



IFRS[®]
Sustainability

지속가능성 관련 위험 및 기회와 중요한 정보의 공시

Sustainability-related risks and opportunities
and the disclosure of material information

교육자료



국제지속가능성기준위원회(ISSB)는 2023년 6월 최초의 기준서인 'IFRS S1 *지속가능성 관련 재무정보 공시에 대한 일반 요구사항*'과 'IFRS S2 *기후 관련 공시*'를 공표했습니다. ISSB는 이러한 기준서의 이행을 적극 지원하고 있으며, 본 교육자료는 그 노력의 일환으로 마련되었습니다.

이 문서는 IFRS 지속가능성 공시기준의 일부가 아니며, 기준서의 요구사항을 추가하거나 변경하지 않습니다. 이해관계자들이 해당 기준서를 보다 명확히 이해하도록 돕기 위해 작성된 참고용 자료입니다.

이 교육자료는 가상의 사례를 통해 IFRS 지속가능성 공시기준(ISSB 기준이라고도 함)의 일부 요구사항을 기업이 어떻게 적용할 수 있는지를 설명하고 제시합니다. 사례는 이해를 돕기 위한 예시로서, 의도적으로 단순화된 사실관계를 사용했습니다. 실제 상황에서도 유사한 요소가 존재할 수 있으나, 기업은 ISSB 기준을 적용할 때 해당 사실관계와 관련된 모든 사실과 구체적 상황을 종합적으로 검토해야 합니다.

목차

페이지

개요	4
핵심 내용	6
제1장 – 중요한 정보의 정의와 ISSB 기준에서의 적용	10
도입—중요한 정보의 정의	10
‘중요한 정보’의 정의에 포함되는 주요 구성 요소	13
제2장 – 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회와 ISSB 기준에서의 적용	19
기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회는 무엇인가?	19
예시—기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회	29
기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 방법	32
제3장 – 중요한 정보의 식별 및 공시	38
1단계—중요할 가능성이 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보 식별	40
2단계—1단계에서 식별한 잠재적으로 중요한 정보가 실제로 중요한지 평가	45
3단계—지속가능성 관련 재무공시 초안에서 정보 정리	51
4단계—지속가능성 관련 재무공시 초안 검토	54
부록	56
부록 A 기후 관련 위험 및 기회의 식별을 위한 IFRS S2의 사용	56
부록 B 가치사슬 전반에 걸친 지속가능성 관련 위험 및 기회의 범위 재평가	60
부록 C ISSB 기준과 법률 또는 규정과의 상호작용	61

개요

도입

IFRSS1은 단기, 중기 또는 장기에 걸쳐 기업의 현금흐름, 자금조달 접근성 또는 자본비용에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 중요한 정보를 공시하도록 요구한다.¹ 이러한 위험 및 기회는 ‘기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회’로 통칭한다.

ISSB 기준에서는 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여 주요이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상되는 경우, 그 정보를 중요하다고 본다. 여기에서 주요이용자는 현재 및 잠재적 투자자, 대여자 및 그 밖의 채권자이다.

이 교육자료는 중요한 정보의 특성과 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 개념을 설명한다. 또한 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 중요한 정보를 식별하고 공시하는 것과 관련된 요구사항을 설명한다.

이 교육자료는 세 개의 장으로 구성되어 있다.

- **제1장 – 중요한 정보의 정의 및 ISSB 기준에서의 적용**

이 장에서는 ISSB 기준에서 ‘중요한 정보’라는 용어의 사용과 해당 맥락에서 중요성 판단을 내리는 방법을 이해할 수 있도록, ‘중요한 정보’ 정의의 주요 구성 요소를 살펴본다.

- **제2장 - 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회와 ISSB 기준에서의 적용**

이 장에서는 지속가능성 관련 위험 및 기회가 무엇이며, 이러한 위험 및 기회가 기업 전망에 어떻게 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는지 살펴봄으로써, 이 개념이 ISSB 기준에서 어떻게 사용되는지를 이해할 수 있도록 한다. 이 장에서는 예시를 활용하여, 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 때 고려하는 요소를 설명한다.

- **제3장 – 중요한 정보의 식별 및 공시**

이 장에서는 앞의 1, 2장을 기반으로 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 중요한 정보를 식별하고 공시하는 것과 관련된 요구사항을 설명한다. 이 장에서는 기업이 이러한 중요한 정보를 식별하고 공시하기 위해 따를 수 있는 프로세스의 예시를 제시하고, 이를 통해 기업이 ISSB 기준에서 참조하고 있는 지침의 원천을 어떻게 사용하는지를 설명한다.

1 이 교육자료에서 ‘기업’이라는 용어는 보고기업을 의미한다.

연계성 및 상호운용성 고려사항

ISSB 기준을 적용할 때, 기업은 주요이용자가 지속가능성 관련 재무공시와 재무제표에서 제공되는 공시 간의 연계를 이해할 수 있는 방식으로 정보를 제공해야 한다(본 교육자료의 목적상 이를 ‘연계성 고려사항’의 일부라고 지칭한다).² 또한 기업은 ISSB 기준을 적용하여 작성한 지속가능성 관련 재무공시가 다른 기준의 요구사항과 정합 하는지 여부를 고려해야 할 수 있다(본 교육자료의 목적상 이를 ‘상호운용성 고려사항’의 일부라고 지칭한다).

따라서 연계성 및 상호운용성과 관련된 사안의 맥락에서 ISSB 기준의 중요성을 고려하는 것은 도움이 될 수 있다. 이러한 고려를 용이하게 하기 위해 이 교육자료 전반에는 아래 설명과 같이 ‘연계성 고려사항’과 ‘상호운용성 고려사항’이라는 별도의 박스가 제공된다.

연계성 고려사항

지속가능성 관련 재무공시는 기업의 재무제표와 함께 제공되므로, 연계성 고려사항은 도움이 될 것으로 기대된다. 또한 이러한 고려사항은 재무보고에 대한 배경지식이 있는 작성자가 ISSB 기준을 적용하는 데 도움이 될 수 있다.

- IFRS S1은 지속가능성 관련 재무정보가 해당 정보와 관련된 항목 간의 연계와 기업이 일반목적재무보고서에서 제공하는 공시 간의 연계를 이용자가 이해할 수 있는 방식으로 제공되어야 한다고 요구한다.
- 지속가능성 관련 재무정보와 재무제표 간의 연계성은 ISSB의 기준 제정 과정에서 중요한 고려사항이다. 이는 지속가능성 관련 재무공시가 기업의 재무제표와 나란히 제공되도록 의도되었기 때문이다.
- IFRS 지속가능성 공시기준과 국제회계기준(IFRS)(이 문서에서는 두 기준을 통칭하여 ‘IFRS 기준’이라고 함) 간의 연계성, 그리고 해당 IFRS 기준을 사용하여 작성된 지속가능성 관련 재무공시와 재무제표 간의 연계성은 ISSB와 국제회계기준위원회(IASB)의 핵심 고려사항이다.

상호운용성 고려사항

상호운용성 고려사항은 유럽지속가능성보고기준(ESRS) 및 글로벌 보고 이니셔티브(GRI) 기준과 함께 ISSB 기준을 적용하는 작성자에게 도움이 될 수 있다.

상호운용성은 기업이 적용해야 하거나 적용하기를 원하는 다른 기준(특히, ESRS 및 GRI 기준)과 ISSB 기준 간의 연계 및 상호작용과 관련이 있다.

2 연계성에 대한 추가 정보, 연계성이 중요한 이유 및 연계성이 제공하는 이점에 대해서는 다음 문서를 참조: <https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2023/03/connectivity-what-is-it-and-what-does-it-deliver/>.

핵심 내용

제1장: 중요한 정보의 정의와 ISSB 기준에서의 적용

1. ISSB 기준은 일반목적재무보고서의 주요이용자(‘주요이용자’)에게 유용한 정보를 제공하도록 고안되었다. ISSB 기준에서 중요한 정보의 정의는 재무제표 및 지속가능성 관련 재무공시를 포함한 일반목적재무보고서를 기반으로 주요이용자가 내리는 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 정보인지 여부에 초점을 맞춘다. 주요이용자는 현재 및 잠재적 투자자, 대여자 및 그 밖의 채권자이다.

상호운용성 고려사항

ISSB는 주요이용자의 의사결정에 유용한 정보를 제공하는 데 중점을 두고 있기 때문에, ISSB 기준을 적용하여 작성된 지속가능성 관련 재무정보는 더 광범위한 이해관계자(예: 직원 또는 고객)에게 정보를 제공하는 데 중점을 둔 다른 지속가능성보고기준과 구별된다.

2. 중요성은 **정보**가 가지는 기업 고유의 특성이다. ISSB 기준은 기업이 지속가능성 관련 재무공시를 작성하는 데 적용되는 요구사항을 규정한다. 중요성은 ISSB 기준에서 요구하는 **정보**가 특정 기업에 의해 공시되어야 하는지 여부를 평가하는 데 사용된다. 다시 말해, ‘중요한 정보’의 정의는 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대한 정보가 ISSB 기준에서 정한 요구사항을 충족하기 위해 기업에 의해 제공되어야 하는지를 평가하는 선별 기준으로 사용된다. ISSB 기준에서 중요성(materiality)이라는 용어는 지속가능성 관련 위험 또는 기회의 중요성(significance or importance)과 관련하여 사용되지 **않는다**. 대신, ISSB 기준은 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 (중요한) 정보를 공시하도록 요구한다.

상호운용성 고려사항

ISSB 기준에서 ‘중요성(materiality)’이라는 단어의 사용은 다른 지속가능성 기준에서 사용하는 것과 다르다. 예를 들어, ESRS는 ‘중요성(materiality)’이라는 용어를 보고해야 할 ‘중요한’ 사건과 이와 관련된 임팩트, 위험 및 기회를 식별하는 데에도 사용하고, 해당 사건에 대해 공시된 ‘정보의 중요성’을 평가하기 위해서도 사용한다.

그러나 ISSB 기준을 적용할 때, 중요한 정보에 대한 평가, 특히 ISSB의 중요성 정의는 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대해 어떤 정보를 제공할지를 **결정하는 데에만** 적용된다.

3. 중요성 판단을 할 때, 기업은 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하는 것이 주요이용자가 기업에 자원을 제공하는 것과 관련하여 내리는 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상될 수 있는지를 평가한다. 중요성 판단을 할 때, 기업은 정보가 누락되거나 잘못 기재되거나 불분명해지는 경우, 배당, 원금 및 이자의 지급 또는 시장가격 상승 등과 같은 수익에 대한 주요이용자의 기대에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상될 수 있는지를 고려한다. 그러한 기대는 기업의 미래 순현금유입의 금액, 시기 및 불확실성에 대한 주요이용자의 평가, 그리고 기업 경제적 자원에 대한 경영진과 의사결정기구(들) 또는 개인(들)의 수탁책임에 대한 주요이용자의 평가에 따라 달라진다.

연계성 고려사항

IFRS 기준은 '중요한 정보'에 대한 일관된 정의를 사용하며, 중요성을 지원하는 요구사항과 지침 또한 일관되게 마련되어 있다. 이러한 일관성은 기업의 일반목적재무보고서 내의 연계성을 촉진한다. 두 기준 모두 기업이 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 정보를 보고하도록 요구하기 때문이다.

상호운용성 고려사항

ISSB 기준의 '중요한 정보'에 대한 정의는 ESRS에서 사용되는 '재무적 중요성'의 정의와 일관된다.

ISSB 기준 또는 ESRS에 따라 보고하는 기업이 다른 기준의 공시 요구사항도 충족하고자 하는 경우, 해당 기준의 중요한 정보에 관한 요구사항을 적용해야 한다. ESRS는 '임팩트 관점에서 중요한' 정보, '재무적 관점에서 중요한' 정보 또는 두 가지 모두에 해당하는 정보를 제공하도록 요구한다.

- ESRS는 기업의 자체 운영 및/또는 가치사슬(업스트림 또는 다운스트림)에서 발생하는 사람이나 환경에 대한 실질적 또는 잠재적, 긍정적 또는 부정적인 중요한 임팩트와 관련된 경우, ESRS에서 정의한 임팩트 관점으로 정보를 제공하도록 요구한다. 이는 ESRS를 사용하여 중요성을 평가할 때, 주요이용자뿐만 아니라 그 외 이해관계자의 정보 요구도 고려해야 한다는 의미이다.
- 재무적 중요성 측면에서, ESRS 1은 '특정 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 또는 불분명하게 하여, 일반목적재무보고서의 주요이용자가 기업의 지속가능성 보고서를 바탕으로 내리는 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면, 해당 정보는 중요한 것으로 간주된다'라고 규정한다. ESRS 1의 재무적 중요성 평가는 일반목적재무보고서의 주요이용자가 기업에 자원을 제공하는 것과 관련된 의사결정을 할 때 중요한 정보를 식별하는 것과 일치한다(ESRS 1 문단 48 및 IFRS S1 문단 18 참조). 따라서 일반목적재무보고서의 이용자에게 중요하다고 간주되는 정보의 정의는 두 기준 간에 일치한다.

제2장: 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 위험 및 기회와 ISSB 기준에서의 적용

4. IFRS S1은 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 개념을 설명한다. 이 설명에는 다음과 같은 고려사항이 포함된다.
 - 기업의 가치사슬 전반에 걸친 이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경 간의 상호작용
 - 기업의 가치사슬 전반에 걸친 자원 및 관계
 - 이러한 자원 및 관계에 대한 의존성 및 임팩트
 - 이러한 의존성과 임팩트에서 발생하는 지속가능성 관련 위험 및 기회
5. 기업은 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별한다. ISSB 기준을 적용하는 기업은 단기, 중기 또는 장기에 걸쳐 기업의 현금흐름, 자금조달 접근성 또는 자본비용에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별한다. 이러한 지속가능성 관련 위험 및 기회를 '기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회'로 통칭한다. 어떤 것이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 '합리적으로 예상할 수 있는지'를 고려할 때, 기업은 외부 관점, 즉 외부 이해관계자가 합리적으로 예상할 수 있는 사항을 고려한다.
6. ISSB 기준은 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 특정한 접근법이나 방법을 사용하도록 요구하지는 않지만, 그러한 위험 및 기회를 식별하기 위해 특정 지침의 원천을 고려하도록 요구한다. ISSB 기준은 특정 지침의 원천을 명시하는 것을 포함하여, 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 데 도움이 되는 지침을 제공한다. 이러한 지침의 원천은 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하고, 그러한 위험 및 기회에 대해 정보를 공시하는 데 도움이 된다. 예를 들어, 그러한 위험 및 기회를 식별하기 위해 IFRS S1은 기업이 SASB 기준을 참조하고 고려하도록 요구하고, IFRS S2는 기업이 *IFRS S2 이행에 관한 산업기반 지침*을 참조하고 고려하도록 요구한다.

제3장: 중요한 정보의 식별 및 공시

7. 기업은 자사가 식별한 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대해 중요한 정보를 식별하고 공시하기 위한 프로세스를 따를 수 있다. 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별한 후에는, 그 위험 및 기회와 관련된 중요한 정보를 식별하고 공시해야 한다. ISSB 기준은 기업이 식별한 지속가능성 관련 위험 및 기회에 관한 모든 정보를 공시하도록 요구하지는 않는다. ISSB 기준은 일반목적재무보고서의 주요이용자들이 의사결정을 할 때 유용한, 기업의 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보를 기업이 공시하도록 고안되었다. 이 교육자료는 기업이 그러한 정보를 식별하고 공시하기 위해 따를 수 있는 프로세스의 예시를 제공한다.

- 1단계 – 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 잠재적으로 중요한 정보 식별
- 2단계 – 1단계에서 식별된 잠재적으로 중요한 정보가 실제로 중요한지 평가
- 3단계 – 정보를 지속가능성 관련 재무공시 초안에 정리
- 4단계 – 지속가능성 관련 재무공시 초안을 검토

연계성 고려사항

중요한 정보를 식별하는 4단계 과정의 예시는 IFRS 실무서 2에서 설명하는 '중요성 과정의 4단계'와 유사하다.

또한, 이 교육자료는 IFRS 실무서 2의 내용을 사용하여 중요한 정보의 식별과 관련된 개념을 설명한다. 이 내용은 지속가능성 관련 재무공시의 맥락에 맞게 조정되었다.

8. ISSB 기준은 기업의 활동이 사람과 환경에 어떤 영향을 미치는지에 대한 정보의 공시를 요구한다. 이는 그 영향이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상될 수 있는 지속가능성 관련 위험 또는 기회를 발생시키고, 이러한 영향에 대한 관련 정보가 주요이용자에게 중요할 경우에 해당된다. IFRS S1은 기업의 의존성과 영향이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상될 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 야기한다고 설명한다. 기업은 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 의존성 및 영향을 이해해야 한다. 의존성 및 영향에 대한 정보는 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상될 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 이해하는 데 있어 주요이용자에게 중요할 수 있다.

상호운용성 고려사항

ESRS에서 영향 중요성 평가는 기업이 사람이나 환경에 미치는 영향을 고려한다. GRI 기준은 인권에 미치는 영향을 포함하여 기업이 경제, 환경 및 사람에 미치는 영향을 고려한다. 때때로 이를 '인사이드 아웃(inside-out) 관점'이라고도 한다.

제1장—중요한 정보의 정의 및 ISSB 기준에서의 적용

도입—중요한 정보의 정의

IFRS S1은 ‘중요한 정보’를 정의한다.

특정 보고기업에 대한 정보를 제공하는 일반목적재무보고서(재무제표 및 지속가능성 관련 재무공시 포함)에 해당 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 근거로 내리는 주요이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면, 그 정보는 지속가능성 관련 재무공시의 맥락에서 중요하다.

ISSB 기준은 기업이 기업의 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 중요한 정보를 제공하도록 요구함으로써 주요이용자의 정보수요를 충족하도록 고안되었다. ISSB 기준을 적용하는 것은 기업이 주요이용자에게 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 의사결정에 유용한 정보를 제공하도록 하기 위한 것이다. 이 과정의 일부로 기업은 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대한 정보가 중요한지 판단해야 한다.

기업은 중요한 정보의 정의를 적용해 지속가능성 관련 재무공시에 공시 대상을 평가함으로써, 일반목적재무보고서에 중요한 정보가 포함되도록 해야 한다. 중요한 정보는 누락되거나 잘못 기재되거나 불분명할 경우 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 정보이다. 기업은 주요이용자 외의 이해관계자의 정보수요를 충족하기 위한 공시와 같은 다른 정보에 의해 중요한 정보가 불분명해지지 않도록 해야 한다.

기업은 일반목적재무보고서의 이용자가 지속가능성 관련 위험 및 기회가 기업 전망에 미치는 영향을 이해할 수 있도록, 해당 정보가 중요하다면 정보를 제공해야 한다. 이는 그 정보가 ISSB 기준에 명시되어 있지 않더라도 적용된다. 반대로, 중요하지 않은 정보일 경우에는 ISSB 기준에서 요구하는 정보라 하더라도 공시할 필요가 없다(IFRS S1 문단 B25~B26 참조).

연계성 고려사항

ISSB 기준과 국제회계기준은 '중요한 정보'에 대한 일관된 정의를 사용한다. 이는 기업의 일반목적재무보고서 전반에서 정보 간 연계성을 용이하게 한다. 기업의 지속가능성 관련 재무공시와 재무제표에서 주요이용자의 정보수요라는 공통된 목적에 집중하면서 이러한 일관된 정의를 사용하는 것은, 다른 중요한 정보의 정의를 사용하여 지속가능성 관련 정보가 제공되는 것보다 두 보고서 간의 연계성을 더욱 강화한다.

국제회계기준과 IFRS 지속가능성 공시기준은 주요이용자의 정보수요의 관점에서, 해당 정보를 누락하거나, 잘못 기재하거나 또는 불분명하게 하여 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는지를 기준으로 '중요한 정보'를 정의한다. 그러나 보고되는 정보의 범위가 서로 다르기 때문에(여기에는 기간범위의 차이와 지속가능성 관련 재무공시와 재무제표의 목적을 충족하기 위해 각각 요구되는 정보 유형의 차이가 포함된다) 지속가능성 관련 재무공시와 재무제표 각각에 대해 별개의 중요성 판단이 필요하다.

국제회계기준 '중요한 정보'의 정의	IFRS 지속가능성공시기준 '중요한 정보'의 정의
특정 보고기업에 대한 재무정보를 제공하는 일반목적재무보고서에 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 기초로 내리는 주요이용자들의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면 그 정보는 중요한 것이다.	특정 보고기업에 대한 정보를 제공하는 일반목적재무보고서 (재무제표 및 지속가능성 관련 재무공시 포함)에 해당 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 근거로 내리는 주요이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면, 그 정보는 지속가능성 관련 재무공시의 맥락에서 중요하다.

