

# Deloitte.



## 식품 및 농업 분야의 지속가능성 투자과 기업경쟁력 강화

Deloitte & NYU Stern

May, 2024

Download on the  
App Store

GET IT ON  
Google Play



'딜로이트 인사이트' 앱에서  
경영·산업 트렌드를 만나보세요!

# 목차

리더 메시지 .....	03
들어가며 .....	04
식품 및 농업 분야의 지속가능성 투자 유형 .....	05
[딜로이트] X [NYU CSB] 연구설문조사 개요 및 핵심 인사이트 .....	10



## 리더메시지



**박태호 파트너**

Climate, Sustainability &  
ESG Partner  
Deloitte Korea

식품 및 농업은 기후, 자연 및 인류를 연결하는 특성을 가진 산업이기에 기후변화 및 지속가능성 측면에서 변화를 주도할 수 있습니다. 식품 및 농업 분야 기업들은 지속가능성에 투자함으로써 재무적 성과를 향상시키고 시장의 리더로 성장할 수 있습니다.



# 들어가며

식품 및 농업 부문의 기업들은 급변하는 기후 위기와 진화하는 소비자 요구에 대응하기 위한 과제에 직면하고 있다. 다른 산업과 비교했을 때, 식품 및 농업은 이미 비즈니스 자체적으로 기후 변화에 크게 영향을 받는다. 또한 기후, 자연 및 인류를 연결하는 특성을 가진 산업이기에 기후변화 및 지속가능성 측면에서 변화를 주도할 수도 있다.

미국에서는 기후 변화가 이미 식품 생산에 지대한 영향을 끼쳐, 옥수수, 가금류, 밀 등 자국내 상품 공급 부족이 발생했다. 향후에도 미국 내 주요 작물의 수확량은 기후변화로 인해 감소할 것으로 전망되고 있다. 식품 및 농업 전 부문의 가치사슬에 속한 기업들은 지속가능성을 제고하는 동시에 그들의 비즈니스 목표를 달성하기 위해 긴밀히 상호 협력해야만 하는 상황이다.

뉴욕 대학교 스텐(Stern) 스쿨 '지속 가능한 비즈니스 센터'(CSB, Center for Sustainable Business, 이하 CSB)와 딜로이트는 협업을 통해 식품 및 농업 기업들이 지속가능성 분야의 성과를 객관적으로 측정하고 이를 바탕으로 조직 역량을 강화하는 데 도움을 주기 위한 연구 프로젝트를 진행했다.

딜로이트와 CSB는 본 연구에서 식품 및 농업 기업들의 지속가능성에 대한 투자가 비즈니스 수익성을 증가시킨다는 인사이트를 도출해냈다. 본 연구가 식품 및 농업 가치 사슬 전반에 걸쳐 지속가능성 전략에 투자하는 것이 비즈니스적으로 타당함을 명확히 입증하고 있는 것이다. 글로벌 식품 및 농업 분야 기업/조직들은 지속가능한 시스템을 구축하고 이를 통해 재무적 성과를 향상시킬 수 있을 것이다.



# 식품 및 농업 분야의 지속가능성 투자 유형<sup>1</sup>

델로이트와 CSB 공동 연구진은 식품 및 농업 분야에서 지속가능성을 높이는 유형을 12가지로 세분화하고 각 유형별로 핵심 개선 요인을 도출해냈다.

## 1. 기후 변화 완화 및 적응

탄소 배출을 줄이기 위한 에너지 관리, 삼림 파괴 감축, 혼농임업(agroforestry) 도입, 탄소 포집 및 저장 기술 개발 등의 활동은 매우 중요하다. 현재 세계적으로 진행중인 기후 변화는 작물 및 가축의 생산성, 물/식량 공급에 부정적인 영향을 미쳐 식품/농업 분야의 공급망 불안정성을 증가시키고 이는 인간의 건강과 복지에 부정적인 영향을 미친다. 또한 관련 기업들은 극단적인 날씨로 인해 자산 손상에 노출되고 이는 비용 및 제품 원가 상승을 유발한다. 기후 변화 대응을 위한 정부의 정책 변화는 기업들에게 경영 불확실성을 높이기도 한다.

