# 벤처투자조합 법적 쟁점 해결 방안

## ◎ 핵심 전략: 위험도 최소화 + 세제혜택 극대화

## 1. 소득공제 반복 적용 전략 (개선안)

#### 기존 계획 vs 개선안

구분	기존 계획	개선안	위험도
조합 설립 주기	매 2년	매 3년	중→하
투자 대상 다변화	미흡	필수	고→하
사전 검토	선택	필수	고→하

#### 개선된 연차별 투자 계획

• **2025-2027년**: 제1호 조합 (IT/소프트웨어 분야)

• **2028-2030년**: 제2호 조합 (바이오/의료기기 분야)

• **2031-2033년**: 제3호 조합 (그린테크/신재생에너지 분야)

### 2. 자사주 매입 EXIT 개선 방안

#### 🧯 위험 요소

- 배당소득 과세 위험
- 실질적 배당 의제 위험
- 적정가격 산정 문제

#### ☑ 해결책

#### 1. 사전 준비사항

- ① 공인 기업가치 평가 (Big4 회계법인)
- ② 자사주 매입 타당성 검토서 작성
- ③ 이사회/주주총회 결의 적법성 확보

#### 2. 대안 EXIT 전략

우선순위 1: 제3자 매각 (M&A, 전략적 투자자)

우선순위 2: 상장 후 공개시장 매각

최후 수단: 자사주 매입 (위험 관리 하에)

### 3. 벤처기업 설립 주기 조정

기존: 5년 주기 → 개선: 7년 주기

- **법적 안정성** 확보
- 실질적 사업 운영 기간 확보
- 조세회피 의심 최소화

## 4. 필수 사전 검토 절차

#### A. 국세청 사전 확인

#### markdown

- □ 신청 대상
- 반복적 투자조합 설립의 적법성
- 소득공제 지속 적용 가능성
- 자사주 매입 세무 처리 방법
- ♡ 신청 시기: 각 조합 설립 3개월 전
- 🐧 예상 비용: 건당 200-300만원

#### B. 전문가 자문 체계

#### markdown

🔳 세무법인: 연간 자문 계약 (5,000만원/년)

🟛 법무법인: 프로젝트별 자문 (건당 1,000만원)

■ 회계법인: 기업가치 평가 (건당 3,000만원)

# ▮ 위험도 평가 매트릭스

쟁점	기존 위험도	개선 후 위험도	주요 완화 조치
소득공제 반복	<b>高</b>	<b>一</b> 中	3년 주기, 사전 확인
자사주 매입	高	<b>一</b> 中	대안 EXIT 우선
벤처기업 설립	中	● 低	7년 주기, 실질 운영
조세회피 의심	高	● 低	종합적 위험 관리

## **♀** 추가 권장사항

#### 1. 단계적 접근법

• 1단계 (2025년): 제1호 조합만 설립하여 실제 운영

• 2단계 (2026년): 세무 당국 반응 및 판례 모니터링

• 3단계 (2027년): 검증된 방식으로 제2호 조합 설립

#### 2. 컴플라이언스 강화

- 월별 법령 변경사항 모니터링
- 분기별 세무 전문가 자문
- 연간 종합 리스크 평가

#### 3. 문서화 관리

- 모든 투자 결정 과정 문서화
- 실질적 사업 목적 입증 자료 보관
- 세무조사 대비 자료 체계적 관리

## ♣ 결론: 균형잡힌 접근법

현재 제시된 투자 스키마는 기술적으로는 가능하나, 법적 위험이 높음

#### 권장 방향:

- 세제혜택은 일부 포기하더라도 **법적 안정성 확보**를 우선
- 전문가 자문비용을 투자하여 장기적 안정성 확보
- 단계적 검증을 통한 위험 최소화

♣ 중요: 본 해결방안도 변화하는 세법과 해석에 따라 조정이 필요할 수 있으므로, 실행 전 반드시 최신 법령과 판례를 재검토하시기 바랍니다.