

Mar. 2022

Investor Relation

다올인베스트먼트 FY2021 4Q 실적

1. 실적 Highlight

FY2021 4Q Highlight

- **2021년 연간실적 : 영업이익 840억, 전년대비 88% 증가**

- 연간 기준 고유계정 투자 수익 173억 (전년대비 +87%) 확대 / 지분법손익 586억으로 전년대비 +56% 상승
- 성과보수 272억, 전년대비 +146% 확대 : 우수한 회수성과에 따른 성과보수구간 진입 펀드 확대 (20년 7호, 21년 8호 진입)

- **21년 4Q 실적 : 영업이익 63억, 전분기 대비 73% 하락**

- 지분법 손익 △86억 발생 : 상장된 투자자산의 평가 손실 발생

- **AUM의 지속적 확대**

- 2021년 11월 케이비-케이티비 기술금융벤처투자조합 결성 550억
- 2021년 말 운용자산 1조 1,542억 (The bell League Table 기준 VC 부문 AUM 7위)
- 2022년 3월 모태펀드 1차 정시 스케일업 분야 최종 선정 : 3천억원 이상의 펀드 조성 계획

- **주주친화정책**

- 2022년 1월 19일 자사주 매입 공시 (30억원)
- 2022년 2월 25일 배당 공시 (1주당 150원)
- 2022년 3월 21일 자사주 매입 공시 (100억원)

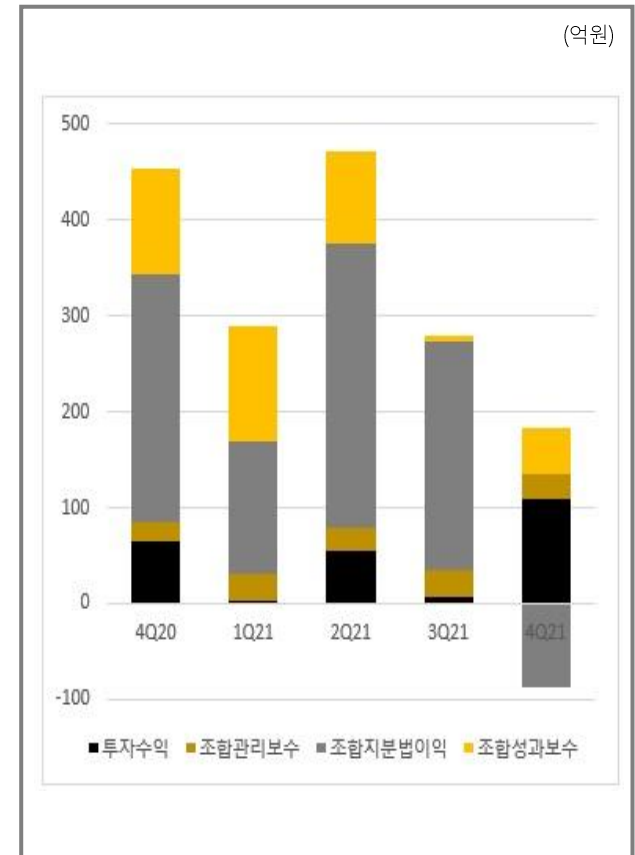
다올인베스트먼트 분기 손익

- 4Q21 영업이익 63억 달성
- 고유투자 부문 수익 108억(투자자산 평가이익), 조합투자 지분법손실 86억(상장 투자자산 평가손실)

최근 5개 분기 및 누적 실적

| 구 분 (억원) | 4Q20 | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | QoQ | YoY |
|--------------|------------|------------|------------|------------|-----------|---------------|---------------|
| 영업수익 | 454 | 290 | 473 | 280 | 98 | -65.0% | -78.4% |
| I. 투자수익 | 65 | 3 | 54 | 7 | 108 | 1,497.6% | 67.0% |
| II. 조합관리보수 | 21 | 28 | 24 | 28 | 26 | -5.0% | 23.8% |
| III. 조합지분법이익 | 257 | 137 | 297 | 238 | -86 | -136.2% | -133.6% |
| IV. 조합성과보수 | 111 | 120 | 96 | 8 | 49 | 538.1% | -55.7% |
| V. 기타수익 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 374.9% | 190.7% |
| 영업비용 | 126 | 96 | 123 | 47 | 35 | -26.4% | -72.4% |
| I. 투자비용 | 5 | 0 | 5 | 0 | 0 | 259.2% | -97.5% |
| II. 조합지분법손실 | -5 | 29 | 7 | -4 | -1 | -85.8% | -86.4% |
| III. 기타비용 | 5 | 6 | 2 | 2 | 2 | 0.0% | -60.5% |
| IV. 판매비와관리비 | 121 | 61 | 109 | 50 | 33 | -32.8% | -72.4% |
| 영업이익 | 328 | 193 | 350 | 233 | 63 | -72.8% | -80.7% |
| 영업외손익 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | -17.9% | -609.8% |
| 법인세비용차감전순이익 | 328 | 193 | 350 | 233 | 63 | -72.9% | -80.8% |
| 당기순이익 | 258 | 174 | 267 | 191 | 16 | -91.8% | -93.9% |

