



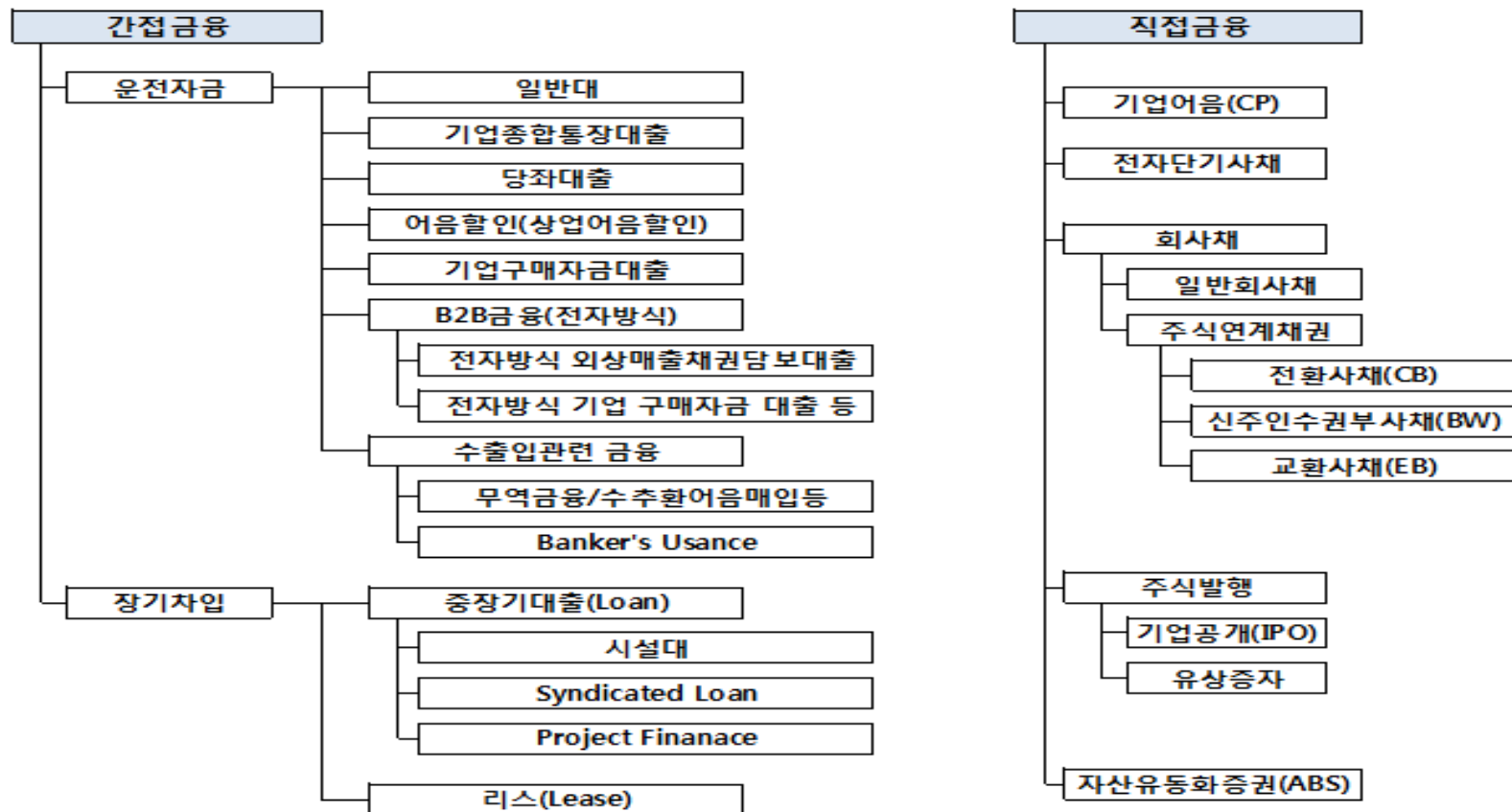
기간산업금융자문센터 개소식

S&S 스틸앤스틸

2018. 07. 11

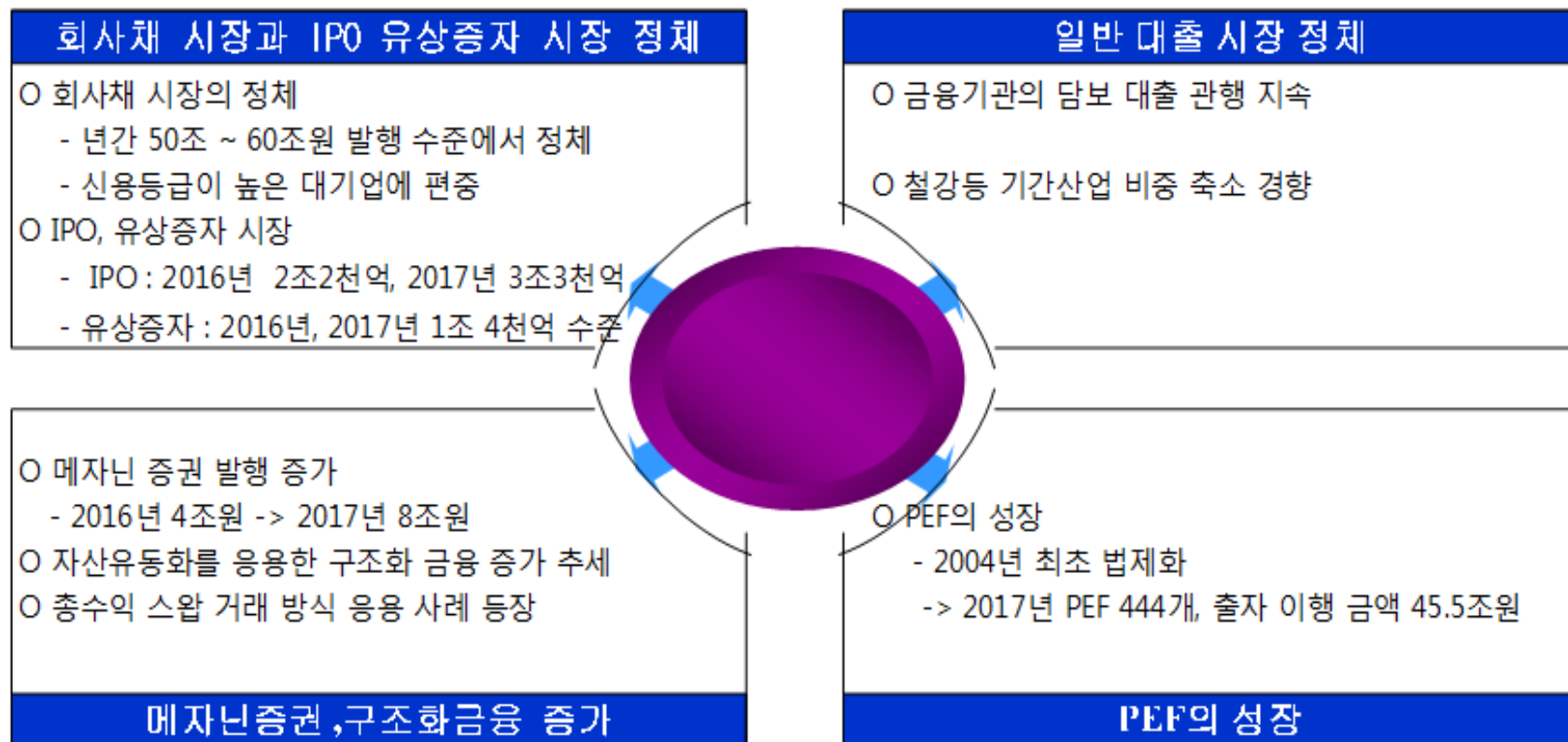
I.기업 자금 조달 시장의 현주소

[기업자금조달 / 직간접 금융 종합]



I.기업 자금 조달 시장의 현주소

[기업의 자금 조달 시장 현황과 변화]



