

한국산업은행 녹색채권 관리체계 사전 외부검토 보고서

조현성 센터장 02.368.5595 hscho@korearatings.com 김영규 실장 02.368.5476 ykkim@korearatings.com
송치원 연구원 02.368.5696 cwsong@korearatings.com 김재윤 연구원 02.368.5578 jykim@korearatings.com

외부검토 결과		외부검토 개요	
종합 의견	적합	발행사	한국산업은행
외부검토 구분	사전(발행 전)	외부검토기관	한국기업평가(주)
		외부검토 대상	녹색채권 관리체계
		작성일자	2022.06.14

I 외부검토 요약

본 외부검토는 녹색채권 발행 전 외부검토로, 녹색채권 관리체계가 녹색채권 가이드라인의 요구사항을 충족하고 있는지의 여부에 대한 검토이다.

본 외부검토는 발행사가 작성한 관리체계에 대한 검토로, 발행사가 제시한 제한된 정보에 기초하여 수행되었다. 또한, 본 외부검토에 이용된 정보는 기본적으로 공개된 정보이거나 서면, 면담 등을 통해 발행사에서 제시한 것으로, 당사는 발행사가 제시한 정보에 대한 별도의 검증절차를 거치지 아니한다.

녹색채권 발행 전, 관리체계의 핵심 요소에 대하여 기업이 제시한 서류를 검토한 결과, 핵심 요소 모두 녹색채권 가이드라인에서 제시한 요구사항을 모두 반영하여 녹색채권 가이드라인에 부합하게 관리체계가 마련되어 발행사가 녹색채권 관리체계에 기반하여 발행하는 녹색채권은 한국형 녹색채권 가이드라인에 적합한 것으로 판단된다.

외부검토 결과

구분	적합 여부	종합 의견
조달자금의 사용	적합	적합
프로젝트 평가 및 선정 절차	적합	
조달자금의 관리	적합	
보고	적합	

II 외부검토 개요

2.1 발행사

본 외부검토 대상 관리체계는 발행사인 한국산업은행(이하, “발행사”)의 녹색채권 관리체계로, 발행사 개요는 다음과 같다.

발행사 개요

구분	내용
기업(기관)명	한국산업은행
설립일	1954년 4월 1일
대표자명	이동걸
대표 업종	특수은행
본사 주소	서울특별시 영등포구 은행로 14

2.2 외부검토키관

본 외부검토를 수행하는 외부검토키관은 한국기업평가(주)(이하, “당사”)로 당사의 개요는 다음과 같다.

외부검토키관 개요

구분	내용																				
기업(기관)명	한국기업평가(주)																				
참여인력	참여인력 구성은 다음과 같음: <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th>성명</th> <th>소속 및 직책</th> <th>전화번호</th> <th>E-mail 주소</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>조한성</td> <td>ESG평가센터/센터장</td> <td>02.368.5595</td> <td>hscho@korearatings.com</td> </tr> <tr> <td>김영규</td> <td>ESG평가실/실장</td> <td>02.368.5476</td> <td>ykkim@korearatings.com</td> </tr> <tr> <td>송치원</td> <td>ESG평가실/연구원</td> <td>02.368.5696</td> <td>cwsong@korearatings.com</td> </tr> <tr> <td>김재윤</td> <td>ESG평가실/연구원</td> <td>02.368.5578</td> <td>jykim@korearatings.com</td> </tr> </tbody> </table>	성명	소속 및 직책	전화번호	E-mail 주소	조한성	ESG평가센터/센터장	02.368.5595	hscho@korearatings.com	김영규	ESG평가실/실장	02.368.5476	ykkim@korearatings.com	송치원	ESG평가실/연구원	02.368.5696	cwsong@korearatings.com	김재윤	ESG평가실/연구원	02.368.5578	jykim@korearatings.com
성명	소속 및 직책	전화번호	E-mail 주소																		
조한성	ESG평가센터/센터장	02.368.5595	hscho@korearatings.com																		
김영규	ESG평가실/실장	02.368.5476	ykkim@korearatings.com																		
송치원	ESG평가실/연구원	02.368.5696	cwsong@korearatings.com																		
김재윤	ESG평가실/연구원	02.368.5578	jykim@korearatings.com																		
보고서 공개일	2022년 6월 14일																				

2.3 외부검토 방법론

본 외부검토는 녹색채권 발행 전 사전적으로 수행하는 외부검토로, 발행사의 녹색채권 관리체계가 녹색채권 가이드라인의 요구사항을 충족하고 있는지의 여부에 대한 검토이다. 외부검토기관인 한국기업평가(주)(이하, “당사”)는 본 외부검토 시, 당사의 ‘ESG 인증 평가방법론(2021.01.04)’을 준용하였으며, 동 방법론은 당사 사업가치평가본부 홈페이지에 공시(게재)되어 있다.

