрытию информации и определяется круг компаний, а также объём информации, подлежащей раскрытию (ЕС, Германия, Индия) **(пп. 10-22 Аналитической справки);**
 - обязательство закреплено законодательно, но круг компаний и информация, подлежащая раскрытию, не установлены и определяются в каждом случае отдельно (США) **(пп. 28-34 Аналитической справки);**
 - обязательство закреплено законодательно, но конкретных требований к содержанию отчётности нет (Бразилия) **(пп. 5-9 Аналитической справки);**
 - раскрытие нефинансовой информации обязательно исключительно для целей размещения акций на фондовой бирже этой страны (ЮАР) **(пп. 35-38 Аналитической справки);**
 - отдельно закреплено обязательство в отношении раскрытия информации в сфере защиты окружающей среды, и отдельно существуют обязательства по раскрытию нефинансовой информации только для целей размещения акций на фондовой бирже (Китай) **(пп. 23-27 Аналитической справки).**
4. Во всех рассмотренных странах независимая аудиторская проверка либо не закреплена вовсе, либо носит обязательный характер с очень ограниченным охватом предмета такой проверки. Например, в ЕС и Германии единственное, что требуется проверить – это сам факт наличия такого рода отчётности, а не её содержание. **(пп. 14, 18 Аналитической справки).**

РЕГУЛИРОВАНИЕ ПУБЛИЧНОЙ НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ В ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВАХ

1. БРАЗИЛИЯ

5. В Бразилии принято централизованное законодательство в отношении правил о нефинансовой отчётности. Соответствующие требования закреплены как законами, так и подзаконными актами.
6. Обязательство по публичному раскрытию нефинансовой информации распространяется только на публичные компании, организации с государственным участием, а также их аффилированные компании. Эти компании обязаны ежегодно предоставлять отчётность по устойчивому развитию.
7. Законодательство Бразилии не содержит прямых отсылок к частным либо иным стандартам. Тем не менее такие правила применяются на практике, в том числе и для целей листинга. К примеру, применяется Global Reporting Initiative – GRI¹. Бразилия занимает третье место в мире по числу компаний, использующих в своей отчётности указанные стандарты².
8. Прокурор может обратиться в суд за принуждением компаний, обязанных представлять нефинансовую отчётность, раскрывать её через иск в общественном интересе³.
9. Обязательного независимого аудита не предусмотрено.

2. ЕВРОПЕЙСКИЙ СОЮЗ

10. С 2014 г. в ЕС действует Директива 2014/95/EU, устанавливающая обязательства отдельных организаций по предоставлению нефинансовой отчётности⁴. Закреплённые в этой директиве правила не применяются напрямую к организациям на территории ЕС. Эти правила действуют в той мере, в какой страны – члены ЕС имплементировали их в своё национальное законодательство. Следовательно, при определении общего набора обязательств по предоставлению нефинансовой отчётности необходимо учитывать как

¹ Global Reporting Initiative – GRI: независимая международная организация, разрабатывающая стандарты корпоративной отчётности по вопросам устойчивого развития и социальной ответственности.

² Global Reporting Initiative, Relatórios no Brasil. URL: <https://www.globalreporting.org/information/about-gri/regional-hubs/focal-point-brazil/Pages/default.aspx>.

³ Federal Law 7.347/85, art. IV. См., например: Superior Court of Justice. Precedent n. 601.

⁴ DIRECTIVE 2014/95/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 22 October 2014 amending Directive 2013/34/EU as regards disclosure of non-financial and diversity information by certain large undertakings and groups (далее – «Директива ЕС о нефинансовой отчётности»). URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32014L0095>.

правила, установленные на уровне ЕС, так и правила, которые действуют в странах – членах ЕС.

11. Вместе с тем Директива 2014/95/EU не оставляет странам – членам ЕС большого простора для установления своих правил, существенным образом отличных от правил других стран ЕС. Свобода усмотрения оставлена только в отношении ответственности за нераскрытие информации и права устанавливать исключения из применимости обязательства по раскрытию информации, если такое раскрытие приведёт к ущербу коммерческим интересам организации.
12. Регулирование ЕС не содержит отсылок к конкретным международным либо общеевропейским стандартам, но допускает их применение, наряду с частными национальными.
13. Действуя согласно Директиве 2014/95/EU, Европейская комиссия приняла руководства по нефинансовой отчётности. Они не обладают обязательной юридической силой и касаются ограниченного круга вопросов (окружающая среда, социальная активность и воздействие на климат).
14. Страны – члены ЕС обязаны закреплять в национальном регулировании необходимость проводить аудиторскую проверку нефинансовой отчётности организаций государственными органами либо частными лицами. Однако такая проверка должна ограничиваться только удостоверением предоставления соответствующей информации в отчётности организации⁵. Обязательная независимая проверка отчётности также может устанавливаться законодательством членов ЕС⁶.

3. ГЕРМАНИЯ

15. Действующее законодательство Германии о предоставлении нефинансовой отчётности было принято во исполнение Директивы 2014/95/EU. Страны – члены ЕС должны были имплементировать её к концу 2016 г., однако Германия сделала это позже, приняв поправки в свой Торговый кодекс, а также в несколько связанных законов только в апреле 2017 г.
16. В своих правилах Германия заимствует (с небольшими уточнениями) из Директивы 2014/95/EU критерии обязательности требования по предоставлению нефинансовой отчётности. Например, к организациям с обязательной нефинансовой отчётностью она не относит общественно значимые организации как отдельную категорию. Действие рассматриваемых правил распространяется только на акционерные общества, кредитные организации и страховые компании, удовлетворяющие определённым критериям. В развитие правил ЕС законодательство Германии также устанавливает ответственность за невыполнение этих требований в виде лишения свободы либо штрафа.
17. Регулирование Германии не содержит отсылок к конкретным международным либо общеевропейским стандартам, но допускает их применение, наряду с частными национальными.

⁵ Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 1(1), вводящая ст. 19а, п. 5.

⁶ Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 1(1), вводящая ст. 19а, п. 6.

18. При предоставлении обязательной нефинансовой отчётности организации обязаны проводить аудиторскую проверку. Однако такая проверка должна ограничиваться только удостоверением предоставления соответствующей информации в отчётности организации⁷.

4. ИНДИЯ

19. Публичное раскрытие нефинансовой информации в Индии предусматривается для ограниченного круга компаний. Обязательность раскрытия информации, однако, зависит от размера активов компании, её прибыли или оборота, а также от того, размещены ли ценные бумаги компании на бирже. Отчётность затрагивает вопросы социальной, экологической и экономической ответственности бизнеса.
20. Существующее регулирование не только устанавливает обязательство по раскрытию информации для отдельных компаний, но и определяет соответствующие процедуры и ответственность за неправомерные действия, связанные с нефинансовой отчётностью. Тем не менее регулирование ссылается и на Национальные добровольные руководства по социальной, экологической и экономической ответственности бизнеса (NVGs)⁸, по сути интегрируя добровольные нормы в общее регулирование вопросов публичной нефинансовой отчётности. Компании в своей отчётности также могут ссылаться на иные частные стандарты социальной, экологической и экономической ответственности бизнеса. NVGs, в свою очередь, имеет отсылки к международным стандартам.
21. Существующее регулирование не требует проведения независимого аудита нефинансовой отчётности. Однако в самой форме отчётности компания должна ответить на вопрос, проводилась ли независимая оценка функционирования политики компании в сфере социальной, экологической и экономической ответственности.
22. На фондовые биржи возложена ответственность по мониторингу точности и адекватности раскрываемой информации. О результатах проверок биржа должна докладывать Совету по ценным бумагам и биржам Индии⁹. Как часть аудита по финансовой отчётности должен осуществляться аудит выполнения обязательства компании по расходу на цели социальной ответственности: 2% от средней (по показателям предыдущих трёх лет) чистой прибыли компании¹⁰.

5. КИТАЙ

23. В Китае отсутствует специальное регулирование публичной нефинансовой отчётности. В то же время существует ряд отдельных норм, обязывающих компании представлять

⁷ Handelsgesetzbuch Gesetz vom 10.05.1897 (RGL. I S. 219). URL: <https://www.gesetze-im-internet.de/hgb/index.html>, п. 2 ст. 317 [далее – «Торговый кодекс ФРГ»].