I.기업 자금 조달 시장의 현주소

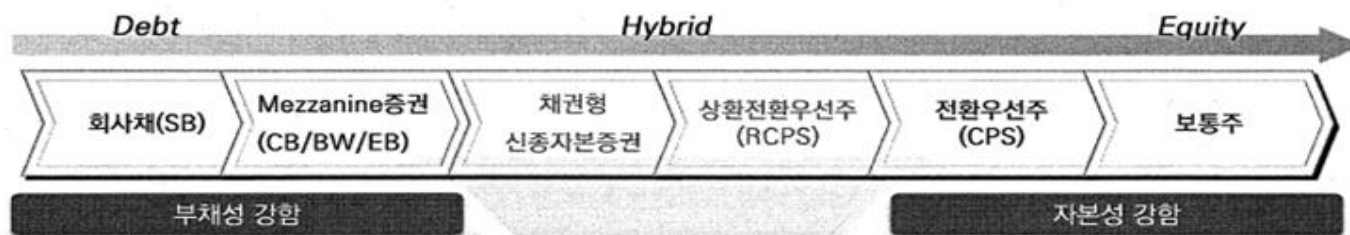
[기업 성장 단계 + 자금 조달 종합]

창업 단계 (1~5년)	성장 단계 (6~9년)	성숙 단계 (10~20년)	안정성장/구조조정 단계 (20년 이후)	
정책금융				
보조금				
클라우드펀딩 Crowd Funding				
엔젤투자				
	벤처캐피탈 (보통주·CB·BW·RCPS상환전환우선주)			
	IPO(코넥스시장)		IPO(코스닥시장)	IPO(유가증권시장)
	유상증자			
	M&A			
	메자닌 파이낸싱 (CB,BW 등)			
			P-CBO 회사채	회사채·CP·전자단기사채
담보대출				
기술보증기금 보증부 대출				
신용보증기금 보증부 대출				
		신용대출		
매출채권관련 대출(어음할인·전자방식외담대 등) / 수출입관련 금융				
			PEF(사모투자펀드)	

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

[Mezzanine증권 (주식관련사채)]

(회사채와 보통주 사이 다양한 자금 조달 수단들)

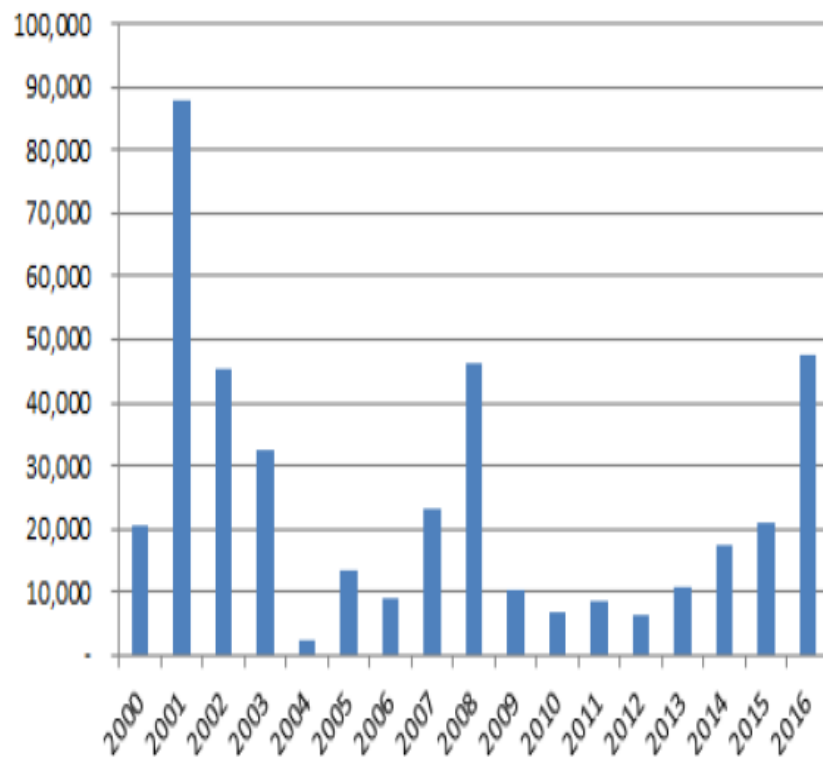


(주식 관련 사채의 종류)

구 분	특 징
공동	▶ 주식과 채권이 혼합된 주식관련 증권 ▶ 투자자 입장에서는 해당 기업 주가 상승 시 자본 이득, 주가 하락시에는 고정금리채의 안정성 향유 ▶ 일반 사채에 비해 저렴하게 자금 조달 가능 ▶ 정관에 발행 근거 조항 마련 필요
전환사채(CB)	▶ 사채 발행 시 주식으로 전환할 수 있는 권리를 부여한 사채 ▶ 전환 시 부채 감소를 통한 재무구조 개선 기대 가능 (부채가 자본으로 전환되는 효과)
신주인수권부사채 (BW)	▶ 사채 발행 시 신주를 인수할 수 있는 권리(Warrant)를 부여한 사채로 Warrant 분리형과 비분리형이 있음 ▶ 전환시 신주 발행 ▶ 신주인수권이 행사됨에 따라 추가 자금 조달 기대 가능
교환사채(EB)	▶ 사채 발행 시 사채 발행 회사가 보유한 타사 유가증권과 교환할 수 있는 교환권을 부여한 사채

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(메자닌증권 발행 추이)



✓ 2016년 약 5조원 수준 발행

✓ 2017년 8조원 수준 발행

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(주식 관련 사채와 지분을 방어 수단의 변화)

구 분	내 용
전환사채(CB)	▶ CB발행액 전체가 자본으로 전환된다고 가정하고 발행액 계산 ▶ CB발행액의 일정 비율을 회사 또는 회사가 지정하는 제3자에게 매수권을 부여함으로써 지분을 방어 가능한 상품 구조 성행 ▶ 현대엘리베이터의 경우 처럼 Call Option행사로 전환사채를 매수 상환하면서 신주인수권만 따로 떼어내 우호 지분을 관리에 활용한 사례도 등장
신주인수권부사채 (BW)	▶ 분리형 Warrant를 활용하여 우호 지분을 적은 금액으로 방어 가능 -> 발행 회사 선호 ▶ 금융감독 당국의 상장회사 분리형 BW발행 금지 조치 ▶ 최근 BW 발행 저조하자 분리형 발행 완화 분위기

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(전환사채 Call Option행사하면서 신주인수권만 떼어 거래한 사례)

'경협 호재' 현정은 회장, 현대엘리 CB '로또' 터졌다

작년 워런트 820억 인수, 주가 상승에 1350억 평가의

출처 : 더벨 박창현기자 기사

박창현 기자 2018-06-04 오전 11:21:31



현정은 회장, 현대엘리베이터 CB 워런트 보유 현황

성명	관계	주식등의 종류	주식 등의 수	계약 상대방	계약 종류	계약제결일	계약기간	주식 비율(%)
현정은	본인	전환 사채권	841,923	현대 엘리베이터	전환사채에 대한 매도청구권 양도(부여) 계약	2016년 12월 28일	2017년 01 월 18일 - 2020년 10 월 17일	2.98
현대글로벌	특수 관계인	전환 사채권	841,923					2.98

대박 투자의 시작은 2015년 11월로 거슬러 올라간다. 당시 현대엘리베이터는 운영자금 확보를 위해 총 2050억원 규모의 CB를 발행했다. 이 때 이음제2호기업재무안정투자합자회사 등 3곳이 투자자로 참여했다.

