

DISCLAIMER: “For the avoidance of doubt, the English language version of the [sustainability-linked-bond-principles](#) published in the sustainable finance section of ICMA’s website. is the official version of the document. This translation is provided for general reference only.”

2020년 6월

지속가능연계채권 원칙: 자발적 프로세스 지침

서론

지속가능연계채권(SLB)의 목표는 지속가능성(환경·사회·거버넌스(ESG)의 측면에서)에 기여하는 기업들의 자금조달을 돕고 참여를 독려하는 채권시장의 역할을 강화하는 것이다. 채권시장의 역할 수행과 활황을 위해서는 정합성이 가장 중요하다. 지속가능연계채권 원칙(SLBP) 지침은 채권 특성 구조화, 공시, 보고를 위한 권고사항을 제시한다. 시장 참여자들이 활용할 수 있게 하는 데 의의가 있으며 관련 금융상품에 배분되는 자본을 증가시키는데 필요한 정보를 제공하기 위해 설계되었다. 지속가능연계채권 원칙(SLBP)은 모든 채권 발행기관과 자본시장에서 거래되는 금융상품에 적용할 수 있다.

지속가능연계채권 원칙(SLBP)에 부합하는 채권은 지속가능성을 투명하게 증명하면서 투자기회를 제공해야 한다. 지속가능연계채권은 사전에 결정된 중대하고, 정량적이며, 의지가 반영되었으며, 정기적으로 모니터링 된 지속가능성(ESG) 목표를 달성한 발행기관에 인센티브를 부여한다. 해당 목표는 핵심성과지표(KPI)와 지속가능성과목표(SPT)를 통해 외부적으로 검증된 목표이다.

지속가능연계채권 원칙(SLBP)은 녹색채권원칙 및 사회적채권원칙(이하 원칙들 또는 GBP·SBP)의 회원, 참관인 및 다양한 이해관계자의 참여를 바탕으로 만들어져 협력과 협의가 기반이 된다는 특징이 있다. 이 원칙들은 집행위원회(Executive Committee)가 담당하며 지속가능연계채권 원칙(SLBP)은 세계 지속가능연계채권 시장의 발전과 성장을 반영하기 위해 계속해서 업데이트될 예정이다.

지속가능연계채권 정의

지속가능연계채권(SLBP)이란 발행기관이 사전 정의된 지속가능성·ESG 목표를 달성하는지 여부에 따라 재무적 및/또는 구조적 특성이 변경될 수 있는 모든 종류의 채권을 의미한다. 따라서 발행기관은 정해진 기간 내의 지속가능성 목표에 도달하기 위한 책임을 면밀히 준수하며, 채권 서류에도 책임 사항을 명시한다. 지속가능연계채권(SLB)은 미래 성과에 기초하는 성과연동형 금융상품이다.

지속가능연계채권(SLB)이 제시하는 목표는 사전 정의된 (1)핵심성과지표(KPI)를 기준으로 측정되고 (2)지속가능성과목표(SPT) 달성 여부로 평가된다.

지속가능연계채권(SLB) 발행자금은 일반적인 목적으로 사용하기 위해 조성되었기 때문에, 자금 용도가 특정되지 않는다. 그럼에도 불구하고, 발행기관은 선별적으로 GBP·SBP와 SLBP의 성격을 결합할 수 있다. 지속가능연계채권(SLB)과 지속가능채권을 혼동하지 않도록 주의해야 한다(지속가능채권 지침은 자금의 용도가 특정되어 있는 채권을 정의하고 있다).

지속가능연계채권 원칙

지속가능연계채권 원칙은 금융상품이 미래 성과에 기초하는 ESG 성과를 포함할 수 있도록 모범사례를 제시하고 지속가능연계채권(SLB) 발행 방식을 명확히 밝힘으로써 지속가능연계채권 시장이 건전하게 발전하도록 지원하는 자발적 프로세스 지침이다.

