

May. 2022

Investor Relation

# 다올인베스트먼트 FY2022 1Q 실적

---

# Disclaimer

---

본 자료는 다올인베스트먼트(이하 "회사")가 정보 제공의 목적으로 작성하였으며, 어떠한 목적으로든 해당 내용의 일체 및 부분에 대해 복제, 혹은 타인에게 직간접적으로 배포, 전송, 출판을 금지합니다.

회사는 본 자료에 제시된 사항에 대해 별도의 검증 절차를 거치지 않았으며, 내용의 정확성 및 완벽성에 대해 보장하지 않습니다.

또한 본 자료에 제시된 내용은 법률, 세무, 투자 및 기타 자문으로 간주되지 않습니다.

본 자료의 영업실적은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)를 기반으로 작성되었으나, 일부 내용 및 산업과 시장에 관련한 정보는 회사의 내부 자료를 활용하거나 다양한 협회를 출처로 합니다. 회사는 자료 작성일 기준 최신 정보를 제시하고 있으나, 이후 해당 내용의 검증 및 업데이트 책임을 지지 않습니다.

본 자료에 기술된 특정 내용 및 문장은 추정을 포함한 전향적 진술을 포함하고 있습니다. 따라서 해당 진술에 대한 신중한 접근이 필요하며, 회사는 전향적 진술 사항으로 인해 발생하는 손실 및 피해에 대해 책임을 지지 않음을 양지하시기 바랍니다.

# 1. 실적 Highlight

---

# FY2022 1Q Highlight

2022년 1분기 실적 : 영업수익 125억(QoQ +27.1%, YoY△57.0%), 순이익 4.4억(QoQ △71.9%, YoY △97.5%)

- 상장 투자자산의 주가하락에 따른 지분법 손실(△22억), 고유분 투자손실(△20억) 발생
- 관리보수(28억), 성과보수(36억) 발생 지속 : 우수한 회수성과에 따른 성과보수구간 진입 펀드 확대(20년 7호, 21년 8호 진입)

## AUM의 지속적 확대 추진 경과

- 2022년 3월 모태펀드 1차 정시 scale-up 분야 최종 선정: 모태펀드 300억 출자

## 주주친화 정책

- 2022년 1월 자사주 매입 공시(30억), FY2020 배당가능이익 범위
- 2022년 2월 배당 공시(1주당 150원) & 2022년 3월 자사주 매입 공시(100억), FY2021 배당가능이익 범위

Daol Ventures(미주법인) 2022년 1분기 실적 : 영업수익 1억, 순이익 △1.7억

- 2022년 2월 다올투자증권으로부터 100% 지분 인수, 경영진 재편 및 미주투자 활성화 추진

## 해외시장 네트워크 확보를 위한 다양한 방법 모색

- 해외 accelerator JV 설립 및 중소기업청 해외 사업 관련 MOU 추진

# 다올 인베스트먼트 손익

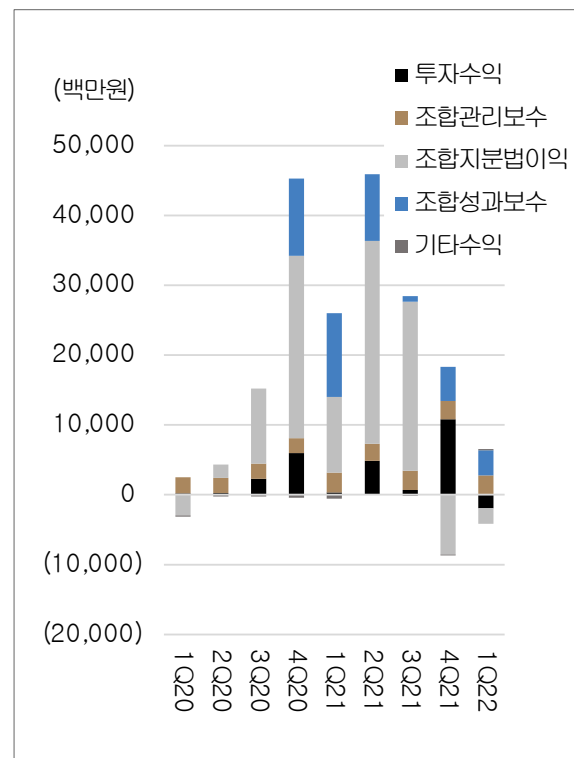
- 1Q22 영업수익 125억 (QoQ +27.1%, YoY△57.0%)
- 상장 투자자산의 주가하락에 따른 손실 발생하였으나 관리보수와 성과보수 발생 지속