그러다 2016년 12월 현대엘리베이터는 매수청구권(Call Option)을 발동해 820억원 어치의 CB를 상환했다. 이 때 주식을 취득할 수 있는 권리만 따로 떼어내 현 회장과 계열사 '현대글로벌'에 절반씩 팔았다. 현대글로벌은 100% 오너일가 가족회사다. 현 회장이 지

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(상환전환우선주)

구 분	특 징
정의	▶ 보통주에 우선권을 부여하고 추가로 상환권과 전환권 부여한 주식을 말하는 것으로 부여된 권리의 종류에 따라 상환우선주, 전환우선주, 상환전환우선주로 구분된다.
회계처리의 변화	▶ 초기에 상환우선주등을 모두 자본으로 간주 ▶ K-IFRS 도입되면서 상환우선주등을 부채로 인식 ▶ 최근 특정 조건을 만족하는 경우에 한해서 자본으로 인정하는 상환전환우선주 상품도 등장
최근투자동향	▶ 벤처업체에 대한 초기 투자 자금 투입의 한 형태로 기능 ▶ 최근 11번가(쇼핑몰)이 5,000억원 규모의 상환전환우선주 발행 성공 사례도 있음

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(채권형 신종자본증권)

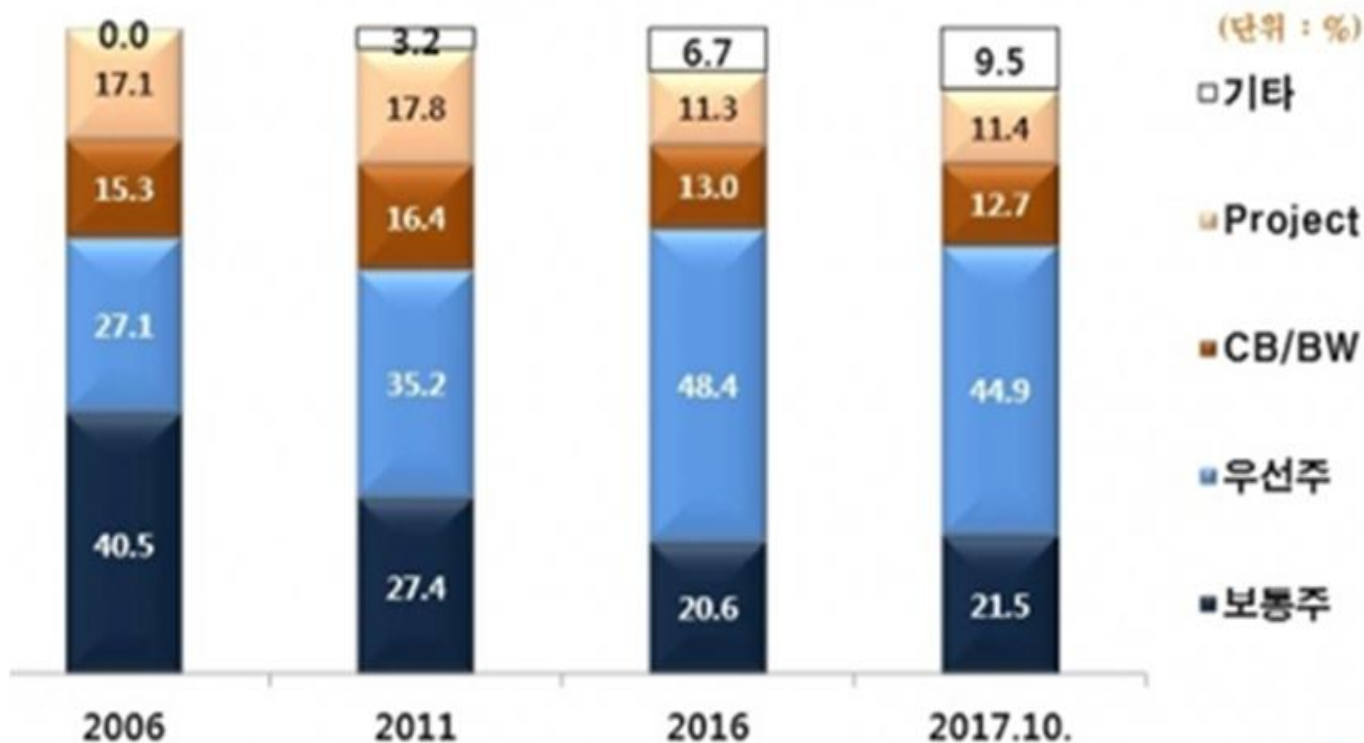
- 채권형 신종 자본 증권이란? 주식과 채권의 특성을 동시에 지닌 유가증권으로 기업의 자본 확충을 목적으로 발행되는 증권
- 채권형 신종 자본 증권의 특성 : 만기의 영구성, 이자지급의 임의성, 변제의 후순위성
- 2002년 11월 처음 도입되어 한국외환은행에서 최초 발행
2012년 상법 개정으로 금융기관이외의 기업도 신종 자본 증권 발행 근거 마련

상법 개정 및 회계기준 변경

상법 개정안		회계기준 변경에 따른 기업금융상품 분류 변화		
상법 개정안 제344조(종류주식) ① 회사는 이익의 배당, 잔여재산의 분배, 주주총회에서의 의결권의 행사, 상환 및 전환 등에 관하여 내용이 다른 종류의 주식(이하 "종류주식"이라 한다)을 발행할 수 있다. ② 제1항의 경우에는 정관으로 각 종류주식의 내용과 수를 정하여야 한다. ③ 회사가 종류주식을 발행하는 때에는 정관에 다른 정함이 없는 경우에도 주식의 종류에 따라 신주의 인수, 주식의 병합·분할·소각 또는 회사의 합병·분할로 인한 주식의 배정에 관하여 특수하게 정할 수 있다. ④ 종류주식 주주의 종류주주총회의 결의에 관하여는 제435조 제2항을 준용한다.		구분	K-GAAP	K-IFRS
		상환전환우선주	Equity	Debt
		신종자본증권	Debt	Equity

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

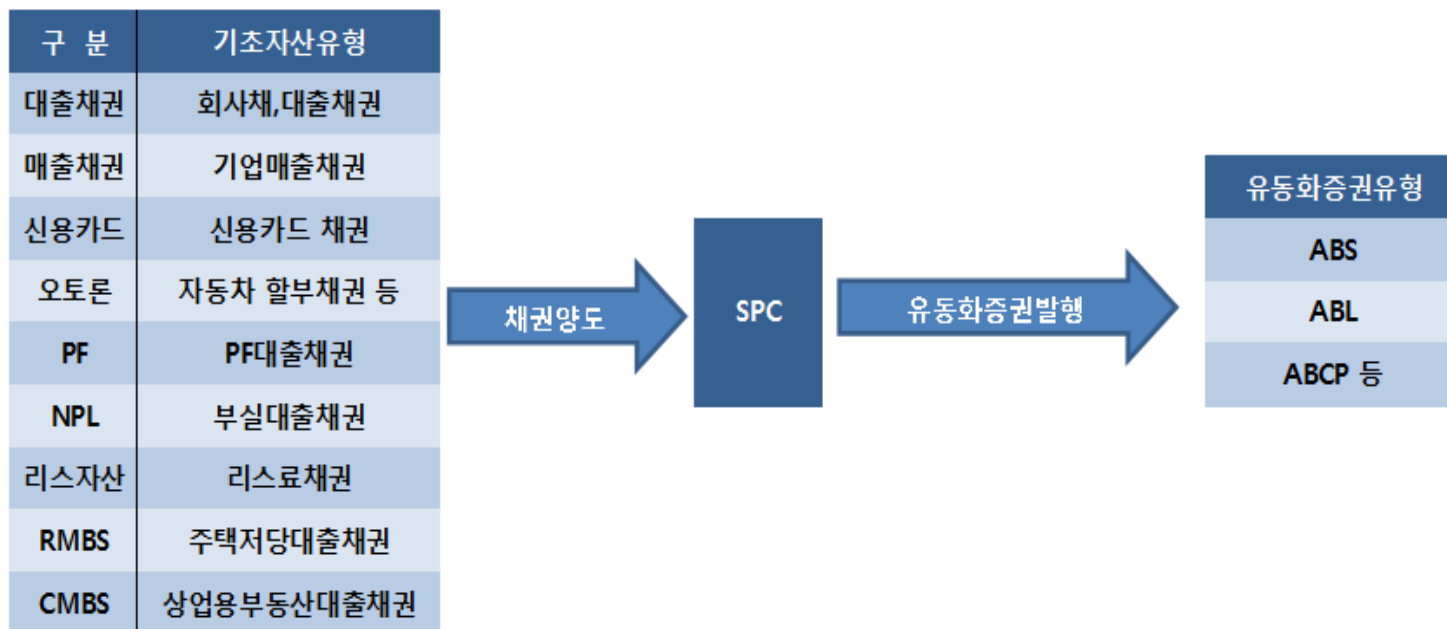
[투자유형별 신규투자 비중 추이 / 한국]



I.기업 자금 조달 시장의 현주소

[구조화금융]