영업수익 구성



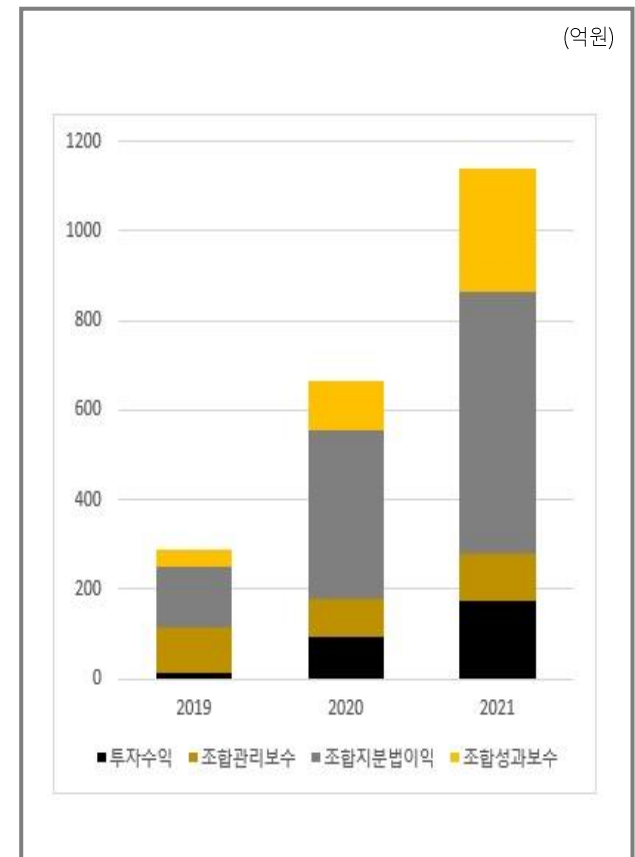
다올인베스트먼트 연간 손익

- 사상 최대 영업이익 840억원 달성 (YoY +88%)
- 배달의 민족, 스타일쉐어, SoFi, 원티드랩 등 우수자산 처분이익 실현
- 성과보수 진입펀드 확대 (3개)

최근 3개 년도 실적

| 구 분 (억원) | 2019 | 2020 | 2021 | YoY |
|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
| 영업수익 | 292 | 670 | 1,140 | 70.3% |
| I. 투자수익 | 15 | 92 | 173 | 87.2% |
| II. 조합관리보수 | 102 | 88 | 106 | 20.9% |
| III. 조합지분법이익 | 135 | 376 | 586 | 55.9% |
| IV. 조합성과보수 | 37 | 111 | 272 | 145.6% |
| V. 기타수익 | 3 | 3 | 3 | 8.5% |
| 영업비용 | 134 | 223 | 301 | 34.7% |
| I. 투자비용 | 3 | 5 | 6 | 1.0% |
| II. 조합지분법손실 | 14 | 18 | 31 | 68.6% |
| III. 기타비용 | 8 | 14 | 12 | -15.1% |
| IV. 판매비와관리비 | 108 | 186 | 253 | 36.2% |
| 영업이익 | 159 | 446 | 840 | 88.0% |
| 영업외손익 | 0 | 0 | -1 | 283.5% |
| 법인세비용차감전순손익 | 158 | 446 | 839 | 87.9% |
| 당기순이익 | 151 | 358 | 648 | 81.0% |

