

ESG 금융상품 인증(Assessment) 평가

(주)LG 화학
지속가능채권(Sustainability Bond)

평가일 2021.02.04

평가담당자	발행 개요		지속가능채권 평가 ¹ 결과	
황병희 실장 ☎ 787-2289 Byounghee.hwang@kisrating.com 안광휘 선임연구원 ☎ 787-2240 Kwang-hwi.ahn@kisrating.com 김준용 연구원 ☎ 787-2376 Juneyong.kim@kisrating.com	발행인	(주)LG 화학	최종 평가 STB1	Part.1 평가 E1
	평가대상	제 54-1,2,3 회 공모사채		Part.2 평가 M1
	ESG 종류	지속가능채권		
	발행금액	8,200 억원		
	발행일	2021년 2월 19일		
	만기일	3년/5년/7년		

평가 의견

한국신용평가(주)는 당사의 ESG 금융 인증 평가방법론을 기준으로 (주)LG 화학이 발행하고자 하는 8,200 억원의 제 54-1,2,3 회 공모사채(지속가능채권)를 평가하였으며, 평가 결과 Part 1(프로젝트의 적격성, 자금투입 비중 등) 등급을 'E1', Part 2(관리, 운영체제 및 투명성 평가) 등급을 'M1', 최종 평가등급은 'STB1'을 부여하였다. 또한, (주)LG 화학의 지속가능채권 Framework(이하 '관리체계')가 대한민국 정부의 가이드라인 및 ICMA 의 원칙에 부합하는 것으로 평가하였다.

- 프로젝트의 적격 사업 기준 부합 및 발행금액 전액 적격 프로젝트 투입 계획
- 이산화탄소 및 대기 오염 물질 배출량 감축, 에너지 효율 증대 등 환경 개선 위한 전사적 노력
- 중소기업 금융지원, 산업 재해 예방 등 사회적 책임 투자 포함
- 선정기준 마련, 내부 승인절차 등 프로젝트 평가 및 선정 절차 구축
- ESG 채권 등록대상 작성, 미사용 자금 관리절차 마련 등 '자금관리' 체계가 ICMA 기준에 부합
- 채권 만기 시까지 성실한 보고 및 공시 계획
- 환경 및 사회 이슈에 대한 적극적인 대응 및 예방책 제시

¹ 지속가능채권 평가: 회사가 지속가능채권의 발행을 통해 조달되는 자금을 당사의 분류체계(Taxonomy)에 부합하는 적격 프로젝트에 총당하는 정도와 조달자금과 관련된 관리, 운영 및 투명성 확보의 정도를 평가한 것이다. 평가의 최종 등급은 5단계의 등급으로 구분하여 부여되고, 인증평가의 대상이 채권(Bond)인 경우에는 상위부터 STB1, STB2, STB3, STB4, STB5의 부호로 표시된다.

(주)LG 화학이 본 지속가능채권을 통해 발행하고자 하는 금액은 총 8,200 억원이며, 채권 만기까지 발행금액 전액을 환경 및 사회 책임 관련 프로젝트에 투입할 예정이다. 당사는 이산화탄소 배출량 감축을 위한 연료 전환 및 재생에너지 전환 투자 외에도 전기차 배터리 소재 투자, 대기 오염 물질 저감 설비 및 관리 시스템 도입 등 동사의 사업 범위 전반에 걸쳐 환경 개선 효과가 기대되는 프로젝트를 계획하고 있으며, 중소기업의 경영 안정성 유지 및 동반성장을 위한 금융지원과 잠재적 산업 재해 예방을 위한 시설 개선 및 교체 등 대기업으로서의 사회적 책임을 강조하는 사회 책임 프로젝트의 실행도 계획하고 있다.

당사는 환경부문 5 개 카테고리, 15 개 프로젝트, 사회부문 3 개 카테고리, 12 개 프로젝트를 계획하였으며, 당사는 동사로부터 수령한 자료를 바탕으로 프로젝트가 당사 분류체계와 정부 가이드라인의 적격 프로젝트 범주에 포함되는 것으로 판단하였다. 또한, 당사는 분류체계 검토와 동일하게 동사로부터 수령한 자료를 바탕으로 프로젝트별 환경 개선 효과 및 사회적 편익을 검토하였다. 당사 분류체계와 정부 가이드라인의 적격 프로젝트 범주에 포함되는 프로젝트를 대상으로 검토한 결과, 환경 프로젝트는 프로젝트별 특성에 따라 이산화탄소 배출량 감축, 대기 오염 물질(NOx, SOx 등) 배출량 감축, 에너지 효율성 증대, 기타 환경 오염 예방 효과가 기대되며, 사회 프로젝트의 경우 동사의 계획에 따라 자금이 충실하게 투입될 경우 중소기업에 대한 금융지원, 산업 재해 예방 등 프로젝트별 목적을 달성할 수 있을 것으로 판단하였다.

당사는 동사가 프로젝트 평가 및 선정을 위한 구체적인 내부 절차를 갖추고 있으며, 해당 프로세스를 위해 별도의 Working Group 을 설치, 운영할 예정임을 확인하였다. 다양한 부서의 대표로 구성된 Working Group 은 재무부서 주도 하에 관리체계(Framework)와 부서 간 긴밀한 협업을 통해 프로젝트를 평가 및 선정하며, Working Group 의 검토 이후 투자심의위원회의 심사를 거쳐 CEO 의 최종 승인절차가 이루어진다. 이에 당사는 동사의 관리체계가 '프로젝트 평가 및 선정 절차'와 관련한 대한민국 정부의 가이드라인과 ICMA 의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

당사는 동사의 ESG 채권 관리체계가 분명하게 정비되어 있고, 동사의 계획에 따라 본 건 채권을 통해 조달한 자금을 적격 프로젝트에 투입할 것으로 판단하였다. 특히, ESG 채권 등록대장을 통해 자금투입 계획, 누적 투입자금 현황, 미사용 자금관리 현황 등 본 채권 관련 세부사항을 기타 프로세스와 완전히 구분하여 관리하도록 한 점은 자금관리 측면에서 동사의 관리체계가 적절한 것으로 판단하였다.

당사는 이상에서 언급한 바와 같이 ESG 채권 조달금액을 투입한 프로젝트에 대하여 정량적 및 정성적인 부분과 관련된 상당한 보고 및 공시를 실행할 것으로 판단된다. 이에 따라 당사는 전반적으로 동사의 Reporting 관련 관리체계가 대한민국 정부의 가이드라인과 ICMA 의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

당사의 ESG 정책 이행수준, 사회공헌 활동 및 실적, 이슈사항에 대한 대응수준, 외부기관으로부터의 공인된 활동 등을 고려할 때 동사의 ESG 이슈가 잠재적 투자자의 의사결정에 미칠 수 있는 영향은 미미한 것으로 판단된다. 따라서, 당사는 2020 년 발생한 동사의 환경 및 사회 이슈가 본 채권의 대상 프로젝트의 환경 영향과 동사의 관리체계에 미치는 영향이 제한적이며, 동사의 적극적인 예방책 수립과 신속한 대응절차 등을 감안하여 ESG 관련 활동은 '매우 우수'한 것으로 평가하였다.

종합적으로 당사는 (주)LG 화학을 지속가능경영 및 ESG 관련 분야에서 적극적으로 활동하고 있는 기업이라 평가하며, 특히, 프로젝트의 평가 및 선정 프로세스 등 관리체계가 명확히 되어 있는 점에 대해서도 높이 평가한다.

본 평가에는 현행 **KIS ESG 금융 인증 평가방법론**을 적용하였습니다. 당사의 평가방법론은 'www.kisrating.com / 리서치 / Special Report'에서 찾아볼 수 있습니다.

발행기업 개요

(주)LG 화학(이하 '동사')은 『독점규제 및 공정거래에 관한 법률』상 LG 계열 기업집단에 속하며, '20년 9월말 현재 기업집단의 계열회사는 국내법인 68 개사, 해외법인 354 개사이다. 동사의 사업부문은 석유화학, 전지, 첨단소재, 생명과학, 공통 및 기타부문으로 구분된다.

