



ESG Newsflash – TNFD Key Takeaways

삼일 ESG Platform | September 2023

전 세계 경제 생산량의 50%이상이 자연 자본(Natural Capital)에 의존하고 있습니다.

자연 자본의 손실은 곧 기업의 재무적 위험을 초래한다는 문제 의식으로 지난 2021년 6월 출범한 '자연자본 관련 재무정보공개 협의체(Task-force on Nature-related Financial Disclosure, 이하 TNFD)'가 자연자본 관련 위험 및 기회에 대한 정보 공개 가이드라인인 'TNFD 권고안'을 2023년 9월 19일 최종 확정하였습니다.

이번 'TNFD 권고안 확정'은 기업에게 '기후변화에 이어 '자연 자본 관리'라는 또 다른 과제가 주어졌음을 의미합니다. 기후변화 관련 재무정보공개 협의체(Taskforce on Climate-related Financial Disclosure, 이하 TCFD)의 권고안을 기반으로 글로벌 주요 기후변화 관련 공시 기준이 만들어진 것과 같이 'TNFD 권고안' 또한 자연 자본 관련 공시 기준의 기본 토대가 될 것으로 예상됩니다.

이제 기업들은 '자연 자본' 관리에 집중하여 규제에 선제적으로 대응하고,시장에서 새로운 기회를 발굴할 수 있는 전략 수립이 필요한 시기입니다.

> [TNFD 바로가기](#)

