

Информация о международном опыте в сфере стимулирования ответственного ведения бизнеса

Анализ опыта стран БРИКС показал, что в Бразилии, Египте, Индии, Китае, ОАЭ, Саудовской Аравии, Эфиопии и Южной Африке принят целый ряд документов в сфере стимулирования ответственного ведения бизнеса.

В **Бразилии** принято централизованное законодательство в отношении правил о нефинансовой отчётности. Соответствующие требования закреплены как законами, так и подзаконными актами.

Одним из документов о представлении компаниями, зарегистрированными на бирже, информацию о деятельности в сфере ESG и ESG показателях является Постановление № 59¹ (вступило в силу в начале 2023 года) Комиссии по ценным бумагам и биржам Бразилии (далее - Комиссия).

Согласно Постановлению эмитент должен указать:

раскрывает ли он информацию по вопросам ESG и в каком документе (годовом или ином отчете);

- используемую при составлении отчета методологию;
- информацию о наличии/отсутствии независимого заверения отчетности (с указанием заверителя);
- веб-сайт, где размещена ESG-отчетность;
- раскрывается ли матрица существенности и KPI в сфере ESG;
- раскрыта ли в отчете информация по ЦУР ООН и какие ЦУР являются существенными для деятельности эмитента;
- использовались ли при раскрытии рекомендации Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (TCFD) или другие рекомендации/стандарты отчетности;
- ведет ли компания учет собственных выбросов парниковых газов.

¹ <https://conteudo.cvm.gov.br/legislacao/resolucoes/resol059.html>

Постановление № 59 также требует от эмитентов раскрывать новые элементы, связанные с социальными, экологическими и климатическими проблемами, включая физические и переходные риски, а также указывать о наличии политики компании по борьбе с ними.

Таким образом, несмотря на то, что Постановление № 59 не создает для публичных компаний Бразилии обязательств в отношении нефинансовой отчетности (не вводит обязательных для достижения эмитентами показателей), не устанавливает штрафов в случае их несоблюдения, оно отражает новое направление рынка и спрос инвесторов на социальные и экологически ответственные компании.

Также, начиная с июля 2022 года, банки Бразилии должны раскрывать информацию, связанную с климатом, в рамках финансовой отчетности в соответствии с рекомендациями TCFD². В июне 2022 года Управление по вопросам частного страхования Бразилии (Superintendent of Private Insurance, SUSEP)³ опубликовало постановление № 666/2022 (вступило в силу 1 августа 2022 года)⁴, которое, помимо прочего, возложило на регулируемые субъекты (страховые компании, перестраховщиков, пенсионные фонды) обязанность до 30 апреля каждого финансового года подготовить и опубликовать отчет об устойчивом развитии, который должен отражать вопросы разработки и предложения продуктов или услуг, ведения бизнеса, реализации мер по обеспечению устойчивого развития, а также управления рисками, которым может быть подвержен поднадзорный субъект. Отчет должен быть доступен на веб-сайте компании в течение пяти лет с момента публикации.

Публичное раскрытие нефинансовой информации в **Индии** предусматривается для ограниченного круга компаний. Обязательность раскрытия информации, однако, зависит от размера активов компаний, её прибыли или оборота, а также от того, размещены ли ценные бумаги компаний на

² <https://www.bcb.gov.br/en/pressdetail/2411/nota>

³ <https://www.gov.br/susep/pt-br>

⁴ <https://www.in.gov.br/web/dou/-/circular-susep-n-666-de-27-de-junho-de-2022-411020288>

бирже. Отчетность затрагивает вопросы социальной, экологической и экономической ответственности бизнеса.

С 2023 года Совет по ценным бумагам и биржам Индии (SEBI) обязал 1000 ведущих листинговых компаний предоставлять Отчет об ответственности бизнеса и устойчивом развитии (BRSR) в рамках своих годовых отчетов.