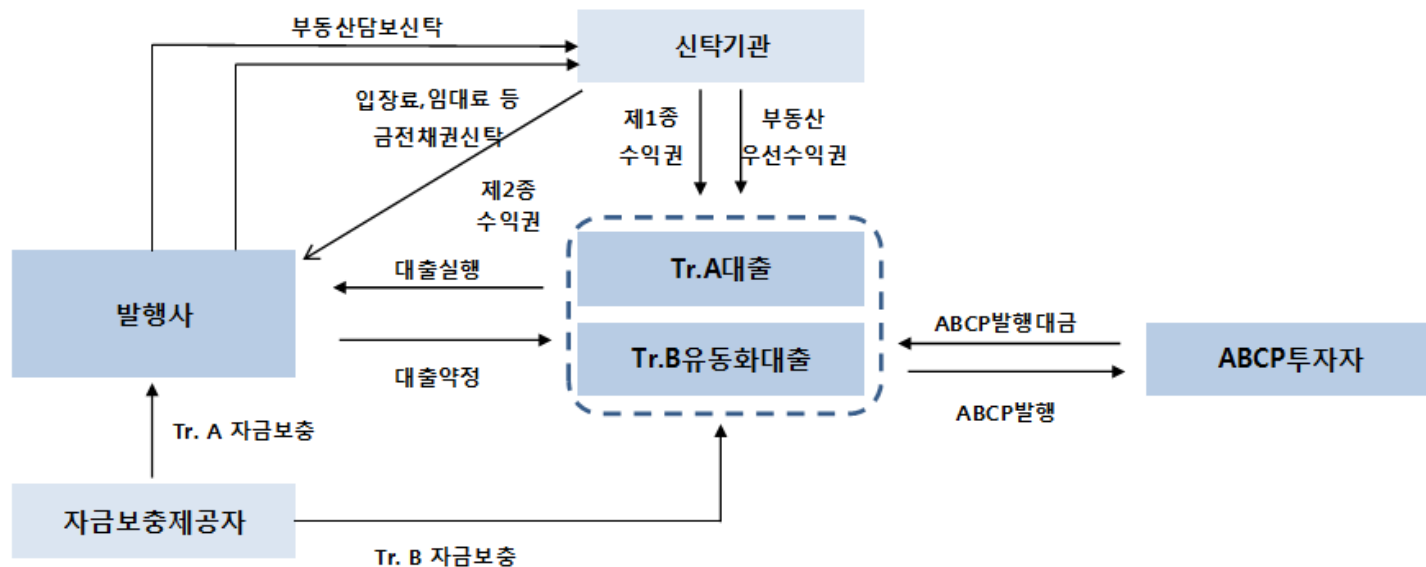
주식, 채권 등 전통적인 자금조달 기법 이외에 기업이 보유하고 있는 특정자산중 일부를 기초로
ABS, ABL, ABCP등의 유동화증권을 발행하고, 기초자산(유동화자산)으로부터 발생하는
현금흐름으로 원리금을 상환하는 행위



I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(구조화금융사례)

[사모] 장래매출채권+부동산담보신탁



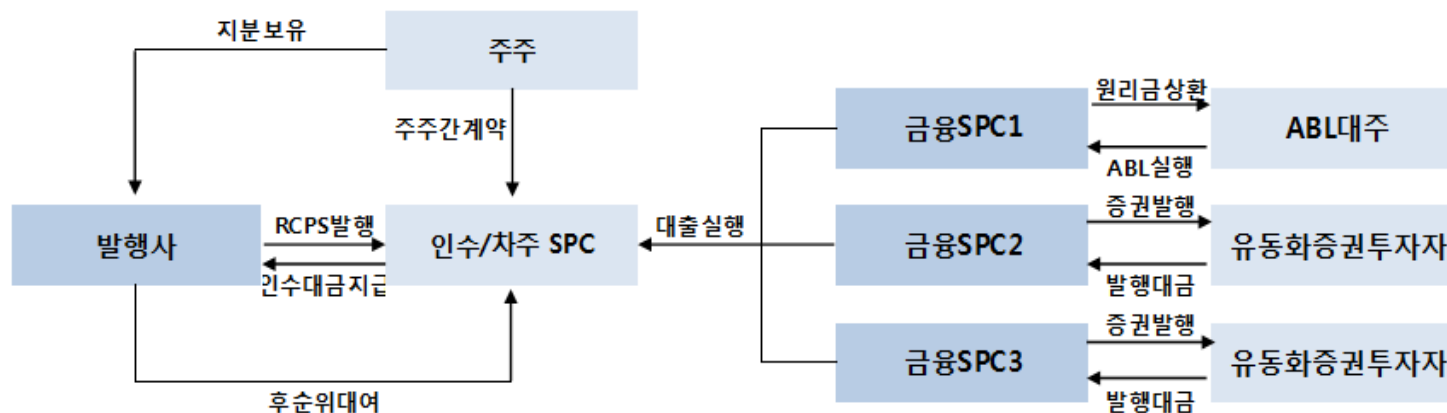
구조설명

- 발행사는 입장료, 임대료 등 장래매출채권을 신탁기관앞으로 신탁
- 신탁기관은 제1종 수익권을 Tr.A 대주및 SPC로 지정, 2종 수익권은 발행사 앞으로 지급'
- Tr.A 대주 및 SPC는 제1종 수익권을 담보로 발행사 앞 대출 실행
- SPC는 대출채권을 기초로 유동화증권 발행
- 발행사의 부동산에 대하여 신탁기관 앞으로 부동산 담보신탁후 우선수익자로 대주 지정

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(구조화금융사례)

[사모] RCPS 유동화



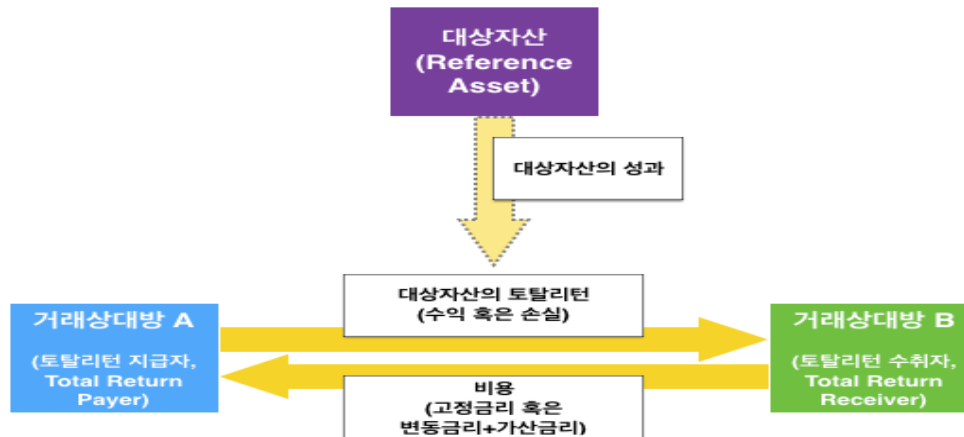
구조설명

- 발행사는 RCPS를 발행하고 인수SPC는 동RCPS를 인수
- 인수SPC는 RCPS를 기초자산으로 금융 SPC로부터 대출 조달
- 금융SPC는 대출채권을 기초자산으로 유동화증권을 각각 발행
- 발행회사의 모회사(주주)는 주주간 계약(정산계약)을 통하여 신용 보강

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

[총수익교환약정, Total Return Swap=TRS]

○ TRS란 ? 기초자산에서 발생할 수 있는 신용위험&시장위험을 이전하는 거래 방식



○ 국내기업들

기업의 인수 합병 ,순환출자해소, 자회사 채권 발행 시 신용보강등 다양하게 활용

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(TRS활용 사례)

