

상장사 · 중소기업의 투명한 회계 · 적법 세금 · 성공 경영 정보



안세회계법인 재경저널



공인회계사 조세 저널

eAnSe.com

온라인 30분내 Q&A 문서답변과 방송

중기업
경영관리
외주화

2021/ 2/ 17 통권 1506호

CEO · CFO · COO · 회계책임자 · 조세전문가 · 재경실무자 · 총무담당자 · 모든 관리자용 **名品** 주간지

ESG 정보공개 가이드스 특집

전직원 회람 공지 MEMO+경영관리자의 재무의사결정과 稅·計·經營 戰略

< 한국의 국민연금에 기금운용지침에서 적용하는 ESG 평가지표 예시 >

- 중요성 기준하에 외부회계법인이 검증함

(1) 환경분야(E : Environmental)

- ① 기후변화(탄소배출 관리능력) : 온실가스 관리 시스템, 에너지 소비량, 탄소배출량
- ② 깨끗한 생산(유해물질 배출정도) : 청정생산관리시스템, 사용량(물·화학물질), 배출량(폐기물, 대기오염물질)
- ③ 환경친화 제품 개발 노력수준 : 친환경(개발활동, 특허, 제품인증, 환경개선)

(2) 사회(S : Social)

- ① 인적자원(근로환경, 인권 등) : 급여수준, 복리후생비, 고용안전성, 근속연수, 조직문화, 인권, 노동관행
- ② 작업장 등 산업안전 : 보건안전 경영 시스템(구축과 외부인증), 산재다발사업장 지정여부
- ③ 협력업체와 하도급거래 : 거래대상 선정과정, 생산공정과 합리적 거래 준수과정, 협력업체 지원, 하도급법 위반
- ④ 제품안전성 관리 : 제품안전 경영시스템(존재와 외부인증), 제품 안전사고 발생여부
- ⑤ 공정경쟁과 사회발전 : 내부거래위원회, 공정경쟁저해행위, 정보보호체계, 기부금 정도

(3) 지배구조(G : governance)

- ① 주주 권리보호와 소통 : 경영권 보호장치, 주주의견 수렴방법, 주총공시시기
- ② 이사회 독립성·충실성 : 대표와 이사회의장 분리, 사외이사 현황, 이사회(활동과 독립성 구조), 이사보수(위원회 설치구성 여부, 적격성 여부)
- ③ 감사의 독립성 : 감사위원회(사외이사 비율, 장기재직감사위원), 감사보수와 비감사용역 비교
- ④ 관계회사 부실위험 : 관계회사 비중(매출거래, 매입거래 및 우발채무비중)
- ⑤ 배당과 주주가치 보장 : 정규, 중간, 분기배당 근거규정, 총 주주 수익율, 3년 내 배당여부, 과소배당여부

(안세회계법인 세무자문본부 제공)

안세회계법인
02-829-7557

회계·경리·세무·재무·인사·노무·총무·법무·기획·재경(AnSe consulting)
경영관리 · 총무 outsourcing + secretarial 서비스 + 중소기업창업·보육·지원센터

안전조세정보
02-829-7575

ESG : E(Environmental. 환경보호), S(Social. 사회기여), G(Governance. 윤리경영) 보고와 평가요인들



박윤중 공인회계사 (안세회계법인 대표이사)

- (전)한국외대 경영대학 겸임교수, (전)국민대 경영대 겸임교수
- 공인회계사 · 경영학박사(마케팅조세전략, 회계경영학원론)
- 서울대학교 경영학과와 서울대 경영대학원 졸업
- 다수우량기업 회계 · 세무고문(SK증권, 지오다노, 동서그룹 등)

가업승계 · 증여 · 상속자문
기업경영권 양도 컨설팅
(829-7575)

1. 기업경영의 재무적 성과(재무제표, 외부감사보고서)에 추가하여 비재무 성과보고도 통합하여 경영목표 수립
2. 기업의 지속성은 매출, 자산 이익의 성장 뿐 아니라, 환경을 보호하고 사회적으로 기여하면서 윤리적 경영을 지속할 수 있는지 여부에 따라, 소비자 구매, 공익평가와 자금대여 결정 및 주식투자가 달라질 수 있음.
3. ESG 경영 주요과제
ESG 규제 · 규정 속지, 금융재무조달, 환경친화인수합병(M&A), AI · 4차산업혁명의 신기술지향, ESG 정보공시와 외부 인증
4. 정보공개(ESG reporting) 원칙은 회계기준과도 유사함
- 정확성, 명료성, 비교 가능성, 균형감, 검증가능성, 적시성
5. 삼성전자의 지속가능경영 보고서(2020) 목차

회사의 사업안내

CEO 인사말

경영철학

글로벌 네트워크

사업부문별 상세소개

국제적 위기상황

COVID-19 대응 활동

우선순위분야

중요성 평가
기후행동
순환경제
노동인권
개인정보 보호와 사이버 보안
지배구조
컴플라이언스

지속가능성 쟁점

환경친화적 사업장
제품 책임주의
사회적 기여
착한 기술
임직원을 위한 투자
지속가능한 공급망

지속가능경영
기본구조

이해관계자 소통
UN SDGs 연계 활동
지속가능경영 가치 창출
리스크 관리
책임경영
정량 성과표

첨부서류 · 인증 등

독립된 검증인의 검증 보고서
온실가스 배출량 검증 의견서
TCFD 대조표
SASB 대조표
GRI 대조표

ESG 정보 공개 가이드نس

- 한국거래소, 2021. 1

- 한국거래소(이사장 손병두)는 상장법인의 ESG 정보공개 활성화를 위하여 「ESG 정보공개 가이드نس」를 제정하고, 이와 함께 ESG 관련 교육·홍보용 동영상을 제작함
 - ※ ESG란 기업전략의 실행과 기업가치의 제고 능력에 영향을 미칠 수 있는 환경(environmental), 사회(social) 및 지배구조(governance)에 관한 요소를 포괄하는 개념
- (제정배경) 최근 글로벌 자본시장은 지속가능한 발전을 위한 기업의 역할에 주목하고 기업의 비재무적 요인을 투자 의사 결정에 반영하는 ESG 투자문화가 확산되고 있으나,
 - 국내의 경우 일부 기업을 제외하면 기업의 비재무정보의 공개수준은 매우 제한적이며 이에 대한 인식도 낮은 수준임
 - 따라서, 거래소의 「ESG 정보공개 가이드نس」는 정보공개를 위한 실질적 방법 등을 안내함으로써 ESG 정보공개에 익숙하지 않은 상장법인들에게 그 방향을 제시하는데 목적이 있음
- (제정경과) 시장참가자 중심으로 워킹그룹*을 구성하고 5개월간의 해외 가이드نس 조사, Best Practice 기업 분석 및 세부 문안 작업을 거쳐 이번에 그 내용을 확정함
 - * 상장법인, 증권회사, 자산운용회사, ESG 평가·자문회사 등
- (가이드نس 구성) 가이드نس는 정보공개의 필요성, 보고서 작성과 공개 절차, 그 과정에서 준수해야 할 원칙 및 ESG 정보공개와 관련한 글로벌 표준 등으로 구성
 - 특히, 상장법인에 실질적인 도움이 될 수 있도록 주요 항목에 대한 Best Practice와 공개 대상 정보 선택에 참고 가능한 권고공개지표(12개 항목 21개 지표)를 포함하고 있음
- (교육 동영상) 한편, 거래소는 기업의 실무자뿐만 아니라 일반인도 ESG의 개념과 최근 동향을 쉽게 이해할 수 있는 각각 15분 분량의 교육·홍보용 동영상 2편을 제작·공개함
 - 제1편은 'ESG에 대한 이해'를 주제로 ESG의 개념이 출발하고 발전하는 과정을 스크라이빙 애니메이션 방식*으로 표현

* 펜으로 스케치북에 친숙한 그림을 그려가며 설명하는 방식

- 제2편은 'ESG의 최근 동향'을 주제로 ESG 평가기관, 자산운용회사, 교수 및 ESG 선도 기업의 담당자 등이 ESG 관련 동향과 기업의 ESG 전략 등에 대해 설명
 - 해당 동영상은 한국거래소 홈페이지(www.krx.co.kr)의 "KRX 아카데미"에서 시청 가능함
- (향후계획) 한국거래소는 교육·세미나 등 시장참가자와의 커뮤니케이션 활동과 ESG 관련 One-Stop 정보 Hub 구축 등 정보공개 기반 조성을 위해 다양한 사업을 추진할 예정임
- 또한, 앞으로도 ESG 정보공개 및 책임투자 확대가 기업과 자본시장의 지속가능 성장으로 이어지는 『ESG Value-Chain 구축』을 위하여 관련 정책을 발굴·추진해 나가겠음

ESG 정보 공개 가이드스

1. 목적

환경(Environmental)·사회(Social)·지배구조(Governance) (이하 "ESG"라고 한다) 정책을 기업의 전략과 운영에 통합하는 것이 기업의 장기적 가치 실현을 위해 중요하다는 인식이 증가함에 따라 전 세계적으로 ESG 등 비재무적 정보에 대한 공개 요구가 증가하고 있으며, 이러한 ESG 정보를 투자 의사 결정에 반영하는 책임투자(Responsible Investment)가 확산되고 있다. 이에 따라 자산관리자(Asset Manager)와 자산소유자(Asset Owner)가 기업의 가치를 평가하고 투자 의사를 결정함에 있어 기업이 ESG와 관련한 위험(Risk)과 기회(Opportunity)를 어떻게 관리하고 있는지는 매우 중요한 요소로 작용하고 있다. 자본시장에서 효율적 자본 배분이 이루어지기 위해서는 충분한 정보의 제공이 필수적이며, 위험에 대한 정보의 부족은 자산의 적정 가치를 제대로 평가할 수 없도록 하고, 그 결과 자본의 비효율적 배분을 초래하게 된다.

그러나 우리나라에서 자율적으로 ESG 정보를 공개하는 기업은 일부에 한정되어 있고, 그 필요성을 인식하지 못한 경우도 있다. 현재 ESG 정보의 공개와 관련하여 국내에 다양한 규제가 존재하고, 이를 공개하는 방법도 다양하다. 온실가스 배출량 및 에너지 사용량 등에 관한 정보는 사업보고서에 기재되며, 기업들이 자율적으로 ESG 정보를 공개하기 위한 지속가능경영보고서, 지속가능성보고서, 통합보고서 등을 발간하기도 한다. 또한, 자산총액 2조원 이상인 기업은 기업 지배구조 핵심원칙에 대한 준수 현황과 이를 준수하지 않는 경우 그 사유 등을 기재한 기업지배구조 보고서를 제출하여야 한다.

본 가이드스는 지속가능경영에 대한 유가증권시장 상장법인과 투자자의 인식을 제고하고,



ESG 정보 공개의 확대를 통해 지속가능투자 문화의 활성화를 유도하며, 기업이 자율적으로 지속가능경영보고서, 지속가능성보고서, 통합보고서 등의 이름으로 ESG 정보를 공개하는 경우 이를 위한 기본 원칙 등에 대한 가이드를 제공하는 것을 그 목적으로 한다. 그러나 자산총액 2조 원 이상인 기업이 공시규정에 따라 기업지배구조 보고서를 작성하는 경우에는 이를 위한 가이드라인이 따로 마련되어 있으므로 이 경우 그 부분에 있어 본 가이드가 적용되지 않는다. 기업이 ESG 정보를 공개하는 방법은 산업별 또는 기업별로 다양하며, 모든 기업에 하나의 통일된 원칙이 적용되는 것도 아니다. 따라서 각 기업은 ESG 보고 체계를 마련하는데 본 가이드를 참고할 수 있으나, 기업 또는 기업이 속한 산업의 특수성 등을 고려할 필요가 있다.

2. ESG의 개념

2.1 ESG의 개념

ESG의 개념은 다양하게 정의되고 있으나, 일반적으로 기업의 전략을 실행하고 기업의 가치를 높이기 위한 능력에 영향을 미칠 수 있는 환경, 사회 및 지배구조에 관한 요소들을 포괄하는 개념으로 이해되고 있다. 때로는 ESG라는 표현을 대신하여 "지속가능성(Sustainability)"이라는 표현이 사용되기도 한다. "지속가능성"의 개념은 다양한 의미로 사용될 수 있는데, 지속가능발전법은 "현재 세대의 필요를 충족시키기 위하여 미래 세대가 사용할 경제·사회·환경 등의 자원을 낭비하거나 여건을 저하시키지 아니하고 서로 조화와 균형을 이루는 것"이라고 정의하고 있다. 이 가이드에서 "ESG"라는 표현을 사용하는 것은 이 표현이 가장 일반적으로 사용되기 때문이다.

