

SILICON VALLEY

BOSTON

SEOUL

 아주IB투자

ESG 투자 운영방안

투자전략본부

아주IB투자

2021년 10월

CONFIDENTIAL AND PROPRIETARY

Any use of this material without specific permission of AJU IB Investment is strictly prohibited.

I ESG 투자 도입배경

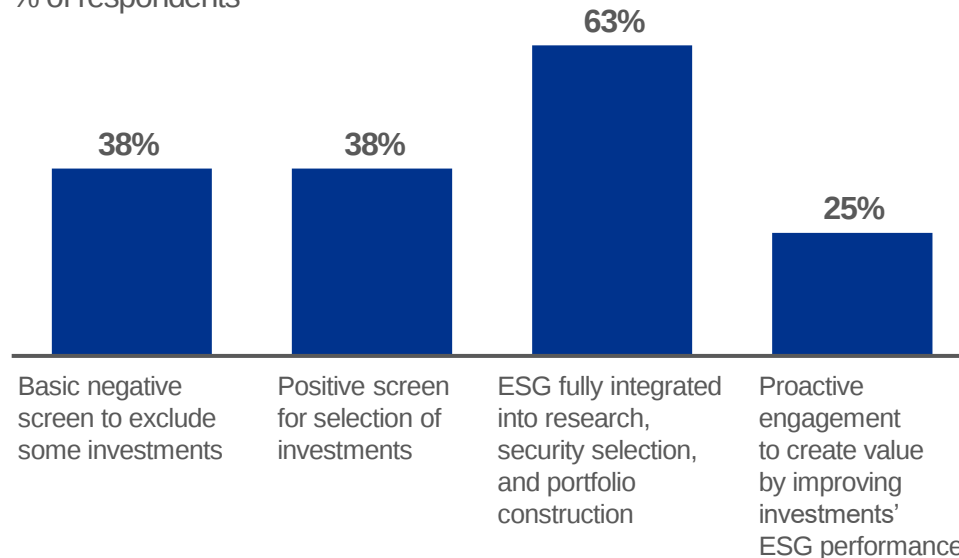
북미와 유럽 중심의 ESG 투자가 최근 국내에서도 확대되고 있으며, 연기금/공제회, 정책출자기관 등 국내 LP 또한 출자 대상 펀드운용사(GP) 선정 시 ESG를 평가에 고려하는 추세

“ 점점 더 많은 LP가 ESG를 투자 프로세스에 통합
약 2/3가 ESG를 투자 프로세스에 완전 통합

McKinsey & Company

How do you currently integrate assessments of ESG performance into your regular investment analysis process?

% of respondents



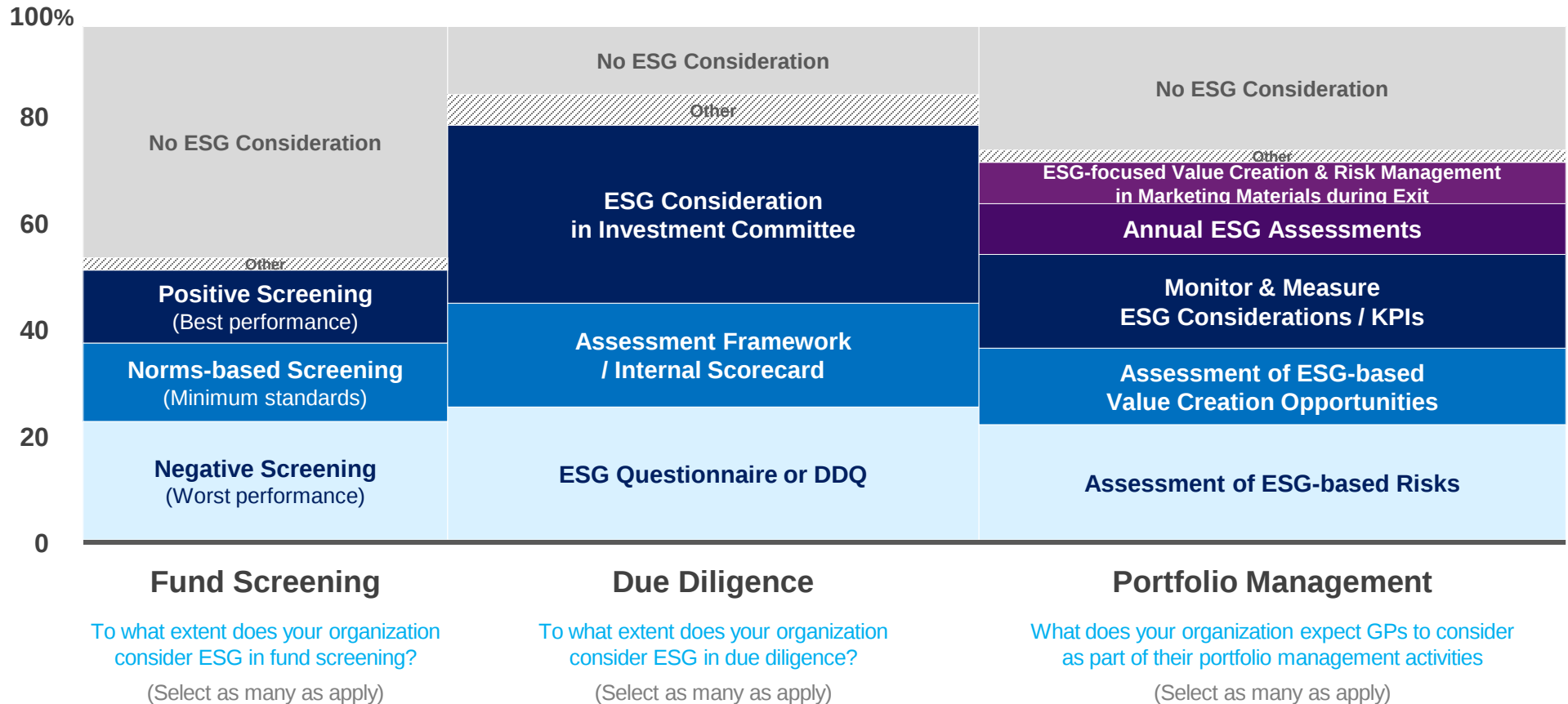
거스를 수 없는 ESG 물결, VC/PE 운용사 ESG 투자 대응 필요

I ESG 투자 도입배경

2021년 ILPA-Bain ESG Survey에 따르면, LP 기관투자자 중 ~70%가 내부 투자 정책에 ESG 접근법 반영

ESG Consideration across Indirect/Fund Private Investment Process

Share of respondents



*ILPA (Institutional Limited Partners Association): 전세계 500개+ LP 기관투자자를 회원으로 보유하고 있는 글로벌 사모투자 기관LP협회 (Private Equity AUM : 2+ trillion USD)
 자료 : ILPA-Bain ESG Survey (n=103), Bain & Company

I ESG 투자 도입배경

[참고] 글로벌 VC 및 PE의 ESG/임팩트 투자 및 펀드 결성 사례

SELECTIVE

Venture Capital (VC)



LeapFrog Financial Inclusion Fund,
LeapFrog Emerging Markets Fund 등

아시아 및 아프리카 신흥시장 대상
금융서비스 및 헬스케어 투자
(금융서비스, 헬스케어)



Acumen Resilient Agriculture Fund,
Acumen LatAm Impact Ventures 등

아프리카, 중남미 등 개발도상국의
경제/사회/환경 문제 해결 집중
(신재생에너지, 농업, 교육, 양성평등 등)



Double Impact Fund
(1호 : \$390m, 2호 : \$800m)

사회/환경 임팩트 창출하는
미션지향적 중소기업 투자
(보건/헬스케어, 교육, 지속가능성)



The Rise Fund / Climate Fund
(1호 : \$2bn, 2호 : \$2.5bn / \$7.3bn)

UN SDGs 기여, 사회/환경 임팩트
창출하는 중소·중견기업 투자
(교육, 금융서비스, 헬스케어, 클린에너지)



Sustainable Growth Funds,
Social Sector Funds 등

사회/환경적 임팩트 창출하는 기업
및 사회인프라 자산에 투자
(건강한 삶, 미래기술, 지속가능한 환경 등)



