

기후변화 관련 재무공시에 관한 태스크포스(TCFD)

기후변화 관련 재무공시에 관한
태스크포스의 권고안 이행

2021년 10월

TCFD

TASK FORCE ON
CLIMATE-RELATED
FINANCIAL
DISCLOSURES

본 문서는 2017년 부속서 “기후 변화와 관련된 재무 정보 공개를 위한 태스크포스의 권고안 이행”을
수정한 것으로, 이 부속서를 대체한다.

※ **고지사항:** 본 문서는 2021년 10월에 발표된 “Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures”의 한글 번역본입니다. 번역은 한국공인회계사회에서 수행했습니다. 한국어 버전은 참고용으로만 제공됩니다. 모호한 부분이 있는 경우 영문 버전이 우선합니다.

※ **Disclaimer:** This Korean version is based on “Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures” published in Oct, 2021. The Korean Institute of Certified Professional Accountants conducted the translation. The Korean version is for reference only. Should there be any ambiguities, the English version shall be the standard.

목차

A. 서론	3
1. 배경	3
2. 권고안의 구조	6
3. 권고안의 적용	7
4. 기후변화 관련 위험 및 기회의 재무적 영향 평가	9
5. 추가 보충 자료 요약	12
B. 권고안	14
C. 전 부문 대상 지침	17
1. 지배구조	17
2. 전략	18
3. 위험 관리	20
4. 지표 및 목표	21
D. 금융 부문 대상 보충 지침	24
1. 은행	25
2. 보험회사	31
3. 자산 소유사	37
4. 자산 운용사	44
5. 탄소 발자국 및 노출 지표	50
E. 비금융 그룹 대상 보충 지침	56
1. 에너지 그룹	63
2. 운송 그룹	65
3. 자재 및 건물 관련 그룹	66
4. 농산물/식품/임산물 그룹	67
F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙	70
부록 1: 기후변화 관련 위험, 기회 및 재무적 영향	74
부록 2: 기후변화 관련 산업 전반 지표 범주	79
부록 3: 용어 및 약어	82
부록 4: 참고자료	85

A. 서론

A. 서론

1. 배경

2015년 12월, 금융안정위원회(Financial Stability Board, FSB)는 산업 주도의 태스크포스인 “기후변화 관련 재무공시에 관한 태스크포스(Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TFCD 또는 태스크포스)”를 설립하였다. 태스크포스의 목적은 “투자, 신용[또는 대출], 보험 계약 심사와 관련하여 보다 정보에 기반한 의사결정을 촉진하며” 이를 통해 “이해관계자들이 금융 부문의 탄소 관련 자산 집중도 및 금융 시스템의 기후변화 관련 위험 노출도에 대하여 더욱 잘 이해할 수 있도록 하는” 기후변화 관련 공시를 제공하기 위한 것이다.^{1,2}

태스크포스는 소관 업무를 수행하기 위하여 기후변화 관련 재무공시에 관한 광범위하게 채택 가능한 네 가지 권고안이 담긴 프레임워크를 개발하였다. 이 프레임워크는 다양한 부문 및 산업에 걸친 조직들에 적용할 수 있으며, 태스크포스가 발간한 보고서—*Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (2017 report)에 설명되어 있다. 태스크포스의 2017년 보고서는 2016년부터 2017년까지 수렴한 공개 피드백에 대한 고려사항을 반영한다. 태스크포스는 2건의 공개 협의를 포함하여 여러 방법으로 피드백을 요청하였으며, 그 결과 500건 이상의 응답을 받고 수백 건의 업계 인터뷰, 여러 포커스 그룹 및 다수의 웹 세미나를 진행했다.

태스크포스 권고안의 중요한 측면은 조직의 주요(즉, 공개) 연례 재무 공시자료에 포함해야 한다는 점이다. 대부분의 G20 관할 구역에서, 상장 기업은 중요한 기후변화 정보를 비롯하여 중요 정보를 재무 공시자료에 공개해야 할 법적 책임을 가진다. 태스크포스는 많은 조직에 있어 기후변화 관련 위험과 기회가 중요하다고, 또는 중요해질 수 있다고 믿고 있으며, 태스크포스 보고서 및 본 부속서가 조직에서 기존 공시 의무를 더욱 효과적으로 준수하는 데 유용할 것이라 생각한다. 또한 태스크포스는 조직의 기후변화 관련 위험과 기회가 향후 중요해질 수 있는 경우 해당 조직이 재무 공시자료 외에도 기후변화 관련 재무정보의 공개를 시작하여, 기후변화 관련 이슈가 중요해지는 시점에 재무 공시자료에 이와 같은 정보를 통합하도록 권장한다.

부속서에는 다음의 정보가 포함된다.

- 권고안 적용에 관한 지침(중요성 평가 및 공시 위치 포함)
- 기후변화 관련 위험과 기회가 미치는 재무적 영향의 평가에 대한 정보(“기후변화 관련 이슈”로 통칭)
- 투자자, 대출기관 및 보험심사역이 경제적 의사결정을 내리는 데 필요한 정보를 설명하는 권고안과 이를 뒷받침하는 권장 공시내용
- 권고안 이행을 위한 맥락과 제안을 제공하는 지침
- 기후변화로부터 잠재적으로 가장 큰 영향을 받을 금융 부문 및 비금융 산업에 대한 중요 고려사항을 강조하는 보충 지침
- 기후변화 관련 재무보고의 현재 및 향후 발전 방향을 안내하는 데 도움을 주기 위해 태스크포스가 개발한, 효과적인 공시를 위한 7가지 원칙³

1 FSB, “[Proposal for a Disclosure Task Force on Climate-Related Risks](#),” November 9, 2015.

2 “탄소 관련 자산”에 대한 명확한 정의는 확립되어 있지 않으나, 일반적으로 직·간접적 온실가스 배출량이 비교적 높은 자산이나 조직을 지칭하는 것으로 간주된다.

3 기후변화 관련 재무공시를 작성하는 조직에서 이러한 원칙을 활용하면 의사결정에 유용한 수준 높은 정보 공시를 달성하는 데 도움이 되며, 이를 통해 사용자는 기후변화 관련 위험 및 기회가 조직에 미치는 영향을 이해할 수 있다. 태스크포스는 권고안을 채택하는 조직이 기후변화 관련 재무공시를 작성할 때 이러한 원칙을 고려할 것을 권장한다.

태스크포스는 2017년 기후변화 관련 재무공시에 대한 권고안을 발표한 이후로 기업들의 권고안 채택을 모니터링하고 장려해 왔다. 이러한 노력의 일환으로, 태스크포스는 연례 현황 보고서를 발간하여 TCFD 권고안의 핵심 요소와 관련된 공시 관행을 설명하고, 기업들이 권고안을 이행하고 의사결정에 유용한 기후변화 관련 재무정보를 공개하는 데 도움이 되도록 구체적인 주제에 관한 추가 정보를 제공하였다.⁴

또한 태스크포스는 **섹션 A. 5. 추가 보충 자료 요약**에 설명되어 있듯이, 권고안 이행을 지원하기 위하여 구체적인 주제에 관한 추가 자료를 발간하였다. 태스크포스는 공시 관행의 변화를 반영하고 기업들의 이행 노력을 지원하기 위해 이러한 추가 간행물의 내용과 참조를 통합하고자 본 부속서를 업데이트하였다. 본 부속서의 주요 업데이트 내용은 **표 1**에 요약되어 있다. 태스크포스는 지배구조, 전략, 위험 관리, 지표 및 목표라는 4가지 주요 권고안과 관련 권장 공시내용 11가지는 변경하지 않았으나, 모든 부문에 대한 지침을 업데이트하였으며 이제 기업들로 하여금 중요성 평가와는 별도로 온실가스 배출량을 공개하도록 요청한다. 중요한 점은 기업들이 이러한 변경사항 중 일부를 이행하는 데 시간이 필요할 수 있다는 사실, 특히 방법론이 개발 또는 개선되는 중이고 데이터의 사용 가능 여부가 제한적인 분야에서는 더욱 그러하다는 사실을 태스크포스가 인지한다는 것이다.

- A. 서론
- B. 권고안
- C. 전 부문 대상 지침
- D. 금융 부문 대상 보충 지침
- E. 비금융 그룹 대상 보충 지침
- F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙
- 부록

표 1 지침 변경사항 요약, 2021년 10월		
권고안	위치	변경사항 요약
지배구조: 변경사항 없음		
전략		
a) 조직이 단기, 중기, 장기 기간에 대해 파악한 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 설명	은행 대상 보충 지침	탄소 관련 자산에 대한 노출을 보고하기 위한 목적으로, 2017년 보고서 에서 TCFD가 파악한 모든 비금융 그룹을 포함하도록 이러한 자산에 대해 정의된 의미를 확장하였다. ⁵
b) 기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대해 설명	전 부문 대상 지침	조직에 대한 실제적인 재무적 영향, 그리고 저탄소 경제로 전환하기 위한 조직의 계획(전환 계획)에 담긴 핵심 정보의 공시를 보다 명백하게 다루기 위하여 변경하였다.
c) 2°C 이하 시나리오를 포함해 다양한 기후변화 관련 시나리오를 감안할 때, 조직 전략이 가지는 회복력에 대해 설명	전 부문 대상 지침	조직에 미치는 잠재적인 재무적 영향의 공시를 보다 명백하게 다루기 위하여 변경하였다.
위험 관리: 변경사항 없음		
지표 및 목표		
a) 조직의 전략 및 위험 관리 프로세스에 따라 기후변화 관련 위험 및 기회를 평가하기 위해 조직이 사용하는 지표 공시	전 부문 대상 지침	적절한 경우 현재, 과거, 미래 기간에 대한, 기후변화 관련 산업 전반 지표 범주(부록 2)에 부합하는 지표의 공시를 보다 명백하게 다루기 위하여 변경하였다.

4 자세한 정보는 태스크포스의 연례 현황 보고서 (**2021 Status Report**, **2020 Status Report**, **2019 Status Report**, and **2018 Status Report**) 참조

5 2017년 발간한 보고서와 부록에서 태스크포스는 “탄소 관련 자산”이라는 용어를 구체적으로 정의하지 않았다. 대신 은행 대상 보충 지침을 통해 태스크포스는 은행들이 TCFD 프레임워크 하에서 탄소 관련 자산에 대한 신용 익스포저의 유의적인 편중에 관한 정보를 공시하기 위한 목적으로 비교가능성을 지원하기 위한 일관된 정의를 사용할 것을 권장하였다. 태스크포스는 에너지 및 유틸리티 부문과 관련된 자산을 이용할 것을 권장하였다.

표 1

지침 변경사항 요약, 2021년 10월(계속)

권고안	위치	변경사항 요약
지표 및 목표		
a) 조직의 전략 및 위험 관리 프로세스에 따라 기후변화 관련 위험 및 기회를 평가하기 위해 조직이 사용하는 지표 공시	은행 대상 보충 지침	2°C를 훨씬 하회하는 기온 상승 시나리오에 대출 및 기타 금융 중개업 활동이 어느 정도 부합되는지에 관한 공시를 추가하였다.
	보험회사 대상 보충 지침	2°C를 훨씬 하회하는 기온 상승 시나리오에 보험 계약 심사 활동이 어느 정도 부합되는지에 관한 공시를 추가하였다.
	자산 소유사 대상 보충 지침	2°C를 훨씬 하회하는 기온 상승 시나리오에 소유 자산과 펀드 및 투자 전략(관련이 있는 경우)이 어느 정도 부합되는지에 관한 공시를 추가하였다. ⁶
	자산 운용사 대상 보충 지침	2°C를 훨씬 하회하는 기온 상승 시나리오에 운용 자산과 상품 및 투자 전략(관련이 있는 경우)이 어느 정도 부합되는지에 관한 공시를 추가하였다. ⁷
b) 스코프 1 및 스코프 2, 그리고 적절한 경우, 스코프 3 온실가스 배출량 및 관련 위험 공시	전 부문 대상 지침	<ul style="list-style-type: none"> 중요성 평가와 별개로 수행되도록 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량의 공시를 변경하였다. 스코프 3 온실가스 배출량의 공시를 권장하도록 변경하였다.
	은행 대상 보충 지침	데이터 및 방법론상 허용되는 경우, 대출 및 기타 금융 중개업 활동에 대한 온실가스 배출량의 공시를 추가하였다.
	보험회사 대상 보충 지침	데이터 및 방법론상 허용되는 경우, 기업 대물보험 및 특수 사업군과 관련한 가중평균 탄소집약도 혹은 온실가스 배출량의 공시를 추가하였다.
	자산 소유사 대상 보충 지침	데이터 및 방법론상 허용되는 경우, 소유 자산에 대한 온실가스 배출량의 공시를 추가하였다.
	자산 운용사 대상 보충 지침	데이터 및 방법론상 허용되는 경우, 운용 자산에 대한 온실가스 배출량의 공시를 추가하였다.
	자산 운용사 대상 보충 지침	데이터 및 방법론상 허용되는 경우, 운용 자산에 대한 온실가스 배출량의 공시를 추가하였다.
c) 조직이 기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하기 위해 사용하는 목표, 그리고 목표 대비 성과를 설명	전 부문 대상 지침	<ul style="list-style-type: none"> 관련이 있는 경우 기후변화 관련 산업 전반 지표 범주(부록 2 참조)에 부합하는 목표의 공시를 추가하였다. 중기 또는 장기 목표를 공시하는 조직을 대상으로, 중간 목표가 있는 경우 중간 목표의 공시를 추가하였다.

A.
서론B.
권고안C.
전 부문 대상 지침D.
금융 부문 대상 보충 지침E.
비금융 그룹 대상 보충 지침F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

6 태스크포스의 자산 소유사 대상 보충 지침은 수익자 대상 보고 시의 고려사항들을 다루고 있지만, 태스크포스는 자산 소유사가 2°C를 훨씬 하회하는 기온 상승 시나리오에 대한 자산의 부합 수준을 공시하는 것에 대해 광범위한 이해관계자들이 관심을 가질 수 있다고 판단한다. 따라서, 태스크포스는 자산 소유사들이 해당되는 경우 이 정보를 공개적으로 공시할 것을 권장한다.

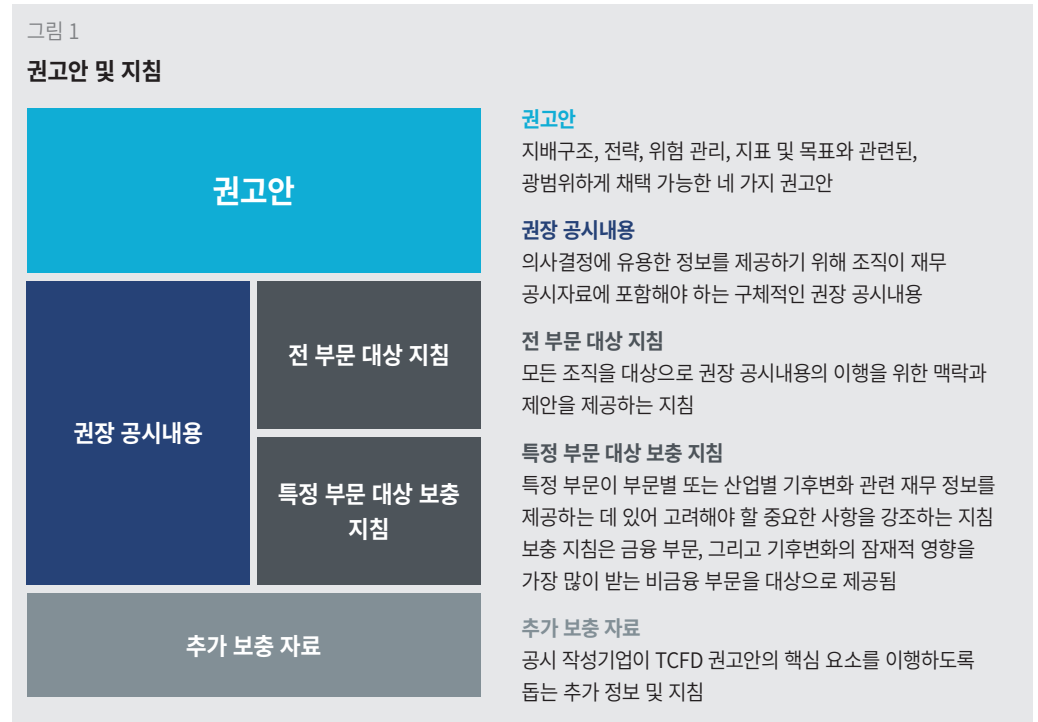
7 태스크포스의 자산 운용사 대상 보충 지침은 고객 대상 보고 시의 고려사항들을 다루고 있지만, 태스크포스는 자산 운용사가 2°C를 훨씬 하회하는 기온 상승 시나리오에 대한 자산의 부합 수준을 공시하는 것에 대해 광범위한 이해관계자들이 관심을 가질 수 있다고 판단한다. 따라서, 태스크포스는 자산 운용사들이 해당되는 경우 이 정보를 공개적으로 공시할 것을 권장한다.

지침 변경사항에 더하여, 태스크포스는 다음을 포함하여 문서 전체에서 몇 가지 내용을 추가로 변경하였다.

- 모든 조직이 중요성 평가와는 별개로 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량을 공개하도록 권장하기 위해 **섹션 A. 3. 권고안의 적용**을 업데이트하였다.⁸ 스코프 3 온실가스 배출량의 공시는 중요성 고려 대상이지만, 태스크포스는 조직에서 스코프 3 배출량도 공시할 것을 권장한다.
- 권고안이 다른 프레임워크와 일맥상통하는 점을 보여주는 표를 삭제하였다. 이와 같은 표가 본래 포함되었던 주된 목적은 태스크포스가 권고안의 개발에 있어 기존 공시 프레임워크를 사용했음을 나타내기 위한 것이었기 때문이다.⁹ 2017년 이후 많은 기후변화 관련 공시 제도가 TCFD 권고안과 일치하며 일반적으로 이러한 일치 부분이 해당 프레임워크 내에 명시되어 있다.
- 네 개 비금융 그룹을 대상으로 하는 지표의 예시를 삭제했다. 다른 프레임워크 및 기존 제정기구의 작업이 부문별 지표에 대한 보다 자세한 지침을 제공하며 정기적으로 업데이트되기 때문이다.

2. 권고안의 구조

태스크포스는 광범위하게 채택 가능한 네 가지 권고안을 개발하였으며, 이 권고안은 핵심 기후변화 관련 재무공시(“권장 공시내용”으로 지칭함)에 의해 뒷받침된다. 또한 권고안에 부합하는 공시내용을 작성하는 모든 조직을 지원하기 위한 지침, 그리고 특정 부문 및 산업을 위한 보충 지침이 있다. 이 구조는 **그림 1**에 설명되어 있다.



8 태스크포스는 조직이 중요성 평가와는 별개로 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량을 공시해야 한다는 점에 동의하였지만, 중요성 평가에 따라 공시 여부를 결정하는 현재의 방식을 선호하는 태스크포스 위원들도 일부 있었다.

9 FSB는 태스크포스 설립 당시, 태스크포스가 “이미 확립된 기존의 공시 체계에 새로 추가되는 것이 아님”을 밝혔다(FSB, “[Proposal for a Disclosure Task Force on Climate-Related Risks](#)”, November 9, 2015). 이에 따라 태스크포스는 기존 기후변화 관련 공시 및 가능하고 적절한 경우 기타 프레임워크(자산 소유자 공시 프로젝트, CDP, 기후정보공개표준위원회(Climatic Disclosure Standards Board), ClimateWise, 공시강화 태스크포스(Enhanced Disclosures Task Force), G20/OECD, 글로벌 보고 이니셔티브(Global Reporting Initiative), 국제통합보고위원회(International Integrated Reporting Council), 책임투자원칙(Principles for Responsible Investment), 지속가능성 회계기준위원회(Sustainability Accounting Standards Board), 유엔환경계획 금융 이니셔티브(United Nations Environment Programme Finance Initiative)에서 개발한 프레임워크 포함)를 참고하였다.

태스크포스는 금융 부문, 그리고 기후변화와 저탄소 경제로의 전환으로 인한 잠재적 영향을 가장 많이 받는 비금융 산업(“비금융 그룹”으로 지칭함)의 공시 작성기업을 지원하기 위해 보충 지침을 개발했다. **그림 2**는 금융 부문 및 네 가지 비금융 그룹을 위해 보충 지침이 개발된, 관련 권고안(지배구조, 전략, 위험 관리, 지표 및 목표)과 권장 공시내용(a, b, c)을 보여준다. 또한 태스크포스는 공시 작성기업이 TCFD 권고안의 핵심 구성요소를 이행하는 것을 돕기 위해 추가 보충 자료를 개발했다. 자세한 정보는 **섹션 A. 5. 추가 보충 자료 요약**에서 찾아볼 수 있다.

그림 2

금융 부문 및 비금융 그룹 대상 보충 지침

산업 및 그룹		지배구조		전략			위험 관리			지표 및 목표		
		a)	b)	a)	b)	c)	a)	b)	c)	a)	b)	c)
금융	은행			■			■			■	■	
	보험회사				■	■	■	■		■	■	
	자산 소유사				■	■	■	■		■	■	
	자산 운용사				■		■	■		■	■	
비금융	에너지				■	■				■		
	운송				■	■				■		
	자재 및 건물 관련				■	■				■		
	농산물/식품/임산물				■	■				■		

- A. 서론
- B. 권고안
- C. 전 부문 대상 지침
- D. 금융 부문 대상 보충 지침
- E. 비금융 그룹 대상 보충 지침
- F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙
- 부록

3. 권고안의 적용

a. 누가 공시해야 하는가?

태스크포스는 정보에 입각한 투자, 대출 및 보험 계약 심사 결정을 촉진하기 위해 주식 또는 채권을 보유한 모든 금융 및 비금융 조직들이 권고안을 이행할 것을 권장한다. 기후변화 관련 위험 및 기회는 모든 부문 전반의 조직과 관련되어 있으므로, 태스크포스는 모든 조직이 권고안을 이행하도록 장려한다. 또한 태스크포스는 공공 및 민간 부문 연금, 기부금 및 재단을 포함한 자산 운용사 및 자산 소유사도 권고안을 이행해야 한다고 생각한다.

b. 중요성 평가와 관련된 권고안은 무엇인가?

전략, 지표 및 목표 권고안과 관련된 공시는 중요성 평가 내용을 포함한다. 단, 지표 및 목표 권고안의 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량은 예외이다. 태스크포스는 모든 조직이 중요성 평가와는 별개로 절대적인 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량을 공시해야 한다고 생각한다. 스코프 3 온실가스 배출량의 공시는 중요성 고려 대상이지만, 태스크포스는 조직에서 스코프 3 배출량도 공시할 것을 권장한다.

c. 공시 작성기업은 어디에 공시를 해야 하는가?

기후변화 관련 재무공시 작성기업은 주요(즉, 공개) 연례 재무 공시자료에 해당 정보를 제공해야 한다.¹⁰ 연 수익이 미화 달러 환산액(USDE) 기준 10억 달러를 초과하는 네 개의 비금융 그룹에 속한 특정 조직은 전략, 지표 및 목표 권고안과 관련된 정보가 중요하다고 판단되지 않고 재무 공시자료에 포함되지 않은 경우 다른 보고서에 해당 정보를 공시하는 것을 고려해야 한다.¹¹ “다른 보고서”는 최소 매년 발행되고, 투자자 및 기타

10 재무 공시자료는 조직이 해당 관할 구역의 회사법, 규정준수법, 증권법에 따라 감사를 거친 재무 성과를 공개해야 하는 연례 보고서 모음을 지칭한다.

11 태스크포스는 4개의 비금융 그룹으로 대표되는 산업에서 스코프 1 및 2 온실가스 배출량의 90% 이상을 담당하는 조직(약 15,000개 중 2,250개 조직)을 포괄하기 위하여 연 수익 기준액을 미화 달러 환산액(USDE) 기준 10억 달러로 정했다.

관계자에게 널리 배포되고 이용 가능하며, 재무보고에 사용되는 것과 동일하거나 상당히 유사한 내부 지배구조 프로세스를 따르는 공식 기업 보고서를 포함한다.

자산 소유사와 자산 운용사는 관련성이 있고 실현 가능할 때 기존 재무보고 수단을 통해 수익자와 고객에게 각각 보고해야 한다. 또한 자산 소유사와 자산 운용사는 웹사이트나 기타 정보 공개 경로를 통해 공개적으로 정보를 공시하도록 권장된다.

d. 중요한 정보는 어떻게 결정해야 하는가?

조직은 연례 재무 공시자료에 포함되는 기타 정보의 중요성을 결정하는 것과 동일한 기준으로 기후변화 관련 이슈의 중요성을 결정해야 한다. 조직은 일부 기후변화 관련 위험의 장기적 속성에 대한 인식에 기반하여 기후변화 관련 위험 및 기회가 중요하지 않다고 성급히 판단하지 않도록 주의해야 한다.

주요 재무 공시자료가 아닌 다른 곳에 공시 정보를 제공하는 경우, 자산 운용사와 자산 소유사는 고객 및 수익자에 대한 각각의 권한과 투자 성과의 맥락에서 중요성을 고려해야 한다.

**A.
서론**

**B.
권고안**

**C.
전 부문 대상 지침**

**D.
금융 부문 대상 보충 지침**

**E.
비금융 그룹 대상 보충 지침**

**F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙**

부록

e. 기후변화 관련 재무 공시자료를 발표하기 전에 누가 검토해야 하는가?

공시되는 내용은 주요 재무 공시자료에 포함되어야 하므로, 지배구조 프로세스는 최고재무책임자(CFO), 감사위원회, 이사회 등의 검토를 적절히 거치는 등 기존의 공개 재무공시에 사용되는 프로세스만큼 엄격해야 한다. 재무 공시자료 이외의 보고서에 기후변화 관련 재무공시를 제공하는 조직은 재무보고와 동일하거나 유사한 내부 지배구조 프로세스를 따라야 한다.

f. 공시 작성기업은 권장 공시내용을 생략하고자 할 때 무엇을 해야 하는가?

권장 공시내용을 작성하지 않는 경우, 공시 작성기업은 해당 공시내용을 생략하는 근거를 제공해야 한다.

g. 공시 작성기업은 어떠한 보고기간을 사용해야 하는가?

공시 작성기업은 주요 재무 공시자료에서 다루는 기간과 동일한 기간에 해당하는 정보를 보고해야 한다.

h. 공시 작성기업은 단기, 중기, 장기를 어떻게 정의해야 하는가?

태스크포스는 기후변화 관련 영향이 기업에 미치는 시기가 각기 다르다는 사실을 감안하여 단기, 중기, 장기의 기간을 지정하지 않는다. 대신, 태스크포스는 공시 작성기업들이 해당 기업 자산의 수명, 직면한 기후변화 관련 위험의 특성, 기업이 사업을 영위하는 부문 및 지역에 따라 기간을 정의할 것을 권장한다.¹²

i. 특정 공시가 해당 국가의 공시 요구사항과 상반되는 경우 어떻게 해야 하는가?

조직은 해당 국가의 공시 요구사항에 따라 재무공시를 제공해야 한다. 태스크포스 권고안의 특정 요소가 재무 공시자료에 대한 국가 차원의 공시 요구사항과 상반되는 경우, 조직은 다른 보고서를 통해 이러한 요소를 공시하는 것이 권장된다.

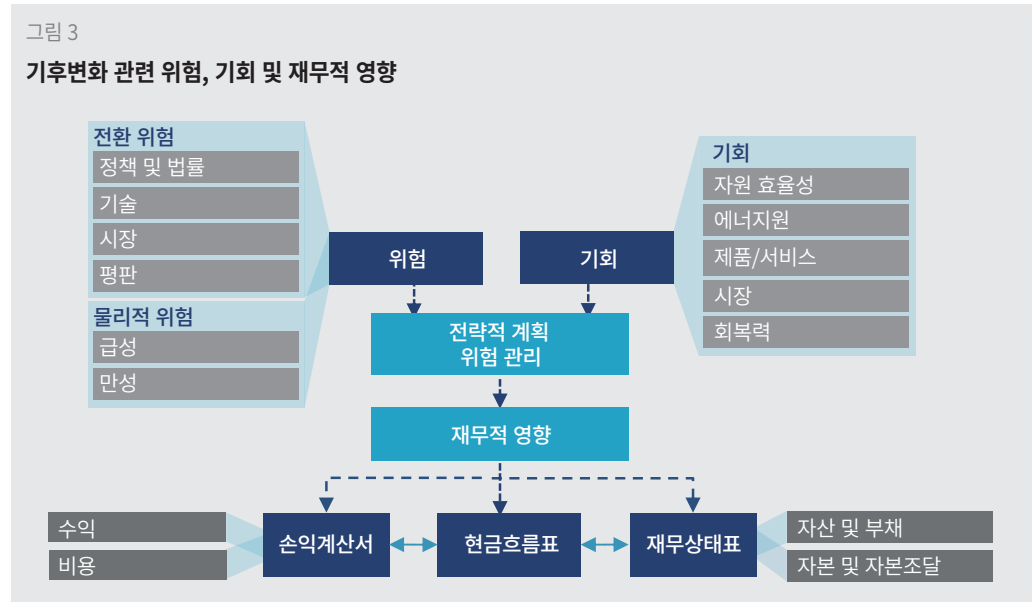
12 기후변화에 관한 정부간 협의체(IPCC)의 *지구온난화 1.5°C 특별 보고서(Special Report on Global Warming of 1.5°C)*의 발간 후 기후변화 해결을 위한 핵심 목표일로 2030년과 2050년이 지정되었다. 이 보고서는 지구온난화로 인한 기온 상승을 1.5°C로 제한하려면 “2030년까지 인간의 활동에 기인한 전 세계 이산화탄소 순배출량을 2010년 수준 대비 약 45% 줄여야 하며, 2050년경에는 ‘net zero’ 배출량을 달성해야 한다”고 명시했다.

4. 기후변화 관련 위험 및 기회의 재무적 영향 평가

기후변화는 거의 모든 경제 부문에 영향을 미치지만, 기후변화 관련 위험의 영향과 노출 수준은 부문, 산업, 지역, 조직마다 다르다. 또한 기후변화 관련 이슈가 조직에 미치는 재무적 영향이 항상 명확하거나 직접적인 것은 아니며, 많은 조직의 경우 이슈를 식별하고 잠재적 영향을 평가하고 중요한 이슈를 재무 공시자료에 반영하는 것이 어려울 수 있다. 이것의 핵심 원인으로 (1) 조직 내 기후변화 관련 이슈에 대한 제한된 지식으로 인한 위험 식별의 어려움 (2) 장기적으로 발생할 수 있는 위험에 대해 적절한 주의를 기울이지 않고 주로 단기적인 위험에만 집중하는 경향, (3) 기후변화 관련 위험 정량화의 어려움을 들 수 있다.¹³

기후변화 관련 위험 및 기회가 조직에 미치는 재무적 영향에 대한 공시를 개선하는 것이 테스크포스의 핵심 목표이다. 보다 정보에 기반한 의사결정을 내리기 위해 투자자, 대출기관, 보험심사역은 기후변화 관련 이슈가 손익계산서, 현금흐름표, 재무상태표에 반영된 조직의 미래 재무 성과와 재무 상태에 어떠한 영향을 미치는지, 또한 미칠 수 있는지 이해해야 한다.

근본적으로, 기후변화 관련 이슈가 조직에 미치는 재무적 영향은 해당 조직이 노출된 구체적인 기후변화 관련 위험 및 기회, 그리고 그러한 기회를 실현하고 위험을 관리(즉, 수용, 회피, 추구, 감소 또는 공유/이전)하기 위한 조직의 전략적 의사결정 및 위험 관리 의사결정에 의해 좌우된다.¹⁴ 조직은 기후변화 관련 이슈를 평가하고 그러한 이슈에 대한 대응을 결정하고 나면, 수익, 비용, 자산 및 부채, 자본 및 자본조달에 대한 실제 및 잠재적 재무 영향을 고려할 수 있다. **그림 3**은 조직이 잠재적인 재무 영향을 결정하기 위해 전략적 계획 또는 위험 관리의 일환으로 고려해야 할 주요 기후변화 관련 위험(전환 위험 및 물리적 위험) 및 기회를 간략히 보여준다. 또한 **부록 1**은 (1) 기후변화 관련 위험 및 이로 인한 잠재적 재무 영향, (2) 기후변화 관련 기회 및 이로 인한 잠재적 재무 영향의 예시를 담은 표를 제공한다.



기후변화 관련 이슈는 조직의 현재 및 미래 재무 성과와 재무 상태의 여러 중요한 측면에 영향을 미칠 수 있다. 예를 들어, 기후변화 관련 이슈는 조직의 사업 및 자본적 지출에 영향을 줄 수 있다. 결과적으로 자본적 지출은 재무상태표상 장기보유자산의 성격과 금액, 부채와 자본의 비율을 결정하게 된다. 기후변화 관련 이슈는 또한 미래 현금 흐름(영업, 투자 및 재무 활동)에 영향을 줄 수 있다. 따라서 **그림 4**에 설명된 바와 같이, 조직은 재무적 영향의 네 가지 주요 범주의 측면에서 기후변화 관련 이슈가 현재 재무 상태에 어떠한 영향을 미치는지, 그리고 미래 재무 상태에 어떠한 영향을 미칠 수 있는지 고려해야 한다.

13 World Business Council for Sustainable Development, *Sustainability and enterprise risk management: The first step towards integration*, January 18, 2017.

14 자세한 내용은 TCFD의 *Guidance on Risk Management Integration and Disclosure*, October 2020 참고

그림 4

재무적 영향의 주요 범주

재무 성과 ¹⁵	재무 상태 ¹⁶
<p>수익. 전환 위험 및 물리적 위험은 제품과 서비스의 수요에 영향을 미칠 수 있다. 조직은 수익에 대한 잠재적 영향을 고려하고 수익을 개선하거나 새로운 수익을 개발하기 위한 잠재적 기회를 식별해야 한다. 특히, 배출량 규제 메커니즘으로 탄소 가격제가 도입되고 널리 채택되고 있음을 고려할 때, 영향을 받는 산업들은 기업 수익에 대한 탄소 가격제의 잠재적 영향을 고려해야 한다.</p> <p>비용. 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 대응은 부분적으로 조직의 비용 구조에 달려 있다. 저비용의 공급업체는 기후변화 관련 이슈로부터 발생하는 비용 변화에 대한 회복력이 더 높고, 그러한 이슈를 더욱 유연하게 해결할 수 있다. 조직은 비용 구조 및 적응 유연성에 관한 지표를 제공함으로써 투자자에게 투자 잠재력을 보다 잘 알릴 수 있다.</p> <p>또한 투자자가 자본적 지출 계획과 이러한 계획에 자금을 조달하기 위해 필요한 부채 또는 자기자본의 수준을 이해하는 것이 도움이 된다. 자본 이동에 대한 조직의 유연성, 그리고 상당한 수준의 기후변화 관련 위험에 노출된 조직에 자금을 공급하고자 하는 자본시장의 의지를 염두에 두고 이러한 계획의 회복력을 고려해야 한다. 계획을 투명하게 관리하면 자본시장에 대한 접근성을 높이거나 자본조달 조건을 개선할 수 있다.</p>	<p>자산 및 부채. 기후변화와 관련된 정책, 기술, 시장 역학의 변화에 따른 수요와 공급의 변화는 조직의 자산 및 부채 평가에 영향을 미칠 수 있다. 장기보유자산의 사용, 그리고 관련이 있는 경우 유보금의 사용은 기후변화 관련 이슈로부터 영향을 받을 수 있다. 조직은 자산 및 부채, 특히 장기보유자산에 미치는 잠재적 영향에 대한 지표를 제공해야 한다. 이는 신규 투자, 구조조정, 상각, 손상이 요구되는 기존 및 예정된 향후 활동과 의사결정에 중점을 두어야 한다.</p> <p>자본 및 자본조달. 기후변화 관련 위험 및 기회는 영업활동현금흐름의 감소 또는 새로운 자본적 지출이나 연구개발(R&D)을 위한 보상으로 부채 규모를 늘림으로써 조직의 부채 및 자본 구조 프로필을 바꿀 수 있다. 또한 신규 부채를 조달하거나 기존 부채를 리파이낸싱하는 능력에 영향을 미치거나 조직에서 사용 가능한 대출 기간을 단축시킬 수 있다. 영업손실, 자산 평가손실, 또는 투자를 위한 신규 자금 조달의 필요성으로 인해 자본 및 유보금이 변동될 수도 있다.</p>

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

개별 조직이 기후변화 관련 이슈로 인한 재무적 영향을 받는지, 또는 받을 수 있는지 여부는 일반적으로 다음 사항에 달려 있다.