〈 ESG 요소(예시) 〉

환경(Environmental)	사회(Social)	지배구조(Governance)
<ul style="list-style-type: none"> • 기후변화 • 자원고갈 <ul style="list-style-type: none"> • 물 • 공해 • 삼림파괴 	<ul style="list-style-type: none"> • 인권 • 현대 노예 • 아동 근로 • 근로조건 • 근로자 관계 	<ul style="list-style-type: none"> • 뇌물 및 부패 • 경영진 보상 • 이사회 다양성 및 구조 • 정치적 로비 및 기부 <ul style="list-style-type: none"> • 조세 전략

(출처 : UN Principles for Responsible Investment)

ESG 정보는 비재무적(non-financial) 정보라고 불리기도 하는데, 기업이 ESG 요소를 어떻게 관리하느냐에 따라 기업의 재무적 결과에 영향을 미칠 수 있다. ESG는 다음의 영역에서 재무적인 영향을 미칠 수 있다.

〈 ESG 요소의 재무적 영향 〉

자본 접근성	비용절감 및 생산성	리스크 관리	매출 증대 및 시장 접근성	브랜드 가치 및 평판
영업 라이선스	인적 자본	직원 유지 및 고용	인수대상으로서의 기업 가치	다른 우수 기업을 인수할 수 있는 능력

(출처 : Sustainable Stock Exchange Initiative)

예를 들면, 자원 고갈이나 기후 변화로 인해 기업들이 직면한 위험은 점점 더 커지고 있다. 이로 인해 이러한 위험을 얼마나 잘 관리하느냐가 기업의 수익성과 장기적인 생존에 큰 영향을 미치게 되었다.

2.2 ESG 정보 공개 필요성

2.2.1 기후 변화 위험에 대한 관심 고조

오늘날 기업이 직면한 커다란 위험 중 하나는 기후변화와 관련된 것이다. 기후변화에 관한 정부 간 협의체(IPCC, Intergovernmental Panel on Climate Change)에 따르면 기후변화의 주요 원인은 인위적인 온실가스 배출이며, 1970년부터 2010년까지 온실가스 배출량 증가의 78%가 화석 연료 연소 및 산업 공정으로부터 발생한 이산화탄소 배출에 기인한다.

기후 변화가 초래할 위험에 대한 인식이 확산되면서 세계 정상들은 1992년 UN 환경개발회의에서 기후변화협약에 서명하였다. 기후변화협약은 인간이 기후 체계에 위험한 영향을 미치지 않을 수준으로 대기 중의 온실가스 농도를 안정화시키는 것을 그 목표로 한다. 이후 1997년 선진국 중심의 온실가스 목표제를 규정한 교토의정서를 거쳐 2015년 파리협정은 모든 국가에게 온실가스 감축 의무를 부여하고 있다. 파리협정은 산업화 이전 대비 지구의 평균 온도 상승을 2℃ 이하로 유지하고 더 나아가 1.5℃까지 억제하기 위한 노력할 것을 그 내용으로 한다. 이에 따라 우리나라는 2030년까지 배출 전망치(Business As Usual) 대비 37% 감축 목표를 제시하였으며, 최근 저탄소·친환경 경제로의 전환을 위한 그린뉴딜(Green New Deal) 계획을 발표한 바 있다.

저탄소 경제로의 전환은 경제 및 산업 전반에 걸쳐 중대한 변화를 요구하기 때문에 투자자와 기업 모두 장기 전략과 자본의 가장 효율적인 배분을 고려해야 한다. 기업은 기후 변화로 인한 위험에 직면할 수 있지만 동시에 새로운 투자 기회를 창출할 수도 있다. 투자자, 대출기관 등은 기후 변화로 인해 어떤 회사가 위험한 상황에 놓여 있고 어떤 회사가 이에 잘 대응하고 있는지



를 고려하여 의사를 결정하게 되므로 기업의 기후 변화와 관련한 정보를 요구하고 있다. 정보가 충분하지 않으면 위험을 적절히 고려하지 못할 가능성이 있기 때문이다.

저탄소 경제로의 전환에 따른 금융시스템의 안정을 위한 G20의 요청에 따라 금융안정위원회(FSB)는 기후 변화와 관련된 재무 정보 공개를 위한 태스크포스(TCFD)를 설립하고, 투자자, 대출기관 및 보험회사가 기후 변화와 관련된 위험을 적절히 평가하는데 필요한 정보의 공개를 위한 권고안을 마련한 바 있다.

기후 변화와 관련된 위험 및 잠재적 재무적 영향

유형	기후변화와 관련된 위험	잠재적 재무적 영향
전환 위험	정책 및 법률(Policy and Legal)	<ul style="list-style-type: none"> • 영업 비용의 증가 (예: 준법감시 비용 상승, 보험료 인상) • 평가 절하, 자산 손상 및 정책 변화로 인한 기존 자산의 조기 제각 • 비용의 증가 및/또는 벌금과 판결로 인한 제품 및 서비스에 대한 수요의 감소
	기술(Technology)	<ul style="list-style-type: none"> • 저탄소 옵션으로 기존 제품과 서비스 대체 • 신기술에 대한 투자 실패 • 저탄소 기술로 전환하는 비용 • 평가 절하 및 기존 자산의 조기 제각 • 제품 및 서비스에 대한 수요의 감소 • 신기술 및 대체 기술에 대한 연구개발(R&D) 비용 • 기술 개발에 대한 자본 투자 • 새로운 실무관행 및 프로세스 적용/배치 비용
	시장(Market)	<ul style="list-style-type: none"> • 고객 행동 변화 • 시장 신호의 불확실성 • 원료 비용 증가 • 소비자 선호도 변화로 인한 제품 및 서비스에 대한 수요의 감소 • 투입 가격 (예: 에너지, 물) 및 산출 요구량 (예: 폐기물 처리) 변동으로 인한 생산 비용의 증가 • 에너지 비용의 예기치 않은 갑작스러운 변화 • 수익 구성 및 원천의 변동으로 인한 수입 감소 • 자산 재평가 (예: 화석 연료 매장량, 토지 평가, 증권 평가)
	평판(Reputation)	<ul style="list-style-type: none"> • 소비자 선호도 변화 • 섹터의 낙인화 • 이해관계자의 우려 증가 또는 이해관계자의 부정적 피드백 • 제품/서비스 수요 감소로 인한 수익 감소 • 생산 능력 감소로 인한 수익 감소 (예: 개발 계획 승인 지연, 공급망 중단) • 인력관리 및 계획에 미치는 부정적인 영향으로 인한 수익 감소 (예: 직원 유치 및 보유) • 자본 가용성 감소
	물리적	<ul style="list-style-type: none"> • 급성(Acute) • 생산 능력 감소로 인한 수익 감소 (예: 운송 장애, 공급망 중

위험	<ul style="list-style-type: none"> 태풍 및 홍수와 같은 극심한 기후 현상의 심각성 증가 	<ul style="list-style-type: none"> 인력에 미치는 부정적인 영향으로 인한 수익 감소 및 비용 증가 (예: 건강, 안전, 결근) 평가 절하 및 기존 자산의 조기 제각 (예: "고위험" 지역의 재산 및 자산 손상) 영업 비용의 증가 (예: 수력 발전소 또는 핵 발전소 및 화석 연료 발전소 냉각수를 위한 수도 시설 부족) 자본 비용의 증가 (예: 설비 손상) 판매/생산 감소로 인한 수익 감소 보험료 상승 및 "고위험" 지역 자산에 대한 보험 가용성 감소 가능성
	<ul style="list-style-type: none"> 강수 유형의 변동과 날씨 패턴의 극단적 변동성 평균 온도 상승 해수면 상승 	

(출처 : Task Force on Climate-Related Financial Disclosure)

2.2.2 책임투자의 확산

최근 연기금, 자산운용회사 등 기관투자자의 투자 방식이 투자 대상 기업의 재무적 성과에 초점을 맞추던 방식에서 벗어나 비재무적 성과를 고려하여 투자 대상의 잠재적 위험을 관리하는 방식으로 바뀌고 있다. 이러한 책임투자는 종교적 신념에 기반을 두고 주류 또는 도박 등과 관련한 기업에 대한 투자를 배제하는 윤리적 투자에서 출발하였으며, 이후 사회·환경·인권 등과 관련한 문제까지 그 범위를 확대하고 있다. 투자 대상 기업의 ESG 요소를 검토·분석하는 것은 기관투자자의 투자 의사 결정 과정의 필수적인 절차로 자리 잡아가고 있으며, 기관투자자들은 기업이 이러한 문제들을 어떻게 평가하고 이를 기업의 전략과 어떻게 연계하고 있는지를 중요한 요소로 평가하고 있다.

2006년 4월 UN 환경계획/금융이니셔티브(EP/FI) 및 UN 글로벌 콤팩트(Global Compact)가 글로벌 기관투자자들과 함께 발표한 UN 책임투자원칙(Principles for Responsible Investment)은 연기금 등이 수탁자로서 투자 의사를 결정함에 있어 투자 대상 기업의 재무적 요소뿐만 아니라 ESG 등 비재무적 요소를 함께 고려해야 한다는 원칙을 담고 있다. 이 원칙에 서명한 기관은 2020년 3월 현재 약 3,000여 곳에 달하며 최근 1년 동안 약 28% 증가하였다. 이들 서명기관의 총 운용자산(AUM)은 약 89조 달러(USD)에 이른다.

〈 지역별 UN PRI 서명기관 현황 (20.3월 현재) 〉

북미	남미	유럽	아프리카	중동	호주/뉴질랜드	아시아	합계
747	105	1,657	88	14	197	230	3,038

(출처 : UN Principles for Responsible Investment)



UN 책임투자원칙

1. 우리는 ESG 이슈들을 투자 분석 및 투자 의사 결정 시 적극적으로 반영한다.
2. 우리는 투자 철학 및 운용 원칙에 ESG 이슈를 통합하는 적극적인 투자가가 된다.
3. 우리는 투자 대상에게 ESG 이슈들의 정보 공개를 요구한다.
4. 우리는 금융 산업의 PRI 준수와 이행을 위해 노력한다.
5. 우리는 금융 산업의 PRI 이행에 있어서 그 효과를 증진시킬 수 있도록 상호 협력한다.
6. 우리는 금융 산업의 PRI 이행에 있어서 그 효과를 증진시킬 수 있도록 상호 협력한다.

(출처 : UN Principles for Responsible Investment)

한편, 글로벌지속가능투자연합(Global Sustainable Investment Alliance)에 따르면 2018년 말 현재 전 세계 지속가능 투자 자산(Sustainable Investing Assets)은 약 30.7조 달러(USD)로 2016년말 대비 약 34% 성장하였다. 지속가능 투자는 그 전략에 따라 7가지 유형으로 분류된다.

〈 지역별 지속가능 투자 자산 현황 (단위: 십억달러) 〉

구분	유럽	미국	일본	캐나다	호주/뉴질랜드	합계
2018년	14,075	11,995	2,180	1,699	734	30,683

(출처 : GSIA, 2018 Global Sustainable Investment Review)

지속가능 투자 전략 유형

전략	내용
네거티브 스크리닝 (Negative/exclusionary screening)	특정 ESG 항목에 근거하여 부정적으로 인식·평가되는 산업 또는 기업을 포트폴리오나 펀드의 구성에서 배제하는 방법
포지티브 스크리닝 (Positive/best-in-class screening)	동종 업종의 비교 집단에 비해 상대적으로 우수한 ESG 성과를 보이는 산업, 기업 또는 프로젝트에 투자하는 방법
규범기반 스크리닝 (Norms-based screening)	OECD, ILO, UN 및 UNICEF 등 국제적 규범에 근거하여 비즈니스 관행에 대한 최소 기준을 설정하고 그 기준의 충족 여부를 반영한 투자를 수행하는 방법
ESG 통합 (ESG integration)	재무 분석 프로세스에 ESG 요소들을 체계적·명시적으로 융합시키는 방법

지속가능 테마 투자 (Sustainability themed investing)	지속가능성(청정 에너지, 녹색 기술 또는 지속가능 농업 등)과 관련된 테마 또는 자산에 투자하는 방법
임팩트/지역사회 투자 (Impact/community investing)	사회 또는 환경 문제를 해결하고 사회 또는 환경 목적을 가진 비즈니스에 자금을 공급하기 위한 투자
기업관여활동 및 주주행동 (Corporate engagement and shareholder action)	직접적인 기업관여활동(회사 경영진과의 소통 등), 주주 제안 및 포괄적인 ESG 가이드라인에 따른 의결권 행사 등을 통해 기업 활동에 영향을 주는 주주권을 행사하는 방법

(출처 : GSIA, 2018 Global Sustainable Investment Review)

국내에서도 2016년 12월 한국 스투어드십 코드인 「기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙」이 제정된 이래 이에 참여하고 있는 기관이 매년 큰 폭으로 증가하고 있다. 스투어드십 코드는 연기금, 보험회사, 자산운용회사 등 기관투자자의 수탁자 책임을 강조하는 원칙이며, 기관투자자들이 투자 의사 결정 및 자산 운용 과정에서 사회적 책임을 다할 것을 요구한다. 2020년 3월말 현재 125개 기관에 이에 참여하고 있으며, 이는 2018년 3월말 대비 약 26% 증가한 것이다.