최근 5개 분기 및 누적 실적

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2020	2021
영업수익	28,953	47,264	28,020	9,806	12,463	66,974	114,004
투자수익	339	4,875	674	10,819	1,278	8,671	16,707
조합관리보수	2,843	2,416	2,753	2,614	2,753	8,793	10,626
조합지분법이익	10,848	29,045	24,239	(8,566)	4,481	35,783	55,566
조합성과보수	11,974	9,575	769	4,905	3,622	11,084	27,223
기타수익	(570)	(42)	(167)	(102)	329	(1,115)	(880)
영업비용	3,519	1,394	(248)	136	10,064	3,759	4,801
투자비용	5	532	4	13	3,229	549	554
조합지분법손실	2,882	680	(436)	(62)	6,674	1,817	3,065
기타비용	631	182	184	184	161	1,393	1,182
판관비	6,099	10,890	4,961	3,334	2,188	18,568	25,284
영업이익	19,335	34,980	23,307	6,336	212	44,647	83,958
영업외손익	2	1	(50)	(41)	(14)	(23)	(89)
세전이익	19,337	34,981	23,257	6,295	199	44,624	83,869
당기순이익	17,361	26,700	19,121	1,568	440	35,765	64,751

Note: 별도 재무제표 기준

순영업수익 구성



# BS 및 AUM

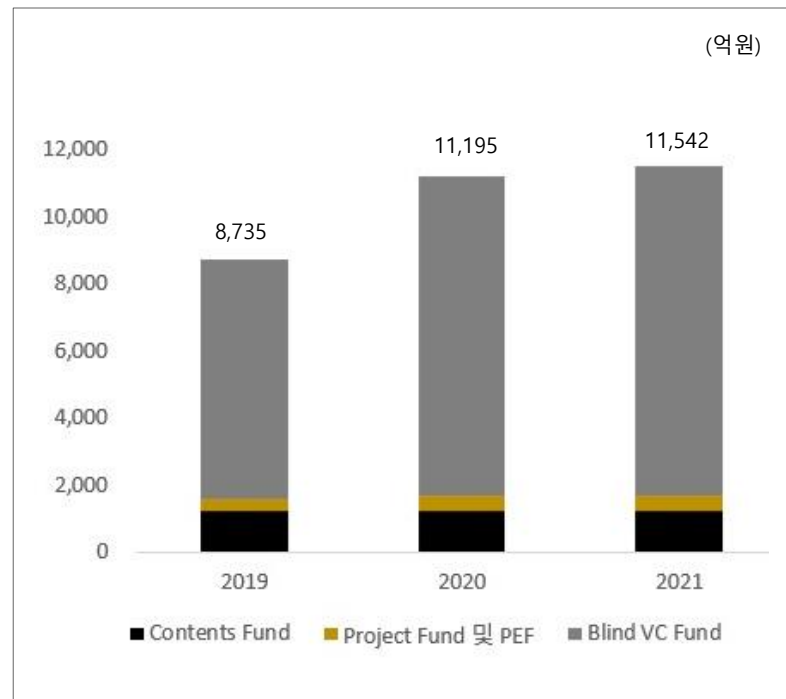
- 2021년 11월 케이비-케이티비기술금융조합 결성(약정액 550억), VC운용자산 7위(21년말 the bell League Table)
- 2021년 12월 투자조합 출자목적 1,160억 자본확충
- 2022년 3월 모태펀드 scale-up 분야 최종 선정, 2022년 1.4조 이상의 AUM 확보 예상

최근 3개 년도 요약 BS

구분	2019	2020	2021	1Q 22
I. 유동자산	124	329	1,553	1,570
II. 비유동자산	1,321	1,529	1,952	1,815
자 산 총 계	1,445	1,858	3,504	3,385
I. 유동부채	279	314	223	295
II. 비유동부채	3	24	177	152
부 채 총 계	282	338	401	447
I. 자본금	400	400	500	500
II. 자본잉여금	426	426	1,460	1,460
III. 자본조정	0	0	0	-20
IV. 이익잉여금	337	695	1,143	997
V. 기타포괄손익누계액	0	0	1	1
자 본 총 계	1,163	1,520	3,103	2,938

