

# 2016년 제4차 성장사다리펀드 [성장전략 M&A 펀드] 위탁운용사 선정계획 공고

2016년 제4차 성장사다리펀드 위탁운용사 선정계획을 아래와 같이 공고합니다.

## 1. 선정개요

### □ 성장전략 M&A 펀드

항목	세부내용
	[중소·벤처] 분야
위탁운용 금 액	○ 총 400억원 이내
선정운용사수	○ 1개사
투자기구	○ 「여신전문금융업법」에 의한 신기술사업투자조합 ○ 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 의한 한국벤처투자조합 ○ 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 경영참여형 사모집합투자기구 등  * 본건 계획에 따라 선정된 위탁운용사가 관련 법규의 개정 등으로 인하여 투자기구의 변경을 요청하는 경우 : 해당 투자기구에 대한 운용 자격을 갖추고 있고, 본건 펀드의 운용에 유리하다고 판단되는 경우에 한하여 결성 전까지 신청 투자기구에 대한 변경 가능
운 용 사 신청자격	○ 「투자기구」의 관련법규에 따른 펀드 결성과 업무의 집행이 가능한 제안서 접수일 현재 설립된 법인
운 용 사 선정방법	○ 홈페이지* 공고(공개모집) 이후 제안서를 접수하여 한국성장금융이 정한 절차에 따라 선정 - 운용사, 운용인력, 펀드운용계획 등을 종합평가하여 선정  * 한국성장금융 : <a href="http://www.kgrowth.or.kr">www.kgrowth.or.kr</a>
접수일시	2016년 8월 10일(수) 09:00 ~ 16:00
최종 선정일	2016년 9월 중
펀 드 결성시한	○ 최종 선정일로부터 4개월 이내 - 단, 3개월 이내에서 멀티클로징 가능

## 2. 출자분야 및 투자대상

□ 투자기간내 약정총액의 50% 이상을 아래의 주목적 투자대상에 투자하여야 함

○ 단, 약정총액의 25% 이상을 전략적 투자자와 공동으로 투자하여야 함

### 주목적 투자대상

○ 펀드가 “단독” 또는 “전략적 투자자와 공동으로” 다음 중 하나의 방식으로 기업\*을 인수 하거나 영업부문을 양수

\* “기업”의 범위 : 중소기업기본법상 “중소기업”에 한함. 단, 해외시장 진출, 우수 기술 및 글로벌 판매망 확보 목적 등을 달성하기 위한 “해외기업”도 포함

1) 이사회 구성원의 과반수를 선임할 수 있는 권리 또는 대표이사 임명권을 확보

2) 최대주주(자본시장법 제9조 제1항 제1호)의 지위를 확보

□ M&A 투자 완료 시점에서 민간LP 매칭금액\*이 450억원을 상회하여야 함

\* 본 펀드의 다른 출자자 또는 병행펀드(프로젝트펀드 포함)의 투자금액

## 3. 주요 출자조건

항 목	내 용
	[중소·벤처] 분야
최 소 결성금액	○ 해당없음
최 대 결성금액	○ 중소기업 전용 M&A 취지를 감안하여 1,000억원 이내에서 Hard Cap을 결정하여 제안
성장사다리펀드 출자비율	○ 약정총액의 98% 이하 ○ 중·후순위 출자 : 성장사다리펀드 출자금액의 20% 이내 (중순위 16% 이하, 후순위 4% 이하)
운 용 사 출자비율	○ 약정총액의 2% 이상 - 중·후순위 출자금액은 성장사다리펀드와 동일비율 * LLC의 경우 운용인력의 출자금액도 운용사 출자금액으로 인정
건 별 투자한도 (예외가능)	○ 약정총액의 25%
존속기간	○ 펀드 결성일로부터 8년 이내 (2년 이내 연장 가능)
투자기간	○ 펀드 결성일로부터 4년 이내