상호운용성 고려사항

용어에 대한 참고사항

ISSB 기준은 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 '중요한 정보'를 다룬다. ISSB 기준에서 '중요한'이라는 용어가 어떻게 사용되는지를 설명할 때, 본 교육자료는 ISSB 기준에서 사용되는 방식과 일관되게, '중요한 정보'를 지칭하는 의미로 해당 용어를 사용한다.

지속가능성 보고에서 중요한(material)/중요성(materiality) 용어의 다른 사용

- '중요한 정보'에 대한 고려와는 별개로, ESRS는 임팩트, 위험 및 기회의 중요성(significance/importance)과 관련하여 '중요한 사안(material matter)'을 언급하며, GRI 기준은 인권에 대한 영향을 포함하여 경제, 환경 및 사람에 대한 임팩트의 중요성과 관련하여 '중요한 주제(material topics)'를 언급한다. ISSB 기준은 '중요한 위험' 또는 '중요한 기회'라는 용어를 사용하지 않는다. ISSB 기준에 중요한 위험 또는 중요한 기회에 대한 언급이 없다고 해서, 기업에게 그 중요성(significance/importance)과 관계없이 모든 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대한 정보를 공시하도록 요구한다는 의미는 아니다. ISSB 기준은 지속가능성 관련 위험 및 기회가 *기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는* 범위 내에서, 이에 대한 *중요한 정보*를 공시할 것을 요구한다.
- 지속가능성 관련 보고에서 '중요성'이라는 용어는 '중요성 평가(materiality assessment)'라는 맥락에서 흔히 사용된다. 이것은 어떤 기업이 어떤 지속가능성 관련 주제를 보고할 것인지 식별하기 위해 수행하는 과정이다. 다른 지속가능성 기준은 기업이 이러한 중요성 평가를 수행하도록 요구한다. 그러나 ISSB 기준은 이러한 방식으로 '중요성 평가'를 언급하지 않는다.

'중요한'이라는 용어의 적용에 대한 이러한 차이가 있음에도 불구하고, 두 기준에서의 개념이 궁극적으로 (정보가 누락되거나, 잘못 기재되거나 불분명할 경우) 주요 이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는지에 초점을 맞추고 있다는 점을 고려하면, ISSB 기준에서의 '중요성' 개념과 ESRS에서의 '재무적 중요성' 개념을 적용할 때 이러한 용어의 차이가 공시된 정보의 결과에 차이를 초래할 것으로 예상되지는 않는다. 즉, 일관된 공시 요구사항에 대해 ESRS에서 '재무적으로 중요한' 정보는 ISSB 기준을 적용할 때 중요한 정보로 간주되며, 그 반대의 경우도 마찬가지이다. 다만, 각 기준별로 공시 요구사항이 서로 다르기 때문에 기업이 해당 기준을 준수하였다고 기술하기 위해서는 각 기준에서의 요구사항을 적용해야 한다는 점에 유의해야 한다.³

3 기후 공시에 특히 초점을 맞추어, ESRS와 ISSB 기준 간 공시 요구사항의 정합성을 설명하는 'ESRS-ISSB 기준 상호운용성 지침'을 참조할 수 있다. 이 지침은 두 기준 중 하나의 기준을 적용하는 기업이 두 기준 모두를 준수하기 위해 필요한 정보를 제공함으로써, 두 기준 간의 상호운용성을 확보하기 위해 알아야 하는 정보를 제공한다. 이 지침에는 중요성에 대한 섹션이 포함되어 있으며, 다음 문서를 참조: <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/supporting-implementation/issb-standards/esrs-issb-standards-interopability-guidance.pdf>

‘중요한 정보’의 정의에 포함되는 구성 요소

구체적으로 이 장에서는 ‘중요한 정보’ 정의의 주요 구성 요소를 설명한다.

- 주요이용자의 정보수요와 그들이 일반목적재무보고서를 근거로 내리는 의사결정
- ‘지속가능성 관련 재무공시 맥락에서’의 의미
- ‘누락하거나 잘못 기재하거나 불분명한’ 정보의 의미

주요이용자의 정보수요와 그들이 일반목적재무보고서를 기반으로 내리는 의사결정

특정 보고기업에 대한 정보를 제공하는 일반목적재무보고서(재무제표 및 지속가능성 관련 재무공시 포함)에 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 근거로 내리는 주요이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면, 그 정보는 지속가능성 관련 재무공시의 맥락에서 중요하다.

주요이용자

주요이용자는 현재 및 잠재적 투자자, 대여자와 그 밖의 채권자이다(IFRS S1 부록 A 참조).⁴

중요성 판단에는 주요이용자가 누구인지, 그리고 일반목적재무보고서를 기반으로 어떠한 의사결정을 내리는지와 관련된 사항을 함께 고려하는 것이 포함된다. 일반목적재무보고서는 주요이용자가 필요로 하는 모든 정보를 제공하지는 않으며, 제공할 수도 없다. 그러므로, 기업은 주요이용자의 공통된 정보수요를 충족하는 데 목적을 두어야 한다(IFRS S1 부속지침 문단 IG4 참조). 이러한 정보에 대한 수요는 표1.1에서 설명하고 있다.

4 이 교육자료 전반에서 ‘주요이용자’와 ‘이용자’라는 용어는 같은 의미를 가지며 상호 교환적으로 사용된다.

표 1.1—주요이용자 및 그들의 정보수요

주요이용자가 알고 있다고 가정하는 정보	주요이용자란, 사업활동과 경제활동에 대한 합리적인 지식을 가진 자들을 말한다(<i>IFRS S1 부속지침</i> 문단 IG3 참조). 많은 주요이용자들은 기업에 정보를 직접 요구할 수 없기 때문에, 일반목적재무보고서에 포함된 정보에 의존한다.
주요이용자의 공통된 정보수요	기업은 세 가지 유형의 주요이용자 각각의 공통된 정보수요를 고려한다. 즉, 기업은 투자자(현재 및 잠재적 투자자), 대여자(현재 및 잠재적 대여자) 그리고 그 밖의 채권자(현재 및 잠재적 채권자)의 정보수요를 고려한다. 기업은 세 가지 주요이용자 유형 각각에 속한 특정 이용자 집단만이 갖는 고유한 정보수요를 충족하는 것을 목표로 하지 않는다(<i>IFRS S1 부속지침</i> 문단 IG4 참조). 예를 들어, 현재 및 잠재적 투자자의 정보수요를 고려할 때, 기업은 특정 사회적 및 환경적 목표를 가질 수 있는 ‘임팩트 투자자’의 정보수요만을 선별하여 고려하지 않는다. 이러한 정보수요는 현금흐름의 금액, 시기 및 불확실성과 경영진의 수탁책임에 대한 일반적인 정보수요에 추가되는 것일 수 있다. 대신, 기업은 현재 및 잠재적 투자자 사이에 공통적으로 존재하는 정보수요를 고려한다. 어떤 정보수요는 세 가지 주요이용자 유형 간에 공통적일 수 있지만, 또 다른 일부 정보수요는 한두 가지 유형의 주요이용자에게만 한정될 수 있다. 만약 기업이 모든 유형의 주요이용자에게 공통된 정보수요에만 초점을 맞춘다면, 한 가지 유형의 주요이용자의 수요만 충족하는 정보는 배제될 수 있다(<i>IFRS S1 부속지침</i> 문단 IG6 참조). 예를 들어, 대여자가 단기 자금을 제공하였다고 해서, 기업이 단기 위험 및 기회에 대한 보고만 하는 것으로 제한해서는 안 된다. 장기 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 자본 투자자의 정보수요도 고려해야 하기 때문이다.
‘현재 및 잠재적’ 이용자 모두에 대한 고려	주요이용자는 현재 및 잠재적 투자자, 대여자와 그 밖의 채권자를 모두 포함하므로, 기업은 기업이 제공할 정보를 결정할 때, 예를 들어 기존 투자자, 대여자 및 그 밖의 채권자의 정보수요에만 집중할 수는 없다.

기업은 특정 정보가 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는지를 기준으로 해당 정보의 중요성을 평가한다. 이 평가는 기업이 수행하지만, 주요이용자의 관점과 그들의 정보수요를 기반으로 이루어진다. 이는 예를 들어 다음과 같은 의미를 갖는다.

- 지속가능성 관련 위험 또는 기회가 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 *합리적으로 예상되지 않는다*고 경영진이 판단하는 경우, 해당 정보는 중요하지 않은 것으로 간주된다.
- 이용자가 해당 정보를 요구하지 않았다는 이유만으로 그 정보가 중요하지 않다고 가정할 수는 없다.
- 기업이 발생가능성이나 영향이 낮다고 판단하는 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대한 정보라고 하더라도, 주요이용자가 다르게 판단할 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면 해당 정보는 여전히 중요할 수 있다. 예를 들어, 주요이용자가 해당 위험의 발생가능성이나 영향이 높다고 예상하는 경우, 해당 위험에 대한 정보는 제공되어야 할 필요가 있다(27쪽 ‘기업은 자신이 노출되어 있다고는 생각하지 않는 지속가능성 관련 위험에 영향을 받을 것으로 합리적으로 예상될 수 있다고 결정하는 경우’ 및 50쪽 ‘중요성 판단 수행 예시’참고).

주요이용자 외에도 기업의 경영진, 규제 기관 및 일반대중과 같은 다른 당사자도 지속가능성 관련 재무정보에 관심이 있을 수 있으며, 이러한 정보가 유용하다고 생각할 수 있다. 그러나 ISSB 기준에 따라 작성된 지속가능성 관련 재무공시는 이러한 다른 당사자의 정보 요구를 충족하기 위해 고안된 것이 아니며, 공시는 이러한 다른 당사자를 대상으로 하는 것이 아니다.

상호운용성 고려사항

IFRS S1은 현재 및 잠재적 투자자, 대여자, 그 밖의 채권자 등 주요이용자의 정보수요에 초점을 맞추고 있다. 이러한 초점은 지속가능성 관련 재무정보를, 지속가능한 발전에 대한 기업의 기여와 같이 더 광범위한 다중 이해관계자 중심의 보고와 구분하는 요소이다.

주요이용자가 일반목적재무보고서를 기반으로 내리는 의사결정

기업은 중요한 정보를 식별할 때 다음을 고려한다.

- 일반목적재무보고서(재무제표 및 지속가능성 관련 재무공시)를 기반으로 주요이용자가 내리는 의사결정의 유형
- 주요이용자가 이러한 결정을 내리는 데 필요한 정보

주요이용자는 기업이 발표하는 한 가지 형태의 일반 목적재무보고서에 근거하여 의사결정을 내리지 않는다(*IFRS S1 결론도출근거* 문단 BC68 참조).

정보가 기업에 자원을 제공하는 것에 대한 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상될 수 있는지를 평가할 때, 기업은 주요이용자(예: 잠재적 투자자)의 특성을 고려하는 동시에 기업의 자체적 상황(예: 기업의 자체 산업)도 고려해야 한다(*IFRS S1 부속지침* 문단 IG2 참조).

중요성 판단을 할 때, 기업은 해당 정보가 기업에 자원을 제공하는 것에 대한 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 수 있는지 여부를 고려한다. 이러한 의사결정은 다음을 포함한다.

- 지분상품 및 채무상품의 매수, 매도 또는 보유
- 대여 및 기타 형태의 신용 제공 또는 매각

기업의 경제적 자원 사용에 영향을 미치는 경영진의 행위에 대한 의결권 또는 영향력의 행사(IFRS S1 문단 B14 참조).

이러한 의사결정은 주요이용자가 기대하는 수익, 예를 들어, 배당, 원금 및 이자의 지급 또는 시장가격의 상승에 의존한다. 그러한 기대는 다음에 대한 주요이용자의 평가에 따라 달라진다.

- 기업의 미래 순현금유입의 금액, 시기 및 불확실성
- 기업 경제적 자원에 대한 경영진과 의사결정기구(들) 또는 개인(들)의 수탁책임 (IFRS S1 문단 B15 참조).

지속가능성 관련 재무공시의 맥락에서

특정 보고기업에 대한 정보를 제공하는 일반목적재무보고서(재무제표 및 지속가능성 관련 재무공시 포함)에 해당 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 근거로 내리는 주요이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면, 그 정보는 지속가능성 관련 재무공시의 맥락에서 중요하다.

지속가능성 관련 재무공시는 특정한 목적을 수행한다. 이는 일반목적재무보고서의 주요이용자가 해당 기업에 자원을 제공하는 것에 대한 의사결정을 내리는 데 유용한, 기업의 지속가능성 관련 위험 및 기회에 관한 정보를 제공하는 것을 목표로 한다.

기업의 일반목적재무보고서(예: 재무제표)의 일부로 제공되는 다른 보고서들은 각각의 고유한 목적을 수행하며, 기업에 대한 특정 정보를 제공한다. ISSB 기준에 따라, 기업은 지속가능성 관련 재무공시의 특정 목적의 맥락에서, 정보가 중요한지 여부를 고려한다. 따라서 지속가능성 관련 재무공시에 대해 중요할 수 있는 정보가 재무제표에서는 중요하지 않을 수도 있고, 그 반대의 경우도 있을 수 있다. 예를 들어, 재무제표 맥락에서의 중요성 판단과 지속가능성 관련 재무공시 맥락에서의 중요성 판단은, 이러한 보고서들이 서로 다른 목적을 수행하기 때문에, 기업의 수익에 대한 서로 다른 세분화된 정보를 제공하는 결과를 초래할 수 있다. 예를 들어, IFRS S1 문단35(1)을 적용하여 지속가능성 관련 위험 또는 기회가 보고기간의 재무성과에 어떠한 영향을 미쳤는지에 대한 정보를 공시해야 하는 경우, 지속가능성 관련 위험 또는 기회의 영향에 기인하는 수익에 대한 중요한 정보가 공시되어야 할 수 있지만, 그 정보는 재무제표의 맥락에서는 중요하지 않을 수 있다.

ISSB 기준을 적용할 때 정보의 중요성 여부를 평가하는 것은 지속가능성 관련 재무공시의 특정한 목적에 기반하고, 그 목적에 의해 제한된다.

연계성 고려사항

IFRS 기준에서 정의하는 '중요한 정보'의 정의는 국제회계기준에서 동일한 용어에 대해 정의한 내용과 일치하지만, 각 일반목적재무보고서의 목적을 달성하기 위해 요구되는 정보는 서로 다르다. 지속가능성 관련 재무공시와 재무제표는 각각 고유한 목적을 수행하고, 기업에 대해 서로 다른 정보를 제공한다. 따라서 기업이 지속가능성 관련 재무공시를 작성할 때 내리는 중요성 판단은 재무제표를 작성할 때 내리는 중요성 판단과 구별된다.

지속가능성 관련 재무공시는 다음과 같은 특성을 가진다.

- 기업의 재무제표에 포함된 정보를 보완한다.
- 재무제표보다 더 많은 질적 정보와 미래전망 정보를 포함할 가능성이 높다.
- 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보를 제공하는 반면, 재무제표는 기업의 자산, 부채, 자본, 수익 및 비용에 대한 정보를 제공한다. 따라서 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보를 제공하는 지속가능성 관련 재무공시는 해당 위험 및 기회가 기업의 자산, 부채, 자본, 수익 또는 비용에 영향을 미쳤는지 또는 관련이 있는지에 대한 정보에만 국한되지 않는다. 예를 들어, 지속가능성 관련 재무공시에는 다음에 대한 정보가 포함된다.
 - o 지속가능성 관련 위험 또는 기회와 관련된 기업의 거버넌스, 전략 및 위험관리 프로세스와 같은 기업의 다른 측면에 대한 정보
 - o 예상 재무적 영향

지속가능성 관련 재무공시를 작성할 때, 기업은 다음과 같은 사항을 더 자주 고려해야 한다.

- 재무제표 작성에 사용되는 것보다 더 긴 기간에 걸친 영향(다만, 재무제표를 작성할 때도 장기적 관점에 대한 판단이 요구될 수 있음)
- 가치사슬 전반에 걸친 상호작용의 영향 (*IFRS 1 결론도출근거* 문단 BC69 참조).

누락되거나, 잘못 기재되거나, 불분명한 정보

특정 보고기업에 대한 정보를 제공하는 일반목적재무보고서(재무제표 및 지속가능성 관련 재무공시 포함)에 해당 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 근거로 내리는 주요이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면, 그 정보는 지속가능성 관련 재무공시의 맥락에서 중요하다.

정보가 중요한지를 평가할 때, 기업은 해당 정보가 누락되거나, 잘못 기재되거나 또는 불분명하게 표시될 경우 주요이용자의 의사결정에 미치는 영향을 고려한다. 기업은 지속가능성 관련 재무공시를 명확히 식별하고, 기업이 제공하는 다른 정보와 구분해야 한다(IFRS S1 문단 B27 참조). 이는 다음과 같은 이유로 지속가능성 관련 재무공시의 맥락에서 중요하다.

- 일반목적재무보고서 내에서 지속가능성 관련 재무공시의 위치는 기업마다 다를 수 있다. ISSB 기준은 일반목적재무보고서에서 지속가능성 관련 재무정보를 공시할 수 있는 다양한 위치(예: 경영진설명서 또는 기업의 일반목적재무보고서의 일부를 구성하는 유사한 보고서)가 있다고 명시하고 있다.⁵ 이러한 보고서는 다른 요구사항을 충족하기 위한 정보를 함께 제공할 수도 있다. 이러한 경우, ISSB 기준은 기업이 지속가능성 관련 재무공시를 명확하게 식별할 수 있도록 하며, 추가 정보에 의해 불분명해지지 않도록 요구한다(IFRS S1 문단 61-62 참조).⁶
- 정보는 주요이용자 외에 다른 이해관계자의 요구를 충족하기 위한 정보와 함께 제공될 수 있다. 기업의 지속가능성 보고는 주요이용자 이외의 광범위한 이해관계자를 위한 정보나, 주요이용자의 일반적인 정보수요와 다른 특정한 요구사항을 충족하기 위한 정보를 포함할 수 있다. 이러한 경우, IFRS S1은 지속가능성 관련 재무공시를 명확하게 식별할 수 있도록 하고, 추가 정보에 의해 불분명해지지 않도록 요구한다.

정보가 잘못 기재되었는지 여부를 평가하는 과정의 일부로, 기업은 공시된 정보의 정확성을 고려해야 한다. 정확한 정보란 반드시 완벽하게 정밀할 필요는 없다. 예를 들어, 정확성이란 사실 정보에 중요한 오류가 없어야 함을 의미한다(IFRS S1 문단 D15 참조).

주요이용자에게 그 정보를 누락하거나 잘못 기재하는 것과 비슷한 영향을 주는 방식으로 정보가 소통된다면 그 정보는 불분명한 것이다(IFRS S1 문단 B27 참조). 중요한 정보의 공시 및 불분명한 정보에 대한 자세한 내용은 제3장에서 확인할 수 있다.

5 기업에 적용되는 규제 또는 그 밖의 요구사항에 따라, 일반목적재무보고서의 다양한 위치에 지속가능성 관련 재무정보를 공시할 수 있다. 지속가능성 관련 재무공시는 기업의 일반목적재무보고서의 일부를 구성하는 기업의 경영진설명서 또는 이와 유사한 보고서에 포함될 수 있다. 경영진설명서 또는 유사한 보고서는 '경영진 보고서', '경영진 논의 및 분석(MD&A)', '운영 및 재무 검토', '통합 보고서' 또는 '전략 보고서' 등의 명칭으로 알려져 있거나 이에 포함될 수 있다(IFRS S1 문단 61 참조).

6 ISSB 기준에서 요구하는 정보는 기업이 발행한 보고서를 상호참조하는 방식으로 지속가능성 관련 재무공시에 포함될 수 있다. 기업이 상호참조를 통해 정보를 포함하는 경우, 기업은 IFRS S1 문단 B45~B47의 요구사항을 적용해야 한다(IFRS S1 문단 63 참조).

제2장—기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회와 ISSB 기준에서의 적용

IFRS S1은 기업이 단기, 중기 또는 장기에 걸쳐 현금흐름, 자금조달 접근성 또는 자본비용에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 중요한 정보를 공시하도록 요구한다. 이러한 위험 및 기회를 ‘기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회’로 통칭한다(IFRS S1 문단 3 참조).

이 장에서는 아래의 내용을 설명한다.