- 특정 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 노출, 그리고 그러한 위험 및 기회의 예상되는 효과
- 위험을 관리(즉, 수용, 회피, 추구, 감소 또는 공유/이전)하거나 기회를 실현하기 위해 조직이 계획한 대응책
- 조직이 계획한 대응책이 손익계산서, 현금흐름표, 재무상태표에 미치는 영향

a. 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 노출 정도

이 맥락에서 노출이란 저탄소 경제로의 전환 그리고/또는 기후변화의 물리적 측면의 부정적 영향에 대한 조직의 취약성, 또는 긍정적 영향을 인식하는 능력을 의미한다. 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 노출 정도를 고려할 때, 조직은 가치 사슬의 노출 정도도 고려해야 한다.

15 재무 성과는 손익계산서 및 현금흐름표(실제)에 반영된 조직의 수입 및 지출, 또는 다양한 기후변화 관련 시나리오 하에서의 잠재적 수입 및 지출을 의미한다.

16 재무 상태는 재무상태표(실제)에 반영된 조직의 자산, 부채, 자본, 또는 다양한 기후변화 관련 시나리오 하에서의 잠재적 자산, 부채, 자본을 의미한다.

기후변화와 관련된 복잡성과 불확실성으로 인해, 기후변화가 조직에 영향을 줄 수 있는 구체적인 점점과 기간을 파악하는 것은 어렵다. 가치 사슬은 다음 사항과 관련이 있으므로, 조직은 먼저 가치 사슬을 합리적인 기간에 걸쳐 평가해야 한다.¹⁷

- (1) 배출 제한 정책, 탄소세 부과, 수자원 제한, 토지 이용 규제 또는 장려, 시장 수요 및 공급 변화와 같은 전환 위험, (2) 운영 중단 또는 자산 파괴와 같은 물리적 위험을 포함한 기후변화 관련 위험
- 새로운 시장 및 신기술(예: 탄소 포집 및 저장 기술)의 활용과 같은 기후변화 관련 기회

중요한 점은 조직이 잠재적인 재무 영향을 결정하기 위해서는 조직의 사업, 운영 및 물리적 위치의 측면에서 기후변화 관련 위험 및 기회를 평가해야 한다는 것이다. 평가를 할 때 조직은 (1) 해당 관할 구역에서의 현재 및 예상되는 제한 정책과 장려 정책, 기술 변화 및 가용성, 시장 변화, 그리고 (2) 조직의 물리적 위치 또는 공급업체가 기후변화의 물리적 영향에 특히 취약한지 여부를 고려해야 한다. 예를 들어, 조직의 배출량 수준이 높을 수 있지만 조직의 관할 구역에서 예상되는 정책이 구속력 있는 방식으로 배출을 제한하지 않는 경우, 조직은 계획 대상 기간 동안 재무적 영향이 최소한이라 결정할 수 있다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

b. 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 대응

기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 노출 정도를 평가한 후, 조직은 다음을 포함하여 식별된 위험과 기회에 대응하는 방법을 선택해야 한다.

- 조직에서 취하고자 하는 위험 관리 조치(즉, 수용, 회피, 추구, 감소 또는 공유/이전)
- 필요하다는 타당성이 인정되는 신기술이나 시설에 대한 자본적 지출(CapEx) 또는 자금조달
- 필요할 수 있는 연구개발(R&D) 지출

이는 대체로 기후변화 관련 위험 및 기회에 대응하여 조직이 수행하고자 하는 영업 비용 및 자본적 지출 또는 자금조달에 대한 전략적·재무적 계획 의사결정이다. 특정 기후변화 관련 이슈의 직접적인 영향으로 마련된 대응책도 있을 수 있고, 기후변화 관련 이슈가 기타 비즈니스 동인에 대한 부차적인 동기부여 요인일 뿐 주된 요인은 아닌 경우도 있을 수 있다. 기후변화 관련 위험을 수용하는 것(즉, “무대응”) 역시 수익 감소, 자산 평가가치 하락 또는 상각, 비용 증가와 같은 잠재적인 재무 영향을 초래할 수 있다는 사실을 조직에서 인지하는 것이 중요하다.

c. 대응의 유효성

기후변화 관련 위험 및 기회와 관련된 재무적 영향은 조직의 노출 수준 및 계획된 대응뿐 아니라 조직의 대응이 기회를 실현하고 위험을 완화 또는 관리하는 데 얼마나 효과적인지에 따라서도 달라진다. 따라서 조직은 내부 목표와 외부 요인을 기준으로 대응책의 이행을 모니터링함으로써 대응의 유효성을 평가해야 한다. 예를 들어, 기후변화 관련 기회를 활용하기 위해 신제품에 투자한 조직은 해당 신제품의 판매와 연관된 내부 수익 목표를 수립하여 유효성을 측정할 수 있다.

d. 위에 언급된 모든 요소 통합

기후변화 관련 위험 및 기회의 재무적 영향을 결정하기 위해 일반적으로 조직은 (1) 노출 정도, (2) 계획된 대응, (3) 대응의 유효성을 평가한다. 분석은 다음 사항에 중점을 두어야 한다.

- 아무런 조치도 취하지 않는 경우의 노출 정도와 잠재적인 재무적 영향
- 조직의 전반적인 사업 전략 및 환경 하에서 위험을 관리하고 기회를 극대화하는 것의 재무적 영향

미래전망 분석은 특히 중요하지만 어렵다. 기후변화 완화 및 적응 노력은 역사적으로 전례가 없으며, 구체적인 상황에서의 기후변화의 시기와 규모에 대한 많은 측면이 불확실하다. 이러한 이유로 태스크포스는 시나리오 분석이야말로 조직이 전략적 계획 프로세스에 활용할 수 있는 중요한 도구라고 생각한다. 시나리오 분석과 기타 전략적 계획 도구를 통해 조직은 기후변화의 재무적 영향을 평가할 때 다양한 가정, 불확실성 및 잠재적인 미래 상황을 더욱 폭넓게 고려할 수 있다.

17 조직에서 고려해야 할 중요한 측면 한 가지는 노출도를 평가하는 기간이다. 기후변화 관련 위험은 10, 20, 30년에 걸쳐 발생하는 “장기적” 위험이라는 인식이 일반적이지만, 그렇지 않은 경우도 있다. 정책, 기술 혁신, 시장은 예상 가능한 여러 기후 트렌드에 앞서 조정되고 변화할 가능성이 높다. 또한 오늘날에는 보다 잦고 극심한 폭풍, 홍수, 가뭄이 발생하고 있다. 따라서 조직은 노출도를 평가하는 데 사용하는 기간을 신중하게 고려하고, 가능하면 단기, 중기, 장기에 걸쳐 발생하는 잠재적인 노출을 모두 파악하기 위해 다양한 기간을 기준으로 평가해야 한다.

5. 추가 보충 자료 요약

태스크포스는 2017년 6월 최종 권고안을 발표한 이후 기후변화 관련 재무공시 관행을 모니터링하고 공시 작성기업이 제기한 어려움을 파악 및 해결하고자 노력해 왔다. 이와 관련하여 태스크포스는 이행에 있어 어려운 부분을 해결하고 이행을 보다 효과적으로 지원하기 위해 아래 설명된 바와 같이 구체적인 주제에 대한 지침을 발표하였다.

The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-Related Risks and Opportunities (2017) 은 다양한 기후변화 관련 시나리오를 고려하여 조직이 전략의 회복력에 관해 공시하는 것을 지원하기 위해 기후변화 관련 시나리오의 유형, 시나리오 분석의 적용, 시나리오 분석 이행에 있어서의 핵심 과제에 대한 정보를 제공한다.¹⁸

Guidance on Scenario Analysis for Non-Financial Companies (2020) 은 조직이 기후변화 관련 시나리오를 활용하기 위한 프로세스 지향적이며 실용적인 방법, 그리고 다양한 기후변화 관련 시나리오에서 조직 전략의 회복력을 공시하기 위한 아이디어를 제공한다.¹⁹

Guidance on Risk Management Integration and Disclosure (2020) 은 기후변화 관련 위험을 기존 위험 관리 프로세스에 통합하고 태스크포스의 권고안에 따라 위험 관리 프로세스에 관한 정보를 공시하는 데 관심이 있는 조직을 위한 고려사항을 설명한다.²⁰

Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans (2021) 은 기후변화 관련 지표와 관련한 최근 변화, 그리고 조직의 저탄소 경제 전환 계획을 설명하는 정보에 대한 사용자의 관심 증대에 관하여 설명한다. 이 지침은 또한 태스크포스가 모든 조직에 적용 가능하다고 판단하는 일련의 기후변화 관련 산업 전반 지표 범주(부록 2: **기후변화 관련 산업 전반 지표 범주**)에 대해서도 설명한다.²¹

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

18 TCFD, *The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-Related Risks and Opportunities*, June 29, 2017.

19 TCFD, *Guidance on Scenario Analysis for Non-Financial Companies*, October 29, 2020.

20 TCFD, *Guidance on Risk Management Integration and Disclosure*, October 29, 2020.

21 TCFD, *Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans*, October 14, 2021.

B.

권고안

B. 권고안

태스크포스의 권고안은 조직 운영 방식의 핵심 요소인 지배구조, 전략, 위험 관리, 지표 및 목표(그림 5)라는 네 가지 주제 영역으로 구성되어 있다. 네 가지 중요 권고안은 핵심 기후변화 관련 재무공시(“권장 공시내용”으로 지칭함)에 의해 뒷받침되며, 권장 공시내용은 보고 주체 기업이 기후변화 관련 이슈를 평가하는 방식을 투자자와 기타 관계자가 이해할 수 있도록 돕는 정보를 기반으로 프레임워크를 구축한다(그림 6, 15페이지).

그림 5

기후변화 관련 재무공시의 핵심 요소



지배구조

기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 지배구조

전략

기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향

위험 관리

기후변화 관련 위험을 식별, 평가 및 관리하기 위해 조직이 사용하는 프로세스

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회를 평가하고 관리하기 위해 사용되는 지표 및 목표

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

태스크포스는 조직이 주요(즉, 공개) 연례 재무 공시자료에서 기후변화 관련 재무공시를 제공하도록 권장하며, 재무 공시자료에 포함된 대부분의 정보가 중요성 평가의 대상임을 인지한다. 그러나 기후변화 관련 위험은 거의 모든 산업에 영향을 미치는 분산 불가능한 위험이므로 많은 투자자들은 이 위험에 특별한 주의가 필요하다고 생각한다. 예를 들어, 조직의 재무 및 운영 실적을 평가할 때 많은 투자자들은 이러한 실적이 달성되는 지배구조 및 위험 관리 배경에 대한 통찰력 있는 정보를 원한다. 태스크포스는 “지배구조” 및 “위험 관리” 권고안과 관련된 공시가 이러한 배경 정보의 필요를 직접적으로 충족하며 따라서 재무 공시자료에 포함되어야 한다고 생각한다.

“전략” 및 “지표 및 목표” 권고안과 관련된 공시의 경우, 태스크포스는 조직이 어떠한 정보가 중요하다고 판단될 경우 연례 재무 공시자료에 해당 정보를 제공해야 한다고 생각한다. 특정 조직(연 수익이 미화 달러 환산액(USDE) 기준 10억 달러를 초과하는 네 개의 비금융 그룹에 속한 조직)은 정보가 중요하지 않다고 판단되고 재무 공시자료에 포함되지 않은 경우 다른 보고서에 이러한 정보를 공시하는 것을 고려해야 한다.²² 이러한 조직은 시간이 지남에 따라 다른 기업들보다 재무적인 영향을 받을 가능성이 높기 때문에 투자자들은 이러한 조직의 전략이 어떻게 변화하는지 감시하고자 한다.

중요한 점은 권고안이 여러 부문 및 관할 구역 전반에서 광범위하게 적용되도록 개발되었으며 국가 차원의 공시 요구사항을 대체하는 것으로 보아서는 안 된다는 것이다. 조직은 재무 공시자료에 대한 해당 국가의 공시 요구사항에 따라 재무공시를 이행하여야 한다.

22 태스크포스는 4개의 비금융 그룹으로 대표되는 산업에서 스코프 1 및 2 온실가스 배출량의 90% 이상을 담당하는 조직(약 15,000개 중 2,250개 조직)을 포괄하기 위하여 연 수익 기준액을 미화 달러 환산액(USDE) 기준 10억 달러로 정했다.

그림 6

권고안 및 이를 뒷받침하는 권장 공시내용

지배구조	전략	위험 관리	지표 및 목표
기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하는 조직의 지배구조 공시	기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시	조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가 및 관리하는 방법을 공시	기후변화 관련 위험 및 기회에 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시
권장 공시내용	권장 공시내용	권장 공시내용	권장 공시내용
a) 이사회가 수행하는 기후변화 관련 위험 및 기회에 감독에 대해 설명	a) 조직이 단기, 중기, 장기 기간에 대해 파악한 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 설명	a) 조직의 기후변화 관련 위험의 식별 및 평가 프로세스를 설명	a) 조직의 전략 및 위험 관리 프로세스에 따라 기후변화 관련 위험 및 기회를 평가하기 위해 조직이 사용하는 지표 공시
b) 기후변화 관련 위험 및 기회에 평가와 관리에서 경영진이 담당하는 역할에 대해 설명	b) 기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대해 설명	b) 조직의 기후변화 관련 위험 관리 프로세스를 설명	b) 스코프 1 및 스코프 2, 그리고 적절한 경우, 스코프 3 온실가스 배출량 및 관련 위험 공시
	c) 2°C 이하 시나리오를 포함해 다양한 기후변화 관련 시나리오를 감안할 때, 조직 전략이 가지는 회복력에 대해 설명	c) 조직의 전반적인 위험 관리에 기후변화 관련 위험을 식별, 평가, 관리하는 프로세스가 어떻게 반영되어 있는지 설명	c) 조직이 기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하기 위해 사용하는 목표, 그리고 목표 대비 성과를 설명

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

C. 전 부문 대상 지침

C. 전 부문 대상 지침

태스크포스는 모든 조직들이 태스크포스의 권고안 및 권장 공시내용에 부합되는 기후변화 관련 재무 공시를 작성할 수 있도록 지원하기 위해 지침을 수립했다. 이 지침은 권장 공시내용 도입의 배경 및 관련 제안사항을 제시하여 공시 작성기업의 공시 작성을 지원한다.

1. 지배구조

투자자, 대출기관, 보험심사역 및 기타 기후변화와 관련된 재무 공시 정보의 이용자(총칭하여, “투자자 및 기타 이해관계자”)는 기후변화와 관련된 이슈를 평가하고 관리하는데 있어 조직 경영진이 하는 역할 뿐 아니라 이러한 이슈를 감독하는데 있어 이사회가 수행하는 역할을 이해하길 원한다. 이러한 정보는 주요한 기후변화와 관련된 이슈들에 대해 이사회 및 경영진이 적절하게 주의를 기울이고 있는지 평가하는데 기반이 된다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

지배구조	
기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하는 조직의 지배구조 공시	
권장 공시내용 a) 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 이사회 감독에 대해 설명	전 부문 대상 지침 이사회가 수행하는 기후변화 관련 이슈의 감독에 대해 설명할 때, 조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬 것을 검토해야 한다. <ul style="list-style-type: none"> - 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회(예: 감사, 위험, 혹은 기타 위원회)가 기후변화 관련 이슈에 대한 정보를 받는 프로세스 및 빈도 - 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회가 전략/주요 조치 계획/위험 관리 정책/연간 예산/사업 계획을 검토 및 지휘할 때 뿐 아니라 조직의 성과 목표 수립, 이행상황 및 성과 모니터링, 그리고 주요한 자본적 지출/인수/매각을 감독할 때, 기후변화 관련 이슈들을 고려하는지 여부 - 이사회가 기후와 관련된 이슈 해결 목표 및 대상에 대한 진행 상황을 모니터링하고 감독하는 방법
권장 공시내용 b) 기후변화 관련 위험 및 기회의 평가 및 관리에서 경영진이 담당하는 역할에 대해 설명	전 부문 대상 지침 기후변화 관련 이슈의 평가 및 관리와 관련된 경영진의 역할을 설명할 때, 조직은 다음의 정보를 포함시킬 것을 고려해야 한다. <ul style="list-style-type: none"> - 조직이 경영진급 직위 보유자 또는 위원회에 기후변화 관련 책임을 부여했는지, 책임을 부여한 경우 그러한 경영진급 직위 보유자 또는 위원회가 이사회 또는 이사회 운영위원회에 보고하는지 여부, 그러한 책임에는 기후변화 관련 이슈의 평가 그리고/또는 관리를 포함하는지 여부 - 관련 조직 구조에 대한 설명 - 기후변화 관련 이슈에 대해 경영진이 정보를 받는 프로세스 - 경영진(특정 직위 보유자 그리고/또는 경영위원회를 통해)이 기후변화 관련 이슈를 모니터링하는 방법

2. 전략²³

투자자 및 기타 이해관계자는 기후변화 관련 이슈가 단기, 중기, 장기적으로 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 영향을 이해해야 한다. 이러한 정보를 기반으로 조직의 향후 성과에 대한 기대수준을 형성한다.

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

권장 공시내용 a)

조직이 단기, 중기, 장기 기간에 대해 파악한 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 설명

전 부문 대상 지침

조직은 다음 정보를 제공해야 한다:

- 조직의 자산 또는 인프라의 내용연수와 기후변화 관련 이슈들은 중장기적으로 현실화되는 경우가 많다는 점을 고려하여, 관련 단기, 중기 및 장기 기간에 대한 정의 설명
- 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있고 각 기간(단기, 중기, 장기)별 발생할 수 있는 구체적인 기후변화 관련 이슈에 대한 설명
- 어떤 위험과 기회가 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있는지를 결정하는데 사용되는 프로세스에 대한 설명

적절한 경우, 조직은 부문 그리고/또는 지역별 위험과 기회에 대한 설명의 제공을 고려해야 한다.

조직은 기후 관련 이슈를 설명할 때 표 A1.1 및 A1.2(75~76페이지)를 참조해야 한다

권장 공시내용 b)

기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대해 설명

전 부문 대상 지침

권장 공시내용(a)를 기반으로, 조직은 확인된 기후변화 관련 이슈가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 어떠한 영향을 미쳤는지 논의해야 한다.

조직은 상기한 기후변화 관련 이슈가 다음 영역에서 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대한 설명을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 제품 및 서비스
- 공급망 그리고/또는 가치사슬
- 기후변화에 대한 적응 및 완화 활동
- 연구 개발 투자
- 운영(운영 유형 및 시설위치 포함)
- 인수 혹은 매각
- 자본 접근성

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 계획 수립 프로세스의 투입 정보로 어떻게 사용되는지, 어떠한 기간을 사용하는지, 이러한 위험과 기회의 우선순위가 어떻게 결정되는지에 대해 설명해야 한다.

조직의 공시 정보는, 시간의 경과에 따라 조직이 가치를 창출할 수 있는지 여부에 영향을 미치는 요소들간의 상호의존관계를 종합적으로 보여주어야 한다.

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 영향을 설명해야 한다.

조직의 전략 및 재무 계획의 토대로 기후변화 관련 시나리오를 사용하는 경우, 이 시나리오에 대해 설명해야 한다.²⁴

온실가스 배출 감축 목표를 수립했거나, 이러한 목표를 수립한 국가에서 사업을 영위하거나, 온실가스 배출 감축 관련 투자자의 기대에 부응하겠다고 동의한 조직들은 저탄소 경제로의 전환 계획에 대해 설명해야 한다. 이 계획에는 온실가스배출 목표와, 조직별 운영사업/ 가치 사슬내 온실가스 배출 감축을 위한 구체적인 활동 혹은 저탄소 경제로 전환을 지원하기 위해 수행하는 다른 구체적인 활동들을 명시해야 한다.²⁵

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

23 조직이 본 권고안에 따라 정보를 공시할 때, 테스크포스의 *Guidance on Scenario Analysis for Non-Financial Companies, The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-Related Risks and Opportunities* 와 *Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans* 을 참고하면 유용할 수 있다.

24 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 테스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

25 조직들은 자본에 대한 접근성 또는 자본 비용에 대한 우려를 포함한 다양한 이유로 온실가스 감축과 관련된 투자자의 기대 수준을 충족하겠다고 동의할 수 있다.

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

권장 공시내용 c)

2°C 이하
시나리오를 포함해
다양한 기후변화
관련 시나리오를
감안할 때, 조직
전략이 가지는
회복력에 대해 설명

전 부문 대상 지침

2°C 이하 시나리오, 그리고 조직에 해당되는 경우 물리적인 기후변화 관련 위험의 증가 시나리오에 부합되는 저탄소 경제로의 전환을 고려하여, 조직은 조직의 전략이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 대응할 수 있는 회복력이 있는지 설명해야 한다.²⁶

조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬지 고려해야 한다.

- 조직의 전략 중 기후변화 관련 위험 및 기회의 영향을 받을 수 있다고 생각되는 영역
- 이러한 잠재적 위험 및 기회에 대처하기 위해 조직의 전략이 어떻게 변경될 것인지 여부
- 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 잠재적 영향²⁷
- 검토한 기후변화 관련 시나리오 및 관련 기간

미래전망 분석에 시나리오를 적용하는 방법에 대한 정보는 [테스크포스 보고서](#) 섹션 D를 참조한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

26 “2°C 이하”라는 문구를 해석할 때, 조직은 2015년 [파리협정](#) 2조에 따라 시나리오 분석을 고려해야 한다. 파리협정은 협정 체결국들이 “글로벌 평균 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 2°C를 훨씬 하회하도록 억제하고 특히 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 1.5°C 이내로 제한하기 위해 노력하도록” 요구한다.

27 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 테스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

3. 위험 관리²⁸

투자자 및 기타 이해관계자는 조직이 기후변화 관련 위험을 어떻게 식별, 평가 및 관리하는지, 그리고 이러한 프로세스가 기존의 위험 관리 프로세스에 반영되어 있는지 이해해야 한다. 이러한 정보는 기후변화 관련 재무 공시 정보 사용자가 조직의 전반적인 위험 프로필 및 위험 관리 활동을 평가하는데 도움을 준다.

위험 관리	
조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가 및 관리하는 방법을 공시	
<p>권장 공시내용 a)</p> <p>조직의 기후변화 관련 위험의 식별 및 평가 프로세스를 설명</p>	<p>전 부문 대상 지침</p> <p>조직은 기후변화 관련 위험을 식별하고 평가하기 위한 위험 관리 프로세스를 설명해야 한다. 이러한 설명에서 중요한 측면은 조직이 다른 위험과 비교해 기후변화 관련 위험의 상대적인 유의성을 판단하는 방법이다.</p> <p>조직은 기후변화와 관련된 현존하거나 새로 출현하는 규제요건(예: 배출량 제한)을 설명할 뿐 아니라, 다른 고려한 관련 요소들을 설명해야 한다.</p> <p>조직은 다음의 공시도 고려해야 한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 식별된 기후변화 관련 위험의 잠재적 규모 및 범위를 평가하는 프로세스 - 사용한 위험 용어의 정의 혹은 사용한 기존 위험 분류 프레임워크에 대한 참조 언급
<p>권장 공시내용 b)</p> <p>조직의 기후변화 관련 위험 관리 프로세스를 설명</p>	<p>전 부문 대상 지침</p> <p>조직은 기후변화 관련 위험을 완화, 전가, 수용 혹은 통제하기 위한 결정을 어떻게 하는지를 포함한 기후변화 관련 위험 관리 프로세스에 대해 설명해야 한다. 또한, 조직은 중요성에 대한 판단을 조직 내에서 어떻게 하는지를 포함해 기후변화 관련 위험의 우선순위 결정 프로세스에 대해 설명해야 한다.</p> <p>조직은 기후변화 관련 위험 관리 프로세스를 설명할 때, 표 A1.1 및 A1.2(75~76페이지)에 명시된 위험을 적절하게 다루어야 한다.</p>
<p>권장 공시내용 c)</p> <p>조직의 전반적인 위험 관리에 기후변화 관련 위험을 식별, 평가, 관리하는 프로세스가 어떻게 반영되어 있는지 설명</p>	<p>전 부문 대상 지침</p> <p>조직은 기후변화 관련 위험을 식별, 평가, 관리하는 프로세스가 조직의 전반적인 위험 관리에 어떻게 반영되어 있는지 설명해야 한다.</p>

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

28 조직이 본 권고안에 따라 정보를 공시할 때, 테스크포스의 [Guidance on Risk Management Integration and Disclosure](#)을 참고하는 것이 유용할 수 있다

4. 지표 및 목표²⁹

투자자 및 기타 이해관계자는 조직이 어떻게 기후변화 관련 위험 및 기회를 측정하고 모니터링하는지 이해해야 한다. 투자자 및 이해관계자는 조직이 사용하는 지표 및 목표에 대한 접근을 통해 조직의 잠재적인 위험 조정 수익률, 금융 부채 상환 능력, 기후변화 관련 이슈에 대한 일반적인 노출 정도 및 이러한 이슈들의 관리 혹은 적응 면의 진척상황을 더욱 잘 평가할 수 있다.

지표 및 목표	
기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시	
<p>권장 공시내용 a)</p> <p>조직의 전략 및 위험 관리 프로세스에 따라 기후변화 관련 위험 및 기회를 평가하기 위해 조직이 사용하는 지표 공시</p>	<p>전 부문 대상 지침</p> <p>조직은 표 A1.1 및 A1.2(75~76페이지)에서 설명한 바와 같이 기후변화 관련 위험과 기회를 측정하고 관리하는데 사용하는 주요 지표와 표 A2.1(79페이지)에서 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주별 부합되는 지표를 제시해야 한다.³⁰ 조직은 해당되고 적용가능한 경우, 물, 에너지, 토지 이용 및 폐기물 관리와 관련된 기후변화 관련 위험에 대한 지표를 포함시킬 것을 고려해야 한다.</p> <p>기후변화 관련 이슈가 중대한 경우, 조직은 관련 성과 지표가 보상 정책에 반영되어 있는지 여부와 방식에 대해 설명할 것을 고려해야 한다.</p> <p>해당되는 경우, 조직은 저탄소 경제 실현을 위해 개발된 상품 및 서비스를 통해 창출한 수익 등의 기후변화 관련 기회에 대한 지표와 내부 탄소 가격을 제시해야 한다.</p> <p>추세 분석이 가능하도록 과거 기간에 대한 지표를 제공해야 한다. 적절한 경우, 조직은 사업 혹은 전략 수립 기간에 맞게 표 A2.1(79페이지)에 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 대해 미래전망 지표를 제공할 것을 고려해야 한다. 또한, 기후변화 관련 지표의 계산 혹은 추정에 사용하는 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이러한 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.</p>
<p>권장 공시내용 b)</p> <p>스코프 1 및 스코프 2, 그리고 적절한 경우, 스코프 3 온실가스 배출량 및 관련 위험 공시</p>	<p>전 부문 대상 지침</p> <p>조직은 중요성 평가와는 별개로 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량, 그리고 적절한 경우 스코프 3 온실가스배출량 및 관련 위험을 제시해야 한다.³¹ 모든 조직은 스코프 3 온실가스 배출량의 공시를 고려해야 한다.^{32, 33}</p> <p>온실가스 배출량은 다양한 조직 및 국가들의 배출량을 집계 및 비교할 수 있도록 온실가스 프로토콜 방법론에 따라 계산해야 한다.³⁴ 해당되는 경우, 조직은 일반적으로 용인되는 관련된 산업별 온실가스 효율성 비율의 제시를 고려해야 한다.³⁵</p> <p>추세 분석을 할 수 있도록 과거 기간에 대한 온실가스 배출량 및 관련 지표들을 제시해야 한다. 또한, 지표의 계산 혹은 추정에 사용되는 방법론이 명확하지 않은 경우 이 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.</p>

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보증 지침

E.
비금융 그룹 대상 보증 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

29 본 권고안에 따라 정보를 공시할 때, 조직들은 테스크포스의 [Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans](#) 을 검토해야 한다.

30 금융기관들은 포트폴리오 집계 및 데이터 가용성과 관련된 어려움 때문에 기후변화 관련 위험에 대한 노출 수준을 정량화하는데 더 큰 어려움을 경험할 수 있다. 테스크포스는 금융기관들이 데이터와 방법론이 허용하는 경우 정량적 및 정성적 정보를 제공할 것을 제안한다.

31 배출은 지구 기온 상승의 주요한 요인이며, 따라서 기후변화 제한을 위한 정책, 규제, 시장 및 기술적 대응에 있어 핵심적이다. 그 결과, 배출량이 많은 조직의 경우, 다른 조직보다 전환 위험에 의한 영향이 더 클 가능성이 높다. 또한, 배출 제한에 의한 직접적 제한 또는 탄소 예산을 통한 간접적 제한 등, 현재 또는 미래의 배출량 제한이 조직에 경제적인 영향을 줄 수 있다.

32 테스크포스는 모든 조직이 스코프 3 온실가스 배출량을 공시할 것을 강력하게 권장한다. 테스크포스는 스코프 3 온실가스 배출량 계산과 관련하여 데이터 및 방법론상의 어려움을 인지하고 있지만, 이러한 배출량이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 노출 정도를 보여주는 중요한 지표라고 판단한다. 스코프 3 온실가스 배출량 보고에 대한 지침은 온실가스 프로토콜(GHG Protocol)의 [The Corporate Value Chain \(Scope 3\) Accounting and Reporting Standard](#)에서 확인할 수 있다.

33 스코프 3 온실가스 배출량 공시 여부를 고려할 때, 조직들은 이러한 배출량이 전체 온실가스 배출량에서 유의미한 부분을 차지하는지 여부를 고려해야 한다. 예를 들어, 과학 기반 감축목표 이니셔티브(SBTi)의 [SBTi Criteria and Recommendations](#), Version 4.2, April 2021, Section V, p. 10의 40% 기준치에 대한 논의 내용을 참조한다.

34 온실가스 프로토콜 방법론(GHG Protocol methodology)은 아직 해결해야 할 과제가 남아 있지만, 온실가스 배출량 산정에 있어 가장 널리 인정받고 사용되는 국제 표준이다. 각 조직은 온실가스 프로토콜 방법론과 일관성이 있는 경우 국가별 보고 방법론을 사용할 수 있다.

35 에너지 다소비 산업의 경우, 배출 집약도와 관련된 지표를 제공하는 것이 중요하다. 예를 들어, 경제 생산 단위 당 배출량(예: 생산단위, 종업원 수 또는 부가가치)이 널리 사용된다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 c)

조직이 기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하기 위해 사용하는 목표, 그리고 목표 대비 성과를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 [표 A2.1](#)(79페이지)의 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 따라, 그리고 해당되는 경우 예상되는 규제요건 혹은 시장의 제약조건 혹은 기타 목표에 따라, 온실가스 배출량, 물 사용량, 에너지 사용량 등과 같은 주요 기후변화 관련 목표를 설명해야 한다. 기타 목표에는 효율성 또는 재무적 목표, 재무적 손실 허용치, 전체 제품 라이프사이클 전반에서 배출이 방지된 온실가스의 양 혹은 저탄소 경제 실현을 위해 개발한 제품 및 서비스의 순 수익목표가 포함될 수 있다.

조직은 목표를 설명할 때 다음을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 목표가 절대치인지 혹은 집약도 기준 목표인지 여부
- 목표가 적용되는 기간
- 진행 경과 측정의 기준이 되는 연도
- 목표 대비 진행 경과를 평가하는데 사용되는 주요 성과 지표

중기 혹은 장기 목표를 공시하는 조직은 해당되는 경우 관련된 중간 목표를 함께 기준 혹은 사업별 기준으로 공시해야 한다.

조직은 또한 목표 혹은 지표 계산에 사용한 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이에 대한 설명을 제공해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

D. 금융 부문 대상 보충 지침

D. 금융 부문 대상 보충 지침

금융안정위원회가 태스크포스에 제안한 제안서의 핵심 사항 중 하나는 “이해관계자들이 금융 부문내 탄소와 관련된 자산의 편중 현황과 기후변화와 관련된 위험에 대한 금융 시스템의 노출 현황을 더욱 잘 이해할 수 있도록 돕는” 기후변화 관련 공시 기준의 제정이다.³⁶ 또한 금융안정위원회는 제안서에서 금융 부문의 정보 공시를 통해 다음과 같은 결과를 달성하게 될 것이라고 언급했다.

- “[기후변화와 관련된] 위험에 대한 조기 평가 유도” 및 “시장의 규율 촉진”
- “전체 시스템의 차원에서 분석 가능한 자료의 원천을 제공하여 금융 부문에 기후변화로 인해 야기되는 모든 위험의 중요성 및 이 위험을 확산시킬 가능성이 가장 높은 채널에 대한 당국의 평가를 촉진”

태스크포스는 각 산업이 수행하는 활동에 따라 금융부문을 4가지 주요 산업, 은행(여신), 보험사(보험 계약 심사), 자산운용사(자산운용) 및 자산소유사로 구분했다. 여기에는 공공 부문 및 민간 부문의 연금제도, 기금 및 재단(투자)이 포함된다. 금융안정위원회의 제안서에 설명한 바와 같이, 기후변화 관련 재무 정보 공시 작성기관으로서 금융 부문이 중요한 역할을 담당함을 감안할 때, 태스크포스는 **그림 7**에 제시한 바와 같이 보충 지침이 필요한 특정한 영역들을 식별했다. 본 보충 지침은 태스크포스의 권고안에 부합되는 공시를 작성할 때 금융 부문이 참고할 수 있는 추가 배경 정보를 제공할 수 있도록 작성되었다.