당사는 국제자본시장협회(International Capital Market Association, ICMA)에서 발표한 녹색채권원칙(Green Bond Principle, GBP)과 환경부 및 금융위원회에서 발표한 녹색채권 가이드라인에서 제시하는 4가지 중요 요소인 ① 조달자금의 사용(Use of proceeds), ② 프로젝트 평가 및 선정 절차(Process for project evaluation and selection), ③ 조달자금의 관리(Management of proceeds), ④ 사후보고(Reporting)를 투명하고 구체적으로 적용할 수 있는 방향으로 평가방법을 전개한다. 그리고 발행사의 ESG 내재화 수준에 대한 평가를 새로운 요소로 포함시켰다.

당사는 4가지 중요 요소를 통해 ESG금융상품 관리체계 및 ESG금융상품 자체에 대해 평가하고, 발행사의 ESG 내재화 수준에 대한 평가를 통해 과거의 ESG 성과 및 ESG 실천 의지 등을 판단한 뒤, 이를 통합하여 인증평가등급을 산출한다.

5가지 주요 평가요소에 대한 평가는 각 평가요소의 하위 세부항목에 대해 부여한 점수를 합산하는 평점(Scoring) 방식으로 진행한다. 한편, 당사의 평가방법론에 따라 외부평가 기준에의 부합여부에 대해서만 평가하는 것도 가능하며, 본건 외부검토 보고서는 부합여부에 대해서만 의견을 제시한다.

주요 평가 요소

주요 평가 요소	가중치
조달자금의 사용(Use of Proceeds)-프로젝트 적격성과 투입자금 비율	30%
프로젝트 평가 및 선정 절차(Process for Project Evaluation and Selection)	20%
조달자금의 관리(Management of Proceeds)	20%
사후보고(Reporting)	20%
발행사의 ESG 내재화 정도	10%

산출된 평점과 ESG 인증평가등급 Mapping

산출 평점	녹색 금융 인증평가등급	사회적 금융 인증평가등급	지속가능 금융 인증평가등급
80 이상	G1	S1	ST1
70 이상 80 미만	G2	S2	ST2
60 이상 70 미만	G3	S3	ST3
50 이상 60 미만	G4	S4	ST4
50 미만	G5	S5	ST5

III 세부 검토의견

3.1 개요

녹색채권가이드라인에서는 녹색채권 발행의 목적, 발행사의 녹색경영 전략과 환경개선 목표와의 연계에 관한 사항 등에 대해 구체적으로 서술할 것을 권고하고 있다.

외부검토 결과, 발행사의 녹색채권 관리체계는 녹색채권 발행의 목적, 발행사의 녹색경영 전략과 환경개선 목표에 대하여 구체적으로 설명하고 있는 것으로 판단된다.

세부 검토의견은 발행사에서 제공한 녹색채권 관리체계 상 4가지 중요 요소인 ① 조달자금의 사용, ② 프로젝트 평가 및 선정 절차, ③ 조달자금의 관리 및 ④ 사후보고에 대한 외부검토 내용을 포함한다.

3.2 조달자금의 사용

발행사는 녹색채권 관리체계 상 환경부가 공표한 한국형 녹색분류체계 가이드라인에 제시된 녹색경제활동 및 전환 활동의 활동기준에 부합하는 녹색채권의 지원대상 사업분야를 선정하였다.

발행사는 녹색채권 발행 시 발행사 녹색채권 관리체계 상 지원대상 사업분야에 해당하는 사업을 선정하여 조달자금을 배분할 방침이다.

발행사가 제시한 녹색채권 관리체계 상 지원 대상 프로젝트 목록은 다음과 같다.