Note: 별도 재무제표 기준

최근 3개 년도 AUM 구성



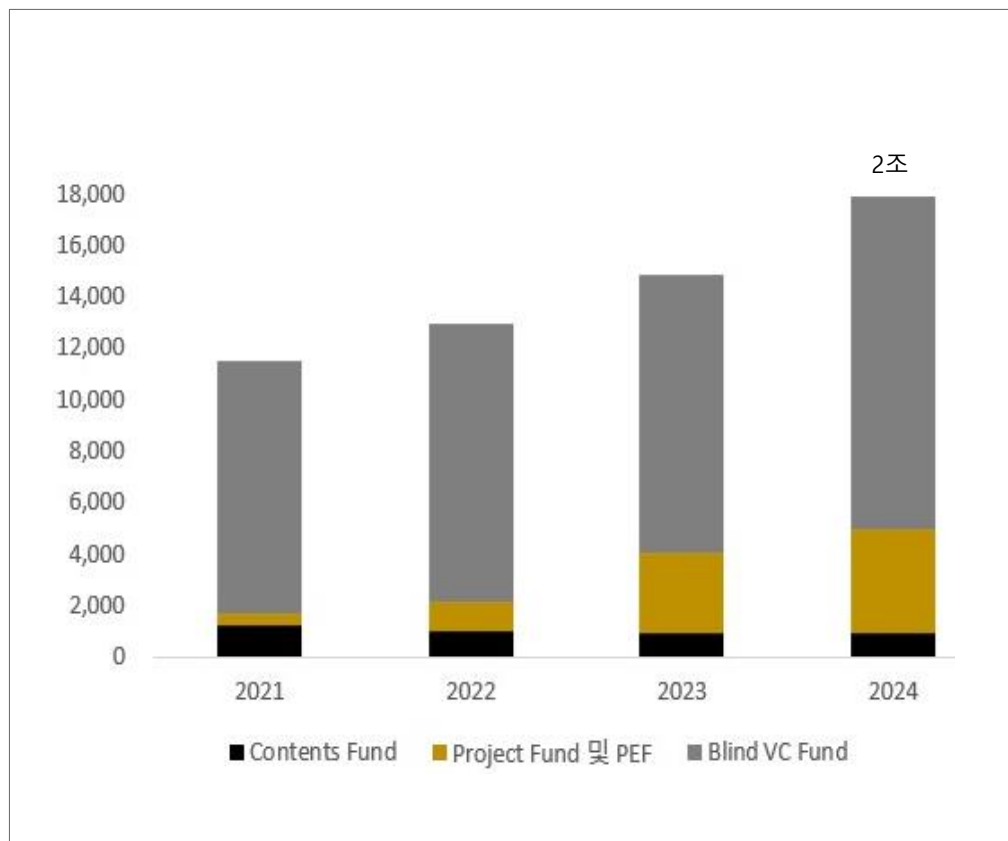
## 2. Investment Highlight

---

# 1. 우수한 AUM성장성

- 2024년 AUM 2조원 목표

AUM 목표



추진 전략

- 업무영역(PE부문)확대 추진에 따른 PEF결성
- 특화펀드(해외투자, Secondary, LP유동화) 결성 추진

Action Plan

## 22년

- Scale-up펀드 1차정시 선정(22년 1월)
- 기 투자업체 Project Fund 결성 추진
- 해외특화 펀드 결성 목적, 해외Track Record 확보