1. 기업 인수 합병 사례

○ A그룹 B社 지분 100% 인수 시 지분 50%는 계열사가 인수하고
나머지 50%는 재무적 투자자(FI)가 인수하도록 한 사례

* 우호적 의결권 행사 약정 & 주가 하락 시 손실 보전 약정

2. 자회사의 경영권 방어 사례

○ C社は 자회사 D社の 경영권 방어 과정에서 다수의 FI들과 지분인수&TRS계약 체결

* 우호적 의결권 행사 약정 & 주가 하락 시 손실 보전 약정
=> 주가하락으로 손실 보전 상황 발생

3. 자회사 채권 발행 시 신용 보강 사례

○ I社 자회사 J社の 자사주 연계 영구 교환사채 발행 시
영구 교환사채를 기초자산으로 하는 TRS계약 체결

* 만기 정산차익 발생시 투자자가 I社에 지급, 정산차손 발생시 I社가투자자에게 지급 약정

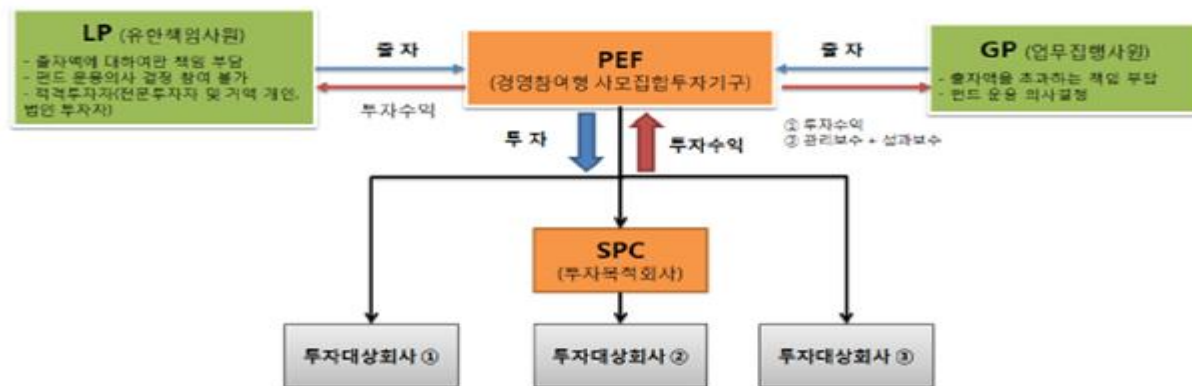
※ TRS약정의 회계 처리 / 당장 부채로 인식되지 않음

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

[사모펀드를 활용한 파이낸싱]

(PEF란?)

기본 운용구조



- 경영권 참여, 사업구조 또는 지배구조의 개선 등을 위하여 지분증권 등에 투자·운용하는 투자합자회사인 사모집합투자기구¹⁾
 - ① 집합투자증권을 사모로만 발행하며, 투자자 총수가 49인 이하
 - ② 투자기업에 대한 적극적인 경영권 참여 및 구조개선 등을 통해 기업 가치를 제고하는 Buy-out 성격의 펀드
 - ③ 무한책임사원과 유한책임사원으로 구성되는 인적회사(partnership)
 - ④ 상근 임원을 두거나 직원을 고용하지 아니하고, 본점 외 영업소를 설치하지 않는 서류상 회사(paper company)

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(경영참여형 사모펀드 분류 및 특징)

	경영참여형 사모집합 투자기구	기업재무안정 경영참여형 사모집합 투자기구	기업구조개선 경영참여형 사모집합 투자기구	해외자원개발 투자전문회사	해외농업자원 개발투자 전문회사	해외건설 경영참여형 사모집합 투자기구
근거 법률	자본시장법		산업발전법	해외자원 개발사업법	해외농업 산림자원 개발협력법	해외건설 촉진법
도입 시기	2004년 (舊 간투법)	2010년 (2016.11.13 까지 한시법)	2009년 (CRC를 대체)	2006년	2011년	2016년
투자 유형	경영권 참여 등	재무구조 개선기업 (비경영권참여 투자가능)	구조조정 대상기업	해외자원개발 사업등에 투자	해외농업자원 개발 등에 투자	해외공사 등에 투자
등록 (보고)	금융위원회		금융위원회 (산업통산자원부협의)		금융위원회 (농림축산 식품부 협의)	금융위원회 (국토교통부 협의)

※ 기업재무안정경영참여형사모집합투자기구 : 한시법-> 상시화(2016.12)

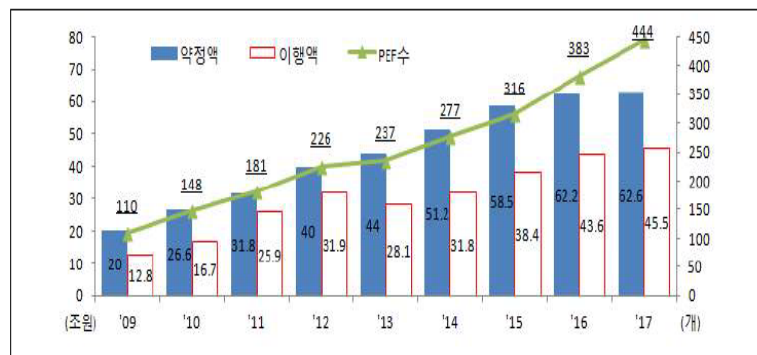
I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(국내 PEF현황및 상장 기업인수사례)

2017년 현재 국내 PEF현황

- (개요) '17년말 현재 경영참여형 사모집합투자기구(PEF)는 총 444개로 자본시장법이 시행된 '09년(110개) 대비 4배 성장
 - 투자자가 PEF에 출자를 약정한 금액(약정액)은 62.6조원으로 '09년(20.0조원) 대비 3.1배 증가
 - 투자자가 PEF에 출자를 이행한 금액(이행액)은 45.5조원으로 '09년(12.8조원) 대비 3.6배 증가

국내 PEF 주요 현황



출처:금융감독원

2009년 이후 PEF의 상장 기업 인수 주요 사례

PEF	코드	기업명	인수 시기	회수 여부	인수 목적
IMM PE	004450	삼화왕관	2009년 6월	exited	구조조정, 지분투자
IMM PE	047810	한국항공우주	2009년 6월	exited	구조조정, 지분투자
IMM PE	071840	롯데하이마트	2010년 1월	exited	재무구조 개선
IMM PE	002390	한독	2012년 10월		지분투자
IMM PE	095700	제넥신	2014년 10월		지분투자
IMM PE	068760	셀트리온제약	2015년 2월	exited	지분투자
IMM PE	011280	태림포장	2015년 7월		경영개선
IMM PE	001440	대한전선	2015년 9월		재무구조 개선
IMM PE	000030	우리은행	2016년 11월		지분투자
IMM PE	048530	인트론바이오	2016년 7월		지분투자
MBK Partners	021240	코웨이	2013년 1월		구조조정
MBK Partners	079440	아이엔지생명	2013년 12월		경영개선
스카이레이크	046070	코다코	2012년 6월	exited	경영개선
스카이레이크	067000	조이시티	2013년 4월		지분투자
스카이레이크	042700	한미반도체	2013년 4월	exited	경영개선
어피니티에쿼티	016170	로엔	2013년 7월	exited	경영개선
어피니티에쿼티	115390	락앤락	2017년 8월		경영개선
한앤컴퍼니	003410	쌍용양회	2015년 12월		경영개선
한앤컴퍼니	018880	한온시스템	2015년 6월		경영개선
VIG Partners	225190	삼양식품	2013년 8월		경영개선

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(PEF 투자{활용} 유형)

A. 소액 지분 취득으로 안정적 수익성 추구

○ 일명 대출형 투자,
중소형 PEF社에서 취급하거나 전체 포트폴리오의 일부로 편입하기도 함.

