

스튜어드십 코드

I. 수탁자 책임에 관한 기본 입장

엑스퀘어드 주식회사(이하 "당사")는 출자자로부터 위탁받은 자산을 관리·운용하는 수탁자로서 그 책임을 충실히 이행하고, 투자대상회사의 중장기적 가치 제고를 통해 출자자의 이익 증진을 위해 최선을 다합니다.

II. 세부 원칙별 이행계획

원칙 1.

기관투자자는 고객, 수익자 등 타인 자산을 관리·운영하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위한 명확한 정책을 마련해 공개해야 한다.

- 당사는 당사가 운용하는 벤처투자조합 등(이하 "조합")의 운용에 있어 당사 및 임직원의 이익보다 출자자의 이익을 우선하며, 합리적 사유 없이 특정 출자자를 우대하거나 차별하지 않습니다.
- 당사와 임직원은 관계 법령, 조합 규약 및 내부 규정에 따라 선량한 관리자로서의 주의의무를 다하여 조합의 결성부터 청산까지 전 과정의 업무를 성실히 수행합니다.

원칙 2.

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

- 당사는 당사와 출자자 간, 출자자 상호 간, 조합과 타 조합 간, 당사 임직원과 조합 간 발생할 수 있는 이해상충을 방지하기 위해 내부통제기준을 두고 있으며, 준법감시인이 그 준수 여부를 점검·관리합니다.
- 이해상충 발생 가능성이 확인되는 경우 준법감시인과 사전 협의하여 필요한 조치를 취하고, 해당 사실을 관련 출자자에게 미리 고지하여 출자자의 이익이 침해되지 않도록 관리합니다.
- 당사는 투자대상회사의 선정, 투자금 회수 및 조합의 청산·분배 과정에서 당사가 운용하는 조합 간 형평성이 유지되도록 합리적 기준에 따라 업무를 처리하며, 조합 결성 및 출자자 유치 시 부당한 방법의 유인행위를 금지합니다.

원칙 3.

기관투자자는 투자대상회사의 중장기적인 가치를 제고하여 투자자산의 가치를 보존하고 높일 수 있도록 투자대상회사를 주기적으로 점검해야 한다.

- 당사는 담당 심사역을 중심으로 투자대상회사의 영업 및 재무 현황을 분기·반기 단위로 정기 점검하고, 주요 현안 발생 시에는 수시로 점검하여 필요한 대응 방안을 협의합니다.
- 당사는 재무적 요소뿐 아니라 지배구조 등 비재무적 요소도 점검 범위에 포함하며, 필요한 경우 이사회 참관 또는 이사 선임 등을 통해 투자대상회사의 주요 의사결정에 참여합니다.
- 당사는 투자 이후 투자대상회사별 리스크 등급을 부여하여 등급에 따라 사후관리 수준을 차등 적용하며, 경영진 보강, 사업·재무구조 개선 등 투자대상회사 특성에 맞는 가치제고 방안을 함께 모색합니다.

원칙 4.

기관투자자는 투자대상회사와의 공감대 형성을 지향하되, 필요한 경우 수탁자 책임 이행을 위한 활동 전개 시기와 절차, 방법에 관한 내부지침을 마련해야 한다.

- 당사는 투자검토 단계부터 투자대상회사 경영진과의 긴밀한 소통을 통해 신뢰 관계를 구축하고, 투자계약 시 주요 의사결정에 대한 사전 동의권 등 출자자 보호를 위한 권리를 확보합니다.
- 투자대상회사의 가치 훼손 우려가 확인되는 경우 당사는 ① 경영진과의 비공개 대화 및 개선 요청, ② 서면 의견 전달 및 개선 계획 요구, ③ 투자계약상 권리 및 상법상 주주권(주주제안, 임시주주총회 소집청구 등) 행사의 순으로 단계적으로 관여하며, 각 단계의 진행 여부는 사안의 중대성과 개선 여부를 고려하여 내부 검토를 거쳐 결정합니다.
- 당사는 관여 활동 과정에서 취득한 미공개 중요정보를 부당하게 이용하지 않으며, 관여 활동의 내용과 결과를 기록·관리합니다.

원칙 5.

기관투자자는 충실한 의결권 행사를 위한 지침·절차·세부기준을 포함한 의결권 정책을 마련해 공개해야 하며, 의결권 행사의 적정성을 파악할 수 있도록 의결권 행사의 구체적인 내용과 그 사유를 함께 공개해야 한다.

- 당사는 조합과 출자자의 이익 및 투자대상회사의 중장기 가치 제고를 의결권 행사의 기본 기준으로 삼으며, 주주가치를 훼손하거나 출자자 이익에 반할 우려가 있는 안건에 대해서는 반대 또는 수정 의견을 제시합니다.
- 의결권 행사는 ① 담당 심사역의 안건 분석 및 행사 방향 제안, ② 대표펀드매니저 검토, ③ 준법감시인의 이해상충 여부 확인을 거쳐 최종 결정하며, 이해상충 소지가 있는 안건은 준법감시인과의 사전 협의를 통해 별도로 처리합니다.
- 당사는 의결권 행사 내역과 그 사유를 기록·보관하고, 주요 행사 내역을 출자자에게 정기적으로 보고합니다.

원칙 6.

기관투자자는 의결권 행사와 수탁자 책임 이행 활동에 관해 고객과 수익자에게 주기적으로 보고해야 한다.

- 당사는 반기 영업보고서 및 정기 조합원총회 등을 통해 조합 운용 현황, 투자대상회사 현황 및 사후관리 활동을 출자자에게 정기적으로 보고합니다.
- 당사는 수탁자 책임 이행 과정에서 이루어진 의결권 행사 등 제반 활동 내역을 체계적으로 관리·보존하고, 조합 규약과 정관이 정한 바에 따라 출자자에 대한 보고 의무를 성실히 수행하고 있습니다.

원칙 7.

기관투자자는 수탁자 책임의 적극적이고 효과적인 이행을 위해 필요한 역량과 전문성을 갖추어야 한다.

- 당사는 투자 전문성 및 경험을 갖춘 운용인력을 보유하고 있으며, 외부 교육 및 전문 과정 참여를 지원하여 임직원의 역량을 지속적으로 강화합니다.
- 당사는 투자부문과 독립된 준법감시 및 리스크관리 기능을 운영하여 조합 운용 전 과정의 리스크를 관리하고, 수탁자 책임 이행 체계의 실효성을 확보합니다.

책임자: 김병규 대표이사 (02-6225-3777, xqrd@xqrd.vc)

담당자: 윤지현 매니저(02-6225-3777, jyoun@xqrd.vc)