동사의 '20년 3분기 분기보고서 기준 사업부문별 매출비중은 석유화학 48.1%, 전지 38.9%, 첨단소재 7.9%, 생명과학 2.3%, 공통 및 기타부문 2.8%로 석유화학과 전지가 매출의 대부분을 차지하고 있다. 석유화학부문의 주요제품 시장점유율은 ABS 54.0%, LDPE 40.1%이며, 전지부문의 주요제품 시장점유율은 2차 전지 14.8% 수준이다.

동사의 신용등급은 회사채 AA+/안정적(한국신용평가, 2020년 12월 10일 기준)이며, 2008년 이후 AA+/안정적 ~ AA+/긍정적 범위를 유지하고 있다.

인증 대상 ESG 금융상품 개요

구분	내용
금융상품 종류	(주)LG 화학 제 54-1,2,3 회 공모사채
발행금액	8,200 억원(제 54-1 회 3,500 억원, 제 54-2 회 2,700 억원, 제 54-3 회 2,000 억원)
신고공시일자	2021년 2월 5일
발행일자	2021년 2월 19일
만기	3년/5년/7년
대표주관사	신한금융투자(주), 한국투자증권(주), NH투자증권(주), KB증권(주), 미래에셋대우(주)

주: 발행금액, 만기, 금리밴드 등 금융상품 관련 발행조건은 사전수요예측 이후에 변경될 수 있음.

발행기업의 ESG 관련 지속가능 전략

2019년 동사는 동사의 지속가능성(Sustainability) 이슈에 선제적으로 대응하고, 이해관계자의 신뢰를 높이며, 차별화된 경쟁력을 확보하고자 지속가능성(Sustainability) 관련 비전과 전략을 재수립하였다. 동사의 지속가능경영 비전인 'Innovative Sustainability'는 3개의 전략방향과 9개의 영역(핵심영역 및 일반영역)으로 구성되어 있으며 환경과 사회를 위해 혁신적이며 차별화된 지속가능한 솔루션을 제공할 것이라는 비전을 목표로 구축하였다.

3개 전략방향은 '고객을 위한 지속가능한 기술 혁신', '환경을 위한 기후변화 대응' 및 '사회를 위한 가치 경영'으로 나뉘어지며, 9개 영역 중 핵심영역은 '자원순환 활동', '생태계 보호', '기후변화 대응', '재생에너지 전환' 및 '책임 있는 공급망 개발/관리'로 나뉘어진다.

동사는 2016년부터 'CSR위원회'를 운영하고 있으며, 2019년에는 이전까지 임원급에서 논의되던 지속가능성(Sustainability) 관련 안건을 C-Level 및 사업본부장이 참여하는 최고 경영회의에서 논의되도록 거버넌스 체계를 변경하였다. 또한, 이사회에도 매년 전사 Sustainability 관련 현황 및 계획을 부의하고 있다.

Part 1 평가



당사는 동사의 '조달금액 투입 계획 및 프로젝트 적격성'을 검토하였다. 검토 결과, 프로젝트의 적격성이 인정되며 본 채권 발행자금 중 적격 프로젝트에 투입 예정인 자금의 비중이 90%를 초과하여 Part.1 등급은 'E1(탁월)'으로 부여하였다.

프로젝트 적격성 검토

당사는 본 Part에서 당사의 ESG금융 인증 평가방법론에 따라 동사의 지속가능채권 조달자금이 환경(Green)과 사회(Social)에 개선 효과를 가져다주는 프로젝트('적격 프로젝트')에 투입되는지 확인한다. 조달자금을 투입한 프로젝트가 환경과 사회에 부정적인 영향이 미칠 것이라고 판단되는 부분이 발생할 경우 동사의 전문부서 또는 외부의 제 3의 기관에 의해 이를 확인하고, 필요한 회피책이나 완화책을 취할 수 있도록 되어 있는가에 대해서 확인한다. 마지막으로, 지속가능한 개발목표(SDGs)와의 정합성을 확인한다.

1. 프로젝트 내용 및 투자 계획

당사는 '21년부터 5년간 환경 및 사회 책임 관련 프로젝트에 약 1조원 규모의 투자를 계획하고 있다. 당사는 동사로부터 프로젝트 목록과 프로젝트별 투자 배경, 일정, 금액, 기대 효과 등을 수령하여 확인하였으며, 해당 자료를 바탕으로 프로젝트의 적격성을 검토하였다.

당사의 프로젝트는 크게 환경(Green)부문과 사회(Social)부문으로 구분되며, 환경부문은 다시 탄소중립(Climatic Action), 순환경제(Circular Economy), CAPEX 투자, 대기 오염 물질 배출 관리, 기타 등 5개 카테고리, 15개의 개별 프로젝트로 구성된다. 사회부문은 사회적 책임, 산업 재해 예방, 백신 개발 등 3개 카테고리, 12개의 개별 프로젝트로 구성된다.

지속가능채권 조달자금 투입 프로젝트

구분	프로젝트 카테고리	주요 내용
환경 (Green)	탄소중립(Climatic Action)	이산화탄소 배출량 감축을 위한 연료 전환 및 재생에너지 전환 투자
	순환경제(Circular Economy)	이산화탄소 배출량 감축을 위한 친환경 원료 사용 생산 공정 건설
	CAPEX 투자	전기차 배터리 소재 투자
	대기 오염 물질 배출 관리	대기 오염 물질 저감 설비 및 관리 시스템 도입
	기타	수질, 토양 오염 방지 시설 도입 및 친환경 바이오 소재 개발
사회 (Social)	사회적 책임	중소협력회사 경영 안정성 및 동반성장 위한 금융지원
	산업 재해 예방	잠재적 산업 재해 예방을 위한 시설 개선 및 교체 등
	백신 개발	백신 QC 실 증설

자료: 동사 제시

환경부문의 총 투입 금액은 7,849 억원으로 카테고리별 투입 금액은 탄소중립 3,060 억원, CAPEX 투자 2,178 억원, 대기 오염 물질 배출 관리 1,473 억원 등으로 계획하였다. 사회부문의 총 투입 금액은 2,239 억원이며, 카테고리별 투입 금액은 산업 재해 예방 1,188 억원, 사회적 책임 1,000 억원 및 백신 개발 51 억원이다.

프로젝트 카테고리별 연간 예정 투입금액 (단위: 억원)

구분	프로젝트 카테고리	합계	'21년	'22년	'23년	'24년	'25년
환경 (Green)	탄소중립(Climature Action)	3,060	-	1,120	860	630	450
	순환경제(Circular Economy)	700	-	-	500	200	-
	CAPEX 투자	2,178	1,057	993	128	-	-
	대기 오염 물질 배출 관리	1,473	1,191	274	8	-	-
	기타	438	93	345	-	-	-
소계		7,849	2,341	2,732	1,496	830	450
사회 (Social)	사회적 책임	1,000	1,000	-	-	-	-
	산업 재해 예방	1,188	521	394	160	105	8
	백신 개발	51	51	-	-	-	-
소계		2,239	1,572	394	160	105	8
합계		10,088	3,913	3,126	1,656	935	458

자료: 동사 제시

동사의 금번 제 54-1,2,3 회 공모사채 발행은 총 8,200 억원이며, 해당 금액을 예정되어 있는 프로젝트에 순차적으로 투입할 예정이다. 조달금액 대비 프로젝트별 소요금액 부족액은 추가 발행, 회사 내부자금 등을 통해 조달할 예정이다.

지속가능채권 조달자금 투입 프로젝트

프로젝트명	투자 내용	프로젝트 투입금액	지속가능채권 발행금액	비율
환경 및 사회적책임 투자	탄소중립(Climature Action) 등	10,088 억원	8,200 억원	100.0%

자료: 동사 제시

주: 비율은 지속가능채권 발행금액 대비 프로젝트 투입금액 비율임.

2. 분류체계 및 SDGs Mapping

당사는 동사로부터 수령한 자료를 바탕으로 동사의 프로젝트가 당사 분류체계와 정부 가이드라인의 적격 프로젝트 범주에 포함되는지 검토하였으며, 동사의 프로젝트가 에너지 효율 개선, 신재생 에너지, 환경 오염 및 예방 통제, 지속가능한 수자원 및 폐수 관리 등의 범주에 포함되는 것으로 판단하였다. 또한, UN의 SDGs(Sustainable Development Goals) 및 ICMA의 SDGs Mapping과의 연관성을 검토하여 동사의 프로젝트가 각 SDGs의 목표에 부합하는지 확인하였다.

