

## 기업 성장단계별 · 산업별 ESG 평가 세부기준

※ 참고 : 하기 표의 항목은 이해를 돕기 위한 참고용으로, 운용사에서 자체적인 분류기준 설정 가능

### 기업 성장단계별 투자검토기업 분류

성장단계별 투자검토기업 분류			
분류기준	Level 1	Level 2	Level 3
발전 단계	· 비즈니스 모델 확립 전 · 주요 평가대상은 창업자와 팀의 역량과 비전, 보유기술	· 비즈니스 모델 확립 단계	· 본격적인 성장 단계 · IPO나 M&A 가능성
구분 예시*	시드, 프리시리즈A 또는 해당 라운드 총 투자금액 20억 이하 또는 기업가치(Pre 기준) 100억 이하	시리즈 A, B 또는 해당 라운드 총 투자금액 20~150억 또는 기업가치(Pre 기준) 100~750억	시리즈 C 이상 또는 해당 라운드 총 투자금액 150억 이상 또는 기업가치(Pre 기준) 750억 이상

### 산업별 주요 ESG 요소 분류

산업별 주요 ESG 요소		
산업분류	Level 1	Level 2 & Level 3
바이오·의료	임상 시험 참가자의 안전, 제약·의료서비스에 대한 접근성, 인적 자원의 개발 및 유지	제품에 대한 가격 접근성, 위조 의약품 방지, 제품안전, 윤리적 마케팅, 공급망 관리, 윤리 경영
ICT서비스 / 게임	데이터 프라이버시와 표현의 자유, 데이터 보안, 인적 자원의 다양성	하드웨어 인프라의 환경 부하, 지적 재산권 존중 및 공정 경쟁, 서비스 중단 리스크 관리
영상·공연·음반	컨텐츠와 제작·관리진에서의 다양성 및 포용성	보도·공연·방송 윤리, 저작권 보호
ICT제조	제품에서의 정보 보안, 인적 자원의 다양성, 제품 수명 주기 관리	공급망 관리, 지속 가능한 원료 구매, 온실가스 배출 관리, 에너지 사용량 관리, 용수 사용량 관리, 폐기물 배출 관리, 산업 안전, 지적 재산권 존중 및 공정 경쟁
전기·기계·장비	제품 수명 주기 관리	제품 안전, 에너지 사용량 관리, 위험 폐기물 관리, 지속가능한 원료 구매, 윤리 경영
화학·소재	사용 단계에서 제품 환경성 개선, 화학물질의 안전·환경 관리	온실가스 배출 관리, 대기오염물질 배출 관리, 에너지 사용량 관리, 위험 폐기물 관리, 지역 사회와의 관계, 산업 안전, 법률 및 규제 관리, 환경 사고 예방 및 대응 체계
유통·서비스	근로자 인권 보호, 인적 자원의 다양성	에너지 사용량 관리, 고객 정보 보호, 제품·포장·마케팅에서의 환경·사회적 지속가능성 개선

## 네거티브 스크리닝 체크리스트

### □ [주목적 투자 대상 ①] 네거티브 스크리닝(투자배제 전략)

- 네거티브 스크리닝은 ESG 투자전략 중 하나로 ESG 관점에서 부정적으로 평가되는 산업 또는 사업에는 투자하지 않는 전략
- 네거티브 스크리닝(투자배제전략)을 사용하는 경우 ESG 위험관리 관점에서 투자 고려 기업이 이에 해당하는지 확인
  - 글로벌 기준은 투자배제 대상으로 술·담배·무기 등의 제조·판매 기업과 도박·성윤리 위반 엔터테인먼트 등의 서비스 제공 기업에 한정
  - 최근, 화석연료 생산, 심각한 환경파괴, 인권탄압, 열악한 노동환경과 같이 인류의 존엄과 생존에 위협이 되는 사업 또는 행위를 하는 산업 등을 포함
- 벤처펀드 운용사는 「네거티브 스크리닝 체크리스트」를 활용하여 네거티브 스크리닝 평가 기준에 따라 ESG 관점에서 명백하게 부정적으로 평가되는 산업 또는 사업을 영위하는 기업을 투자대상에서 배제

네거티브 스크리닝 체크리스트		
투자배제항목	해당여부	
	Y	N
무기, 소형 화기 및 탄약, 마약, 담배와 같은 비가치재 등의 산업을 영위하는가?		
도박, 성윤리 위반 엔터테인먼트와 같은 불건전한 서비스를 제공하는가?		
탄소 배출이 타 산업대비 높거나 환경을 파괴하는 산업을 영위하는가? (예: 석탄 발전, 오일샌드, 셰일에너지 등)		
노동조건이 열악하거나 인권 유린 발생 가능성이 높은가?		

