

감사위원회와 지배구조

Audit Committee and Corporate Governance



삼일 감사위원회센터
2021년 2분기 · Vol.14



삼일회계법인

Contents

1. Audit Committee Excellence Series : 내부감사부서의 역할 제고를 위한 고려사항	01
2. 이사회 ESG 감독을 위한 가이드 (부록: 'ESG 정보공개 가이드' 소개)	16
3. 기업지배구조 관련 법령 최근 개정 주요 내용	36
4. Audit Committee School 안내	40



Audit Committee Excellence Series:

내부감사부서의 역할 제고를 위한 고려사항

최근 감사위원회의 기능이 강화되면서 감사위원회를 지원하는 조직으로서 내부감사부서의 역할이 주목받고 있다. 내부감사부서는 회사의 위험 관리와 내부통제 시스템에 대해 지속적으로 평가하고 이를 경영진과 감사위원회에 보고하는 것을 비롯한 고유의 내부감사 업무를 수행한다. 이러한 고유의 내부감사 업무를 감독하는 것은 감사위원회의 책임 중 하나이다.

내부감사 감독은 왜 중요한가?

감사위원회가 광범위한 비즈니스 위험과 외부 이해관계자의 높은 기대에 직면함에 따라, 내부감사 기능에 대한 감사위원회의 관심이 증가하고 있다. 감사위원의 입장에서 내부감사부서는 감사위원의 눈과 귀가 될 수 있는 객관적인 내부자로 볼 수 있다.

내부감사 업무의 가치를 극대화하는 것은 감사위원회가 리스크 감독 책임을 효과적으로 이행하는 것과 연계된다. 본고는 감사위원회가 내부감사 업무의 가치를 증대할 수 있는 영역과 방법을 살펴본다.

내부감사 감독에 있어 중점을 두어야 할 주요 사항:

- 내부감사부서 역할 강화
- 적절한 구조와 역량을 갖춘 조직 구성
- 내부감사 업무 목표의 명확화와 그 이행
- 내부감사부서의 권고사항 이행에 대한 책임을 경영진에게 부여
- 내부감사부서의 성과 평가

또한, 감사위원회가 위 사항을 추진하기 위해, 내부감사부서로부터 간결하면서도 충실한 보고를 받는 것이 중요하다.



뉴욕증권거래소(NYSE)에 상장된 회사는 감사위원회의 감독을 받는 내부감사조직(internal audit function)을 의무적으로 두어야 한다. 나스닥(NASDAQ)에 상장된 회사는 그러한 의무가 없지만 많은 기업들이 내부감사조직을 운영하고 있다.

내부감사부서 책임자(Chief Audit Executive, 이하 CAE)와 내부감사부서의 역할 강화

감사위원회는 내부감사부서의 리더인 CAE에게 가시적인 지원을 제공함으로써 내부감사부서의 역할을 강화할 수 있다. CAE와 내부감사부서에 권한을 부여하면 회사 전체에 내부감사의 중요성을 인식시키는 데 도움이 된다.

연구 결과에 따르면, CAE의 강력한 리더십과 내부감사부서의 우수한 업무 성과 간에 밀접한 상관관계가 있는 것으로 나타났다. 강력한 CAE는 내부감사부서가 현재 시점에 필요한 업무를 수행하도록 하고, 동시에 비즈니스 관련 위험과 법규의 변화에 맞추어 내부감사부서의 변화를 이끈다. 감사위원회와 CAE 간의 개방적이고 공고한 신뢰 관계는 CAE가 회사에 가치를 제공할 수 있는 리더로 성장하는 데 중요하다.

CAE와 감사위원회 간의 상호 작용은 좋은 기업지배구조를 형성하는 중요한 기반이다. CAE와의 커뮤니케이션을 통해 감사위원회는 내부감사업무의 우선순위 선정과 발견사항의 조치를 지원할 수 있다.

이와 관련한 모범사례는 다음과 같다.

- CAE는 모든 감사위원회 회의에 정기적으로 참석한다.
- 정기 감사위원회 회의 일정의 일부로 CAE와의 비공식적인 회의를 갖는다.
- 다음 정기 감사위원회 회의가 열리기 전에 감사위원회 위원장과 CAE가 1:1 미팅을 한다.
- 내부감사, 감사위원회, 고위 경영진을 포함하는 보고라인이 제 기능을 수행하면서도 객관성을 유지한다.
- CAE가 경영진이 참여하는 적절한 위원회의 일원이 되도록 지원한다.
- 합의된 일정표에 따라 내부감사 권고사항을 이행할 책임을 경영진에게 부여한다.
- 내부감사부서의 중요성을 부서 내·외부에 인지시킬 수 있도록, 감사위원회 위원장이 내부감사부서 회의에 주기적으로 참석한다.

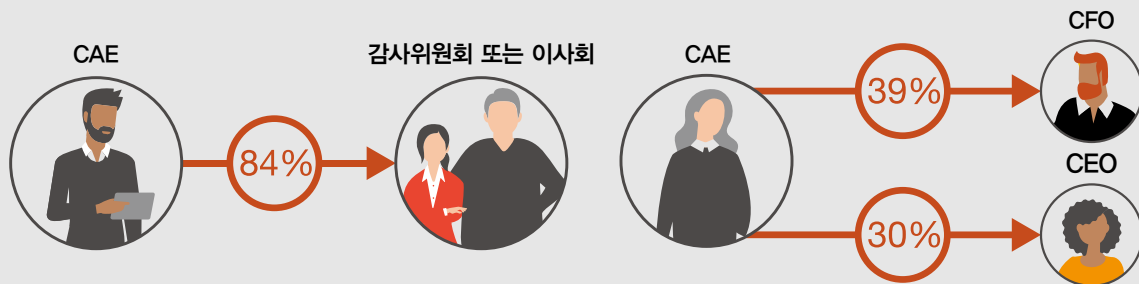
적절한 구조와 역량을 갖춘 조직 구성

내부감사는 감사위원회와 경영진 모두에게 보고하는 경우가 일반적이다. 조직 구조와 상관없이, 객관성과 업무 효과를 높이는 보고라인은 내부감사부서의 성과에 중요한 영향을 미친다. 보고라인은 명확하게 정의되고 조직 내에 잘 알려져 있어야 한다.

일반적인 보고라인

CAE 중 84%가 기능적으로 감사위원회 또는 이사회에 보고한다.

CAE는 관리적으로 CFO(39%) 또는 CEO(30%)에 보고한다.



출처: The Institute of Internal Auditors, 2020 North American Pulse of Internal Audit, March 2020

감사위원회는 내부감사 감독의 일환으로 내부감사부서 직원의 직급과 역량 조합을 이해해야 한다. 회사에 따라서는 특정 위험을 다루기 위한 적절한 역량을 갖춘 내부감사 인력을 충분히 확보하고 유지하는 것이 어려울 수 있다. 예를 들어, 사이버보안을 포함한 IT 위험의 경우 사내에서 유지하기 어려운 특수한 역량이 필요할 수 있다. 또한, 해외에서 효과적으로 업무를 수행하는 데 필요한 외국어 능력과 현지에 대한 지식은 아웃소싱하는 것이 적절할 수 있다.

선도적인 내부감사부서의 경우 직원 채용기준을 변경하고 있다. '차세대 내부감사인'은 디지털과 데이터에 관련된 능력을 갖추어야 한다. 이러한 역량을 가진 인력을 추가적으로 채용하는 한편, 기존 팀원들이 디지털에 친숙해질 수 있도록 교육을 장려할 수 있다. 내부감사부서는 감사업무를 수행하기 위해 회사가 채택하고 있는 기술에 대해 잘 알고 있어야 한다. 뿐만 아니라 데이터가 주도하고 비즈니스에 보조를 맞추는 감사업무를 수행하기 위해서는 새로운 기술과 툴을 이용하는 방법도 습득해야 한다. 이는 단순히 특정 소프트웨어를 사용하는 방법을 배우는 것이 아니라, 데이터를 분석하고 해석하는 사고능력이 중요하다는 것을 의미한다. 내부감사는 제한된 데이터 샘플을 검토하는 대신, 자동화 소프트웨어와 분석 툴을 사용하여 전체 모집단을 신속하게 분석하여 추세와 이상 항목을 파악해야 한다. 이를 통해 데이터에 기반한 위험 중심의 논의가 가능해진다. 이러한 기술을 사용함으로써 내부감사부서는 업무 수행 방식을 혁신하고 회사에 더 큰 통찰력을 제공할 수 있다.

내부감사 업무순환제도: Win-Win 전략

일부 회사는 다른 부서에 근무하는 직원을 내부감사부서로 파견하는 업무순환제도를 운영하고 있다. 각 직원들은 내부감사부서의 일원이 되어 기존에 속해 있던 사업부문을 넘어 회사 전체의 프로세스와 통제 시스템에 대해 배울 수 있다. 이와 동시에 비즈니스에 대한 사업부문의 지식을 내부감사부서에 제공할 수 있다. 이러한 업무순환제도는 회사 내에 신뢰와 협력 관계를 구축하여 각 사업부문과 내부감사부서 모두에게 유익하다.

디지털 기술과 역량을 양성하고 다양한 채용기준을 적용하더라도 많은 내부감사부서가 내부 인력에 외부 인력을 더하여 코소싱(co-sourcing)하거나, 비용이나 인력에 문제가 있는 경우 내부감사 기능 전체를 아웃소싱(outsourcing)한다. 어떤 형태이든, 감독을 위해 필요한 질문은 동일하다.

- 내부감사 인력이 적절한 자격, 역량, 객관성을 갖추고 있는가? 또한 업무를 효과적으로 수행할 수 있는가?
- 내부감사부서의 역량을 어떻게 평가하며, 부족한 부분은 어떻게 파악하고 해결하는가?
- 더 효율적으로 감사업무를 수행하고 회사의 위험과 활동에 대한 폭넓은 통찰력을 얻기 위해 내부감사는 어떤 기술을 활용하는가?
- 부서 내에 자격증을 보유한 비율은 얼마나 되는가?
(예: 공인내부감사사(CIA), 공인정보시스템감사사(CISA), 공인회계사)

CAE는 연간 감사계획에 포함된 업무를 차질없이 수행할 수 있도록 인력의 충분성과 적격성에 대해 감사위원회와 논의해야 한다.



기민한(agile) 내부감사부서

일부 내부감사부서는 '기민한' 접근법으로 업무를 수행한다. 내부감사에 있어 기민한 접근법의 목표는 협력과 반복을 활용하는 것을 포함한다. 이를 통해 내부감사부서는 감사업무의 모든 단계에서 위험에 초점을 두고 비즈니스상 변화에 대응하는 데 더 많은 시간을 쓸 수 있다. 전통적으로 내부감사는 직전의 업무가 종료되어야 그 다음의 업무에 착수했다. 반면 기민한 접근법에서는 감사업무가 보다 유연해질 수 있다.

마지막으로, 많은 기업에서 비용 절감에 대한 압력은 일상적인 현실이다. 내부감사부서 역시 이러한 압박과 무관하지 않다. 따라서 감사위원회가 내부감사부서의 비용과 인력 예산을 이해하고, 비용 부담으로 인해 내부감사부서가 핵심적인 목표를 달성하지 못할 상황에 놓이지 않도록 주시하는 것이 중요하다. 감사위원회는 연간 감사계획 중 완료하지 못한 업무가 무엇이고, 그 이유가 무엇인지 파악해야 한다. 또한, 감사위원회가 기존 감사계획에 포함되지 않은 특정 위험이나 분야를 살펴보도록 내부감사부서에 요청하고자 할 때에는 예산 및 인력에 미칠 영향에 대해 반드시 논의해야 한다.



내부감사 규정

내부감사 규정은 내부감사의 역할, 목적, 권한, 보고체계 및 책임 등에 대해 정한다. 일반적으로 감사위원회는 매년 내부감사 규정을 검토하고 변경사항을 승인한다.

내부감사 업무의 정의와 모니터링

내부감사의 우선순위와 업무범위에 대해 전사적인 합의를 이루는 것은 내부감사의 가치를 극대화하는 방법 중 하나이다.

내부감사는 이중 보고라인(dual reporting lines)으로 인해 집중할 업무가 불명확할 수 있다. 따라서 감사위원회는 내부감사부서가 주어진 인력과 예산 내에서 객관성을 유지하면서 스스로 임무를 정할 수 있도록 지원해야 한다. 감사위원회는 위험과 우선순위에 대한 견해를 바탕으로, 내부감사 자원을 집중할 분야에 대한 의견을 제시할 수 있다.

그렇다면 무엇을 우선순위에 두어야 할까?

- ① 재무보고에 대한 내부통제
- ② 운영 통제
- ③ 위험이 높은 영역
- ④ 법규 준수
- ⑤ 프로세스 개선 및 운영의 효율성
- ⑥ 시스템 구현
- ⑦ 혁신 프로젝트

정답은 '위의 모든 사항'일 수 있으며, 다른 영역을 포함할 수도 있다. 예를 들어, 내부감사부서가 기존의 전통적인 역할을 벗어나 전략적인 조언을 제공하는 방향으로 업무를 확장할 수 있다. 내부감사와 감사위원회는 감사계획에 포함하여 다른 위험과 다루지 않을 위험이 무엇인지에 대한 관점을 맞춰 나가야 한다.

'내부감사' 틀 밖에서 생각하기

많은 사람들이 여전히 가장 전통적인 의미에서 내부감사를 정의한다. 즉, 재무보고와 관련된 주요 통제(우리나라의 경우 내부회계관리제도) 테스트 또는 일상적인 운영이나 법규 준수에 대한 감사 업무를 수행한다고 생각한다. 내부감사부서는 전통적인 업무를 수행하면서도 운영 방식에서 진화하고 있다. 주로 과거를 살피는 업무 대신 미래에 초점을 맞추고 있다. 다음은 감사위원회가 내부감사부서에 지원을 요청할 수 있는 사항이다.