Отчет об ответственности бизнеса и устойчивом развитии является основой для отчетности в сфере экологической, социальной и управленческой ответственности. Он разработан в соответствии с общепринятыми во всем мире системами отчетности, такими как Глобальная инициатива по отчетности (GRI), Совет по стандартам бухгалтерского учета в области устойчивого развития (SASB) и Целевая группа по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (TCFD). Это первая система в Индии, которая требует от индийских компаний предоставлять количественные показатели факторов, связанных с устойчивостью, (quantitative metrics on sustainability-related factors) начиная с 2023 финансового года.

В апреле 2022 г. Национальная фондовая биржа (NSE) запустила международную платформу устойчивого развития. Это первая ESG платформа в Индии, призванная содействовать размещению и реализации финансовых ESG инструментов. Для присоединения к ней эмитенты должны отвечать минимальному набору ESG критериев. Участники платформы смогут привлекать капитал для достижения целей в области устойчивого развития.

На сегодняшний день в Китае уже сформировалась, но продолжает эволюционировать регуляторная среда.

В Китае отсутствует специальное регулирование публичной нефинансовой отчётности. В то же время существует ряд отдельных норм, обязывающих компании представлять отчётность, связанную с охраной окружающей среды⁵.

В июне 2021 года Комиссия по регулированию ценных бумаг опубликовала правила раскрытия экологической и социальной информации для публичных компаний, определив таким образом стандарты для годовых и полугодовых

⁵ http://english.www.gov.cn/statecouncil/ministries/202202/24/content_WS6216c469c6d09c94e48a5667.html

отчётов зарегистрированных на бирже компаний. В соответствии с документом, положения об экологической и социальной ответственности должны быть выделены в отдельный раздел. Правила также требуют от компаний раскрывать информацию об экологических инцидентах, административных штрафах в связи с этими инцидентами, планы реагирования на чрезвычайные экологические ситуации, оценку воздействия проектов на окружающую среду и другую информацию⁶. Раскрытие данных о выбросах и их минимизации остаётся на добровольной основе.

1 июня 2022 года Китайское общество по реформированию и развитию предпринимательства («CERDS») наряду с рядом крупных китайских компаний разработало «Руководство по раскрытию ESG информации на предприятиях» (далее - Руководство)⁷. Данное руководство является первым в Китае руководством по раскрытию информации об экологической, социальной и управлеченческой ответственности и распространяется на все компании и отрасли промышленности. Оно соответствует правилам раскрытия информации об окружающей среде, изданным Министерством экологии и охраны окружающей среды Китая (МЕЕ), которые вступили в силу ранее в феврале 2022 года.

Руководство адаптирует стандарты экологической, социальной и управлеченческой ответственности к условиям ведения бизнеса в Китае и требованиям национальных законов и нормативных актов. Например, должно присутствовать описание вклада в национальные стратегии, а раскрытие информации о соблюдении прав человека, наоборот, не включено в рекомендации. Руководство включает ссылки на уникальные особенности системы социального обеспечения Китая.

Руководство устанавливает рамки для представления китайскими компаниями отчетности по 3 основным экологическим, социальным и управлеченческим показателям, которые далее делятся на 10 вторичных показателей, 35 третичных показателей и 118 общих показателей. Каждая

⁶ <https://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=c235bc6c-64f4-425b-af5a-97c26311d25b>

⁷ <https://www.mayerbrown.com/en/perspectives-events/blogs/2022/08/china-issues-first-esg-disclosure-guidance-international-guidelines-with-chinese-characteristics>

китайская компания может выбрать применимый временной цикл для раскрытия своей информации.

ЮАР не имеет единого законодательства о публичной нефинансовой отчётности. Многие компании ЮАР публикуют интегрированные отчеты. Также наблюдается тенденция к составлению отдельных отчетов о соответствии требованиям TCFD. В ЮАР особое внимание уделяется обеспечению прозрачной и эффективной системы корпоративного управления в соответствии с принципами Кодекса King IV⁸, который действует с 2017 года. King IV используется как один из стандартов раскрытия нефинансовой отчетности. В документе представлено детальное описание концепции «устойчивости», уделено внимание учету экологических, социальных и управлеченческих факторов в системах стратегического планирования, управления рисками. При этом детального руководства по раскрытию информации в экологической, социальной и управлеченческой областях Кодекс не содержит. Документ регулярно обновляется Институтом директоров Южной Африки (IoDSA). Применение рекомендаций Кодекса обязательно для компаний, листингуемых на бирже Йоханнесбурга. Остальные компании могут применять его на добровольной основе.