# ESG 벤처투자 프로세스 및 실사 체크리스트

## 1. 벤처캐피탈의 ESG 벤처투자 세부 프로세스

분	단 계	내 용
의무 적용 사항	ESG거버넌스	○ ESG정책 수립 ESG 투자실사 관련 심의기구 설치·운영
	② 네거티브 스크리닝	○ ESG 기준에 부정적으로 평가되는 기업을 투자대상에서 배제 - 전통적인 투자배제 대상과 함께 화석연료 생산, 인권탄압, 열악한 노동 환경과 같이 인류의 존엄한 생존과 반대되는 행위를 하는 기업 포함 * 등 경제질서 및 미풍양속에 현저히 어긋나는 업종(마약, 유흥주점, 사행 시설 관리 및 운영 등)에 투자
	③ ESG 실사	○ 투자 검토기업을 기업 성장단계별/산업별로 분류 ○ 투자 검토기업의 ESG 위험과 기회를 파악하기 위해 별도 ESG 실사 체크리스트(표준 체크리스트 배포 예정)를 활용하여 <b>실사결과 분석</b> - 투자 검토기업의 성장단계/산업별 특성을 고려하여 체크리스트 항목을 추가하거나 수정(항목별 50% 범위내) 제안 가능
권고 사항	④ 투자보고서	○ ESG 투자실사 관련 심의기구는 투자실사 시 'ESG 심사보고서' 내 ESG 평가 항목을 참고하여 ESG 적격 투자대상기업을 선별
	⑤ 투자계약서	○ ESG 투자에 필요한 내용을 투자계약서에 반영
	⑥ 피투자기업관여	○ ESG 경영관여는 ESG KPIs 설정 및 관리, 마일스톤에 따른 인센티브 부여 등으로 이루어짐
	⑦ 모니터링 및 보고	○ 벤처투자자(GP)는 포트폴리오 기업의 ESG 성과를 모니터링하고 출자자(LP)에게 보고(GP와 합의된 범위 내 주기적 보고 가능)
	⑧ ESG 평가	○ 투자기간 동안 포트폴리오 기업의 주요 ESG 리스크 및 기회를 파악하여 ESG 요소를 얼마나 향상시켰는지 측정하여 평가

## 2. ESG 벤처투자 실사 체크리스트

※ 참고 : 운용사의 중점 투자 분야(기업 성장단계별·산업별)의 투자 검토기업 분류 기준 등을 고려하여 추가 또는 ESG 영역별 50% 범위 내에서 수정하여 제안 가능

ESG실사 체크리스트								
구분	기업 성장 단계	ESG 평가 세부 기준		ESG 평가 결과				
		항목	내용	Y	N	해당 없음	개선 가능성 (Y/N)	
환경 (Environment)	Level 1	환경영양목표	단기·장기 사업목표 중 환경 관련 목표가 있는가?					
		친환경 혁신	기존 제품·서비스 대비 환경성을 개선한 제품·서비스를 제공하고 있거나 개발할 계획이 있는가?					
	Level 2	환경 관리	환경 친화적인 생산 절차를 갖추고 있는가?					
			사업장의 전력 및 용수 사용량을 측정할 수 있는가? 전력 및 용수 사용량의 연간 증감 (과거 3년치)* * 유틸리티 사용량의 경우 매출 증감에 연동된다는 점을 고려해야 함			( ) kW, ( ) m <sup>3</sup>		
	Level 3	환경 성과	환경 친화적인 자원을 활용하고 있는가?					
			폐기물 발생 최소화를 위한 노력을 하고 있는가? 재생에너지 사용 혹은 용수/폐기물 재활용을 하고 있는가?					
		공급망	제품을 생산할 때, 친환경 자재를 사용하고 있는가? 향후 기업의 성장에 따라 적용될 환경규제를 알고 있는가?					
	규제 위험	온실 가스/기후 변화	환경위험 대응을 위한 내부시스템이 구축되어 있는가?					
			환경성과평가 및 감사를 실행하고 있는가?					
			온실가스 배출 감축을 위한 노력을 하고 있는가? 기후변화가 회사에 미치는 영향을 분석하는가?					
				기후변화 대응하기 위해 어떤 전략이 있는가?			(예) 대체육 개발	