- 이러한 지속가능성 관련 위험 및 기회가 무엇인지(예시 포함)
- 이러한 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 방법

기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회는 무엇인가?

IFRS S1은 지속가능성 관련 위험 및 기회가 기업과 기업의 가치사슬 전반에 걸쳐 기업의 이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경 간의 상호작용에서 발생한다고 설명한다. 이러한 설명은 의도적으로 광범위하다(IFRS S1 문단 B2 참조).

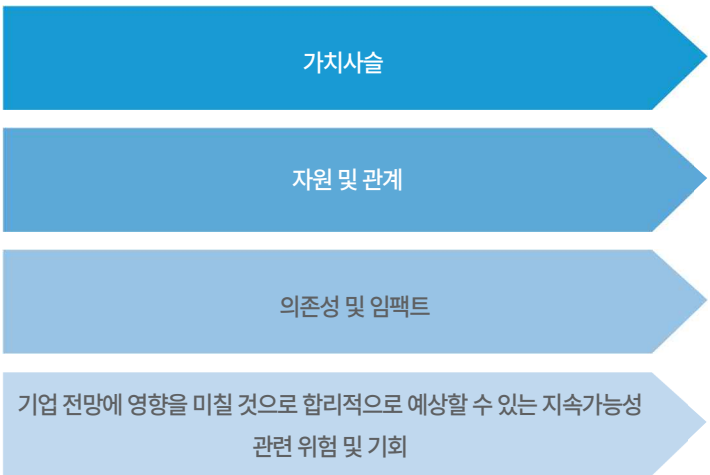
IFRS S1은 기업이 기업 가치사슬 전반에 걸쳐 자원 및 관계에 의존하면서도, 이러한 자원과 관계에 영향을 미쳐 자원의 보존, 재생 및 개발 또는 저하 및 고갈에 영향을 미친다고 설명한다. 이러한 자원 및 관계에 대한 기업의 의존성과 임팩트는 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 야기할 수 있다(IFRS S1 문단 B2 참조).

기업 전망, 즉, 현금흐름, 자금조달 접근성 또는 자본비용에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 위험 및 기회는 시간이 지남에 따라 변할 수 있다. 따라서 기업은 이러한 평가를 시간이 지남에 따라 재검토할 필요가 있다.

지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보는 주요이용자에게 유용하다. 이는 단기, 중기 및 장기에 걸쳐 현금흐름을 창출하는 기업의 능력이 기업 가치사슬 전반에 걸쳐 기업과 기업의 이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경 간의 상호작용과 불가분 하게 연계되어 있기 때문이다. 기업 가치사슬 전반에서 기업은 자원 및 관계와 함께, 기업이 그 안에서 운영되는 상호의존적인 시스템을 형성한다. 그러한 자원 및 관계에 대한 기업의 의존성과 자원 및 관계에 대한 기업의 임팩트는 기업에 지속가능성 관련 위험 및 기회를 발생시킨다(IFRS S1 문단 2 참조).

이 장에서는 가치사슬, 자원 및 관계, 의존성 및 임팩트라는 개념(그림 2.1 참조)을 설명하여, 지속가능성 관련 위험 및 기회가 무엇이며, 그것이 기업 전망에 어떤 영향을 미칠 수 있는지를 이해할 수 있도록 한다.

그림 2.1—지속가능성 관련 위험 및 기회의 근원이 되는 개념



이러한 개념은 순차적으로 설명된다. 즉, 이 장에서는 IFRS S1에서 정의한 지속가능성 관련 위험 및 기회의 각 요소를 차례차례 살펴보면서, 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 때 기업이 고려할 수 있는 사항을 설명한다.

이는 기업이 ISSB 기준의 준수를 주장하기 위해 적용해야 하는 다양한 요구사항을 통합하여 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 수 있는 하나의 방법이다. 그러나 기업은 이러한 위험 및 기회를 식별하기 위해 반드시 이 순차적인 접근방식을 사용해야 하는 것은 아니다. 기업은 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 다른 접근방식을 사용할 수도 있다. 예를 들어, 기업은 계약 관계(즉, 기업이 의존하는 관계)를 출발점으로 하여 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 수 있다.

가치사슬의 정의

기업의 운영을 포함한 가치사슬을 이해하는 것은, 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 데 있어 중요하다. 기업은 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 '가치사슬'이라는 용어를 이해할 필요가 있다.

IFRSS1은 '가치사슬'을 다음과 같이 정의한다.

보고기업의 사업모형 및 보고기업이 운영되는 외부환경과 관련된 상호작용, 자원 및 관계의 전체 범위

가치사슬은 기업이 기획에서 배송, 소비 및 수명종료에 이르기까지 기업의 제품 또는 서비스를 생산하기 위해 사용하고 의존하는 상호작용, 자원 및 관계를 망라한다. 여기에는 기업 영업에서의 상호작용, 자원 및 관계(예: 인적 자원), 공급, 마케팅 및 유통 채널에서의 상호작용, 자원 및 관계(예: 자재 및 서비스의 조달, 제품과 서비스 판매 및 배송), 그리고 금융, 지리적, 지정학적, 규제 환경이 포함된다.

가치사슬의 정의에 나오는 첫 번째 문장은 기업이 가치사슬의 범위를 결정할 때 다음 두 가지를 모두 고려해야 한다고 강조한다.

- 사업모형, 즉 가치 및 현금흐름 창출과 관련된 기업의 운영 측면
- 외부환경, 즉 기업의 운영에 영향을 미치는 외부 조건 및 상황

가치사슬의 정의의 두 번째 부분에서는 가치사슬의 범위(폭 및 구성 포함)를 강조한다. 이 정의는, 가치사슬의 범위를 결정할 때 기업이 제품이나 서비스의 전체 수명주기(기획에서 배송, 소비 및 수명종료에 이르기까지)에 걸쳐 무엇을 사용하고, 무엇에 의존하는지를 고려한다는 점을 설명한다. 또한, 기업은 이러한 공급, 마케팅 및 유통 채널에서의 상호작용, 자원 및 관계뿐만 아니라 기업이 운영되는 자금조달, 지리적, 지정학적, 규제 환경까지 고려해야 한다고 설명한다.⁷ 예를 들어, 전자제품을 제조하는 기업은 그림 2.2에 표시된 것처럼 제품 수명주기 전반에 걸쳐 그 가치사슬의 범위를 고려한다.

7 가치사슬의 정의는 기업이 사용하고 의존하는 상호작용, 자원 및 관계의 일부를 의미하며, 공급, 마케팅 및 유통 채널을 포함한다. 이 교육자료에서는 때때로 '채널(channel)' 대신 '망(chain)'이라는 용어를 사용하지만, 두 용어 간 의미상의 차이는 의도되지 않는다. 예를 들어, 이 교육자료에서 '공급망'은 '공급 채널'과 동일한 의미로 사용한다.

그림 2.2—전자제품 제조업체가 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 가치사슬의 범위를 결정할 때 고려할 수 있는 사항

제품 '창출'을 위한 수명주기와 관련된 고려사항	기획 및 제조 전자제품 설계 및 생산	배송 전자제품 고객에게 운송	소비 전자제품 지속적으로 작동	수명종료 전자제품 폐기
기업 가치사슬 전반에 걸친 자원 및 관계에 관한 고려사항	전자제품의 설계, 제조 및 마케팅을 지원하는 데 필요한 기업의 운영 활동(예: 인적 자본)		전자제품의 원자재 조달, 마케팅 및 유통을 위한 채널(예: 전자제품 제조에 사용되는 부품(또는 '자재')의 공급처)	
	기업의 운영 여건을 제공하는 환경(예: 고객의 전자제품 구매를 촉진하기 위한 자금 조달)			

예시—기업, 사업모형, 외부환경 및 유통 채널

전자제품을 제조하는 기업은 가치사슬의 범위를 결정할 때 자신의 사업모형과 기업이 운영하는 외부환경 모두를 고려한다. 예를 들어, 유통 채널을 고려할 때, 기업은 다음과 같은 사항을 고려한다.

- 사업모형—기업은 기업 활동의 일환으로, 고객에게 제품을 판매하기 위해 제3자 판매업체에 의존한다. 이러한 제3자 판매업체는 현금흐름 창출과 관련된 기업의 운영 측면을 나타내므로, 이는 기업의 사업모형 및 가치사슬의 일부를 반영한다.
- 외부환경—기업이 제품을 판매하는 관할권의 규제 환경 변화는, 기업이 고객에게 어떤 제품을 판매하는지에 영향을 미칠 수 있다. 규제 환경은 기업 외부의 규제 조건 및 사건과 관련되어 기업의 운영에 영향을 미칠 수 있다. 예를 들어, 전자 폐기물을 줄이기 위한 노력의 일환으로 제도가 허용되는 충전기 유형을 표준화하고 제한하는 규제가 기업의 산업에 영향을 미친다면, 이는 기업의 운영에 영향을 미칠 수 있다. 따라서, 기업이 운영되는 규제 환경은 기업 가치사슬의 일부에 해당한다.

기업 가치사슬 전반에 걸친 상호작용

지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 기업은 가치사슬 전반에 걸쳐 기업과 기업의 이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경 간의 상호작용을 고려한다(IFRS S1 문단 2 참조). 이러한 상호작용은 기업이 사업모형을 운영하는 과정에서 발생하며, 기업이 운영되는 외부환경에서도 발생한다.

기업의 현금흐름 창출 능력은 이러한 상호작용과 불가분의 관계에 있다. 즉, 기업은 가치사슬 전반에 걸쳐 이해관계자, 사회, 경제 및/또는 자연환경과 상호작용하지 않고는 현금흐름을 창출할 수 없다.

기업의 상호작용은 직접적일 수도 있고 간접적일 수도 있다. 예를 들어, 어떤 기업이 제품을 만들기 위한 원재료로 목재를 사용하는 경우, 자연환경과 직접적으로 상호작용할 수 있다. 또 다른 기업은 기업의 공급업체를 통해 간접적으로 자연환경과 상호작용할 수 있다. 예를 들어, 기업이 사용하는 제품을 만들기 위해 기업의 공급업체가 원재료로 목재를 사용할 수 있다. 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별함에 있어, 가치사슬(폭 및 구성 포함)을 고려할 때, 기업은 이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경과의 직접적 및 간접적 상호작용을 모두 고려한다.

예시—이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경과의 상호작용

용기 및 포장 산업을 영위하는 기업은 세 개의 관할권에 있는 공급업체들로부터 원재료를 의존하고 있다. 이들 공급업체는 기업이 사업을 운영하고 제품을 생산하는 데 있어 사용하고 의존하기 때문에, 기업 가치사슬의 일부이다. 이 기업은 가치사슬 전반에 걸쳐 이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경과의 직·간접적 상호작용을 고려한다. 기업은 다음과 같은 상황을 고려한다.

- 관할권 A의 지역 사회는 기업의 산림 벌채 관행에 반대하여 항의하고 있으며, 이는 관할권 A에 있는 공급업체가 기업과의 사업을 지속할 수 있는 능력에 영향을 미칠 수 있다(사회와의 상호작용).
- 관할권 B의 정부는 지속가능한 운영을 추진하는 기업에 대한 세제 혜택을 도입하였으며, 이는 해당 지역의 공급업체의 운영 방식에 영향을 미칠 수 있다(경제와의 상호작용).
- 관할권 C는 가뭄을 겪고 있으며, 이는 이 지역의 공급업체들이 기업이 필요로 하는 원재료를 생산할 수 있는 능력에 영향을 미칠 수 있다(자연환경과의 상호작용).

기업은 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 때 이러한 요소들을 고려한다. 예를 들어, 기업은 관할권 B의 세제 혜택이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 기회라고 판단할 수 있다. 이 예시는 가치사슬에 속한 기업의 사업 파트너가 지속가능성 관련 위험 및 기회에 직면할 경우, 그 결과로써 기업 또한 지속가능성 관련 위험 및 기회에 노출될 수 있음을 보여준다.

기업 가치사슬의 범위 결정—비례성 메커니즘

기업 가치사슬(폭 및 구성 포함)의 잠재적 범위는 광범위하다. ISSB는 이러한 적용상의 잠재적인 어려움을 인식하여, 기업이 가치사슬의 범위를 결정할 때 요구되는 노력의 정도를 제한하기로 결정하였다. 이를 위해 IFRS S1에서는 비례성 메커니즘⁸을 도입하였으며, 이에 따라 기업은 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 가치사슬의 범위를 평가할 때, 광범위한 조사(exhaustive search)를 수행할 필요가 없다고 명시하고 있다. 대신, 기업은 '보고일에 과도한 원가나 노력 없이 이용할 수 있는 합리적이고 뒷받침될 수 있는 모든 정보를 사용한다'고 규정하고 있다(IFRS S1 문단 B6 참조). 또한 ISSB 기준은 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 주요이용자의 의사결정에 필요한 중요한 정보만 제공하도록 요구하고 있으므로, 가치사슬에 대한 분석 및 중요한 정보의 식별은 이러한 맥락 내에서 이루어진다는 점도 함께 언급되고 있다.

'보고일에 과도한 원가나 노력 없이 기업이 이용할 수 있는 합리적이고 뒷받침될 수 있는 모든 정보'를 사용해야 한다는 요구사항은 가치사슬에서 발생하는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 때 고려해야 하는 정보의 유형과 그러한 정보를 얻기 위해 필요한 노력에 대한 한도(parameters)를 설정함으로써 기업을 지원한다. 또한 이 요구사항은 다음 사항을 명확히 한다.

- 기업은 보고일에 과도한 원가나 노력 없이 이용할 수 있는 모든 정보를 사용한다.
- 기업은 과도한 원가나 노력이 필요한 가치사슬과 관련된 정보에 대해 광범위한 조사를 수행할 필요는 없다.
- 기업은 합리적이고 뒷받침될 수 있는 정보를 사용하여 가치사슬의 범위를 결정해야 한다(IFRS S1 문단 B8-B10 참조).

이 개념은 또한, 가치사슬 전반에 걸쳐 있는 기업들로부터 정보를 확보할 때 어려움을 겪는 기업에게 완화조치를 제공한다(*IFRS S1 결론도출근거* 문단 BC58 참조).

8 ISSB 기준에는 여러 가지 비례성 메커니즘, 즉 ISSB 기준을 적용하는 데 있어 기업을 지원하기 위한 메커니즘이 포함되어 있다.

자원 및 관계

기업이 의존하고 임팩트를 미치는 자원 및 관계는 가치사슬 전반에 걸쳐 존재한다. IFRS S1은 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 때, 기업이 현금흐름을 창출하기 위해 의존하는 자원 및 관계, 그리고 기업의 활동과 산출물을 통해 임팩트를 미치는 자원 및 관계를 고려한다고 설명한다(IFRS S1 문단 B2 참조).

자원 및 관계는 다양한 형태로 나타날 수 있다. 예를 들어, 기업이 제품을 만들기 위해 광물을 원재료로 사용함으로써 자연환경과 상호작용할 수 있다. 즉, 기업은 현금흐름을 창출하기 위해 이 자원에 의존한다. 자원 및 관계의 다른 형태와 예시는 그림 2.3에 제시되어 있다. 이러한 예시는 IFRS S1의 문단 B4에 설명된 자원 및 관계의 형태를 기반으로 한다. 그림 2.3은 그러한 자원 및 관계에 대한 분류 체계를 나타내기 위한 것은 아니다.⁹

그림 2.3—자원 및 관계의 형태와 예시

					
인적	지적	재무	자연	제조	사회
• 기업의 인력 • 공급망 내 종업원	• 특허 • 저작권 • 상표	• 현금 • 투자 • 재무자산에 대한 접근성	• 토지 • 물 • 광물 • 원재료	• 기계 • 장비 • 건물 • 인프라	• 이해관계자와의 관계 • 고객 • 원주민 커뮤니티

자원 및 관계는 다음과 같을 수 있다.

- 기업의 인력, 노하우, 조직 프로세스 등 내부적인 요소일 수 있다.
- 기업이 접근해야 하는 재료 및 서비스, 또는 공급업체, 유통업체, 고객과의 관계와 같이 외부적인 요소일 수 있다.
- 기업의 재무제표에 자산으로 인식되는 자원 및 관계를 포함할 수 있으며, 이에 한정되지 않는다(IFRS S1 문단 B4 참조).

지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해, 기업은 자신이 의존하고 임팩트를 미치는 자원 및 관계를 이해할 필요가 있다.

9 자원 및 관계의 개념은 통합보고 프레임워크(Integrated Reporting Framework)의 '자본(the capitals)' 개념과 유사하다. 통합보고 프레임워크는 2022년 8월 IFRS 재단이 가치보고재단(Value Reporting Foundation)을 통합함에 따라, IFRS 재단의 활용 자원이 되었다. 통합보고 프레임워크의 일부 개념은 IFRS S1 및 IFRS S2에 내재되어 있다.

의존성 및 임팩트

기업은 자원 및 관계에 직·간접적으로 어떻게 의존하고 영향을 미치는지를 고려한다. IFRS S1은 이를 다음과 같이 설명한다.

- 기업은 현금흐름을 창출하기 위해 자원 및 관계에 의존한다.
- 기업은 활동과 산출물을 통해 자원 및 관계에 임팩트를 미친다.

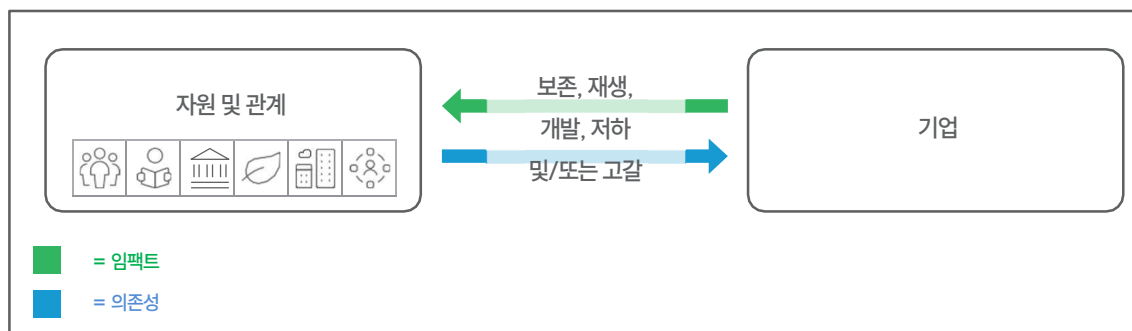
이러한 의존성과 임팩트는 자원 및 관계의 보존, 재생 및 개발 또는 저하와 고갈의 원인이 된다(IFRS S1 문단 B2 참조). 이 개념은 표 2.1에 자세히 설명되어 있다.

표 2.1—기업의 활동 및 산출물로 인한 자원 및 관계에 대한 기업의 의존성과 임팩트

기업의 활동 산출물	현금흐름을 창출하기 위한 자원 및 관계에 대한 기업의 의존성	기업의 활동 및 산출물을 통해 자원 및 관계에 미치는 임팩트
기업은 관개용 지하수를 추출한다.	기업은 사업모형을 운영하기 위해 물에 의존한다.	기업의 활동은 물에 대한 의존성과 물에 미치는 임팩트로 인해 수자원을 고갈시킬 수 있다.
기업은 직원 교육에 투자한다.	기업은 경쟁이 치열한 시장에서 운영되며, 사업모형을 운영하기 위해 고도로 전문화된 인력에 의존한다.	기업이 고도로 전문화된 인력에 의존하고, 인력에 임팩트를 미치기 때문에, 교육에 대한 투자는 인력을 개발하는 데 도움이 될 수 있다.

상기 예시와 같이, 기업의 활동과 산출물은 기업이 의존하는 자원 및 관계에 임팩트를 미칠 수 있다. 이러한 상황에서, 기업은 자원이거나 관계에 미치는 기업의 임팩트로 인해 다시 영향을 받게 된다. 기업이 자원 및 관계에 의존하면서 동시에 임팩트를 미치는 이러한 상호의존적 시스템은 IFRS S1에 설명되어 있으며, 이를 그림 2.4에 시각적으로 표현하고 있다.

그림 2.4—기업이 자원 및 관계에 의존하고 임팩트를 미치는 상호의존적 시스템



그러나 기업은 의존성과 임팩트가 항상 밀접하게 연관되어 있는 것은 아니다. 즉, 기업은 자신이 임팩트를 미치지 않는 대상에 의존할 수도 있고, 반대로 자신이 의존하지 않는 대상에 임팩트를 미칠 수도 있다. 그럼에도 불구하고, 두 경우 모두는 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 발생시킬 수 있다.

