

한국산업은행

사회적채권(Social Bond)

K O R E A
R A T I N G S

평가일: 2024. 09. 20.

조현성 센터장 02.368.5595 hscho@korearatings.com 김영규 실장 02.368.5476 ykkim@korearatings.com
윤나리 팀장 02.368.5587 nryoun@korearatings.com 송치원 연구원 02.368.5696 cwsong@korearatings.com

ESG인증평가 결과		평가대상 ESG금융상품 개요	
등 급	S1	발행사	한국산업은행
		금융상품	산업금융채권(사회적채권)
평가종류	본 평가	발행금액	총 1조 원 내외
		발행일	2024년 9~10월
		만기일	미정

ESG 인증평가 요지

한국기업평가는 한국산업은행의 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계가 국제자본시장협회 (International Capital Market Association, ICMA)의 녹색채권원칙(Green Bond Principle, GBP), 사회적채권원칙(Social Bond Principle, SBP) 및 지속가능채권 가이드라인(Sustainability Bond Guidelines, SBG)의 기준에 부합하는 것으로 평가한다.

또한, 한국산업은행은 사회적채권을 통해 조달한 자금을 사회적으로 긍정적인 효과가 예상되는 적격 프로젝트에 전액 투입할 예정이며, 프로젝트 평가·선정, 조달자금관리 및 사후보고 등의 프로세스 수준이 매우 우수한 수준으로 평가된다. 따라서 당사의 ESG 인증 평가방법론에 기반하여 당사는 본 채권의 ESG 인증평가등급을 “S1”으로 부여한다. 등급 부여를 위한 주요 근거는 다음과 같다.

구 분	내 용
조달자금의 사용	- 발행사의 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계의 발행대금 투입대상 프로젝트 분야는 ICMA의 녹색채권원칙 및 사회적채권원칙을 준수하여 설정되었다. - 발행사는 본건 금융상품의 발행대금 전액을 신규 고용창출 및 지속적 고용기반 강화를 위한 고용확대 지원 특별자금으로 투입할 예정이다. 투자대상 프로젝트는 ICMA의 SBP에 부합하는 적격 프로젝트로 판단된다.
프로젝트 평가 및 선정 절차	발행사의 프로젝트 평가 및 선정 기준은 ICMA의 GBP, SBP 및 SBG에 부합하는 합리적인 기준으로 판단되며, 적절한 프로젝트 선정 절차를 갖추고 있는 것으로 확인된다.
조달자금의 관리	- 발행사는 금융상품으로 조달한 자금을 내부 전산시스템을 통해 지원 대상 프로젝트별로 관리할 예정이다. - 발행사는 미분배자금을 현금및현금성자산 또는 단기 금융상품 등 유동성이 높은 금융상품으로 운용할 계획이다. 발행사의 조달자금 관리체계는 ICMA의 GBP, SBP 및 SBG를 준수하는 것으로 판단된다.
사후보고	발행사는 투자자에게 필수 공시사항 등이 포함된 사후보고서를 발행대금이 전액 배분되는 시점까지 발행사 홈페이지를 통해 연 1회 공시할 예정이다. 당사는 발행사의 사후보고 체계가 ICMA의 GBP, SBP 및 SBG를 준수하는 것으로 판단한다.
발행사의 ESG 내재화 정도	발행사는 지속가능경영 체계를 바탕으로 발행사 차원의 환경·사회책임경영을 이행할 뿐 아니라, 정부정책과 연계한 지속가능금융 지원을 확대 및 강화해가며 적극적인 ESG경영을 실천하고 있다. 발행사는 ESG공시체계 확립을 통해 정책금융기관으로서의 투명성을 확보하기 위해 노력하고 있으며, 최근 ESG 관련 주요 이슈가 파악되지 않는 등 전반적으로 높은 ESG 내재화 수준을 갖춘 것으로 판단된다.

I. 개요

1. ESG 인증평가 업무 개요

한국산업은행(이하, “발행사”)은 한국기업평가(이하, “당사”)에 발행사의 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 및 사회적채권(이하, “본 채권”)이 국제자본시장협회(International Capital Market Association, ICMA)의 녹색채권원칙(Green Bond Principle, GBP), 사회적채권원칙(Social Bond Principle, SBP) 및 지속가능채권 가이드라인(Sustainability Bond Guidelines, SBG) 기준에 부합하는 정도에 대한 검토 의견(이하, “ESG 인증평가”)을 요청하였다.

이에 당사는 발행사의 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 및 본 채권이 당사의 ESG 인증 평가방법론에 부합하는 정도에 대한 의견을 표명하는 ESG 인증평가 업무를 수행하였다.

인증평가업무 과정에 이용된 정보는 기본적으로 공개된 정보이거나 서면, 면담 등을 통해 발행사에서 제시한 것으로, 당사에서 별도의 검증절차를 거치는 것은 아니다. 또한, ESG 인증평가 결과가 채권금액이 투입될 예정인 프로젝트의 환경·사회적 가치 관련 효과 및 영향 등의 정도나 지속성 등을 보증하는 것은 아니다.

ESG인증평가등급은 신용평가 등급과 상호 독립적으로, 인증평가업무 시 신용위험을 포함한 시장가치 변동위험 등에 대해서는 설명하지 않는다. 본 평가는 당사의 ‘ESG 인증 평가방법론(2021.01.04)’을 적용하였으며, 동 방법론은 당사 홈페이지에 공시(게재)되어 있다.

2. ESG 금융상품 개요

본건 인증평가 대상인 사회적채권의 주요 내용은 다음과 같다.

사회적채권 주요 내용

구 분	내 용
상품명(예정)	한국산업은행 산업금융채권
발행금액	총 1조 원 내외
발행금리	미정 주
발행일	2024년 9~10월
만기일	미정 주

주) 추후 확정 예정
자료) 발행사 제시

3. 발행사 개요

발행사는 1954년 한국산업은행법에 의거하여 설립된 정책금융기관이다. 산업의 개발육성, 사회기반시설의 확충, 지역개발, 금융시장 안정 및 그 밖에 지속가능한 성장 촉진 등에 필요한 자금을 공급·관리하여 금융산업 및 국민경제의 건전한 발전에 이바지함을 목적으로 한다.

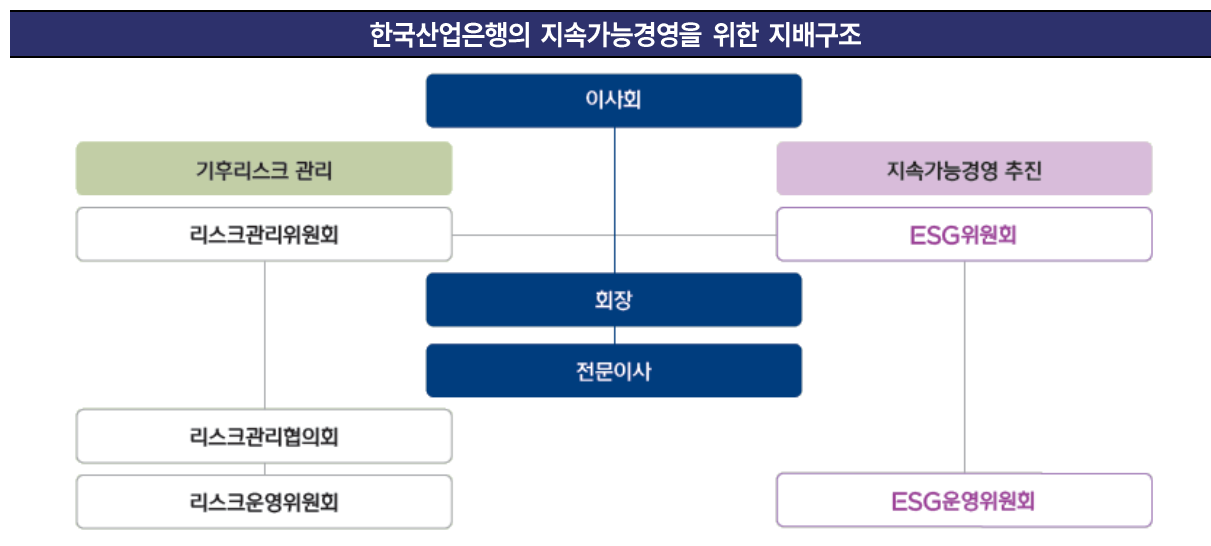
발행사의 신용등급은 회사채(선순위) 기준 AAA(한국기업평가, 2024년 07월 11일 기준)이다.

