

### ESG금융상품 인증(Assessment) 평가

## (주)LG화학 지속가능채권(Sustainability Bond)

평가일 2023.12.08.

평가담당자	발행 개요	지속가능채권 평가 <sup>1</sup> 결과		
조병준 실장 ☎ 787-2227 byungjun.cho@kisarating.com  조경삼 팀장 ☎ 787-2278 Jeongsam.cho@kisarating.com	발행인	(주)LG화학	최종 평가	Part.1 평가
	평가대상	제54-1,2,3회 무보증사채		
	평가종류	사후평가(정기평가)	<b>STB1</b>	<b>E1</b>
	발행금액	8,200억원		
	발행일	2021년 2월 19일		Part.2 평가
	만기	3년/5년/7년		

### 평가 의견

한국신용평가(이하 “당사”)는 당사의 ESG금융 인증 평가방법론을 기준으로 (주)LG화학(이하 “동사”)이 발행한 제54-1, 54-2, 54-3회 무보증사채(지속가능채권)에 대하여 사후평가를 실시한 결과, Part 1(프로젝트의 적격성, 자금투입 비중 등) 등급을 ‘E1’, Part 2(관리, 운영체제 및 투명성 평가) 등급을 ‘M1’, 최종 평가등급은 ‘STB1’으로 기존 등급을 유지하였다. 또한, 동사의 ESG 채권 Framework(이하 “관리체계”) 및 관리체계에 따른 운영이 당사 방법론 및 ICMA의 원칙에 부합하는 것으로 평가하였다. 평가의 주요 고려 사항은 다음과 같다.

- 조달자금을 적격 프로젝트에 투입
- 대기오염물질 배출관리 등 환경 프로젝트의 환경 개선 효과
- 상생 협력업체 지원 펀드 출연 등 사회 프로젝트의 사회적 편익 존재
- 프로젝트 평가 및 선정을 위한 합리적인 기준과 프로세스
- 조달자금 사용 및 관리, 미사용자금 관리 등 자금관리가 ICMA 기준에 부합
- 성실한 사후보고와 적절한 공시 시스템
- 환경 및 사회 이슈에 대한 적극적인 대응 및 예방책 제시

<sup>1</sup> 지속가능채권 평가: 회사가 지속가능채권의 발행을 통해 조달되는 자금을 당사의 분류체계(Taxonomy)에 부합하는 적격프로젝트에 총당하는 정도와 조달 자금과 관련된 관리, 운영 및 투명성 확보의 정도를 평가한 것이다. 평가의 최종등급은 5단계의 등급으로 구분하여 부여되고, 인증평가의 대상이 채권(Bond)인 경우에는 상위부터 STB1, STB2, STB3, STB4, STB5의 부호로 표시된다. 본 지속가능채권은 조달자금을 녹색부문인 신재생에너지, 환경오염 및 예방 통제 분야와 사회부문인 사회경제적 발전과 그 기반 지원 분야 프로젝트에 배분하는 채권으로, 당사는 인증평가 과정에서 동사제시 자료에 근거하여 자금사용 용도(프로젝트)와 자금배분비율, 미사용 자금 발생여부를 확인하였다.

동사는 지속가능채권을 통해 총 8,200억원을 조달(2021년 2월 19일 제54-1회 3,500억원, 제54-2회 2,700억원, 제54-3회 2,000억원)하였다. 2022년 11월 20일 기준 총 8,200억원의 조달자금을 전액 적격 프로젝트에 배분 완료하여 미사용자금은 없는 상태이다.

동사가 지속가능채권 조달자금을 투입한 환경 및 사회적 프로젝트는 당사 분류체계와 ICMA 등 국제기관의 적격 프로젝트 범주에 포함되어, 환경개선 효과와 사회적 편익이 존재하는 프로젝트임을 확인하였다. 환경 프로젝트의 경우 탄소배출량 감축, 대기오염물질 저감, 수질, 토양오염 저감 등의 개선효과가 기대된다. 사회적 프로젝트의 경우 상생협력업체 지원펀드와 명절 협력업체 대금 조기지급 프로젝트는 협력업체 경영 안정성 및 동반성장에 기여한 것으로 판단된다.

당사는 동사의 지속가능채권 관리체계가 발행 전과 동일하게 유지되고 있음을 확인하였으며, 동 관리체계 및 실제 운영이 당사 방법론 및 ICMA의 원칙에 부합하는 것으로 평가하였다. 주요 근거는 아래와 같다.

