

# 2016년 제5차 성장사다리펀드 기술가치평가 투자펀드(2차) 위탁운용사 선정 공고

2016년 제5차 성장사다리펀드 위탁운용사 선정 계획을 아래와 같이 공고합니다.

## 1. 선정 개요

항 목	세부내용
위탁운용 금 액	○ 사다리펀드 : 450억원 이내
선 정 운용사수	○ 위탁운용금액 범위 내에서 선정 - 운용사별 100억원 ~ 150억원 범위내에서 제안
출자대상 투자기구	○ 「여신전문금융업법」에 의한 신기술사업투자조합 ○ 「중소기업창업지원법」에 의한 중소기업창업투자조합 ○ 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 의한 한국벤처투자조합 ○ 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 경영참여형 사모집합투자기구 등 * 본건 계획에 따라 선정된 위탁운용사가 관련법규의 개정 등으로 인하여 투자기구의 변경을 요청하는 경우, 해당 투자기구에 대한 운용 자격을 갖추고 있고, 본건 펀드의 운용에 유리하다고 판단되는 경우에 한해 결성 전까지 신청 투자기구에 대한 변경 가능
운 용 사 신청자격	○ 은행(필수 참여) 출자확약(LOC) 금액이 사다리펀드 출자 요청금액 이 상일 것 ○ 「출자대상 투자기구」의 관련법규에 따른 펀드 결성과 업무집행이 가능한 제안서 접수일 현재 설립된 법인 * 성장사다리가 기출자한 「기술가치평가 펀드」 운용사의 경우 소진율이 60% 이하 또는 투자기간 경과대비 주목적 투자비율이 낮은 경우 신청 불가 ** 공동 GP 신청 가능
운 용 사 선정방법	○ 홈페이지* 공개모집 공고를 통해 제안서를 접수하여 한국성장금융이 정한 절차에 따라 선정 * 한국성장금융 : <a href="http://www.kgrowth.or.kr">www.kgrowth.or.kr</a> ○ 위탁운용금액내에서 평가·선정하며, 신청 기간내 위탁운용금액 소진 완료시 잔여 신청 기간에 불구하고 조기 마감
신청기간 및 접수일시	○ 신청기간 : 2016년 7월 12일 ~ 2016년 9월 30일 ○ 접수일시 : 신청기간내 매일 마지막 영업일에 접수
최 종 선 정 일	접수한 월의 익월 중순
펀 드 결성시한	○ 최종 선정일로부터 4개월 이내 - 단, 부득이한 사유 발생시 2개월 이내에서 연장 가능

## 2. 출자분야 및 투자대상

- 투자대상은 법인 형태의 중소기업 및 중견기업으로, 투자기간내 아래의 주목적 투자대상에 의무투자비율 이상을 투자하여야 함
- 주목적 투자대상

### 주목적 투자대상

- 기술평가기관로부터 받은 「투자용 TCB」 기술등급\*이 상위 5등급(T5) 이상인 기업 또는 기술가치평가\*\*를 받은 기업에 투자대상금액의 80% 이상 투자

\* 기술보증기금, 나이스평가정보, 한국기업데이터, 이크레더블 4개사가 평가 기관으로 운영중

\*\* 기술보증기금, 농업기술실용화재단, 한국과학기술정보연구원, 한국발명진흥회, 한국산업기술진흥원, 한국산업은행 등 다수의 기관이 평가 운영중

※ 펀드 조성목적을 훼손하지 않는 범위내에서 투자대상 추가를 요청할 경우 협의하여 반영 가능

## 3. 주요 출자조건

항목	내용
최소 결성금액	○ 해당사항 없음
출자비율	○ 성장사다리펀드 : 약정총액의 35% 이내 ○ 성장사다리펀드와 사전협의를 통해 중·후순위 출자 가능
운용사 최소 출자비율	○ 약정총액의 1%이상 - 운용사 출자금액*은 최소 사다리펀드와 동일한 순위와 비율로 출자하여야 함 * 제안서상 결성금액의 하향 조정이 있더라도 조정전 결성금액 기준을 적용
존속기간	○ 펀드 결성일로부터 10년 이내
투자기간	○ 펀드 결성일로부터 5년 이내