지속가능연계채권 원칙(SLBP)의 의의는 시장 전반에서 활용할 수 있게 하기 위함이다. 발행기관에게는 신뢰할 수 있고 의지가 반영된 지속가능연계채권(SLB)을 발행할 때 포함되는 중요한 요소에 대한 지침을 제공하고, 투자자에게는 지속가능연계채권(SLB) 투자에 필요한 정보를 얻을 수 있게 하고 발행기관의 지속가능성 전략에 대한 책임을 강화하는 방식으로 도움을 제공한다. 그리고 신뢰에 기반한 거래가 용이해지도록 시장이 채권의 구조와 공시를 지원하도록 하여 인수기관을 지원한다.

지속가능연계채권 원칙(SLBP)은 투자자, 은행, 인수기관, 자금모집 대행기관 및 기타 관계자가 어떤 유형의 지속가능연계채권(SLB)이라도 그 재무적 및/또는 구조적 특성을 이해하기 위해 활용할 수 있도록 발행기관에게 확실한 절차를 수립하고 투명하게 이행할 것을 권고한다. 또한, 채권자가 이해관계자에게 공시하고 보고하기 위해 권고되고 필요한 정보의 투명성, 정합성을 강조하고 있다.

지속가능연계채권 원칙(SLBP)은 다음 5개의 핵심 요소로 구성되어 있다.

1. 핵심성과지표(KPI) 선정
2. 지속가능성과목표(SPT) 측정
3. 채권의 특성
4. 보고
5. 검증

지속가능연계채권 원칙(SLBP)은 핵심성과지표(KPI) 선정 근거(관련성, 중요성),

지속가능성과목표(SPT) 설정 동기(의지 수준, 전략기획과 벤치마크 방식의 일관성), 채권의 재무적 및/또는 구조적 특성의 변경 가능성과 예정된 사유(trigger event), 채권 발행 후 보고 및 독립적인 검증에 대한 계획, 채권자가 지속가능연계채권 원칙(SLBP)의 목적에 부합하는 방식을 발행기관이 공시하는 것을 권고한다.

명확한 이해를 돕기 위해, 권고되거나 요구되는 발행 전후 공시사항의 개괄적인 목록이 부록 2에 포함되어 있다.

1. 핵심성과지표(KPI) 선정

지속가능연계채권 시장의 신뢰성은 1개 이상의 핵심성과지표(KPI) 선정에 기초한다. 지속가능연계채권의 성공을 위해서는 신뢰성이 결여된 핵심성과지표(KPI)의 무분별한 선정을 피하는 것이 중요하다. 발행기관의 지속가능성 성과는 내부 또는 외부의 지속가능성 핵심성과지표(KPI)를 통해서 측정된다.

핵심성과지표(KPI)는 발행기관의 핵심 지속가능성 전략 및 사업 전략에 중요한 일부이어야 하며, 산업 섹터의 환경, 사회 및/또는 거버넌스 관련 문제를 해결하고, 경영진의 통제 하에 있어야 한다.

핵심성과지표(KPI)는 다음과 같은 기준을 충족해야 한다.

- 발행기관의 전반적인 사업과 관련성이 있으며 핵심적이며 중요한 일부이어야 하고, 발행기관의 현재 및 미래 경영 활동에 중요한 전략적 의의가 있어야 한다.
- 일관된 방법으로 측정할 수 있거나 정량화 가능해야 한다.
- 외부 검증이 가능해야 한다.
- 벤치마크가 될 수 있어야 한다. (외부 기준 또는 정의를 활용해 지속가능성과목표(SPT) 의지 수준 평가가 용이해질 수 있어야 한다.)

투자자들이 발행기관의 핵심성과지표(KPI) 성과에 대한 역사적인 평가를 할 수 있도록 가능하다면 과거의 연간 보고서, 지속가능성 보고서 또는 비재무적 공시에 이미 포함된 핵심성과지표(KPI)를 선정하는 것이 바람직하다. 과거에 핵심성과지표(KPI)가 공시된 적이 없는 경우에는, 외부 검증을 완료한 최소 과거 3개년 핵심성과지표(KPI) 측정치를 가능한 범위 내로 공개해야 한다.