구분	세부내용
프로젝트 평가 및 선정 절차	<p>동사는 프로젝트 선정 시 지속가능경영 비전('Innovative Sustainability')에서 정하고 있는 목표와 더불어 ICMA의 Green Bond Principles과 Social Bond Principles에서 정한 프로젝트 분류 등에의 적합성을 감안하고 있다. 또한, 지속가능경영 관련 업무를 위한 별도의 전담팀을 조직하여 운영하고 있다.</p> <p>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.</p>
자금관리	<p>동사는 본 지속가능채권 발행자금을 관리체계 상 자금의 용도로 기재한 환경 및 사회 프로젝트에 투입하고 있으며, 미사용자금은 순차적으로 집행할 예정이다. 자금관리는 동사의 재무부서에서 실시하고 있으며, 재무부서는 각 관련 사업부문에 대해서 정기적으로 자금투입 상황에 대한 정보를 징구하고, 사내의 ERP 투자관리시스템을 활용하여 자금투입 상황의 모니터링 및 관리를 수행하고 있는 것으로 파악된다. 당사는 동사가 조달자금의 관리를 위해 ESG채권 등록대장을 작성하고 있으며, 해당 등록대장을 통해 ESG채권별 투입자금 및 미사용 자금의 추적이 가능한 것으로 확인하였다.</p>
사후보고 및 공시	<p>당사는 동사가 ESG채권 조달자금을 전액 프로젝트에 투입하기 전까지 동사 웹사이트(<a href="http://lgchem.com">http://lgchem.com</a>) 및 한국거래소의 사회책임투자채권 홈페이지(<a href="http://sribond.krx.co.kr">http://sribond.krx.co.kr</a>)를 통해 공시할 예정이며, 계획된 바에 따라 사후보고 및 공시가 이루어졌음을 확인하였다. 사후보고는 매년 이루어지며, 지속가능채권 발행대금 사용금액 및 미사용금액, 발행자금이 지원된 프로젝트 관련 정보, 환경 및 사회 프로젝트의 기여도 예상수치 등의 내용을 포함한다.</p>

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.

본 평가에는 현행 KIS ESG 금융 인증평가방법론을 적용하였습니다. 당사의 평가방법론은 "www.kisrating.com/리서치/평가방법론" 에서 찾아볼 수 있습니다.

### 발행기업 개요

(주)LG화학(이하 '동사')은 1947년 락희화학공업사로 설립되어 1995년 LG화학으로 상호를 변경하였으며 2001년 동사와 LGCI(현 (주)LG), LG생활건강으로 기업분할을 실시하였다. 여수, 대산, 청주, 울산 등에 제조시설을 가지고 석유화학사업, 첨단소재사업, 생명과학사업을 영위하고 있으며, 2020년 전지사업본부를 물적분할하여 분사한 LG에너지솔루션은 모바일, 전기자동차, ESS에 사용되는 리튬이온 전지 등을 생산하고 있다. 석유화학사업은 납사 등을 원료로 하여 에틸렌, 프로필렌 등 기초원료 및 다양한 합성수지를 생산하고 있다. 첨단소재사업은 자동차소재, OLED용 필름, 반도체 소재, 감광재, 양극재 등을 생산하고 있다. 생명과학사업은 성장호르몬, 당뇨병치료제 등의 의약품과 제초제 등 정밀화학제품을 생산하고 있다. 2023년 3분기 기준 사업부문별 매출액은 LG에너지솔루션 61.0%, 석유화학 31.1%, 첨단소재 4.4%, 생명과학 2.0% 등으로 구성되어 있다.

2023년 6월 말 기준 (주)LG및 특수관계인이 30.09%의 지분(보통주)을 보유하고 있다. 평가일 현재 당사는 동사의 무보증사채에 대해 AA+/안정적의 신용등급을 부여하고 있다.

### 인증대상 ESG 금융상품 개요

구분	내용			
금융상품명	무보증 공모사채(지속가능채권)			
발행개요	회차	발행금액	발행일	만기
	제 54-1 회	3,500 억원	2021.02.19	3 년
	제 54-2 회	2,700 억원	2021.02.19	5 년
	제 54-3 회	2,000 억원	2021.02.19	7 년
	합계	8,200 억원	-	-

### 발행기업의 ESG 관련 전략

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 제공하겠다는 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 투입된 자금의 비중이 90%를 초과하여 Part 1(프로젝트 적격성, 자금투입 비중 등) 등급은 'E1(탁월)'으로 유지하였다.

