

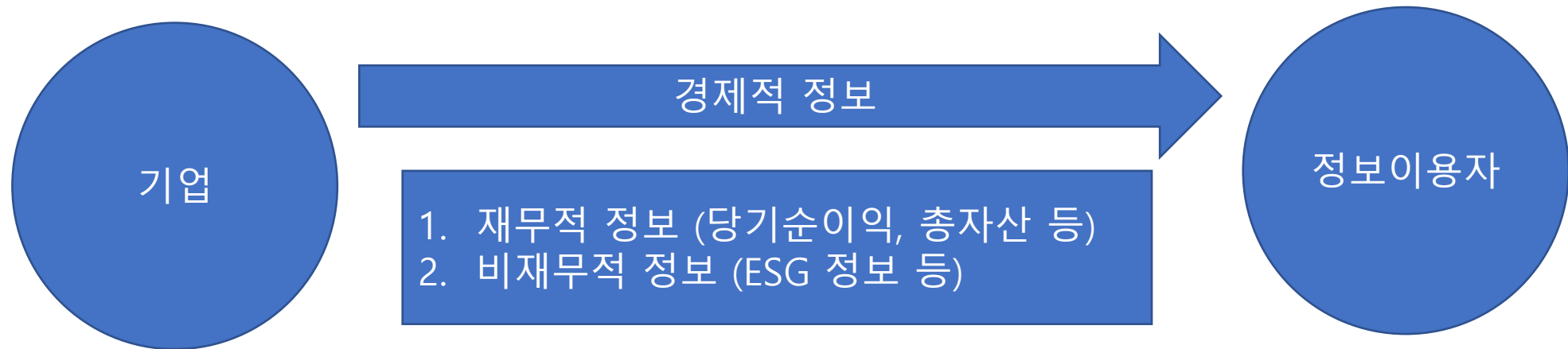
[8] 사회적가치와 회계

2023년 1학기 세종대학교 관광대학원
호텔관광ESG경영론



0-1. 회계의 정의

회계(Accounting)는 **정보이용자**가 합리적 판단이나 의사결정을 할 수 있도록 **경제적 정보**를 식별하고 측정하여 **전달하는 과정**으로 정의된다. [미국회계학회, ASOBAT, 1966]



1. 재무적 정보 : 화폐로 측정 가능한 정보로 기업의 재무상태와 재무성과(경영성과)에 대한 정보 등을 의미한다.

2. 비재무적 정보 : 화폐로 측정 불가능한 정보로 경영진의 능력, 기업의 이미지, 기업이 속한 산업의 동향 등을 의미한다.

재무제표 : 기업의 정보이용자에게 기업에 관한 **재무적 정보**를 전달하는 핵심적 재무보고 수단.

- 재무상태표 **특정시점**의 재무상태(**자산, 부채, 자본**)를 반영한 표 [ex. 21년 12월 31일]
- 포괄손익계산서 **회계기간**의 경영성과(**수익, 비용**)를 나타내는 재무제표
- 자본변동표 **회계기간**의 자본변동 내역을 기록한 표
- 현금흐름표 **회계기간**의 현금흐름을 보여주는 표
- 주석 **부가설명**. 다른 재무제표의 내용을 보충하는 역할

<https://dart.fss.or.kr>

ENGLISH >

DART

국립중앙도서관
National Central Library of Korea

[최근공시](#)
[공사서류검색](#)
[기업개황](#)
[공모제시안](#)
[OpenDART](#)
[공사업무 · 제도](#)
[DART 소개](#)

공사통합검색

신속하고 투명한 전자공사시스템. DART

검색조건 : 회사명 ▼

☐ 평가공시
 ☐ 주요사정보고
 ☐ 발령공시
 ☐ 지분공시
 ☐ 가액공시
 ☐ 외부감사관련
 ☐ 연도공시
 ☐ 자산총괄화
 ☐ 거래소공시
 ☐ 증권투자공시

정기공시 항목별 검색

회사명/등록번호를 입력하세요

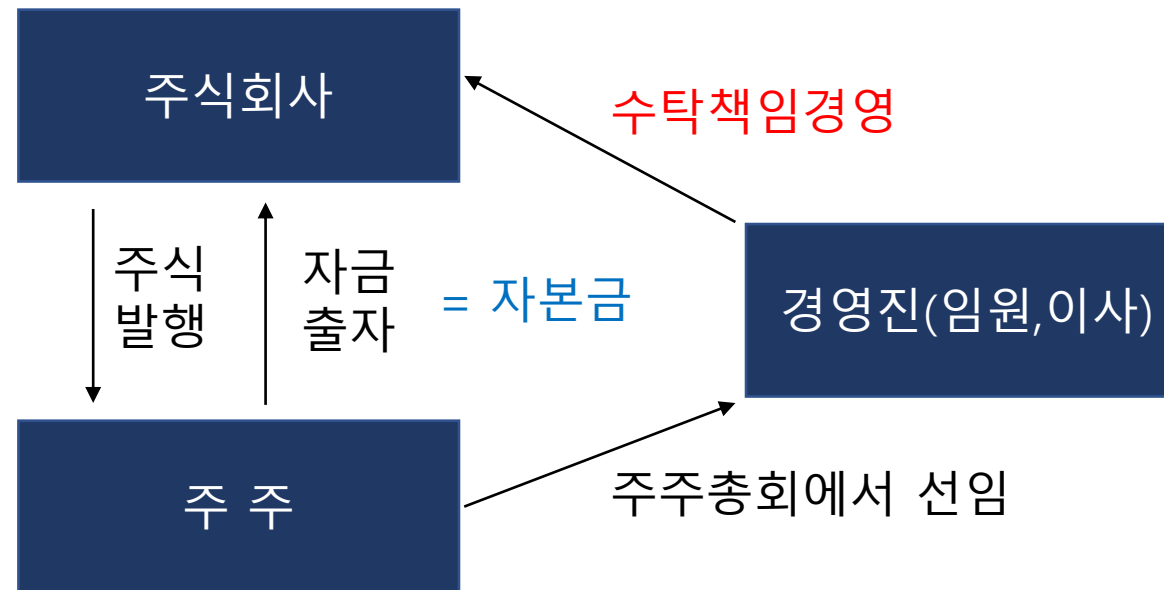
회사현황	☐ 회사의 개요	☐ 사업의 내용	☐ 경영진단 및 분석자료	☐ 감사인의 감사의견	☐ 임금 및 직원의 현황	☐ 임원의 보수 총
재무정보	☐ 요약재무정보	☐ 연결재무정보	☐ 연결재무제표 주석	☐ 개별재무제표	☐ 개별재무제표 주석	
배당	☐ 자금의 조달 및 사용	☐ 기타 재무사항				
지배구조	☐ 최대주주	☐ 이사회	☐ 감사제도	☐ 주주총회	☐ 대주주의와 거래	☐ 계열회사

