

2020년 제1차 성장지원펀드 위탁운용사 선정계획 공고

2020년 제1차 성장지원펀드 위탁운용사 선정계획을 아래와 같이 공고합니다.

1. 선정 개요

항 목	세부내용																																										
정책출자자 및 위탁운용 금액	○ 정책출자자 위탁운용금액 : 총 8,800억원 이내 (단위: 억원)																																										
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #d9ead3;"> <th>한국산업은행</th> <th>성장사다리펀드</th> <th>산은캐피탈</th> <th>정부 재정</th> <th>합 계</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">6,100</td> <td style="text-align: center;">1,200</td> <td style="text-align: center;">1,000</td> <td style="text-align: center;">500</td> <td style="text-align: center;">8,800</td> </tr> </tbody> </table>	한국산업은행	성장사다리펀드	산은캐피탈	정부 재정	합 계	6,100	1,200	1,000	500	8,800																																
	한국산업은행	성장사다리펀드	산은캐피탈	정부 재정	합 계																																						
6,100	1,200	1,000	500	8,800																																							
* 출자자별 위탁운용금액은 조정될 수 있으며, 위탁운용사 선정 이후 출자자별 승인 절차 진행함																																											
선정 운용사 수 및 배정금액	○ 리그별 출자계획 (단위: 개, 억원)																																										
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #d9ead3;"> <th>리 그</th> <th>정책출자자 출자총액</th> <th>선정 운용사수</th> <th>정책출자자 출자비율</th> <th>펀드별 제안규모</th> <th>조성규모</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">중 건</td> <td style="text-align: center;">2,700</td> <td style="text-align: center;">2~3</td> <td style="text-align: center;">30%</td> <td style="text-align: center;">3,000~5,000</td> <td style="text-align: center;">9,000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">스케일업 성장</td> <td style="text-align: center;">1,600</td> <td style="text-align: center;">2</td> <td style="text-align: center;">40%</td> <td style="text-align: center;">2,000</td> <td style="text-align: center;">4,000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;"> 대형VC 일반</td> <td style="text-align: center;">2,200</td> <td style="text-align: center;">3~5</td> <td style="text-align: center;">37% 이내</td> <td style="text-align: center;">1,200~2,500</td> <td style="text-align: center;">6,000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">스케일업 혁신</td> <td style="text-align: center;">1,820</td> <td style="text-align: center;">6</td> <td style="text-align: center;">38% 이내</td> <td style="text-align: center;">800</td> <td style="text-align: center;">4,800</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">루 키</td> <td style="text-align: center;">480</td> <td style="text-align: center;">4</td> <td style="text-align: center;">40%</td> <td style="text-align: center;">300</td> <td style="text-align: center;">1,200</td> </tr> <tr style="background-color: #d9ead3;"> <td style="text-align: center;">합 계</td> <td style="text-align: center;">8,800</td> <td style="text-align: center;">17~20</td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;">25,000</td> </tr> </tbody> </table>	리 그	정책출자자 출자총액	선정 운용사수	정책출자자 출자비율	펀드별 제안규모	조성규모	중 건	2,700	2~3	30%	3,000~5,000	9,000	스케일업 성장	1,600	2	40%	2,000	4,000	대형VC 일반	2,200	3~5	37% 이내	1,200~2,500	6,000	스케일업 혁신	1,820	6	38% 이내	800	4,800	루 키	480	4	40%	300	1,200	합 계	8,800	17~20			25,000
	리 그	정책출자자 출자총액	선정 운용사수	정책출자자 출자비율	펀드별 제안규모	조성규모																																					
	중 건	2,700	2~3	30%	3,000~5,000	9,000																																					
	스케일업 성장	1,600	2	40%	2,000	4,000																																					
	대형VC 일반	2,200	3~5	37% 이내	1,200~2,500	6,000																																					
	스케일업 혁신	1,820	6	38% 이내	800	4,800																																					
	루 키	480	4	40%	300	1,200																																					
	합 계	8,800	17~20			25,000																																					
	* 중건 리그는 500억원 단위, 스케일업 성장(일반) 리그는 100억원 단위로 제안 요망																																										
○ 리그별 주관기관 : 한국산업은행(중건·스케일업 성장·루키), 한국성장금융(스케일업 혁신)																																											
○ 소정의 심사결과 및 정책출자자 위탁운용금액에 따라 리그별 정책출자자 출자금액, 비율 및 선정 운용사 수가 변경될 수 있음																																											
○ 중건, 스케일업 성장(일반) 리그는 펀드별 제안규모를 일정 범위 내에서 자율 제안할 수 있고, 이에 따라 정책출자 금액 및 운용사 선정 수는 변동가능 - 상위평점 순 운용사 제안규모의 합이 리그별 조성규모를 초과하는 수준 까지 선정하고, 초과금액에 대해서는 선정 운용사 동일비율로 조정 예정 - 이 경우, 최종 조정된 규모를 최소결성금액으로 하고 정책출자자는 동 금액에 대하여 제시된 출자비율에 따라 출자금액 확정 예정(별첨 참고)																																											
* 스케일업 성장(대형VC), 스케일업 혁신, 루키리그는 상기 제안규모를 최소결성금액으로 함																																											
○ 민간출자자 모집의 과도한 경합을 방지하기 위하여 최종결성은 제안규모의 200% 이내로 제한하되, 부득이한 경우 정책출자자 협의로 조정 가능																																											
○ 운용사가 리그 및 투자기구를 자율 선택하여 지원(리그별 중복 신청 불가)																																											
○ 스케일업 성장(대형VC) 리그는 2,000억원 규모 2개사를 우선 선정예정이며, 미선정된 운용사의 경우 스케일업 성장(일반) 리그 지원운용사와 동일 조건에서 재심사함																																											

