

# 2015년 제2차 성장사다리펀드 (기술가치평가 투자펀드) 위탁운용사 선정계획 공고

2015년 제2차 성장사다리펀드 위탁운용사 선정(수시출자방식) 계획을 아래와 같이 공고합니다.

## 1. 선정 개요

항목	세부내용
위탁운용 금 액	○ 성장사다리펀드 : 800억원 이내 - 필요시, 최대 1,150억원 이내
선 정 운용사수	○ 위탁운용금액 범위 내에서 선정 - 운용사별로 300억원 범위내에서 제안
투자기구	○ 「여신전문금융업법」에 의한 신기술사업투자조합 ○ 「중소기업창업지원법」에 의한 중소기업창업투자조합 ○ 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 의한 한국벤처투자조합 ○ 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 사모투자전문회사(PEF) 등  * 본 건 계획에 따라 선정된 위탁운용사가 관련법규의 개정 등으로 인하여 투자기구의 변경을 요청하는 경우, 해당 투자기구에 대한 운용 자격을 갖추고 있고, 본 건 펀드의 운용에 유리하다고 판단되는 경우에 한해, 결성 전까지 신청 투자기구에 대한 변경 가능
운용사 신청자격	○ 「출자대상 투자기구」 관련법규에 따른 펀드 결성과 업무의 집행이 가능한 제안서 접수일 현재 설립된 법인 ○ <b>은행(필수참여)</b> , 운용사, 기술관련 유관기관 등으로부터의 출자확약(LOC) 금액이 약정총액의 35% 이상인 운용사
운 용 사 선정방법	○ 홈페이지*에 공개모집 공고를 통해 성장사다리펀드가 정한 절차에 따라 선정 - 운용사, 운용인력, 펀드운용계획 등을 종합평가하여 선정  * 성장사다리펀드 : <a href="http://www.glfkorea.or.kr">www.glfkorea.or.kr</a> 산은자산운용 : <a href="http://www.kdbasset.co.kr">www.kdbasset.co.kr</a>
신청기간 및 접수일시	○ 신청기간 : 2015년 4월 2일(목) ~ 2015년 6월 30일(화) ○ 접수일시 : 신청기간내 수시 접수
최종 선정일	접수한 월의 익월 초순
펀드(조합) 결성시한	○ 최종 선정일로부터 4개월 이내 - 단, 부득이한 사유발생시 2개월 이내에서 연장 가능

## 2. 출자분야 및 투자대상

□ 투자대상은 법인 형태의 중소기업 및 중견기업(대기업은 제외)으로, 투자기간내 아래의 주목적 투자대상에 의무투자비율 이상을 투자하여야 함

□ 주목적 투자대상

구분	주목적 투자대상
기술평가 기반투자	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 아래 ①, ②를 모두 충족하여야 함</li> <li>① 기술신용평가기관*(TCB)으로부터 받은 기술등급이 상위 4등급*(T4) 이상인 중소기업에 투자금액의 50% 이상 투자               <ul style="list-style-type: none"> <li>* 기술신용보증기금, 나이스평가정보, 한국기업데이터(KED) 3개사가 TCB로 지정·운영 중</li> </ul> </li> <li>② 기술가치평가*를 받은 투자대상기업에 약정총액의 25% 이상 투자               <ul style="list-style-type: none"> <li>* 기술신용보증기금, 농업기술실용화재단, 한국과학기술정보연구원, 한국발명진흥회, 한국산업기술진흥원, 한국산업은행 등 다수의 평가기관 운영 중</li> </ul> </li> </ul>

## 3. 주요 출자조건

항목	내용
최소 결성금액	○ 해당사항 없음
출자비율	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 성장사다리펀드 : 약정총액의 45% 이내로, 은행 출자금액에 1:1 매칭 출자를 원칙</li> <li>- 다만, 기술평가를 통해 기술(잠재)력이 높은 기업을 발굴·육성한다는 펀드 목적에 적합하도록 운용전략·인력, 펀드규모, 투자기구 등을 제한할 경우, 성장사다리펀드의 매칭 출자금액을 150%로 증액 논의 가능</li> <li>○ 성장사다리펀드와 사전협의를 통해 중·후순위 출자도 가능</li> </ul>
운용사 최소 출자비율	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 약정총액의 1.0%이상</li> <li>- 운용사 출자금액*은 최소 성장사다리펀드와 동일한 순위와 비율로 출자 하여야 함</li> <li>* 제안서상 결성금액의 하향 조정이 있더라도 조정전 결성금액 기준을 적용</li> </ul>
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> <table border="1" data-bbox="438 268 1420 555"> <thead> <tr> <th>결성규모</th> <th>기준보수율 (구간별 계단식 보수율을 적용하지 않음)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>600억원 이하</td> <td>2.1% 이내</td> </tr> <tr> <td>600억원 초과 ~ 900억원 이하</td> <td>1.9% 이내</td> </tr> <tr> <td>900억원 초과 ~ 1,500억원 이하</td> <td>1.7% 이내</td> </tr> <tr> <td>1,500억원 초과</td> <td>1.5% 이내</td> </tr> </tbody> </table>	결성규모	기준보수율 (구간별 계단식 보수율을 적용하지 않음)	600억원 이하	2.1% 이내	600억원 초과 ~ 900억원 이하	1.9% 이내	900억원 초과 ~ 1,500억원 이하	1.7% 이내	1,500억원 초과	1.5% 이내
결성규모	기준보수율 (구간별 계단식 보수율을 적용하지 않음)										
600억원 이하	2.1% 이내										
600억원 초과 ~ 900억원 이하	1.9% 이내										
900억원 초과 ~ 1,500억원 이하	1.7% 이내										
1,500억원 초과	1.5% 이내										
<p>성과보수</p>	<p>○ 운용사가 제안한 기준수익률(IRR) 초과시 초과이익의 최대 20% 범위 내에서 지급</p> <p>- 기준수익률은 최소 7% 이상이어야 하며, 성장사다리펀드 출자분에 한하여 기준수익률을 운용사 제안수익률 대비 최대 2%p 낮게 설정 가능</p> <p>○ 펀드수익률이 기준수익률을 초과할 경우, 정책적 목적의 달성 수준*에 따라 최대 10% 범위 내에서 추가 인센티브를 지급</p> <p>* 기술가치평가를 받은 창업 중소·벤처기업(설립 7년이내)에 대한 투자 실적과 연계</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, 운용사의 운용인력, 특수관계인 등 책임운용 강화에 효과적일 것으로 판단되는 경우 개인출자자 허용하며, 이외 개인출자자의 경우 성장사다리펀드와 협의하여 결정</p>										