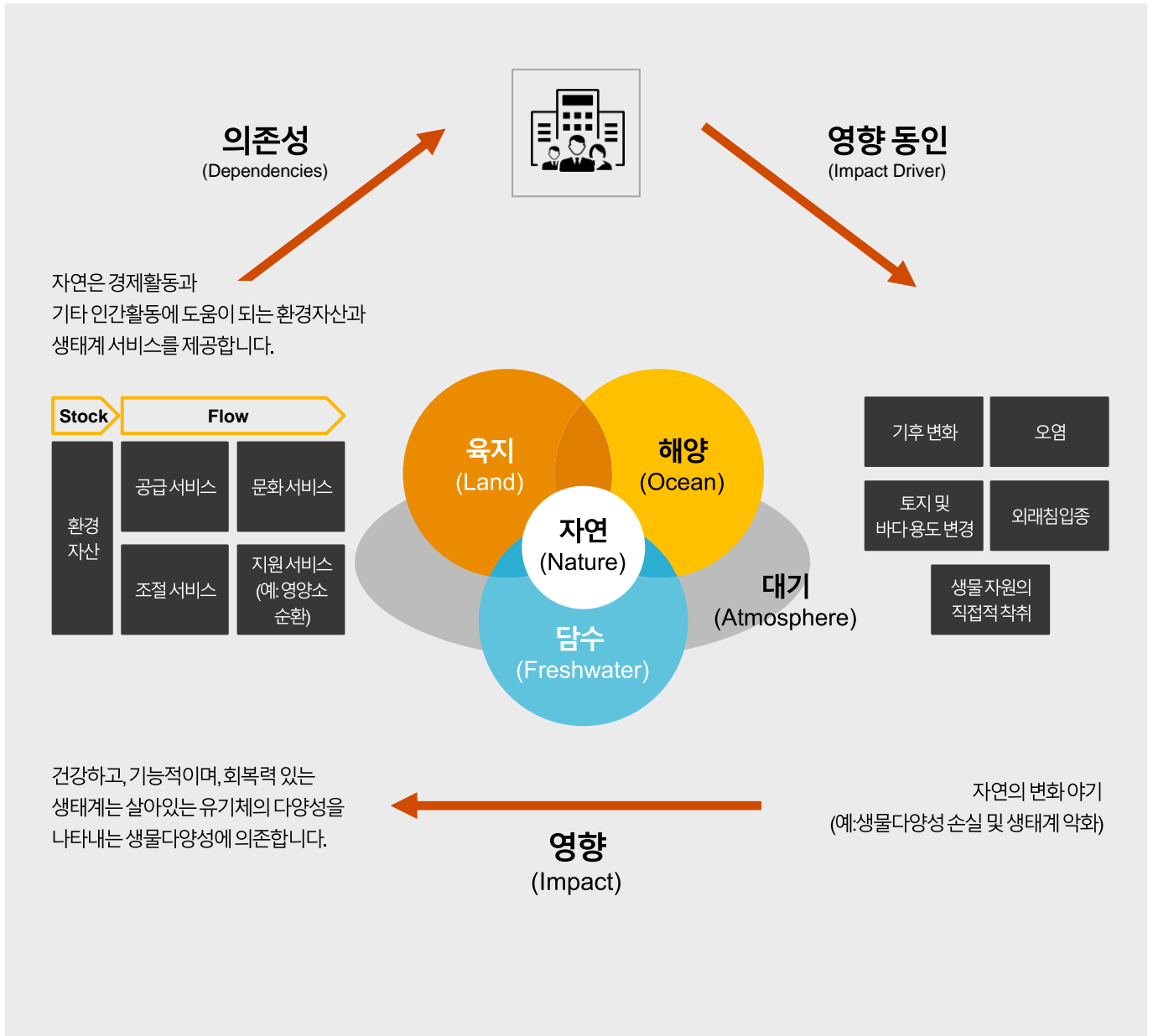


삼일회계법인

1 인류의 자연 의존성과 자연에 미치는 영향

인류 활동으로 인한 자연 자본의 파괴 및 손실은 다시 기업 경영 활동의 위험으로 되 돌아옵니다. 기업들은 자연 자본 파괴 및 손실에 의한 위험 측정을 통해 '자연 자본*'의 선제적 관리가 필요합니다.

*자연 자본(Natural Capital) 살아있는 생물 자연, 물, 토양, 광물 등 자연에서 얻어진 자본을 의미



2 TNFD 권고안의 기본 구성

TNFD 권고안은 글로벌 자연·생물다양성 관련 목표와 연계하여 자연 자본 손실(자연 파괴)로 인한 위험 및 기회를 관리하고 공시하기 위한 가이드라인입니다. TNFD 권고안은 TCFD 권고안과 유사한 방식으로 '지배구조·전략·위험 및 영향 관리·지표 및 목표'의 4가지 핵심 주제아래 14가지 세부 공시 항목으로 구성되어 있으며, 일부 자연 특화 지표가 추가된 것이 특징입니다.