- 기업문화 평가
- ESG(환경·사회·지배구조) 문제 또는 기타 정량 정보 공시 통제 평가
- 특정 사이버 분야에 대한 검토(예를 들어, 사이버 위기대응 계획)
- 시스템 통제 검토
- 데이터 거버넌스 프로그램 및 절차 검토
- 제3자 리스크 관리 프로세스 및 절차 검토
- 임직원 건강 및 안전 프로그램의 검토
- 회사의 위기 대응 계획과 절차
- SNS 활용에 관한 경영진의 절차와 정책
- 임직원 채용과 유지를 위한 프로그램



내부감사부서의 전반적인 업무와 연간 감사계획을 평가할 때, 기업의 전략 및 전사적 리스크와 일관성을 유지하는 것이 중요하다. 이를 위해 내부감사부서는 회사의 전략에 맞추어 다년간의 내부감사 계획을 수립하기도 한다. 내부감사의 전문성과 가치는 회사의 전략적 목표에 부합하지 않으면 충분히 활용되기 어렵다.

또한, 내부감사부서는 위험 관리 및 법규 준수와 관련된 다른 부서들과 협의하며 업무를 수행해야 한다. 감사위원회는 내부감사부서가 위험을 평가하기 위해 다른 부서와 어떻게 협력하는 지를 명확하게 커뮤니케이션한다. 내부감사부서와 다른 부서 모두 회사의 위험을 살피고 주요 위험을 완화하기 위한 활동을 이해하려고 노력한다. 그래서 때로는 동일한 영역을 테스트할 수도 있다. 반대로 연관 부서들이 서로 다른 부서가 해당 업무를 수행할 것으로 예상하여 회사 내에서 그 영역이 전혀 다루어 지지 않을 가능성도 있다. 따라서 회사의 주요 위험에 대해 관련 부서 전체 차원에서 조정되었는지 확인하는 것이 중요하다.

연간 감사계획의 혁신

선도적인 내부감사부서는 전형적인 연간 감사계획에서 탈피하여 수시로 감사계획을 검토한다. 주로 데이터 분석 및 시각화 도구를 활용하여 추세와 위험이 증가하는 영역을 파악하고 있다. 그 결과에 따라 내부감사의 범위와 활동이 유동적이다. 즉, 이슈와 위험이 발생할 때마다 어떤 접근법이 회사에 가장 적합한지 결정하여 대처한다.

내부감사부서의 권고사항 이행에 대한 책임을 경영진에게 부여

내부감사를 완료하면 그 결과는 경영진에게 보고되고 때로는 감사위원회에도 보고된다. 감사위원회가 CAE에게 중요한 영역이나 발견사항에 대해서만 보고하도록 요청하기도 한다. CAE는 감사범위, 발견사항의 중요도 및 해결 여부를 포함하여 해당 기간 동안 발행된 모든 보고서를 요약하여 제공하는 것이 바람직하다. 이를 위해 많은 내부감사부서가 데이터 시각화 도구를 활용하고 있다.

내부감사를 통해 발견된 사항들 중에 합리적인 기간 내에 해결되지 않은 사항은 감사위원회가 특히 관심을 가져야 한다. 발견사항을 해결하는 데 너무 오랜 시간이 걸리면 위험을 초래할 수 있으며, 내부감사부서가 경영진으로부터 적절한 지원을 받지 못하거나 경영진이 심각하게 받아들이지 않는다는 것을 의미할 수 있다.

내부감사부서가 해결되지 않았거나 기한이 지난 이슈들을 감사위원회에 보고하면, 경영진은 권고사항을 이행할 책임을 부담하게 된다. 감사위원회가 내부감사 발견사항의 해결을 지원하는 효과적인 방법은 중요한 사항이나 합리적인 기간 내에 해결되지 않은 발견사항에 대해 경영진이 감사위원회 회의에 참석하여 근본 원인과 해결책을 설명하도록 하는 것이다.

위험이 높거나 중요한 발견사항을 논의하는 데 시간을 할애하는 것 외에도 감사위원회는 발견사항, 사업부문, 통제 운영자, 위험 유형 또는 지리적 위치 등 전반에 걸쳐 주목할 만한 추세나 주제가 있는지 내부감사부서에 요청해야 한다. 업무의 특성상 내부감사부서는 비즈니스의 다양한 영역과 여러 직급의 임직원에 대한 접근이 가능하다. 최근 데이터 분석의 활용이 증가함에 따라 내부감사부서는 추세와 이상 징후를 검토하여 잠재적인 이슈나 관심 영역을 사전에 파악할 수 있다. 따라서 감사위원회는 정기보고의 일환으로 내부감사가 이러한 통찰을 제공할 수 있도록 해야 한다. 만약 통찰을 얻고 있지 않다면, 내부감사부서가 업무를 혁신하기 위해 기술과 데이터를 어떻게 활용하고 있는지 알아볼 필요가 있다. 감사위원회가 비공식 회의에서 보다 심도 있는 질문(예: 기업 문화에 대한 견해)을 하는 것도 고려해 보자.



내부감사로부터 필요한 보고를 받고 있는가?

감사위원회가 감독 업무를 수행하기 위해 사전에 검토할 자료의 양이 계속 늘어나고 있다. 중요한 이슈, 추세, 주제 등에 초점을 맞추기 위해 보고를 간소화하는 것은 감사위원들의 최우선 과제 중 하나이다. 내부감사부서의 보고가 명확하고 간결하지 않거나 유용하지 않다면 개선을 요청해야 한다.

내부감사부서의 바람직한 보고는 다음의 특성을 갖는다.



추세와 주제를 강조한다. 보고는 모든 활동과 관찰을 기록하는 것이 아니다.



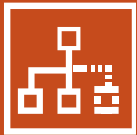
'문제' 영역(예: 위험이 높은 영역)에 대한 강조 표시와 함께 해당 기간의 요약 보고를 포함한다.



해당 연도의 감사계획에 맞춰 어떻게 업무가 수행되고 있는지 보여주고, 프로젝트 수행에 관한 우려사항을 강조한다.



내부감사 발견사항에 대한 조치 등 경영진의 대응 현황을 자세히 설명한다. 해결되지 않은 발견사항의 기간 분석을 포함하여 즉각적인 주의나 감사위원회의 관여가 필요한 항목을 강조한다.



내부감사 인력과 관련하여 현재 부족한 역량을 표시한다.

내부감사부서가 활용할 수 있는 대시보드(dashboard)의 2가지 예시와 요약보고 자료의 예시를 부록에 제시하였다. 대시보드에 이어 세부적인 자료를 작성할 것으로 예상되는데, 일반적으로 전체 보고서가 5-8장을 초과하지 않는 것이 좋다. 해당 기간의 모든 보고서를 첨부할 필요도 없다. 감사위원이 알아야 할 주요 메시지와 이슈가 무엇인지 감사위원회의 관점에서 고려하도록 내부감사부서에 요청하는 것이 효과적이다.

역량 개발을 위한 노력: 성과 평가

감사위원회는 내부감사부서 전체와 CAE의 성과를 주기적으로 평가해야 한다. 이를 위해 감사위원회는 내부감사와 협력하여 업무를 수행하는 외부감사인, 경영진, 제3자(예: 내부감사 서비스를 제공하는 회사) 등의 의견을 청취할 수 있다.

내부감사부서를 평가할 때 감사위원회는 다음 사항을 고려해야 한다:

- 내부감사부서가 회사를 위해 가치를 창출하는 부서로 인식되는가?
- 회사의 비즈니스 전략 및 관련 위험의 변화에 맞추어 내부감사도 변화하고 있는가?
- 내부감사부서는 성과를 어떻게 정의하고 측정하는가(예: 균형성과표(balanced scorecard), 감사 만족도 조사, 발견사항 보고)?
- 내부감사부서의 위험 평가가 회사의 전략에 부합하며 필요시 주도적으로 움직일 수 있는가? 감사위원회와 그 결과를 공유하고 있는가?
- 감사계획을 어떻게 수립하는가? 적절한 영역에 초점이 맞춰져 있는가? (예: 회사 전략에 부합하는 영역) 예를 들어, 내부감사가 회사의 디지털 변환(digital transformation)에 포함되는가?
- 조사결과 및 권고사항이 정확하고 중요한 내용을 포함하고 있는가?
- 보고서가 명확하고 간결하며 시기적절한가?
- 고객 서비스, 협업 능력과 더불어 전문가적 의구심을 가지고 감사에 접근하는가?
- 내부감사부서에는 고품질의 감사를 수행하기 위한 적절한 인력이 있는가?
- 내부감사부서가 감사의 효과성 및 효율성을 높이기 위해 자동화, 데이터 분석 및 기계 학습(machine learning)과 같은 최신 기술을 사용하는가?
- 내부감사부서의 역량 관리 및 핵심인재 육성을 위한 체계가 마련되어 있는가?
- CAE의 승계 계획(succession plan)이 마련되어 있는가?
- 내부감사부서는 여러 조사결과를 바탕으로 적절한 주제를 식별하여 회사 내에 이를 공유하는가?
- 내부감사부서는 유관 부서(예: 준법감시, 위험관리)와 어떻게 협업하여 회사 전체의 주요 위험, 테스트 및 그 결과가 일관되도록 조정하는가?



강력한 리더가 필요한 경우 CAE에 대해서는 더욱 심층적인 평가가 수행될 수 있다. 감사위원회는 다음 질문을 고려할 수 있을 것이다.

- CAE의 비즈니스 역량, 전문지식과 경험이 회사가 직면하는 새로운 위험과 부합하는가?
- CAE는 감사 대상인 임직원을 포함하여 동료 경영진과 좋은 업무관계를 유지하는가?
- CAE의 전문가적인 행동이 부서의 모범이 되는가?
- CAE는 내부감사부서가 고품질의 감사와 권고사항에 대한 책임 의식을 갖도록 하는가?
- CAE는 내부감사부서 구성원에게 발전의 기회를 제공하는가?
- 부서원의 퇴사 면접에서 CAE와 관련된 문제가 제기된 적이 있는가?
- 외부감사인인 CAE의 업무 수행에 관하여 우려사항을 전달한 적이 있는가?



부록 A: 내부감사 요약보고 (executive summary) 예시

To: (회사명) 감사위원회

From: (회사명) 내부감사부서

Date:

요약 보고: X분기 내부감사 업데이트

보고 목적

감사위원회에 보고하는 이유를 설명한다. (예: 본 보고는 분기별 내부감사 업데이트입니다. 이번 분기에 수행된 감사에서 발견된 주요 사항 및 이슈는 X페이지에 기술되어 있습니다. 또는 이것은 연간 내부감사계획 초안에 대한 보고입니다. 감사위원회의 승인을 요청드립니다.)



강조사항 – X분기 중 유의적인 발견사항:

(이번 분기의 감사업무 수행 결과로 발견된 중요사항에 대해 자세히 설명한다.)

예: 중국 사업부 인수 검토(2가지 유의적인 사항 발견): 국제적으로 새로 시행되거나 변경된 법규의 위반



X분기 중 내부감사 활동으로 파악한 추세와 현안:

(유의적인 발견사항에 대한 추세를 강조한다.)

예: 두 사업부에 대한 8개의 내부감사 검토사항 중 3개 사항에서 개인정보 보호 정책 및 절차와 관련된 유의적인 사항이 발견되었다. 어떤 경우에는 비공식적인 프로세스가 존재하기도 하였다. 작년 감사에서는 동일한 주제로 3개의 유의적인 발견사항과 2개의 기타 발견사항(6개 사업부)을 식별한 바 있다.



X분기 중 식별된 새로운 위험:

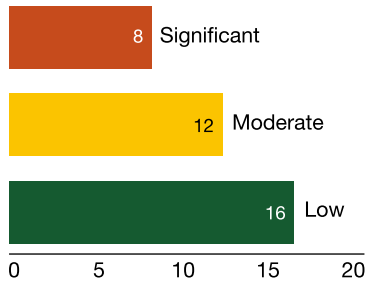
(내부감사의 현재 또는 향후 감사계획에 영향을 미칠 수 있는 새로운 위험을 강조한다.)

예: 브라질의 제조시설 인수 진행 중, 내부감사는 인수가 완료된 후 다음 회계연도의 계획에 이에 대한 활동을 추가할 예정이다.

예: 북미의 CAE가 사임함에 따라 인력 채용이 진행 중이다.

