



Center for Board Effectiveness

On the audit committee's agenda

정보공시 시대, 공시위원회의 역할

2024년 1월에 발간된 '2024년 감사위원회 안건 전망'에서 논의한 바와 같이, 정보 공시는 감사위원회의 중요한 아젠다입니다. 해당 보고서에서 설명한 바와 같이, 정보 공시는 향후에도 지속적으로 감사위원회에게 중요한 주제가 될 것입니다.

정보공시는 전통적으로 감사위원회가 다루는 중요한 주제이며, 최근 델로이트 글로벌의 보고서에 따르면 세 가지 차별화된 요소가 확인됩니다.

- 규제 당국이 신규 공시를 채택하거나 제안하는 빈도 및 속도
- 재무정보뿐만 아니라 비재무정보를 포함하는 공시 범위의 확대와 이러한 공시의 기반이 되는 새로운 회계처리 방법
- 자발적 공시의 확산과 이를 경쟁력으로 활용하는 기업, 산업 중심의 비표준화 및 비규제화된 보고양식 >

The release of the US Securities and Exchange Commission's (SEC) much anticipated rule titled [The Enhancement and Standardization of Climate-Related Disclosures for Investors](#) (the "Climate Disclosure Rule") is the most recent regulatory event to affect the direction of disclosures (see Deloitte's [Heads Up](#) publication with detailed analysis of the rule). For many companies, the Climate Disclosure Rule may prompt an expansion of the disclosure committee's scope as new disclosure controls and procedures will likely be required.

However, the Climate Disclosure Rule is not the only regulatory shift companies are navigating; companies are implementing new rules on [cyber](#), executive compensation [clawbacks](#); trading by insiders; [special-purpose acquisition companies](#) (SPACs); and preparing for rule proposals on human capital and board diversity. At the same time, companies are also adjusting to a heightened enforcement environment.

Given the volume of large-scale new and/or updated disclosures and other types of information being reported, and the SEC's focus on disclosure enforcement in the midst of adaptation, the audit committee may contemplate how to effectively leverage the tools at its disposal for overseeing this disclosure landscape. At such a pivotal moment, consideration should be given to focusing on disclosure committee activities and understanding whether any refresh is needed. Companies that do not currently have a disclosure committee may take this opportunity to establish one.



As disclosure committees align to the evolving disclosure landscape, leading practices and operational enhancements, such as charter updates, membership refresh, and committee procedures, should be considered.

SEC rule resources

Deloitte's rule-specific resources

- [Climate disclosure](#)
- [Cyber](#)
- [Executive compensation clawbacks](#)
- [SPACs](#)

Audit/disclosure committee resources

- [Deloitte's Audit Committee Guide](#)
- [Deloitte's sample audit committee charter](#)
- [SEC's sample disclosure committee charter](#)

What is the disclosure committee?

While not mandated by the SEC, disclosure committees rapidly became common from 2002 on with the adoption of SEC rules under Section 302 of the Sarbanes-Oxley (SOX) Act. This provision and the SEC rules required CEOs and CFOs to not only certify the accuracy of SEC disclosures, but also the existence of adequate disclosure controls. For many companies, disclosure committees have served as one such disclosure control. In the commentary accompanying Securities Exchange Act rule 13a-15, prompted by Section 302, the SEC recommended that companies establish a management-level committee responsible for "considering the materiality of information and determining disclosure obligations" and reports to the CEO and CFO "who bear express responsibility for designing, establishing, maintaining, reviewing and evaluating the issuer's disclosure controls and procedures." ➡

많은 기대를 모은 미국 증권거래위원회(SEC)의 '투자자를 위한 기후 관련 공시의 강화 및 표준화'(이하 '기후 공시 규칙') 발표는 향후 공시 방향에 영향을 미칠 것으로 예상되는 가장 최근의 규제 사항입니다(이 규칙에 대한 자세한 분석이 담긴 델로이트 글로벌의 [헤즈업\(Heads Up\)](#) 발간물 참조). 많은 기업이 SEC의 기후 공시 규칙에 따라 새로운 '공시 통제 및 관련 절차(disclosure controls and procedures-DCP)'가 요구되고 공시위원회의 업무수행 범위가 확대될 수 있습니다.