환경(Green) 프로젝트별 분류체계 범주 및 SDG Mapping 검토

카테고리	프로젝트	KIS Taxonomy	정부 가이드라인	SDG		
탄소중립 (Climate Action)	A.1	에너지 효율 개선	2. 에너지 효율에 관한 사업			
	A.2	신재생 에너지	1. 신재생에너지에 관한 사업			
순환경제 (Circular Economy)	B.1	환경 오염 및 예방 통제	9. 환경 효율 및 순환경제를 고려한 상품, 생산 기술 및 공정에 관한 사업			-
CAPEX 투자	C.1	친환경 교통수단, 기후 변화 대응	6. 청정 운송에 관한 사업 8. 기후변화 적응 관련 사업			-
대기 오염 물질 배출 관리	D.1 ~ D.8	환경오염 및 예방 통제	3. 오염 방지 및 저감에 관한 사업			-
기타	E.1	지속가능한 수자원 및 폐수 관리	7. 지속가능한 수자원 및 하폐수 관리에 관한 사업			
	E.2	지속가능한 천연자원 및 토지 사용의 관리	4. 환경적으로 지속가능한 생활자원·토지이용 관리에 관한 사업			
	E.3	환경 오염 및 예방 통제	9. 환경 효율 및 순환경제를 고려한 상품, 생산 기술 및 공정에 관한 사업			-

사회(Social) 프로젝트별 분류체계 범주 및 SDG Mapping 검토 결과

카테고리	프로젝트	KIS Taxonomy	SDG		
사회적 책임	F.1	중소, 중견기업 대출 및 소액금융 지원 등을 통한 고용 창출			-
산업 재해 예방	G.1 ~ G.10	사회경제적 발전과 그 기반 시설			

3. 프로젝트의 환경 효과 및 사회적 편익에 대해서

당사는 분류체계 검토와 동일하게 동사로부터 수령한 자료를 바탕으로 프로젝트별 환경 개선 효과 및 사회적 편익을 검토하였다. 당사 분류체계와 정부 가이드라인의 적격 프로젝트 범주에 포함되는 프로젝트를 대상으로 검토한 결과, 환경 프로젝트는 프로젝트별 특성에 따라 이산화탄소 배출량 감축, 대기 오염 물질(NOx, SOx 등) 배출량 감축, 에너지 효율성 증대, 기타 환경 오염 예방 효과가 기대되며, 사회 프로젝트의 경우 동사의 계획에 따라 자금이 충실하게 투입될 경우 중소기업에 대한 금융지원, 산업 재해 예방 등 프로젝트별 목적을 달성할 수 있을 것으로 판단된다.

환경(Green) 프로젝트별 기대효과 검토

카테고리	프로젝트	프로젝트별 주요 기대효과			
		이산화탄소 배출량 감축	대기 오염 물질 배출량 감축	에너지 효율 증대	기타 환경 오염 예방 효과
탄소중립(Climature Action)	A.1	✓	✓	✓	
	A.2	✓			
순환경제(Circular Economy)	B.1	✓			
CAPEX 투자	C.1	✓		✓	
대기 오염 물질 배출 관리	D.1 ~ D.8		✓	✓	
기타	E.1				✓
	E.2				✓
	E.3				✓

4. 환경, 사회적 리스크에 대해서

부품 생산 과정에서의 이산화탄소 배출, 신재생에너지 공급인증서(Renewable Energy Certificate; REC) 등 외부구매 방식 관련 사회 이슈, 가스 유출 등 생산 공장의 지역 사회 피해 등 일부 프로젝트와 관련한 리스크를 확인하였으며, 동사의 신재생에너지 활용 방안, 생산 공정 효율화, 외부 구매 목적 및 산업 재해 예방을 위한 자금투입 등을 고려했을 때 프로젝트와 관련한 환경 및 사회에 대한 부정적인 효과가 발생할 개연성은 매우 낮은 것으로 판단된다.

Part 2 평가



본 Part에서는 발행기업의 경영진이 지속가능채권 관련 업무를 전문적으로 수행하는 내부 조직을 운영하고 있고, 프로젝트 평가 및 선정, 자금관리, 사후보고 등 지속가능채권 관리체계(Framework)를 명확하게 설정하고 있으며, 경영상의 목표설정에 지속가능성 과제를 포함하였는지 등을 평가한다.

당사는 이하에 상술하는 평가근거를 바탕으로, 본 지속가능채권 조달자금과 관련한 동사의 관리, 운영체계가 정비 되어 있고, 사후보고 및 공시 투명성도 높으며, 조달자금의 적격 프로젝트 투입 계획에 따라 실행될 것으로 판단하여 Part 2(관리, 운영체계 및 투명성)의 평가를 최상위등급인 **'M1(탁월)**으로 부여하였다. 즉, 당사는 동사의 프로젝트 평가 및 선정절차, 자금관리, 사후보고 및 공시 등 지속가능채권 관리체계가 대한민국 정부의 가이드라인 및 ICMA의 원칙에 모두 부합하는 것으로 평가하였다.

Sector 별 평가 결과

Sector1. 프로젝트 평가 및 선정 절차



Sector2. 자금관리



Sector3. 사후보고 및 공시(Reporting)



Sector4. 발행기업의 ESG 관련 활동



Sector1. 프로젝트 평가 및 선정 절차



본 Sector에서는 프로젝트 평가 및 선정과 관련된 동사의 내부 절차가 구비되어 있는지 확인한다.

선정기준

동사는 프로젝트 선정 시 지속가능경영 비전('Innovative Sustainability')에서 정하고 있는 목표와 더불어 ICMA의 Green Bond Principles과 Social Bond Principles에서 정한 프로젝트 분류 등への 적합성을 감안하고 있다. 또한, 지속가능경영 관련 업무를 위한 별도의 전담팀을 조직하였으며, 프로젝트 선정기준 결정 시 내부 전문부서 또는 외부기관의 참여가 이루어지고 있는 것으로 확인되었다.

프로세스

동사는 프로젝트의 선정과 관련하여 이하의 프로세스를 채택하여 운영하고 있다.

- 1) 각 사업부에서 자체 선정기준을 바탕으로 프로젝트를 선정
- 2) Working Group 에서 선정된 프로젝트의 적절성, 적격성을 검증하고 확인
- 3) 투자심의위원회의 최종 심사를 거쳐 CEO 가 선정된 프로젝트에 대해서 최종 승인

당사는 동사가 프로젝트 평가 및 선정을 위한 구체적인 내부 절차를 갖추고 있으며, 해당 프로세스를 위해 별도의 Working Group을 설치, 운영할 예정임을 확인하였다. 다양한 부서의 대표로 구성된 Working Group은 재무부서 주도 하에 관리체계(Framework)와 부서 간 긴밀한 협업을 통해 프로젝트를 평가 및 선정하며, Working Group의 검토 이후 투자심의위원회의 심사를 거쳐 CEO의 최종 승인절차가 이루어진다. 이에 당사는 동사의 관리체계(Framework)가 '프로젝트 평가 및 선정 절차'와 관련한 대한민국의 가이드라인과 ICMA의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

Sector1. 주요 Checklist

Sub-Factor	평가 내역
프로젝트 평가기준	<ul style="list-style-type: none"> 프로젝트 선정 시 ESG 요소를 고려하는 합리적 기준이 마련되어 있음. 프로젝트 선정기준을 결정하는 내부 프로세스가 존재함. 프로젝트 선정기준 결정 시 내부 전문부서 또는 외부기관의 참여가 존재함.
프로젝트 선정 의사결정 절차	<ul style="list-style-type: none"> 프로젝트 선정을 위한 적절한 내부 프로세스가 존재함. 프로젝트 선정 시 적절한 내부 승인절차 또는 외부 검토/인증 절차가 존재함.

Sector2. 자금관리



본 Sector에서는 지속가능채권 조달자금이 계획에 따라 적격 프로젝트에 투입되며, 투입 현황을 용이하게 추적, 관리할 수 있는 시스템과 내부체제가 구비되어 있는지를 확인한다. 또한, 미사용 조달자금의 관리, 운용방법에 대해서도 중요시하고 있다.