〈 한국 스투어드십 코드 참여 기관 현황 ('20.3월 현재) 〉

연기금	은행	증권	보험	자산운용	PEF	기타	합계
3	2	3	5	43	37	32	125

(출처 : 한국기업지배구조원)

한국 스투어드십코드 7대 원칙

1. 기관투자자는 고객, 수익자 등 타인 자산을 관리·운영하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위한 명확한 정책을 마련해 공개해야 한다.
2. 기관투자자는 수탁자로서 책임을 이행하는 과정에서 실제 직면하거나 직면할 가능성이 있는 이행상충 문제를 어떻게 해결할지에 관해 효과적이고 명확한 정책을 마련하고 내용을 공개해야 한다.
3. 기관투자자는 투자대상회사의 중장기적인 가치를 제고하여 투자자산의 가치를 보존하고 높일 수 있도록 투자대상회사를 주기적으로 점검해야 한다.
4. 기관투자자는 투자대상회사의 공감대 형성을 지향하되, 필요한 경우 수탁자 책임 이행을 위한 활동 전개 시기와 절차, 방법에 관한 내부 지침을 마련해야 한다.
5. 기관투자자는 충실한 의결권 행사를 위한 지침·절차·세부기준을 포함한 의결권 정책을 마련해 공개해야 하며, 의결권 행사의 적정성을 파악할 수 있도록 의결권 행사의 구체적인 내용과 그 사유를 함



게 공개해야 한다.

6. 기관투자자는 의결권 행사와 수탁자 책임 이행 활동에 관해 고객과 수익자에게 주기적으로 보고해야 한다.
7. 기관투자자는 수탁자 책임의 적극적이고 효과적인 이행을 위해 필요한 역량과 전문성을 갖추어야 한다.

(출처 : 기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙)

국민연금, 공무원연금, 사학연금 등 국내 3대 연금제도 책임투자를 확대하고 있다. 국민연금법은 기금을 관리·운용하는 경우 투자 대상과 관련한 ESG 요소를 고려할 수 있도록 규정하고 있으며, 국민연금은 기금운용지침에 책임투자 원칙을 포함하고 있다. 이에 따라 국민연금은 ESG 관련 52개 평가 지표를 선정하고 약 800개 기업을 대상으로 연 2회 평가를 실시하고 있으며, 기금의 위탁운용회사를 선정·평가하는 경우 책임투자 이행 여부를 포함하고 ESG와 관련하여 투자 기업에 대한 적극적 주주권한 행사 계획을 밝힌 바 있다. 한편, 국민연금의 책임투자(직접 운용 및 위탁운용) 규모는 2019년말 현재 32.2조원으로 2017년말 대비 약 3.7배로 증가하였다.

〈 국민연금의 책임투자 현황 (단위: 조원) 〉

2015	2016	2017	2018	2019
6.9	6.4	6.9	26.74	32.17

(출처 : 국민연금관리공단)

국민연금의 ESG 평가 지표

구분	ESG 이슈	정의	평가 지표
환경 (E)	기후변화	탄소배출 관리 수준	온실가스관리시스템
			탄소배출량
			에너지소비량
	청정생산	환경유해물질 배출 관리 수준	청정생산관리시스템
			용수사용량
			화학물질 사용량
			대기오염물질 배출량
			폐기물 배출량
	친환경 제품 개발	환경 친화적 제품 개발 노력 수준	친환경제품 개발 활동
			친환경 특허
			친환경 제품 인증
			제품 환경성 개선

구분	ESG 이슈	정의	평가 지표
사회 (S)	인적자원관리	근로환경과 인권 및 다양성 관리 수준	급여
			복리후생비
			고용
			조직문화
			근속연수
			인권
			노동관행
	산업안전	작업장 내 안전성 관리 수준	보건안전시스템
			안전보건경영시스템 외부 인증
			산재다발사업장 지정
	하도급 거래	공정하고 합리적인 협력업체 관리 수준	거래대상선정 프로세스
			공정거래자율준수 프로그램
			협력업체 지원 활동
			하도급법 위반 사례
	제품 안전	제품 안전성 관리 수준	제품안전시스템
			제품안전경영시스템 인증
			제품안전사고 발생
	공정경쟁	공정경쟁 및 사회발전 노력 수준	내부거래위원회 설치
			공정경쟁 저해 행위
			정보보호시스템
			기부금
지배 구조 (G)	주주의 권리	주주권리 보호 및 소통 노력 수준	경영권 보호장치
			주주의견 수렴장치
			주주총회 공시시기
	이사회 구성과 활동	이사회의 독립성 및 충실성 수준	대표이사와 이사회 의장의 분리
			이사회 구조의 독립성
			이사회의 사외이사 구성 현황
			이사회 활동
			보상위원회 설치 및 구성
			이사보수 정책 적정성
	감사제도	감사의 독립성 수준	감사위원회 사외이사 비율
			장기 재직 감사 또는 감사위원 비중
			감사용역 비용 대비 비감사용역 비용
	관계사 위험	관계사 부실로 인한 위험성 수준	순자산 대비 관계사 우발채무 비중
			관계사 매출 거래 비중

구분	ESG 이슈	정의	평가 지표
	배당	배당 등 주주가치 환원 노력 수준	관계사 매입 거래 비중
			중간/분기배당 근거 마련
			총주주수익률
			최근 3년 내 배당 지급
			과소 배당

(출처 : 국민연금관리공단)

2.2.3 글로벌 규제 강화

지속가능한 발전이라는 관점에서 국가적 목표를 달성하기 위해서는 시장 메커니즘을 강화해야 한다는 인식이 확산되고 있다. 이에 따라 많은 국가에서 기업의 자율적인 ESG 활동을 권고하는 단계를 넘어, 최근에는 ESG 성과 관리를 위한 정부 차원의 다양한 규제들이 마련되고 있다.

2013년 현재 45개 국가에서 180개 이상의 지속가능성에 관한 정보 공개 규제가 도입되었으며, 2019년 현재 19개 국가에서 스튜어드십 코드를 도입하고 수탁기관의 책임을 강화하고 있다.

특히, 2014년 EU 집행위원회(European Commission)는 기업의 비재무 정보의 공개에 관한 지침(Directive 2014/95/EU)을 제정하고 2018년부터 근로자 수 500인 이상인 기업에 대해 환경, 사회, 노동, 인권, 반부패 등에 관한 정보의 공개를 의무화하였다. EU 내 약 6,000여 곳이 그 대상이다. 기업이 정보를 공개하는 경우 해당 문제와 관련한 정책, 결과 및 위험을 설명하고, 기업이 시행하는 준수 절차(due diligence processes)뿐만 아니라 공급업체 및 하청업체와 관련한 준수 절차에 관한 정보를 포함해야 한다. 이 지침은 국내 기업에도 영향을 줄 수 있는데, EU 내 현지 법인이나 공장을 설립한 국내 기업의 경우에도 이 기준에 해당하는 경우 그 대상이 된다. 뿐만 아니라 EU 내의 기업과 거래 관계가 있는 국내 기업의 경우 해당 기업으로부터 ESG 관련 정보의 제공을 요청받을 수 있다.

한편, 증권거래소를 중심으로 한 ESG 정보 공개의 제도화도 진행되고 있는데, 2019년 현재 23개 증권거래소가 ESG 정보공개제를 제도화하였으며, 47개 증권거래소가 ESG 정보 공개에 관한 가이드스를 제공하고 있다.

각 기업들은 ESG 요소를 파악하고 이를 공개할 수 있는 체계를 마련함으로써 이러한 규제 환경의 변화에 선제적으로 대응할 수 있다.

2.3 ESG 성과와 재무적 성과의 관계

그 동안의 국내외 많은 연구 결과는 기업의 ESG 성과와 재무적 성과 간에 양(+)의 상관관계가 있으며, 지속가능성 요소를 기업의 전략에 통합하는 것이 장기적으로 기업의 성과 개선에 기여한다는 것을 보여주고 있다. 조사 연구의 88%는 지속 가능성과 영업 이익 간에 긍정적 관계가 있다는 것을 보여주고 있으며, 조사 연구의 80%는 지속 가능성이 주가 수익률에 긍정적 영향을 준다는 것을 보여준다. 한 연구에 의하면 기업의 사회·환경 책임은 단기적 재무성과에 기여할 뿐만 아니라 예상하지 못한 상황에 긍정적으로 대처하는 능력인 조직의 회복력에 영향을 주고, 사회·환경 책임을 실천하는 기업은 재무적 변동성이 낮고 매출이 높으며 장기 생존 가능성이 높은 것으로 나타났다. 또 다른 연구는 ESG 등급이 높은 기업이 등급이 낮은 기업에 비해 주가 수익률이 대체로 우수하고, 영업 성과도 좋은 것으로 나타났다.

이러한 결과는 ESG 등급이 좋은 기업이 재무적 성과도 우수하다는 것을 보여주는 것으로, 기업이 ESG 요소를 전략적으로 관리할 필요가 있다는 것을 시사한다. ESG 요소를 기업의 전략과 통합함으로써 기업이 기후변화, 근로환경 등 글로벌 이슈들을 어떻게 바라보고 이에 대응하는지 알릴 수 있고, 이를 통해 튼튼한 경제 체계를 만들어 가는데 기여할 수 있다.

〈 지속가능성과 재무성과의 상관관계 〉

- 조사연구의 90%는 좋은 지속가능성 기준이 자본조달 비용을 낮춘다는 것을 보여준다.
- 조사연구의 88%는 ESG 실행이 회사의 영업성과(operational performance)를 높인다는 것을 보여 준다.
- 조사연구의 80%는 좋은 지속가능성 실행이 회사의 주가수익률에 긍정적 영향을 준다는 것을 보여 준다.

(출처 : Clark, Feiner, and Viehs, 「From the Stockholder to the Stakeholder」, 2015)

3. 이사회 및 경영진의 역할

ESG 이슈로 인한 위험이 명백하고 이에 관한 투자자의 관심이 커짐에 따라 이러한 이슈들이 회사의 전략과 성과에 어떤 영향을 미치는지 이해하는 이사회와 경영진의 역할과 노력이 점점 더 중요해지고 있다.

이사들은 그 영향이 중대한 경우 이러한 이슈들을 잘 관리하는 것이 자신들의 선량한 관리자



로서의 주의의무를 다하는 것이라는 것을 인식해야 한다. 이러한 책임을 다하기 위해 이사들은 ESG 요소에 따른 위험을 이해하고 평가하는 것이 요구된다.

〈 ESG 이슈 관리를 위한 이사회의 역할 〉

ESG 위험 파악	<ul style="list-style-type: none"> • ESG 위험의 영향을 식별 • 기존 위험 식별 프로세스의 ESG 위험 식별 가능 여부를 평가 • ESG 위험 식별을 위한 다양한 정보원(source)을 고려 • 위험 식별 절차의 가정을 확인 • 전사적 위험관리 체계에 ESG 요소를 통합
ESG 위험 평가	<ul style="list-style-type: none"> • 위험의 우선순위 평가 • 중대성 기준 적용 • 이사회의 ESG 평가 역량 향상 • 중요 ESG 위험 논의
ESG 위험 관련 의사 결정	<ul style="list-style-type: none"> • 전략 수립 시 중요 ESG 위험 고려 • ESG 위험 완화/적응 전략 이해 • ESG 위험에 대한 경영진 책무 설정
ESG 위험 감독	<ul style="list-style-type: none"> • 이사회 수준의 ESG 위험 감독 공식화 • 위원회 간 ESG 심의 협조
ESG 위험 공시	<ul style="list-style-type: none"> • 이사회 역할 공개 • 주요 ESG 위험 공개

(출처 : Ceres, 「Running the Risk」, 2019)

이해관계자들은 이사회와 경영진 차원에서 이러한 이슈들이 어떻게 관리되고 있는지 확인하고 싶어 한다. 따라서 이사회와 경영진은 기업의 ESG 목표를 설정하고, ESG 요소를 기업 전략에 통합하며, 전사적 차원에서 ESG 요소를 다룰 수 있는 지배구조를 확립하고, 이의 관리에 대한 의지를 명확히 밝히는 것이 필요하다.

LSI의 기후변화 대응체계

기후변화 리스크 관리

기후변화 리스크를 3가지 측면으로 구분하고 각 측면에 따라 발생 가능한 이슈를 도출하고, 각 이슈에 따른 위기와 기회 요소를 선정하고 그에 따른 대응 방안을 수립하였습니다.