그러나 기후 공시 규칙만이 기업들이 겪고 있는 규제 변화는 아닙니다. 기업들은 [사이버보안](#), 임원 성과보수 [환수\(clawback\)](#), 내부자 거래, [기업인수목적회사\(SPAC\)](#), 인적 자본 및 이사회 다양성에 관한 새로운 규칙을 시행하고, 규칙 제안에 대비하고 있습니다. 동시에 기업들은 강화된 법 집행 환경에도 적응하고 있습니다.

대규모 신규 또는 개정 공시의 양과 보고되는 기타 유형의 정보, 그리고 적용 과정에서 SEC가 집행에 집중하는 추세를 고려할 때 감사위원회는 이러한 환경에서 감독에 활용할 수 있는 수단을 고려하는 것이 바람직합니다. 이와 같은 상황에는 공시위원회 활동에 집중하고 교체가 필요한 시점인지 파악해야 합니다. 현재 공시위원회가 없는 기업은 이를 계기로 해당 위원회를 설치할 수 있습니다.



공시위원회가 진화하는 공시 환경에 따라 현장 개정, 구성원 교체, 위원회 절차 등 선도적인 관행과 운영 개선 사항을 고려해야 합니다.

미국 증권거래위원회(SEC) 규칙 관련 자료

델로이트 글로벌 참고 자료

- [기후 공시](#)
- [사이버보안](#)
- [임원 성과보수 환수](#)
- [기업인수목적회사\(SPACs\)](#)

감사위원회/공시위원회 참고 자료

- [델로이트 글로벌 감사위원회 가이드](#)
- [델로이트 글로벌 감사위원회 현장 예시](#)
- [SEC 공시위원회 현장 예시](#)

공시위원회란?

SEC의 의무사항은 아니지만, Sarbanes-Oxley(SOX) 법 제302조에 따른 SEC 규정이 채택되면서 2002년부터 공시위원회 설치가 급속히 보편화되었습니다. 이 조항과 SEC 규정에 따라 CEO와 CFO는 SEC 공시의 정확성 뿐만 아니라 적절한 공시 통제가 구축되어 있음을 입증해야 할 책임이 있습니다. 이와 같은 법적 규제 환경에서, 공시위원회는 많은 기업 내 공시 통제의 한 축으로 설치 및 운영되어 왔습니다. 증권거래법 제302조에 따른 증권거래법 규정 13a-15에 첨부된 해설에서 SEC는 '정보의 중요성 고려 및 공시 의무결정'을 담당하는 임원급 위원회를 설립하고 '발행인의 공시 통제 및 관련 절차의 설계, 수립, 유지, 검토 및 평가에 대한 명시적 책임을 지는 CEO 및 CFO에게 해당 임원급 위원회가 보고하도록 권고했습니다.' ➡

The purpose of disclosure committees is to assist the CEO and CFO in preparing SEC-required disclosures for the audit committee's review and approval, and to facilitate appropriate and properly implemented disclosure controls. Likewise, disclosure committees can support the accuracy, completeness, timeliness, and fairness of company filings. They can set parameters for and determine the appropriateness of disclosures in all publicly disseminated information.

The objectives of many disclosure committees are to:

- Review draft SEC filings, recommend edits and provide comments, and confirm that edits have been incorporated before submitting the filing;
- Provide integrity and completeness relating to internal controls over financial reporting; and
- Support the certification requirements of Sections 302, 404, and 906 of the SOX Act.

Management is responsible for maintaining adequate internal control over financial reporting (ICFR) as well as disclosure controls and procedures (DCPs) for items disclosed in Exchange Act reports and evaluating the effectiveness of ICFR. The audit committee is responsible for overseeing the financial reporting process and for doing so effectively. The audit committee should be familiar with the processes and controls that management has established and determine whether they are designed and operating effectively. By enhancing the credibility of the information presented by the CEO and CFO, the disclosure committee supports the audit committee in meeting this objective.

As the number of topics that are required to be disclosed or voluntarily disclosed has increased, the disclosure committee's mandate may expand to oversee a broader range of disclosures. This may involve coordinating with other management committees that lead different reports, such as the risk management and newly developed sustainability management committees.



¹ US Securities and Exchange Commission (SEC), [press release](#), February 3, 2023.

Considerations for disclosure committee refresh

To continue to formalize and enhance disclosure committees, we identified three possible opportunities for disclosure committees to consider in this time of transition.

1. Maintain and update a formal disclosure committee charter

Though the disclosure committee has been a widely adopted organizational practice for more than 20 years, some companies evidence its existence and performance through meeting materials, not a formalized charter. The SEC suggested the importance of a charter in the commentary accompanying the adoption of Securities Exchange Act rule 13a-15 and later with its release of a [sample charter](#).