### 핵심 개선 요인

- ✔ **위험 관리:** 생산성 저하 사전 대비, 정책 및 규제 이슈(탄소세 등) 대응
- ✔ **운영 효율성:** 투입 에너지 절감
- ✔ **공급업체와의 관계:** Scope 3 배출(Scope 3 배출은 사업 운영에 있어 특정 기업이 직접 소유하거나 통제하지 않는 자원으로부터 발생하는 온실가스 배출 범주를 의미) 공동 대응

## 2. 토양 품질 관리

토양의 품질은 작물 생산성에 매우 중요하지만, 전 세계 토양의 약 1/3이 침식, 영양소 고갈, 산화 및 염화로 인해 퇴비화 되었다. 토양의 품질을 향상시키면 가뭄을 예방할 수 있다. 또한 작물 질병, 잡초 및 해충을 방지하고 수확량을 증가시키며 토양의 탄소포집력을 높일 수 있다.

### 핵심 개선 요인

- ✔ **위험 관리:** 농작물 재배 생산성 제고, 정책 및 규제 대응, 공급망 변동 대응
- ✔ **운영 효율성:** 수자원 사용량 감축, 각 종 재해에 대비한 보험 비용 절감
- ✔ **공급업체와의 관계:** 농업 종사자들의 생산성 제고를 위한 협업



<sup>1</sup>Deloitte (2024), Unleashing Sustainable Value in Food & Agriculture

### 3. 생물다양성 및 생태계 보전

생물다양성(Biodiversity)이 줄어들수록 작물이 해충과 질병에 취약해지고 과일, 채소 및 견과류를 생산하는 데 필요한 수분이 줄어들어 생태계에 부정적인 영향을 미친다. EU는 지역 전체에서 생태계, 서식지 및 종을 복원하기 위한 복원법을 처음으로 제정했다. 미국농무부(USDA) 역시 생물다양성 및 생태계 보전을 위한 자금을 지원하고 있다.

#### 핵심 개선 요인

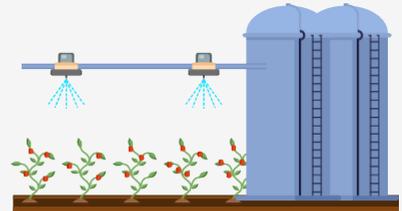
- ✔ **위험 관리:** 생산성 감소 위험 대응 (특히 꿀벌 및 토양 미생물에 의존하는 농업 분야에서 매우 중요)
- ✔ **판매 및 마케팅:** 생물다양성 보전 관련 고객 홍보 및 마케팅 강화
- ✔ **미디어 보도:** 생물다양성의 중요성을 강조하는 보도 확대

### 4. 화학 물질 관리

유해한 화학 물질 남/오용을 통제할 필요가 있다. 식품 생산(비료, 농약, 제초제 및 살균제), 식품 포장 및 식품 가공(품질 보존, 질감 및 외관 개선, 유통 기한 연장)과정에서 남/오용되는 화학 물질은 중대한 환경 변화 및 인간 건강 문제를 야기할 수 있다.

#### 핵심 개선 요인

- ✔ **위험 관리:** 법/규제 위반에 따른 벌금 감축
- ✔ **운영 효율성:** 투입 비용 절감
- ✔ **판매 및 마케팅:** 유기농 상품 가격 프리미엄 활용



### 5. 지속가능한 조달(sourcing)

공급망 측면에서 사회적/환경적으로 책임 있는 방식으로 제품 및 원료를 생산/조달하는 시스템을 구축해야 한다. 지속가능한 농업(재활용 기반 농업, 삼림 파괴 감축, 화학 물질 사용 제한) 도입 및 노동자 보호(아동 강제 노동 금지, 농부 생계비 지급 등)를 그 예로 들 수 있다.