항 목	세부내용
출자대상 투자기구	<ul style="list-style-type: none"> ○ '자본시장과금융투자업에관한법률'에 의한 경영참여형 사모집합투자기구, 창업·벤처전문 경영참여형 사모집합투자기구 등 ○ '여신전문금융업법'에 의한 신기술사업투자조합 ○ '중소기업창업지원법'에 의한 중소기업창업투자조합 ○ '벤처기업육성에관한특별조치법'에 의한 한국벤처투자조합 등 <p>※ 본 계획에 따라 선정된 위탁운용사는 관련 법규의 신설·변경 등의 사유로 투자기구의 변경을 요청할 수 있으며, 해당 투자기구에 대한 운용 자격을 갖추고 있고 본건 펀드의 운용에 유리하다고 판단되는 경우에 한해 결성 전까지 변경 가능</p>
운 용 사 선정방법	<ul style="list-style-type: none"> ○ 홈페이지* 공개모집 공고 등을 통해 리그별 주관기관이 정한 절차에 따라 선정 - 운용사, 운용인력, 펀드운용계획 등을 종합평가하여 선정 <p>* 한국산업은행: www.kdb.co.kr, 한국성장금융: www.kgrowth.or.kr</p>
접수일시	2020년 3월 3일(화) (10:00~16:00 限)
심사결과 발표	2020년 4월 말*
펀 드 결성시한	2020년 10월 30일(금)*
운 용 사 신청자격	<ul style="list-style-type: none"> ○ 제안서 접수일 현재 「출자대상 투자기구」의 관련 법규에 따른 펀드 결성과 업무집행이 가능하도록 국내에 설립된 법인 <ul style="list-style-type: none"> - 제안운용사가 외국법인일 경우, 국내법 적용 등의 제한이 없도록 제안서 접수일 이전까지 국내법인 설립을 완료해야 함(사전 협의 요망) ○ 리그별 주관기관의 기존 위탁운용사(주축출자 및 일괄공모만 해당)는 제안서 접수일 현재 투자집행금액 기준으로 주관기관 위탁운용 펀드 약정총액의 60% 미만을 소진한 경우 제안을 제한함* <ul style="list-style-type: none"> * 단, 상기 조건에 해당되는 운용사가 기존 펀드 운용인력과는 별도의 인력으로 제안하는 등 주관기관과의 사전 협의를 통하여 제안 가능 ○ 제안 운용사에서 운용중인 기존 펀드 정관(규약)에 유사한 목적을 가지거나 경합 소지가 있는 펀드 설립을 금지하는 경우 지원 리그별 주관기관과 사전 협의 요망 ○ 제안 운용사가 유한회사이고 동사의 출자자들이 유한회사 형태로 기존 펀드를 운용한 실적이 있는 경우, <ul style="list-style-type: none"> - 기존 펀드 운용사와 제안 운용사의 최대 출자자가 동일하거나 기존 펀드 운용사에 참여한 개인 출자자중 2/3 이상이 제안 운용사의 출자자로 참여하면, 기존펀드 운용 실적을 본건 제안 운용사 실적으로 인정하여 평가 - 단, 신설되는 유한회사가 제안 운용사로 참여할 경우, 법인 설립은 접수일자 이전에 완료되어야 함 ○ 2개 이상의 운용사가 공동으로 신청한 경우 각각 신청 자격을 충족하여야 함