Among the topics in the SEC's sample charter are:

- **Committee purpose**—the committee's mission statement;
- **Responsibilities**—the scope of the committee's purview, including reviewing and monitoring disclosure controls and public filings;
- **Disclosure control considerations**—factors that will inform the disclosure committee's assessment of controls;
- **Membership and chair**—how is the committee organized and led; and
- **Meetings and procedures**—how often does the committee meet, how, and on which agenda topics.

As discussed in the [Audit Committee Practices Report](#), the audit committee's role continues to grow as more and more hot button issues are added to its agenda. Two recent developments emphasize the disclosure committee's role in this broadening agenda:

- **Focus on materiality**—In a recent enforcement action, the SEC imposed a \$35 million fine on a company for failing to disclose material information pertaining to its workforce.¹ Specifically, the SEC noted that the company should have ensured that this information was provided to the disclosure committee.
- **Voluntary disclosures**—Companies are increasingly providing voluntary disclosures to meet stakeholder expectations, maintain pace with peers, build credibility through transparency, and distinguish themselves in the marketplace. Though the Climate Disclosure Rule encompasses many disclosures that were previously voluntary, companies may continue to provide voluntary disclosures beyond the rule. Recent voluntary disclosures have been driven by environmental, social, and governance (ESG) trends, but also include data on risk management, operations, suppliers, privacy, and health and safety. ➔

공시위원회의 설치 목적은 CEO와 CFO가 감사위원회의 검토 및 승인이 요구되는 SEC의 요구 공시사항들을 준비하는데 도움을 주기 위함입니다. 더불어, 적절하게 실행되는 공시통제 환경조성을 촉진하기 위함입니다. 요컨대 공시위원회는 회사 제출 서류의 정확성, 완전성, 적시성 및 공정성 확보에 도움을 줄 수 있습니다. 공시위원회는 공개적으로 공표되는 모든 정보에서 공시의 매개변수를 설정하고 공시의 적절성을 결정할 수 있습니다.

많은 공시위원회의 목적은 다음과 같습니다.

- SEC 제출 서류 초안을 검토하고, 수정을 권고하고, 의견을 제시하며, 제출 전에 수정사항이 반영되었는지 확인합니다.
- 재무보고 내부통제(ICFR*)와 관련하여 무결성과 완전성을 제공합니다.
- SOX법의 제302조, 제404조 및 제906조의 준수 여부 인증을 지원합니다.

*ICFR(internal control over financial reporting) : 한국의 내부회계관리제도가 이에 준함

경영진은 거래소에 제출하는 보고서에 공시되는 항목에 대한 '공시 통제 및 관련 절차'는 물론 ICFR의 수준을 적절하게 유지하고 ICFR의 효과를 평가할 책임이 있습니다. 감사위원회는 재무보고 프로세스를 감독하고 이를 효과적으로 수행할 책임이 있습니다. 감사위원회는 경영진이 수립한 프로세스와 통제에 대해 충분히 인지하고 있어야 하며, 이러한 프로세스가 효과적으로 설계 및 운영되고 있는지 판단해야 합니다. 공시위원회는 CEO와 CFO가 제공하는 정보의 신뢰성을 높임으로써 감사위원회가 이러한 목표를 달성할 수 있도록 지원합니다.

의무 공시 또는 자발적 공시가 요구되는 항목의 수가 증가함에 따라 공시위원회의 권한이 확대되어 더 광범위한 공시를 감독할 수 있습니다. 여기에는 리스크 관리 및 새로 개발된 지속가능성 관리 위원회와 같이 다양한 보고서 발간을 주도하는 타 관리 위원회와의 조정이 포함될 수 있습니다.

¹ US Securities and Exchange Commission (SEC), [press release](#), February 3, 2023.

공시위원회 재구성시 고려사항

공시위원회를 지속적으로 공식화하고 강화하기 위한 전환기에 공시위원회가 고려할 수 있는 세 가지 포인트는 다음과 같습니다.

1. 공식적인 공시위원회 현장의 유지 및 개정

공시위원회는 20년 이상 널리 채택된 조직 관행이지만, 일부 기업은 공식화된 현장이 아닌 회의 자료를 통해 그 존재와 성과를 보여주고 있습니다. SEC는 증권 거래법 규정 13a-15의 채택에 따른 해설에서 공시위원회 현장의 중요성을 제안했고, 이후 [예시 현장](#)을 공표하면서 현장의 중요성을 강조했습니다.