측면	이슈	리스크	기회
규제적 측면	배출량 외부 보고, 배출권거래제, 제품 에너지효율 강화	규제대응으로 인한 운영비용 증가	친환경 제품 등 신규사업 확대

물리적 측면	평균기온상승, 폭우/가뭄 등 강수량 변동, 물리적 위협의 불확실성	에너지 운영비용 증가, 기상이변에 따른 사업장 재해, 생산량 감소	수자원 리스크 증대에 따른 관련사업 기획 창출
기타	브랜드 이미지 제고, 사회적 요인의 불확실성, 시장 신호에 대한 불확실성	시장가치 하락, 제품 및 서비스 수요 감소	선도적 대응활동을 통한 기업 이미지 제고

온실가스 배출권거래제 포트폴리오 고도화

할당된 배출권 대비 온실가스 배출량을 월별로 분석하고 예상 비용을 사전에 반영하는 시스템을 도입하여 재무적 리스크를 최소화하고, 내부 투자 결정에 온실가스 관련 리스크를 반영할 수 있도록 모든 신/증설 투자에 대해 온실가스 영향 분석을 시행하도록 내부 규정을 마련하였으며, 내부 관리 체계 강화를 위해 ‘기후변화규제 대응규정’ 등 업무 가이드라인을 수립하고, 업무 프로세스 및 내부 R&R(Role & Responsibilities)을 점검/관리하고 있습니다.

온실가스 감축 목표 설정

중장기 온실가스 배출량 및 에너지 사용량 감축을 위해 온실가스 배출량 감축 목표와 에너지 원단위 절감 목표를 수립하고, 이를 위한 지속적인 개선활동을 통해 매년 연도별 감축 목표를 달성하고 있습니다.

에너지 관리 강화

에너지경영시스템(ISO 50001) 구축을 통해 사업장의 에너지 관리체계를 고도화하고, 이를 통해 매월 사업장의 에너지 사용 실적을 관리하고 있으며, 공정개선, 설비 효율 개선, 신기술 도입 등의 노력을 이어가고 있습니다. 또한 각 사업장의 에너지 절감 사례를 공유하고 우수기술을 확대 적용하고 있습니다.

에너지·온실가스 관리시스템 구축

에너지·온실가스 관리 시스템(GEMS, GHG and Energy Management System)을 통해 매월 배출권 구매 예상비용을 생산 원가에 반영하여 구매 비용에 따른 리스크에 선도적으로 대응하고 있으며, 주기적 워크숍을 통해 사업장 담당자의 전문성을 향상시키고, 뉴스레터를 통해 국내외 에너지와 기후변화 관련 주요 이슈를 사업장에 공유하고 있습니다.

정보공개

지속가능경영보고서 등을 통해 온실가스 배출량, 배출권 거래 실적, 에너지 사용량 등을 보고하고, 고객의 요청에 따라 제품의 전 과정에서 배출되는 온실가스를 분석하여 LCA(Life Cycle Assessment)보고서를 작성하고 있으며, 탄소발자국 인증제품 확대를 위해 노력하고 있습니다.

(출처 : N사의 지속가능경영보고서)



4. 정보공개원칙

ESG 정보는 목적 적합성과 표현의 충실성을 갖추어야 한다. 정보 취합 및 작성 과정에서 정확성을 확보하고 정보의 보고 범위를 명시하여야 한다. 또한 가공된 정보와 가공되지 않은 정보를 조화롭게 배치하고, 중립적 관점에서 긍정 및 부정적 영향을 모두 보고하여 편향된 해석을 방지해야 한다. 이를 위해 일반적으로 요구되는 원칙은 다음과 같다.

■ 정확성 (Accuracy)

정보는 이해관계자가 기업의 성과를 평가할 수 있도록 정확해야 한다. 정보의 수집 및 분석 등 보고서를 준비하는 과정에서 다양한 오류가 발생할 수 있으며, 정보의 작성자 및 보고서 작성자 등이 정보를 체계적으로 관리함으로써 정보의 오류나 누락을 방지해야 한다.

■ 명확성 (Clarity)

정보 공개는 이해관계자의 요구에 맞는 정보를 전달하기 위한 목적으로 작성되어야 하며, 이해관계자가 쉽게 이해할 수 있는 방법으로 제공되어야 한다. 지나치게 구체적이거나 개략적인 것은 이를 지양하여야 한다. 정성적 정보 및 정량적 정보를 적절히 사용하는 것을 권장한다.

■ 비교가능성 (Comparability)

정보는 이해관계자가 기업의 목표와 성과를 비교할 수 있고, 이를 다른 기업의 성과와도 비교할 수 있어야 한다. 이를 위해서는 일관된 방법을 적용하여 정보를 공개해야 하며, 지표의 산출 방법에 중대한 변화가 있는 경우 이전의 정보를 정정하고 변경 내용을 명시하는 것이 필요하다. 다른 기업과의 비교 가능성을 높이기 위해서는 글로벌 표준을 적용하고, 권장된 지표 및 방법론에 따라 보고하는 것이 바람직하다.

■ 균형 (Balance)

많은 기업들이 사고 등 부정적인 이슈는 축소하고 긍정적인 활동은 부각하기도 한다. 그러나 정보의 완전성을 보장하고 이해관계자가 조직 전반의 성과를 합리적으로 평가할 수 있기 위해서는 기업에 유리한 정보뿐만 아니라 불리한 정보도 이를 보고서에 포함해야 한다. 이 경우 기업이 부정적인 이슈에 어떻게 대응하고 있는지 적극적으로 소명하는 것을 권장한다.

■ 검증가능성(Verifiability)

정보는 검증이 가능하도록 정의, 수집 및 기록되어야 하며, 정보의 공개는 재무보고서와 유사한 내부통제절차를 따라야 한다. 보고서의 품질을 높이기 위해 독립적인 제3자 검증기관의 검증을 거치는 것이 바람직하며, 검증 수준, 범위 및 과정 등을 보고서에 함께 명시하는 것이 필요하다.

■ 적시성(Timeliness)

이해관계자들이 정보를 효과적으로 활용할 수 있도록 정보를 정기적으로 공개하는 것이 필요하다. 정보의 적시성을 위해서는 재무보고서와 ESG 정보의 공개기간을 동일하게 하는 것이 바람직하며, 재무보고서 발간 이후 최대한 빠른 시기에 ESG 정보를 공개하는 것이 필요하다. 다만 재무적 결과에 중대한 영향을 미칠 수 있는 ESG 이슈가 발생한 경우에는 이를 적시에 공개하는 것을 권장한다.

〈 ESG 정보 공개 원칙 〉

정확성(Accuracy)	명확성(Clarity)	비교가능성(Comparability)
균형(Balance)	검증가능성(Verifiability)	적시성(Timeliness)

TCFD의 효과적 정보 공개를 위한 기본 원칙

원칙 1 : 정보 공개는 관련 정보를 제시해야 합니다.

조직은 기후 변화와 관련된 위험과 기회가 시장, 비즈니스, 기업 또는 투자 전략, 재무제표 및 미래 현금 흐름에 미칠 수 있는 잠재적 영향에 관한 정보를 제공해야 합니다.

- 정보 공개는 관련 정보를 모호하게 하지 않도록 중요하지 않거나 중복되는 경우 제거해야 합니다. 그러나 특정 위험이나 쟁점이 투자자와 시장의 관심이나 주목을 이끌 때 해당 위험 또는 쟁점이 중요하지 않다는 진술을 포함하는 것이 조직에 도움이 될 수 있습니다. 이것은 위험이나 쟁점이 고려되었으며 간과되지 않았음을 보여줍니다.
- 정보 공개는 기후 변화와 관련된 쟁점을 다루는 데 있어 조직의 노출과 접근 방식을 사용자가 평가할 수 있도록 충분한 세부 사항으로 제시되어야 하며, 정보의 유형, 제시 방법 및 첨부된 주석은 조직 간에 서로 차이가 있으며 시간이 지남에 따라 변경될 수 있음을 이해해야 합니다.
- 기후 변화와 관련된 영향은 단기, 중기 및 장기간에 발생할 수 있습니다. 조직은 급격한 불의의 파괴적 영향(예 : 홍수, 가뭄, 갑작스러운 규제 조치의 영향 등)뿐만 아니라 만성적인 점진적 영향(예 : 온도 패턴의 변화로 인한 영향)을 경험할 수 있습니다. 조직은 다양한 시간대와 영향의 유형을 고려하여 가치 창출에 대한 기후 변화 관련 쟁점의 잠재적 영향의 관점에서 정보를 제공해야 합니다.



- 조직은 사용자가 쟁점을 이해하는 데 가치를 부여하지 않는 일반 또는 상용구 정보 공개를 피해야 합니다. 또한, 제한된 지표는 위험 또는 성과의 대변 자료로 적절하게 기술되거나 제공되어야 하며 조직이 위험과 기회를 관리하는 방법을 반영해야 합니다.

원칙 2 : 정보 공개는 구체적이며 완벽해야 합니다.

- 조직의 보고는 잠재적 기후 변화와 관련된 영향에 대한 노출, 이러한 영향의 잠재적 성질 및 크기, 조직의 지배구조, 전략, 기후 변화 관련 위험 관리 프로세스 및 기후 관련 위험과 기회를 관리하는 것과 관련된 성과를 제공하는 데 있어서 철저한 개요를 제공해야 합니다.
- 충분히 포괄적인 정보 공개를 위해, 사용자가 실제 성과와 관련하여 이전 기대치를 평가하고 향후 가능한 재무적 영향을 평가할 수 있도록 과거 및 미래 지향적 정보가 포함되어야 합니다.
- 정보 공개는 정량적 정보를 위해 적용되는 정의 및 범위에 대한 설명을 포함해야 합니다. 미래 지향적 데이터의 경우 사용된 주요 가정에 대한 설명을 포함합니다. 미래예측적 정량적 정보 공개는 투자 의사 결정과 위험 관리를 위해 조직에서 사용하는 데이터와 일치해야 합니다.
- 모든 시나리오 분석은 조직의 투자 의사 결정 및 위험 관리에 사용되는 데이터 또는 기타 정보를 기반으로 해야 합니다. 적절한 경우, 조직은 또한 핵심 기본 방법론 및 추정으로, 정성적 및 정량적 측면 모두에서 기후 변화와 관련하여 선별된 위험 지표 또는 노출에 미치는 영향을 입증해야 합니다.

원칙 3 : 정보 공개는 명확하고 균형 있으며 이해하기 쉬워야 합니다.

- 정보 공개는 다양한 금융 섹터 사용자(예 : 투자자, 대출기관, 보험회사 및 기타)의 요구에 맞는 재무 정보를 전달하려는 목적으로 작성되어야 합니다. 이를 위해서는 최소한의 요구안을 준수하는 수준 이상의 보고가 필요합니다. 정보 공개는 정교한 사용자에게 전달하기 위해 충분히 세분화되어야 하지만 덜 전문화된 사용자에게도 간략한 정보를 제공해야 합니다. 명확한 커뮤니케이션을 통해 사용자는 주요 정보를 효율적으로 파악할 수 있습니다.
- 정보 공개는 정성적 및 정량적 정보 사이에 적절한 균형을 제시해야 하며 텍스트, 숫자 및 도표 표시를 알맞게 사용해야 합니다.
- 공정하고 균형 잡힌 네러티브 설명은 시간이 지남에 따라 변화 또는 발전하는 모습을 포함하여 정량적 정보 공개의 의미에 대한 통찰력을 제공해야 합니다. 또한, 균형 잡힌 네러티브 설명은 위험뿐만 아니라 기회가 편견에 구애받지 않도록 보여주는 것을 요구합니다.
- 정보 공개는 쟁점에 대한 직접적인 설명을 제공해야 합니다. 정보 공개에 사용된 용어는 사용자의 적절한 이해를 위해 설명되거나 정의되어야 합니다.

원칙 4 : 정보 공개는 시간이 지남에 따라 일관적이어야 합니다.

- 정보 공개는 기후 변화와 관련된 쟁점이 조직의 비즈니스에 미치는 영향의 발전 및/또는 진화를 사용자가 이해할 수 있도록 시간이 지남에 따라 일관성을 유지해야 합니다. 정보 공개는 기간별 비교가 가능하도록 일정한 형식, 언어 및 기간별 지표를 사용하여 제시해야 합니다. 비교 정보를 제시하는 것을 선호하지만, 어떤 상황에서는 비교 정보를 작성하거나 수정할 수 없는 경우에도 새로운 정

보 공개를 포함하는 것을 택할 수 있습니다.

- 기후 변화와 관련된 정보 공개가 상대적으로 미숙하여 정보 공개 및 관련 접근법이나 형식의 변경(예 : 기후 변화 관련 쟁점의 변화 및 위험 관행, 지배구조, 측정 방법론 또는 회계 관행의 변경으로 인한)이 예상될 수 있습니다. 이러한 모든 변경 사항은 설명되어야 합니다.

