

## 사후 외부검토 보고서

1. 발행자 명	국가철도공단		
2. 외부검토기관	한국기업평가(주)	아웃소싱기관	해당사항 없음
3. 작성일자	2024. 06. 18.	현장검증 일자(필요시)	해당사항 없음

### 4. 외부검토 요약

국가철도공단(이하, “발행사”)은 한국기업평가(이하, “당사”)에 발행사가 2023년 6월 발행한 제388회 공모사채에 해당하는 한국형 녹색채권(이하, “본 채권”)의 자금 배분이 환경부·금융위의 한국형 녹색채권 가이드라인(K-GBG) 및 환경부의 한국형 녹색분류체계 가이드라인의 요구사항을 충족하고 있는지 여부에 대한 검토 의견(이하, “사후 외부검토”)을 요청하였다.

이에 당사는 발행사가 제시한 사후(최종) 보고서 및 관련 서류를 토대로 본 채권 조달자금의 배분 현황, 조달자금이 투입된 프로젝트의 환경영향 및 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 가이드라인 적합 여부 등을 검토하였다.

당사가 본 채권의 자금 배분과 관련 하여, 발행사가 제시한 서류를 검토한 결과, 발행사는 한국형 녹색채권 가이드라인(K-GBG)에서 제시한 요구사항에 따라 적격 사업인 ‘고속철도 건설 사업’에 자금을 배분하였으며 조달자금이 투입된 프로젝트는 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 가이드라인의 활동기준, 인정기준, 배제기준 및 보호기준을 충족하여 ‘적합’한 것으로 판단된다.

#### I. 발행 내역

종목 명	제388회 공모사채
채권 표준코드 주	KR352702GD65
발행 일자	2023.06.23.
발행 금액	300억 원
만기 일자	2025.06.23.
발행 금리	3.990%

주) 한국거래소 상장, 표준코드

사후 외부검토 업무 과정에 이용된 정보는 기본적으로 공개된 정보이거나 서면, 면담 등을 통해 발행사에서 제시한 것으로, 당사에서 별도의 검증절차를 수행하는 것은 아니다. 또한, 사후 외부검토 결과가 발행대금이 투입된 프로젝트의 환경 관련 효과 및 영향 등의 정도나 지속성 등을 보증하는 것은 아니다.

#### II. 자금 배분 보고에 대한 검토

##### 1. 지원 대상 프로젝트에 대한 검토

본 한국형 녹색채권의 조달자금이 투입된 프로젝트에 대한 검토는 다음과 같다.

##### (1) 호남고속철도 1단계 건설

본 프로젝트에 대한 자금 배분은 당초 계획과 동일하게 배분 완료되었으며, 자금 집행 시기와 자금 사용 역시 적절하게 운영된 것으로 판단된다.

## 국가철도공단 한국형 녹색채권 사후 외부검토 보고서

프로젝트 명	호남고속철도 1단계 건설(오송~광주송정)		
한국형 녹색분류체계	녹색 부문 1. 온실가스 감축 분야: 다. 수송 경제활동: (3) 무공해 운송 인프라 구축·운영		
프로젝트 목적 및 개요	<div>- 배경 및 목적: 호남 축의 수송능력 증대 및 물류비용 해소에 기여하고, 서울과 호남 지역 간 운행시간을 단축하는 데 기여하고자 함.</div> <div>- 주요 내용: 오송~광주송정 구간(182.3km)에 고속철도 노선을 신설하여 오송~광주송정간 운행 소요시간을 단축하였으며 녹색채권 조달자금 198억 원을 본 프로젝트에 투입되었던 기존 채권의 차환에 전액 투입함.</div>		
총 사업비	81,191억 원	자금조달 비율 (투입(예정)금액/총 사업비)	0.24%
본 채권 투입(예정)금액	198억 원		
집행(자금 배분)금액	호남고속철도 1단계 건설	집행 비율 (집행금액/투입(예정)금액)	100.0%
	198억 원		
자금 배분 완료일자	2023. 08. 25.		
신규 / 차환	-	비율(%) (신규 투자금액/자금조달금액)	-
	차환 198억 원	비율(%) (차환 투자금액/자금조달금액)	100.0%
착공, 완공 및 생산일자	해당사항 없음		
프로젝트 소재지 (국가, 위치)	대한민국, 오송~광주송정 구간(182.3km)		