프로젝트 적격성 검토

당사는 본 Part에서 당사의 ESG금융 인증 평가방법론에 따라 동사의 지속가능채권 조달자금이 지속가능(Sustainability) 측면에서 개선 효과를 가져다주는 프로젝트(적격 프로젝트)에 투입되었는지 확인한다. 조달자금이 투입된 프로젝트가 사회적으로 부정적인 영향을 미칠 것이라고 판단되는 부분이 발생할 경우 동사의 전문 부서 또는 외부의 제3의 기관에 의해 이를 확인하고, 필요한 회피책이나 완화책을 취할 수 있도록 되어 있는가에 대해서 확인한다. 마지막으로, UN의 지속가능개발목표(Sustainable Development Goals, 이하 "SDGs")와의 정합성을 확인한다.

1. 조달자금 투입 내역

본 지속가능채권 사후보고서에 따르면 동사가 본 지속가능채권을 통해 조달한 금액은 총 8,200억원이다. 본 지속가능채권 사후보고서에 따르면 동사는 2023년 11월 20일 기준 총 8,200억원의 조달자금(발행일 2021.02.19)을 전액 적격한 환경 및 사회적 프로젝트에 배분완료하였으며, 미사용자금은 없는 상태이다.

지속가능채권 조달자금 배분 사업

구분	프로젝트 카테고리	프로젝트 상세내용
환경(Green)	탄소중립	재생에너지 전환, ABS공장 재구축을 통한 탄소배출 저감
	대기오염물질 배출 관리	대기오염물질 저감설비 및 관리시스템 도입
	기타	수질, 토양오염 저감시설 도입
사회(Social)	사회적 책임	상생협력업체 지원펀드 출연, 명절 협력업체 대금 조기지급
	산업재해 예방	시설 개선 및 교체 등
	백신 개발	백신 QC실 증설

자료: 동사 제시

조달자금 투입현황 및 미사용자금 현황

회차	발행일	발행금액	투입자금	자금소진비율	미사용자금
제54-1,2,3회	2021.02.19	8,200억원	8,200억원	100%	0

주)자금소진비율은 발행금액 대비 투입자금 비율

자료: 동사 제시

## 조달자금 세부 프로젝트별 투입현황

회차	발행일	발행금액	구분	프로젝트	투입금액(억원)
제54-1,2,3회	2021.02.19	8,200억원	환경	탄소중립(ABS공장 재구축 등)	2,264
				대기오염물질 배출 관리	750
				기타 (수질, 토양오염 저감시설)	56
			사회	상생협력업체 지원펀드 출연	2,061
				명절 협력업체 대금 조기지급	2,081
				산업재해 예방	891
				백신 개발	97
계				8,200	

자료: 동사 제시

## 2. 분류체계 및 SDG Mapping

당사는 동사로부터 수령한 자료를 바탕으로 동사의 프로젝트가 당사 분류체계의 적격 프로젝트 범주에 포함되는지 검토하였으며, 동사의 프로젝트가 신재생 에너지, 환경 오염 및 예방 통제, 사회경제적 발전과 그 기반지원의 범주에 포함되는 것으로 판단하였다. 또한, UN의 SDGs(Sustainable Development Goals) 및 ICMA의 SDGs Mapping과의 연관성을 검토하여 동사의 프로젝트가 각 SDGs의 목표에 부합하는지 확인하였다.

대기오염물질 배출관리 등 환경 프로젝트별 분류체계 범주와 SDGs Mapping 결과는 아래와 같다. 탄소중립 중 재생에너지 전환 프로젝트는 SDGs의 목표 및 Target 중, '목표 7. 모두를 위한 적정가격의 신뢰할 수 있고 지속가능하며 현대적인 에너지에 대한 접근 보장'에 부합하며 ABS공장 재구축 및 대기오염물질 배출관리 프로젝트는 '목표 11. 포용적이고 안전하며 회복력 있고 지속가능한 도시와 주거지 조성'에 부합한다.