## 23년~

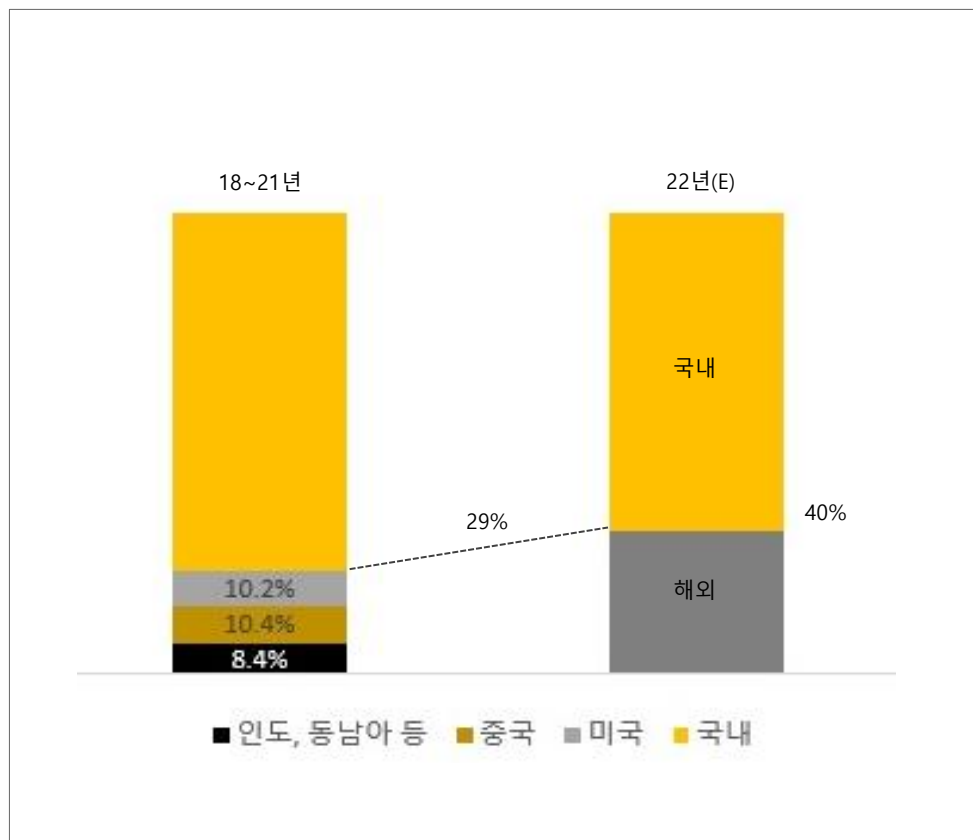
- 뉴딜 PEF 결성 추진
- 해외투자, Secondary, LP유동화 등 특화펀드 결성 추진



## 2. 해외투자 확대를 위한 성장도모

- 연간 40% 수준의 해외투자 비중 유지

해외투자 현황 및 목표



해외투자 확대 전략

### 1단계

해외투자 거점 재정비 및 투자Coverage 확대

- 중국 / 인도 / 동남아 거점 재정비
- 인력 및 자본 확충을 통한 성장 지원
- 인도 및 동남아 시장 Coverage 확대
- 현지 VC와 파트너십 구축

