

엔젤투자매칭펀드 밸류업파트너 선정 공고

엔젤투자매칭펀드(이하 '매칭펀드') 투자기업의 가치증대 및 회수를 위한 매칭펀드 밸류업파트너 선정계획을 아래와 같이 공고합니다.

I. 개요

1. 매칭펀드 규모 및 기본 조건

항 목	세 부 내 용
매칭펀드 규모	<ul style="list-style-type: none"> ○ <u>해산예정인</u> 12개 매칭펀드, 투자잔액 총 624억원(관리기업수 873개사) * 21.12월 감사보고서 기준
신청자격	<ul style="list-style-type: none"> ○ 중소기업창업투자회사* 또는 창업기획자**가 1개사 이상 포함된 <u>컨소시엄</u> 형태로 매칭펀드 밸류업파트너 신청 - 컨소시엄은 매칭펀드 투자기업의 사후관리, 가치증대, 회수 등을 수행할 수 있는 회계법인/법무법인/신기술사업금융전문회사***/금융기관****/유한회사***** 등의 포함이 가능 - 컨소시엄 신청시 중소기업창업투자회사 또는 창업기획자 중 1개사를 <u>대표운용사</u>로 지정 - 개별 운용사·기관은 여러 컨소시엄에 중복하여 지원 불가 - 제안서 제출 이후 컨소시엄 구성기관 변경 불가 * 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제37조에 따른 중소기업창업투자회사 ** 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제24조에 따른 창업기획자 *** 「여신전문금융업법」 제2조제14호의3에 따른 신기술사업금융업자 **** 「금융산업의 구조개선에 관한 법률」 제2조 1항에 따른 금융기관 ***** 「상법」에 따른 유한회사/유한책임회사로서, 「벤처투자 촉진에 관한 법률 시행령」 제33조 2항에 따른 전문인력을 갖춘 회사 ○ 청산인 업무를 수행함에 있어서 관련 법령 등에 제한 및 저촉이 없는 회사
선정방법	<ul style="list-style-type: none"> ○ 당사 홈페이지 공고 후, 접수된 제안서의 운용사, 운용인력, 운용계획 등을 평가하여 선정
접수기간	<ul style="list-style-type: none"> ○ 2022년 5월 16일(월요일) ~ 6월 16일(목요일) 14:00 (온라인 방식으로만 접수)

2. 선정 분야

(‘21.12월말 기준)

분야	펀드수*	약정규모	투자원금	투자잔액	관리기업수	선정 운용사수
엔젤투자매칭펀드 밸류업파트너	12개	1,720억원	1,402억원	624억원	873개사	1개사
합 계	12개	1,720억원	1,402억원	624억원	873개사	1개사