⁸ National Voluntary Guidelines on Social, Environmental and Economic Responsibilities of Business, 2018. URL: https://www.mca.gov.in/Ministry/pdf/DraftNationalGuidelines2018_20062018.pdf.

⁹ Regulation 97 of Securities and Exchange Board of India (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations, 2015 [последние изменения – 26.12.2019]. URL: <https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/dec-2019/securities-and-exchange-board-of-india-listing-obligations-and-disclosure-requirements-regulations-2015-last-amended-on-december-26-2019-37269.html#tir6>.

¹⁰ Companies Act, статьи 134, 135. URL: <https://www.mca.gov.in/Ministry/pdf/CompaniesAct2013.pdf>.

отчётность, связанную с охраной окружающей среды. Также существует ряд стандартов и руководств отдельных институтов (Комиссия Китая по регулированию ценных бумаг (CSRC), Китайская банковская ассоциация (CBA), Национальное агентство защиты окружающей среды, Шэньчжэньская биржа (SZSE) и Шанхайская биржа (SSE)), которые распространяются на отдельные категории компаний, например, для целей регистрации на бирже. Так, SZSE и SSE обязывают компании раскрывать информацию о социальной ответственности бизнеса.

24. Кроме того, существует ряд национальных стандартов социальной ответственности бизнеса, принятых в 2015 г. Общим управлением КНР по надзору за качеством, инспекциям и карантину (AQSIQ) совместно с Национальным комитетом стандартов (например, Руководство по социальной ответственности (GT/B 36000-2015), Руководство по отчётности о социальной ответственности (GT/B 36001-2015) и Руководство по классификации степени соответствия стандартам социальной ответственности (GT/B 36002-2015)). Данные стандарты призваны помочь компаниям в раскрытии информации, однако не являются обязательными.
25. Национальное регулирование не содержит отсылок к международным стандартам. Стандарт ISO 26000:2010 упоминается лишь в необязательных для исполнения Руководстве по социальной ответственности, а также в системе менеджмента CSC9000T, разработанной для текстильной и швейной промышленности. На практике компании, которые публикуют нефинансовую отчётность в добровольном порядке, ссылаются на принципы и стандарты, закреплённые в United Nations Global Compact, OECD Guidelines for Multinational Enterprises, ISO 26000 и GRI (G3/G4).
26. Требование по независимому аудиту отчётов компаний существует лишь в связи с надзором за охраной окружающей среды для компаний, чьи ценные бумаги размещены на биржах.
27. Руководящие принципы по усилению надзора за охраной окружающей среды и управлению компаниями, зарегистрированными на биржах, 2008 г. строго предписывают региональным департаментам по охране окружающей среды внедрять систему экологического аудита для зарегистрированных на бирже компаний, выполнять работу по проведению экологических проверок таких компаний в пределах своей юрисдикции¹¹.

6. США

28. В США отсутствует специальное законодательство, регулирующее раскрытие нефинансовой отчётности. Отдельные элементы регулирования, касающиеся обязательного раскрытия нефинансовой отчётности, для публичных компаний предусмотрены Регламентом S-K¹², принятым в соответствии с Законом о торговле ценными бумагами 1934 г.
29. Так, в соответствии с пунктом 101(c)(1)(xii) Регламента S-K, публичные компании должны раскрыть информацию, касающуюся существенных обстоятельств, связанных с деятельностью компании. Понятие «существенности» получило своё толкование в ряде

¹¹ Руководящие принципы по усилению надзора за охраной окружающей среды и управлению компаниями, зарегистрированными на биржах, Часть 1, параграф 4.

¹² Является частью Code of Federal Regulation (CFR), Title 17, Regulation S-K.

судебных актов¹³, где Верховный суд США постановил, что существенной является та информация, которая необходима любому инвестору для принятия взвешенного инвестиционного решения, касающегося не только голосования по определённым вопросам деятельности общества, но также решения о покупке и продаже акций публичного общества.

30. В одном из последних Релизов¹⁴ Комиссия по ценным бумагам (SEC)¹⁵ и биржам ещё раз подтвердила критерий существенности раскрываемой информации для каждой конкретной компании с целью надлежащего информирования инвесторов. Между тем такой подход создаёт большую неопределённость в отношении объёма раскрываемой информации и повышает риски публичных компаний в отношении привлечения их к ответственности за нераскрытие существенной, по мнению инвесторов, информации.
31. На объём раскрываемой публичной компанией информации оказывают сильное влияние акционеры компаний, в частности, институциональные инвесторы. Используя предусмотренное CFR § 240.14a-8 право выступить с предложением о раскрытии определённой нефинансовой информации в отчёте компании, они стимулируют публичные компании к дополнительному раскрытию важных факторов.
32. Для составления нефинансовой отчётности публичные компании используют критерии, выработанные Sustainability Accounting Standards Board (SASB)¹⁶, Global Reporting Institute (GRI)¹⁷, Climate Disclosure Standards Board (CDSB)¹⁸ и другими организациями.
33. Раскрытие информации происходит посредством направления обязательного отчёта компании в Комиссию по ценным бумагам и биржам. Также по решению компании возможно раскрытие дополнительной нефинансовой отчётности на её сайте.
34. Для добровольного раскрытия информации законодательство не предусматривает определённых критериев, компании пользуются критериями и стандартами, выработанными международными организациями.

¹³ TSC Industries, Inc. v. Northway, Inc., 426 U.S. 438 (1976); Basic, Inc. v. Levinson, 485 U.S. 224 (1988).

¹⁴ Business and Financial Disclosure Required by Regulation S-K, Securities Act, Release No. 10,064, Exchange Act Release No. 77,599, 81 Fed. Reg. 23,916 (proposed Apr. 13, 2016). Релизы SEC представляют собой коммуникации с участниками рынка ценных бумаг, в которых SEC отвечает на вопросы участников рынка, а также предлагает высказать мнения по определённым в релизе вопросам.

¹⁵ Агентство правительства США, является главным органом, осуществляющим функции надзора и регулирования американского рынка ценных бумаг.

¹⁶ SASB – американская некоммерческая организация по разработке стандартов. Система SASB для добровольной отчётности была смоделирована по образцу стандартов финансовой отчётности и раскрытия информации, изданных Советом по стандартам финансового учёта (FASB). Система SASB предназначена для того, чтобы позволить американским компаниям раскрывать информацию в своих отчётах в SEC по вопросам устойчивого развития, которые являются существенными для их бизнеса.

¹⁷ Глобальная организация, основанная в 1997 году и действующая в настоящее время в Нидерландах в качестве филиала Организации Объединённых Наций. Её последнее поколение руководящих принципов отчётности по устойчивому развитию, “G4”, стало ведущим стандартом во всём мире для компаний, выпускающих добровольные отчёты по устойчивому развитию.

¹⁸ CDSB является некоммерческой организацией, работающей над предоставлением существенной информации для инвесторов и финансовых рынков посредством интеграции информации, связанной с изменением климата, в основную финансовую отчётность.

7. ЮАР

35. ЮАР не имеет единого законодательства о публичной нефинансовой отчётности.
36. К применимым частным стандартам относится Кодекс корпоративного управления Кинг IV (подготовлен 1 ноября 2016 г. Институтом руководителей Южной Африки и Комитетом Кинга Южной Африки). Однако предписания этого кодекса не являются юридически обязательными¹⁹. Согласно Кодексу, рекомендуется публиковать комплексную отчётность, содержащую сведения нефинансового характера²⁰. Авторы Кодекса рекомендуют при подготовке комплексной отчётности ориентироваться на документ International IR Network, разработанный Международным советом по комплексной отчётности²¹. Такую же рекомендацию даёт Комитет Южной Африки по комплексной отчётности в своих указаниях рекомендательного характера²².
37. Отчётность в соответствии с Кодексом Кинг IV основана на принципе «применяй и объясняй»: руководящие органы компании должны не только указать применённые в управлении компании принципы, но и объяснить, как это помогает компании достичь цели надлежащего корпоративного управления²³. Для компаний, размещающих акции на Йоханнесбургской фондовой бирже, предоставление отчётности в соответствии с Кодексом Кинг IV является обязательным²⁴.
38. Кодекс Кинг IV предусматривает заверение отчётности Аудиторским комитетом²⁵ компании²⁶.

