



Green  
Investment  
Group

# 녹색투자 핸드북

Green Impact 평가,  
관리 및 보고 방안  
에 대한 지침서



녹색투자 부문의 선구자로 입지를 굳혀가고 있는 Green Investment Group (“GIG”)은 영국정부에 의해 최초로 설립되었으며, 녹색투자 분야에서는 세계 최초로 설립된 기관입니다.

이제 GIG는 맥쿼리그룹과 함께, 성공적인 녹색투자 실적, 전문성과 역량을 발휘하여 전세계 녹색경제 발전에 공헌하는 글로벌 리더로 도약하고 있습니다.

**GIG는 사업 개발단계에서부터 시공, 운영단계까지 프로젝트의 모든 단계에 걸쳐 사업주로서 자본금을 투자하고 있습니다.**

GIG는 에너지효율화, 수력발전, 해상·육상 풍력발전, 태양광, 폐기물 및 바이오 매스 등 재생에너지 분야에 투자를 진행하고 있습니다.

또한 GIG는 바이오연료, 저탄소 배출 교통, 스마트 그리드, 에너지 저장 장치, 조류발전 등 신기술이 요구되는 재생에너지 분야에 대한 투자도 계획하고 있습니다.

이와 같은 투자 과정에서 GIG는 무엇보다도 투자 대상 사업이 창출하는 녹색에너지로서의 성과를 가장 중요하게 생각합니다.

이에 따라 GIG는 프로젝트 별로 녹색에너지로서의 성과를 일관되게 평가, 관리, 보고할 수 있도록 필요한 원칙, 정책 및 절차를 선도적으로 개발하여 수립하고 있습니다.

글로벌 경제의 저탄소화 전환을 위해서는 Green Impact 평가방법을 개량하고 표준화할 필요가 있으며, GIG는 이러한 전환 과정에 기여하는 것을 목표로 하고 있습니다.

GIG는 이러한 변화와 개선과정에서 이미 선도적인 역할을 수행하여 오고 있으며, 본 지침서를 통해 그 역할과 활동을 확인하실 수 있습니다.

## 인사말



**Mark Dooley (마크 돌리) 대표**  
Green Investment Group 글로벌 대표  
맥쿼리 캐피털



Green Investment Group (GIG)는 영국 정부에 의해 설립되었으며, 현재는 맥쿼리그룹이 주주로 참여하고 있는 세계 최초의 녹색투자 전문기관입니다. 청정에너지 인프라부문의 선구자로서, 글로벌 경제가 녹색경제로 전환하는데 앞장서고 있습니다.

맥쿼리 그룹 또한 신재생에너지 부문에서 확고한 투자자로 입지를 굳혀가고 있으며, 수십조원에 달하는 녹색에너지 사업에 투자하고 자금을 조달하여 왔습니다. 이러한 맥쿼리의 전문성과 GIG의 풍부한 경험 및 지식이 융합될 수 있다면 맥쿼리와 GIG 양사에서 계획하고 있는 신재생에너지 투자를 비약적으로 진전시킬 수 있겠다는 확신이 들었습니다.

특히 GIG에서 개발한 프로젝트 접근 방법, 즉 잠재적 투자사업의 Green Impact를 평가하고, 이미 투자가 집행된 프로젝트의 녹색에너지 성과를 관리하고 보고하는 절차에 대해서 깊은 인상을 받았습니다.

아무 것도 없는 백지 단계에서부터 절차를 수립하기 시작해 수 차례 수정하고 다듬은 결과, 철저하면서도 동시에 단순하게 Green Impact를 평가/관리/보고하는 프로세스가 완성되었습니다. 이는 국가와 기술을 막론하고 다양한 방면에서 적용이 가능한, 검증된 방법입니다.

녹색투자 지침서에서는 GIG가 투자한 모든 사업에서 발생하는 환경적 편익을 수치화하고 보고하기 위해 상시적으로 사용하는 방안을 제시하고 설명하고자 합니다.

본 지침서는 해당 방안 및 기술에 대한 개괄적인 이해를 돕기 위해 작성되었습니다. GIG는 시장의 투자자들 및 참여자들이 이와 같은 방안을 시행하는데 도움을 드릴 수 있기를 희망합니다.