수탁회사	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 성장사다리펀드가 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>○ 성장사다리펀드가 제시하는 요건을 충족하는 회계감사인 선정</li> </ul>
ERP	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ERP시스템 사용 의무</li> <li>○ 펀드운용 등에 대하여 성장사다리펀드가 지정하는 전자문서 방식으로 보고</li> <li>○ 관련 시스템 구축 및 사용 비용은 운용사가 부담</li> </ul>
핵심운용인력	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 핵심운용인력 총 3인 이상 참여</li> <li>○ 자격 요건 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 핵심운용인력 : 투자경력 3년 이상 경력자 2인 이상이 참여하고, 투자경력 5년 이상 경력자 1인 이상이 참여할 것</li> <li>- 핵심운용인력의 투자경력 평균이 4년 이상일 것</li> </ul> </li> <li>○ 핵심운용인력 중 2인(5년 이상의 경력자 1인 이상 포함)은 투자기간 만료 또는 약정총액의 60% 이상이 투자되기 전에는 신규로 결성되는 다른 펀드의 핵심운용인력 겸임을 제한</li> <li>○ 펀드 결성시 핵심운용인력은 규약(또는 정관)에 기재</li> </ul>
기타	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 관리보수, 성과보수, 기준수익률 등은 출자조건을 크게 훼손하지 않는 범위내에서 조정 가능</li> <li>○ 본 공고문에 포함되지 않은 사항은 성장사다리펀드와 개별협의를 통해 결정</li> </ul>

#### 4. 중점 평가 항목 및 우대사항

- 기술평가를 통해 기술(잠재)력이 높은 기업을 발굴·육성한다는 펀드 목적에 대한 이해도 및 운용전략(운영인력, 투자기구 등 포함)을 중점적으로 평가
  - ☞ (우대사항) 은행 출자금액에 대한 매칭 출자금액을 150%로 증액 논의 가능

## 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
- 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
- 성장사다리펀드가 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

- 성장사다리펀드가 결정한 출자조건을 위탁운용사가 수용하지 않아 규약협의를 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
- 선정된 펀드가 존속기간 중 규약 상 투자 의무를 달성하지 못한 경우 해당 위탁운용사에 대해 투자기간 종료일 또는 펀드 해산일로부터 1년 동안 출자 제한
- 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
- 신청 기간내 접수처 도착분에 한해 접수하며, 접수 후 제안사항 변경 및 추가자료 제출 등은 허용하지 않음
- 제안서 작성기준일은 신청일 현재를 기준으로 함

## 7. 선정절차 및 일정

### □ 선정 절차

- 공고 → 제안서 접수(수시) → 1차 심사(서류) → 현장실사 → 2차 심사(서류·구술) → 선정
- 순차적으로 제안서를 접수함에 따라 운용사의 출자요청금액이 위탁운용금액을 초과할 경우에는 홈페이지를 통해 그 사실을 공지할 예정임

### □ 선정 일정

일자	내용	비고
매월 마지막 주 영업일 중 1일	제안서 최종 심사	2차 심사
익월 초순	최종 선정결과 발표	개별통보

\* 세부 일정은 진행상황에 따라 변동될 수 있음

### □ 주요 평가 기준

구분	평가 항목	주요 평가 내용
정량 평가	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
정성 평가	펀드목적 부합성, 참여인력 역량, 참여인력 관리, 투자자산 가치증대 방안, 의사결정, 리스크관리, 내부통제, 펀드 결성 조건 등	

## 8. 지원방법 및 출자 설명회

### □ 지원방법

- 성장사다리펀드가 정하는 제출서류 및 그 내용을 포함한 USB메모리 1개를 지정된 접수처에 제출
  - ※ 『제출서류 및 관련양식』은 공고된 홈페이지에서 다운로드  
(관련 양식은 출자 설명회 일자까지 별도 공지 예정)

- 2차 심사(구술)를 위해 별도 PT자료(6부)를 제출
  - 분량 : 20페이지 이내 (발표 당일 파워포인트 파일 별도 지참)

□ 출자 설명회

- 일시 : 2015년 4월 3일(금) 14시
- 장소 : 서울특별시 영등포구 은행로 22(여의도동 16)  
한국산업은행 별관 8층 강당

## 9. 접수처 및 문의방법

- 접수처 : 성장사다리펀드 사무국  
(서울특별시 영등포구 은행로 22 한국산업은행 별관 2층)

- 문의방법 : 성장사다리펀드 사무국 (02-787-3933)  
E-mail : ecola949@gmail.com

산은자산운용 정책펀드팀 (02-3774-8041)  
E-mail : ecjeong@kdbasset.co.kr

2015년 4월 2일

성장사다리펀드 (운용사)산은자산운용