* 컨소시엄은 12개 펀드를 관리/운용해야하며 상세 운용현황은 별첨1 참조

3. 주요 조건

항 목	세 부 내 용
역할	<ul style="list-style-type: none"> ○ (투자기업 사후관리) 투자기업 및 엔젤투자자의 요청 사항* 검토, 투자기업 밸류업 활동 및 회수 등 사후관리 업무** * (기업) 유·무상증자 동의, 자회사 설립, 주식매수선택권 부여 등 계약서상 동의사항 및 주주로서의 권리행사, 투자금 실사 및 폐업실사 등 (엔젤투자자) 엔젤투자자 보유주식 처분, 주식매수권 행사 등 ** 투자기업간 투자계약서 및 엔젤투자자간 주주간계약서 조항에 따른 각종 사후관리 업무 - 청산인 내부기준에 따라 각 기업별 등급 분류 및 총회/영업보고회를 통해 관리현황 보고 ○ (매칭펀드 관리) 투자자산 매각, 출자금(원금, 수익) 배분, 영업보고서 및 재무제표 작성, 채권 추심, 계약위반(위약벌) 조치 등 ○ (매칭펀드 청산) 청산총회를 통한 펀드사무업무 종결 및 고유번호증 말소 등 벤처투자 조합 등록 및 관리규정 제11조(해산 및 청산)에 따른 청산인 업무 일체
인력요건	<ul style="list-style-type: none"> ○ 대표인력(1인)은 창업투자회사 또는 창업기획자 소속으로서 중소벤처기업부에 등록된 전문인력이어야 함 ○ 최초구성시, 대표운용사 운용인력 3인(대표인력 1인 포함) 이상을 포함하여 총 8인 이상으로 구성. - 대표운용사 운용인력은 전체 인력의 1/3이상을 유지 - 최초구성후, 관리기업수 변동에 따라 조합원총회를 거쳐 운용인력 축소운영 가능 * 관리기업수 기준 = 전체기업수 - (폐업기업 + 전액회수기업) * 최소 운용인력(관리기업수 100개 이하시)은 대표인력 1인을 포함하여 2인이상 유지
회수대상	<ul style="list-style-type: none"> ○ 매칭펀드 지분대상 콜옵션 권리(투자후 3년 이내)를 갖고 있지 않는 기업(권리행사 완료, 권리소멸, 권리포기 등)
회수방법	<ul style="list-style-type: none"> ○ 사후관리 및 밸류업 활동을 통해 잔여자산 가치평가(22.6월 기준) 금액을 참고하여 회수. 단, 기업의 무리한 원금상환요구 지양

항 목	세 부 내 용
청산기간	<ul style="list-style-type: none"> ○ 3년 이내 - 단, 미처분 유가증권이 남아 있거나 기간을 연장하는 것이 조합원전체의 이익에 부합되는 경우 조합원총회에 의하여 연장 가능
계약체결 및 갱신기준	<ul style="list-style-type: none"> ○ 1년 단위 계약체결 기준 ○ 회수기업 수, 운용인력 변동여부, 회수실적, 투자기업 가치증대 등을 고려하여, 매년 갱신여부를 결정 ○ 회수기업수 및 회수실적 미충족 등으로 계약이 갱신되지 않을 경우, 밸류업파트너 변경 시까지 기존 계약이 유지 및 관리보수가 지급되며 성과보수는 지급하지 않음
관리보수	<ul style="list-style-type: none"> ○ 분기말 기준 관리기업 x 50만원(연간 기업당 200만원) ○ 전체펀드의 관리기업수가 100개사 이하시, 전체펀드의 관리보수 5천만원(분기별) 지급 * 관리기업수 기준 = 전체기업수 - (폐업기업 + 전액 회수기업)
성과보수	<ul style="list-style-type: none"> ○ 내부수익률이 기준수익률*을 초과하는 투자수익의 20%을 성과보수로 지급 * 연 5%(단, 모태조합 출자분은 연 0%) ○ 단, 성과보수는 연평균(3개년) 관리보수를 초과할 수 없음
매칭펀드 운용보고	<ul style="list-style-type: none"> ○ 벤처투자통합정보시스템(VICS) 등 사용 의무 ○ 조합원총회 개최 및 영업보고 ○ 정기보고 <ul style="list-style-type: none"> - (매월) 회수실적(매월말일 +7일 이내) - (분기별) 기업별 폐업여부 확인 - (반기별) 투자보고 및 펀드 Valuation ○ 수시보고 : 운용사, 조합운용, 투자기업관련
회계감사인	<ul style="list-style-type: none"> ○ 펀드별 기존 회계감사인을 유지하되, 임기 만료시 조합원총회를 통해 선정
기 타	<ul style="list-style-type: none"> ○ 추심의뢰건은 기존 채권추심업체와 동일조건으로 계약체결 ○ 소송의뢰건은 기존 법무법인과 동일조건으로 계약유지 ○ 매칭펀드 보유주식에 대한 엔젤투자자의 콜옵션 보장(매칭펀드 투자금 납입일 기점으로 1년부터 3년이 되는 시점) <ul style="list-style-type: none"> - 매칭펀드 투자 후 3년 내 콜옵션 미행사 기업은 해당기간까지 매칭펀드 보유주식 매각을 유예(단, 콜옵션 행사자의 콜옵션 포기 동의서 사전 징구시 회수 가능) ○ 선정 밸류업파트너 및 특수관계인이 직접 매칭펀드 보유주식을 매수하고자 할 경우 잔여자산 가치평가 금액(주당 단가) 이상으로 매수하여야 하며, 해당 건은 위 성과보수 지급계산에서 제외 ○ 상세조건은 '한국벤처투자 청산인 사후관리 가이드라인(추후 별도 안내 예정)'을 따름