В июне 2022 года Йоханнесбургская фондовая биржа (JSE) выпустила два руководящих документа, в которых излагаются рекомендации по раскрытию информации об устойчивом развитии⁹ и климате для компаний, зарегистрированных на бирже. Документы служат руководством и не являются частью требований к листингу.

В Египте с начала 2023 года действует обязательная ESG-отчётность для компаний, зарегистрированных на бирже.

В 2020 году **ОАЭ** стала первой страной Ближнего Востока, которая объявила об обязательной публикации нефинансовых отчётов для листинговых компаний. 10 января 2021 года Комиссия по фондовым рынкам выпустила

⁸https://cdn.ymaws.com/www.iodsa.co.za/resource/collection/684B68A7-B768-465C-8214-E3A007F15A5A/IoDSA_King_IV_Report_-_WebVersion.pdf

⁹

<https://www.jse.co.za/sites/default/files/media/documents//JSE%20Sustainability%20Disclosure%20Guidance%20June%202022.pdf>

разъяснение, в котором более подробно изложены требования к содержанию отчётов. Таким образом, публичные компании должны раскрывать информацию об устойчивом развитии в соответствии со стандартом GRI, а также дополнительными стандартами и требованиями, устанавливаемыми Дубайским финансовым рынком или Фондовой биржей Абу-Даби, в зависимости от применимости (стандарты обеих бирж соответствуют международным).

Саудовская фондовая биржа — крупнейшая на Ближнем Востоке — стала членом инициативы ООН «Биржи за устойчивое развитие» в 2018 году и присоединилась к инициативе по расширению прав и возможностей женщин в секторе рынков капитала в 2019 году. В октябре 2021 года она выпустила руководство по раскрытию информации в области экологической, социальной и управлеченческой ответственности для зарегистрированных компаний и тех, кто только планирует выйти на биржу.

В настоящее время в **Эфиопии** вопросы раскрытия компаниями нефинансовой информации не урегулированы на законодательном уровне. При этом, если в большинстве государств формирование требований к отчётности об устойчивом развитии на первом этапе осуществляется негосударственными органами — биржами либо ассоциациями, то в Эфиопии ключевыми драйверами раскрытия компаниями нефинансовой информации становятся зарубежные инвесторы и партнёры.

В **Иране** нет обязательной ESG-отчётности. Сроки введения не определены.

Южная Корея стала первой страной в Восточной Азии, внедрившей закон, в соответствии с которым устанавливается система штрафов за ложные или преувеличенные заявления компаний об экологическом воздействии.

В **Азербайджане, Армении, Беларуси, Казахстане, Киргизии, Таджикистане, Туркмении и Узбекистане** пока что нет сложившегося регулирования в сфере экологической, социальной и экологической ответственности. В странах действуют отдельные точечные требования, рекомендации и инициативы. Исключением является **Казахстан**, имеющий наиболее сформированную систему регулирования. Нефинансовая отчётность в

Казахстане добровольная. Добровольные отчёты подготавливают 79 из 150 компаний (53%), зарегистрированных на казахстанской бирже.

Активнее всего устойчивую повестку продвигает казахстанская биржа (KASE). Еще в 2016 году она выпустила руководство по ESG-отчетности для компаний, основанное на методологии инициативы ООН «Биржи за устойчивое развитие». Также правительство Казахстана приняло концепцию инвестиционной политики до 2026 года. Согласно изложенным в ней положениям, в стране планируется провести глубокий анализ ESG-практик и методов зеленого финансирования. В этом году должны быть разработаны предложения по внедрению принципов ESG в систему государственного планирования и проведен анализ мер поддержки компаний, которые их используют. К декабрю 2024 года планируется разработать требования к содержанию годовых отчетов по ESG для листинговых компаний.