전술한 바와 같이, 본 지속가능채권 발행자금의 용도는 환경(Green)부문 5개 카테고리, 15개의 개별 프로젝트, 사회(Social)부문 3개 카테고리, 12개의 개별 프로젝트로 구분된다. 발행자금은 발행 후 채권 만기 내 모두 투입할 예정으로 자금투입 시점과 금액이 비교적 명확하게 제시되어 있다. 자금관리는 동사의 재무부서에서 실시하고 있으며, 재무부서는 각 관련 사업부문에 대해서 정기적으로 자금투입 상황에 대한 정보를 징구하고, 사내의 ERP 투자관리 시스템을 활용하여 자금투입 상황의 모니터링 및 관리를 수행할 방침이다.

당사는 동사가 조달자금의 관리를 위해 ESG채권 등록대장(Register)의 작성을 계획하고 있고, 해당 등록대장을 통해 ESG채권별 투입자금 및 미사용 자금의 추적이 가능한 것으로 확인하였다. 등록대장에는 ESG채권 관련 세부사항, 조달자금의 자금투입 계획, 누적 투입자금 현황 등이 포함되며, 미사용 발행자금은 자금투입 전까지 동사의 현금흐름 및 내부자금관리규정 등을 고려하여 적절하게 사용 및 관리하는 것으로 확인하였다. 또한, 당사는 ESG채권 조달자금의 관리를 포함한 자금관리 내부통제에 대해 내부 및 외부(회계법인의 내부회계관리제도 검토)의 독립적인 검토 및 감사를 받을 예정이다.

이와 같이 당사는 동사가 ESG채권 조달자금 관리를 위해 등록대장을 작성하며, 미사용 자금을에 대한 적절한 관리절차를 마련하고 있어 동사의 관리체계(Framework)가 '자금관리'와 관련한 대한민국 정부의 가이드라인과 ICMA의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

Sector2. 주요 Checklist

Sub-Factor	평가 내역
자금투입 계획관리	자금투입 계획이 프로젝트의 목표를 달성하는데 효과적으로 제시되어 있고, 계획과 관련하여 문서화 및 승인절차가 존재함. 미사용 자금을에 대하여 적절한 관리 규칙이 존재함.
프로젝트별 투입자금 관리	ESG 채권으로 유입되는 자금이 구분되어 별도로 관리되며, 프로젝트별로 추적이 가능함.
자금관리에 대한 검토 및 감사	자금관리 내부통제에 대해 수립시점(사전) 또는 주기적(사후)으로 내부/외부의 독립적인 검토 또는 감사가 이루어짐.

Sector3. 사후보고 및 공시(Reporting)



본 Sector에서는 동사의 사후보고 및 공시 체계가 구체적이고 효율성 있는 형태로 계획되어 있는지 확인한다.

당사는 동사가 ESG채권 조달자금 전부를 프로젝트에 투입하기 전까지 동사 웹사이트에 연간 보고서 또는 지속가능경영보고서를 공시하며, 해당 보고서에는 발행이 완료된 ESG채권 개요, 조달자금의 투입 현황(Allocation Reporting), 자금투입에 따른 영향(Impact Reporting) 등의 내용이 포함되는 것으로 확인하였다.

당사는 Allocation Reporting을 통해 투자자에게 ESG채권별 조달자금의 사용이 동사의 ESG채권 규정에 따르고 있는지에 대한 확인, ESG채권 조달자금의 투입내역 및 금액, 전체 조달금액 대비 투입금액 비율 등에 대해 보고하고, 환경(Green) 사업의 경우 Impact Reporting을 통해 CO₂ 및 GHG 배출 절감량 등 프로젝트와 관련한 성과 지표 관련 정보를 제공할 예정이다. 또한, 당사는 프로젝트와 관련하여 중요 변동사항이 있는 경우 필요에 따라 적시에 공개될 수 있도록 이와 관련된 내부 프로세스(투자관리시스템)를 갖추고 있는 것으로 확인하였다.

당사는 이상에서 언급한 바와 같이 ESG채권 조달금액을 투입한 프로젝트에 대하여 정량적 및 정성적인 부분과 관련된 상당한 보고 및 공시를 실행할 것으로 판단된다. 이에 따라 당사는 전반적으로 동사의 Reporting 관련 관리 체계(Framework)가 대한민국 정부의 가이드라인과 ICMA의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

Sector3. 주요 Checklist

Sub-Factor	평가 내역
지속적인 사후보고 및 공시	안내서 또는 법적 문서를 통해 조달자금의 사용내역을 투자자에게 적절하게 설명하고 있음.
	자금변동 및 중요사항 변동이 적시에 공개될 수 있도록 하는 내부통제 장치를 갖추고 있음.
	공시 담당자는 공시 전 프로젝트 관련 담당부서의 승인을 득하도록 하고 있음.
	공시는 채권 만기까지 적어도 매년 1 회 이상 예상되며, 갱신 내용을 적절하게 반영하고 있음.

Sector4. 발행기업의 ESG 관련 활동



본 Sector에서는 발행기업 및 이해관계자로부터 제공받은 자료, 언론보도 등을 통해 과거 발행기업과 관련된 ESG 이슈를 파악하고, 동일 이슈의 발생빈도, 환경 및 사회에 대한 영향 그리고 해당 이슈에 대한 발행기업의 대응을 통해 발행기업의 ESG 이슈가 잠재적 투자자의 의사결정에 미칠 수 있는 영향에 대해 확인한다.

본 Sector 평가를 위해 동사로부터 제시받은 자료와 언론보도를 참고하여 환경(Environment), 사회공헌(Social), 지배구조(Governance)에 대한 사회적 책임을 이행하기 위한 투자나 관련 활동의 발생빈도, 환경 및 사회에 대한 영향과 이슈 발생 시 동사의 대응방법을 검토하였다.

동사는 업종 특성상 환경 및 사회 관련 이슈와 밀접하게 연관되어 있어 이에 동사는 다양한 환경 및 사회문제 대응을 위한 활동을 영위하고 있다. 동사는 국내 화학업계 최초로 ‘2050 탄소중립 성장’을 선언하였으며, 2050년까지 전 사업장에 100% 재생에너지 사용을 약속하였다. 또한, 배터리 생산에 사용되는 광물들을 책임 있는 공급망을 통해 조달하고 있으며, 비윤리적 광물을 방지하기 위해 ‘Responsible Sourcing Policy’ 및 ‘협력회사 행동규범’을 제정하고 지속적인 실사를 통해 투명하고 추적 가능한 공급망 체계를 구축하였다.

한편, 2020년 인도의 LG Polymers India 공장에서 SM 유증기 유출사고가 발생하였으나, 이와 관련하여 동사는 신속하고 책임 있는 사태 해결을 위해 피해 규모를 파악하고 종합적인 지원대책을 만들어 곧바로 실행에 옮기는 모습을 보였다. 또한, 환경안전 ‘글로벌 스탠더드’를 확대해 전세계 사업장을 대상으로 2021년까지 중대 환경안전사고 제로화를 목표로 하였으며, 고위험 공정·설비에 대한 진단을 완료해 글로벌 톱 수준의 고강도 환경안전 기준을 수립하고 관리체계를 대폭 강화하였다.

종합적으로, 동사의 ESG 정책 이행수준, 사회공헌 활동 및 실적, 이슈사항에 대한 대응수준, 외부기관으로부터의 공인된 활동 등을 고려할 때 동사의 ESG 이슈가 잠재적 투자자의 의사결정에 미칠 수 있는 영향은 미미한 것으로 판단된다. 따라서, 당사는 2020년 발생한 동사의 환경 및 사회 이슈가 본 채권의 대상 프로젝트의 환경 영향과 동사의 Framework에 미치는 영향이 제한적이며, 동사의 적극적인 예방책 수립과 신속한 대응절차 등을 감안하여 ESG 관련 활동은 ‘매우 우수’한 것으로 평가하였다.

[참고] (주)LG 화학의 Sustainability 와 R&D

전세계적으로 지구 온난화 및 환경 오염으로 인하여 친환경과 Sustainability의 중요성은 더욱 강조되고 있다. 나아가, 탄소 중립 성장, Global 시장의 Sustainability 규제 강화 및 적용 확대에 따라 글로벌 기업은 Circular Economy의 도입 및 Sustainability를 위한 친환경 소재 및 기술 개발에 집중하고 있다. 이에 당사는 Sustainability를 사업의 핵심 요소로 확대·발전시켜 나가고자 하며 Sustainability Value를 체계적으로 사업영역에 적용하고자 하고 있다.

