

## 약정금

[서울고등법원 2015. 4. 16. 2014나2011626]



### 【전문】

【원고, 피항소인 겸 항소인】

【피고, 항소인 겸 피항소인】 케이티비자산운용 주식회사 (소송대리인 법무법인 (유한) 태평양 담당변호사 김인만 외 3인 )

【제1심판결】 서울남부지방법원 2014. 3. 18. 선고 2012가합100860 판결

【변론종결】2015. 3. 19.

### 【주문】

】

1. 제1심 판결 중 아래에서 지급을 명하는 금원을 초과하는 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.

피고는 원고에게 709,790,732원 및 이에 대하여 2014. 7. 15.부터 2015. 4. 16.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

2. 원고의 항소와 피고의 나머지 항소 및 당심에서 확장된 원고의 청구를 모두 기각한다.

3. 가. 가지급물반환신청에 기하여 원고는 피고에게 152,252,076원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 2015. 4. 16.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

나. 피고의 나머지 가지급물반환신청을 기각한다.

다. 위 가.항은 가집행할 수 있다.

4. 소송총비용(가지급물반환신청비용 포함) 중 80%는 원고가, 20%는 피고가 각 부담한다.

【청구취지, 항소취지 및 가지급물반환신청취지】1. 청구취지 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2008. 7. 4.부터 2012. 4. 30.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라(원고는 당심에 이르러 청구취지를 확장하였다).2. 항소취지 가. 원고 제1심 판결을 다음과 같이 변경한다. 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2012. 5. 1.부터 다 갚는 날까지 연 20%의 비율에 의한 금원을 지급하라 나. 피고 제1심 판결 중 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.3. 가지급물반환신청취지 원고는 피고에게 862,042,808원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 이 사건 가지급물반환신청서 부분 송달일까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

【청구취지, 항소취지 및 가지급물반환신청취지】1. 청구취지 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2008. 7. 4.부터 2012. 4. 30.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라(원고는 당심에 이르러 청구취지를 확장하였다).2. 항소취지 가. 원고 제1심 판결을 다음과 같이 변경한다. 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2012. 5. 1.부터 다 갚는 날까지 연 20%의 비율에 의한 금원을 지급하라 나. 피고 제1심 판결 중 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.3. 가지급물반환신청취지 원고는 피고에게 862,042,808원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 이 사건 가지급물반환신청서 부분 송달일까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

【청구취지, 항소취지 및 가지급물반환신청취지】1. 청구취지 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2008. 7. 4.부터 2012. 4. 30.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라(원고는 당심에 이르러 청구취지를 확장하였다).2. 항소취지 가. 원고 제1심 판결을 다음과 같이 변경한다. 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2012. 5. 1.부터 다 갚는 날까지 연 20%의 비율에 의한 금원을 지급하라 나. 피고 제1심 판결 중 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.3. 가지급물반환신청취지 원고는 피고에게 862,042,808원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 이 사건 가지급물반환신청서 부분 송달일까지 연 5%, 그 다음 날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

【청구취지, 항소취지 및 가지급물반환신청취지】1. 청구취지 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2008. 7. 4.부터 2012. 4. 30.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라(원고는 당심에 이르러 청구취지를 확장하였다).2. 항소취지 가. 원고 제1심 판결을 다음과 같이 변경한다. 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2012. 5. 1.부터 다 갚는 날까지 연 20%의 비율에 의한 금원을 지급하라 나. 피고 제1심 판결 중 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.3. 가지급물반환신청취지 원고는 피고에게 862,042,808원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 이 사건 가지급물반환신청서 부분 송달일까지 연 5%, 그 다음 날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

【청구취지, 항소취지 및 가지급물반환신청취지】1. 청구취지 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2008. 7. 4.부터 2012. 4. 30.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라(원고는 당심에 이르러 청구취지를 확장하였다).2. 항소취지 가. 원고 제1심 판결을 다음과 같이 변경한다. 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2012. 5. 1.부터 다 갚는 날까지 연 20%의 비율에 의한 금원을 지급하라 나. 피고 제1심 판결 중 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.3. 가지급물반환신청취지 원고는 피고에게 862,042,808원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 이 사건 가지급물반환신청서 부분 송달일까지 연 5%, 그 다음 날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

【청구취지, 항소취지 및 가지급물반환신청취지】1. 청구취지 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2008. 7. 4.부터 2012. 4. 30.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라(원고는 당심에 이르러 청구취지를 확장하였다).2. 항소취지 가. 원고 제1심 판결을 다음과 같이 변경한다. 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2012. 5. 1.부터 다 갚는 날까지 연 20%의 비율에 의한 금원을 지급하라 나. 피고 제1심 판결 중 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.3. 가지급물반환신청취지 원고는 피고에게 862,042,808원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 이 사건 가지급물반환신청서 부분 송달일까지 연 5%, 그 다음 날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