B. 경영권 있는 지분 또는 상당 지분 투자, 기업 가치 제고 후 매각

○ PEF의 전형적인 Buy Out 모델

○ 기업가치 제고를 위해 사업의 내용을 잘 아는 경영자나 경험자가 필요하기 때문에
다양한 변형 모델의 창조 가능

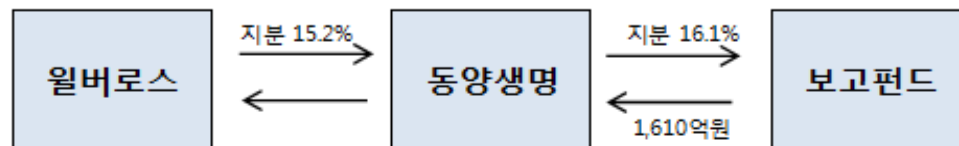
※ 토종 PEF의 대표적 투자 사례로

- 두산그룹의 구조조정 백기사 참여 사례
- 보고펀드의 동양생명 인수 사례
- MBK파트너스의 웅진코웨이 인수 사례 등이 있음

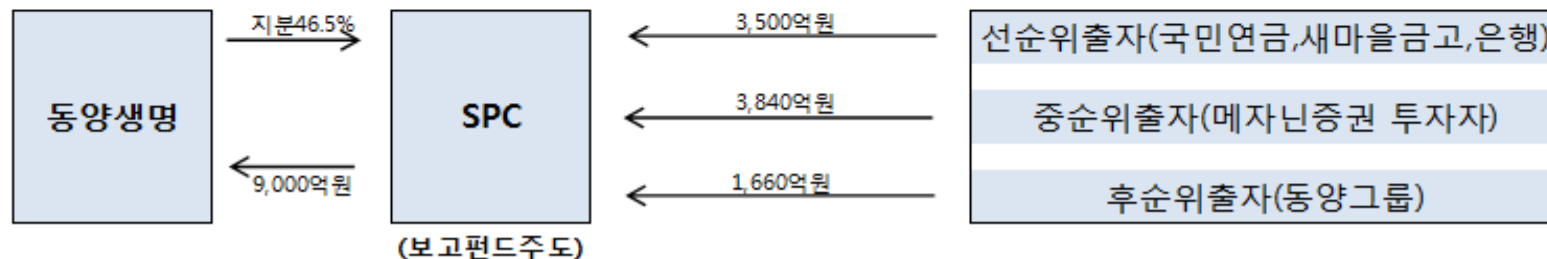
I.기업 자금 조달 시장의 현주소

* 동양생명 비상장 주식 인수 사례

<1차 / 보고펀드 동양생명 지분 16.1% 인수>



<2차 / 보고펀드 투자자 POOL구성 동양 생명 지분 46.5% 추가 인수>



I.기업 자금 조달 시장의 현주소

C. 안정적이거나 독립성이 있는 사업부 분할 신규 법인 설립 후 인수 투자



I.기업 자금 조달 시장의 현주소

D. 家業승계에 대한 솔루션 제공 & 지분 인수 투자

(CASE1)

- 대주주 지분 67% 이상 매입 <-> 대주주 주식매각대금으로 자녀 증여
- 대주주 경영 고문으로 기업 가치 제고에 일조
- 일정 기간 경과 후 상장 EXIT

(CASE2)

- 대주주 : 4자녀 중 장자에게 가업 상속 & 나머지 자녀에게 증여 의향
- 대주주가 은행권 차입 후 유상 감자하여 현금화 가능하지만 이 경우 장자가 물려받은 기업의 부채 비율 높아서 기업활동이 자유롭지 않은 문제점 발생
- 미국 Heritage Partners 의 접근 방법
 - (1) 지분 49%를 경영권 프리미엄 없이 매입 & 30%는 자기자본활용 자본금 출자하는
솔루션 제공
 - (2) 일정 기간 기업 가치 제고 옵션, IPO옵션 , 미달 시 PUT 옵션 부여

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

[재무안정 파이낸싱 & DIP 파이낸싱]

(재무안정 파이낸싱)

1. 정의 : 은행관리, 워크아웃,법정관리 해당 업체에 대한 재무구조 개선용 파이낸싱 총칭
2. 보유자산 유동화 ~ Total Refinancing Plan

(DIP/ Debt in Possession 파이낸싱)

1. 기업회생절차 진행 시 소요 자금에 대한 파이낸싱
 - 법원의 허가를 받아 회생 기업에 신규 자금을 제공할 경우
투자자에게 최우선 변제권(다른 공익 채권보다 우선 변제)을 부여하는 제도
 - 하지만 이 제도도 신규 투자자에게 회생 담보권에 우선하는 우선권을
부여하고 있지는 않음
 2. 미국의 연방 파산법(Chapter 11)에 DIP파이낸싱 조항 포함하면서 시작
- ※ 높은 위험 부담으로 우리나라에서는 아직 걸음마 단계

I.기업 자금 조달 시장의 현주소

(파이낸싱 사례)

1. 회생절차 진행 중 부동산 담보 신탁 활용 사례 : 캐슬파인리조트, OCCC

- 회생 절차 진행 중 회원권 보유자의 회생 절차 찬성 필요 상황
- 골프장 부동산 담보 파이낸싱 + 대주주의 증자
=> 회원권 보유 회원 65% 보상 / 퍼블릭 전환 동의를 내용으로 하는 회생계획안 협상하여 찬성 유도

2. 회생 절차 진행중 PEF파이낸싱 사례 : OO 로지스틱스

- 회생절차 진행중 PEF로부터 1,200억 조달(상환우선주 600억, 전환사채 600억 발행)
-> 회생담보권과 회생채권 조기 상환
- 기존 관리인과 PEF 공동 경영권 행사 (주주간 협약)

3. 재무구조 개선이 필요한 기업의 보유 자산(부동산, 현금흐름 보유 사업부) 유동화 파이낸싱

Ⅱ. 기간산업 금융자문센터와 협력선

(1) 개인 협력선 박 병 칠

(학력)

- 서울대학교 국제경제학과 (1991) 및 동 대학원 (1995) 졸업

(경력)

- 현대경제연구원 연구위원 / 경제 산업분석 (1995 ~ 2003)
- 한국투자증권, 키움증권 : 철강 Analyst (2003 ~ 2008)
- 한국선재 이사 (2008 ~ 2011)
- IBK , 신한금융투자 : 철강 Analyst (2012 ~ 2014)
- 한국채권연구원 (2015~)



II. 기간산업 금융자문센터와 협력선

(2) 법인 협력선 : 큐리어스파트너스 주식회사

CURIOUS PARTNERS
INVESTMENT

Ⅲ. 스틸데일리 “기간산업 금융자문센터” 운영 계획

1. 작은 세미나 형태의 금융 교육 / 회당 최대 10명 인원 제한으로 토의형 교육
 2. 기업의 재무 니즈 개별 상담
O 1차 : 개략 상담 (자문센터) / O 2차 : 구체 상담 (문센터+협력선)
- => 맞춤형 재무 솔루션 (파이낸싱, 투자) 실행

금융 자문 / 금융 교육 파이낸싱의 실현

기간산업 금융자문 센터

OPEN!

스틸데일리가 철강을 비롯한 기간산업 중견업체들의 다양한 금융니즈를 함께 해결해 나가자는 취지에서 기간산업 금융자문 센터를 시작합니다. 센터에서는 단순 자문에서부터 실제 파이낸싱의 실행까지 다양한 솔루션 제공을 위해 금융권 협력선도 구축하고 있습니다. 기간산업에 대한 금융권의 우선순위가 조금은 멀게 느껴지는 요즈음, 회원사와 수요 업체, 관련 산업 업체 여러분께 도움이 되기를 희망합니다.

금융자문센터 업무

```
graph LR; A((금융 자문)) --> B((파이낸싱의 실현)); B --> C((금융 교육));
```

문 의 스틸데일리 손 정 수 편집국장 T. 02-716-9417 E. sonjs@steelsteel.co.kr
배 흥 준 센터장 M. 010-5206-7730 E. hanwoobk1@naver.com

Q&A

감사합니다

CuriousPartners Company Overview

– Your Best Partners in Recovery Private Equity Fund –

2018. 7.