SEC의 공시위원회 예시 현장에는 다음과 같은 항목이 포함되어 있습니다.

- **위원회의 목적** - 위원회의 사명 선언문
- **책임** - 공시 통제, 공시 서류 검토 및 모니터링을 포함한 위원회의 권한 범위
- **공시 통제의 고려사항** - 공시위원회의 통제 평가에 영향을 미치는 요소
- **위원 및 위원장** - 위원회 구성 및 위원장의 운영 방식
- **회의 및 절차** - 위원회의 회의 빈도, 회의 방법, 안전 종류 등

[감사위원회 실무보고서](#)에서 논의된 바와 같이, 감사위원회의 안전에 점점 더 많은 현안이 추가됨에 따라 감사위원회의 역할은 지속적으로 확대되고 있습니다. 최근 발생한 하기의 두 가지 사례에서 확대된 안전에서의 공시위원회 역할을 강조합니다.

- **중요성에 집중하기** - 최근의 집행 조치에서 SEC는 직원과 관련된 중요 정보를 공시하지 않은 한 회사에 3,500만 달러의 벌금을 부과했습니다.¹ 특히 SEC는 회사가 이 정보를 공시위원회에 제공했어야 한다고 지적했습니다.
- **자발적 공시** - 이해관계자의 기대에 부응하고, 동종 업계와 속도를 맞추며, 투명성을 통해 신뢰를 구축하고, 시장 차별화를 위해 자발적 공시를 실시하는 기업이 많아지고 있습니다. SEC의 기후 공시 규칙은 이전에 자발적으로 제공하던 많은 공시항목들을 포함하지만, 기업은 해당 규칙의 시행 이후에도 계속해서 자발적 공시사항을 제공할 수 있습니다. 최근의 자발적 공시의 내용은 ESG 트렌드에 의해 주도되었으며 리스크 관리, 운영, 공급업체, 개인정보보호, 건강 및 안전에 대한 정보 및 데이터가 포함됩니다. ➔

Given the additional compliance considerations these trends have for disclosure committees, it is important for them to clearly define their role to make sure they have appropriate access to information while also managing mission creep.

When refreshing its charter (or drafting a charter, if it does not already have one), the disclosure committee should do so in alignment with the audit committee charter, which typically references its responsibility for disclosure oversight (see our sample audit committee charter [here](#)).

2. Reassess disclosure committee owner(s) and membership

The disclosure committee charter should designate a committee chair who can drive meetings, agendas, and action items. Chairs or owners often include finance or legal; in some cases, it may be helpful for more than one function to co-own committee leadership. As disclosure requirements and trends continue to target more specific domains, more disclosure committees may consider expanding membership to include additional subject-matter experts (e.g., executives/managers in sustainability, cyber, technology, and human resource roles).

As a first step in a membership refresh, disclosure committee leadership may consider inventorying all disclosures the committee is responsible for (see below), and assessing whether all relevant data is owned by current committee members. As the data included in disclosures continues to broaden, it is strategic to expand disclosure committee expertise as well.

With a rapidly changing disclosure environment and addition of new committee members, disclosure committees may consider adopting onboarding procedures. New members will likely need to understand the committee's function, and existing members should receive regular briefings on new/modified committee procedures and required disclosures.

3. Enhance disclosure committee procedures, particularly those pertaining to memorialization of committee operations

In the same case action discussed earlier—the SEC pursued enforcement action against the company even though the SEC found no disclosure violations. Disclosure committees may safely interpret this as a sign of disclosure scrutiny to come and might consider revisiting committee procedures, paying particularly close attention to understanding if relevant topics are included in each agenda and documenting disclosure committee reviews.

Inventory of disclosures

Many companies publish other publicly available reports that are not necessarily included in SEC filings (e.g., subject-specific reports on sustainability; supplier responsibility; diversity, equity, and inclusion; human rights). As the volume of corporate reports has increased, so has the risk that the content could contradict each other or even include false or misleading information. The Climate Disclosure Rule

might add an additional layer of complexity as data previously reported in non-SEC publications will likely need to be included in SEC filings.

The disclosure committee can play a critical role in coordinating with other management committees that lead these reports (often risk and sustainability committees) and helping to synchronize data that is reported in multiple disclosures as well as on a company website or communicated internally and externally by leadership. Even if not squarely within the disclosure committee's purview, it is important for committees to understand the full scope of "disclosures" published by the company. Voluntary reporting can still expose a company to SEC enforcement or shareholder litigation for fraud or even cost the company stakeholder trust.