#### 핵심 개선 요인

- ✔ **위험 관리:** 평판(reputation) 위험, 규제 위험, 운영 위험(공급 중단) 대비
- ✔ **판매 및 마케팅:** 지속가능한 방식으로 생산된 상품에 대한 고객 충성도 제고
- ✔ **공급업체와의 관계:** 공급업체 운영 탄력성 제고, 수익성 및 시장 접근성을 높이기 위한 협력

## 6. 책임감 있는 가축 양육 및 동물 복지 관리

스트레스와 고통을 겪는 동물은 질병에 더 취약해지며 이로 인해 육류, 우유 및 달걀 등의 품질이 낮아질 수 있다. 또한 방목 방식의 가축 양육은 삼림 파괴, 토양 퇴비화 및 수로 오염을 초래할 수 있다. 동물 사료의 과도한 사용은 온실 가스 배출량을 증가시키며, 동물 성장을 위한 호르몬 주입과 항생제의 과도한 사용은 인간 건강 문제를 초래할 수도 있다.



### 핵심 개선 요인

- ✔ 위험 관리: 무책임한 가축 양육으로 인한 평판 및 규제 리스크 사전 대비
- ✔ 운영 효율성: 동물 생산성 개선, 각 종 부산물을 활용한 가축 양육
- ✔ 판매 및 마케팅: 책임감 있는 방식으로 양육된 식품에 대한 프리미엄 가격 활용

## 7. 음식물 낭비 관리

전 세계적으로 인간의 소비를 위해 생산된 식품의 약 1/3이 전 낭비되거나 폐기되며, 수확부터 소매 단계 까지 식품이 유통되는 과정에서 약 14%의 식품이 손실된다. 이러한 낭비로 인한 비효율성은 약 1조 달러의 경제적, 사회적 및 환경적 영향을 초래하여 경제적 손실을 야기시킨다.

### 핵심 개선 요인

- ✔ 위험 관리: 음식물 낭비 및 폐기 관련 규제 리스크 사전 대비
- ✔ 운영 효율성: 부산물 및 폐기물의 재활용 시스템 고도화
- ✔ 공급자와의 관계: 업/다운 스트림 파트너들이 음식물 낭비/폐기를 줄일 수 있도록 협력 체계 구축



## 8. 수자원 관리 및 수질 개선 투자

식품 생산 및 가공에는 방대한 양의 수자원이 사용되며, 대략 70%의 지하수가 식품 생산, 작물 재배, 가축 양육에 사용된다. UN은 2040년 까지 전 세계적인 수자원 공급량이 40% 부족할 것으로 추정하고 있으며 현재의 식품 생산 방식을 개선해 나가야만 한다.

### 핵심 개선 요인

- ✔ **위험 관리:** 수자원 접근성 및 운영 과정에서 발생할 수 있는 리스크 요인 사전 제거
- ✔ **운영 효율성:** 수자원 사용 비용 절감
- ✔ **이해 관계자 참여:** 지역사회와 수자원 관리 분야 협업

## 9. 직원 복지 투자 및 공정한 근로 조건 확립

식품 및 농업 관련 기업들에게 있어 근로자들의 지식, 기술, 창의성 및 생산성은 매우 중요하다. 기업들은 인종, 성별 또는 장애여부에 기반한 차별, 직업 안전 및 관련 보건 보험비용, 인신매매, 이주 노동자 학대, 환경 영향 등을 방지하기 위한 규정을 확립하고 반드시 준수해야 한다. 임시 근로자에 대한 의존, 낮은 근로자 생활 수준, 성희롱 및 강제 노동, 어린이 노동을 포함한 착취 등은 장기적으로 기업의 재무 성과를 낮추는 요인으로 작용한다.