녹색채권 관리체계 지원 대상 프로젝트

분야	녹색경제활동	세부내용 및 예시
산업 [녹색부문]	<ul style="list-style-type: none"> 탄소중립 핵심기술 활용을 위한 제조 등 6개 경제활동 	<ul style="list-style-type: none"> 아래 대상기술에 필요한 설비 구축·운영 등 [대상] (1)전기화(Electrification) 및 전기활용기술(전기 가열로 등), (2)수소환원제철, (3)비탄산염, (4)혼합시멘트, (5)불소화합물(F-gas; Fluorinated gases) 대체 및 제거, (6)그린뉴딜 혁신품목의 생산
발전·에너지 [녹색부문]	<ul style="list-style-type: none"> 재생에너지 생산(태양광, 태양열, 풍력, 수력, 해양에너지, 지열에너지, 수열에너지) 등 16개 경제활동 	<ul style="list-style-type: none"> 아래 대상에너지 중 하나 이상을 이용하여 전력이나 열 중 하나 이상을 생산, 공급하는 발전설비, 열병합 발전설비, 열생산설비 구축·운영 등 [대상] (1)태양광, (2)태양열, (3)풍력, (4)수력, (5)해양에너지, (6)지열에너지, (7)수열에너지
수송 [녹색부문]	<ul style="list-style-type: none"> 무공해 차량·철도차량·건설기계·농업기계·선박·항공기 제조 등6개 경제활동 	<ul style="list-style-type: none"> 무공해(전기, 태양광, 수소) 차량·철도차량·건설기계·농업기계·선박·항공기 생산 및 이에 필요한 설비를 구축·운영 등
도시·건물	<ul style="list-style-type: none"> 제로에너지 특화 도시 개발·운영 등 4개 경제활동 	<ul style="list-style-type: none"> (1)신규 제로에너지 특화 도시를 개발하거나, (2)기존 도시를 제로에너지 특화 도시로 전환하기 위해 도시를 개발·운영 등

분야	녹색경제활동	세부내용 및 예시
농업	▪ 저탄소 농업 등 2개 경제활동	▪ 식량, 채소, 과실, 화훼 작물 등 농산물을 재배하는 과정에서 온실가스 감축에 기여하는 기술이나 방법 적용 등
이산화탄소 포집	▪ 배출되는 이산화탄소 포집 등 4개 경제활동	▪ 이산화탄소를 포집하는 설비 구축·운영 등
연구개발	▪ 탄소중립 핵심기술 연구·개발·실증	▪ 탄소중립 관련 핵심기술의 연구·개발·실증(RD&D; Research, Development and Demonstration)과 관련된 제반 활동 등
기후변화 적응	▪ 기후변화 적응 핵심기술 활용을 위한 소재·부품·장비 제조 등 4개 경제활동	▪ 기후변화 적응의 핵심기술인 물공급, 해수담수화, 하폐수 재이용에 필요한 소재·부품·장비를 생산하기 위한 설비 구축·운영 등
물	▪ 하·폐수 관리 등 7개 경제활동	▪ 하수, 폐수 또는 가축분뇨를 수집, 운반 또는 처리하는 시설을 설치·운영 등
자원전환	▪ 폐기물 발생 억제 등 5개 경제활동	▪ 자원의 효율적인 이용을 통하여 폐기물 발생 억제를 위한 생산설비 구축·운영 등
메탄가스 활용	▪ 혐기성 소화의 메탄가스 포집 및 처리·활용 등 2개 경제활동	▪ 축산분뇨, 음식물쓰레기, 하폐수 슬러지의 혐기성 소화 과정에서 발생하는 메탄가스를 활용하기 위한 설비 구축·운영 등
대기오염 방지 및 처리	▪ 대기오염 방지 및 처리 등 2개 경제활동	▪ 대기오염을 예방하기 위해 입자상물질, 황산화물, 질소산화물, 휘발성유기화합물 등 「대기환경보전법」에 따른 대기오염물질에 대하여 사전 예방·저감, 처리, 측정·감시하기 위한 장비, 시설을 설치·개보수·운영 등(석탄발전소 관련 사업 제외)
해양오염 방지 및 처리	▪ 해양오염 방지 및 처리	▪ 해양에 유입 또는 해양으로 배출되어 해양환경에 해로운 결과를 미치거나 미칠 우려가 있는 폐기물, 기름, 유해 액체물질 및 포장유해물질 등 「해양환경관리법」에 따른 오염물질의 배출방지, 확산방지·제거, 수거·처리 등
생물 다양성	▪ 육상 및 해양 생태계 보호·복원 등 4개 경제활동	▪ 습지·바다숲 등 육상·해양 보호지역, 하천 및 연안 생태계의 보호·복원 등
산업 [전환부문]	▪ 중소기업 사업장온실가스 감축	▪ 중소기업 사업장에서 연료전환, 에너지 절감, 자원효율 개선 등 온실가스를 감축하기 위해 관련 설비 구축·운영 등 ※ '30년까지 한시적으로 인정
발전·에너지 [전환부문]	▪ 액화천연가스(LNG) 및 혼합가스 기반 에너지 생산 등 2개 경제활동	▪ 전력, 열 중 하나 이상을 생산, 공급하기 위하여 액화천연가스(LNG; Liquefied Natural Gas) 또는 혼합가스*를 이용하여 발전설비, 열병합 발전설비, 열 생산설비 구축·운영 등 * 바이오가스, 수소, 암모니아, 부생가스, 액화천연가스(LNG; Liquefied Natural Gas) 중 두 가지 이상 혼합한 가스 ※ 2030 국가 온실가스 감축목표(NDC), 2050 탄소중립 시나리오, 기술개발(무탄소 혼소, CCS 등) 수준 등을 감안하여 '30~35년까지 인정
수송 [전환부문]	▪ 친환경 선박 건조 등 2개 경제활동	▪ 친환경 선박의 건조 및 이에 필요한 설비를 구축·운영 등 ※ '30년까지 한시적으로 인정