그림 7

금융 부문 대상 보충 지침

산업	지배구조		전략			위험 관리			지표 및 목표		
	a)	b)	a)	b)	c)	a)	b)	c)	a)	b)	c)
은행			■			■			■	■	
보험회사				■	■	■	■		■	■	
자산 소유사				■	■	■	■		■	■	
자산 운용사				■		■	■		■	■	

36 FSB, “[Proposal for a Disclosure Task Force on Climate-Related Risks](#),” November 9, 2015.

1. 은행

은행은 여신 및 금융 중개 활동 뿐 아니라 자체적인 사업 운영을 통해서도 기후변화와 관련된 위험과 기회에 노출되어 있다. 금융 중개 기관으로서 은행은 차주, 고객 또는 거래 상대방을 통해 중요한 기후변화 관련 위험에 대해 노출될 수 있다. 기후변화 관련 위험에 직접 노출된 기업(예: 화석 연료 생산업체, 화석 연료를 다량 소비하는 업체, 부동산 소유자, 농업/식품 회사)에 여신을 제공하거나 해당 기업들의 증권을 거래하는 은행은 그들의 신용 및 보유 주식을 통해 기후변화 관련 위험을 축적할 수도 있다. 특히, 은행이 대규모 화석 연료 생산자 혹은 사용자 자산 특유의 신용 또는 주식 익스포저를 보유한 경우, 은행의 재무 공시자료에서 공시하거나 논의해야 할 만한 위험이 발생할 수도 있다. 또한, 저탄소 및 에너지 고효율 대체상품 시장이 성장하면서 은행은 관련 여신 및 투자 비즈니스내에 상당한 익스포저를 보유할 수 있다. 은행은 또한 이러한 업체들의 자금 유치 활동 관련 소송, 혹은 관련 당사자들이 손해 배상 혹은 기타 법적 조치를 청구함에 따라 소송의 대상이 될 수 있다. 투자자, 대출기관, 보험심사역 및 기타 이해관계자는 은행들의 다양한 익스포저 및 위험 프로필을 구별하여 이 정보를 바탕으로 한 재무 결정을 내릴 수 있어야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

지배구조

기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하는 조직의 지배구조 공시

권장 공시내용 a)

이사회가 수행하는
기후변화 관련 위험
및 기회의 감독에
대해 설명

전 부문 대상 지침

이사회가 수행하는 기후변화 관련 이슈의 감독에 대해 설명할 때, 조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬 것을 검토해야 한다.

- 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회(예: 감사, 위험, 혹은 기타 위원회)가 기후변화 관련 이슈에 대한 정보를 받는 프로세스 및 빈도
- 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회가 전략/주요 조치 계획/위험 관리 정책/연간 예산/사업 계획을 검토 및 지휘할 때 뿐 아니라 조직의 성과 목표 수립, 이행상황 및 성과 모니터링, 그리고 주요한 자본적 지출/인수/매각을 감독할 때, 기후변화 관련 이슈들을 고려하는지 여부
- 이사회가 기후와 관련된 이슈 해결 목표 및 대상에 대한 진행 상황을 모니터링하고 감독하는 방법

권장 공시내용 b)

기후변화 관련 위험
및 기회의 평가 및
관리에서 경영진이
담당하는 역할에
대해 설명

전 부문 대상 지침

기후변화 관련 이슈의 평가 및 관리와 관련된 경영진의 역할을 설명할 때, 조직은 다음의 정보를 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 조직이 경영진급 직위 보유자 또는 위원회에 기후변화 관련 책임을 부여했는지, 책임을 부여한 경우 그러한 경영진급 직위 보유자 또는 위원회가 이사회 또는 이사회 운영위원회에 보고하는지 여부, 그러한 책임에는 기후변화 관련 이슈의 평가 그리고/또는 관리를 포함하는지 여부
- 관련 조직 구조에 대한 설명
- 기후변화 관련 이슈에 대해 경영진이 정보를 받는 프로세스
- 경영진(특정 직위 보유자 그리고/또는 경영위원회를 통해)이 기후변화 관련 이슈를 모니터링하는 방법

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

권장 공시내용 a)

조직이 단기, 중기, 장기 기간에 대해 파악한 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 설명

전 부문 대상 지침

조직은 다음 정보를 제공해야 한다:

- 조직의 자산 또는 인프라의 내용연수와 기후변화 관련 이슈들은 중장기적으로 현실화되는 경우가 많다는 점을 고려하여, 관련 단기, 중기 및 장기 기간에 대한 정의 설명
- 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있고 각 기간(단기, 중기, 장기)별 발생할 수 있는 구체적인 기후변화 관련 이슈에 대한 설명
- 어떤 위험과 기회가 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있는지를 결정하는데 사용되는 프로세스에 대한 설명

적절한 경우, 조직은 부문 그리고/또는 지역별 위험과 기회에 대한 설명의 제공을 고려해야 한다.

조직은 기후 관련 이슈를 설명할 때 표 A1.1 및 A1.2(75~76페이지)를 참조해야 한다.

은행 대상 보충 지침

은행은 탄소 관련 자산에 대한 신용 익스포저의 유의적인 편중에 대해 설명해야 한다.³⁷ 또한, 은행은 여신 및 금융중개업 활동에 존재하는 기후변화 관련 위험(전환 및 물리적 위험)의 공시를 고려해야 한다.

권장 공시내용 b)

기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대해 설명

전 부문 대상 지침

권장 공시내용(a)을 기반으로, 조직은 확인된 기후변화 관련 이슈가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 어떠한 영향을 미쳤는지 논의해야 한다.

조직은 상기한 기후변화 관련 이슈가 다음 영역에서 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대한 설명을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 제품 및 서비스
- 공급망 그리고/또는 가치사슬
- 기후변화에 대한 적응 및 완화 활동
- 연구 개발 투자
- 운영(운영 유형 및 시설위치 포함)
- 인수 혹은 매각
- 자본 접근성

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 계획 수립 프로세스의 투입 정보로 어떻게 사용되는지, 어떠한 기간을 사용하는지, 이러한 위험과 기회의 우선순위가 어떻게 결정되는지에 대해 설명해야 한다.

조직의 공시 정보는, 시간의 경과에 따라 조직이 가치를 창출할 수 있는지 여부에 영향을 미치는 요소들간의 상호의존관계를 종합적으로 보여주어야 한다.³⁸

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 영향을 설명해야 한다.

조직의 전략 및 재무 계획의 토대로 기후변화 관련 시나리오를 사용하는 경우, 이 시나리오에 대해 설명해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

37 “탄소 관련 자산”이라는 용어에 대한 명확한 정의가 부재하다는 인식을 기반으로 태스크포스는 은행들이 비교가능성을 지원할 수 있도록 일관된 정의를 사용하도록 권장한다. 본 프레임워크 하에서 탄소 관련 자산에 대한 신용 익스포저의 유의적인 편중에 대한 정보 공시를 위해, 태스크포스는 탄소 관련 자산을 2017년 태스크포스의 보고서(표 4, 56페이지 참조)에서 명시한 4개의 비재무 그룹과 관련된 자산이라고 정의한다. 수자원 유틸리티, 독립적 전력 생산 산업 및 재생가능 전력 생산 산업과 같이 여기에서 제외하는 것이 타당한 산업 혹은 하위 산업들이 있을 수 있다. 은행은 어떤 산업들이 포함되는지 설명해야 한다.

38 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 태스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

온실가스 배출 감축 목표를 수립했거나, 이러한 목표를 수립한 국가에서 사업을 영위하거나, 온실가스 배출 감축 관련 투자자의 기대에 부응하겠다고 동의한 조직들은 저탄소 경제로의 전환 계획에 대해 설명해야 한다. 이 계획에는 온실가스배출 목표와, 조직별 운영사업/ 가치 사슬내 온실가스 배출 감축을 위한 구체적인 활동 혹은 저탄소 경제로 전환을 지원하기 위해 수행하는 다른 구체적인 활동들을 명시해야 한다.³⁹

권장 공시내용 c)

2°C 이하 시나리오를 포함해 다양한 기후변화 관련 시나리오를 감안할 때, 조직 전략이 가지는 회복력에 대해 설명

전 부문 대상 지침

2°C 이하 시나리오, 그리고 조직에 해당되는 경우 물리적인 기후변화 관련 위험의 증가 시나리오에 부합되는 저탄소 경제로의 전환을 고려하여, 조직은 조직의 전략이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 대응할 수 있는 회복력이 있는지 설명해야 한다.⁴⁰

조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬지 고려해야 한다.

- 조직의 전략 중 기후변화 관련 위험 및 기회의 영향을 받을 수 있다고 생각되는 영역
- 이러한 잠재적 위험 및 기회에 대처하기 위해 조직의 전략이 어떻게 변경될 것인지 여부
- 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 잠재적 영향⁴¹
- 검토한 기후변화 관련 시나리오 및 관련 기간

미래전망 분석에 시나리오를 적용하는 방법에 대한 정보는 [태스크포스 보고서](#) 섹션 D를 참조한다.

- A. 서론
- B. 권고안
- C. 전 부문 대상 지침

D. 금융 부문 대상 보충 지침

E. 비금융 그룹 대상 보충 지침

F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙

부록

위험 관리

조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가 및 관리하는 방법을 공시

권장 공시내용 a)

조직의 기후변화 관련 위험의 식별 및 평가 프로세스를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 식별하고 평가하기 위한 위험 관리 프로세스를 설명해야 한다. 이러한 설명에서 중요한 측면은 조직이 다른 위험과 비교해 기후변화 관련 위험의 상대적인 유의성을 판단하는 방법이다.

조직은 기후변화와 관련된 현존하거나 새로 출현하는 규제요건(예: 배출량 제한)을 설명할 뿐 아니라, 다른 고려한 관련 요소들을 설명해야 한다.

조직은 다음의 공시도 고려해야 한다.

- 식별된 기후변화 관련 위험의 잠재적 규모 및 범위를 평가하는 프로세스
- 사용한 위험 관련 용어의 정의 혹은 사용한 기존 위험 분류 프레임워크에 대한 참조 언급

은행 대상 보충 지침

은행은 신용 리스크, 시장 리스크, 유동성 리스크, 운영 리스크 등 전통적인 은행 산업 위험 범주의 관점에서 기후변화 관련 위험의 특징을 설명할 것을 고려해야 한다.

39 조직은 자본에 대한 접근성 또는 자본 비용에 대한 우려를 포함한 다양한 이유로 온실가스 감축과 관련된 투자자의 기대 수준을 충족하겠다고 동의할 수 있다.

40 “2°C 이하”라는 문구를 해석할 때, 조직은 2015년 [파리협정](#) 2조에 맞추어 시나리오 분석을 하도록 고려해야 한다. 파리협정은 협정 체결국들이 “글로벌 평균 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 2°C를 훨씬 하회하도록 억제하고 특히 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 1.5°C 이내로 제한하기 위해 노력하도록” 요구한다.

41 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 태스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

위험 관리

조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가 및 관리하는 방법을 공시

은행은 위험 분류 프레임워크를 사용한 경우(예:“상위 위험 및 신흥 위험(Top and Emerging Risks)”을 정의한 공시 강화 태스크포스의 프레임워크), 이에 대해서 설명할 것도 고려해야 한다.⁴²

권장 공시내용 b)

조직의 기후변화
관련 위험 관리
프로세스를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 완화, 전가, 수용 혹은 통제하기 위한 결정을 어떻게 하는지를 포함한 기후변화 관련 위험 관리 프로세스에 대해 설명해야 한다. 또한, 조직은 중요성에 대한 판단을 조직 내에서 어떻게 하는지를 포함해 기후변화 관련 위험의 우선순위 결정 프로세스에 대해 설명해야 한다.

조직은 기후변화 관련 위험 관리 프로세스를 설명할 때, [표 A1.1](#) 및 [A1.2](#)(75~76페이지)에 명시된 위험을 적절하게 다루어야 한다.

권장 공시내용 c)

조직의 전반적인
위험 관리에
기후변화 관련
위험을 식별,
평가, 관리하는
프로세스가 어떻게
반영되어 있는지
설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험의 식별, 평가, 관리하는 프로세스가 조직의 전반적인 위험 관리에 어떻게 반영되어 있는지 설명해야 한다.

- A.
서론
- B.
권고안
- C.
전 부문 대상 지침

D. 금융 부문 대상 보충 지침

- E.
비금융 그룹 대상 보충 지침
- F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙
- 부록

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 a)

조직의 전략
및 위험 관리
프로세스에 따라
기후변화 관련 위험
및 기회를 평가하기
위해 조직이
사용하는 지표 공시

전 부문 대상 지침

조직은 [표 A1.1](#) 및 [A1.2](#)(75~76페이지)에서 설명한 바와 같이 기후변화 관련 위험과 기회를 측정하고 관리하는데 사용하는 주요 지표와 [표 A2.1](#)(79페이지)에서 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주별 부합되는 지표를 제시해야 한다.⁴³

조직은 해당되고 적용가능한 경우, 물, 에너지, 토지 이용 및 폐기물 관리와 관련된 기후변화 관련 위험에 대한 지표를 포함시킬 것을 고려해야 한다.

기후변화 관련 이슈가 중대한 경우, 조직은 관련 성과 지표가 보상 정책에 반영되어 있는지 여부와 방식에 대해 설명할 것을 고려해야 한다.

해당되는 경우, 조직은 저탄소 경제 실현을 위해 개발된 상품 및 서비스를 통해 창출한 수익 등의 기후변화 관련 기회에 대한 지표와 내부 탄소 가격을 제시해야 한다.

추세 분석이 가능하도록 과거 기간에 대한 지표를 제공해야 한다. 적절한 경우, 조직은 사업 혹은 전략 수립 기간에 맞게 [표 A2.1](#)(79페이지)에 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 대해 미래전망 지표를 제공할 것을 고려해야 한다. 또한, 기후변화 관련 지표의 계산 혹은 추정에 사용하는 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이러한 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.

- 42 은행의 금융위험 공시 관련 권고안 제시를 위해 금융안정위원회(FSB)는 공시강화 태스크포스를 수립했다. 그리고 상위 위험(top risk)을 “하나의 리스크 범주, 사업 영역 혹은 지역 전반에서 재무 성과, 평판, 지속가능성 혹은 사업에 중대한 영향을 미칠 수 있는 가능성이 있고, 단기(1년)에 현실화될 수 있는 현재 출현하여 상존하는 위험”이라고 정의한다. 신흥 위험(emerging risk)은 “대규모의 불확실한 결과를 초래하는 위험으로 장기적(1년 이상)으로 확실해질 수 있는 위험이고 발생시 사업 전략에 중대한 영향을 미칠 수 있는 위험”으로 정의한다.
- 43 금융기관들은 포트폴리오 집계 및 데이터 가용성과 관련된 어려움 때문에 기후변화 관련 위험에 대한 노출 수준을 정량화하는데 더 큰 어려움을 경험할 수 있다. 태스크포스는 금융기관들이 데이터와 방법론이 허용하는 경우 정량적 및 정성적 정보를 제공할 것을 제안한다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

은행 대상 보충 지침

은행은 단기, 중기 및 장기적 관점에서, (전환 및 물리적) 기후변화 관련 위험이 대출 및 기타 금융중개업 활동에 미치는 영향을 평가하기 위해 사용한 지표를 제시해야 한다. 제시한 지표는 신용 익스포저, 보유 주식 및 채권 혹은 거래 포지션과 관련이 있을 수 있으며 다음과 같이 분류된다.

- 산업⁴⁴
- 지역
- 신용도(예: 투자등급 혹은 비투자등급, 내부 평가 시스템)
- 평균 만기

또한, 은행은 탄소 관련 자산 금액과 총 자산 대비 탄소 관련 자산의 비율, 그리고 기후변화 관련 기회와 연계된 대출 및 기타 파이낸싱 금액을 제시해야 한다.⁴⁵

은행은 관련성이 있는 경우 조직의 상황 혹은 역량에 가장 잘 부합되는 모든 접근법 혹은 지표를 사용하여 2°C를 훨씬 하회하는 기온상승 시나리오에 은행의 대출 및 기타 금융 중개업 활동이 어느 정도 부합되는지 설명해야 한다.⁴⁶ 은행은 또한 어떠한 금융중개업 활동(예: 특정 부문 혹은 산업 대상 대출)이 포함되어 있는지 명시해야 한다.

권장 공시내용 b)

스코프 1 및 스코프 2, 그리고 적절한 경우, 스코프 3 온실가스 배출량 및 관련 위험 공시

전 부문 대상 지침

조직은 중요성 평가와는 별개로 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량, 그리고 적절한 경우 스코프 3 온실가스배출량 및 관련 위험을 제시해야 한다.⁴⁷ 모든 조직은 스코프 3 온실가스 배출량의 공시를 고려해야 한다.^{48, 49}

온실가스 배출량은 다양한 조직 및 국가들의 배출량을 집계 및 비교할 수 있도록 온실가스 프로토콜 방법론에 따라 계산해야 한다.⁵⁰ 해당되는 경우, 조직은 일반적으로 용인되는 관련된 산업별 온실가스 효율성 비율의 제시를 고려해야 한다.⁵¹

추세 분석을 할 수 있도록 과거 기간에 대한 온실가스 배출량 및 관련 지표들을 제시해야 한다. 또한, 지표의 계산 혹은 추정에 사용되는 방법론이 명확하지 않은 경우 이 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.

은행 대상 보충 지침

데이터 및 방법론상 가능한 경우, 은행은 대출 및 기타 금융중개업 활동의 온실가스 배출량을 공시해야 한다. 이러한 배출량은 탄소회계금융협의체(PCAF)가 수립한 금융산업 세계온실가스회계보고기준(Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry) 혹은 이와 유사한 방법론(표 2, 50페이지 참조)에 따라 계산해야 한다.⁵²

44 산업은 글로벌산업분류기준 혹은 재무공시요건에 맞는 국가별 분류시스템을 토대로 분류해야 한다.

45 탄소 관련 자산“이라는 용어에 대한 명확한 정의가 부재하다는 인식을 기반으로 태스크포스는 은행들이 비교가능성을 지원하기 위해 일관된 정의를 사용하도록 권장한다. 본 프레임워크 하에서 탄소 관련 자산에 대한 신용 익스포저의 유의적인 편중에 대한 정보 공시를 위해, 태스크포스는 탄소 관련 자산을 2017년 태스크포스의 보고서(표 4, 56페이지 참조)에서 명시한 4개의 비금융 그룹과 관련된 자산이라고 정의한다. 수자원 유틸리티, 독립적 전력 생산 산업 및 재생가능 전력 생산 산업과 같이 여기에서 제외하는 것이 타당한 산업 혹은 하위 산업들이 있을 수 있다. 은행은 어떤 산업들이 포함되는지 설명해야 한다.

46 여기에는 미래전망 지표, 온실가스 배출 목표 및 목표 달성 현황, 운영사업 및 가치 사슬내 배출량 저감, 고객들과 협력을 통한 저탄소 경제로 전환의 지원이 포함된다. 태스크포스는 이에 부합되기 위해 필요한 자원을 포함해 포트폴리오 부합(portfolio alignment)의 방법론 실행에 어려움이 있음을 인지하고 있으며 조직들이 기존의 데이터 및 방법론을 감안해 정량적 및 정성적 정보를 공시할 것을 권장한다. Portfolio Alignment 팀의 *Measuring Portfolio Alignment*, October 2021는 포트폴리오 부합을 위한 툴 사용의 잠재적 접근법 및 툴과 관련된 설계 결정들에 대해 설명한다.

47 배출량은 지구 기온 상승의 주요한 요인이며, 따라서 기후변화 제한을 위한 정책, 규제, 시장 및 기술적 대응에 있어 구심점이다. 그 결과, 배출량이 많은 조직의 경우, 다른 조직보다 전환 위험에 의한 영향이 더 클 가능성이 높다. 또한, 배출 제한에 의한 직접적 제한 또는 탄소 예산을 통한 간접적 제한 등 현재 또는 미래의 배출량 제한이 조직에 경제적인 영향을 줄 수 있다.

48 태스크포스는 모든 조직이 스코프 3 온실가스 배출량을 공시할 것을 강력하게 권장한다. 태스크포스는 스코프 3 온실가스 배출량 계산과 관련하여 데이터 및 방법론상의 어려움을 인지하고 있지만, 이러한 배출량이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 노출 정도를 보여주는 중요한 지표라고 판단한다. 스코프 3 온실가스 배출량 보고에 대한 지침은 온실가스 프로토콜(GHG Protocol)의 *The Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard*에서 확인할 수 있다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 c)

기후변화 관련
위험 및 기회와
목표 대비 성과를
관리하기 위해
조직이 사용하는
목표를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 [표 A2.1](#)(79페이지)의 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 따라, 그리고 해당되는 경우 예상되는 규제요건 혹은 시장의 제약조건 혹은 기타 목표에 따라, 온실가스 배출량, 물 사용량, 에너지 사용량 등과 같은 주요 기후변화 관련 목표를 설명해야 한다. 기타 목표에는 효율성 또는 재무적 목표, 재무적 손실 허용치, 전체 제품 라이프사이클 전반에서 배출이 방지된 온실가스의 양 혹은 저탄소 경제 실현을 위해 개발한 제품 및 서비스의 순 수익목표가 포함될 수 있다.

조직은 목표를 설명할 때 다음을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 목표가 절대치인지 혹은 집약도 기준 목표인지 여부
- 목표가 적용되는 기간
- 진행 경과 측정의 기준이 되는 연도
- 목표 대비 진행 경과를 평가하는데 사용되는 주요 성과 지표

중기 혹은 장기 목표를 공시하는 조직은 해당되는 경우 관련된 중간 목표를 함께 기준 혹은 사업별 기준으로 공시해야 한다.

조직은 또한 목표 혹은 지표 계산에 사용한 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이에 대한 설명을 제공해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

49 스코프 3 온실가스 배출량 공시 여부를 고려할 때, 조직들은 이러한 배출량이 전체 온실가스 배출량에서 유의미한 부분을 차지하는지 여부를 고려해야 한다. 예를 들어, 과학 기반 감축목표 이니셔티브(SBTi)의 [SBTi Criteria and Recommendations](#), Version 4.2, April 2021, Section V, p. 10의 40% 기준치에 대한 논의 내용을 참조한다.

50 온실가스 프로토콜 방법론(GHG Protocol methodology)은 아직 해결해야 할 과제가 남아 있긴 하지만, 온실가스 배출량 산정에 있어 가장 널리 인정받고 사용되는 국제 표준이다. 조직들은 온실가스 프로토콜 방법론과 일관성이 있는 경우 국가별 보고 방법론을 사용할 수 있다.

51 에너지 다소비 산업의 경우, 배출 집약도와 관련된 지표를 제공하는 것이 중요하다. 예를 들어, 경제 생산 단위 당 배출량(예: 생산단위, 종업원 수 또는 부가가치)이 널리 사용된다.

52 테스크포스는 탄소회계금융협의체(PCAF) 기준이 투자펀드, 그린 채권, 국부펀드, 자산증권화용 대출(loans for securitization), ETF(exchange traded funds), 파생상품, IPO 인수를 가리키는 사모펀드를 포함한 특정한 금융상품들의 온실가스 배출량 산출에 대한 명확한 지침을 제공하지 않고 있다는 점을 인정한다. 탄소회계금융협의체는 “이러한 금융상품들에 대한 지침은 검토하여 탄소회계금융협의체(PCAF) 기준의 추후버전에 포함시켜 발표할 예정이다”라고 명시했다 ([PCAF Standard](#), 44페이지). 테스크포스는 방법론의 발표와 함께 데이터 가용성이 있거나 합리적으로 추정할 수 있는 경우, 추가적인 금융상품의 온실가스 배출량을 공시할 것을 은행들에게 권장한다.

2. 보험회사⁵³

보험회사의 경우, 기후변화 관련 위험 및 기회는 보험업계의 핵심 사업(예: 기후변화 관련 위험 전가 사업)에 영향을 미치는 핵심 주제이다. 지구 평균 기온의 지속적인 상승은 기후와 관련된 자연 재해에 유의한 영향을 미치며 자연 재해와 관련된 손실에서 차지하는 비중이 증가하게 될 것이라는 것이 과학계의 정설이다.⁵⁴

기후변화 관련 재무 공시의 사용자들은 보험회사가 보험 계약 심사 및 투자 활동에서 기후변화 관련 위험과 기회를 평가하고 관리하는 방법에 특히 관심이 있다. 이러한 정보 공시는 보험회사가 기후변화 관련 위험을 회사의 전략, 위험 관리, 보험 계약 심사 과정 및 투자 결정에 어떻게 반영하는지 사용자가 이해할 수 있도록 지원한다. 본 지침은 보험 거래 활동의 부채(보험 계약 심사) 측면에 적용된다. 보험회사의 투자 활동에 대해서는, 자산 소유사 대상 보충 지침을 참조한다.

지배구조	
기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하는 조직의 지배구조 공시	
A. 서론	
B. 권고안	
C. 전 부문 대상 지침	
D. 금융 부문 대상 보충 지침	
E. 비금융 그룹 대상 보충 지침	
F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙	
부록	
권장 공시내용 a) 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 이사회 감독에 대한 설명	전 부문 대상 지침 이사회가 수행하는 기후변화 관련 이슈의 감독에 대해 설명할 때, 조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬 것을 검토해야 한다. <ul style="list-style-type: none"> - 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회(예: 감사, 위험, 혹은 기타 위원회)가 기후변화 관련 이슈에 대한 정보를 받는 프로세스 및 빈도 - 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회가 전략/주요 조치 계획/위험 관리 정책/연간 예산/사업 계획을 검토 및 지휘할 때 뿐 아니라 조직의 성과 목표 수립, 이행상황 및 성과 모니터링, 그리고 주요한 자본적 지출/인수/매각을 감독할 때, 기후변화 관련 이슈들을 고려하는지 여부 - 이사회가 기후와 관련된 이슈 해결 목표 및 대상에 대한 진행 상황을 모니터링하고 감독하는 방법
권장 공시내용 b) 기후변화 관련 위험 및 기회의 평가 및 관리에서 경영진이 담당하는 역할에 대해 설명	전 부문 대상 지침 기후변화 관련 이슈의 평가 및 관리와 관련된 경영진의 역할을 설명할 때, 조직은 다음의 정보를 포함시킬 것을 고려해야 한다. <ul style="list-style-type: none"> - 조직이 경영진급 직위 보유자 또는 위원회에 기후변화 관련 책임을 부여했는지, 책임을 부여한 경우 그러한 경영진급 직위 보유자 또는 위원회가 이사회 또는 이사회 운영위원회에 보고하는지 여부, 그러한 책임에는 기후변화 관련 이슈의 평가 그리고/또는 관리를 포함하는지 여부 - 관련 조직 구조에 대한 설명 - 기후변화 관련 이슈에 대해 경영진이 정보를 받는 프로세스 - 경영진(특정 직위 보유자 그리고/또는 경영위원회를 통해)이 기후변화 관련 이슈를 모니터링하는 방법

53 보험회사는 보험사와 재보험사를 모두 포함한다.

54 기후변화에 관한 정부간 협의체(Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC), *Fifth Assessment Report (AR5)*, Cambridge University Press, 2014.

전략

기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 a)

조직이 단기, 중기, 장기 기간에 대해 파악한 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 설명

전 부문 대상 지침

조직은 다음 정보를 제공해야 한다:

- 조직의 자산 또는 인프라의 내용연수와 기후변화 관련 이슈들은 중장기적으로 현실화되는 경우가 많다는 점을 고려하여, 관련 단기, 중기 및 장기 기간에 대한 정의 설명
- 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있고 각 기간(단기, 중기, 장기)별 발생할 수 있는 구체적인 기후변화 관련 이슈에 대한 설명,
- 어떤 위험과 기회가 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있는지를 결정하는데 사용되는 프로세스에 대한 설명

적절한 경우, 조직은 부문 그리고/또는 지역별 위험과 기회에 대한 설명의 제공을 고려해야 한다.

조직은 기후 관련 이슈를 설명할 때 표 A1.1 및 A1.2(75~76페이지)를 참조해야 한다.

권장 공시내용 b)

기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대해 설명

전 부문 대상 지침

권장 공시내용(a)를 기반으로, 조직은 확인된 기후변화 관련 이슈가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 어떠한 영향을 미쳤는지 논의해야 한다.

조직은 상기한 기후변화 관련 이슈가 다음 영역에서 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대한 설명을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 제품 및 서비스
- 공급망 그리고/또는 가치사슬
- 기후변화에 대한 적응 및 완화 활동
- 연구 개발 투자
- 운영(운영 유형 및 시설위치 포함)
- 인수 혹은 매각
- 자본 접근성

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 계획 수립 프로세스의 투입 정보로 어떻게 사용되는지, 어떠한 기간을 사용하는지, 이러한 위험과 기회의 우선순위가 어떻게 결정되는지에 대해 설명해야 한다.

조직의 공시 정보는, 시간의 경과에 따라 조직이 가치를 창출할 수 있는지 여부에 영향을 미치는 요소들 간의 상호의존관계를 종합적으로 보여주어야 한다.

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 영향을 설명해야 한다.⁵⁵

조직의 전략 및 재무 계획의 토대로 기후변화 관련 시나리오를 사용하는 경우, 이 시나리오에 대해 설명해야 한다.

온실가스 배출 감축 목표를 수립했거나, 이러한 목표를 수립한 국가에서 사업을 영위하거나, 온실가스 배출 감축 관련 투자자의 기대에 부응하겠다고 동의한 조직들은 저탄소 경제로의 전환 계획에 대해 설명해야 한다. 이 계획에는 온실가스배출 목표와, 조직별 운영사업/ 가치 사슬내 온실가스 배출 감축을 위한 구체적인 활동 혹은 저탄소 경제로 전환을 지원하기 위해 수행하는 다른 구체적인 활동들을 명시해야 한다.⁵⁶

보험회사 대상 보충 지침

보험회사들은 기후변화 관련 위험 및 기회의 잠재적 영향에 대해 설명하고, 가능한 경우 다음과 같은 핵심 사업, 제품 및 서비스에 대해 뒷받침이 되는 정량적 정보를 제공해야 한다.

- 사업 부서, 부문 또는 지역별 정보
- 기후변화 관련 위험 및 기회의 잠재적 영향이 고객 혹은 중개인 선정에 어떠한 영향을 미치는지 여부

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

55 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 태스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

56 조직들은 자본에 대한 접근성 또는 자본 비용에 대한 우려를 포함한 다양한 이유로 온실가스 감축과 관련된 투자자의 기대 수준을 충족하겠다고 동의할 수 있다.

전략

기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

- 그린 인프라 보험, 전문 기후변화 관련 위험 자문 서비스, 기후변화 관련 고객 참여
- 도 등 구체적인 기후변화 관련 제품 혹은 역량을 개발 중인지 여부

권장 공시내용 c)

2°C 이하 시나리오를 포함해 다양한 기후변화 관련 시나리오를 감안할 때, 조직 전략이 가지는 회복력에 대해 설명

전 부문 대상 지침

2°C 이하 시나리오, 그리고 조직에 해당되는 경우 물리적인 기후변화 관련 위험의 증가 시나리오에 부합되는 저탄소 경제로의 전환을 고려하여, 조직은 조직의 전략이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 대응할 수 있는 회복력이 있는지 설명해야 한다.⁵⁷

조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬지 고려해야 한다.

- 조직의 전략 중 기후변화 관련 위험 및 기회의 영향을 받을 수 있다고 생각되는 영역
- 이러한 잠재적 위험 및 기회에 대처하기 위해 조직의 전략이 어떻게 변경될 것인지 여부
- 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 잠재적 영향⁵⁸
- 검토한 기후변화 관련 시나리오 및 관련 기간

미래전망 분석에 시나리오를 적용하는 방법에 대한 정보는 [태스크포스 보고서](#) 섹션 D를 참조한다.

보험회사 대상 보충 지침

보험 계약 심사 활동 관련 기후변화 관련 시나리오 분석을 수행하는 보험회사는 다음의 정보를 제공해야 한다.

- 주요 투입 정보 변수, 가정, 고려사항, 선택한 분석 방법을 포함하여, 사용된 기후변화와 관련된 시나리오에 대한 설명. 기후변화와 관련된 위험에 상당히 노출된 보험회사는 기후변화의 물리적 영향을 설명하기 위해 2°C 기온상승 시나리오 뿐 아니라 2°C 이상 기온상승 시나리오 사용을 고려해야 함
- 단/중/장기 일정을 포함한 기후변화 관련 시나리오에 사용한 기간

위험 관리

조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가, 관리하는 방법을 공시

권장 공시내용 a)

조직의 기후변화 관련 위험의 식별 및 평가 프로세스를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험의 식별 및 평가를 위한 위험 관리 프로세스에 대해 설명해야 한다. 이러한 설명에서 중요한 측면은 조직이 다른 위험과 비교해 기후변화 관련 위험의 상대적인 유의성을 판단하는 방법이다.

조직은 기후변화와 관련된 현존하거나 새로 출현하는 규제요건(예: 배출량 제한)을 설명할 뿐 아니라, 다른 고려한 관련 요소들을 설명해야 한다.

조직은 다음의 공시도 고려해야 한다.

- 식별된 기후변화 관련 위험의 잠재적 규모 및 범위를 평가하는 프로세스
- 사용한 위험 용어의 정의 혹은 사용한 기존 위험 분류 프레임워크에 대한 참조 언급

보험회사 대상 보충 지침

보험회사는 다음과 같은 위험을 포함하여, 지역별, 사업 부문별, 혹은 제품 세그먼트별 기후변화 관련 위험을 식별, 평가하는 프로세스를 설명해야 한다.

57 “2°C 이하”라는 문구를 해석할 때, 조직은 2015년 [파리협정](#) 2조에 맞추어 시나리오 분석을 하도록 고려해야 한다. 파리협정은 협정 체결국들이 “글로벌 평균 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 2°C를 훨씬 하회하도록 억제하고 특히 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 1.5°C 이내로 제한하기 위해 노력하도록” 요구한다.

58 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 태스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

위험 관리

조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가, 관리하는 방법을 공시

- 기후변화 관련 위험의 빈도 및 강도의 변화로 인해 발생하는 물리적 위험
- 가치 하락, 에너지 비용의 변화 또는 탄소 규제의 시행으로 인해, 피보험 이익이 감소하면서 발생하는 타 위험
- 소송 발생 가능성 증가로 인해 가중될 수 있는 배상책임 위험

권장 공시내용 b)

조직의 기후변화
관련 위험 관리
프로세스를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 완화, 전가, 수용 혹은 통제하기 위한 결정을 어떻게 하는지를 포함한 기후변화 관련 위험 관리 프로세스에 대해 설명해야 한다.

또한, 조직은 중요성에 대한 판단을 조직 내에서 어떻게 하는지를 포함해 기후변화 관련 위험의 우선순위 결정 프로세스에 대해 설명해야 한다.

조직은 기후변화 관련 위험 관리 프로세스를 설명할 때, [표 A1.1](#) 및 [A1.2](#)(75~76페이지)에 명시된 위험을 적절하게 다루어야 한다.

보험회사 대상 보충 지침

보험회사는 상품 개발 및 가격 결정과 관련하여 기후변화 관련 위험을 관리하는데 사용되는, 위험 모형과 같은 핵심 도구 혹은 수단에 대해 설명해야 한다.

보험회사는 또한, 감안한 기후변화 관련 사건들의 범위와 이러한 사건들의 발생 추이 혹은 강도의 증가로 인해 발생하는 위험을 어떻게 관리하는지에 대해서도 설명해야 한다.

권장 공시내용 c)

조직의 전반적인
위험 관리에
기후변화 관련
위험을 식별,
평가, 관리하는
프로세스가 어떻게
반영되어 있는지
설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 식별, 평가, 관리하는 프로세스가 조직의 전반적인 위험 관리에 어떻게 반영되어 있는지 설명해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 a)

조직의 전략
및 위험 관리
프로세스에 따라
기후변화 관련 위험
및 기회를 평가하기
위해 조직이
사용하는 지표 공시

전 부문 대상 지침

조직은 [표 A1.1](#) 및 [A1.2](#)(75~76페이지)에서 설명한 바와 같이 기후변화 관련 위험과 기회를 측정하고 관리하는데 사용하는 주요 지표와 [표 A2.1](#)(79페이지)에서 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주별 부합되는 지표를 제시해야 한다.⁵⁹ 조직은 해당되고 적용가능한 경우, 물, 에너지, 토지 이용 및 폐기물 관리와 관련된 기후변화 관련 위험에 대한 지표를 포함시킬 것을 고려해야 한다.

기후변화 관련 이슈가 중대한 경우, 조직은 관련 성과 지표가 보수 정책에 반영되어 있는지 여부와 방식에 대해 설명할 것을 고려해야 한다.