ESG실사 체크리스트									
구분	기업 성장 단계			ESG 평가 세부 기준		ESG 평가 결과			
				항목	내용	Y	N	해당 없음	개선 가능성 (Y/N)
사회 (Social)	Level 1	Level 2	Level 3	인권	근로자에 대한 인권침해가 발생하지 않도록 예방조치를 취하고 있는가? (예: 직장 내 성희롱 등에 대한 징계 규정 마련, 권리 구제 절차 수립 등)				
				근로 조건	근로자의 근로조건은 적법한가? 근로자와 근로계약서를 작성하고 최저임금 이상의 임금을 지불하고 있는가? 근무만족도 제고, 인력개발 등을 위한 교육 및 훈련 프로그램이 존재하는가?				
				다양성	전체 직원 중 여성과 장애인의 비율은? 차별받지 않을 권리가 보장되는가?				
	정보 보안	회사의 데이터가 물리적·기술적 위험으로 부터 안전하게 관리되고 있는가? (예: Back up체계 구축 및 물리적 접근 차단)							
	보건 안전	근로자의 보건 및 안전이 보장되는 근무환경인가? 작업장 위험요인을 파악하고 근로자의 보건 안전을 위한 노력을 하고 있는가? (예: 화재 대피 훈련, 업무 중 휴식 장려 등)							
	소비자 보호	고객정보 보호를 위한 관리 체계를 갖추고 있는가? (예: 정보보안규정 수립, 정보보안담당자 확보, 정보보호 관련 인증 획득 등) 서비스·제품 디자인 시 고객의 건강과 안전을 고려하였는가? (예: 서비스 사용시간 제한, 청소년 인지 영향 고려 등)							
	지역 사회	사회적 책임을 실천하기 위한 내부 프로그램이 존재하는가? 지역사회 기여하는 활동을 하고 있는가? (예: 기부, 봉사활동 참여, 보유기술을 활용한 사회 활동 등)							
	공급망	공급망 선정 시 ESG를 고려하고 있는가? (예: 근로조건, 안전관리, 강제 노동 등)							

ESG실사 체크리스트									
구분	기업 성장 단계			ESG 평가 세부 기준		ESG 평가 결과			
				항목	내용	Y	N	해당 없음	개선 가능성 (Y/N)
지배구조 (Governance)	Level 1	Level 2	Level 3	이해관계인 등과 부당하거나 불공정한 거래가 존재하는가?					
				창업자	창업자의 창업 배경과 비전에 환경과 사회에 대한 고려가 담겨 있는가? 창업자가 과거 비윤리적인 행동으로 문제 된 적이 있는가?				
				자금 관리	자금 집행과 관리주체가 분리되어 있는가?				
	내부 감사	감사인의 독립성이 보장되어 있으며, 연 2회 이상 내부 감사를 실시하는가?							
	준법 경영/ 법률 준수	기업과 관련된 법률을 주기적으로 점검하고 이를 회사 구성원에게 알리는 프로세스가 있는가? 회사가 법률 위반으로 제재를 받거나 과징금을 부과받은 적이 있는가?							
	윤리 경영	윤리규범을 가지고 있고 직원들에게 이를 알리고 있는가? 부패방지를 위한 정책 또는 절차가 존재하는가?							
	이사회	이사회가 기업의 경영의사결정 기능과 경영감독 기능을 충족하고 있는가? 이사회는 대표로부터 독립적인가? 사외이사는 독립적인가? 이사회 개최 주기는 적정한가?							
	주주	투자자와의 사전협의와 투자계약서 상의 사전동의 항목을 위반한 사항이 있는가? 주주의 권리를 충분히 보장하고 있는가? 주주간담회를 연 2회 이상 주기적으로 개최하고 있는가? 회사의 정보를 주주에게 투명하게 공개하고 있는가?							