1. 정기공시항목 중 ‘사업보고서’ 클릭
2. 회사명 입력 후 검색
3. 해당회사의 사업보고서를 클릭하여 좌측상단 메뉴에서 Ⅲ. 재무에 관한 사항 - 4. 재무제표클릭
4. 손익계산서, 혹은 포괄손익계산서에서 당기순이익 혹은 매출액 확인

0-3. 주식회사

* **주식회사** : **주식을 발행하여 조달된 자금을 통해 영업활동을 하는 법인**

주식회사는 주주들이 주주총회를 통해 경영진을 선임한다.
경영진은 주주들로부터 **기업의 자원을 효율적으로 관리하고 목적을 효과적으로 달성할 권한**을 위임받는 것이며 이를 **수탁책임경영**이라고 한다.



1. 회계의 역사와 수탁책임

(1) 회계의 시작

회계는 고대 바빌로니아에서 사람들 간의 물물거래를 기록하기 위해서 처음 시작되었고, 이후 중세시대 장원을 소유하고 있던 영주로부터 땅을 빌려 농사를 짓던 소작인들이 영주에게 내는 세금을 기록하게 되면서 서서히 발달하였다.

영주와 소작인이 세금을 주고받는 과정에서 소작인들이 영주에게 그 해 경작된 농산물과 농장의 관리상태를 **보고해야 할 책임**이 생겼는데, 이것을 **수탁책임**이라고 한다.

중세시대의 초기 회계는 소작인 측과 영주 측으로 나누어 기록함으로써 향후 **복식부기 시스템**의 기초가 되었으며, 18세기 산업혁명을 계기로 주식회사 형태의 법인이 최초로 등장하면서 **현대적 복식부기 시스템이 완성**되고 **현대 회계학이 정립**되었다.

* **부기** : 부기(Book-keeping)란 **기업의 경영활동으로 인한 재산상의 변화**를 장부에 기록하는 방법

단식부기 하나의 거래를 발생한 거래의 한쪽 면만 기록하는 방식의 부기

복식부기 하나의 거래를 원인과 결과의 측면, 두 측면으로 나누어 기록하는 방식의 부기

1. 회계의 역사와 수탁책임

[2] 수탁책임의 변화

그렇다면 산업혁명 이후에 등장한 회계와 이전의 회계를 구분하는 기준은 무엇인가?

바로 보고의 대상, 즉 수탁책임을 지는 대상이 달라졌다는 점이다.

중세시대에는 봉건영주가 토지의 주인, 즉 지주의 위치에 있었고 토지가 주요한 생산수단이었기 때문에 봉건 영주로부터 토지를 빌려 경작을 하던 **소작인이 지주에게** 소작물에 대한 수탁책임을 이행하는 과정에서 회계가 사용되었다.



산업혁명 이후 주식회사의 형태의 기업이 등장하면서 기업의 주인이라고 할 수 있는 주주로부터 경영을 위임 받은 **경영자가 주주에게 재무제표**라는 형태로 수탁책임을 보고하게 된 것이다. 사회체계의 변화로 단순히 보고의 대상만(지주->주주) 바뀐 것이 아니라 보고의 형식(재무제표의 의무적 사용)도 바뀌게 되었다. 그 이유는 주식회사의 경우, 보고의 대상이 중세시대의 영주와 같이 소수의 대면 가능한 귀족이 아니라 다수의 일반 주주들이기 때문이다.



1. 회계의 역사와 수탁책임

[3] 회계정보의 보고

현대 주식회사의 주주들의 이해관계는 기업가치의 증대를 통해 자신의 부를 달성한다는 점에서는 일치할지 모르지만 구체적인 투자목적은 상이하다. 예를 들어 기업의 장기적 성장을 기대하며 높은 장기투자수익률을 목표로 하는 투자자도 있지만, 기업의 재무정보를 이용한 주식거래를 통해 단기적 자본이득을 얻고자 하는 투자자도 있다.

투자목적 뿐 아니라 주주들의 개인적 선호에 따라서 중요하게 생각하는 회계정보의 종류에도 차이가 존재한다. 위험회피적 투자자에게는 부채규모와 관련된 정보가 중요할 것이고, 유동성을 강조하는 투자자는 유동자산의 비율이나 현금흐름과 관련된 정보가 더 중요하다.

이러한 이유에서 회계정보는 다양한 측면의 재무적 성과를 표준화된 여러가지 표를 통해서 투자자에게 제공된다. 그것이 우리가 현재 ‘재무적인 성과를 보여주는 여러 가지 표’ 라는 의미의 ‘재무제표’를 이용해 회계보고를 하는 이유이다.

수탁책임과 그에 따른 회계보고의 개념은 사회체계의 변화에 따라 보고 대상이 바뀌게 되었고 그에 따라 보고내용과 형식도 보고 대상에게 맞도록 진화해왔다.

2. 재무보고와 지속가능경영보고 : 누구를 위한 보고인가?

[1] 주주 자본주의

18세기 산업혁명 이후 주식회사 형태의 기업이 등장하면서 자본주의가 급속히 발달하였고 주주를 주요한 대상으로 하는 재무보고개념의 현대회계가 시작되었다.

전통적인 주주 자본주의의 견해에 따르면, 주식회사 형태의 기업은 자본투자를 한 주주가 기업의 주인이므로 경영자는 주주가 맡긴 자본에 대한 회계 책임을 갖는다고 주장한다.