### 핵심 개선 요인

- ✔ **위험 관리:** 직원들의 각종 소송 건수 감축
- ✔ **미디어 보도:** 긍정적인 기업 평판 보도
- ✔ **인재 관리:** 인력 이탈 방지



## 10. 지속 가능한 포장 솔루션 구축으로 환경 영향 최소화

식품의 생애주기에서 사용되는 전체 에너지의 5%가 포장 과정에서 사용되며 이는 온실 가스 배출에 큰 영향을 미친다. 식품 및 음료용 용기를 위한 일회용 플라스틱 제품 중 약 85%가 매립지에 처분되어 환경에 지대한 영향을 미치고 있다.

### 핵심 개선 요인

- ✔ **위험 관리:** 플라스틱 및 기타 포장 용기 규제 리스크에 사전적 대비
- ✔ **운영 효율성:** 포장 용기 경량화, 포장 원료 재사용을 활용한 비용 절감
- ✔ **판매 및 마케팅:** '지속 가능한 포장'을 마케팅 포인트로 활용해 고객들에게 어필

## 11. 안전하고 영양가 있는 식품 제공 보장

식품이 안전하게 생산되고 포장되며 질병이나 건강에 부정적인 영향이 없다는 것을 고객에게 보장하는 것은 식품 기업에게 있어 필수적인 사안이다. 영양 및 건강에 대한 관심은 점점 더 커지고 있으며 기업들은 안전과 영양을 보장한 제품을 만들기 위해 끊임없는 투자를 집행해야 한다.

### 핵심 개선 요인

- ✔ 위험 관리: 규제 및 평판 리스크 사전 대비
- ✔ 혁신: 안전과 영양을 강화한 혁신적 제품 개발 및 출시
- ✔ 판매 및 마케팅: 브랜드의 안전성과 잠재적인 건강 이익을 믿음으로 고객 충성도 유지

## 12. 고객에게 신뢰할 수 있고 지속가능한 이니셔티브와 제품 속성 전달

지속가능한 제품에 대한 관심과 매출은 일반 제품보다 더 빠른 속도로 성장하고 있으며, 프리미엄 가격에 판매되는 측면도 있다. 지속가능성을 활용한 마케팅으로 인한 매출 성장을 달성하기 위해 지속가능성을 강조하는 브랜드/마케팅 커뮤니케이션이 필수적이다.

### 핵심 개선 요인

- ✔ 판매 및 마케팅: 소비자들의 지속가능성에 대한 관심 유도 및 브랜드 이미지 제고
- ✔ 미디어 보도: 지속가능성을 강조한 보도로 기업 평판 개선



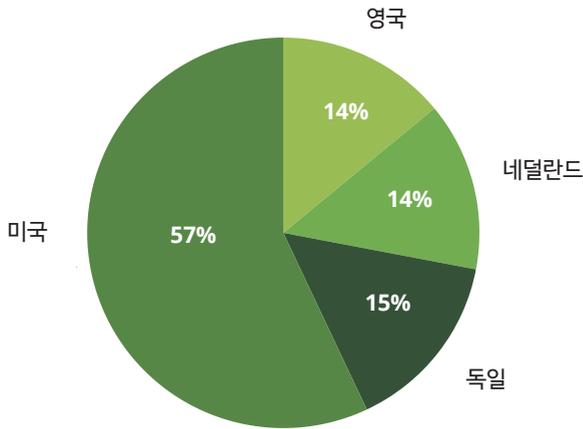
# [딜로이트] X [NYU CSB] 연구설문조사 개요 및 핵심 인사이트

## [핵심 개선 요인]

딜로이트와 뉴욕대학교 스텐(Stern) 스쿨 지속가능한 비즈니스 센터(NYU CSB)는 식품 및 농업 분야 기업들이 지속가능성에 투자하는 것이 기업의 재무적 성과에 긍정적 영향을 미치는지에 대해 알아보기 위해 설문조사를 설계, 진행했다. 아울러 인터뷰도 함께 진행했다. 독일, 네덜란드, 영국, 미국 4개국의 식품 및 농업을 대표하는 기업들의 임원 350명이 응답한 데이터를 분석에 활용했다.