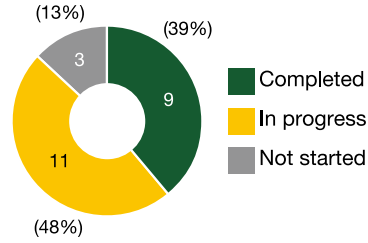
부록 B: 내부감사 분기 대시보드 예시 (1)

X분기 내부감사 발견사항



주요 발견사항의 세부 내용은 X페이지 참조

FY20XX 내부감사 진행현황



계획의 지연, 변경 등에 관한 설명 추가

내부감사 리소스

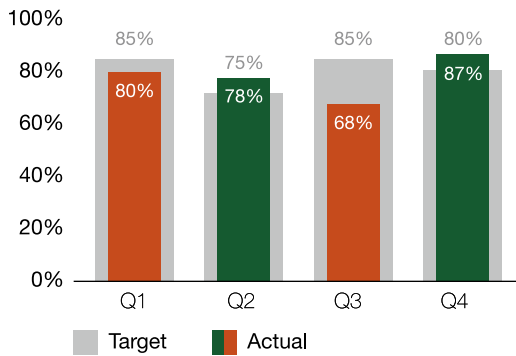
Staff **X**
 Contractors **X**
 Open roles **X**

Forecasted hours (US) **60k**

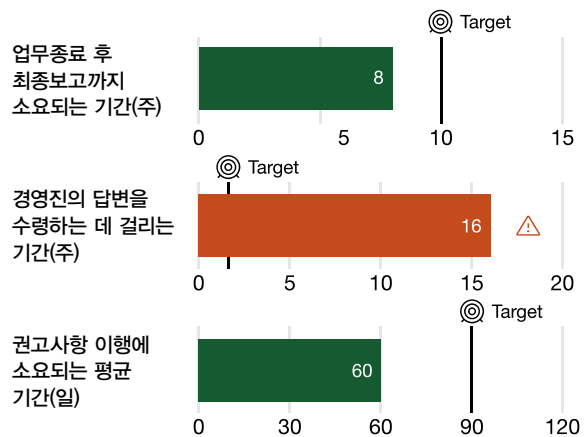
Unstaffed hours/skillset gap? No

발견된 이슈 없음

내부감사 수행시간(고위험 영역)

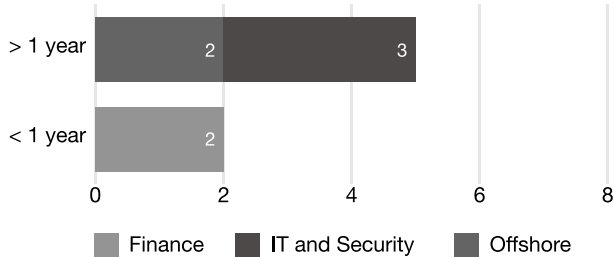


본 항목을 통해 주요 메시지 전달 (이슈 등)



해결되지 않은 발견사항

발견사항 기간 분석



Audit committee action needed? Yes

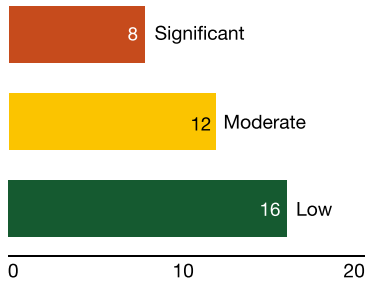
On track: 0 (thumbs up icon)
 Past due: 7 (clock icon)

- 기한이 경과한 7개 발견사항 중 1개는 리스크가 높은 영역임
- 7개 중 2개는 수정되었으나 내부감사 테스트가 보류된 상태임
- 7개 중 4개는 수정기한을 조정하였으며, 현재 수정이 진행 중임

이슈 해결이 지연된 이유, 감사위원회의 조치가 필요하다면 그 내용 등을 강조

부록 C: 내부감사 분기 대시보드 예시 (2)

X분기 내부감사 발견사항



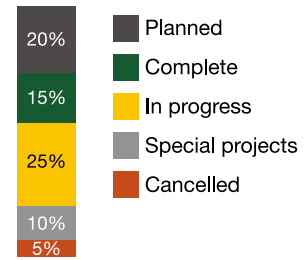
주요 발견사항의 세부 내용은 X페이지 참조

감사 발견사항 현황

Issues	#
Total outstanding	15
Identified in Q2	10
Resolved in Q2	12
Due in Q3	8
Overdue	1

Overdue issue: 이슈 해결이 지연된 이유, 감사위원회의 조치가 필요하다면 그 내용 등을 강조

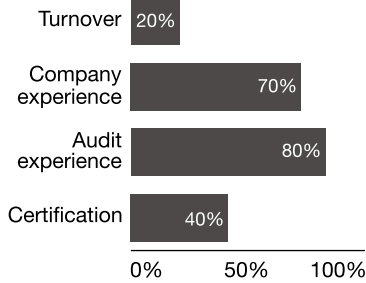
FY20XX 내부감사계획



계획의 지연, 변경 등에 관한 설명 추가

내부감사부서

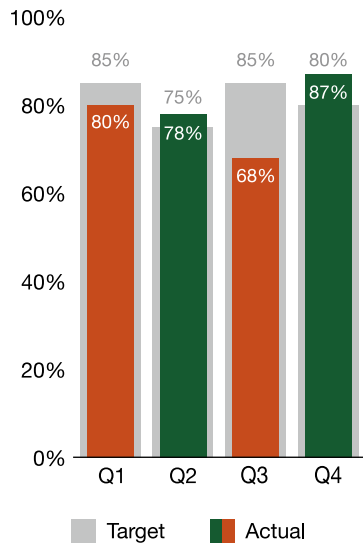
Level	Location 1	Location 2
Staff	2	1
Senior	1	1
Manager	2	-



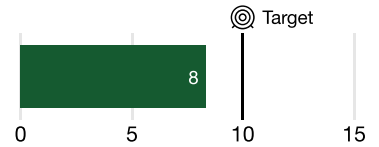
Does IA have adequate staffing to meet plan objectives? Yes

이 영역을 통해 주요 메시지 전달 (이슈 등)

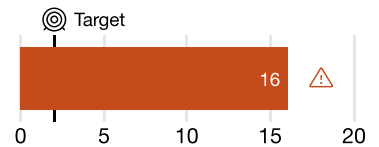
내부감사 수행시간(고위험 영역)



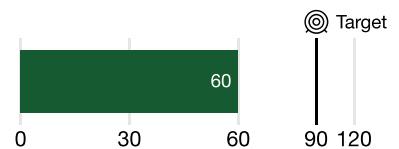
업무종료 후 최종보고까지 소요되는 기간(주)



경영진의 답변을 수령하는 데 걸리는 기간(주)



권고사항 이행에 소요되는 평균 기간(일)



이사회 ESG 감독을 위한 가이드

(부록: 'ESG 정보공개 가이드' 소개)



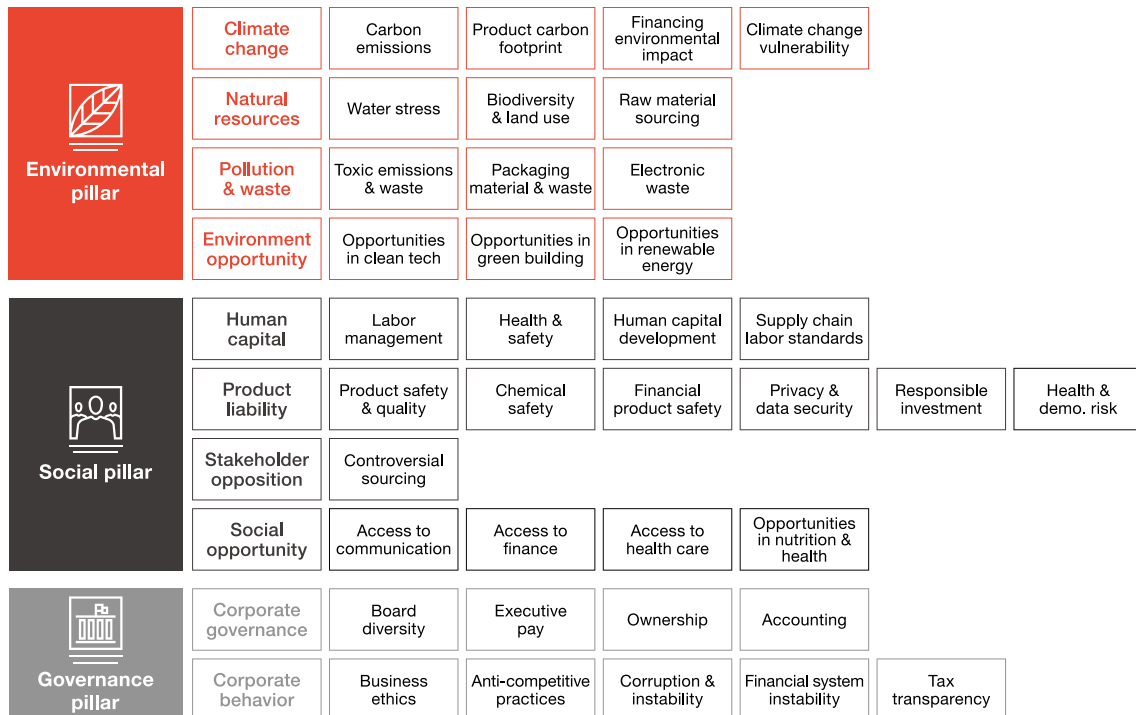
많은 사람들이 ESG(Environmental 환경, Social 사회, Governance 지배구조)라는 용어에서 지속가능성, 다양성 및 윤리에 대한 기분 좋은 이야기를 추구하는 투자자의 개념을 떠올린다. 그러나 ESG에 대한 다양한 이해관계자의 관심이 높아짐에 따라, 이사회는 ESG가 훨씬 더 중요한 문제라는 것을 인식하고 있다. ESG 이슈는 회사가 외부 세계에 사회적 책임 의식을 갖고 있는 것처럼 보이게 장식하는 문제가 아니라, 기업에 실질적인 위험이 될 수 있다. 그리고 ESG를 통해 더 많은 기회를 포착할 수도 있다.

ESG는 무엇인가?

ESG는 오늘날 많은 투자자들의 관심사이다. ESG는 장기적인 회사의 가치 창출 능력에 영향을 미치는 위험과 기회를 보여줄 수 있다. ESG는 기후 변화 및 천연 자원 부족과 같은 환경 문제를 포함하며, 노동 관행, 제품 안전 및 데이터 보안과 같은 사회적 문제도 다룬다. 또한 이사회 다양성, 임원 급여 및 세금 투명성을 포함하는 지배구조 문제가 포함된다.

그림 1은 ESG 범위에 속할 수 있는 다양한 주제를 보여준다. 모든 사항이 모든 회사에 관련되거나 중요한 것은 아니다. 예를 들어, 금융업을 영위하는 회사는 인적 자본과 데이터 보안에 더 중점을 둘 수 있지만 식음료 제조업체는 원자재 공급 방식에 더 관심을 갖는다.

그림 1. A view of the ESG landscape



Source: MSCI ESG universe

ESG 보고는 무엇인가?

ESG 보고는 목적 중심 보고, 지속가능성 보고, 기업의 사회적 책임 보고, ESG 위험 및 기회 보고 등 다양한 이름으로 알려져 있다. 시장은 기업이 ESG의 맥락에서 위험을 평가하고 사업 전략을 형성하는 방법을 알고 싶어 한다.

ESG 정보를 공개하면 회사의 평판이 향상될 수 있다. 반면 ESG 정보를 감춘다면 잠재적으로 회사의 가치 평가, 자본 접근 또는 시장에서의 브랜드 평판에 해를 끼칠 수 있다. 요컨대, ESG 보고는 질적, 양적 관점에서 중요한 ESG 위험과 기회를 공시하는 것이다. 그리고 이러한 ESG 위험과 기회가 회사의 사업 전략에 어떻게 그리고 어디에 영향을 미치는지 설명하는 것을 포함한다.

왜 이사회가 ESG를 감독해야 하는가?

경영진은 회사의 장기적인 가치를 제고하기 위해 시장 기회를 활용하고 중요한 위험을 관리하는 전략적 계획을 세워야 한다. 이사회는 회사의 전략이 적절하고 성과를 가져오는지 확인하고 연관된 중요한 위험을 감독할 책임이 있다.

회사의 전략을 고려할 때 일부 이사는 ESG 문제를 즉각적으로 연계하지 않고 ESG 구성 요소를 반드시 필요한 것이 아닌 ‘갖고 있으면 좋은’ 것으로 생각하기도 한다. 그러나 이는 ESG의 핵심을 간과한 것이다. ESG는 가치가 창출되거나 파괴되는 방식에 관련된다. 예를 들어, 소비재 회사는 지속가능한 친환경 포장을 소비자 우려에 대응할 수 있는 기회로 볼 수 있다. 제조업을 영위하는 회사는 단기적인 이익을 다소 희생하더라도 제품 안전이나 품질을 사회적 의무의 일부로 강조할 수 있다. 이와 같은 방식으로 생각하지 않는 기업의 장기적인 가치는 위험에 노출될 가능성이 높다.

투자자는 회사가 ESG를 위해 투입한 노력을 알고 싶어 한다.

기관투자자는 장기적인 가치 창출의 관점에서 ESG를 보려고 한다. 또한 ESG 투자자(사회적 책임 투자자 또는 임팩트 투자자라고도 함)는 점점 증가하고 있으며, 지속가능한 기업에 집중하고 있다. 결과적으로 이러한 투자자들의 목소리가 더욱 커지고 있다.

- **장기 투자자:** 기관투자자는 기업의 장기 전략에 ESG를 고려하도록 촉구하고, 주주 관여 시에 ESG 문제를 제기하거나 때로는 주주 제안을 통해 기업이 조치를 취하게끔 한다. 세계적인 대규모 자산운용사 중 일부는 ESG에 뒤처진 회사의 이사에 반대표를 던졌다. 이들은 기업에 중요한 ESG 문제를 식별하고 관리하는 것이 회사의 회복탄력성, 위험 완화 및 전략 실행에 필수적이라고 말하며, 장기적인 주주 가치 증대로 이어진다고 본다. 장기 투자자들은 회사가

어떻게 ESG 위험과 기회를 다루고 있는지 잘 평가할 수 있도록 더 많은 정량적, 정성적 공시 정보를 찾는다. 즉, 기업의 현재 위치와 미래에 달성하고자 하는 목표를 보여주는 투명한 보고를 원한다.

- **ESG 투자자:** ESG 투자자는 기업의 위험과 성장 기회를 식별하는 분석의 일부로 환경, 사회 및 지배구조 주제와 관련된 비재무적 요인에 중점을 둔다. 재무 성과와 함께 ESG 위험에 초점을 맞추거나 윤리 지침에 따라 투자를 제거하거나 선택할 수 있다. 또한 사회나 환경에 도움이 될 긍정적인 영향을 추적할 수 있다. 이들은 ESG 공시 정보에 의존하여 이러한 투자를 결정한다.

점점 더 많은 투자자가 명확한 ESG 전략을 가진 회사에 투자하려고 하기 때문에 해당되는 회사는 자금을 조달할 수 있는 좋은 위치에 놓인다. 기업은 투자자들이 ESG 정보를 얻는 방법도 고려해야 한다. 어떤 투자자는 회사에서 직접 정보를 얻는 반면 일부 투자자는 평가 기관 (예: 의결권 자문 기관, ESG 평가 및 신용 평가 기관)에서 수집하거나 판단한 ESG 데이터를 사용한다. 또 다른 경우, 독자적인 분석을 위해 평가 기관의 데이터를 기초로 사용하는 투자자도 있다.