밀턴 프리드먼 『자본주의와 자유』 (1962)

“기업은 단 한 가지의 사회적 책임만 가지고 있다. 기업이 가진 자원들을 이용하여 이익을 증가시키기 위한 활동들을 하는 것이며 그것은 속임수나 사기가 없이 공개적인 자유경쟁을 통해 경기의 규칙 내에서 이루어져야 한다.”

이러한 밀턴 프리드먼의 이익창출을 통한 ‘주주의 부 극대화’ 논리는 미국 지배주주 관련 법안 형성의 이론적 기반이 되었다.

2. 재무보고와 지속가능경영보고: 누구를 위한 보고인가?

[2] 이해관계자 자본주의

주주 자본주의에 반발하여 이해관계자 자본주의가 등장하였다.

* 스티글리츠 : 주주 자본주의가 시장에서 자리잡기 시작하던 1970년대에 **외부효과**를 통해, 주주 자본주의는 공공복리를 최대화하지 못한다는 것을 증명하였다.

- **외부효과** : 어떤 경제 주체의 활동이 그 활동의 당사자가 아닌 제3자(사회)에게 편익이나 비용을 발생시켰는데, 그것이 가격 체계에 반영되지 않아 자원배분의 비효율성을 초래하는 현상.

* 데이비드 록펠러 " 기업은 회계법인이 감사하는 연간 재무제표 외에도 이와 유사하게 감사를 받는 **사회적 감사보고서**를 발행하도록 요구 받을 때가 올 것"

이해관계자 자본주의의 관점에 따르면 회계정보는 이익·손실이나 자산·부채·자본 등의 재무적 정보만을 포함하는 단순한 재무보고가 아니라 기업의 다양한 이해관계자들(종업원, 소비자, 정부, 공급자 등)의 다양한 측면(환경, 인권, 지배구조 등)을 포괄하는 **지속가능보고서**가 되어야 한다는 것이다.

지속가능보고서를 통하여 어떤 기업이 지난 기간에 각 측면에 대하여 얼마만큼의 공공복리를 증가시켰는지 알 수 있으며 미래에 어떻게 이해관계자들의 삶을 더욱 풍요롭고 행복하게 만들어 줄 수 있을지 그 방향을 제공할 수 있다.

3. 통합보고와 트리플 보텀라인

(1) 트리플 보텀라인

존 엘킹턴 『포크를 든 야만인』 (1997)

회계적 이익(경제적 성과) + 사회적 성과 + 환경적 성과 동시 고려

과거의 회계정보는 기업의 경제적 활동 및 그 성과를 측정하는 것에 국한되어 있었고, 사회와 환경에 관련된 정보는 이해관계자 자본주의 관점에서 매우 중요함에도 불구하고 기업의 비경제적 활동에 대한 보고 및 감사는 적절하게 이루어지지 않았다.

또한 과거의 비재무적 논의가 주로 환경에 국한된 것이었다면 엘킹턴이 말하는 트리플 보텀라인(TBL)은 더 포괄적인 성과정보로, 당기순이익과 같은 **전통적인 재무성과**와 함께 **사회적, 환경적 성과**가 보고서에 포함되어야 함을 강조하였다.

사회적, 환경적 영향을 보고하게 함으로써 **사회 · 환경과 관련된 핵심 성과지표들을 식별하고 이를 기업의 성과평가에 사용**하는 유인을 제공 할 수 있다고 주장하였다.

3. 통합보고와 트리플 보텀라인

[2] 전통적 이익의 개념과 트리플 보텀라인 관점에서의 이익

헉스 『가치와 자본』 (1939)

“한 사람의 이익은 기말에도 기초에 누리고 있었던 복리를 유지하면서 그 기간 동안 그가 소비할 수 있는 최대의 가치를 말한다.”

헉스의 정의에 따르면 이익을 측정하기 위한 가정은 기초의 복리를 기말까지 유지하는 것이다. 이것이 바로 현대의 회계에서 사용되는 자본의 유지 개념이며 이것이 이익의 측정의 기본이 된다.

$$\text{기초 자본} + \text{이익잉여금(당기순이익)} = \text{기말 자본}$$

재무성과 중심의 **주주 자본주의**에서의 **자본**은 주주가 투하한 자본, 즉 인간이 만들어 시장에서 거래가 될 수 있는 재무적으로 측정가능한 자본을 의미한다.

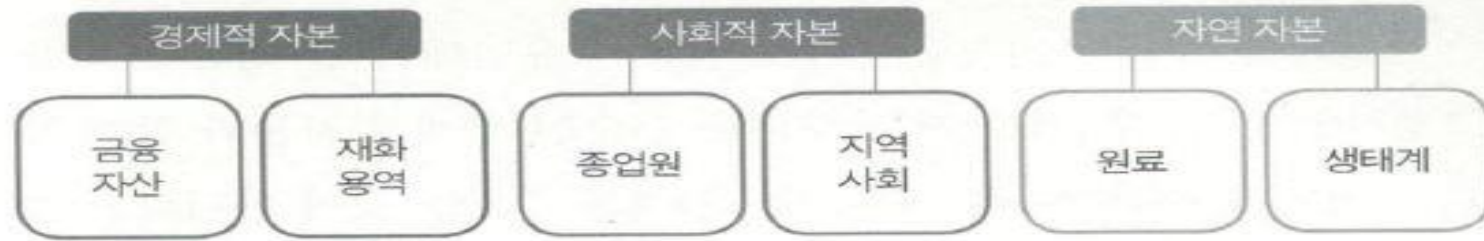
따라서 전통적 관점에서의 이익은 이러한 경제적 자본을 사용하여 재화나 서비스를 생산하고 판매함으로써 만들어지며 기초자본과 기말자본을 비교하여 추가로 증가한 자본을 **이익**으로 측정하게 된다.

그러나 이러한 이익측정 방법은 자연자원과 같은 시장에서 거래되지 않거나, 시장가치가 없는 자본은 고려하지 않는다. **트리플 보텀라인의 관점**에서는 재화나 서비스를 제공하기 위해 사용되는 여러 종류의 자본 중에서 거래되지 않거나 재무적으로 측정이 쉽지 않은 기타 자본들까지 포함한다.