### (2) 수도권고속철도 건설

본 프로젝트에 대한 자금 배분은 당초 계획과 동일하게 배분 완료되었으며, 자금 집행 시기와 자금 사용 역시 적절하게 운영된 것으로 판단된다.

프로젝트 명	수도권고속철도 건설		
한국형 녹색분류체계	녹색 부문 1. 온실가스 감축 분야: 다. 수송 경제활동: (3) 무공해 운송 인프라 구축·운영		
프로젝트 목적 및 개요	- 배경 및 목적: 강남·강동·수도권 동남부 고속철도 수혜지역 확대 및 서울~시흥 구간 선로 용량 부족 해소에 기여하고자 함. - 주요 내용: 수서~동탄~평택간(61.1km)에 고속철도를 건설하였으며 녹색채권 조달자금 102억 원을 본 프로젝트에 투입한 기존 채권의 차환에 전액 투입함.		
총 사업비	30,583억 원	자금조달 비율 (투입(예정)금액/총 사업비)	0.33%
본 채권 투입(예정)금액	102억 원		
집행(자금 배분)금액	수도권고속철도 건설	집행 비율 (집행금액/투입(예정)금액)	100.0%
	102억 원		
자금 배분 완료일자	2023. 08. 25.		
신규 / 차환	-	비율(%) (신규 투자금액/자금조달금액)	-
	차환 102억 원	비율(%) (차환 투자금액/자금조달금액)	100.0%
착공, 완공 및 생산일자	해당사항 없음		
프로젝트 소재지 (국가, 위치)	대한민국, 수서~동탄~평택간(61.1km)		

## 2. 프로젝트 상세 내용 및 세부 집행 내역에 대한 검토

### (1) 호남고속철도 1단계 건설(오송~광주송정)

#### 프로젝트 상세 내용 등에 관한 검토 사항

본 채권의 자금은 호남고속철도 1단계 건설(오송~광주송정) 프로젝트에 투입되었던 기존 채권의 차환을 위해 투입되었다. 호남고속철도 1단계 건설(오송~광주송정) 프로젝트는 오송~광주송정 구간(182.3km)에 고속철도를 건설하여 오송~광주송정간 운행 소요시간을 기존 120분에서 54분으로 약 66분 가량 단축하였다(2개역 정차 기준). 발행사는 본 사업을 통해 호남 축의 수송능력 증대 및 물류비용 해소에 기여하고 이용자 중심의 교통체계를 구축하여, 무공해 운송 인프라 구축·운영에 기여한 것으로 예상된다.

#### 세부 자금 배분 집행 내역 등에 관한 검토 사항

당사는 발행사가 제시한 ‘녹색채권 발행자금 배분 대장’ 등을 통해, 본건 한국형 녹색채권의 발행 자금 배분 내역을 검토하였다. 발행사는 ‘호남고속철도 1단계 건설(오송~광주송정)’ 프로젝트에 본건 한국형 녹색채권 조달자금 198억 원을 전액 투입하였으며, 2023년 8월 25일 자로 자금 배분을 완료하였다.

발행사가 자금을 투입한 세부 집행 내역은 다음과 같다.