원칙 5 : 정보 공개는 섹터, 산업 또는 포트폴리오 내의 조직 간에 서로 비교 가능해야 합니다.

- 정보 공개는 조직과 섹터 및 관할 구역 간에 전략, 사업 활동, 위험 및 성과와 관련해 의미 있는 비교가 가능하도록 해야 합니다.
- 정보 공개에 제공된 세부 사항 수준은 적절한 경우 섹터 및 포트폴리오 수준에서 위험을 비교하고 벤치마킹할 수 있어야 합니다.
- 보고 배치는 관련 정보에 쉽게 접근할 수 있도록 이상적으로는 조직 전반에 걸쳐 일관성(즉, 재무공시자료)이 있을 것입니다.

원칙 6 : 정보 공개는 신뢰성있고 검증 가능해야 하며 객관적이어야 합니다.

- 정보 공개는 신뢰할 수 있는 높은 수준의 정보를 제공해야 합니다. 그것은 정확하고 중립적이어야 합니다(즉, 편견이 없어야 합니다).
- 미래 지향적인 정보 공개는 본질적으로 조직의 판단(적절한 설명이 필요한)을 수반할 것입니다. 정보 공개는 가능한 범위 내에서 객관적인 데이터를 기반으로 하고 업계 최상의 측정 방법론을 사용해야 하며, 이는 발전하면서 일반적인 업계 관행을 포함할 것입니다.
- 정보 공개는 보고된 정보가 고품질임을 검증할 수 있도록 정의, 수집, 기록 및 분석되어야 합니다. 미래 지향적 정보의 의미는 사용된 가정이 그들의 출처로 추적할 수 있음을 뜻합니다. 이것은 독립적 외부 검증에 대한 요구안을 의미하지는 않지만, 정보 공개는 재무보고에 사용된 것과 동일한 또는 실질적으로 유사한 내부 통제 프로세스를 따라야 합니다.

원칙 7 : 정보 공개는 적시에 제공되어야 합니다.

- 정보는 주류 재무보고서에서 최소한 매년 적절한 매체를 사용하여 사용자에게 전달되거나 적시에 업데이트되어야 합니다.
- 기후 변화와 관련된 위험은 파괴적인 이벤트를 초래할 수 있습니다. 중대한 재무적 영향을 미치는 이벤트의 경우, 조직은 기후 변화와 관련된 정보 공개를 시기적절하게 업데이트해야 합니다.

(출처 : TCFD, 기후 변화와 관련된 재무 정보 공개를 위한 태스크포스의 권고안)

5. 중요성 평가

기업이 지속가능경영보고서에서 다룰 주제들은 매우 다양하며, 기업의 경제적, 환경적, 사회적



영향을 반영하거나 이해관계자의 의사결정에 영향을 미칠 수 있는 주제들이 보고서에서 다루어질 잠재적인 주제들이다. 각 기업은 잠재적인 ESG 이슈 중에서 그 정보의 중요성(Materiality)을 고려하여 공개할 정보의 범위와 내용을 결정할 수 있다.

‘중요성’이란 특정 주제를 보고서에 포함할 것인지 결정하기 위한 기준이 되는데, 중요성을 평가하기 위한 기준과 방법은 그 목적에 따라 다양하다. 회사가 중요성을 판단하는 경우 다음과 같은 국제적 기구·조직이 정의하는 중요성의 개념을 참고할 수 있다.

- 국제회계기준위원회 (International Accounting Standards Board)

중요한 정보란 만약 누락 또는 오류가 있거나 모호하게 기술되는 경우 재무제표에 기초한 이용자의 의사 결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상되는 정보를 말한다.

- 국제통합보고위원회 (IIRC, International Integrated Reporting Council)

중요한 사항은 조직의 단기·중기·장기적 관점에서 가치창출 능력에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항을 말한다.

- GRI(Global Reporting Initiative)

중요한 주제란 조직의 중요한 경제적, 환경적 및 사회적 영향을 반영하는 주제 또는 이해관계자들의 평가와 의사 결정에 실질적인 영향을 미치는 주제를 말한다.

- 지속가능회계기준위원회 (SASB, Sustainability Accounting Standards Board)

합리적인 투자자의 관점에서 볼 때 누락된 사실이 공개되었다면 정보의 전체적인 맥락이 상당히 변경되었을 실질적인 개연성이 있는 경우 그 정보는 중요하다.

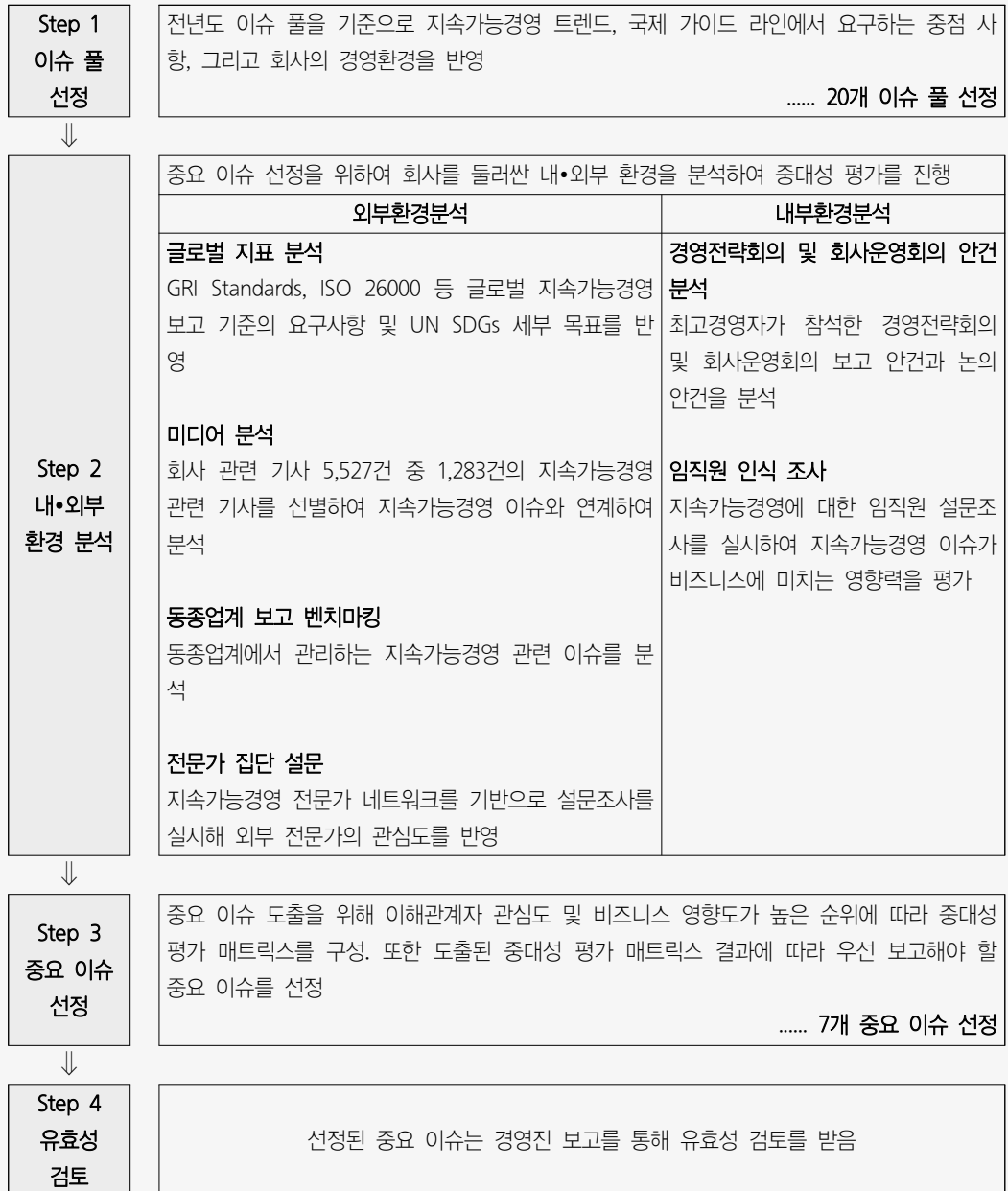
재무보고서에서 중요성이란 투자자의 경제적 의사결정에 영향을 미치는 것인지에 따라 결정되지만, 지속가능경영보고서에서 중요성이란 회사에 미치는 재무적 영향에 한정되지 않는다.

또한 각 주제별로 그 중요도가 동일하지 않으므로, 회사는 보고서에서 더 중요한 주제를 강조함으로써 상대적인 우선 순위를 반영할 수 있다. 회사가 주제의 우선 순위를 결정하기 위해서는 경제적, 환경적, 사회적 영향의 발생 가능성과 그 강도, 해당 주제에 의한 위험과 기회의 가능성 등을 평가해야 한다.

P사의 중요성 평가 절차

P사는 지속가능경영 관련 중요 이슈를 선정하고 우선순위를 파악하기 위해 내·외부 환경을 분석하고, 그 과정에서 다양한 이해관계자가 참여할 수 있도록 유도하고 있다. 이해관계자의 관심도와 회사의 성장에 미치는 영향력이 높은 이슈를 선정하고, 관련 내용을 지속가능경영보고서를 통해 공개하고 있다.

중요성 평가 절차



(출처 : P사의 지속가능경영보고서)

S사의 중요성 평가 절차

S사는 이해관계자 및 사업적 측면에서 중요한 지속가능경영 이슈를 중요성 평가를 통해 도출하고 있다. 평가는 지속가능경영 보고와 관련한 국제 가이드라인인 GRI의 GRI Standards에 의거해 사회적 관심도 및 비즈니스에 영향을 미치는 요인 등을 분석하고 있다. 중대성 평가를 통해 도출된 우선순위 이슈에 대해 사업적 측면(Value Chain)과 이해관계자 측면의 중요 이슈를 구분하여 회사의 경영접근방법을 설명하고 관련 정보를 보고하고 있다.

중요성 평가 절차

Step 1 지속가능경영 이슈 풀 구성	회사의 기존 지속가능경영 토픽을 수집하고, 글로벌 지속가능경영 경향 및 산업의 외부 환경 이슈를 반영해 총 28개의 토픽을 구성
Step 2 사회적 관심도 측정	지속가능경영 관련 국제 가이드라인 분석 지속가능경영 보고 가이드라인인 GRI Standards를 반영하고, 이 외에 ISO 26000, 유엔지속가능발전목표(SDGs) 등 관련 보고 요구사항을 검토 국내 언론기사 분석 보고기간 내 회사와 관련한 국내 언론기사 총 10,017건을 경제, 환경, 사회적 측면에서 긍정/부정적 이슈로 구분해 우선순위 토픽을 도출 동종업계 보고서 분석 동종업계 및 글로벌 선진기업이 보고하고 있는 지속가능경영 토픽을 분석 전문가 집단 설문 전문가 네트워크를 기반으로 설문조사를 실시하여 외부전문가의 관심 있는 지속가능성 토픽을 반영
Step 3 비즈니스 영향도 측정	구성원 설문조사 반영 구성원 설문조사를 통해 지속가능경영 토픽이 회사에 미치는 영향에 대해 파악 내부 경영전략 분석 전사 및 사업부별 경영전략과 지속가능경영 토픽의 관련성을 분석 경영진 강조 사항 분석 CEO Letter, 신년사 등에서 언급된 경영진의 강조 사항과 지속가능경영 토픽의 관련성을 분석
Step 4 우선 순위 도출	Step 2와 3의 과정을 통해 전체 이슈 풀 중 중요 토픽의 우선순위를 도출하고, 각 토픽에 영향을 미치는 이해관계자 및 보고 범위를 설정

Step 5 보고서 프레임 구성	선정된 최종 8개 중요 토픽에 대해 회사의 접근방법 및 성과에 대해 상세하게 기술하고, 각 중요 토픽은 사업적 측면과 이해관계자 측면으로 분리하여 보고
--------------------------------	---

(출처 : S사의 지속가능경영보고서)

SASB의 중요성 지도(Materiality Map)

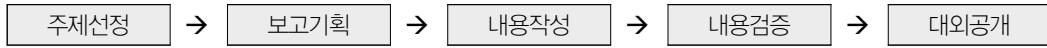
섹터 내 산업의 50% 이상에 중요한 이슈가 될 가능성이 있는 이슈
 섹터 내 산업의 50% 이하에 중요한 이슈가 될 가능성이 있는 이슈
 섹터 내 어느 산업에도 중요한 이슈가 될 가능성이 없는 이슈

분야	이슈	소비재	추출물 / 공물 가공	금융	식품/음료	헬스케어	인프라	재생에너지	자원 전환	서비스	기술/통신	운송
환경	GHG배출											
	대기질											
	에너지관리											
	물/폐수관리											
	폐기물/유해물질관리											
	생물다양성영향											
사회자본	인권/지역사회관계											
	고객개인정보											
	데이터보안											
	접속/적정가격											
	제품품질/안전											
	소비자복지											
인적자본	판매관행/제품표시											
	노동관행											
	종업원안전/위생											
비즈니스 모델/이노베이션	종업원참여/다양성											
	제품디자인/라이프사이클관리											
	비즈니스모델회복력											
	공급체인관리											
	재료조달/효율성											
	기후변화 물리적 영향											
리더십/지배구조	사업윤리											
	경쟁적행위											
	법/규제환경관리											
	중대사고위험관리											
	시스템적리스크관리											

(출처 : Sustainability Accounting Standards Board)



6. 보고서 작성 및 공개 절차



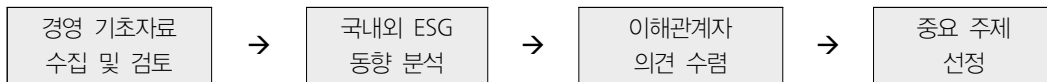
6.1 주제 선정

ESG 정보 공개의 첫 단계는 보고에 포함할 중요 이슈를 선정하는 것이다. 기업이 모든 ESG 이슈를 보고해야 하는 것은 아니며, 중요성 평가를 통해 핵심 보고 이슈를 선정한다. 이를 위해 글로벌 공개 표준을 활용할 수 있으며, 주요 이해관계자 의견수렴 등을 통해 조직의 중요 이슈를 파악한다.