¹⁹ См. подраздел «Юридический статус Кинг IV», раздел «Применение и раскрытие Кинг IV» Кодекса корпоративного управления Кинг IV, стр. 35. URL: https://cdn.ymaws.com/www.iodsa.co.za/resource/collection/684B68A7-B768-465C-8214-E3A007F15A5A/loDSA_King_IV_Report_-_WebVersion.pdf.

²⁰ См. «Рекомендуемые практики» (recommended practice) Кодекса корпоративного управления Кинг IV, рекомендации 12 и 15, стр. 48.

²¹ Международный совет по комплексной отчётности (International Integrated Reporting Council) – международная неправительственная организация, объединяющая специалистов в области комплексной отчётности и разрабатывающая рекомендации по её составлению. International IR Network включает в себя описание основных принципов разработки комплексной отчётности, таких как стратегический фокус и ориентация на будущее, существенность, краткость и т.д., а также ключевые элементы содержания отчётности, например, обзор организации предприятия и внешняя среда, структура управления, бизнес-модель, риски и возможности и т.д. URL: <http://integratedreportingsa.org/ircsa/wp-content/uploads/2017/05/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>.

²² Integrated Reporting Committee of South Africa. URL: <http://integratedreportingsa.org/integrated-reporting/guidance/>.

²³ Кодекс корпоративного управления Кинг IV, стр. 7.

²⁴ JSE Limited Listings Requirements, Правило 7F5. URL: <https://www.jse.co.za/content/JSERulesPoliciesandRegulationItems/JSE%20Listings%20Requirements.pdf>.

²⁵ Согласно ст. 94 Закона о Компаниях Аудиторский комитет компании должен состоять из не менее трёх членов – директоров компании, не участвовавших в повседневном управлении компании в течение последних трёх финансовых лет, не являющихся штатным работником компании в течение последних трёх финансовых лет и не являющихся существенным поставщиком или заказчиком компании.

²⁶ Кодекс корпоративного управления Кинг IV, стр. 32.

ПРИЛОЖЕНИЕ. СВОДНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О РЕГУЛИРОВАНИИ НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. БРАЗИЛИЯ

Применимое законодательство (дата принятия, дата вступления в силу)	Обязательное / добровольное раскрытие информации	На какие организации распространяется требование	Какая информация раскрывается	Порядок раскрытия информации	Стимулы для раскрытия информации	Ответственность за нераскрытие информации
<p>Federal Law 13.303/16 (30 июня 2016 г.; 30 июня 2016 г.).</p> <p>Federal Decree 8.945/16 (27 декабря 2016 г.; 27 декабря 2016 г.).</p>	Обязательное ²⁷ .	<p>Публичные компании, компании с государственным участием и аффилированные компании.</p> <p>Публичные компании определяются как организации, обладающие гражданско-правовой правосубъектностью, правом владения собственным имуществом, которые создаются по закону для осуществления экономической деятельности, связанной с функционированием государства²⁸.</p> <p>Компании с государственным участием определяются как организации, обладающие гражданско-правовой правосубъектностью, которые создаются по закону в форме акционерного общества для осуществления экономической деятельности. Большинство акций принадлежит государству или государственным организациям²⁹.</p>	<p>Конкретные критерии не указываются. Но активно используются частные стандарты (например, GRI).</p>	Не указан.	Не указаны.	<p>Предусмотрена возможность принудить компанию к раскрытию нефинансовой отчётности через прокуратуру.</p>

²⁷ Federal Law 13.303/16, art. 8, IX; Federal Decree 8.945 / 16, Art. 13, IX.

²⁸ Decree-Law n. 200/67, art. 5, II.

²⁹ Decree-Law n. 200/67, art. 5, III.

2. ЕВРОПЕЙСКИЙ СОЮЗ

Применимое законодательство (дата принятия, дата вступления в силу)	Обязательное / добровольное раскрытие информации	На какие организации распространяется требование	Какая информация раскрывается	Порядок раскрытия информации	Стимулы для раскрытия информации	Ответственность за нераскрытие информации
Директива 2014/95/EU, вносящая изменения в Директиву 2013/34/EU (22 октября 2014 г., 6 декабря 2014 г., члены ЕС должны были имплементировать к 6 декабря 2016 г.) ³⁰ .	Обязательное ³¹ .	<p>Организации, в том числе материнские компании:</p> <ul style="list-style-type: none"> • крупные, • общественно значимые и • имеющие более чем 500 сотрудников в среднем за прошедший финансовый год (для материнских компаний – совокупно)³². <p>Общественно значимые организации:</p> <ul style="list-style-type: none"> • организации, действующие по праву члена ЕС и чьи ценные бумаги допущены к обращению на организованных торгах любого члена ЕС; • кредитные учреждения; • страховые компании; • учреждения, обозначенные членами ЕС как общественно значимые организации из-за их существенной общественной важности по причине природы их бизнеса, размера или числа их сотрудников³³. 	<p>Общий критерий:</p> <p>раскрывается информация, необходимая для понимания уровня развития, производительности и положения организации, а также для оценки влияния её деятельности, как минимум, в следующих сферах:</p> <ul style="list-style-type: none"> • окружающая среда; • социальная сфера; • трудоустройство; • соблюдение прав человека; • антикоррупционная деятельность³⁶. <p>Нефинансовая отчётность должна содержать следующую информацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> • краткое описание бизнес-модели организации; • описание политики организации в отношении описываемых факторов, включая проведённую предварительную комплексную оценку мероприятий; • результат осуществления этой политики; 	<p>Применяются рекомендательные руководства Европейской комиссии в отношении:</p> <ul style="list-style-type: none"> • окружающей среды и социальной активности (2017 г.); • воздействия на климат (2019 г.)⁴⁰. <p>Допускается руководствоваться национальными, европейскими или международными стандартами при указании применённого стандарта⁴¹.</p>	Не указаны.	<p>На уровне ЕС: не предусмотрена.</p> <p>На национальном уровне: члены ЕС должны предусмотреть ответственность за нераскрытие информации⁴².</p>

³⁰ Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 4-5.

³¹ Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 1(1), вводящая ст. 19а, п. 1.

³² Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 1(1), вводящая ст. 19а, п. 1.

³³ EU Directive 2006/43/EC on statutory audits of annual accounts and consolidated accounts, ст. 2, п. 13. URL: <https://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CONSLEG:2006L0043:20080321:EN:PDF>.

³⁴ Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 1(1), вводящая ст. 19а, п. 1.

⁴⁰ См. Европейская комиссия, Нефинансовая отчётность. URL: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/non-financial-reporting_en.

⁴¹ Директива ЕС о нефинансовой отчётности ст. 19а, п. 1.

⁴² DIRECTIVE 2013/34/EU OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 26 June 2013 on the annual financial statements, consolidated financial statements and related reports of certain types of undertakings, amending Directive 2006/43/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directives 78/660/EEC and 83/349/EEC (далее – «Директива ЕС о финансовой и иной отчётности»), ст. 51. URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A32013L0034>.

		<p>Организация считается крупной при выполнении двух критериев из трёх:</p> <ul style="list-style-type: none"> • итог балансового отчёта превышает 20 000 000 евро; • общий оборот превышает 40 000 000 евро; • среднее число работников за финансовый год превышает 250³⁴. <p>Дочерние предприятия не предоставляют отчётность, если она предоставлена материнской компанией и включает в себя информацию об этих дочерних компаниях³⁵.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • основные риски, вызываемые действиями организации, в отношении сфер, о которых необходимо публиковать отчётность; • нефинансовые ключевые параметры деятельности, относящиеся к конкретному виду деятельности организации³⁷; • описание политики личного равенства в применении к управляющим, главным и надзорным органам организации по таким критериям, как, например, возраст, пол, образование и профессиональный опыт, задачи такой политики, её имплементация и результаты за отчётный период³⁸. <p>Если в отношении одной из сфер организация не проводит определённую политику, она должна дать пояснения.</p> <p>Члены ЕС могут вводить правило, согласно которому организации будут вправе не раскрывать информацию, если раскрытие может привести к ущербу коммерческому положению организации, при условии, что её нераскрытие не навредит пониманию уровня развития, производительности и позиции организации, а также оценке влияния её деятельности³⁹.</p>			
--	--	--	---	--	--	--

³⁴ Директива ЕС о финансовой и иной отчётности, п. 4 ст. 3.