### 녹색투자 5 대 목적



### 녹색투자 7 대 원칙

	평가	관리	보고
01 녹색투자 목표에 따른 긍정적인 기여	✓	✓	
02 글로벌 온실가스 배출 감축	✓	✓	
03 Green Impact 의 지속성	✓	✓	
04 명확하고 확실한 투자 기준	✓		
05 Green Impact 에 대한 철저한 평가	✓		
06 효율적인 프로젝트 계약, 관리 및 개입		✓	✓
07 투명한 보고서			✓

### 본 지침서에 대한 소개

녹색투자 지침서는 GIG에서 독자적으로 개발하였으며, 투자대상 자산의 녹색에너지로서의 성과를 일관되고 정확하게 평가/관리/보고하기 위해 만들어졌습니다.

본 지침서는 프로젝트의 재무적 수익과 녹색에너지로서의 긍정적 성과를 동시에 달성하기 위해 시장의 주요 투자자들이 요구하는 대규모 기후재원 (Climate Finance) 조달에 있어 필요한 실용적인 방법 및 모범 사례에 대해 전반적인 이해를 제공하고자 합니다.

투자자들과 시장의 관계자들이 이를 구현하는데 있어서 GIG가 어떤 도움을 드릴 수 있을지 함께 논의할 수 있는 기회가 있기를 희망합니다.

#### 평가방안

##### Green Impact의 예측 및 전망

투자결정 과정에서 녹색에너지로의 성과 및 리스크를 평가하고 예측하는 방법



#### 관리방안

##### Green Impact의 실제 vs. 전망수치

금융종결 (투자집행) 후 전망수치 대비 실제 진행률을 비교관리 하는 방법



#### 보고방안

##### Green Impact의 실제 vs. 전망수치

녹색에너지로서의 성과에 대한 실제/예측내역을 공개하고 보고하는 방법



### 녹색투자 평가팀 소개

#### 팀장



**피터 노**  
사무



**개빈 템플턴**  
지속가능 금융담당



**헤이던 모건**  
시니어 매니저



**애드리언 반즈**  
매니저



**브리짓 리드**  
행정지원

## GREEN IMPACT 평가

‘Green Impact 평가’란 투자 결정 여부를 결정하기 위한 사전 실사 과정에서, 각 사업의 Green Impact과 리스크를 평가하는 절차를 말합니다.

아래에 기술된 절차를 통해 투자기준과 리스크를 감안하여 각 프로젝트에서 예측되는 녹색에너지로서의 성과를 평가할 수 있습니다. 또한 필요한 정보를 확보하는데 이행해야 하는 법적 절차 (계약 및 서류 등) 등이 설명되어 있습니다.

프로젝트에 대한 평가는 투자 지역, 분야, 리스크 및 규모에 따라 적합한 방식으로 진행되어야 합니다. 환경, 사회, 기업지배구조에서 요구되는 투자기준 (특정 정책 또는 법령에 따른 저탄소 기준 등)에 부합하도록 각별히 유의할 필요가 있습니다.

### 저탄소 기준이 구체적으로 명시된 녹색투자정책 수립

투자자는 정책적 요구사항, 투자 기준 및 각 프로젝트가 상기 요구 및 기준에 부합하는지 여부를 평가할 수 있는 기준을 수립하고 공개해야 합니다. 녹색투자정책은 투자 원칙, 평가 기준, 협약서, 관리사항, 공표사항, 적용 기준 (IFC 성과기준<sup>1</sup> 및 적도원칙<sup>2</sup> 등); 경영진의 의지표명과 정기 검토 등으로 구성될 수 있습니다.

### 프로젝트와 경영팀의 역량이 정책 요구사항에 부합하는지에 대한 평가

제시된 목적과 정책요구사항에 기반하여 투자를 신중하게 고려해야 합니다. 투자대상 프로젝트의 경영진과의 인터뷰를 통해 관련 능력, 역량, 제시된 목적에 대한 이행 의지 등을 확인해야 합니다.