【청구취지, 항소취지 및 가지급물반환신청취지】1. 청구취지 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2008. 7. 4.부터 2012. 4. 30.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라(원고는 당심에 이르러 청구취지를 확장하였다).2. 항소취지 가. 원고 제1심 판결을 다음과 같이 변경한다. 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2012. 5. 1.부터 다 갚는 날까지 연 20%의 비율에 의한 금원을 지급하라 나. 피고 제1심 판결 중 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.3. 가지급물반환신청취지 원고는 피고에게 862,042,808원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 이 사건 가지급물반환신청서 부분 송달일까지 연 5%, 그 다음 날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

【청구취지, 항소취지 및 가지급물반환신청취지】1. 청구취지 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2008. 7. 4.부터 2012. 4. 30.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라(원고는 당심에 이르러 청구취지를 확장하였다).2. 항소취지 가. 원고 제1심 판결을 다음과 같이 변경한다. 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2012. 5. 1.부터 다 갚는 날까지 연 20%의 비율에 의한 금원을 지급하라 나. 피고 제1심 판결 중 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.3. 가지급물반환신청취지 원고는 피고에게 862,042,808원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 이 사건 가지급물반환신청서 부분 송달일까지 연 5%, 그 다음 날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

【청구취지, 항소취지 및 가지급물반환신청취지】1. 청구취지 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2008. 7. 4.부터 2012. 4. 30.까지 연 5%, 그 다음날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라(원고는 당심에 이르러 청구취지를 확장하였다).2. 항소취지 가. 원고 제1심 판결을 다음과 같이 변경한다. 피고는 원고에게 3,150,000,000원 및 이에 대하여 2012. 5. 1.부터 다 갚는 날까지 연 20%의 비율에 의한 금원을 지급하라 나. 피고 제1심 판결 중 피고 패소부분을 취소하고, 위 취소부분에 해당하는 원고의 청구를 기각한다.3. 가지급물반환신청취지 원고는 피고에게 862,042,808원 및 이에 대하여 2014. 3. 19.부터 이 사건 가지급물반환신청서 부분 송달일까지 연 5%, 그 다음 날부터 다 갚는 날까지 연 20%의 각 비율에 의한 금원을 지급하라.

## 【이유】

### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나. 제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률 ■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상 ■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개 ■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위) ■ 단일점포 전국 1위 ■ 1인당 전국 여신 1위 ■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위) ■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 • 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익율을 실현하고 있음 • 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음. 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조 ■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함 ■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함 ■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나.

제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률 ■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상 ■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개 ■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위) ■ 단일점포 전국 1위 ■ 1인당 전국 여신 1위 ■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위) ■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보. 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음. 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음. 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조 ■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함 ■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함 ■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나.

제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률 ■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상 ■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개 ■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위) ■ 단일점포 전국 1위 ■ 1인당 전국 여신 1위 ■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위) ■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보. 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음. 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음 · 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부 산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관 투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나. 제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위)■ 단일점포 전국 1위■ 1인당 전국 여신 1위■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위)■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 · 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음 · 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음 · 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부 산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관 투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나. 제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위)■ 단일점포 전국 1위■ 1인당 전국 여신 1위■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위)■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 · 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음 · 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음. 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조 ■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함 ■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함 ■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나.

제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률 ■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상 ■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개 ■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위) ■ 단일점포 전국 1위 ■ 1인당 전국 여신 1위 ■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위) ■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보. 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음. 타 상호저축



은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음 · 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부 산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관 투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나.

제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위)■ 단일점포 전국 1위■ 1인당 전국 여신 1위■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위)■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 · 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음 · 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음 · 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부 산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관 투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나. 제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위)■ 단일점포 전국 1위■ 1인당 전국 여신 1위■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위)■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 · 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음 · 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음 · 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부 산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관 투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나. 제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위)■ 단일점포 전국 1위■ 1인당 전국 여신 1위■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위)■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 · 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음 · 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음 · 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부 산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관 투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나. 제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 +  $\alpha$  가능)IV. 컨소시엄회사 소개■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위)■ 단일점포 전국 1위■ 1인당 전국 여신 1위■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위)■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 · 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익율을 실현하고 있음 · 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음 · 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부 산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관 투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나. 제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위)■ 단일점포 전국 1위■ 1인당 전국 여신 1위■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위)■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 · 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음 · 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음 · 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부 산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

