



SK스퀘어
제2기 정기주주총회
Letter to Shareholders



주주 여러분 안녕하십니까.

SK스퀘어가 ICT 투자전문회사로서 출범한지 어느덧 1년이 지났습니다.

어려운 거시환경 속, 출범 첫해 많은 고민과 어려움도 있었지만, “투자 - Value Up - Harvest” 의 Full Cycle 완성이란 첫 성과가 나왔고, 본격적인 주주환원도 가능해진 만큼, 이제 투자전문회사로서의 면모를 보여드릴 수 있게 되었습니다.

2022년, 어려운 거시환경에서의 어려움도 있었지만 미래를 위한 기초체력을 다지는 한해였습니다.

지난 한해, SK스퀘어도 어려운 거시 환경의 풍파를 온전히 피해가지는 못했습니다. 자본시장의 경색으로 계획했던 IPO에 잇따른 차질이 있었고, 경기 침체로 반도체 및 플랫폼 포트폴리오의 성장에 어려움을 겪었으며, SK스퀘어의 주가 역시 부진을 면치 못하였습니다.

하지만 이러한 어려움을 돌파하기 위한 노력을 지속하였으며 조금씩 결실을 만들어가고 있습니다. 대표적으로, SK실더스는 보안사업에 대한 경험과 실력이 검증된 EQT와의 협의를 지속하여 높은 가치를 인정받아 투자를 유치하는 성과를 이뤘습니다. 티맵모빌리티 역시 어려운 자본 시장 속에서 2천억원의 투자 유치를 통해 재원을 확보했고, 공항버스 2개사를 인수하는 등의 성장을 위한 노력을 지속하여 '21년 출범 이후 2년 만에 기업가치와 매출을 2배 이상 성장시켰습니다.

또한, SK스퀘어는 무차입 경영을 통해 금리인상에 대한 안전 장치를 확보하였고, '25년까지 Harvest, Leverage 등을 통해 최대 약 3조원의 재원을 마련하여 투자에 활용하기 위한 기반을 다져가고 있습니다. 이와 더불어 ESG 분야에서도 최우수 등급을 확보하는 등 투자전문회사에 부합하는 경영 인프라를 착실히 만들어가고 있습니다.

빠르게 변화하는 ICT환경 속에서 미래를 위한 투자를 지속할 것입니다.

2023년, Geopolitical Issue가 장기화되고 있으며, 미국에서는 자산 2,000억달러 규모의 대형 은행이 파산하는 등 거시환경은 여전히 녹록지 않은 상황입니다.

그럼에도 불구하고 최근 ICT 산업에는 큰 변화가 일어나고 있습니다. 역사상 그 어떤 플랫폼보다 빠른 이용자를 확보하며 우리의 삶을 변화시키고 있는 ChatGPT의 등장과 확산이 대표적인 예입니다. 이러한 ICT 기술혁신은 SK스퀘어 및 포트폴리오 회사에도 영향을 끼치고 있습니다. AI 구현을 위한 초대형 인프라 구축은 반도체 수요를 창출할 것이며, AI 기반의 진화된 검색, 추천 기술은 기존 플랫폼의 경쟁 구도를 완전히 바꿀 것입니다. ICT기술혁신이 만들어가는 기회가 빅테크 기업들만의 전유물이 되지 않도록, 미래 Killer Application이 될 수 있는 기술과 플랫폼을 선점해야 할 중요한 시기입니다.

이러한 ICT 산업의 변곡점과 시장의 Downturn 이 겹쳐진 현 상황은 관점을 달리 본다면 경쟁력 있는 혁신기업을 좋은 가격에 투자할 수 있는 적기가 될 수 있습니다. SK스퀘어는 이러한 중요한 시기에 움츠리지 않고 과감히 투자하여, 시장에 Impact를 줄 수 있는 반도체 Value-chain Asset 등을 확보하고, 미래 기술 투자 기회를 발굴하겠습니다.

“투자 - Value up - Harvest”의 선순환 고리를 이어가며 포트폴리오 가치를 키워가겠습니다.

투자전문회사로서 SK스퀘어의 비즈니스 모델은 투자의 Full Cycle을 완성하는 것입니다. SK스퀘어는 “투자 - Value Up - Harvest”의 선순환 고리를 만들면서 지속적인 포트폴리오의 가치 성장을 통해 주주가치를 증대 시키겠습니다.

SK실더스 지분매각 및 투자유치 건은 SK스퀘어가 Full Cycle을 완성한 대표 사례입니다. '18년 ADT캡스를 인수한 뒤 SK인포섹과의 합병을 통해 물리보안 비즈니스 모델을 융합보안으로 확장 시켰으며, SK ICT 관계사와 협력을 통해 스마트홈, 무인주차 사업 등 신규 사업을 확대하였습니다. 그 결과 5년만에 기업가치를 3조원에서 5조원으로 두 배 가까이 성장시키는 성과를 달성하였습니다. 향후 SK실더스는 기존 SK ICT 관계사와의 시너지를 지속 강화해 나감은 물론, 투자유치를 통해 확보한 재원을 글로벌 보안회사 투자 등에 적극 활용하여 글로벌 시큐리티 컴퍼니로 도약해 나갈 것입니다.

또한, 티맵모빌리티, 원스토어 등 다른 포트폴리오들도 Bolt-on 투자, Global 성장 스토리의 구체화, 전략적 파트너와의 협력 등 기업 가치를 높일 수 있는 다양한 성장 전략을 추진하고 있습니다. 이외에도 높은 잠재력이 있는 비상장 포트폴리오에 대해서는 새로운 성장 스토리를 만들어내며, 주주 여러분들께 좋은 소식을 들려 드리도록 하겠습니다.

2023년, 글로벌 스탠다드에 부합하는 주주환원을 실행하며 주주가치를 높여가겠습니다.

지난 1년간 주주 여러분들께 가장 말씀드리고 싶은 내용이 SK스퀘어의 주주환원 정책이었습니다. 곧 있을 주주총회에서 구체적인 내용을 발표 드리겠지만, 글로벌 스탠다드 이상의 주주환원 실행을 대원칙으로 준비하였다는 것 만큼은 기대해 주셔도 좋습니다. 투자전문회사로서 실질적인 성과를 만들어내고 주주분들과 함께 나누면서 주주가치를 지속적으로 높여가겠습니다.

주주 여러분, 2023년 SK스퀘어의 본격적인 행보를 기대해주시고 많은 지지와 응원 부탁드립니다.



2023년 3월

박 정 호

박 정 호 | SK스퀘어 대표이사 부회장