Omidyar Network Fund
(임팩트투자 민간자선재단)

eBay 창업자(Pierre Omidyar) 설립,
디지털기술을 통한 사회혁신 집중
(신흥기술, 포용적 금융, 보안, 교육 등)



Global Impact Fund
(\$1.3bn)

환경/사회적 과제 해결하는 솔루션
제공하는 중소기업 투자
(기후변화, 폐기물, 산업/인프라 개선 등)



PG LIFE Fund
(\$1bn)

UN SDGs 달성 기여, 사회/환경
임팩트 창출하는 기업 투자
(교육, 헬스케어, 에너지, 사회포용 등)

자료 : 각 사 홈페이지 및 보도자료

II ESG 투자 운영방안

글로벌 ESG 이니셔티브 및 국내 LP 요구, 글로벌 VC/PE Best Practice 벤치마킹을 통해 VC/PE 운용사로서 고려해야 할 ESG 주요 이슈를 도출하고 추진방향 설정

글로벌 ESG 이니셔티브 (Standard & Guideline)



국내 LP (주요 이해관계자) ESG 요구



글로벌 VC/PE ESG Best Practice



VC/PE 산업 특성 고려

Venture Capital (VC)

- 초기 벤처기업 투자 중점
- 포트폴리오 기업의 경영 참여 제한적 (10% 이내 지분 투자)
- VC 자체적으로는 제조/운송/발전 등 환경 민감도/영향도 低

Private Equity (PE)

- 중소·중견기업 투자 중점
- 경영참여형 PEF, Buyout 투자의 경우, 포트폴리오 기업 Value Chain 전반의 ESG 영향도 高
- PE 자체적으로는 제조/운송/발전 등 환경 민감도/영향도 低

ESG 주요 이슈 및 추진방향

환경 (E)

- 기후변화 / 환경규제 위반 Screening
- 신재생에너지 / 클린테크 Opportunity
- 폐기물 관리 Opportunity

사회 (S)

- 인적자원관리 / 인권 Screening
- 산업안전 / 제품안전 Screening
- 헬스케어 / 보건 / 안전 Opportunity

지배구조 (G)

- 이사회 / 소유권 구조 Screening
- 기업윤리 / 내부거래 이슈 등 Screening

II ESG 투자 운영방안

글로벌 운용사에서 활용 중인 ESG 투자전략 중, 외부환경 및 내부여건을 종합 고려하여 실효성 높고 적용 가능한 다양한 투자전략을 다각적으로 조합하여 활용

ESG 투자전략 유형	투자 방식	아주IB투자 활용전략	
		VC	PE
네거티브 스크리닝 (Negative Screening)	특정 ESG 조건을 기준으로 부정적으로 평가되는 특정 제품 및 서비스, 산업 및 기업 등의 투자를 제한 또는 배제	✓	✓
포지티브 스크리닝 (Positive / Best-in-class Screening)	ESG 성과가 우수한 특정 제품 및 서비스, 산업 및 기업을 적극적으로 투자		✓
규범 기반 스크리닝 (Norms-based Screening)	인권, 노동, 반부패 등 국제규범이나 표준을 기준으로 미달하는 사업이나 기업을 포트폴리오에서 배제	✓	✓
ESG 통합 (ESG Integration)	재무적 성과와 ESG 등 비재무적 성과를 체계적·명시적으로 고려하여 투자 대상 선정		✓
지속가능테마투자 (Sustainability Themed Investing)	기후변화, 헬스케어/보건, 수자원, 폐기물 등 지속가능성 관련 특정 테마에 기여하는 자산 또는 기업을 선별 투자	✓	✓
임팩트 투자 (Impact Investing)	사회 및 환경 문제 해결을 목적으로 하는 사업이나 기업 (예. 소셜벤처, 사회적기업 등) 대상으로 투자		
기업관여 및 주주활동 (Corporate Engagement & Shareholder Action)	주주로서 ESG 가이드라인에 따라 경영진 대화, 주주 제안, 의결권 행사 등을 통해 기업 경영에 관여하여 기업가치 제고	✓	✓

II ESG 투자 운영방안

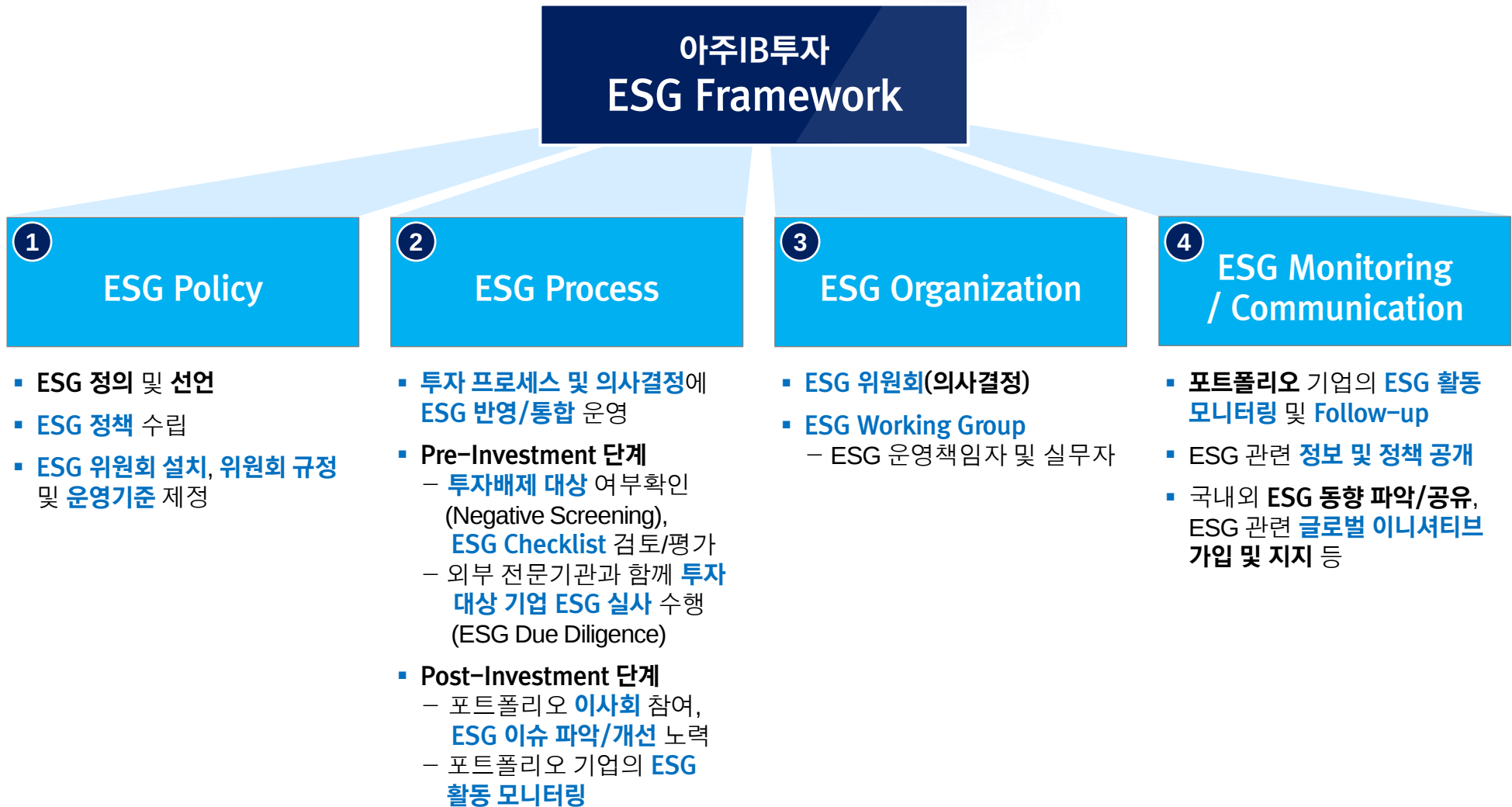
ESG 투자전략 도입단계에서는 **리스크관리** 측면으로 접근하고, 점진적으로 **포트폴리오 기업의 품질관리 및 비용절감** 위한 **Value-Up** 활동까지 ESG 투자전략 범위 확장