기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회

IFRS S1은 자원 및 관계에 대한 기업의 의존성과 임팩트가 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 발생시킬 수 있다고 설명한다. 예를 들어, 기업이 자원에 대한 접근성, 즉, 현금흐름을 창출하기 위해 사용하는 관계에 대한 의존하는 능력이 위협받는 경우, 기업 전망에 영향을 미칠 수 있다. 이러한 상황에서, 기업은 해당 사안이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험에 해당하는지를 평가해야 한다.

‘합리적으로 예상할 수 있는’

IFRS S1은 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보를 공시하도록 요구한다. 이는 곧, 기업이 이러한 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 때 외부 관점을 고려한다는 것을 의미한다. 기업은 자체적으로는 특정 지속가능성 관련 위험 또는 기회가 기업 전망에 영향을 미칠 것이라 기대하지 않더라도, 외부 당사자의 기대에 근거하여 해당 지속가능성 관련 위험 또는 기회가 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 *합리적으로 예상할 수 있다고* 판단할 수 있다. 특히, 기업은 정보가 잘못 기재되거나 누락되거나 불분명한 경우, 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상되는 사안을 고려해야 한다. 따라서 주요이용자의 관점은 기업이 반드시 고려해야 할 중요한 요소이다.

예시—기업이 자신은 노출되어 있지 않다고 생각하지만, 영향을 받을 것으로 합리적으로 예상할 수 있다고 판단한 지속가능성 관련 위험

한 기업은 의류 제조업체로, 인권 보호가 잘 이루어지는 것으로 알려진 관할권에서 원재료를 조달하고 있다.

이 기업의 동종 기업들은 공급망 전반에 걸친 인권 침해 위험을 지속가능성 관련 재무공시에서 다루고 있다. 그러나 이들 기업은 해당 기업과는 다른 관할권에서 원재료를 조달하고 있다.

기업은 지속가능성 관련 위험을 평가할 때 다음과 같은 기업 특유의 요인과 외부 요인을 모두 고려한다.

- 공급망 전반에 걸친 인권 침해 위험이 해당 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 예상하지 않는다(기업 특유 요인).
- 해당 기업이 속한 산업은 공급망 전반에 걸쳐 인권 침해 위험에 노출되어 있는 것으로 알려져 있다(외부 요인).

기업은 인권 보호가 효과적으로 이루어지고 있는 관할권에 공급업체가 집중되어 있다는 점에서, 이러한 위험에 노출되어 있지 않다고 생각한다. 그러나 주요이용자들이 이 산업에 속한 기업이라면 인권 침해 위험에 노출되어 있을 것이라 예상하기 때문에, 해당 기업도 공급망 내 인권 침해 위험에 노출되어 있다고 *합리적으로 예상할 수 있다고* 판단한다.

이러한 상황에서 기업은 관련된 중요한 정보를 공시한다. 예를 들어, 해당 기업은 기업의 공급망 전반에 걸쳐 인권 침해 위험에 노출되어 있지 않다는 사실과 그 이유를 공시할 수 있다.

‘기업 전망’

ISSB 기준에서, 기업 전망은 *단기, 중기 또는 장기에 걸쳐 기업의 현금흐름, 자금조달 접근성 또는 자본비용*을 말한다.

기업은 지속가능성 관련 위험 또는 기회가 현금 흐름, 자금조달 접근성 또는 자본비용에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는지를 평가해야 한다. 이때, 지속가능성 관련 위험 또는 기회가 세 가지 모두에 영향을 미칠 필요는 없지만, 실무상 이들은 서로 밀접하게 연관되어 있는 경우가 많다.

- 기업의 현금 유입 및 유출의 금액, 시기 및 불확실성
- 기업의 자금조달 능력
- 운영 및 투자 자금을 확보하기 위해 발생하는 비용

지속가능성 관련 위험 또는 기회가 기업의 자금조달 접근성 및 자본비용에 미치는 영향은, 다른 시장 참여자들이 해당 기업과 어떻게 상호작용할지에 대한 평가로 이어진다. 예를 들어, 기업이 지속가능성 관련 위험관리에 대해 부정적인 평판을 가지고 있다면, 일부 대어자는 해당 기업에 자금을 지원함으로써 평판 위험에 노출되는 것을 우려하여, 해당 기업과의 거래를 꺼릴 수 있다. 그 결과, 기업은 자금조달에 대한 접근이 제한되어 다른 곳에서 더 불리한 조건(예: 동종 업계보다 높은 이자율, 낮은 차입 한도 또는 더 까다로운 계약 조건 등)으로 자금을 조달해야 할 수 있다. 만약 특정 지속가능성 관련 위험이 자금조달 접근성 또는 자본비용에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있다고 기업이 판단하는 경우, 기업은 ISSB 기준을 적용할 때 해당 지속가능성 관련 위험에 대한 중요한 정보가 무엇인지 판단하고, 그 정보를 공시해야 한다.

지속가능성 관련 위험 및 기회의 잠재적 영향을 평가하기 위해서는, 지속가능성 관련 위험 및 기회가 단기, 중기 및 장기에 걸쳐 기업의 현금흐름, 자금조달 접근성 및 자본비용에 미치는 영향을 평가해야 한다. 단기, 중기 및 장기의 기간범위는 기업마다 다를 수 있으며, 다음과 같은 여러 요인에 따라 달라질 수 있다.

- 산업 특성(예: 현금흐름, 투자 및 사업주기 등)
- 전략적인 의사결정 및 자본할당 계획을 위해 기업이 속한 산업에서 통용되는 계획기간
- 주요이용자가 해당 산업의 기업에 대한 평가를 수행하는 기간범위(IFRS S1 문단 31 참조)

때때로, ISSB 기준에서는 지속가능성 관련 위험 및 기회가 ‘재무적 영향’을 초래하는 경우 정보를 제공하도록 요구한다는 등의 ISSB 기준을 간략하게 표현한 문구들이 사용되곤 한다.

그러나 이러한 ‘재무적 영향’에 대한 간략한 표현은 ISSB 기준이 현금흐름에 영향을 미치는지 여부에만 초점을 맞춘다는 의미로 오해하게 할 수 있으며, 이는 IFRS S1에서 ‘기업 전망’으로 명시된, 보다 넓은 범위의 요소를 고려해야 한다는 점을 간과하게 할 수 있다.

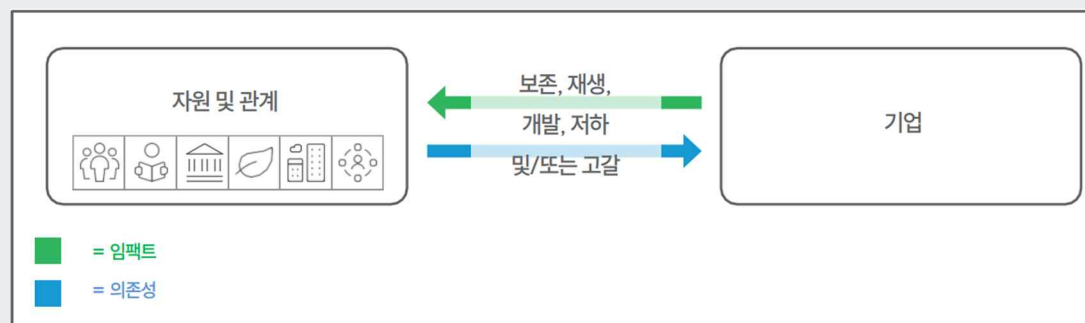
예시—기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회

아래 예시들에서, 기업은 가치사슬 전반에 걸쳐 자신이 의존하고 임팩트를 미치는 자원 및 관계를 고려하고, 이들이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상될 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 발생시키는지를 검토한다.

구체적으로 이 예시들은 지속가능성 관련 위험 및 기회가 발생하는 시나리오를 보여준다.

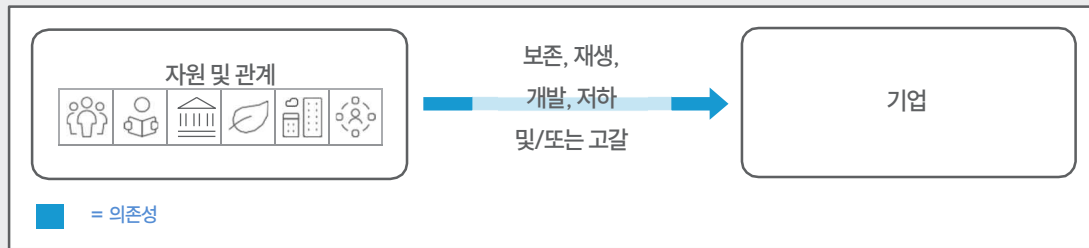
- 기업이 의존하고, 동시에 임팩트를 미치는 자원 및 관계에서 발생하는 위험 및 기회(그림 2.5)
- 기업이 의존하지만 임팩트를 미치지 않는 자원 및 관계에서 발생하는 위험 및 기회(그림 2.6)
- 기업이 의존하지는 않지만 임팩트를 미치는 자원 및 관계에서 발생하는 위험 및 기회(그림 2.7)

그림 2.5—기업이 임팩트를 미치는 관계에 대한 기업의 의존성에서 발생하는 지속가능성 관련 기회



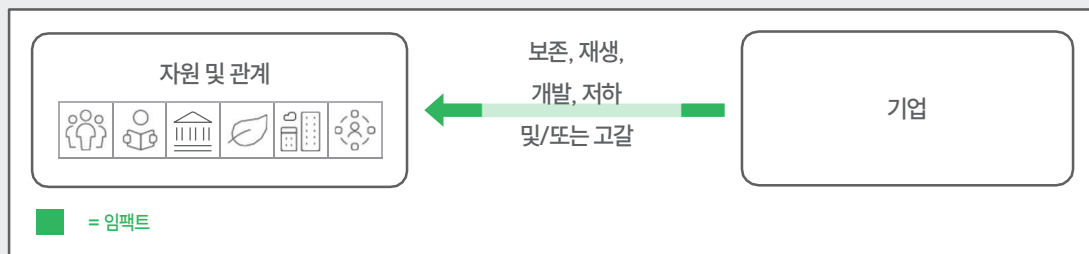
- 해당 기업이 의존하면서, 동시에 임팩트를 미치는 관계: 고도로 전문화된 인력
- 기업은 경쟁이 치열한 시장에서 운영되며, 전략적 목적을 달성하기 위해 고도로 전문화된 인력에 *의존한다*. 따라서 기업의 미래 성공 여부는 해당 인력을 유치하고 유지할 수 있는 역량에 달려 있을 가능성이 높다.
- 동시에, 이러한 역량은 부분적으로는 기업의 고용 관행이 미치는 *임팩트*에 따라 달라진다. 예를 들어 기업의 직원 교육 및 복지에 대한 투자 여부는 다시 직원 만족도, 몰입도 및 유지율에 *임팩트*를 미칠 수 있다. 기업의 직원 몰입도 점수는 지속적으로 주요 경쟁사 평균을 상회해 왔다.
- 기업은 산업이 새로운 성장 국면에 진입할 것으로 예상하며, 인재 유치와 유지를 위한 추가 투자가 필요할 것으로 예상하고 있다. 이는 기업의 현금흐름 창출 능력에 긍정적인 영향을 미쳐, 기업 전망에 영향을 미칠 수 있는 지속가능성 관련 기회라고 결론 내린다.

그림 2.6—기업이 임팩트를 미치지 않는 자원에 대한 의존성에서 발생하는 지속가능성 관련 기회



- 기업이 의존하지만 임팩트를 미치지 않는 자원: 자금조달 접근성
- 저탄소 경제로의 전환을 지원하는 청정 기술 개발에 투자하는 기업은 기업의 운영을 위해 현금 및 금융자원에 대한 접근성에 의존하고 있다. 구체적으로, 저탄소 경제 전환을 지원하는 사업모형을 가진 기업에 투자하려는 투자자의 수요에 의존하고 있는 것이다.
- 기업의 사업모형에 대한 투자자의 선호도 변화와 관련된 자금조달 환경의 변화는 기업이 의존하는 금융자원에 대한 접근성에 영향을 미칠 수 있다.
- 기업은 이것이 외부 자원으로부터 자금을 조달할 수 있는 기업의 능력에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상될 수 있는 지속가능성 관련 기회이며, 따라서 기업 전망에 영향을 미칠 수 있다고 결론 내린다.

그림 2.7—기업이 의존하지 않는 자원에 대한 임팩트에서 발생하는 지속가능성 관련 위험



- 기업이 임팩트를 미치지만 의존하지는 않는 자원: 지역 해양 생물종
- 기업은 사업모형을 운영하기 위해 물을 사용하며, 이 과정에서 해당 지역의 해양 생물종에 임팩트를 미칠 수 있다. 그러나 이 기업은 사업 모형을 운영하는 데 이 해양 생물종에 의존하고 있지는 않다. 또한 임팩트를 받을 가능성이 가장 높은 해양 생물종은 현재 멸종 위기종으로 분류되어 있지 않다.
- 그러나 기업의 활동이 해당 수자원의 악화나 고갈에 기여할 가능성이 있다고 여겨지고, 그로 인해 특정 해양 생물종을 위협하게 된다면, 이러한 잠재적 임팩트는 기업의 법적 및 사회적 운영 허가권에 대한 의존성으로 인해 기업 운영에 위험을 초래할 수 있다. 예를 들어, 이는 규제 위험이나 평판 위험을 초래할 수 있다.
- 이러한 상황을 고려할 때, 기업은 그 임팩트가 기업의 현금 유출입의 금액 및 시기, 자금조달 능력 및/또는 자본비용에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험을 야기할 수 있으며, 기업 전망에 영향을 미칠 수 있다고 판단한다.

이 장에 포함된 사례들은 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보가 중요한지 여부를 최종적으로 판단하는 데 도움이 되는 사례이다. '기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는' 지속가능성 관련 위험 및 기회에 초점을 두는 것은, 기업이 존재하는 모든 지속가능성 관련 위험 또는 기회를 식별할 필요가 없음을 명확히 하기 위한 것이다. 즉, 이러한 강조가 없다면, 식별된 *모든 지속가능성 관련 위험 또는 기회*에 기업이 초점을 맞출 수 있다. 예를 들어, 기업은 현금흐름을 창출하기 위해 모든 기업이 그러하듯 깨끗한 공기(자원)에 의존한다. 깨끗한 공기는 기업의 직원, 고객 등에게 필수적이기 때문이다. 따라서 만약 기업이 깨끗한 공기에 접근할 수 없는 경우, 사업 연속성에 지장을 줄 수 있다는 점에서 지속가능성 관련 위험을 식별할 수 있다. 그러나 이는 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 없는 위험일 수 있으며, 이러한 가능성은 있으나 합리적으로 예상되지는 않는 위험을 식별하는 것이 중요한 정보의 제공으로 이어질 가능성은 낮다. 모든 기업은 운영을 위해 기본적으로 깨끗한 공기에 의존하고 있다.

그러나 특정 상황에서는, 기업이 깨끗한 공기에 대한 접근성과 관련된 지속가능성 관련 위험을 식별할 수 있으며, 이에 따라 깨끗한 공기에 대한 의존성으로 인해 발생하는 위험에 대한 정보를 공시하는 것이 적절할 수 있다. 예를 들어, 한 기업이 공기의 질이 매우 열악한 지역에서 사업을 운영하고 있고, 그로 인해 직원들이 직장으로 출퇴근하거나 해당 지역에 거주하기 어려운 상황이라면, 이는 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험으로 간주될 수 있다. 이에 따라, 기업은 해당 위험에 대한 중요한 정보를 공시해야 한다.

따라서 기업은 모든 지속가능성 관련 위험이나 기회에 대한 정보를 공시하지는 않는다. 기업이 가치사슬 전반에 걸쳐 많은 자원 및 관계에 의존하고 임팩트를 미친다고 하더라도, IFRS S1은 *기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는* 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 *중요한 정보만을* 공시할 것을 요구한다.

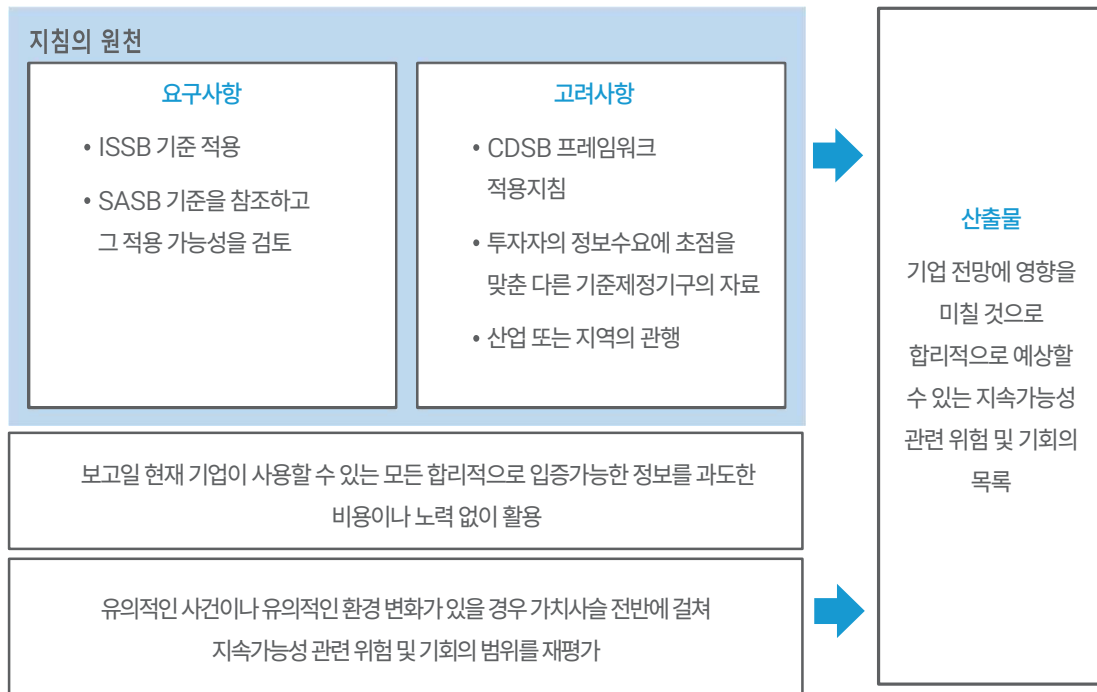
기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 방법

기업은 기업의 사실 및 상황에 근거하여, 지속가능성 관련 위험 또는 기회를 구성하는 요소를 결정한다. 기업은 통상적으로 사업관리의 일환으로, 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별, 평가 및 대응하기 위해 잘 정립된 프로세스를 가지고 있는 경우가 있다.

지속가능성 관련 재무공시를 작성하기 위한 목적 상, IFRS S1은 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회의 식별에 대한 요구사항을 제시하고 있다. IFRS S1은 기업에게 다음 사항을 요구한다.

- IFRS S1에 제시된 방식에 따라 지침의 원천을 사용한다.
- 과도한 원가나 노력 없이 보고일에 기업이 이용할 수 있는 합리적이고 뒷받침될 수 있는 모든 정보를 사용한다.
- 사건이나 상황의 유의적인 변화가 발생한 경우, 가치사슬 전반에 걸쳐 지속가능성 관련 위험 및 기회의 범위를 재평가한다.

그림 2.8—ISSB 기준을 사용하여 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 방법



ISSB 기준의 적용

ISSB 기준(부록 포함)은 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 데 도움이 되는 요구사항을 제시한다(IFRS S1 문단 54-55 참조). 또한 결론도출근거, 부속지침 및 교육자료('관련 자료'라고 함)도 이 과정에서 도움이 될 수 있다.¹⁰ 예를 들어 IFRS S2 및 그 관련 자료에는 기업이 기후 관련 위험 및 기회를 식별하는 데 도움이 되는 요구사항, 지침 및 사례들을 포함하고 있다(본 교육자료의 부록 A 참조).

ISSB 기준은 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 특정한 접근 방식이나 방법을 사용할 것을 요구하지 않는다. 대신, ISSB 기준은 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 데 도움이 되는 지침을 제공하며, 여기에는 사용해야 할 지침의 원천과 관련된 요구사항이 포함된다.¹¹

이 장에서 제공하는 '지속가능성 관련 위험 및 기회'에 대한 설명은 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 데 도움이 될 수 있다(그림 2.9 참조).