항 목	세부내용
<p>민간제안 부문 지원요건 및 선정</p>	<p>○ 민간제안 부문 : 리그별 최소결성금액 기준 30% 이상의 민간출자자 LOC*를 확보한 운용사를 대상으로 심사를 통해 리그별로 우선 선정</p> <ul style="list-style-type: none"> - 리그별 선정 : 중견, 스케일업 성장(일반), 스케일업 혁신, 루키 각 1개사 - 민간제안 부문에 미선정된 운용사는 해당 리그의 민간제안 미참여 제안사와 동일 조건에서 재심사함 <p>* 스케일업 성장(대형VC) 리그 지원 운용사 중 30% 이상의 민간출자자 LOC를 확보한 경우, 1)스케일업 성장(대형VC) 리그 → 2)스케일업 성장(일반) 리그內 민간제안부문 → 3)스케일업 성장(일반) 리그 순으로 심사 예정</p> <p>* 민간출자자 정의 「3.주요 출자조건, 민간출자자 인센티브」 참고</p> <p>* LOC 인정 범위: 제안서 접수 시 제출한 GP 출자금과 출자확약서(LOC) 합산금액으로 하되, GP 출자금과 GP의 특수관계인 및 계열회사가 발급한 LOC 금액 합계는 최소 결성금액의 20% 한도 내에서 인정</p> <p>※ 본 제안내용은 민간자금 모집시 제안한 내용과 동일해야 하며, 민간출자자 LOC 확보 과정에서 기제안한 내용에 대하여 별도 제출 요청할 수 있음</p>
<p>루키리그 신청자격 및 심 사</p>	<p>○ ①~③에 모두 해당되는 운용사에 한해 루키리그 지원 가능</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2개 이상의 운용사 공동 신청 시 각각 자격을 충족해야 함 <div style="border: 1px dotted black; padding: 5px;"> <p>① 제안서 작성 기준일 현재 설립 후 5년 이내*의 법인</p> <ul style="list-style-type: none"> * 창투사 및 신기사: 소관부처 등록일자(등록증)~제안서 작성 기준일(해당 기구 제안 시) 기타: 운용사 설립일자(법인등기부등본)~제안서 작성 기준일 <p>② 블라인드 펀드 운용 규모*가 약정총액 기준 500억원 미만</p> <ul style="list-style-type: none"> * 제안서 작성 기준일 현재 제안사가 운용 중인 PE·VC펀드의 약정총액 합계 (프로젝트 펀드 제외) - PE펀드: 경영참여형 사모집합투자기구, 기업재무안정 경영참여형 사모집합투자기구 - VC펀드: 중소기업창업투자조합, 한국벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 부품·소재 전문투자조합, 농수산식품투자조합, 창업·벤처전문 경영참여형 사모집합투자기구 * 기업 투자 목적의 투자신탁, 역외 펀드 등 상기 PE·VC펀드 이외 투자기구에 대해서는 사전 협의 요망 * 제안 운용사가 'PE펀드 또는 VC펀드를 운용중인 기존 운용사(해외운용사 포함)의 자회사 또는 관계회사'인 경우 기존 운용사를 포함하여 펀드운용규모 및 업력을 산정 하며, 이에 해당하는 경우 사전 협의 요망 * 펀드운용규모 산정시 공동운용(Co-GP) 펀드는 약정총액 전체금액을 사용(운용사수로 나누지 아니함) <p>③ 한국산업은행 또는 한국성장금융의 위탁운용사*로 선정된 바 없는 운용사</p> <ul style="list-style-type: none"> * 주축출자 및 일괄공모만 해당 </div> <p>○ 루키리그 제안 운용사는 상기 분류 기준에 의거 해당 여부를 확인(필요시 주관기관과 협의)하고, 제안서 접수 시 펀드운용규모 및 업력 관련 증빙 자료를 제출*해야 함</p> <ul style="list-style-type: none"> * 자료 제출시 금감원 공통업무자료 '경영참여형사모집합투자기구(PEF) 현황' 및 벤처투자 정보센터 '중소기업창업투자회사사전자공시시스템(DIVA)' 등 참조 <p>○ 루키리그 주관기관은 제안 운용사의 루키리그 해당 여부 확정된 이후 심사 진행 예정</p> <p>※ 루키리그 지원 대상 운용사임에도 불구하고, 타 리그(중견, 스케일업 성장, 스케일업 혁신 리그) 지원 가능</p>

2. 출자분야

□ 주목적 투자 분야 설정 : 운용사 자율제안

- 운용사가 펀드 운용 전략, 성장지원펀드 조성 목적(아래 주요 투자분야 예시 참고*) 등을 감안하여 펀드별 주목적 투자분야 자율제안

- * 1) 설립 초기 단계(창업 후 3년)를 지난 중소기업(벤처)·중견기업의 성장자금 공급 : Growth Capital, M&A, Buy R&D 등
- 2) 회수 단계 투자: 중소기업 Buy-out, 기존 펀드 투자자산 인수(세컨더리) 등
- 3) 4차 산업혁명 관련 분야 투자: 혁신성장 공동기준 해당 산업 영위 기업 등
- 4) 혁신 인프라 Data·Network(5G)·AI, 3대 신산업 **BIG3**(시스템반도체, 바이오헬스, 미래차) 관련 투자 등

※ 국내 중소기업(벤처)·중견기업 모험자본 공급이라는 취지를 감안하여, 국내기업의 해외투자 등에 대해서는 비주목적 투자로 제한적 허용(펀드결성규모의 25% 이내) 예정(별첨 참고)

□ 의무투자비율 설정 : 아래 범위 내 자율제안

- 펀드 주요 운용전략에 부합하는 주목적 투자 분야를 설정*하여 리그별 최소 결성금액의 40% 이상 투자
- * 주목적 투자분야의 상세 요건은 선정 후 개별 협의하여 정관(규약)에 반영
- 국내 중소기업·중견기업*에 리그별 최소결성금액의 50% 이상 투자
- * 대기업의 중소기업·중견기업 협업 프로젝트 및 펀드의 투자를 통해 상호출자제한기업 집단 소속 기업에서 분리되는 중소기업 포함

□ 기타

- 민간제안 부문에 지원하는 운용사가 기존 출자자 앞 제안 내용 및 출자 협약 조건을 감안하여 금번 제안한 펀드 운용 전략이 성장지원펀드의 조성 목적에 부합할 경우, 주목적 투자 분야 및 의무투자비율 설정 예외 적용*
- * 선정 시 펀드 결성 과정에서 주목적 투자분야 및 의무투자비율 별도 협의