- **탄소중립:** 동사 사업장 전반에 걸쳐 열-에너지 효율 향상을 위해 노후화된 공정과 F-Cost(Failure Cost, 품질수준 유지의 실패나 불량발생으로 인한 손실비용) 개선 활동을 전개하고 있으며, 화석연료기반 에너지의 의존도를 낮추기 위해 바이오매스 유래 연료 개발 등의 재생에너지 적용 방안을 모색하고 있으며, 공장에서 배출되는 CO₂를 활용하여 생분해성 플라스틱 생산 기술을 개발하는 등 탄소중립 목표 달성을 위한 기술개발을 추진 중이다.
- **자원순환 구축:** 가격이 저렴하고 물성이 뛰어나 인류 문명에 널리 사용되는 플라스틱은 쉽게 분해되지 않기 때문에, 매립쓰레기나 미세플라스틱 이슈가 지속적으로 제기되고 이에 따라 폐플라스틱 감축에 대한 요구가 증대되고 있다. 당사는 반응/축매 등 공정 전반에 축적된 노하우를 활용하여 효율적인 방법으로 폐플라스틱을 화학적으로 재활용하고자 하며 이를 통해 연료, 모노머 등 고급 유분을 회수하여 공정과 생산 제품에 적용할 계획이다. 또한, 바이오-가스, 바이오-납사, 바이오-디젤 등 바이오매스 유래 원료 적용 기술을 개발하여 친환경 원료를 기반으로 한 제품 생산도 실현하고자 한다. 전지사업에 있어서도 리튬이온전지의 자원순환을 위해 폐배터리, 공정스크랩 등으로부터 유기금속(코발트, 니켈 등)을 회수하여, 한정되고 가격 변동이 심한 자원을 재활용하고자 하고 있다.
- **유해물질 저감:** 다양한 화학 제품을 생산하는 당사는 환경을 보호하고 임직원의 건강을 위해 유해물질 저감 활동을 전개하고 있다. 공정 최적화를 통해 잔류 모너머 및 미반응 물질을 제거하는 등 공정에서 나오는 유해물질을 저감하고 부생물의 친환경 처리 기술을 지속적으로 개발하고 있다.

최종 평가

당사는 당사의 ESG금융 인증 평가방법론에 따라 동사의 지속가능채권에 대한 인증평가 결과, Part 1(프로젝트의 적격성, 자금투입 비중 등) 평가를 'E1', Part 2(관리, 운영체제 및 투명성 평가) 등급을 'M1'으로 부여하였으며, 최종 등급 Matrix에 따라 최종 인증평가 등급을 '**STB1**'으로 부여하였다. 또한, (주)LG화학의 지속가능채권 Framework(관리체계)가 ICMA의 지속가능채권 가이드라인에 부합하는 것으로 판단하였다.

KIS 지속가능금융 등급 매트릭스

구분		Part 2				
		M1	M2	M3	M4	M5
Part 1	E1	STB 1	STB 2	STB 3	STB 4	STB 5
	E2	STB 2	STB 2	STB 3	STB 4	STB 5
	E3	STB 3	STB 3	STB 3	STB 4	STB 5
	E4	STB 4	STB 4	STB 4	STB 5	등급 외
	E5	STB 5	STB 5	STB 5	등급 외	등급 외

당사는 (주)LG화학을 전사적으로 지속가능경영 및 ESG 관련 분야에 대해서 적극적으로 활동하고 있는 기업이라 평가한다. 2020년 ESG 관련 이슈가 발생한 점은 평가 저해요인이나 적극적인 대응과 해결의지를 보이고 있고, 환경 및 사회적 책임 분야를 전문적으로 담당하는 부서 및 지역사회 기여를 담당하는 전문부서를 별도 운영하고 있으며, 프로젝트 평가 및 선정, 조달자금 관리절차가 명확히 되어 있는 점에 대해서도 높이 평가한다.

[별첨 1] 본 건 ESG 채권 평가에 관한 중요한 설명

1. 평가의 전제, 의의, 한계

당사가 부여한 ESG 채권 평가등급은 평가 대상인 ESG 채권 발행을 통해 조달되는 자금이 당사가 정의하는 그린 프로젝트 및 소셜 프로젝트에 투입하는 정도와 해당 ESG 채권의 자금용도 등과 관련하여 관리, 운영 및 투명성 확보의 정도에 관한 당사의 현 시점에서의 종합적인 의견의 표명이며, 해당 ESG 채권으로 조달되는 자금의 투입과 자금용도 등과 관련된 관리, 운영 및 투명성 확보의 정도를 완전하게 증명하는 것은 아닙니다.

당사의 ESG 채권 평가는 채권의 발행계획 시점 또는 발행 시점에서의 자금의 총당 등의 계획 또는 상황을 평가하는 것이 아니며, 미래의 실제 자금투입 등을 보증하는 것은 아닙니다. 또한, 당사의 ESG 채권 평가는 해당채권이 환경, 사회적 과제에 미치는 영향을 증명하는 것은 아니며, 또한 환경, 사회적과제에 미치는 효과에 대해서 책임을 지는 것은 아닙니다. ESG 채권의 발행을 통해 조달되는 자금이 환경, 사회적 과제에 미치는 영향에 대해서, 당사는 발행기업 또는 발행기업이 의뢰하는 제 3 자에 의해 정량적, 정성적으로 측정하고 있는 사실은 간접적으로 확인하나, 이를 직접 측정하는 것은 아닙니다.

2. 본 평가를 실시하기 위해 사용된 방법론

본 평가는 실시하기 위해 사용된 방법론은 당사 홈페이지(www.kisrating.com)의 'ESG 금융 인증 평가방법론'에 게재되어 있습니다.

3. 신용평가업무와의 관계

당사의 ESG 채권 인증평가는 당사의 부수업무로 수행하고 있는 것이며, 신용평가와는 직접 관련이 없습니다.

4. 신용평가 등급과의 관계

본 건 평가는 신용평가 등급과는 전혀 다르며, 또한 별도의 정해진 방법론에 의해 결정됩니다. 따라서, 본 평가의 결과가 신용평가와 관련성이 있거나 동등한 결과를 보장 또는 약속하는 것은 아닙니다.

5. 당사 ESG 채권 평가상의 제 3 자성

본 평가 대상이 되는 채권의 발행기업과 당사의 사이에 이익 상반이 발생할 가능성이 있는 자본관계, 인적관계 등은 전혀 없습니다.

[별첨 2] KIS의 ESG 금융 평가등급 체계

당사는 ESG 채권 발행기업으로부터 제출 받은 관련 자료와 일반에 공개되어 있는 관련 공시자료 등을 토대로 당사의 평가방법론에 준거하여 분석한 후, 각 개별 ESG 채권에 대한 평가결과를 상대적인 등급(ESG1~ESG5) 형태로 부여한다. ESG 채권 발행 전 평가에서는 자금용도, 조달자금에 대한 운영, 관리, 공시 등 발행기업의 채권 발행계획과 ESG 기준의 적합성을 검증하며, ESG 채권 발행 후 평가에서는 실제 이행한 실적이 당초의 계획과 부합하는지에 대해 정기적으로 확인한다.

따라서, 본 평가의 결과인 등급은 환경이나 사회적으로 효과가 있는 적정 프로젝트에 자금을 투입하고 이를 잘 이행하는지에 대한 검증한 결과이며, 이 프로젝트의 환경 및 사회적인 영향이나 개선정도를 의미하는 것은 아니다.

등급 및 정의

등급	정의
ESG1	ESG 채권의 거의 모든 자금을 적격 프로젝트에 투입하며, 발행기업이 운영 및 관리체계, 공시와 관련하여 탁월(Excellent)한 접근법을 채택하고 있음.
ESG2	ESG 채권의 대부분의 자금을 적격 프로젝트에 투입하며, 발행기업이 운영 및 관리체계, 공시와 관련하여 매우 우수(Very Good)한 접근법을 채택하고 있음.
ESG3	ESG 채권의 50% 이상을 적격 프로젝트에 투입하며, 발행기업이 운영 및 관리체계, 공시와 관련하여 우수(Good)한 접근법을 채택하고 있음.
ESG4	ESG 채권의 50% 미만을 적격 프로젝트에 투입하며, 발행기업이 운영 및 관리체계, 공시와 관련하여 적정(Fair)한 접근법을 채택하고 있음.
ESG5	ESG 채권의 매우 적은 금액을 적격 프로젝트에 투입하며, 발행기업이 운영 및 관리체계, 공시와 관련하여 취약(Poor)한 접근법을 채택하고 있음.