## 환경(Green) 프로젝트 분류체계 범주 및 SDG Mapping 검토 결과

프로젝트	KIS Taxonomy	UN SDGs
재생에너지 전환	신재생 에너지	목표 7. 모두를 위한 적정가격의 신뢰할 수 있고 지속가능하며 현대적인 에너지에 대한 접근 보장
ABS 공장 재구축, 대기오염물질 배출 관리	환경오염 및 예방 통제	목표 11. 포용적이고 안전하며 회복력 있고 지속가능한 도시와 주거지 조성

상생협력업체 지원펀드 출연, 협력업체 대금 조기지급, 산업재해 예방 등 환경 프로젝트별 분류체계 범주와 SDGs Mapping 결과는 아래와 같다. 동사의 사회 프로젝트는 UN SDGs 중 '목표 8. 지속적·포용적·지속가능한 경제성장, 완전하고 생산적인 고용과 모두를 위한 양질의 일자리 증진'에 부합한다.

## 사회(Social) 프로젝트 별 분류체계 범주 및 SDG Mapping 검토 결과

프로젝트	KIS Taxonomy	UN SDGs
상생협력업체 지원펀드 출연	6. 사회경제적 발전과 그 기반 지원	목표 8. 지속적·포용적·지속가능한 경제성장, 완전하고 생산적인 고용과 모두를 위한 양질의 일자리 증진
명절 협력업체 대금 조기지급		
산업재해 예방		

### 3. 프로젝트의 환경 개선 효과 및 사회적 편익에 대해서

금번 지속가능채권 조달을 통한 프로젝트의 환경개선 효과 및 사회적 편익에 대해 동사가 사후보고를 통해 공시한 기대효과는 아래 표와 같다. 환경 프로젝트의 경우 탄소배출량 감축, 대기오염물질 저감, 수질, 토양오염 저감 등의 개선효과가 기대된다. 사회적 프로젝트의 경우 상생협력업체 지원펀드는 2,061억원의 자금을 투입완료 하였으며 협력업체에 대한 저리대출 금융지원을 통해 협력업체 경영 안정성 및 동반성장에 기여하였다. 명절 협력업체 대금 조기지급 프로젝트도 2022년 추석 명절에 2,081억원의 자금을 투입 완료하였다. 기타 시설개선 및 교체 프로젝트는 산업재해 예방, 백신 QC실 증설은 질병 예방 기여 효과가 있는 것으로 판단된다. 동사는 각 환경 프로젝트별로 자금 투입이 완료되는 시점에 환경 개선효과를 구체적으로 산출하여 공시할 예정이다.

#### 친환경 분야

프로젝트 카테고리	프로젝트 상세내용	기대효과
탄소중립	재생에너지 전환	탄소배출량 감축
	ABS 공장 재구축	탄소/대기오염물질 배출량 감축
대기오염물질 배출 관리	대기오염물질 저감설비 및 관리시스템 도입	대기 배출 기준 준수 및 모니터링, 유독물 외부 출하 감소를 통한 환경 안전 Risk 감소
기타	수질, 토양오염 저감시설 도입	폐수 방류수 수질 기준 준수, 지하배관의 지상화를 통한 토양오염 방지 및 안정성 증대

#### 사회 분야

프로젝트 카테고리	프로젝트 상세내용	기대효과
사회적 책임	상생협력업체 지원펀드 출연	협력업체에 대한 저리대출 금융지원으로 경영 안정성 및 동반성장 기여(2,061억원 출연)
사회적 책임	명절 협력업체 대금 조기지급	2022년 추석 명절 협력업체 상생을 위한 물품대금 조기지급 (2,081억원)
산업재해 예방	시설 개선 및 교체 등	Emergency 대응 및 환경안전 사고, 산업재해 예방
백신 개발	백신 QC실 증설	소아마비 백신 QC실 증설로 질병 예방 기여

### 4. 환경 및 사회적 리스크에 대하여

동사는 프로젝트 선정 및 평가 과정에서 동사의 지속가능경영 비전에서 정하고 있는 목표와 국제자본시장협회(ICMA)의 원칙에서 정한 프로젝트 분류에 부합하는 대상사업을 본 지속가능채권의 자금용도로 정하고 있다. 동사의 적격 프로젝트와 관련하여 환경 또는 사회에 심각한 부정적 영향이 발생할 개연성은 낮은 것으로 판단된다.