발행기관은 환경 규제와 기술진보의 변화¹에 주의를 기울여야 한다.

또한 투자자들에게 핵심성과지표(KPI)의 선정 프로세스 및 해당 핵심성과지표(KPI)가 발행기관의 지속가능성 전략에 어떻게 부합하는지에 대한 정보를 명확히 제공해야 한다.

적용 가능한 범위 또는 한계(예: 목표를 적용 가능한 발행기관의 총 배출 비율)와 산정 방식(예: 집약도 기반 핵심성과지표(KPI)의 명확한 분모값, 기준점(baseline)의 정의)을 포함한 명확한 핵심성과지표(KPI) 정의가 제공되어야 하며, 산정 방식은 과학에 근거하거나 업계 기준에 따라 벤치마크 되어야 한다. (예: 스마트(SMART) 기준 - 특정한(specific), 측정 가능한(measurable), 달성 가능한(attainable), 관련성이 있는(relevant), 시간 제약이 존재하는(time-bound))

2. 지속가능성과목표(SPT) 측정

지속가능성과목표(SPT)는 핵심성과지표(KPI) 개선에 대한 의지 수준을 보여주는 실현 가능한 지표로 여겨지기 때문에 각 핵심성과지표(KPI)별 하나 이상의 지속가능성과목표(SPT) 측정 과정은 지속가능연계 채권의 구조화에 있어서 핵심이다.

지속가능성과목표(SPT)는 선의에 기반하여 설정되어야 하며 발행기관은 지속가능성과목표(SPT) 성과에 결정적인 영향을 줄 수 있는 전략적인 정보를 공개해야 한다.

지속가능성과목표(SPT)는 다음과 같은 기준을 충족해야 한다.

- 각 핵심성과지표(KPI)별 지속가능성과목표(SPT)에 일상적인 영업(BAU)의 변화 수준을 넘어서는 중요한 수준의 개선이 있어야 한다.
- 지속가능성과목표(SPT)가 벤치마크 또는 외부 참조와 비교 가능해야 한다.
- 발행기관의 지속가능성·ESG 전략과 일관성을 지녀야 한다.

¹ 관련 핵심성과지표(KPI) 선정에 있어 규제 표준 또는 분류체계를 참조한다. 예를 들어, 지속가능한 경제활동을 정의하는 EU 분류체계(EU Taxonomy)와 중국 녹색채권 카탈로그(Green Bond Endorsed Project Catalogue) 등은 관련성 있는 유용한 참조 자료가 될 수 있다. 비슷한 예로, 파리협정과 같은 국제 협정에서 정해진 목표와 목적(국가 온실가스 감축목표(NDC), 기온상승 1.5~2°C 이하 억제 목표), 또는 2030 지속가능발전 의제(지속가능발전목표) 또한 유용한 참조 자료가 될 수 있다.

녹색채권원칙(GBP)이 제시한 또는 작업중인 환경 및 사회적 영향력 매트릭스는 관련 핵심성과지표(KPI) 선정과 산정 방식의 결정에 있어 도움이 될 수 있다. 공공 또는 민간 다중 이해관계자 이니셔티브는 유용한 참조 자료가 될 수 있으며 다음 링크에서 예시를 참고할 수 있다.

<https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

- 사전 정의된 기간 내에 달성 여부가 결정되어야 하며 채권 발행 전(또는 동시에) 설정되어야 한다.

지속가능성과목표(SPT) 설정은 다양한 벤치마크의 조합에 기초하여야 한다.