#### 본건 한국형 녹색채권 조달자금의 배분 집행 세부 내역

프로젝트명	구분	투입금액(억 원)	배분금액(억 원)	배분비중(%)
호남고속철도 1단계 건설 (오송~광주송정)	감리 및 건설	182	182	91.9
	토지 및 부대비	16	16	8.1
합계		198	198	100.0

자료) 발행사 제시

### (2) 수도권고속철도 건설

#### 프로젝트 상세 내용 등에 관한 검토 사항

본 사업은 수도권고속철도 건설 프로젝트에 투입한 기존 채권의 차환을 위한 사업이다. 본 프로젝트는 수서~동탄~평택간(61.1km)에 고속철도를 건설하여 경부고속철도 서울역 출발 대비 약 8분, 호남고속철도 용산역 출발 대비 약 7분 가량을 단축하였다. 발행사는 본 사업을 통해 강남~강동~수도권 동남부에 고속철도 수혜를 받을 수 있도록 확대하고, 서울~시흥구간 선로 용량 부족 해소에 기여한 것으로 기대된다. 또한, 발행사는 수도권고속철도 건설 프로젝트를 통해 이용자 중심의 교통체계를 구축하고 무공해 운송 인프라 구축·운영에 기여한 것으로 예상된다.

#### 세부 자금 배분 집행 내역 등에 관한 검토 사항

당사는 발행사가 제시한 ‘녹색채권 발행자금 배분 대장’ 등을 통해, 본건 한국형 녹색채권의 발행 자금 배분 내역을 검토하였다. 발행사는 ‘수도권고속철도 건설’ 프로젝트에 본건 한국형 녹색채권 조달자금 102억 원을 전액 투입하였으며, 2023년 8월 25일 자로 자금 배분을 완료하였다.

발행사가 자금을 투입한 세부 집행 내역은 다음과 같다.

본건 한국형 녹색채권 조달자금의 배분 집행 세부 내역

프로젝트명	구분	투입금액(억 원)	배분금액(억 원)	배분비중(%)
수도권고속철도 건설	감리 및 건설	94.5	94.5	92.6
	토지 및 부대비	7.5	7.5	7.4
합계		102	102	100.0

자료) 발행사 제시

### III. 환경영향 보고에 대한 검토

#### 1. 환경개선 기대효과에 대한 검토

발행사는 본건 한국형 녹색채권 조달자금을 ‘호남고속철도 1단계 건설’ 및 ‘수도권고속철도 건설’ 프로젝트에 투입한 기존 채권의 차환에 전액 투입하였다. 이 프로젝트들은 기존의 수송수단 대비 녹색교통 수단인 고속철도 수송 분담을 증대하여 인거리(pkm)당 온실가스(GHG) 배출량을 감축하는 효과를 발생시킨 것으로 판단된다. 고속철도는 철도 유형 중 하나이며, 철도는 「기후위기 대응을 위한 탄소중립·녹색성장 기본법」 제32조 (녹색교통 활성화)에 ‘국가기간교통망의 근간이 되도록 철도에 대한 투자를 지속적으로 확대’하도록 명시되어 있을 만큼 수송부문 탄소중립에 있어 중요한 요소이다.

##### (1) 고속철도의 환경 개선 효과

발행사의 외부사업 온실가스 감축량에 대한 검증보고서에 따르면, 고속철도는 에너지 효율적, 친환경적 교통수단으로 타 교통수단 대비 온실가스 배출량이 상대적으로 낮다. 버스, 승용차, 항공기 기준 인당 1km 이동시 각각 76.32, 128.79, 140gCO<sub>2</sub>eq/pkm의 온실가스가 발생하는 반면, 고속철도는 44.60gCO<sub>2</sub>eq/pkm로 타 교통수단 대비 적은 양의 온실가스를 발생시킨다.

##### 교통수단 별 온실가스 배출량

(단위: gCO<sub>2</sub>eq/pkm <sup>주1)</sup>)