4. 기타 사항

- 심사 결과 적합한 운용사가 없다고 판단될 경우 선정하지 않을 수 있음
- 선정운용사는 소관법령 및 펀드규약에서 요구하는 회수의 방법 등을 준수하여야 함
- 본 공고는 밸류업파트너(청산인) 선정공고로, 한국벤처투자의 출자사업 참여제한 미적용

II. 선정 배제 등*

* 대표운용사(중소기업창업투자회사 또는 창업기획자)만 적용

1. 심의대상 제외 · 선정배제 · 선정보류 · 선정취소 등

- 다음의 어느 하나에 해당하여 조합의 성실한 운용이 곤란하다고 판단되는 경우, 심의대상 제외, 선정 배제, 선정 보류 또는 선정 취소 등의 제재 가능

(1) 심의대상 제외

- 아래 사항에 대해서는 1차 심의(서류) 종료일까지 심의대상 제외 가능

가. 제안서 양식에 위배되는 제안서

나. 제안서의 내용이 허위 또는 누락이 있는 경우

다. 제안서를 제출한 운용사가 특별한 사유가 발생하여 심의 등 후속 업무를 진행하기 어렵다고 판단되는 경우

라. 기타 제안서 접수마감시한을 기준으로 조합운용에 필요한 일정수준의 요구조건이 미비되어 심의 등 후속 업무를 진행하기 어렵다고 판단되는 경우

(2) 선정 배제

○ 아래 사항에 대해서는 1차 심의(서류) 종료일을 기준으로 적용

가. 대표운용사가 벤처투자자와 관련한 법률*을 위반하여 중소벤처기업부·금융위원회 등 관계당국으로부터 받은 시정명령·업무정지 처분과 관련하여 아래에 해당하는 경우

* 벤처투자 촉진에 관한 법률, 중소기업창업 지원법, 벤처기업육성에 관한 특별조치법, 상법, 여신전문금융업법, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률, 산업교육진흥 및 산학협력촉진에 관한 법률, 기술의 이전 및 사업화 촉진에 관한 법률, 농림수산물투자조합 결성 및 운용에 관한 법률, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률

- 시정명령 처분을 받고 미이행 상태인 경우
- 업무정지 처분을 받고 업무정지 상태에 있는 경우

나. 대표운용사가 제안서 접수마감일 3년 전부터 1차 심의 종료일까지 벤처투자자와 관련한 법률을 위반하여 관계당국으로부터 경고·시정명령·업무정지를 합산하여 3회 이상 받은 경우

다. 대표운용사가 제안서 접수마감일 2년전부터 1차 심의종료일까지 규약을 위반하여 도덕적 해이, 불공정 계약 체결·이행* 등으로 사회적 물의를 일으켜 기소된 경우