해당되는 경우, 조직은 저탄소 경제 실현을 위해 개발된 상품 및 서비스를 통해 창출한 수익 등의 기후변화 관련 기회에 대한 지표와 내부 탄소 가격을 제시해야 한다.

추세 분석이 가능하도록 과거 기간에 대한 지표를 제공해야 한다. 적절한 경우, 조직은 사업 혹은 전략 수립 기간에 맞게 [표 A2.1](#)(79페이지)에 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 대해 미래전망 지표를 제공할 것을 고려해야 한다. 또한, 기후변화 관련 지표의 계산 혹은 추정에 사용하는 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이러한 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.

59 금융기관들은 포트폴리오 집계 및 데이터 가용성과 관련된 어려움 때문에 기후변화 관련 위험에 대한 노출 수준을 정량화하는데 더 큰 어려움을 경험할 수 있다. 태스크포스는 금융기관들이 데이터와 방법론이 허용하는 경우 정량적 및 정성적 정보를 제공할 것을 제안한다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

보험회사 대상 보충 지침

보험회사는 회사의 재물보험 사업이 기후변화 관련 재앙에 대해 갖는 총 위험 익스포저(즉, 기후변화 관련 재앙으로 인한 연간 총 예상손실)를 관련 지역별로 공시해야 한다.

보험회사는 자사의 조직 환경 혹은 역량에 가장 잘 부합되는 접근법 혹은 지표를 사용해서 해당되는 경우 자사의 보험 계약 심사 활동이 2°C 를 훨씬 하회하는 기온 상승 억제 시나리오에 어느 정도 부합되는지 설명해야 한다.⁶⁰ 보험회사는 어떤 보험 계약 심사 활동(예: 사업군)이 포함되어 있는지도 명시해야 한다.

권장 공시내용 b)

스코프 1 및 스코프 2, 그리고 적절한 경우, 스코프 3 온실가스 배출량 및 관련 위험 공시

전 부문 대상 지침

조직은 중요성 평가와는 별개로 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량, 그리고 적절한 경우 스코프 3 온실가스배출량 및 관련 위험을 제시해야 한다.⁶¹ 모든 조직은 스코프 3 온실가스 배출량의 공시를 고려해야 한다.^{62, 63}

온실가스 배출량은 다양한 조직 및 국가들의 배출량을 집계 및 비교할 수 있도록 온실가스 프로토콜 방법론에 따라 계산해야 한다.⁶⁴ 해당되는 경우, 조직은 일반적으로 용인되는 관련된 산업별 온실가스 효율성 비율의 제시를 고려해야 한다.⁶⁵

추세 분석을 할 수 있도록 과거 기간에 대한 온실가스 배출량 및 관련 지표들을 제시해야 한다. 또한, 지표의 계산 혹은 추정에 사용되는 방법론이 명확하지 않은 경우 이 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.

보험회사 대상 보충 지침

보험회사는 데이터와 방법론이 허용하는 경우 기업 대물보험 및 특수 사업군과 관련하여 가중평균 탄소집약도 혹은 온실가스배출량을 공시해야 한다.⁶⁶

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

- 60 여기에는 미래전망 지표, 온실가스 배출 목표 및 목표 달성 현황, 운영사업 및 가치 사슬내 배출량 저감, 고객/중개인들과 협력을 통한 저탄소 경제로 전환의 지원이 포함된다. 태스크포스는 이에 부합되기 위해 필요한 자원을 포함해 포트폴리오 부합(portfolio alignment)의 방법론 실행에 어려움이 있음을 인지하고 있으며 조직들이 기존의 데이터 및 방법론을 감안해 정량적 및 정성적 정보를 공시할 것을 권장한다. Portfolio Alignment 팀의 *Measuring Portfolio Alignment*, October 2021는 포트폴리오 부합을 위한 톨 사용의 잠재적 접근법 및 톨과 관련된 설계 결정들에 대해 설명한다.
- 61 배출량은 지구 기온 상승의 주요한 요인이며, 따라서 기후변화 제한을 위한 정책, 규제, 시장 및 기술적 대응에 있어 구심점이다. 그 결과, 배출량이 많은 조직의 경우, 다른 조직보다 전환 위험에 의한 영향이 더 클 가능성이 높다. 또한, 배출 제한에 의한 직접적 제한 또는 탄소 예산을 통한 간접적 제한 등, 현재 또는 미래의 배출량 제한이 조직에 경제적인 영향을 줄 수 있다.
- 62 태스크포스는 모든 조직이 스코프 3 온실가스 배출량을 공시할 것을 강력하게 권장한다. 태스크포스는 스코프 3 온실가스 배출량 계산과 관련하여 데이터 및 방법론상의 어려움을 인지하고 있지만, 이러한 배출량이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 노출 정도를 보여주는 중요한 지표라고 판단한다. 스코프 3 온실가스 배출량 보고에 대한 지침은 온실가스 프로토콜(GHG Protocol)의 *The Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard*에서 확인할 수 있다.
- 63 스코프 3 온실가스 배출량 공시 여부를 고려할 때, 조직들은 이러한 배출량이 전체 온실가스 배출량에서 유의미한 부분을 차지하는지 여부를 고려해야 한다. 예를 들어, 과학 기반 감축목표 이니셔티브(SBTi)의 *SBTi Criteria and Recommendations*, Version 4.2, April 2021, Section V, p. 10의 40% 기준치에 대한 논의 내용을 참조한다.
- 64 온실가스 프로토콜 방법론(GHG Protocol methodology)은 아직 해결해야 할 과제가 남아 있지만, 온실가스 배출량 산정에 있어 가장 널리 인정받고 사용되는 국제 표준이다. 조직은 온실가스 프로토콜 방법론과 일관성이 있는 경우 국가별 보고 방법론을 사용할 수 있다.
- 65 에너지 다소비 산업의 경우, 배출 집약도와 관련된 지표를 제공하는 것이 중요하다. 예를 들어, 경제 생산 단위 당 배출량(예: 생산단위, 종업원 수 또는 부가가치)이 널리 사용된다.
- 66 CRO 포럼의 2020 *Carbon Footprinting Methodology for Underwriting Portfolios*에서는 보험 계약 심사 업무에 맞게 가중평균탄소집약도(WACI)를 조정하는 방법론을 제시한다(방법론의 설명은 [표 3\(52페이지\)](#) 참조). 탄소회계금융협의체(PCAF)는 넷제로 보험연합(Net-Zero Insurance Alliance) 회원 및 여타 보험회사들과 [협력하여](#) 보험 계약 심사 업무와 관련된 온실가스 배출 측정 방법론을 개발했다. 보험회사들은 이 방법론 혹은 다른 상응하는 업계 지침이 가용해지면 이를 준수해야 한다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 c)

조직이 기후변화
관련 위험 및
기회를 관리하기
위해 사용하는
목표, 그리고 목표
대비 성과를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 [표 A2.1](#)(79페이지)의 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 따라, 그리고 해당되는 경우 예상되는 규제요건 혹은 시장의 제약조건 혹은 기타 목표에 따라, 온실가스 배출량, 물 사용량, 에너지 사용량 등과 같은 주요 기후변화 관련 목표를 설명해야 한다. 기타 목표에는 효율성 또는 재무적 목표, 재무적 손실 허용치, 전체 제품 라이프사이클 전반에서 배출이 방지된 온실가스의 양 혹은 저탄소 경제 실현을 위해 개발한 제품 및 서비스의 순 수익목표가 포함될 수 있다.

조직은 목표를 설명할 때 다음을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 목표가 절대치인지 혹은 집약도 기준 목표인지 여부
- 목표가 적용되는 기간
- 진행 경과 측정의 기준이 되는 연도
- 목표 대비 진행 경과를 평가하는데 사용되는 주요 성과 지표

중기 혹은 장기 목표를 공시하는 조직은 해당되는 경우 관련된 중간 목표를 함께 기준 혹은 사업별 기준으로 공시해야 한다.

조직은 또한 목표 혹은 지표 계산에 사용한 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이에 대한 설명을 제공해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

3. 자산 소유사

자산 소유사는 공공 및 민간 부문의 연금제도, 보험 및 재보험회사, 기금 및 재단을 포함하는 다양한 그룹으로, 자사 혹은 수익자를 대신하여 자산을 투자한다. 자산 소유사는 감독기관 또는 수익자가 정한 거래위임서 혹은 투자전략에 따라 투자한다. 자산 소유사는 다양한 투자 기간에 따라 투자하며, 투자 기간은 자산 소유사의 위험 허용치와 투자 전략에 영향을 미친다. 많은 자산 소유사들은 수천개의 투자대상 개별 기업/정부 익스포저를 기반으로, 다양한 투자 전략, 자산군, 지역, 포트폴리오 전반을 망라하여 폭넓게 다각화된 투자 포트폴리오를 보유한다. 자산 소유사는 자산 운용사를 고용하여 자사를 대신해 투자하도록 할 수 있다.⁶⁷

직접 투자 또는 자산 운용사를 통한 투자 여부를 불문하고, 자산 소유사는 자사의 투자가 노출된 잠재적인 전이 위험 및 물리적 위험을 부담한다. 마찬가지로, 자산 소유사는 기후변화와 관련하여 발생하는 투자 기회에서 잠재적 수익을 창출할 수 있다.

자산 소유사는 투자 가치사슬의 최상단에 있기 때문에 자산 소유사가 투자하는 조직에 영향력을 행사해 기후변화 관련 재무 공시를 강화하도록 하는데 중요한 역할을 할 수 있다. 자산 소유사가 기존의 데이터 및 방법론상 제약을 감안해 가능한 범위 내에서 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 정보를 공시하면 수익자 및 기타 공시 정보 사용자들은 자산 소유사의 투자 고려사항 및 기후변화 접근법을 평가할 수 있다. 이러한 평가에는, 자산 소유사가 자사의 다양한 투자 활동(예: 투자 전략 수립, 새로운 투자 결정, 기존 포트폴리오 관리)에 적절하게 기후변화 관련 재무 정보를 반영했는지에 대한 평가도 포함될 수 있다. 자산 소유사가 기후변화 관련 재무 공시를 장려함으로써, 수익자, 기타 이해관계자들은 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 노출 현황을 더욱 잘 이해할 수 있다. 더 나아가, 자산 소유사의 기후변화 관련 재무 공시는, 자산 소유사부터, 자산 운용사, 그리고 투자 대상 기업에 이르는 투자 가치사슬 전반에서의 공시 강화를 유도할 수 있고, 따라서, 모든 조직 및 개인들이 정보를 기반으로 더욱 바람직한 투자 결정을 할 수 있도록 한다.

자산 소유사는 자발적인 자체 “TCFD 보고서” 발간을 포함한 다양한 방법으로 TCFD의 성공적인 운영에 기여한다.

이 보고서에서, 자산 소유사는 자사의 각 포트폴리오의 온실가스배출 데이터를 제시하고 기후변화 관련 위험 관리를 위해 자사의 지배구조를 어떻게 발전시켰는지 설명한다. 자산 소유사는 자체적으로 혹은 외부 자산 운용사 및 데이터 분석 전문가를 통해서, 투자대상 기업의 기후변화 관련 위험을 보여주는 대응치로 온실가스 배출 데이터를 수집 및 분석할 수 있도록 지배구조 체계를 수립했다. 태스크포스는 자산 소유사의 경우 상장기업들이 일반적으로 하는 것처럼 정보를 대중에게 공개하기 보다는 자사의 수익자 혹은 구성원들에게 직접 기후변화 관련 정보가 포함된 보고서 등 다양한 보고서들을 발간하는 경우가 많다는 점을 인지하고 있다. 따라서, 부록 2에서 설명한 기후변화 관련 산업 전반 지표들 중 일부는, 특히 사용한 특정한 지표 및 방법론에 유연성이 필요한 경우, 다른 조직 대비 자산 소유사에 대해서는 유의성이 낮을 수 있다.⁶⁸ 그럼에도 불구하고, 태스크포스는 이러한 기후변화 관련 산업 전반 지표는 자산 소유사에게도 어느 정도 적용될 수 있다고 믿는다. 왜냐하면, 이러한 표준화된 정보를 요구함으로써, 자산 소유사는 모든 조직들로 하여금 TCFD에 부합되는 정보를 공개하도록 장려할 수 있기 때문이다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보증 지침

E.
비금융 그룹 대상 보증 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

지배구조

기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하는 조직의 지배구조 공시

권장 공시내용 a)

기후변화 관련 위험
및 기회에 대한
이사회 감독에
대한 설명

전 부문 대상 지침

이사회가 수행하는 기후변화 관련 이슈의 감독에 대해 설명할 때, 조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬 것을 검토해야 한다.

- 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회(예: 감사, 위험, 혹은 기타 위원회)가 기후변화 관련 이슈에 대한 정보를 받는 프로세스 및 빈도

67 이와 관련해서, 자산 운용사는 수탁사의 역할을 하는 것이다. 자산 운용사는 투자 운용 계약 혹은 상품 설명서에 포함된 거래위임과 관련해 자산 소유사가 정한 가이드라인 내에서 투자한다.

68 특히 펀드 풀(pooled fund)과 같은 3자 거래위임을 통해 자산을 보유하는 경우 자산 소유사가 유의미한 기후변화 관련 산업 전반 지표를 실행하는 데 수년이 걸릴 수 있다는 점도 태스크포스는 이해한다. 이 지표들 중 일부 지표의 데이터 및 방법론(예: 기후변화가 투자 수입 혹은 자산 평가가치에 미치는 영향)은 매우 초기 개발 단계에 있어서 실제로 방법론이 수립되어 적용되는 데는 시간이 걸릴 수 있다. 태스크포스는 또한 특정한 자산군(예: 국제)과 관련된 온실가스 배출량을 산출하는데 방법론상 어려움이 존재하고 관련 연구가 진행 중임을 인식하고 있다. 특정한 지표 범주가 유의미한지 여부를 결정할 때, 자산 소유사는 이 정보를 기후변화 관련 위험 관리에서 사용하는지 혹은 투자 의사결정 과정에서 사용하는지 여부를 고려해야 한다.

지배구조

기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하는 조직의 지배구조 공시

	<ul style="list-style-type: none"> - 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회가 전략/주요 조치 계획/위험 관리 정책/연간 예산/사업 계획을 검토 및 지휘할 때 뿐 아니라 조직의 성과 목표 수립, 이행상황 및 성과 모니터링, 그리고 주요한 자본적 지출/인수/매각을 감독할 때, 기후변화 관련 이슈들을 고려하는지 여부 - 이사회가 기후와 관련된 이슈 해결 목표 및 대상에 대한 진행 상황을 모니터링하고 감독하는 방법
권장 공시내용 b) 기후변화 관련 위험 및 기회의 평가 및 관리에서 경영진이 담당하는 역할에 대해 설명	전 부문 대상 지침 기후변화 관련 이슈의 평가 및 관리와 관련된 경영진의 역할을 설명할 때, 조직은 다음의 정보를 포함시킬 것을 고려해야 한다. <ul style="list-style-type: none"> - 조직이 경영진급 직위 보유자 또는 위원회에 기후변화 관련 책임을 부여했는지, 책임을 부여한 경우 그러한 경영진급 직위 보유자 또는 위원회가 이사회 또는 이사회 운영위원회에 보고하는지 여부, 그러한 책임에는 기후변화 관련 이슈의 평가 그리고/또는 관리를 포함하는지 여부 - 관련 조직 구조에 대한 설명 - 기후변화 관련 이슈에 대해 경영진이 정보를 받는 프로세스 - 경영진(특정 직위 보유자 그리고/또는 경영위원회를 통해)이 기후변화 관련 이슈를 모니터링하는 방법

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한 기본 원칙

부록

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

권장 공시내용 a) 조직이 단기, 중기, 장기 기간에 대해 파악한 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 설명	전 부문 대상 지침 조직은 다음 정보를 제공해야 한다. <ul style="list-style-type: none"> - 조직의 자산 또는 인프라의 내용연수와 기후변화 관련 이슈들은 중장기적으로 현실화되는 경우가 많다는 점을 고려하여, 관련 단기, 중기 및 장기 기간에 대한 정의 설명 - 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있고 각 기간(단기, 중기, 장기)별 발생할 수 있는 구체적인 기후변화 관련 이슈에 대한 설명 - 어떤 위험과 기회가 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있는지를 결정하는데 사용되는 프로세스에 대한 설명 적절한 경우, 조직은 부문 그리고/또는 지역별 위험과 기회에 대한 설명의 제공을 고려해야 한다. 조직은 기후 관련 이슈를 설명할 때 표 A1.1 및 A1.2(75~76페이지)를 참조해야 한다.
권장 공시내용 b) 기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대해 설명	전 부문 대상 지침 권장 공시내용(a)을 기반으로, 조직은 확인된 기후변화 관련 이슈가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 어떠한 영향을 미쳤는지 논의해야 한다. <p>조직은 상기한 기후변화 관련 이슈가 다음 영역에서 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대한 설명을 포함시킬 것을 고려해야 한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 제품 및 서비스 - 공급망 그리고/또는 가치사슬 - 기후변화에 대한 적응 및 완화 활동 - 연구 개발 투자 - 운영(운영 유형 및 시설위치 포함) - 인수 혹은 매각 - 자본 접근성 <p>조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 계획 수립 프로세스의 투입 정보로 어떻게 사용되는지, 어떠한 기간을 사용하는지, 이러한 위험과 기회의 우선순위가 어떻게 결정되는지에 대해 설명해야 한다. 조직의 공시 정보는, 시간의 경과에 따라 조직이 가치를 창출할 수 있는지 여부에 영향을 미치는 요소들간의 상호의존관계를 종합적으로 보여주어야 한다.</p>

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 영향을 설명해야 한다.⁶⁹

조직의 전략 및 재무 계획의 토대로 기후변화 관련 시나리오를 사용하는 경우, 이 시나리오에 대해 설명해야 한다.

온실가스 배출 감축 목표를 수립했거나, 이러한 목표를 수립한 국가에서 사업을 영위하거나, 온실가스 배출 감축 관련 투자자의 기대에 부응하겠다고 동의한 조직들은 저탄소 경제로의 전환 계획에 대해 설명해야 한다. 이 계획에는 온실가스배출 목표와, 조직별 운영사업/ 가치 사슬내 온실가스 배출 감축을 위한 구체적인 활동 혹은 저탄소 경제로 전환을 지원하기 위해 수행하는 다른 구체적인 활동들을 명시해야 한다.⁷⁰

자산 소유사 대상 보충 지침

자산 소유사는 기후변화 관련 위험 및 기회가 관련 투자 전략에 어떻게 반영되었는지 설명해야 한다. 이러한 설명은 전체 펀드 혹은 투자 전략의 관점에서 설명하거나, 다양한 자산군별 개별 투자 전략의 관점에서 설명할 수 있다.

권장 공시내용 c)

2°C 이하
시나리오를 포함해
다양한 기후변화
관련 시나리오를
감안할 때, 조직
전략이 가지는
회복력에 대해 설명

전 부문 대상 지침

2°C 이하 시나리오, 그리고 조직에 해당되는 경우 물리적인 기후변화 관련 위험의 증가 시나리오에 부합되는 저탄소 경제로의 전환을 고려하여, 조직은 조직의 전략이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 대응할 수 있는 회복력이 있는지 설명해야 한다.⁷¹

조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬지 고려해야 한다.

- 조직의 전략 중 기후변화 관련 위험 및 기회의 영향을 받을 수 있다고 생각되는 영역
- 이러한 잠재적 위험 및 기회에 대처하기 위해 조직의 전략이 어떻게 변경될 것인지 여부
- 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 잠재적 영향⁷²
- 검토한 기후변화 관련 시나리오 및 관련 기간

미래전망 분석에 시나리오를 적용하는 방법에 대한 정보는 [태스크포스 보고서](#) 섹션 D를 참조한다.

자산 소유사 대상 보충 지침

시나리오 분석을 하는 자산 소유사는 기후변화 관련 시나리오를 어떻게 사용하는지(예: 기후변화 관련 시나리오를 기반으로 특정한 자산에 대한 투자 결정) 설명할 것을 고려해야 한다.

69 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 태스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

70 조직들은 자본에 대한 접근성 또는 자본 비용에 대한 우려를 포함한 다양한 이유로 온실가스 감축과 관련된 투자자의 기대 수준을 충족하겠다고 동의할 수 있다.

71 “2°C 이하”라는 문구를 해석할 때, 조직은 2015년 [파리협정](#) 2조에 맞추어 시나리오 분석을 하도록 고려해야 한다. 파리협정은 협정 체결국들이 “글로벌 평균 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 2°C를 훨씬 하회하도록 억제하고 특히 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 1.5°C 이내로 제한하기 위해 노력하도록” 요구한다.

72 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 태스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

위험 관리

조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가 및 관리하는 방법을 공시

권장 공시내용 a)

조직의 기후변화
관련 위험의 식별
및 평가 프로세스를
설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 식별하고 평가하기 위한 위험 관리 프로세스를 설명해야 한다. 이러한 설명에서 중요한 측면은 조직이 다른 위험과 비교해 기후변화 관련 위험의 상대적인 유의성을 판단하는 방법이다.

조직은 기후변화와 관련된 현존하거나 새로 출현하는 규제요건(예: 배출량 제한)을 설명할 뿐 아니라, 다른 고려한 관련 요소들을 설명해야 한다.

조직은 다음의 공시도 고려해야 한다.

- 식별된 기후변화 관련 위험의 잠재적 규모 및 범위를 평가하는 프로세스
- 사용한 위험 관련 용어의 정의 혹은 사용한 기존 위험 분류 프레임워크에 대한 참조 언급

자산 소유사 대상 보충 지침

자산 소유사는 데이터 가용성과 자산 소유사의 기후변화 관련 위험 평가 역량 개선을 위해, 투자 대상 기업의 기후변화 관련 위험 관련 공시 및 업무 관행의 개선을 장려하기 위한 투자대상 기업의 참여 유도 활동에 대해 설명해야 한다.

권장 공시내용 b)

조직의 기후변화
관련 위험 관리
프로세스를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 완화, 전가, 수용 혹은 통제하기 위한 결정을 어떻게 하는지를 포함한 기후변화 관련 위험 관리 프로세스에 대해 설명해야 한다. 또한, 조직은 중요성에 대한 판단을 조직 내에서 어떻게 하는지를 포함해 기후변화 관련 위험의 우선순위 결정 프로세스에 대해 설명해야 한다.

조직은 기후변화 관련 위험 관리 프로세스를 설명할 때, [표 A1.1](#) 및 [A1.2\(75~76페이지\)](#)에 명시된 위험을 적절하게 다루어야 한다.

자산 소유사 대상 보충 지침

자산 소유사는 저탄소 에너지 공급/생산/사용으로의 전환과 관련해서 자사의 전체 포트폴리오 포지셔닝을 어떻게 검토하는지 설명해야 한다. 여기에는 자산 소유사가 이러한 전환과 관련해 포트폴리오의 포지셔닝을 어떻게 적극적으로 관리하는지에 대한 설명도 포함될 수 있다.

권장 공시내용 c)

조직의 전반적인
위험 관리에
기후변화 관련
위험을 식별,
평가, 관리하는
프로세스가 어떻게
반영되어 있는지
설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험의 식별, 평가, 관리하는 프로세스가 조직의 전반적인 위험 관리에 어떻게 반영되어 있는지 설명해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 a)

조직의 전략
및 위험 관리
프로세스에 따라
기후변화 관련 위험
및 기회를 평가하기
위해 조직이
사용하는 지표 공시

전 부문 대상 지침

조직은 [표 A1.1](#) 및 [A1.2](#)(75~76페이지)에서 설명한 바와 같이 기후변화 관련 위험과 기회를 측정하고 관리하는데 사용하는 주요 지표와 [표 A2.1](#)(79페이지)에서 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주별 부합되는 지표를 제시해야 한다.⁷³ 조직은 해당되고 적용가능한 경우, 물, 에너지, 토지 이용 및 폐기물 관리와 관련된 기후변화 관련 위험에 대한 지표를 포함시킬 것을 고려해야 한다.

기후변화 관련 이슈가 중대한 경우, 조직은 관련 성과 지표가 보상 정책에 반영되어 있는지 여부와 방식에 대해 설명할 것을 고려해야 한다.

해당되는 경우, 조직은 저탄소 경제 실현을 위해 개발된 상품 및 서비스를 통해 창출한 수익 등의 기후변화 관련 기회에 대한 지표와 내부 탄소 가격을 제시해야 한다.

추세 분석이 가능하도록 과거 기간에 대한 지표를 제공해야 한다. 적절한 경우, 조직은 사업 혹은 전략 수립 기간에 맞게 [표 A2.1](#)(79페이지)에 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 대해 미래전망 지표를 제공할 것을 고려해야 한다. 또한, 기후변화 관련 지표의 계산 혹은 추정에 사용하는 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이러한 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.

자산 소유사 대상 보충 지침

자산 소유사는 각 펀드 혹은 투자 전략에 존재하는 기후변화 관련 위험 및 기회를 평가하는데 사용하는 지표에 대해 설명해야 한다. 해당되는 경우, 자산 소유사는 시간이 경과하면서 이러한 지표들이 어떻게 변화했는지도 설명해야 한다. 해당되는 경우, 자산 소유사는 투자 결정 및 모니터링에서 고려한 지표들을 제시해야 한다.

자산 소유사는 자사의 조직 환경 혹은 역량에 가장 잘 부합되는 접근법 혹은 지표를 사용해서, 해당되는 경우 자산 소유사가 소유하는 자산과 자사의 펀드 및 투자 전략이 2°C 미만 기온 상승 억제 시나리오에 어느 정도 부합되는지 설명해야 한다.^{74, 75} 자산 소유사는 또한 어떤 자산군이 포함되어 있는지 명시해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

- 73 금융기관들은 포트폴리오 집계 및 데이터 가용성과 관련된 어려움 때문에 기후변화 관련 위험에 대한 노출 수준을 정량화하는데 더 큰 어려움을 경험할 수 있다. 태스크포스는 금융기관들이 데이터와 방법론이 허용하는 경우 정량적 및 정성적 정보를 제공할 것을 제안한다.
- 74 여기에는 미래전망 지표, 온실가스 배출 목표 및 목표 달성 현황, 운영사업 및 가치 사슬내 배출량 저감, 고객들과 협력을 통한 저탄소 경제로 전환의 지원이 포함된다. 태스크포스는 이에 부합되기 위해 필요한 자원을 포함해 포트폴리오 부합(portfolio alignment)의 방법론 실행에 어려움이 있음을 인지하고 있으며 조직들이 기존의 데이터 및 방법론을 감안해 정량적 및 정성적 정보를 공시할 것을 권장한다. Portfolio Alignment 팀의 [Measuring Portfolio Alignment](#), October 2021는 포트폴리오 부합을 위한 톨 사용의 잠재적 접근법 및 톨과 관련된 설계 결정들에 대해 설명한다.
- 75 태스크포스의 자산 소유사 대상 보충 지침은 수익자 대상 보고 시의 고려사항들을 다루고 있지만, 태스크포스는 자산 소유사가 2°C를 훨씬 하회하는 기온 상승 시나리오에 대한 자산의 부합 수준을 공시하는 것에 대해 광범위한 이해관계자들이 관심을 가질 수 있다고 판단한다. 따라서, 태스크포스는 자산 소유사들이 해당되는 경우 이 정보를 공개적으로 공시할 것을 권장한다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 b)

스코프 1 및 스코프 2, 그리고 적절한 경우, 스코프 3 온실가스 배출량 및 관련 위험 공시

전 부문 대상 지침

조직은 중요성 평가와 별개로 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량, 그리고 적절한 경우 스코프 3 온실가스배출량 및 관련 위험을 제시해야 한다.⁷⁶ 모든 조직은 스코프 3 온실가스 배출량의 공시를 고려해야 한다.^{77, 78}

온실가스 배출량은 다양한 조직 및 국가들의 배출량을 집계 및 비교할 수 있도록 온실가스 프로토콜 방법론에 따라 계산해야 한다.⁷⁹ 해당되는 경우, 조직은 일반적으로 용인되는 관련된 산업별 온실가스 효율성 비율의 제시를 고려해야 한다.⁸⁰

추세 분석을 할 수 있도록 과거 기간에 대한 온실가스 배출량 및 관련 지표들을 제시해야 한다. 또한, 지표의 계산 혹은 추정에 사용되는 방법론이 명확하지 않은 경우 이 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.

자산 소유사 대상 보충 지침

자산 소유사는 데이터 및 방법론상 허용되는 경우, 소유한 자산에 대해서는 온실가스 배출량, 그리고 각 펀드 혹은 투자 전략에 대해서는 가중평균탄소집약도(WACI)를 공시해야 한다. 이러한 배출량은 탄소회계금융협의체(PCAF)가 수립한 금융 산업 세계온실가스회계보고기준 (PCAF 기준) 혹은 이에 상응하는 방법론(표 2, 50페이지 참조)에 따라 계산해야 한다.⁸¹

자산 소유사는 가중평균탄소집약도(WACI) 외에, 의사결정에 유용하다고 판단되는 다른 탄소 발자국 지표의 제시도 고려해야 한다. 다른 일반적인 탄소 발자국 및 익스포저 지표는 표 3 (52페이지)을 참조한다.⁸²

권장 공시내용 c)

조직이 기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하기 위해 사용하는 목표, 그리고 목표 대비 성과를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 표 A2.1(79페이지)의 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 따라, 그리고 해당되는 경우 예상되는 규제요건 혹은 시장의 제약조건 혹은 기타 목표에 따라, 온실가스 배출량, 물 사용량, 에너지 사용량 등과 같은 주요 기후변화 관련 목표를 설명해야 한다. 기타 목표에는 효율성 또는 재무적 목표, 재무적 손실 허용치, 전체 제품 라이프사이클 전반에서 배출이 방지된 온실가스의 양 혹은 저탄소 경제 실현을 위해 개발한 제품 및 서비스의 순 수익목표가 포함될 수 있다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

76 배출량은 지구 기온 상승의 주요한 요인이며, 따라서 기후변화 제한을 위한 정책, 규제, 시장 및 기술적 대응에 있어 구심점이다. 그 결과, 배출량이 많은 조직의 경우, 다른 조직보다 전환 위험에 의한 영향이 더 클 가능성이 높다. 또한, 배출 제한에 의한 직접적 제한 또는 탄소 예산을 통한 간접적 제한 등, 현재 또는 미래의 배출량 제한이 조직에 경제적인 영향을 줄 수 있다.

77 태스크포스는 모든 조직이 스코프 3 온실가스 배출량을 공시할 것을 강력하게 권장한다. 태스크포스는 스코프 3 온실가스 배출량 계산과 관련하여 데이터 및 방법론상의 어려움을 인지하고 있지만, 이러한 배출량이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 노출 정도를 보여주는 중요한 지표라고 판단한다. 스코프 3 온실가스 배출량 보고에 대한 지침은 온실가스 프로토콜(GHG Protocol)의 *The Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard*에서 확인할 수 있다.

78 스코프 3 온실가스 배출량 공시 여부를 고려할 때, 조직들은 이러한 배출량이 전체 온실가스 배출량에서 유의미한 부분을 차지하는지 여부를 고려해야 한다. 예를 들어, 과학 기반 감축 목표 이니셔티브(SBTi)의 *SBTi Criteria and Recommendations*, Version 4.2, April 2021, Section V, p. 10의 40% 기준치에 대한 논의 내용을 참조한다.

79 온실가스 프로토콜 방법론(GHG Protocol methodology)은 아직 해결해야 할 과제가 남아 있지만, 온실가스 배출량 산정에 있어 가장 널리 인정받고 사용되는 국제 표준이다. 조직은 온실가스 프로토콜 방법론과 일관성이 있는 경우 국가별 보고 방법론을 사용할 수 있다.

80 에너지 다소비 산업의 경우, 배출 집약도와 관련된 지표를 제공하는 것이 중요하다. 예를 들어, 경제 생산 단위 당 배출량(예: 생산단위, 종업원 수 또는 부가가치)이 널리 사용된다.

81 태스크포스는 탄소회계금융협의체(PCAF) 기준이 투자펀드, 그린 채권, 국부펀드, 자산증권화용 대출(loans for securitization), ETF(exchange traded funds), 파생상품, IPO 인수를 가리키는 사모펀드를 포함한 특정한 금융상품들의 온실가스 배출량 산출에 대한 명확한 지침을 제공하지 않고 있다는 점을 인정한다. 탄소회계금융협의체(PCAF)는 “이러한 금융상품들에 대한 지침은 검토하여 탄소회계금융협의체(PCAF) 기준의 추후버전에 포함시켜 발표할 예정이다”라고 명시했다 (*PCAF Standard*, 44페이지). 태스크포스는 방법론의 발표와 함께 데이터 가용성이 있거나 합리적으로 추정할 수 있는 경우, 추가적인 금융상품의 온실가스 배출량을 공시할 것을 자산 소유사들에게 권장한다.

82 태스크포스는 현재 탄소 발자국 지표들을 항상 위험 지표로 해석할 수는 없다는 점 등, 탄소 발자국 지표들의 한계와 어려움을 인지한다. 태스크포스는 일부 자산 소유사들은 데이터 가용성 및 방법론상 이슈로 인해 운용하는 자산의 일부에 대해서만 온실가스 배출량 혹은 가중평균 탄소집약도를 보고할 수 있음을 인식하고 있다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

조직은 목표를 설명할 때 다음을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 목표가 절대치인지 혹은 집약도 기준 목표인지 여부
- 목표가 적용되는 기간
- 진행 경과 측정의 기준이 되는 연도
- 목표 대비 진행 경과를 평가하는데 사용되는 주요 성과 지표

중기 혹은 장기 목표를 공시하는 조직은 해당되는 경우 관련된 중간 목표를 함께 기준 혹은 사업별 기준으로 공시해야 한다.

조직은 또한 목표 혹은 지표 계산에 사용한 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이에 대한 설명을 제공해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

4. 자산 운용사

투자 운용사라고도 칭하는 자산 운용사는 고객이 고용하여 고객을 대신해서 자산 투자하도록 위임받는다. 이 경우, 자산 운용사는 수탁사의 역할을 하는 것이다. 자산 운용사는 투자 운용 계약 혹은 상품 설명서에 포함된 거래위임과 관련해 고객이 정한 가이드라인 내에서 투자한다. 중요한 것은, 투자 결과가 긍정적이거나 부정적이거나 여부와 관계없이, 결과는 고객에게 귀속된다는 것이다.⁸³

자산 운용사의 고객은 기초 자산의 소유자로서 고객의 투자가 노출된 잠재적인 전이 위험 및 물리적 위험의 상당 부분을 부담한다. 마찬가지로, 자산 운용사의 고객은 저탄소 경제로의 전환과 관련된 투자 기회로부터 잠재적인 수익을 실현한다. 자산 운용사 및 자산 소유사 고객에게 있어 기후변화 관련 위험 및 기회가 갖는 의미는, 투자 방식 및 목표, 투자 대상 자산군, 투자 위임서 및 기타 요소를 포함한 다양한 변수에 따라 결정된다.

자산 운용사가 상장 기업인 경우, 기후와 관련된 재무 정보 공시를 읽는 2개의 별개의 정보 사용자 그룹들이 존재한다. 첫 번째 그룹은 주주로, 주주는 기업별 위험 및 기회, 그리고 이를 관리하는 방법을 이해해야 한다. 두 번째 그룹은 고객으로, 고객에게는 상품/투자 전략별 공시정보 혹은 고객별 공시 정보가 더욱 큰 관련성이 있다.