발행사 개요

구 분	내 용
회사명	한국산업은행
대표명	강석훈
주소	서울특별시 영등포구 은행로 14
업종	국내은행
신용등급	회사채(선순위) 기준 AAA(한국기업평가, 2024년 07월 11일기준)

발행사는 정책금융기관으로서 녹색·사회적금융을 지원하기 위해 전행 차원의 지속가능경영 체계를 정립하였다. 2023년 지속가능경영 주요 전략 및 추진계획을 심의·의결하는 최고 의사결정기구로서 이사회 산하에 ESG위원회를 신설하였고, 이를 뒷받침하는 실무협의체로 ESG운영위원회를 설치하였다.

발행사의 지속가능경영을 위한 지배구조는 다음과 같다.



자료) 발행사 제시

II. 조달자금의 사용(Use of Proceeds)

1. 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 상 투자대상 프로젝트

발행사는 ICMA의 녹색채권원칙 및 사회적채권원칙의 프로젝트 분야와 발행사의 영업분야를 전반적으로 고려해 투자대상 사업분야를 선정하였다. 투자대상 사업분야는 ICMA 녹색채권원칙 및 사회적채권원칙의 녹색, 사회적 프로젝트 범주에 포함되는 것으로 판단된다.

발행사가 제시한 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 상 투자대상 프로젝트 목록은 다음과 같다.

녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 녹색분야 지원 대상 사업

구 분	정 의(목적)	지원분야 및 대상(예시)
재생에너지	▪ 재생에너지를 활용한 발전관련 기계장치, 건설, 운영, 유지 보수	▪ 풍력, 태양광, 수력, 해양발전 등 재생가능 자원으로 발생하는 에너지 기술 및 인프라 사업 ▪ 생물자원 활용 바이오에너지
에너지 효율	▪ 에너지 저장, 관리장치 및 기술개발 등 효율적인 에너지 사용환경 구축	▪ 에너지 저장장치(ESS) ▪ 에너지 절감장치(Smart Grid) ▪ 지역난방 등
오염방지/관리	▪ 오염물 처리 및 저감사업	▪ 토양복원 사업 ▪ 쓰레기 처리시설 및 재활용시설 ▪ 폐기물집하 ▪ 쓰레기 재활용 ▪ 대기오염방지시설(미세먼지 관리)
지속가능한 자원 및 토지이용 관리	▪ 자연환경 보존을 통한 천연자원 관리 인프라 구축	▪ 농업용 토지, 축산시설 개선 ▪ 삼림, 조림, 환경복원 사업 ▪ 해상환경 개선 사업
생물다양성 보존	▪ 자연 생태계의 종의 다양성 보존	▪ 멸종위기종 보호 사업 ▪ 생태계 보호를 위한 사업 ▪ 연안·해양·하천 유역 환경보호
친환경 운송	▪ 온실/유해가스 감축을 위한 친환경 운송수단 및 인프라 구축	▪ 전기, 수소차 및 주요부품 ▪ 철도, 청정에너지 운송 등
지속가능한 수자원 및 폐수관리	▪ 수자원절약, 저장등 인프라 구축을 통해 지속가능한 물 공급 관리	▪ 하수(폐수)처리, 수질개선 사업 ▪ 식수공급 사업 ▪ 폐수 감축 시설
기후변화 적응	▪ 자연재해와 같은 기후변화로 인한 피해를 줄일수 있는 인프라 구축	▪ 기후관찰, 조기경보 시스템 개발 ▪ 홍수방지시설(기상예보, 경보 포함)
녹색건축	▪ 에너지절약, 환경오염 저감에 기여하는 건축 사업 지원	▪ 녹색건축물인증 획득 건축물

자료) 발행사 제시

녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 사회분야 지원 대상 사업

구 분	정 의(목적)	지원분야 및 대상(예시)
기초인프라	▪ 기초 사회인프라 공급 및 개선	취약계층에 대해 제공되거나 지원되는 아래와 같은 사업 ▪ 상하수도(하수·폐수처리) 시설 사업 ▪ 식수 사업 ▪ 철도, 도로 등 교통 사업 ▪ 전기, 가스, 식수 등 생활 인프라 개선 사업 ▪ 안전, 방재, 노후설비 개선 사업
기초서비스	▪ 필수사회서비스에 대한 접근성 향상	1. 취약계층에 대해 제공되거나 지원되는 아래와 같은 사업 ▪ 의료서비스(병원, 의료재단 포함) ▪ 교육(학교 등 교육관련 시설 포함) ▪ 금융서비스(대출 등) 2. 저신용등급(BBB-미만) 기업에 대한 금융서비스(대출, 채권인수 등)
저가주택	▪ 안전하고 저렴한 주택 공급	▪ 취약계층 거주시설 보수 사업
일자리 창출	▪ 과거 고용증가 실적이 있거나 향후 고용효과가 높을 것으로 기대되는 기업/프로젝트 지원	▪ 최근 1년간 일자리 증가율이 5% 이상이거나 고용증가인원 3인이상 기업 ▪ 국가 및 지방자치단체로부터 인증을 받은 일자리 창출 우수기업 ▪ 세제상 고용확대 기업
사회경제 발전	▪ 지역사회, 기초수급자, 소외계층, 저학력자 등 취약계층 지원사업	▪ 지방소재 중소기업 ▪ 「사회적기업육성법」 제2조 제1호에 따른 사회적기업 ▪ 지방자치단체장이나 중앙행정부처의 장에 의해 지정되는 예비 사회적기업 ▪ 취약계층의 사회적 환경 개선과 관련된 기타 프로젝트 및 기업

주) 취약계층: 기초수급자, 소외계층, 자연재해 취약계층, 장애인, 실향민, 저학력자, 실업자, 미성년자, 고령자 등
자료) 발행사 제시

발행사가 제시한 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 상 투자대상 사업분야의 적격 여부 검토 결과는 다음과 같다.

녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 사업분야별 적격 여부 검토 - 녹색

녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계	ICMA	UN
사업 분야	GBP	SDGs 주
재생에너지	Renewable Energy	7. 지속가능한 에너지 9. 혁신과 인프라 구축
에너지 효율	Energy Efficiency	7. 지속가능한 에너지 9. 혁신과 인프라 구축

녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계	ICMA	UN
사업 분야	GBP	SDGs 주
오염방지/관리	Pollution Prevention and Control	11. 지속가능한 도시와 주거지 조성 12. 책임 있는 소비와 생산
지속가능한 자원 및 토지이용 관리	Environmentally Sustainable Management of Living Natural Resources and Land Use	11. 지속가능한 도시 및 주거지 조성
생물다양성 보존	Terrestrial and aquatic biodiversity	14. 해양 생태계 보호 15. 육상 생태계 보호
친환경 운송	Clean Transportation	11. 지속가능한 도시 및 주거지 조성
지속가능한 수자원 및 폐수관리	Sustainable Water and Wastewater Management	6. 깨끗한 물과 위생 12. 책임 있는 소비와 생산
기후변화 적응	Climate Change Adaptation	13. 기후행동
녹색건축	Green Buildings	11. 지속가능한 도시 및 주거지 조성

주) 사업분야와 관련된 SDGs 중 주요 항목 위주로 서술하였으며, SDGs의 국내 명칭은 UNGC 한국협회가 게재한 명칭을 준용함
자료) ICMA 및 UNGC

녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 사업분야별 적격 여부 검토 - 사회

녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계	ICMA	UN
사업 분야	SBP	SDGs 주
기초인프라	Affordable Basic infrastructure	9. 혁신과 인프라 구축
기초서비스	Access to Essential Services	1. 빈곤의 종식 8. 양질의 일자리와 경제 성장
저가주택	Affordable Housing	1. 빈곤의 종식 11. 지속가능한 도시와 주거지 조성
일자리 창출	Employment Generation	8. 지속가능한 고용창출 및 경제성장
사회경제 발전	Socioeconomic Advancement and Empowerment	8. 지속가능한 고용창출 및 경제성장

주) 사업분야와 관련된 SDGs 중 주요 항목 위주로 서술하였으며, SDGs의 국내 명칭은 UNGC 한국협회가 게재한 명칭을 준용함
자료) ICMA 및 UNGC

2. 본 사회적채권 투자대상 프로젝트

발행사가 본 채권을 통해 조달한 자금을 투입할 예정 프로젝트는 ICMA의 사회적채권원칙 상 적격 사회적 프로젝트로 판단된다. 발행사는 사회적채권을 통해 조달한 자금을 적격 프로젝트에 투입할 예정이며, 당사는 계획된 프로젝트로부터 긍정적인 사회적 개선 효과가 발생할 것으로 판단한다.

대상 프로젝트

발행사는 총 1조 원 규모의 본 채권을 발행하여 조달한 자금을 고용확대 지원 특별자금으로 투입할 계획이다.

사회적채권 조달자금 프로젝트 분야

구 분	관리체계 상 프로젝트 분야	프로젝트
사회적	일자리창출	고용확대 지원 특별자금

자료) 발행사 제시

본 채권을 통해 조달할 자금의 프로젝트 분야 및 투입 계획은 다음과 같다.