³⁵ Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 1(3), вводящая ст. 29а, п.п. 1, 3.

³⁷ Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 1(1), вводящая ст. 19а, п. 1.

³⁸ Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 1(2), вводящая п. 1(g) в ст. 20.

³⁹ Директива ЕС о нефинансовой отчётности, ст. 1(1), вводящая ст. 19а, п. 1.

3. ГЕРМАНИЯ

Применимое законодательство (дата принятия, дата вступления в силу)	Обязательное / добровольное раскрытие информации	На какие организации распространяется требование	Какая информация раскрывается	Порядок раскрытия информации	Стимулы для раскрытия информации	Ответственность за нераскрытие информации
Закон об усилении нефинансовой подотчётности предпринимателей и концернов в их отчётных документах (во исполнение Директивы ЕС о нефинансовой отчётности) ⁴³ (11 апреля 2017 г.; 19 апреля 2017 г. ⁴⁴).	Обязательное ⁴⁵ .	<p>Акционерные общества, кредитные учреждения и страховые компании, если⁴⁶:</p> <ul style="list-style-type: none"> два из трёх критериев выполнены: <ol style="list-style-type: none"> итог балансового отчёта организации превышает 20 000 000 евро; общий оборот организации превышает 40 000 000 евро; более 250 сотрудников работает в организации в среднем за год⁴⁷; ценные бумаги организации допущены к обращению на организованных торгах; более чем 500 сотрудников работает в организации в среднем за год. <p>Материнские компании при указанных выше условиях, а также в дополнение к двум последним критериям, если совокупно с дочерними компаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> итог балансового отчёта организации превышает 24 000 000 евро; общий оборот организации превышает 48 000 000 евро⁴⁸. 	<ul style="list-style-type: none"> Краткое описание бизнес-модели организации⁵⁰; воздействие на окружающую среду (например, выбросы парниковых газов, потребление воды, загрязнение воздуха, использование возобновляемых источников энергии или защита биологического разнообразия); активность в сфере труда (например, гендерное равенство сотрудников, условия труда, имплементация положений основных конвенций о труде Международной организации труда, соблюдение прав работников, социальный диалог, права профсоюзов, защита здоровья и охрана труда); активность в социальной сфере (например, диалог на местном или региональном уровне либо меры, предпринятые для закрепления или развития местных сообществ); обеспечение прав человека (например, предотвращение нарушений прав человека); 	При раскрытии допускается руководствоваться частными национальными, европейскими или международными стандартами с указанием применённого стандарта ⁵⁶ .	Не указаны.	Лишение свободы либо штраф ⁵⁷ .

⁴³ Gesetz zur Stärkung der nichtfinanziellen Berichterstattung der Unternehmen in ihren Lage- und Konzernlageberichten (CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz) vom 11. April 2017. URL: https://www.bgbl.de/xaver/bgbl/start.xav?startbk=Bundesanzeiger_BGBL#_bgbl_%2F%2F*%5B%40attr_id%3D%27bgbl117s0802.pdf%27%5D_1579172522552 (далее – «Федеральный закон ФРГ о нефинансовой отчётности»).

⁴⁴ За исключением ст. 2 и 4, вступивших в силу 1 января 2019 г. согласно ст. 12 Федерального закона ФРГ о нефинансовой отчётности. Далее ссылки даются на Торговый кодекс ФРГ.

⁴⁵ Торговый кодекс ФРГ, п. 1 ст. 289b.

⁴⁶ Торговый кодекс ФРГ, п. 1 ст. 289b.

⁴⁷ Торговый кодекс ФРГ, п. 3 ст. 267.

⁴⁸ Торговый кодекс ФРГ, п. 1 ст. 315b, п. 1 ст. 340i, п. 1 341j.

⁵⁰ Торговый кодекс ФРГ, п. 1 ст. 289c.

⁵⁶ Торговый кодекс ФРГ, ст. 289d.

⁵⁷ Торговый кодекс ФРГ, ст. 331, 334, 340n, 341n.

Из действия обязательства исключаются:

- акционерные общества, нефинансовая отчётность которых включена в отчётность материнских компаний;
- акционерные общества, чья нефинансовая отчётность соответствует правилам других членов ЕС и Европейского экономического пространства во исполнение Директивы ЕС о нефинансовой отчётности⁴⁹.

- борьба с коррупцией и взяточничеством (например, указание на существующие инструменты для борьбы)⁵¹.

Указанные выше аспекты предоставляются для понимания:

- деятельности компании;
- результатов деятельности компании;
- положения организации;
- оценки влияния её деятельности на указанные выше сферы⁵².

Кроме того, отчётность должна содержать информацию о:

- целях и задачах, а также подходах организации, включая положения для проведения предварительных комплексных проверок;
- результатах исполнения целей и задач, а также применения подходов организации;
- существенных рисках от деятельности организации, оказывающих воздействие на указанные выше сферы деятельности;
- существенных рисках, связанных с производимыми товарами и оказываемыми услугами, оказывающих воздействие на указанные выше сферы деятельности, в той мере, в какой включение такой информации в отчёт оправдано;
- значимых параметрах производительности;
- дополнительных аспектах, включая отсылки к ежегодным отчётам, в той мере, в какой это необходимо⁵³.

Если в отношении одного из указанных аспектов отсутствуют применимые подходы, организация должна указать на это в своей отчётности вместе с объяснением⁵⁴.

⁴⁹ Торговый кодекс ФРГ, п. 2 ст. 289b.

⁵¹ Торговый кодекс ФРГ, п. 1 ст. 289c.

⁵² Торговый кодекс ФРГ, п. 2 ст. 315c.

⁵³ Торговый кодекс ФРГ, п. 3 ст. 289b.

⁵⁴ Торговый кодекс ФРГ, п. 4 ст. 289b.

			<p>В исключительных случаях организация может не включать в свою отчётность информацию, если:</p>		
--	--	--	--	--	--

- её включение принесёт, по мнению представительных органов организации и с учётом предпринимательской деятельности, ущерб организации и
- невключение этой информации не повредит пониманию действительного положения и деятельности организации.

Если обстоятельства, приведшие к такому решению, отпали, организация обязана опубликовать соответствующие сведения в отчётности за следующий период⁵⁵.

⁵⁵ Торговый кодекс ФРГ, ст. 289е.