Table of Contents

1. Overview
2. Investment Strategy
3. Value Protection & Recovery
4. Portfolio & Performance
5. Private Equity Fund Track Record

당사는 기업재무안정 및 구조화역량을 보유한 ‘기업재무안정PE 전문 House’ 임. 2012년 이후 동부그룹 및 이랜드그룹 등 다수의 Land Mark Deal을 포함, 총 2.2조 규모의 구조화금융 투자. 현재 5개 기업재무안정 PEF 운용 중, 누적 AUM^{주1)} 3,501억 규모로 운용 중

1 CuriousPartenrs Summary

- 기업재무안정 및 구조화 관련 최고 수준의 역량을 보유한 핵심 운용인력으로 구성, 다수의 LandMark Deal을 성공적으로 수행
- 회사설립 : 2016년 2월 대표 : 박승근
- 자기자본 : 15.9억(17년말 기준) 인력 : 핵심 4명 포함, 총 8명
- 주주 : Curious Investment 100%

* Curious Investment 주주: Curious Partners 운용인력

2 Performance

- 2012년 이후 동부그룹 및 이랜드그룹 등 재무구조개선 관련 기업에 구조화금융을 통하여 2.2조를 투자하였으며, 쉐 딜을 안정적 Exit. 운용중인 기업재무안정 PEF 규모는 약 2,241억 수준

(단위:조원)

Category	Value (조원)
투자	2.17
Exit	1.95
운용중	0.22

3 기업재무안정 PEF 운용현황

- 5개의 기업재무안정 PEF 운용으로 누적 AUM 3,500억
- LP IRR, 1호 펀드 13.2%, 2펀드 13.0%로 성공적 Exit 완

설립년월

Exit : 18.5월 LP IRR : 13.2% Exit : 18.5월 LP IRR : 13.0%

누적 : 905억 누적 : 1,260억 누적 : 1,419억 누적 : 2,500억 누적 : 3,501억

1호(Exit) 2호 3호 4호 5호

✓ 약 2,241억

4 Core Competency, Philosophy & Strategy

✓ Core Competency

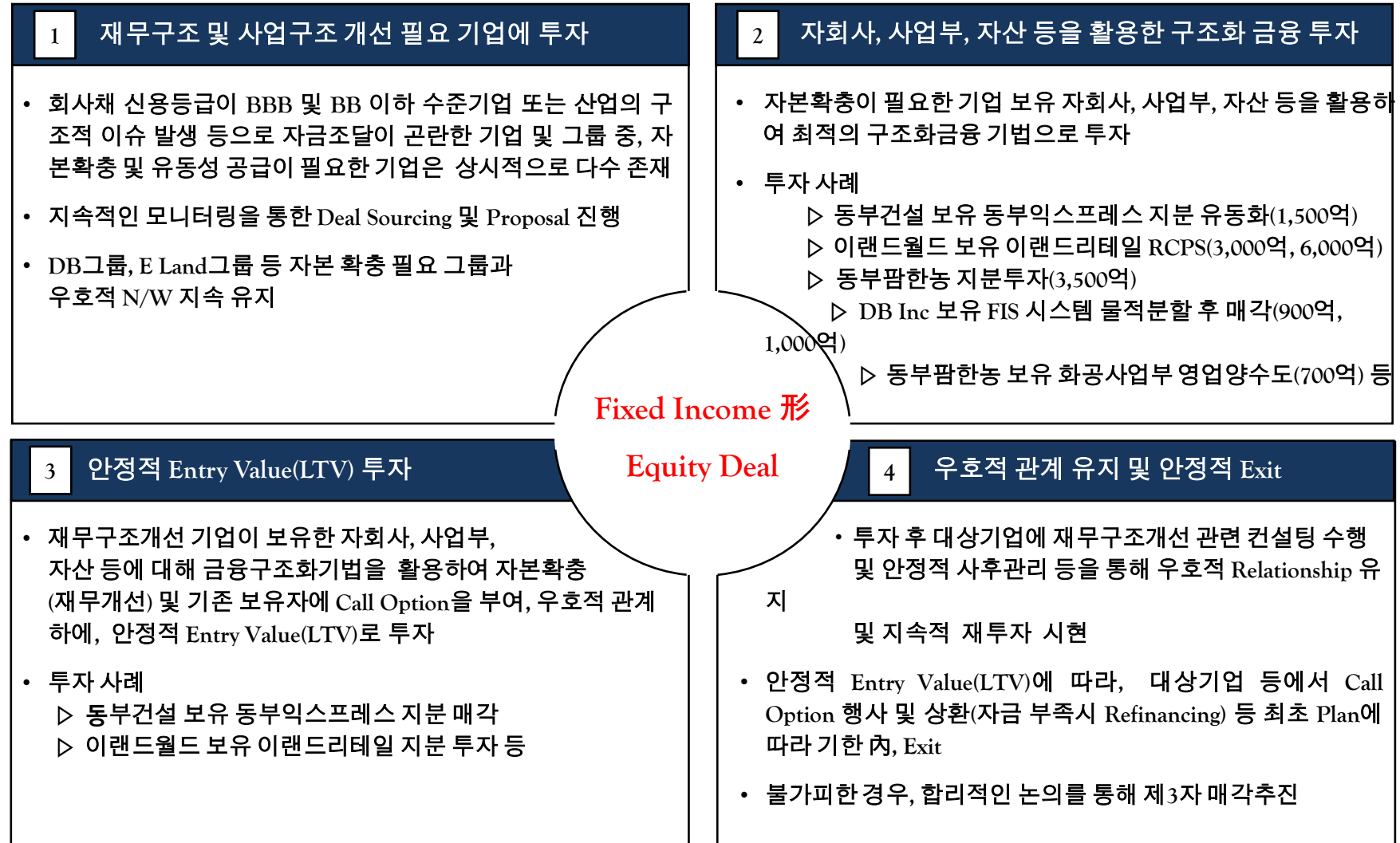
- 탁월한 구조화금융 설계역량
- 신속한 Deal Closing 역량
- 재무구조 안정화 역량
- Deal 컨소시엄 주관 및 수행역량

✓ Philosophy & Strategy

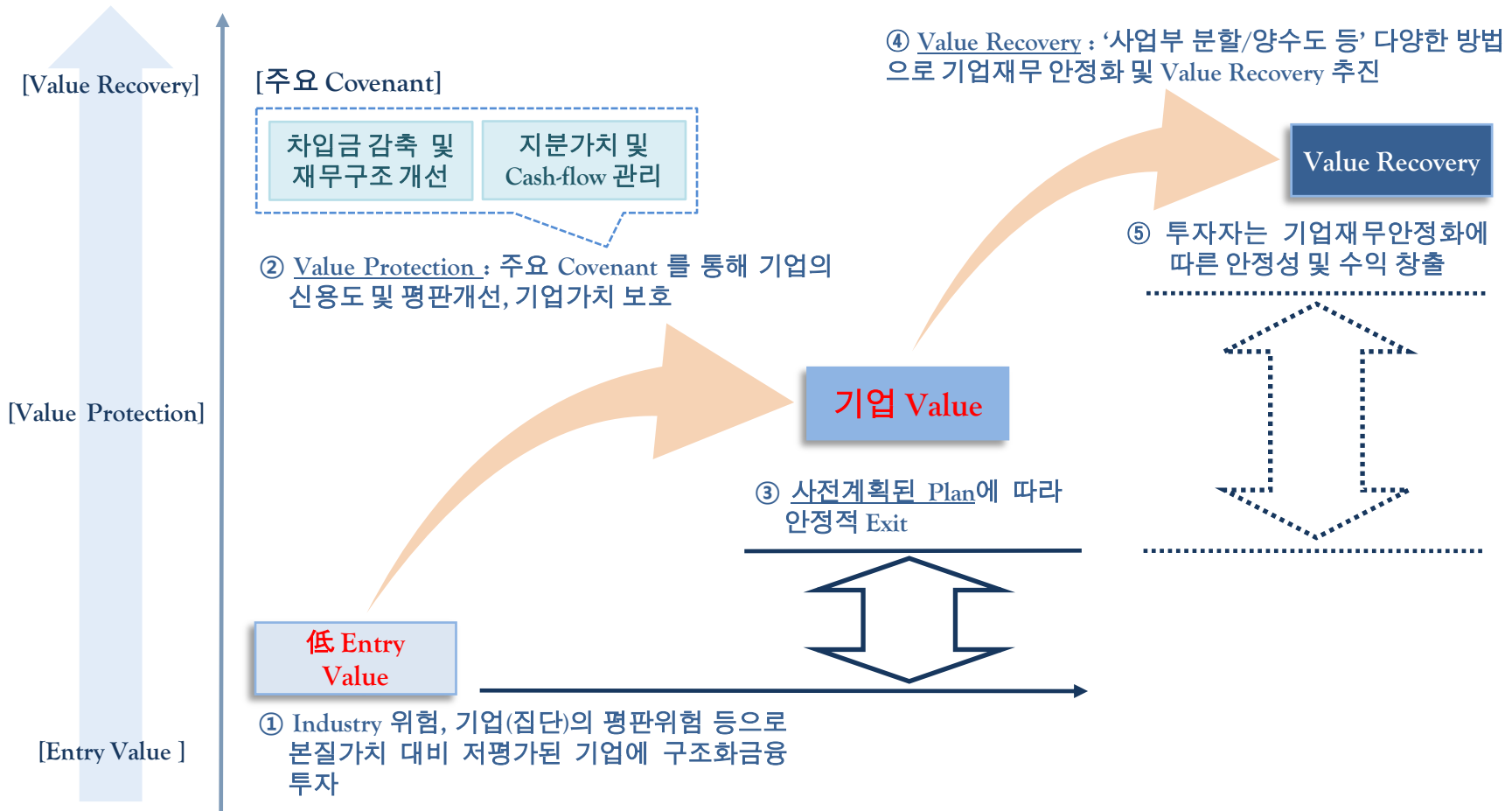
- Fixed Income형 Equity Deal
- 안정적 Entry Value 투자 & 최적 Term 구현
- 우호적 관계유지 & 안정적 Exit Plan