주: 환경부 「한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 가이드라인」의 69개 녹색경제활동

3.3 프로젝트 평가 및 선정 절차

발행사는 녹색채권 관리체계 상 프로젝트 평가 및 선정 절차 내에 수행하고자 하는 프로젝트 후보군을 선별하고 선별된 후보군에 대하여 한국형 녹색분류체계 적합성 판단 확인 절차를 검토하는 절차를 포함하고 있다.

프로젝트 평가 및 선정 절차 상 금융 주관부서, 환경 사회 주관부서, 심사 주관부서 및 녹색채권 주관부서를 달리 하여 다양한 시각으로 프로젝트를 검토하도록 하였으며, 프로젝트 추진에 대한 전사적 노력을 기울일 수 있도록 하고 있다.

지원대상 사업의 평가 및 선정 기준

금융 주관부서는 여신적격여부, 계획사업에 대한 예비검토후 해당 여신이 적도원칙(Equator Principles) 적용대상 계획사업인 경우 「환경·사회 검토 및 관리 지침」에 의거하여 환경·사회 주관부서와 환경·사회에 대한 영향검토를 요청한다.

환경·사회에 대한 영향검토는 적도원칙 적용대상 계획사업의 환경·사회에 미치는 영향 정도에 따라 등급을 분류하고, 필요시 저감대책을 수립하여 이행을 약정하는 등 차주가 사업을 추진함에 있어 소정의 환경 기준 및 사회적 책임을 반영하도록 지원하는 절차이다.

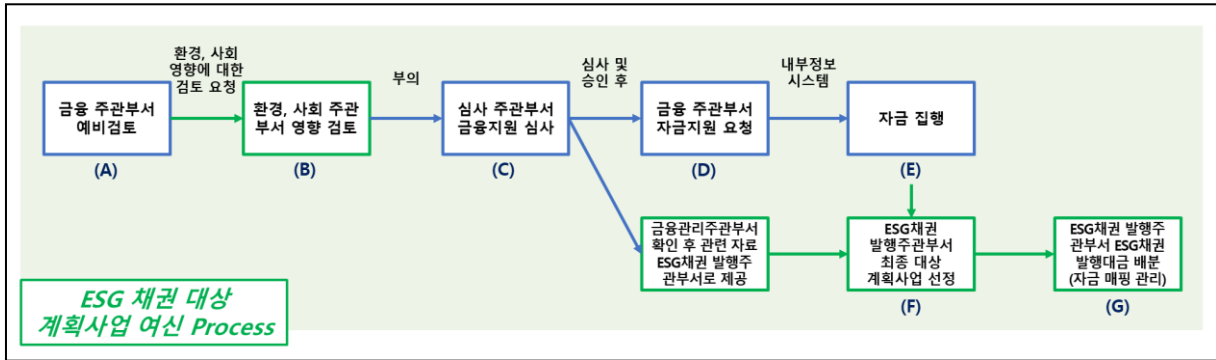
금융 주관부서는 심사 주관부서 앞 해당 여신에 대한 심사를 부의하며, 심사 주관부서는 환경·사회 주관부서가 검토한 내용을 반영하여 금융지원 심사 및 승인 절차를 진행한다.