그러나 공시 자체가 목적이 되어서는 아니 되며, 기업은 ESG 이슈가 기업의 장기적인 가치 창출에 어떤 영향을 미치는지 이해관계자에게 알리는 것이 필요하다. 특히 기업이 선정한 ESG 이슈가 상품 및 서비스, 공급망 등에 어떤 영향을 미칠 수 있는지를 설명하는 것이 필요하다.

중요 보고 주제는 중요성 평가 절차를 거쳐 이를 선정할 수 있다. 1단계에서는 기초자료를 수집 및 검토하여 ESG 관련 이슈에 대한 목록을 작성하고 그 과정에서 ESG 요소가 경영 전략 및 의사 결정에 어떻게 연계되어 관리되는지 검토한다. 2단계에서는 ESG 관련 외부 환경을 분석하고, 3단계에서는 이해관계자의 관심 사항을 파악한다. 이를 통해 마지막으로 중요성을 평가하여 보고 우선 순위를 결정한다.

〈 중요성 평가 절차 〉



6.1.1 경영 기초자료 수집 및 검토

바람직한 ESG 정보 공개는 기업의 전략과 밀접한 관계가 있고 기업의 가치에 영향을 줄 수 있는 ESG 요소를 포괄적으로 공개하는 것이다. 경영전략, 이사회 회의록, 부서별 KPI, 내부감사 보고서 등의 기초자료를 수집하고 검토하여 ESG 관련 이슈들에 대한 목록을 작성한다. 또한 그 과정에서 ESG 요소가 실제 경영전략 및 의사결정에 반영되고 있는지 파악하고, 이들이 어떻게 연계되어 관리되는지 확인한다.

6.1.2 국내/외 ESG 동향 분석

언론 보도 및 국내/외 동종 산업 벤치마킹 조사를 통해 보고에 반영할 수 있는 지속가능경영 이슈들과 이해관계자들의 관심을 파악할 수 있다. 특히 언론 등을 통해 보고 기업에 대한 부정적 이슈 등을 면밀히 살필 수 있으며, 동종 산업내 우수 보고사례를 통해 글로벌 보고수준을 확인할 수 있다.

6.1.3 이해관계자 의견 수렴

보고서의 범위를 결정하는 경우 기업은 이해관계자의 기대와 관심사항을 고려해야 한다. 이를 위해 기업은 기업과 관련 있는 이해관계자 집단을 파악하고 선정해야 한다. 이해관계자란 회사의 영업 활동, 제품 또는 서비스에 의해 상당한 영향을 받거나 기업의 전략 수행 및 목표 달성에 상당한 영향력을 행사할 수 있는 자를 말한다. 이에는 주주 및 근로자뿐만 아니라 기업과 관련되어 있는 모든 자가 포함된다.

〈 이해관계자 집단(예시) 〉

<ul style="list-style-type: none"> • 시민사회 • 임직원 및 근로자 • 주주 및 투자자 	<ul style="list-style-type: none"> • 고객 • 지역사회 • 공급업체
---	--

(출처 : GRI Standards)

설문조사를 통해 이해관계자의 관심사항을 파악하고, 간담회를 개최하여 주요 이해관계자의 의견을 심층적으로 수집하는 것은 이해관계자의 관심사항을 파악할 수 있는 유용한 방법이다. 이해관계자 참여 과정은 기업이 자신들의 전략적 파트너인 이해관계자에 대한 이해도를 높이고, 이들과의 관계를 강화하며, 기업이 제공하는 정보에 대한 신뢰도를 높일 수 있다.



H사의 이해관계자 소통채널

이해관계자	소통채널	주요 관심사항
임직원	<ul style="list-style-type: none"> 소통게시판 경영설명회 경영진과의 대화 사내방송 임직원 만족도조사 노사협의회 임직원 포탈 직원교육 워크숍 	<ul style="list-style-type: none"> 공정한 보상 안전한 근로환경 중장기적 비전 전문 교육 임직원 소통 복리후생 노사관계 관리
협력회사	<ul style="list-style-type: none"> 간담회 동반성장워크숍 동반성장협의회 설문조사 동반성장데이 	<ul style="list-style-type: none"> 동반성장 상생경영 지속가능한 경영
주주·투자자	<ul style="list-style-type: none"> 주주총회 영업 브로셔 투자자미팅 사외이사후보주주 추천공모제 공시 경영실적발표 사업보고서 지속가능경영보고서 기업 지배구조보고서 	<ul style="list-style-type: none"> 투명한 경영활동 투명한 공시 지배구조 개선 사업 포트폴리오 개선
정부·지자체	<ul style="list-style-type: none"> 환경부 FSC, ISO 공동협력 프로그램 기획재정부 정책연구 참여 	<ul style="list-style-type: none"> 고용창출 납세의무 법규준수로 기업 의무 이행 및 국가의 지속가능한 발전에 기여 규제준수 기후변화 대응 공공정책 대응 및 참여 사업장 안전준수
고객	<ul style="list-style-type: none"> 홈페이지 페이스북 브로셔 고객만족도 조사 전시회, 박람회 블로그 유튜브 홍보영상 고객초청행사 	<ul style="list-style-type: none"> 품질 및 서비스 향상 고객 소통 브랜드가치
지역사회·NGO	<ul style="list-style-type: none"> 사회공헌 활동 지속가능경영보고서 사업장 인근 지역 소통 활동 	<ul style="list-style-type: none"> 폐수·폐기물 저감 사업장 유해물질 관리 고용 창출 및 유지 사회공헌 지역경제 발전

(출처 : H사의 지속가능경영보고서)

6.1.4 중요 주제 선정

위의 과정을 통해 도출된 주제들에 대해 내·외부 중요성을 평가하여 상대적 보고 우선 순위에 있는 주제를 선정한다. 기업이 우선적으로 추진하고 보고해야 할 주제를 도출하기 위해 다양한 중요성 평가 방법론을 활용할 수 있으며, 보고서에는 주제의 상대적 우선 순위 결정 과정에 대한 설명을 포함해야 한다.

내부 중요성 평가 항목	외부 중요성 평가 항목
<ul style="list-style-type: none"> 기업의 핵심가치, 정책, 전략, 운영 관리 체제, 목표 및 세부 목표 기업의 성공을 위해 투자한 이해관계자 (예: 직원, 주주, 투자업체)의 관심사와 기대 수준 기업에게 중대한 위험·기회 요인 	<ul style="list-style-type: none"> 이해관계자가 제기한 주요 ESG 관심사항·주제 및 지표 동종 업체 및 경쟁사에서 보고하고 있는 산업 별 주요주제 및 향후 해결 과제 기업이나 이해관계자에게 전략적으로 중요한 관련 법률, 규제, 국제 협약, 자발적 협약

H사의 핵심주제 선정

No	주제	이해관계자 영향					주제 경계			
		고객	임직원	협력사	주주/ 투자자	지역 사회	정부	비용	수익	위험
1	신성장 동력/사업다각화	●	●		●				●	
2	환경 친화적 제품 및 서비스 개발	●			●	●				●
3	지역사회 참여 및 공헌활동		●			●				●
4	윤리경영/공정거래		●	●	●	●	●	●		
5	협력사 동반성장 정책		●	●		●				●
6	지배구조 건전성		●		●		●			●
7	환경경영 전략 및 체계	●			●	●		●		
8	지속가능한 공급망 선정 및 평가			●	●				●	
9	친환경 에너지 기술	●			●	●				●
10	인재 채용 및 유지		●			●	●		●	

(출처 : H사의 지속가능경영보고서)



6.2 보고 기획

보고서를 작성하기 전에 전체적인 보고 방향을 기획하고 그 내용을 구성해야 한다. 이해관계자의 관심 사항, 기업 전략 등이 기본적인 프레임으로 적용될 수 있으며, 기업의 사업모델, 주요 보고 주제 등을 고려하여 가장 적절한 구조를 선택한다.

글로벌 공개 표준을 참고하여 ESG 이슈의 일반적인 분류 및 구성을 적용하는 것이 효과적일 수 있다.

6.3 내용 작성

ESG 활동에 대한 단순한 나열을 피하고 ESG 요소를 조직의 전략, 조직 구조, 운영체계, 활동 및 성과목표와 연계하여 보고하는 것을 권고한다. 이를 통해 조직의 경영활동에 대한 이해관계자의 이해를 높일 수 있고, 경영체계를 효과적으로 보고할 수 있다.

또한, 정보공개원칙에서 제시된 요건을 고려하여 내용을 작성하고, 작성 후에는 보고 담당자, 자료 수집 담당자 등이 함께 검토하고 보완해야 한다.

6.4 내용 검증

작성된 내용에 대한 검증을 통해 정보의 품질요건이 충족되었는지 확인한다. 이를 통해 정보의 신뢰성을 높일 수 있다. 검증 전에 검증의 방법, 범위 및 검증기관 등을 고려해야 한다. 해당 기업과 이해관계가 없는 제3자를 통해 독립적인 검증을 진행하고, 공인된 검증표준을 준용하여 객관성을 확보하는 것이 필요하다.

주요 ESG 정보 검증 표준으로는 글로벌 표준기관 AccountAbility의 AA1000AS와 국제감사인증기준위원회(IAASB)의 ISAE3000이 있으며, 이 외에도 객관적으로 공인된 다양한 기준을 활용할 수 있다. 검증 후에는 검증 범위, 방법론 등을 명시하고, 검증의견에 따라 보고내용을 수정 및 보완한다.

6.5 대외 공개

ESG 정보를 공개하는 채널은 기업의 커뮤니케이션 전략에 따라 다를 수 있다. 그러나 이해관계자들이 정보를 적시에 취득할 수 있는 적절한 채널을 선택하는 것이 필요하다. 이를 위해 기업은 홈페이지 등 다양한 채널을 활용할 수 있으며, 각 채널의 접근성 등을 고려하여 적절한 공개 채널을 선정하여야 한다.

한국거래소는 투자자 등이 기업에 대한 다양한 정보를 쉽게 취득할 수 있도록 전자공시시스템(KIND)을 운영하고 있다. 전자공시시스템은 기업의 재무현황, 공시내용 등 다양한 정보를 제공하고 있다. 또한, 거래소의 공시규정은 지속가능경영보고서를 자율공시사항으로 규정하고 있다. 따라서 기업이 ESG 정보를 공개하는 경우 그 채널의 하나로서 거래소의 전자공시시스템을 포함하는 것을 권고한다.

정보는 연 1회 이상 공개하는 것을 원칙으로 하고, 매년 일정한 시기에 공개하는 것을 권고한다. 투자자들이 ESG 요소와 재무 정보를 연계하여 평가할 수 있도록 이를 공개하는 시기는 사업보고서를 공개하는 시점과 지나치게 차이가 나지 않도록 하는 것이 바람직하다.

7. 공개지표

7.1 주요 정보공개표준

ESG 정보공개 이니셔티브는 조직이 효율적으로 ESG 정보를 공개할 수 있도록 돕기 위해 자율적 준수가 가능한 기준과 방법을 제시하고 있는데, 주요 기관 및 이니셔티브는 다음과 같다.

■ Global Reporting Initiative (GRI)

모든 조직에 공통적으로 적용되는 정보공개 기준을 제시하고, 경제, 환경, 사회 분야의 지표를 구체화하였다.