At a minimum, the disclosure committee should have the opportunity to review any disclosures it does not own to make sure there is alignment between its contents and any current or expected SEC filings. If a disclosure committee has the capacity and expertise, it may be well positioned to help serve as the centralizing oversight body for all reporting, required and voluntary.

For many companies, the Climate Disclosure Rule and cyber rule will require adoption of new DCPs. The disclosure inventory can help companies identify any gaps in DCPs and opportunities for DCP enhancement.

Meeting agendas

While many disclosure committees review the same topics from quarter to quarter and year to year, the expansion of the audit committee's scope as referenced above may prompt disclosure committees to make sure their meeting agendas include sufficient time for topics beyond review of specific filings (e.g., a deep dive on a particular disclosure or control, planning for anticipated or expected regulatory changes). ➔

이러한 추세에 따라 공시위원회에 대한 추가적인 규정 준수 고려사항을 감안할 때, 공시위원회가 정보에 대한 적절한 접근 권한을 확보하는 동시에 본질적인 역할과 책임에서 벗어나지 않도록 역할이 명확히 정의되는 것이 중요합니다.

공시위원회는 현장을 개정할 때(또는 아직 현장이 없는 경우 현장의 초안을 작성할 때) 일반적으로 공시 감독 책임을 언급하는 감사위원회 현장의 내용과 일치되도록 해야 합니다(감사위원회 현장 예시 [참조](#)).

2. 공시위원회 위원장 및 위원 재평가

공시위원회 현장에는 회의, 안건 및 조치 항목을 이끌 위원장의 역할이 지정되어 있어야 합니다. 위원장 또는 위원회 주무부서/담당에는 재무 또는 법무 부서의 인원이 포함되는 경우가 보편적이며, 경우에 따라 두 개 이상의 부서/담당에서 위원회를 공동 관리·감독하는 것이 도움이 될 수 있습니다. 공시 요구사항이 지속적으로 구체화되는 추세에 따라 공시위원회는 기타 영역의 전문가(예: 지속가능성, 사이버보안, 기술 및 인재관리 역할의 임원/관리자)도 포함하도록 조직 확장을 고려할 수 있습니다.

위원회 재구성의 첫 단계로, 공시위원회의 책임자는 위원회가 담당하는 모든 공시사항의 목록을 작성하고(아래 참조), 현재 위원들이 모든 관련 데이터를 소유하고 있는지 평가할 수 있습니다. 공시에 포함되는 데이터가 지속적으로 확대됨에 따라 공시위원회의 전문성도 확대하는 것이 전략적으로 유리합니다.

공시 환경이 급변하고 신규 위원이 선임됨에 따라 공시위원회는 위원회 업무 착수(Onboarding) 절차의 도입을 고려할 수 있습니다. 신규 위원은 위원회의 기능을 이해하고, 기존 위원은 신규 혹은 변경된 위원회 절차 및 필수 공시사항에 대한 정기적인 브리핑을 수령해야 합니다.

3. 공시위원회 절차의 강화 (특히 위원회 운영 관련)

앞서 언급한 사례에서 SEC는 공시 위반이 발견되지 않았음에도 불구하고 회사에 대해 집행 조치를 취했습니다. 공시위원회는 이를 향후 공시 조사의 신호로 해석하고 각 안건에 관련 주제가 포함되어 있는지 파악하고 공시위원회의 검토사항을 문서화하는 데 특히 주의를 기울일 필요가 있습니다.

공시 목록

많은 기업이 SEC 필수 제출 서류에 포함되지 않는 다른 공시 보고서(예: 지속가능성, 공급업체 책임, 다양성, 형평성, 포용성(DEI), 인권 등에 대한 주제별 보고서)을 발행합니다. 기업 보고서의 양이 증가함에 따라 내용이 서로 모순되거나 허위 또는 오해의 소지가 있는 정보가 포함될 수 있는 리스크도 증가하고 있습니다. 기후 공시 규칙은 이전에



SEC 이외의 기관에 보고된 데이터를 SEC 제출 서류에 포함해야 할 가능성이 높기 때문에 복잡성을 가중시킬 수 있습니다.