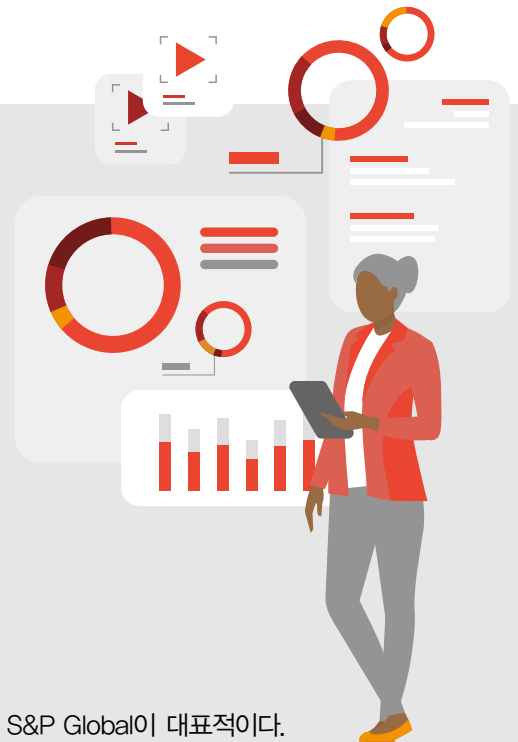
그림 2. ESG 평가와 평가 기관

무엇을 하는가?

평가 기관은 직접 설문 조사 (시간이 많이 소요될 수 있음) 또는 공시 정보를 통해 회사의 ESG 노력에 대한 데이터를 수집한다. 그리고 해당 평가 기관의 관점에서 동종 업계의 다른 기업과 비교하여 회사의 위험 노출을 평가하고 ESG 점수를 제공한다. 정성적, 정량적 데이터는 이러한 등급에 영향을 미친다. 또한, 평가 기관은 벤치마킹 데이터를 발표하여 투자자를 안내한다. 그리고 일부 평가 기관은 평가 등급을 사용하여 ESG 지수를 만들고, 자산운용사 등이 ESG 펀드나 관련 금융상품을 만들 수 있도록 라이선스를 부여한다.

어떤 평가 기관이 있나?

MSCI, Institutional Shareholder Services (ISS), Sustainalytics, 그리고 S&P Global이 대표적이다. 이러한 기관에서 사용하는 방법론은 다양하며, 평가 등급은 특정 ESG 공시 체계 또는 기준에 따라 일관되지 않다. 따라서 모든 기관투자자의 요구를 충족시키지 못할 수도 있다. 국내 평가 기관은 한국기업지배구조원(KCGS)이 대표적이다.



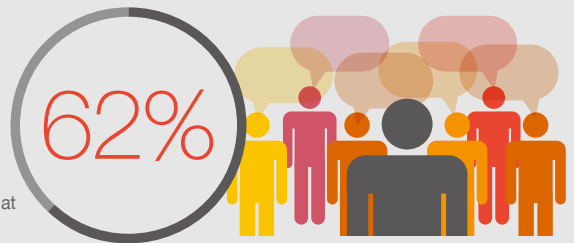
투자자와 평가 기관이 공시 정보 등 이용 가능한 ESG 정보를 사용하므로, 회사의 ESG 점수, 자금 조달 가능성 및 브랜드 인식은 회사가 선택한 메시지와 정보 공시에 따라 달라진다.

다른 이해관계자도 회사의 ESG 노력이 궁금하다.

회사의 고객, 직원, 지역사회 및 공급 업체는 순이익에 영향을 미치는 광범위한 의무의 균형을 유지하면서도 가치 창출을 추진할 경영진을 원한다. 또한 이들은 영향력이 있는 목소리를 낸다. 예를 들어, ESG는 구매 결정에 영향을 준다. 2013~18년 사이에 소비자 시장 성장의 절반은 지속가능성 마케팅 제품에서 비롯되었으며 지속가능성으로 마케팅된 제품은 그렇지 않은 제품보다 5.6배 빠르게 성장했다.¹ 그리고 회사가 차세대 최고의 인재를 유치하고 유지하려면 Z 세대와 밀레니얼 세대(2029년까지 전 세계 인력의 72%를 차지할 예정²)를 알아야 한다. 이들은 자신의 가치를 업무에 적용하며 회사가 환경 및 사회 문제에 갖는 입장에 대해 더 큰 관심을 보인다.

Prioritizing all stakeholders

미국의 경우 이사의 62%는 회사가 결정을 내릴 때, 주주만이 아닌 보다 광범위한 이해관계자를 우선시해야 한다는 데 동의한다.



Q: To what extent do you agree with the following? Responses: Very much and somewhat
Base: 656

Source: PwC, 2020 Annual Corporate Directors Survey, September 2020.

각국의 규제 당국은 ESG 정보에 초점을 둔다.

일부 해외 규제 기관은 ESG 요소를 의무적인 보고 체제에 통합했다. 따라서 글로벌 기업의 경우 이미 규제 기관의 공시 요구 사항에 익숙할 것이다. SEC는 미국 상장기업에 특정 ESG 정보의 공시를 의무화하지는 않았다. 그 대신 기업이 중요한 위험을 공시하도록 보다 광범위한 요구 사항에 초점을 둔다. 투자자 및 기타 이해관계자의 관심에 대응하기 위해 많은 회사들이 자발적으로 ESG 정보를 공시하고 있다.

최근 미국의 SEC는 기업이 인적 자본 관리에 관한 통찰을 제공하도록 새로운 공시 요구사항을 내놓았다. 동 요구사항은 인적 자본의 운영 모형에서부터 인재 계획, 교육 및 혁신, 직원 경험 및 작업 환경에 이른다. 이러한 정보의 공시는 현재 및 앞으로 새롭게 등장할 수 있는 사업상 도전에 회사가 대처할 수 있는 적절한 인력을 보유하고 있는지 여부와 이러한 인력과 관련된 투자의 성격과 크기를 이해관계자가 파악하는 데 도움이 된다.

회사의 전체 전략 및 위험 감독 논의에 ESG 요소를 포함한 기업은 가치 창출 스토리(ESG 문제를 식별하고 관리하는 데 따른 성장 잠재력을 포함)를 만들고 브랜드와 업무 수행을 설명하는 데 더 유리하다. 따라서 기업이 ESG 스토리를 만들기 시작하려면, 몇 가지 실무적인 고려가 필요하다. 여기에는 전달하려는 메시지, 보고 체계(frameworks) 및 공시가 포함된다.

1 NYU Stern Center for Sustainable Business, Sustainable Share Index™: Research on IRI Purchasing Data (2013–2018), March 2019.

2 GreenBiz, "Workforce strategy in the time of coronavirus: The role of ESG," June 22, 2020.

이사회는 정확히 무엇을 감독해야 하는가?

첫번째 단계는 이사회가 ESG 문제를 감독해야 하는 이유를 이해하는 것이다. 그러나 많은 것들과 마찬가지로 실제 업무는 세부 사항에 있다.

경영진은 이사회 감독 하에 회사의 전략을 개발하고 실행할 책임이 있다. 회사의 전략에는 ESG 위험 및 기회에 대한 고려가 포함되어야 한다.

회사가 이미 다양한 채널(예: 회사 웹사이트, 사회적 책임 보고서 등)을 통해 ESG 지표를 제공하고 있는 경우, 채널 전반에 걸쳐 메시지가 명확하고 일관되는지 여부를 전체적인 시각에서 검토한다. (회사의 목적과 연계되고 사업 전략과 일치하는가? 이해관계자의 요구에 초점을 맞추고 중요한 위험을 다루는가?) 본 섹션에서는 중요한 고려 사항에 대해 알아본다.

ESG 공시 성숙도에 따른 구분

공시를 통해 ESG 스토리를 얼마나 잘 전달하는지에 따라, 기업은 일반적으로 세 단계의 성숙도 중 하나에 속한다.

1. Laggards

관련 보고서, 회사 웹사이트 또는 다른 어느 곳에서도 회사의 사회적 책임에 대해 문서화하지 않은 기업.

동 회사들은 중요한 ESG 주제를 파악하지 못했다. 또한 ESG 문제에 대한 투자자나 기타 이해관계자의 통찰과 견해를 고려하지 않았다. 본질적으로 이 단계에 있는 기업의 ESG 노력은 전략적인 사업 초점을 통합하기보다는 자선 활동에 머물러 있다.



2. Middle of the pack

지속가능성 또는 사회적 책임 보고서를 발행하거나 웹페이지에 정보를 공시하기도 하지만, 사업 목적에 ESG를 연계하고 핵심 운영에 포함하는 등의 일관된 ESG 전략이 없는 기업.

진행 상황을 측정하기 위한 표준화된 ESG 지표나 적시에 일관된 ESG 보고를 하는 데 필요한 데이터 수집 절차 및 통제 기능이 없을 가능성이 높다. 이사회 감독은 대부분 부족하다.



3. Front runners

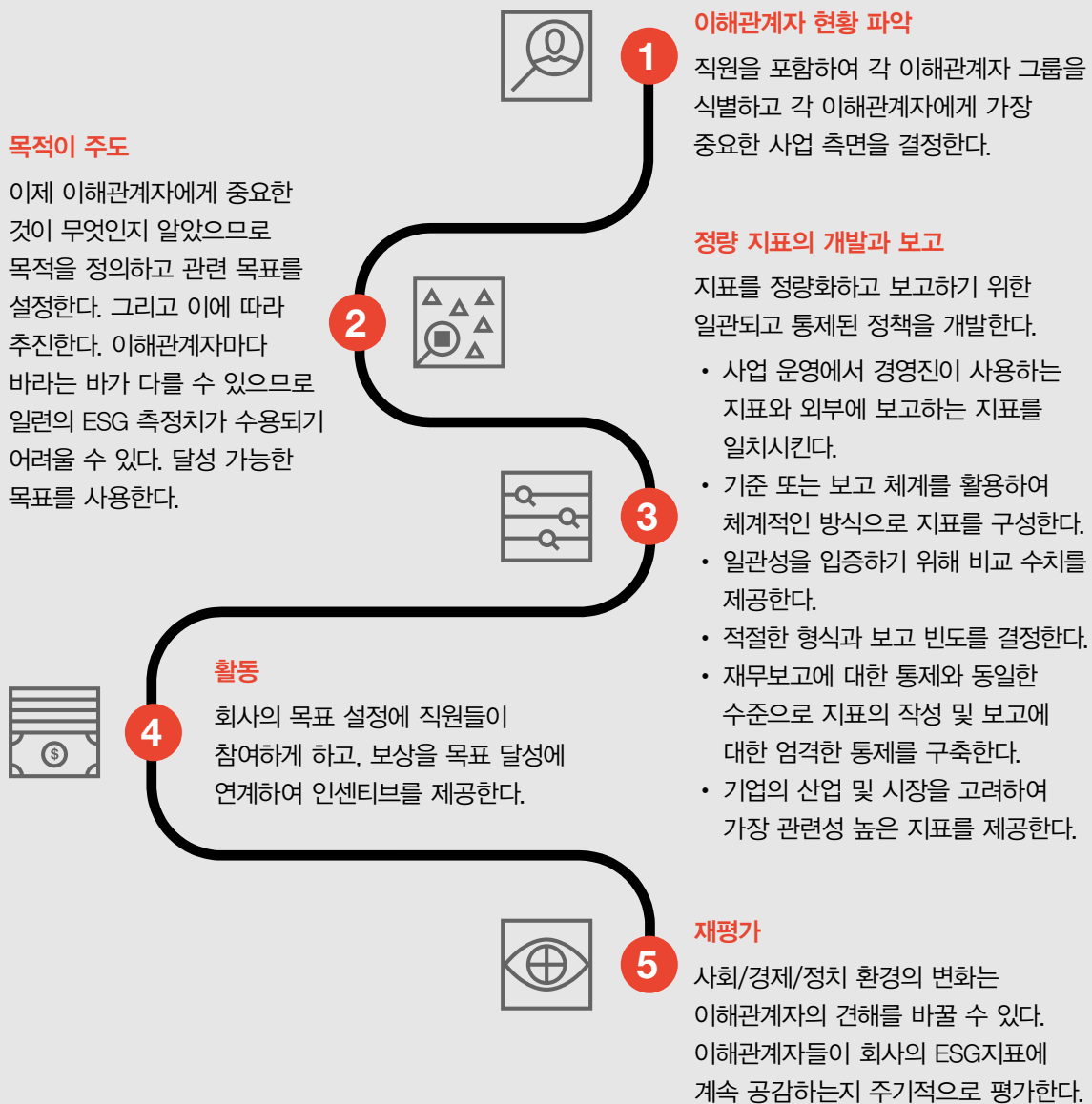
ESG 전략이 이사회 및 위원회에서 정기적으로 검토되고 핵심 운영에 포함되는 기업.

일반적으로 인정되는 ESG/지속가능성 기준 및 보고 체계를 채택하여 ESG 정보를 공시한다. 공시에 관한 견고한 절차, 통제 및 지배구조가 마련되어 있다.



목적, 메시지 및 활동: 회사의 목적은 종종 사업 상의 이유로 표현되지만, 그 이상의 의미를 갖는다. 회사의 목적, 메시지 및 활동은 전체 사업 전략(회사가 장기적으로 지속가능한 수익을 달성하는 방법)과 일치해야 한다. 기업은 투자자, 직원, 고객, 공급 업체 및 지역 사회를 포함한 다양한 이해관계자들 사이에서 가치를 창출하므로, 기업이 이러한 모든 이해 관계의 균형을 맞추는 데 어려움을 겪을 수 있다는 것은 놀라운 일이 아니다. 균형을 찾기 위해 이사회와 경영진은 함께 협력하여 중요한 사항을 정의하고 회사와 이해관계자가 ESG 진행 상황을 측정할 수 있는 최선의 방법을 찾아야 한다. 그림 3은 이사회가 회사의 목적에 기반을 둔 ESG 전략에 초점을 맞출 때 고려할 로드맵이다.