3. 주요 출자조건

항 목	세부내용																				
운용사 출자금액	<ul style="list-style-type: none"> ○ 약정총액의 1% 이상* * 공동 운용의 경우 위탁운용사는 각각 약정총액의 의무출자비율 이상 출자하여야 하며, 운용사 계열사의 출자금액은 의무출자비율 산정에서 제외함 * 펀드 최소결성금액의 하향조정이 있는 경우라도 조정 전 최소결성금액(자율제안 실시 리그의 경우 제안규모 기준)의 의무 출자금액 이상 출자해야 함 * LLC의 경우 운용인력 출자금액은 운용사 출자금액으로 인정 ※ 운용사 우선손실충당 설정 의무 없음 																				
존속기간	○ 펀드 결성일로부터 10년 이내																				
투자기간	○ 펀드 결성일로부터 5년 이내																				
납입방식	○ 수시납 또는 분할납																				
민간출자자 인센티브	<ul style="list-style-type: none"> ○ 위탁운용사가 모집한 민간출자자*에 한하여 적용되는 인센티브로, 아래 ①, ② 중 택일하여 제안하되 인센티브를 선택하지 않는 것도 가능 * 인센티브 제공 민간출자자 범위: GP, GP의 특수관계인 및 계열회사, 정책기관(정부·지자체·공공기관 등)을 제외한 출자자. 정책기관 중 연기금·공제회와 같은 민간자금 운용 관련 기관투자자는 포함하며, 공공기관은 「공공기관의 운영에 관한 법률」에 따른 기획재정부 장관 지정 기준임(알리오 홈페이지 www.alio.go.kr 참고) ※ 인센티브 선택 여부는 평가와 무관 <p>① 초과수익 이전</p> <ul style="list-style-type: none"> - 펀드수익률이 성과보수 지급 기준수익률을 초과시, 정책출자자 앞 배분될 초과수익* 중 20% 이내** 금액을 민간출자자에 인센티브로 지급 * 펀드수익률이 성과보수 지급 기준수익률을 초과한 후 한국산업은행, 성장사다리펀드, 산은캐피탈, 정부 재정 앞 배분되는 금액 ** 지급 시점시마다 민간출자자 비중을 아래의 산식에 적용하여 지급률 산정 $\text{초과수익 지급률} = 20\% \times (\text{민간출자자비중}/50\%)$ (단, 최대 지급률은 20%이며, 소수점 둘째 자리에서 반올림함) <p>② 후순위 보강</p> <ul style="list-style-type: none"> - 펀드의 운용결과 손실 발생시, 리그별 후순위 부담 한도 내에서 후순위 부담 비율에 따라 우선 손실 분담 - 후순위 부담 금액은 정부 재정(후순위 출자자)을 재원으로 함 <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th rowspan="2">구 분</th> <th rowspan="2">중 견</th> <th colspan="2">스케일업 성장</th> <th rowspan="2">스케일업 혁신</th> <th rowspan="2">루 키</th> </tr> <tr> <th>대형VC</th> <th>일반</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>후순위 부담 비율*</td> <td>1.9%</td> <td>3.3%</td> <td>3.6%</td> <td>4.0%</td> <td>5.5%</td> </tr> <tr> <td>후순위 부담 한도**</td> <td>1.3%</td> <td>40억원</td> <td>2.3%</td> <td>20억원</td> <td>10억원</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> * 후순위 부담비율은 리그별 정부 재정의 민간출자자 출자약정금액 대비 비율 ** 후순위 부담한도는 리그별 정부 재정의 펀드별 최소결성금액 대비 비율 다만, 자율제안을 실시하는 리그의 경우, 조정된 최소결성금액에 상기 비율이 적용되므로 최종 후순위 부담 금액은 변동 가능 <ul style="list-style-type: none"> - 단, 펀드수익률이 (성과보수 지급 기준수익률+2%p)를 초과할 시에는 후순위 출자자가 후순위 보강 대상 민간출자자 앞 초과수익의 10%를 우선 배분받는 구조로 제안해야 함* * 우선배분 한도: 펀드별 후순위 부담금액 	구 분	중 견	스케일업 성장		스케일업 혁신	루 키	대형VC	일반	후순위 부담 비율*	1.9%	3.3%	3.6%	4.0%	5.5%	후순위 부담 한도**	1.3%	40억원	2.3%	20억원	10억원
구 분	중 견			스케일업 성장				스케일업 혁신	루 키												
		대형VC	일반																		
후순위 부담 비율*	1.9%	3.3%	3.6%	4.0%	5.5%																
후순위 부담 한도**	1.3%	40억원	2.3%	20억원	10억원																