사회적채권 조달자금 프로젝트 분야별 투입 계획

(단위 : 억 원)

관리체계 상 프로젝트 분야	프로젝트	본 채권 배분금액	자금배분 비율 주	신규투자/차환 사용비율
일자리창출	고용확대 지원 특별자금	10,000	100.0%	신규 100%
합계		10,000	100.0%	

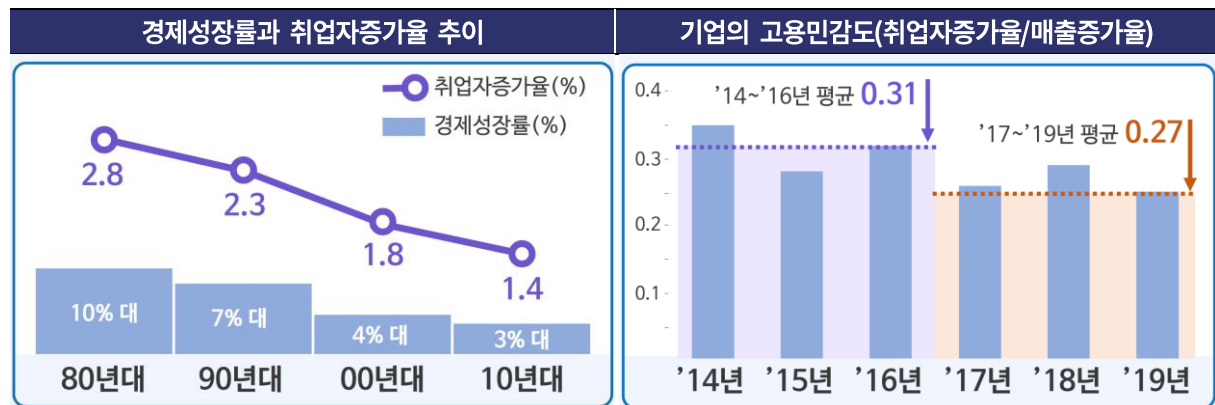
주) 자금배분 비율은 본 채권 금액 10,000억 원 대비 비율임

자료) 발행사 제시

일자리창출과 경제성장

일자리창출은 경제성장을 통해 달성 가능하며, 성장의 결실을 근로자에게 분배하는 수단으로서도 중요하다. 한국의 경제 발전이 두드러졌던 2000년대까지는 경제성장에 비례하여 고용이 창출되었기 때문에 일자리 창출을 위한 별도의 정책 없이도 경제성장과 산업육성을 추구하는 과정에서 부수적으로 양질의 일자리 기회가 확대되었다. 그러나 이후 한국 경제가 성숙의 단계로 진입함에 따라, 산업 생산의 증가와 고용의 증가가 반드시 비례하지 않는 현상이 나타나고 있으며 고용의 구조 또한 급변하고 있다.

제조업과 농업부문의 일자리는 줄어드는 반면 서비스업 부문의 일자리가 증가하는 것은 한국뿐 아니라 대부분의 선진국에서 나타나는 현상이다. 그러나 증가하는 일자리의 대부분이 저생산 업종에서 불완전고용의 형태로 이루어짐에 따라 경기변동 충격에 대한 취약성이 증가한다는 문제가 발생한다. 대부분의 OECD 국가에서도 1970년대 오일쇼크 이후 경기침체에 직면하였고, 그에 따라 약 15년 동안 고용이 증가하지 않는 ‘고용없는 성장(jobless growth)’을 경험한 바 있다.



자료) 통계청, 한국은행

한국은 외환위기 이후로 OECD 국가 중에서도 급격히 악화된 소득분배구조를 나타냈으며 최근까지도 가장 빠른 속도로 소득 불평등이 악화되고 있는 나라 가운데 하나이다. 양질의 일자리 감소는 소득분배구조를 악화시키는 일차적 원인 중 하나로 지목된다. 향후 인구 고령화와 근로시간 단축 등에 따른 잠재성장률 하락까지 예견되는 가운데, 양질의 일자리창출을 통한 고용률 향상은 국가적 경제정책에서도 핵심과제가 될 것으로 예상된다. 따라서 일자리 창출은 소득분배 개선과 경제성장 양자를 견인할 수 있는 목표로서 그 중요성이 더욱 커지고 있다. 다만 궁극적인 일자리창출의 주체는 기업이므로 기업의 성장이 고용을 창출하고, 고용이 다시 성장을 견인하는 선순환 구조를 통해 소득과 고용을 동시에 창출할 수 있는 발전적 전략이 필요하다.

발행사의 고용확대 지원 상품 운영 현황

발행사는 사회적 가치 제고를 위한 금융지원 활동을 수행하고 있으며 일자리창출을 목적으로 하는 자금공급 규모를 지속적으로 확대하고 있다. 발행사 제공 자료에 따르면, 일자리창출기업 지원자금과 고용 확대지원 특별자금을 통해 2022년 기준 총 1조 9,614억 원의 자금을 공급하여 국내 일자리 창출에 기여하는 기업의 자금 조달 애로를 해소하는데 기여하였다.

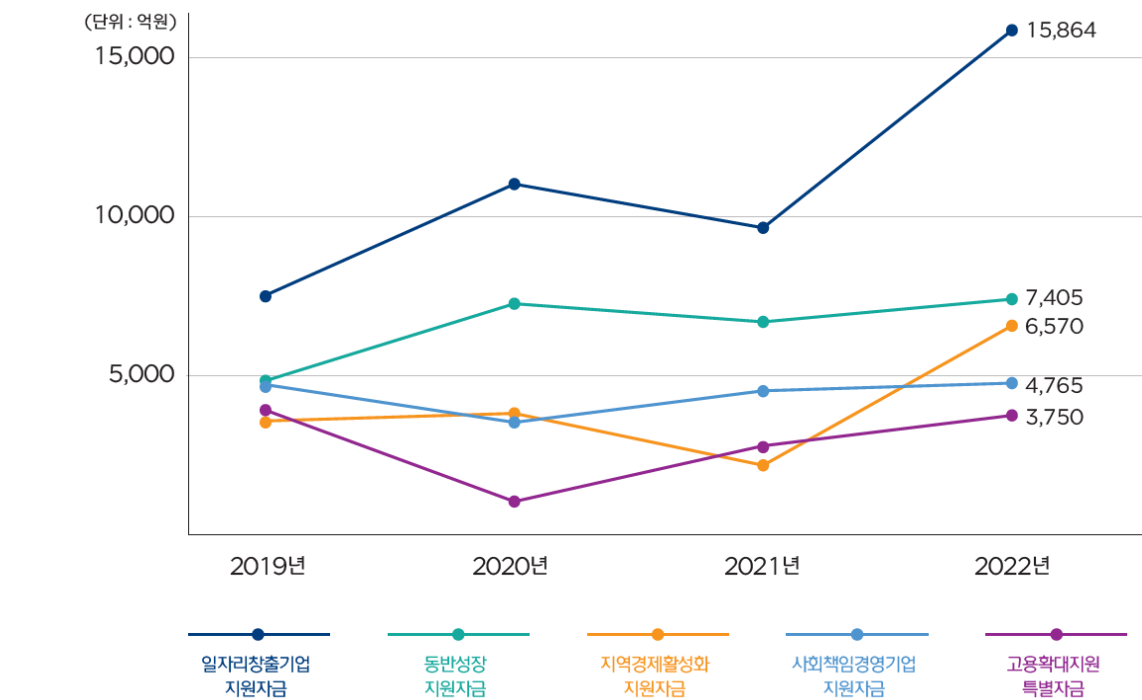
일자리창출 지원 상품 개요 ^{주1}

상 품 명		지원 대상	운용규모 ^{주2}	금리우대
일자리창출	일자리창출기업 지원자금	- 국가 및 지자체 선정 일자리 창출 우수기업 - 세제상 고용확대 기업 - 국내 복귀 기업 등	1.5조 원	최대 0.50%p 인하
	고용확대지원 특별자금	- 고용우수 중소·중견기업	1.0조 원	최대 0.90%p 인하

주1) 2022년 말 기준

주2) 운용규모는 발행사에서 설정한 지원금액 한도이며, 신청·심사를 거쳐 기업에 실제 공급된 금액과 다를 수 있음
자료) 발행사 제시

발행사의 사회적금융 여신상품별 지원 실적



자료) 발행사 제시

UN의 SDGs가 추구하는 일자리 창출과 경제성장 목표에 일조하기 위해서 고용 확대 및 양질의 일자리 촉진에 대한 지원은 필수적이다. 발행사는 일자리창출 우수기업을 대상으로 한 자금 지원을 통해 포괄적이고 지속 가능한 경제성장에 기여할 것으로 기대된다.