그림 3. ESG 로드맵



위험: 이사회가 회사의 목적을 고려할 때, 광범위한 이해관계자 집단을 통합하여 위험 관점에서 생각해 보아야 한다. 환경 및 사회적 요인은 인력 문제, 새로운 기술 혁신 및 통합, 공급망 중단 등 기업이 극복해야 하는 가장 까다로운 사업 과제에 큰 영향을 미친다. 기업은 추가적인 ESG 관련 위험을 찾기 위해 경쟁 업체의 공시 정보를 정기적으로 검토하고 그 결과를 이사회와 공유하는 것을 고려해야 한다. 위험 프로필이 확장되고 기업이 ESG 위험 평가 방법을 개선함에 따라 보다 거시적인 차원에서 기업위험관리(ERM) 절차를 검토해야 한다. ESG 위험의 가능성과 영향은 ERM에서 포착되어야 한다. 결과적으로 경영진은 위험을 관리하고 완화하는 데 사용할 구조화된 체계를 갖게 될 것이다.

정성적, 정량적 메시지: 이해관계자는 ESG와 관련하여 포괄적이고 일관된 스토리를 원한다. 정성적 ESG 메시지는 회사의 목적을 보강해야 하며, ESG 지표는 목적을 실현하고 목표를 향한 진행 상황을 측정하는 데 도움이 되는 정량적 사실을 제공해야 한다. 이미 ESG 지표는 투자자들이 동종 업계 기업을 비교할 수 있는 방식으로 공시되고 있다. 지표는 장기 목표를 달성하는 과정에서 현재 상태와 이정표에 초점을 맞춰야 하며, 이사회는 모든 사항을 모니터링해야 한다.

중요성은 공시할 지표를 결정 짓는 기준이다. 문제는 그림 4에서 논의하고 있는 바와 같이 재무적 및 사회적 관점에서 동시에 중요성을 생각해야 한다는 것이다.

그림 4. 이중 중요성 검토

대부분의 경우 회사의 재무제표 관점에서 중요성을 생각한다. 그러나 기업은 모든 이해관계자와 관련된 중요성을 고려해야 한다. 이해관계자 집단의 이익과 재무적 중요성의 균형을 맞춰야 한다. "이중 중요성"은 이 두 가지 요소를 모두 포함한다.

- **재무적 중요성**은 ESG 문제가 회사의 재무성과와 장기적인 가치 창출 능력에 미치는 영향을 고려한다.
- **사회적 중요성**은 기업 활동이 사람과 지구에 미치는 영향에 중점을 둔다. 회사의 고객이나 직원에 따라, 브랜드 및 기업의 장기적인 가치에 유의적인 영향을 미칠 수 있다.

기업은 중요성을 생각할 때 이해관계자에게 가장 유의미한 중요성 개념을 고려해야 한다. 재무적 투자자는 재무적으로 중요한 정보에 관심이 있는 반면 보다 광범위한 이해관계자(많은 ESG 투자자 포함)는 환경 및 사회에 미치는 영향에 대한 사회적으로 중요한 정보를 원한다.

기업은 중요성 분석을 전략적 사업 도구로 사용할 수 있다. 중요성 분석 시 내부 및 외부 이해관계자를 공식적으로 관여하도록 하여 회사 고유의 문제를 식별한다. 회사는 시장에서 기회를 찾는 방법과 전반적인 위험 및 위험 관리 관행을 검토해야 한다. 분석 결과를 보다 광범위한 사업 전략에 다시 연결하는 것이 필수적이다.



또한, 기업은 공시하는 정보의 정확성에 확신을 가질 수 있어야 한다. 정량적 데이터에 기반한 지표를 위한 적절한 내부 통제가 마련되어 있는가? 특정 지표들을 통합하는 체계나 기준을 채택할 때, 회사는 선택한 체계나 기준이 정하는 바를 충족할 수 있는지 여부를 고려했는가?

그리고 기업이 정성적 공시와 정량적 지표를 고려할 때, 경쟁 업체의 공시 정보를 평가하여 어떻게 비교될 지 가능해 보아야 한다. 마지막으로 회사는 외부 평가기관의 ESG 평가 등급을 검토해 보아야 한다. 특정 영역에서 경쟁업체보다 뒤떨어지는가? 회사와 다른 회사의 점수를 비교하여 어떠한 지를 이해하면 개선할 부분에 주목하는 데 도움이 된다.

ESG 기준 및 체계: 기준과 체계를 사용하면 일관되고 비교 가능한 공시를 할 수 있어 투자자의 의사 결정에 도움이 된다. 또한 회사가 적용할 수 있는 지침을 갖고 공시된 정보에 대해 확신을 얻을 수 있도록 한다.

한편, 기준과 체계의 차이를 이해하는 것이 중요하다. 일반적으로 기준은 전형적인 절차(공개 의견 수렴 포함)를 따르며, 측정과 공시에 대해 구체적인 지침을 제공한다. 반면 체계는 공시에 대한 일반적인 지침을 제공한다.



그림 5. 공시 기준, 체계 및 기타 관점

주요 기준과 체계

기준(Standards)

웹사이트 소개 내용

Global Reporting Initiative(GRI):

GRI는 기업의 이해관계자에게 영향을 미치는 사회적으로 중요한 주제의 공시를 다루는 ESG 기준을 제공한다. 또한 기업이 이해관계자와 협의하여 중요한 문제를 결정할 것을 요구한다.

GRI는 전 세계의 기업과 정부가 기후 변화, 인권, 지배구조 및 사회 복지와 같은 중요한 지속가능성 문제에 미치는 영향을 이해하고 소통할 수 있도록 지원한다. 이를 통해 모든 사람에게 사회적, 환경적, 경제적 이익을 창출할 수 있는 실질적인 행동이 가능하다. GRI 지속가능성 기준은 진정한 다중 이해관계자의 기여로 개발되었으며 공익을 기반으로 한다.

Sustainability Accounting Standards Board(SASB):

SASB는 77개의 산업별로 ESG에 관한 주제와 지표를 권장한다. 이 기준은 회사가 투자자의 요구에 맞게 보고할 수 있는 방법과 표준화된 데이터를 수집하는 방법에 대한 지침을 제공한다.

SASB의 사명은 재무적으로 중요한 환경, 사회 및 지배구조 주제에 대한 산업별 공시 기준을 수립하고 개선하여, 의사 결정에 유용한 정보에 대한 기업과 투자자 간의 커뮤니케이션을 촉진하는 것이다.

체계(Frameworks):

웹사이트 소개 내용

The Carbon Disclosure Project(CDP):

CDP는 다양한 사용자가 기후 변화, 삼림 감소 및 물 안보에 대한 위험과 기회를 측정하도록 지원한다.

CDP는 투자자, 기업 및 도시가 환경에 미치는 영향을 측정하고 이해하여, 진정으로 지속가능한 경제를 구축하기 위한 즉각적인 조치를 취하도록 하는 데 초점을 맞춘 체계이다. CDP는 전 세계적으로 환경 문제에 대한 독보적인 참여를 이끌어 낸 시스템을 만들었다.

The Task Force on Climate-related Financial Disclosures(TCFD):

TCFD는 4개 요소(지배구조, 전략, 위험 관리, 지표 및 목표)에 대해 11가지 권장 사항을 제공한다.

TCFD의 임무는 정보에 입각한 투자, 신용 및 보험 인수 결정을 촉진할 수 있는 보다 효과적인 기후 관련 공시를 위한 권장 사항을 개발하는 것이다. 이를 통해 이해관계자가 금융 부문의 탄소 관련 자산의 집중도와 금융 시스템이 기후 관련 위험에 노출된 정도를 이해할 수 있도록 한다.

기타

미국의 많은 기업 관련 협회는 회원들이 해당 산업 내에서 ESG 공시를 표준화할 수 있도록 권장 사항을 개발했다. 예를 들어 National Association of Real Estate Investment Trusts (NAREIT)는 회원들이 ESG 보고 체계를 더 잘 이해하고 탐색할 수 있도록 설계된 가이드를 제작했으며 Edison Electric Institute(EEI)는 회원 전기 회사가 일원화된 ESG/지속가능성 정보를 제공할 수 있도록 ESG 템플릿을 내놓았다. 이와는 별개로 세계경제포럼(World Economic Forum)의 국제 비즈니스 협의회(International Business Council)는 일관된 보고를 할 수 있도록 공통 지표 집합을 아우르는 백서를 발행했다.

공시 위치: 회사가 목적, 전달할 메시지, 지표, 사용할 기준 및 체계를 결정하고 나면, 정보를 공시할 위치를 검토해야 한다. 미국의 경우 가장 일반적인 플랫폼은 proxy statement, CSR/지속가능성 보고서, 회사 웹사이트 및 연차보고서 등이다. 회사가 속한 산업에서 공통적으로 사용하는 장소와 이해관계자 선호도의 변화를 이해하는 것이 중요하다.

미국의 공시 플랫폼

Proxy statements: 더 많은 기업들이 투자자들과 직접 소통하는 방법으로 ESG 정보를 proxy statement에 포함하고 있다. 동 공시에는 주로 다음의 논의가 포함된다.

- 회사가 식별한 ESG 위험 및 기회와 회사의 중점 영역
- 경영자 관점의 지배구조 및 운영 구조(예를 들어, 위원회 또는 특정인이 회사의 ESG 전략을 개발하고 실행하는지 여부, 이사회에 보고하는 빈도)
- 다양한 이해관계자와 ESG 주제를 논의하는 방법 및 빈도, 특히 주주관여의 대상이 되는 주제
- 회사의 현재 상태, 정기적인 마일스톤 목표 및 기타 장기 목표 등 목표 구현에 대한 진행 상황
- 회사 웹사이트상 보고서나 자료 등 회사의 다른 지속가능성 정보에 대한 링크

CSR/지속가능성 보고서: 지속가능성 보고서는 많은 기업이 지속가능성 성과 및 영향을 전달하는 역사적인 채널이다. 동 보고서는 종종 투자자의 관심을 끄는 장기적인 가치 창출에 영향을 미치는 중요한 위험 및 기회보다는, 종업원 봉사 기회, 사무실 내 재활용 프로그램 또는 지역 대학에서의 채용 노력을 설명한다. 기업이 CSR 보고서를 ESG 정보 공시를 위한 플랫폼으로 사용할 계획이라면, 투자자 및 다른 이해관계자와 관련 있다고 판단되는 중요한 위험과 기회를 보고하는지 여부를 고려해야 한다. 또한 보고서에 기술된 지속가능성 활동이 회사의 목적 및 전반적인 사업 전략과 연계되는지 검토해 보아야 한다. 현재 CSR 보고서에 대해 가장 우려되는 점은 투자자가 중요시하는 장기적인 가치 창출에 초점을 맞추지 않거나 사업에 대한 중대한 위험을 다루지 않는다는 것이다.

웹사이트: 많은 기업이 웹사이트에 ESG 정보를 보유하고 지속가능성 목표와 노력을 전달하는 페이지를 별도로 두고 있다. 웹사이트는 ESG 스코어 카드와 같은 추가적인 지속가능성 정보에 대한 링크를 포함한다.

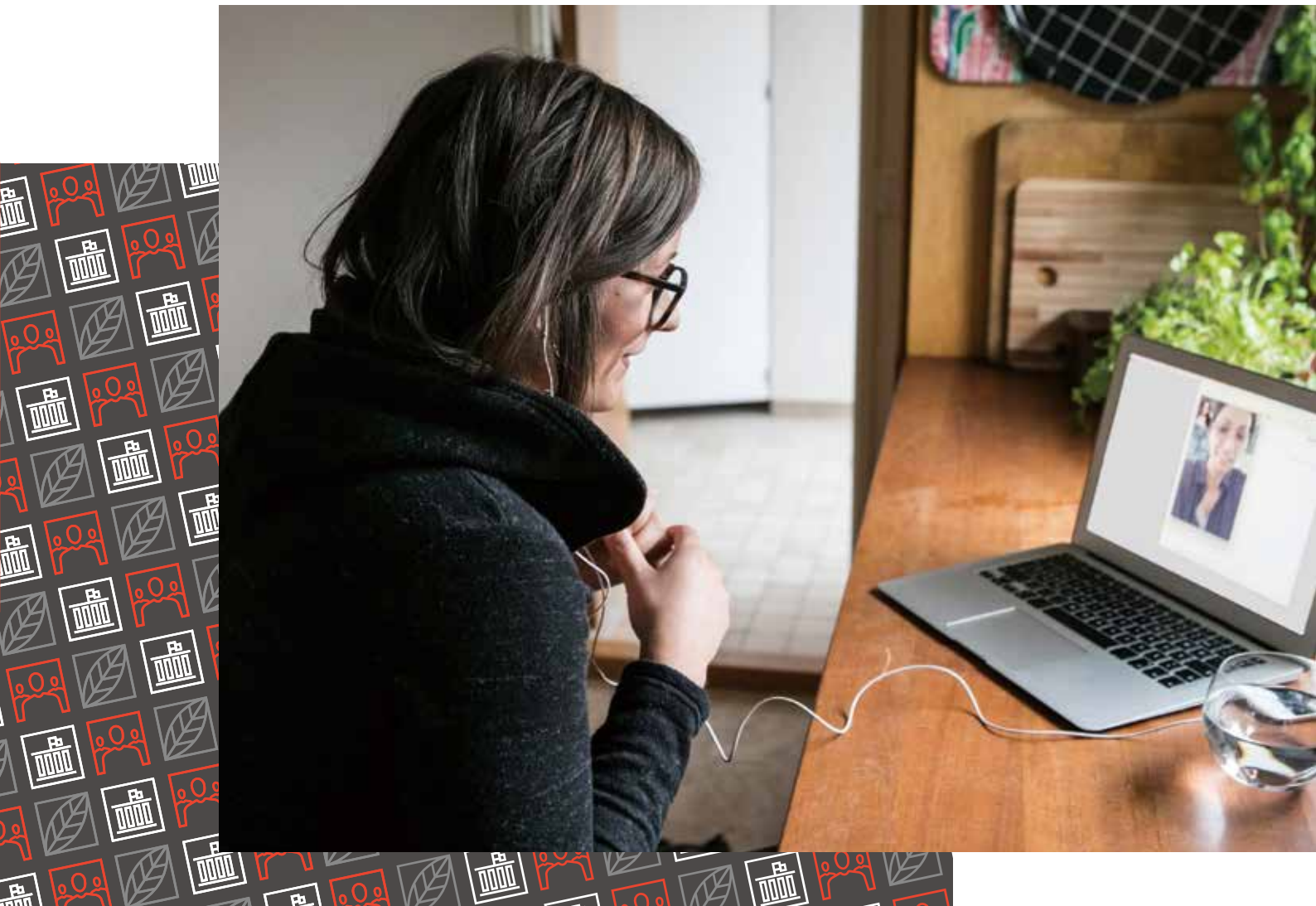
분·반기, 연차보고서: 중요한 문제의 경우 분·반기, 연차보고서에 공시한다.