* '불공정 계약 체결·이행' 이란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 의미

- ① 매출 및 영업이익 등 경영 성과와 관련된 지표를 이유로 투자계약서에서 합의된 기간 전에 투자금을 조기 회수하는 행위
- ② 투자계약서에 합의된 투자금 조기회수 가능 사유로 인해 투자계약 만기전에 투자금을 회수하는 경우, 통보 후 최소 2개월 이상 투자업체에게 상환을 준비할 수 있는 기간을 부여하지 않는 행위. 단, 투자업체와 합의할 경우 상환 준비기간을 부여하지 않을 수 있음
- ③ 국내 주식시장 상장 실패를 이유로 최초 계약시 정한 주식 가격을 30% 이상 조정하는 행위
- ④ 무담보전환사채 및 무담보신주인수권부사채의 신규 인수 방식으로 투자하면서 투자 대상을 사실상 프로젝트(벤처투자 촉진에 관한 법률 시행규칙 제2조 제1항에서 규정한 투자)로 한정하거나 프로젝트투자의 결과에 따라 투자 수익을 받는 형식으로 투자계약서를 작성하는 행위
- ⑤ 투자기업의 이해관계인(창업자 내지 대표이사 또는 실질적 경영자인 대주주 등)에게 투자계약에 따라 투자기업이 지는 의무에 연대책임을 요구하는 행위. 단, 이해관계인의 고의 또는 중과실로 인한 투자기업 내지 조합의 손해를 연대하여 배상하는 취지의 연대책임은 그렇지 아니함
- ⑥ 신주 보통주 투자 시, 기업 경영실적 또는 후속 투자유치를 조건으로 특별상환 청구권(put-option)을 사용하는 행위

○ 아래의 사항에 대해서는 제안서 접수마감일 기준으로 적용

가. 대표운용사의 자산 건전성이 취약한 경우

- 제안서 접수마감일 직전 분기말 재무제표*상 자본잠식률 50% 이상

* 재무제표의 인정범위

- ① 감사보고서, 검토보고서, 공인회계사 또는 세무사가 발행(확인)하고 날인한 재무제표 (가결산 재무제표도 인정). 단, 상장사의 경우 가장 최근에 공시된 감사보고서, 검토 (반기)보고서 또는 분기보고서
- ② 제안서 접수 마감일까지 재무상태가 개선되어 선정배제 요건이 해소된 경우 이를 증빙할 수 있는 재무제표 등을 추가로 제출 가능

** 재무제표 미 제출시 선정배제

나. 대표운용사의 운용인력이 '중소벤처기업부 제재심의위원회(구. 벤처캐피탈 임직원 제재심의위원회 포함)'를 통해 처분 의결을 받은 날로부터 일정기간*이 경과하지 않은 경우

* 일정기간은 의결일자로부터 다음 <표>의 기간까지임

처분	1회	2회 이상
경고	-	1년
감봉	1년	2년
직무정지	2년	5년
해임	5년	5년

* 횟수는 의결일자 기준으로 최근 3년간 법령 위반 합산하여 산정, 경고 1회·감봉 1회는 감봉 2회로, 직무정지 1회·감봉 1회는 직무정지 2회로 산정함

다. 제안서상 대표운용사 운용인력으로 기재된 자가 대표운용사의 임직원으로 재직 중이지 않은 경우

라. 대표인력 1인을 포함하여 최소 기준 인원(8인 이상)을 구성하지 못하는 경우

* 대표인력은 창업투자회사 및 창업기획자의 경우 중소기업부에 등록된 전문인력이어야 함.

마. 제안서 작성내용 중 선정배제 항목에 대한 사항이 허위사실 기재로 확인된 경우

(3) 선정 보류

- 가. 조합운용과 관련하여 중대한 영향을 미칠 수 있는 사항이 발생하였거나, 발생할 가능성이 있어 재심의를 필요하다고 판단되는 경우
- 나. 대표운용사의 최대주주 또는 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 운용사의 발행주식 또는 지분 총수의 100분의 30 이상을 소유한 자가 형사상 피소되어 운용사의 안정적 운영 및 성실한 운용이 곤란하다고 판단되는 경우
- 다. 대표운용사가 불공정 계약 체결·이행과 관련하여 정부기관 등의 조사를 받고 있는 경우