항 목	세부내용											
관리보수 및 성과보수	○ 관리보수 : 펀드 최종 결성금액 기준 구간별 누적적 적용											
	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #d9ead3;">구 분</th> <th style="background-color: #d9ead3;">≤500</th> <th style="background-color: #d9ead3;">≤1,000</th> <th style="background-color: #d9ead3;">≤2,000</th> <th style="background-color: #d9ead3;">2,000<</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>결성일~2년(약정총액 기준)</td> <td rowspan="2">2.3% 이내</td> <td rowspan="2">1.8% 이내</td> <td rowspan="2">1.2% 이내</td> <td rowspan="2">0.5% 이내</td> </tr> <tr> <td>2년~만기(투자잔액 기준)</td> </tr> </tbody> </table>	구 분	≤500	≤1,000	≤2,000	2,000<	결성일~2년(약정총액 기준)	2.3% 이내	1.8% 이내	1.2% 이내	0.5% 이내	2년~만기(투자잔액 기준)
	구 분	≤500	≤1,000	≤2,000	2,000<							
	결성일~2년(약정총액 기준)	2.3% 이내	1.8% 이내	1.2% 이내	0.5% 이내							
2년~만기(투자잔액 기준)												
○ 성과보수 : ①, ② 중 택일(②안 선택시 관리보수를 하향조정 필수, 사전협의요)												
①	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #d9ead3;">기준수익률(IRR) 구간</th> <th style="background-color: #d9ead3;">7~15%</th> <th style="background-color: #d9ead3;">15%~</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>구간별 성과보수율</td> <td>초과수익의 20%</td> <td>초과수익의 30%</td> </tr> </tbody> </table>	기준수익률(IRR) 구간	7~15%	15%~	구간별 성과보수율	초과수익의 20%	초과수익의 30%					
기준수익률(IRR) 구간	7~15%	15%~										
구간별 성과보수율	초과수익의 20%	초과수익의 30%										
② 기준수익률(IRR) 8% 초과수익의 20%, Catch-up 40% 이내												
○ 상기 보수 체계를 기본으로 성과 중심으로 관리·성과보수를 연계 구성하여 자율제안 가능(사전 협의 요망)												
○ 민간제안 부문 지원 운용사는 민간출자자 앞 기제안된 보수체계 및 보수율이 있을 경우 해당 구조로 제안 가능(사전 협의 요망)												
※ 펀드별 보수 체계는 선정 시 개별 협의를 거쳐 최종 결정												
운용사 추가 인센티브	○ 운용사는 보통주 투자실적에 따라 아래와 같이 인센티브(①)를 부여받음,											
	① 신주 보통주 투자 실적(기본)											
	- 중소·벤처기업 신주 보통주 투자실적(보통주투자금액 합계/총 투자금액)											
	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tbody> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">신주 보통주 투자 비율</td> <td>20% 이상</td> <td>30% 이상</td> <td>40% 이상</td> </tr> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">인센티브 지급 비율</td> <td>3%</td> <td>7%</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>	신주 보통주 투자 비율	20% 이상	30% 이상	40% 이상	인센티브 지급 비율	3%	7%	10%			
신주 보통주 투자 비율	20% 이상	30% 이상	40% 이상									
인센티브 지급 비율	3%	7%	10%									
○ 제안사는 ①과 별도로 아래 ②~③ 중 하나를 운용사 추가 인센티브 요건으로 선택할 수 있으며, 하기 실적 충족 시 정책출자자 앞 배분될 초과수익 중 10% 이내 금액을 운용사 앞 인센티브로 지급 가능												
② M&A 회수 실적												
- 펀드가 단독 또는 공동으로 투자한 기업을 매각하여 인수자가 경영권을 확보*한 투자 실적(M&A 매각 건의 투자원금 합계/총 투자금액)												
* SI 없이 펀드 또는 펀드 컨소시엄 앞 경영권을 매각하는 경우 실적 집계에서 제외												
<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tbody> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">M&A 회수 비율</td> <td>20% 이상</td> <td>30% 이상</td> <td>50% 이상</td> </tr> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">인센티브 지급 비율</td> <td>2%</td> <td>5%</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>	M&A 회수 비율	20% 이상	30% 이상	50% 이상	인센티브 지급 비율	2%	5%	10%				
M&A 회수 비율	20% 이상	30% 이상	50% 이상									
인센티브 지급 비율	2%	5%	10%									
③ 후속투자(Follow-on) 실적												
- 초기투자* 이후 후속투자**실적(후속투자금액 합계/총 투자금액)												
* 사업을 개시한 날로부터 3년 이내 또는 투자 직전연도 매출액이 10억원 이하(단, 직전 3년내 매출액이 10억원 이상 초과한 적이 없을 것)인 중소기업에 대한 정책펀드(한국산업은행, 성장금융, 모태펀드 출자펀드)의 신주 투자												
** 정책펀드 투자 후 4년 이내 신주로 Follow-on 투자(동일 펀드내 후속투자 인정)												
<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tbody> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">후속투자 비율</td> <td>20% 이상</td> <td>40% 이상</td> <td>50% 이상</td> </tr> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">인센티브 지급 비율</td> <td>3%</td> <td>7%</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>	후속투자 비율	20% 이상	40% 이상	50% 이상	인센티브 지급 비율	3%	7%	10%				
후속투자 비율	20% 이상	40% 이상	50% 이상									
인센티브 지급 비율	3%	7%	10%									

항 목	세부내용
핵심 운용인력	<p>< 공통 사항 ></p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 핵심운용인력 총 3인 이상 참여 <ul style="list-style-type: none"> - 제안펀드 규모 및 운용 전략, 운용인력의 경력, 역량 및 실적 등을 감안하여 적정 수준의 인원으로 제안 ○ 자격 요건 <ul style="list-style-type: none"> - 핵심운용인력은 리그별로 일정 기준 이상의 투자경력 요건을 충족해야 함 ※ 핵심운용인력 관련 세부 사항은 리그별 제안서 엑셀 서식 '작성요령' 참조 ○ 핵심운용인력(대표펀드매니저 포함)이 투자기간 중 본건 펀드를 포함하여 핵심운용인력으로 참여할 수 있는 펀드는 4개*를 초과할 수 없음 <ul style="list-style-type: none"> * 약정총액의 60% 이상 투자하고 투자의무비율을 달성한 펀드는 미포함 ○ 펀드 결성 시 핵심운용인력은 정관(규약)에 기재 ○ 공동 운용의 경우 위탁운용사별로 각각 핵심운용인력 2인 이상이 참여하여야 함 <p>< 중견·스케일업 성장·루키 리그 ></p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 핵심운용인력 중 대표펀드매니저 1인 지정 <ul style="list-style-type: none"> - 공동 운용의 경우 운용사 당 대표펀드매니저 1인 지정 ○ 대표펀드매니저는 투자기간 만료 또는 약정총액의 60% 이상이 투자되기 전에는 다른 블라인드 펀드의 대표펀드매니저 겸임(신규 또는 변경 선임)을 제한 ○ 제안사는 선정 심사 시 主 평가대상이 되는 핵심운용인력 3인(대표펀드매니저 1인, 핵심운용인력 2인)을 지정*하여 제안서 제출 <ul style="list-style-type: none"> - 공동 운용의 경우 운용사 당 2인(대표펀드매니저 1인, 핵심운용인력 1인)을 지정 * 대표펀드매니저와 핵심운용인력의 평가 가중치가 차등 적용됨
출 자 자 제 한	<ul style="list-style-type: none"> ○ 출자자는 기관투자자 및 법인으로 제한 원칙 <ul style="list-style-type: none"> - 단, 개인출자자(운용인력, 특수관계인 등) 및 기타 출자자가 책임 운용 강화 등 펀드 운용에 효과적일 것으로 판단되는 경우에는 사전에 협의하여 결정 ○ 해외출자자(해외출자자의 국내법인 포함)가 참여하는 경우에는 사전에 협의하여 결정
수탁회사	<ul style="list-style-type: none"> ○ 리그별 주관기관이 지정하는 금융기관 Pool에서 선정 ○ 펀드의 미투자자산 중 일부는 수탁계약에 따라 은행의 확정금리부 금융상품에 운용 가능 ○ 펀드자산의 관리는 수탁회사와의 업무지시서를 통해서만 가능
회계감사인	<ul style="list-style-type: none"> ○ 리그별 주관기관이 제시하는 요건을 충족하는 회계감사인 선정
펀드 전자보고 시스템	<ul style="list-style-type: none"> ○ 펀드 전자보고 시스템 사용 의무 ○ 펀드운용 등에 대하여 펀드별 출자주관기관이 지정하는 전자문서 방식으로 보고 ○ 관련 시스템 구축 및 사용 비용은 운용사가 부담
공정가치 평가	<ul style="list-style-type: none"> ○ 운용사는 펀드 투자자산에 대하여 한국산업은행의 회계처리기준에 따라 외부평가기관의 공정가치평가 의뢰 및 동 결과를 반영한 '지분법(연결)' 패키지를 한국산업은행 앞 제출 (정관(규약) 반영사항, 스케일업 혁신 리그 제외)