<p>관리보수</p>	<p>○ 결성규모에 따른 기준보수율 범위 내에서 조기 투자집행을 촉진할 수 있는 구조로 설계하여 제안</p> <p>* 기준보수율</p> <table border="1" data-bbox="438 367 1331 591"> <thead> <tr> <th>결성규모</th> <th>기준보수율 (구간별 적용)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>300억원 이하</td> <td>2.4% 이내</td> </tr> <tr> <td>300억원 초과 ~ 600억원 이하</td> <td>2.2% 이내</td> </tr> <tr> <td>600억원 초과 ~ 900억원 이하</td> <td>2.0% 이내</td> </tr> <tr> <td>900억원 초과</td> <td>1.7% 이내</td> </tr> </tbody> </table>	결성규모	기준보수율 (구간별 적용)	300억원 이하	2.4% 이내	300억원 초과 ~ 600억원 이하	2.2% 이내	600억원 초과 ~ 900억원 이하	2.0% 이내	900억원 초과	1.7% 이내
결성규모	기준보수율 (구간별 적용)										
300억원 이하	2.4% 이내										
300억원 초과 ~ 600억원 이하	2.2% 이내										
600억원 초과 ~ 900억원 이하	2.0% 이내										
900억원 초과	1.7% 이내										
<p>성과보수</p>	<p>○ 운용사가 제안한 기준수익률(IRR) 초과시 초과이익의 최대 20% 범위 내에서 지급</p> <p>- 기준수익률은 최소 5% 이상으로 제안</p>										
<p>이익배분 구조</p>	<p>○ 수익률별 이익배분 구조(계단식)</p> <p>- 기준수익률 이하 : 출자자 지분율에 따라 배분</p> <p>- 기준수익률 초과 : 초과이익의 일정비율에 대해 후순위 출자자가 선순위 출자자에 비해 추가로 수익을 수취하는 구조로 제안</p>										
<p>손실분담 구조</p>	<p>○ 펀드(조합)의 운용결과 손실 발생시, 후순위 출자자 - 선순위 출자자 순으로 분담</p> <p>(i) 후순위 출자금액 한도내에서 지분율에 따라 우선 손실 분담</p> <p>(ii) 손실금액이 후순위 출자금액을 초과할 경우, 선순위 출자자가 지분율에 따라 손실 분담</p> <p>※ 구체적인 손실분담 구조는 운용사가 제안</p>										
<p>납입방식</p>	<p>○ 수시납 또는 분할납</p>										
<p>출자자 제한</p>	<p>○ 출자자는 기관투자자 및 법인으로 제한</p> <p>○ 단, 개인출자자(운용사의 운용인력, 특수관계인 등)가 책임 운용 강화에 효과적일 것으로 판단되는 경우에는 한국성장금융과 협의하여 결정</p>										
<p>수탁회사</p>	<p>○ 한국성장금융이 지정하는 금융기관 Pool에서 선정</p> <p>○ 펀드의 미투자자산 중 일부는 수탁계약에 따라 은행의 확정금리부 금융상품에 운용 가능</p> <p>○ 펀드자산의 관리는 수탁회사와의 업무지시서를 통해서만 가능</p>										

회계감사인	○ 한국성장금융이 제시하는 요건을 충족하는 회계감사인 선정
펀드 전자보고 시스템	○ 펀드 전자보고시스템 사용 의무 ○ 펀드운용 등에 대하여 한국성장금융이 지정하는 전자문서 방식으로 보고 ○ 관련 시스템 구축 및 사용 비용은 운용사가 부담
핵심운용인력	○ 핵심운용인력 총 3인 이상 참여 ○ 자격 요건 - 핵심운용인력 : 투자경력 3년 이상 경력자 2인 이상이 참여 - 핵심운용인력의 투자경력 평균이 4년 이상일 것 * 투자관련 경력구분 세부 내역은 별도 엑셀 양식 참조 ○ 핵심운용인력 중 1인은 투자기간 만료 또는 약정총액의 60% 이상이 투자되기 전에는 신규로 결성되는 다른 펀드의 핵심운용인력 겸임을 제한 ○ 펀드 결성시 핵심운용인력은 규약에 기재
기타	○ 결성과정에서 보수구조 등 공고 조건에 대한 조정요청이 있을 경우, 펀드 조성목적에 훼손하지 않는 범위 내에서 협의 가능 ○ 본 공고문에 포함되지 않은 사항은 한국성장금융과 협의하여 결정

## 4. 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 위탁운용사로서 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 의무 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

- 제안서 작성기준일 현재 위탁운용사가 운용중인 벤처펀드의 총 투자여력 (약정총액의 80% - 기투자실적)의 합산금액이 위탁운용사 전체 운용인력 1인당 평균 200억원을 초과하는 경우

#### □ 선정 취소

- 펀드의 최소결성 금액(조정된 경우 조정후 금액을 말함)에 미달하는 경우
- 한국성장금융이 결정한 출자조건을 위탁운용사가 수용하지 않아 규약협약 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

### 5. 제재 사항 및 기타

#### □ 제재 사항

- 결성 시한 내 펀드결성을 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 작성기준일은 공고일로 하며, 핵심운용인력 등의 참여인력은 접수일 현재 기준으로 함

## 6. 선정절차 및 일정

### □ 선정 절차

- 공고 → 제안서 접수 → 1차 심사 → 현장실사 → 2차 심사 → 최종선정

### □ 선정 일정

일자	내용	비고
매월 마지막 영업일	제안서 접수	접수 후 심사개시
익월 중순	최종 선정결과 발표	개별통보

\* 세부 일정은 진행상황에 따라 변동될 수 있음

## □ 주요 평가 기준

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

## 7. 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 대상으로 선정된 운용사는 별도 PT자료(8부)를 제출  
- 분량 : 20페이지 이내 (발표 당일 PT자료, 파일 별도 지참)

### □ 출자 설명회

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

## 8. 접수처 및 문의방법

- 접수처 : 한국성장금융투자운용(주)  
(서울특별시 영등포구 여의나루로 76 한국거래소 별관 4층)

- 문의방법 : 한국성장금융 중소기업팀 (02-2090-9117)  
E-mail : zerstorr@kgrowth.or.kr

2016년 7월 12일

한국성장금융투자운용(주)