Кроме того, в рамках соглашения о сотрудничестве в области внедрения стандартов ESG в регулирование финансового рынка с Международной финансовой корпорацией (IFC) и Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР) определены четкие планы по внедрению ключевых стандартов в области раскрытия нефинансовой информации по критериям ESG, а также оценке и управлению ESG рисками.

Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка в апреле 2023 года утвердило Руководство по раскрытию информации в области экологического, социального и корпоративного управления (Environmental, Social and Corporate Governance, ESG) для банков и других финансовых организаций¹⁰, которое станет обязательным с 2024 года.

Агентство также планирует к концу 2025 года ввести для банков требования по внедрению системы оценки ESG-рисков и раскрытий информации в области ESG: сначала на уровне рекомендаций, затем - на уровне обязательных требований.

¹⁰

https://www.gov.kz/uploads/2023/6/6/3c7112396b0eec5334aae3b8a39d4dca_original.860906.pdf?ysclid=lpv29symre706481662

На развитие регулирования в странах СНГ активно влияют ESG-требования в Китае и государствах Европейского союза. Это связано как со значительной долей финансирования проектов в странах СНГ китайскими и европейскими структурами, так и с активной работой со стороны европейских ведомств по формированию политик и «дорожных карт» в рамках двустороннего взаимодействия со странами СНГ.

1 июня 2023 года разработано Руководство по применению экологических, социальных и управлеченческих стандартов (ESG-стандартов) субъектами хозяйствования в Республике Беларусь¹¹, которое в том числе содержит рекомендации по продвижению и развитию ESG-стандартов в Беларуси.

Важно отметить потенциал взаимодействия стран СНГ в рамках Евразийского экономического союза (ЕАЭС: Россия, Армения, Казахстан, Киргизия, Беларусь), где сотрудничество в сфере экологического регулирования может стать новым вектором развития и углубления торговых связей. В октябре прошлого года был принят первый пакет мероприятий («дорожная карта»), в рамках которого подразумевается выстраивание сотрудничества государств - членов ЕАЭС в сфере климатической повестки.

Одно из направлений совместной работы — таксономия зеленых проектов стран ЕАЭС¹². Еще одна инициатива для совместной реализации — общий добровольный рынок углеродных единиц.

На данный момент в странах сохраняется ориентация на стандарты Глобальной инициативы по отчетности (GRI)¹³, Совета по стандартам отчетности в области устойчивого развития (SASB)¹⁴, Целевой группы по вопросам

¹¹ <https://www.undp.org/ru/belarus/publications/rukovodstvo-po-primeneniyu-ekologicheskikh-socialnykh-i-upravlencheskikh-standartov-esg-standartov-subektami-khozyaystvovaniya-v>

¹² 14 ноября 2023 года Коллегией Евразийской экономической комиссией одобрена Концепция внедрения принципов «зеленой» экономики в Евразийском экономическом союзе

https://eec.eaeunion.org/upload/files/dep_makroec_pol/green_economy.pdf?ysclid=lpv2upr495178308786

¹³ Глобальная инициатива по отчетности, Global Reporting Initiative, GRI – международная некоммерческая организация, вырабатывающая стандарты отчетности в области устойчивого развития. Стандарты GRI нацелены на подготовку отчетов о существенных воздействиях организации на экономику, окружающую среду и людей. Стандарты GRI могут использоваться любыми организациями, независимо от их отраслевой принадлежности, месторасположения, размера и т.д.

¹⁴ Совет по стандартам отчетности в области устойчивого развития (SASB) разработал сборник стандартов устойчивого развития для 77 различных отраслей промышленности.

раскрытия финансовой информации, связанной с климатом (TCFD)¹⁵, а также внедряются первые международные стандарты финансовой отчетности (МСФО, IFRS)¹⁶ по раскрытию информации в области устойчивого развития S1 «Общий стандарт раскрытия информации, связанной с устойчивым развитием» и S2 «Стандарт раскрытия информации, связанной с климатом».