「아주IB투자 ESG Evolution & Maturity」



II ESG 투자 운영방안 | 아주IB투자 ESG Framework

ESG 투자전략의 효과적 이행을 위해 정책, 프로세스, 조직, 모니터링 및 대내외 소통으로 구분하여 ESG Framework 설계, 세부 Action Plan 수립하여 체계적으로 이행



II ESG 투자 운영방안 | 아주IB투자 ESG Framework



III ESG 투자 운영방안 이행현황 | ESG Policy

아주IB투자
ESG Framework

1

ESG Policy

2

ESG Process

3

ESG Organization

4

ESG Monitoring
/ Communication

1

ESG 추진방향 설정



- ESG 국내외 벤치마킹
- ESG 정책 및 운영방안 설계
- ESG 도입 및 이행 선언

2

ESG 전담조직 설치



- ESG Committee (운영위원회)
- ESG Working Group (ESG 운영책임자 및 실무자)

3

ESG 운영기준 마련



- 투자배제 대상 리스트
- ESG Checklist
- ESG 검토보고서

» 대표이사 / CEO



투자경력 17년+

김지원 대표이사

- 연세대 경영학
- 아주IB투자, 국민리스
- 휴젤, 유엔아이, 마니커, 테이팩스 등

“ Investment Philosophy

출자자(LP) 이익 극대화

투명하고 윤리적인 경영을 통해
출자자 (LP) 이익의 극대화를 실현

업계 최고 수준 인센티브

성과에 대해서 최고 수준의 보상을
실시하여 상생을 추구

운용인력 역량 강화

구성원에게 최고 수준의 교육환경을
제공하여 인재를 양성

“ ESG 경영 실천을 통해 경제적 · 사회적 가치에 기여하는 대한민국 대표 투자회사

Environment

지속 가능한 환경 조성의
여정을 함께하는 투자

Social

사회적 책임과 가치를
고려한 투자

Governance

투명하고 신뢰 가능한
지배구조를 지향하는 투자

ESG 운영 체계 및 절차를 포함한 ESG 운영 기준을 제정하여 시행

▶ 아주IB투자 ESG 운영 기준 (제정 : 2021.10.25.)

EXAMPLE

ESG 운영 기준

제정: 2021. 10. 25.

제1장 총 칙

제1조(목적)

이 규정은 회사의 ESG 정책을 경영전반 및 투자활동에 반영하여 전사적 ESG 운영 체계를 구축함으로써 회사의 지속가능한 성장을 도모하고 회사가 파투자회사들과 함께 장기적으로 경제적·사회적 가치증대에 기여하는 것을 목적으로 한다.

제2조(적용범위)

- ① 이 규정은 회사의 경영활동 전반과 회사 또는 회사가 운용하는 펀드를 통한 투자활동 전반에 적용한다.
- ② 이 규정의 적용에 있어 관련 법규 및 펀드의 규약에 따로 정함이 있는 경우에는 이 규정에도 불구하고 그에 따르도록 한다.
- ③ 제1항에 따른 적용범위에서 이 규정과 달리 위규하여야 할 ESG 관련 활동이 있는 경우 대표이사의 승인을 득하여 수행하도록 한다.

제3조(용어의 정의)

- ① 이 규정에서 "ESG"는 기업의 비재무적 요소인 '환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)'의 약자로 기업 및 사업에 대한 투자의 지속가능성과 사회에 미치는 영향을 측정하는 핵심요소를 말한다.
- ② 이 규정에서 "ESG 운영"이란 회사 및 파투자회사의 기업활동에 친환경, 사회적 책임 경영, 지배구조 개선 등 ESG 관점에서 바람직한 결과를 가져오는 일련의 의사결정 절차 및 활동을 말한다.
- ③ 기타 이 규정에서 사용하는 용어는 관련 법규 및 회사의 '투자규정' 등 관련 내부에서 정하는 바에 따른다.

제2장 ESG 운영 체계

제4조 (ESG 운영위원회)

회사는 ESG 운영위원회를 다음과 같이 설치한다.

- ① ESG 운영위원회의 위원은 대표이사 및 준법감사인, 각 투자부분의 부분장으로 구성되며, 위원장은 대표이사로 한다.
- ② ESG 운영위원회는 다음 각 호의 업무를 담당한다.
 1. ESG 관련 정책의 설계 및 운영
 2. 전년도 ESG 운영 현황에 대한 감독 및 점검
 3. ESG 운영과정에서 발견된 취약사항에 대한 개선 책임
 4. ESG 운영활동을 효과적으로 수행하기 위해 일정 자격과 권한을 갖춘 자를 ESG 운영책임자로 선정
 5. 기타 ESG 운영과 관련된 감독 및 의사결정

제5조 (ESG 운영책임자)

- ① 대표이사는 ESG 운영위원회가 선정하는 자를 ESG 운영책임자로 임명한다.
- ② ESG 운영책임자는 회사의 ESG 운영에 관한 업무를 총괄하며 아래 각 호의 역할 및 책임을 수행한다.
 1. ESG 관련 정책 및 규정의 수립 및 작성
 2. ESG 운영위원회에 대한 ESG 관련 업무 보고
 3. 임직원에게 대한 ESG 교육 및 연수 총괄
 4. ESG 운영실무자의 선정 및 업무지시
 5. 기타 ESG 운영과 관련하여 필요한 업무

제6조 (ESG 운영실무자)

- ESG 운영실무자는 ESG 운영책임자의 역할을 실무적으로 지원하고 ESG 운영책임자가 ESG 운영 업무를 효율적으로 수행할 수 있도록 아래 각 호의 업무를 수행한다.
1. 국내외 ESG 관련 동향의 모니터링 및 자료수집

2. ESG 관련 검토서 및 보고 자료의 작성
3. ESG 관련 대외기관 의사소통
4. 기타 ESG 운영책임자가 지시하는 ESG 관련 실무

제3장 ESG 운영 절차

제7조 (경영전반에 관한 ESG 운영 절차)

- ① 회사는 경영전반에 최우선 가치로서 적용될 ESG 정책을 수립하고 이를 공포한다.
- ② ESG 운영책임자는 회사의 경영이 ESG 정책에 부합되는지 여부에 관해 환경, 사회, 지배구조에 관한 각 영역별 평가 문항을 구성하여 연 1회 이상 정기적으로 점검한다.
- ③ ESG 운영책임자는 전 항에 따른 점검결과 및 개선방안을 ESG 운영위원회에 보고하고 ESG 운영위원회는 필요한 조치사항 등을 지시한다.

제8조 (투자 의사결정 단계의 ESG 운영 절차)

- ① 투자담당자는 투자대상회사에 대한 사전결토 단계에서 ESG 이슈 발생 가능성을 파악하고 투자절차 진행에 관해 회사의 ESG 운영책임자 및 리스크관리본부와 사전 협의의 진행한다. 이 때, 투자대상회사가 사형업 등 [별표]의 「투자매체 대상업종」에 해당하는 사업을 영위하는 것으로 판단되는 경우 ESG 운영책임자 및 리스크관리본부는 ESG 운영위원회에 이를 보고하고 ESG 운영위원회는 판단 자료를 검토하여 투자 보류, 정밀실사 등 필요한 조치를 지시하도록 한다.
- ② 투자담당자는 투자대상회사의 사업설명회 및 예비투자심의위원회를 통해 사업구조 및 영위 산업에 관한 ESG 리스크를 면밀히 검토한 후 [별지 1]의 「ESG 투자 체크리스트」를 작성하여 ESG 운영위원회에 제출한다.
- ③ 투자대상회사에 대한 투자 종료 후 지분율이 30% 이상으로서 투자대상회사의 경영에 영향력을 행사할 수 있는 지위 및 권리를 가지게 되는 '경영참여형 투자'의 경우에는 [별지 2]의 「투자기업 ESG 검토보고서」를 작성하여 제2항의 「ESG 투자 체크리스트」와 함께 ESG 운영위원회에 제출한다. 이 때, 투자대상회사에 대한 강화된 ESG 검토를 위하여 외부의 자문기관을 활용할 수 있으며 「투자기업

III ESG 투자 운영방안 이행현황 | ESG Process

아주IB투자 ESG Framework

1

ESG Policy

2

ESG Process

3

ESG Organization

4

ESG Monitoring
/ Communication

“스튜어드십코드 제정 및 시행

- 아주IB투자 **스튜어드십코드** 제정, 2019년 1월부터 시행 중
 - 한국기업지배구조원 ‘기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙’ 기반



아주아이비투자 주식회사(이하 "회사"라 함)는 한국기업지배구조원이 제정하여 공표한 "기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙"을 바탕으로 다음과 같이 회사의 수탁자 책임 이행 정책을 담은 "아주아이비투자(주)의 스튜어드십코드(Stewardship Code) 마련하여 2019년 1월 28일부터 시행합니다.