4. ИНДИЯ

Применимое законодательство (дата принятия, дата вступления в силу)	Обязательное / добровольное раскрытие информации	На какие организации распространяется требование	Какая информация раскрывается	Порядок раскрытия информации	Стимулы для раскрытия информации	Ответственность за нераскрытие информации
<p>Правила Совета по ценным бумагам и биржам Индии (Обязательства по размещению и требования к раскрытию информации) (LODR), Правило 34, часть 2, пункт (f)⁵⁸ (2 сентября 2015 г.; 2 сентября 2015 г., последние изменения – 10 января 2020 г.).</p> <p>Формат отчёта по ответственности бизнеса, CIR/CFD/CMD/10/2015 (4 ноября 2015 г.; 4 ноября 2015 г.)⁵⁹.</p>	Обязательное ⁶⁰ .	Топ-1000 компаний по размеру капитализации, зарегистрированных на бирже.	<ul style="list-style-type: none"> • Общая информация об организации (сфера деятельности, товар / услуги, рынки, прочее); • финансовая информация (оплаченная доля акционерного капитала; оборот; прибыль; общие расходы на меры социальной ответственности); • инициативы по осуществлению социальной ответственности, в т.ч. на уровне дочерних структур и поставщиков; • информация о социальной ответственности бизнеса (структура; управление; политики); • соответствует ли политика компании принципам, установленными в Национальном добровольном руководстве по социальной, природоохранной и экономической ответственности бизнеса (NVGs), или международным стандартам; • осуществлялся ли независимый аудит социальной и природоохранной ответственности; • причины несоответствия принципам NVGs; • информация по исполнению каждого из 9 принципов NVGs⁶¹. 	<p>Отчёт по ответственности бизнеса должен быть подан вместе с годовой финансовой отчётностью⁶³.</p> <p>Информация раскрывается по форме, установленной в Приложении 1 к «Формату отчёта по ответственности бизнеса».</p> <p>Приложение 2 содержит перечень принципов, который может быть использован для оценки соответствия компании нормам ответственности бизнеса⁶⁴.</p>	Не указаны.	<ul style="list-style-type: none"> • Общая ответственность, устанавливаемая регулированием рынка ценных бумаг; • дополнительная ответственность, включая (а) наложение штрафа, (б) приостановку торговли акциями компании на бирже, (в) заморозку прав группы учредителей ценных бумаг⁶⁵.

⁵⁸ Securities and Exchange Board of India (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations, 2015 [последние изменения – 10 января 2019 г.] (LODR). URL: <https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/jan-2020/securities-and-exchange-board-of-india-listing-obligations-and-disclosure-requirements-regulations-2015-last-amended-on-january-10-2020-37269.html>.

⁵⁹ SEBI Circular, Format for Business Responsibility Format, 4.11.2015, CIR/CFD/CMD/10/2015 (SEBI Circular, Format). URL: <https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/nov-2015/format-for-business-responsibility-report-brr-30954.html>.

⁶⁰ LODR, Правило 34, часть 2, пункт (f).

⁶¹ SEBI Circular, Format, Приложение I.

⁶³ LODR, Правило 34, часть 2, пункт (f).

⁶⁴ SEBI Circular, Format, Приложение I, Приложение II.

⁶⁵ LODR, Правило 98.

			Компании, которые подавали отчётность об устойчивом развитии иностранным регуляторам/акционерам на основании международно признанных форм отчётности, не должны готовить отдельный отчёт. Однако необходимо вместе с таким отчётом предоставить пояснения относительно формы отчёта и соотнести информацию, представленную в отчёте, с принципами NVGs ⁶² .			
	Добровольное ⁶⁶ .	Компании за пределами Топ-1000 и компании, размещающие свои специфические ценные бумаги на Бирже для малых и средних предприятий (SME Exchange).	Информация, аналогичная обязательному порядку раскрытия.	Аналогичный порядок раскрытия.	Не указаны.	Отсутствует.
Закон о компаниях 2013 г. (12 сентября 2013 г.; 12 сентября 2013 г., последние поправки – 31 июля 2019 г.) ⁶⁷ . Правила для компаний по социальной ответственности 2014 г. (1 апреля 2014 г.; 1 апреля 2014 г.) ⁶⁸ .	Обязательное.	Каждая зарегистрированная в Индии компания, включая дочерние структуры, а также филиалы иностранных компаний ⁶⁹ , у которых в течение предыдущего года: <ul style="list-style-type: none"> • чистая стоимость активов превышала 5 млрд INR, или • оборот превышал 10 млрд INR, или • чистая прибыль превышала 50 млн INR⁷⁰. 	Годовой отчёт по корпоративной социальной ответственности включает: <ul style="list-style-type: none"> • краткое описание политики социальной ответственности компании, включая обзор проектов и программ⁷¹; • состав Комитета компании по социальной ответственности; • среднюю чистую прибыль компании за предыдущие три финансовых года; • информацию о расходах на меры социальной ответственности в течение предыдущего финансового года (сумма потраченных средств, сумма ещё не потраченных средств); • объяснения причин, по которым компания не потратила на цели социальной ответственности обязательные 2%⁷² от средней (по показателям предыдущих трёх лет) чистой прибыли компании; 	Компания обязана основать при Совете директоров Комитет по социальной ответственности, состоящий из трёх или более директоров, один из которых должен быть независимым директором ⁷⁴ . Принимая во внимание рекомендации Комитета по социальной ответственности, Совет директоров	Не указаны.	Специальной ответственности за непредставление отчётности не предусмотрено. Однако за нарушение статьи 134 (3)(о) Закона о компаниях (раскрытие в отчёте Совета директоров содержания политики социальной ответственности) предусмотрен штраф 50 000-2,5 млн INR.

⁶² SEBI Circular, Format, параграф 4.

⁶⁶ LODR, Правило 34, часть 2, пункт (f).

⁶⁷ Companies Act 2013. URL: <https://www.mca.gov.in/Ministry/pdf/CompaniesAct2013.pdf>.

⁶⁸ The Companies (Corporate Social Responsibility Policy) Rules, 2014. URL: <http://ebook.mca.gov.in/Default.aspx?page=rules>.

⁶⁹ The Companies (Corporate Social Responsibility Policy) Rules, 2014, Правило 3. URL: <http://ebook.mca.gov.in/Default.aspx?page=rules>.

⁷⁰ Companies Act, статья 135 (1). URL: <http://ebook.mca.gov.in/Actpagedisplay.aspx?PAGENAME=17518>.

⁷¹ Сферы реализации программ социальной ответственности перечислены в [Schedule VII of the Companies Act](#), как указано в [Статье 135\(3\)\(а\) Закона о компаниях](#).

⁷² Companies Act, статья 135 (5).

⁷⁴ Companies Act, статья 135 (1).

			<ul style="list-style-type: none"> заявление Комитета компании по социальной ответственности, что исполнение и мониторинг политики социальной ответственности происходит в соответствии с целями и политикой компании⁷³. 	<p>принимает Политику компании по социальной ответственности и раскрывает содержание такой политики в своём отчёте⁷⁵, а также размещает отчёт на веб-сайте компании⁷⁶.</p>	<p>Должностные лица компании, ответственные за сокрытие информации, могут быть лишены свободы на срок до 3 лет или оштрафованы на 50 000 - 500 000 INR, либо подвергнуты обоим наказаниям⁷⁷.</p> <p>За нарушение обязательства потратить на цели социальной ответственности 2% от средней (по показателям предыдущих трёх лет) чистой прибыли компании и нарушение правила перечисления не потраченной за год суммы на счёт расходов на социальную ответственность следующего года возможна ответственность⁷⁸, аналогичная указанной выше⁷⁹.</p>
--	--	--	--	--	---

⁷³ The Companies (Corporate Social Responsibility Policy) Rules, 2014, Приложение, стр. 9. URL: https://www.mca.gov.in/Ministry/pdf/CompaniesActNotification2_2014.pdf.

⁷⁵ Companies Act, статья 134 (3)(o). URL: <http://ebook.mca.gov.in/Actpagedisplay.aspx?PAGENAME=17517>.

⁷⁶ Companies Act, статья 135 (2); The Companies (Corporate Social Responsibility Policy) Rules, 2014, Правило 9. URL: <http://ebook.mca.gov.in/Default.aspx?page=rules>.

⁷⁷ Companies Act, статья 134 (8).

⁷⁸ Companies Act, статья 135 (6).

⁷⁹ Companies Act, статья 135 (7).