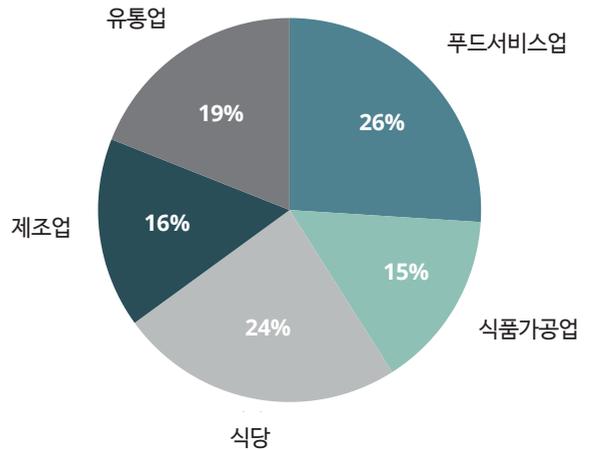
## 응답자 개요

국가별



- 미국 200명
- 네덜란드 50명
- 영국 50명
- 독일 50명

업종별



- 푸드서비스업 91명
- 식품가공업 54명
- 식당 84명
- 제조업 56명
- 유통업 65명

출처: Deloitte (2024), Unleashing Sustainable Value in Food & Agriculture

샘플 기업은 2022년 기준 연간 매출이 최소 US\$250백만 달러 이상이어야 하는 조건을 설정했다. 응답자들은 모두 ESG, 구매, 재무, 영업, 마케팅, 전략 또는 지속가능성과 관련된 업무를 수행하는 부사장 이상의 직위로 제한을 두었다.

핵심 인사이트

**1. 지속가능성에 투자하는 것은 식품 및 농업 분야의 기업의 재무적 성과를 높인다.**

딜로이트와 NYU CSB가 전 세계 식품 및 농업 기업 350명의 임원을 대상으로 한 설문 조사에 따르면, 거의 모든 응답자가 지속가능성에 대한 투자로 기업의 재무적 성과가 높아졌다고 응답했다. 자세히 살펴보면, 응답자 중 99%가 지속가능성에 투자함으로써 매출 증가를 달성했으며, 98%는 비용 절감을 이뤄냈다고 답했다. 이중 79%는 최소 2%의 이상의 매출 증가를 달성했다고 답했으며, 74%는 최소 2%의 이상의 비용 절감을 실현했다고 응답했다.

가치 사슬 별로 기업들의 주된 재무성과 개선 방식이 상이했다. 식품가공 기업들은 음식물 낭비로 인한 손실 관리에 중점을 두어 재무성과를 개선했고, 식품 소매유통 기업들은 지속 가능한 포장 솔루션 도입에 중점을 두었다. 식품 서비스 제공 기업은 비용 절감을 위해 에너지 관리에 집중했고, 식품 제조기업은 책임감 있는 가축 양육에 중점을 둔 것으로 나타났다.