구분	버스	승용차	항공기	고속철도 <sup>주2)</sup>
온실가스 배출량	76.32	128.79	140	44.60

주1) 인당 거리 이동 시 온실가스 배출량

주2) 기존 철도시스템의 pkm당 베이스라인 배출계수

자료) 발행사 제시

발행사는 호남고속철도로 인한 온실가스 감축량을 산정하기 위해 CDM 방법론 AM0101 Large-scale Methodology High speed passenger rail systems (ver02.0)을 적용하였으며, 호남고속철도 1단계 건설 프로젝트가 시행되기 전 기존의 철도 시스템, 버스 및 승용차 또는 항공을 이용했을 때의 온실가스 배출량을 베이스라인으로 설정하였다. 검증 결과에 따르면, 호남고속철도 1단계 건설에 따른 3년간 온실가스 감축량은 약 871,975 톤CO<sub>2</sub>eq이다. 총 투자비 중 본 채권 조달자금이 차지하는 비중을 고려한 투자금액 기준 연간 온실가스 감축량은 약 697.58 톤CO<sub>2</sub>eq으로 산출된다.

##### 호남고속철도 1단계 건설 프로젝트 환경개선 효과(온실가스 배출량 기준)

(단위: 톤CO<sub>2</sub>eq, %)

구분	일련번호	수치	비고
A. 호남고속 철도	1 (2016.07~2016.12)	117,861	외부사업 온실가스 감축량에 대한 검증보고서(발행사 제시)
	2 (2017.01~2017.12)	252,153	
	3 (2018.01~2018.12)	330,783	

## 국가철도공단 한국형 녹색채권 사후 외부검토 보고서

	4 (2019.01~2019.06)	171,177	
	온실가스 감축량 합계(톤CO <sub>2</sub> eq)	871,975	
B. 전체 프로젝트 기준 연간 온실가스 감축량(톤CO <sub>2</sub> eq)	290,658	= A 합계 ÷ 3년	
C. 본건 조달자금 투자비율(%)	0.24%	전체 투자비 대비 본건 조달금액	
D. 본건 조달자금 투자액 기준 연간 감축량(톤CO <sub>2</sub> eq)	697.58	= B x C	

자료) 발행사 제시 및 당사 분석

수도권고속철도 건설 프로젝트의 경우, 호남고속철도 1단계 건설 프로젝트에서 검증 받은 온실가스 감축량에 철도의 거리비율을 고려하여 연간 온실가스 감축량을 산정하였다. 그 결과, 수도권고속철도 건설 프로젝트로 인한 연간 온실가스 감축량은 약 97,417 톤CO<sub>2</sub>eq으로 산출되었다. 총 투자비 중 본 채권 조달자금이 차지하는 비중을 고려한 투자금액 기준 연간 온실가스 감축량은 약 321.48 톤CO<sub>2</sub>eq으로 산출된다.

### 수도권고속철도 건설 프로젝트 환경개선 효과(온실가스 배출량 기준)

(단위:톤CO<sub>2</sub>eq)

구 분	수치	비고
A. 호남고속철도 1단계 건설 전체 연간 온실가스 감축량(톤CO <sub>2</sub> eq)	290,658	
B. 호남고속철도 1단계 건설 노선거리(km)	182.3	발행사 제시
C. 수도권고속철도 건설 노선거리(km)	61.1	발행사 제시
D. 수도권고속철도 건설 프로젝트 기준 연간 온실가스 감축량(톤CO <sub>2</sub> eq)	97,417	= A x (C / B)
E. 본건 조달자금 투자비율(%)	0.33%	전체 투자비 대비 본건 조달금액
F. 본건 조달자금 투자액 기준 연간 감축량(톤CO <sub>2</sub> eq)	321.48	= D x E

자료) 발행사 제시 및 당사 분석

## IV. 한국형 녹색분류체계 적합 여부 최종 확인

### (1) 호남고속철도 1단계 건설(오송~광주송정)

프로젝트 명	한국형 녹색분류체계			
	부문	6대 환경목표	분야	경제활동
호남고속철도 1단계 건설(오송~광주송정)	녹색	1. 온실가스 감축	다. 수송	(3) 무공해 운송 인프라 구축·운영
	활동기준	인정기준	배제기준	보호기준
	적합	적합	적합	적합
	최종(종합) 적합 여부			적합
	부문 (집행금액/투입(예정)금액, 집행금액)	녹색부문 (100.0%, 198억 원)		전환부문 -
	총계	(100.0%, 198억 원)		
현장 방문(필요시)	해당 없음			
주요 의견	[적합성판단 업무 개요]			
	당사는 본 프로젝트에 대한 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 가이드라인의 활동기준, 인정기준, 배제기준 및 보호기준의 충족 여부를 검토하였다.  각 항목별로 다음의 기준에 따라 검토를 수행하였으며, 확인이 필요한 사항에 대해서는 증빙을 요청하여 검토하였다.			