녹색채권 발행주관부서는 상기 절차로 승인된 여신 중 녹색채권 관리체계 상 ‘자금의 용도’에 부합하는 여신(계획사업)을 녹색채권의 지원 대상으로 선정하며, 지원 대상이 녹색채권 발행 목적 및 한국형 녹색분류체계 가이드라인에 부합한지 여부를 환경·사회 주관부서 앞 검토 요청한다. 녹색채권 발행주관 부서는 환경·사회 주관부서의 검토 이후 최종적으로 지원대상 기업과 계획사업을 선정한다.

지원대상 사업의 평가 및 선정 절차

발행사는 녹색채권 관리체계 상 다음의 내부 절차를 통해 지원대상 프로젝트를 선정할 계획이다.

프로젝트 선정 절차



구분	내용
(A)	- 금융 주관부서는 여신적격 여부, 계획사업에 대해 예비검토를 수행
(B)	- 금융 주관부서가 예비검토 후 「환경·사회 검토 및 관리 지침」에 의거하여 동 지침 적용 대상인 경우 환경·사회 주관부서에 환경·사회에 대한 영향 검토를 요청
(C)	- 환경·사회 주관부서가 검토한 내용을 반영하여 심사 주관부서는 금융지원 심사 및 승인 절차를 진행
(D)	- 심사 및 승인 후 금융 주관부서가 내부 정보 시스템을 통해 자금지원 요청
(E)	- 자금의 집행
(F)	- 금융관리 주관부서는 금융지원 심사 및 승인 및 기표가 완료된 후 녹색채권 발행주관부서에 관련 정보를 제공 - 녹색채권 발행주관부서에서 승인된 여신의 지원 대상 프로젝트를 확인한 후 (표준산업분류코드, 환경·사회 관련 여신상품 사용여부 등) 여신심사 내용을 바탕으로 환경·사회 개선 기여도의 정량적 평가가 가능한지 확인하고, 환경·사회 검토 적용대상 여신인 경우 적도원칙 준수여부 등을 종합적으로 고려하여 지원대상 계획사업을 선정
(G)	- 녹색채권 발행주관부서에서 녹색채권 발행대금을 배분(자금 매핑 관리)

자료: 한국산업은행 제시

한편, 발행사는 녹색채권 발행대금을 배분하는 자금 매핑 관리 절차(G) 이전에 환경·사회 주관부서가 녹색채권 발행주관부서에서 선정한 지원대상 기업과 계획사업이 녹색채권의 발행목적 및 한국형 녹색분류체계 가이드라인에 부합하는지 최종 검토하는 프로세스를 추가하였다.

발행사는 적격 프로젝트의 선정 및 진행을 위한 적절한 절차를 수립하였으며, 적격 향후 프로젝트 선정 절차 및 선정결과의 내용을 담은 자금분배내역 및 환경·사회 개선 기여도 보고서(투자자안내문)를 작성하여 내부보고 후 발행사 홈페이지 및 한국거래소(KRX) SRI 채권 세그먼트에 공시할 예정이다.

3.4 조달자금의 관리

발행사의 녹색채권 발행주관부서는 최종 선정된 지원대상 사업에 대해 채권 조달자금을 분배하며, 관련 정보를 지속적으로 추적 및 검토한다. 발행사는 내부 모니터링 전산시스템 등을 통한 채권 조달 자금의 합리적인 모니터링 절차를 마련하고 있다.

발행사는 녹색채권 관리체계 상 미사용 발행자금을 내부 자금관리 규정 등에 의거하여 현금 또는 현금성 자산 및 단기금융상품 등으로 운용하고 관리함으로써 녹색 프로젝트로의 자금 흐름을 보다 신속하게 할 수 있다.