**2. 지속가능성에 대한 투자를 지연하거나 보류함으로써 발생하는 비용과 손실은 심각한 수준이다.**

식품 및 농업 분야 기업들이 지속가능성에 투자하지 않아 큰 비용과 손실이 발생할 수 있다. 설문 조사 응답자 대부분이 지속가능성 전략을 집행해 재무적 이익을 얻었다고 보고했지만, 다수가 지속 가능한 프로젝트에 대한 추가적인 투자를 지연하거나 하지 않아 기업의 가치를 잃었다고 응답했다. 조사 응답자의 57%는 지속가능성 투자 미집행으로 인해 매출 손실을 입었다고(예시: 고객이 다른 기업이나 브랜드로 이동) 말했고, 68%는 비용 증가를 경험했다고 답했다(예시: 규제 준수 비용 증가, 좌초 자산 발생, 자본에 대한 접근성 감소 및 비용 증가). 대표적인 파산 사례도 쉽게 찾아볼 수 있다. CSB가 수행한 연구에 따르면 현재 지속 가능한 우유 소비 트렌드가 널리 퍼지고 있으며, 기존 우유 소비는 증가하지 않고 있다. 미국의 우유 생산업체인 'Borden'과 'Dean'은 이러한 트렌드에 맞게 변화하지 못해 결국 지난 2019년 파산했다.

**3. 지속가능성에 대한 투자로 인한 재무 성과는 기업이 가치 사슬의 어디에 위치하는가에 따라 상이했다.**

지속 가능성 전략에 대한 투자로 창출된 가치는 가치 사슬 세그먼트 간에 불균등하게 분배되는 것으로 나타났다. 원재료에 대한 공급 부족 등으로 인해 식품 가공 기업 등과 같은 업스트림(upstream)에 속한 기업들은 더 큰 협상력을 가지게 된다. 이런 이유로, 업스트림의 식품 가공(processor) 기업들은 지속가능성 투자로 인해 수익이 커지는 경향이 더 컸고, 반대로 식품 소매 기업, 식품 서비스 제공 기업들은 비용 절감 측면의 이점이 더 큰 것으로 나타났다.

**4. 지속가능성에 대한 투자로 실현된 재무적 이익은 투자의 미래 가치에 대한 불확실성을 완전히 해소하지는 못한다.**

농업 및 식품 분야 많은 기업들은 지속가능성에 대한 투자로 많은 재무적 성과를 거두고 있지만, 일부 기업 리더들은 지속가능성에 대한 투자가 미래의 재무 성과 개선을 지속적으로 담보할 수 있을지에 대해서는 다소 의문을 가진 것으로 나타났다. 연구 조사 결과, 다수의 응답자(60%)가 지속 가능한 전략 덕분에, 기업과 브랜드의 가치가 다음 두 해 동안 증가할 것으로 기대하는 반면, 약 40% 응답자는 지속가능성 투자의 가치가 현 상태를 유지하거나 감소할 것으로 예상하기도 했다.



### 5. 지속가능성 투자에 대한 가치를 계량화할 수 있는 역량을 강화해야 한다.

지속가능성에 대한 투자 가치는 정확히 계량적으로 측정하기 어려워 저평가될 수 있다. 설문 응답자의 41%가 지속 가능성에 대한 투자 가치를 계량화하고 모니터링 하는 것이 상당히 어렵다고 답했다. 농업 및 식품 분야 기업들은 지속가능성 투자 유형별로 어떻게 그 투자 가치를 합리적으로 계량화하고 분석할 수 있을지 더 연구해야 한다.

### 6. 핵심 파트너와의 협업이 지속가능성 투자의 성과를 높인다.

농업 및 식품 관련 기업들은 내부적인 변화를 촉진하고 외부 생태계 조성 및 협력으로 지속가능성 투자에 박차를 가할 수 있다. 설문 조사 응답자의 84%가 지속 가능성 분야에 공동으로 투자하기 위해 농업 및 식품 분야 가치사슬에 속한 여러 파트너들과 협력하고 있다고 답했다. 지속가능성 분야에 있어 외부 파트너와 긴밀한 협력을 한 기업들과 수익성이 5% 이상 성장한 기업 간에 통계적으로 유의한 정(+)의 상관 관계를 가지고 있는 것으로 나타났다. 농업 및 식품 가치사슬은 이미 긴밀하게 연결되어 있으며, 파트너 기업과 함께 지속가능성에 투자하고 거기서 파생되는 이익을 함께 공유할수록 지속가능성에 대한 투자 가치는 더욱 커질 것으로 전망된다.