원칙 1. 기관투자자는 고객, 수탁자 등 타인 자산을 관리·운영하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위한 명확한 정책을 마련하여 공개하여야 한다.

- 회사는 국내외 출자자로부터 자산을 위탁받아 역신전문금융업에 따른 신기술사업 투자조합 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따른 경영참여형 시모집합투자 기구 등 (이하 총칭하여 "펀드")를 결성하여 운용하는 사업을 영위하고 있는 바, 회사는 단기적인 이익추구를 지양하고 출자자의 이익을 최우선하는 경영방침을 통해 회사의 영속적인 발전을 추구하고 있습니다.
- 회사는 펀드의 운용에 있어 신중한 관리자의 의무를 충실히 수행하고 있으며, 펀드의 정관 또는 규약에 펀드에 대한 회사의 산관주의 의무를 명문화하여 그 책임을 다하고 있습니다.
- 회사는 운용하는 펀드가 투자한 투자대상회사의 산업 환경, 사업내용 등에 대한 이해를 바탕으로 투자대상회사와의 원활한 소통과 능동적인 주주활동을 통해 투자대상회사의 성장을 유도하고 가치를 제고함으로써 펀드의 이익을 도모하도록 할 것입니다.

원칙 2. 기관투자자는 수탁자로서 책임을 이행하는 과정에서 실제 직면하거나 직면할 가능성이 있는 이해상충 문제를 어떻게 해결할지에 관해 효과적이고 명확한 정책을 마련하고 내용을 공개해야 한다.

- 회사는 회사와 출자자 사이 및 특정 출자자와 다른 출자자 사이의 이해상충을 방지 하기 위하여 내부통제규정, 감사규정 등 필요한 사규를 제정 시행하고 있으며 투자사의 및 의사결정 과정에서는 독립된 의사결정기구인 투자심의위원회에서, 투자회사 과정에서는 투자자산관리위원회에서 이해상충문제의 가능성에 대해 검토 및 논의하도록 하여 이해상충문제의 발생 및 해결에 대응하는 제도를 마련하고 있습니다.

“투자대상 발굴-심사-관리 과정에서 ESG 이슈 분석

- UN PRI, SDGs, 선진 사례 토대로 **환경(E), 사회(S) 및 지배구조(G)** 이슈를 고려한 **사회책임투자** 실천
- 투자검토/심의 프로세스를 통해 **ESG 이슈** 분석결과 **의사결정**에 반영



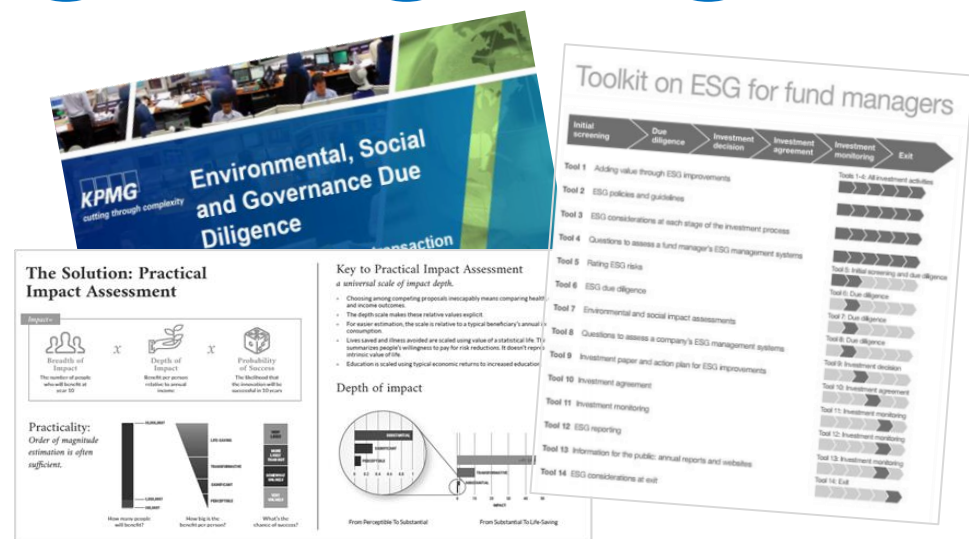
- 기후변화
- 신재생에너지



- 인적자원
- 산업안전

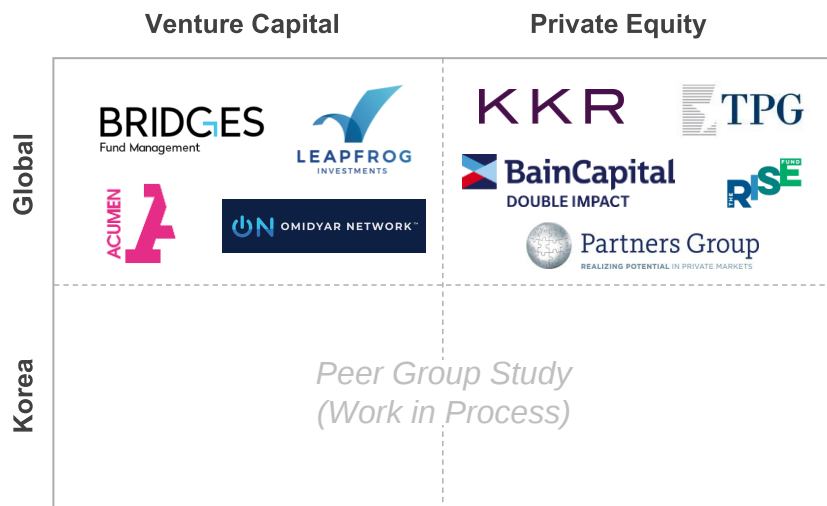


- 이사회/소유권
- 기업윤리



» 국내외 ESG 관련 벤치마크 스터디

국내외 Peer Group · ESG Initiative 벤치마크



Global ESG Initiative (Standard, Guideline, Assessment)