## 국가철도공단 한국형 녹색채권 사후 외부검토 보고서

구 분	내 용	확인 자료
활동기준	전기충전소, 전력망 접속 개선, 수소연료공급시설, 전기고속도로, 전기철도시설 등의 저탄소 육상 인프라를 구축 운영하는 활동	(국가철도공단) 한국형 녹색채권 발행 사업 계획서, 녹색분류체계 적합성판단 요청서
인정기준	활동기준에 해당하는 경우 별도의 인정기준 미 적용	-
배제기준	공통 배제기준 확인서 상 배제기준 검토 체크리스트를 토대로 산정한 리스크 점수에 따른 대응 여부 확인을 통한 충족 여부 확인	공통 배제기준 확인서
보호기준	보호기준 확인서 상 체크리스트 항목별 자기선언 여부를 통한 충족여부 확인	공통 보호기준 확인서

**[① 활동기준 적합 여부 검토 및 결과]**

구 분	기준내용	검토결과
활동기준	전기충전소, 전력망 접속 개선, 수소연료공급시설, 전기고속도로, 전기철도시설 등의 저탄소 육상 인프라를 구축·운영하는 활동	적 합 [V] 부적합 [ ]
검토의견 및 유의사항	<p>본 사업은 오송~광주송정 구간(182.3km)에 전기를 동력으로 하는 고속철도를 건설하는 프로젝트로, 전기철도시설을 구축하는 활동에 해당된다.</p> <p>「탄소중립기본법」 제32조(녹색교통의 활성화)에 의하면 “정부는 철도가 국가 기간교통망의 근간이 되도록 철도에 대한 투자를 지속적으로 확대” 하도록 명시하는 등 철도는 국가 수송부문 탄소중립의 중요한 요소로 해석된다.</p> <p>또한, 본 사업은 이용자 중심의 교통체계 구축으로 녹색교통수단인 철도 수송분담을 증대하고, 친환경 자재·장비 도입 및 저탄소·친환경 철도건설 등을 통해 정부의 “2050 수송부문 탄소감축 목표” 달성에 기여할 것으로 기대된다.</p>	

**[② 인정기준 적합 여부 검토 및 결과]**

구 분	기준내용	검토결과
인정기준	활동기준에 해당하는 경우 별도의 인정기준 미적용	적 합 [V] 부적합 [ ]
검토의견 및 유의사항	<p>발행사의 프로젝트는 전기철도시설 등의 저탄소 육상 인프라를 구축하는 활동으로 활동기준에 부합하며 별도의 인정기준이 적용되지 않는다. 이에 따라, 인정기준에 적합한 것으로 판단된다.</p>	

**[③ 배제기준 적합 여부 검토 및 결과]**

구 분	기준내용				검토결과
배제기준	온실가스 감축	해당없음	순환경제로의 전환	적합	적 합 [V] 부적합 [ ]
	기후변화 적응	적합	오염 방지 및 관리	적합	
	물의 지속 가능한 보전	적합	생물다양성 보전	적합	

## 국가철도공단 한국형 녹색채권 사후 외부검토 보고서

	[④ 보호기준 적합 여부 검토 및 결과]		
	구 분	기준내용	검토결과
	보호기준	해당 경제활동이 기획, 건설, 운영과정에서 인권(아동노동 등), 노동(강제 노동 등), 안전(중대 재해 등), 반부패(뇌물수수 등), 문화재 파괴 등 법규 위반행위와 무관한가?	적 합 [V] 부적합 [ ]
최종 확인	당사는 발행사의 사후(최종)보고서 및 자금 배분 등과 관련한 증빙자료 등을 검토한 결과, 본 프로젝트는 활동기준, 인정기준, 배제기준 및 보호기준을 모두 충족하여 한국형 녹색채권 가이드라인(K-GBG) 및 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 가이드라인에 '적합'한 것으로 판단 의견을 제시한다.		