Earnings calls: 일부 회사는 earnings calls을 통해 ESG 노력을 보여주기도 한다. 이를 통해 중요한 ESG 문제에 대한 투자자와 기업간 커뮤니케이션을 개선하고, ESG 노력이 전체 가치 창출 계획에 어떻게 내재되어 있는지 보여줄 수 있다.

매년 지속가능성 또는 ESG 보고서를 발행하기로 선택한 회사의 수가 최근 몇 년 동안 크게 증가하여 S&P500 기업의 90%가 이러한 보고서를 발행한다. 그러나 동 보고서들은 투자자가 원하는 것을 다루지 않는 경우가 많다.



진행 상황 측정 및 모니터링: 회사는 전략을 개발할 때 구체적인 목표와 이정표를 설정해야 한다. 그리고 회사가 절차를 수행해 가면서 이러한 목표와 이정표에 따른 진행 상황을 추적해야 한다. 모든 이해관계자가 알 수 있도록 회사가 목표와 이정표를 추적하는 방법을 공시하는 것이 권장된다.



이사회는 어떻게 ESG를 감독할까?

지금까지 경영진의 ESG 전략 개발 및 실행과 관련하여 이사회가 무엇을 감독하는 지 살펴보았다. 이제 이사회가 이러한 노력을 정확히 어떻게 감독하는지 알아보자. 이사회는 다양한 주제/문제를 고려해야 한다.

책임 소재: ESG 전략은 사업 전략과 일치하고 중요한 위험 및 사업 동인에 초점을 맞춰야 하기 때문에 전체 이사회는 회사의 ESG 메시지와 관련 위험을 완화하는 방법을 이해할 필요가 있다. ESG가 이사회와 회사의 새로운 중점 영역인 경우 이사회는 ESG 전략이 원활하게 착수될 수 있도록 특정 위원회에 세부적인 감독을 할당할 수 있다. 궁극적으로 ESG 문제는 모든 위원회와 관련된다. 예를 들어, 이사후보추천/지배구조 위원회는 주주 관여에 관심을 가지며, 보상위원회는 보상을 통한 책임에 관심이 있다. 감사위원회는 공시, 전달되는 메시지 및 지표 등에 관심을 가질 것이다.

이사회는 ESG 감독 책임을 배분할 때 다음 질문을 고려할 수 있다.

- 회사의 전반적인 ESG 활동을 감독할 수 있는 능력, 관심 및 역량을 갖춘 특정 위원회가 있는가? 그렇지 않다면 전체 이사회가 이 책임을 맡을 것인가? 아니면 새로운 위원회를 만들 것인가?
- 각 위원회가 ESG 고려 사항에 대해 일관성을 유지하는 방법을 검토했는가? 이사회가 ESG 감독 책임을 배분한 내용을 주주 및 기타 이해관계자에게 투명하게 공시하기 위해 위원회 규정을 업데이트하고 공시하였는가?

이사회 감독과 투자자의 기대

투자자들은 이사회가 특정 분야를 감독하는 방식에 대해 점점 더 높은 투명성을 기대하고 있다. ESG 감독도 예외가 아니다. 이사회는 다음을 통해 투자자의 기대에 부응할 수 있다.

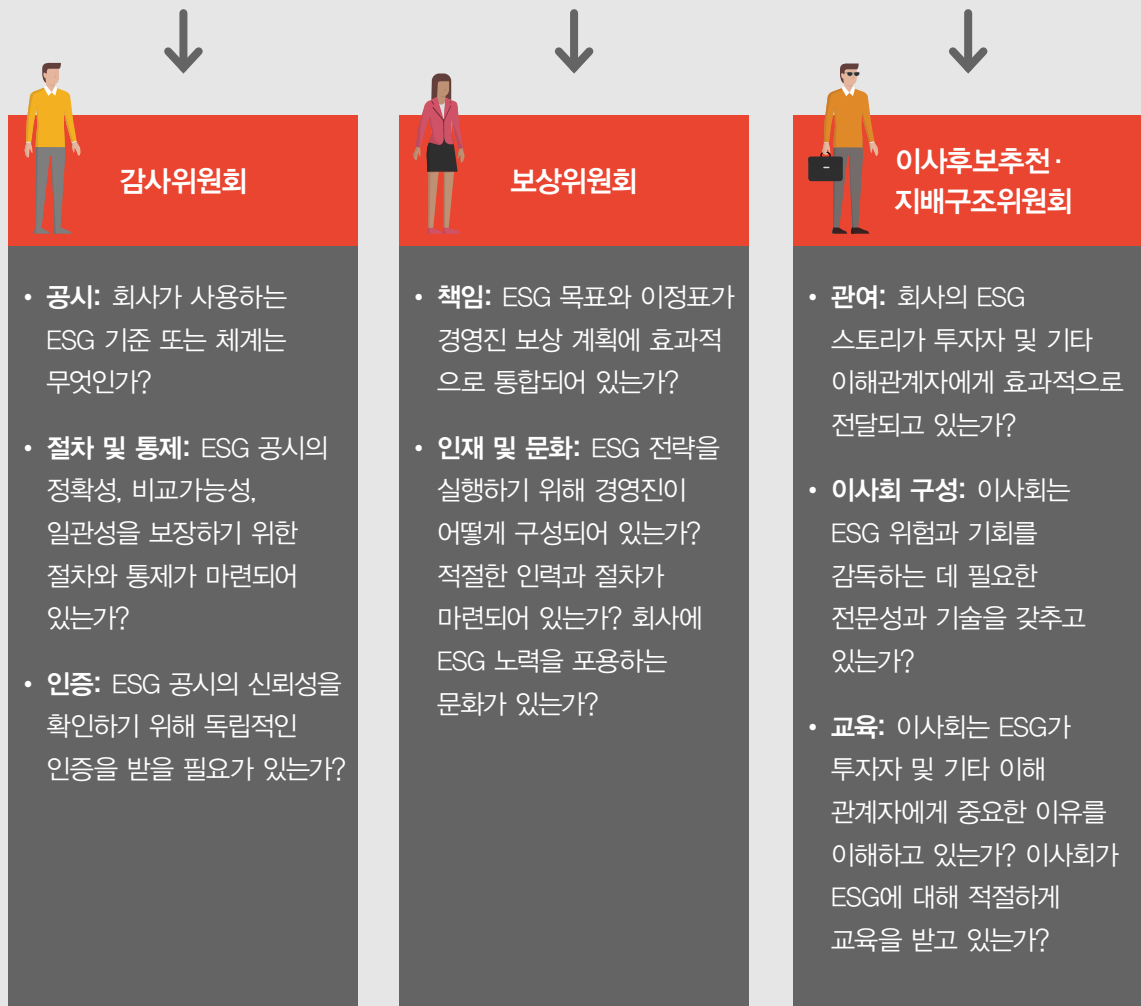
- 이사회 감독 노력을 견고하게 공시
- ESG와 관련된 위원회 감독 책임을 설명하는 이사회 및 위원회 규정 업데이트
- ESG 감독 노력의 기여도를 높이는 이사 역량에 대한 추가 정보



ESG를 이사회 감독 책임에 통합

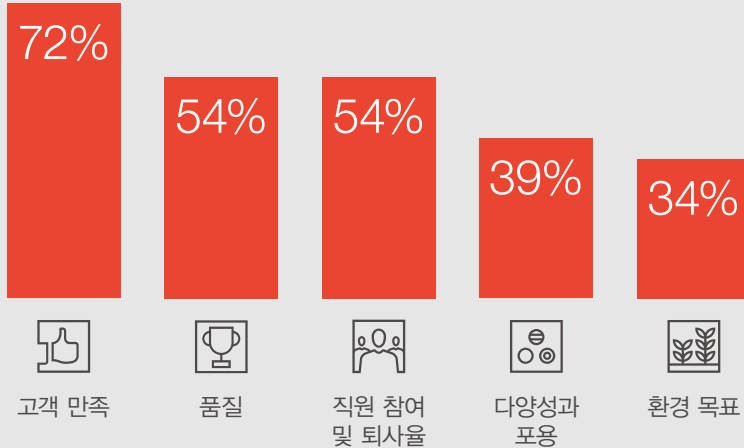
전체 이사회

- **전략:** ESG 위험과 기회가 회사의 장기 전략에 통합되었는가?
회사는 전략의 일부로 설정된 ESG 마일스톤 및 목표에 대한 진행 상황을 어떻게 측정하고 모니터링하는가?
- **메시지:** ESG 관련 메시지 및 활동이 회사의 목적 및 이해관계자의 관심과 일치하는가?
- **위험평가:** 중요한 ESG 위험을 식별하고 ERM에 통합하였는가?
이사회가 전체 이사회 또는 개별 위원회에 이러한 위험에 대한 감독을 할당하였는가?
- **보고:** 회사의 ESG 공시에 가장 적합한 커뮤니케이션 플랫폼은 무엇인가?



경영진 보상과 ESG 지표 연계

PwC 미국이 수행한 '2020 Annual Corporate Directors Survey'에서 경영진 보상과 연계되어야 한다고 생각하는 비재무적 지표를 이사들에게 물어본 결과이다.



Q: Which of the following non-financial metrics do you think should be included in executive compensation plans? (select all that apply)
 Base: 661
 Source: PwC, 2020 Annual Corporate Directors Survey, September 2020.

ESG 목표와 이정표를 경영진 보상의 요소로 고려

많은 투자자들이 ESG 목표와 경영진 보상의 연계에 주목한다. 인센티브 계획 지표를 회사의 ESG 전략에 명시적으로 연결함으로써 회사는 ESG 목표 달성을 장려할 뿐만 아니라 이러한 문제의 중요성을 알린다. 점점 더 많은 주주 제안이 회사에 ESG와 보상을 연계하도록 요구하고 있다. 그리고 많은 대기업이 이미 이를 위한 조치를 취했다.

목적, 위험 및 메시지 연결: 회사는 메시지 및 활동에 목적이 반영되도록 하고 위험의 관점에서 바라보아야 한다. 그리고 감독 역할의 일환으로 이사회는 경영진과 함께 회사의 목적, 메시지 및 위험이 모두 어떻게 연결되는지 이해해야 한다. 예를 들어, 회사의 목적과 경영진이 성과를 측정하는 데 사용하는 지표를 고려할 때 이사회는 위험 환경을 주시해야 한다. 다음과 같은 질문을 경영진에게 할 수 있다.

목적과 이해관계자

- 주요 이해당사자의 요구사항이 고려되고 사업 전략에 부합하는 목적을 회사가 명확하게 표현하였는가?
- 회사의 목적이 경쟁업체가 명시한 것과 어떻게 비교되는지 고려하였는가?

위험과 ERM

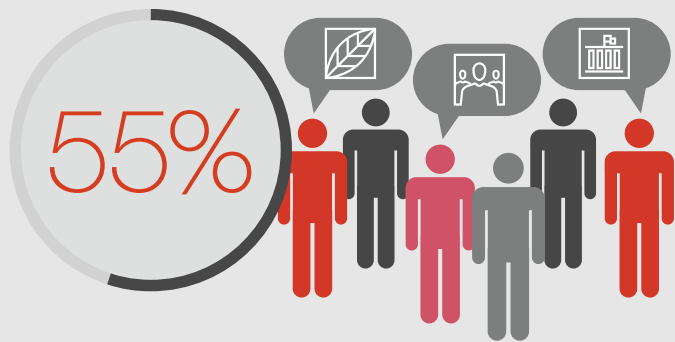
- 회사의 기존 위험 프로세스에 ESG 위험 식별이 포함되는가? 더 넓은 범위의 위험을 포착할 수 있도록 위험 식별 프로세스를 확장할 필요가 있는가?
- ERM 프로세스에 식별된 모든 ESG 관련 위험에 대한 평가와 완화 계획을 포함하였는가?
- 경영진은 ESG 위험과 기회의 우선 순위를 어떻게 정하는가? 이러한 ESG 위험과 기회가 자본 배분 결정에 포함되는가?

메시지

- 회사는 장기적으로 지속가능한 성공을 위한 목적과 목표를 어떻게 전달하고 있는가?
회사가 진행 상황을 측정하기 위해 지표와 같은 정량적 정보와 정성적 정보를 모두 사용하고 있는가?
- 회사는 경쟁업체의 활동, 평가 기관이 보고하는 내용 및 기타 벤치마킹 데이터를 어떻게 모니터링하는가?
- 마일스톤 목표와 장기적인 목표에 대한 성과를 회사가 투명하게 추적하여, 이해관계자가 진행 상황을 모니터링할 수 있는가?
- 회사는 다양한 ESG 기준 및 체계를 평가하여 업계가 직면한 가장 중요한 위험과 문제를 다루고 있는지 확인하였는가?

ESG와 기업 위험 관리

PwC 미국이 수행한 '2020 Annual Corporate Directors Survey'에 참여한 응답자의 55%가 기업 위험 관리의 일부로서 이사회가 ESG 이슈를 논의한다고 답하였다.



Q: Which of the following statements do you agree with about ESG (environmental/social/governance) issues? (select all that apply)

Base: 624

Source: PwC, 2020 Annual Corporate Directors Survey, September 2020.