Part 2 평가



본 Part에서는 발행기업의 ESG금융 발행계획과 ESG금융 관리체계가 관련 원칙(국제자본시장협회의 GBP, SBP, SBG 등)에 부합하는지 검토한다. 구체적인 검토항목은 1)프로젝트 평가 및 선정절차, 2)자금관리, 3)사후보고 및 공시의 3가지로 구분된다.

당사는 이하에 상술하는 평가근거를 바탕으로, 본 지속가능채권 조달자금과 관련한 동사의 관리, 운영체계가 정비되어 있고, 사후 보고 및 공시 투명성도 높으며, 조달 자금의 적격 프로젝트 투입 계획에 따라 실행될 것으로 판단하여 Part 2(관리, 운영체계 및 투명성)의 평가를 최상위 등급인 “M1”으로 유지하였다. 당사는 동사의 프로젝트 평가 및 선정 절차, 자금관리, 사후보고 및 공시 등 지속가능채권 관리체계가 발행 전과 동일하게 유지되고 있음을 확인하였으며, 동 관리체계 및 실제 운영이 당사 방법론 및 ICMA의 원칙에 부합하는 것으로 평가하였다.

Sector 별 평가 결과

Sector 1. 프로젝트 평가 및 선정 절차



Sector 2. 자금관리



Sector 3. 사후보고 및 공시(Reporting)



## Sector 1. 프로젝트 평가 및 선정 절차



본 Sector에서는 프로젝트 평가 및 선정과 관련된 동사의 내부 절차가 구비되어 있는지, 구비된 절차에 따라 프로젝트의 평가 및 선정이 진행되었는지 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 조직하여 운영하고 있다.

### 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

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. 프로젝트 평가 및 선정을 위한 구체적인 기준 및 선정과정, 승인절차를 감안할 때 동사의 관리체계(Framework)가 '프로젝트 평가 및 선정 절차'와 관련한 당사 방법론과 ICMA의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.



### Sector 2. 자금관리



본 Sector에서는 지속가능채권 조달자금이 계획에 따라 적격 프로젝트에 투입되며, 투입현황을 용이하게 추적, 관리할 수 있는 시스템과 내부체제 및 미사용 조달자금의 관리, 운용방법이 구비되어 있는지, 구비된 절차에 따라 자금관리가 진행되었는지 확인한다.

동사는 본 지속가능채권 발행자금을 관리체계 상 자금의 용도로 기재한 환경 및 사회 프로젝트에 투입하고 있으며, 미사용자금은 순차적으로 집행할 예정이다. 자금관리는 동사의 재무부서에서 실시하고 있으며, 재무부서는 각 관련 사업부문에 대해서 정기적으로 자금투입 상황에 대한 정보를 징구하고, 사내의 ERP 투자관리시스템을 활용하여 자금투입 상황의 모니터링 및 관리를 수행하고 있는 것으로 파악된다.

당사는 동사가 조달자금의 관리를 위해 ESG채권 등록대장(Register)을 작성하고 있으며, 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, 동사는 ESG채권 조달자금의 관리를 포함한 자금관리 내부통제에 대해 내부 및 외부(회계법인의 내부회계관리제도 검토)의 독립적인 검토 및 감사를 받는 것으로 파악된다.

당사는 동사가 자금집행, 자금배분 내역 추적 및 미사용자금 운용에 대한 적절한 관리 절차를 마련하고 있어 동사의 Framework가 '자금관리'와 관련한 ICMA의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

### Sector 3. 사후보고 및 공시(Reporting)



본 Sector에서는 동사의 사후보고 및 공시 체계가 구체적이고 효율성 있는 형태로 계획되어 있는지, 계획된 절차에 따라 사후보고 및 공시가 이루어지는지 확인한다.

당사는 동사가 ESG채권 조달자금을 전액 프로젝트에 투입하기 전까지 동사 웹사이트(<http://lgchem.com>) 및 한국거래소의 사회책임투자채권 홈페이지(<http://sribond.krx.co.kr>)를 통해 공시할 예정이며, 계획된 바에 따라 사후보고 및 공시가 이루어졌음을 확인하였다. 사후보고는 매년 이루어지며, 아래의 내용을 포함하고 있다.