3. 본건 사회적채권 투자대상 프로젝트의 적격성 검토

당사는 본건 자금투입 예정 프로젝트의 적격성 판단을 위해 프로젝트가 ICMA의 SBP 및 UN의 지속가능발전목표(SDGs, Sustainable Development Goals) 등 국제적으로 통용되는 기준에 부합하는지 여부를 검토하였다. 검토 결과, 발행사의 투자대상 프로젝트는 상기 기준에 부합하는 것으로 판단된다.

적격 프로젝트 판단 기준에 따른 판단 결과는 다음과 같다.

프로젝트의 분류체계 범주 및 적격 여부 검토 결과

프로젝트	ICMA SBP	SDGs 주
고용확대 지원 특별자금 조달	일자리 창출 (Employment Generation)	8. 지속가능한 고용창출 및 경제성장

주) SDGs의 국내 명칭은 환경부가 발표한 UN SDGs 관련 자료를 준용함
자료) 발행사 제시 및 당사 재구성

ICMA SBP

발행사의 투입 예정 프로젝트는 ICMA의 SBP의 프로젝트 분류 기준에 부합하는 것으로 판단된다. 발행사가 자금을 투입할 예정인 사업은 ICMA의 SBP 상, 일자리 창출(Employment Generation) 관련 사업에 해당한다.

적격 사회적 프로젝트(SBP)

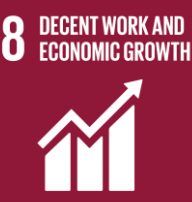
프로젝트	ICMA의 SBP
고용확대 지원 특별자금 조달	일자리 창출 (Employment Generation)

자료) SBP, ICMA

UN SDGs

발행사가 자금을 투입할 예정인 프로젝트의 SDGs 부합 여부 검토 결과는 다음과 같다.

프로젝트의 분류체계 범주 및 SDGs 부합 여부 검토 결과 주

프로젝트	SDGs	세부 부합 목표
고용확대 지원 특별자금 조달	 8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH	‘8.3. 생산 활동, 양질의 일자리 창출, 기업가 정신, 창의성과 혁신을 지원하는 개발 지향적 정책을 진흥하고 금융서비스에 대한 접근 확대를 포함하여 소규모 비즈니스 및 중소기업의 형성과 성장을 장려한다.’

주) 프로젝트가 주요하게 부합하는 세부 부합 목표를 서술하였음
자료) 유엔 지속가능 발전목표(UN SDGs), 환경부

4. 프로젝트 사회적 효과 검토

고용확대 지원 특별자금 조달을 통한 일자리 창출

발행사는 고용 우수기업의 유동성을 지원하기 위해 지속적으로 고용확대 지원 특별자금을 투입하고 있다. 발행사에서 제시한 자료에 따르면 2023년 기준 일자리창출기업 지원자금 및 고용확대 지원 특별자금 상품으로 총 552건, 3조 3,663억 원이 투입되었다. 2024년 진행하는 발행사의 본건 대상 프로젝트는 일자리창출기업 지원자금과 고용확대 지원 특별자금을 고용확대 지원 특별자금으로 통합하여 운영될 방침이다. 본 사업은 발행사가 추진하는 사회적금융 프로그램의 일환으로, 지역 일자리 창출과 고용 증대에 기여한 기업에 자금 조달을 지원함으로써 지속적인 일자리 창출에 기여할 것으로 기대된다. 2023년 기준, 본건 대상 프로젝트의 지원 현황은 다음과 같다.

고용확대 지원 프로젝트 현황^{주1}

상 품 명	지원 금액	지원 건수	내 용
일자리창출기업 지원자금	3조 270억 원	506건	(1) 일자리창출 우수기업 - 전년도 고용증가 기업: 증가율 5% 이상이거나 고용증가인원 3인 이상인 기업(대기업의 경우, 증가율 5% 이상이면서 고용증가인원 6인 이상) - 당해연도 고용증가 기업: 상동 (2) 국가 및 지방자치단체 선정 고용 우수기업 (3) 세제상 고용확대기업 (4) 국내 복귀 해외진출기업
고용확대지원 특별자금 ^{주2}	3,393억 원	46건	(1) 일자리창출 우수기업 - 고용 증가율 5.0% 이상 기업
합 계	3조 3,663억 원	552건	- 1건당 지원 금액 약 61억 원

주1) 2023년 실적 기준

주2) 2023년 9월 25일부터 시행

자료) 발행사 제시

발행사는 본건 조달자금 투입을 통해 양질의 일자리 창출에 기여할 것으로 예상되며, 이는 포용적이고 지속가능한 경제성장에 기여함으로써 UN SDGs가 추구하는 목표에 부합하는 것으로 판단된다.

III. 프로젝트 평가 및 선정 절차(Process for Project Evaluation and Selection)

당사는 발행사가 프로젝트의 평가 및 선정 기준을 적절하게 갖추고 있으며, 합리적인 프로젝트 선정을 위한 내부 절차를 갖춘 것으로 평가한다. 발행사 내 금융 주관부서는 계획사업 중 적도원칙 적용대상 프로젝트를 선정하여 환경·사회적 프로젝트 주관부서에 검토를 요청한다. 이후, 사업 주관부서의 검토 내용을 반영하여 심사 및 승인절차를 진행하며 승인된 여신 중에서 조달자금의 사용에 명시된 지원 대상 사업에 해당될 경우 채권발행 주관부서에서 환경·사회적 영향과 여신심사 내용 등을 종합적으로 고려하여 자금배분 대상 사업을 최종 선정할 계획이다.

이처럼 발행사의 프로젝트 평가 및 선정 기준과 절차는 ICMA의 GBP, SBP 및 SBG에 부합하는 것으로 판단된다.

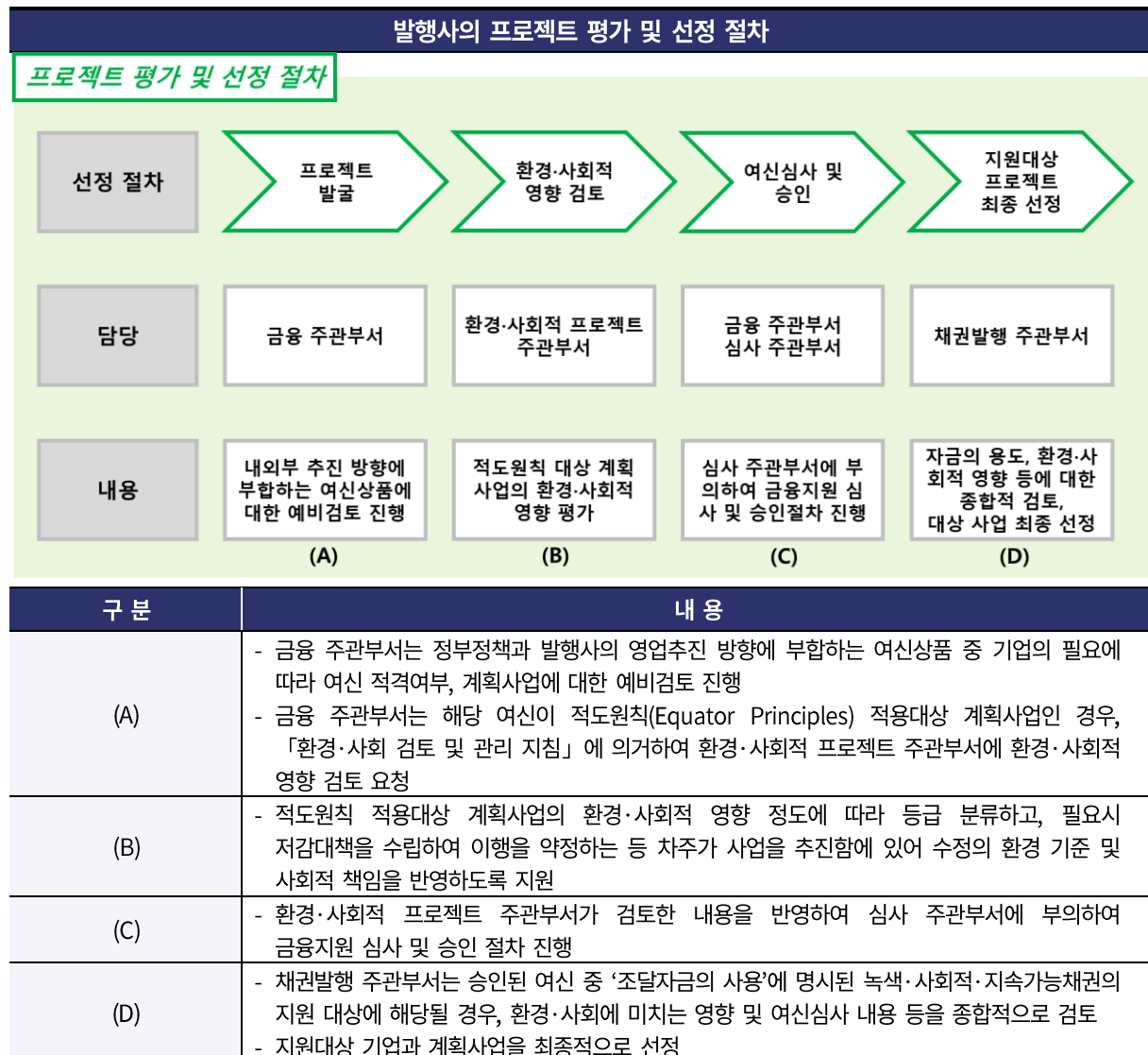
ESG 프로젝트 평가 및 선정 기준

당사는 발행사의 프로젝트 평가 및 선정 기준이 ICMA의 GBP, SBP 및 SBG에 부합하며, 적절하게 구성되어 있다고 판단한다. 발행사는 ICMA의 GBP 및 SBP에 부합하는 프로젝트를 발행사 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 상 프로젝트로 설정하였다. 발행사는 본 채권을 통해 조달한 자금을 ICMA의 SBP에 부합하는 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 상 프로젝트에 투입할 계획이다.