» ESG 외부 전문기관 파트너십

ESG 전문 자문기관



» ESG 내부역량 강화 및 내재화

ESG 관련 자격증 취득 및 전문교육 지원

Professional Certificate



ESG 내부역량 강화 위한
전문 공인자격증 취득 지원

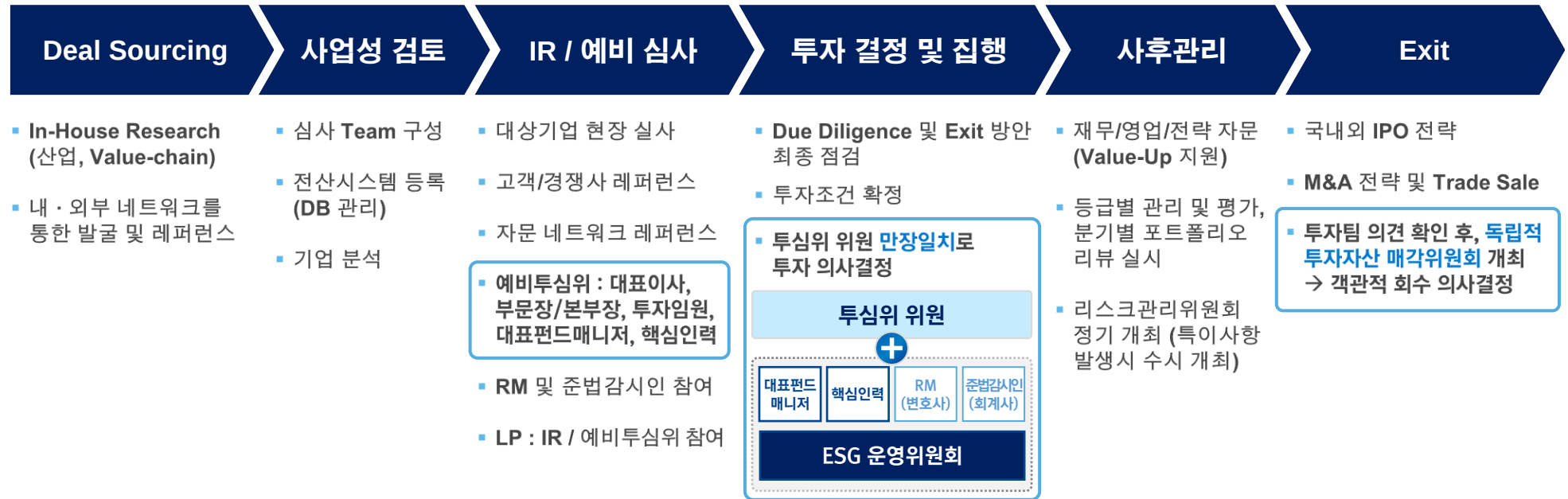
Training / Forum



ESG 관련 전문교육 및 포럼 참여
전사적 차원의 지원

III ESG 투자 운영방안 이행현황 | ESG Process

» 투자 프로세스 및 의사결정에 ESG 반영/통합 운영



AJU 아주IB투자

Pre-Investment

Post-Investment



- | | | | | |
|--|---|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> 투자배제 대상 여부 확인 (Negative Screening) ESG 이슈 발생 가능성 파악 | <ul style="list-style-type: none"> ESG Checklist 검토/평가 (투자 규모에 따라 ESG 검토보고서 작성) ESG Checklist 평가결과 ESG 운영위원회 제출 | <ul style="list-style-type: none"> ESG 운영위원회 심의 심의의견 투심위원회 전달 | <ul style="list-style-type: none"> [수시] ESG 관련이슈 모니터링 (투자담당자) [분기] ESG 운영현황 및 이슈사항 점검 (ESG 운영위원회) | <ul style="list-style-type: none"> ESG 관련 리스크 발견 시 리스크관리위원회 소집 · 대응방안 논의 |
|--|---|---|---|---|

ESG Checklist

EXAMPLE

항목	평가(Y/N)	비고
1. 환경 (Environmental)		
1-1. 대상기업은 사업은 환경 관련 면허 또는 인·허가를 갖추어야 하는 사업인가?	N	해당사항 없음.
1-2. 대상기업은 국내 환경기준에 부합하지 않는 사업을 영위하고 있거나 영위할 계획이 있는가?	N	해당사항 없음.
1-3. 대상기업은 국내 환경 관련 규제를 중대하게 위반한 사례가 있는가?	N	해당사항 없음.
2. 사회 (Social)		
2-1. 대상기업은 임직원의 인권을 중대하게 침해한 사례가 있는가?	N	해당사항 없음.
2-2. 대상기업의 사업장에는 임직원의 안전을 위협할 만한 중대한 위험발생 요소가 존재하는가?	N	해당사항 없음.
2-3. 대상기업은 불공정거래/부정경쟁행위 관련 규제를 중대하게 위반한 사례가 있는가?	N	해당사항 없음.
3. 지배구조 (Governance)		
3-1. 대상기업은 재무제표 미공개 등의 사유로 주주들과 사이에서 분쟁이 발생할 가능성이 있는가?	N	해당사항 없음.
3-2. 대상기업은 계열회사 간 거래에 필요한 내부승인 절차를 고의로 누락한 사례가 있는가?	N	해당사항 없음.
3-3. 대상기업은 이사회를 운영함에 있어 지배구조 관련 법령을 중대하게 위반한 사례가 있는가?	N	해당사항 없음.
비고 (종합 또는 기타 의견 등)	해당 회사는 000 업을 영위하는 법인으로, 환경 및 인허가 사업과 무관하며, 설립일 이후 현재까지 임직원과의 노동분쟁 및 불공정 거래, 경쟁행위가 발생한 사례는 식별되지 아니함.	

**투자 검토 단계에서 ESG Checklist 활용하여 ESG 이슈 발생 가능성 파악,
ESG 운영위원회 검토 후 투자 보류, 정밀실사 등 필요 조치 지시**

▶ 투자기업 ESG 검토보고서*

EXAMPLE

분류		세부 내용	A B C
환경 (E)	환경경영 정책	환경경영을 위한 정책 및 조직을 갖추고 있는가?	B
	환경경영 성과	친환경 비즈니스에 따른 환경개선 실적이 있는가?	A
	환경경영 검증	환경경영 실적을 관리하고, 개선 노력을 하고 있는가?	B
	법규준수	환경 관련 법규 위반사례가 있는가?	B
사회 (S)	책임경영 정책	사회책임경영을 위한 전략 및 목표가 있는가?	B
	임직원	회사 운영, 채용 등에 있어 임직원의 다양성이 존중되고 있는가?	A
	인재관리	교육비 지원 등 임직원의 역량개발을 위해 노력하고 있는가?	A
	근로환경	사업장 안전관련 가이드라인을 준수하고 있는가?	B
	인권	인권정책을 갖추고 임직원에게 관련 교육을 제공하고 있는가?	B
	협력사	협력사와 동반성장을 위한 노력을 하고 있는가?	B
	지역사회	지역사회 공헌을 위한 활동에 참여하고 있는가?	B
	정보보호	개인정보 처리현황을 관리하고 있는가?	A
	법규준수	사회부문 관련 법규(근로기준법 등) 위반사례가 있는가?	B
지배구조 (G)	이사회	이사회 구성은 독립성·다양성을 추구하는가?	B
	주주	주주의 권익은 적절히 보호되고 있는가?	B
	소유구조	소유구조는 투명하게 공개되고 있는가?	A
	윤리경영	반부패 등 윤리경영에 힘쓰고 있는가?	A
	감사	감사기구는 적절하게 구성 및 운영되고 있는가?	B
	법규준수	지배기구 운영 관련 법규(상법 등) 위반사례가 있는가?	B
비고 (종합 또는 기타 의견 등)		FDD, TDD, LDD, CDD 실사 결과, ESG 관련 Critical한 영향을 초래할 사항은 식별되지 않음. 대상 기업의 추후 보완 예정 To-do List는 다음과 같음. - (S) 주요 인건비 결정 절차 명문화, 권한 분산 - (S) 노사협의회 설치, 노사 협의회 개최 - (G) 회계, 재무 결산절차, ERP 시스템 고도화, 재고관리 매뉴얼 확립 필요	

* ESG 검토보고서는 투자 종료 후 지분을 30% 이상으로서 투자대상회사의 경영에 영향력을 행사할 수 있는 지위 및 권리를 가지게 되는 '경영참여형 투자'의 경우 작성 함

III ESG 제품/서비스 및 오퍼레이션 성과개선 사례

Pre-Investment (Deal Sourcing & Screening) | ESG 제품/서비스 잠재력

SELECTIVE

그리드위즈



(전력수요관리 및 ESS 운영관리)

- **신재생에너지원, ESS, 스마트 충전, 수요관리** 등 다양한 분산자원 서비스 제공하는 **Data 기반 클린테크** 기업
- ~2GW 자원 운영, **탄소중립** 가속화 기여



업사이클리스트



(폐소재 업사이클링 제품 개발 · 판매)

- 광고현수막, 페타이어, 에어백, 차량용 시트, 낙하산 등 다양한 종류의 **폐소재 활용한 업사이클링 제품** 개발 및 판매
- 2020년 기준 탄소(CO2) 7톤+ 저감



그린플러스



(스마트팜 솔루션)

- **스마트팜 선도기업**으로 첨단온실, 식물공장, **신재생에너지(태양광)**, 녹색조경, 도시경관 사업을 통해 **환경 및 에너지 사업의 수직 계열화** 달성



III ESG 제품/서비스 및 오퍼레이션 성과개선 사례

■ Post-Investment (Value-Up) | ESG 오퍼레이션 성과개선

SELECTIVE

테이팩스



(가정/산업용 테이프, 필름 개발 · 제조)