그림 2.9—지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 데 도움이 되는 개념 사용의 예시

지속가능성 관련 위험 및 기회의 기반이 되는 개념	개념을 활용한 지속가능성 관련 위험 및 기회의 식별	예시
가치사슬	기업은 가치사슬의 범위를 평가하고, 이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경과의 상호작용을 고려한다.	한 의류 브랜드 기업은 공급망 내에서 자연 환경과의 상호작용을 고려한다.
자원 및 관계	기업은 가치사슬 전반에 걸쳐 자원 및 관계를 고려한다.	이 의류 브랜드 기업은 생산 공정에서의 물 사용을 고려한다.
의존성 및 임팩트	기업은 자원 및 관계에 미치는 의존성과 임팩트를 식별한다.	의류 브랜드 기업은 제품 생산을 위해 많은 양의 물에 의존하고 있음을 고려한다.
기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회	기업은 자원 및 관계에 대한 기업의 의존성 및 임팩트로부터 발생할 수 있는, 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별한다.	이 의류 브랜드 기업은 생산 공정의 높은 물 소비를 줄일 수 있는 신기술 사용을 지속가능성 관련 기회로 식별한다. 이 기술은 기업의 생산 비용을 상당히 절감시킬 수 있다.

10 결론도출근거, 부속지침 및 교육자료는 ISSB 기준을 적용할 때, 반드시 고려하거나 적용해야 하는 것은 아니다. ISSB 기준 및 관련 자료의 사용 및 적용 방법에 대한 개요는 2024년 3월 전환이행그룹(TIG) 회의의 Agenda Paper 1 *IFRS S2 문단 29(2)~(3)의 적용, ISSB 기준과 관련 자료의 사용*의 문단 10~20을 참조할 수 있다.

11 오해를 방지하기 위해, IFRS S1은 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회 식별에 대한 ISSB 기준의 요구사항을 반드시 적용하도록 요구한다.

기업은 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하고, 식별된 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 설명을 활용할 수 있다. 예를 들어, 기업은 다음과 같은 사항을 고려할 수 있다.

- 이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경 간의 상호작용을 고려할 때, 가치사슬의 범위(폭 및 구성 포함)를 평가하였는지 여부
- 가치사슬 전반에 걸쳐 자원 및 관계를 고려하였는지 여부
- 의존성 및 임팩트가 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 초래하는지를 식별하고 고려하였는지 여부

이러한 위험 및 기회가 기업 전망(현금흐름, 자금조달 접근성 또는 자본비용)에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는지를 평가하려면 단기, 중기 및 장기에 걸친 영향을 평가해야 한다.

기업이 참조하고, 적용가능성을 고려해야 하는 지침의 원천—SASB 기준의 공시 주제

IFRS S1은 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해, SASB 기준의 공시 주제를 참조하고, 이의 적용가능성을 고려하도록 요구한다(IFRS S1 문단 55(1) 참조).

SASB 기준은 특정 산업에 맞추어져 있어, 기업이 사업 활동과 관련된 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는 데 도움을 준다.

SASB 기준을 사용하려면 기업은 자신의 활동과 가장 밀접하게 부합하는 SASB 기준(들)을 식별한 후, 식별된 SASB 기준(들)에 포함된 공시 주제가 기업의 활동에 적용가능한지를 고려한다(*IFRS S1 부속지침* 문단 IG17 참조).

예시—지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 SASB 기준을 참조하고 고려하는 경우

유제품 산업을 영위하는 기업은 ‘*육류, 가공육 및 유제품*’ SASB 기준의 공시 주제를 참조하고, 이의 적용가능성을 고려할 수 있다. 이 SASB 기준의 공시 주제의 적용 가능성을 고려한 후, 기업은 (1) 식품 안전, (2) 전 종업원의 보건 및 안전 공시 주제가 기업의 상황에 적용가능하다는 결론에 이를 수 있다.

따라서, 기업은 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해, 이 SASB 기준의 공시 주제를 사용할 수 있다. 이러한 공시 주제를 적용함으로써, 기업은 제품의 품질과 안전성을 유지하지 못할 경우, 비용이 많이 드는 리콜이 발생하고 기업의 브랜드의 평판이 손상될 수 있음을 설명할 수 있다. 또한 이러한 실패는 벌금 부과로 이어질 수 있고, 수익을 감소시키며, 거래 제한을 포함한 규제기관의 감독 강화로 이어질 수 있음을 설명할 수 있다.

기업은 적용가능한 모든 공시 주제에 대해 이러한 접근법을 반복할 수 있다.

기업은 SASB 기준의 공시 주제가 기업의 상황에 적용되지 않는다고 결론을 내릴 수 있다. 이 경우 기업은 그 공시 주제에 명시된 지표를 반영한 지속가능성 관련 재무정보를 일반목적재무보고서에 포함할 필요가 없다.¹²

SASB 기준의 구조

SASB 기준은 산업별로 구성되어 있으며, 각 기준은 다음과 같은 내용을 포함한다.

- 산업명 및 산업설명: 기업이 자신의 사업모형 및 활동에 적용될 가능성이 있는 하나 이상의 SASB 기준을 식별하는데 도움을 주기 위한 것이다. 산업명은 기업이 스스로 속해 있다고 판단하는 산업과 정확히 부합하지 않을 수 있는데, 이는 산업이 종종 지역적 관행에 따라 분류되고 정의되기 때문이다. 그러나 이러한 경우에도 SASB 기준은 기업이 관련 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하는데 도움을 준다.
- 공시 주제는 특정 산업 내에서 기업이 수행하는 활동과 관련된 특정 지속가능성 관련 위험 및 기회를 설명한다. 공시 주제(함께 제공되는 설명 포함)는 특정 산업에 속한 기업의 활동에 따른 구체적인 지속가능성 관련 위험 또는 기회를 정의하며, 여기에는 적절한 경영 또는 부실한 경영이 기업의 재무 위험 및 수익 프로필에 어떤 영향을 미칠 수 있는지에 대한 간략한 설명이 포함된다. 이러한 공시 주제는 기업이 자신의 사업모형 및 활동을 기준으로 지속가능성 관련 위험 및 기회를 일관된 방식으로 식별하여 공시할 수 있도록 설계되었다.

12 SASB 기준 사용 방법에 대한 추가 정보는 다음을 참조: <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/supporting-implementation/ifrs-s1/using-sasb-standards-for-ifrs-s1.pdf>

기업이 참조하고 고려할 수 있는 지침의 원천

SASB 기준의 공시 주제를 참조하고 이의 적용가능성을 고려해야 하는 요구사항 외에도, IFRS S1은 다음과 같은 지침의 원천을 제시하고 있다(IFRS S1 문단 55(2) 참조). 기업은 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 때, 다음과 같은 지침의 원천을 *참조하고 고려*³할 수 있다.

1. 기후정보공개표준위원회(CDSB) 프레임워크 적용지침

생물다양성 관련 공시를 위한 CDSB 프레임워크 적용지침은 토양 비옥도 감소, 농작물 생산을 위한 수분공급의 감소 및 어류자원의 가용성 감소와 같은 잠재적인 생물다양성 관련 물리적 위험을 식별한다.

물 관련 공시를 위한 CDSB 프레임워크 적용지침은 물 효율성 향상, 신제품 및 서비스 개발, 그리고 이해관계자의 참여와 그들과의 협력을 통한 생태계 보전 및 복원과 같은 잠재적인 물 관련 기회를 식별한다.

2. 주요이용자 중심의 다른 기준제정기구의 자료

예시—지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 주요이용자 중심의 기준제정기구의 자료를 참조하고, 이의 적용가능성을 고려하는 경우

기업은 주요이용자의 정보수요를 충족하기 위해 설계된 기준을 발행하는 국가 기준제정기구가 존재하는 관할권에서 운영되고 있다. 해당 기준제정기구가 인적자본 관련 공시에 대한 기준을 발표하였다. IFRS S1은 기업이 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 때, 이 기준의 적용가능성을 고려하는 것을 허용한다.

3. 동일한산업 또는 동일한지역에서 활동하는 기업들이 식별한지속가능성 관련 위험 및 기회

예시—동종업계의 지속가능성 관련 위험 및 기회를 참조하고, 이의 적용가능성을 고려하는 경우

의료기기 및 용품 산업을 영위하는 한 기업은 최근 헬스케어 유통 산업을 영위하는 기업을 인수하였다. 해당 인수라는 유의적인 사건이 발생함에 따라, 인수 기업은 자신의 가치사슬 전반에 걸쳐 지속가능성 관련 위험 및 기회의 범위를 재평가하면서, 헬스케어 유통 업체 산업에서 일반적으로 나타날 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 고려한다. 이러한 위험 및 기회를 식별하는 데 도움을 주기 위해, 인수 기업은 해당 산업에서 활동하는 다른 기업들의 지속가능성 관련 재무공시에서 식별된 지속가능성 관련 위험 및 기회를 참조한다.

13 이러한 지침 원천에 대한 참조는, 기업이 반드시 참조하고 적용 가능성을 검토해야 하는 SASB 기준에 대한 참조와는 대조적이다.

기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 위험 및 기회의 식별—비례성 메커니즘

기업은 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해, IFRS S1에 언급된 지침의 원천을 적용한다. 기업은 이러한 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하기 위해 광범위한 조사를 수행할 필요는 없다. 대신, 기업은 보고일에 과도한 원가나 노력 없이 이용할 수 있는 합리적이고 뒷받침될 수 있는 모든 정보를 사용한다(IFRS S1 문단 B6 참조). 합리적이고 뒷받침될 수 있는 정보는 내부 정보와 외부 정보 모두를 포함할 수 있으며, 예를 들면 다음과 같다.

- 기업의 위험관리 프로세스
- 산업 및 동종업계의 경험
- 외부 등급, 외부 보고서 및 통계
- 기업이 다음 목적으로 사용하는 정보
 - 재무제표 작성
 - 사업모형 운영
 - 전략 수립
 - 지속가능성 관련 위험 및 기회의 관리(IFRS S1 문단 B9 참조)

'보고일에 과도한 원가나 노력 없이 이용할 수 있는 합리적이고 뒷받침될 수 있는 모든 정보'를 이용하는 것은, 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별함에 있어 고려할 수 있는 정보의 범위가 매우 넓다는 점에서 유익하다. 이러한 요구사항은 기업이 고려하는 정보의 유형과 그러한 정보를 얻는 데 필요한 노력에 대한 한도를 설정하고, 지침을 제공하기 위한 것이다.

이 요구사항은 다음을 명확히 한다.

- 기업이 뒷받침될 수 없거나 불합리한 정보를 전제로 기회(또는 위험)를 과대하게 기술(overstating)하거나 과소하게 기술(understating)하는 것이 금지된다.
- 기업은 보고일에 기업이 이용할 수 있는 모든 정보(과거사건, 현재 상황 및 미래 상황 예측에 대한 정보 포함)를 사용해야 한다.
- 기업은 모든 지속가능성 관련 위험 또는 기회를 식별하기 위해 광범위한 정보 조사를 수행할 것으로 기대되지 않는다. 이러한 광범위한 조사가 '과도한 원가나 노력'을 나타내기 때문이다. (IFRS S1 결론도출근거 문단 BC51 참조).

가치사슬 전반에 걸친 지속가능성 관련 위험 및 기회의 범위 재평가

기업의 가치사슬에 영향을 미치는 변화가 발생할 수 있다. 그러나 적용의 용이성을 위해, 기업은 유의적인 사건 또는 유의적인 상황의 변화가 발생한 경우에만 해당 가치사슬 내 지속가능성 관련 위험 및 기회를 재평가해야 한다(IFRS S1 문단 B11 참조). 따라서 기업은 매 보고일마다 이 평가를 다시 수행할 필요는 없다. 자세한 내용은 이 교육자료의 부록 B를 참조할 수 있다.

제3장—중요한 정보의 식별 및 공시

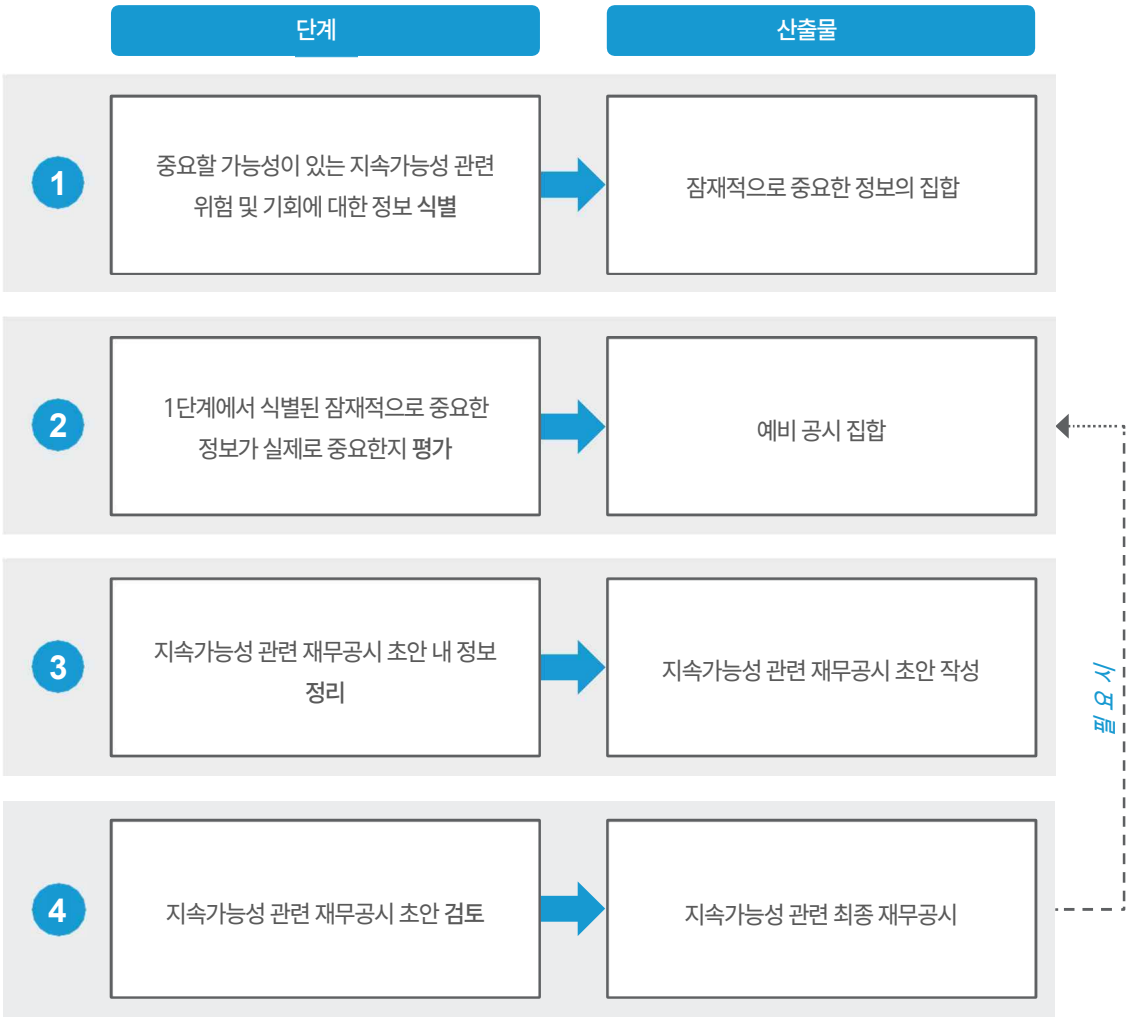
이 장은 제1장과 제2장을 기반으로 한다. 제1장에서는 중요한 정보의 정의와 ISSB 기준에서의 적용에 대해 설명하였다. 제2장에서는 '기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회'의 의미와, 이러한 위험 및 기회를 식별하는 방법에 대해 설명하였다.

이러한 설명을 종합하여 제3장에서는 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 중요한 정보를 식별하고 공시하기 위해 ISSB 기준의 요구사항을 적용하는 방법을 설명한다.

기업은 이러한 지속가능성 관련 위험과 기회에 대한 중요한 정보를 식별하고 공시하기 위해 일정한 프로세스를 따르는 것이 도움이 될 수 있다. 이 장에서 설명하고 있는 그림 3.1에서 제시된 4단계 프로세스는 그러한 프로세스의 예시로, 기업이 효율적이고 효과적으로 판단을 내리는 데 도움이 되도록 설계된 지침이다.¹⁴

14 이 예시 프로세스는 현지 법률 및 규제 목적의 중요한 정보에 대한 평가를 설명하기 위한 것이 아니다. 기업은 현지 법률 및 규제를 준수하는지 여부를 평가하기 위해서는 현지의 요구사항을 참조한다.

그림 3.1—기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 중요한 정보 식별 및 공시



연계성 고려사항

이 교육자료는 기업이 지속가능성 관련 재무 공시를 준비할 때 정보의 중요성 여부를 평가하기 위해 취할 수 있는 4단계 프로세스를 예시로 사용한다. 이 접근 방식은 IFRS 실무서 2 중요성 판단에 설명된 '4단계 중요성 프로세스'와 유사하다.

1단계—중요할 가능성이 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보 식별

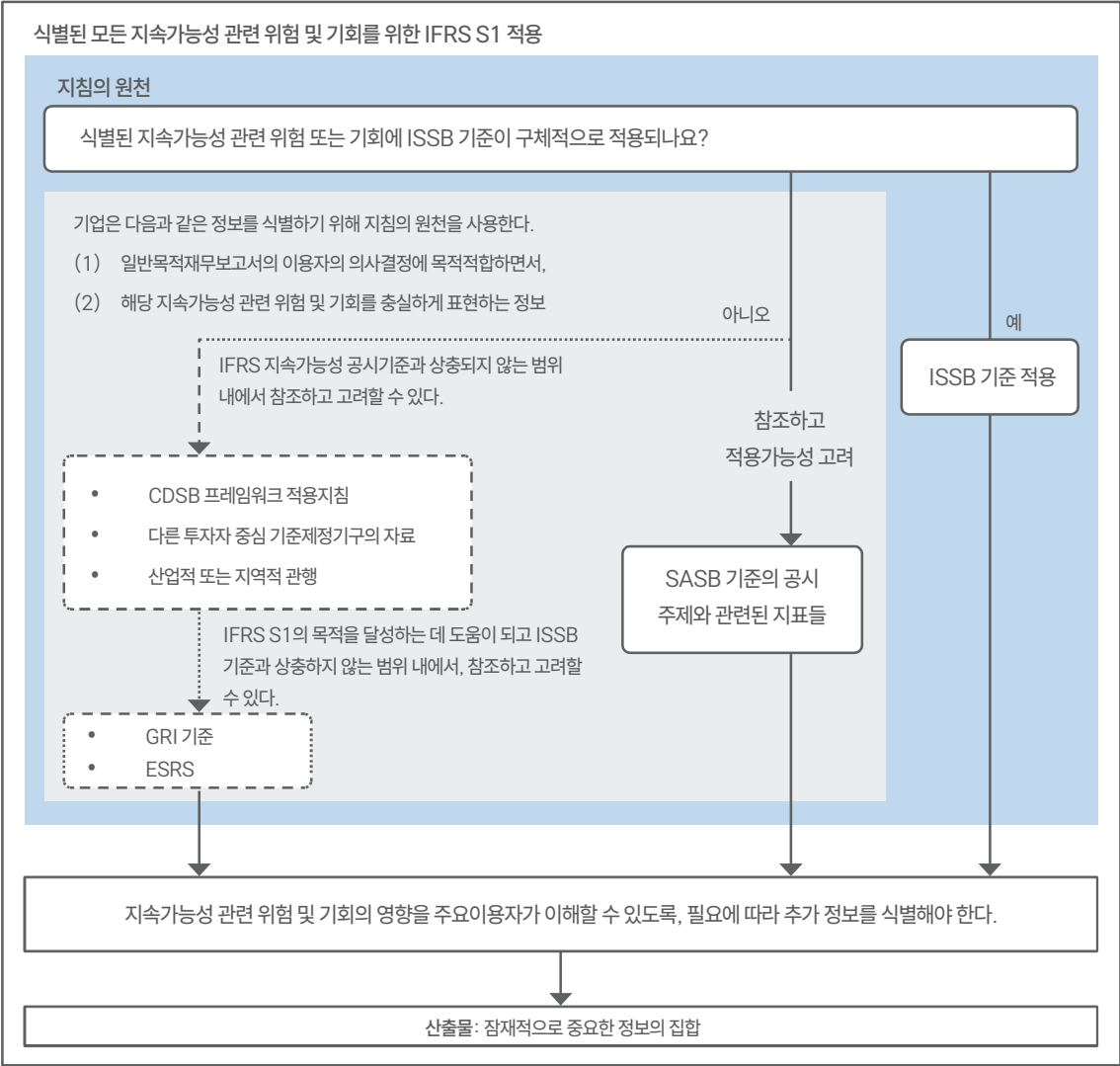
1단계에서 기업은 주요이용자가 기업에 자원을 제공하는 것과 관련된 의사결정을 할 때 이해할 필요가 있을 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보를 식별한다.