관리보수	적용기간		관리보수율
	투자기간 이내	2년 이내	약정총액의 <b>1.8%</b> 이하
		2년경과 ~4년이내	투자집행금액의 <b>2.2%</b> 이하 + 미투자금액의 <b>1.1%</b> 이하
이후	4년 경과	투자잔액의 <b>1.8%</b> 이하	
성과보수	<p>○ <b>(기본 성과보수)</b> 기준수익률(IRR 8%) 초과시 초과이익의 20% 이내 지급 - 펀드수익률이 IRR 6% 초과시 성장사다리펀드에 지급될 초과이익 (6%를 초과하는 이익) 중 20%를 운용사에 지급</p> <p>○ <b>(추가 성과보수)</b> 기준수익률(IRR 8%) 초과시, 다음 산식에 의해 계산된 비율을 기본 성과보수율 20%에 가산 - [ ① + ② + ③ ] × 15%</p> <div style="border: 1px dashed black; padding: 5px;"> <p>① 중소기업인 SI와 공동 투자한 M&amp;A 금액 비율 ② 해외 기업 M&amp;A 투자 비율 ③ SI(중소기업)와 공동투자하는 비율이 25%를 초과시 초과한 비율</p> </div> <p>- 단, 중소기업인 SI와 同 M&amp;A펀드가 해외기업 투자시, 투자비중은 한 건의 투자로 보아 추가성과보수율 산정 - ①과 ③은 중복혜택 부여</p> <p>* 성장사다리펀드에 지급될 초과수익을 추가성과보수의 재원으로 하며, 선정 후, 출자자 및 운용사간 협의과정에서 조정될 수 있음</p>		
중·후순위 출자관련 이익배분 및 손실분담 구조	<p>○ 수익률별 이익배분 구조(계단식) - 기준수익률 이하 : 출자지분율에 따라 배분 - 기준수익률 초과 : 초과이익의 일정비율에 대해 선순위 대비 중순위가, 중순위 대비 후순위출자자가 추가로 수익을 수취하는 구조로 제안</p> <p>○ 펀드의 운용결과 손실 발생시, 후순위-중순위-선순위 출자자 順으로 분담</p>		
민간출자자 수익배분 우대옵션	<p>○ 성장사다리펀드가 배분받는 초과수익*의 일부(30% 이내)를 민간출자자에게 이전하는 인센티브 구조 제안 가능</p> <p>* <b>성장사다리펀드의 기준수익률(IRR 6%)을 초과하는 수익</b></p>		
납입방식	○ 수시납		
출 자 자	<p>○ 출자자는 기관투자자 및 법인으로 제한 - 단, 일반법인이 SI인 경우, 펀드 규모의 15% 이내로 제한하며, 개인출자자는 한국성장금융과 협의하여 결정</p>		

수탁회사	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 한국성장금융이 지정하는 금융기관 Pool에서 선정</li> <li>○ 펀드의 미투자자산 중 일부는 수탁계약에 따라 은행의 확정금리부 금융상품에 운용 가능</li> <li>○ 펀드자산의 관리는 수탁회사와의 업무지시서를 통해서만 가능</li> </ul>
회계감사인	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 한국성장금융이 제시하는 요건을 충족하는 회계감사인 선정</li> </ul>
ERP	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ERP시스템 사용 의무</li> <li>○ 펀드운용 등에 대하여 한국성장금융이 지정하는 전자문서 방식으로 보고</li> <li>○ 관련 시스템 구축 및 사용 비용은 운용사가 부담</li> </ul>
핵심 운용인력	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 대표펀드매니저 1인을 포함하여 핵심운용인력 총 3인 이상 참여</li> <li>○ 자격 요건 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 핵심운용인력 : 투자경력 3년 이상 경력자 2인 이상이 참여</li> <li>- 핵심운용인력의 투자경력 평균은 4년 이상일 것</li> <li>* 투자관련 경력구분 세부 내역은 별도 엑셀 양식 참조</li> </ul> </li> <li>○ 대표펀드매니저 1인은 투자기간 만료 또는 약정총액의 60% 이상이 투자되기 전에는 신규로 결성되는 다른 펀드의 핵심운용인력 겸임 제한</li> <li>○ 펀드 결성시 핵심운용인력은 규약에 기재</li> </ul>
기 타	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 제안서 상 운용전략 기술시 전략적 투자자 및 투자대상 발굴 전략을 구체적으로 기술</li> <li>○ 민간LP 유인책으로 '중·후순위출자옵션' 또는 '초과수익이전 옵션'을 활용할 수 있도록 운용사에게 재량권 부여(중복 혜택 배제)</li> <li>○ 관리보수, 성과보수, 기준수익률 등은 출자조건을 크게 훼손하지 않는 범위 내에서 조정 가능</li> <li>○ 본 공고문에 포함되지 않은 사항은 한국성장금융과 개별협의를 통해 결정</li> </ul>