3. 통합보고와 트리플 보텀라인

[2] 전통적 이익의 개념과 트리플 보텀라인 관점에서의 이익

〈그림 10.1〉 트리플 보텀라인과 자본 모델



1. **자연자본**은 생산과정에서 투입되는 원료나 자원, 에너지를 제공하는 바다, 숲, 산 등 지구 생태계를 구성하는 요소들을 말한다. 현재의 회계시스템에서도 기업이 소유하고 있는 자원의 고갈은 고려되지만 소유되지 않은 자연자본의 고갈이나 파괴에 대한 회계는 이루어지지 않고 있다.
2. **사회적자본**은 자연자본과 더불어 재화나 서비스의 생산, 판매와 밀접한 관련이 있는 종업원, 고객, 지역사회 등에 대한 개념이다. 트리플 보텀라인 관점에서는 사회적자본에 대해서도 자본 유지의 개념을 적용하여 이익을 측정한다.

2016년 발간된 **지속가능성을 위한 회계그룹(Accounting for Sustainability)의 보고서**에 따르면 기업 가치의 20%만이 금융자산이나 유형자산과 같은 경제적 자본에 의해 설명이 되고 나머지 80%는 인적자본, 인적 네트워크, 천연자원에 대한 접근성 등 사회적 자본과 자연자본으로 설명된다고 하였다.

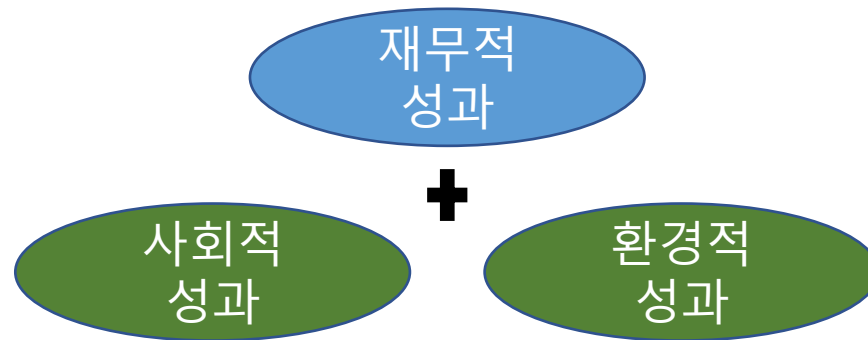
3. 통합보고와 트리플 보텀라인

[3] 경제적 · 사회적 · 자연 자본과 자본유지

트리플 보텀라인 관점에서는 기업의 성과측정은 단기간에 창출한 재무적 성과가 아니라 장기간에 걸쳐서 **지속가능한 포괄적인 성과측정**이 되어야 한다고 본다. 사회적 자본이나 자연자본의 유지를 통해서 창출된 이익이야말로 진정한 이익측정의 방법이라 판단하기 때문이다.

이것은 이해관계자 관점을 정확하게 반영하는 것으로, 기업의 이해관계자들이 기말의 복리가 기초와 비교하여 동일하거나 상향된 경우에만 재무적 성과측정이 의미가 있으며, 이때 비로소 지속가능한 재무적인 성과로 볼 수 있다는 견해가 반영된 것이다.

트리플 보텀라인 개념을 실제 적용하기 위한 선행연구들이 대부분 **‘지속가능성’**이라는 용어를 사용한다. 그 이유도 트리플 보텀라인에서의 두 가지 비경제적 성과지표인 **사회적 · 환경적 성과**가 바로 이 **지속가능성을 측정하는 것**이기 때문이다.



3. 통합보고와 트리플 보텀라인

[4] 트리플 보텀라인 관점과 자본유지를 위한 원가 내부화

그렇다면 트리플 보텀라인의 관점의 기업보고는 기존의 재무보고와 어떻게 다른가?

이미 시장에서는 「**지속가능경영보고서**」라는 이름의 별개의 보고서가 발간되고 있었는데, 사회 통념상 이 보고서는 전통적 의미의 재무보고인 재무제표와는 크게 관련이 없는 정성적이며 주관적인 보고서로 인식되고 있었다.

트리플 보텀라인의 관점은 재무적인 정보와 함께 지속가능성에 대한 보고를 함께 제공하는 통합보고로 세 가지 지표들의 상호 관련성에 대한 이해가 중요하다. 재무적성과, 사회적성과, 환경적성과의 세 가지 성과 지표들은 상호 의존적이면서도 상충적인 면 또한 있기에 이러한 세 가지 성과지표간의 관계를 이해할 수 있도록 이를 통합하여 보고함으로써 보다 종합적인 기업의 성과를 알 수 있게 한다.

그러나 사회적 자본이나 자연자본의 유지와 관련된 원가는 기업의 경제활동과 관련된 **외부효과의 측정이 어렵기 때문에** 기업의 전통적인 재무보고에 포함되지 못한다. 예를 들어 기업이 제품을 생산할 때 발생하는 이산화탄소는 대기의 오존층을 파괴하여 지구 온난화 등 사회적인 비용을 치르게 되는데 이러한 이산화탄소의 과다배출로 인한 환경적 비용은 측정하기 힘들어 시장에 맡길 때 시장실패가 일어나게 된다.

트리플 보텀라인은 이러한 외부효과에 영향을 받는 이해관계자에게 사회적 자본과 자연자본에 대한 외부효과를 기업 보고를 통해서 내재화 시키도록 유도함으로써 지속가능한 경영을 하도록 유도하는데 목적이 있다.

4. 사회적 가치의 측정과 통합보고

[1] 사회적 가치 측정의 원칙 및 방법론

기업이 사회적 기업으로 평가받기 위해서는 사회적 가치를 창출해야 하며, 이 때 창출된 가치의 측정과 평가가 필수적이다. 이러한 가치의 측정과 보고의 영역은 회계의 전문 영역이다. 특히 사회적 가치의 경우 비재무적 측면이 많고 재무적 측면이라 하더라도 그 가치를 측정하기가 쉽지 않기 때문에 측정과 공시를 위한 원칙과 방법론이 명확해야 하고 전문가에 의한 검증이 필수적이다.