이 정보를 식별하기 위한 출발점으로 기업은 ISSB 기준의 요구사항을 고려한다. ISSB는 기준서를 개발할 때, 다양한 상황에 있는 여러 기업들이 주요이용자의 요구를 충족할 수 있도록 필요한 정보를 식별한다.

또한, ISSB 기준은 특정 정보의 공시를 명시적으로 요구하지 않더라도, 주요이용자가 기업의 단기, 중기 및 장기에 걸쳐 기업의 현금흐름, 자금조달 접근성, 자본비용에 대한 지속가능성 관련 위험 및 기회의 영향을 이해하는 데 그 정보가 필요하다면, 기업은 해당 정보를 추가로 공시해야 한다(IFRS S1 문단 15(2)항 참조).

2장에서 설명한 바와 같이, 기업이 식별한 특정 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 적용되는 ISSB 기준이 없는 경우, 기업은 주요이용자가 기업에 자원을 제공하는 것과 관련된 의사결정을 내리는 데 필요할 수 있는 정보를 식별하기 위해 다른 지침의 원천을 사용하는 것과 관련된 요구사항을 적용한다(IFRS S1 문단 57–58항 및 IFRS S1 부록 C 참조). 이러한 다른 지침의 원천은 특정 지속가능성 관련 위험 또는 기회, 특정 산업 또는 특정 상황에서 관련될 수 있는 정보(지표 포함)를 명시하고 있다. 이 들은, 기업이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 공시 요구사항을 식별하는 데 도움을 주기 위해 제공된다. 이 과정은 그림 3.2에 나타나 있다.

그림 3.2—1단계—기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보를 식별하는 과정(주요이용자가 기업에 자원을 제공하는 것과 관련된 의사결정을 내리기 위해 이해할 필요가 있는 정보) — 지침의 원천을 활용하여



ISSB 기준의 적용

기업이 기업 전망에 합리적으로 영향을 미칠 것으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 또는 기회를 식별한 경우, IFRS S1은 해당 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 적용가능한 ISSB 기준을 적용할 것을 요구한다(IFRS S1 문단 56 참조). 예를 들어, 기업이 기업 전망에 합리적으로 영향을 미칠 것으로 예상할 수 있는 기후 관련 위험 또는 기회를 식별한 경우, 해당 기업은 IFRS S1과 함께 IFRS S2를 적용해야 한다.

기업은 IFRS S2를 IFRS S1과 결합하여 적용해야 한다. 예를 들어, 기후 관련 정보에 대해 요구되는 세분화 수준을 결정할 때, 기업은 IFRS S1의 관련 요구사항을 참조해야 한다.

ISSB 기준에서는 특정 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 적용되는 공시 요구사항을 해당 정보가 기업의 상황에서 중요할 경우 기업이 공시해야 하는 정보 항목으로 제시한다. 이 정보는 ISSB가 주요이용자가 기업에 자원을 제공하는 것과 관련된 의사결정을 내리는 데 유용할 가능성이 높다고 식별한 정보이다. 만약 기업이 ISSB 기준에서 요구하는 정보가 중요하지 않다고 판단하는 경우, 해당 정보를 공시할 필요는 없다(IFRS S1 문단 B25 참조). 또한, 기업은 ISSB 기준에 명시되지 않은 추가 정보가, 주요이용자가 해당 지속가능성 관련 위험 또는 기회가 기업 전망에 미치는 영향을 이해하는 데 필요하다면 이를 공시해야 하는지 여부를 판단해야 한다(IFRS S1 문단 B26 참조).

기업이 식별한 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 적용가능한 ISSB 기준이 없는 경우, IFRS S1은 기업이 다음의 기준을 충족하는 정보를 식별하기 위해 판단을 적용할 것을 요구한다.

- 주요이용자의 의사결정에 대한 **목적적합성**
- 해당 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대한 **표현충실성**(IFRS S1 문단 57 참조).

이러한 판단을 적용할 때, 기업은 주요이용자에게 유용한 정보가 무엇인지 평가해야 한다.

기업이 정보의 목적적합성과 식별된 위험 또는 기회를 충실하게 표현하는지를 평가하는 데 도움을 주기 위해, IFRS S1은 목적적합하고 잠재적으로 중요한 정보를 식별하는 데 사용할 수 있는 지침의 원천을 명시하고 있다.

기업이 참조하고 고려해야 할 지침의 원천—

SASB 기준의 공시 주제와 연관된 지표의 적용가능성

각 산업은 그 산업에 공통적으로 나타나는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 가지고 있다. IFRS S1은, 기업이 기업의 지속가능성 관련 위험 및 기회와 관련하여 산업기반 지표를 공시할 것을 요구한다. 즉, 이는 특정 산업에 속한 기업들이 공통적으로 가지는 사업모형, 활동 또는 그 외 특징적인 요소들과 관련된 지표를 의미한다(IFRS S1 문단 48 참조).

SASB 기준은 산업별 공시 요구사항을 명시하고 있으므로, 관련 산업별 정보를 식별하는 데 도움이 된다. 따라서 SASB 기준은 이전에 주요이용자의 정보수요를 충족하기 위한 지속가능성 관련 재무공시를 보고한 경험이 없는 기업에게 특히 유용한 수단이 될 것으로 기대된다(*IFRS S1 결론도출근거* 문단 BC125 참조).

산업기반 지표를 공시할 때, IFRS S1은 기업이 SASB 기준에 포함된 공시 주제와 연관된 지표의 적용가능성을 참조하고 고려할 것을 요구한다.

예시—SASB 기준을 활용하여 중요한 정보를 식별하는 경우

육류, 가금류 및 유제품 산업을 영위하는 기업은, SASB 기준에서 두 개의 공시 주제를 식별한 후, *육류, 가금류 및 유제품 SASB* 기준에 포함된 다음과 같은 지표의 적용가능성을 참조하고 고려할 수 있다.

- 식품 안전
 - o FB-MP-250a.1—글로벌 식품 안전 이니셔티브(Global Food Safety Initiative, GFSI) 감사에 대한 (1) 부적합 비율 및 (2) 중대 부적합, 경미한 부적합별 시정조치 이행률
 - o FB-MP-250a.2—GFSI 식품 안전 인증 프로그램을 획득한 공급업체 시설 비율
 - o FB-MP-250a.3—(1) 리콜 발행 건수 및 (2) 리콜된 제품 총 중량
 - o FB-MP-250a.4—기업의 제품 수입을 금지한 시장에 대한 설명
 - 근로자 건강 및 안전
 - o FB-MP-320a.1—(1) 총 기록 가능한 사고율(Total Recordable Incident Rate, TRIR) 및 (2) (a) 직접 고용직 및 (b) 계약직에 대한 사망률
 - o FB-MP-320a.2—급성 및 만성 호흡기 질환을 평가, 모니터링 및 완화하기 위한 노력에 대한 설명
- 이러한 각 지표는 정의, 범위, 이행 및 제시에 대한 구체적 지침을 제공하는 세부 프로토콜에 의해 지원된다.

기업은 SASB 기준에 명시된 지표가 기업의 상황에 적용가능하지 않다고 결론지을 수도 있으며, 이 경우 기업은 지속가능성 관련 재무공시에 해당 정보를 포함할 필요는 없다(*IFRS S1 부속지침* 문단 IG20 참조).

기업이 참조하고 고려할 수 있는 지침의 원천

IFRS S1은 또한, 기업이 다음 지침의 원천을 참조하고 그 적용가능성을 고려할 수 있음을 명시하고 있다. 이는 해당 지침들이 ISSB 기준과 충돌하지 않는 범위 내에서, 목적적합한 공시를 개발하는 데 도움을 줄 수 있도록 하기 위함이다.

- CDSB 프레임워크 적용 지침
- ISSB 이외에 주요이용자 중심의 기준 제정기관이 개발한 자료
- 동일 산업 또는 동일 지역에서 활동하는 기업들이 공시한 정보(지표 포함)(IFRS S1 문단 58(2) 참조)

특정 상황에서 사용할 수 있는 지침의 원천

기업이 공시할 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별한 경우, 기업은 다음의 조건을 충족하는 범위 내에서 GRI 기준 및 ESRS를 참조하고 그 적용가능성을 고려할 수 있다.

- 해당 지침들이 기업이 주요이용자에게 유용한 지속가능성 관련 위험 및 기회에 관한 정보를 공시하려는 IFRS S1의 목적을 달성하는 데 도움이 되는 경우
- 해당 지침들이 ISSB 기준과 충돌하지 않는 경우 (IFRS S1 문단 C2 참조).

예시—지속가능성 관련 기회에 대해 공시할 정보를 식별하기 위해 GRI 기준을 참조하고 적용가능성을 고려하는 경우

기술 산업을 영위하는 한 기업은, 기업의 사업모형을 운영하는 데 고도로 숙련된 직원에 크게 의존하고 있다. 관련 SASB 기준을 참조하고 고려한 결과, 해당 기업은 직원 채용, 포용성 및 성과(Employee Recruitment, Inclusion & Performance)를 기업 전망에 합리적으로 영향을 미칠 수 있는 지속가능성 관련 기회로 식별하였다.

이 지속가능성 관련 기회에 적용가능한 ISSB 기준이 없는 경우, 기업은 관련 SASB 기준에 포함된 공시 주제의 지표를 참조하고 고려하는 것에 더하여, GRI 기준을 참조하고 그 적용가능성을 고려하여 이 지속가능성 관련 기회에 대한 공시를 개발하기로 결정하였다.

기업은 GRI 404 *교육 및 훈련, 2016* 기준을 참조하였으며, 주요이용자에게 유용한 정보를 제공할 수 있는 두 가지 공시 항목을 식별하였다.

- 공시 404-1: *직원 1인당 연간 평균 교육 시간*. 기업은 이 정보가 중요한 정보가 될 수 있다고 판단하였다. 또한, 이 공시가 IFRS S1의 목적을 달성하는 데 도움이 되며 ISSB 기준과 충돌하지 않는다고 결론지었다. 주의할 점은, 기업이 이 정보를 지속가능성 관련 재무공시에 공시하는 경우, 해당 공시를 준비하는 데 적용한 구체적인 GRI 기준을 명시해야 한다는 점이다(IFRS S1 문단 59 참조).
- 공시 404-3: *정기적인 성과 및 경력 개발 평가를 받은 직원 비율*. 기업은 이 정보가 중요한 정보가 아니라고 판단하였으며, 따라서 이 정보를 지속가능성 관련 재무공시에는 포함하지 않기로 결론 내린다.

1단계(식별 단계)의 결과는 잠재적으로 중요한 정보의 집합이다.

2단계—1단계에서 식별한 잠재적으로 중요한 정보가 실제로 중요한지 평가

2단계에서는, 기업이 1단계에서 식별한 잠재적으로 중요한 정보가 실제로 중요한지 여부를 평가한다. 이 평가는 기업이 관련된 모든 사실과 상황을 고려하여 판단을 적용할 것을 요구한다.

이 단계에서는, 기업이 중요성 판단을 수행할 때 고려하는 사항, 그리고 중요성 판단을 수행하는 과정에서 기업이 마주할 수 있는 질문들(예: 다음과 같은 요소를 어떻게 고려할 것인가)을 다룬다.

- 질적(qualitative) 및 양적(quantitative) 요소
- 결과가 불확실한 가능한 미래 사건
- 변화된 상황과 과정

중요성 판단

제1장에서는 중요한 정보의 정의를 설명하였다. 또한, 정보가 중요한지 여부를 평가할 때, 기업은 해당 정보가 누락되거나 잘못 기재되거나 불분명할 경우 기업에 자원을 제공하는 것과 관련된 주요이용자의 의사결정에 합리적으로 영향을 미칠 수 있는지를 고려해야 함을 설명하였다.

중요성 판단은 기업 특유의 것이다. ISSB 기준은 특정 상황에서 중요한 정보에 대한 임계치(threshold)를 규정하거나, 어떤 정보가 중요한지를 사전에 결정하지 않는다(IFRS S1 문단 B19 참조).

중요성 판단을 수행할 때, 기업은 특정 정보 항목이 기업의 미래 순현금유입의 금액, 시기 및 불확실성에 대한 주요이용자의 평가와 기업 경제적 자원에 대한 수탁책임(stewardship)에 대한 평가에 영향을 미쳐, 그들의 의사결정에 영향을 줄 수 있을 것으로 합리적으로 예상될 수 있는지를 고려한다(IFRS S1 문단 B15 참조).

정보가 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 수 있는지를 평가할 때, 기업은 양적 요소와 질적 요소를 모두 고려해야 한다. 예를 들어, 기업은 지속가능성 관련 위험 또는 기회가 기업에 미치는 영향의 규모(magnitude)와 성격(nature)을 고려할 수 있다(IFRS S1 문단 B21 참조).

양적 요소의 고려

기업은 일반적으로 지속가능성 관련 위험 또는 기회의 영향의(effect) 크기를 다른 관련 측정항목과 비교하여, 해당 정보가 양적으로 중요한지 여부를 평가한다. 기업은 해당 영향의 크기가 그러한 수준인지, 즉 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 관한 정보가 주요이용자의 기업에 자원을 제공하는 것과 관련된 의사결정에 합리적으로 영향을 미칠 수 있을지를 평가해야 한다. 양적 요소의 예로는 현금흐름에 대한 영향, 자원 소비량, 투자수익률, 시장 점유율 등이 있을 수 있다.

기업이 이 양적 평가를 수행할 때 어떤 측정항목을 기준으로 삼을 것인지는 판단의 문제이다. 이러한 판단은 해당 지속가능성 관련 위험 또는 기회와 관련된 측정항목 및 기업의 일반목적 재무보고서를 이용하는 주요이용자에게 목적적합성 있는 정보에 따라 달라진다. 예를 들어, 다음과 같은 경우를 고려할 수 있다.

- 특정 직원 집단에 영향을 미치는 지속가능성 관련 위험에 관한 정보를 평가할 때, 기업은 영향을 받는 직원 수를 전체 직원 수에 대비하여 고려할 수 있다.
- 특정 범주의 스코프 3 온실가스 배출량에 관한 정보를 평가할 때, 기업은 해당 범주의 배출량이 기업의 다른 스코프 3 범주 또는 전체 스코프 3 배출량과 비교하여 고려할 수 있다.

양적 요소는, 온실가스 배출량과 같은 양적 정보의 중요성을 평가하는 데 사용할 수 있을 뿐만 아니라, 특정 지속가능성 관련 위험에 대한 기업의 회복탄력성과 같은 질적 정보의 중요성을 평가하는 데에도 사용할 수 있다. 예를 들어, 기업의 전략과 사업모형의 회복탄력성에 관한 정보는, 미래 현금흐름의 금액, 시기 및 불확실성에 더 큰 잠재적 영향을 미치는 지속가능성 관련 위험에 대해, 미래 현금흐름에 미치는 잠재적 영향이 더 작은 위험에 관한 정보보다 중요할 가능성이 높다.

질적 요소의 고려

기업이 중요성 판단을 수행할 때 고려하는 질적 요소는 기업의 특성으로, 이는 기업의 지배구조나, 기업의 가치사슬 전반에 걸쳐 이해관계자, 사회, 경제 및 자연환경과의 상호작용 등과 관련되며, 이러한 특성들은 궁극적으로 지속가능성 관련 위험 또는 기회를 발생시킨다. 이러한 요소가 존재하는 경우, 해당 정보는 일반목적재무보고서 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 가능성이 높다. 질적 요소가 존재한다고 해서 해당 정보가 반드시 중요한 정보가 되는 것은 아니지만, 그 정보에 대한 주요이용자의 관심을 증가시킬 가능성이 높다. 그러나 그 성격상, ISSB 기준이 요구하는 일부 정보는 질적 요소의 존재로 인해 중요할 가능성이 높다. 예를 들어, 기업이 기후 관련 위험이라는 주제를 관리하기 위해 기업의 거버넌스 기능을 어떻게 구조화했는지에 대한 정보는, 그 성격상, 기업 전망에 합리적으로 영향을 미칠 것으로 예상될 수 있는 기후 관련 위험에 노출된 모든 기업에게 중요할 가능성이 높다.

기업은 중요성 판단을 수행할 때, 기업 특유의 질적 요소와 외부 질적 요소를 모두 고려해야 한다. 실무에서는, 기업이 이 두 요소를 함께 고려해야 할 수도 있다. 표 3.1은 기업 특유의 질적 요소와 외부 질적 요소에 대한 예시를 제시하지만, 이는 포괄적인 목록을 제공하기 위한 것은 아니다.

표 3.1—기업 특유의 질적 요소와 외부 질적 요소의 예시

기업 특유 질적 요소	외부 질적 요소
다음의 예시를 포함한다. - 위험 또는 기회의 성격 - 기업의 사업모형과 전략이 특정 자원이나 관계에 얼마나 의존하는지(예: 주요 공급업체 또는 주요 고객과의 관계) - 예상치 못한 변동성 또는 추세 변화 특정 상황에서는, 지속가능성 관련 재무공시에서 제공된 전기 수치와 비교했을 때 예상치 못한 변동이 발생한 경우, 양적으로 중요하지 않은 금액이라도 기업이 이를 중요하다고 판단할 수 있다.	다음의 예시를 포함한다. - 기업의 지리적 위치 - 기업이 속한 산업 또는 부문 - 기업이 운영하는 경제(권)의 상황 동일 산업이나 동일 지역에서 운영하는 기업들은 여러 외부 질적 요소를 공유할 수 있다. 외부 질적 요소는 시간이 지나면서 변하지 않을 수도 있고, 변할 수도 있다. 특정 위험 또는 기회에 대한 노출이 없다는 사실 자체도, 주요이용자의 의사결정에 합리적으로 영향을 미칠 수 있다. 즉, 기업이 기업의 산업 내 다른 기업들이 노출되어 있는 특정 위험 또는 기회에 노출되지 않은 경우, 이러한 노출 부재에 관한 정보 역시 중요할 수 있다.

예시—질적 요소 고려

포장재를 제조하는 한 기업은, 원재료(목재) 공급업체의 상당 부분이 최근 산림 파괴 활동이 증가하고 있다고 정부 관계자들이 보고한 관할 지역에 위치해 있다. 해당 정부는 벌채 활동을 억제하기 위한 규제 수립을 계획하고 있다.

질적 관점에서, 새로운 정부 규제에 관한 정보는 기업의 현금흐름에 합리적으로 영향을 미칠 수 있으므로, 중요한 정보일 수 있다.

양적 요소 및 질적 요소의 고려

기업은 하나 이상의 양적 요소나 질적 요소를 근거로 정보를 중요하다고 식별할 수 있다. 일반적으로, 특정 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 적용되는 요소가 많을수록, 또는 그 요소들의 잠재적 영향이 클수록, 해당 위험 또는 기회에 관한 정보는 중요할 가능성이 높다.

이러한 요소들 간에는 위계가 존재하지 않는다. 양적 요소나 질적 요소 중 어느 한 쪽이 더 중요한 것은 아니다. 기업은 양적 요소와 질적 요소를 모두 고려하여 정보의 중요성을 평가해야 하며, 기업이 단순히 수치적 기준(numerical guidelines)에만 의존하거나 모든 중요성 판단에 대해 일률적인 양적 임계치를 적용하는 것은 적절하지 않다.

기업은 모든 중요성 판단에서 양적 평가 또는 질적 평가만을 단독으로 의존할 수는 없지만, 처음에는 양적 측면 또는 질적 측면에서 평가하는 것이 적절할 수 있다. 예를 들어:

- 기업이 정보의 크기만을 기준으로 정보가 중요하다고 결론짓는 경우, *양적 측면에서 먼저 정보를 평가*하는 것이 효율적인 접근이 될 수 있다. 기업이 양적 임계치(크기를 평가하는 데 사용되는 측정치의 특정 수준, 비율 또는 금액)에 따라 정보가 중요하다고 결론지었다면, 다른 요소들을 사용하여 해당 정보를 추가로 평가할 필요가 없을 수 있다.
- 또는, 주요이용자가 해당 주제에 대해 갖는 관심만을 기준으로 기업이 정보가 중요하다고 결론짓는 경우, *질적 관점에서 정보를 먼저 평가*하는 것이 효율적인 접근이 될 수 있다. 만약 기업이 주요이용자에게 해당 주제의 중요성을 고려하여 질적 임계치에 따라 정보가 중요하다고 결론지었다면, 기업은 다른 요소들을 사용하여 해당 정보를 추가로 평가할 필요가 없을 수 있다.