녹색채권 조달자금의 관리를 위한 내부절차

발행사는 녹색채권 발행대금을 여타 자금과 통합하여 관리하되, 녹색채권 발행주관부서가 조달자금에 대한 분배사항을 별도 내부 전산 시스템 등의 형태로 관리할 예정이다. 녹색채권 발행주관부서는 자금집행실적 및 미분배자금 현황을 매년 말 집계한다. 자금 집행내역 및 미분배자금 현황은 매년 집계 후 녹색채권 발행주관부서의 부서장까지 내부보고가 이뤄지며, 발행사는 연간 단위로 자금 집행내역 및 미분배자금 현황을 공시할 계획이다.

발행사는 당해연도 자금집행실적 및 미분배자금 현황을 외부전문기관으로부터 검증받고 있으며, 자금 집행내역 및 미분배자금 현황을 발행사 홈페이지를 통해 투자자, 고객 등에 제공하여 집행 투명성을 제고할 계획이다.

한편, 발행사는 녹색채권 발행대금의 사용처에 대한 분배계획을 발행시점에 미리 작성하지 않으며, 그에 따라 최초 계획대비 다른 집행이 필요한 경우의 내부 의사결정 절차 등 또한 존재하지 않는 것으로 확인되었다. 이는 은행업의 특성에 기인한 것으로 통상 차주가 여신을 신청하는 시점부터 금융지원 심사, 승인 및 집행까지 장기간이 소요되며, 승인 후 여신 집행시 차주의 요청에 따라 검토 후 자금을 지원하여 집행 시점 및 집행 금액은 불확실성이 존재한다. 이러한 사유로 녹색채권 발행 이전에 미리 자금을 투입할 프로젝트를 확정하는 것은 어려울 것으로 판단된다.

녹색채권 발행자금 집행 절차

발행사는 채권 발행대금을 여신이 승인된 순서에 따라 자금을 지원한다. 녹색채권 발행주관부서는 최종적으로 대상 기업과 계획사업을 선정하고 집행된 자금을 녹색채권 발행대금과 매핑하는 절차를 진행한다. 발행대금의 배분(자금 매핑관리)이 이뤄지는 내부 전산 시스템은 여신이 승인된 기업의 규모(대기업 또는 중소기업)와 표준산업분류코드, 여신 상품명, 여신 금액 등의 정보를 포함한다.

3.4 보고

발행사는 녹색채권 관리체계에 따라, 녹색채권 가이드라인에서의 사후보고에 대한 요구사항을 모두 충족하여 자금 배분 및 사업에 따른 환경적 영향의 내용을 포함한 투자자 안내문을 작성할 방침이다. 발행사는 발행대금이 소진 되는 시점까지 발행사 홈페이지에 투자자 안내문을 공시할 예정이며, 공시 주기는 녹색채권 발행 이후 연 1회이다.

녹색채권 가이드라인에서는 자금배분 및 사업에 따른 영향의 내용을 포함한 자료에 대한 외부검토를 권고하고 있다. 발행사는 기발행한 녹색채권에 대하여 외부검토를 받고 있으며, 추후 녹색채권 관리체계에 따라 발행되는 녹색채권의 자금배분 및 사업에 따른 영향의 내용을 포함한 자료에 대하여 외부검토를 받을 예정인 것으로 확인된다.

발행사는 녹색채권 관리체계의 내용이 변경될 경우, 변경된 관리체계에 대해 외부 전문기관으로부터 재검토를 받을 예정이다.

사후보고 주요 내용

녹색채권 관리체계에 따르면, 발행사의 투자자 안내문 내 주요 내용은 다음을 포함한다.

주요 내용

구분	내용
자금배분 사항 (Allocation)	<ul style="list-style-type: none"> - 녹색채권 발행대금 사용금액 및 미분배 자금의 현황 - 지원 산업 분야 - 지원 금액 규모 - 지원 기업 수 등
환경개선 기여도 (Impact)	<ul style="list-style-type: none"> - 자금용도별 계량지표를 중심으로 기여도 산출

한편, 발행사 녹색채권 관리체계에 환경개선 기여도 측정을 위한 계량 지표의 예시를 포함하고 있다. 발행사에서 제시한 환경개선 기여도 측정 지표의 예시는 다음과 같다.