공시위원회는 이러한 보고서를 주관하는 다른 위원회(주로 리스크관리 위원회 또는 지속가능경영 위원회)와 협력하고 회사 웹사이트뿐만 아니라 여러 공시에서 보고되거나 경영진이 대내외적으로 소통하는 정보 및 데이터를 일관성 있게 조율하는 데 중요한 역할을 할 수 있습니다. 공시위원회의 권한에 속하지 않더라도, 공시위원회는 회사가 게시하는 공시의 전체 범위를 이해하는 것이 중요합니다. 자발적인 보고로 인해 SEC의 집행 조치나 주주들의 소송에 회사를 노출시킬 수 있으며, 심지어 이해관계자로부터 신뢰를 잃을 수도 있습니다.

최소한 공시위원회는 자체적으로 보유하지 않은 공시 내용도 검토하여 현재 또는 예상되는 SEC 제출자료의 내용과 일치하는지 확인하는 것이 바람직합니다. 공시위원회가 역량과 전문성을 갖춘 경우, 의무 및 자발적 공시에 대한 중앙 집중식 감독 기구로서의 역할을 수행할 수 있습니다.

많은 기업에서 SEC의 기후 공시 규칙과 사이버보안 규칙에 따라 새로운 공시 통제 및 관련 절차를 도입해야 합니다. 공시 목록은 기업이 공시 통제 및 관련 절차의 개선을 위해 미흡사항과 개선 기회를 파악하는 데 유용할 것입니다.

회의 안건

많은 공시위원회가 분기별, 연도별로 동일한 주제를 검토하지만, 앞서 언급한 대로 감사위원회의 업무 범위가 확대됨에 따라 공시위원회는 특정 공시 또는 통제에 대한 심층 분석, 예정된 또는 예상되는 규제 변경에 대한 계획 등 특정 제출 서류 검토 이외의 주제에 대한 충분한 시간을 회의 시 확보하는 것이 바람직합니다. ➔

Checklists

A standardized checklist may also be useful to help the disclosure committee stay on track with the disclosures and controls in its purview that need to be addressed or reviewed at any given meeting. Additionally, records of draft filing markups may be made more robust if accompanied by a checklist showing how the review was performed.

Documentation

Should a company be challenged on its controls and procedures, evidencing the scope and quality of the controls evaluation with robust documentation from disclosure committee meetings may be beneficial. Evidence can take several forms depending on available resources and records management policies. As part of any refresh of disclosure committee procedures, disclosure committee leadership should consult counsel to determine a documentation procedure that aligns with any legal risks or risk appetite specific to the company.

Some disclosure committees maintain formal minutes of meetings, but there are documentation alternatives, including:

- Maintaining records of agendas and calendar appointments to evidence that the meetings occurred;
- Maintaining records of financial report drafts marked up for the committee meeting to illustrate the nature of the review;
- Maintaining records of checklists utilized by the disclosure committee to demonstrate the scope of review; and/or
- Memorializing in audit committee minutes that the disclosure committee provided a report and any relevant details presented.

Specifically with respect to the Climate Disclosure Rule and cyber rule, what companies disclose will likely be largely determined by each company's assessment of what data/events are material. Companies may consult counsel to consider whether it is appropriate to document the rationale for potentially reportable data/events deemed immaterial.



Conclusion

The increased demand for disclosure from regulators, investors, and stakeholders is likely to continue, as will the complexity of the data reported, regulatory expectations, and legal risk. Fortunately for boards, the disclosure committee is well positioned to help, but it may require greater time and diligence to make sure the disclosure committee is a well-equipped first line of defense. ➤

체크리스트

표준화된 체크리스트의 활용은 공시위원회가 특정 회의에서 다루거나 검토해야 하는 공시 및 통제 사항을 파악하는 데 유용할 수 있습니다. 또한 제출 초안에 대한 검토 기록이 검토가 어떻게 수행되었는지 보여주는 체크리스트와 함께 제출된다면 더욱 신뢰성을 확보할 수 있는 자료가 될 수 있습니다.

문서화

회사가 통제 및 절차에 대해 이의 제기를 받은 경우, 공시위원회 회의의 문서가 통제 평가의 범위와 품질을 입증하는 강력한 자료가 될 수 있습니다. 입증자료는 사용 가능한 리소스 및 기록 관리 규정에 따라 여러가지 형태를 취할 수 있습니다. 공시위원회 절차를 새롭게 정비하는 과정에서 공시위원장은 법률 자문과 상의하여 회사의 법적 리스크 또는 리스크 성향에 맞는 문서화 절차를 결정해야 합니다.