자산 운용사의 고객들은 자산 운용사의 보고를 통해 자신의 각 포트폴리오내에서 기후변화 관련 위험 및 기회가 어떻게 관리되는지 파악한다. 아래에 제시된 지침들은 고객에게 보고서 자산 운용사가 고려하는 사항들을 다룬다.

지배구조	
기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하는 조직의 지배구조 공시	
권장 공시내용 a) 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 이사회 감독에 대해 설명	전문 부문 대상 지침 이사회가 수행하는 기후변화 관련 이슈의 감독에 대해 설명할 때, 조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬 것을 검토해야 한다. <ul style="list-style-type: none">- 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회(예: 감사, 위험, 혹은 기타 위원회)가 기후변화 관련 이슈에 대한 정보를 받는 프로세스 및 빈도- 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회가 전략/주요 조치 계획/위험 관리 정책/연간 예산/사업 계획을 검토 및 지휘할 때 뿐 아니라 조직의 성과 목표 수립, 이행상황 및 성과 모니터링, 그리고 주요한 자본적 지출/인수/매각을 감독할 때, 기후변화 관련 이슈들을 고려하는지 여부- 이사회가 기후와 관련된 이슈 해결 목표 및 대상에 대한 진행 상황을 모니터링하고 감독하는 방법
권장 공시내용 b) 기후변화 관련 위험 및 기회의 평가 및 관리에서 경영진이 담당하는 역할에 대해 설명	전문 부문 대상 지침 기후변화 관련 이슈의 평가 및 관리와 관련된 경영진의 역할을 설명할 때, 조직은 다음의 정보를 포함시킬 것을 고려해야 한다. <ul style="list-style-type: none">- 조직이 경영진급 직위 보유자 또는 위원회에 기후변화 관련 책임을 부여했는지, 책임을 부여한 경우 그러한 경영진급 직위 보유자 또는 위원회가 이사회 또는 이사회 운영위원회에 보고하는지 여부, 그러한 책임에는 기후변화 관련 이슈의 평가 그리고/또는 관리를 포함하는지 여부- 관련 조직 구조에 대한 설명- 기후변화 관련 이슈에 대해 경영진이 정보를 받는 프로세스- 경영진(특정 직위 보유자 그리고/또는 경영위원회를 통해)이 기후변화 관련 이슈를 모니터링하는 방법

83 자산 운용사 소개를 위한 문구는 Blackrock, “[BlackRock Worldwide Leader in Asset and Risk Management](#),” February 2019에서 인용

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

권장 공시내용 a)

조직이 단기, 중기, 장기 기간에 대해 파악한 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 설명

전 부문 대상 지침

조직은 다음 정보를 제공해야 한다.

- 조직의 자산 또는 인프라의 내용연수와 기후변화 관련 이슈들은 중장기적으로 현실화되는 경우가 많다는 점을 고려하여, 관련 단기, 중기 및 장기 기간에 대한 정의 설명
- 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있고 각 기간(단기, 중기, 장기)별 발생할 수 있는 구체적인 기후변화 관련 이슈에 대한 설명
- 어떤 위험과 기회가 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있는지를 결정하는데 사용되는 프로세스에 대한 설명

적절한 경우, 조직은 부문 그리고/또는 지역별 위험과 기회에 대한 설명의 제공을 고려해야 한다.

조직은 기후 관련 이슈를 설명할 때 [표 A1.1](#) 및 [A1.2](#)(75~76페이지)를 참조해야 한다.

권장 공시내용 b)

기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대해 설명

전 부문 대상 지침

권장 공시내용(a)를 기반으로, 조직은 확인된 기후변화 관련 이슈가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 어떠한 영향을 미쳤는지 논의해야 한다.

조직은 상기한 기후변화 관련 이슈가 다음 영역에서 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대한 설명을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 제품 및 서비스
- 공급망 그리고/또는 가치사슬
- 기후변화에 대한 적응 및 완화 활동
- 연구 개발 투자
- 운영(운영 유형 및 시설위치 포함)
- 인수 혹은 매각
- 자본 접근성

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 계획 수립 프로세스의 투입 정보로 어떻게 사용되는지, 어떠한 기간을 사용하는지, 이러한 위험과 기회의 우선순위가 어떻게 결정되는지에 대해 설명해야 한다.

조직의 공시 정보는, 시간의 경과에 따라 조직이 가치를 창출할 수 있는지 여부에 영향을 미치는 요소들 간의 상호의존관계를 종합적으로 보여주어야 한다.

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 영향을 설명해야 한다.⁸⁴

조직의 전략 및 재무 계획의 토대로 기후변화 관련 시나리오를 사용하는 경우, 이 시나리오에 대해 설명해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

84 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 태스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

온실가스 배출 감축 목표를 수립했거나, 이러한 목표를 수립한 국가에서 사업을 영위하거나, 온실가스 배출 감축 관련 투자자의 기대에 부응하겠다고 동의한 조직들은 저탄소 경제로의 전환 계획에 대해 설명해야 한다. 이 계획에는 온실가스배출 목표와, 조직별 운영사업/ 가치 사슬내 온실가스 배출 감축을 위한 구체적인 활동 혹은 저탄소 경제로 전환을 지원하기 위해 수행하는 다른 구체적인 활동들을 명시해야 한다.⁸⁵

자산 운용사 대상 보충 지침

자산 운용사는 기후변화 관련 위험 및 기회가 관련 상품 혹은 투자 전략에 어떻게 반영되었는지 설명해야 한다.

자산 운용사는 저탄소 경제로의 전환이 각 상품 혹은 투자 전략에 어떻게 영향을 미칠 것인지도 설명해야 한다.

권장 공시내용 c)

2°C 이하 시나리오를 포함해 다양한 기후변화 관련 시나리오를 감안할 때, 조직 전략이 가지는 회복력에 대해 설명

전 부문 대상 지침

2°C 이하 시나리오, 그리고 조직에 해당되는 경우 물리적인 기후변화 관련 위험의 증가 시나리오에 부합되는 저탄소 경제로의 전환을 고려하여, 조직은 조직의 전략이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 대응할 수 있는 회복력이 있는지 설명해야 한다.⁸⁶

조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬지 고려해야 한다.

- 조직의 전략 중 기후변화 관련 위험 및 기회의 영향을 받을 수 있다고 생각되는 영역
- 이러한 잠재적 위험 및 기회에 대처하기 위해 조직의 전략이 어떻게 변경될 것인지 여부
- 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 잠재적 영향⁸⁷
- 검토한 기후변화 관련 시나리오 및 관련 기간

미래전망 분석에 시나리오를 적용하는 방법에 대한 정보는 [테스크포스 보고서](#) 섹션 D를 참조한다.

위험 관리

조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가 및 관리하는 방법을 공시

권장 공시내용 a)

조직의 기후변화 관련 위험의 식별 및 평가 프로세스를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 식별하고 평가하기 위한 위험 관리 프로세스를 설명해야 한다. 이러한 설명에서 중요한 측면은 조직이 다른 위험과 비교해 기후변화 관련 위험의 상대적인 유의성을 판단하는 방법이다.

조직은 기후변화와 관련된 현존하거나 새로 출현하는 규제요건(예: 배출량 제한)을 설명할 뿐 아니라, 다른 고려한 관련 요소들을 설명해야 한다.

조직은 다음의 공시도 고려해야 한다.

- 식별된 기후변화 관련 위험의 잠재적 규모 및 범위를 평가하는 프로세스
- 사용한 위험 용어의 정의 혹은 사용한 기존 위험 분류 프레임워크에 대한 참조 언급

자산 운용사 대상 보충 지침

자산 운용사는 데이터 가용성과 자산 운용사의 기후변화 관련 위험 평가 역량 개선을 위해, 투자 대상 기업의 기후변화 관련 위험 관련 공시 및 업무 관행의 개선을 장려하기 위한 투자 대상 기업 참여 유도 활동에 대해 설명해야 한다.

85 조직들은 자본에 대한 접근성 또는 자본 비용에 대한 우려를 포함한 다양한 이유로 온실가스 감축과 관련된 투자자의 기대 수준을 충족하겠다고 동의할 수 있다.

86 “2°C 이하”라는 문구를 해석할 때, 조직은 2015년 [파리협정](#) 2조에 맞추어 시나리오 분석을 하도록 고려해야 한다. 파리협정은 협정 체결국들이 “글로벌 평균 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 2°C를 훨씬 하회하도록 억제하고 특히 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 1.5°C 이내로 제한하기 위해 노력하도록” 요구한다.

87 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 테스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

위험 관리

조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가 및 관리하는 방법을 공시

	또한 자산 운용사는 각 상품 혹은 투자 전략에 대한 중요한 기후변화 관련 위험을 어떻게 식별 및 평가하는지 설명해야 한다. 여기에는 이 과정에서 사용되는 자원 및 톨의 설명도 포함될 수 있다.
A. 서론	<p>권장 공시내용 b)</p> <p>조직의 기후변화 관련 위험 관리 프로세스를 설명</p> <p>전 부문 대상 지침</p> <p>조직은 기후변화 관련 위험을 완화, 전가, 수용 혹은 통제하기 위한 결정을 어떻게 하는지를 포함한 기후변화 관련 위험 관리 프로세스에 대해 설명해야 한다.</p> <p>또한, 조직은 중요성에 대한 판단을 조직 내에서 어떻게 하는지를 포함해 기후변화 관련 위험의 우선순위 결정 프로세스에 대해 설명해야 한다.</p> <p>조직은 기후변화 관련 위험 관리 프로세스를 설명할 때, 표 A1.1 및 A1.2(75~76페이지)에 명시된 위험을 적절하게 다루어야 한다.</p>
	<p>자산 운용사 대상 보충 지침</p> <p>자산 운용사는 각 상품 혹은 투자 전략에 대한 중요한 기후변화 관련 위험을 어떻게 관리하는지 설명해야 한다.</p>
B. 권고안	<p>권장 공시내용 c)</p> <p>조직의 전반적인 위험 관리에 기후변화 관련 위험을 식별, 평가, 관리하는 프로세스가 어떻게 반영되어 있는지 설명</p> <p>전 부문 대상 지침</p> <p>조직은 기후변화 관련 위험의 식별, 평가, 관리하는 프로세스가 조직의 전반적인 위험 관리에 어떻게 반영되어 있는지 설명해야 한다.</p>
C. 전 부문 대상 지침	
D. 금융 부문 대상 보충 지침	

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

	<p>권장 공시내용 a)</p> <p>조직의 전략 및 위험 관리 프로세스에 따라 기후변화 관련 위험 및 기회를 평가하기 위해 조직이 사용하는 지표 공시</p> <p>전 부문 대상 지침</p> <p>조직은 표 A1.1 및 A1.2(75~76페이지)에서 설명한 바와 같이 기후변화 관련 위험과 기회를 측정하고 관리하는데 사용하는 주요 지표와 표 A2.1(79페이지)에서 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주별 부합되는 지표를 제시해야 한다.⁸⁸ 조직은 해당되고 적용가능한 경우, 물, 에너지, 토지 이용 및 폐기물 관리와 관련된 기후변화 관련 위험에 대한 지표를 포함시킬 것을 고려해야 한다.</p> <p>기후변화 관련 이슈가 중대한 경우, 조직은 관련 성과 지표가 보상 정책에 반영되어 있는지 여부와 방식에 대해 설명할 것을 고려해야 한다.</p> <p>해당되는 경우, 조직은 저탄소 경제 실현을 위해 개발된 상품 및 서비스를 통해 창출한 수익 등의 기후변화 관련 기회에 대한 지표와 내부 탄소 가격을 제시해야 한다.</p> <p>추세 분석이 가능하도록 과거 기간에 대한 지표를 제공해야 한다. 적절한 경우, 조직은 사업 혹은 전략 수립 기간에 맞게 표 A2.1(79페이지)에 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 대해 미래전망 지표를 제공할 것을 고려해야 한다. 또한, 기후변화 관련 지표의 계산 혹은 추정에 사용하는 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이러한 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.</p>
E. 비금융 그룹 대상 보충 지침	
	<p>자산 운용사 대상 보충 지침</p> <p>자산 운용사는 각 상품 혹은 투자 전략내의 기후변화 관련 위험 및 기회를 평가하는데 사용한 지표들을 설명해야 한다. 해당되는 경우, 자산 운용사는 시간이 지나면서 이러한 지표들이 어떻게 변화했는지도 설명해야 한다.</p>
F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙	
부록	

88 금융기관들은 포트폴리오 집계 및 데이터 가용성과 관련된 어려움 때문에 기후변화 관련 위험에 대한 노출 수준을 정량화하는데 더 큰 어려움을 경험할 수 있다. 태스크포스는 금융기관들이 데이터와 방법론이 허용하는 경우 정량적 및 정성적 정보를 제공할 것을 제안한다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

해당되는 경우, 자산 운용사는 투자 결정 및 모니터링시 고려한 지표들을 제시해야 한다.

자산 운용사는 자사의 조직 환경 혹은 역량에 가장 잘 부합되는 접근법 혹은 지표를 사용해서 해당되는 경우 자사의 운용 자산 및 상품/투자 전략이 2°C 를 훨씬 하회하는 기온 상승 억제 시나리오에 어느 정도 부합되는지 설명해야 한다.^{89, 90} 자산 운용사는 또한 어떠한 자산군이 포함되어 있는지도 명시해야 한다.

권장 공시내용 b)

스코프 1 및 스코프 2, 그리고 적절한 경우, 스코프 3 온실가스 배출량 및 관련 위험 공시

전 부문 대상 지침

조직은 중요성 평가와는 별개로 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량, 그리고 적절한 경우 스코프 3 온실가스배출량 및 관련 위험을 제시해야 한다.⁹¹ 모든 조직은 스코프 3 온실가스 배출량의 공시를 고려해야 한다.^{92, 93}

온실가스 배출량은 다양한 조직 및 국가들의 배출량을 집계 및 비교할 수 있도록 온실가스 프로토콜 방법론에 따라 계산해야 한다.⁹⁴ 해당되는 경우, 조직은 일반적으로 용인되는 관련된 산업별 온실가스 효율성 비율의 제시를 고려해야 한다.⁹⁵

추세 분석을 할 수 있도록 과거 기간에 대한 온실가스 배출량 및 관련 지표들을 제시해야 한다. 또한, 지표의 계산 혹은 추정에 사용되는 방법론이 명확하지 않은 경우 이 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

- 89 여기에는 미래전망 지표, 온실가스 배출 목표 및 목표 달성 현황, 운영사업 및 가치 사슬내 배출량 저감, 고객들과 협력을 통한 저탄소 경제로 전환의 지원이 포함된다. 테스크포스는 이에 부합되기 위해 필요한 자원을 포함해 포트폴리오 부합(portfolio alignment)의 방법론 실행에 어려움이 있음을 인지하고 있으며 조직들이 기존의 데이터 및 방법론을 감안해 정량적 및 정성적 정보를 공시할 것을 권장한다. Portfolio Alignment 팀의 Measuring Portfolio Alignment, October 2021는 포트폴리오 부합을 위한 톨 사용의 잠재적 접근법 및 톨과 관련된 설계 결정들에 대해 설명한다.
- 90 테스크포스의 자산 운용사 대상 보충 지침은 고객 대상 보고 시의 고려사항들을 다루고 있지만, 테스크포스는 자산 운용사가 2°C를 훨씬 하회하는 기온 상승 시나리오에 대한 자산의 부합 수준을 공시하는 것에 대해 광범위한 이해관계자들이 관심을 가질 수 있다고 판단한다. 따라서, 테스크포스는 자산 운용사들이 해당되는 경우 이 정보를 공개적으로 공시할 것을 권장한다.
- 91 배출량은 지구 기온 상승의 주요한 요인이며, 따라서 기후변화 제한을 위한 정책, 규제, 시장 및 기술적 대응에 있어 구심점이다. 그 결과, 배출량이 많은 조직의 경우, 다른 조직보다 전환 위험에 의한 영향이 더 클 가능성이 높다. 또한, 배출 제한에 의한 직접적 제한 또는 탄소 예산을 통한 간접적 제한 등, 현재 또는 미래의 배출량 제한이 조직에 경제적인 영향을 줄 수 있다.
- 92 테스크포스는 모든 조직이 스코프 3 온실가스 배출량을 공시할 것을 강력하게 권장한다. 테스크포스는 스코프 3 온실가스 배출량 계산과 관련하여 데이터 및 방법론상의 어려움을 인지하고 있지만, 이러한 배출량이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 노출 정도를 보여주는 중요한 지표라고 판단한다. 스코프 3 온실가스 배출량 보고에 대한 지침은 온실가스 프로토콜(GHG Protocol)의 *The Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard*에서 확인할 수 있다.
- 93 스코프 3 온실가스 배출량 공시 여부를 고려할 때, 조직들은 이러한 배출량이 전체 온실가스 배출량에서 유의미한 부분을 차지하는지 여부를 고려해야 한다. 예를 들어, 과학 기반 감축목표 이니셔티브(SBTi)의 *SBTi Criteria and Recommendations*, Version 4.2, April 2021, Section V, p. 10의 40% 기준치에 대한 논의 내용을 참조한다.
- 94 온실가스 프로토콜 방법론(GHG Protocol methodology)은 아직 해결해야 할 과제가 남아 있지만, 온실가스 배출량 산정에 있어 가장 널리 인정받고 사용되는 국제 표준이다. 조직은 온실가스 프로토콜 방법론과 일관성이 있는 경우 국가별 보고 방법론을 사용할 수 있다.
- 95 에너지 다소비 산업의 경우, 배출 집약도와 관련된 지표를 제공하는 것이 중요하다. 예를 들어, 경제 생산 단위 당 배출량(예: 생산단위, 종업원 수 또는 부가가치)이 널리 사용된다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

자산 운용사 대상 보충 지침

자산 운용사는 데이터 및 방법론상 허용되는 경우, 운용 자산에 대해서는 온실가스 배출량, 그리고 각 상품 혹은 투자 전략에 대해서는 가중평균탄소집약도(WACI)를 공시해야 한다. 이러한 배출량은 탄소회계금융협의체(PCAF)가 수립한 금융산업 세계온실가스회계보고기준 (PCAF 기준) 혹은 이에 상응하는 방법론(표 2, 50페이지 참조)에 따라 계산해야 한다.⁹⁶

자산 운용사는 가중평균탄소집약도(WACI) 외에, 의사결정에 유용하다고 판단되는 다른 탄소 발자국 지표의 제시도 고려해야 한다. 다른 일반적인 탄소 발자국 및 익스포저 지표는 표 3 (52페이지)을 참조한다.⁹⁷

권장 공시내용 c)

기후변화 관련 위험 및 기회와 목표 대비 성과를 관리하기 위해 조직이 사용하는 목표를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 표 A2.1(79페이지)의 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 따라, 그리고 해당되는 경우 예상되는 규제요건 혹은 시장의 제약조건 혹은 기타 목표에 따라, 온실가스 배출량, 물 사용량, 에너지 사용량 등과 같은 주요 기후변화 관련 목표를 설명해야 한다. 기타 목표에는 효율성 또는 재무적 목표, 재무적 손실 허용치, 전체 제품 라이프사이클 전반에서 배출이 방지된 온실가스의 양 혹은 저탄소 경제 실현을 위해 개발한 제품 및 서비스의 순 수익목표가 포함될 수 있다.

조직은 목표를 설명할 때 다음을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 목표가 절대치인지 혹은 집약도 기준 목표인지 여부
- 목표가 적용되는 기간
- 진행 경과 측정의 기준이 되는 연도
- 목표 대비 진행 경과를 평가하는데 사용되는 주요 성과 지표

중기 혹은 장기 목표를 공시하는 조직은 해당되는 경우 관련된 중간 목표를 함께 기준 혹은 사업별 기준으로 공시해야 한다.

조직은 또한 목표 혹은 지표 계산에 사용한 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이에 대한 설명을 제공해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

96 테스크포스는 탄소회계금융협의체(PCAF) 기준이 투자펀드, 그린 채권, 국부펀드, 자산증권화용 대출(loans for securitization), ETF(exchange traded funds), 파생상품, IPO 인수를 가리키는 사모펀드를 포함한 특정한 금융상품들의 온실가스 배출량 산출에 대한 명확한 지침을 제공하지 않고 있다는 점을 인정한다. 탄소회계금융협의체(PCAF)는 “이러한 금융상품들에 대한 지침은 검토하여 탄소회계금융협의체(PCAF) 기준의 추후버전에 포함시켜 발표할 예정이다”라고 명시했다 (PCAF Standard, 44페이지). 테스크포스는 방법론의 발표와 함께 데이터 가용성이 있거나 합리적으로 추정할 수 있는 경우, 추가적인 금융상품의 온실가스 배출량을 공시할 것을 은행들에게 권장한다.

97 테스크포스는 현재 탄소 발자국 지표들을 리스크 지표로 항상 해석할 수는 없는 등, 탄소 발자국 지표들의 한계와 어려움을 인지한다. 테스크포스는 일부 자산 운용사들은 데이터 가용성 및 방법론상 이슈로 인해 운용하는 자산의 일부에 대해서만 온실가스 배출량 혹은 가중평균 탄소집약도를 보고할 수 있음을 인식하고 있다.

5. 탄소 발자국 및 노출 지표

아래 표들은 일반적인 탄소 발자국 및 노출 지표에 대한 설명, 공식 및 추가 정보를 제공한다. 표 2는 은행, 자산 소유사, 자산 운용사 대상 온실가스 배출 지표의 세부내용을 제시한다. 표 3 (52페이지)은 투자 및 보험 계약 심사 활동 모두에 대한 가중평균 탄소 집약도를 포함해, 보고 시 조직들이 유용하게 사용할 수 있는 탄소 발자국 지표들을 제시한다.

표 2

은행, 자산 소유사, 자산 운용사 대상 온실가스 배출 지표

자산군	설명	공식	활동/업무	
			대출	투자
A. 서론 B. 권고안 C. 전 부문 대상 지침 D. 금융 부문 대상 보증 지침 E. 비금융 그룹 대상 보증 지침 F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙 부록	상장 주식	$\sum_c \left(\frac{\text{보유 잔액}_c}{\text{EVIC}_c} \times \text{기업 배출량}_c \right)$ <p>EVIC = 현금을 포함한 기업 가치⁹⁸ 참고: 보유한 상장 주식의 가치는 시장 가치(시가 X 주식수)에 따라 정해진다. PCAF 기준의 49페이지를 참조한다.</p>	--	✓
	상장 회사채	<p>비상장 기업:</p> $\sum_c \left(\frac{\text{보유 잔액}_c}{\text{총 자기자본} + \text{부채}_c} \times \text{기업 배출량}_c \right)$ <p>c = 차주 혹은 투자대상 기업</p> <p>상장 기업:</p> $\sum_c \left(\frac{\text{보유 잔액}_c}{\text{EVIC}_c} \times \text{기업 배출량}_c \right)$ <p>EVIC = 현금을 포함한 기업가치 c = 차주 혹은 투자대상 기업 참고: 차주가 대주에게 빌린 부채의 장부가를 기반으로 보유한 회사채의 가치를 정한다. PCAF 기준의 49페이지를 참조한다.</p>	--	✓
	기업 대출	<p>상장 기업:</p> $\sum_c \left(\frac{\text{보유 잔액}_c}{\text{EVIC}_c} \times \text{기업 배출량}_c \right)$ <p>비상장 기업:</p> $\sum_c \left(\frac{\text{보유 잔액}_c}{\text{총 자기자본} + \text{부채}_c} \times \text{기업 배출량}_c \right)$ <p>EVIC = 현금을 포함한 기업 가치 c = 차주 혹은 투자대상 기업</p>	✓	--

98 PCAF Standard의 EVIC의 정의는 EU 지속가능금융 전문가그룹(Technical Expert Group on Sustainable Finance)의 [Handbook on Climate Benchmarks and benchmarks' ESG disclosures](#)의 정의와 일치하는데, 그 정의는 “회계연도말 보통주의 시가총액, 회계연도말 우선주의 시가총액, 총 부채/소액주주 지분의 장부가의 합계로, 음의 기업가치 발생 가능성을 방지하기 위해 현금 혹은 현금 등가물 금액은 차감하지 않는다”(PCAF Standard, 62페이지)이다.

표 2

은행, 자산 소유사, 자산 운용사 대상 온실가스 배출 지표(계속)

자산군	설명	공식	활동/업무	
			대출	투자
비상장 주식	기업, 비영리기관, 기타 조직에 대한 일반적인 기업 목적의 모든 주식 투자로, 시장에서 거래되지 않고 금융기관 재무상태표에 계상된 모든 주식 투자	$\sum_c \left(\frac{\text{보유 잔액}_c}{\text{총 자기자본} + \text{부채}_c} \times \text{기업 배출량}_c \right)$ <p>c = 차주 또는 투자대상 기업</p> <p>참고: 보유 잔액은 금융기관이 보유하고 있는 비상장기업 주식 지분의 잔액이다. 보유 잔액은 재무상태표상 금융기관이 보유한 각 투자대상기업의 주식 지분 비율에 각 투자대상 기업의 총 주식수를 곱해서 산출한다. PCAF 기준의 61~62페이지를 참조한다.</p>	--	✓
프로젝트 파이낸스	금융기관의 재무상태표에 계상된, 특수 목적 프로젝트에게 제공되는 모든 대출 혹은 자본	$\sum_p \left(\frac{\text{보유 잔액}_p}{\text{총 자기자본} + \text{부채}_p} \times \text{프로젝트 배출량}_p \right)$ <p>p = 프로젝트</p>	✓	✓
상업용부동산 (CRE)	상업용부동산(CRE) 구매 및 대환대출을 위한 장부내 대출/투자	$\sum_b \left(\frac{\text{보유 잔액}_b}{\text{대출 실행 시 부동산 가치}_b} \times \frac{\text{에너지 소비량}_{b,e}}{\text{배출 계수}_e} \right)$ <p>b = 건물 e = 에너지원</p>	✓	✓
주택담보대출	개인주택 및 소수의 가구로 구성된 다가구 주택을 포함한, 주거용 부동산의 구매 및 대환대출을 위한 장부내 대출	$\sum_b \left(\frac{\text{보유 잔액}_b}{\text{대출 실행 시 부동산 가치}_b} \times \frac{\text{에너지 소비량}_{b,e}}{\text{배출 계수}_e} \right)$ <p>b = 건물 e = 에너지원</p>	✓	--
자동차 대출	하나 이상의 자동차 구매자금 조달에 사용하는, 기업 및 개인 소비자에게 제공되는 장부내 대출 및 신용한도	$\sum_{v,f} \left(\frac{\text{보유 잔액}_v}{\text{대출 실행 시 총 가치}_v} \times \frac{\text{이동 거리}_v}{\text{효율성}_{v,f}} \times \text{배출 계수}_f \right)$ <p>v = 자동차 f = 연료 유형</p>	✓	--

참고: PCAF는 지속적으로 자산군을 추가하고 있다. 금융 조직(PCAF에서는 금융기관으로 칭함)은 [PCAF기준](#)을 참조하여 온실가스 배출 측정에 대한 최신 지침을 확인해야 한다.⁹⁹

99 이 지표들의 세부내용은, PCAF, *The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry*, November 2020을 확인한다.

표 3

일반적인 탄소 발자국 및 노출 지표

지표	기본 정보	
가중평균탄소 집약도 (WACI): 투자	설명	탄소 집약적 기업에 대한 포트폴리오의 노출 수준으로, 표기 단위는 CO2e(톤)/수익 (\$백만).
	공식	$\sum_n^i \left(\frac{\text{투자의 현재 가치}_i}{\text{포트폴리오의 현재 가치}} \times \frac{\text{발행기관의 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량}_i}{\text{발행기관의 수익} (\$ \text{백만})_i} \right)$
	방법론	스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량은 지분(자본) 소유 기준 접근법(총 탄소 배출량에 대한 방법론에서 설명)보다는 포트폴리오내 가중치(포트폴리오의 현재 가치 대비 투자의 현재 가치)를 기반으로 배분한다.
	주요 특징 +/-	<ul style="list-style-type: none"> + 소유 지분(자본) 기준 접근법을 사용하지 않기 때문에 다양한 자산군 전반에 지표 적용이 더욱 용이할 수 있다. + 지표 계산이 매우 단순하고 투자자에게 전달하기 용이하다. + 지표를 이용한 포트폴리오의 분해/기여도 분석이 가능하다. - 지표가 이상값(outlier)에 민감하다. - (물리적 지표 혹은 기타 지표가 아닌)수익을 이용해 데이터를 정규화하면 경쟁사 대비 가격 수준이 높은 기업들에게 유리하게 작용하는 경향이 있다.
가중평균탄소 집약도 (WACI): 보험료 ¹⁰⁰	설명	탄소 집약적 기업에 대한 보험거래 포트폴리오의 노출 수준으로, 표기 단위는 CO2e(톤)/수익(\$백만).
	공식	$\sum_n^i \left(\frac{\text{보험 거래의 총 보험료(GWP)}_i}{\text{보험포트폴리오의 총 보험료(GWP)}} \times \frac{\text{보험가입자의 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량}_i}{\text{보험가입자의 수익} (\$ \text{백만})_i} \right)$
	방법론	이 방법론은 각 법인 혹은 기업(기업 보험) 혹은 개인 피보험자(개인 보험)의 탄소 집약도 정보를 사용해 보험거래 포트폴리오의 탄소집약도를 측정한다. 기업 단위의 온실가스 배출량을 확인할 수 없는 경우, 산업 혹은 국가별 정보를 사용할 수 있다. 총 보험료(gross written premium) 정보를 확인할 수 없는 경우, 필요한 자본, 계약 심사능력 혹은 예상손실 정보를 사용할 수 있다.
	주요 특징 +/-	<ul style="list-style-type: none"> + 소유 지분(자본) 기준 접근법을 사용하지 않기 때문에 다양한 자산군 전반에 지표 적용이 더욱 용이할 수 있다. - 수익을 이용해 데이터를 정규화하면 경쟁사 대비 가격 수준이 높은 기업들에게 유리하게 작용하는 경향이 있다.
총 탄소 배출량	설명	한 포트폴리오와 관련된 절대치인 온실가스 배출량으로 CO2e(톤)으로 표기.
	공식	$\sum_n^i \left(\frac{\text{투자의 현재 가치}_i}{\text{발행기관의 시가총액}_i} \times \text{발행기관의 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량}_i \right)$
	방법론	<p>스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량은 소유 지분(자본)에 기반한 접근법에 따라 투자자들에게 배분한다.</p> <p>이 접근법에서는, 만일 투자자가 기업의 전체 시가 총액의 5%를 소유하는 경우, 이 투자자는 기업의 5% 뿐 아니라 기업 온실가스(혹은 탄소) 배출량의 5%를 소유한다.</p> <p>이 지표는 일반적으로 상장 기업 주식에 사용하지만, 투자대상 기업의 전체 자본 구성요소(부채 및 자기자본) 전반에 배분하는 방식으로 다른 자산군에도 사용할 수 있다.</p>

A.
서론B.
권고안C.
전 부문 대상 지침D.
금융 부문 대상 보충 지침E.
비금융 그룹 대상 보충 지침F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

표 3

일반적인 탄소 발자국 및 노출 지표(계속)

지표	기본 정보
총 탄소 배출량	<p>주요 특징 +/-</p> <ul style="list-style-type: none"> + 지표를 사용해서 온실가스 포토폴리오에 맞게 포트폴리오의 탄소 발자국 정보를 전달할 수 있다. + 지표를 사용해서 포트폴리오내 온실가스 배출량의 변화를 추적관리할 수 있다. + 지표를 이용한 포트폴리오의 분해/기여도 분석이 가능하다. - 데이터가 정규화되지 않아서, 일반적으로 이 지표를 사용해 다양한 포트폴리오들을 비교하지 않는다. - 기초 자산인 기업의 시가 총액의 변화가 잘못 해석될 수 있다.
탄소 발자국	<p>설명</p> <p>한 포트폴리오의 총 탄소 배출량을 포트폴리오의 시장 가치로 정규화한 값으로, CO₂e(톤)/투자액(\$백만)으로 표기</p> <p>공식</p> $\sum_n^i \left(\frac{\text{투자의 현재 가치}_i}{\text{발행기관의 시가총액}_i} \times \text{발행기관의 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량}_i \right) \div \text{포트폴리오의 현재 가치}(\$백만)$ <p>방법론</p> <p>스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량은 총 탄소 배출량 방법론에서 설명한 바와 같이 소유 지분(자본)에 기반한 접근법에 따라 투자자들에게 배분한다.</p> <p>현재 포트폴리오 가치를 기반으로 데이터를 정규화한다.</p> <p>주요 특징 +/-</p> <ul style="list-style-type: none"> + 이 지표를 사용해서 포트폴리오를 다른 포트폴리오 그리고/또는 기준이 되는 벤치마킹 대상과 비교할 수 있다. + 포트폴리오의 시장 가치를 사용해서 데이터를 정규화하면 투자자들이 매우 직관적으로 이해할 수 있다. + 지표를 이용한 포트폴리오의 분해/기여도 분석이 가능하다. - 지표는 기업들의 규모의 차이는 감안하지 않는다(예: 기업들의 탄소효율성을 고려하지 않음). - 기초 자산인 기업의 시가총액의 변화가 잘못 해석될 수 있다.
탄소 집약도	<p>설명</p> <p>수익 백만 달러당 탄소 배출량(포트폴리오의 탄소 효율성)으로, CO₂e(톤)/수익(\$백만)으로 표기.</p> <p>공식</p> $\frac{\sum_n^i \left(\frac{\text{투자의 현재 가치}_i}{\text{발행기관의 시가총액}_i} \times \text{발행기관의 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량}_i \right)}{\sum_n^i \left(\frac{\text{투자의 현재 가치}_i}{\text{발행기관의 시가총액}_i} \times \text{발행기관의 수익}(\$백만)_i \right)}$ <p>방법론</p> <p>스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량은 총 탄소 배출량 방법론에서 설명한 바와 같이 소유 지분(자본)에 기반한 접근법에 따라 투자자들에게 배분한다.</p> <p>기업(혹은 발행기관)의 수익을 토대로, 기업의 규모에 맞게 결과값으로 효율성 측정치를 제공한다.</p> <p>주요 특징 +/-</p> <ul style="list-style-type: none"> + 이 지표를 사용해서 포트폴리오를 다른 포트폴리오 그리고/또는 기준이 되는 벤치마킹 대상과 비교할 수 있다. + 지표는 기업들의 규모의 차이를 감안한다(예: 기업들의 탄소효율성을 고려함). + 지표를 이용한 포트폴리오의 분해/기여도 분석이 가능하다. - 이 지표의 계산은 다소 복잡하고 전달하기 어려울 수 있다. - 기초 자산인 기업의 시가총액의 변화가 잘못 해석될 수 있다.

A.
서론B.
권고안C.
전 부문 대상 지침D.
금융 부문 대상 보충 지침E.
비금융 그룹 대상 보충 지침F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

표 3

일반적인 탄소 발자국 및 노출 지표(계속)

지표	기본 정보	
탄소 관련 자산에 대한 노출 수준	설명	포트폴리오내 탄소관련 자산 금액 혹은 비중 ¹⁰¹ 으로, \$백만 혹은 현재 포트폴리오 가치 대비 비중으로 표기.
	금액 산출 공식	$\sum \text{탄소관련 자산 투자의 현재 가치}(\$백만)$
	비중 산출 공식	$\frac{\sum \text{탄소 관련 자산 투자의 현재 가치}}{\text{포트폴리오의 현재 가치}} \times 100$
	방법론	이 지표는 온실가스 배출량 집약도가 가장 높은 것으로 간주되는 부문 및 산업에 대한 포트폴리오의 노출 수준에 초점을 맞춘다. 총 금액을 사용해야 한다.
	주요 특징 + / -	<p>+ 지표는 다양한 자산군에 적용할 수 있고, 기초 자산인 기업의 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량을 사용하지 않는다.</p> <p>- 지표는 탄소 관련 자산의 정의에 포함되어 있지 않은 부문 혹은 산업에 대한 정보는 제공하지 않는다(즉, 글로벌산업분류기준의 에너지 및 유틸리티 부문, 단 수자원 유틸리티 및 독립적인 전력/재생에너지 전력 생산업체 산업은 제외).</p>

참고: 위 표에서 “포트폴리오”라는 용어는 자산 소유사의 경우 “펀드 혹은 투자 전략”, 자산 운용사의 경우 “상품 혹은 투자 전략”, 은행의 경우 “대출 및 금융 중개업 활동”을 의미함.