### 프로젝트 성과 정보 요청

투자대상 프로젝트의 경영진에게 프로젝트 성과에 대한 정보를 요청해야 합니다. 프로젝트 성과 내용은 신재생에너지 발전량 예측치 및 열 생산량, 수요 감소, 프로젝트의 기간 등 프로젝트의 녹색 지표를 포함한 자료입니다. 프로젝트와 관련된 탄소 절감 효과는 이와 같은 자료를 바탕으로 예측할 수 있습니다.

### 컨설턴트 업무 범위

필요에 따라 환경·사회 전문가를 영입하여 Green Impact의 평가 뿐만 아니라 실사과정에서도 지원을 받을 수 있습니다. 일부 투자자 (적도원칙 채택 금융기관 등)들의 경우 Green Impact의 평가 유무에 상관없이 외부 컨설턴트를 영입하여 환경·사회적 전문의견을 요구하기도 합니다.



전세계에서 가장 활발하게 활동하는 녹색 인프라투자기관 중 하나로서, GIG는 사업 규모를 불문하고 복잡하고 어려운 사업에 자금조달을 진행하고 있습니다. 이러한 사업들은 글로벌 경제가 지속가능한 저탄소 미래사회로 전환하는데 공헌할 것입니다.

### Green Risk

해당 프로젝트가 기대했던 Green Impact를 달성하지 못할 가능성에 대해서는 위험 요소로서 고려해야 합니다. 탄소저감과 관련되지 않은 이슈 (투자기준 불이행 및 환경/사회적 문제 등)는 공식적인 위험 평가체계를 통해 유용하게 발견할 수 있으며 이와 같은 모든 리스크는 Green Risk로 통칭합니다. 이러한 리스크 평가 절차에서 발견된 중대한 Green Risk는 아래 항에서 설명하는 실행 계획을 통해 완화하거나 다음 페이지 “Green Impact 관리방안”에서 설명되는 금융종결 이후 관리사항에 포함되어야 합니다.

### 실행 계획

실사 과정에서 투자자의 정책 또는 기타 기준에 부합하지 않는 요소가 발견될 경우, 투자대상 경영진과 협의하여 실행 계획을 수립해야 합니다. 실행 계획에는 관련 목적을 달성하는데 필요한 비용·예산(자본적 지출 또는 관리 시간) 등이 포함됩니다. 실행계획은 SMART 기준을 따라 구체적이고 (Specific), 측정가능하고 (Measurable), 달성가능하며 (Achievable), 현실적이고 (Realistic), 계획된 기간을 준수 (Time-bound)하여야 합니다.

### Green Covenants (녹색투자 협약)

Green Impact의 관리와 보고를 하는데 있어서 중요한 사항 중 하나는 Green Covenants를 자금조달 및 대출 약정서류에 포함시키는 것입니다. 이를 통해 Green Covenants는 일반적인 금융 계약과 같은 동일한 법적 효력을 가지며 이를 위반한 경우 투자금 회수 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

### 투자 결정

실사 과정의 결과물은 성과 예측, 리스크 평가 등이 함께 투자 의사결정 과정 (투자승인 위원회 등)에서 고려되어야 하는 요소가 됩니다. 금융약정이 완료된 이후 해당 프로젝트는 다음 페이지에 기재된 Green Impact의 관리대상이 됩니다.

<sup>1</sup> www.ifc.org/performancestandards

<sup>2</sup> www.equator-principles.com

## GREEN IMPACT 관리 (모니터링)

'Green Impact 관리 (모니터링)' 이란 실사 과정에서 발견된 문제점을 관리하고, 프로젝트 자산에 대한 녹색에너지로서의 성과 관리방안을 제시하는 절차를 말합니다.

투자가 완료된 프로젝트는 성과 관리에 들어가게 됩니다. 해당 페이지에서는 합의된 계약의 준수여부와 프로젝트 관련 환경/사회적 리스크를 포함한 Green Impact 및 Green Risk 관리방안에 대해 상세히 기술하고 있습니다.

또한 투자 대상 프로젝트는 운영 관련 업데이트 및 보고서를 정기적으로 제공함으로써 사전에 예측한 Green Impact에 대한 진행상황을 확인할 수 있어야 하고, 기타 환경 및 사회적 조치 방안도 제공해야 합니다. 프로젝트와 지역적인 특성, 투자 분야 및 규모에 따라 특정 요구사항이 달라질 수 있습니다.