주) 등급부호는 평가 대상 금융상품에 따라 다르게 표시한다. 즉, 채권은 GB1~GB5(환경), SB1~SB5(사회), STB1~STB5(지속가능), 대출은 GL1~GL5(환경), SL1~SL5(사회), STL1~STL5(지속가능), 펀드는 GF1~GF5(환경), SF1~SF5(사회), STF1~STF5(지속가능)로 표시한다.

최종 등급결정 Matrix

		2 단계				
		M1	M2	M3	M4	M5
1 단계	E1	ESG 1	ESG 2(1)	ESG 3(2)	ESG 4(3)	ESG 5(4)
	E2	ESG 2(1)	ESG 2	ESG 3	ESG 4	ESG 5
	E3	ESG 3(2)	ESG 3	ESG 3(4)	ESG 4(5)	ESG 5
	E4	ESG 4(3)	ESG 4	ESG 4(5)	ESG 5	등급 외
	E5	ESG 5(4)	ESG 5	ESG 5	등급 외	등급 외

유의 사항

한국신용평가주식회사(당사)가 공시하는 ESG금융 등급은 해당 금융의 ESG 인증에 대한 당사의 현재 견해를 뜻하며, 당사가 발표하는 평가의견 등 리서치 자료(간행물)는 발행사의 장래 계획 준수여부에 대한 당사의 현재 견해를 포함할 수 있습니다. 평가등급과 당사 간행물에 포함된 당사의 견해는 현재 또는 과거 사실에 대한 서술이 아닙니다. 또한 간행물에는 계량모델에 근거한 위험의 추정치와 관련 의견 또는 키스채권평가주식회사나 Vigeo Eiris에서 발행한 견해를 포함할 수 있습니다.

본 보고서에 기재되어 있는 정보는 당사가 발행기업 및 정확하게 신뢰할 수 있는 정보원으로부터 입수한 것입니다. 단, 해당 정보에는 인위적, 기계적, 또한 그 외의 사유에 의해 오류가 존재할 가능성이 있습니다. 따라서, 당사는 명시적이거나 암시적이든 상관없이 해당 정보의 정확성, 결과, 적확성, 적시성, 완전성, 시장성, 특정 목적에의 적합성에 대해서, 일체 보증하는 것이 아니며, 또한 당사는 해당 정보의 오류, 위조, 또는 해당 정보를 사용한 결과에 대해서 일체 책임지지 않습니다. 당사는 어떠한 상황에서도 해당 정보의 모든 사용으로부터 발생할 수 있는 기회 손실, 금전적 손실을 포함한 모든 종류의 특별 손해, 간접 손해, 부수적 손해, 파생적 손해에 대해서, 계약책임, 불법행위책임, 무과실책임, 기타 어떠한 책임원인인든, 그리고 해당 손해가 예견 가능하든 예견 불가능하든 상관없이, 일체 책임을 지지 않습니다.

당사의 ESG채권 평가는 평가 대상인 ESG채권과 관련있는 각종 리스크(신용리스크, 가격변동리스크, 시장유동성리스크 등)에 대해서 어떠한 의견도 표명하는 것이 아닙니다. 또한, 당사의 ESG채권 평가는 당사의 현시점에서의 종합적인 의견 표명이며, 사실의 표명이 아니며, 리스크의 판단이나 개별 채권, 기업어음(CP) 등의 구입, 매각, 보유의 의사결정에 관해서 어떤 추천도 하는 것이 아닙니다. 당사 ESG채권 평가는 정보의 변경, 정보의 부족, 기타 사유에 의해 변경, 중단, 또한 철회될 수 있습니다. 당사 ESG채권 평가의 데이터를 포함해서, 본 문서와 관련된 일체의 권리는 당사가 보유하고 있습니다. 당사 ESG채권 평가의 데이터를 포함해, 본 문서의 일부 또는 전부이든 상관없이 무단 복제, 번역, 개정 등을 하는 것은 금지되어 있습니다.

평가등급 및 간행물은 투자자문이나 금융자문에 해당하지 아니하고 그러한 조언을 제공하지도 않으며, 특정 증권을 매수, 매도 또는 보유하라고 권유하는 것도 아닙니다. 또한 당사가 제공하는 평가등급이나 간행물은 해당 정보의 사용자나 그 관계자들에 의해서 행해지는 투자결정에 있어서 어떤 증권을 매매하거나 보유하라는 권고 또는 권유나 사실의 서술이 아니라 당사 고유의 평가기준에 입각한 당사의 의견으로서만 해석되고 또 해석되어야 하며, 특정 투자자를 위하여 투자의 적격성에 대해 의견을 주는 것이 아닙니다. 당사는 각 투자자가 매수, 매도 또는 보유를 고려중인 증권 각각에 대해 적절한 주의를 기울여 자체적으로 연구, 평가할 것이라고 기대하고, 그러한 이해를 전제로 하여 평가등급을 공시하고 간행물을 발표합니다.

당사의 평가등급과 간행물은 개인 투자자들이 이용하는 것을 전제로 하고 있지 않습니다. 그렇기 때문에 개인투자자들이 당사의 평가등급과 간행물을 이용하여 투자사결정을 하는 것은 적절하지 않을 수 있습니다. 만약 의문이 있는 경우에는 반드시 재무 전문가 혹은 다른 전문가에게 자문을 구하시기 바랍니다.

당사는 발행사/기관이 제출한 자료에 거짓이 없고 중요사항이 누락되어 있지 않으며, 중대한 오해를 불러일으키는 내용이 들어 있지 않다는 확인을 수령하고 있으며, 본 보고서는 발행사/기관이 제출한 자료와 함께 당사가 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 자료원에 근거하고 있습니다. 당사는 발행사/기관 및 이들 대리인이 정확하고 완전한 정보를 적시에 제공한다는 전제하에 평가업무를 수행하고 있습니다. 그러나 감사기관이 아니므로 평가와 간행물을 준비하는 과정에서 이용하는 정보에 대해 별도의 실사나 감사를 실시하고 있지 않으며, 발행사/기관으로부터 제공받은 정보 또는 평가 과정에서 생성되는 정보에 있어서 인간 또는 기계에 의한, 기타 그 외의 다른 요인에 의한 실수의 가능성 때문에 해당 정보를 특정한 목적을 위해 사용하는데 대하여 명시적으로 혹은 묵시적으로도 어떠한 증명이나 서명, 보증 또는 단언을 할 수 없으며, '있는 그대로' 제공됩니다. 또한 본 보고서의 정보들은 평가등급 부여에 필요한 주요한 판단 근거로서 제시된 것이고 발행사/대상 유가증권에 대한 모든 정보가 나열된 것은 아님을 밝힙니다. 따라서 당해 평가등급이나 기타 의견 또는 정보에 관하여 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성 또는 특정목적에 적합한지 여부를 당사가 명시적 혹은 묵시적으로 보증하거나 확약하지는 않습니다.

법률상 허용된 범위 내에서, 당사 및 그의 이사, 임직원, 대리인, 대표자, 라이선스 및 공급자는 여기 포함된 정보, 동 정보의 사용이나 사용불가능으로 인하여, 또는 그와 관련되어 발생한 어떠한 간접, 특별, 결과적 또는 부수적 손해(현재 혹은 장래의 손실 당사가 부여한 특정 평가등급의 대상이 아닌 관련 금융상품에서 발생하는 손실 또는 손해를 포함하되 이에 한정되지 아니함)에 대하여, 사전에 그 같은 손실 또는 손해 가능성에 대해 고지 받았다 하더라도, 어느 개인 또는 단체에게도 책임을 지지 않습니다.

법률상 허용된 범위 내에서, 당사 및 그의 이사, 임직원, 대리인, 대표자, 라이선스 및 공급자는 자신들의 과실(단, 고의 또는 기타 법률상 배제될 수 없는 종류의 책임은 제외함) 또는 자신들의 통제 범위 내에 또는 밖에 있는 사유 등에 의하여, 여기 포함된 정보, 동 정보의 사용 또는 사용불가능으로 인하여 또는 그와 관련되어, 어느 개인 또는 단체에게 발생한 어떠한 직접 손실이나 손해 또는 보상으로 인한 손실이나 손해에 대해서도 책임을 지지 않습니다.