기업은 정보가 중요하지 여부를 결정할 때 양적 요소와 질적 요소를 모두 고려해야 하기 때문에, 질적 요소가 존재할 경우 양적 평가를 위한 임계치는 낮아질 가능성이 있다. 즉, 질적 요소가 클수록 더 낮은 양적 임계치가 적용될 가능성이 높다. 그러나 질적 요소가 존재하더라도, 그 영향이 매우 작아서 주요이용자의 의사결정에 합리적으로 영향을 미칠 수 없다고 판단된다면, 기업은 해당 정보가 중요하지 않다고 결정 지을 수 있다.

일부 상황에서는, 정보가 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상되므로, 양적 임계치를 0으로 낮추더라도 해당 정보가 여전히 중요할 수 있다. 예를 들어, 주요이용자는 특정 유형의 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대한 정보를 매우 면밀히 검토할 수 있다.

오해를 방지하기 위해 명확히 하자면, 기업은 중요성 판단을 위해 질적 요소 또는 양적 요소가 미래 현금흐름에 미치는 영향을 모델링할 필요는 없다.

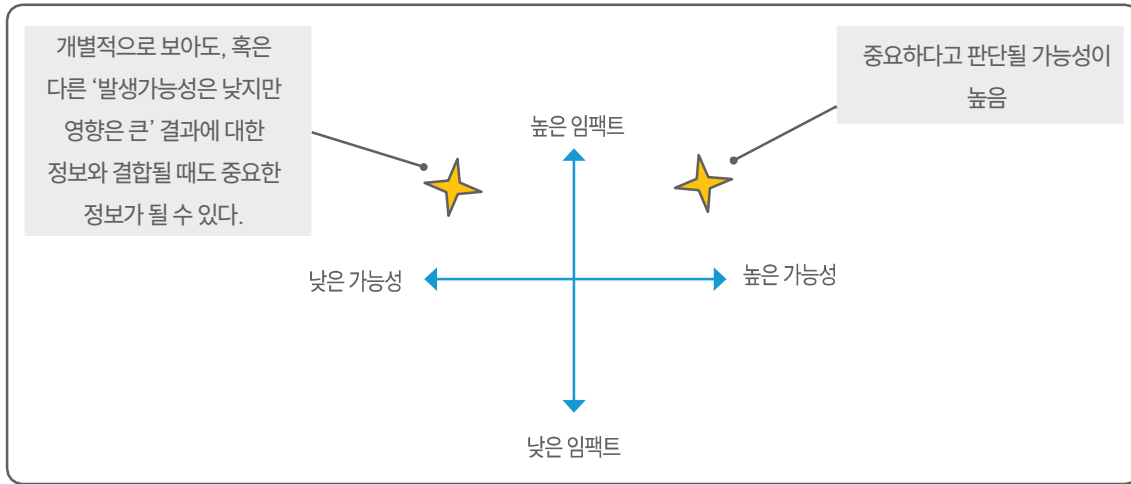
불확실한 결과를 가진 가능한 미래 사건에 대한 고려

경우에 따라, ISSB 기준은 기업이 결과를 알 수 없는 가능한 미래 사건(‘불확실한 결과를 가진 가능한 미래 사건’이라고 지칭)에 대한 정보를 공시할 것을 요구한다. 이러한 사건에 대한 정보가 중요하지 여부를 평가할 때, 기업은 IFRS S1에 따라 가능한 결과의 범위와 해당 범위 내 가능한 결과의 발생 가능성을 고려해야 한다(IFRS S1 문단 B22 참조).

이 맥락에서, ‘가능한 결과’란, 단기, 중기 및 장기에 걸쳐 기업의 미래 현금흐름의 금액, 시기 및 불확실성에 미치는 잠재적 영향을 의미한다. 가능한 결과를 고려할 때, 기업은 모든 관련 사실과 상황을 고려해야 한다(IFRS S1 문단 B22(1) 및 B23 참조).

기업은 어떤 사건의 잠재적 영향이 크고 발생할 가능성도 높을 경우, 해당 가능한 미래 사건에 대한 정보가 중요하다고 결론 내릴 가능성이 높다. 그러나 IFRS S1은, 발생 가능성은 낮지만 영향이 큰 결과에 대한 정보가 단독으로 또는 다른 발생 가능성은 낮지만 영향이 큰 결과에 대한 정보와 결합하여 중요한 정보가 될 수 있는지를 기업이 고려할 것을 요구한다(IFRS S1 문단 B23 및 그림 3.3 참조).

그림 3.3—집합적으로 본 지속가능성 관련 위험에 대한 중요한 정보



예시—집합적으로 본 지속가능성 관련 위험에 대한 중요한 정보

기업은 여러 지속가능성 관련 위험에 노출될 수 있으며, 이들 각각이 동일한 유형의 혼란(예: 기업의 공급망 혼란)을 초래할 수 있다. 개별 위험원에 대한 정보는, 해당 위험원으로부터 혼란이 발생할 가능성이 매우 낮은 경우 중요하지 않을 수 있다. 그러나 모든 위험원으로부터 발생할 수 있는 공급망 혼란이라는 집합적 위험에 대한 정보는 중요할 수 있다.

기업의 현금흐름에 수년 후 영향을 미칠 것으로 예상되는 가능한 미래 사건에 대한 정보는, 비슷한 영향을 미치지만 더 이른 시기에 발생할 가능성이 있는 미래 사건에 대한 정보보다 중요할 가능성이 낮다. 그러나 일부 정보는 미래 사건의 잠재적 영향의 크기나 사건 발생 시기와 무관하게, 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 수 있을 것으로 합리적으로 예상될 수 있다(IFRS S1 문단 B24 참조).

변경된 상황 및 가정에 대한 고려

기업은 변경된 상황과 가정을 고려하여 각 보고일마다 새로운 중요성 판단을 수행하고, 기존의 중요성 판단을 재평가해야 한다(IFRS S1 문단 B28 참조). 이러한 변경은 기업 자체의 상황이나 외부 환경의 변화와 관련될 수 있다. 예를 들어, 기업이 새로운 관할 지역으로 사업을 확장함에 따라 기업의 상황이 변할 수 있으며, 이에 따라 기업의 중요성 판단은 이 새로운 관할 지역에서의 사업 운영을 고려하게 된다.

변경된 상황 및 가정으로, 이전 기간 동안 기업이 지속가능성 관련 재무공시에서 포함했던 일부 정보가 더 이상 중요한 정보가 아닐 수 있다. 반대로, 이전에는 공시하지 않았던 일부 정보가 새로운 중요한 정보가 될 수도 있다. 예를 들어, 새로운 기술의 등장이라는 기업의 외부 환경에서 예상치 못한 변화가 발생할 경우, 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대한 추가 정보가 중요한 정보가 될 수 있다.

기업은 이러한 변화를 고려하여 각 보고일마다 중요성 판단을 재평가해야 한다. 기업은 보고일 현재의 사실과 상황을 기반으로 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별하고, 해당 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 중요한 정보를 제공해야 하며, 여기에는 미래 지향적인 정보 제공도 포함된다. 만약 기업이 장기에 결과를 초래할 수 있는 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 노출되어 있다면, 기업은 이 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대한 중요한 정보를 공시해야 한다. 예를 들어, 보고일 현재 기업이 장래에 기후 관련 법률이 변경될 가능성이 있다고 예상하는 경우, 그 법률 변경의 결과가 미래에 가시화되더라도, 그 장기적 위험에 대한 정보는 중요할 수 있다.

예시—중요성 판단 수행

기업은 매 보고일마다, 해당 시점에서 정보가 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상되는지에 대한 평가를 기반으로 중요성 판단을 수행한다. 이는 예를 들어 다음을 의미한다.

- 기업이 과거에는 어떤 지속가능성 관련 위험에 대한 정보가 중요하지 않다고 평가하고 판단했지만, 현재 보고일에는 해당 지속가능성 관련 위험이 기업 전망에 영향을 미칠 수 있다고 합리적으로 예상할 수 있다면, 기업은 해당 사안에 대한 중요한 정보를 제공해야 한다.
- 기업이 특정 지속가능성 관련 위험에 대해 정보를 보유하고 있으며, 이를 효과적으로 관리하고 있다고 평가하고 판단했지만, 주요이용자가 다르게 판단할 가능성이 있다고 결론 지은 경우, 해당 위험에 대한 정보는 중요할 수 있다.
- 기업이 특정 지속가능성 관련 위험에 대해 정보를 보유하고 있으며, 이를 효과적으로 관리하고 있다고 평가하고 판단했지만, 주요이용자가 기업의 위험 완화 활동을 인식하지 못할 가능성이 있다고 합리적으로 결론 지은 경우, 해당 위험에 대한 정보는 여전히 중요할 수 있다.
- 주요이용자가 우려사항으로 식별하지 않은 지속가능성 관련 위험에 대해 기업이 정보를 보유하고 있는 경우에도, 해당 정보가 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 수 있다고 합리적으로 예상된다면, 해당 정보는 여전히 중요할 수 있다. 예를 들어, 기업이 특정 지속가능성 관련 위험에 노출되어 있는지 여부에 대한 주요이용자의 오해를 해소할 수 있는 정보는, 해당 정보가 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상된다면, 중요한 정보가 될 수 있다.
- 기업이 특정 지속가능성 관련 위험 또는 기회와 관련하여 목표를 달성하겠다는 의사를 발표했지만, 이 목표를 달성하기 위한 계획을 아직 수립하지 않은 경우, 이러한 정보 또한 중요할 수 있다.

2단계의 산출물은 예비적으로 중요하다고 판단된 정보의 집합이다.

3 단계—지속가능성 관련 재무공시 초안에서 정보 정리

3단계에서는, 기업이 지속가능성 관련 재무공시 초안에서 예비적 중요한 정보 집합을 주요이용자에게 정보를 명확하고 간결하게 전달할 수 있도록 정리한다. 예를 들어, 지속가능성 관련 재무공시는 다음을 충족해야 한다.

- 기업에 특유하지 않은, 틀에 박힌(boilerplate) 일반적인 정보를 피한다.
- 일반목적재무보고서에서의 정보 중복을 피한다. 이는 관련 재무제표에서 제공된 정보의 불필요한 중복도 포함된다.
- 명확한 말과 명확하게 구조화된 문장과 단락을 사용한다(IFRS S1 문단 D26 참조).

기업은 정보를 명확하고 간결하게 전달하기 위해 판단을 적용한다. 이 단계에서는 기업이 정보를 정리하는 과정에서 수행해야 할 판단과 관련된 몇 가지 요구사항을 설명한다. 여기에는 다음이 포함된다.

- 정보의 통합 및 세분화
- 정보의 불명확화
- 중요한 정보의 공시

또한, 이 단계에서는 ISSB 기준과 법률 또는 규정과의 상호작용, 그리고 기회에 대한 상업적으로 민감한 정보 공시에 관련된 기타 요구사항도 설명한다.

정보의 통합 및 세분화

기업은 모든 사실과 상황을 고려하여 지속가능성 관련 재무공시 내에서 정보를 어떻게 통합하고 세분화할 것인지 결정한다. 기업은 중요하지 않은 정보로 중요한 정보를 불분명하게 하거나 유사하지 않은 중요한 항목들을 통합함으로써, 기업의 지속가능성 관련 재무공시의 이해가능성을 저하시키지 말아야 한다(IFRS S1 문단 B29 참조).

기업은 정보를 통합함으로써 중요한 정보가 불분명하게 되는 경우, 정보를 통합해서는 안 된다. 정보는 정보의 항목들이 서로 공유되는 특성을 보일 때 통합되어야 하며, 공유되는 특성이 없을 때는 통합되어서는 안 된다. 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보는 지리적 위치 또는 지정학적 환경 같은 요소를 고려하여 세분화할 필요가 있을 수 있다. 예를 들어, 중요한 정보가 불분명해지지 않도록 기업은 물이 풍부한 원천에서 취수한 물과 물 스트레스가 높은 지역에서 취수한 물을 구분하여 기업의 물 사용에 대한 공시를 세분화할 필요가 있을 수 있다(IFRS S1 문단 B30 참조).

정보의 불명확화

제1장에서 설명된 바와 같이, IFRS S1은 기업이 지속가능성 관련 재무공시를 명확히 식별하고, 이를 다른 정보와 구분할 것을 요구한다. 기업은 중요한 정보를 불분명하게 해서는 안 된다. 주요이용자에게 그 정보를 누락하거나 잘못 기재하는 것과 비슷한 영향을 주는 방식으로 정보가 소통된다면, 그 정보는 불분명한 것이다(IFRS S1 문단 B27 참조).

중요한 정보가 불분명해질 수 있는 상황의 예는 다음과 같다.

- 중요한 정보가 중요하지 않은 추가 정보와 명확하게 구분되지 않는 경우
- 중요한 정보가 지속가능성 관련 재무공시에 공시되지만, 사용한 언어가 모호하거나 불명확한 경우
- 지속가능성 관련 위험 또는 기회에 대한 중요한 정보가 지속가능성 관련 재무공시 전반에 흩어져 있는 경우
- 상이한 정보 항목들이 부적절하게 통합된 경우
- 비슷한 정보 항목들이 부적절하게 세분화된 경우
- 주요이용자가 어떤 정보가 중요한지를 판단할 수 없을 정도로 중요한 정보가 중요하지 않은 정보에 가려져 지속가능성 관련 재무공시의 이해가능성이 낮아지는 경우(IFRS S1 문단 B27 참조)

상호운용성 고려사항

ISSB 기준과 ESRS 또는 GRI 기준과 같은 다른 지속가능성 관련 기준을 함께 적용하는 기업은, 보다 광범위한 이해관계자를 대상으로 제공되는 다른 정보로 인해 주요이용자에게 중요한 정보를 불분명하게 해서는 안 된다.

중요한 정보의 공시

기업이 특정 지속가능성 관련 위험 또는 기회가 기업 전망에 미치는 영향을 주요이용자가 이해하는 데 필요한 중요한 정보라고 판단하는 경우, 기업은 해당 정보가 ISSB 기준에 의해 구체적으로 요구되는지 여부와 관계없이 해당 정보를 공시해야 한다(IFRS S1 문단 B26 참조).

예를 들어, IFRS S1의 목적은, 기업이 주요이용자에게 유용한 지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 정보를 공시하도록 요구하는 것이다. 그러나 제2장에서 설명된 바와 같이, 기업의 자원 및 관계에 대한 의존성 및 임팩트는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 발생시킨다(IFRS S1 문단 2 참조). 따라서, 주요이용자가 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 이해하는 데 필요한 경우, 의존성 및 임팩트에 관한 정보도 공시되어야 할 수 있다. 기업은 이러한 정보에 대해 다른 모든 유형에 대한 판단과 동일하게, 해당 정보가 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는지 여부를 기준으로 중요성 판단을 수행해야 한다.

상호응용성 고려사항

- ESRS에서는 기업이 사람이나 환경에 미치는 임팩트를 고려하여 임팩트 중요성(impact materiality)을 평가한다. GRI 기준은 기업이 경제, 환경, 사람에(인권 영향 포함) 미치는 임팩트를 고려한다. 이는 때때로 ‘인사이드아웃(inside-out) 관점’이라고 불린다.
- ISSB 기준을 ‘아웃사이드인(outside-in)’관점으로만 설명하는 것은 불완전하며 따라서 부정확하다. 기업의 활동이 자원 및 관계(사람 및 환경 포함)에 미치는 임팩트는, 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 지속가능성 관련 위험 및 기회를 발생시킬 수 있다. 따라서 ISSB 기준을 적용할 때 이러한 임팩트는 관련성이 있다.

반대로, ISSB 기준이 특정 정보를 공시하도록 요구하더라도, 해당 정보가 중요하지 않을 경우, 기업은 해당 정보를 공시할 필요가 없다(IFRS S1 문단 B25 참조).

기타 고려사항—ISSB 기준과 법률 또는 규정과의 상호작용 및 상업적으로 민감한 정보

지속가능성 관련 재무공시를 제공할 때, ISSB 기준의 준수를 명시하려면, 기업은 중요한 정보와 관련된 요구사항을 포함하여 ISSB 기준의 모든 요구사항을 적용해야 한다. 그러나 몇 가지 예외가 있다.

- 현지 법률 및 규정이 기업의 지속가능성 관련 재무공시에서 제공해야 할 정보에 영향을 미치는 경우(이 교육자료 부록 C 참조)
- 기업이 지속가능성 관련 기회에 대한 정보가 상업적으로 민감하다고 판단하는 경우, IFRS S1에 명시된 제한적인 상황 하에서, 기업은 해당 정보를 지속가능성 관련 재무공시에서 생략할 수 있다.
- 이러한 생략은 해당 정보가 ISSB 기준에 따라 공시가 요구되고 중요한 정보인 경우에도 허용된다. IFRS S1은, 기업이 이러한 예외(exemption)를 적용했다는 사실을 공시할 것을 요구한다(IFRS S1 문단 B34–B37 참조).

3단계의 산출물은 지속가능성 관련 재무공시의 초안이다.

4 단계—지속가능성 관련 재무공시 초안 검토

4단계에서 기업은 지속가능성 관련 재무공시 초안을 검토하여, 개별 정보뿐만 아니라 전체 공시 맥락에서 조합된 정보가 모두 중요한지 평가한다. 즉, 개별적으로는 중요하지 않다고 판단된 정보라도 전체 지속가능성 관련 재무공시 세트를 고려할 때 다른 정보와 결합하여 중요할 수 있다.

기업은 3단계에서 작성한 지속가능성 관련 재무공시 초안을 바탕으로 지속가능성 관련 재무공시를 준비한다. 4단계에서 기업은 한 걸음 물러서서 지속가능성 관련 재무공시를 전체적으로 검토한다. 예를 들어, 주요이용자가 지속가능성 관련 재무공시와 일반목적재무보고서 내 다른 공시 간의 연관성을 이해할 수 있도록 연계된 정보 관련 요구사항을 준수했는지 고려한다(IFRS S1 문단 21–24 참조).

그림 3.4에 기업이 검토 과정에서 고려할 수 있는 사항들과 그 결과로 발생할 수 있는 변경사항이 제시되어 있다.

그림 3.4—모든 중요한 정보가 식별되었는지를 판단하기 위한 지속가능성 관련 재무공시 초안

이러한 검토 과정에서 기업은 다음과 같은 사항을 고려한다.	이러한 검토를 수행함으로써 다음과 같은 조치를 취할 수 있다.
서로 다른 정보 항목 간의 관련성이 모두 식별되었는지 여부. 정보 간의 새로운 관계를 식별하는 것은 해당 정보가 처음으로 중요한 것으로 식별되는 결과로 이어질 수 있다.	공시에 추가 정보를 제공한다.
개별적으로는 중요하지 않은 정보 항목들이 함께 고려될 경우, 주요이용자의 의사결정에 영향을 미칠 수 있는지 여부	정보를 더 많이 통합하거나 세분화한다.
지속가능성 관련 재무공시 내 정보가 효과적이고 이해하기 쉬운 방식으로 전달되었는지, 그리고 중요한 정보가 불분명해지지 않도록 정리되었는지 여부	중요하지 않은 것으로 식별된 정보를 제거하여 중요한 정보가 불분명해지는 것을 방지한다.
지속가능성 관련 재무공시가 기업의 지속가능성 관련 위험과 기회에 대해 공정하게 표시되었는지 여부	지속가능성 관련 재무공시 내 정보를 재정리

4단계의 검토 결과, 기업은 2단계에서의 평가를 재고하고, 지속가능성 관련 재무공시 초안에 제시된 일부 정보에 대해 재평가를 수행하게 할 수 있다. 재평가 결과, 이전에 중요한 것으로 식별된 정보가 실제로는 중요하지 않다고 결론지을 수도 있으며, 이 경우 기업은 해당 정보를 지속가능성 관련 재무공시에서 제거한다.

4단계의 산출물은 최종 지속가능성 관련 재무공시이다.