#### 4. 선정 우대 기준

- 타 출자기관 출자약정서(LOC) 확보 운용사 우대

#### 5. 선정 배제, 취소 기준

##### □ 선정 배제

- 법령 등의 준수와 관련하여 운용사가 다음에 해당하는 경우로서, 동 사유로 펀드의 적법한 운용이 곤란하다고 판단되는 경우
  - 제안시점 현재 법령 위반 또는 시정 명령 미이행 상태에 있는 경우
  - 과거 5년 이내에 법령위반으로 관계 감독기관으로부터 기관경고 이상의 제재를 받은 바 있거나, 시정명령 이행 실적이 양호하지 않은 경우
    - ※ 다만, 본 펀드 운용업무와 관련성이 적은 제재내역인 것으로 판단될 경우 선정 배제사유에서 제외 가능
- 회사 및 펀드 운영상 도덕적 해이 또는 제3자 경유 등을 통해 사실상 법령을 위반한 상태라고 판단되는 경우
- 자산건전성이 취약하거나 최근 2년내 도덕적 해이 등으로 사회적 물의를 일으킨 위탁운용사로서 펀드의 성실한 운용이 곤란하다고 판단되는 경우
- 투자업체 발굴 및 투자의사결정 과정에서 대주주 등 외부의 압력으로 위탁 운용사로서 독립적 의사결정이 곤란하다고 판단되는 경우
- 제안 펀드의 핵심운용인력과 운용사 대표이사가 과거 5년 이내에 감독당국으로부터 감봉이상의 제재를 받은 경우
- 위탁운용사의 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 민·형사상 소송의 진행, 리스크 관리, 컴플라이언스 등의 위험관리체계 부재, 경영권 불안정, 운용인력의 잦은 이동 등으로 펀드의 안정적 운용이 곤란하다고 판단되는 경우
- 성장사다리가 출자한 펀드의 정상적인 운영에 지장을 초래하는 중대한 의무의 불이행 행위 등을 한 위탁운용사로서 펀드의 성실한 운용이 곤란하다고 판단되는 경우
- 고의적 누락 또는 중대한 오류 등으로 중요한 제안내용이 사실과 다르거나, 허위사실이 기재된 것으로 판단되는 경우

## □ 선정 취소

- 한국성장금융이 결정한 출자조건을 위탁운용사가 수용하지 않아 규약협약의 등 후속업무를 진행할 수 없는 경우
- 위탁운용사가 타 출자자의 출자확약서를 제출하였으나, 그 사실이 허위 또는 의도적인 조작으로 밝혀지는 경우
- 위탁운용사가 법령위반 또는 시정명령 미이행 상태이거나 기타 우회적인 방법 등으로 사실상 법령위반 상태에 있어 펀드의 성실한 운용이 곤란하다고 판단되는 경우
- 위탁운용사 선정 후 결성총회까지 선정 배제 사유 또는 당해 펀드의 운용에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사유가 발생한 경우