- 1) 지속가능채권 발행대금 사용금액 및 미사용 금액 총계
- 2) 발행자금이 지원된 프로젝트 관련 정보
- 3) 지속가능채권 지원 프로젝트의 환경 및 사회 개선 기여도 예상수치 등

공시와 관련해서는 ESG총괄부서, 투자관리부서 등 관련부서의 승인을 거치는 것으로 확인된다. 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 상기 내용을 종합적으로 고려하여, 전반적으로 동사의 Reporting 관련 Framework가 ICMA 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

## Part 3 평가

본 Part에서는 Part 1(프로젝트 적격성 및 자금배분 계획)과 Part 2(관리체계의 관련원칙 부합성) 등급 결과를 조합하고 여기에 ‘발행기업의 ESG경영 전략과 이슈’ 항목을 추가로 감안하여 최종 등급을 결정한다. 발행기업의 ESG 경영 전략과 이슈는 ESG금융 발행에 있어 발행기업이 최소한의 ESG경영 전략과 실행체계를 갖추고 있는지 및 심각한 환경/사회적 이슈가 없는지 여부를 점검하는 항목으로, 최종등급을 변경시키는 요인으로 작용할 수 있다.

발행기업의 ESG 경영 전략과 이슈는 발행기업의 ESG경영 전략과 이를 실행할 수 있는 체계, 사회공헌 활동, 심각한 하거나 지속적으로 발행하는 환경, 사회적 논란(Controversy) 등을 통해 판단한다. ESG관련 이슈의 경우 발행기업과 관련된 언론보도, 발행기업 및 이해관계자로부터 제공받은 자료를 통해 이슈의 내용, 동일 이슈의 발생빈도, 환경 및 사회에 대한 영향 그리고 해당 이슈에 대한 발행기업의 대응 등을 파악함으로써 발행기업의 ESG 이슈가 잠재적 투자자의 의사결정에 미칠 수 있는 영향에 대해 확인한다.

### 발행기업의 ESG 경영전략과 이슈

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 제공하겠다는 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.

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 시행하였다. 또한, 환경안전 ‘글로벌 스탠더드’를 확대해 전세계 사업장을 대상으로 2021년까지 중대 환경안전사고 제로화를 목표로 하였으며, 고 위험 공정·설비에 대한 진단을 완료해 글로벌 톱 수준의 고강도 환경안전 기준을 수립하고 관리체계를 대폭 강화하고 있다. 유사사고의 발생빈도와 동사의 재발방지 대책 등을 감안할 때 관련 이슈가 본 채권의 환경, 사회적 개선효과와 관리체계 이행 가능성 측면에서의 신뢰성에 미치는 영향은 제한적인 것으로 판단한다.

### 최종등급 결정

당사 ESG금융 인증평가방법론에 따른 동사의 지속가능채권에 대한 인증평가 결과, Part 1(프로젝트 적격성 및 자금 배분 계획) 등급을 “E1”, Part 2(관리체계의 관련원칙 부합성) 등급을 “M1”으로 부여하였으며, 최종 등급 Matrix에 따라 최종 인증평가 등급을 “STB1”으로 부여하였다. 발행기업의 ESG 경영전략과 이슈가 최종등급에 미치는 영향은 없다.

KIS ESG 금융 인증평가 최종등급 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

**[별첨 1] 본 건 ESG 채권 평가에 관한 중요한 설명****1. 평가의 전제, 의의, 한계**

당사가 부여한 ESG채권 평가등급은 평가 대상인 ESG채권 발행을 통해 조달되는 자금이 당사가 정의하는 그린 프로젝트 및 소셜 프로젝트에 투입되는 정도와 해당 ESG채권의 자금용도 등과 관련하여 관리, 운영 및 투명성 확보의 정도에 관한 당사의 현 시점에서의 종합적인 의견 표명이며, 해당 ESG채권으로 조달되는 자금의 투입과 자금용도 등과 관련된 관리, 운영 및 투명성 확보의 정도를 완전하게 증명하는 것은 아닙니다.

당사의 ESG채권 평가는 채권의 발행계획 시점 또는 발행 시점에서의 자금의 총당 등 계획 또는 상황을 평가하거나, 미래의 실제 자금투입 등을 보증하는 것은 아닙니다. 또한, 당사의 ESG채권 평가는 해당 채권이 환경, 사회적 과제에 미치는 영향을 증명하거나, 환경, 사회적 과제에 미치는 효과에 대해서 책임을 지는 것이 아닙니다. 당사는 ESG채권의 발행을 통해 조달되는 자금이 환경, 사회적 과제에 미치는 영향이, 발행기업 또는 발행기업이 의뢰하는 제3자에 의해 정량적, 정성적으로 측정되고 있는 사실은 간접적으로 확인하나, 이를 직접 측정하는 것은 아닙니다.