- ESG 신기술 개발 및 **자원순환 신제품** 활성화 (예. 스타벅스 친환경 스트로우)
- **2차전지 테이프 시장 진출**, 전자소재용 테이프 신제품/매출 확대



우당기술산업



(소방용 밸브 및 스프링클러 헤드 제조)

- 친환경/스마트공장 전환 추진, **공장에너지관리시스템(FEMS)** 도입
- **주요 환경지표 관리** 시행 (예. 토지오염도, 소음도)



구구스



(중고명품 위탁중개판매 플랫폼)

- 경영권 인수 후 **소유 · 경영 분리, 내부통제** 제도 및 관리체계 확립
- **ESG 규제 리스크 관리**, 솔루션 도입 (예. 개인정보보안 ISMS 컨설팅)



III ESG 투자 운영방안 이행현황 | ESG Organization

아주IB투자 ESG Framework

1 ESG Policy

2 ESG Process

3 ESG Organization

4 ESG Monitoring
/ Communication

ESG Committee (운영위원회)



김지원 대표이사/CEO

ESG 위원장

- 연세대 경영학
- 아주IB투자, 국민리스



최용진 PE부문장

- 성균관대 전자공학, 고려대 경영학 석사
- KTB네트워크, 아주기술투자



양광선 VC부문장

- 연세대 전자공학 박사
- LG반도체, 기술보증기금



허병두 준법감시인

- 고려대 경영학 / KICPA
- 삼일회계법인, 한국투자금융지주

ESG Working Group (운영책임자 및 실무자)



정대석 투자전략본부장

ESG 운영책임자

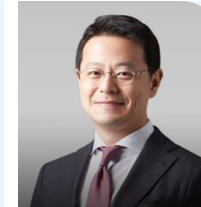
- 고려대 경영학 석사
- 아주IB투자, 삼성증권



노영철

경영지원실장

ESG 운영실무자
(Business)



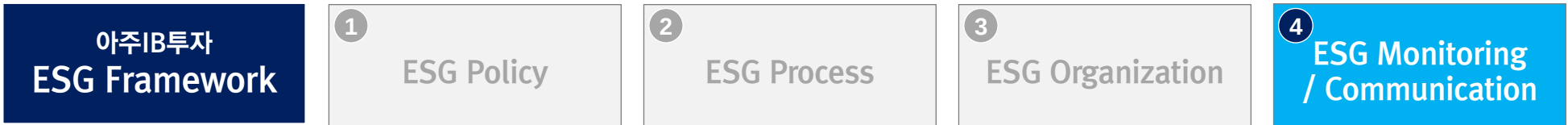
김승현

투자이사

ESG 운영실무자
(Investment)



III ESG 투자 운영방안 이행현황 | ESG Monitoring & Communication



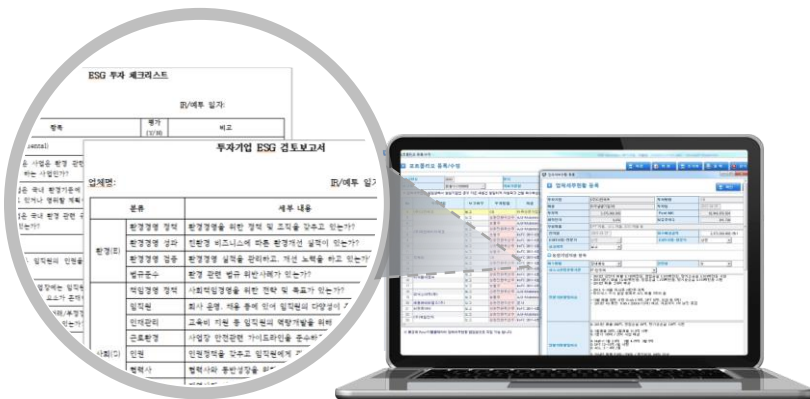
» 포트폴리오 ESG 모니터링

■ 정기적 모니터링 (분기)

- ESG 운영위원회는 분기별 포트폴리오 리뷰를 통해 포트폴리오 기업의 [ESG 현황/이슈](#), [ESG 이행점검](#), 개선 및 보완 요구/권고

■ 비정기적 모니터링 (수시)

- 투자담당자는 포트폴리오 기업 투자 당시 [ESG Checklist](#), [ESG 검토 보고서 대비 변동사항 수시 모니터링](#)
- 중대한 변동사항 발생 시, ESG 운영책임자 및 리스크관리본부 보고 및 대응



» ESG 관련 활동 및 정보 대내외 공개

■ ESG 정책 및 관련 활동 대내외 공개



■ Global ESG Initiative 참여 및 공조



TCFD 가입 및 지지선언
(VC업계 최초)



III ESG 투자 운영방안 이행현황 | ESG Monitoring & Communication

2021년 12월 TCFD 지지 선언 및 참여, UN PRI · UN SDGs 등 글로벌 이니셔티브의 주요 이념과 이해관계자 니즈를 반영하여 ESG 투자 운영방안 개선 지속 및 내제화

TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED
FINANCIAL DISCLOSURES

About

Recommendations

Publications

Support TCFD

News ▾

Resources ▾

Financials



Asset Management/Investment Management



Company	Sector	Industry	Location	Region	Date
AJU IB Investment	Financials	Asset Management / Investment Management	South Korea	Asia Pacific	December 2021
Blackstone	Financials	Asset Management / Investment Management	United States	Global	October 2021
Bridgewater Associates	Financials	Asset Management / Investment Management	United States	Global	April 2021
Kohlberg Kravis Roberts Co. L.P.	Financials	Asset Management / Investment Management	United States	Global	October 2021
The Carlyle Group	Financials	Asset Management / Investment Management	United States	Global	January 2021

자료 : TCFD 홈페이지 발췌

III ESG 투자 운영방안 이행현황 | ESG Monitoring & Communication

KPMG 전략컨설팅그룹 ESG 전담팀에서 대기업, 정부기관 대상 기후변화/ESG 관련 프로젝트를 주도했던 김승현 투자이사가 ESG 투자전략 이행을 밀착 지원, ESG 투자 관련 대내외 공유를 통해 ESG 투자 확산 기여



김승현 투자이사



ESG 투자전략 이행 밀착 지원!

- 아주IB투자 투자전략팀, 투자이사 (2019~현재)
– ESG Working Group, ESG 투자 운영실무자
- KPMG 전략컨설팅그룹, 팀장/부장 (2010~2019)
– 기업 녹색사업/경영전략, 기후기금/임팩트투자 자문

ESG 관련 주요 프로젝트 및 자문 경험 (Selected)

- 국내 D그룹, **녹색경영전략** 수립 및 **신흥시장 녹색신사업** 자금조달 자문
- 국내 S그룹, **사회적기업/소셜벤처** 포트폴리오 분석
- 국내 S그룹 사회적가치연구원, **소셜벤처 기업가치평가** 방법론 개발
- 국무조정실, 제2차 **녹색성장 5개년 계획** 수립
- GGGI / EBRD, 카자흐스탄 **국가녹색성장계획** 수립
- 기재부, **녹색기후기금(GCF)** 유치전략 수립, 제안서 작성 등 유치활동 수행
- KOICA, **임팩트투자** 및 혼합재원 활용사업 추진전략
- 국내 최초 **사회적금융 도매기금**, 기금설립 사업계획 수립 및 자금조달 자문
- 농식품모태펀드, 종합평가모형 개발 및 **사회성과지표** 도출
- **글로벌환경기금(GEF)**, 재원보충협상회의, 환경부 대표 자문위원
- **세계은행그룹(WBG)**, Doing Business 2020 Project **한국기업환경평가**
- **환경부-세계은행**, 공동추진사업(**수자원/폐기물**) 기술평가가 위촉 자문위원
- 한국환경산업기술원, **환경산업 해외진출** 지원사업, 평가위원/자문위원 등

ESG 투자전략의 대내외 공유 및 확산



아주IB ESG 투자전략과 이행현황, 투자사례 공유, 업계 전반의 ESG 투자 확산 기여 노력

SILICON VALLEY

BOSTON

SEOUL

End of Document

감 사 합 니 다

이주 좋아요!

 아주IB투자

CONFIDENTIAL AND PROPRIETARY

Any use of this material without specific permission of AJU IB Investment is strictly prohibited.