사회적 가치의 측정과 평가에 관련된 두가지 이슈

1) 자본 간의 서열체계

병렬적 접근법 : 사회적가치를 구성하는 사회적자본과 환경적 자본을 경제적 자본과 동등한 가치로 보고 각각을 독립적으로 측정하는 접근법.

계층적 접근법 : 경제적 가치를 궁극적으로 추구할 상위 가치로 보아 사회적자본과 환경적 자본에 관련된 가치를 경제적 가치에 내재화 하여 측정하는 접근법.

2) 측정에 적용할 방법론적 측면

국제회계기준(IFRS)에서 사용되는 **원칙중심방법론**과 미국회계기준에서 사용되는 **규칙중심방법론**으로 나뉜다.

4. 사회적 가치의 측정과 통합보고

1) 사회적,환경적,경제적 자본 간에 서열이 존재하지 않고 동등하다고 판단하는 **병렬적 접근법**은 이해관계자 자본주의를 토대로 기업이 각 **이해관계자의 가치를 극대화**해야 한다는 관점이다.

장점 : 각 자본의 특성을 고려하여 재무적·비재무적 지표들이 사용되기 때문에 상대적으로 적용이 용이하고 각 자본의 특성을 잘 반영한다. 또한 사회적, 환경적 자본의 효과가 장기적임을 고려할 때 기업의 지속가능성을 반영하는 미래지향적인 측면이 강조되는 접근법이다.

단점 : 사회적, 환경적 자본의 경우 비재무적 요소들이 많이 포함되어 있어 추정이 필요한 경우가 많아 주관성이 개입될 우려가 있고 검증가능성도 상대적으로 낮다. 또한 사회적, 환경적, 경제적 자본 간의 상호 보완적 혹은 상충적 관계에 대한 이해가 부족하여 이해관계자들 전체의 가치가 최적화되지 못하고 부분 최적화되는 현상이 발생할 수 있다.

2) 경제적 자본이 사회적, 환경적 자본보다 상위의 개념이라고 보는 **계층적 접근법**은 주주 자본주의를 기반으로 하며 ‘주주의 부’로 간주되는 **경제적 자본의 극대화**에 초점을 두는 관점이다.

장점 : 측정된 가치가 경제적 자본을 중심으로 계량화되어 비교가능성이 높고 하위에 존재하는 사회적, 환경적 자본과의 관련성이 고려된 경제적 자본유지 개념이므로 상대적으로 신뢰성과 이해가능성이 높다.

단점 : 사회적, 환경적 자본 중 계량화되지 않은 많은 부분이 누락될 우려가 있어서 충실한 표현 측면 이상대적으로 낮다고 할 수 있다

4. 사회적 가치의 측정과 통합보고

* 계층적 접근법과 병렬적 접근법의 비교

	병렬적 접근법	계층적 접근법
주요 보고대상	이해관계자	투자자 (주주)
상위 자본	없음 (대등)	경제적 자본
정보 특성	비계량적, 미래지향적	계량적, 과거지향적
성과 측정	중-장기적	단기적
장점	표현의 충실성 높음	신뢰성, 비교가능성 높음
단점	측정의 주관성, 검증 가능성 낮음	표현의 충실성 낮음
적용 사례	지속가능보고서	온실가스배출권 회계
관련 기구	글로벌보고운동	가치보고재단

4. 사회적 가치의 측정과 통합보고

[3] 통합보고의 체계와 현황 그리고 향후 전망

사회적 가치는 다양한 무형의 가치를 반영하고 있어 재무적 가치보다 그 측정이 더 어렵다. 따라서 사회적 가치를 보고함에서의 어려움은 측정의 어려움에 기인한다고 볼 수 있다. 경제적 가치와 사회적 가치를 포괄하는 통합보고의 프레임워크는 사회적 자본(및 환경적 자본)과 경제적 자본 간의 서열체계를 어떻게 가져가는지 여부가 핵심 이슈가 된다.

자본 간 서열체계를 정하기 위해서는 기업의 주된 목표가 무엇인가를 고려한다.

1) 주주가치의 극대화인 경우 재무적 가치가 상위의 개념으로 규정되고

2) 이해관계자가치 극대화인 경우 투자자도 이해관계자 중 하나이기 때문에 경제적 가치와 사회적 가치는 병렬적 개념으로 규정할 수 있다.

이러한 두 가지 다른 서열체계에 따라 측정 및 보고와 관련된 다양한 기준들과 보고체계가 제안되고 있으나 합의된 통합적 보고체계가 아직 확립되지 않은 채 기업들이 다양한 사회적 가치 관련 보고서를 내는 것이 현실이다. 빠르게 변화하는 사회에 발맞추어 사회적 가치 보고의 프레임워크와 공시 기준들이 변화되어야 할 필요성이 있다.

5. 사회적 가치 관련 지속가능경영보고서 발간 동향 및 관련 조직 설립 동향

기업의 목표가 전통적인 주주의 이익극대화에서 발전하여 이해관계자의 가치를 극대화 한다는 견해는 과거 일부 학자들에 의해서만 제시되고 최고경영자의 관심을 끌지 못했다. 그러나 2019년 8월 19일 미국을 대표하는 경영자의 모임인 **‘비즈니스 라운드테이블’** 에서 181명의 경영자가 모여 이해관계자 모두에게 가치를 제공할 것을 약속하면서 큰 흐름의 변화를 알리게 되었다.

1) 미국

- * 아마존 : 2040년까지 탄소배출 넷제로를 선언하고 2025년까지 기업활동에 필요한 에너지의 100%를 재생에너지로부터 조달할 것을 선언.
- * 마이크로소프트 : 1975년 창립이후 배출한 모든 탄소를 2050년까지 모두 상쇄시키겠다고 발표. 2025년까지 100% 재생에너지를 사용하겠으며, 이를 위해 10억달러의 혁신펀드를 설립.

2) 한국

- * SK, 포스코, 현대자동차 등 주요대기업을 중심으로 사회적가치에 기반한 경영활동 및 투자가 활발히 이루어지고있다. 2020년부터는 국민연금도 ESG 평가를 자산운용에 반영하기 시작하였다.