### 연간 Green Report 제출

투자 대상 프로젝트는 매년 프로젝트의 예측 및 실제 성과를 보고서에 작성해야 합니다. 이 보고서는 회계감사시 필요한 모든 원본 데이터 및 참조내용이 포함되어야 하며, 외부 컨설턴트를 통해 보고서를 작성하거나 검증할 수 있습니다.

### 중대 사건 보고

투자 대상 프로젝트는 프로젝트와 관련되어 환경/사회적으로 중대한 사건사고가 발생했을 경우 최대한 빠른 시간 내에 투자자에게 보고해야 하며, 보고서 문제 완화 및 시정 방안에 대한 구체적인 내용을 함께 기술해야 합니다. 투자자는 투자대상 프로젝트의 경영진과 함께 이러한 상황에 대해 충분히 논의 후, 프로젝트에 미칠 영향을 개선하거나 또는 완화할 수 있는 조치가 필요한지 여부에 대하여 평가하여야 합니다.

### 독립적 관리 및 접근 권한

Green Covenants (녹색투자 협약)에 따라, 투자자는 독립된 외부 환경·사회 부문 전문가를 영입하여 아래 항목을 정기적으로 모니터링 심사를 수행해야 합니다:

1. Green Risks
2. 실행 계획 진행상황
3. Green Impact 성과 예측 및 실제상황 (CO<sub>2</sub>e감축량 및 MWh 발전/절감량)
4. 광범위한 환경·사회적 약속사항에 대한 지속적인 준수

적도원칙을 채택한 금융기관은 위에 열거되지 않은 환경·사회적 관리가 추가적으로 요구될 수 있습니다.

### 관리 데이터 집계

모든 프로젝트 데이터가 수집되고 제 3의 독립된 전문가에 의한 검증이 완료되면, 다음 페이지에 설명된 바와 같이 이를 종합하여 관련 당사자들에게 보고를 수행합니다.

## GREEN IMPACT 보고

'Green Impact 보고'란 신뢰성있는 녹색에너지 투자 데이터를 구축하기 위해 투자대상 자산의 투자성과에 대한 데이터를 수집, 검증 및 보고하는 방법을 제시하는 절차를 말합니다.

### Green Impact 예측 및 실제 수치

관련당사자들에게 Green Impact에 대해 투명하게 정기적으로 보고하는 일은 매우 중요하며, 다음과 같은 단위로 보고되어야 합니다: 이산화탄소 톤수 (t CO<sub>2</sub>e), 석유환산 톤수 (toe), 대기오염물질 배출 톤수 (t), 신재생에너지 발생량 (GWh).

금융종결 시점에 평가되고 이후 정기적으로 수정되는 Green Impact의 예측수치 및 실제수치는 모두 관련 이해당사자들에게 보고되어야 하며, 일반인에게 공시될 경우에는 개별 투자 프로젝트의 비재무적 성과보고 혹은 집계보고(예: 부문별)의 형태로 공개될 수 있습니다.

### Green Impact 측정 방식

#### 투명한 공개

프로젝트의 녹색에너지로서의 성과를 측정하는 방법은 각 부문별 접근법, 가정 및 변수 등이 일반인에게 투명하게 공개되어야 합니다.

(예: 연료 및 전기에 사용되는 온실가스 배출요소, 프로젝트 투자로 창출된 일자리 수 측정법)

#### 기본 원칙

본 절차는 국제 표준 및 확립된 보고 절차를 기반으로 설계되었습니다.

Green Impact 측정방법은 프로젝트를 진행하지 않은 경우에서 가정된 환경영향 데이터와 프로젝트를 진행한 후의 데이터와 비교분석하여 산출하는 방식입니다.

GIG의 측정방식은 년 단위 및 프로젝트 운영기간 단위로 Green Impact에 대한 결과를 측정합니다. 보고된 Green Impact 내역과

수치들은 진행되는 프로젝트의 Green Impact를 100% 반영합니다.