- 발행기관이 가능한 영역에서 최소 3년치의 과거 실적이 있는 핵심성과지표(KPI)를 선정하여 성과를 평가하는 것과, 가능한 미래의 핵심성과지표(KPI) 성과에 대한 지침을 제시할 것을 권고한다.
- 동종업계의 회사들 대비 발행기관의 지속가능성과목표(STP)의 상대적인 위치나 동종업계내 활용할 수 있고 비교 가능한 기준치(업계 평균치, 최고치(best-in-class)) 또는 현재 업계나 섹터에 대한 기준치를 제시할 것을 권고한다.
- 과학기반 시나리오, 절대값(예: 탄소 예산)과 같은 과학적 수치, 국가·지역·국제적 공식 목표 기준치(파리협정과 넷제로(net-zero) 목표, 지속가능발전목표(SDGs) 등), 최적방지기술(Best-Available-Technologies), 또는 환경 및 사회 관련 목표를 설정하는데 기준이 되는 기타 대응수치를 제시할 것을 권고한다.

목표 설정과 관련된 공시에는 다음 사항을 분명히 언급해야 한다.

- 목표 달성을 위한 타임라인: 목표 달성일(날짜·기간), 예정된 사유 및 지속가능성과목표(STP)의 평가 빈도
- 핵심성과지표(KPI) 개선을 위해 선정된 기준점 또는 준거점 및 해당 기준점 또는 준거점의 선정 근거(날짜·기간 포함)
- 기준점 재산정 또는 추정(pro-forma) 조정이 어떠한 연관성으로 어떤 상황에서 발행할 수 있는지 여부
- 경쟁과 기밀유지의무와 같은 상황을 감안하여, 발행기관이 어떻게 지속가능성과목표(SPT)를 달성할 수 있는지(예: ESG 전략 강조 및 ESG 거버넌스, 투자 및 영업전략에 대한 지지 표명. 즉, 지속가능성과목표(SPT) 달성 가능성을 제고할 수 있는 주요 수단·행동계획)와 이들이 어느정도 기여할 수 있는지를 정량적으로 설명하는 것이 필요
- 지속가능성과목표(SPT) 달성에 영향을 줄 수 있는 발행기관 통제 밖에 있는 기타 주요 요인

발행기관은 포괄적인 목표, 전략, 정책 및/또는 ESG 절차와 관련된 정보를 제공할 때, 상기 내용을 포함하는 것이 바람직하다.

지속가능연계채권의 발행과 관련하여 발행기관이 외부 검토 기관을 지정하여 채권이

지속가능연계채권 원칙(SLBP)의 다섯 가지 핵심 구성요소에 부합하는지 확인하는 것이 권고된다(예: 외부 검토 의견(Second Party Opinion)).

발행 전 검토 의견에서, 외부 검토 기관은 관련 있는 시나리오 분석에 기반해, 선정된 핵심성과지표(KPI)의 관련성, 확고함, 신뢰성, 제시된 지속가능성과목표(SPT)의 근거 및 의지 수준, 선정된 벤치마크와 기준점의 관련성과 신뢰성, 목표 달성을 위해 제시된 전략의 신빙성을 평가하는 것이 권고된다². 채권 발행 후에 적용 범위·핵심성과지표(KPI) 산정 방식·지속가능성과목표(SPT) 측정과 관련한 중대한 변경사항이 있을 경우, 발행기관은 외부 검토 기관에 변경사항에 대한 평가를 요청하는 것이 바람직하다.

외부 검토 의견을 요청하지 않은 경우에, 발행기관은 자체 방법론을 검증할 수 있는 내부적인 전문성을 입증하거나 개발하는 것이 권고된다. 이때, 관련 내부 프로세스 및 검토자의 전문성에 대해 세부적으로 문서화하는 것이 권고된다. 해당 문서에 기록된 정보는 투자자들에게도 전달되어야 한다.

지속가능연계채권 원칙(SLBP)은 외부 검토 기관이 관련 자격을 증명하고, 전문성을 공개하며, 검토를 진행하는 범위를 명확하게 전달하도록 권장한다. 녹색채권원칙(GBP)이 모범 사례를 만들어내기 위하여 마련한 외부 검토자를 위한 자발적 지침은 유용한 참조 자료로 활용될 수 있다. 해당 지침은 발행기관과 인수기관, 투자자, 기타 이해관계자, 외부 검토자에게 외부 검토 프로세스 관련 정보와 투명성을 제공하기 위한 시장 기반의 이니셔티브이다.