이처럼 점점 더 많은 기업이 사회적가치 관련활동을 활발하게 진행하고 있고, 이러한 활동을 측정하여 이를 기존의 투자자 혹은 미래의 투자자에게 보고하는 보고시스템이 구축되어 가고 있다. 이러한 사회적 가치 관련활동에 대한 보고서가 바로 **지속가능경영보고서**이다.

5. 사회적 가치 관련 지속가능경영보고서 발간 동향 및 관련 조직 설립 동향

(1) 지속가능경영보고서 발간 동향

최근 발간된 글로벌보고 운동의 데이터베이스에 따르면 1999년 이후 사회적가치를 측정하여 보고하는 지속가능경영보고서를 발표하는 조직은 전세계적으로 꾸준히 증가하고 있다.

- 1) 2017년을 기준으로 전세계 7,220개의 조직이 보고하는 것으로 조사되었다.
- 2) 2020년 G&A 인스티튜트의 자료에 의하면 S&P 500대 기업 중 지속가능경영보고서를 발간하는 기업 수는 2011년 20%에서 2019년 90%로 증가한 것으로 나타났다.
- 3) 전세계 49개국 100대 기업들도 2017년 기준 75%가 보고하고 있다.

한국의 경우

2004년 5개 조직을 시작으로, 2015년 19개 조직으로 지속가능경영보고서 발간 기업 수가 증가했으나, 그 이후 정체 되어 있다.(IPS 대한민국 지속가능경영 팩트북) 한국의 이러한 동향은 전세계 추세와 비교 해 보았을 때 상당히 우려스럽다. 세계 시장에서 우리나라 기업들은 국경이 없이 경쟁하고 있는데 전 세계 공급사슬망에서 사회적 가치와 관련된 국제흐름에 뒤쳐지게 되는 경우 **급속한 경쟁력 저하로 이어질 수 있을 것**이기 때문이다.

5. 사회적 가치 관련 지속가능경영보고서 발간 동향 및 관련 조직 설립 동향

[2] 지속가능경영보고서와 관련된 기구설립 동향

지속가능경영보고서의 작성을 위해서는 작성의 프레임워크와 이를 실행하기 위한 기준제정이 필요하다. 이러한 기준 제정에 관여하는 두 개의 대표적조직이 **글로벌보고운동(GRI)**과 **가치보고재단**이다.

글로벌보고운동(GRI)

네덜란드에 본부를 두고 있는 국제조직으로, 재무적 자본과 사회적·환경적 자본이 서로 균형적으로 보고되어야 한다는 병렬적접근법을 따르고있으며 사회적 환경적 자본을 지속가능보고서와 같은 독립적 형태로 광범위한 이해관계자에게 보고할 것을 권장한다.

가치보고재단

지속가능회계기준위원회(SASB)와 국제통합보고위원회의 통합조직이다. 미국 캘리포니아주 샌프란시스코에 본부를 두고 있으며 재무적자본이 사회적·환경적 자본보다 상위에 있다고 보는 계층적 접근법을 따르고있다. 따라서 비 재무적인 요인 중에서 재무상태나 영업성과에 중요하게 영향을 미친다고 생각되는 정보를 투자자에게 제공할 것을 권장한다.

6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[1] 사회적 가치 측정기구의 통합 및 표준화와 관련된 주요 이슈

1. 현재까지 창출된 사회적 가치의 측정과 평가는 유럽식의 원칙중심의 접근법과 미국식의 구체적인 규정중심 접근법이 혼재되었으나 최근 이 두 진영의 흐름에 큰 변화가 생기고 있다. 두 진영의 대표격인 지속가능회계기준위원회(SASB)와 글로벌보고운동(GRI)이 2020년 7월 지속가능경영 보고의 투명성과 호환성 강화를 위한 **공동의 사업계획**을 발표하였다.
2. 2020년 9월, 5개의 국제기구(탄소정보공개프로젝트, 기후공시기준위원회, 글로벌보고운동, IIRC, 국제회계기준위원회)가 **하나의 ESG 보고기준 제정**을 위하여 협력할 것이라는 의향서를 발표하였다.
3. 회계기준의 표준화를 위한 노력과 관련, 2021년 11월 국제회계기준(IFRS)재단이 고품질의 지속가능성 공시기준을 제정하기 위해 **국제지속가능성 위원회(ISSB)를 설립할 것**이라 발표하였으며 이에 대해 IOSCO, WEF, FSB, 국제회계사연맹, G20 등의 많은 기관과 국가들이 이를 공식적으로 지지하고 있음을 밝혔다.

6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[2] 사회적 가치 측정의 신뢰성과 비교가능성의 문제

사회적 가치 측정을 위한 ESG 보고기준 제정기구가 통합 되어야하는 가장 큰 이유는 너무 많은 보고 기준이 존재함으로써 ESG 보고의 신뢰성과 기업간 비교가능성에 문제가 발생하기 때문이다.

미국에서 가장 공신력 있는 6개의 ESG 평가기관

MSCI 지수 Stats KLD

서스테이널리틱스Sustainalytics

비지오 아이리스Vigeo Eiris(무디스)

로베코샘RobecoSam(스탠더드&푸어스 글로벌)

Asset4(레피니티브)

MSCI 지수

위 6개 기관의 800개 미국기업에 대한 ESG 평가에 대하여 일치하는 정도를 연구한 결과, 이들 6개 평가기관의 ESG 평가에 대한 상관계수는 **0.54**에 불과하였다.

(반면, 전통적인 재무자료를 사용하여 기업의 신용을 평가하는 무디스와 스탠더드&푸어스 평가의 상관계수는 **0.99**였다.)

ESG 평가는 평가기관별로 차이가 있어 평가정보의 신뢰성 에 문제가 있음을 시사한다. 실제로 기업들이 자신이 원하는 평가결과를 얻기 위하여 평가기관을 선택하여 평가를 받는 **ESG 평가 쇼핑**이 발생하고 있는 실정이다.