Существующее в странах регулирование не требует проведения независимого аудита нефинансовой отчетности.

Обязательная нефинансовая отчетность для компаний, зарегистрированных на бирже, введена в Индии, Египте и ОАЭ. Бразилия и Китай планируют переход на обязательную отчетность на базе стандартов МСФО.

Индия и Китай также являются членами Международной платформы по устойчивому финансированию¹⁷, основанной в 2019 году, где размещается информация для продвижения передовой практики, сравниваются различные инициативы и выявляются барьеры и возможности устойчивого финансирования при соблюдении при этом национальные и региональные условия.

Стандарты GRI являются наиболее распространенными стандартами подготовки нефинансовой отчетности (около 2/3 отчетов в мире подготовлены с применением стандартов GRI).

МСФО S1 и S2 были опубликованы Советом по международным стандартам устойчивого развития (ISSB)¹⁸ 26 июня 2023 года.

В соответствии с МСФО S1 бизнес обязан раскрывать информацию обо всех рисках и возможностях, связанных с устойчивым развитием, которые могут повлиять на денежные потоки, доступ к финансированию или стоимость капитала в краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективе.

¹⁵ Целевая группа по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с климатом (TCFD), разрабатывает рекомендации по добровольному раскрытию информации о финансовых рисках компаний, возникающих в связи с глобальным изменением климата. С июня 2023 года принципы стандарта TCFD отражены в МСФО S2.

¹⁶ Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО, IFRS) - это набор нормативных документов (стандартов и интерпретаций), регламентирующих правила составления финансовой отчетности организациями коммерческого сектора экономики.

¹⁷ https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/international-platform-sustainable-finance_en

¹⁸ Создание Совета по международным стандартам устойчивого развития (International Sustainability Standards Board, ISSB) в структуре Фонда МСФО было поддержано Российской Федерацией (в лице Министра финансов Российской Федерации Силуанова А.Г.) на 26-й конференции ООН по изменению климата (COP 26) в ноябре 2021 года.

Если закон или нормативный акт устанавливают требования к компании раскрывать информацию, связанную с устойчивостью, в своих финансовых отчетах общего назначения, компании разрешается включать в раскрытие финансовой информации, связанной с устойчивостью, информацию, соответствующую правовым или нормативным требованиям, даже если эта информация не является существенной.

При этом организация должна раскрывать существенную финансовую информацию, связанную с устойчивостью, даже если закон или нормативные акты разрешают предприятию не раскрывать такую информацию.

Но организация не обязана раскрывать информацию, как того требует Стандарт МСФО, если закон или нормативные акты запрещают компании раскрывать эту информацию. В этом случае она должна указать тип нераскрытоей информации и объяснить источник ограничения.

В соответствии со стандартом МСФО S2 организация должна раскрывать количественные и качественные целевые показатели, связанные с климатом, которые она установила для мониторинга прогресса в достижении своих стратегических целей, а также любые целевые показатели, которых она обязана достичь в соответствии с законом или нормативными актами, включая любые целевые показатели выбросов парниковых газов.

К сложностям внедрения стандартов МСФО можно отнести:

- подготовка отчетности одновременно с финансовой отчетностью;
- периметр отчетности: в том же контуре, что и финансовая отчетность;
- идентификация рисков, которые могут повлиять на денежные потоки организации, ее доступ к финансированию или стоимость капитала в краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективе;
- оценка того, как риски и возможности, связанные с устойчивым развитием, повлияли на финансовое положение организации, ее финансовые результаты и движение денежных средств за отчетный период;
- отсутствие официально признанной версии стандартов на русском языке;

- российские организации могут использовать только официальную англоязычную версию стандартов МСФО, которые не будут иметь официального статуса в Российской Федерации;
- организации будут самостоятельно принимать решение о необходимости применения стандартов МСФО.