A. 서론

B. 권고안

C. 전 부문 대상 지침

D. 금융 부문 대상 보충 지침

E. 비금융 그룹 대상 보충 지침

F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙

부록

101 “탄소 관련 자산”이라는 용어에 대한 명확한 정의가 부재하다는 인식을 기반으로 태스크포스는 은행들이 비교가능성을 지원하도록 일관된 정의를 사용하도록 권장한다. 본 프레임워크 하에서 탄소 관련 자산에 대한 신용 익스포저의 유의적인 편중에 대한 정보 공시를 위해, 태스크포스는 탄소 관련 자산을 2017년 태스크포스의 보고서(표 4, 56페이지 참조)에서 명시한 4개의 비금융 그룹과 관련된 자산이라고 정의한다. 수자원 유틸리티, 독립적 전력 생산 산업 및 재생가능 전력 생산 산업과 같이 여기에서 제외하는 것이 타당한 산업 혹은 하위 산업들이 있을 수 있다. 은행은 어떤 산업들이 포함되는지 설명해야 한다.

E.

비금융 그룹 대상 보충 지침

E. 비금융 그룹 대상 보충 지침

모든 산업이 기후변화 관련 위험과 기회로 인해 잠재적 경제적 영향을 받을 수 있지만, 테스크포스는 사업운영 및 제품 생산 시 온실가스 배출, 에너지 또는 물에 대한 의존도로 인해 발생하는 특정한 전환 위험 및 물리적 위험에 대한 노출 때문에 다른 산업보다 경제적으로 영향을 받을 가능성이 높은 비금융 산업(이 산업들과 관련된 공급 및 유통망 포함)을 위한 보충 지침을 개발했다.¹⁰² 이러한 비금융 산업은 에너지, 운송, 자재 및 건물 관련, 그리고 농산물/식품/임산물 등 4개 핵심 영역(비금융 그룹으로 칭함)으로 분류된다.¹⁰³ 각 그룹내 포함되는 산업들은 표 4에서 확인할 수 있다.¹⁰⁴

표 4

4개 비금융 그룹과 관련된 산업

에너지	운송	자재 및 건물 관련	농산물/식품/임산물
- 석유 및 가스	- 항공 화물 운송	- 금속 및 광업	- 음료
- 석탄	- 항공 여객 운송	- 화학제품	- 농업
- 전기 유틸리티	- 해상 운송	- 건설 자재	- 포장가공 식품 및 육류
	- 철도 운송	- 자본재	- 제지 및 임산물
	- 트럭 운송	- 부동산 관리 및 개발	
	- 자동차 및 부품		

비금융 그룹 대상 보충 지침은, 그림 8에서 확인할 수 있는 것처럼 전략, 지표 및 목표와 관련하여 선별된 공시 권장내용을 제시하기 위해 제공된다.

그림 8

비금융 그룹 대상 보충 지침

그룹	지배구조		전략			위험 관리			지표 및 목표		
	a)	b)	a)	b)	c)	a)	b)	c)	a)	b)	c)
에너지			■	■					■		
운송			■	■					■		
자재 및 건물 관련			■	■					■		
농산물/식품/임산물			■	■					■		

테스크포스는 테스크포스의 권고안에 부합되는 공시를 할 때 고려해야 할 추가적인 배경 및 정보를 비금융 그룹들에게 제공하기 위해 비금융 그룹 대상 보충 지침을 수립했다. 본 보충 지침은 전 부문 대상 지침과 함께 읽고 적용해야 한다.

102 SASB, *SASB Climate Risk Technical Bulletin # TB001-10182016*, October 2016.

103 상기한 4가지 그룹 및 관련 산업들은 정해진 산업 분류라기보다는 해당 산업들과 관련된 경제 활동을 예시적으로 보여주기 위해 제시했다.

104 2017 보고서의 글상자 2는 상기한 4개 그룹 선정에 대한 상세한 정보를 제시한다.

지배구조

기후변화 관련 위험 및 기회를 관리하는 조직의 지배구조 공시

권장 공시내용 a)

기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 이사회에 감독에 대해 설명

전 부문 대상 지침

이사회가 수행하는 기후변화 관련 이슈의 감독에 대해 설명할 때, 조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬 것을 검토해야 한다.

- 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회(예: 감사, 위험, 혹은 기타 위원회)가 기후변화 관련 이슈에 대한 정보를 받는 프로세스 및 빈도
- 이사회 그리고/또는 이사회 운영위원회가 전략/주요 조치 계획/위험 관리 정책/연간 예산/사업 계획을 검토 및 지휘할 때 뿐 아니라 조직의 성과 목표 수립, 이행상황 및 성과 모니터링, 그리고 주요한 자본적 지출/인수/매각을 감독할 때, 기후변화 관련 이슈들을 고려하는지 여부
- 이사회가 기후와 관련된 이슈 해결 목표 및 대상에 대한 진행 상황을 모니터링하고 감독하는 방법

권장 공시내용 b)

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가 및 관리에서 경영진이 담당하는 역할에 대해 설명

전 부문 대상 지침

기후변화 관련 이슈의 평가 및 관리와 관련된 경영진의 역할을 설명할 때, 조직은 다음의 정보를 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 조직이 경영진급 직원 보유자 또는 위원회에 기후변화 관련 책임을 부여했는지, 책임을 부여한 경우 그러한 경영진급 직원 보유자 또는 위원회가 이사회 또는 이사회 운영위원회에 보고하는지 여부, 그러한 책임에는 기후변화 관련 이슈의 평가 그리고/또는 관리를 포함하는지 여부
- 관련 조직 구조에 대한 설명
- 기후변화 관련 이슈에 대해 경영진이 정보를 받는 프로세스
- 경영진(특정 직원 보유자 그리고/또는 경영위원회를 통해)이 기후변화 관련 이슈를 모니터링하는 방법

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

권장 공시내용 a)

조직이 단기, 중기, 장기 기간에 대해 파악한 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 설명

전 부문 대상 지침

조직은 다음 정보를 제공해야 한다.

- 조직의 자산 또는 인프라의 내용연수와 기후변화 관련 이슈들은 중장기적으로 현실화되는 경우가 많다는 점을 고려하여, 관련 단기, 중기 및 장기 기간에 대한 정의 설명
- 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있고 각 기간(단기, 중기, 장기)별 발생할 수 있는 구체적인 기후변화 관련 이슈에 대한 설명
- 어떤 위험과 기회가 조직에 중대한 재무적 영향을 미칠 수 있는지를 결정하는데 사용되는 프로세스에 대한 설명

적절한 경우, 조직은 부문 그리고/또는 지역별 위험과 기회에 대한 설명의 제공을 고려해야 한다. 조직은 기후 관련 이슈를 설명할 때 표 A1.1 및 A1.2(75~76페이지)를 참조해야 한다.

권장 공시내용 b)

기후변화 관련 위험 및 기회가 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대해 설명

전 부문 대상 지침

권장 공시내용(a)을 기반으로, 조직은 확인된 기후변화 관련 이슈가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 어떠한 영향을 미쳤는지 논의해야 한다.

조직은 상기한 기후변화 관련 이슈가 다음 영역에서 조직의 사업, 전략, 재무계획에 미치는 영향에 대한 설명을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 제품 및 서비스
- 공급망 그리고/또는 가치사슬
- 기후변화에 대한 적응 및 완화 활동

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

- 연구 개발 투자
- 운영(운영 유형 및 시설위치 포함)
- 인수 혹은 매각
- 자본 접근성

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 계획 프로세스의 투입 정보로 어떻게 사용되는지, 어떠한 기간을 사용하는지, 이러한 위험과 기회의 우선순위가 어떻게 결정되는지에 대해 설명해야 한다. 조직의 공시 정보는, 시간의 경과에 따라 조직이 가치를 창출할 수 있는지 여부에 영향을 미치는 요소들간의 상호의존관계를 종합적으로 보여주어야 한다.

조직은 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 영향을 설명해야 한다.¹⁰⁵

조직의 전략 및 재무 계획 수립의 토대로 기후변화 관련 시나리오를 사용하는 경우, 이 시나리오에 대해 설명해야 한다.

온실가스 배출 감축 목표를 수립했거나, 이러한 목표를 수립한 국가에서 사업을 영위하거나, 온실가스 배출 감축 관련 투자자의 기대에 부응하겠다고 동의한 조직들은 저탄소 경제로의 전환 계획에 대해 설명해야 한다. 이 계획에는 온실가스배출 목표와, 조직별 운영사업/ 가치 사슬내 온실가스 배출 감축을 위한 구체적인 활동 혹은 저탄소 경제로 전환을 지원하기 위해 수행하는 다른 구체적인 활동들을 명시해야 한다.¹⁰⁶

비금융 그룹 대상 보충 지침

조직들은 다음과 같은 기후변화의 완화/적응 혹은 기회와 관련된 계획수립의 가정/목표를 포함해서 기후변화 관련 위험 및 기회를 (1) 조직의 현재 의사결정 및 (2) 전략 수립에 어떻게 반영하는지 공시할 것을 고려해야 한다.

- 신기술의 연구/개발(R&D) 및 도입
- 자산의 투자/구조조정/상각/손상과 같은 기존 및 계획 중인 활동
- 탄소/에너지/물 집약적 사업 운영을 줄이기 위한 전략 등, 레거시 자산 관련하여 중요한 계획수립의 가정들
- 해당되는 경우, 자본계획수립 및 자본배분 과정에서 온실가스 배출, 에너지, 물 및 기타 물리적인 위험 노출을 고려하는 방법; 변화하는 기후변화 관련 위험 및 기회 관점에서, 주요한 인수 및 매각, 합병 및 기술투자, 혁신, 신사업에 대한 논의 포함 가능
- 조직이 새로 발생하는 기후변화 관련 위험 및 기회에 대응하기 위한 자본 배분 및 재배분의 유연성

권장 공시내용 c)

2°C 이하
시나리오를 포함해
다양한 기후변화
관련 시나리오를
감안할 때, 조직
전략이 가지는
회복력에 대해 설명

전 부문 대상 지침

2°C 이하 시나리오, 그리고 조직에 해당되는 경우 물리적인 기후변화 관련 위험의 증가 시나리오에 부합되는 저탄소 경제로의 전환을 고려하여, 조직은 조직의 전략이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대해 대응할 수 있는 회복력이 있는지 설명해야 한다.¹⁰⁷

조직은 다음에 대한 논의를 포함시킬지 고려해야 한다.

- 조직의 전략 중 기후변화 관련 위험 및 기회의 영향을 받을 수 있다고 생각되는 영역
- 이러한 잠재적 위험 및 기회에 대처하기 위해 조직의 전략이 어떻게 변경될 것인지 여부

105 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 테스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

106 조직들은 자본에 대한 접근성 또는 자본 비용에 대한 우려를 포함한 다양한 이유로 온실가스 감축과 관련된 투자자의 기대 수준을 충족하겠다고 동의할 수 있다.

107 “2°C 이하”라는 문구를 해석할 때, 조직은 2015년 **파리협정** 2조에 맞추어 시나리오 분석을 하도록 고려해야 한다. 파리협정은 협정 체결국들이 “글로벌 평균 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 2°C를 훨씬 하회하도록 억제하고 특히 기온 상승을 산업화 이전 수준 대비 1.5°C 이내로 제한하기 위해 노력하도록” 요구한다.

전략

기후변화 관련 위험과 기회가 조직의 사업, 전략 및 재무 계획에 미치는 실제 및 잠재적 영향 정보가 중요한 경우, 이 영향을 공시

- 기후변화 관련 이슈들이 재무 성과(예: 수익, 비용) 및 재무 상태(예: 자산, 부채)에 미치는 잠재적 영향¹⁰⁸

- 검토한 기후변화 관련 시나리오 및 관련 기간

미래전망 분석에 시나리오를 적용하는 방법에 대한 정보는 [태스크포스 보고서](#) 섹션 D를 참조한다.

비금융 그룹 대상 보충 지침

연 수익이 미화 달러 환산액(USDE) 기준 10억 달러를 초과하는 조직들은 보다 견고한 시나리오 분석을 실시해 2°C 이하 시나리오, 그리고 해당되는 경우, 물리적인 기후변화 관련 위험 증가 상황에 해당되는 시나리오를 포함한 다양한 기후변화 관련 시나리오에 대한 내부 전략의 회복력을 평가할 것을 고려해야 한다.^{109, 110}

조직들은 공개되어 있는 기후변화 관련 시나리오들에서 사용하는 다양한 정책적 가정, 거시경제적 동향, 향후 에너지 전개 방향, 기술 관련 가정들의 시사점들을 논의하여 내부 전략의 회복력을 평가할 것을 고려해야 한다.¹¹¹

사용한 기후변화 관련 시나리오들의 경우, 조직들은 시나리오 분석을 통해서 어떻게 결론을 도출했는지 투자자 등이 파악할 수 있도록 다음의 요소들에 대한 정보를 제공할 것을 고려해야 한다.

- 사용한 기후변화 관련 시나리오의 핵심 투입 조건, 가정, 분석적 선택안(특히, 이러한 요소들은 정책적 가정, 향후 에너지 전개 방향, 기술 전개 방향 및 관련 시기 상의 가정들과 같은 핵심 영역과 관련되기 때문)
- 기후변화 관련 시나리오의 잠재적인 정량적/정성적 재무적 시사점이 있는 경우, 그 시사점¹¹²

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

108 이러한 영향들은 정성적 기준, 정량적 기준 혹은 정성적 및 정량적 기준 모두를 조합하여 설명할 수 있다. 태스크포스는 조직들이 데이터 및 방법론상 허용되는 경우 정량적 정보를 포함시킬 것을 권장한다.

109 태스크포스는 시간이 지나면서 시나리오, 톨, 데이터가 추가 개발 및 정교화되면서 기후변화 관련 위험의 미래전망 평가 수단으로서 시나리오의 적용 방식 또한 발전할 것으로 전망한다.

110 현재 파리협정이 “2°C를 훨씬 하회”라고 명시한 점을 감안해, 2°C 이하 시나리오를 포함시키는 것은 모든 조직들에게 현재의 국제 기후 협약을 준수하도록 하는 기준점의 역할을 하도록 하고자 하는 것이다.

111 장기 전략을 평가하는데 유의미한 핵심 특징을 파악하는데 도움이 될 것이다(예: 규제, 기술, 물리적인 영향의 변화).

112 태스크포스는 조직에게 잠재적인 정량적 혹은 정성적인 재무적 시사점을 논의할 때 재무전망치의 제시를 요구하지는 않는다(이에 대해서는 시나리오 분석이 적절하지 않음). 조직은 잠재적인 재무적 시사점의 방향 혹은 범위를 제시하면 된다(예를 들어, 자본적 지출(CapEx), R&D, 공급망, 수익과 같은 핵심 재무적 측면들의 예상 진행 방향).

위험 관리

조직이 기후변화 관련 위험을 식별, 평가 및 관리하는 방법을 공시

권장 공시내용 a)

조직의 기후변화
관련 위험의 식별
및 평가 프로세스를
설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 식별하고 평가하기 위한 위험 관리 프로세스를 설명해야 한다. 이러한 설명에서 중요한 측면은 조직이 다른 위험과 비교해 기후변화 관련 위험의 상대적인 유의성을 판단하는 방법이다.

조직은 기후변화와 관련된 현존하거나 새로 출현하는 규제요건(예: 배출량 제한)뿐 아니라 기타 관련 요소들을 고려하는지 여부를 설명해야 한다.

조직은 다음의 공시도 고려해야 한다.

- 식별된 기후변화 관련 위험의 잠재적 규모 및 범위를 평가하는 프로세스
- 사용한 위험 용어의 정의 혹은 사용한 기존 위험 분류 프레임워크에 대한 참조 언급

권장 공시내용 b)

조직의 기후변화
관련 위험 관리
프로세스를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 완화, 전가, 수용 혹은 통제하기 위한 결정을 어떻게 하는지를 포함한 기후변화 관련 위험 관리 프로세스에 대해 설명해야 한다.

또한, 조직은 내부적인 중요성에 대한 판단 방법을 포함해 기후변화 관련 위험의 우선순위 결정 프로세스에 대해 설명해야 한다.

조직은 기후변화 관련 위험 관리 프로세스를 설명할 때, [표 A1.1](#) 및 [A1.2](#)(75~76페이지)에 명시된 위험을 적절하게 다루어야 한다.

권장 공시내용 c)

조직의 전반적인
위험 관리에
기후변화 관련
위험을 식별,
평가, 관리하는
프로세스가 어떻게
반영되어 있는지
설명

전 부문 대상 지침

조직은 기후변화 관련 위험을 식별, 평가, 관리하는 프로세스가 조직의 전반적인 위험 관리에 어떻게 반영되어 있는지 설명해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 a)

조직의 전략
및 위험 관리
프로세스에 따라
기후변화 관련 위험
및 기회를 평가하기
위해 조직이
사용하는 지표 공시

전 부문 대상 지침

조직은 [표 A1.1](#) 및 [A1.2](#)(75~76페이지)에서 설명한 바와 같이 기후변화 관련 위험과 기회를 측정하고 관리하는데 사용하는 주요 지표와 [표 A2.1](#)(79페이지)에서 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주별 부합되는 지표를 제시해야 한다.¹¹³ 조직은 해당되고 적용가능한 경우, 물, 에너지, 토지 이용 및 폐기물 관리와 관련된 기후변화 관련 위험에 대한 지표를 포함시킬 것을 고려해야 한다.

기후변화 관련 이슈가 중대한 경우, 조직은 관련 성과 지표가 보상 정책에 반영되어 있는지 여부와 방식에 대해 설명할 것을 고려해야 한다.

해당되는 경우, 조직은 저탄소 경제 실현을 위해 개발된 상품 및 서비스를 통해 창출한 수익 등의 기후변화 관련 기회에 대한 지표와 내부 탄소 가격을 제시해야 한다.

추세 분석이 가능하도록 과거 기간에 대한 지표를 제공해야 한다. 적절한 경우, 조직은 사업 혹은 전략 수립 기간에 맞게 [표 A2.1](#)(79페이지)에 설명한 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 대해 미래전망 지표를 제공할 것을 고려해야 한다. 또한, 기후변화 관련 지표의 계산 혹은 추정에 사용하는 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이러한 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.

113 금융기관들은 포트폴리오 집계 및 데이터 가용성과 관련된 어려움 때문에 기후변화 관련 위험에 대한 노출 수준을 정량화하는데 더 큰 어려움을 경험할 수 있다. 태스크포스는 금융기관들이 데이터와 방법론이 허용하는 경우 정량적 및 정성적 정보를 제공할 것을 제안한다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

비금융 그룹 대상 보충 지침

모든 관련 지표들의 경우, 조직들은 (관련 국가 그리고/또는 관할, 사업군 혹은 자산 유형별) 과거 추세 및 미래전망을 제시할 것을 고려해야 한다. 조직들은 또한 시나리오 분석 및 전략 계획 수립 절차를 뒷받침하는 지표들 및 전략적/위험 관리 관점에서 조직의 사업환경을 모니터링하는데 사용하는 지표들을 공시할 것을 고려해야 한다.

조직들은 온실가스 배출, 에너지, 물 및 기타 물리적 위험에 대한 노출, 토지 사용, 그리고 해당되는 경우, 수요/ 비용/ 자산 가치평가/ 자금조달 비용의 변화에 따른 잠재적인 경제적 영향에 대처하기 위한 기후변화 적응 및 완화 관련 투자와 관련된 핵심 지표들의 제시도 고려해야 한다.

권장 공시내용 b)

스코프 1 및 스코프 2, 그리고 적절한 경우, 스코프 3 온실가스 배출량 및 관련 위험 공시

전 부문 대상 지침

조직은 중요성 평가와는 별개로 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량, 그리고 적절한 경우 스코프 3 온실가스배출량 및 관련 위험을 제시해야 한다.¹¹⁴ 모든 조직은 스코프 3 온실가스 배출량의 공시를 고려해야 한다.^{115, 116}

온실가스 배출량은 다양한 조직 및 국가들의 배출량을 집계 및 비교할 수 있도록 온실가스 프로토콜 방법론에 따라 계산해야 한다.¹¹⁷ 해당되는 경우, 조직은 일반적으로 용인되는 관련된 산업별 온실가스 효율성 비율의 제시를 고려해야 한다.¹¹⁸

추세 분석을 할 수 있도록 과거 기간에 대한 온실가스 배출량 및 관련 지표들을 제시해야 한다. 또한, 지표의 계산 혹은 추정에 사용되는 방법론이 명확하지 않은 경우 이 방법론에 대한 설명을 제공해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

- 114 배출량은 지구 기온 상승의 주요한 요인이며, 따라서 기후변화 제한을 위한 정책, 규제, 시장 및 기술적 대응에 있어 중심점이다. 그 결과, 배출량이 많은 조직의 경우, 다른 조직보다 전환 위험에 의한 영향이 더 클 가능성이 높다. 또한, 배출 제한에 의한 직접적 제한 또는 탄소 예산을 통한 간접적 제한 등, 현재 또는 미래의 배출량 제한이 조직에 경제적인 영향을 줄 수 있다.
- 115 태스크포스는 모든 조직이 스코프 3 온실가스 배출량을 공시할 것을 강력하게 권장한다. 태스크포스는 스코프 3 온실가스 배출량 계산과 관련하여 데이터 및 방법론상의 어려움을 인지하고 있지만, 이러한 배출량이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 노출 정도를 보여주는 중요한 지표라고 판단한다. 스코프 3 온실가스 배출량 보고에 대한 지침은 온실가스 프로토콜(GHG Protocol)의 *The Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard*에서 확인할 수 있다.
- 116 스코프 3 온실가스 배출량 공시 여부를 고려할 때, 조직들은 이러한 배출량이 전체 온실가스 배출량에서 유의미한 부분을 차지하는지 여부를 고려해야 한다. 예를 들어, 과학 기반 감축목표 이니셔티브(SBTi)의 *SBTi Criteria and Recommendations*, Version 4.2, April 2021, Section V, p. 10의 40% 기준치에 대한 논의 내용을 참조한다.
- 117 온실가스 프로토콜 방법론(GHG Protocol methodology)은 아직 해결해야 할 과제가 남아 있지만, 온실가스 배출량 산정에 있어 가장 널리 인정받고 사용되는 국제 표준이다. 조직은 온실가스 프로토콜 방법론과 일관성이 있는 경우 국가별 보고 방법론을 사용할 수 있다.
- 118 에너지 다소비 산업의 경우, 배출 집약도와 관련된 지표를 제공하는 것이 중요하다. 예를 들어, 경제 생산 단위 당 배출량(예: 생산단위, 종업원 수 또는 부가가치)이 널리 사용된다.

지표 및 목표

기후변화 관련 위험 및 기회의 평가와 관리에 사용하는 지표 및 목표 정보가 중요한 경우, 이 정보를 공시

권장 공시내용 c)

조직이 기후변화
관련 위험 및
기회를 관리하기
위해 사용하는
목표, 그리고 목표
대비 성과를 설명

전 부문 대상 지침

조직은 [표 A2.1](#)(79페이지)의 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주에 따라, 그리고 해당되는 경우 예상되는 규제요건 혹은 시장의 제약조건 혹은 기타 목표에 따라, 온실가스 배출량, 물 사용량, 에너지 사용량 등과 같은 주요 기후변화 관련 목표를 설명해야 한다. 기타 목표에는 효율성 또는 재무적 목표, 재무적 손실 허용치, 전체 제품 라이프사이클 전반에서 배출이 방지된 온실가스의 양 혹은 저탄소 경제 실현을 위해 개발한 제품 및 서비스의 순 수익목표가 포함될 수 있다.

조직은 목표를 설명할 때 다음을 포함시킬 것을 고려해야 한다.

- 목표가 절대치인지 혹은 집약도 기준 목표인지 여부
- 목표가 적용되는 기간
- 진행 경과 측정의 기준이 되는 연도
- 목표 대비 진행 경과를 평가하는데 사용되는 주요 성과 지표

중기 혹은 장기 목표를 공시하는 조직은 해당되는 경우 관련된 중간 목표를 함께 기준 혹은 사업별 기준으로 공시해야 한다.

조직은 또한 목표 혹은 지표 계산에 사용한 방법론이 명확하게 나타나지 않은 경우, 이에 대한 설명을 제공해야 한다.

다음 섹션들에서는 기후변화 관련 이슈들로 인해 4개 핵심 비금융 그룹들 각각이 어떻게 영향을 받을 수 있는지 설명하고, 각 그룹에 대해 의미가 있을 수 있는 지표들의 사례를 제시한다. 태스크포스는 또한 모든 조직들에게 유의미하다고 판단하는 기후변화 관련 산업 전반의 지표 범주들을 제시했다([표 A2.1](#), 79페이지). 또한 이들 그룹에 속한 조직들은 각 조직 특유의 기후변화 관련 위험 및 기회에 맞춤형된 지표 및 목표를 정의해야 한다. 조직들은 투자자를 포함한 핵심 이해관계자들과 협력하여 공개되어 있는 프레임워크를 검토하여 각 조직에 가장 유의미하고 유용한 지표들을 결정할 것을 권장한다.¹¹⁹

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

119 기존 프레임워크는 기후변화 관련 위험 및 기회의 다양한 측면들을 공시하는데 유용하게 사용할 수 있는 다양한 지표들을 제공한다.

예를 들어, 온실가스 프로토콜(GHG Protocol), 글로벌 보고 이니셔티브(Global Reporting Initiative), ISO 기준, 지속가능성 회계기준위원회(Sustainability Accounting Standards Board), 기후정보공개표준위원회(Climate Disclosure Standards Board), 세계자원연구소(World Resources Institute), 세계지속가능발전기업협의회(World Business Council for Sustainable Development), CDP 및 다양한 산업별 지침을 확인한다.

1. 에너지 그룹(Energy Group)

에너지는 대부분의 경제 활동에서 기본적 또는 필수적으로 투입되는, 경제의 핵심적인 요소이다. 에너지 그룹은 화석연료 또는 전기에너지를 추출, 가공, 생산하고 경제의 다른 부문에 유통하는 조직들로 구성된다. 에너지 그룹은 **그림 9**에 나열된 산업을 포함하나 이에 국한되지는 않는다.

많은 기후변화 관련 이슈들이 에너지 그룹에 영향을 미치지만, 이 그룹에 속한 조직들은 기후변화 관련 위험 및 기회의 잠재적인 물리적 영향(예: 심각한 물부족 상태에 있는 지역의 물 의존도, 극심한 폭풍/홍수 저감)과 전환 영향(예: 정책 요구사항, 탄소 가격, 신기술, 시장 수요의 변화)에 의한 재무적 영향에 관한 정보를 공개하는 것을 고려해야 한다.

화석연료 및 전력의 공급자로서, 에너지 그룹에 속한 조직은 일반적으로 온실가스 배출과 관련된 전환 이슈에 대해 재무적으로 유의하게 노출되어

있으며, 많은 경우 물의 이용 가능성에 의존한다. 예를 들어, 현재 전력 공급의 대부분은 재생 불가능한 화석연료 자원으로부터 발생하며, 그 결과 전 세계 온실가스 배출(유틸리티 회사가 생산을 위해 자체적으로 에너지를 사용하는 직접적인 방식, 또는 화석연료의 연소를 통한 간접적인 방식을 통한 배출)을 둘러싼 전환 이슈에 크게 노출되어 있다.¹²⁰ 따라서 전기 유틸리티는 상당한 전환 위험(즉, 저탄소 에너지 체계로의 구조적인 변화에 따른 자산 가치평가의 변화로 인해 발생하는 재무적 위험)에 직면하고 있다. 이는 정책, 기술, 시장이 저탄소 에너지 체계로 이동함으로써 향후 20~30년간 발생할 정책, 기술, 포트폴리오 변화의 파괴적인 영향으로 인해 유틸리티 부문의 자산 평가가치가 위험에 놓여 있기 때문이다.

온실가스 배출 외에도, 수력 발전, 그리고 원자력 및 비 원자력 발전용 냉각은 다량의 물을 사용한다.¹²¹ 이 산업은 물 공급에 영향을 미치는 물리적 위험에 잠재적으로 상당히 노출되어 있다.

석유, 가스, 석탄 추출 산업도 전기 유틸리티의 주요 공급업체와 유사한 전환 위험에 직면하고 있다. 이러한 산업도 물에 대한 의존도가 상당히 높다.^{122, 123, 124}

이러한 특성 때문에 에너지 그룹은 화석연료 수요, 에너지 생산 및 사용, 배출 제한, 물 이용 가능성에 영향을 미치는 물리적, 정책적 또는 기술적 변화에 특히 민감하다. 전기 유틸리티를 둘러싼 규제 환경 및 경쟁 구도 역시 관할 구역마다 크게 다르며, 따라서 기후변화 관련 위험을 평가하는 것이 매우 어렵다.

그 결과, 기후변화와 관련된 전환 위험과 물리적 위험 모두 에너지 그룹에 속한 조직의 영업 비용과 자산 평가가치에 영향을 미칠 수 있다. 특히, 에너지 그룹에 속한 조직은 일반적으로 자본 집약적이고, 고정 자산 및 공급망 관리에 대한 대규모의 재정적 투자가 필요하다. 또한 다른 많은 부문에 비해 더욱 장기적인 사업 전략/자본 배분 계획 기간을 가지고 있으며, 이 기간은 기후변화 관련 위험 및 기회로 인해 특히 영향을 받을 수 있다. 따라서 미래의 지속 가능성과 수익성에 관해 정보에 입각한 결정을 내리기 위하여 기후변화 관련 위험 및 기회를 신중하게 평가해야 한다.

투명하고 의사결정에 유용한 기후변화 관련 정보 공시는 에너지 그룹에 속한 조직의 사업 전략과 재무 계획에 미치는 기후변화의 영향을 완전히 이해하는 데 매우 중요하다. 이에 따라 공시는 다음 내용으로 인한 잠재적 영향과 이에 관한 정성적, 정량적 평가에 중점을 두어야 한다.

그림 9

에너지 그룹



- A. 서론
- B. 권고안
- C. 전 부문 대상 지침

- D. 금융 부문 대상 보충 지침

- E. 비금융 그룹 대상 보충 지침

- F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙

부록

120 세계에너지기구(IEA) 데이터에 따르면, 모든 에너지 부문 및 활동 전반의 연료 연소로 인한 이산화탄소 배출량은 2018년 총 33.57기가톤(Gt)이었으며, 이는 인간의 활동에 기인한 총 온실가스 배출량(CO₂e 51.97기가톤)의 65%를 차지한다. 그 중에서 전력 및 열 생산이 14기가톤으로, 연료 연소로 인한 총 이산화탄소 배출량의 42%, 인간의 활동에 기인한 총 온실가스 배출량의 27%를 차지한다. 그 다음으로 배출량이 많은 산업 부문은 운송으로, 총 배출량은 8.3기가톤(연료 연소로 인한 총 이산화탄소 배출량의 25%, 인간의 활동에 기인한 총 온실가스 배출량의 16%)이었다. IEA, *CO₂ Emissions from Fuel Combustion: Highlights*, 2020; PBL Netherlands Environmental Assessment Agency, *Trends in Global CO₂ and Total Greenhouse Gas Emissions: 2020 Report*, 2020.

121 van Vilet, M., et al., "Power-generation system vulnerability and adaptation to changes in climate and water resources," 2016.

122 IPIECA, *Water Resource Management in the Petroleum Industry*, 2005.

123 국제광산광물협회(International Council on Mining and Metals, ICCM), *In Brief: Water stewardship framework*, 2014.

124 세계자원연구소(World Resources Institute, WRI), *Water-Energy Nexus: Business Risks and Rewards*, Washington, DC, 2016.

- 규정 준수 및 영업 비용, 위험, 기회의 변화(예: 오래된 저효율 시설 또는 지중에 매장된 채굴 불가능한 화석연료)
- 규제 변화 또는 소비자 및 투자자 기대치의 변화에 대한 노출(예: 에너지 공급 믹스에서 재생에너지의 확대)
- 투자 전략의 변화(예: 재생에너지, 탄소 포집 기술, 보다 효율적인 물 사용에 대한 투자 증대의 기회)

에너지 그룹에 속한 조직은 산업별 지표를 추가적으로 제공하는 것을 고려해야 한다.¹²⁵ 잠재적 지표의 예로는 물 부족 정도가 높은 지역의 취수 비율, 그리고 (1) 연소, (2) 연소된 탄화수소, (3) 공정 배출, (4) 배기가스 직접 배출, (5) 비산 배출/누출로 인한 전 세계 스코프 1 총배출량이 있다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

125 부문별 상세 정보는 SASB, “[Climate Risk Technical Bulletin](#),” April 12, 2021, WBCSD, “[TCFD Oil and Gas Preparer Forum](#),” July 18 2018, and WBCSD, “[TCFD Electric Utilities Preparer Forum](#),” July 16, 2019참고

2. 운송 그룹(Transportation Group)

운송 그룹은 **그림 10**에 나열된 산업을 포함하나 이에 국한되지는 않는다.

운송은 경제에 매우 중요하며 생산 단계, 그리고 더 중요하게는 사용 단계에서 에너지 수요 및 배출의 유의적인 부분을 차지한다. 운송 산업은 사용 단계의 배출량 목표를 달성하기 위한 정책 및 규제 압력을 받고 있으며, 이 압력은 점차 증가하고 있다. 배출 연료 효율에 관한 제한이 늘어나면서, 운송 그룹은 특히 혁신에 대한 투자(신기술 및 효율성)와 관련하여 비용 측면의 영향을 계속 받게 될 것이다.¹²⁶

따라서 운송 그룹은 두 가지 주요 요인으로 인한 재정적 어려움에 직면할 가능성이 있다. 첫째, 정책입안자들은 운송업체의 배출량 및 연료 효율에 대해 더욱 엄격한 목표를 설정하고 있다. 둘째, 연료 효율이 높은 저배출 운송 수단(예: 전기 자동차)과 관련된 신기술로 인해 경쟁 구도 및 투자 환경이 변화하고 있다. 새로운 기술 혁신, 그리고 시장에 새로 진입하는 기업들로 인해 기존 기업들의 시장 지위가 약화되고, 이는 수익 감소, 비용 증가, 마진 축소로 이어질 수 있다. 이러한 두 요인의 영향은 자동차, 트럭 등의 운송 제품과 특히 항공, 철도, 해상 장비의 제품주기의 길이에 의해 심화될 수 있다. 에너지 그룹의 경우와 마찬가지로, 장기보유자산(예: 제조 시설, 항공기, 선박) 투자와 보다 장기적인 계획 기간은 기후변화 관련 위험 및 기회를 고려할 때 반드시 감안해야 할 관련 요소이다.

이에 따라, 공시는 다음 내용으로 인한 잠재적 영향과 이에 관한 정성적, 정량적 평가에 중점을 두어야 한다.