발행사의 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계 상 ESG채권 발행대금의 지원대상 사업은 ① 발행일 기준 과거 1년 이내 기표된 지원대상 기업 및 계획사업, ② 발행일 이전 약정되었으나, 발행일 이후 기표가 예상되는 지원대상 기업 및 계획사업, ③ 발행일 이후 약정 및 기표 예정인 지원대상 기업 및 계획사업을 대상으로 한다.

프로젝트 평가 및 선정 절차

발행사의 프로젝트 평가 및 선정 절차는 다음과 같다.



자료) 발행사 제시

발행사의 금융 주관부서는 정부정책과 발행사의 영업추진 방향에 부합하는 다양한 여신상품 중 여신적격여부, 계획사업에 대한 예비검토를 진행한다. 해당 여신이 적도원칙 적용대상 계획사업인 경우, 「환경·사회 검토 및 관리 지침」에 의거하여 환경·사회적 프로젝트 주관부서에 프로젝트의 환경·사회적 영향에 대한 검토를 요청한다. 환경·사회적 영향에 대한 검토는 차주가 사업을 추진함에 있어 필요한 환경 기준 및 사회적 책임을 반영하도록 지원하는 절차이다. 그 결과를 반영하여 금융지원 심사 및 승인 절차를 진행하며, 발행 주관부서는 절차에 따라 승인된 여신 중 관리체계 내 ‘IV. 조달자금의 사용’에 명시된 대상 분야에 적합한 프로젝트를 최종적으로 선정한다.

IV. 조달자금의 관리(Management of Proceeds)

발행사는 선정된 지원 대상 사업에 대한 ESG채권 발행자금을 적절하게 배분하여 관리 및 운용할 예정이다. 당사는 발행사가 조달자금에 대한 적절한 관리 정책 및 절차를 마련하고 있으며, 발행사의 조달자금 관리 정책이 ICMA의 GBP, SBP 및 SBG에 부합하는 것으로 판단한다.

조달된 자금의 관리를 위한 내부절차

발행사는 지원 대상 프로젝트별로 발행자금을 배분하여 관리·운용한다. 발행사의 금융 주관부서가 내부 정보시스템을 통해 자금 지원을 요청하고 ESG채권 발행 주관부서는 지원 분야별로 재원을 배분할 예정이다. 배분 이후 내부 전산시스템 등을 통해 관련 정보를 지속적으로 추적·검토하여 모니터링할 방침이다. 발행 주관부서는 미사용된 발행자금에 대해 내부 자금관리 규정 등에 의거하여 현금및현금성자산, 단기 금융상품 등으로 운용할 계획이다. 자금의 집행실적 및 미분배자금 현황은 정기적으로 검토하여 자금부장까지 보고할 예정이다.

V. 사후보고(Reporting)

발행사는 투자자에게 필수 공시사항 등이 포함된 내용을 적정 기간동안 적시성 있게 공시할 예정이다. 당사는 이러한 발행사의 사후보고 체계가 ICMA의 GBP, SBP 및 SBG에 부합한다고 판단한다.

발행사는 투자자 안내문을 발행자금이 전액 배분될 때까지 매년 발행사 홈페이지를 통해 제공할 예정이다. 발행사의 투자자 안내문의 주요 공시 내용은 다음을 포함한다.

발행사 ESG채권 투자자 안내문 주요 공시 내용

구 분	내 용
자금 배분 (Allocation)	- 발행대금 지원 관련 정보(지원분야, 지원금액, 지원기업 수 등) - ESG채권 발행자금 사용금액 및 미사용금액 총계
환경 및 사회적 개선 기여도 (Impact)	- 자금용도별 계량지표를 중심으로 기여도 산출

자료) 발행사 제시

한편, 발행사는 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계의 적정성에 대하여 독립된 전문기관으로부터 인증을 획득하였다. 관리체계의 내용이 변경될 경우, 외부 전문기관으로부터 변경된 관리체계에 대한 검토 및 재인증을 받을 예정이며, 관리체계 및 외부 전문기관의 인증보고서는 발행사 홈페이지를 통해 게시할 계획이다.

VI. ESG 내재화 정도

발행사는 대표 정책금융 공공기관으로서 환경·사회책임 경영을 실천하고자 노력하고 있다. 또한 우리나라의 지속가능한 성장과 2050년 탄소중립 달성을 위해 정부정책과 연계한 녹색·사회적금융 지원을 확대 및 강화해나가고 있다. 발행사는 매년 적도원칙 이행보고서를 발간·공시함으로써 정책금융기관으로서의 투명성과 책임성을 확보하기 위해 노력하고 있으며, 최근 발생한 ESG 관련 주요 이슈가 파악되지 않는 등 전반적으로 ESG 내재화 수준이 높은 것으로 판단된다.

발행사는 높은 ESG 내재화 수준을 기반으로 본건 사회적채권 발행대금을 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계를 준수하여 적격 프로젝트에 적절히 투입할 것으로 기대된다.

지속가능금융

발행사는 정부의 탄소중립·녹색성장 추진전략과 연계하여 녹색금융 4대 중점지원분야를 선정하였으며, 각 중점지원 분야별 녹색금융상품 라인업을 구축하여 운영하고 있다. 또한 정책금융기관으로서 사회적 가치를 제고하기 위해 사회적금융 지원 영역을 분류하고 일자리 창출, 중소·벤처기업 활성화 등 지원 영역별 금융상품을 운영하고 있다. 발행사의 녹색금융·사회적금융 세부 지원 분야별 주요 운용 상품은 다음과 같다.

발행사의 지속가능금융 지원 체계

구 분	분 야	금융 상품
녹색금융	에너지 전환	- 에너지전환 자금 - KDB 탄소 넷제로(수소인프라)
	산업구조 저탄소화	- KDB 탄소스프레드(탄소감축)
	녹색 소부장 육성	- KDB 탄소스프레드(저탄소생태계) - KDB 탄소 넷제로(그린혁신기술·기업)
	친환경사회 조성	- 친환경사회조성 자금
사회적금융	일자리창출	- 일자리창출기업 지원자금 - 고용확대지원 특별자금
	지역 균형발전	- 지역경제활성화 지원자금
	사회책임경영 확산	- 사회책임경영기업 지원자금
	대·중소기업 동반성장	- 동반성장 지원자금

자료) 발행사 제시

VII. 인증평가등급

한국기업평가는 한국산업은행의 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계가 ICMA의 GBP, SBP 및 SBG의 기준에 부합하는 것으로 평가한다.

또한, 한국산업은행의 사회적채권을 통해 조달한 자금이 사회적으로 긍정적인 효과가 예상되는 적격 프로젝트에 전액 투입될 예정임을 확인하였으며, 사회적채권과 관련된 프로젝트 평가 및 선정, 자금관리 및 사후보고 등의 프로세스 수준이 매우 우수한 수준으로 평가된다. 따라서 당사의 ESG 인증 평가방법론에 기반하여 당사는 본 채권의 ESG 인증평가등급을 “S1”으로 부여한다.