5. КИТАЙ

Применимое законодательство (дата принятия, дата вступления в силу)	Обязательное / добровольное раскрытие информации	На какие организации распространяется требование	Какая информация раскрывается	Порядок раскрытия информации	Стимулы для раскрытия информации	Ответственность за нераскрытие информации
Закон о раскрытии информации о защите окружающей среды ⁸⁰ (8 февраля 2007 г.; 1 мая 2008 г.).	Обязательное ⁸¹ .	Предприятия-загрязнители с выбросами сильных загрязняющих веществ, превышающими национальные или местные нормы выбросов, или общими выбросами загрязняющих веществ, превышающими общие показатели контроля выбросов, утверждённые местным народным правительством ⁸² .	<ul style="list-style-type: none"> • Название, адрес и законный представитель предприятия; • название основных загрязнителей, пути выброса, концентрация выбросов и общий объём, превышающий стандарты; • информация о строительстве и эксплуатации природоохранных объектов; • план ликвидации загрязнений окружающей среды в чрезвычайных ситуациях. <p>Предприятие не может отказывать в раскрытии данной информации под предлогом сохранения коммерческой тайны.</p>	Публикация информации в местных средствах массовой информации в течение 30 дней после объявления департаментом охраны окружающей среды списка предприятий-загрязнителей ⁸³ .	Не указаны.	Штраф в размере до 100 000 юаней ⁸⁴ .
	Добровольное ⁸⁵ .	Все предприятия.	<ul style="list-style-type: none"> • Политика предприятия в области охраны окружающей среды, ежегодные цели и эффективность в области охраны окружающей среды; • общее годовое потребление ресурсов предприятием; • инвестиции в охрану окружающей среды и развитие технологий защиты окружающей среды; • тип, количество, концентрация и местонахождение сброса загрязняющих веществ; • информация о строительстве и эксплуатации природоохранных объектов; 	Раскрытие информации для общественности через средства массовой информации, Интернет или иным способом, или путём публикации своих ежегодных экологических отчётов ⁸⁷ .	За раскрытие информации Отдел охраны окружающей среды может предоставить следующие награды: <ul style="list-style-type: none"> • общественное признание в крупных местных средствах массовой информации; 	Не указана.

⁸⁰ Environmental Information Disclosure Act 2007. URL: http://www.gov.cn/flfg/2007-04/20/content_589673.htm.

⁸¹ Ст. 20.

⁸² Ст. 11(13).

⁸³ Ст. 21.

⁸⁴ Ст. 28.

⁸⁵ Ст. 19.

⁸⁷ Ст. 22.

			<ul style="list-style-type: none"> • информация о переработке отходов, полученных в процессе осуществления производственной деятельности; • добровольные соглашения с департаментами охраны окружающей среды для улучшения отношения к окружающей среде; • осуществление социальной ответственности предприятий; • другая экологическая информация, добровольно раскрываемая предприятиями⁸⁶. 		<ul style="list-style-type: none"> • статус особого приоритет охраны окружающей среды при финансировании проектов; • приоритетная рекомендация в качестве «демонстрационного проекта чистого производства» для целей предоставления финансовых субсидий; • иные меры стимулирования, предписанные государством⁸⁸. 	
<p>Меры по раскрытию экологической информации предприятий и учреждений⁸⁹ (15 декабря 2014 г.; 1 января 2015 г.).</p>	Обязательное ⁹⁰ .	<p>Компании, включённые в список основных источников выброса загрязняющих веществ⁹¹:</p> <ul style="list-style-type: none"> • предприятия, определённые Отделом охраны окружающей среды народного правительства на уровне города или на уровне района; • химические, фармацевтические, биологические ключевые лаборатории уровня провинции и выше, больницы второго уровня и централизованные подразделения по устранению загрязнителей, которые вызвали широкую социальную озабоченность или могут оказывать значительное воздействие на окружающую среду; 	<ul style="list-style-type: none"> • Основная информация, в том числе название подразделения, код организации, юридический представитель, адрес производства, контактная информация, а также информация о продуктах и масштабах производства, эксплуатации и управления; • информация о сбросе загрязняющих веществ, включая названия и методы сброса основных загрязняющих веществ и характерных загрязнителей, количество и распределение точек выброса, концентрация и общее количество сбросов, количество сбросов, превышающих стандарты и разрешённые количества общего сброса; 	Компетентный отдел охраны окружающей среды муниципального народного правительства должен определить список основных источников выброса загрязняющих веществ в своём административном районе до	Государство поощряет предприятия и учреждения добровольно раскрывать информацию, которая полезна для защиты экологии, предотвращения загрязнения окружающей среды и выполнения социальных	Штраф в размере до 30 000 юаней и публикация информации о нарушении ⁹⁵ .

⁸⁶ Ст. 20.

⁸⁸ Ст. 23.

⁸⁹ Disclosure of Environmental Information in Enterprises and Institutions Act 2014. URL: http://www.mee.gov.cn/gkml/hbb/bl/201412/t20141224_293393.htm.

⁹⁰ Ст. 9.

⁹¹ Ст. 8.

⁹⁵ Ст. 16.

		<ul style="list-style-type: none"> • предприятия, на которых в течение трёх лет произошла серьёзная экологическая чрезвычайная ситуация или серьёзное социальное воздействие вследствие загрязнения окружающей среды. 	<ul style="list-style-type: none"> • информация о строительстве и эксплуатации объектов по предотвращению загрязнения; • оценка воздействия на окружающую среду строительных проектов, а также природоохранные административные разрешения; • аварийные планы на случай чрезвычайных экологических ситуаций; • другая экологическая информация, которая должна быть обнародована. <p>Компании, включённые в список основных источников выброса загрязняющих веществ, перечисленные в списке национальных ключевых предприятий мониторинга, также должны раскрывать свои программы контроля окружающей среды⁹².</p>	<p>конца марта каждого года и опубликовать его на общедоступных веб-сайтах, таких как правительственные веб-сайты, газеты, радио и телевидение.</p> <p>После такой публикации компании раскрывают информацию в течение 90 дней. Информация затем будет опубликована в течение 30 дней с даты её создания или изменения⁹³.</p> <p>Компетентный департамент охраны окружающей среды публикует и направляет общественность для контроля за раскрытием экологической информации предприятий и учреждений⁹⁴.</p>	<p>и экологических обязанностей.</p>
--	--	--	---	---	--------------------------------------

⁹² Ст. 9.

⁹³ Ст. 11.

⁹⁴ Ст. 15.

<p>Руководство по содержанию и формату раскрытия информации компаниями, публично размещающими ценные бумаги, № 2 - Содержание и формат годового отчёта (пересмотрен в 2017 году). Исследовательский центр корпоративной социальной ответственности⁹⁶ (26 декабря 2017 г.; 26 декабря 2017 г.).</p>	<p>Добровольное⁹⁷.</p>	<p>Компании, публично размещающие ценные бумаги на фондовом рынке.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Цели и философия компании по выполнению мер социальной ответственности; • меры защиты прав акционеров и кредиторов; • меры защиты трудовых прав; • меры защиты поставщиков и потребителей; • меры охраны окружающей среды и обеспечения устойчивого развития⁹⁸; • план действий по снижению уровня бедности; • отчёт по выполнению плана действий по снижению уровня бедности за отчётный период⁹⁹. 	<p>Не указан.</p>	<p>Не указаны.</p>	<p>Не указана.</p>
<p>Кодекс корпоративного управления (редакция 2018 г.). Исследовательский центр корпоративной социальной ответственности¹⁰⁰ (30 сентября 2018 г.; 30 сентября 2018 г.).</p>	<p>Обязательное¹⁰¹.</p>	<p>Компании, акции которых котируются на фондовой бирже.</p>	<p>Информация, касающаяся охраны окружающей среды, выполнения мер социальной ответственности, обязанностей по снижению уровня бедности.</p>	<p>Не указан.</p>	<p>Не указаны.</p>	<p>Не указана.</p>

⁹⁶ Corporate Social Responsibility Research Center Standards for Content and Format of Information Disclosure by Companies Offering Securities to the Public No. 2-Content and Format of Annual Reports (Revised 2017). URL: http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/flb/flfg/bmqf/xxpl/xxplnr/201805/t20180520_338390.html.

⁹⁷ Ст. 42.

⁹⁸ Ст. 42.

⁹⁹ Ст. 43.

¹⁰⁰ CSRC Code of Corporate Governance for Listed Companies (Revised 2018). URL: http://www.csrc.gov.cn/pub/csrc_en/laws/rfdm/DepartmentRules/201904/P020190415336431477120.pdf.

¹⁰¹ Ст. 95.