특정 투자사업 또는 투자자에게 Green Impact를 비례적으로 배분하지 아니하며, 모든 투자자는 진행되고 있는 프로젝트에 대해 동일한 Green Impact 결과를 보고해야 합니다.

### 일부 참조 지침

전력을 생산하는 계통 연계형 프로젝트의 경우, 관련 국가에서 생성된 계통한계전력을 기준으로 가정합니다. GIG는 예측된 배출량을 계통한계전력과 비교하여 프로젝트의 Green Impact를 측정하는데, 이러한 방식은 국제금융기구 (IFI)가 신재생에너지 프로젝트 시 사용하는 온실가스 회계 접근법에서 착안했습니다. 에너지 효율화 사업에 투자시, 국제 에너지성능 측정 및 검증 프로토콜 (IPMVP)에 명시된 지침을 참조해야 하며, 국제금융기구 (IFI)의 에너지 효율화 프로젝트를 위한 온실가스 회계방식을 따라야 합니다.



**Edinburgh Office**  
Atria One, Level 7  
144 Morrison Street  
Edinburgh  
EH3 8EX  
UK  
+44 (0)203 037 2000

**London Office**  
Ropemaker Place  
28 Ropemaker Street  
London  
EC2Y 9HD  
UK  
+44 (0)203 037 2000

**New York Office**  
125 West 57th Street  
7th and 8th Floor  
New York  
NY 10019  
USA  
+ 1 212 231 1000

**서울 사무실**  
서울 중구 소공로 109, 3층  
(소공동, 한화빌딩)  
+82 2 3705 8500

**Hong Kong Office**  
Level 18, One International  
Finance Centre  
1 Harbour View Street  
Central  
Hong Kong  
+852 392 21888

더 자세한 정보는 [www.greeninvestmentgroup.com](http://www.greeninvestmentgroup.com) 에서 보세요

## 중요한 공지

녹색 투자그룹 주식회사 (자회사, 자회사 혹은 그 직원이관리하는 펀드, 이사진, 임원진, 추계자, 대표인 및 대리인 포함, "GIG") 는 이 문서에 기재된 정보의 정확성과 완전성을 보장하지도 보증하지도 않으며 따라서 어떠한 경우에도 이 문서의 누락, 부정확 혹은 부정확한 내용 때문에 입은 손실 혹은 피해에 대한 책임을 지지 않습니다. 이 정보는 하더라도 바뀔 수 있으며 GIG 는 그러한 변경 사실을 귀하여 알려 줄 의무가 없으며 어떠한 이유로라도 이 서류들을 업데이트하거나 또는 수정할 책임이 없다.

이 자료들이 미래의 재정, 사업 및 경제적 성과에 대한 예측을 포함하고 있으면 GIG 는 그러한 추정 및 예측치가 현존 최상의 추정 및 판단을 반영하여 합리적으로 도출된 것으로 가정한다. 더 나아가 미래의 성과는 예측할 수 없으며 과거의 실적은 반드시 미래의 성과에 대한 지표가 되는 것도 아니다. 이 서류의 수신자는 계약, 증권 및 거래 등에 관해 피력된 사항은 그대로 실현되지 않을 수도 있다는 것을 이해하여야 한다. 이 서류에 담긴 의견 및 추정치는 GIG 의 비 연구 직원의 판단에 의한 것이며 예고 없이 변경될 수 있다. 또한 시장 동향에 대한 기술도 현존 시장 상황과 여러 경제적 요인에 근거한 것이다.

이 문서에서는 미래에 대한 의견, 기대, 신념, 의향, 추정 혹은 전략을 담고 있으며 이들은 실현되지 않을 수 있다. 이러한 것들은 "예상한다", "믿는다", "추정한다", "기대한다", "하고자 한다", "아마도", "계획한다", "것이다", "가능성이 많다", "하려고 한다" 등의 단어와 이와 비슷한 표현으로 알아볼 수 있다. 이러한 말을 내다보는 표현들은 문서 작성 당시의 조건과 가정을 반영하며 위험성과 불확실성을 내포하고 있다. 실제 미래의 결과와 동향은 우리의 통제 혹은 예측 능력 밖의 수 없는 요인으로 인해 그러한 예견과 상당히 많이 다를 수 있다. 따라서 이러한 불확실성을 고려하여 예견하는 표현을 너무 신뢰하지 말아야 한다. GIG 는 새로운 정보, 미래의 사건 혹은 여타의 이유로 인해서도 예견하는 표현을 업데이트하거나 수정할 의무를 질 수가 없다. 이 서류에 담긴 정보와 데이터는 귀하자산의 독립된 평가와 분석을 대체할 수 없다.