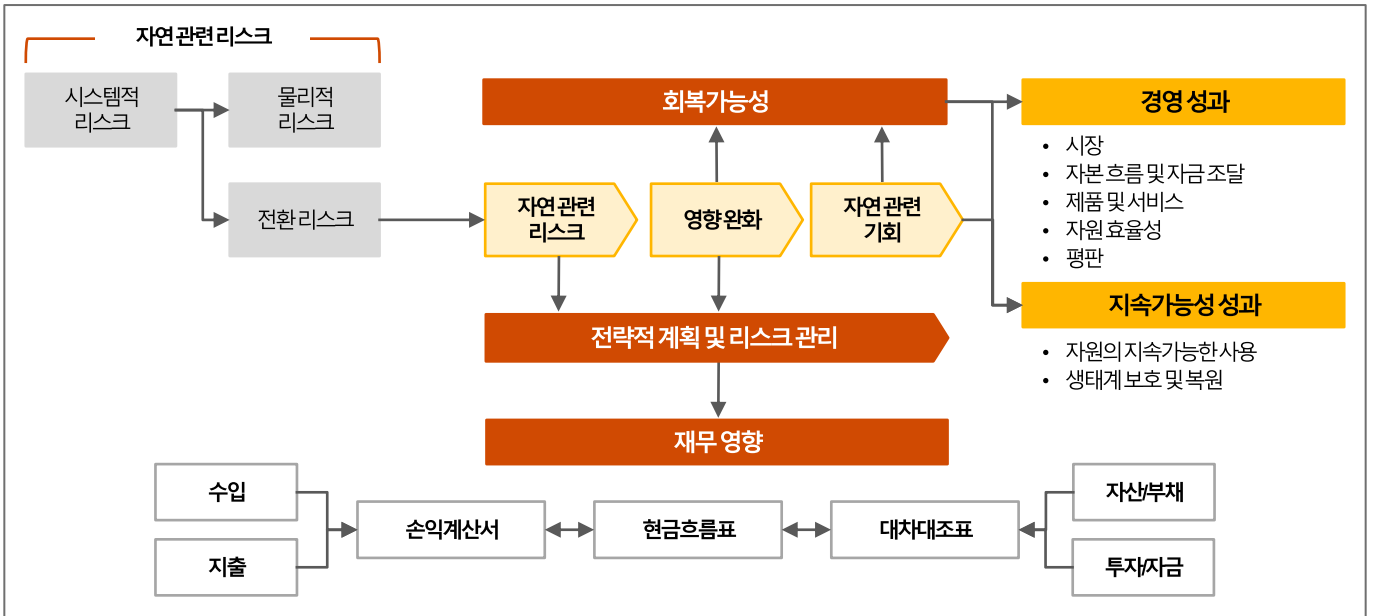
[TNFD 공시 권고 4가지 핵심 주제 & 14가지 세부 항목]

지배구조	전략	위험 및 영향 관리	지표 및 목표
자연 자본 의존도, 자연 자본에 의한 영향, 위험 및 기회에 대한 지배구조 정보	자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회가 기업의 사업, 전략, 재무 계획에 미치는 실제·잠재적 영향	자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회를 식별하고, 평가 및 관리하는 방법	자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회를 평가하고 관리하는 데 사용되는 측정 지표와 목표
A. 자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회에 대한 이사회 감독	A. 단기·중기·장기적으로 식별한 자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회 설명	A(i) 기업이 직접 운영부문의 자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회를 식별하고 평가하는 절차	A. 전략 및 위험 관리 절차에 따라 자연 자본 위험 및 기회를 평가하고 관리하기 위해 사용하는 지표
B. 자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회를 관리하고 평가하는 경영진의 역할	B. 자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회가 기업의 사업 모델, 가치 사슬, 전략 및 재무 계획, 그리고 전환 계획이나 분석에 미치는 영향	A(ii) 기업의 업스트림/다운스트림 가치 사슬의 자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회를 식별하고 평가하는 절차	B. 자연 자본 의존도와 영향을 평가하고 관리하기 위해 사용하는 지표
C. 자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회에 대한 평가 및 대응 시, 원주민, 지역 사회 및 영향권에 있는 기타 이해관계자 대상 인권 정책과 활동, 이와 관련된 기업의 이사회 및 경영진의 감독	C. 다양한 시나리오를 고려한 기업 전략의 탄력성	B. 자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회를 관리하기 위한 절차	C. 자연 자본 의존도, 영향, 위험 및 기회와 이에 대한 성과를 관리하기 위한 목표
	D. 기업이 직접 운영하는 자산 및 사업 활동의 위치를 공개하고, (가능한 경우) 우선 순위 지역 기준을 충족하는 업스트림/다운스트림 위치 공개	C. 자연 자본 위험을 식별, 평가하고 관리하는 프로세스가 기업의 전반적인 위험 관리 절차에 통합되는 방법	

: TCFD 유사 지표
 : TNFD 특화 지표

2 자연 자원 관련 위험 및 기회와 재무 영향 간의 관계

TNFD는 자연 자원 관련 위험 및 기회가 기업에 미치는 재무적 영향을 정량화된 값으로 측정하고 공시할 것을 권고하고 있습니다.