6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[2] 평가기관 간 차이의 근본 원인

1) 평가기관의 전문성 차이

- * 환경 부분에 강점이 있는 평가기관
- * 사회 부분에 전문성을 갖춘 평가기관
- * 투명경영 부분에 전문성을 갖춘 평가기관

어떠한 전문성을 가진 기관이 평가하는가에 따라 평가항목 간 가중치와 평가방법에 차이가 난다.

2) 표준화된 보고기준의 부재

재무보고에서는 ‘의무공시사항’과 ‘자율공시사항’을 국제회계기준위원회(IFRS)가 규정하고 있다. 반면 ESG 평가시에는 이러한 ‘조율된 보고체계’가 아직 구축되지 못하였다. 통합된 공식 보고기준 제정 기구의 발족은 다양한 측면이 포함되는 지속가능보고서가 현재 가지고 있는 부작용들을 상당히 감소시킬 수 있을 것으로 판단된다.

6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[3] 사회적 가치창출을 위한 기업의 변화 방향

사회적 가치의 창출을 위한 평가기구의 설립이나 평가 기준의 제정도 사회적 가치창출을 위한 인프라라는 측면에서 중요하지만 사회적 가치를 창출하는 주체는 당연히 기업이다. 따라서 사회적 가치의 창출을 위해서는 기업의 변화가 필수적이다.

기업의 평가 및 보상시스템이 변화해야 한다.

1) 각 기업은 자신이 속해 있는 업종에서 가장 중요하다고 판단되는 분야에서 사회적 가치를 증대시키기 위한 구체적인 목표를 설정해야 한다.

경제적 성과와 더불어 비경제적 성과목표의 적절한 조합은 평가기관의 통합이나 평가 지표의 표준화로 달성될 수 있는 것이 아니다. 개별기업의 지배기구(이사회)에서 기업이 가진 장단점을 파악하여 기업에 맞는 목표를 설정하고 그에 적합한 미래의 비즈니스 모델을 결정해야 한다.

2) 기업목표의 재설정에 관련된 의사결정은 적절한 지배기구를 통하여 투명하게 이루어져야 한다.

기업의 목표를 설정하고 이를 강력히 추구하기 위한 기본적인 전제 조건은 **강화된 지배구조**이다. 러셀인베스트먼트의 자산운용가를 대상으로 한 설문조사에 따르면 응답자의 82%가 ESG 중에서 G가 투자 의사결정에 가장 큰 영향을 미친다고 하였다. 기업의 목표를 적절히 설정했다고 하더라도 이사회를 비롯한 기업의 지배기구가 이를 올바르게 실행되도록 제어하지 않는다면 기업의 지속가능성을 위한 진실된 경영이 아닌 단지 기업의 홍보를 위한 형식적인 구호에 그칠 것이다.

6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[4] 효과적인 사회적 가치의 창출을 위한 실행방안의 고안

*세라핌(2020)의 연구에 따르면 많은 기업이 ESG 활동을 실행하는 것만으로 사회적 가치창출의 충분한 임무를 다하고 있다고 생각하고 있지만, 이사회가 지속가능성과 관련한 기업의 목적을 선별하여 명확히 제시하고 그 목적을 토대로 하여 조직 내의 견고한 문화를 구축해야만 ESG 경영이 실질적인 사회적 가치를 창출할 수 있다고 하였다.

*가텐버그 등(2019)의 연구에 따르면 직원 간 강한 동료애와 경영의 명료성이라는 특징이 있는 기업은 미래의 이익과 주가수익률에서 유의하게 높은 성과를 달성하는데 기업의 목표가 영향력이 높은 경우에 이러한 특성을 가진다고 하였다.

기업의 목표가 영향력이 높다는 것은 직원들이 자신의 업무에 대하여 깊은 의미를 부여하고 자신의 업무가 사회에 큰 영향력을 발휘할 수 있다고 믿을 수 있도록 목표를 설정하는 것이다. 이와 같이 기업의 목적이 영향을 가지도록 만들기 위하여 실행목적 이니셔티브에서는 ESG 기반 목표를 설정하는 프레임워크를 제시하고 있는데 이를 **스코어(Score)**라고 한다. **ESG 기반 목표를 설정함에서 이사회가 반드시 고려해야 하는 5개의 요소**를 의미한다.

6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[4] 효과적인 사회적 가치의 창출을 위한 실행방안의 고안

스코어(Score) : 기업의 ESG 기반 목표를 설정함에서 이사회가 반드시 고려해야 하는 5개의 요소

1) 단순화 : 목표는 모두가 이해할 수 있도록 단순하고 직관적이어야 한다.

2) 연결 : 목표는 ESG 전략 및 자원배분과 연관되어야 한다.

3) 소유 : 이사회가 Ownership을 가지고 조직 구조와 통제시스템 등을 설계하고 실행해야 한다.

4) 보상 : 이사회가 승진과 보상에 적용할 평가지표를 만들어야 하며 기업의 목적을 달성했는지를 평가할 수 있는 평가체계와 보고체계를 갖추어야 한다.

5) 예시 : 목적과 어떻게 목적이 성취될 수 있는지가 양적, 질적인 측면에서 쉬우면서 구체적인 예로 표현되어야 한다.

6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[5] 사회적 가치 측정을 위한 새로운 회계방법론 : 임팩트 어카운팅

* 임팩트

변화이론에 따르면 기업의 목표를 달성하기 위한 활동은 투입, 처리, 산출, 결과 등으로 구분되고 결국 **결과로 인한 임팩트**가 산출된다고 한다. 이를 회계정보에 비유한다면 직접재료, 직접노무, 제조간접비 등을 이용하여 제품을 만들어내고 영업활동을 통하여 이익이라는 경제적 성과(산출)를 만들어내는 것인데, 그러한 경제적 성과와 더불어 기업의 재화나 용역을 제공하는 활동이 사회를 변화시킬 수 있으며, 이를 **임팩트**라고 한다.



임팩트 : 기업의 경영활동이 사회에 미치는 긍정적 혹은 부정적인 영향

6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[5] 사회적 가치 측정을 위한 새로운 회계방법론 : 임팩트 어카운팅

문제는 이러한 임팩트에 대한 측정이 아직 잘 이루어지지 않아서 관리되거나 통제되지 못한다는 것이다. 특히 사회적 가치에 미치는 결과나 사회에 미치는 임팩트 문제는 비재무적인 성과를 측정함에 있어서 필수적이다.