항 목	세부내용
유사목적펀드 설립제한	<ul style="list-style-type: none"> ○ 운용사는 약정총액의 60% 이상이 투자되기 전에는 유사목적 및 경합 소지가 있는 펀드 설립을 할 수 없음(스케일업 혁신 리그, 공동투자·병행 펀드 제외) * 정관(규약) 반영사항임
기 타	<ul style="list-style-type: none"> ○ 운용사는 투자기구를 자율 선택하여 지원 가능하나, 스케일업 성장(대형VC) 리그는 VC 펀드* 제안만 허용 <ul style="list-style-type: none"> * 창업투자조합, 한국벤처조합, 신기술사업투자조합, 창업·벤처전문 사모집합투자기구 ○ 본 공고에 의해 운용사가 제안한 출자조건(출자금액, 보수, 인센티브 등)의 적용 여부는 선정 후 최종 결정 예정임 ○ 선정 후 결성과정에서 출자조건(주목적투자분야·비율, 보수구조 등) 등에 대한 조정 요청이 있는 경우, 펀드 조성 목적을 훼손하지 않는 범위 내에서 출자비율 등을 고려하여 협의 가능 ○ 운용사는 상기 조건을 충족하는 범위 내에서 병행펀드(Parallel 펀드) 구조로 제안 가능하며, 이 경우 병행펀드와 본건 제안펀드를 합산하여 정책출자자 출자비율을 산정함 <ul style="list-style-type: none"> - 단, 세부 운용조건은 병행펀드와 동일하거나 유리한 조건이어야 함 - 병행펀드의 결성일은 제안펀드의 결성일보다 늦을 수 없음 * 선정 후 결성과정에서 병행펀드 구조를 희망하는 경우, 사전 협의하여 결정할 수 있음 ○ 한국모태펀드*의 혁신모험·중진 계정 등 출자사업에 공동 출자할 수 없음 <ul style="list-style-type: none"> - 단, 관련법 상 조합 결성 시 모태펀드 의무 출자를 요하는 경우는 제외하며 타 계정 등의 경우에는 사전 협의 요망 * 기타 정책출자기관의 경우에도 정책자금의 효율적 집행 차원에서 사전 협의 요망 ○ 펀드 결성 완료시 리그별 주관기관의 기준정관(또는 규약)에 따른 약정 체결을 원칙으로 하나, 출자비율 등을 고려하여 협의 가능함 <ul style="list-style-type: none"> - 리그별 주관기관의 리스크관리 목적상 펀드 투자대상(편입가능 자산 유형) 및 차입 행위 등에 대한 정관(규약)상 별도 제한이 있을 수 있음 ○ ‘스튜어드십 코드’ 참여(예정)시, 선정 평가에 반영 <ul style="list-style-type: none"> - 참여(예정) 운용사는 제안서 접수일 전일까지 코드 이행 조사기관(한국기업지배구조원)의 스튜어드십 코드 홈페이지에 등록을 완료해야 함 - 참여 예정 운용사가 본건 위탁운용사 선정 후 미참여 시, 관리보수 삭감 또는 향후 선정 평가 시 감점 등의 제재를 받을 수 있음 ○ 펀드 결성 후 운용 과정에서 투자 기업을 대상으로 한 혁신모험펀드 연계 대출 프로그램 주선 등 취급 실적을 확인할 예정으로, 연계 대출 활성화를 위해 적극 협력 요망 ○ 미합중국의 은행지주회사법(Bank Holding Company Act of 1956), 최종시행규정(Volcker Rule Implementing Regulations) 등을 준수해야 함 ○ 본 공고문에 포함되지 않은 사항은 사모투자 일반 관행에 따르며, 결성 과정에서 리그별 주관기관과 개별 협의하여 결정함