## 6. 제재 사항 및 기타

### □ 제재 사항

- 결성 시한내 펀드 결성을 완료하지 못한 위탁운용사 또는 선정이 취소된 위탁운용사에 대해서는 각각 결성시한 또는 선정이 취소된 날로부터 1년의 범위 안에서 출자 제한
  - ※ 다만, 관련 법규 상의 제한 등의 사유로 인해 펀드결성이 지연될 경우 제재부과 대상에서 제외 가능
- 선정된 펀드가 존속기간 중 규약 상 투자 의무를 달성하지 못한 경우 해당 위탁운용사에 대해 투자기간 종료일 또는 펀드 해산일로부터 1년 동안 출자 제한하며, 기지급된 관리보수를 환수하거나 성과보수를 미지급할 수 있음
- 선정된 펀드 중 출자확약서 등의 제출에 따라 우대를 받았으나, 그 사실이 허위 또는 의도적인 조작으로 밝혀지는 경우 5년간 출자 제한하고, 실제 출자금액이 당초 제출한 출자확약서 금액에 미치지 못하는 경우 1년의 범위 안에서 출자 제한
- 출자대상 투자기구 결성일로부터 1년이 경과한 시점까지 최초 투자가 이루어지지 않으면 출자대상 투자기구를 해산할 수 있음

### □ 기타

- 제안 내용이 사실과 다르거나 중대한 오류 등의 허위사실 기재시 평가대상에서 제외하며, 선정 이후에도 선정을 취소함

- 특히, 운용사 및 운용인력의 투자실적에 대해서 고의적으로 허위, 조작하여 제출하거나 누락한 것이 밝혀지는 경우 평가 대상에서 제외하고, 선정 이후에도 선정을 취소하며 확인일로부터 5년간 출자 제한함
- 접수일시 내 접수처 도착분에 한해 접수하며, 접수 후 제안사항 변경 및 추가자료 제출 등은 허용하지 않음
- 제안서 작성 기준일은 공고일로 하며, 대표펀드매니저 및 핵심운용인력으로 참여가능 인력 기준일은 접수일 현재로 함

## 7. 선정절차 및 일정

### □ 선정 절차

- 공고 → 제안서 접수 → 1차 심사(서류) → 현장실사 → 2차 심사(구술) → 최종선정

### □ 선정 일정

일자	내용	비고
2016. 8. 10 (수)	제안서 접수	접수시간 : 09:00 ~ 16:00
2016. 9월 중	최종 선정결과 발표	개별통보

\* 세부 일정은 진행상황에 따라 변동될 수 있음

### □ 평가기준

구분	평가 항목	주요 평가 내용
1차 심사	경영안정성	재무 안정성 및 수익성 등
	운용인력 역량	투자경력, 투자수익률, 핵심운용인력 유지율 등
	운용사 역량	펀드운용 경험 및 규모, 펀드수익률 등
	기타	이해관계 부합성, 펀드규모 적정성 등
2차 심사	운용사 안정성, 운용인력의 전문성, 출자목적과의 부합성, 투자기회 발굴 등 투자전략, 리스크관리 체계 등	

## 8. 지원방법 및 출자 설명회

### 지원방법

- 한국성장금융이 정하는 제출서류 및 그 내용을 포함한 USB메모리 1개를 지정된 접수처에 접수일시 내 제출
  - \* 제출서류 및 관련양식은 공고된 홈페이지에서 다운로드  
(관련 양식은 출자 설명회 일자까지 별도 공지 예정)
- 2차 심사(구술) 대상으로 선정된 운용사는 별도 PT자료(8부)를 제출
  - 분량 : 20페이지 이내 (발표 당일 파워포인트 파일 별도 지참)

접수일시 : 2016년 8월 10일(수) 09:00 ~ 16:00

### 출자 설명회

- 일시 : 2016년 7월 15일(금) 14:00 ~
- 장소 : 한국거래소 별관 2층 IR Room  
(서울특별시 영등포구 여의나루로 76)

## 9. 접수처 및 문의방법

- 접수처 : 한국성장금융투자운용(주)  
(서울특별시 영등포구 여의나루로 76 한국거래소 별관 4층)
- 문의방법 : 한국성장금융투자운용(주) 성장투자팀 (02-2090-9119)  
E-mail : juyon.lee@kgrowth.or.kr

2016년 7월 12일  
한국성장금융투자운용(주)