3. 채권의 특성

지속가능연계채권(SLB)의 가장 중요한 특징은 선정된 핵심성과지표(KPI)가 사전 정의된 지속가능성과목표(SPT)를 달성하는지 여부에 따라 채권의 재무적 및/또는 구조적 특성이 달라진다는 것이다. 따라서, 지속가능연계채권(SLB)의 재무적 및/또는 구조적 특성의 변화에 영향을 미치는 예정된 사유에 관한 내용이 발행 관련 사항에 포함되어야 한다.

재무적 변화의 대표적인 예시는 이표(coupon)의 변동이지만, 다른 지속가능연계채권(SLB)의 재무적 및/또는 구조적 특성의 변화도 발생할 수 있다는 점을 고려해야 한다.

지속가능연계채권(SLB)의 재무적 및/또는 구조적 특성의 변화가 생긴다면, 기존에 설정된 특성과 비교했을 때 상응하는 의미가 있어야 하며 수치 또한 유의미한 수준이 되는 것이 권고된다.

핵심성과지표(KPI) 정의, 지속가능성과목표(SPT)(산정 방식 포함)와 지속가능연계채권(SLB)의

² 벤치마크가 존재하지 않거나 발행기관에 적용할 수 있는 명확한 성과 임계값이 없는 경우, 기존에 제공된 외부 검토 의견을 참고하는 것이 특히 권고된다.

잠재적인 재무적 및/또는 구조적 특성의 변화는 채권 서류에 필수적으로 명시되어야 한다.

지속가능성과목표(SPT)를 만족스러운 방식으로 계산하거나 달성할 수 없는 경우, 발행기관은 이러한 상황에 대한 이유를 설명해야 한다. 또한, 핵심성과지표(KPI) 산정 방식의 변화, 지속가능성과목표(SPT) 수정, 기준점 또는 핵심성과지표(KPI) 범위의 추정 조정을 야기할 수 있는 발생 가능한 예외적인 사건(예: 적용 범위에 큰 영향을 주는 M&A 활동)과 중대한 변화(예: 규제 환경의 급격한 변화)에 대한 내용을 채권 서류에 명시하는 것을 고려해야 한다.

지속가능연계채권(SLB)은 민감한 시장 정보를 수반할 수 있으며 그러한 정보의 취급은 적절하게 이루어져야 한다.

4. 보고

지속가능연계채권(SLB) 발행기관은 다음과 같은 내용이 담긴 보고서를 발행해야 하며 투자자들이 언제든지 쉽게 접근할 수 있는 형태로 제공해야 한다.

- 선정한 핵심성과지표(KPI)의 성과에 대한 최신 정보(관련 있는 기준점 포함)
- 채권의 재무적 및/또는 구조적 특성에 영향을 주는 지속가능성과목표(SPT) 달성 성과, 관련 영향 및 영향의 시기를 반영한 지속가능성과목표(SPT) 검증 보고서
- 투자자가 지속가능성과목표(SPT)의 의지 수준을 검토하는데 필요한 정보(예: 발행기관의 지속가능성 전략 또는 관련 핵심성과지표(KPI)·ESG 거버넌스에 대한 업데이트, 더 일반적으로는 핵심성과지표(KPI)와 지속가능성과목표(SPT)를 분석한 내용)

해당 보고서는 최소 1년에 1회 이상 정기적으로 발행되어야 하며, 지속가능연계채권(SLB)의 재무적 및/또는 구조적 특성이 조정될 수 있는 지속가능성과목표(SPT) 성과 평가 기간 동안 언제든지 발행이 가능하다.

다양한 투명성 제고 조치가 문서 전반에 명시되어 있으므로 명확한 이해를 돕기 위해 권고되거나 요구되는 발행 전후 공시사항의 목록이 부록 2에 포함되어 있다.

5. 검증

발행기관은 개별 핵심성과지표(KPI)별 지속가능성과목표(SPT) 성과에 대해서 감사인, 환경 컨설턴트 같이 전문성³을 갖춘 독립된 외부 검토자로부터 최소 연 1회 검증(예: 제한적 또는

³ GBP가 모범 사례를 만들어내기 위하여 마련한 외부 검토자를 위한 자율 지침을 참조한다.