# 딜로이트 ESG 전문팀

깊이 있는 산업별 전문 지식과 다년간의 ESG 수행 경험을 보유한 전문 인력의 리더십을 바탕으로 다양한 산업에 걸쳐 기업의실효성 높은 저탄소 전환 및 탄소중립 달성을 지원합니다. 또한, 딜로이트의 차별화된 글로벌 네트워크와 기술을 통해 기업의 지속 가능한 발전을 위한 혁신적인 솔루션을 제공합니다.

## contact



### Nicola Weir 파트너

공공 및 금융 ESG |  
ESG 센터

Tel: 02-6676-3178  
E-mail: nweir@deloitte.com



### 김병삼 파트너

ESG 공시, 공공 및 금융 |  
ESG 통합서비스그룹

Tel: 02 6099 4277  
E-mail: byungsakim@deloitte.com



### 박태호 파트너

ESG 공시, 보고서 및 평가대응 |  
ESG 통합서비스그룹

Tel: 02 6676 2163  
E-mail: taehpark@deloitte.com



### 연경흠 파트너

ESG 전략 및 공시 | ESG 통합서비스그룹

Tel: 02 6679 1949  
E-mail: kyeon@deloitte.com



### 유준혁 파트너

ESG 전략 및 탄소배출 | ESG 통합서비스그룹

Tel: 02 6676 3096  
E-mail: junyoo@deloitte.com



### 이옥수 파트너

ESG 전략, 공시 및 금융 |  
ESG 통합서비스그룹

Tel: 02 6679 4425  
E-mail: okslee@deloitte.com



### 허규만 파트너

ESG 공시 및 Assurance |  
ESG 통합서비스그룹

Tel: 02 6676 1454  
E-mail: kyhuh@deloitte.com

# 딜로이트 유통·소비재 전문팀

빠르게 발달하고 있는 리테일 환경 속에서 딜로이트 유통·소비재 산업 전문가들은 트렌드의 변화, 비즈니스 모델 및 기회를 적시에 파악하고 대응할 수 있도록 지원합니다. 또한, 딜로이트의 차별화된 유통·소비재 산업 네트워크를 통해 복잡한 문제 해결을 위한 혁신적인 솔루션을 제공합니다.

## Contact Point



### 김태환 전무

소비자 부문 리더 | 딜로이트컨설팅

Tel : 02 6676 3756  
E-mail : taehwankim@deloitte.com



### 김경원 파트너

유통·소비재 부문 리더 |  
딜로이트 재무자문본부

Tel : 02 6676 2322  
E-mail : kyungwkim@deloitte.com



### 김명구 파트너

전략 부문 | 딜로이트컨설팅

Tel : 02 6676 3875  
E-mail : myunggkim@deloitte.com



앱



카카오톡 채널



'딜로이트 인사이트' 앱과 카카오톡 채널에서  
경영·산업 트렌드를 만나보세요!



# Deloitte.

## Insights

성장전략본부 리더  
손재호 Partner  
jaehoson@deloitte.com

딜로이트 인사이트 리더  
정동섭 Partner  
dongjeong@deloitte.com

연구원  
양원석 Senior Consultant  
wonsukyang@deloitte.com

디자이너  
박주리 Consultant  
jooripark@deloitte.com

Contact us  
krinsightsend@deloitte.com

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more.

Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which are separate and independent legal entities, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.

This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms or their related entities (collectively, the “Deloitte organization”) is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.

본 보고서는 저작권법에 따라 보호받는 저작물로서 저작권은 딜로이트 안진회계법인(“저작권자”)에 있습니다. 본 보고서의 내용은 비영리 목적으로만 이용이 가능하고, 내용의 전부 또는 일부에 대한 상업적 활용 기타 영리목적 이용시 저작권자의 사전 허락이 필요합니다. 또한 본 보고서의 이용시, 출처를 저작권자로 명시해야 하고 저작권자의 사전 허락없이 그 내용을 변경할 수 없습니다.