일부 공시위원회는 공식적인 회의록을 작성하고 있지만 다음과 같은 문서화 대안이 있습니다.

- 회의 개최를 입증하기 위한 안전 및 개최일자 기록
- 공시위원회 회의 사전에 검토된 재무보고서 초안의 변경사항 기록
공시위원회가 검토 범위를 입증하기 위해 활용한 체크리스트 기록
- 감사위원회 회의록에 공시위원회가 보고서를 제공한 사실과 제시된 관련 세부사항 기록

특히 SEC의 기후 공시 규칙 및 사이버보안 규칙과 관련하여 기업이 공시할 내용은 어떤 데이터 및 사건이 중요한지에 대한 각 기업의 평가에 따라 상당 부분이 결정될 것입니다. 기업은 중요하지 않은 것으로 간주되는 잠재적 보고 대상 데이터 및 사건에 대한 근거를 문서화하는 것이 적절한지 검토하기 위해 법률 자문과 상의할 수 있습니다.



결론

규제기관, 투자자 및 이해관계자의 공시 요구는 지속적으로 증가할 것이며, 보고되는 데이터의 복잡성, 규제기관의 기대치 및 법적 리스크도 증가할 것입니다. 다행히도 이사회는 공시위원회를 통해 조력을 받을 수 있지만, 공시위원회가 충분한 역량을 갖춘 1차 방어선이 되려면 더 많은 시간과 노력이 필요할 수 있습니다. ➤

Questions for the audit committee

The disclosure committee is a management-level committee that supports the audit committee. We recommend three key areas where disclosure committees may consider revisiting their readiness for a changing disclosure landscape. Some audit committees may want to be closely involved in this refresh. The following questions can help guide this process.

- If we do not have a disclosure committee, should we consider establishing one?
- Does the disclosure committee have a charter, and if so, does it accurately reflect the breadth and depth of disclosures the committee is currently responsible for?
- Is the disclosure committee composed of representatives from all relevant business functions so that all disclosure data is reviewed by an expert?
- Are all disclosure committee members, whether new or experienced, adequately familiar with the committee's role and their responsibility as a member?
- Does the disclosure committee agenda reflect all relevant topics?
- Is the disclosure committee effectively documenting the completion and quality of its disclosure reviews?
- How does the disclosure committee coordinate with the risk management committee (if applicable) and/or the sustainability committee (if applicable)?

The Climate Disclosure Rule: An enterprise-wide effort

Implementation of the Climate Disclosure Rule will for many companies be an enterprise-wide effort (see our summary in our publication [The SEC climate rule is here](#)). We have identified the following considerations for companies as they begin to set their implementation plan:

- Define board-level governance and management oversight for developing quality and transparent disclosures
- Streamline strategic goals by integrating financial reporting and climate-focused capabilities with overall enterprise strategy
- Quantify the impacts on financial statements
- Evaluate reporting technology, data architecture, and relevant controls over climate-related information
- Prepare for assurance
- Implement technology and tools that connect climate and reporting data to achieve quality and transparency at scale

These actions will likely require significant cross-business collaboration. For some companies, the disclosure committee may be an effective forum for streamlining the company's approach to this large-scale endeavor.

감사위원회에 대한 질문

공시위원회는 감사위원회를 지원하는 최고경영진 차원의 위원회입니다. 감사위원회는 아래의 세 가지 주요 영역에 대한 질문을 통해 공시위원회가 변화하는 공시 환경에 대응할 준비가 되었는지를 재검토할 수 있습니다. 일부 감사위원회는 이러한 재정비 업무수행에 긴밀히 관여하고자 할 수 있습니다.

- 공시위원회가 설치되어 있는가? 없다면 설치가 필요한가?
- 공시위원회에 헌장이 있는가? 있다면 현장에 현재 공시위원회가 담당하는 공시의 범위와 세부 수준이 정확하게 반영되어 있는가?
- 공시위원회는 모든 공시 데이터를 전문가가 검토할 수 있도록 유관부서의 대표자로 구성되었는가?
- 모든 공시위원회 위원이 위원회의 역할과 위원으로서의 역할 및 책임에 대해 충분히 숙지하고 있는가?
- 공시위원회 안건은 모든 관련 주제를 반영하는가?
- 공시위원회는 공시 검토의 품질 및 검토 여부를 효과적으로 문서화하고 있는가?
- 공시위원회는 리스크 관리위원회 및 지속가능경영 위원회와 어떻게 협력하는가?

