

자연자본 공시 지침 주요 내용 및 최신 동향

- 자연 손실 가속화에 따라 기업의 자연자본 관리 및 정보 공시 요구 강화 -

자연 관련 재무정보공개 협의체(Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, 이하 "TNFD")는 2023. 9. 18. 기업의 자연 관련 리스크 평가, 관리 및 공시를 위한 최종 권고안(이하 "TNFD 권고안")을 발표했습니다. TNFD 권고안은 2년간의 협의 과정을 거쳐 나온 결과물로, 여러 이해관계자들의 의견을 수렴하고 반영하기 위해 여러 차례 베타 버전이 공개되었습니다. 글로벌 기업, 자산운용사 및 시민사회단체가 TNFD(자연관련 재무정보공개 태스크포스)를 지지하고 있으며, TCFD와 마찬가지로 TNFD 권고안의 채택 속도도 가속화될 것으로 예상됩니다. 이하는 TNFD 권고안의 주요 내용과 생물다양성 관련 국내외 동향을 소개하도록 하겠습니다.

1. 배경

자연자본이란 인류에게 상품 및 서비스를 제공하는, 식물, 동물, 대기, 물, 토양, 광물 등 자연으로 구성된 자원을 의미합니다. 실제로 전세계 GDP 절반가량이 이러한 자연자본에 의존하고 있는 만큼 자연자본은 사회경제 발전에 필수적임에도 불구하고, 무분별한 개발로 인해 자연손실이 발생하고 있는 실정입니다. 자연 손실은 결국 재무적 위험으로 이어질 수밖에 없다는 문제의식에서 자연자본의 지속가능성에 관한 논의가 촉발되었습니다. 기업의 지속가능한 발전에 대한 의제로 기후변화에 이어 자연이 제기되는 가운데 TNFD는 2021. 6. UNEP FI, UNDP, WWF 등 국제기구의 주도로 설립된, 자연자본 정보 공시에 관한 국제적 이니셔티브입니다. TNFD는 기업 및 금융기관의 자연자본 위험 유발 여부와 대응 현황에 대한 공시 체계를 마련하는 것을 목표로 하고 있으며, 2022. 3. 첫 번째 베타버전(v0.1)을 시작으로 2023. 3. 마지막 베타버전을 내놓았습니다. 이후 의견 수렴 기간을 거쳐 2023년 9월 TNFD 권고안이 최종 발표되었습니다.

2. 내용

(1) TNFD 권고안의 기본구성

TNFD 권고안은 TCFD와 유사한 방식으로 '지배구조-전략-위험 및 영향 관리-지표 및 목표' 4가지 핵심 주제 아래 세부 공시항목으로 구성되어 있으며, (1) 이해관계자 권리 및 참여, (2) 우선 지역, (3) 가치사슬 위험 및 영향 관리 등 일부 자연특화 지표가 추가된 것이 특징입니다.

지배구조(Governance)	전략(Strategy)	위험 및 영향 관리 (Risk & Impact Management)	지표 및 목표 (Metrics & Targets)
자연 관련 의존성, 자연 자원에 의한 영향, 위험 및 기회에 대한 지배구조 정보	자연 관련 의존성, 영향, 위험 및 기회가 기업의 사업, 전략 재무 계획에 미치는 실제 잠재적 영향	자연 관련 의존성, 영향, 위험 및 기회를 식별하고 평가 및 관리하는 방법	자연 관련 의존성, 영향, 위험 및 기회를 평가하고 관리하는데 사용되는 측정 지표와 목표
A. 자연 관련 의존성, 자연 자원에 의한 영향, 위험 및 기회에 대한 이사회의 감독	A. 단기·중기·장기적으로 확인한 자연 관련 의존성, 영향, 위험 및 기회	A1. 기업이 직접운영부문의 자연 관련 의존성, 영향, 위험 및 기회를 식별하고 평가하는 프로세스	A. 전략 및 위험 관리 프로세스에 따라 중대한 자연 자본 위험 및 기회를 평가하고 관리하기 위해 사용하는 지표
B. 자연 관련 의존성, 자연 자원에 의한 영향, 위험 및 기회를 평가하고 관리하는 경영진의 역할	B. 자연 관련 의존성, 영향, 위험 및 기회가 기업의 사업 모델, 가치 사슬, 전략 및 재무 계획, 그리고 전환 계획이나 분석에 미치는 영향	A2. 기업의 업스트림/다운스트림 가치 사슬에서 자연 관련 의존성, 영향, 위험 및 기회를 식별하고 평가 및 우선순위화하는 프로세스	B. 자연 관련 의존성과 영향을 평가하고 관리하기 위해 사용하는 지표
C. 자연 관련 의존성, 자연 자원에 의한 영향, 위험 및 기회에 대한 평가 및 대응 시, 원주민, 지역사회 및 영향을 받는 기타 이해관계자 대상 인권 정책과 활동, 이와 관련된 기업 이사회 및 경영진의 감독	C. 다양한 시나리오를 고려한 기업 전략의 탄력성	B. 자연 관련 의존성, 영향, 위험 및 기회를 관리하기 위한 프로세스	C. 자연 관련 의존성, 영향, 위험 및 기회를 관리하고 이에 대한 성과를 측정하기 위한 목표 및 지표
	D. 기업이 직접 운영하는 자산 및 사업 활동의 위치 공개 또는 가능한 경우 업스트림/다운스트림 가치 사슬에서 우선 순위 지역 기준을 충족하는 자산 및 사업활동의 위치 공개	C. 자연 자본 위험을 식별, 평, 우선순위화 및 관리하는 프로세스가 기업의 전반적인 위험 관리 절차에 통합되고 이를 알리는 방법	