주1) 누적 AUM : 인수금융 포함

당사는 기업재무안정이 필요한 기업(집단)이 보유하고 있는 자회사, 사업부, 자산 등을 구조화금융 기법을 활용하여 투자. 1) 투자자는 안정적 Entry Value(LTV) 확보, 2) 해당 기업(집단)은 자본확충을 통한 재무구조개선, 3) 상호 우호적 관계하에 최초 Plan에 따른 안정적 Exit 가능하도록 설계.



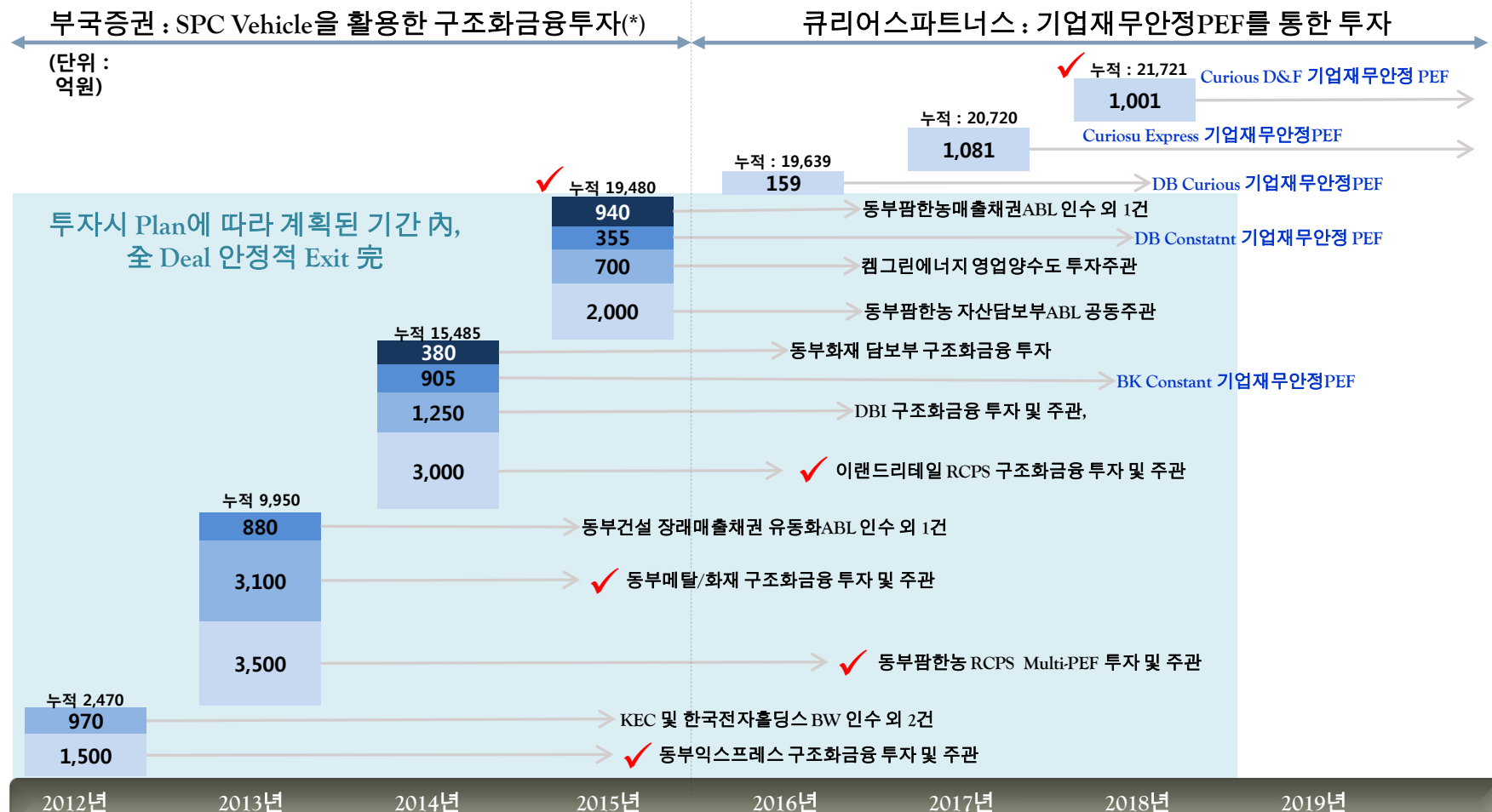
당사는 안정적 Entry Value 투자 및 구조화금융기법을 활용하여 저평가 기업에 투자, 기업재무안정에 필요한 주요 Covenant 및 다양한 Scheme(사업부 분할/양수도 등)을 활용하여, 해당기업의 Value Protection & Value Recovery 전략 추구



Portfolio & Performance

당사 핵심운영인력은 2012년 이후 기업구조개선 필요그룹(동부, 이랜드 등)에 구조화금융으로 투자하여, 다수의 Land Mark Deal 을 성공적으로 주관. 총 2.2조 투자(22개 Deal), 1.95조 Exit(19개) 등 안정적 구조화금융 투자구조 지향.

최근 6년간 운영인력 Deal 수행 Track Record



(*) 큐리어스파트너스는 부국증권 前 FAS실 핵심임직원들이 2016년 2월 설립한 회사이며 해당기간 투자는 부국증권 근무시절 진행하였으며 당사 설립 이후 당사의 임직원들이 사후관리 및 회수를 주도하였음

Private Equity Fund Track Record

2014년 12월 PEF 최초설립 후, 지속적으로 기업재무안정 PEF 투자를 진행하여, 누적기준 5개의 기업재무안정 PEF, 총 AUM 3,501억원^{주1)} 규모 투자. 총 2개 PEF 각각 IRR 13.2%, 13.0% 회수, 현재 3개 PEF 2,241억 규모 투자자산 운용 중.

펀드구분	①호 BK Constant 기업재무안정 PEF	②호 DB Constant 기업재무안정 PEF	③호 DB Curious 기업재무안정 PEF	④호 Curious Express 기업재무안정 PEF	⑤호 Curious D&F 기업재무안정 PEF
2014년	905 억원				
2015년		누적 : 1,260억원 355 억원			
2016년			누적 : 1,419억원 159 억원		
2017년				누적 : 2,500억원 1,081 억원	
2018년	- 회수시점 : 2018년 5월 - LP IRR : 13.2%	- 회수예상시점 : 2018년 5월말 350억 중 340억 회수 CB10억 잔여 - LP IRR : 13.0%	회수예상시점 : 2018년 6월		- 누적 : 3,501억원 1,001 억원
2019년 이후				회수예상시점 : 2019년 6월	회수예상시점 : 2021년 5월
주요 사항	- 투자금액 : 905억원 - DB그룹 대내 금융IT사업부 (AO, IO)인수	- 투자금액 : 355억원 (주)동부 사모SB 250억 (주)동부 CB : 100억 (e)CB IRR : 20.56%	- 투자금액 : 159억원 - DB손해보험 주식 담보부 구조화 금융투자	- 투자금액 : 1,081억원 - 이랜드리테일 보통주 투자 - 큐리어스 컨소시엄 대표 투자자 및 투자주관	- 투자금액 : 1,001억원 - D사의 F사 인수관련 구조화 금융 투자 2018년 5월 설립

주1) 누적 AUM : 인수금융 포함