환경 개선 기여도 측정 지표 주

구분	프로젝트 분야	내용
녹색 프로젝트	1. 신재생에너지	- 연간 온실가스 배출 감소량 (CO ₂ 톤/1년) - 재생에너지 활용 전력 생산량 (Mwh/Gwh)
	2. 에너지 효율	- 연간 에너지 절감량 (Mwh/Gwh) - 청정에너지를 사용하는 인원수 - 에너지원단위, 폐열 회수 재활용율
	3. 오염방지 및 관리	- 쓰레기 발생 절감량 (톤/1년) - 쓰레기를 활용한 에너지량 (Mwh/Gwh) - 프로젝트로 혜택을 받는 인원수
	4. 지속가능한 자원 및 토지관리	- 지원 프로젝트 수, 관리면적 (m ²)
	5. 육지, 해상 생명보존	- 멸종위기종 보존(보호) 개체수
	6. 친환경 운송	- 이용 승객수 - 연간 온실가스 배출 감소량 (CO ₂ 톤/1년) - 친환경 운송 수단 배치량 - 친환경 운송 관련 제품 생산량 - 전기차 2차전지 소재 생산량
	7. 지속가능한 수자원 및 폐수관리	- 연간 물 절약량 (m ³ /1년) - 연간 폐수처리량 (m ³ /1년)
	8. 기후변화 적응	- 혜택을 받는 인원수
	9. 친환경 상품	- 상품 생산량
	10. 친환경 건축물	- 에너지 사용 감소량 (Mwh/Gwh) - 탄소배출 감소량 (CO ₂ 톤/1년)

주: 실제 기여도 측정 시 지표 추가, 변경될 수 있음

IV 제한점

4.1 외부검토의 업무범위 및 한계

본 외부검토 보고서 상 포함된 발행사 관리체계에 대한 당사의 의견은 사전(발행 전) 외부검토 시점에서의 의견이다. 또한, 당사가 제공하는 외부검토 보고서 등의 제반 연구자료(이하, “간행물”)는 발행사 관리체계에 대한 당사 또는 필자 개인의 견해를 포함할 수 있다. 본 외부검토 보고서 등 간행물은 특별한 언급이 없는 한 신용위험을 포함한 다른 위험(원리금이 상환조건대로 상환될 확실성에 대한 신용위험, 금리나 환율변동 등에 따른 시장가치 변동 위험, 해당 증권의 유동성위험, 관리체계를 제외한 내부절차나 시스템으로 인해 발생하는 운영위험)에 대해서는 설명하지 않는다. 외부검토 보고서 상 포함된 당사의 의견 및 간행물은 환경변화 및 당사가 정한 기준에 따라 변경 또는 취소될 수 있다.

외부검토 보고서 등 간행물 발간에 이용되는 모든 정보는 발행사가 제출한 자료에 근거하고 있으며, 당사는 예외적인 경우를 제외하고는 제출자료에 거짓이 없고 중요사항이 누락되어 있지 않으며 중대한 오해를 불러일으키는 내용이 들어 있지 않다는 사실을 발행사가 확인하도록 하고 있다. 당사는 발행사가 정확하고 완전한 정보를 적시에 제공한다는 전제 하에 외부검토업무 등을 수행하고 있으며, 이용하는 정보에 대해 별도의 실사나 감사를 실시하고 있지 않다. 따라서 제공된 정보의 오류 및 사기, 허위에 따른 결과에 대해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않는다.

본 외부검토 보고서 상 포함된 당사의 의견은 현 시점에서의 판단에 따른 종합적인 의견으로, 미래의 실제 자금투입 등을 보증하는 것은 아니다. 또한, 채권을 통해 조달된 자금이 투입된 프로젝트가 환경 및 사회에 미치는 영향에 대하여 책임을 지지 않는다.

분석자·분석도구 또는 기타요인에 의한 오류 발생 가능성이 있기 때문에 당사는 본 외부검토 보고서의 정확성 및 완전성을 보증하거나 확약하지 않는다. 당사 간행물의 모든 정보들은 본 외부검토에 필요한 주요한 판단 근거로서 제시된 것으로 외부검토대상에 대한 모든 정보가 나열된 것은 아니며, 법률에 의하여 인정되지 않는 이상 당사 외부검토 보고서 등 간행물 상의 정보이용으로 발생하는 어떠한 손해 및 결과에 대해서도 당사는 책임지지 않는다.