(2) LEAP 접근법

TNFD 권고안은 기업이 위 4가지 주제에 관한 의사결정을 내릴 때 LEAP(Locate, Evaluate, Assess, Prepare) 접근법을 활용하도록 권장합니다. LEAP 접근법은 자연과의 접점을 발견(Locate), 자연자본 관련 의존성 및 영향 측정(Evaluate), 리스크 및 기회 평가(Assess), 리스크 및 기회에 대응 및 공시 준비(Prepare)로 구성됩니다.

Locate 단계는 리스크와 기회를 파악하기 위해 지역의 범위를 어떻게 설정하는지가 중요합니다. 이 단계에서는 자연 자본 관련 주요 의존성, 영향, 리스크 및 기회 요인을 식별하여 기업이 중점을 두고 평가해야

할 부분을 가려냅니다. 이를 위해 산업, 가치사슬, 지리적 위치 등 세 가지 관점에서 살펴보고, 열지도나 상위 수준의 중요성 평가(heat maps or high-level materiality assessments) 등을 실시할 수 있습니다.

Evaluate 단계에서 자연자본 관련 의존성 및 영향을 진단하기 위하여 전세계 산업분류기준에 근거하여 분석하는 ENCORE(Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure)라는 툴을 권고하고 있습니다. 이 단계에서는 ENCORE를 통해 기업의 생산 프로세스가 자연에 어느 정도 의존하고 어느 정도 영향을 미치는지를 상대적 중요도에 따라 파악합니다. 앞선 'Locate' 단계에서 식별한 산업, 가치사슬, 지역 등에서 관련 영향과 의존 경로를 평가하고, 그 규모를 가능하게 됩니다. 바다, 담수, 육지, 대기 4가지 영역의 변화, 기후변화, 자원이용도, 오염도, 외래종 도입과 같은 분류방법을 바탕으로 측정합니다.

Assess 단계에서는 앞서 파악한 자연자본에 대한 영향과 의존성을 기업 활동에 직결되는 리스크와 기회 요인으로 구체화하게 됩니다. 기후변화 리스크 분류 체계와 마찬가지로 물리적 리스크, 전환 리스크 및 체계적 리스크 등으로 분류하여 기존 리스크 관리 프로세스에 자연 관련 고려사항을 접목할 수 있습니다. 아울러 리스크와 기회의 중대성, 발생 가능성, 기타 자연 특화 기준에 따라 중요도를 평가하게 됩니다.

Prepare 단계는 자연 관련 리스크와 기회에 대한 대응 및 공시 준비 단계입니다. 이 단계에서는 앞선 평가 결과를 토대로 내부 지배구조와 리스크 관리 프로세스를 정비하고, 자연 관련 목표를 설정하며, 관련 정보를 공시하는 등 대응 전략을 수립하게 됩니다. TNFD 권고안은 이 단계에서 SBTN(Science Based Targets Network)의 목표설정 방법으로 SBTs for Nature 적용을 권고하고 있습니다. 기존 SBTs는 주로 온실가스 배출량 감축 목표를 다뤘다면, SBTs for Nature는 기업활동이 해양, 토지, 생물다양성에 미치는 영향을 정량화하고 이를 개선하기 위한 목표를 수립하는데 초점을 맞추고 있습니다.