<p>Руководящие принципы по усилению надзора за охраной окружающей среды и управлению компаниями, зарегистрированными на биржах. Исследовательский центр корпоративной социальной ответственности¹⁰² [22 февраля 2008 г.].</p>	<p>Обязательное¹⁰³.</p>	<p>Компании, акции которых котируются на фондовой бирже – в случае, если произошло событие, связанное с окружающей средой, которое способно повлиять на стоимость акций компании, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • в отношении компании было проведено расследование департаментом охраны окружающей среды за нарушение природоохранных законов, или она получила уголовные или крупные административные взыскания; • компания предприняла крупные инвестиционные действия, такие как новые, реконструированные или расширенные строительные проекты со значительным воздействием на окружающую среду; • по причинам, связанным с охраной окружающей среды, соответствующее народное правительство или соответствующий департамент решили, что компания должна в течение определённого периода времени приостановить производство, переместить или закрыть его; • компания участвует в крупных судебных процессах, или её основные активы были опечатаны, арестованы, заморожены или заложены, или переданы в залог из-за экологических проблем¹⁰⁴. 	<p>Информация относительно причин происшествия, текущего статуса и возможного ущерба окружающей среде.</p>	<p>«Незамедлительное раскрытие» информации.</p>	<p>Государственная администрация по охране окружающей среды будет поощрять и контролировать раскрытие экологической информации компаниями в соответствии с соответствующими нормативными актами, такими как «Меры по раскрытию экологической информации»¹⁰⁵.</p>	<p>Местные департаменты по охране окружающей среды на всех уровнях должны сообщать список компаний, котирующихся на бирже, которые не раскрыли информацию об окружающей среде в соответствии с нормативными актами, Государственному управлению по охране окружающей среды и в то же время строго охранять коммерческую тайну¹⁰⁶.</p> <p>Государственная администрация по охране окружающей среды незамедлительно уведомит Китайскую комиссию по регулированию ценных бумаг о списке компаний, котирующихся</p>
--	------------------------------------	--	--	---	---	--

¹⁰² CSRC Guidance on Reinforcement for the Supervision and Administration of Environmental Protection of Listed Companies. URL: http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/ssb/ssflfg/xqgzjwj/200906/t20090623_108074.html.

¹⁰³ Часть 2, параграф 5.

¹⁰⁴ Часть 2, параграф 5.

¹⁰⁵ Часть 1, параграф 8.

¹⁰⁶ Часть 1, параграф 8.

						на бирже, которые не раскрыли свою экологическую информацию в соответствии с механизмом представления экологической информации. Комиссия по регулированию ценных бумаг Китая будет заниматься этим осуществит в отношении таких компаний действия согласно «Мерам по раскрытию информации компаний, зарегистрированных на бирже» ¹⁰⁷ .
	Добровольное ¹⁰⁸ .	Компании, акции которых котируются на фондовой бирже.	Информации о социальной и экологической ответственности компании.	«Регулярное раскрытие». Процедура не раскрывается.		Не указана.
Руководящие принципы по эффективности социальной ответственности центральных предприятий ¹⁰⁹ [29 декабря 2007 г.; 29 декабря 2007 г.].	Обязательное ¹¹⁰ .	«Центральные» предприятия (предприятия центрального подчинения).	<ul style="list-style-type: none"> • Информация о социальной ответственности или отчёты об устойчивом развитии; • статус, планы и меры по выполнению корпоративной социальной ответственности¹¹¹. 	«Регулярная публикация» отчётов. Процедура не раскрывается.	Не указаны.	Не указана.

¹⁰⁷ Часть 1, параграф 9.

¹⁰⁸ Часть 2, параграф 7.

¹⁰⁹ Guidelines for Central State-owned Enterprises to Fulfill Social Responsibilities. URL: http://www.gov.cn/zwqk/2008-01/04/content_850589.htm.

¹¹⁰ Пункт 18.

¹¹¹ Пункт 18.

Уведомление об усилении социальной ответственности компаний, размещённых на бирже, и выпуске «Руководства по раскрытию экологической информации компаний, размещённых на Шанхайской фондовой бирже» ¹¹² (14 мая 2008 г.; 14 мая 2008 г.).	Обязательное.	Компании, зарегистрированные на бирже – в случае, если произошло событие, связанное с окружающей средой, которое способно повлиять на стоимость акций компании (аналогично случаям, определённым в Руководящих принципах по усилению надзора за охраной окружающей среды и управлению компаниями, зарегистрированными на биржах. См. выше).	Аналогично информации, определённой в Руководящих принципах по усилению надзора за охраной окружающей среды и управлению компаниями, зарегистрированными на биржах. См. выше ¹¹³ .	Раскрытие в годовом отчёте ¹¹⁴ .	Согласно Руководящим принципам по усилению надзора за охраной окружающей среды и управлению компаниями, зарегистрированными на биржах. См. выше.	
	Обязательное ¹¹⁵ .	Компании, зарегистрированные на бирже и включённые в список предприятий, сильно загрязняющих окружающую среду.	<ul style="list-style-type: none"> • Название основных загрязнителей, пути выброса, концентрация выбросов и общий объём, превышающий стандарты; • информация о строительстве и эксплуатации природоохранных объектов; • План ликвидации загрязнений окружающей среды в чрезвычайных ситуациях; • меры компании по сокращению выбросов загрязняющих веществ и планы будущей работы¹¹⁶. 	Раскрытие информации в течение двух дней после того, как департамент по охране окружающей среды объявит список предприятий, сильно загрязняющих окружающую среду ¹¹⁷ .	Согласно Закону о раскрытии информации о защите окружающей среды ¹¹⁸ (8 февраля 2007 г.; 1 мая 2008 г.).	
	Добровольное ¹¹⁹ .	Компании, зарегистрированные на бирже.	<ul style="list-style-type: none"> • Работа компании по продвижению социального устойчивого развития, такого как защита здоровья и безопасности работников и сообщества; • защита и поддержка, контроль качества продукции и т. д.; 	Годовой отчёт компании о социальной ответственности раскрывается на сайте ¹²¹ .	Не указаны.	Не указана.

¹¹² SSE Notification on Reinforcement for Social Responsibility of Listed Companies. URL: http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/listing/stock/c/c_20150912_3985851.shtml.

¹¹³ Пункт 2 (Руководство).

¹¹⁴ Пункт 2 (Руководство).

¹¹⁵ Пункт 4 (Руководство).

¹¹⁶ Пункт 4 (Руководство).

¹¹⁷ Пункт 2 (Руководство).

¹¹⁸ Environmental Information Disclosure Act 2007. URL: http://www.gov.cn/flfg/2007-04/20/content_589673.htm.

¹¹⁹ Пункт 4 (Уведомление).

¹²¹ Пункт 3 (Уведомление).

			<ul style="list-style-type: none"> • работа компании по продвижению устойчивого развития, например, по предотвращению и уменьшению загрязнения окружающей среды, защите водных ресурсов и энергии, обеспечению пригодности района для проживания, защите и улучшению биоразнообразия в регионе; • работа компании по содействию устойчивому экономическому развитию, например, создание ценности для клиентов с помощью своих продуктов и услуг, создание лучших рабочих мест для сотрудников¹²⁰. 			
Руководства по осуществлению деятельности компаний, размещённых на Шэньчжэньской фондовой бирже ¹²² (11 февраля 2015 г.; 20 марта 2015 г.).	Добровольное ¹²³ .	Компании, зарегистрированные на бирже.	<ul style="list-style-type: none"> • Информация о системе социальной ответственности компании относительно защиты работников, охраны окружающей среды, качества товаров, взаимодействии с обществом; • информация об исполнении мер системы социальной ответственности; • объяснение различий между предпринятыми мерами социальной ответственности и предписаниями руководств; • меры по улучшению системы социальной ответственности и конкретный график достижения целей¹²⁴. 	Публикация отчёта совместно с годовым финансовым отчётом ¹²⁵ .	Не указаны.	Не указана.

¹²⁰ Пункт 3 (Уведомление).

¹²² SZSE Guidelines for Standard Operation of Listed Companies on the Main Board (Revised 2015), SZSE Guidelines for Standard Operation of Listed Companies on the Small and Medium Enterprise Board (Revised 2015), SZSE Guidelines for Standard Operation of Listed Companies on the Growth Enterprise Market (Revised 2015). URL: http://www.szse.cn/disclosure/notice/general/t20150212_501373.html.