4. 선정 우대 항목

- 운용사가 타 투자자(결성(예정)펀드, SI(전략적투자자), FI(재무적투자자) 등)와의 공동투자약정 등 확정된 계약을 통해 제안펀드와 공동으로 투자하기로 한 경우
- 운용사(계열회사 제외)가 최소출자비율을 초과하여 출자 제시한 경우
- 리그별 주관기관의 위탁 운용 펀드 청산 수익률이 우수한 경우

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 가능함
- 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 투사의사결정 등 펀드 운용과정에서 대주주 등 외부의 압력으로 위탁운용사로서 독립적 의사결정 및 업무수행이 곤란하다고 판단되는 경우
- 제안 펀드의 핵심운용인력과 운용사 대표이사가 과거 5년 이내에 감독 당국으로부터 감봉 이상의 제재를 받은 경우
- 위탁운용사의 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 민·형사상 소송의 진행, 리스크관리, 컴플라이언스 등의 위험관리체계 부재, 경영권 불안정, 운용인력의 잦은 이동 등으로 펀드의 안정적 운용이 곤란하다고 판단되는 경우
- 정책출자자가 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
- 공고일 이후 위탁운용사 또는 제3자가 출자자의 선정 절차 등에 영향력을 행사하고자 '부정청탁 및 금품 등 수수의 금지에 관한 법률'에 위반되는 행위를 하는 경우

□ 선정 취소

- 펀드의 최소결성금액(조정된 경우 조정 후 금액)에 미달하는 경우
- 본 펀드의 출자조건을 위탁운용사가 수용하지 않아 규약(정관)협의 등 후속 업무를 진행할 수 없는 경우
- 위탁운용사가 타 출자자의 출자확약서를 제출하였으나, 그 사실이 허위 또는 의도적인 조작으로 밝혀지는 경우
- 위탁운용사가 법령 위반 또는 시정명령 미이행 상태이거나 기타 우회적인 방법 등으로 사실상 법령 위반 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

- 결성시한(협약에 의한 연장기간 포함) 내 펀드결성을 완료하지 못한 위탁운용사 또는 선정이 취소된 위탁운용사에 대해서는 각각 결성시한 또는 선정이 취소된 날로부터 3년의 범위 안에서 출자 제한할 수 있음
 - 다만, 관련 법규상 제한 등의 사유로 인해 펀드결성이 지연될 경우 제재부과 대상에서 제외 가능함
- 선정된 펀드가 존속기간 중 규약(정관)상 투자 의무를 달성하지 못한 경우 해당 위탁운용사에 대해 1년 동안 출자 제한하며, 기지급된 관리보수를 환수하거나 성과보수를 미지급할 수 있음
- 선정된 운용사가 출자확약서 등의 제출에 따라 우대를 받았으나 그 사실이 허위 또는 의도적인 조작으로 밝혀지는 경우 5년간 출자 제한되고, 실제

출자금액이 당초 제출한 출자확약서 금액에 미치지 못하는 경우 1년의 범위 안에서 출자 제한할 수 있음

- 출자대상 투자기구 결성일로부터 1년 경과 시점까지 최초 투자가 이루어지지 않으면 출자대상 투자기구를 해산할 수 있음

□ 기타

- 제안 내용이 사실과 다르거나 중대한 오류 등의 허위사실 기재 시 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 리그별 주관기관이 요청하지 않은 제안사항 변경 및 추가자료 제출 등은 허용하지 않음
- 제안서 작성기준일은 **2020.1.31(금)**로 하며, 핵심운용인력 등의 참여 인력은 접수일 현재 기준으로 함

7. 선정절차 및 일정

□ 선정 절차

- 공고 → 제안서 접수 → 서류심사 → 현장실사 → 구술심사 → 최종 선정

□ 선정 일정

일 자	내 용	비 고
2020. 3. 3	제안서 접수	10:00~16:00
2020. 4월말	최종 선정	개별 통지
2020. 5월중	출자확약서 발급	출자자 내부 승인절차 완료 후
2020. 10월말	펀드 결성 완료	2020. 10. 31 限

* 세부 일정은 진행상황에 따라 변동될 수 있음

8. 지원방법

□ 지원방법

- 리그별 주관기관이 정하는 제출서류* 및 그 내용을 포함한 USB메모리 1개를 지정된 접수처에 접수시한 내 제출

* 제출서류 및 관련양식은 공고된 홈페이지에서 다운로드

- 구술심사 대상으로 선정된 운용사는 별도 PT자료(12부)를 제출
 - 분량 : 본문 기준 20페이지 이내 (발표 당일 PT자료, 파일 별도 지참)

※ 신종 코로나 바이러스의 확산 방지를 위해 별도의 출자 설명회는 개최하지 않을 계획이오니, 문의사항이 있는 경우 유선, 개별 방문 협의 요망

9. 접수처 및 문의방법

□ 접수 및 문의처

구 분	중견, 스케일업 성장, 루키리그	스케일업 혁신 리그
주관기관	한국산업은행 간접투자금융실	한국성장금융 출자사업팀
주 소	서울 영등포구 은행로 14 한국산업은행 본점 1층 스타트업 IR센터	서울 영등포구 여의나루로 76 한국거래소 별관 4층
전화번호	02-787-0680, 0681	02-2090-9104, 9113
E-Mail	kdbindirect@kdb.co.kr	mk.lee@kgrowth.or.kr