ESG 정보의 신뢰성: 회사가 공시하고자 하는 정성적 및 정량적 메시지를 결정하면, 이사회는 해당 정보를 지속적으로 작성하고 신뢰할 수 있을지 확인할 필요가 있다. 결국 투자자들은 회사를 분석하고 투자 결정을 내리는 데 정보를 사용할 것이다. 이사회는 ESG 공시에 대한 내부통제를 평가하는 경영진의 정책 및 절차를 이해해야 한다. 보고의 일관성과 정확성을 보장하기 위해 올바른 통제가 마련되어 있는지 판단하는 것뿐만 아니라 회사가 공시된 ESG 정보에 대해 어떤 유형의 인증을 확보해야 하는지 여부도 중요하다. 이사회는 다음의 질문을 활용할 수 있다.

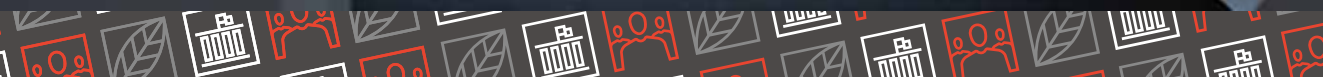
- 회사는 ESG 정보 공시를 지원하기 위한 견고한 정책과 절차를 가지고 있는가? 공시 내용이 특정 체계나 기준의 요구사항을 준수하는가?
- 경영진이 공시의 완전성과 정확성을 뒷받침하는 내부통제에 미비점을 발견하였는가? 그렇다면 경영진은 이러한 미비점을 어떻게 보완할 계획인가?
- 이해관계자가 독립적인 인증 없이 공시의 정확성을 확신하는가? 독립적인 인증이 경쟁업체로부터 차별화 요소가 되는가?

공시: 메시지가 결정되고 정보의 신뢰성에 대한 평가가 완료된 후에, 이사회는 회사가 메시지를 공시할 위치를 파악해야 한다. 이사회는 다음 질문을 고려할 수 있다.

- 공시가 적절한 위치에 이루어지며 다양한 이해관계자의 선호도를 반영하는가? 예를 들어 고객이나 직원은 ESG 정보를 회사 웹사이트에서 찾을 가능성이 높고 투자자는 회사의 사회적 책임 보고서, 연차보고서 등을 참조할 가능성이 더 높다.
- 다양한 플랫폼에서의 공시가 일관되고 각각의 다른 독자에게 적합한가? 예를 들어, 기업의 사회적 책임 보고서에 공시된 중대한 위험이 회사의 연차보고서에서 식별된 위험과 일치하는가?
- 분기별 analyst call과 같은 운영상 논의에 ESG 관련 메시지가 포함되는가?
- 연차보고서 등에 ESG 정보를 포함할 때 공개 정도를 고려하였는가?

결론

최근 몇 년 동안 ESG의 사업적 가치를 실현하는 데 있어 빠른 진전이 있었다. 기업이 직면하는 ESG 문제는 산업 및 회사 성숙도에 따라 크게 다르며 모든 상황에 적용할 수 있는 단일의 해결책은 없다. 하지만 확실한 것은 경영진이 적절한 자원과 주의를 배분하도록 안내하는 데 이사회가 큰 역할을 한다는 것이다. 미래지향적인 기업은 ESG가 장기적인 성공과 연결된다는 점을 알고 있으며, ESG의 선두 주자가 되는 것에 가치를 둔다.



부록.

‘ESG 정보공개 가이드선스’ 소개

기업공시제도 종합 개선방안³

2021년의 경영 화두는 ESG라고 할 만큼 시장의 관심이 높으며, 기업 및 투자자 활동에서 ESG는 실질적인 변화를 일으키고 있다. 이에 따라 ESG 정보에 대한 수요가 점차 늘고 있으며, 관련 공시 제도의 강화가 필요하다는 공감대가 형성된 상황이다.

지난 1월 금융위원회는 기업 공시부담 경감, 투자자 보호 강화, ESG 책임투자 기반 조성 등을 위하여 『기업공시제도 종합 개선방안(이하, 개선방안)』을 추진하겠다고 밝혔다. 여기에는 ESG 정보의 자율공시를 활성화하고 단계적으로 공시를 의무화하는 내용이 포함되어 있다.

우선 G(지배구조)의 경우 기업지배구조 보고서를 통해 관련 정보를 공시하는데, 2019년부터 자산 2조원 이상 코스피 상장사에 의무화되었다. 기업지배구조 보고서는 한국거래소가 제정한 ‘기업지배구조 보고서 가이드라인’에 따라 작성한다. 가이드라인에 따르면, 지배구조 보고서를 작성하는 기업은 유가증권시장 공시규정에서 정하는 기업지배구조 핵심원칙에 대해 CoE(Comply or Explain: 원칙준수, 미준수 시 사유 설명) 방식으로 기재해야 한다. 10가지 핵심원칙은 주주, 이사회, 감사기구에 관한 사항으로 구성된다.

이번 개선방안은 기업지배구조 보고서 의무공시 대상을 단계적으로 확대하여 2026년부터 전 코스피 상장사에 의무화할 계획을 담고 있다.

기업지배구조 보고서 공시 의무화 단계별 확대방안

적용시기	현행	‘22년	‘24년	‘26년
자산총액	2조원 이상	1조원 이상	5천억원 이상	순코스피상장사

한편, E(환경)와 S(사회)는 공식적인 지침이 없는 상황에서 소수의 기업만이 지속가능경영 보고서 등을 통해 관련 정보를 공시하고 있었다. 이번 개선방안의 일환으로 한국거래소는 ‘ESG 정보 공개 가이드선스’를 발표하였으며, 이를 통해 지속가능경영 보고서의 거래소 자율 공시를 활성화하고, 단계적으로 의무화할 예정이다.

지속가능경영 보고서 공시 활성화 및 단계별 의무화 방안

1단계(~’25년)	‘지속가능경영 보고서’ 자율공시를 활성화
2단계(’25년~’30년)	일정규모 이상(예: 자산 2조원 이상) 코스피 상장사에 대하여 공시 의무화
3단계(’30년~)	전체 코스피 상장사에 대하여 공시 의무화

3 금융위원회 등, 기업공시제도 종합 개선방안, 2021.01

ESG 정보 공개 가이드스⁴

한국거래소가 제정한 'ESG 정보 공개 가이드스'는 기업과 투자자의 지속가능경영에 대한 인식을 제고하고, ESG 정보 공개의 확대를 통해 지속가능투자 문화의 활성화를 유도하며, 기업이 자율적으로 지속가능경영보고서, 지속가능성보고서, 통합보고서 등의 이름으로 ESG 정보를 공개하는 경우 이를 위한 기본 원칙 등에 대한 가이드를 제공하는 것을 그 목적으로 한다. 가이드스는 다음과 같이 ESG 정보 공개의 필요성, 보고서 작성과 공개 절차, 그 과정에서 준수해야 할 원칙 및 ESG 정보공개와 관련한 글로벌 표준 등으로 구성된다.

'ESG 정보공개 가이드스' 목차

구 분	주요 내용
1. 목적	가이드스 제정의 목적
2. ESG의 개념	ESG의 개념, 정보 공개의 필요성
3. 이사회 및 경영진의 역할	ESG 이슈 관리를 위한 이사회·경영진의 역할
4. 정보공개원칙	ESG 정보 공개 과정에서 준수해야 할 원칙
5. 중요성	중요성의 개념 및 중요성 평가 절차
6. 보고서 작성 및 공개 절차	이해관계자 의견수렴 등 보고서 작성 절차
7. 공개지표	주요 정보공개 표준 및 권장 공개지표
[참고] 주요 표준의 공개지표	WFE, TCFD 및 GRI의 공개지표

가이드스는 다양한 정보 공개 표준/이니셔티브들이 제시하는 지표 중 핵심적이고 공통적인 지표를 권고 지표(12개 항목 21개 지표)로 제시한다. 따라서, 기업이 ESG 정보를 공개하는 경우 권고 지표를 포함하는 것을 고려할 필요가 있다. 기업은 '공개 또는 설명(respond or explain)'의 원칙에 따라 지표를 공개하고, 만약 특정 지표가 생략되는 경우 주석 등을 이용하여 그 이유를 설명할 수 있다.

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

4 한국거래소, ESG 정보 공개 가이드스, 2021.01

「ESG 정보공개 가이드라인」의 권고 지표

구분	항목	지표	비고
조직	ESG 대응(1)	경영진의 역할	ESG 이슈의 파악·관리와 관련한 경영진의 역할
	ESG 평가(1)	ESG 위험 및 기회	ESG 관련 위험 및 기회에 대한 평가
	이해관계자(1)	이해관계자 참여	이해관계자의 ESG 프로세스 참여 방식
환경	온실가스배출(3)	직접 배출량 (Scope 1)	회사가 소유하고 관리하는 물리적 장치나 공장에서 대기중으로 방출하는 온실가스 배출량
		간접 배출량 (Scope 2)	회사 소비용으로 매입 또는 획득한 전기, 냉난방 및 증기배출에 기인한 온실가스 배출량
		배출 집약도	활동, 생산 기타 조직별 미터법의 단위당 배출된 온실가스 배출량
	에너지사용(3)	직접 에너지 사용량	조직이 소유하거나 관리하는 주체의 에너지 소비량
		간접 에너지 사용량	판매제품의 사용 및 폐기처리 등 조직 밖에서 소비된 에너지 소비량
		에너지 사용 집약도	활동, 생산 기타 조직별 미터법의 단위당 필요한 에너지 소비량
	물사용(1)	물 사용 총량	조직의 물 사용 총량
	폐기물배출(1)	폐기물 배출 총량	매립, 재활용 등 처리 방법별로 폐기물의 총 중량
	법규위반·사고(1)	환경 법규 위반·사고	환경 법규 위반·환경 관련 사고 건수 및 조치 내용
사회	임직원현황(4)	평등 및 다양성	성별·고용형태별 임직원 현황, 차별 관련 제재 건수 및 조치 내용
		신규고용 및 이직	신규 고용 근로자 및 이직 근로자 현황
		청년인턴 채용	청년인턴 채용 현황 및 정규직 전환 비율
		육아휴직	육아휴직 사용 임직원 현황
	안전·보건(3)	산업재해	업무상 사망, 부상 및 질병 건수 및 조치 내용
		제품안전	제품 리콜(수거, 파기, 회수, 시정조치 등) 건수 및 조치 내용
		표시·광고	표시·광고 규제 위반 건수 및 조치 내용
	정보보안(1)	개인정보 보호	개인정보 보호 위반 건수 및 조치 내용
	공정경쟁(1)	공정경쟁·시장지배적지위 남용	내부거래·하도급거래·가맹사업·대리점거래 관련 법규 위반 건수 및 조치 내용

기업지배구조 관련 법령 최근 개정 주요 내용

최근 ESG(Environmental-환경, Social-사회, Governance-지배구조)에 대한 관심이 뜨겁다. 그 중 G는 가장 먼저 주목받기 시작하여 관련 법규에도 여러 가지 변화가 있었다. 일반적으로 ESG로 통칭하지만, G는 기업에게 위험이자 기회인 E와 S에 관해 기업이 최적의 전략과 목표를 세우고 이를 이행해 가기 위한 근간에 해당하기에 중요성이 크다. 주주권리 보호, 감사위원회의 독립성 강화, 이사회 독립성 및 다양성 제고를 위한 법령의 주요 개정 내용을 살펴보자.¹

1 본고는 독자들의 이해를 돕고자 개정 법령의 주요 사항을 선별하여 삼일 감사위원회센터에서 작성한 것입니다. 전체 내용은 법률 원문을 참고하시기 바랍니다.

1. 다중대표소송제도 2020년 12월 개정 상법

모회사 소수주주의 경영감독권을 제고하기 위해 다중대표소송제도가 도입되었다. 자회사의 이사가 임무해태 등으로 자회사에 손해를 발생시킨 경우 일정 기준을 충족하는 모회사 주주도 자회사 이사를 상대로 대표소송을 제기할 수 있다(상법 제406조의2).

일정 기준이란 일반규정(상법 제406조의2 제1항 등)에 따른 경우 총발행주식의 1%를 보유한 주주, 상장회사 특례(상법 제542조의6 제7항 등)에 따른 경우 총발행주식의 0.5%를 6개월 이상 보유한 주주를 의미한다. 이와 관련하여 상장회사 주주는 일반규정에 의해 부여된 권리와 상장회사 특례규정에 의한 권리를 선택적으로 적용할 수 있다. 이러한 선택적 적용은 이번 상법 개정으로 명확해진 내용이다.

그리고 자회사뿐만 아니라, 손자회사 및 그 이하의 회사에 대해서도, 상법에서 정한 자회사 내지 손자회사와 같은 지분 관계가 인정된다면 다중대표소송이 가능하다.

2. 감사위원 분리선출 2020년 12월 개정 상법

감사위원회를 설치한 상장회사는 감사위원회 위원 중 1명(정관에서 2명 이상으로 정할 수 있으며, 정관으로 정한 경우에는 그에 따른 인원으로 한다)을 주주총회 결의로 다른 이사들과 분리하여 감사위원회 위원이 되는 이사로 선임하여야 한다(상법 제542조의12 제2항). 동 조항은 의무적으로 감사위원회를 설치해야 하는 자산 2조원 이상 대규모 상장회사 뿐만 아니라 상근감사 대신 자발적으로 감사위원회를 설치한 자산 1천억원 이상 2조원 미만 상장회사에도 적용된다.

이사 선임 방식

- **분리선출 방식:** 주주총회에서 이사를 선임할 때 일반적 이사와 감사위원을 담당할 이사를 애초부터 분리하여 선임하는 방식
- **일괄선출 방식:** 주주총회에서 이사를 먼저 선임하고, 선임된 이사들 중에서 다시 새로운 결의로 감사위원이 되는 자를 선임하는 방식

그리고 개정 상법은 상장회사 감사위원회 위원 선임 및 해임 시, 사외이사가 아닌 감사위원의 경우 최대주주는 특수관계인 등 합산 3%, 일반주주는 3%를 초과하는 주식에 대하여, 사외이사인 감사위원의 경우 모든 주주는 3%를 초과하는 주식에 대하여 의결권을 제한하였다(상법 제542조의12 제4항).