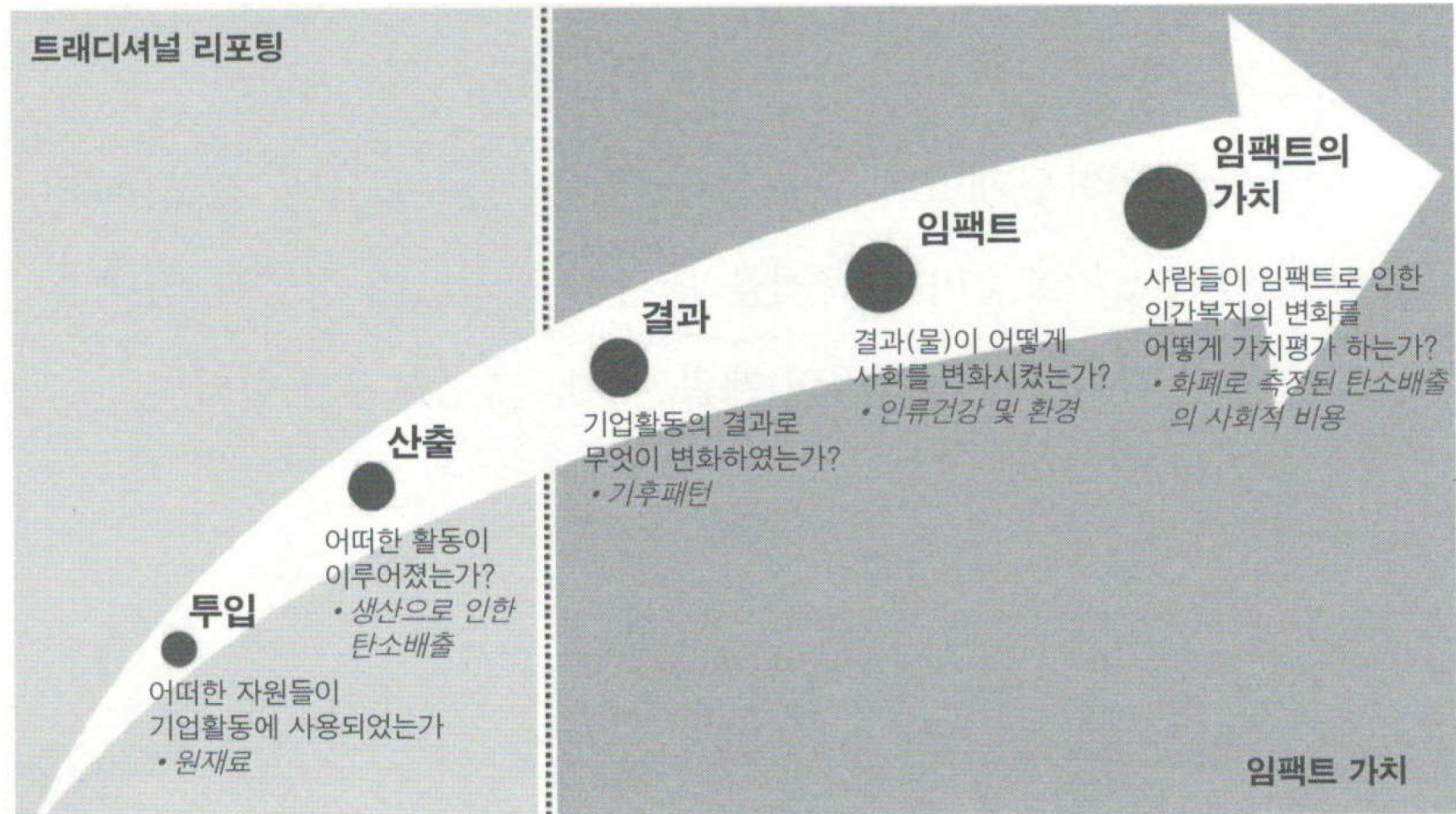
이러한 사회적 임팩트를 측정하기 위한 새로운 접근방법으로 **임팩트 가치평가**가 있다.

임팩트 가치평가 : 후생경제학에 기반하여 기업의 경영활동이 사회에 미치는 긍정적 그리고 부정적인 영향을 금전적 가치로 환산하는 과정

임팩트 가치평가는 기업의 가치를 금전적으로 측정할 수 있다는 전제를 깔고 있으며, 기존의 성과측정 체계를 산출과 임팩트로 확장하여 기업의 경영이 국가경제, 고용, 환경오염 등 인류의 삶과 복지에 미치는 가치를 측정하는 것이다.

6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[5] 사회적 가치 측정을 위한 새로운 회계방법론: 임팩트 어카운팅



6. 사회적 가치의 측정을 위한 회계의 역할과 과제

[5] 사회적 가치 측정을 위한 새로운 회계방법론: 임팩트 어카운팅

기업의 입장에서 임팩트 가치평가의 적용이 어려운데 그 이유는 관련 개념들의 취합 및 실제 가치평가에 적용하는 방법, 그에 따른 효과, 현재까지 개발된 가치평가기법들의 한계, 가치평가에 필요한 임팩트 자료의 확보 등과 같은 현실적인 문제들을 아직 해결하고 있지 못하기 때문이다.

이와 같은 한계점들을 극복하기 위하여 2015년에 임팩트 가치평가 협의회(IVR)가 설립되었다.

임팩트 가치평가 협의회(IVR)의 일차적 목적은 기업이 사회에 미치는 영향에 대하여 외부 이해관계자들과 소통하고 통합적 보고를 하는 것, 그리고 기업들이 ESG 활동을 위한 우선사업을 정하고 이에 따른 경영위험에 대한 더욱 정교한 평가를 하도록 지원하는 것에 있다.

임팩트 가치평가 협의회는 기업 간의 비교가능성을 제고하기 위하여 임팩트 지표들마다 목적을 명확히 정립하며 다양한 임팩트들을 궁극적으로는 ‘경제적 가치’라는 지표로 계량화 하여 측정하는데 최종 목적을 두고 있다.