¹²³ Аналогично Шанхайской бирже применяются и обязательные требования согласно соответствующим положениям Руководящих принципов по усилению надзора за охраной окружающей среды и управлению компаниями, зарегистрированными на биржах, а также Закона о раскрытии информации о защите окружающей среды.

¹²⁴ Глава 10, статья 14.

¹²⁵ Глава 10, статья 14.

Руководства по корпоративной социальной ответственности банковских институтов Китая ¹²⁶ (12 января 2009 г.; 12 января 2009 г.).	Обязательное ¹²⁷ .	<ul style="list-style-type: none"> • Финансовые учреждения с правосубъектностью в Китае, включая коммерческие банки, городские кредитные кооперативы, сельские кредитные кооперативы и другие финансовые учреждения, которые принимают государственные депозиты; • управляющие и микрофинансовые компании. 	Социальная и экологическая политика финансового учреждения, реализация социальных и экологических программ, предпринятые меры (конкретное содержание отчётов в законе не определено).	Информация раскрывается за предыдущий год Китайской банковской ассоциации до конца июня каждого года.	Не указаны.	Не указана.
Система менеджмента CSC9000T. Свод правил по устойчивому развитию для текстильной и швейной промышленности ¹²⁸ (7 декабря 2017 г.; 7 декабря 2017 г.).	Добровольное ¹²⁹ .	Предприятия текстильной и швейной промышленности.	Информация, относящаяся к системе управления мерами социальной ответственности предприятия ¹³⁰ .	Издание отчётов по выполнению мер социальной ответственности предприятия - «когда необходимо» ¹³¹ .	Не указаны.	Не указана.

¹²⁶ Guidelines on Corporate Social Responsibility for Banking Financial Institutions in China. URL: <https://www.china-cba.net/Index/show/catid/16/id/609.html>.

¹²⁷ Глава 5, статья 25.

¹²⁸ Corporate Sustainability Compact 9000 for Textile and Apparel Industry (Revised 2018). URL: <http://www.csc9000.org.cn/d/file/download/CSC9000T/2018-08-06/00e9c89c0599db644495590ff18c9ffe.pdf>.

¹²⁹ Глава IV, пункт 4.4.3.

¹³⁰ Глава IV, пункт 4.4.3.

¹³¹ Глава IV, пункт 4.4.3.

6. США

Применимое законодательство (дата принятия, дата вступления в силу)	Обязательное / добровольное раскрытие информации	На какие организации распространяется требование	Какая информация раскрывается	Порядок раскрытия информации	Стимулы для раскрытия информации	Ответственность за нераскрытие информации
<p>Свод федеральных нормативных актов, Титул 17, Регламент S- K.</p> <p>Закон о торговле ценными бумагами, от 6 июня 1934 г.</p>	<p>Обязательное.</p>	<p>Компании, чьи ценные бумаги обращаются на организованных торгах¹³².</p>	<p>Информация, имеющая существенное значение для принятия инвесторами решений о приобретении или продаже их акций, а также для голосования на общем собрании акционеров.</p> <p>Среди прочего должна раскрываться:</p> <ul style="list-style-type: none"> • информация о затратах компании на соблюдение экологических требований законодательства¹³³; • информация о судебных процессах, касающихся вопросов экологии¹³⁴; • информация о факторах, которые делают деятельность компании более рискованной и спекулятивной¹³⁵; • иная информация, касающаяся факторов, имеющих существенное значение для инвесторов в той или иной сфере деятельности компании. 	<p>Сводный отчет по финансовым и нефинансовым вопросам направляется в Комиссию по ценным бумагам и биржам, которая, в свою очередь, доводит эту информацию до третьих лиц через систему EDGAR.</p>	<p>Не указаны.</p>	<p>В случае раскрытия недостоверной информации с целью введения в заблуждение участников оборота, а также в случае нераскрытия информации, имеющей существенное значение для инвесторов, применяются положения о противодействии мошенничеству Раздела 10(b) Закона о торговле ценными бумагами и 17 CFR § 240.10b-5.</p> <p>В случае нарушения закона в части раскрытия информации компания обязана возместить убытки, причиненные недостоверным раскрытием/нераскрытием существенной</p>

¹³² Компании, на которые распространяется требование о раскрытии информации, содержатся Разделе 12(g) Закона о торговле ценными бумагами.

¹³³ 17 CFR§229.101(c)(1)(xii).

¹³⁴ 17 CFR§229.103(5)(C).

¹³⁵ 17 CFR§503(c).

					информации, поиску частных инвесторов. Кроме того, нарушитель обязан уплатить штраф по требованию Комиссии по ценным бумагам и биржам.
Добровольное.	<ul style="list-style-type: none"> • Все компании, за исключением компаний, чьи ценные бумаги обращаются на торгах; • компании, чьи ценные бумаги обращаются на торгах, в части информации, не требующей обязательного раскрытия. 	На уровне закона не предусмотрены стандарты добровольного раскрытия. За основу могут быть выбраны критерии, разработанные Financial Accounting Standards Board (FASB), Global Reporting Institute (GRI), International Integrated Reporting Council (IIRC), Climate Disclosure Standards Board (CDSB).	Размещение информации на сайте компании.	Не указаны.	<p>При добровольном раскрытии нефинансовой информации с целью введения в заблуждение участников оборота также применяются положения Раздела 10 (b) Закона о торговле ценными бумагами 1934 года.</p> <p>В случае нарушения закона в части раскрытия информации компания обязана возместить убытки, причинённые недостоверным раскрытием/нераскрытием существенной информации, поиску частных инвесторов. Кроме того, нарушитель обязан уплатить штраф по требованию Комиссии по ценным бумагам и биржам.</p>

7. ЮАР

Применимое законодательство (дата принятия, дата вступления в силу)	Обязательное / добровольное раскрытие информации	На какие организации распространяется требование	Какая информация раскрывается	Порядок раскрытия информации	Стимулы для раскрытия информации	Ответственность за нераскрытие информации
<p>Не являются частью законодательства, но содержат обязательства:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Кодекс корпоративного управления Кинг IV от 1 ноября 2016 г.¹³⁶; • Требования к листингу биржи Йоханнесбурга, принятые данной биржей, по состоянию на 9 января 2018 г.¹³⁷ 	Обязательное.	Организации, желающие разместить свои акции на Йоханнесбургской фондовой бирже (публичные компании).	<p>Информация о соблюдении принципов Кодекса корпоративного управления Кинг IV (какие принципы применены в управлении компании и как).</p> <p>Принципы корпоративного управления Кинг IV касаются пяти сфер:</p> <ul style="list-style-type: none"> • руководство, этика и «корпоративное гражданство»; • стратегия, выполнение целей и отчётность; • структура управления и делегирования; • функциональные области управления (управление рисками, технологиями и информацией, комплаенс, компенсационная политика, эффективный внутренний контроль); • учёт интересов всех заинтересованных сторон¹³⁸. 	Кодекс корпоративного управления Кинг IV рекомендует размещать данную информацию на сайте организации. Требования к листингу биржи Йоханнесбурга не содержат обязательных предписаний о порядке предоставления информации, а лишь ссылаются на стандарты Кодекса корпоративного управления Кинг IV.	Не указаны.	Не указана.

¹³⁶ King IV Report. URL: https://cdn.ymaws.com/www.iodsa.co.za/resource/collection/684B68A7-B768-465C-8214-E3A007F15A5A/IoDSA_King_IV_Report_-_WebVersion.pdf.

¹³⁷ JSE Limited Listings Requirements. URL: <https://www.jse.co.za/content/JSERulesPoliciesandRegulationItems/JSE%20Listings%20Requirements.pdf>.

¹³⁸ King IV Report, стр. 40-41. URL: https://cdn.ymaws.com/www.iodsa.co.za/resource/collection/684B68A7-B768-465C-8214-E3A007F15A5A/IoDSA_King_IV_Report_-_WebVersion.pdf.