Appendix | UN PRI 6대 원칙 및 ESG 이슈 예시



1. 투자분석 및 의사결정 과정에 ESG 이슈를 적극 반영
2. 투자철학 및 운용원칙에 ESG 이슈를 통합하는 적극적인 투자자
3. 투자대상에게 ESG 이슈에 대한 정보공개 요구
4. 투자 업계의 PRI 준수와 이행을 위해 노력
5. PRI 이행의 효과 증진을 위한 상호 협력
6. PRI 이행에 대한 세부활동 및 진행사항 공개



ENVIRONMENTAL

- climate change
- resource depletion
- waste
- pollution
- deforestation



SOCIAL

- human rights
- modern slavery
- child labour
- working conditions
- employee relations

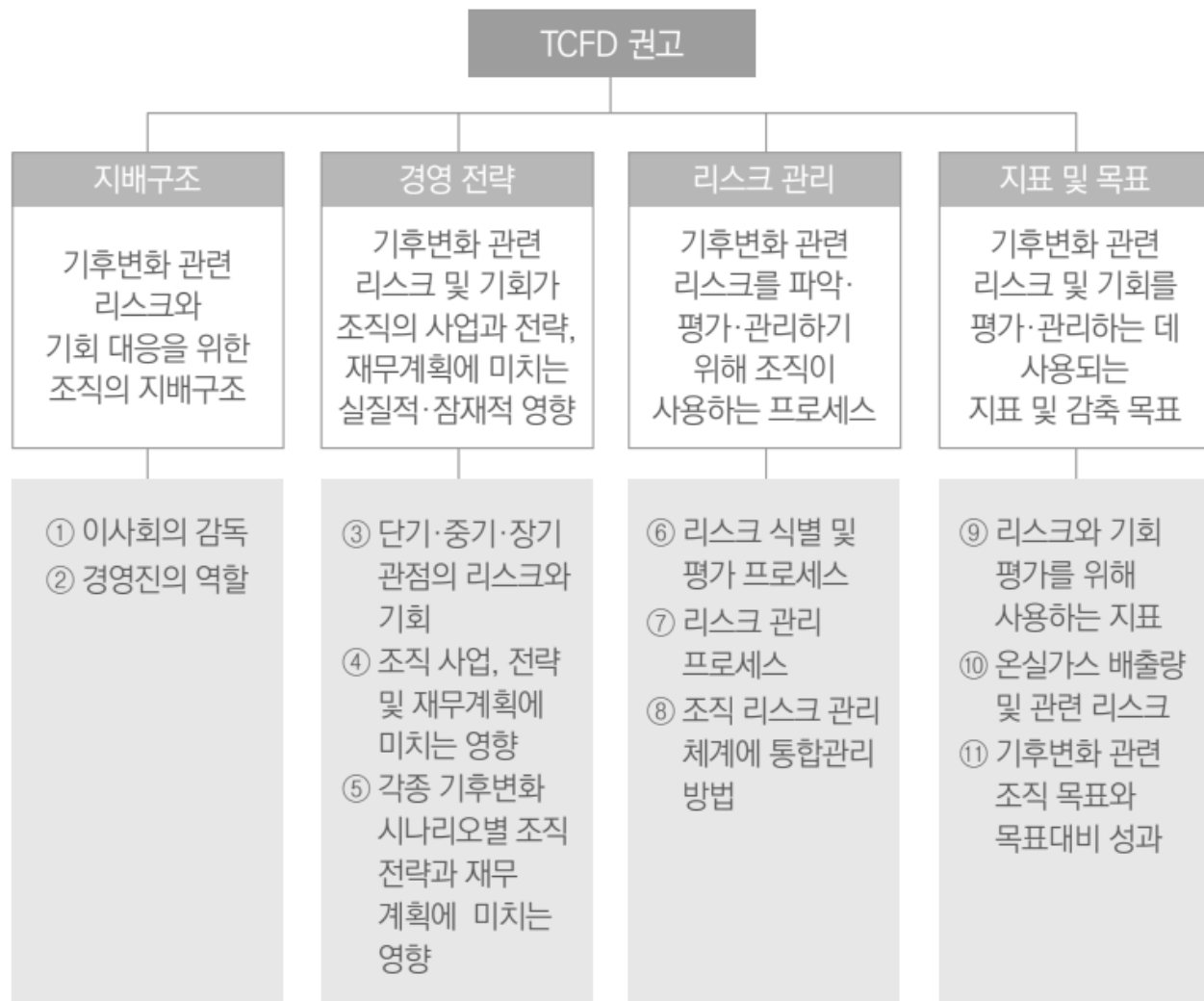


GOVERNANCE

- bribery and corruption
- executive pay
- board diversity and structure
- political lobbying and donations
- tax strategy

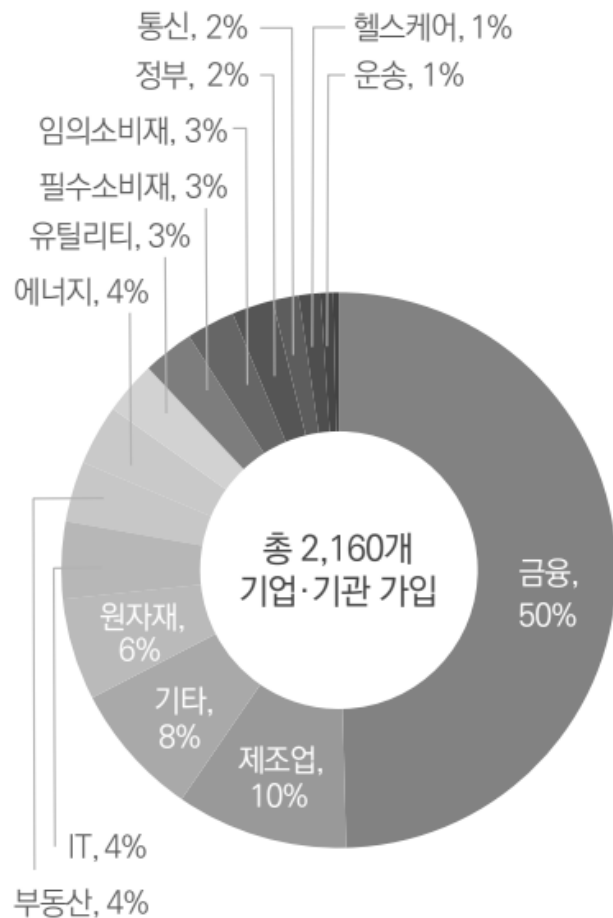
Appendix | TCFD(기후 관련 재무정보공개 태스크포스) 정보공개 권고안