합리적 보증)을 받아야 하고, 지속가능성과목표(SPT) 성과 평가 기간에 지속가능연계채권(SLB)의 재무적 및/또는 구조적 특성에 잠재적 조정이 필요할 경우 최후의 예정된 사유가 발생할 때까지 검증을 받아야 한다.

SPT 성과에 대한 검증 결과는 공표 되어야 한다.

외부 검토 의견(Second Party Opinion) 요청과 같은 채권 발행 전 외부 검토는 권고사항이지만, 채권 발행 후 검증(Verification)은 SLBP의 필요한 요소다.

면책 문구

지속가능연계채권 원칙은 자율 지침으로서 지속가능연계채권이나 기타 증권과 관련하여 증권의 매수 또는 매도를 제안하거나 그 어떠한 형태(세금, 법률, 환경, 회계, 규제)의 구체적인 조언을 담고 있지 않다. 지속가능연계채권 원칙은 공공 또는 민간의 모든 개인에 어떠한 권리나 책임을 발생시키지 않는다. 발행기관은 지속가능연계채권 원칙을 자발적이고 독자적으로 채택하고 이행하며, 지속가능연계채권 발행 결정에 대하여 전적으로 책임진다. 지속가능연계채권의 인수기관은 발행기관이 지속가능연계채권 관련 요건을 준수하지 않은 데에 대한 책임을 지지 않는다. 관련 법률 및 법령, 규정과 지속가능연계채권 원칙에 명시된 지침이 상충되는 경우 관련 현지 법률 및 법령 규정이 우선한다.

부록 1

용어

기준점(Baseline): 지속가능성과목표(SPT) 성과를 측정할 때 기타 대상을 두고 비교하기 위해 사용하는 고정된 준거점이다.

벤치마크(Benchmark): 성과를 측정하고 비교할 때 활용할 수 있는 참고 자료다.

외부 검토(External Review): 녹색 및 사회적 채권원칙의 집행위원회(Green and Social Bond Principles Executive Committee)가 발간한 외부 검토자를 위한 자율 지침은 네 가지의 외부 검토 유형을 제시한다: (1) 외부 검토 의견(Second Party Opinion) (2) 검증(Verification) (3) 인증(Certification) (4) 점수·등급평가(Scoring-Rating). SLBP는 채권 발행 전 외부 검토 의견(Second Party Opinion)을 받을 것을 권고하며, SLBP의 다섯 가지 핵심 요소 중 하나인 인증(Verification)을 필요로 한다.

핵심성과지표(KPI): 선정된 지표의 성과를 측정하는데 활용되는 정량화 가능한 메트릭스다.

지속가능성과목표(SPT): 사전에 정의된 기간 내에 발행기관이 달성해야 하는 핵심성과지표(KPI)에 대한 측정 가능한 개선 목표다. 지속가능성과목표(SPT)는 의지를 반영해야 하며, 중대하고, 벤치마크 가능해야 하며 발행기관의 지속가능성·ESG 전략과 부합해야 한다.

목표 달성일(Target Observation Date): 사전 정의된 핵심성과지표(KPI)별 지속가능성과목표(SPT) 성과를 평가하는 구체적인 날짜를 의미한다.

목표 설정(Target Setting): 지속가능연계채권 원칙(SLBP)에서 권고하는 신뢰에 기반한 지속가능성과목표(SPT) 설정 프로세스를 의미한다.

예정된 사유(Trigger Event): 사전 정의된 핵심성과지표(KPI)별 지속가능성과목표(SPT) 성과의 달성 여부를 평가하는 과정에서 관찰된 사건으로, 채권의 재무적 및/또는 구조적 특성의 변화를 야기할 수 있다.

검증(Verification): 일반적으로 제한적 또는 합리적 보증의 형식으로 수행되며, 관련 전문성 및 자격을 갖춘 제3자가 수행한다.