- 장비 및 연구개발(R&D) 투자의 잠재적인 조기 상각, 또는 정책적 제약이나 변경 혹은 신기술의 등장으로 인한 기존 제품의 조기 퇴출 등 현재 공장 및 장비와 관련한 재무적 위험
- 신기술의 연구개발(R&D)에 대한 투자 및 다양한 유형의 운송 수단에 대한 수요의 잠재적 변화
- 다양한 기존 및 대체 연료를 사용하는 운송 차량(자동차, 선박, 항공기, 철도)을 비롯하여, 보다 엄격해진 저배출 기준 및 연료 효율 요구사항에 대응하기 위한 신기술을 사용할 수 있는 기회

운송 그룹에 속한 조직은 산업별 지표를 추가적으로 제공하는 것을 고려해야 한다.¹²⁷ 잠재적 지표의 예로는 지역별 판매된 가중평균 차량 연비 및 운송 인원/중량, 신규 선박에 대한 에너지효율설계지수(EEDI), 운송 제품(항공, 선박, 철도, 트럭, 자동차)의 온실가스 배출에 대한 수명 주기 보고가 있다.

그림 10

운송 그룹



A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

126 Moody's Global Credit Research, "Moody's: Auto sector faces rising credit risks due to carbon transition," September 20, 2016.

127 부문별 상세 정보는 SASB, "Climate Risk Technical Bulletin," April 12, 2021 and WBCSD, "TCFD Auto Preparer Forum," May 26, 2021 참고

3. 자재 및 건물 관련 그룹(Materials and Buildings Group)

자재 및 건물 관련 그룹은 **그림 11**에 나열된 산업을 포함하나 이에 국한되지는 않는다.

자재 및 건물 관련 그룹에 속한 조직은 일반적으로 자본 집약적이고, 위치가 (상대적으로) 고정된 공장, 장비, 건물에 대한 많은 투자가 필요하며, 원자재 및 정제된 자재의 공급원에 의존한다. 이러한 이유로, 이 그룹에 속한 조직은 기후변화의 위험에 대응하는 데 있어 유연성이 떨어질 수 있다.

이 그룹의 활동 중 대다수는 높은 온실가스 배출량 및 에너지 소비량에 대한 재무적 노출을 초래한다. 뿐만 아니라, 이 그룹에 속한 여러 산업들은 물의 이용 가능성에 의존하고/또는 기상 현상으로 인한 급성 또는 만성 물리적 위험으로 인한 영향을 받기 쉽다.

이 그룹은 자본 집약적이고 공장과 설비의 수명이 길기 때문에, R&DDD(연구·개발·시연·배치)의 가속화가 매우 중요하다. 따라서 R&DDD 계획 및 진행상황과 관련된 정보 공시는 이 그룹에 속한 조직의 현재 및 미래 상황과 위험을 확인하는 데 있어 중요하다.

이에 따라, 공시는 다음 내용으로 인한 잠재적 영향과 이에 관한 정성적, 정량적 평가에 중점을 두어야 한다.

- 배출에 대한 엄격한 제한 그리고/또는 탄소 배출 가격 산정, 비용에 대한 관련 영향
- 건설 자재 및 부동산 부문은 운영 환경에 영향을 미치는 급작스러운 기상 이변의 빈도 증가와 물 부족 심각성 증대와 관련된 위험을 평가해야 함
- 효율성을 개선하고 에너지 사용을 줄이며 폐쇄순환식 제품 솔루션을 지원하는 제품(또는 서비스)의 기회

자재 및 건물 관련 그룹에 속한 조직은 산업별 지표를 추가로 제공하는 것을 고려해야 한다.¹²⁸ 잠재적 지표의 예로는 면적별 건물 에너지 집약도, 점유자별 또는 평방면적별 건물 물 집약도, 물 부족 정도가 높거나 극심한 지역의 담수 취수 비율, 또는 홍수 위험 지역에 위치한 건물, 공장 또는 부동산의 면적이 있다.

그림 11

자재 및 건물 관련 그룹



A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

128 부문별 상세 정보는 SASB, “Climate Risk Technical Bulletin,” April 12, 2021 and WBCSD, “Construction and Building Materials TCFD Preparer Forum,” July 1, 2020참고

4. 농산물/식품/임산물 그룹(Agriculture, Food, and Forest Products Group)

농산물/식품/임산물 그룹은 [그림 12](#)에 나열된 산업을 포함하나 이에 국한되지는 않는다.

이 그룹의 기후변화 관련 위험 및 기회는 토지 이용, 생산 관행, 토지 이용 패턴의 변화에 따른 온실가스 배출, 수자원 및 폐기물 관리로부터 발생한다.¹²⁹

기후변화 관련 전환 위험 및 물리적 위험의 절대적, 상대적 영향은 식품 및 섬유 생산업체와 가공업체에 따라 다를 수 있다.

농업 및 임업 기업과 같은 생산업체는 가공업체에 비해 온실가스와 물 관련 위험(기상 이변, 강수 패턴의 변화 등)으로 인한 재무적 영향을 더 크게 받을 가능성이 있다. 농산물 및 임산물 생산업체는

일반적으로 상당한 비점(non-point) 온실가스 배출을 발생시키며, 이는 주로 토지 이용 관행 및 토지 이용 관행의 변화(예: 방목, 토양 경작 관행, 보존 관행, 사육장 관행, 삼림 파괴, 삼림 조성)로 인한 배출이다.¹³⁰

식품, 음료, 섬유(예: 제지) 등의 가공업체는 직접적 온실가스 배출(스코프 1)의 영향은 상대적으로 낮은 반면, 공급망 및 유통망에서 발생하는 간접적 온실가스 배출(스코프 3)의 영향은 상대적으로 높을 수 있다. 또한 가공업체는 생산업체와 마찬가지로 물/폐기물 관련 위험과 기회에 큰 비중을 두고 있다. 예를 들어, 음료나 종이를 생산하기 위해서는 상당한 양의 물을 활용해야 하며 음료 생산의 경우 고품질의 물이 필요하다. 폐기물과 관련한 위험 및 기회로는 종이 및 목재 폐기물, 폐수, 사후 처리 동물 부산물이 있다.

농산물/식품/임산물 그룹에 대한 기후변화 관련 위험 및 기회의 영향을 평가하는 작업은 토지 이용, 물, 폐기물, 탄소 격리, 생물 다양성, 보존이라는 기후변화 관련 측면들 간의 상호작용 및 상충 관계를 수반하며, 식량 안보와 관련된 여러 단계적 목표(예: 식품, 섬유, 사료, 바이오연료에 대한 수요 증가를 충족하기에 충분한 생산량 유지)에 의해 복잡성이 더해진다.

예를 들어, 토지 이용 및 보존 요구사항과 관련된 정책 및 규제는 토지와 수자원의 특정 용도(예: 삼림 파괴, 수리권, 경작지)를 제한하거나 금지할 수 있다. 이러한 정책은 만약 삼림이나 농경지가 식량 또는 섬유 생산에 사용될 수 없는 경우 상당한 자산 손상을 초래할 수 있다.

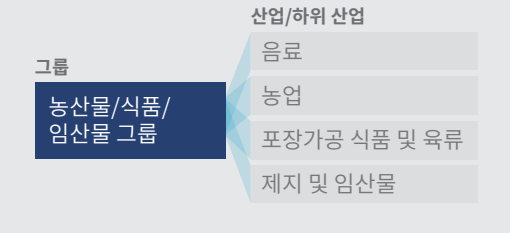
농산물/식품/임산물 그룹의 기회는 크게 세 가지 범주로 나뉜다.

- 생산량 단위당 탄소 및 물 집약도를 낮춤으로써 효율성 증대(예: 가뭄 저항성 잡종, 영양 효율이 높은 유전자 변형 생물(GMO), 가축 메탄 배출을 줄이는 사료 및 사육 관행)
- 특정 수준의 생산량에 대한 투입물 및 잔류 폐기물 저감(예: 영양소 관리 관행, 경작 관행, 보존 관행, 바이오연료, 식품 폐기물 감축)
- 탄소 및 물 집약도를 낮춘 신규 제품 및 서비스 개발(예: 바이오플라스틱)

이에 따라, 공시는 다음의 내용을 비롯하여, 온실가스 배출 및 물 이용의 측면에서 이 그룹이 직면한 정책 및 시장 위험, 그리고 탄소 격리, 식품 및 섬유 생산 증대, 폐기물 저감과 관련된 기회를 모두 포함한 정성적, 정량적 평가에 중점을 두어야 한다.

그림 12

농산물/식품/임산물 그룹



A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

129 기후변화에 관한 정부간 협의체(IPCC)에 따르면 “농업 및 임업의 온실가스 배출량은 인간의 활동에 기인한 온실가스 배출량의 25%를 약간 하회하며, 주로 삼림 파괴 및 가축, 토양, 영양소 관리로 인한 배출이 그 원인이다. 인간의 활동에 기인한 삼림 황폐화와 바이오매스 연소(산불 및 농업잔재물 소각) 또한 온실가스 배출의 관련 원인이다.” (IPCC. “[Agriculture, Forestry and Other Land Use \(AFOLU\)](#),” In: Climate Change 2014: Mitigation of Climate Change, 2014. Contribution of Working Group III to the Fifth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change). 농업에서는 또한 주로 관개 목적으로 다량의 물을 사용한다.

130 자세한 내용은 IPCC보고서 [Climate Change 2014: Mitigation of Climate Change](#) 1,265페이지의 토지 이용 변화 및 간접적 토지 이용 변화(land use change and indirect land use change)의 정의 참고

- 작물 영양소 공정, 가축 관리 공정, 침식, 경작 관행, 유역 관리 관행, 삼림 관리 등 비점(non-point) 온실가스 배출을 포함한 온실가스 배출 및 물 집약도를 줄이려는 노력
- 산출물 및 잔류 폐기물(예: 목재, 식품 폐기물, 동물 부산물)의 재활용을 개선하여 지속 가능성을 높이려는 노력
- 식품 및 섬유 생산에 미치는 기후변화 관련 영향(예: 기상 이변 또는 극한 강수량)
- 적절한 식량 안보 수준을 유지하면서 온실가스 배출량과 물/폐기물 집약도를 낮춘 식품 및 섬유 제품, 공정, 서비스를 채택하는 새로운 비즈니스 및 소비자 동향을 포착할 수 있는 기회(예: 바이오플라스틱, 유전자 변형 생물, 목재/동물 부산물의 새로운 용도)

농산물/식품/임산물 그룹에 속한 조직은 산업별 지표를 추가로 제공하는 것을 고려해야 한다.¹³¹ 잠재적 지표의 예로는 총 취수량 및 총 물 소비량, 물 부족 정도가 높거나 극심한 지역의 취수 및 물 소비 비율, 생물학적 프로세스/공정/과정을 통한 배출, 토지 이용의 결과에 따른 탄소 저장량의 변화, 토지 이용의 변화가 있다.

- A.
서론
- B.
권고안
- C.
전 부문 대상 지침
- D.
금융 부문 대상 보충 지침
- E.
비금융 그룹 대상 보충 지침
- F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙
- 부록

131 부문별 상세 정보는 SASB, “[Climate Risk Technical Bulletin](#),” April 12, 2021 and WBCSD, “[Food, Agriculture and Forest Products TCFD Preparer Forum](#),” April 9, 2020참고

F.

효과적인 공시를 위한 기본 원칙

F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙

태스크포스는 권고안을 뒷받침하고 기후변화 관련 재무보고의 현재 및 미래 발전 방향에 대한 지침을 제공하도록 효과적인 공시를 위한 일련의 원칙을 개발했다.¹³² 기후변화 관련 이슈에 대한 이해와 접근 방식이 시간이 지남에 따라 변화하듯이, 기후변화 관련 재무보고 역시 그러할 것이다. 이러한 원칙은 사용자가 조직에 미치는 기후변화의 영향을 이해할 수 있도록 의사결정에 유용한 수준 높은 정보를 공개하는 데 도움이 될 수 있다. 태스크포스는 권고안을 채택한 조직들이 기후변화 관련 재무공시를 발전시켜 나감에 있어 이러한 원칙을 고려하도록 장려한다. 태스크포스의 공시 원칙은 국제적으로 공인된 주요 기타 재무보고 체계와 거의 일치하며, 재무정보를 공개하는 대부분의 기업에 일반적으로 적용 가능하다. 태스크포스 설립 시 FSB가 강조한 바와 같이, 이 원칙은 재무정보의 질적 및 양적 특성, 그리고 일관적이고, 비교 가능하며, 신뢰할 수 있고, 분명하며, 효과적인 공시 정보를 생성하는 전반적인 목표를 기반으로 마련되었다. 이 일련의 원칙은 조직이 기후변화 관련 이슈와 이에 대한 지배구조, 전략, 위험 관리, 지표 및 목표 사이의 연계와 관련성을 분명히 하는 데 도움을 주도록 설계되었다.

A.
서론

원칙 1: 공시는 관련 정보를 제시해야 한다

조직은 기후변화 관련 위험 및 기회가 시장, 비즈니스, 기업 또는 투자 전략, 재무제표, 미래 현금흐름에 미치는 잠재적 영향에 관한 정보를 제공해야 한다.

B.
권고안

- 관련 정보를 모호하게 하지 않도록, 중요하지 않거나 중복되는 공시 정보는 제거해야 한다. 그러나 특정 위험이나 이슈가 투자자와 시장의 관심이나 주목을 끄는 경우, 조직이 해당 위험이나 이슈가 유의적이지 않다는 진술을 포함하는 것이 도움이 될 수 있다. 이는 해당 위험이나 이슈가 고려되었으며 간과되지 않았음을 보여준다.
- 공시는 기후변화 관련 이슈에 대한 조직의 노출과 이를 해결하기 위한 조직의 접근 방식을 사용자가 평가할 수 있도록 충분한 세부 사항으로 제시되어야 하며, 정보의 유형, 정보가 제시되는 방식, 첨부되는 주석은 조직에 따라 다르고 시간이 지남에 따라 변경될 수 있음을 이해해야 한다.
- 기후변화 관련 영향은 단기, 중기, 장기에 걸쳐 발생할 수 있다. 조직은 극심하고 갑작스러운 파괴적 영향(예: 홍수, 가뭄 또는 갑작스러운 규제 조치의 영향)뿐 아니라 만성적이고 점진적인 영향(예: 기존 패턴의 변화로 인한 영향)을 경험할 수 있다. 조직은 기후변화 관련 이슈가 가치 창출에 미치는 잠재적 영향의 관점에서 정보를 제공해야 하며, 이때 다양한 기간과 영향의 유형을 고려하고 다루어야 한다.
- 조직은 이슈에 대한 사용자의 이해에 가치를 더하지 않는 일반 정보 또는 상용구 정보의 공개를 피해야 한다. 또한 제안된 지표는 위험 또는 성과를 적절히 설명하거나 위험 또는 성과의 대변 자료로 제공되어야 하며, 조직이 위험과 기회를 관리하는 방식을 반영해야 한다.

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

원칙 2: 공시는 구체적이고 완전해야 한다

- 조직의 보고는 잠재적인 기후변화 관련 영향에 대한 노출, 이러한 영향의 잠재적인 성격과 규모, 조직의 지배구조, 전략, 기후변화 관련 위험 관리를 위한 프로세스, 기후변화 관련 위험 및 기회 관리 성과에 대한 완전한 개요를 제공해야 한다.
- 충분히 포괄적인 공시를 위해, 사용자가 실제 성과 대비 이전 기대치를 평가하고 향후 가능한 재무 영향을 평가할 수 있도록 과거 정보 및 미래 지향적 정보가 포함되어야 한다.
- 정량적 정보의 경우, 공시는 적용된 정의와 범위에 대한 설명을 포함해야 한다. 미래전망 데이터의 경우, 여기에는 사용된 주요 가정에 대한 명확한 설명이 포함된다. 미래전망 정량적 공시는 조직이 투자 의사결정과 위험 관리를 위해 사용하는 데이터와 일치해야 한다.
- 시나리오 분석은 조직이 투자 의사결정과 위험 관리를 위해 사용하는 데이터 또는 기타 정보를 기반으로 해야 한다. 적절한 경우, 조직은 또한 선별된 위험 지표에 미치는 영향과 핵심 기본 방법론 및 가정의 변경에 대한 노출을 질적 및 양적 측면에서 모두 입증해야 한다.

132 이러한 원칙은 공시강화 태스크포스(Enhanced Disclosure Task Force)의 “[Enhancing the Risk Disclosures of Banks](#)”에 포함된 원칙을 기반으로 개발되었다.

원칙 3: 공시는 명확하고 균형 있으며 이해하기 쉬워야 한다

- 공시는 다양한 금융 부문 사용자(예: 투자자, 대출기관, 보험회사, 애널리스트)의 요구에 맞는 재무정보를 전달하려는 목적으로 이루어져야 한다. 이를 위해서는 최소한의 요구사항을 준수하는 수준 이상의 보고가 필요하다. 공시는 전문화 수준이 높은 사용자를 위해 충분히 세분화된 내용을 담는 동시에 전문화 수준이 보다 낮은 사용자를 위해 간략한 정보도 제공해야 한다. 명확한 정보 전달을 통해 사용자는 핵심 정보를 효율적으로 파악할 수 있다.
- 공시는 정성적 및 정량적 정보 사이에 적절한 균형을 제시해야 하며 텍스트, 숫자, 그림을 알맞게 사용해야 한다.
- 공정하고 균형 잡힌 서술적 설명은 시간의 흐름에 따라 정량적 공시가 변화 또는 발전하는 모습을 포함하여, 정량적 공시의 의미에 대한 통찰을 제공해야 한다. 또한 균형 잡힌 서술적 설명을 위해서는 기회 및 위험이 편향되지 않은 방식으로 묘사되어야 한다.
- 공시는 이슈에 대한 직접적인 설명을 제공해야 한다. 공시에 사용된 용어는 사용자의 적절한 이해를 위해 설명 또는 정의되어야 한다.

원칙 4: 공시는 시간이 지나도 일관성을 유지해야 한다

- 기후변화 관련 이슈가 조직의 비즈니스에 미치는 영향의 변화 그리고/또는 발전 모습을 사용자가 이해할 수 있도록, 공시는 시간이 지나도 일관성을 유지해야 한다. 공시는 기간별 비교가 가능하도록 일관된 형식, 언어, 기간별 지표를 사용하여 제시해야 한다. 비교 정보를 제시하는 것이 좋으나, 일부 상황에서는 비교 정보를 작성하거나 다시 기술할 수 없는 경우에도 새로운 공시를 포함하는 것이 더 나을 수 있다.
- 기후변화 관련 공시가 상대적으로 미숙하여 공시 및 관련 접근 방식이나 형식의 변경(예: 기후변화 관련 이슈의 변화 및 위험 관행, 지배구조, 측정 방법론 또는 회계 관행의 변경으로 인해)이 예상될 수 있다. 이러한 변경사항이 설명되어야 한다.

원칙 5: 공시는 하나의 부문, 산업 또는 포트폴리오 내의 조직 간에 서로 비교 가능해야 한다

- 공시는 여러 조직에 걸쳐, 그리고 여러 부문 및 관할 구역 내에서 전략, 사업 활동, 위험 및 성과와 관련해 의미 있는 비교가 가능하도록 해야 한다.
- 공시에 제공되는 세부 사항 수준은 적절한 경우 여러 부문에 걸쳐, 그리고 포트폴리오 수준에서 위험을 비교하고 벤치마킹할 수 있어야 한다.
- 관련 정보에 손쉽게 접근할 수 있도록 조직 전체에서(즉, 재무 공시자료에서) 보고 위치를 일관되게 유지하는 것이 이상적이다.

원칙 6: 공시는 신뢰할 수 있고 검증 가능하며 객관적이어야 한다

- 공시는 높은 수준의 신뢰할 수 있는 정보를 제공해야 한다. 또한 정확하고 중립적이어야 한다(즉, 편향되지 않아야 함).
- 미래 지향적 공시는 본질적으로 조직의 판단을 수반하며, 이러한 판단은 적절히 설명되어야 한다. 공시는 가능한 범위 내에서 객관적인 데이터를 기반으로 하고 업계 최고의 측정 방법론을 사용해야 하며, 여기에는 변화하는 일반적인 업계 관행이 포함될 것이다.
- 공시는 보고된 정보가 높은 수준의 정보임을 검증할 수 있도록 정의, 수집, 기록, 분석되어야 한다. 미래 지향적 정보의 경우, 이는 사용된 가정이 그 출처까지 추적될 수 있음을 의미한다. 이것이 독립적인 외부 검증에 대한 요구사항을 암시하지는 않으나, 공시는 재무보고에 사용되는 것과 동일하거나 상당히 유사한 내부 지배구조 프로세스를 따라야 한다.

원칙 7: 공시는 적시에 제공되어야 한다

- 정보는 최소한 매년 주요 재무보고서에서 적절한 매체를 사용하여 적시에 사용자에게 전달되거나 업데이트되어야 한다.
- 기후변화 관련 위험은 파괴적 사건을 초래할 수 있다. 중대한 재무적 영향을 미치는 사건의 경우, 조직은 기후변화 관련 공시 정보를 시의적절하게 업데이트하여 제공해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

보고자는 위에 기술된 기본 원칙의 적용에 있어 갈등에 직면할 수 있다. 예를 들어, 조직이 비교 가능성 원칙을 충족하기 위해 방법론을 업데이트할 수 있고, 이는 일관성의 원칙과 상충될 수 있다. 단일 원칙 내에서도 갈등이 발생할 수 있다. 예를 들어, 원칙 6은 공시가 검증 가능해야 한다고 명시하지만, 미래 지향적 공시에 대한 가정은 검증하기 어려운 경영진의 유의적인 판단을 요구하는 경우가 많다. 사용자와 공시 작성기업의 요구가 다양하고 때로는 대립된다는 점을 감안할 때 이러한 갈등은 불가피하다. 조직은 권고안과 원칙을 합리적으로 충족하는 동시에 불필요한 정보로 사용자를 압도하지는 않도록 공시의 적절한 균형을 찾는 것을 목표로 해야 한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

부록

부록 1: 기후변화 관련 위험, 기회 및 재무적 영향

태스크포스 권고안의 핵심 목표는 조직이 재무 공시자료 작성 및 보고 프로세스의 일환으로, 사업 활동과 가장 관련이 있는 중요한 기후변화 관련 위험 및 기회를 평가하고 공시하도록 권장하는 것이다.

태스크포스는 기후변화 관련 위험을 두 가지 주요 범주, 즉 (1) 저탄소 경제로의 전환과 관련된 위험, (2) 기후변화의 물리적 영향과 관련된 위험으로 나누었다. 태스크포스는 각각의 범주 내에서 특정 하위 범주를 식별하였다.

전환 위험	물리적 위험
<ul style="list-style-type: none">- 정책 및 법률- 기술- 시장- 평판	<ul style="list-style-type: none">- 급성- 만성

A.
서론

태스크포스는 기후변화 관련 기회를 다섯 가지 주요 범주, 즉 자원 효율성 및 비용 절감, 저배출 에너지원의 채택, 새로운 제품 및 서비스의 개발, 새로운 시장에서의 접근, 공급망의 회복력 구축과 관련된 범주로 나누었다.

B.
권고안

기회
<ul style="list-style-type: none">- 자원 효율성- 에너지원- 제품/서비스
<ul style="list-style-type: none">- 시장- 회복력

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

[표 A1.1](#) 및 [A1.2](#)(75~76페이지)에서는 태스크포스가 식별한 기후변화 관련 위험 및 기회의 구체적인 범주의 예시와 이와 관련된 잠재적인 재무 영향을 설명한다. 각 주요 범주 내에 설명된 하위 범주 위험 및 예시는 상호 배타적이지 않으며 일부는 중복된다는 점에 유의해야 한다.

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

[표 A1.3](#)(77페이지)에서는 조직에 미칠 수 있는 기후변화 관련 재무 영향의 추가 예시를 제공한다.

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

표 A1.1

기후변화 관련 위험 및 잠재적인 재무 영향의 예시

유형	기후변화 관련 위험 ¹³³	잠재적 재무 영향
A. 서론	전환 위험	
	정책 및 법률	<ul style="list-style-type: none"> - 온실가스 배출에 대한 가격 인상 - 배출 보고 의무 강화 - 기존 제품 및 서비스 관련 의무와 규제 - 피소 가능성
	기술	<ul style="list-style-type: none"> - 영업 비용의 증가(예: 규정준수 비용 상승, 보험료 증가) - 정책 변경으로 인한 기존 자산의 상각, 손상 및 조기 처분 - 벌금과 판결에 따른 비용 증가 그리고/또는 제품과 서비스의 수요 감소
		<ul style="list-style-type: none"> - 저탄소 제품 및 서비스로 인한 기존 제품 및 서비스의 대체 - 신기술에 대한 투자 실패 - 저탄소 기술로 전환하는 데 드는 비용
		<ul style="list-style-type: none"> - 기존 자산의 상각 및 조기 처분 - 제품 및 서비스의 수요 감소 - 대체 신기술에 대한 연구개발(R&D) 비용 - 기술 개발에 대한 자본 투자 - 새로운 관행과 프로세스의 채택 및 확산 비용
B. 권고안	시장	
C. 전 부문 대상 지침	<ul style="list-style-type: none"> - 고객 행동의 변화 - 시장 신호의 불확실성 - 원자재 비용 상승 	<ul style="list-style-type: none"> - 소비자 선호도의 변화로 인한 상품 및 서비스의 수요 감소 - 투입 가격(예: 에너지, 물)과 산출물 요구사항(예: 폐기물 처리)의 변화로 인한 생산 비용 증가 - 에너지 비용의 예상치 못한 급격한 변화 - 수익 구성 및 수익원의 변화로 인한 수익 감소 - 자산 가격의 재조정(예: 화석연료 매장량, 토지 가치평가, 증권 가치평가)
D. 금융 부문 대상 보충 지침	평판	
E. 비금융 그룹 대상 보충 지침	<ul style="list-style-type: none"> - 소비자 선호도의 변화 - 부문의 낙인화 - 이해관계자의 우려 또는 부정적 피드백 증가 	<ul style="list-style-type: none"> - 상품 및 서비스의 수요 감소로 인한 수익 하락 - 생산능력의 감소(예: 계획 승인의 지연, 공급망 중단)로 인한 수익 하락 - 인력 관리 및 계획(예: 인력 유지, 직원 유지)에 대한 부정적 영향으로 인한 수익 하락 - 자본의 이용 가능성 감소
F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙		
부록	물리적 위험	
	급성	<ul style="list-style-type: none"> - 생산능력의 감소(예: 운송 장애, 공급망 중단)로 인한 수익 하락
	<ul style="list-style-type: none"> - 사이클론, 홍수와 같은 기상 이변의 심각도 증가 	<ul style="list-style-type: none"> - 인력에 대한 부정적 영향(예: 보건 및 안전 관련 문제, 결근)으로 인한 수익 하락과 비용 상승
	만성	<ul style="list-style-type: none"> - 기존 자산의 상각 및 조기 처분(예: “고위험” 지역에서의 재산 및 자산의 손상) - 영업 비용의 증가(예: 수력 발전소 운영 또는 원자력 및 화석 발전소 냉각을 위한 물 공급 부족) - 자본 비용의 증가(예: 설비 손상) - 판매/생산 저조로 인한 수익 하락 - “고위험” 지역의 자산에 대한 보험료 인상 및 보험 이용 가능성 감소
	<ul style="list-style-type: none"> - 강수 패턴의 변화 및 기상 패턴의 극심한 변동성 - 평균 기온 상승 - 해수면 상승 	

133 각 주요 범주 아래에 설명된 하위 범주 위험들은 상호 배타적이지 않으며 일부 중복되는 부분이 있다.

기후변화 관련 기회 및 잠재적인 재무 영향의 예시

유형	기후변화 관련 기회 ¹³⁴	잠재적 재무 영향
자원 효율성 에너지원	<ul style="list-style-type: none"> - 보다 효율적인 운송 수단 이용 - 보다 효율적인 생산/유통 프로세스 이용 - 재활용 이용 - 보다 효율적인 건물로의 이동 - 물 사용량 및 소비량 감소 	<ul style="list-style-type: none"> - 영업 비용 감소(예: 효율성 증대와 비용 절감을 통해) - 생산능력의 증대로 인한 수익 상승 - 고정 자산의 가치 상승(예: 에너지 효율이 높은 건물) - 인력 관리 및 계획의 이점(예: 보건 및 안전 개선, 직원 만족)으로 인한 비용 감소
제품 및 서비스	<ul style="list-style-type: none"> - 저배출 상품 및 서비스의 개발 그리고/또는 확대 - 기후변화 적응 및 보험 위험 솔루션의 개발 - 연구개발(R&D) 및 혁신을 통한 신규 제품 또는 서비스의 개발 - 사업 활동 다각화 능력 - 소비자 선호도의 변화 	<ul style="list-style-type: none"> - 저배출 제품 및 서비스의 수요를 통한 수익 증가 - 기후변화 적응 니즈에 대한 새로운 솔루션을 통한 수익 증가(예: 보험 위험 이전 제품 및 서비스) - 소비자 선호도의 변화를 반영하기 위한 경쟁력 강화 및 이를 통한 수익 증가
시장	<ul style="list-style-type: none"> - 새로운 시장에서의 접근 - 공공 부문 인센티브의 활용 - 보험을 필요로 하는 새로운 자산 및 위치에서의 접근 	<ul style="list-style-type: none"> - 신규 및 신흥 시장에서의 접근을 통한 수익 증가(예: 정부 및 개발 은행과의 파트너십) - 금융 자산의 다각화 증대(예: 그린 채권 및 그린 인프라)
회복력	<ul style="list-style-type: none"> - 재생에너지 프로그램에의 참여 및 에너지 효율화 방안의 채택 - 자원 대체/다각화 	<ul style="list-style-type: none"> - 회복력 계획을 통한 시장 가치 향상(예: 인프라, 토지, 건물) - 공급망의 신뢰성 증가 및 다양한 조건에서 작동할 수 있는 능력 향상 - 회복력 확보와 관련된 신규 제품 및 서비스를 통한 수익 증가

A.
서론B.
권고안C.
전 부문 대상 지침D.
금융 부문 대상 보충 지침E.
비금융 그룹 대상 보충 지침F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

134 기회 범주들은 상호 배타적이지 않으며 일부 중복되는 부분이 있다.

재무 범주별 기후변화 관련 잠재적 영향의 예

범주 및 정의	기후변화 관련 시사점 ¹³⁵	잠재적 영향의 예	근거 및 지표 예시
수익 일반적인 사업 활동, 보통 재화 및 서비스의 판매를 통해 발생하는 수익	소비자 선호도의 변화 등, 기후변화 관련 위험/기회로 인한 제품 및 서비스의 시장 수요 변화 탄소 집약도, 배출량, 물 집약도, 토지 이용 관련 제약 또는 인식에 대한 기존 수익원, 제품, 서비스의 민감도 기후변화 관련 기회에 대응하여 새로운 수익원, 제품, 서비스 개발	- 운영 중단으로 인한 수익 +/- 제품/서비스 판매의 변화에 따른 수익	물 사용, 온실가스 배출, 토지 이용과 같은 기후변화의 동인은 규제(예: 표준, 배출 제한, 탄소 가격), 기술 개발, 시장 변화의 주요 대상이 될 것으로 예상된다. 계약조건 및 수요 대비 조직의 제품/서비스의 온실가스 배출, 에너지, 물 집약도에 따라, 이러한 정책, 시장, 기술 변화는 조직의 미래 수익 창출 역량에 상당한 변화를 초래할 수 있다. 지표 예시: • 제품 또는 서비스군별 수익 비율(%) • 각 제품 또는 서비스군의 에너지, 배출, 물 집약도
비용: 영업 비용(OpEx) 회사를 운영하는 데 드는 지속적인 비용	기후변화 관련 위험 완화, 적응, 규제 요구사항, 또는 공급/자재 비용 문제를 해결하기 위한, 영업 비용의 필수적인 증가 혹은 재량에 따른 증가 기후변화 관련 위험에 대응하여 에너지 또는 물 효율성을 향상시킨 결과로 인한 비용 절감	+ 새로운 기술, 제품, 서비스에 대한 연구개발(R&D) +/- 에너지/물 구매 및 기타 공급/자재 비용 + 산출물 요구사항(예: 폐기물 처리, 배출 관리)의 변화로 인한 생산 비용 증가 + 에너지 또는 물 보존 및 효율성 향상에 드는 비용 + 물리적 위험을 해결하기 위한 비용(예: 보험료, 복구 비용)	물 사용, 온실가스 배출, 토지 이용과 같은 기후변화의 동인은 규제(예: 표준, 배출 제한, 탄소 가격), 기술 개발, 시장 변화의 주요 대상이 될 것으로 예상된다. 조직의 사업 활동에 따른 토지 이용 및 배출량, 에너지, 물 집약도에 따라, 이러한 정책, 시장, 기술 변화는 조직의 공급 및 영업 비용에 상당한 변화를 초래할 수 있다. 지표 예시: 저탄소 대안 및 에너지/물 효율성에 대한 연구개발(R&D) 지출 비율(%)
자산: 자본적 지출(CapEx) 장기간에 걸친 이익이 지속되고, 반복적이지 않으며, 영구 자산의 취득으로 이어지는 지출	기후변화 관련 위험 완화, 적응, 또는 규제 요구사항 문제를 해결하기 위한, 자본적 지출의 필수적인 증가 혹은 재량에 따른 증가	+ 전환 위험, 적응, 보존/효율성 노력을 관리하기 위한 장비 또는 신기술에 대한 자본적 지출 + 물리적 위험 완화(예: 설비 위치/강화, 회복력 역량)를 위한 자본적 지출 +/- 내부 및 외부 탄소 가격의 영향을 받는 최저 기대 투자수익률	물 사용, 온실가스 배출, 토지 이용과 같은 기후변화의 동인은 규제(예: 표준, 배출 제한, 탄소 가격), 기술 개발, 시장 변화의 주요 대상이 될 것으로 예상된다. 조직이 식별된 기후변화 관련 이슈에 어떻게 대응하는지에 따라, 이러한 정책, 시장, 기술 변화는 조직의 계획된 자본적 지출에 상당한 변화를 초래할 수 있다(자본의 취득 또는 처분, 토지 및 설비 대상 투자, 신기술 획득 및 기타 변화). 지표 예시: • 저탄소/재생 가능 자산, 저탄소 기술 확산, 설비 효율성에 할당되는 자본적 지출 비율(%) • 최저 기대 투자수익률(investment hurdle rates)을 수립하기 위해 사용되는 내부/외부 탄소 가격 및 할인율

A. 서론

B. 권고안

C. 전 부문 대상 지침

D. 금융 부문 대상 보충 지침

E. 비금융 그룹 대상 보충 지침

F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙

부록

135 이 표에 포함된 정보는 회계 처리를 반영하기 위한 목적이 아니며, 기후변화 관련 위험이 일반적인 재무 범주에 어떠한 영향을 미칠 수 있는지에 대한 전반적인 이해를 돕기 위한 것이다. 중요한 점은 표에 설명된 일부 재무적 시사점 간에 여러 가지 관계가 성립된다는 것이다. 예를 들어, 기후변화에 대한 법적 책임(우발부채)은 판결이 내려질 경우 비용으로 실현될 수 있다. 마찬가지로, 완화 및 적응 노력에 대한 비용은 미래의 비용 절감(지출 감소)으로 이어질 수 있다.