**2. 사후평가**

당사는 ESG채권 발행 시 ESG채권에 대한 평가등급을 부여하는 사전평가와는 별도로, ESG채권 발행 이후 ESG채권 조달자금의 사용내역, 미사용자금 규모 및 운용현황, 조달자금이 사용된 프로젝트의 환경, 사회적 개선효과 등을 검토하는 사후평가를 실시합니다. 사후평가는 통상 조달자금 배분(사용) 완료시까지 연간 1회 이상 실시하며, ESG채권을 발행한 연도에는 사후평가를 실시하지 않을 수 있습니다.

**3. 본 평가를 실시하기 위해 사용된 방법론**

본 평가를 실시하기 위해 사용된 방법론은 당사 홈페이지([www.kisrating.com](http://www.kisrating.com))의 'ESG금융 인증 평가방법론'에 게재되어 있습니다.

**4. 신용평가업무와의 관계**

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

**5. 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.

**6. 당사 ESG 채권 평가상의 제 3 자성**

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

**[별첨 2] KIS의 ESG 금융 평가등급 체계**

당사는 ESG채권 발행기업으로부터 제출받은 관련 자료와 일반에 공개되어 있는 관련 공시자료 등을 토대로 당사의 평가방법론에 준거하여 분석한 후, 각 개별 ESG채권에 대한 평가결과를 상대적인 등급(ESG1~ESG5) 형태로 부여한다. ESG채권 발행 전 평가에서는 자금용도, 조달자금에 대한 운영, 관리, 공시 등 발행기업의 채권 발행계획과 ESG 기준의 적합성을 검증하며, ESG채권 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 대해 검증한 결과이며, 해당 적정 프로젝트의 환경 및 사회적인 영향이나 개선정도를 의미하는 것은 아니다.

**등급 및 정의**

등급	정의
ESG1	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 탁월(Excellent)함
ESG2	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 매우 우수(Very Good)함
ESG3	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 우수(Good)함
ESG4	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 적정(Fair)함
ESG5	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 취약(Poor)함

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

주) 최종등급은 1 단계 등급(E1~E5)과 2 단계 등급(M1~M5) 조합 외에 발행기업의 ESG 경영 전략과 이슈를 추가적으로 감안하여 결정

## 유의사항

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 키스자산평가주식회사나 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, 정확성, 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 책임원인이든, 그리고 해당 손해가 예견 가능한 예견 불가능한 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 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.

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 제공한다든 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 당사는 명시적 혹은 묵시적으로 보증하거나 약속하지는 않습니다.

법률상 허용된 범위 내에서, 당사 및 그의 이사, 임직원, 대리인, 대표자, 라이선서 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 받았더라도, 어느 개인 또는 단체에게도 책임을 지지 않습니다.

법률상 허용된 범위 내에서, 당사 및 그의 이사, 임직원, 대리인, 대표자, 라이선서 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.

당사는 금융투자협회 모범규준인 ESG채권 인증평가 가이드라인에 따라 이해상충 우려가 있는 직원을 ESG금융 인증평가 업무에서 배제하며, 이해상충 관리위원회의 운영, ESG금융 평가위원회를 통한 ESG금융 인증평가(결과) 결정 등 ESG금융 인증평가 업무에 있어 독립성을 준수하고 이해상충 문제를 방지하기 위한 명시적인 정책과 절차를 채택하고 있습니다.

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, 배포, 전송, 전달, 유포, 재배포 또는 재판매, 또는 그러한 목적으로 사용하기 위해 저장할 수 없습니다.

ESG금융 인증평가일 기준 2년 이내에 ESG 금융 인증평가 계약 이외에 발행사와 체결한 신용평가용역건수 및 수수료 총액은 각각 1건, 129백만원(정기평가 포함)입니다. 당사는 신용평가용역과 ESG금융 인증평가용역 간의 이해상충 방지를 위해 본부간 물적, 인적, 전산적 분리, 정보차단벽 설치, 이해상충관리위원회 운영 등 적절한 이해상충방지체계를 갖추고 있습니다.