부록 2

지속가능연계채권(SLB) 공시 데이터 체크리스트

아래의 표는 지속가능연계채권(SLB) 발행 시 공시를 위해 권고되거나 요구되는 개괄적인 체크리스트이다. 아래 표의 목적은 지속가능연계채권(SLB) 발행기관이 공시에 사용하는 언어와 Korean language translation courtesy of Kofia, Korea Financial Investment Association

데이터에 일관성을 부여할 수 있도록 가이드를 제공함으로써 투자자와 다른 시장 참여자들이 원하는 적절한 수준의 투명성과 통일성을 보장하는 것이다.

공시는 채권 서류나 그 외 프레임워크, 투자자 설명자료, 외부 검토 또는 발행기관 웹사이트, 연간 보고서, 연간 지속가능성 보고서 등 적절하다고 여겨지는 독자적 문서에 포함되어 이루어질 수 있다.

발행기관은 핵심성과지표(KPI), 지속가능성과목표(SPT), 채권 특성의 변화를 야기할 수 있는 예정된 사유(trigger event), 사후보고 및 외부 검토 형식, 지속가능연계채권 원칙(SLBP)과 정합성에 관한 발행기관의 설명 등의 정보 제공이 가능하도록 해야 한다.

※ 주의 - 지속가능연계채권(SLB)은 민감한 시장 정보를 수반할 수 있으며 그러한 정보의 취급은 적절하게 이루어져야 한다.

부록 2 – SLB 공시 데이터 체크리스트

		정보	위치	필수여부
채권 발행 전	일반	<ul style="list-style-type: none"> 지속가능연계채권(SLB) 발행 근거 및 발행기관의 지속가능성·사업 전략과의 일관성 채권이 지속가능연계채권 원칙(SLBP)의 다섯 가지 핵심 구성요소에 부합하는지 여부 외부 검토 유형, 공시 일자, 검토 기관(자) 이름 		
	핵심성과지표(KPI) 선정	<ul style="list-style-type: none"> 핵심성과지표(KPI)에 대한 설명 및 정의 핵심성과지표(KPI) 선정 근거(관련성, 중요성) 외부 검증을 완료한 최소 과거 3개년 핵심성과지표(KPI) 측정치 핵심성과지표(KPI) 개선을 위해 설정된 기준점 또는 준거점 및 해당 기준점 또는 준거점의 선정 근거(날짜·기간 포함) 		
	지속가능성과목표(SPT) 측정	<ul style="list-style-type: none"> 지속가능성과목표(SPT)에 대한 설명 및 정의 지속가능성과목표(SPT) 설정 동기(의지 수준, 전략기획과 벤치마크 방식의 일관성) 목표 달성을 위한 타임라인: 목표 달성일(날짜·기간), 예정된 사유 및 지속가능성과목표(SPT) 평가 빈도 지속가능성과목표(SPT) 성과에 결정적인 영향을 줄 수 있는 전략적인 정보 과학에 근거하거나 업계 기준에 따라 벤치마크 된 산정 방식(예: 스마트(SMART) 기준 – 특정한(specific), 측정 가능한(measurable), 달성 가능한(attainable), 관련성이 있는(relevant), 시간 제약이 존재하는(time-bound)) 경쟁과 기밀유지의무와 같은 상황을 감안하여, 발행기관이 어떻게 지속가능성과목표(SPT)를 달성할 수 있는지(예: ESG 전략 강조 및 ESG 거버넌스, 투자 및 영업전략에 대한 지지 표명. 즉, 지속가능성과목표(SPT) 달성 가능성을 제고할 수 있는 주요 수단·행동계획)와 이들이 어느정도 기여할 수 있는지를 정량적으로 설명하는 것이 필요 지속가능성과목표(SPT) 달성에 영향을 줄 수 있는 발행기관 통제 밖에 있는 기타 주요 요인 	채권 발행 전 서류 (프레임워크, 투자자설명서, 외부 검토, 웹사이트)	권고
	채권의 특성	<ul style="list-style-type: none"> 핵심성과지표(KPI)와 지속가능성과목표(SPT)의 정의(산정 방식 포함) 잠재적인 지속가능연계채권(SLB)의 재무적 및/또는 구조적 특성의 변화에 대한 자세한 설명 대체 산정 방식(지속가능성과목표(SPT)를 만족스러운 방식으로 계산하거나 달성할 수 없는 경우) 핵심성과지표(KPI) 산정 방식의 변화, 지속가능성과목표(SPT) 수정, 기준점 또는 핵심성과지표(KPI) 범위의 추정 조정을 야기할 수 있는 발생 가능한 예외적인 사건(예: 적용 범위에 큰 영향을 주는 M&A 활동, 규제 환경의 급격한 변화, 중대한 변화) 	채권 서류(예: 투자설명서, 부속 투자설명서, 해외 투자설명서, 투자제안서 등)	필수
	보고	<ul style="list-style-type: none"> 보고 내용의 위치 및 보고 빈도 의도한 보고 범위 및 상세 정도 사후 외부 검토(검증/보증 보고)의 공시 및 이행 		