인증평가등급

평가대상	등급	정 의
사회적채권 (Social Bond)	S1	채권의 발행대금이 적격 프로젝트에 사용되는 비중이 높고, 프로젝트 평가 및 선정 절차, 조달자금의 관리 체계 및 공시 수준이 매우 우수
	S2	채권의 발행대금이 적격 프로젝트에 사용되는 비중이 높고, 프로젝트 평가 및 선정 절차, 조달자금의 관리 체계 및 공시 수준이 우수
	S3	채권의 발행대금이 적격 프로젝트에 사용되는 비중이 보통 이상이고, 프로젝트 평가 및 선정 절차, 조달자금의 관리 체계 및 공시 수준이 보통
	S4	채권의 발행대금이 적격 프로젝트에 사용되는 비중이 보통이고, 프로젝트 평가 및 선정 절차, 조달자금의 관리 체계 및 공시 수준이 미흡
	S5	채권의 발행대금이 적격 프로젝트에 사용되는 비중이 낮고, 프로젝트 평가 및 선정 절차, 조달자금의 관리 체계 및 공시 수준이 취약

[별첨] 한국산업은행 녹색·사회적·지속가능채권 표준 관리체계

I | 개요

1.1 회사 소개

한국산업은행은 대한민국의 산업개발과 국민경제의 발전을 위하여 1954년 설립되었으며, 전후 경제재건 주도, 국가 성장동력 확보, 시장 안전판 역할 수행 등 시대적 요구에 부응하는 역할을 통해 산업과 국민 경제의 지속가능한 발전을 선도하고 있습니다.

- ◆ 주 소 : 서울 영등포구 은행로 14
- ◆ 전화번호 : 02-787-4000
- ◆ 홈페이지 : www.kdb.co.kr
- ◆ 담당부서 : 자금부(원화조달팀)

1.2 지속가능경영(ESG경영)을 위한 노력

한국산업은행은 대표 정책금융기관으로서 정부의 탄소중립·녹색성장 정책을 지원하고, 공공기관으로서 사회적 책임을 강화하기 위해 'KDB 지속가능경영 체계'를 기반으로 내부 환경·사회책임경영활동 및 녹색·사회적금융 등을 수행하고 있습니다.

특히 당행은 녹색금융 및 지속가능경영을 본격 추진하기 위해 '21년 부서단위의 전담조직을 구성하였으며, '23년 이사회 산하 지속가능경영 의사결정기구인 'ESG위원회'를 구축하였습니다.

당행은 녹색금융 등 업무를 수행함에 있어 국내외 환경·사회 가이드라인 등을 준수하고 있습니다. 특히 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 기반 녹색경제활동 적합성 판단 절차를 운영하고 있으며, '17년 국내 금융기관 최초로 적도원칙(Equator Principles)을 채택함에 따라, 내부 「환경·사회

검토 및 관리 지침」 제정하고, 대규모 개발사업 등에 대한 환경·사회 심사제도를 운영하고 있습니다.

당행은 글로벌 녹색사업에 대한 금융주선 업무 확대를 위해 '16년 국내 최초 녹색기후기금(Green Climate Fund) 이행 기구 인증 획득('22년 재인증)하였으며, '22년 국내기관 최초로 녹색기후기금 협력사업의 승인 획득하는 등 글로벌 기후변화 대응에도 적극 동참하고 있습니다.

또한, 당행은 '18년 국내 최초 원화 녹색채권 및 사회적채권 발행, '19년 지속가능채권 발행을 시작으로 매년 ESG채권 발행을 지속하고 있습니다. 이후에도 '20년 국내은행 최초 원화 ESG채권 외부검증 시행, '21년 국내 최초 녹색 구조화채권을 발행하는 등 국내 ESG채권 시장에서 질적·양적 성장을 주도하고 있습니다.

앞으로도 당행은 지속적인 ESG채권 발행은 물론, 대표 정책 금융기관으로서 경제·환경·사회의 지속가능한 성장을 목표로 정책에 부합하는 금융지원을 통해 금융의 사회적 책임을 제고하는 노력을 계속해 나갈 것입니다.

1.3 본 관리체계의 향후 적용

본 관리체계는 향후 한국산업은행에서 국제자본시장협회(ICMA)의 「녹색채권 원칙」, 「사회적채권 원칙」, 「지속가능채권 가이드라인」에 부합하는 녹색채권, 사회적채권 및 지속가능채권 등의 발행에 적용됩니다.

- ※ 「한국형 녹색채권 가이드라인」에 의거하여 국내에서 발행하는 한국형 녹색채권은 「한국형 녹색채권 관리체계」가 적용됩니다.

II | 관리체계 목적

본 관리체계는 국제자본시장협회(ICMA)의 녹색채권 원칙, 사회적채권 원칙, 지속가능채권 가이드라인에 부합하도록 4가지 핵심요소에 맞춰 자금이 사용될 수 있도록 규정하고 있습니다.

본 관리체계의 4가지 핵심요소는 다음과 같으며 국제자본시장협회의 원칙을 준수하고 있습니다.

1. 조달자금의 사용
2. 지원대상 사업 평가 및 선정절차
3. 자금의 관리
4. 사후 보고

III | 발행채권의 종류

본 관리체계에 따라 한국산업은행이 발행할 수 있는 채권의 종류는 다음과 같습니다.

1. 녹색 채권 (Green Bonds)
 - 녹색분야에 대한 투융자 자금 조달
2. 사회적 채권 (Social Bonds)
 - 사회분야에 대한 투융자 자금 조달
3. 지속가능 채권 (Sustainability Bonds)
 - 녹색·사회분야에 대한 투융자 자금 조달

IV | 조달자금의 사용

3.1 자금의 사용

한국산업은행은 본 관리체계에 따라 발행한 녹색/사회적/지속가능채권을 통해 조달되는 자금을 아래 기준을 통해 적합한 지원대상 프로젝트에 배분할 예정입니다.

※ 녹색채권은 녹색분야, 사회적채권은 사회분야, 지속가능채권은 녹색 및 사회분야를 지원대상으로 선정

[발행자금 배분대상 기준]

- 1) 발행일 기준으로 과거 1년 이내 기표된 지원대상 프로젝트
- 2) 발행일 이전 약정되었으나 발행일 이후 기표가 예상되는 지원대상 프로젝트
- 3) 발행일 이후 약정 및 기표 예정인 지원대상 프로젝트

3.2 분야별 지원대상 유형

[녹색분야 지원 대상]

구 분	정 의 (목적)	지원분야 및 대상(예시)
재생에너지	▪ 재생에너지를 활용한 발전관련 기계장치, 건설, 운영, 유지 보수	▪ 풍력, 태양광, 수력, 해양발전 등 재생가능 자원으로 발생하는 에너지 기술 및 인프라 사업 ▪ 생물자원 활용 바이오에너지
에너지 효율	▪ 에너지 저장, 관리장치 및 기술개발 등 효율적인 에너지 사용환경 구축	▪ 에너지 저장장치(ESS) ▪ 에너지 절감장치(Smart Grid) ▪ 지역난방 등
오염방지·저감	▪ 오염물 처리 및 저감사업	▪ 토양복원 사업 ▪ 쓰레기 처리시설 및 재활용시설 ▪ 폐기물집하 ▪ 쓰레기 재활용 ▪ 대기오염방지시설(미세먼지 관리)
지속가능한	▪ 자연환경 보존을 통한 천연자원	▪ 농업용 토지, 축산시설 개선

자원 및 토지이용 관리	관리 인프라 구축	- 삼림, 조림, 환경복원 사업 - 해상환경 개선 사업
생물다양성 보존	자연 생태계의 종의 다양성 보존	- 멸종위기종 보호 사업 - 생태계 보호를 위한 사업 - 연안해양·하천 유역 환경보호
친환경 운송	온실/유해가스 감축을 위한 친환경 운송수단 및 인프라 구축	- 전기 수소차 및 주요부품 - 철도 청정에너지 운송 등
지속가능한 수자원 및 폐수관리	수자원 절약, 저장 등 인프라 구축을 통해 지속가능한 물 공급 관리	- 하수(폐수)처리, 수질개선 사업 - 식수공급 사업 - 폐수 감축 시설
기후변화 적응	자연재해와 같은 기후변화로 인한 피해를 줄일수 있는 인프라 구축	- 기후관찰, 조기경보 시스템 개발 - 홍수방지시설(기상예보, 경보 포함)
녹색건축	에너지절약, 환경오염 저감에 기여하는 건축 사업 지원	녹색건축물인증 획득 건축물

[사회분야 지원 대상]

구 분	정 의 (목적)	지원분야 및 대상(여시)
기초인프라	기초사회인프라 공급 및 개선	취약계층에 대해 제공되거나 지원되는 아래와 같은 사업 - 상하수도(하수·폐수처리) 시설 사업 - 식수 사업 - 철도, 도로 등 교통 사업 - 전기, 가스, 식수 등 생활 인프라 개선 사업 - 안전, 방재, 노후설비 개선 사업
기초서비스	필수사회서비스에 대한 접근성 향상	1. 취약계층에 대해 제공되거나 지원되는 아래와 같은 사업 - 의료서비스(병원, 의료재단 포함) - 교육(학교 등 교육관련 시설 포함) - 금융서비스(대출 등) 2. 저신용등급(BBB-미만) 기업에 대한 금융서비스(대출, 채권인수 등)
저가주택	안전하고 저렴한 주택 공급	취약계층 거주시설 보수 사업
일자리 창출	과거 고용증가 실적이 있거나 향후 고용효과가 높을 것으로 기대되는 기업/프로젝트 지원	- 최근 1년간 일자리 증가율이 5% 이상이거나 고용증가인원 3인이상 기업 - 국가 및 지방자치단체로부터 인증을 받은 일자리 창출 우수기업 - 세계상 고용확대 기업
사회경제 발전	지역사회, 기초수급자, 소외계층, 저학력자 등 취약계층 지원사업	- 지방소재 중소기업 「사회적기업육성법」 제2조 제1호에 따른 사회적기업