3 TNFD 공시 준비를 위한 내부 평가: LEAP 접근법

TNFD는 기업이 LEAP 접근법을 활용하여 내부평가를 진행한 후, 자연 자원 관련 위험과 기회에 대한 정보를 공시할 것을 제안합니다. LEAF는 Locate, Evaluate, Assess, Prepare의 약자로 자연 자원의 의존도와 영향이 높은 지역을 파악하고, 기업이 자연 자원에 얼마나 의존하고 있고, 그 영향은 어떠한지 평가하고, 자연 자원이 기업에 미치는 위험과 기회를 측정 후, 이에 대한 대응 및 공시를 준비하는 프로세스로 구성됩니다.

L	Locate 자연과의 직접 식별	E	Evaluate 의존도 / 영향 평가	A	Assess 위험 / 기회 평가	P	Prepare 대응 및 공시 준비
	기업이 속한 지정학적 맥락 및 우선 순위 지역 식별		우선 순위 지역의 환경 및 기업의 의존도·영향 평가		비즈니스 관련 위험 및 기회 평가		전략구축 및 정보공시
	L1 사업 모델과 Value Chain의 범위 식별 L2 의존도와 영향 스크리닝 직접 사업활동 또는 간접 사업활동 지역) L3 의존도와 영향이 높은 지역과 특정 생태계와 생물군계와 연관있는 지역* 식별 L4 환경적으로 취약한 지역* 식별		E1 환경 자산, 생태계 서비스 및 영향을 일으키는 동인 식별 E2 자연 자원의 의존도와 영향 식별 E3 의존도 및 영향 측정 E4 중요한 영향 평가		A1 위험 및 기회 식별 A2 기존 위험 완화 및 위험 기회 관리 A3 위험 및 기회 식별 및 우선 순위화 A4 중요한 위험 및 기회의 평가		P1 공시 전략에 따른 자원의 분배 P2 목표 수립 및 성과 평가 P3 보고서 작성 P4 정보 공시

*기업이 직접 운영하는 지역 이거나 Value chain에 속하는 활동 지역

4 기업 대응 방안

• 자연 자본의 위험 및 기회, TNFD 권고안에 대한 충분한 이해

먼저, 기업에 재무적 영향을 미칠 가능성이 높은 자연 자본이 무엇인지 파악하고, 위험 및 기회에 대한 충분한 이해가 필요합니다. 또한, TNFD 권고안은 향후 자연 자본 관련 공시 기준의 토대가 될 가능성이 높기 때문에 해당 권고안에서 요구하는 사항들이 무엇인지 파악해야 합니다.

• 데이터 수집 방안 수립 및 시스템 구축

TNFD 권고안에서는 기업이 직접적으로 운영하는 사업 활동 지역 뿐만 아니라 Value Chain 상의 업스트림/다운스트림에 포함된 간접 사업 지역의 자연 자본 관련 정보를 요구하고 있습니다. 이에 따라, 기업들은 TNFD가 요구하는 정보를 수집할 수 있는 데이터 시스템 구축을 해야 합니다.

단기적으로는 기업에서 TCFD, GRI, ISSB의 지속가능성 공시 기준을 기반으로 수집한 데이터가 있다면, 이를 적극적으로 활용하는 방안을 고려할 수 있습니다.

• LEAP 접근법에 의한 내부 평가 및 공시 준비

기업의 사업 활동 전 지역에서 자연 자본 의존도와 영향이 높은 지역을 식별하고, 해당 지역의 환경 및 기업의 의존도와 영향의 중대성을 평가한 뒤, 비즈니스 관련 위험과 기회를 측정하고 평가하는 일종의 기업 내부 실사(Internal Due-Diligence) 절차가 필요합니다. 모든 절차 진행 이후, 기업에게 알맞은 전략을 구축하고, 자연 자본 관련 공시를 준비하여 시장 내에서 우위를 선점할 수 있도록 선제적 대응이 필요합니다.