## 제11조

### 【이유】

#### Ⅰ. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관 투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나.

제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위)■ 단일점포 전국 1위■ 1인당 전국 여신 1위■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위)■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 · 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음 · 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음 · 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부 산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

제11조

【이유】

】1. 기초사실

가. 당사자의 지위 및 피고의 투자제안

- 1) 피고는 자산운용업무 등을 목적으로 설립되어 케이티비에스비(KTB-SB)사모투자전문회사(PEF, 이하 '이 사건 사모투자전문회사'라 한다)를 설립한 후 무한책임사원, 업무집행사원 겸 대표사원이 된 법인이고, 원고는 이 사건 사모투자전문회사의 지분을 취득한 유한책임사원이다.
- 2) 피고는 2006. 1.경 주식회사 부산상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 부산저축은행, 이하 '부산저축은행'이라 한다)과 컨소시엄을 구성하여 주식회사 중앙상호저축은행(변경 후 상호 주식회사 중앙부산저축은행, 이하 '중앙부산저축은행'이라 한다)을 인수하기로 하면서, 부산저축은행은 전략적 투자자로서, 피고는 사모투자전문회사를 설립하여 재무적 투자자로서 참여하기로 하였다.

이를 위하여 피고는 피고가 업무집행사원이 되는 상법상 합자회사인 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 투자자를 모집하기로 하고, 다음과 같은 내용의 투자제안서(갑 제3호증, 이하 '이 사건 투자제안서'라 한다)를 작성하여 기관 투자자, 일반법인, 개인투자자를 상대로 투자제안을 하였다.

Ⅱ. 인수 및 Exit 구조[3] Exit 구조가. PEF는 2-3년 내에 "중앙부산저축은행"을 경영정상화하여 인수희망자에게 매각나. 제3자 매각 : 연 평균 12.0% 초과하는 금액으로 제3자에게 PEF가 보유한 주식의 일부를 매도한다.

상장 : 경영정상화 후 조기에 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장시킴(연 12.0% 이상의 Upside Potential)[4] 예상 투자수익률■ 인수대상회사의 배당 및 주식 처분을 통하여 연 평균 12.0% 투자수익률 예상■ (M&A 또는 상장을 통한 Exit인 경우 + α 가능)IV. 컨소시엄회사 소개■ 수신 1조 1,942억 원으로 전국 114개 중 3위(부산지역 1위)■ 단일점포 전국 1위■ 1인당 전국 여신 1위■ 2005년 6월 세후 순이익 542억 원(전국 1위)■ 1999년 부실금융기관인 새부산신용금고(현, 부산2상호저축은행) 인수 후 조기 경영정상화[4] 강점1. 우량한 자산 및 자본구조 : 재무안전성과 재무융통성을 확보 · 부산저축은행은 업계 수위의 자기자본규모와 자산이익률을 실현하고 있음 · 타 상호저축

은행에 비해 금융상품 개발, 여신분석능력 등에서 강점을 보이고 있음· 저축은행업계가 우량상호저축은행 중심으로 재편되고 있으며, 재무구조가 우량한 부산저축은행으로서는 유리한 영업환경이 조성되고 있음[별지] Exit 구조

[1] Exit 구조■ PEF는 부산저축은행에 1년 뒤 '중앙부산저축은행' 주식을 팔 수 있는 권리를(Put Option) 가짐[2] 약정가격 (Put Option)Ex) 인수 후 3년 뒤 매각할 경우(투자금액 100억 원)① 투자원금 100억 원② 약정이자, 배당금 34.5억 원 : 연 12%로 지급(이자 + 배당금)합계 134.5억 원[3] 제3자에게 매각중앙부산저축은행을 정상화시킨 후 연 12%를 초과하는 금액을 제시하는 제3자에게 매각(전체지분의 약 35%)(부산저축은행에 우선매수권 부여)[4] 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장중앙부산저축은행을 조기 정상화한 후 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하여 원금과 수익 회수[5] 확약서다음과 같은 내용으로 부산저축은행과 부산저축은행의 주주 중 5% 이상을 보유한 대주주는 PEF의 무·유한책임사원에게 확약서를 제공함■ 부산저축은행은 Strategic Investor로서 인수 상호저축은행의 경영을 신의성실의 원칙에 입각하여 동 상호저축은행의 가치증대에 최선을 다함■ 원금과 수익률을 보장함

나. 이 사건 사모투자전문회사의 설립

피고는 2006. 2. 2. 이 사건 사모투자전문회사를 설립하여 무한책임사원 겸 대표사원이 되었고, 이 사건 사모투자전문회사 정관(갑 제2호증)의 주요 내용은 다음과 같다.

제11조