여기 있는 모든 정보는 저작권법 등 법의 보호를 받으며, 당사의 사전 서면 동의 없이는 누구도, 이 정보를 전체 또는 부분적으로, 어떤 형태나 방식 또는 수단으로든, 복제 또는 재생산, 배포장, 전송, 전달, 유포, 재배포 또는 재판매, 또는 그러한 목적으로 사용하기 위해 저장할 수 없습니다.



지속가능채권(Sustainability Bond) 외부평가 체크리스트

Section 1. 기본정보

발행기업명 :	(주)LG 화학
지속가능채권 또는 Framework 명칭 :	제 54-1,2,3 회 공모사채
외부평가 기관명 :	한국신용평가(주)
본 자료 작성일 :	2021 년 2 월 4 일
발행사의 평가보고서 공시일 :	2021 년 2 월 5 일

Section 2. 평가개요

평가 범위

본 평가는 다음 요소에 대해서 평가하고, 지속가능채권 원칙과의 정합성을 확인한다.

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> 자금 용도 | <input checked="" type="checkbox"/> 프로젝트 평가와 선정 프로세스 |
| <input checked="" type="checkbox"/> 자금 관리 | <input checked="" type="checkbox"/> 보고 및 공시 |

ROLE(S) OF INDEPENDENT EXTERNAL REVIEW PROVIDER

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Second Party Opinion | <input type="checkbox"/> Certification |
| <input type="checkbox"/> Verification | <input checked="" type="checkbox"/> Scoring/Rating |
| <input type="checkbox"/> 기타 | |

평가 Summary 및 평가보고서 전문에의 URL 링크

(주)LG 화학이 본 지속가능채권을 통해 발행하고자 하는 금액은 총 8,200 억원이며, 채권 만기까지 발행금액 전액을 환경 및 사회 책임 관련 프로젝트에 투입할 예정이다. 당사는 이산화탄소 배출량 감축을 위한 연료 전환 및 재생에너지 전환 투자 외에도 전기차 배터리 소재 투자, 대기 오염 물질 저감 설비 및 관리 시스템 도입 등 동사의 사업 범위 전반에 걸쳐 환경 개선 효과가 기대되는 프로젝트를 계획하고 있으며, 중소기업협회사의 경영 안정성 유지 및 동반성장을 위한 금융지원과 잠재적 산업 재해 예방을 위한 시설 개선 및 교체 등 대기업으로서의 사회적 책임을 강조하는 사회 책임 프로젝트의 실행도 계획하고 있다.

당사는 환경부문 5 개 카테고리, 15 개 프로젝트, 사회부문 3 개 카테고리, 12 개 프로젝트를 계획하였으며, 당사는 동사로부터 수령한 자료를 바탕으로 프로젝트가 당사 분류체계와 정부 가이드라인의 적격 프로젝트 범주에 포함되는 것으로 판단하였다. 또한, 당사는 분류체계 검토와 동일하게 동사로부터 수령한 자료를 바탕으로 프로젝트별 환경 개선 효과 및 사회적 편익을 검토하였다. 당사 분류체계와 정부 가이드라인의 적격 프로젝트 범주에 포함되는 프로젝트를 대상으로 검토한 결과, 환경 프로젝트는 프로젝트별 특성에 따라 이산화탄소 배출량 감축, 대기 오염 물질(NOx, SOx 등) 배출량 감축, 에너지 효율성 증대, 기타 환경 오염 예방 효과가 기대되며, 사회 프로젝트의 경우 동사의 계획에 따라 자금이 충실하게 투입될 경우 중소기업에 대한 금융지원, 산업 재해 예방 등 프로젝트별 목적을 달성할 수 있을 것으로 판단하였다.

당사는 동사가 프로젝트 평가 및 선정을 위한 구체적인 내부 절차를 갖추고 있으며, 해당 프로세스를 위해 별도의 Working Group 을 설치, 운영할 예정임을 확인하였다. 다양한 부서의 대표로 구성된 Working Group 은 재무부서 주도 하에 관리체계(Framework)와 부서 간 긴밀한 협업을 통해 프로젝트를 평가 및 선정하며, Working Group 의 검토 이후 투자심의위원회의 심사를 거쳐 CEO 의 최종 승인절차가 이루어진다. 이에 당사는 동사의 관리체계가 '프로젝트 평가 및 선정 절차'와 관련한 대한민국 정부의 가이드라인과 ICMA 의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

당사는 동사의 ESG 채권 관리체계가 분명하게 정비되어 있고, 동사의 계획에 따라 본 건 채권을 통해 조달한 자금을 적격 프로젝트에 투입할 것으로 판단하였다. 특히, ESG 채권 등록대장을 통해 자금투입 계획, 누적 투입자금 현황, 미사용 자금관리 현황 등 본 채권 관련 세부사항을 기타 프로세스와 완전히 구분하여 관리하도록 한 점은 자금관리 측면에서 동사의 관리체계가 적절한 것으로 판단하였다.

당사는 이상에서 언급한 바와 같이 ESG 채권 조달금액을 투입한 프로젝트에 대하여 정량적 및 정성적인 부분과 관련된 상당한 보고 및 공시를 실행할 것으로 판단된다. 이에 따라 당사는 전반적으로 동사의 Reporting 관련 관리체계가 대한민국 정부의 가이드라인과 ICMA 의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

당사의 ESG 정책 이행수준, 사회공헌 활동 및 실적, 이슈사항에 대한 대응수준, 외부기관으로부터의 공인된 활동 등을 고려할 때 동사의 ESG 이슈가 잠재적 투자자의 의사결정에 미칠 수 있는 영향은 미미한 것으로 판단된다. 따라서, 당사는 2020 년 발생한 동사의 환경 및 사회 이슈가 본 채권의 대상 프로젝트의 환경 영향과 동사의 관리체계에 미치는 영향이 제한적이며, 동사의 적극적인 예방책 수립과 신속한 대응절차 등을 감안하여 ESG 관련 활동은 '매우 우수'한 것으로 평가하였다.

종합적으로 당사는 (주)LG 화학을 지속가능경영 및 ESG 관련 분야에서 적극적으로 활동하고 있는 기업이라 평가하며, 특히, 프로젝트의 평가 및 선정 프로세스 등 관리체계가 명확히 되어 있는 점에 대해서도 높이 평가한다.

평가보고서 전문에의 URL 링크:
https://www.kisrating.com/research/special_report.do

Section 3. 평가의 상세

1. 자금 용도

본 항목에 대한 Comment

a. 프로젝트의 환경 및 사회 개선 효과에 대해서

i. 당사는 채권 만기까지 발행금액 전액을 환경 및 사회 책임 관련 프로젝트에 투입할 예정이며, 당사는 동사로부터 수령한 자료를 바탕으로 프로젝트가 당사 분류체계와 정부 가이드라인의 적격 프로젝트 범주에 포함되는 것으로 판단하였다.

ii. 환경 프로젝트는 프로젝트별 특성에 따라 이산화탄소 배출량 감축, 대기 오염 물질 배출량 감축, 에너지 효율성 증대, 기타 환경 오염 예방 효과가 기대되며, 사회 프로젝트의 경우 동사의 계획에 따라 자금이 충실하게 투입될 경우 중소기업에 대한 금융지원, 산업 재해 예방 등 프로젝트별 목적을 달성할 수 있을 것으로 판단하였다.

b. 환경 및 사회에 대한 부정적인 영향에 대해서

부품 생산 과정에서의 이산화탄소 배출, 신재생에너지 공급인증서 등 외부구매 방식 관련 사회 이슈, 가스 유출 등 생산 공장의 지역 사회 피해 등 일부 프로젝트와 관련한 리스크를 확인하였으며, 동사의 신재생에너지 활용 방안, 생산 공정 효율화, 외부 구매 목적 및 산업 재해 예방을 위한 자금투입 등을 고려했을 때 프로젝트와 관련한 환경 및 사회에 대한 부정적인 효과가 발생할 개연성은 매우 낮은 것으로 판단된다.