TCFD 권고안 기후변화 정보 공시 주요 공시 항목



Source : TCFD, KPMG

TCFD 가입 기관 업종별 현황



Note : 2021년 5월 기준

Source : TCFD, KPMG

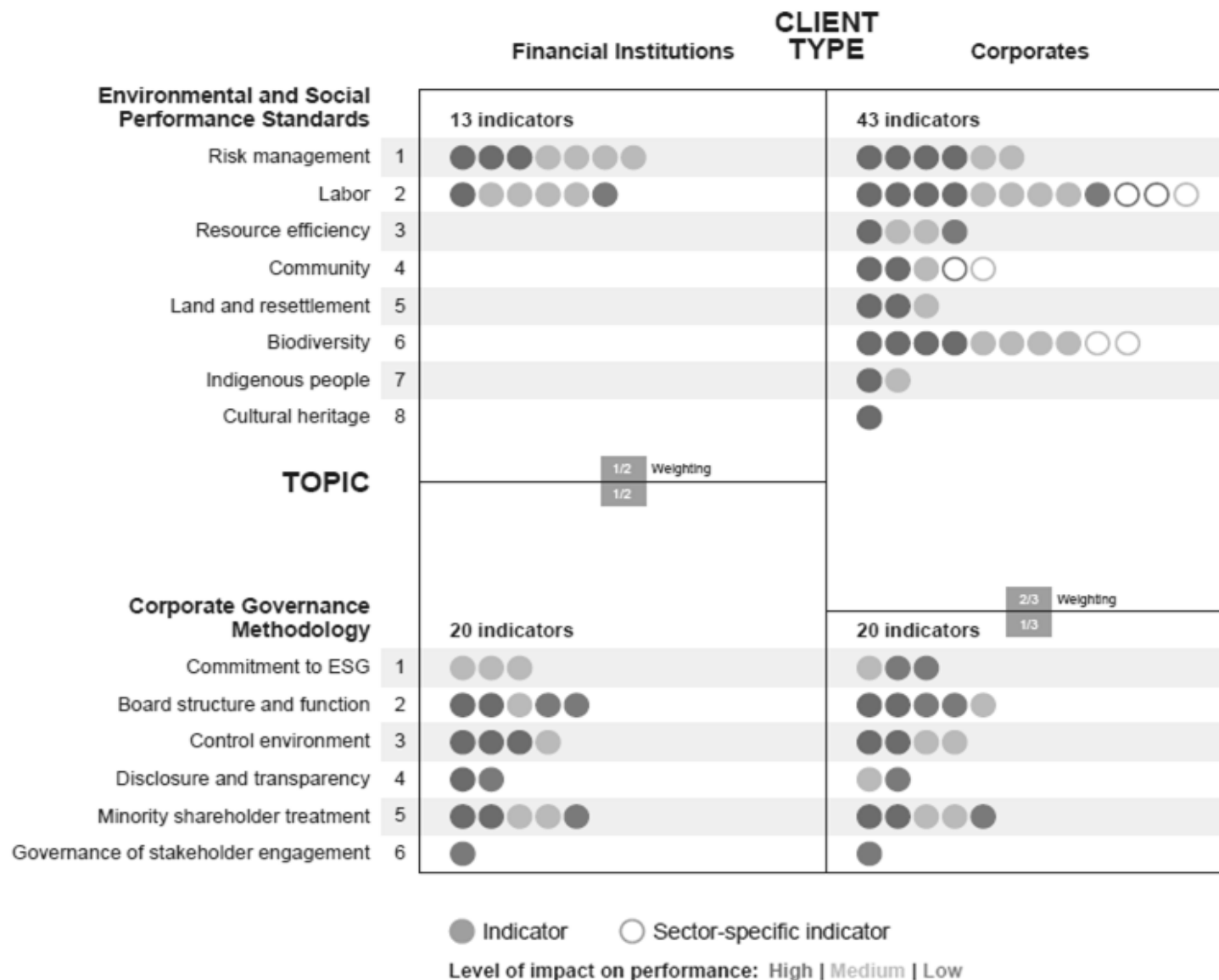
Appendix | MSCI ESG 평가 주요 이슈 프레임워크

Environment Pillar				Social Pillar				Governance Pillar	
Climate Change	Natural Capital	Pollution & Waste	Env. Opportunities	Human Capital	Product Liability	Stakeholder Opposition	Social Opportunities	Corporate Governance	Corporate Behavior
Carbon Emissions	Water Stress	Toxic Emissions & Waste	Clean Tech	Labor Management	Product Safety & Quality	Controversial Sourcing	Access to Communication	Board	Business Ethics
Product Carbon Footprint	Biodiversity & Land Use	Packaging Material & Waste	Green Building	Health & Safety	Chemical Safety	Community Relations	Access to Finance	Pay	Tax Transparency
Financing Environmental Impact	Raw Material Sourcing	Electronic Waste	Renewable Energy	Human Capital Development	Consumer Financial Protection		Access to Health Care	Ownership	
Climate Change Vulnerability				Supply Chain Labor Standards	Privacy & Data Security		Opportunities in Nutrition & Health	Accounting	
					Responsible Investment				
					Insuring Health & Demographic Risk				

○ Key Issues selected for the Soft Drinks Sub Industry (e.g. Coca Cola)

● Universal Key Issues applicable to all industries

Appendix | IFC(국제금융공사) ESG 성과지표



Evaluation of Financial Materiality of Sustainability Issues in Each Industry

SASB's research process starts with a broad universe of sustainability issues

Environment

- GHG Emissions
- Air Quality
- Energy Management
- Water & Wastewater Management
- Waste & Hazardous Materials Management
- Ecological Impacts

Leadership & Governance

- Business Ethics
- Competitive Behavior
- Management of the Legal & Regulatory Environment
- Critical Incident Risk Management
- Systemic Risk Management



Business Model & Innovation

- Product Design & Lifecycle Management
- Business Model Resilience
- Supply Chain Management
- Materials Sourcing & Efficiency
- Physical Impacts of Climate Change

Social Capital

- Human Rights & Community Relations
- Customer Privacy
- Data Security
- Access & Affordability
- Product Quality & Safety
- Customer Welfare
- Selling Practices & Product Labeling

Human Capital

- Labor Practices
- Employee Health & Safety
- Employee Engagement, Diversity & Inclusion

Appendix | SASB(지속가능회계기준위원회) 지속가능성 Materiality Map

» SASB의 지속가능성 중요성 지도: 금융업



Source : SASB, KPMG

» SASB의 지속가능성 중요성 지도: 금융업 세부

	자산 운용사, 수탁사	은행	소비자 금융	보험	투자 은행, 증권사	주택 금융	증권 선물 거래소
개인정보보호							
데이터 보안							
금융접근성 및 경제성							
판매 관행 및 제품 라벨링							
직원 참여 및 다양성							
상품 설계 및 생애주기관리							
기후변화의 물리적 영향							
비즈니스 윤리							
시스템 리스크 관리							

Source : SASB, KPMG

Appendix | OECD 주요 지수 사업자(Index Provider) ESG 평가항목

Pillar	Thomson Reuters	NSCI	Bloomberg
Environmental	Resource Use	Climate Change	Carbon Emissions
	Emissions	Natural Resources	Climate Change Effects
	Innovation	Pollution & Waste	Pollution
		Environmental Opportunities	Waste Disposal
			Renewable Energy
			Resource Depletion
Social	Workforce	Human Capital	Supply Chain
	Human Rights	Product Liability	Discrimination
	Community	Stakeholder Opposition	Political Contributions
	Product Responsibility	Social Opportunities	Diversity
			Human Rights
			Community Relations
Governance	Management	Corporate Governance	Cumulative Voting
	Shareholders	Corporate Behavior	Executive Compensation
	CSR Strategy		Shareholders' Rights
			Takeover Defense
			Staggered Boards
			Independent Directors
Key Metrics & Submetrics	186	34	>120

Source : Refinitiv, MSCI, Bloomberg, FTSE; OECD Assessment

Appendix | 국민연금 ESG 평가지표

	이슈	평가지표
환경 (E)	기후변화	온실가스관리시스템, 온실가스배출량, 에너지소비량
	청정생산	청정생산관리시스템, 용수사용량, 화학물질사용량, 대기오염물질배출량, 폐기물배출량
	친환경 제품개발	친환경 제품개발 활동, 친환경 특허, 친환경제품 인증, 제품환경성 개선
사회 (S)	인적자원관리 및 인권	급여, 복리후생비, 고용증감, 조직문화, 근속연수, 인권, 노동관행
	산업안전	보건안전시스템, 보건안전시스템 인증, 산재다발사업장 지정
	하도급거래	거래대상선정 프로세스, 공정거래자율준수 프로그램, 협력업체 지원활동, 하도급법 위반
	제품안전	제품안전시스템, 제품안전시스템 인증, 제품관련 안전사고 발생
	공정경쟁 및 사회발전	내부거래위원회 설치, 공정경쟁 저해행위, 정보보호시스템, 기부금
지배구조 (G)	주주의 권리	경영권보호장치, 주주의견 수렴장치, 주주총회 공시시기
	이사회 구성과 활동	대표이사와 이사회회장 분리, 이사회 독립성, 사회이사 구성, 이사회 활동, 보상위원회 설치/구성, 이사보수 정책 적정성
	감사제도	감사위원회 사회이사 비율, 장기재직 감사(위원) 비중, 감사용역비용 대비 비감사용역비용 비중
	관계사 위험	순자산 대비 관계사 우발채무 비중, 관계사 매출거래 비중, 관계사 매입거래 비중
	배당	중가분기배당 근거, 총주주수익률, 최근 3년 내 배당지급, 과소배당

Source : 국민연금공단 (NPS)