### 2단계

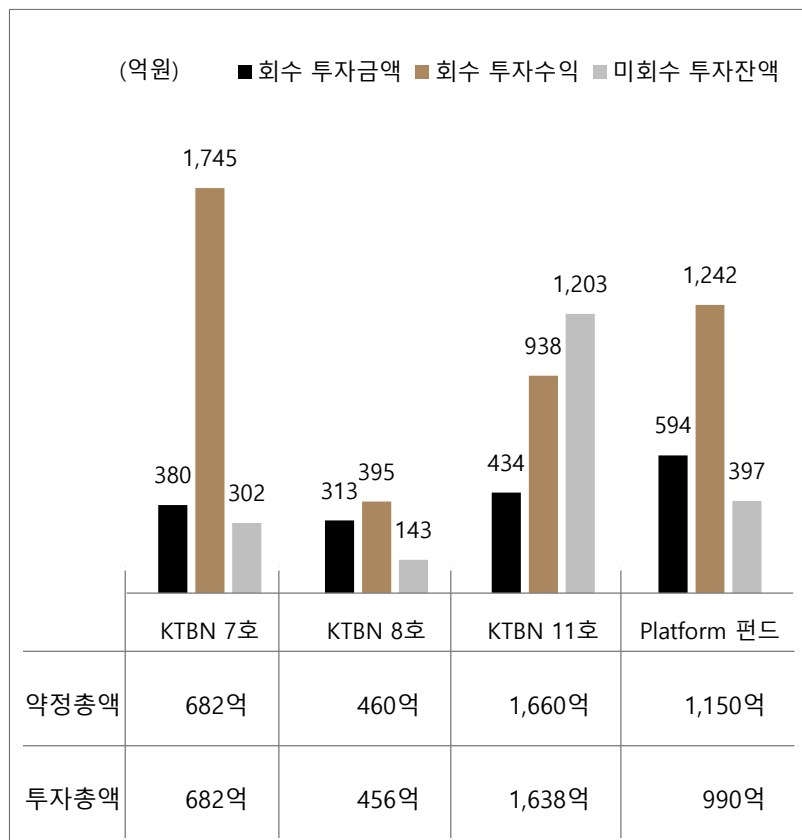
Track 구축 및 해외투자 자원 확충

- 해외 LP 네트워크 구축 및 Track record 강화
- 해외투자 전용펀드 결성 추진

### 3. 지속적인 이익 성장

- 우수 투자자산에 따른 지속적인 성과보수 창출

성과보수 수령펀드의 투자현황



Note: 2021년말 기준

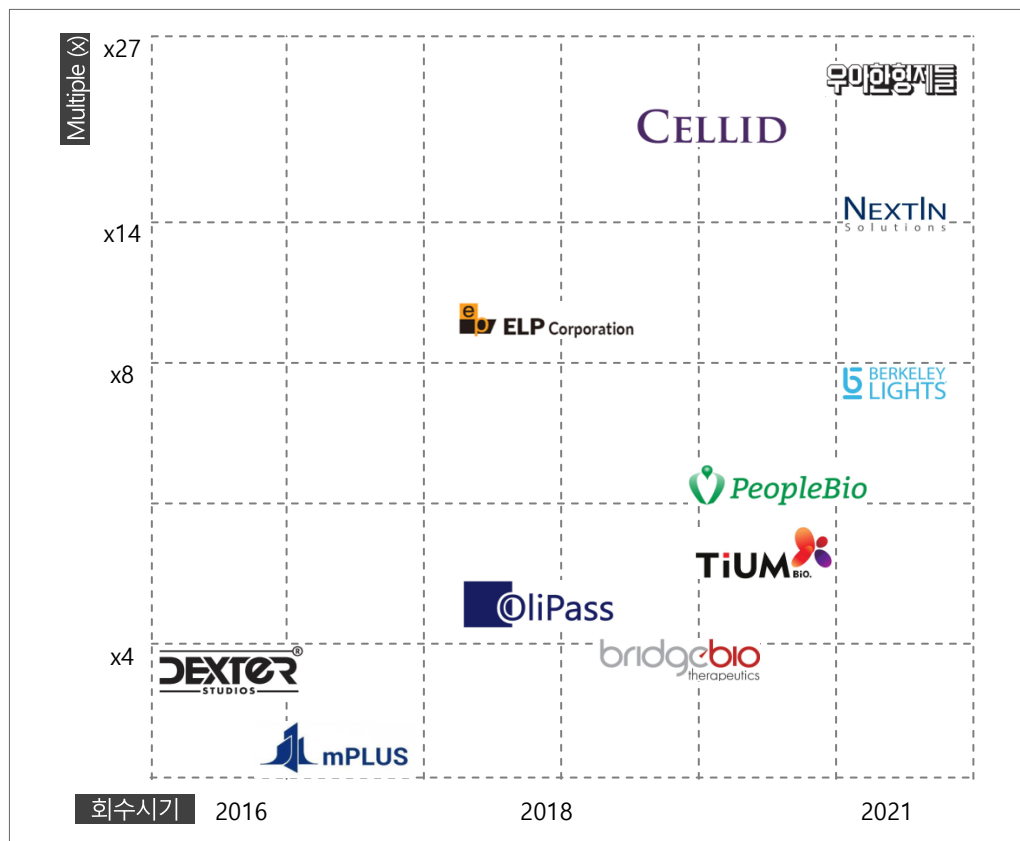
주요 투자자산

7호	
비바리퍼블리카	톨젠
핀테크플랫폼업체	유전자관련 연구개발업체
23년경 IPO 예상	'21 12월 코스닥상장
8호	
뉴로메카	XW파마
산업용 협동로봇업체	미국 신경계전문 신약개발업체
'21 편당 밸류 1,020억	
11호	
MOLOCO	J2H
미국온라인광고업체	난치질환 신약개발업체
'21 편당 밸류 \$1.5B	
Platform	
비바리퍼블리카	Carsgen
핀테크플랫폼 업체	CAR-T세포치료 신약개발업체
23년경 IPO 예상	'21 2Q 홍콩증시 IPO완료

## 4. 우수한 Track Record

- 우수한 투자수익을 바탕으로 한 수익 안정성

우수한 Track Record



주요 회수자산

회사명	투자규모	회수금액	비고
우아한형제들	23억	629억	배달 어플리케이션
BERKELEY LIGHTS	56억	459억	미국 세포치료 연구장비 양산
셀리드	8억	145억	세포기반 백신개발
넥스틴	33억	456억	반도체 웨이퍼 검사장비
ELP	10억	90억	LCD 검사장비제조
올리패스	60억	299억	유전자치료제
티움바이오	50억	235억	신약개발
원티드랩	33억	286억	소셜 리쿠르팅 플랫폼
비씨엔씨	41억	152억	반도체공정 장비