### (2) 수도권고속철도 건설

프로젝트 명	한국형 녹색분류체계			
	부문	6대 환경목표	분야	경제활동
수도권고속철도 건설	녹색	1. 온실가스 감축	다. 수송	(3) 무공해 운송 인프라 구축·운영
	활동기준	인정기준	배제기준	보호기준
	적합	적합	적합	적합
	최종(종합) 적합 여부		적합	
	부문	녹색부문		전환부문
	(집행금액/투입(예정)금액, 집행금액)	(100.0%, 102억 원)		-
	총계	(100.0%, 102억 원)		
	현장 방문(필요시)	해당 없음		

주요 의견	[적합성판단 업무 개요]		
	당사는 본 프로젝트에 대한 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 가이드라인의 활동기준, 인정기준, 배제기준 및 보호기준의 충족 여부를 검토하였다.		
	각 항목별로 다음의 기준에 따라 검토를 수행하였으며, 확인이 필요한 사항에 대해서는 증빙을 요청하여 검토하였다.		
	구 분	내 용	확인 자료
	활동기준	전기충전소, 전력망 접속 개선, 수소연료공급시설, 전기고속도로, 전기철도시설 등의 저탄소 육상 인프라를 구축·운영하는 활동	(국가철도공단) 한국형 녹색채권 발행 사업 계획서, 녹색분류체계 적합성판단 요청서
	인정기준	활동기준에 해당하는 경우 별도의 인정기준 미 적용	-
	배제기준	공통 배제기준 확인서 상 배제기준 검토 체크리스트를 토대로 산정한 리스크 점수에 따른 대응 여부 확인을 통한 충족 여부 확인	공통 배제기준 확인서
	보호기준	보호기준 확인서 상 체크리스트 항목별 자기선언 여부를 통한 충족여부 확인	공통 보호기준 확인서

## 국가철도공단 한국형 녹색채권 사후 외부검토 보고서

</



### [별첨 1] 평가 관련 기타 주요 사항

#### 가. 평가의 전제

발행사의 경영진은 대한민국 환경부·금융위의 한국형 녹색채권 가이드라인(K-GBG)에 따라 관리체계를 작성 및 공시할 책임을 지닙니다. 또한, 한국형 녹색채권 가이드라인(K-GBG)에 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 녹색채권 관련 정보를 공시하여야 합니다.

#### 나. 평가의 목적, 검토범위 및 한계

본 외부검토의 목적은 본건 녹색채권이 환경부·금융위의 한국형 녹색채권 가이드라인(K-GBG)에 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 외부검토는 현 시점에서의 판단에 따른 종합적인 의견으로, 미래의 실제 자금투입 등을 보증하는 것은 아닙니다. 또한, 본건 채권을 통해 조달된 자금이 투입된 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.

당사는 발행사에서 제시한 관련 증빙자료 이외에도 신뢰할 만하다고 판단하는 각종 공시자료, 기타 보고서 등의 자료를 검토하였습니다. 당사는 발행사가 제공하는 자료원에 대해 정확성, 충분성을 보증하지 않고 이례적인 경우를 제외하고는 자체 검증을 하지 않고 있으며, 정보 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않습니다. 이로 인한 자료원의 제한성, 인간적, 기계적 또는 기타 요인에 의한 오류의 한계가 있을 수 있으며, 적합성 판단 상 이견이 존재할 수 있습니다.

당사는 한국형 녹색채권 가이드라인(K-GBG) 및 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 기준에 부합하는 충실한 판단을 수행하고자 노력했지만, 당사가 발견하지 못한 오류, 발행자의 자료 누락 및 허위진술 가능성을 배제할 수 없음을 한계로 제시합니다.