		▪ 지방자치단체장이나 중앙행정부처의 장에 의해 지정되는 예비사회적 기업 ▪ 취약계층의 사회적 환경 개선과 관련된 기타 프로젝트 및 기업
--	--	--

※ 취약계층 : 기초수급자, 소외계층, 자연재해 취약계층, 장애인, 실업인, 저학력자, 실업자, 미성년자, 고령자 등

V | 지원대상 사업 평가 및 선정절차

금융 주관부서는 정부정책과 한국산업은행의 영업추진 방향에 부합하는 다양한 여신상품 중에서 기업의 필요에 맞는 상품으로 여신업무를 진행합니다. 금융 주관부서는 여신적격여부, 계획사업에 대한 예비검토 후 심사 주관부서 앞 부의하여 해당 여신에 대한 금융지원 심사 및 승인 절차를 진행합니다.

해당 여신이 적도원칙(Equator Principles) 적용대상 계획사업인 경우 「환경·사회 검토 및 관리 지침」에 의거하여 환경·사회 주관부서 앞 환경·사회에 대한 영향검토를 요청하고, 환경·사회 주관부서가 검토한 내용을 반영하여 금융지원 심사 및 승인 절차를 진행합니다.

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 절차입니다.

녹색/사회적/지속가능채권 발행 주관부서는 상기의 절차로 승인된 여신 중에서 IV. 조달자금의 사용에 명시된 녹색/사회적/지속가능채권의 지원 대상에 해당될 경우, 환경·사회에 미치는 영향 및 여신심사 내용 등을 종합적으로 고려하여 지원대상 프로젝트를 최종적으로 선정합니다.

VI | 자금의 관리

5.1 자금의 관리·운용

한국산업은행은 선정된 지원대상 프로젝트에 대해 녹색/사회적/지속가능채권 발행자금을 적절하게 배분하여 관리·운용합니다. 선정된 지원대상 프로젝트의 금융 주관부서가 내부정보시스템을 통해 자금 지원을 요청하고, 녹색/사회적/지속가능채권 발행주관부서는 지원분야별로 재원을 배분합니다. 재원 배분 이후, 행내 모니터링 전산시스템 등을 통해 지속적으로 관련 정보를 추적 및 검토합니다.

5.2 미사용 자금의 관리

발행주관부서는 미사용된 발행자금에 대해 내부 자금관리 규정 등에 의거하여 현금 또는 현금성자산, 단기 금융상품 등으로 운용합니다.

아울러, 발행주관부서는 녹색/사회적/지속가능 프로젝트에 대한 자금배분 금액이 녹색/사회적/지속가능채권 조달자금과 일치하는지와 당초 계획과 달리 미사용 자금이 발생하는지 등에 대해 지속적으로 확인 및 관리할 계획입니다.

VII | 사후 보고

한국산업은행은 아래 내용을 포함한 「투자자 안내문」을 발행자금이 전액 배분될 때까지 1년마다 당행 홈페이지를 통해 제공할 계획입니다.

또한, 당초 계획과 달리 자금배분이 미완료 되는 경우 등 중요한 변동사항이 있는 경우 동 정보를 포함하여 사후 보고서를 공시할 예정입니다.

1) 자금배분 사항 (Allocation)

- 지원분야, 지원금액, 지원기업 수 등
- 녹색/사회적/지속가능채권 발행자금 사용금액 및 미사용금액 총계

2) 환경 및 사회 개선 기여도 (Impact)

- 자금용도별 계량지표를 중심으로 기여도 산출

< 환경 및 사회 개선 기여도 측정 지표(예시) >

녹색분야	지표
재생에너지	■ 연간 온실가스 배출 감소량 (tCO₂/년) ■ 재생에너지 활용 전력 생산량 (MWh/GWh)
에너지 효율	■ 연간 에너지 절감량 (MWh/GWh) ■ 청정에너지를 사용하는 인원수
오염방지·저감	■ 쓰레기 발생 절감량 (t/년) ■ 쓰레기를 활용한 에너지량 (MWh/GWh) ■ 프로젝트로 혜택을 받는 인원수
지속가능한 자원 및 토지이용관리	■ 지원 프로젝트 수, 관리면적 (㎡)
생물다양성 보존	■ 멸종위기종 보존(보호) 개체수
친환경 운송	■ 이용 승객수 ■ 연간 온실가스 배출 감소량 (tCO₂/년) ■ 친환경 운송 수단 배치량
지속가능한 수자원 및 폐수관리	■ 연간 물 절감량 (m³/년) ■ 연간 폐수처리량 (m³/년)
기후변화 적응	■ 혜택을 받는 인원수
녹색건축	■ 에너지 사용 감소량 (MWh/GWh) ■ 탄소배출 감소량 (tCO₂/년)

사회분야	지표
기초인프라	■ 인프라 사용(혜택받는) 취약계층 인원수(가구수)
기초서비스	■ 혜택을 받는 취약계층 인원수 ■ 학업성취도평가 결과, 실업률 개선 효과 ■ 저신용등급 중소기업 대출건수
저가주택	■ 공급주택 수 및 주택 수혜 인원수 ■ 동일 지역 월세 대비 저가주택의 월세
일자리창출	■ 일자리 창출 수 ■ 중소기업/소상공인 대출 건수
사회경제 발전	■ 여성오너 중소기업, 소상공인 대출 건수 ■ 실업률 개선효과 ■ 저소득층에 대한 상품 및 서비스 제공량

※실제 기여도 측정시 지표 추가, 변경될 수 있음

VIII | 기타 사항

한국산업은행은 본 관리체계의 적정성에 대해 독립된 외부전문기관으로부터 검토를 받았습니다.

본 관리체계의 내용이 변경될 경우 변경된 관리체계에 대해 외부 전문 기관으로부터 재검토를 받을 예정입니다.

본 관리체계 및 외부전문기관의 검토보고서는 한국산업은행 홈페이지 및 한국거래소 ESG채권 정보플랫폼에 공시할 예정입니다.

[별첨 1] ESG 인증평가 관련 기타 주요 사항

가. 평가의 전제

발행사의 경영진은 국제자본시장협회(International Capital Market Association, ICMA)가 제정한 녹색채권원칙(Green Bond Principles, GBP)과 사회적채권원칙(Social Bond Principles, SBP) 및 지속가능채권 가이드라인(Sustainability Bond Guidelines, SBG)에 따라 관리체계를 작성 및 공시할 책임을 지닙니다. 또한, GBP, SBP 및 SBG에 의거하여 적절한 기준 및 절차에 따라 적격 사업을 선정하고, 계획한 자금투입 계획에 따라 적정 사업에 조달한 자금을 투입, 집행 및 관리하여야 합니다. 발행사는 집행된 자금, 미배분 자금 및 사업에 따른 효과에 대하여 사후보고를 위한 적절한 관리체계를 수립하고 운영하여야 하며, 적절하고 투명하게 본건 사회적채권 관련 정보를 공시하여야 합니다.

나. 평가의 목적, 검토범위 및 한계

본 인증평가의 목적은 본건 사회적채권이 ICMA가 제정한 SBP에 기반하여 한국기업평가(주)가 정의하는 적격 프로젝트에 적절한 수준의 조달자금을 투입하며, 관리체계에 따라 적절하게 프로젝트를 선정, 자금을 조달, 자금을 관리, 운영, 투명성 확보하고 있는지에 대한 당사의 현 시점에서의 종합적인 의견입니다. 또한, 당사는 발행사의 ESG 관련 활동, 이슈 및 대응수준에 대하여 의견을 제공합니다.

본 인증평가는 현 시점에서의 판단에 따른 종합적인 의견으로, 미래의 실제 자금투입 등을 보증하는 것은 아닙니다. 또한, 본건 채권을 통해 조달된 자금이 투입될 예정인 프로젝트가 환경 및 사회에 미치는 영향에 대하여 책임을 지지 않으며, 당사는 발행사 또는 발행사가 의뢰하는 제3자에 의해 정성적으로 기술, 정량적으로 측정된 사실에 대해 의견을 제공할 뿐, 관련한 영향에 대한 직접적인 측정을 진행하지 않았습니다.