- GRI G1(2000), G2(2002), G3(2006), G3.1(2011), G4(2013)으로 정보공개 지침 및 지표를 고도화하였으며, 2016년에는 지표를 모듈식으로 확장한 GRI Standards를 제정하였다.
- GRI Standards는 경제 분야 6개 주제 13개 지표, 환경 분야 8개 주제 30개 지표, 사회 분야 19개 주제 34개 지표로 구성되어 있다.



■ International Integrated Reporting Council (<IR> Framework)

조직의 ESG 요소와 관련된 시장 전망과 함께 조직의 ESG 전략, 체계, 운영, 가치 창출 활동 공개를 요구한다.

- 조직에 영향을 주고받는 재무/제조/지적/인적/사회/자연 자원을 관리하기 위한 조직의 역할과 성과를 Narrative 방식으로 정보를 공개하도록 권고한다.
- ESG 정보 공개를 위한 7대 원칙(Guiding Principles)과 정보 공개 시 포함하여야 하는 8대 내용(Contents Elements)을 제시한다.

■ Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

금융기관이 거래 대상의 기후변화 관련 위험·기회를 파악하기 위해 조직이 공개해야 하는 사항을 제시한다.

- TCFD의 기후변화 정보공개 목적은 금융기관이 거래대상 조직의 기후변화 관련 정보를 거래 프로세스에 반영하여 개별 조직의 기후변화 대응노력을 촉구하는 것이다.
- TCFD 정보공개 지침은 조직의 기후변화 대응 지배구조(2개 지침), 전략(3개 지침), 위험관리(3개 지침), 지표와 감축목표(3개 지침)에 대해 공개하도록 요구한다.

■ Sustainability Accounting Standards Board (SASB)

산업별 재무적으로 중요한 ESG 정보공개 지표를 제시하며, 미국 SEC 10-K, 20-F 적용을 권고한다.

- 2018년 SASB Standards를 발표하여 11개 산업군 77개 산업별 ESG 정보공개지표를 제시하였다. (소비재, 서비스, 금융 등 산업군 별 5~8 개의 ESG 정보공개 지표를 설정)
- 77개 세부 산업에 적용되는 ESG 정보공개 주제를 종합하면 지배구조 분야 7개, 사업모델 4개, 환경 자본 7개, 사회 자본 6개, 인적 자본 6개 주제로 구성되어 있다.

7.2 권고 지표

기업이 ESG 정보를 공개하는 경우 그 성과를 공개하기 위해 다양한 지표를 활용할 수 있다. 이 경우 일반적으로 널리 사용되는 표준/이니셔티브가 제시하는 지표를 활용하는 것이 바람직하다. 각각의 정보 공개 표준/이니셔티브가 제시하는 지표들은 매우 다양하며, 이들 지표들은 특정 기업에만 해당되는 지표이거나 특정 기업이 속한 업종에만 적용되는 지표일 수도 있다. 다양한

정보 공개 표준/이니셔티브들이 제시하는 지표 중 핵심적이고 공통적인 지표들은 아래와 같다. 따라서 기업이 ESG 정보를 공개하는 경우 이러한 지표를 포함하는 것을 고려할 필요가 있다. 기업은 '공개 또는 설명(respond or explain)'의 원칙에 따라 지표를 공개하고, 만약 특정 지표가 생략되는 경우 주석 등을 이용하여 그 이유를 설명할 수 있다.

이해관계자들은 기업의 ESG 성과 평가 및 동일 업종 내 다른 기업과의 비교를 위해 정략적 데이터에 대한 요구가 높다. 기업은 지표의 연도별 증감 현황 및 그 이유와 기업의 대응 전략을 설명함으로써 이에 대해 효과적으로 대처할 수 있다.

지표는 연간 기준으로 공개하는 것을 원칙으로 하고, 이와 다른 경우 대상 기간을 따로 밝힌다.

구분	항목	지표	비고
조직	ESG 대응 (1)	경영진의 역할	ESG 이슈의 파악/관리와 관련한 경영진의 역할
	ESG 평가 (1)	ESG 위험 및 기회	ESG 관련 위험 및 기회에 대한 평가
	이해관계자 (1)	이해관계자 참여	이해관계자의 ESG 프로세스 참여 방식
환경	온실가스배출 (3)	직접 배출량(Scope 1)	회사가 소유하고 관리하는 물리적 장치나 공장에서 대기중으로 방출하는 온실가스 배출량
		간접 배출량(Scope 2)	회사 소비용으로 매입 또는 획득한 전기, 냉난방 및 증기배출에 기인한 온실가스 배출량
		배출 집약도	활동, 생산 기타 조직별 미터법의 단위당 배출된 온실가스 배출량
	에너지사용 (3)	직접 에너지 사용량	조직이 소유하거나 관리하는 주체의 에너지 소비량
		간접 에너지 사용량	판매제품의 사용 및 폐기처리 등 조직 밖에서 소비된 에너지 소비량
		에너지 사용 집약도	활동, 생산 기타 조직별 미터법의 단위당 필요한 에너지 소비량
	물사용 (1)	물 사용 총량	조직의 물 사용 총량
	폐기물배출 (1)	폐기물 배출 총량	매립, 재활용 등 처리 방법별로 폐기물의 총 중량
	법규위반·사고 (1)	환경 법규 위반·사고	환경 법규 위반·환경 관련 사고 건수 및 조치 내용

사회	임직원현황 (4)	평등 및 다양성	성별·고용형태별 임직원 현황, 차별 관련 제재 건수 및 조치 내용
		신규고용 및 이직	신규 고용 근로자 및 이직 근로자 현황
		청년인턴 채용	청년인턴 채용 현황 및 정규직 전환 비율
		육아휴직	육아휴직 사용 임직원 현황
	안전·보건 (3)	산업재해	업무상 사망, 부상 및 질병 건수 및 조치 내용
		제품안전	제품 리콜(수거, 파기, 회수, 시정조치 등) 건수 및 조치 내용
		표시·광고	표시·광고 규제 위반 건수 및 조치 내용
	정보보안 (1)	개인정보 보호	개인정보 보호 위반 건수 및 조치 내용
	공정경쟁 (1)	공정경쟁·시장지배적지위 남용	내부거래·하도급거래·가맹사업·대리점거래 관련 법규 위반 건수 및 조치 내용

[참고] 주요 정보공개표준의 공개 지표

■ 세계거래소연맹(WFE) ESG Metrics

ID	Category	Metric	Calculation	Guidance
E1	환경	온실가스배출량	E1.1) 온실가스 배출량(Scope 1) E1.2) 온실가스 배출량(Scope 2) E1.3) 온실가스 배출량(Scope 3)	WR/WBCSD의 온실가스(GHG) 프로토콜을 사용
E2	환경	배출집약도	E2.1) 성과 지표별 온실가스배출량 E2.2) 성과 지표별 非온실가스배출량	성과 지표는 보고 기업이 결정 예: 수익, 매출, 생산단위
E3	환경	에너지 사용	E3.1) 직접 소비 에너지 사용량 E3.2) 간접 소비 에너지 사용량	MWh 또는 GJ 단위 사용
E4	환경	에너지집약도	성과 지표별 직접 에너지 사용량	성과 지표는 보고 기업이 결정 예: 물리적 공간, 풀타임노동시간, 수익

ID	Category	Metric	Calculation	Guidance
E5	환경	에너지 혼합	비율: 생산 유형별 에너지 사용	예: 재생에너지, 수소에너지, 석탄에너지, OIL, 천연가스
E6	환경	물 사용	E6.1) 물 사용량 E6.2) 물 재사용량	갤런 또는 세제곱미터(m ³) 단위 사용
E7	환경	환경정책 운영	E7.1) 귀사는 공식적 환경정책을 준수하는가? 예/아니오 E7.2) 귀사는 특정 폐기물, 물, 에너지, 그리고/또는 재활용 정책을 준수하는가? 예/아니오 E7.3) 귀사는 공인된 에너지 관리 체계를 사용하는가? 예/아니오	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시 있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시 예: ISO50001
E8	환경	환경 감독	이사회/경영진은 기후 관련 위험을 감독/관리하는가? 예/아니오	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시
E9	환경	환경 감독	이사회/경영진은 그 밖의 지속가능성 이슈를 감독/관리하는가? 예/아니오	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시
E10	환경	기후 위험 완화	연간 기후 관련 사회기반시설, 탄력성 및 제품 개발에 투자한 금액	가능한 경우, 미국달러(USD) 단위 사용
S1	사회	CEO 보상비율	S1.1) 중위 풀타임노동시간 총 보상에 대한 최고경영자(CEO)의 총 보상 비율 S1.2) 기업은 이 통계를 규제기관에 보고하는가? 예/아니오	상여금, 인센티브 포함 총 보상금액 사용 예: 도드-프랭크 규제(US)
S2	사회	성별 임금비율	비율: 남성 직원 보상의 중위 값에 대한 여성 직원 보상의 중위 값	정규직 근로자만 해당 상여금, 인센티브 포함 총 보상금액 사용
S3	사회	직원 이직	S3.1) 비율: 연간 정규직 근로자 변동 S3.2) 비율 : 연간 시간제 근로자 변동 S3.3) 비율: 연간 도급업자 및 컨설턴트 변동	
S4	사회	성별 다양성	S4.1) 비율: 총 직원 중 남성 및 여성의 비율 S4.2) 비율: 신입-중간 관리자의 남성	

ID	Category	Metric	Calculation	Guidance
			및 여성의 비율 S4.3)%: 고위직·임원의 남성 및 여성의 비율	
S5	사회	임시근로자 비율	S5.1) 비율: 총 근로자 중 시간제 근로자의 수 S5.2) 비율: 총 근로자 중 도급업자 및 컨설턴트의 수	
S6	사회	비차별	귀사는 성희롱 및 차별금지 정책을 준수하는가? 예/아니오	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시
S7	사회	부상율	비율: 총 근로시간 대비 사고 발생 빈도	가능한 경우, ILO 및 UNDHR 표준 참조
S8	사회	국제 보건	귀사는 산업 보건 및 글로벌 보건·안전 정책을 준수하는가? 예/아니오	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시
S9	사회	아동 강제 노동	S9.1) 귀사는 아동 강제노동 정책을 준수하는가? 예/아니오 S9.2) '예'의 경우, 아동 및 강제노동 정책이 협력업체에 적용되는가? 예/아니오	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시 가능한 경우, ILO 및 UNDHR 표준 참조
S10	사회	인권	S10.1) 귀사는 인권 정책을 준수하는가? 예/아니오 S10.2) '예'의 경우, 귀하의 인권 정책이 협력업체에 적용되는? 예/아니오,	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시 가능한 경우, ILO 및 UNDHR 표준 참조
G1	지배 구조	이사회 다양성	G1.1) 비율 : 이사 중 남성과 여성의 수 G1.2) 비율: 위원회 위원장 중 남성과 여성의 수	
G2	지배 구조	이사회 독립성	G2.1) 회사는 CEO가 이사회 의장을 겸직하는 것을 금지하는가? 예/아니오 G2.2) 비율: 이사 중 독립이사의 수	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시
G3	지배 구조	인센티브 지급	경영진이 지속가능성 수행에 대한 공식적 인센티브를 받는가? 예/아니오	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시

ID	Category	Metric	Calculation	Guidance
G4	지배 구조	단체교섭	비율: 단체교섭 적용 대상 직원수	
G5	지배 구조	협력업체 행동강령	G5.1) 협력업체가 행동강령을 준수해야 하는가? 예/아니오 G5.2) '예'의 경우, 규정의 준수를 공식적으로 인증 받은 공급업체의 비율은?	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시 '비율'은 수 또는 비용 기준으로 정의
G6	지배 구조	윤리 및 부패방지	G6.1) 귀사는 윤리 및 부패 방지 정책을 준수하는가? 예/아니오 G6.2) '예'의 경우, 정책의 준수를 공식적으로 인증 받은 노동력의 비율은?	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시 '비율'은 정규직 근로자를 기준으로 정의
G7	지배 구조	데이터 프라이버시	G7.1) 귀사는 개인정보보호정책을 준수하는가? 예/아니오 G7.2) 귀사는 일반정보보호규정을 준수하기 위한 조치를 취했는가? 예/아니오	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시 일반정보보호규정(GDPR)
G8	지배 구조	지속가능성 보고	G8.1) 귀사는 지속가능경영보고서를 작성하는가? 예/아니오 G8.2) 지속가능성 정보가 규제 당국에 보고되는가? 예/아니오	있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시 있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시
G9	지배 구조	공개 관행	G9.1) 귀사는 지속가능성 관련 정보를 지속가능성 보고 프레임워크에 제공하는가? 예/아니오 G9.2) 귀사는 특정 유엔 지속가능발전 목표(UN SDGs)에 집중하는가? 예/아니오 G9.3) 귀사는 유엔 지속가능발전목표(UNSDGs)의 목표를 설정하고 진행 상황을 보고하는가? 예/아니오	사용된 프레임워크를 표시 있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시 있는 경우, 공개 콘텐츠(public content) 표시
G10	지배 구조	외부 검증	귀사의 지속가능성보고서는 제3자에 의한 검증을 받았는가?	제3자 검증기관을 표시