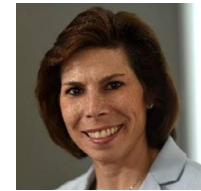
기후 공시 규칙: 전사적 노력

SEC 기후 공시 규칙의 이행은 많은 기업의 전사적 노력을 필요로 할 것입니다. ([SEC 기후 공시 규칙 요약본 참조](#)). 이행 계획을 수립할 때 기업이 고려해야 할 사항은 다음과 같습니다.

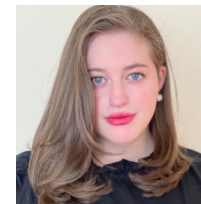
- 양질의 투명 공시를 제공하기 위한 이사회 차원의 거버넌스 및 관리 감독 정의
- 재무보고 및 기후 변화 중심 역량을 기업 전사전략과 통합하여 전략적 목표 수립의 효율화 추구
- 재무제표에 미치는 영향의 정량화
- 보고 기술, 데이터 아키텍처, 기후 변화 관련 정보와 유관한 통제 평가
- 인증 준비
- 기후 변화 및 보고 데이터가 연계되어 품질과 투명성 달성을 가능하게 하는 기술 및 수단의 구현

이러한 고려사항이 실현되기 위해서는 비즈니스 간 긴밀한 협력을 필요로 합니다. 필요 시 공시위원회는 이러한 광범위한 노력에 대해 기업의 접근 방식을 보다 효율적으로 조정하는 데 중요한 역할을 수행할 수 있습니다.

저자



Maureen Bujno
Audit & Assurance Managing Director and Governance Services Leader
 Center for Board Effectiveness
 Deloitte & Touche LLP
mbujno@deloitte.com



Amy D'Avella
Audit & Assurance Senior Governance Services
 Deloitte & Touche LLP
adavella@deloitte.com

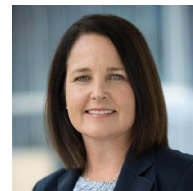
문의



Carey Owen
Advisory Partner and National Managing Partner
 Center for Board Effectiveness
 Deloitte & Touche LLP
coven@deloitte.com



Krista Parsons
Audit & Assurance Managing Director Governance Services Leader and Audit Committee Program Leader
 Center for Board Effectiveness
 Deloitte & Touche LLP
kparsons@deloitte.com



Audrey Hitchings
Managing Director
 Executive Networking
 Deloitte Services LP
ahitchings@deloitte.com



Caroline Schoenecker
Experience Director
 Center for Board Effectiveness
 Deloitte LLP
cschoenecker@deloitte.com

기업지배기구발전센터 Contact



김한석 파트너
 Partner / Audit & Assurance,
 Center for Corporate Governance Leader
hansukim@deloitte.com



박재환 교수
 기업지배기구발전센터 자문위원 /
 중앙대학교 경영학부 교수



김학범 파트너
 Partner / Risk Advisory
hbkim@deloitte.com



유승원 교수
 기업지배기구발전센터 자문위원 /
 고려대학교 경영대학 교수



정현 파트너
 Partner / Audit & Assurance
hyunjeong@deloitte.com



장정애 교수
 기업지배기구발전센터 자문위원 /
 아주대학교 법학전문대학원 교수



오정훈 파트너
 Partner / Audit & Assurance
junoh@deloitte.com

About this publication

This publication contains general information only and Deloitte is not, by means of this publication, rendering accounting, business, financial, investment, legal, tax, or other professional advice or services. This publication is not a substitute for such professional advice or services, nor should it be used as a basis for any decision or action that may affect your business. Before making any decision or taking any action that may affect your business, you should consult a qualified professional adviser. Deloitte shall not be responsible for any loss sustained by any person who relies on this publication.

About the Center for Board Effectiveness

Deloitte's Center for Board Effectiveness helps directors deliver value to the organizations they serve through a portfolio of high quality, innovative experiences throughout their tenure as board members. Whether an individual is aspiring to board participation or has extensive board experience, the Center's programs enable them to contribute effectively and provide focus in the areas of governance and audit, strategy, risk, innovation, compensation, and succession.

About Deloitte

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. In the United States, Deloitte refers to one or more of the US member firms of DTTL, their related entities that operate using the "Deloitte" name in the United States and their respective affiliates. Certain services may not be available to attest clients under the rules and regulations of public accounting. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Copyright © 2024 Deloitte Development LLC. All rights reserved.