당사는 금융상품의 매매와 관련한 조언을 제공하거나 투자를 권유하지 않는다. 당사의 외부검토 보고서 등 간행물은 특정 유가증권의 매수, 매도 혹은 보유를 권유하는 정보가 아니며 시장 가격의 적정성에 대한 정보도 아니다. 당사의 외부검토 보고서 등 간행물은 그 내용으로 이용자의 투자결정을 대신할 수 없고 금융상품의 투자 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로도 사용될 수 없다. 따라서 정보이용자들은 스스로 투자대상의 위험에 대해 분석하고 평가한 다음 그 결과에 따라 각자 투자에 대한 의사결정을 하여야만 한다. 특히, 당사의 외부검토 보고서 등 간행물은 시장 전문기관을 일차적인 이용대상으로 하고 기본적으로 개인투자자에 의한 이용을 전제로 하고 있지 않아 이를 이용하여 개인투자자 스스로 투자의사결정을 내리는 것은 적절하지 않을 수 있으므로 사전에 반드시 외부전문기관의 도움을 구할 필요가 있다.

V 기 타

5.1 평가의 전제

발행사의 경영진은 녹색채권 가이드라인에 따라 관리체계를 작성 및 공시할 책임을 지닌다. 또한, 녹색채권 가이드라인에 의거하여 적절한 기준 및 절차에 따라 적격 사업을 선정하고, 계획한 자금투입 계획에 따라 적정 사업에 조달한 자금을 투입, 집행 및 관리하여야 한다. 발행사는 집행된 자금, 미배분 자금 및 사업에 따른 효과에 대하여 사후보고를 위한 적절한 관리체계를 수립하고 운영하여야 하며, 적절하고 투명하게 본 채권 관련 정보를 공시하여야 한다.

5.2 독립성 및 이해상충 방지

본 외부검토는 발행자로부터 독립적인 의견 제시이며, 당사는 본 외부검토에 영향을 줄 수 있는 다른 용역을 수행하지 않고 있다. 또한, 전자적으로 구축된 시스템에 의거하여 독립성을 준수하며, 이해상충을 방지하고 있다.

본 외부검토는 외부검토 결과에 기초하여 외부검토 수수료의 조정, 추가 용역의 수행 등이 발생하지 않도록 정책을 마련하여 시행하고 있다. 또한, 당사는 평가 업무 수임단계에서 외부검토 대상 관리체계의 작성 주체인 발행사와 당사 외부검토 참여인력 사이의 이해상충이 발생할 가능성이 있는 자본관계, 인적관계 등이 없음을 내부시스템을 통해 확인하였다.

5.3 전문인배상책임보험(Professional Indemnity) 가입 정보

당사는 전문인배상책임보험에 가입하였으며, 관련 세부 내역은 다음과 같다.

전문인 배상책임보험 주요 정보

구 분	내 용
보험명	- Professional Liability Coverage
보험가입자	- 한국기업평가(주) 및 자회사
가입기간	- 2021년 11월 1일부터 2022년 11월 1일까지
보장범위	- Liability arising out of act, error or omission in the performance of professional services
Professional services 범위	- market research, credit analysis, including but not limited to, feasibility studies and credit scoring; valuation services; credit training; credit risk management training; statistical analysis; surveillance and rating services related to entities, bonds or other fixed income securities equity ratings, foreign currencies, financial institutions, and financial assets; and consulting services

5.4 신용평가업무와의 관계

ESG 인증평가는 업무 과정에서 신용위험을 고려하지 않으며, ESG 인증평가는 당사의 공시된 ‘ESG 인증 평가방법론(2021.01.04)’에 의해 수행된다. 따라서 ESG 인증평가 업무는 신용평가 업무와 독립적으로 수행되며, 당사는 ESG 인증평가의 결과가 신용평가에 미치는 어떠한 영향에 대하여서도 예측 및 보장하지 않다.

VI 발행사 제공 문서 목록

발행사는 본 외부검토 진행을 위하여 아래와 같은 문서를 제공하였다.

- ① 발행사 녹색채권 관리체계
- ② ESG 관련 부서 업무 및 내규
- ③ 발행사 ESG채권 발행 현황
- ④ 발행사 윤리 경영 및 인권 경영 관련 제도
- ⑤ 발행사 ESG 관련 주요 내부제도 및 활동내역
- ⑥ ESG채권 자금 매핑 파일
- ⑦ 녹색채권 투자자 안내문
- ⑧ 환경 기여도 계산 산출 파일
- ⑨ 녹색채권 투자대상 자산실사보고서
- ⑩ 녹색채권 투자대상 자산목록
- ⑪ 발행사 담당자 인터뷰