3. 생물다양성 관련 최신 동향

(1) 해외 동향

- S&P 다우존스 지수(S&P DJI)는 2024. 2. 27. 생물다양성 중심의 대표 지수인 S&P 500과 글로벌 대중소형주 지수의 신규 버전을 출시했다고 발표했습니다. 이는 투자자들에게 생물다양성, 유엔 지속가능개발목표(SDGs), 기후변화 등 지속가능성 요인이 반영된 벤치마킹 솔루션을 제공하기 위한 것입니다.
- 영국의 그레삼 하우스가 윌리스 타워스 왓슨과 손을 잡고 3억8000만 달러의 생물다양성 펀드를 출시했습니다. 이 펀드는 생물다양성 발자국의 상쇄와 직접적인 수익을 연계하여 지속가능한 투자를 가능케합니다. 이러한 생물다양성 펀드가 나오게 된 배경에는 영국에서 생물다양성 순이익(Biodiversity Net Gain, BNG)법이 통과된 것에 있습니다. 해당 법에 따르면, 사업 개발에 생물다양성을 의무적으로 고려하도록 요구하며, 이에 따라 생물다양성 순이익 목표를 담은 계획을 제출해야 합니다. 정부는 이를 통해 생물다양성 보전에 관한 새로운 지침을 제공하고 있으며, 법정 크레딧 시장을 활성화할 계획입니다.

(2) 국내 동향

국제사회의 노력에 발 맞춰, 한국도 2023. 12. 12. 「생물다양성 보전 및 이용에 관한 법률」제7조에 근거하여 제5차 생물다양성 전략을 수립하였습니다. 해당 전략은 '쿤밍-몬트리올 글로벌 생물다양성 프레임워크'의 23개 실천목표를 기반으로 이행 방안을 제시합니다. '보전', '이용', '이행강화'로 구분되는 3대 정책분야에 대해 12개 핵심과제와 21개 실천목표로 구성, 이행방안을 제시하고 있습니다.

4. 국내기업에 대한 시사점

선행 사례로서 TCFD가 자율 공시에서 출발하여 ESG 공시의 주류로 자리잡은 것처럼, TNFD 역시 향후 기업 ESG 공시의 새로운 국제 표준이 될 것으로 예상됩니다. 특히 자연자본 리스크는 기후위험과 밀접한 연관성이 있어, TCFD와 TNFD를 함께 검토할 필요가 있습니다. 다만 생물다양성 상실 등 자연자본 이슈는 지역별로 상이하고 고려해야 할 생태계도 다양하기에, 단일 지표보다는 복합적인 데이터와 지표 관리가 필요할 것입니다. 이에 기업들은 우선 TNFD의 LEAP(Locate-Evaluate-Assess-Prepare) 접근법을 활용하여 자연자본 의존성과 영향, 리스크와 기회를 파악해야 할 것입니다.

TNFD 권고안은 기업의 지속가능경영에 새로운 과제가 될 전망입니다. 기업들은 TNFD 대응을 위한 내부 역량을 조기에 구축하고, TCFD와의 연계 하에 통합적인 ESG 리스크 관리 체계를 마련할 필요가 있습니다.

화우 ESG센터는 정확하고 효과적인 ESG Total 컨설팅 서비스를 제공하여 고객의 지속가능성을 높이고, ESG 고도화에 도움을 드리고 있습니다. 갈수록 강화되고 복잡해지는 ESG 정책 및 규제환경에서 화우ESG센터는 고객의 신뢰있는 파트너가 되겠습니다. 관련하여 문의사항이 있으신 경우 언제든지 연락하여 주시기 바랍니다.



Contacts

신승국 T. (+82) 2 6182 8502
 선임의국변호사 E. synn@hwawoo.com

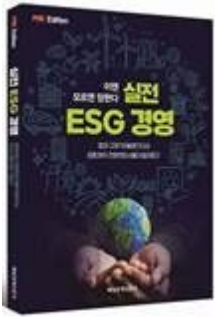
이광욱 T. (+82) 2 6003 7535
 파트너변호사 E. kwlee@yoonyang.com

이근우 T. (+82) 2 6003 7558
 파트너변호사 E. klee@yoonyang.com

유현상 T. (+82) 2 6182 8716
 변호사 E. hsryu@yoonyang.com

양희 T. (+82) 2 6003 7674
 시니어매니저 E. hyang@yoonyang.com

김현지 T. (+82) 2 6003 7470
 시니어컨설턴트 E. khji@yoonyang.com



화우 ESG센터는 기업이 ESG 규범화 이슈를 대응함에 있어 도움을 드리고자 '실전ESG경영'을 출간하였습니다.

주요 ESG 영역별 규범화 동향, 공급망 실사 규제 지침에 대한 상세한 소개와 산업별 주요 ESG 이슈 등을 담고 있어 기업의 실질적인 안내서로 활용할 수 있습니다.

[> 도서 정보 바로가기](#)