GBP 에 있어서의 자금용도의 분류

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> 재생가능에너지 | <input checked="" type="checkbox"/> 에너지 효율 |
| <input checked="" type="checkbox"/> 오염방지 및 관리 | <input checked="" type="checkbox"/> 생물 자원 및 토지이용에 관한 관리 |
| <input type="checkbox"/> 육상 및 해상생물의 다양성 보전 | <input checked="" type="checkbox"/> 친환경 수송 |
| <input checked="" type="checkbox"/> 지속가능한 수자원 및 폐수관리 | <input checked="" type="checkbox"/> 기후 변화 대응 |
| <input type="checkbox"/> 고효율, 친환경 상품, 친환경 생산기술 및 프로세스 | <input type="checkbox"/> 친환경 빌딩 |
| <input type="checkbox"/> 발행시 확인되지 않으나 GBP 분류에 해당함을 판단할 수 있으며, 또는 GBP 분류에 해당하지 않으나 적격 프로젝트로 판단되는 경우 | <input type="checkbox"/> 기타 |

GBP 이외의 Taxonomy(프로젝트 분류)를 사용하고 있는 경우에는 이를 특정하는 경우 :

SBP 에 있어서의 자금용도의 분류

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> 저렴한 비용으로 접근이 용이한 사회인프라시설 | <input type="checkbox"/> 필요서비스에의 접근성 개선 |
| <input type="checkbox"/> 서민을 위한 저렴한 주택 공급 | <input checked="" type="checkbox"/> 중소, 중견기업 대출 및 소액금융 지원 등을 통한 고용 창출 |
| <input type="checkbox"/> 식품 안정성 | <input checked="" type="checkbox"/> 사회경제적 발전과 그 기반 지원 |
| <input type="checkbox"/> 발행시 확인되지 않으나 SBP 분류에 해당함을 판단할 수 있으며, 또는 SBP 분류에 해당하지 않으나 적격 프로젝트로 판단되는 경우 | <input type="checkbox"/> 기타 |

SBP 이외의 Taxonomy(프로젝트 분류)를 사용하고 있는 경우에는 이를 특정하는 경우 :

2. 프로젝트의 평가와 선정 프로세스

본 항목에 대한 Comment

당사는 동사가 프로젝트 평가 및 선정을 위한 구체적인 내부 절차를 갖추고 있으며, 해당 프로세스를 위해 별도의 Working Group 을 설치, 운영할 예정임을 확인하였다. 또한, 지속가능경영 관련 업무를 위한 별도의 전담팀을 조직하였으며, 프로젝트 선정기준 결정 시 내부 전문부서 또는 외부기관의 참여가 이루어지고 있는 것으로 확인되었다. 이에 당사는 동사의 관리체계(Framework)가 '프로젝트 평가 및 선정 절차'와 관련한 대한민국 정부의 가이드라인과 ICMA 의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

평가와 선정

- 발행기업의 환경 및 사회면에서의 지속가능성 관련 목표가 정해져 있다.
- 대상사업이 선정기준 분류에 적합한 지를 결정하는 프로세스가 문서화 되어 있다.
- 지속가능채권의 자금용도로 적격 프로젝트 기준이 정의되고, 투명성이 확보되어 있다.
- 사업 실시에 따른 ESG 리스크의 가능성이 특정되고 관리 프로세스가 문서화 되어 있다.
- 프로젝트의 평가와 선정기준의 개요가 공표되어 있다.
- 기타

책임과 설명에 관한 정보

- 평가, 선정기준은 외부로부터의 어드바이스 또는 검증을 받고 있다.
- 회사 내에서 평가하고 있다.
- 기타

3. 자금 관리

본 항목에 대한 Comment

당사는 동사가 ESG 채권 조달자금 관리를 위해 등록대장을 작성하며, 미사용 자금을 대한 적절한 관리절차를 마련하고 있어 동사의 관리체계(Framework)가 '자금관리'와 관련한 대한민국 정부의 가이드라인과 ICMA 의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

조달자금의 추적 관리

- 지속가능채권의 조달자금은 분리하여 관리하고, 또는 적절한 방법에 의해 추적 관리되고 있다.
- 미사용자금의 일시적인 운용방법에 대해서 공시하고 있다.
- 기타

추가 공시사항

- 신규 투자에의 총당
- 기존 및 신규 투자에의 총당
- 개별 지출에 총당
- 포트폴리오 Base 에 총당
- 미사용자금의 포트폴리오 잔액을 공시
- 기타

4. 보고 및 공시

본 항목에 대한 Comment

동사는 ESG 채권 조달금액을 투입한 프로젝트에 대하여 정량적 및 정성적인 부분과 관련된 상당한 보고 및 공시를 실행할 것으로 판단된다. 이에 따라 당사는 전반적으로 동사의 Reporting 관련 관리체계(Framework)가 대한민국 정부의 가이드라인과 ICMA의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

자금용도 공시

- 개별 프로젝트 Base
- 개별 채권과의 연계
- 프로젝트 포트폴리오 Base
- 기타

공시 정보

- 투입 금액
- 기타
- 조달자금 중 총 투자액의 비율

빈도

- 연 1 회
- 연 2 회
- 기타

환경개선효과 공시

- 개별 프로젝트 Base
- 개별 채권과의 연계
- 프로젝트 포트폴리오 Base
- 기타

빈도

- 연 1 회
- 연 2 회
- 기타

공시 정보(기대치 또는 실적치)

- GHG 배출량 및 감축량
- 물 사용 절약 효과
- 에너지 절약 효과
- 기타 ESG 지표

공시 방법

- 재무제표
- (비정기) 간행물
- 외부평가기관에 의한 보고서 검증
- 지속가능경영보고서
- 기타(회사 홈페이지 등)

유용한 링크

LG 화학 홈페이지
<https://www.lgchem.com/main/index>

외부평가를 받은 경우, 그 종류

- Second Party Opinion
- Verification
- 기타
- Certification
- Scoring/Rating

외부평가기관: 한국신용평가

공시일: 2021년 2월 5일

지속가능채권 원칙에서 정한 독립 평가기관의 역할

1. Second Party Opinion

환경에 관한 전문지식이 있고, 발행기업과 독립적인 기관으로부터 Second Party Opinion 을 받을 수 있다. 이러한 기관들은 스스로 발행기업이나 그의 대리인으로부터 독립적이고, 정보 장벽(Firewall) 등 적절한 장치가 갖추고, 전문성과 객관성을 입증해야 할 필요가 있다. Second Party Opinion 은 통상 지속가능본드 원칙의 준수에 대해 평가하며, 특히 발행기업의 포괄적인 목표, 전략, 환경에 관한 지속가능성에 관한 방침 및 프로세스, 그리고 자금을 투입하는 프로젝트의 환경에 관한 지속가능성에 대한 평가를 포함한다.

2. 검증

발행기업은 프로젝트 또는 환경에 대해 정해진 기준에 따라 제 3 자로부터의 검증을 받을 수 있다. 검증은 주로 내부 또는 외부기준(국제기준 등), 또는 발행기업의 목표에 부합하는가에 중점을 둔다. 대상 금융자산이 환경과 관련하여 지속가능한 가에 대해 평가하고, 외부 기준을 참조할 수 있다. 발행기업의 자금관리, 지속가능본드를 통한 자금조달의 배분에 관한 내부 추적 시스템, 환경에의 핸드북 또는 지속가능본드 원칙에의 준수에 관한 보증 또는 증명도 "검증"이라 할 수 있다.

3. 인증

발행기업의 지속가능본드 프레임워크를 검토하여 지속가능본드에 적합하다고 인정되면 제 3 자로부터 라벨 형태의 인증을 받을 수 있다. 라벨 인증은 미리 정해진 인증기준을 바탕으로 기준에 부합하는가를 증명할 수 있는 전문성을 보유하고, 객관성이 인정되는 제 3 의 기관이 수행한다.

4. 지속가능채권 Scoring, Rating

발행기업은 지속가능본드 프레임워크와 관련하여 지속가능본드 또는 자금을 투입하는 프로젝트에 대해 Scoring, Rating 을 위한 적절한 방법론을 보유하고 있는 전문조사회사나 신용평가기관 등 제 3 자로부터 평가 혹은 조사를 받을 수 있다. 평가는 주로 환경개선 자료, 지속가능본드 원칙에 따른 프로세스 또는 기타 목표로 하는 벤치마크를 중심으로 이루어진다. Scoring 이나 Rating 은 중요한 환경 리스크를 반영한다고 하더라도 채권 신용평가와는 전혀 다르다.