(4) 선정 취소

- 가. 제안서 또는 구술 내용 등에 중요한 사실의 허위 또는 은폐가 있는 경우
- 나. 선정시 조합 운용에 중대한 영향을 미칠 수 있다고 결정한 운용인력의 겸직 상태를 선임일 이전까지 해소하지 못한 경우
 - * 겸직 상태 : 조합의 업무 수행 이외에 타 법인으로부터 정기적인 급여를 지급받거나 국민연금, 건강보험, 고용보험, 산재보험 등에 가입한 경우 등
- 다. 선정 후 밸류업파트너 선임총회(해산총회)까지 아래의 사유가 발생하여, 심의 당시 운용여건과 현저히 달라졌다고 판단되는 경우
 - 최대주주 또는 대표인력의 변동
 - 참여 운용인력이 과반을 초과하여 변동되는 경우
 - 기타 운용에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사유가 발생한 경우
- 라. 선정 배제에 해당하는 사유가 1차 심의 후 확인 또는 발생된 경우

Ⅲ. 선정 절차 및 일정

- 선정 절차: 공고 → 제안서 접수 → 1차 심의(서류 심사) →
→ 2차 심의(운용사 제안서 PT) → 최종 선정
- 선정 일정 (세부 일정은 진행상황에 따라 변동될 수 있음)

구분	일 정	내 용	비 고
접수	'22. 5. 16. 부터 '22. 6. 16. 14:00까지	제안서 접수(온라인)	-
평가	'22.6월~7월(예정)	1차·2차 평가	홈페이지 게재
선정·협약	'22.7월말(예정)	최종 선정결과 발표	홈페이지 게재
업무수행	'22.8월(예정)	해산총회 직후	-

Ⅳ. 지원 방법 및 질의응답

구분	내용
지원방법	온라인 접수로 별도의 서류제출 없음 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center; margin-top: 5px;"> angel@kvic.or.kr </div>

* 상기일정은 특이사항 발생시 사전 안내하고 변경될 수 있음

Ⅴ. 기 타

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

VI. 문의 방법

- 관련 문의 : 02-2156-2084/02-2156-2159, angel@kvic.or.kr

2022. 05. 16.

한국벤처투자 대표이사

〈별첨 1〉 펀드별 운용 현황

(‘21.12월 말 기준, 단위: 억원, 개사)

펀드명	펀드규모 (a)	투자원금		회수 총액	투자 잔액	투자 기업수	관리기업수 (전액회수 /휴폐업 제외)
		금액 (b)	비율 (b/a)				
아산나눔-모태펀드 청년 엔젤투자매칭펀드	100	86	86%	49.3	26.0	62	35
한국 엔젤투자매칭펀드 1호	100	82	82%	14.4	35.6	54	44
한국 엔젤투자매칭펀드 2호	330	266	81%	94.9	51.0	190	98
한국 엔젤투자매칭펀드 3호	380	320	84%	53.2	135.1	241	221
한국 엔젤투자매칭펀드 4호	320	246	77%	16.4	182.1	222	212
대학 엔젤투자매칭펀드	210	156	74%	32.8	74.5	149	125
경기 엔젤투자매칭펀드	50	50	100%	25.9	23.0	33	25
강원 엔젤투자매칭펀드	30	28	94%	10.8	5.9	16	9
대구 엔젤투자매칭펀드	50	47	94%	1.4	25.0	26	24
대전 엔젤투자매칭펀드	50	41	81%	10.0	25.9	34	31
부산 엔젤투자매칭펀드	50	40	81%	0.2	24.0	32	26
경남 엔젤투자매칭펀드	50	39	79%	3.9	16.4	29	23
합계	1,720	1,401	81%	313.2	624.5	1,088	873

〈별첨 2〉 밸류업 파트너 평가항목

밸류업 파트너 평가항목

구분	분류	주요 평가항목
1차 심의	구성 적정성	컨소시엄 구성 업력
	성과 역량	대표운용사 투자 역량, 회수 역량, 모태펀드 운용경험
	운용인력	대표운용사 운용인력 경력, 운용중 펀드 참여 건수
2차 심의	밸류업 역량	기업육성 역량, 사후관리 체계 적정성, 위기대응 역량
	회수 전략	회수계획 적정성, 회수업무 실행가능성, 운용인력 적정성