2020년 2월 7일

한 국 산 업 은 행
한 국 성 장 금 융 투 자 운 용
산 은 캐 피 탈

1. 펀드규모 자율제안 참고

□ 선정 운용사의 제안규모 합이 조성규모 초과할 경우, 정책출자액 배분

○ (예시1) 중견리그 A사 5천억, B사 3천억, C사 3천억 선정시

선정 운용사 제안규모	조성규모/ 제안규모	조정 후 최소결성규모	정책 출자비율	정책 배분액
1순위 A사 5,000억 2순위 B사 3,000억 3순위 C사 3,000억 합계 11,000억	9,000/11,000 (81.8%)	A사 4,090억 B사 2,455억 C사 2,455억 합계 9,000억	30.0%	A사 1,227억 B사 736.5억 C사 736.5억 합계 2,700억

* 2순위까지 조성규모인 9,000억원에 미달하는 바, 3순위까지 선정

○ (예시2) 중견리그 A사 5천억, B사 5천억 선정시

선정 운용사 제안규모	조성규모/ 제안규모	조정 후 최소결성규모	정책 출자비율	정책 배분액
1순위 A사 5,000억 2순위 B사 5,000억 합계 10,000억	9,000/10,000 (90.0%)	A사 4,500억 B사 4,500억 합계 9,000억	30.0%	A사 1,350억 B사 1,350억 합계 2,700억

○ (예시3) 스케일업 성장리그 대형VC 운용사 2개 선정 후, 일반 a사 1.5천억, b사 2천억, c사 1.2천억, d사 2.5천억 선정시

선정 운용사 제안규모	조성규모/ 제안규모	조정 후 최소결성규모	정책 출자비율	정책 배분액
1순위 a사 1,500억 2순위 b사 2,000억 3순위 c사 1,200억 4순위 d사 2,500억 합계 7,200억	6,000/7,200 (83.33%)	a사 1,250억 b사 1,667억 c사 1,000억 d사 2,083억 합계 6,000억	36.7%	a사 458억 b사 611억 c사 367억 d사 764억 합계 2,200억

* 대형VC 2개사 우선 선정으로 4,000억원 조성규모 달성, 잔여 조성규모 6,000억원 대상으로 상위평점 제안규모 합산

○ (예시4) 스케일업 성장리그 대형VC 운용사 1개 선정 후, 일반 a사 2.5천억, b사 2천억, c사 1.2천억, d사 1.5천억, e사 1.2천억 선정시

선정 운용사 제안규모	조성규모/ 제안규모	조정 후 최소결성규모	정책 출자비율	정책 배분액
1순위 a사 2,500억 2순위 b사 2,000억 3순위 c사 1,200억 4순위 d사 1,500억 5순위 e사 1,200억 합계 8,400억	8,000/8,400 (95.24%)	a사 2,381억 b사 1,905억 c사 1,143억 d사 1,428억 e사 1,143억 합계 8,000억	37.5%	a사 893억 b사 714억 c사 429억 d사 535억 e사 429억 합계 3,000억

□ 선정 운용사의 제안규모 합이 조성규모와 일치할 경우, 정책출자액 배분

○ (예시5) 중견리그 A사 4천억, B사 5천억 선정시 정책출자액 배분

선정 운용사 제안규모	조성규모/ 제안규모	조정 후 최소결성규모	정책 출자비율	정책 배분액
1순위 A사 4,000억 2순위 B사 5,000억 합계 9,000억	9,000/9,000 (100.0%)	A사 4,000억 B사 5,000억 합계 9,000억	30.0%	A사 1,200억 B사 1,500억 합계 2,700억

○ (예시6) 스케일업 성장리그 대형VC 운용사 미선정 후, 일반 a사 2.5천억, b사 2천억, c사 1.5천억, d사 2천억, e사 2천억 선정시 정책출자액 배분

선정 운용사 제안규모	조성규모/ 제안규모	조정 후 최소결성규모	정책 출자비율	정책 배분액
1순위 a사 2,500억 2순위 b사 2,000억 3순위 c사 1,500억 4순위 d사 2,000억 5순위 e사 2,000억 합계 10,000억	10,000/10,000 (100.0%)	a사 2,500억 b사 2,000억 c사 1,500억 d사 2,000억 e사 2,000억 합계 10,000억	38.0%	a사 950억 b사 760억 c사 570억 d사 760억 e사 760억 합계 3,800억

* 대형VC 미선정으로 조성규모 10,000억원 대상으로 상위평점 제안규모 합산

2. '20년 주요 변동사항

- 중견, 스케일업 성장(일반) 리그에 펀드별 제안규모를 일정 범위 내 자율제안 도입
- 민간제안 부문 LOC 사전확보 요건 30%로 완화
- 해외투자*는 비주목적 투자로 제한적 허용 예정

*** 해외투자 예시**

- ① 국내기업이 설립하였거나 설립예정인 해외현지법인
- ② 국내기업이 해외기업과 공동으로 설립하였거나 설립예정인 합작법인
- ③ 제안펀드가 국내기업(SI)과 공동으로 투자하는 해외기업
- ④ 해외M&A를 했거나 하고자 하는 국내기업
- ⑤ 상기 예시 이외에 국내사업과 연계 목적의 해외투자 등

※ 허용비율, 투자분야 등 세부 사항은 정관·규약 협의 과정에서 확정

○ 보수구조

- 관리보수 : 펀드 결성금액 내 구간별 관리보수율 적용
- 성과보수 : 기존 보수체계에 추가하여 40% 이내에서 Catch-up 선택 옵션 부여

○ 운용사 인센티브

- 중소·벤처기업 신주 보통주 투자실적 비율 완화 및 인센티브 기본 부여