분리선출 방식

감사위원회 위원을 담당할 이사를 따로 분리하여 선임 (3% 의결권 제한)

일괄선출 방식

- ① 모든 이사를 일괄적으로 선임 (3% 의결권 제한 없음)
- ② 선임된 이사들 중에서 감사위원이 될 자를 다시 선임 (3% 의결권 제한)

3. 감사 등 선임 시 주주총회 결의요건 완화 2020년 12월 개정 상법

전자투표를 실시해 주주의 주총 참여를 제고한 회사에 한하여 감사 등 선임 시 주주총회 결의요건을 완화하였다. 종전에는 감사위원회 위원 및 감사 선임 시 출석한 주주 의결권의 과반수와 발행주식총수의 4분의 10이상의 수로 의결해야 했으나, 이번 상법 개정으로 출석한 주주 과반수로 의결할 수 있게 되었다(상법 제409조 제3항, 제542조의12 제8항).

4. 주주총회 소집 통지 시 사업보고서와 감사보고서 제공 2020년 1월 개정 상법 시행령

상장회사는 주주총회를 소집할 때 주주총회일의 2주 전에 주주총회를 소집하는 뜻과 회의의 목적사항을 공고해야 하며, 사외이사 등의 활동내역과 보수에 관한 사항, 사업개요 등 주주의 의사결정에 필요한 정보를 함께 제공해야 한다(상법 제542조의4). 2020년 1월 상법 시행령의 개정으로 2021년 1월부터는 주주총회 소집 공고 시 사업보고서와 감사보고서도 제공해야 한다(상법 시행령 제31조제4항). 단, 사업보고서와 감사보고서는 주주총회 개최 1주 전까지 전자문서로 발송하거나 회사의 홈페이지에 게재하는 것으로 갈음할 수 있다.

5. 이사·감사 후보자에 대한 추가 정보 제공 2020년 1월 개정 상법 시행령

상장회사가 주주총회를 소집할 때 제공해야 하는 이사·감사 후보자에 대한 정보가 추가되었다(상법 시행령 제31조제3항).

종 전	<ol style="list-style-type: none">후보자와 최대주주와의 관계후보자와 해당 회사와의 최근 3년간의 거래 내역
신 설	<ol style="list-style-type: none">주주총회 개최일 기준 최근 5년 이내에 후보자가 「국세징수법」 또는 「지방세징수법」에 따른 체납처분을 받은 사실이 있는지 여부주주총회 개최일 기준 최근 5년 이내에 후보자가 임원으로 재직한 기업이 「채무자 회생 및 파산에 관한 법률」에 따른 회생절차 또는 파산절차를 진행한 사실이 있는지 여부법령에서 정한 취업제한 사유 등 이사·감사 결격 사유의 유무

6. 사외이사 재직기간 제한 2020년 1월 개정 상법 시행령

해당 상장회사의 계열회사에서 최근 3년 이내에 이사·집행임원·감사 및 피용자였던 사람은 사외이사가 될 수 없다. 이는 종전 2년 이내에서 3년 이내로 강화된 요건이다. 또한 해당 상장회사에서 6년을 초과하여 사외이사로 재직했거나 해당 상장회사 또는 그 계열회사에서 각각 재직할 기간을 더하면 9년을 초과하여 사외이사로 재직한 사람도 사외이사가 될 수 없다(상법 시행령 제34조제5항).

7. 기관투자자의 주주권 행사 관련

2020년 1월 개정 자본시장법 시행령

스튜어드십코드 도입 이후, 기관투자자의 수탁자책임 이행을 위한 주주활동이 증가하면서, 주주활동의 내용에 따라 대량보유 보고 및 공시의무²를 합리적으로 차등화해야 한다는 의견이 제기되어 왔으며, 이에 대응하여 자본시장법 시행령이 개정되었다(자본시장법 시행령 제154조).

우선 기관투자자의 주주권 행사와 관련하여 '경영권에 영향을 주기 위한 것'의 범위를 명확히 하였다. 주주의 기본 권리인 배당과 관련된 주주활동, 공적연기금 등의 사전에 공개한 원칙에 따른 기업지배구조 개선을 위한 정관 변경 추진, 회사 임원의 위법행위에 대한 상법상 권한(해임청구권 등) 행사 등은 경영권에 영향을 주기 위한 목적의 활동 범위에서 제외하였다.

또한, 경영권과 무관한 경우도 보유 목적을 '일반투자'와 '단순투자'로 세분화하고 보고 및 공시의무를 차등화 하였다. '단순투자'는 의결권 등 지분율과 무관하게 보장되는 권리만을 행사하는 경우로 한정하여 최소한의 공시 의무만 부여하고, 경영권에 영향을 줄 목적은 없으나 주주활동을 적극적으로 하는 경우 '일반투자'로 분류하여 '단순투자'보다 강한 공시의무를 부여하였다.

8. 이사회에의 성별 구성에 관한 특례

2020년 2월 자본시장법 개정

자산총액(금융업 또는 보험업을 영위하는 회사의 경우 자본총액 또는 자본금 중 큰 금액) 2조원 이상인 상장기업은 이사회에 이사 전원을 특정 성(性)의 이사로 구성하지 않아야 한다(자본시장법 제165조의20). 즉, 이사회를 남성 이사만으로 구성할 수 없으며, 최소 1인 이상의 여성 이사를 두어야 한다. 동 조항은 2년의 유예 기간이 주어져 2022년 8월부터 의무화된다.

참고 자료

- 법무부 등, 공정경제 뒷받침할 상법·자본시장법·국민연금법 시행령 개정안 국무회의 의결, 2020.1.21
- 법무부 등, 공정경제 3법 주요내용 및 기대효과, 2020.12.16
- 법무부, 개정 상법 관련 질의응답, 2020.12.30

2 상장회사의 주식 등을 5%이상 보유하게 되거나 이후 1%이상 지분 변동이 있는 경우, 관련 내용을 5일 이내 보고 및 공시하여야 함

Audit Committee School 안내

2019년 사업보고서 분석에 따르면 자산 2조원 이상 코스피 상장기업의 감사(위원) 교육 실시 비율은 97%에 달하며, 이는 2018년 대비 33% 포인트 증가한 수치입니다. 이러한 높은 교육 실시율은 지속될 것으로 보이며 앞으로는 교육 실시 여부 뿐만 아니라 내용이 충분하고 충실한 지에 대해서도 시장이 관심을 가질 것으로 예상됩니다.

삼일회계법인 감사위원회센터는 Audit Committee School을 통해 알차고 유용한 프로그램을 지속적으로 제공할 것을 약속드리며, Audit Committee School과 관련하여 몇 가지 안내 드립니다.

1. 선택 과정 5개 주제 추가

감사(위원회)의 핵심적인 역할인 재무보고 감독과 관련하여, 보다 폭넓은 회계 분야의 주제를 다루어 줄 것을 피드백으로 주신 분들이 많았습니다. 우선 5개의 주제를 추가하였으며 앞으로 관련 콘텐츠를 확대해 갈 예정입니다.

주요 재무제표-현금흐름표

K-IFRS에 따른 재무제표 작성

보고기간후 사건이란?

특수관계자 공시

회계변경에 대한 이해

2. 2021년 신규 보수 과정 5개 주제 예고

법규 변화, 시장의 트렌드 및 주요 현안을 반영하여 신규로 오픈할 보수 과정 주제를 선정하였습니다. 금년 교육 계획을 수립하시는 데 도움을 드리고자 조기에 계획을 세웠으나, 앞으로의 변화를 반영하여 적시성 있는 프로그램이 될 수 있도록 보완할 예정입니다. 10월 중 오픈 예정이며, 보다 자세한 사항은 향후 안내 드리겠습니다.

기업지배구조 주요 동향과 시사점

ESG 이해와 이사회 감독 가이드

감사위원회의 '내부회계관리제도 평가' 체크 포인트

핵심감사사항으로 살펴보는 주요 회계 이슈

회계부정 사례를 통한 감사위원회 역할 점검




3. Q&A 섹션 운영

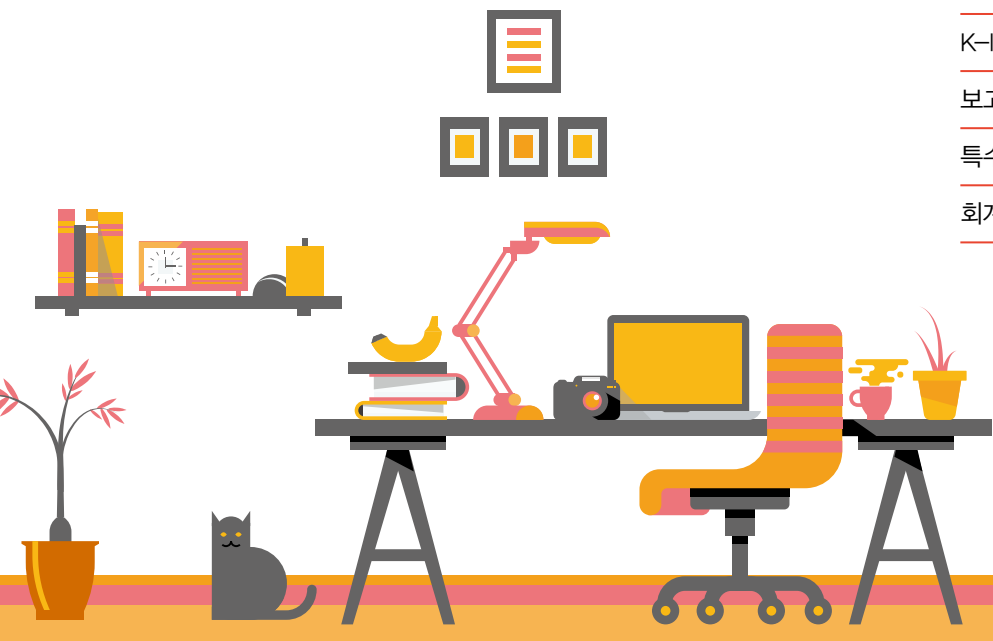
Audit Committee School에 등록하신 감사(위원)님들을 위한 Q&A 섹션을 안내 드리오니, 기억해 두셨다가 도움이 필요하실 때 이용하시기 바랍니다. 삼일 감사위원회센터 홈페이지(acc.samil.com)나 Audit Committee School 수강 화면에서 업무와 관련된 문의사항을 작성해 주시면 삼일의 분야별 전문가들이 답변해 드리고 있습니다.

Audit Committee School 소개

교육 대상	상장회사 또는 대규모 비상장회사 감사위원 또는 감사
등록 비용	무료
등록 방법	삼일 감사위원회센터 홈페이지(acc.samil.com)에서 '수강신청'을 클릭하여 신청서 작성 → 1~2일 내 ID와 Password 안내 → 즉시 수강 가능
수료증 발급	입문 및 보수 과정 수강 완료 시 수료증 발급
부가 혜택	삼일 감사위원회센터 간행물 우편 발송, 삼일회계법인 주관 현장 행사 초청 (추후 안내)

Audit Committee School 커리큘럼

 입문 과정	 보수 과정	 선택 과정
신규 감사위원을 위한 오리엔테이션 감사(위원회)의 법률상 역할과 책임 감사위원회 모범규준 핵심 정리 (1) 감사위원회 모범규준 핵심 정리 (2) 내부회계관리제도	COVID-19와 감사위원회 체크포인트 외부감사인 선임과 평가 기업가치를 위한 내부감사부서 운영 부정행위 감독과 감사위원회 효과적인 이사회 운영을 위한 전략 2021 신규 개설 예정 (10월 오픈 예정이며, 주제는 향후 조정될 수 있습니다.) 기업지배구조 주요 동향과 시사점 ESG 이해와 이사회 감독 가이드 감사위원회의 '내부회계관리제도 평가' 체크 포인트 핵심감사사항으로 살펴보는 주요 회계 이슈 회계부정 사례를 통한 감사위원회 역할 점검	회계의 개념 회계기준과 재무제표에 대한 이해 주요 재무제표 - 손익계산서 회계상의 거래란 무엇인가? 회계감사와 감사의견 재무비율 분석 - Overview, 안정성 재무비율 분석 - 활동성 재무비율 분석 - 수익성 재무비율 분석 - 성장성 분식회계 정의와 종류 기업가치평가 개요 M&A 개요 현금흐름할인법(DCF)이란? 영구가치(Terminal Value)에 대한 이해 실사(Due Diligence)와 재무실사 2021년 3월 신규 개설 주요 재무제표 - 현금흐름표 K-IFRS에 따른 재무제표 작성 보고기간후 사건이란? 특수관계자 공시 회계변경에 대한 이해



삼일 감사위원회센터 소개

삼일 감사위원회센터는 변화하는 시장 환경에서 감사위원회가 이해관계자의 기대에 부응하고 기업가치 제고에 기여하는 데 도움을 드리고자 노력하고 있습니다. 삼일회계법인이 업계 리더로서 축적한 지식과 경험을 토대로 감사위원회에 전문적이면서도 실용적인 지원을 제공합니다.

Audit Committee School



회계, 감사 및 재무에 관한 전문 지식과 현안, 감사위원회의 효과적인 운영을 위한 정보 등을 다루는 다양한 콘텐츠로 구성된 온라인 프로그램

찾아가는 워크샵



- 그룹 및 개별 회사의 감사위원을 위한 맞춤형 교육 프로그램
- 고객사와의 협의를 통한 주제 선정 및 강의 전달

Publications



- 감사위원회와 지배구조: 감사위원회를 위한 Knowledge와 Insight 공유
- 트렌드 리포트: 데이터에 기반한 시장 분석

홈페이지(acc.samil.com)



- Thought leadership을 위한 시의 적절하고 전문적인 정보를 제공하는 Platform
- 영역별 전문가가 답하는 Q&A section 운영

삼일 감사위원회센터

이 용 재 파트너

02 709 0423

yong-jae.lee@pwc.com

김 재 윤 파트너

02 3781 3423

jae-yoon.kim@pwc.com

하 미 혜 연구위원

02 709 8599

mihye.ha@pwc.com

acc.samil.com

S/N: 2103A-RP-004

© 2021 Samil PwC. All rights reserved. PwC refers to the PwC network and/or one or more of its member firms, each of which is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.