## 5. 우수한 인력구성과 안정적인 포트폴리오

- 인력, 투자자산 등 리소스 관리능력 우수

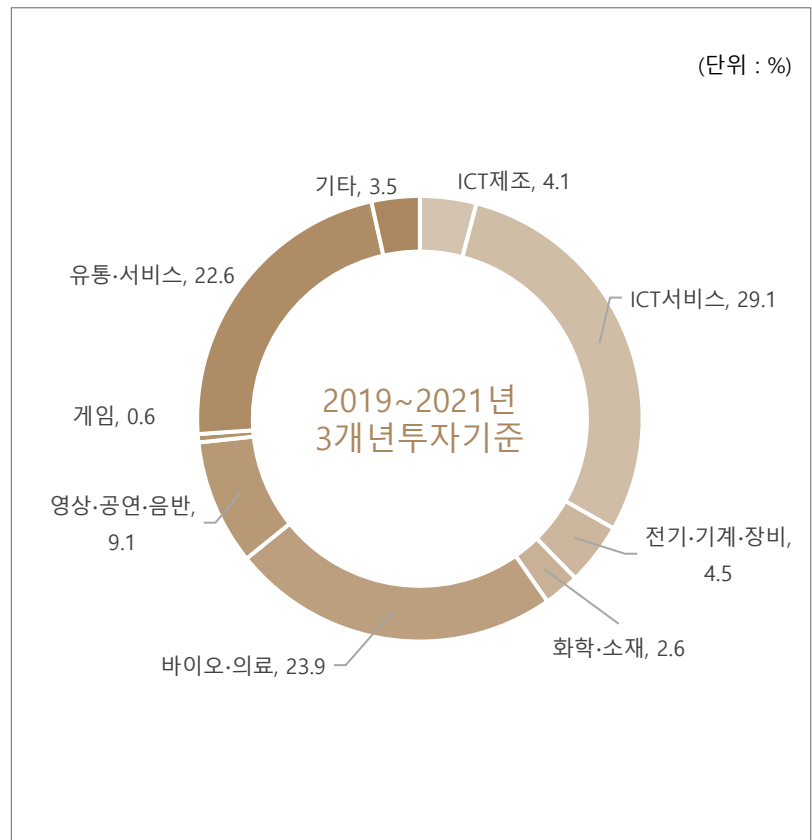
국내 최고수준의 Manpower

	임직원 수	심사역 수
업계 평균	13	8
당 사	39	24

	평균 근속연수	대표 프로젝트	
전무급 (4명)	17년	NEW IRR 162%	팹트론 303.8%
		덱스터 IRR 124%	Xpeng 129%
상무급 (4명)	18년	Rainbow Robotics IRR 52.7%	SMI 198.7%
		Olipass IRR 124%	셀리드 162.4%