특히, 배제기준에 대한 검토는 발행사가 제시한 '공통 배제기준 및 보호기준 확인서' 등 제출자료의 합리성에 대한 검토만을 진행하였으며, 본건 경제활동의 환경 관련 제반 제도 및 법률을 검토한 것은 아닙니다. 또한, 보호기준에 대한 검토의 경우, 발행사가 해당 분야에 대한 관련 법규 위반행위를 하지 않겠다는 자가선언과 실천의지에 대한 확인 내용에 대한 서명 서류를 확인하는 수준의 검토만 수행하였습니다.

### 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 6월 기준, 총 46명의 연구원이 근무하고 있으며, 사업가치평가 본부 연구원에는 18명의 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 구성되었습니다.

### 라. 본 평가를 위해 사용된 평가방법론

본건 외부검토 시 당사의 'ESG 인증 평가방법론(2021.01.04)'을 준용하였습니다. 준용된 평가방법론은 개별 평가과정에서 고려되는 모든 요소들을 포함하고 있지는 않으며, 평가과정 및 평가결과에 대한 발행사와 투자자의 이해가능성 제고를 위해 당사 홈페이지([www.korearatings.com](http://www.korearatings.com))에 공시(게재)되어 있습니다.

### 마. 독립성 및 이해상충 방지

한국기업평가(주)는 본 외부검토 이외에 본건 평가에 영향을 줄 수 있는 다른 용역을 수행하지 아니하였습니다. 또한, 전사적으로 구축된 시스템에 의거하여 독립성을 준수하며, 이해상충을 방지하고 있습니다. 본 평가 대상이 되는 채권의 발행기업과 당사 사이의 이해상충이 발생할 가능성이 있는 자본관계, 인적관계 등은 전혀 없습니다.

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.

사후 외부검토 보고서 작성일 기준 2년 이내에 발행사와 체결한 금번 ESG 인증평가 계약 이외의 다른 용역계약 건수 및 총액은 각각 1건, 51백만 원(정기평가 수수료 포함)입니다.

### 바. 신용평가업무와의 관계

본 외부검토는 업무 과정에서 신용위험을 고려하지 않으며, 본 외부검토는 당사의 공시된 'ESG 인증 평가방법론(2021.01.04)'을 준용하여 수행됩니다. 따라서 본 외부검토 업무는 신용평가 업무와 독립적으로 수행되며, 당사는 본 외부검토 의견이 신용평가에 미치는 어떠한 영향에 대하여서도 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

사후 외부검토 보고서 작성일 기준 2년 이내에 발행사와 체결한 금번 ESG 인증평가 계약 이외의 다른 용역계약 건수 및 총액은 각각 1건, 51백만 원(정기평가 수수료 포함)입니다.

**[유의사항]**

- (1) 한국기업평가(주)(이하 '당사')가 제공하는 검토의견은 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. 검토의견 및 간행물은 특별한 언급이 없는 한 신용위험을 포함한 다른 위험(원리금이상환조건대로 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. 검토의견 및 간행물은 환경변화 및 당사가 정한 기준에 따라 변경 또는 취소될 수 있습니다.
- (2) 검토의견 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 검토의견 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·분석도구 또는 기타요인에 의한 오류 발생 가능성이 있기 때문에 당사는 검토의견 및 간행물의 정확성 및 완전성을 보증하거나 약속하지 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 검토의견 및 간행물 상의 정보이용으로 발생하는 어떠한 손해 및 결과에 대해서도 당사는 책임지지 않습니다.
- (4) 당사는 금융상품의 매매와 관련한 조언을 제공하거나 투자를 권유하지 않습니다. 당사의 검토의견 및 간행물은 특정 유가증권의 매수, 매도 혹은 보유를 권유하는 정보가 아니며 시장 가격의 적정성에 대한 정보도 아닙니다. 당사의 검토의견 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 검토의견과 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.