다. ESG 인증평가기관의 자격

한국기업평가(주)는 1983년 설립 이래 기업, 사업부문 사업성평가 업무를 수행해왔습니다. 또한, 1987년 회사채 신용평가 기관으로 지정되었으며, 2001년에는 금융감독위원회로부터 신용평가업무에 대해 본 허가를 취득하였습니다. 이후 2007년 금융감독원로부터 외부적격신용평가기관(ECAI)으로 지정되었으며, 오랜기간 사업가치평가부문 및 신용평가부문에서 공신력을 축적해왔습니다.

한국기업평가(주) 사업가치평가본부에는 2024년 9월 기준, 총 42명의 연구원이 근무하고 있으며, 사업가치평가본부 연구원에는 16명의 한국공인회계사 및 2명의 CFA가 포함되어 있습니다.

한국기업평가(주)는 ESG 인증평가를 위한 별도 센터를 구성하여 ‘ESG 인증 평가방법론’을 제정 및 발표하였습니다. ESG 평가센터는 기존 사업성평가 업무를 통해 ESG 인증평가 시 필요한 녹색 및 사회적 프로젝트가 속한 산업에 대한 경험 및 노하우를 보유한 인력으로 구성되어 있습니다.

라. 본 평가를 위해 사용된 평가방법론

본건 인증평가 시 당사의 ‘ESG 인증 평가방법론(2021.01.04)’을 적용하였습니다. 적용된 평가방법론은 개별 평가과정에서 고려되는 모든 요소들을 포함하고 있지는 않으며, 평가과정 및 평가결과에 대한 발행사와 투자자의 이해가능성 제고를 위해 당사 홈페이지(www.korearatings.com)에 공시(게재)되어 있습니다.

마. 독립성 및 이해상충 방지

한국기업평가주는 본 ESG 인증평가 이외에 본건 평가에 영향을 줄 수 있는 다른 용역을 수행하지 아니하였습니다. 또한, 전사적으로 구축된 시스템에 의거하여 독립성 준수하며, 이해상충을 방지하고 있습니다.

본 평가 대상이 되는 채권의 발행기업과 당사 사이의 이해상충이 발생할 가능성이 있는 자본관계, 인적관계 등은 전혀 없습니다.

바. 신용평가업무와의 관계

본 인증평가는 업무 과정에서 신용위험을 고려하지 않으며, 본 평가는 당사의 공시된 ‘ESG 인증 평가방법론(2021.01.04)’에 의해 채권의 ESG 인증평가등급이 부여됩니다. 따라서 본 평가 업무는 신용평가 업무와 독립적으로 수행되며, 당사는 본 평가의 결과가 신용평가에 미치는 어떠한 영향에 대하여도 예측 및 보장하지 않습니다.

사. 전문인배상책임보험(Professional Indemnity) 가입 정보

당사는 전문인배상책임보험에 가입하였으며, 관련 세부 내역은 다음과 같습니다.

전문인 배상책임보험 주요 정보

구 분	내 용
보험명	- Professional Liability Coverage
보험가입자	- 한국기업평가(주) 및 자회사
가입기간	- 2023년 11월 1일부터 2024년 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

[별첨 2] ESG 인증평가등급 체계

당사는 ICMA의 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 ICMA의 가이드라인에서 제시하는 4가지 중요 요소를 통해 현재 ESG 관련 금융상품 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.

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

주) 외부평가 기준에의 부합여부에 대해서만 평가하는 것도 가능

ESG인증평가일 기준 2년 이내에 발행사와 체결한 금번 ESG 인증평가 계약 이외의 다른 용역계약 건수 및 총액은 각각 3건, 120백만 원입니다.

[유의사항]

- (1) 한국기업평가(주)(이하 '당사')가 제공하는 ESG 인증평가등급은 ESG 금융상품에 관한 분석 시점에서의 당사의 의견입니다. 또한, 당사가 제공하는 보고서 등의 제반 연구자료(이하 '간행물')는 상기 ESG 금융상품에 관한 당사 또는 필자 개인의 견해를 포함할 수 있습니다. ESG 인증평가등급 및 간행물은 특별한 언급이 없는 한 신용위험을 포함한 다른 위험(원리금이 상환조건대로 상환될 확실성에 대한 신용위험, 금리나 환율변동 등에 따른 시장가치 변동위험, 해당 증권의 유동성위험, ESG 금융상품 관리체계를 제외한 내부절차나 시스템으로 인해 발생하는 운영위험)에 대해서는 설명하지 않습니다. ESG인증평가등급 및 간행물은 환경변화 및 당사가 정한 기준에 따라 변경 또는 취소될 수 있습니다.
- (2) ESG 인증평가등급 산출 및 간행물 발간(이하 'ESG 인증평가업무 등')에 이용되는 모든 정보는 ESG 금융상품 발행사가 제출한 자료와 함께 각종 공시자료 등의 자료원으로부터 수집된 자료에 근거하고 있으며, 당사는 예외적인 경우를 제외하고는 ESG 인증평가등급 산출 시 제출자료에 거짓이 없고 중요사항이 누락되어 있지 않으며 중대한 오해를 불러일으키는 내용이 들어 있지 않다는 사실을 발행사가 확인하도록 하고 있습니다. 당사는 발행사가 정확하고 완전한 정보를 적시에 제공한다는 전제 하에 ESG 인증평가업무 등을 수행하고 있으며, ESG 인증평가업무 등 과정에서 이용하는 정보에 대해 별도의 실사나 감사를 실시하고 있지 않습니다. 따라서 제공된 정보의 오류 및 사기, 허위에 따른 결과에 대해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.
- (3) 당사는 ESG 인증평가업무 등 과정에서 이용되는 정보에 대해 별도의 검증절차를 거치지 않았고, 분석자·분석 도구 또는 기타요인에 의한 오류 발생 가능성이 있기 때문에 당사는 ESG 인증평가등급 및 간행물의 정확성 및 완전성을 보증하거나 확약하지 않습니다. 당사 간행물의 모든 정보들은 ESG 인증평가업무 등에 필요한 주요한 판단 근거로서 제시된 것으로 평가대상에 대한 모든 정보가 나열된 것은 아니며, 법률에 의하여 인정되지 않는 이상 당사 ESG 인증평가등급 및 간행물 상의 정보이용으로 발생하는 어떠한 손해 및 결과에 대해서도 당사는 책임지지 않습니다.
- (4) 당사는 금융상품의 매매와 관련한 조언을 제공하거나 투자를 권유하지 않습니다. 당사의 ESG 인증평가등급 및 간행물은 특정 유가증권의 매수, 매도 혹은 보유를 권유하는 정보가 아니며 시장 가격의 적정성에 대한 정보도 아닙니다. 당사의 ESG 인증평가등급 및 간행물은 그 내용으로 이용자의 투자결정을 대신할 수 없고 금융상품의 투자 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로도 사용될 수 없습니다. 따라서 정보이용자들은 스스로 투자대상의 위험에 대해 분석하고 평가한 다음 그 결과에 따라 각자 투자에 대한 의사결정을 하여야만 합니다. 특히, 당사의 ESG 인증평가등급과 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 있습니다.
- (5) 당사는 "ESG채권 인증평가 가이드라인"(금융투자협회 모범규준)에서 정한 바와 같이 이해상충 우려가 있는 직원을 ESG 인증평가 업무에서 배제하고 있으며, 당사 내규에 따라 공정성감시위원회의 운영, ESG 평가위원회를 통한 ESG 인증등급 또는 의견의 결정 등 ESG 인증평가 업무의 독립성을 준수하고 이해상충 문제를 방지하기 위한 명시적인 정책과 절차를 채택하고 있습니다.
- (6) 당사는 ESG 인증평가와 관련하여 발행사 등으로부터 제공받은 자료 및 정보를 선량한 관리자의 주의를 다하여 관리하고 있으며, 인증평가 과정에서 지득한 발행사의 기업비밀사항은 공개하지 않습니다. 다만, 관련 법령 및 규정에 의거 기재 또는 표시하여야 하는 중요한 사항에 대하여는 그러하지 아니하며, 법원, 감독기관, 법령 등에 의한 제출요구에는 응할 수 있습니다. 또한 발행사가 평가보고서를 일반에게 공시한 경우, 발행사의 사전동의를 얻지 아니하고 평가보고서, 평가보고서 내용을 분석·가공한 자료 등을 제3자에게 제공하거나 일반에게 공시할 수 있습니다.

Copyright© 2024 Korea Ratings. 서울특별시 영등포구 의사당대로 97 대표전화: 368-5500 FAX: 368-5353.

본 보고서에서 제공하는 모든 정보의 저작권은 한국기업평가(주)의 소유입니다. 따라서 어떠한 정보도 당사의 서면동의 없이 무단으로 전재되거나 복사, 인용(또는 재인용), 배포될 수 없습니다.