재무 범주별 기후변화 관련 잠재적 영향의 예(계속)

범주 및 정의	기후변화 관련 시사점	잠재적 영향의 예	근거 및 지표 예시
자산: 유형 토지, 장비, 설비, 유보금, 현금 등	기후변화 관련 위험 및 기회에 따른 조직 자산의 가치 변화 또는 자산의 취득이나 매각	+/- 배출량, 에너지 또는 물 집약도, 탄소 가격, 수요에 기반한 자산의 가치 - 높은 배출량, 에너지 또는 물 집약도로 인한 기존 자산의 상각/조기 처분 - 기상 이변 및 기타 급성/만성의 물리적 기후 영향으로 인한 자산의 손상 혹은 물리적 피해	기후변화, 특히 저탄소 경제로의 전환은 온실가스 배출, 에너지, 물, 토지 이용과 관련한 조직의 상황에 따라 해당 조직의 자산 평가가치에 (긍정적으로 또는 부정적으로) 영향을 미칠 수 있다. 지표 예시: <ul style="list-style-type: none">• 해안 또는 홍수 지역에 위치한 자산의 가치 및 가치 백분율• 현재 또는 미래 배출량(MT CO2e), 물 집약도 또는 에너지 집약도별 자산 분류
자산: 무형 브랜드, 저작권, 영업권	기후변화 관련 위험 및 기회의 관리에 대한 인식의 결과로 나타나는 조직 평판의 변화	+/- 브랜드 가치 +/- 저작권 가치 - 생산능력의 감소 또는 차질(예: 가동 중단, 계획 승인의 지연, 공급망 중단) - 인력 관리(예: 인력 유지, 직원 유지)에 미치는 영향	조직이 저탄소 경제로의 전환을 계획하고 이에 투자하는 방식은 해당 조직에 대한 인식과 평판에 긍정적 또는 부정적으로 영향을 미칠 수 있으며, 이는 다시 조직의 미래 수익 창출 능력, 시장 가치, 직원 관계, 규제기관/고객과의 관계에 영향을 미칠 수 있다. 기후변화 관련 위험과 기회는 또한 기술 특허권이나 저작권의 가치에도 긍정적, 부정적으로 영향을 미칠 수 있다.
부채 우발부채 ¹³⁶	조직의 기후변화 관련 활동에 대한 책임 또는 민사/형사상의 처벌 가능성	+ 기후변화 관련 위험에 대한 법적 책임 + 규정 위반 처벌	조직의 기후변화 대비와 관련된 법률, 규제, 판례가 발전해 나감에 따라, 조직에서 우발부채 사건 또는 가능성이 증가할 수 있다. 지표 예시: 계류 중인 법적 소송을 위해 유보된 금액
부채 유동부채 (1년 이하)	기후변화 관련 위험 및 기회에 따른 유동부채 비용 및 수준의 변화		물 사용, 온실가스 배출, 토지 이용과 같은 기후변화의 동인은 규제(예: 표준, 배출 제한, 탄소 가격), 기술 개발, 시장 변화의 주요 대상이 될 것으로 예상된다. 이러한 정책, 시장, 기술 변화는 조직의 수익, 공급/자재/생산 비용, 자본적 지출에 상당한 변화를 초래할 수 있다. 이러한 변화를 관리하는 조직의 입증된 능력은 다음의 사항들에 긍정적 또는 부정적 영향을 미칠 수 있다.
자본조달 장기부채 (1년 초과)	기후변화 관련 위험 및 기회에 따른 장기부채 비용 및 수준의 변화	+/- 부채 금액 +/- 자기자본 금액 +/- 신용 등급 +/- 추가	<ul style="list-style-type: none">• 자본 및 채권 시장에 대한 접근• 추가 및 채권 위험 프리미엄• 신용• 투자 회수 위험에 대한 노출• 자금조달 시장을 적극 활용함으로써 기후변화 관련 위험 및 기회에 대응하는 능력/유연성
자본조달 자기자본	기후변화 관련 위험 및 기회에 따른 자기자본 비용 및 수준의 변화	+/- 채권 금리	

136 우발부채는 불확실한 미래 사건의 결과에 따라 발생할 수 있는 부채이다. 손실 가능성은 가능성 있음(probable), 합리적으로
가능함(reasonably possible), 가능성 희박함(remote)으로 설명되며, 손실 추정 능력은 알려짐(known), 합리적으로 추정
가능함(reasonably estimable), 합리적으로 추정 불가능함(not reasonably estimable)으로 설명된다.

부록 2: 기후변화 관련 산업 전반 지표 범주

태스크포스는 조직의 권고안 채택을 모니터링하고 촉진하기 위한 업무의 일환으로, 공시 작성기업의 이행 노력을 지원하기 위해 정기적으로 지침을 발행하고 있다(섹션 A. 5. 추가 보충 자료 요약 참조). 2021년 10월 태스크포스는 일반적으로 모든 조직에 적용 가능하다고 판단되는 7개 지표 범주(표 A2.1)를 포함하는 *Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans*을 발행했다.¹³⁷ 중요한 점은 7개 지표 범주가 “지표 및 목표” 권고안에 추가된 사항이 아니라는 것이다. 이 범주는 2017년 보고서 발행 이후 태스크포스의 전 부문 대상 지침에 포함되어 왔던 지표와 관련이 있다.

이러한 구체적인 지표 범주는 기후변화 관련 위험 및 기회를 측정하는 중요한 대리지표이고, 기후변화 관련 재무적 영향을 예측하는 기반을 형성하며, 투자, 대출, 보험 계약 심사 결정에 있어 중요한 투입 정보가 된다. 따라서 태스크포스는 이 지표 범주를 강조하고 있다. 이 지표 범주는 모든 조직에 관련되어 있지만, 산업별 위험 및 기회를 반영하기 위해 서로 다르게 운용될 수 있다. 기후변화 관련 산업 전반 지표 범주에 관한 자세한 내용은 *Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans*에서 찾아볼 수 있다.

기후변화 관련 산업 전반 지표 범주에 부합하는 지표를 이미 공개하고 있는 조직이 있는 반면, 이러한 정보를 공개하기 전에 내부 프로세스를 조정할 시간이 필요한 조직(특히 기후변화 관련 재무정보 공시의 초기 단계에 있는 조직)도 있음을 태스크포스는 인지하고 있다. 또한 지표 범주의 일부는 특정 조직에는 적용 가능성이 떨어질 수도 있다. 예를 들어, 자산 소유사를 대상으로 하는 특정 지표(예: 기후변화가 투자수익에 미치는 영향)와 관련된 데이터 및 방법론은 개발 초기 단계에 있다. 이와 같은 경우, 태스크포스는 조직이 지표를 이해관계자에게 공개하기 전에 시간이 필요함을 인지하고 있다.

표 A2.1

기후변화 관련 산업 전반 지표 범주

지표 범주	측정 단위 예시 ¹³⁸	포함 근거
온실가스 배출량 스코프 1, 스코프 2, 스코프 3 절대 배출량, 배출 집약도 ¹³⁹	이산화탄소 환산량(CO ₂ e) 미터톤	온실가스 배출량의 공시는 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 노출 정도를 사용자가 이해하기 위해 중요하다. 조직 가치 사슬 전반의 절대적인 배출량과 관련 배출 집약도를 모두 공시하면 기후변화를 제한하기 위한 정책, 규제, 시장 및 기술 대응이 특정 조직에 어떠한 영향을 미칠 수 있는지 파악할 수 있다.
전환 위험 전환 위험*에 취약한 자산 또는 사업 활동의 금액과 규모	금액 또는 비중	기후변화 관련 전환 위험에 취약한 조직 자산 또는 사업 활동의 금액과 규모를 공시하면 사용자가 자산의 손상 또는 좌초, 자산 및 부채의 가치에 대한 영향, 제품 또는 서비스의 수요 변화 등의 이슈와 관련하여 잠재적인 재무적 노출을 더욱 잘 이해할 수 있다.

¹³⁷ TCFD, *Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans*, October 14, 2021.

¹³⁸ 태스크포스는 가장 일반적인 측정 단위를 명시했다. 지표를 측정하고 공시하는 방법에는 여러 가지가 있으며, 관할 구역 또는 산업마다 서로 다른 관행을 따를 수 있다. 측정 단위의 차이를 허용하면 단위가 분명히 명시되는 한 비교 가능성에 큰 영향을 주지 않으면서 조직에 유연성을 제공할 수 있다.

¹³⁹ 태스크포스는 스코프 3 온실가스 배출량이 기후변화 관련 위험 및 기회에 대한 조직의 노출을 반영하는 중요한 지표라고 생각하며, 스코프 3 배출량 계산과 관련된 데이터 및 방법론적 어려움을 인식하고 있다. 태스크포스는 조직이 스코프 3 배출량 보고를 위한 지침으로 온실가스 프로토콜(GHG Protocol)의 *The Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard*을 참고할 것을 권장한다.

기후변화 관련 산업 전반 지표 범주(계속)

지표 범주	측정 단위 예시 ¹⁴⁰	포함 근거
물리적 위험 물리적 위험*에 취약한 자산 또는 사업 활동의 금액과 규모	금액 또는 비중	기후변화 관련 중요한 물리적 위험에 취약한 조직 자산이나 사업 활동의 금액 또는 규모를 공시하면 사용자가 자산의 손상 또는 좌초, 자산 및 부채의 가치에 미치는 영향, 사업 중단 비용 등의 이슈와 관련된 잠재적 재무 노출을 더욱 잘 이해할 수 있다.
기후변화 관련 기회 기후변화 관련 기회와 연관된 수익, 자산 또는 기타 사업 활동의 비율	금액 또는 비중	기후변화 관련 기회와 연관된 수익, 자산, 사업 활동의 비중을 공시하면 동종 업계 타 회사 대비 조직의 위치를 파악할 수 있으며, 사용자는 시간이 지남에 따라 가능한 전환 방향과 수익 및 수익성의 잠재적 변화를 이해할 수 있다.
자본 배치 기후변화 관련 위험 및 기회에 배치되는 자본적 지출, 자금조달, 또는 투자 금액	보고 통화	비금융 조직의 자본투자 공시와 금융 조직의 자본조달 공시를 통해 장기적인 기업 가치에 미칠 수 있는 영향의 정도를 파악할 수 있다.
내부 탄소 가격 조직에서 내부적으로 사용하는 온실가스 배출량 톤당 가격	이산화탄소 환산량(CO ₂ e) 미터톤(MT)당 가격(보고 통화로 표시)	내부 탄소 가격을 통해 사용자는 조직의 위험/기회 평가의 타당성과 전략의 회복력을 이해할 수 있다. 내부 탄소 가격을 공시하면 기후변화에 대한 미래 정책 대응에 취약한 사업 모델을 보유한 조직은 무엇이고, 전환 위험에 대한 회복력을 확보하기 위해 사업 모델을 조정하는 조직은 무엇인지 사용자가 파악할 수 있다.
보상 기후변화 고려사항과 관련된 경영진 보상의 비율**	백분율, 가중치, 설명, 또는 보고 통화로 표시된 금액	보상 정책은 조직의 목표를 달성하는 데 있어 중요한 인센티브이며, 기후변화 관련 이슈를 관리하는 조직의 지배구조, 감독, 책임에 대한 유용한 정보를 제공할 수 있다.

A.
서론B.
권고안C.
전 부문 대상 지침D.
금융 부문 대상 보충 지침E.
비금융 그룹 대상 보충 지침F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

140 테스크포스는 가장 일반적인 측정 단위를 명시했다. 지표를 측정하고 공시하는 방법에는 여러 가지가 있으며, 관할 구역 또는 산업마다 서로 다른 관행을 따를 수 있다. 측정 단위의 차이를 허용하면 단위가 분명히 명시되는 한 비교 가능성에 큰 영향을 주지 않으면서 조직에 유연성을 제공할 수 있다.

기후변화 관련 산업 전반 지표 범주(계속)

지표 범주	측정 단위 예시	포함 근거
A. 서론		참고: 기후변화 관련 산업 전반 지표 범주에 부합하는 지표를 이미 공개하고 있는 조직이 있는 반면, 이러한 정보를 공개하기 전에 내부 프로세스를 조정할 시간이 필요한 조직(특히 기후변화 관련 재무정보 공시의 초기 단계에 있는 조직)도 있음을 태스크포스는 인지하고 있다. ¹⁴¹ 또한 지표 범주의 일부는 특정 조직에는 적용 가능성이 떨어질 수도 있다. 예를 들어, 자산 소유사를 대상으로 하는 특정 지표(예: 기후변화가 투자수익에 미치는 영향)와 관련된 데이터 및 방법론은 개발 초기 단계에 있다. 이와 같은 경우, 태스크포스는 조직이 지표를 이해관계자에게 공개하기 전에 시간이 필요함을 인지하고 있다.
B. 권고안		중요성의 적용과 관련하여, 태스크포스는 모든 조직이 중요성 평가와는 별개로 절대적인 스코프 1 및 스코프 2 온실가스 배출량을 공시해야 한다고 생각한다. 스코프 3 온실가스 배출량의 공시는 중요성 평가 대상이지만, 태스크포스는 조직에서 스코프 3 배출량도 공시할 것을 권장한다. 기타 기후변화 관련 산업 전반 지표 범주에는 중요성 평가가 계속 적용된다. 조직은 재무 공시자료에 포함된 기타 정보의 중요성을 평가하는 것과 일관된 방식으로 기후변화 관련 지표에 대해 중요성을 평가해야 한다.
C. 전 부문 대상 지침		*전환 위험 및 물리적 위험: 포트폴리오 집계, 그리고 회사 또는 타사 펀드 매니저로부터 데이터를 공급받는 것과 관련된 문제 때문에, 금융 조직은 기후변화 관련 위험에 대한 노출을 정량화하는 것이 더 어려울 수 있다. 태스크포스는 금융 조직이 정성적 및 정량적 정보가 있는 경우 그러한 정보를 제공할 것을 권장한다.
D. 금융 부문 대상 보충 지침		**보상: 태스크포스는 정량적 정보 공시를 권장하지만, 조직은 기후변화 이슈가 경영진 보상을 위한 균형성과표에 포함되는 방식을 비롯하여 보상 정책 및 관행에 대한 설명 문구를 포함할 수 있다.
E. 비금융 그룹 대상 보충 지침		
F. 효과적인 공시를 위한 기본 원칙		

부록

141 조직들은 공시할 관련 지표를 평가 및 결정하고, 지표의 계산에 필요한 데이터와 기타 정보를 파악 및 수집하고, 관련 지표를 다루거나 포함하기 위해 새로운 프로세스를 이행하거나 기존 프로세스를 업데이트하는 등의 작업을 하는 데 시간이 필요할 수 있다. 태스크포스는 표 A2.1에 명시된 범주에 부합하는 특정 지표(예: 물리적 위험)를 공시하는 데 필요한 시간을 인식하고 있다.

부록 3: 용어 및 약어

용어

이사회(BOARD OF DIRECTORS, BOARD)는 기업 또는 조직의 활동을 공동으로 감독하는 선출직 또는 임명직 구성원으로 이루어진 기구를 의미한다. 일부 국가에서는 “이사회(board)”가 “감독이사회(supervisory board)”를 의미하고 “주요 임원(key executives)”은 “경영진(management board)”을 의미하는 이원적 이사회 제도를 활용한다.¹⁴²

탄소발자국(CARBON FOOTPRINTING)은 어떠한 개인, 사건, 조직, 서비스 또는 제품으로 인한 총 온실가스 배출량을 이산화탄소 환산량(carbon dioxide equivalent)으로 계산하는 것을 의미한다.

기후변화 관련 기회(CLIMATE-RELATED OPPORTUNITY)는 기후변화와 관련하여 조직에 미칠 수 있는 긍정적인 영향을 의미한다. 자원 효율성 및 비용 절감, 저배출 에너지원의 채택과 활용, 신제품 및 서비스의 개발, 공급망의 회복력 구축을 예로 들 수 있다. 기후변화 관련 기회는 조직이 사업을 영위하는 지역, 시장, 업계에 따라 다르다.

기후변화 관련 위험(CLIMATE-RELATED RISK)은 기후변화와 관련하여 조직에 미칠 수 있는 부정적인 영향을 의미한다. 기후변화로부터 발생하는 물리적 위험은 극단적 기상 현상(예: 저기압성 폭풍, 가뭄, 홍수, 화재)의 심각성 증대와 같은 사건 중심(급성)일 수 있다. 또한 강수량과 기온의 장기적 변화(만성) 및 기상 패턴의 변동성 증대(예: 해수면 상승)와 관련될 수도 있다. 기후변화 관련 위험은 저탄소 글로벌 경제로의 전환과 연관될 수도 있으며, 가장 일반적으로는 정책 및 법적 조치, 기술 변화, 시장 대응, 평판에 대한 고려사항과 관련이 있다.

현금을 포함한 기업 가치(ENTERPRISE VALUE INCLUDING CASH)는 회계연도 말 보통주의 시가총액, 회계연도 말 우선주의 시가총액, 총부채 및 소액주주 지분의 장부가액을 합산한 금액을 의미한다. 기업 가치가 마이너스가 될 가능성을 방지하기 위해 현금 또는 현금 등가물을 공제하지 않는다.¹⁴³

재무 공시자료(FINANCIAL FILINGS)는 조직이 자사가 사업을 영위하는 관할 구역의 회사법, 규정 준수법, 증권법에 따라 회계감사 결과를 전달해야 하는 연간 보고서들의 모음을 의미한다. 보고 요구사항은 국가별로 다르지만, 재무 공시자료에는 일반적으로 재무제표, 그리고 지배구조 현황 및 경영진 설명서와 같은 기타 정보가 포함된다.¹⁴⁴

재무 성과(FINANCIAL PERFORMANCE)는 손익계산서 및 현금흐름표(실제)에 반영된 조직의 수입 및 지출, 또는 다양한 기후변화 관련 시나리오 하에서의 잠재적 수입 및 지출을 의미한다.

재무 계획 수립(FINANCIAL PLANNING)은 조직의 목적과 전략적 목표를 달성하고 관련 자금을 마련하는 방법에 대한 조직의 고려사항을 의미한다. 재무 계획 수립 프로세스를 통해 조직은 장래의 재무 상태를 평가하고 단기 및 장기 목표를 달성하기 위해 자원을 활용하는 방법을 결정할 수 있다. 재무 계획 수립의 일환으로 조직은 1~5년 동안 이러한 목표를 달성하는 데 필요한 구체적인 조치, 자산 및 자원(자본 포함)을 개략적으로 설명하는 ‘재무 계획서’를 작성하기도 한다. 그러나 재무 계획 수립은 장기적인 자본 배분, 그리고 일반적인 3~5년 재무 계획서를 넘어서는 기타 고려사항(예: 투자, 연구개발, 제조, 시장)을 포함하므로 재무 계획서 작성보다 광범위하다.

재무 상태(FINANCIAL POSITION)는 재무상태표(실제)에 반영된 조직의 자산, 부채, 자본, 또는 다양한 기후변화 관련 시나리오 하에서의 잠재적 자산, 부채, 자본을 의미한다.

지배구조(GOVERNANCE)는 “주주 및 기타 이해관계자의 이익을 위해 조직을 감독하고 통제하는 시스템”을 의미한다.¹⁴⁵ “지배구조는 조직의 경영진, 이사회, 주주 및 기타 이해관계자 간의 일련의 관계를 포함한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

142 OECD, *G20/OECD Principles of Corporate Governance*, 2015.

143 EU 지속 가능 금융 기술 전문가 그룹(EU Technical Expert Group on Sustainable Finance), *Financing a Sustainable European Economy: Report on Benchmarks: Handbook of Climate Transition Benchmarks, Paris Aligned Benchmark, and Benchmarks' ESG Disclosure*, 2019.

144 기후정보공개표준위원회(Climate Disclosure Standards Board, CDSB)의 *CDSB Framework for Reporting Environmental and Climate Change Information*, December 2019에 기반하여 작성

145 A. Cadbury, *Report of the Committee on the Financial Aspects of Corporate Governance*, 1992.

지배구조는 조직의 목표가 설정되고 성과에 대한 진행상황이 모니터링되며 결과가 평가되는 구조와 프로세스를 제공한다.”¹⁴⁶

온실가스 배출 스코프 레벨(GREENHOUSE GAS (GHG) EMISSIONS SCOPE LEVELS)¹⁴⁷

- **스코프 1(Scope 1)**은 모든 온실가스 직접 배출을 의미한다.
- **스코프 2(Scope 2)**는 매입 전기, 열 또는 증기의 소비로 인한 온실가스 간접 배출을 의미한다.
- **스코프 3(Scope 3)**은 스코프 2에서 다루지 않는 기타 간접 배출로, 보고 기업의 가치 사슬에서 발생하며 업스트림 배출과 다운스트림 배출을 모두 포함한다. 스코프 3 배출은 매입 원자재와 연료의 추출 및 생산, 보고 기업이 소유 또는 관리하지 않는 차량의 교통 관련 활동, 전기 관련 활동(예: 송전 및 배전 손실), 아웃소싱된 활동, 폐기물 처리를 포함할 수 있다.¹⁴⁸

중간 목표(INTERIM TARGET)는 기업의 중기 또는 장기 목표와 현재 기간 사이의 단기 이정표(milestone)를 의미한다.

내부 탄소 가격(INTERNAL CARBON PRICE)은 조직이 기후변화의 영향, 위험, 기회와 관련한 의사결정 프로세스에 도움이 되도록 내부적으로 사용하는 온실가스 배출의 금전적 가치를 의미한다.

경영진(MANAGEMENT)은 조직이 임원 또는 고위 관리 직책으로 간주하는, 일반적으로 이사회와 분리된 직책을 의미한다.¹⁴⁹

공개되어 있는 2°C 시나리오(PUBLICLY AVAILABLE 2°C SCENARIO)는 (1) 독립된 기구가 사용/참조하고 발표하며, (2) 가능할 경우 공개적으로 이용 가능한 데이터세트에 의해 지원되고, (3) 정기적으로 업데이트되며, (4) 조직에서 적용할 수 있는 기능적 도구(예: 시각화 도구, 계산기, 매핑 도구)와 연결된 2°C 시나리오를 의미한다. 현재 이러한 기준을 충족하는 2°C 시나리오로는 IEA 2DS, IEA 450, 심층 저탄소 경로 프로젝트(Deep Decarbonization Pathways Project), 국제재생에너지기구(International Renewable Energy Agency)가 있다.

위험 관리(RISK MANAGEMENT)는 조직의 이사회 및 경영진이 위험을 처리하고 그러한 위험이 복합적으로 미치는 잠재적 영향을 관리함으로써 조직의 목표 달성을 지원하기 위해 수행하는 일련의 프로세스를 의미한다.

시나리오 분석(SCENARIO ANALYSIS)은 불확실성의 상황에서 미래에 발생할 사건의 결과에 대한 잠재적 범위를 식별하고 평가하는 프로세스를 의미한다. 예를 들어 기후변화의 경우, 조직은 시나리오를 활용하여 기후변화의 물리적 위험 및 전환 위험이 시간이 지남에 따라 사업, 전략, 재무 성과에 미칠 수 있는 영향을 탐구하고 파악할 수 있다.

부문(SECTOR)은 경제에서 유사한 사업 활동을 수행하는 기업들의 한 부분을 의미한다. 부문은 일반적으로 경제의 큰 일부분이나 그룹화된 기업 유형을 의미하는 한편, “산업”은 한 부문 내에서 보다 구체적으로 그룹화된 기업들을 설명하는 데 사용된다.

전략(STRATEGY)은 조직이 원하는 미래의 상태를 의미한다. 조직의 전략은 해당 조직이 원하는 상태에 도달하기 위한 진행상황을 모니터링하고 측정할 수 있는 기반을 마련한다. 전략 수립은 일반적으로 조직 활동의 목적과 범위 및 사업의 성격을 확립하는 작업을 포함하며, 조직이 당면한 위험과 기회 및 조직이 운영되는 환경을 고려한다.

전환 계획(TRANSITION PLAN)은 온실가스 배출 저감과 같은 조치를 포함하여 저탄소 경제로의 전환을 뒷받침하기 위한 일련의 목표 및 조치를 계획하는, 조직의 전반적인 사업 전략의 한 측면을 의미한다.

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

146 OECD, *G20/OECD Principles of Corporate Governance*, 2015.

147 세계자원연구소(World Resources Institute, WRI) 및 세계지속가능발전기업협의회(World Business Council for Sustainable Development, WBCSD), *The Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard (Revised Edition)*, March 2004.

148 IPCC, *Climate Change 2014 Mitigation of Climate Change*, 2014.

149 세계은행(World Bank), “[What is Carbon Pricing?](#),” accessed September 20, 2021에 기반하여 작성

가치 사슬(VALUE CHAIN)은 원자재 조달, 생산, 소비, 폐기/재활용을 포함한, 제품, 프로세스 또는 서비스의 업스트림 및 다운스트림 수명 주기를 의미한다. 업스트림 활동에는 재화 또는 서비스 생산의 초기 단계(예: 원자재 조달, 원자재 가공, 공급업체 활동)와 관련된 작업이 포함된다. 다운스트림 활동에는 원자재를 가공하여 완제품으로 만들고 최종 사용자에게 제공(예: 운송, 유통, 소비)하는 것과 관련된 작업이 포함된다.

약어

CO2—Carbon dioxide(이산화탄소)

CO2e — Carbon dioxide equivalent
(이산화탄소 환산량)

EEDI— Energy Efficiency Design Index
(에너지효율설계지수)

EVIC—Enterprise Value Including Cash
(현금을 포함한 기업 가치)

FSB—Financial Stability Board(금융안정위원회)

G20—Group of 20

GHG—Greenhouse gas(온실가스)

GMO—Genetically modified organism
(유전자 변형 생물)

IEA—International Energy Agency
(국제에너지기구)

IPCC—Intergovernmental Panel on Climate
Change(기후변화에 관한 정부간 협의체)

MT—Metric ton(미터톤)

PCAF—Partnership for Carbon Accounting
Financials(탄소회계금융협의체)

R&D—Research and development(연구개발)

R&DDD—Research, development, demonstration,
and deployment(연구·개발·시연·배치)

SASB—Sustainability Accounting Standards
Board(지속가능성 회계기준위원회)

SBTi—Science Based Targets initiative(과학 기반
감축목표 이니셔티브)

TCFD—Task Force on Climate-related Financial
Disclosures(기후변화 관련 재무공시 태스크포스)

USDE—U.S. Dollar Equivalent(미화 달러 환산액)

WACI—Weighted Average Carbon
Intensity(가중평균탄소집약도)

WBCSD— World Business Council for Sustainable
Development(세계지속가능발전기업협의회)

WRI—World Resources Institute(세계자원연구소)

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

부록 4: 참고자료

A.
서론

BlackRock. “BlackRock Worldwide Leader in Asset and Risk Management.” February 2019. www.blackrock.com/corporate/en-at/literature/whitepaper/viewpoint-blackrock-worldwide-leader-in-asset-management.pdf.

Cadbury, A. Report of the *Committee on the Financial Aspects of Corporate Governance*. 1992. www.ecgi.org/codes/documents/cadbury.pdf.

Climate Disclosure Standards Board. *CDSB Framework for Reporting Environmental and Climate Change Information*. December 2019. https://www.cdsb.net/sites/default/files/cdsb_framework_2019_v2.2.pdf.

ClimateWise. “The ClimateWise Principles.” Cambridge Institute for Sustainability Leadership. 2021. www.cisl.cam.ac.uk/business-action/sustainable-finance/climatewise/principles.

Enhanced Disclosure Task Force. *Enhancing the Risk Disclosures of Banks*. October 2012. www.fsb.org/wp-content/uploads/r_121029.pdf.

EU Technical Expert Group on Sustainable Finance. *Financing a Sustainable European Economy: Report on Benchmarks: Handbook of Climate Transition Benchmarks, Paris Aligned Benchmark, and Benchmarks' ESG Disclosure*. 2019. https://ec.europa.eu/info/files/192020-sustainable-finance-teg-benchmarks-handbook_en.

B.
권고안

Financial Stability Board. “Proposal for a Disclosure Task Force on Climate-Related Risks.” November 9, 2015. www.fsb.org/wp-content/uploads/Disclosure-task-force-on-climate-related-risks.pdf.

GHG Protocol. *Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard*. 2010. https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards/Corporate-Value-Chain-Accounting-Reporting-Standard_041613_2.pdf.

C.
전 부문 대상 지침

GHG Protocol. *The Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard (Revised Edition)*. March 2004. <http://www.ghgprotocol.org/sites/default/files/ghgp/standards/ghg-protocol-revised.pdf>.

D.
금융 부문 대상 보충 지침

Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). “Agriculture, Forestry and Other Land Use (AFOLU),” In: *Climate Change 2014: Mitigation of Climate Change*, 2014. Contribution of Working Group III to the Fifth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change. <https://www.ipcc.ch/report/ar5/wg3/>.

IPCC. *Fifth Assessment Report (AR5)*. 2014. www.ipcc.ch/report/ar5/.

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

International Council on Mining and Metals. *In Brief: Water stewardship framework*. 2014. http://www.icmm.com/website/publications/pdfs/environmental-stewardship/2014/guidance_water-stewardship-framework.pdf.

International Energy Agency. *CO₂ Emissions from Fuel Combustion: Highlights*. 2020. <https://www.iea.org/data-and-statistics/data-product/co2-emissions-from-fuel-combustion-highlights#highlights>.

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

IPIECA. *Water Resource Management in the Petroleum Industry*. 2005. www.circleofblue.org/wp-content/uploads/2010/09/water_mngt.pdf.

Moody's Global Credit Research. “Moody's: Auto sector faces rising credit risks due to carbon transition.” September 20, 2016. www.moody's.com/research/Moodys-Auto-sector-faces-rising-credit-risks-due-to-carbon-PR_354984.

Organization for Economic Co-operation and Development. *G20/OECD Principles of Corporate Governance*. 2015. OECD Publishing. dx.doi.org/10.1787/9789264236882-en.

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). *The Global GHG Reporting and Accounting Standard for the Financial Industry*. November 18, 2020. <https://carbonaccountingfinancials.com/files/downloads/PCAF-Global-GHG-Standard.pdf>.

PCAF. “Partnership for Carbon Accounting Financials collaborates with UN-convened Net-Zero Insurance Alliance to develop standard to measure insured emissions.” September 6, 2021. <https://www.unepfi.org/psi/wp-content/uploads/2021/09/PCAF-NZIA-announcement.pdf>.

PBL Netherlands Environmental Assessment Agency. *Trends in Global CO₂ and Total Greenhouse Gas Emissions: 2020 Report*. 2020. <https://www.pbl.nl/en/publications/trends-in-global-co2-and-total-greenhouse-gas-emissions-2020-report>.

Portfolio Alignment Team. *Measuring Portfolio Alignment*. October 2021. <https://www.tcfhub.org/resource/measuring-portfolio-alignment-technical-considerations>.

Science Based Targets initiative. *SBTi Criteria and Recommendations*. Version 4.2. April 2021. <https://sciencebasedtargets.org/resources/files/SBTi-criteria.pdf>.

부록

A.
서론

B.
권고안

C.
전 부문 대상 지침

D.
금융 부문 대상 보충 지침

E.
비금융 그룹 대상 보충 지침

F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

- Sustainability Accounting Standards Board (SASB). “SASB Climate Risk Technical Bulletin #: TB001-10182016.” October 2016. <https://www.tcfhub.org/resource/sasb-climate-risk-technical-bulletin/>.
- SASB. *Climate Risk Technical Bulletin 2021 Edition*. April 12, 2021. <https://www.sasb.org/knowledge-hub/climate-risk-technical-bulletin/>
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). *Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures*. June 29, 2017. <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf>.
- TCFD. *Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures*. June 29, 2017. <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-TCFD-Annex-Amended-121517.pdf>.
- TCFD. *The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-Related Risks and Opportunities*. June 29, 2017. <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2021/03/FINAL-TCFD-Technical-Supplement-062917.pdf>.
- TCFD. *2018 Status Report*. September 26, 2018. <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-2018-TCFD-Status-Report-092518.pdf>.
- TCFD. *2019 Status Report*. June 5, 2019. <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/2019-TCFD-Status-Report-FINAL-0531191.pdf>.
- TCFD. *2020 Status Report*. October 29, 2020. https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/09/2020-TCFD_Status-Report.pdf.
- TCFD. *2021 Status Report*. October 14, 2021. https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2021/07/2021-TCFD-Status_Report.pdf.
- TCFD. *Guidance on Scenario Analysis for Non-Financial Companies*. October 29, 2020. https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/09/2020-TCFD_Guidance-Scenario-Analysis-Guidance.pdf.
- TCFD. *Guidance on Risk Management Integration and Disclosure*. October 29, 2020. https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/09/2020-TCFD_Guidance-Risk-Management-Integration-and-Disclosure.pdf.
- TCFD. *Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans*. October 14, 2021. https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2021/07/2021-Metrics_Targets_Guidance-1.pdf.
- UN Framework Convention on Climate Change. “Paris Agreement.” December 2015. https://unfccc.int/sites/default/files/english_paris_agreement.pdf.
- van Vliet, Michelle T. H., et al. “Power-generation system vulnerability and adaptation to changes in climate and water resources.” *Nature Climate Change* 6 (2016): 375-380. www.nature.com/nclimate/journal/v6/n4/full/nclimate2903.html.
- World Bank. “What is Carbon Pricing?” Accessed September 20, 2021. <https://carbonpricingdashboard.worldbank.org/what-carbon-pricing>.
- World Business Council for Sustainable Development (WBCSD). “Food, Agriculture and Forest Products TCFD Preparer Forum.” April 9, 2020. <https://www.wbcsd.org/Programs/Redefining-Value/External-Disclosure/TCFD/Resources/TCFD-implementation-for-food-agriculture-forest-products>
- WBCSD. “Construction and Building Materials TCFD Preparer Forum.” July 1, 2020. <https://www.wbcsd.org/Programs/Redefining-Value/External-Disclosure/TCFD/Resources/Construction-and-Building-Materials-share-TCFD-implementation-experience>
- WBCSD. “Sustainability and enterprise risk management: The first step towards integration.” January 18, 2017. <http://www.wbcsd.org/contentwbc/download/2548/31131>.
- WBCSD. “TCFD Auto Preparer Forum.” May 26, 2021. <https://www.wbcsd.org/Programs/Redefining-Value/External-Disclosure/TCFD/Resources/Planning-to-scale-the-e-mobility-transition-climate-related-financial-disclosure-and-the-automotive-sector>
- WBCSD. “TCFD Electric Utilities Preparer Forum.” July 16, 2019. <https://www.wbcsd.org/Programs/Redefining-Value/External-Disclosure/TCFD/Resources/Disclosure-in-a-time-of-transition-Climate-related-financial-disclosure-and-the-opportunity-for-the-electric-utilities-sector>
- WBCSD. “TCFD Oil and Gas Preparer Forum.” July 18, 2018. <https://www.wbcsd.org/Programs/Redefining-Value/External-Disclosure/TCFD/Resources/Climate-related-financial-disclosure-by-oil-and-gas-companies>
- World Resources Institute (WRI). *Water-Energy Nexus: Business Risks and Rewards*. 2016. <https://www.wri.org/research/water-energy-nexus-business-risks-and-rewards>.

- A.
서론
- B.
권고안
- C.
전 부문 대상 지침
- D.
금융 부문 대상 보충 지침
- E.
비금융 그룹 대상 보충 지침
- F.
효과적인 공시를 위한
기본 원칙

부록

자세한 내용은 fsb-tcfd.org 참고

본 문서의 어떠한 내용도 증권/금융 상품의 매수 또는 매도 제안이나 권유, 증권/금융 상품에 대한 투자 조언 또는 추천을 구성하지 않는다. 기후변화 관련 재무공시 태스크포스는 본 문서의 정보가 신뢰할 수 있는 출처로부터 입수되었다고 믿으나 정보의 정확성을 보장하지는 않는다. Copyright 2021 기후변화 관련 재무공시 태스크포스