부록

부록 A

기후 관련 위험 및 기회의 식별을 위한 IFRS S2의 사용

IFRS S2 및 관련 자료에는 기업이 기후 관련 위험 및 기회를 식별하는 데 도움이 되는 요구사항, 지침 및 사례가 포함되어 있다(표 A.1 참조)

표 A.1—지속가능성 관련 위험 및 기회 식별을 위한 IFRS S2 및 관련 자료 적용 사례

주제	ISSB 기준 위치	발제	위험 및 기회의 식별 시 고려사항
기후 관련 물리적 위험(급성 및 만성)	IFRS S2 부속지침 A	기후변화로 인한 위험은 사건에 의해 야기될 수 있으며(급성 물리적 위험), 또는 기후 패턴의 장기적 변화로 인한 것일 수 있다(만성 물리적 위험). 급성 물리적 위험은 태풍, 홍수, 가뭄, 또는 폭염 같은 기상 관련 사건으로부터 발생하는데, 그 심각성 및 빈도가 증가하고 있다. 만성 물리적 위험은 강수량과 기온 변화를 포함한 기후 패턴의 장기적 변화에서 비롯되며, 해수면 상승, 수자원 가용성 감소, 생물다양성 손실 및 토양 생산성 변화로 이어질 수 있다. 이러한 위험은 자산에 대한 직접적 손상으로 인한 비용이나 공급망 붕괴의 간접적 영향과 같이 기업에 재무적 영향을 미칠 수 있다. 기업의 재무성과는 수자원 가용성, 조달 및 품질의 변화와, 기업의 부지, 사업장, 공급망, 운송수요 및 종업원 건강 및 안전에 영향을 미치는 극심한 기온변화에 의해 영향을 받을 수 있다.	기업은 이러한 기후 관련 사건이 기업이 의존하는 자원 및 관계에 임팩트를 미칠 수 있는지, 그리고 이러한 임팩트가 기업 전망에 영향을 미칠 수 있을 것으로 합리적으로 예상되는 기후 관련 위험을 초래하는지를 고려한다. 자원에 대한 영향의 예시로는, 운영 중단 및 자산 수리의 필요성으로 인해 미래 현금 흐름에 영향을 미칠 수 있는 제조 자산의 손상이 포함될 수 있다.
	IFRS S2 결론도출근거 문단 BC 19	예를 들어, 극단적 기온이나 심각한 폭풍은 기업의 부지, 사업장, 공급망, 운송수요 또는 종업원 안전에 영향을 미칠 수 있으며, 결과적으로 기업의 현금흐름, 자금조달 접근성 또는 자본비용에 영향을 미칠 수 있다.	
	IFRS S2 결론도출근거 문단 BC 19	또한 만성 위험은 기업에게 장기적인 재무적 결과를 초래할 수 있다. 예를 들어, 해수면 상승은 기업의 사업장 또는 운영에 영향을 미칠 수 있다.	

주제	ISSB 기준 위치	발제	위험 및 기회의 식별 시 고려사항
기후 관련 기회	IFRS S2 결론도출근거 문단 BC22	기업은 또한 기후변화 관련 기회를 활용할 수도 있다. 예를 들어, 변화하는 소비자 요구나 선호를 충족하는 신제품 및 서비스 개발을 통해 브랜드 명성을 향상시키는 것이다.	기업은 소비자 요구 또는 선호도의 변화가 기업이 의존하는 자원 및 관계에 어떠한 영향을 미칠 수 있는지와, 이러한 영향이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 기후 관련 기회를 발생시키는지를 고려한다. 이러한 기회의 예시로는, 변화하는 소비자 선호에 대응하고 브랜드 명성을 향상시키기 위한 신제품 개발 가능성이 있으며, 이는 새로운 수익원의 창출이나 브랜드 강화로 인한 기존 수익원의 개선을 통해 미래 현금흐름에 긍정적 영향을 미칠 수 있다.
기후 관련 전환 위험	IFRS S2 부속지침 A	저탄소 경제로 전환하기 위한 노력에서 발생하는 위험. 전환 위험은 정책적, 법률적, 기술적, 시장 및 평판 위험을 포함한다. 이러한 위험은 새로운 또는 개정된 기후 관련 규제에 따른 운영비용의 증가나 자산 손상과 같은 재무적 영향을 기업에 미칠 수 있다. 또한, 기업의 재무성과는 변화하는 소비자 수요와 신기술의 개발 및 도입에 의해서도 영향을 받을 수 있다.	기업은 저탄소 경제로의 전환과 관련하여 다음을 고려한다. • 기업이 의존하는 자원 및 관계에 영향을 미치는 지와 그 방법, 그리고 이러한 영향이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 기후 관련 위험 또는 기회를 발생시키는지를 고려한다. 예를 들어, 소비자 선호도의 변화는 기업의 제품에 대한 수요 감소로 인해 미래 현금흐름에 영향을 미칠 수 있다.
	IFRS S2 결론도출근거 문단 BC20	전환 위험은 지구 온난화를 제한하고 저탄소 경제로 전환하려는 노력에서 비롯된 정책, 법률, 기술 및 시장의 변화와 관련이 있다. 이러한 변화에는 온실가스 배출량을 최소화하기 위한 새로운 규제의 도입이나 저탄소 제품 및 서비스로의 시장 선호도 변화 등이 포함될 수 있다. 예를 들어, 저탄소 경제로의 전환에는 비용을 절감하고 더 깨끗하고 에너지 효율적인 기술의 도입을 확대하거나 가속화하려는 노력뿐만 아니라 화석 연료 에너지와 관련 물리적 자산에서 벗어나려는 움직임도 포함될 수 있다. 전환 위험은 발생하는 변화의 성격, 속도 및 초점에 따라 기업에 다양한 범위로 영향을 미칠 수 있다.	• 기업이 영향을 미치는 자원 및 관계에 어떠한 영향을 미치는 지와 그 방법, 그리고 이러한 영향이 기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 기후 관련 위험 또는 기회를 발생시키는지를 고려한다. 예를 들어, 기업이 사업을 영위하는 관할권에서 탄소세가 도입될 경우, 이는 미래 현금흐름에 영향을 미칠 수 있다.

주제	ISSB 기준 위치	발제	위험 및 기회의 식별 시 고려사항
기후 관련 시나리오 분석	IFRS S2 문단 25(1)(ii)	기업은 기업이 기후 관련 위험을 식별, 평가, 우선순위 설정 및 모니터링하기 위해 사용하는 프로세스 및 관련 정책을 공시해야 하며, 이 정보에는 기업이 기후 관련 위험의 식별을 위해 기후 관련 시나리오 분석을 사용하는 지와 어떻게 사용하는지에 대한 정보가 포함된다.	기업은 기후 관련 시나리오 분석을 포함한 회복력 평가를 통해 지속가능성 관련 위험 및 기회를 식별할 수 있다. 예를 들어, 시나리오 분석을 수행함으로써, 기업이 의존하는 자원 및 관계에 미치는 영향을 식별할 수 있다. 이러한 시나리오 분석은 해당 위험이 미래 현금흐름이나 자금조달 접근성에 어떤 변화를 초래할 수 있는지에 대한 이해를 제공할 수 있다.
기후 관련 위험 및 기회	IFRS S2 결론도출근거 문단 BC22	기후 관련 위험 및 기회는 기업이 운영되는 지역, 시장 및 산업에 따라 달라질 수 있다.	기업은 기업을 운영하고 있는 지역, 시장 또는 산업에서의 특정 기후 관련 위험 및 기회를 고려한다.
	IFRS S2 결론도출근거 문단 BC23	기후 관련 위험과 기회는 구별되지만 항상 상호 배타적인 것은 아니다. 예를 들어, 저탄소 제품에 대한 소비자 선호도 변화는 기업 제품에 대한 수요에 위험을 초래할 수 있지만, 동시에 기업이 대체재인 저탄소 제품군을 개발하거나 그러한 제품군을 보유하고 있는 경우 시장 점유율을 확대할 수 있는 기회도 제공할 수 있다.	기업은 기후 관련 위험 및 기회 간의 관계를 고려하며, 이는 위험이 어떻게 기회를 제공할 수 있는지 고려하는 것을 포함한다.
	IFRS S2 결론도출근거 문단 BC24	기후변화의 영향은 광범위하고 상호 연관되어 있으며 기업에 다양한 영향을 미친다. 따라서 기업에 영향을 미칠 수 있는 기후 관련 위험 및 기회의 전체 범위를 정확하게 정의하는 것은 불가능하다. 이러한 이유로, IFRS S2는 '기후 관련'이 무엇인지 명시적으로 규정하지 않는다.	IFRS S2에서 '기후 관련'이라는 용어에 대한 정의가 없으므로, IFRS S2의 결론도출근거의 일부로 제공되는 예시들은 기후 관련 위험 및 기회의 범위를 결정하는 데 도움이 될 수 있다.
	IFRS S2 결론도출근거 문단 BC25	IFRS S2의 요구사항은 담수에 대한 접근성 감소, 생물다양성 손실, 삼림 벌채 및 기후 관련 사회적 영향 같은 일부 기후 관련 사안에 대해 명시적으로 언급하고 있지 않지만, 기업이 해당 정보가 일반목적재무보고서의 이용자에게 중요하다고 판단하는 경우, 이러한 사안에 대한 공시가 요구된다. 예를 들어, 음료 제조업체가 기후변화가 물 가용성에 미치는 단기, 중기 또는 장기적 영향에 노출되어 있다고 판단하는 경우(특히, 물 스트레스 지역에서), 해당 기업은 물 가용성 감소가 기업의 전략, 운영, 자본 계획 및 자산 가치에 미치는 영향에 대한 정보가 중요하다고 판단할 수 있다. 그렇다면, 이러한 정보는 IFRS S2에 의해 요구될 것이다.	

주제	ISSB 기준 위치	발췌	위험 및 기회의 식별 시 고려사항
산업기반 기후 관련 위험 및 기회	<i>IFRS S2 이행에 관한 산업기반 지침</i> ¹⁵	'IFRS S2 이행에 관한 산업기반 지침'과 관련 별권들은 주요이용자에게 유용한 정보를 제공할 가능성이 높은 것으로 식별되었다.	기업은 <i>'IFRS S2 이행에 관한 산업기반 지침'</i> 의 공시 주제를 참조하고, 이의 적용가능성을 고려해야 한다. 이러한 공시 주제는 기업이 기후 관련 위험 및 기회를 파악하는 데 도움이 될 수 있다.

기업 전망에 영향을 미칠 것으로 합리적으로 예상할 수 있는 기후 관련 위험 및 기회를 식별할 때, 기업은 IFRS 재단이 발간한 기후 관련 위험 및 기회의 자연 및 사회적 측면에 대한 교육자료를 참고할 수 있다. 예를 들어, ['기후 관련 위험 및 기회의 자연 및 사회적 측면'](#) 교육자료에서는 기후와 자연의 접점(예: 물 또는 삼림 벌채)에서 발생하는 기후 관련 위험 및 기회, 그리고 사회경제적 측면과 밀접하게 연관된 위험 및 기회(예: IFRS S2를 적용하는 경우, 저탄소 경제로의 전환과 관련된 위험 및 기회)를 식별할 때 기업이 수행할 수 있는 평가에 대해 설명하고 있다.

15 *IFRS S2 이행에 관한 산업기반 지침*은 SASB 기준의 산업 기반 요구사항에서 도출되었습니다. 따라서 이 지침의 구조 역시 SASB 기준과 유사하게 구성되었습니다. 본 교육자료의 35페이지에서는 SASB 기준의 구조를 설명하고 있으며, 이를 참고하면 *IFRS S2 이행에 관한 산업기반 지침*의 구조를 이해하는 데 도움이 됩니다.

부록 B

가치사슬 전반에 걸친 지속가능성 관련 위험 및 기회의 범위 재평가

기업은 가치사슬에서 유의적인 사건 또는 유의적인 상황 변화가 발생한 경우에만 지속가능성 관련 위험 및 기회에 영향을 미치는 범위를 재평가하도록 *요구된다*(IFRS S1 문단 B11 참조). 표 B.1은 이와 관련한 몇 가지 사례를 제시한다.

표 B.1—가치사슬 전반에 걸쳐 지속가능성 관련 위험 및 기회의 범위를 재평가하는 사유 예시

사건 또는 변화의 일반적 유형	위험 또는 기회의 변화 사례
기업 가치사슬 내 유의적인 변화	기업의 가치사슬에 속한 공급업체가 온실가스 배출량에 유의적인 변화를 초래하는 조치를 취함
기업의 사업모형, 활동 또는 기업 구조에서의 유의적 변화	사업결합 또는 인수합병으로 인해, 기업의 가치사슬이 변경되어 다른 지속가능성 관련 위험에 노출되는 경우
지속가능성 관련 위험 및 기회에 대한 기업의 노출도가 유의적으로 변화	기업의 가치사슬에 속한 공급업체가 예상하지 못했던 새로운 규제의 도입으로 영향을 받는 경우

예시—가치사슬 전반에 걸친 지속가능성 관련 위험 및 기회의 범위 재평가

관할 기관이 직원 출장과 관련된 온실가스 배출량에 대해 기업이 예상하지 못했던 규제를 도입했다. 이에 따라 기업은 스코프 3 온실가스 배출량 측정에 포함시킬 카테고리를 재평가해야 할 수 있다. 그러나 이 규제가 기업의 다른 지속가능성 관련 위험 및 기회(예: 기업의 공급망에서 식별된 물 부족 위험)에 영향을 미치지 않는다면, 기업은 그러한 지속가능성 관련 위험 및 기회의 범위는 재검토할 필요는 없다.

기업은 이러한 유의적인 사건 또는 유의적인 상황 변화가 기업의 지속가능성 관련 위험 및 기회에 영향을 미치는지를 고려한다. 유의적인 사건 또는 유의적인 상황의 변화는 다음의 특성을 갖는다.

- 기업이 그 사건이나 상황 변화에 직접 관여하지 않아도 발생할 수 있다.
- 기업이 주요이용자에게 중요하다고 평가하는 사항이 변화함에 따라 발생할 수 있다.
- 반드시 기업 가치사슬의 변화로 인해 발생하는 것은 아니며, 따라서 기업의 가치사슬이 변경되지 않았더라도 지속가능성 관련 위험 또는 기회의 범위가 변경될 수 있다(*IFRS S1 결론도출근거* 문단 BC61 참조).

부록 C

ISSB 기준과 법률 또는 규정과의 상호작용

지속가능성 관련 재무공시를 제공할 때 ISSB 기준을 준수하였다고 기술하려면, 기업은 중요한 정보와 관련된 요구사항을 포함하여 ISSB 기준의 모든 요구사항을 적용해야 한다. 그러나 현지 법률이나 규정은 기업이 지속가능성 관련 재무공시에서 제공하는 정보에 영향을 미치는 요구사항을 명시할 수 있다(*IFRS S1 결론도출근거* 문단 BC73 참고). 표 C.1은 지속가능성 관련 재무공시에서 제공되는 정보에 대해 법률 또는 규정이 미치는 영향과 관련된 요구사항을 제시한다(*IFRS S1* 문단 B31–B33 참고).

표 C.1—지속가능성 관련 재무공시에 제공되는 정보에 대해 법률 또는 규제가 미치는 영향

법률 또는 규제가...	그러한 경우 기업은...
기업에게 일반목적재무보고서에서 특정 지속가능성 관련 정보를 공시하도록 요구하는 경우	해당 정보가 중요하지 않더라도 법률 또는 규제 요건을 충족하기 위해 기타 정보를 지속가능성 관련 재무공시에 포함하는 것이 <i>허용된다</i> . 단, 이러한 정보가 중요한 정보를 불분명하게 해서는 안 된다.
기업에게 중요한 정보를 공시하지 않아도 되도록 허용하는 경우	그러한 중요한 지속가능성 관련 재무정보를 공시 <i>해야</i> 한다.
기업에게 특정 정보를 공시하지 못하도록 금지하는 경우	해당 정보를 공시할 필요는 없으나, 공시되지 않은 정보의 유형과 그 제약의 원천을 식별하고 설명 <i>해야</i> 한다.

기업은 중요한 정보가 ISSB 기준 외의 다른 정보(법률, 규제 또는 기타 요건을 충족하기 위해 제공된 정보를 포함)에 의해 불분명해져서는 안 된다. 중요한 정보가 불분명해지는 것을 피하기 위해, *IFRS S1*은 ISSB 기준에서 요구하는 중요한 정보를 눈에 띄게 하고, 법률, 규제 또는 그 밖의 요구사항을 충족시키기 위해 제공되는 중요하지 않은 정보와 구별되도록 규정한다. 이러한 구별이 가능하도록 하는 방법은 다음을 포함한다.

- 일반목적재무보고서의 이용자가 *IFRS* 지속가능성 공시기준에서 요구하는 정보를 추출할 수 있도록 보장하기 위해 디지털 태깅을 사용한다.
- *IFRS* 지속가능성 공시기준에 의해 필요한 정보와 중요하지 않은 정보를 단일 보고서에 함께 제시하되, 서식을 이용하여 *IFRS* 지속가능성 공시기준에 의해 요구되는 정보를 구분한다(예: *IFRS* 지속가능성 공시기준에서 요구하는 정보를 강조하거나, 명확한 구별을 위해 글상자 또는 음영 배경을 사용).
- *IFRS* 지속가능성 공시기준에서 요구하는 정보가 중요하지 않은 정보와 명확하게 구별되도록 정보를 별도로 표시한다(예: 보고서를 여러 부분으로 분할).
- 전체 정보 패키지(*IFRS* 지속가능성 공시기준에서 요구하는 정보 및 중요하지 않은 정보 모두)를 구분 없이 포함하는 보고서와 *IFRS* 지속가능성 공시기준에서 요구하는 정보만 제공하는 부속보고서의 두 가지 정보 세트를 제공한다(*IFRS S1 결론도출근거* 문단 BC74 참조)

저작권 공고 및 상표

저작권 © IFRS®재단

이 교육자료('지속가능성 관련 위험 및 기회와 중요한 정보의 공시')는 IFRS®재단의 저작권 자료를 포함하고 있으며, 이와 관련된 모든 권리는 보호됩니다. 이 출판물은 IFRS 재단의 동의하에 한국회계기준원 지속가능성기준위원회에서 번역 및 출판했습니다. 한국어 번역본에 대한 저작권은 IFRS 재단에 있습니다. 제삼자에게는 복제 또는 배포할 수 있는 권한이 부여되지 않습니다. IFRS 기준 및 IFRS 재단의 작업물에 대한 전체 접근을 원하시면 <http://ifrs.org> 를 방문하시기 바랍니다.

면책(disclaimer): 국제지속가능성기준위원회, IFRS 재단, 저자 및 출판사는 이 출판물의 자료를 신뢰하여 행하거나 또는 행하지 않음으로 인해 발생한 손실에 대해, 그러한 손실이 과실에 의한 것이든 그 외의 원인에 의한 것이든, 어떠한 책임도 지지 않습니다.



재단은 전 세계적으로 등록된 상표를 보유하고 있으며, 그 중에는 'IAS®', 'IASB®', 'ISSB®', 'IFRIC®', 'IFRS®', IFRS® 로고, 'IFRS for SMEs®', IFRS for SMEs® 로고, 'Hexagon Device', 'International Accounting Standards®', 'International Financial Reporting Standards®', 'NIIF®', 및 'SIC®'가 있습니다. 재단 상표에 대한 자세한 내용은 요청 시 재단에서 확인할 수 있습니다.

Copyright Notice and Trademarks

Copyright © IFRS® Foundation

This Educational Material, 'Sustainability-related risks and opportunities and the disclosure of material information', contains copyright material of the IFRS® Foundation in respect of which all rights are reserved. This publication has been translated and published by the Korea Sustainability Standards Board with the permission of the IFRS Foundation. This Korean language translation is the copyright of the IFRS Foundation. No permission granted to third parties to reproduce or distribute. For full access to IFRS Standards and the work of the IFRS Foundation please visit <http://ifrs.org>.

Disclaimer: The International Sustainability Standards Board, the IFRS Foundation, the authors and the publishers do not accept responsibility for any loss caused by acting or refraining from acting in reliance on the material in this publication, whether such loss is caused by negligence or otherwise.



The Foundation has trade marks registered around the world (Trade Marks) including 'IAS®', 'IASB®', 'ISSB®', 'IFRIC®', 'IFRS®', the IFRS® logo, 'IFRS for SMEs®', IFRS for SMEs® logo, the 'Hexagon Device', 'International Accounting Standards®', 'International Financial Reporting Standards®', 'NIIF®' and 'SIC®'. Further details of the Foundation's Marks are available from the Licensor on request.



IFRS[®]
Foundation

Columbus Building
7 Westferry Circus
Canary Wharf
London E14 4HD, UK

Tel **+44 (0) 20 7246 6410**

Email **sustainability_licensing@ifrs.org** **ifrs.org**