■ 기후 변화와 관련된 재무 정보 공개를 위한 테스크포스(TCFD) 권고안

지배구조	전략	위험관리	지표와 감축목표
기후 변화와 관련된 위험과 기회에 대한 조직의 지배구조를 공개합니다.	기후 변화와 관련된 위험과 기회가 그러한 정보가 중요한 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실질적 및 잠재적 영향을 공개합니다.	조직이 기후 변화와 관련된 위험을 식별, 평가 및 관리하는 방법을 공개합니다.	해당 정보가 재정적으로 중요한 경우 연관된 기후 변화에 관련된 위험과 기회를 평가하고 관리하는데 사용되는 지표와 감축목표를 공개합니다.
권고 정보공개	권고 정보공개	권고 정보공개	권고 정보공개
a) 기후 변화와 관련된 위험과 기회에 대한 이사회 감독을 설명합니다.	a) 조직이 단기, 중기 및 장기간에 걸쳐 파악한 기후 변화와 관련된 위험과 기회를 설명합니다.	a) 기후 변화와 관련된 위험을 식별하고 평가하기 위한 조직의 프로세스를 설명합니다.	a) 조직이 전략 및 위험 관리 프로세스에 따라 기후 변화와 관련된 위험과 기회를 평가하기 위해 사용된 지표를 공개합니다.
b) 기후 변화와 관련된 위험과 기회를 평가하고 관리하는 경영진의 역할을 설명합니다.	b) 기후 변화와 관련된 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 영향을 설명합니다.	b) 기후 변화와 관련된 위험을 관리하기 위한 조직의 프로세스를 설명합니다.	b) Scope1, Scope2, 그리고 해당되는 경우 Scope3 온실가스(GHG) 배출량 및 관련 위험을 공개합니다.
	c) 2°C 이하의 시나리오를 포함하여 다양한 기후 변화와 관련된 시나리오를 고려한 조직 전략의 회복탄력성을 설명합니다.	c) 기후 변화와 관련된 위험을 식별, 평가 및 관리하는 프로세스가 조직의 전반적인 위험 관리에 어떻게 통합되는지 설명합니다.	c) 기후 변화와 관련된 위험, 기회 및 목표 대비 성과를 관리하기 위해 조직이 사용하는 대상을 설명합니다.

■ Global Reporting Initiative (GRI) Standard Index

Topic	No.	Title
GRI 102 : 일반 공개		
조직 프로필	102-1	조직 명칭
	102-2	활동, 브랜드, 제품 및 서비스
	102-3	본사 위치
	102-4	사업 지역
	102-5	소유 형태 및 법적 형태
	102-6	시장 영역
	102-7	조직의 규모
	102-8	임직원 및 근로자에 관한 정보
	102-9	공급망
	102-10	조직 및 공급망의 중대한 변화
	102-11	예방 원칙 또는 접근
	102-12	외부 이니셔티브
	102-13	협회 회원
전략	102-14	최고의사결정권자의 성명서
	102-15	주요 영향, 위기 및 기회
윤리 및 청렴	102-16	가치, 원칙, 표준 및 행동강령
	102-17	윤리 관련 조언 및 고발 메커니즘
지배구조	102-18	지배구조
	102-19	권한 위임
	102-20	경제적, 환경적 및 사회적 토픽에 대한 임원의 책임
	102-21	경제적, 환경적 및 사회적 토픽에 대한 이해관계자와의 협의
	102-22	최고의사결정기구 및 하위 위원회의 구성
	102-23	최고의사결정기구 의장
	102-24	최고의사결정기구 위원 추천 및 선정
	102-25	이해관계상충
	102-26	목표, 가치 및 전략 수립에 관한 최고의사결정기구의 역할
	102-27	최고의사결정기구의 집단지식
	102-28	최고의사결정기구 성과 평가
	102-29	경제적, 환경적 및 사회적 영향의 파악 및 관리
	102-30	위험 관리 절차의 효과성

Topic	No.	Title
	102-31	경제, 환경 및 사회적 토픽에 대한 검토
	102-32	지속가능성 보고에 대한 최고이사결정기구의 역할
	102-33	중요 사안에 대한 커뮤니케이션
	102-34	중요 사안의 특성 및 수
	102-35	보상 정책
	102-36	보수 결정 절차
	102-37	보수 정책에 대한 이해관계자 참여
	102-38	연간 총 보상 비율
	102-39	연간 총 보상 비율의 증가율
이해관계자 참여	102-40	이해관계자 집단의 목록
	102-41	단체협약
	102-42	이해관계자 파악 및 선정
	102-43	이해관계자 참여 방식
	102-44	핵심 주제 및 관심사항
보고 관행	102-45	연결재무제표에 포함된 조직
	102-46	보고 내용 및 주제의 경계 정의
	102-47	중요한 토픽 목록
	102-48	정보의 재기술
	102-49	보고의 변경
	102-50	보고 기간
	102-51	최근 보고 일자
	102-52	보고 주기
	102-53	보고서 문의처
	102-54	GRI Standards 부합 방법(핵심적 또는 포괄적)
	102-55	GRI 인덱스
	102-56	외부 검증
GRI 103 : 경영접근방식공개		
	103-1	중요한 토픽 및 그 경계에 대한 설명
	103-2	경영 접근 및 구성요소
	103-3	경영 접근에 대한 평가
GRI 201 : 경제성과		

Topic	No.	Title
	201-1	직접적 경제가치 발생과 분배
	201-2	기후변화에 따른 영향 및 기타 위험과 기회
	201-3	확정급여형 연금제도 채무 충당
	201-4	정부 재정지원
GRI 202 : 시장지위		
	202-1	사업장 소재 지역의 최저 임금 대비 성별 초임 임금의 비율
	202-2	사업장 소재 지역사회에서 고용된 고위 임원의 비율
GRI 203 : 간접 경제적 영향		
	203-1	사회기반시설 투자 및 서비스 지원
	203-2	중요한 간접 경제 영향
GRI 204 : 조달관행		
	204-1	지역 공급업체에 지출하는 비율
GRI 205 : 반부패		
	205-1	사업장 부패 위험 평가
	205-2	반부패 정책 및 절차에 관한 커뮤니케이션 및 교육
	205-3	확인된 부패 사례 및 조치
GRI 206 : 경쟁저해행위		
	206-1	경쟁저해 및 독과점금지 위반 관련 법적 행동
GRI 301 : 원재료		
	301-1	원재료의 중량 또는 부피
	301-2	재생 원재료 사용
	301-3	제품 및 포장 재료의 재생
GRI 302 : 에너지		
	302-1	조직 내 에너지 소비
	302-2	조직 밖에서의 에너지 소비
	302-3	에너지 집약도
	302-4	에너지 소비 감축
	302-5	제품 및 서비스의 에너지 요구량 감축
GRI 303 : 용수		
	303-1	공유 자원으로서의 물과의 상호작용
	303-2	물 방류 관련 영향의 관리
	303-3	취수
	303-4	물 방류

Topic	No.	Title
	303-5	물 소비
GRI 304 : 생물다양성		
	304-1	보호지역 및 생물다양성 가치가 높은 지역 또는 인근의 사업장
	304-2	생물다양성에 대한 상당한 영향을 주는 활동, 제품 및 서비스
	304-3	보호 또는 복원된 서식지
	304-4	사업 영향 지역 내에 서식하는 멸종위기종 및 국가보호종
GRI 305 : 배출		
	305-1	직접 온실가스 배출량 (Scope1)
	305-2	간접 온실가스 배출량 (Scope2)
	305-3	기타 간접 온실가스 배출량 (Scope3)
	305-4	온실가스 배출 집약도
	305-5	온실가스 배출량 감축
	305-6	오존층 파괴 물질의 배출량
	305-7	질소산화물(NOx), 황산화물(SOx) 및 기타 중요한 대기 배출량
GRI 306 : 폐수 및 폐기물		
	306-1	수질 및 목적지별 방류
	306-2	유형 및 처리방법별 폐기물
	306-3	중요한 유출
	306-4	유해 폐기물의 운반
	306-5	방류 또는 유출의 영향을 받는 수원
GRI 307 : 환경적 컴플라이언스		
	307-1	환경 규제 위반
GRI 308 : 공급업체 환경평가		
	308-1	환경 기준 심사를 거친 신규 공급업체
	308-2	공급망의 부정적 환경 영향 및 이에 대한 조치
GRI 401 : 고용		
	401-1	신규채용 및 이직
	401-2	비정규직 근로자에게 제공되지 않는 정규직 근로자의 복리후생
	401-3	육아휴직
GRI 402 : 노사관계		
	402-1	운영상의 변화와 관련한 최소 공지기간
GRI 403 : 산업 보건 및 안전		

Topic	No.	Title
	403-1	작업장 보건 및 안전 관리 시스템
	403-2	위해 인식, 위험 평가 및 사고 조사
	403-3	작업장 보건 서비스
	403-4	작업장 보건 및 안전 관련 노동자 참여, 자문 및 커뮤니케이션
	403-5	작업장 보건 및 안전 관련 근로자 교육
	403-6	근로자 건강 증진
	403-7	작업장 보건 및 안전 영향의 예방 및 완화
	403-8	작업장 보건 및 안전 관리 시스템의 적용 대상 근로자
	403-9	업무관련 부상
	403-10	업무관련 질병
GRI 404 : 훈련 및 교육		
	404-1	직원 1인당 평균 교육 시간
	404-2	직원 역량 강화 및 전환 지원 프로그램
	404-3	정기적 성과 및 경력 개발 검토를 받는 직원의 비율
GRI 405 : 다양성 및 기회균등		
	405-1	경영 조직 및 직원의 다양성
	405-2	남성 대비 여성의 기본급 및 보상 비율
GRI 406 : 차별금지		
	406-1	차별 사건 및 이에 대한 시정조치
GRI 407 : 결사 및 단체교섭의 자유		
	407-1	단결 및 단체교섭의 자유가 훼손될 위험이 있는 사업장 및 공급업체
GRI 408 : 아동노동		
	408-1	아동 노동 발생 위험이 높은 사업장 및 공급업체
GRI 409 : 강제노동		
	409-1	강제 노동 발생 위험이 높은 사업장 및 공급업체
GRI 410 : 보안관행		
	410-1	인권 정책 및 절차에 관한 교육을 받은 보안 요원
GRI 411 : 원주민 권리		
	411-1	원주민 권리 침해 사고
GRI 412 : 인권평가		
	412-1	인권 관련 검토 또는 영향 평가 대상 사업장
	412-2	인권 정책 및 절차 관련 직원 교육
	412-3	인권 관련 조항 또는 심사 시행 관련 주요 투자 협정 및 계약

Topic	No.	Title
GRI 413 : 지역사회		
	413-1	지역사회 참여, 영향 평가 및 발전 프로그램 운영 사업장
	413-2	지역사회에 중요한 실제적 및 잠재적 부정적 영향이 존재하는 사업장
GRI 414 : 공급업체 사회 영향 평가		
	414-1	사회 기준 심사를 거친 신규 공급업체
	414-2	공급망 내 부정적 사회 영향 및 이에 대한 조치
GRI 415 : 공공정책		
	415-1	정치 기부금
GRI 416 : 고객 보건 및 안전		
	416-1	제품 및 서비스의 보건 및 안전 영향 평가
	416-2	제품 및 서비스의 보건 및 안전 영향 관련 위반 사건
GRI 417 : 마케팅 및 라벨링		
	417-1	제품 및 서비스 관련 정보 및 라벨링 요구사항
	417-2	제품 및 서비스 정보 및 라벨링 관련 위반
	417-3	마케팅 커뮤니케이션 관련 위반
GRI 418 : 고객개인정보		
	418-1	고객 개인정보보호 위반 및 데이터 분실 관련 상당한 불만
GRI 419 : 사회경제적 컴플라이언스		
	419-1	사회적 및 경제적 분야 법률 및 규정 위반

부가세 영세율 과표확정 및 회계반영시 외화외상매출금 평가의 기준·재정환율

통 화 명	2월 5일(금)	2월 8일(월)
미 달 러 (USD)	1116.70	1124.00
일 본 엔 (JPY)	1057.73	1066.31
영 국 파 운 드 (GBP)	1526.64	1544.04
캐 나 다 달 러 (CAD)	871.13	880.95
홍 콩 달 러 (HKD)	144.04	144.98
위 안 화 (CNH)	172.76	173.64
유 로 화 (EUR)	1336.24	1354.14
호 주 달 러 (AUD)	849.19	862.61
싱 가 폴 달 러 (SGD)	835.32	842.36
말 레 이 시 아 링 기 트 (MYR)	275.15	276.13