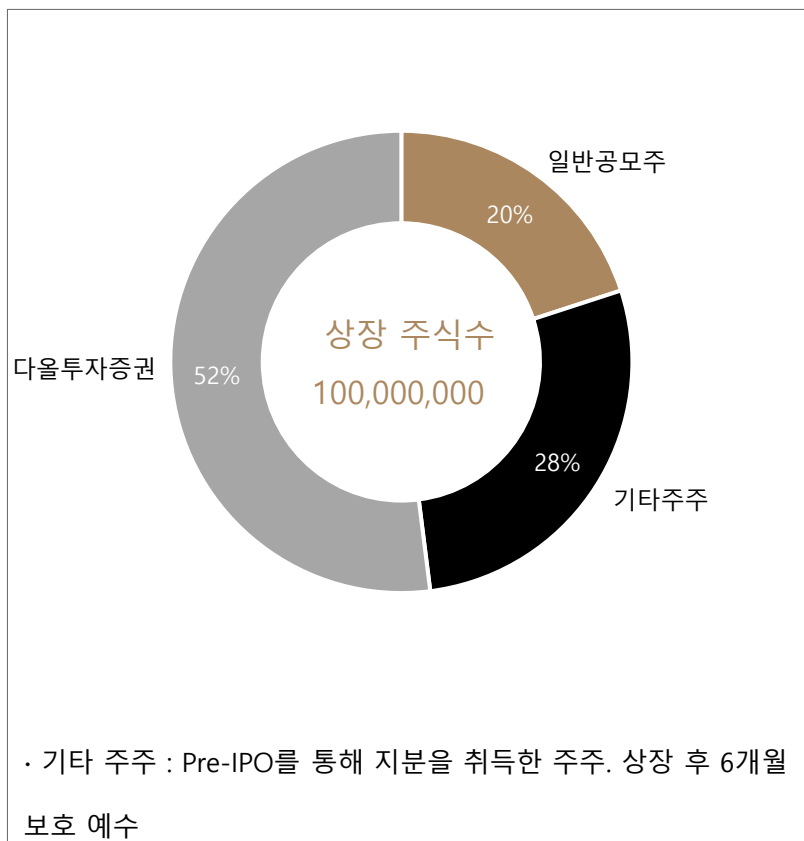
특정업종에 편중되지 않는 다양한 투자분야



## 6. 적극적 주주환원 도모

- 적극적인 배당, 자사주매입 등 주주환원 정책

주주구성



당사 최근 3개년 주주환원 정책

연도	배당금액	당기순이익	비고
FY2018	150억	90억원	중간배당
FY2019	-	151억원	-
FY2020	200억	358억원	정기배당
FY2021	150억	648억원	정기배당

### 2022년 주주환원 정책

- 2022년 1월, 자사주 30억원 매입 결의 (FY2020 배당가능이익)
- 2022년 3월, 1주당 150원 배당 결의 (FY2021 배당가능이익)
- 2022년 3월, 자사주 100억원 매입결의 (FY2021 배당가능이익)

# Appendix

## [회사개요]

회사명	다올인베스트먼트(주)
설립일	2008년 6월
소재지	경기도 성남시 분당구 대왕판교로670
자본금/자기자본	500억 원 / 2,938억 원 ('22 1Q)
인력현황	39명(펀드운용인력 24명)
펀드운용업무 개시	1987년 1월
홈페이지	www.daolinvestment.com

## [운용중인 펀드현황]

(백만원)

펀드명	청산구분	결성일	청산예정일	약정금액
케이티비엔에이치엔차이나 사모투자전문회사	청산중	2012-02-15	2022-12-31	30,000
KTB-KORUS 펀드	운용중	2012-12-03	2022-12-02	8,000
KTB 해외진출 Platform 펀드	청산중	2013-01-29	2023-01-28	115,000
IBK-KTB 문화콘텐츠 저작권투자조합	청산중	2013-09-06	2022-09-05	20,000
KTBN 7호 벤처투자조합	운용중	2014-05-09	2022-05-08	68,200
KTBN 8호 투자조합	운용중	2016-03-04	2024-03-03	46,000
KTBN 9호 디지털콘텐츠 코리아 투자조합	운용중	2016-03-30	2023-03-29	30,000
KTBN 방송영상콘텐츠 전문투자조합	청산중	2016-11-28	2022-11-27	10,000
KTBN 11호 한중시너지펀드	운용중	2016-12-29	2024-12-28	166,000
NAVER-KTB 오디오콘텐츠 전문투자조합	운용중	2017-05-12	2023-05-11	34,000
KTBN 13호 벤처투자조합	운용중	2017-12-29	2025-12-28	51,000
KTBN 14호 벤처투자조합	운용중	2018-01-24	2023-01-23	4,997
KTBN 미래콘텐츠 일자리창출투자조합	운용중	2018-10-24	2026-10-23	30,000
KTBN 16호 벤처투자조합	운용중	2018-12-28	2026-12-27	195,000
케이티비엔 지아이 사모투자합자회사	운용중	2019-08-20	2023-08-19	10,000
KTBN 18호 벤처투자조합	운용중	2021-01-04	2029-01-03	281,000
케이비-케이티비 기술금융 벤처투자조합	운용중	2021-11-29	2029-11-28	55,000
AUM 계				1,154,197

Note : 2022년 1분기말 기준

본사

경기도 성남시 분당구 대왕판교로670 유스페이스2A동

Contact

IR담당 031) 628-6480

본 자료는 고객의 투자판단을 돕기 위한 정보 제공을 목적으로 작성한 참고용 자료입니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자 의사 결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자결과와 관련한 어떠한 법적분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형 할 수 없습니다.