	외부 검토 의견(SPO)	<ul style="list-style-type: none"> 외부 검토 의견(SPO) 등 발행 전 외부 검토의 공개 또는 필요한 경우 기준점 검증 공개 	외부 검토 서류	권고
--	---------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------	----

부록 2 – SLB 공시 데이터 체크리스트

		정보	위치	필수여부
하 재권 발행 필수	일반	<ul style="list-style-type: none"> • 보고서 및 사후 외부 검토 공개 일자 • 채권 기본 정보(ISIN, 금액, 통화, 만기 일자, 관련 핵심성과지표(KPI)& 지속가능성과목표(SPT)) • 보고 범위 (채권 별, 채권 프로그램) • 특정 표준 또는 규정 준수 여부 	채권 발행 후 서류 (연간 보고서, 지속가능성 보고서, 외부 검토, 웹사이트 등)	권고
	보고 ⁴	<p>다음과 같은 내용이 담긴 보고서가 최소 연간 1회 이상 정기적으로 발행되어야 하며 투자자들이 언제든지 쉽게 접근 가능해야 한다. 지속가능연계채권(SLB)의 재무적 및/또는 구조적 특성이 조정될 수 있는 지속가능성과목표(SPT) 성과 평가 기간 동안 언제든지 발행이 가능하다:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 선정된 핵심성과지표(KPI)의 성과에 대한 최신 정보(관련 있는 기준점 포함) • 투자자가 지속가능성과목표(SPT)의 의지 수준을 검토하는데 필요한 정보(예: 발행기관의 지속가능성 전략 또는 관련 핵심성과지표(KPI)·ESG 거버넌스에 대한 업데이트, 더 일반적으로는 핵심성과지표(KPI)와 지속가능성과목표(SPT)를 분석한 내용) <p>가능한 경우 다음과 같은 내용도 포함한다:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 성과·핵심성과지표(KPI) 변동에 대한 주요 요소(M&A 활동 포함)의 기여도를 연율로 환산하여 정량적 또는 정성적 설명 제공 • 성과 개선이 미친 긍정적 지속가능성 영향에 대한 설명 • 모든 핵심성과지표(KPI) 재평가 및/또는 지속가능성과목표(SPT) 수정 및/또는 기준점이나 핵심성과지표(KPI) 범위의 추정(pro-forma) 조정 		
	검증	<ul style="list-style-type: none"> • 검증/보증 보고의 공시: 채권의 재무적 및/또는 구조적 특성에 영향을 주는 SPT 달성 성과, 관련 영향 및 영향의 시기를 반영한 지속가능성과목표(SPT) 검증 보고서 		필수

⁴ 동 체크리스트는, 특히 채권 특성이 변경(청산소, CSD, 주지급대리인 등을 통한 변경)되는 경우, 변형 가능하며, 법률과 법령, 시장 규칙이 요구하는 보고 의무를 저해하지 않는다.