이 서류는 증권 판매 제의 혹은 구매 용용 문서가 아니며 어떠한 거래에 참여하겠다는 의사 표시가 아니다. 이는 토론 자료의 개요일뿐이다. 이 문서를 받고 여기에서 논한 거래를 하고자 하는 사람은 적용되는 법률을 지켜야 한다. 이 문서는 그 배포 및 사용이 법이나 규정에 어긋난 곳에서 혹은 GIG 가 등록 필요성이 있거나 이와 유사한 규정 및 정부 방침이 있는 곳에서는 두주에게나 혹은 어떤 독립체에 배포하도록 작성된 것이 아니다. 이 문서에서는 어떤 제안의 실행을 실행하여 거래를 행할 경우 이는 최종적인 거래 통의서에 명시된 조건에만 의한다. 어떠한 제안 혹은 제의라도 GIG 의 자문을 조건으로 한다.

이 문서는 오직 선별된 정보만을 담고 있으며 여기서 고려할 수 있는 거래에 적절한 정보를 다 수록하려는 것이 아니다. GIG 는 일반 대중에 널리 알려진 정보 혹은 믿을만한 소식통을 통해 인수한 정보를 근거로 이 문서를 작성하였다. GIG 는 독립적 조사와 검증 없이 그러한 모든 정보의 정확성과 완전성에 의존하고 그러한 가정하여 이 문서를 작성하였다. 상기 사항의 일방성을 제한하지는 않지만 이 문서에 포함 기술 혹은 연구된 재무 가정, 데이터, 결과, 계산 및 예측은 독립된 제3자의 감사 혹은 검토를 받지 않았다. 이 문서의 수신자는 상황이 바뀔 수 있다는 것을 알고 있으며 그 결과 이 문서의 내용들은 유효하지 못할 수 있다.

GIG 는 미국 혹은 여타 국가 및 주의 증권법에 따른 공개 필요 사항을 포함한 법적으로 규정상 세금 및 회계 관련 전문관이 아니다. 귀하는 이 서류에 기술된 정보의 유효성과 그러한 정보의 경제, 재정, 규정, 법률, 세금, 투자, 및 회계상 의미를 직접 독립적으로 검토 평가하여야 한다. 이 문서에 기술되어 있는 세금에 관한 어떠한 내용도 세금 납부자가 자신에게 부과된 법칙을 회피하기 위해 사용할 수 없다. 이 문서의 수신자는 GIG 가 그 수신자, 그 관련자, 주주, 채권자 혹은 다른 어느 사람에게도 수탁자 역할을 하거나 그러한 책임을 지지 않는다는 사실을 인정한다. 수신자 개인과 GIG 는 각기 이 문서를 제공과 받는 것으로 수탁자 관계를 형성하는 것이 아니라는 것을 명확히하며 수신자는 이 문서와 관련된 거래 혹은 기타 어느 것에 있어서도 수신자 자신이 독립적인 판단을 할 책임이 있다.

GIG 는 영국 금융감독원이나 잉글랜드 은행의 금융규제원의 인가를 받지 않았고 규제를 받지도 않는다. 영국 녹색 투자은행과 녹색투자그룹 주식회사는 오스트레일리아 연방 1959년 은행법상 예치금을 받도록 인가된 은행이 아니며 이들의 재무에는 맥쿼리 은행 주식회사 (ABN 46 008 583 542)의 고객 예치금 또는 여타 채무가 포함되지 않는다. 또한 맥쿼리 은행 주식회사는 영국 녹색 투자은행과 녹색투자그룹 주식회사의 채무에 대한 보증을 서거나 어떠한 방식으로도 연약을 주지 않는다.