최근 3개 년도 영업수익 구성



BS 및 AUM

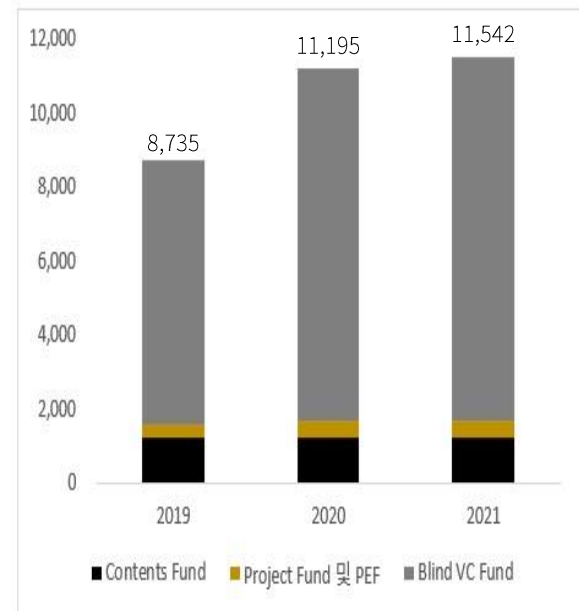
- 2021년 11월 케이비-케이티비기술금융조합 결성(약정액 550억)
- 2021년 12월 투자조합 출자목적 1,160억 자본확충
- VC운용자산 7위 (2021년 The bell League Table)

최근 3개 년도 BS

| 구 분 (억원) | 2019 | 2020 | 2021 | YoY |
|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 자산총계 | 1,445 | 1,858 | 3,504 | 88.6% |
| I. 유동자산 | 124 | 329 | 1,553 | 371.5% |
| II. 비유동자산 | 1,321 | 1,529 | 1,952 | 27.6% |
| 부채총계 | 282 | 338 | 401 | 18.6% |
| I. 유동부채 | 279 | 314 | 223 | -28.9% |
| II. 비유동부채 | 3 | 24 | 177 | 644.8% |
| 자본총계 | 1,163 | 1,520 | 3,103 | 104.1% |
| I. 자본금 | 400 | 400 | 500 | 25.0% |
| II. 기타불입자본 | 426 | 426 | 1,460 | 243.2% |
| III. 이익잉여금 | 337 | 695 | 1,143 | 64.4% |
| IV. 기타자본구성요소 | 0 | 0 | 1 | -415.8% |

최근 3개 년도 AUM 구성

(억원)



2. Investment Highlight

1. 우수한 AUM성장성

- 2024년 AUM 2조원 목표

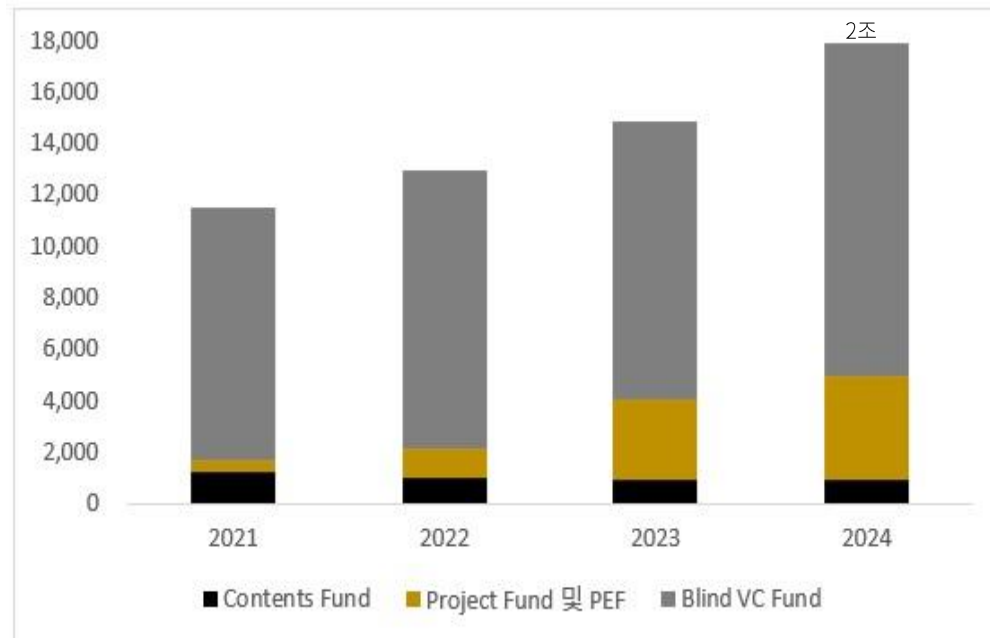
AUM목표

추진 전략

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

Action Plan

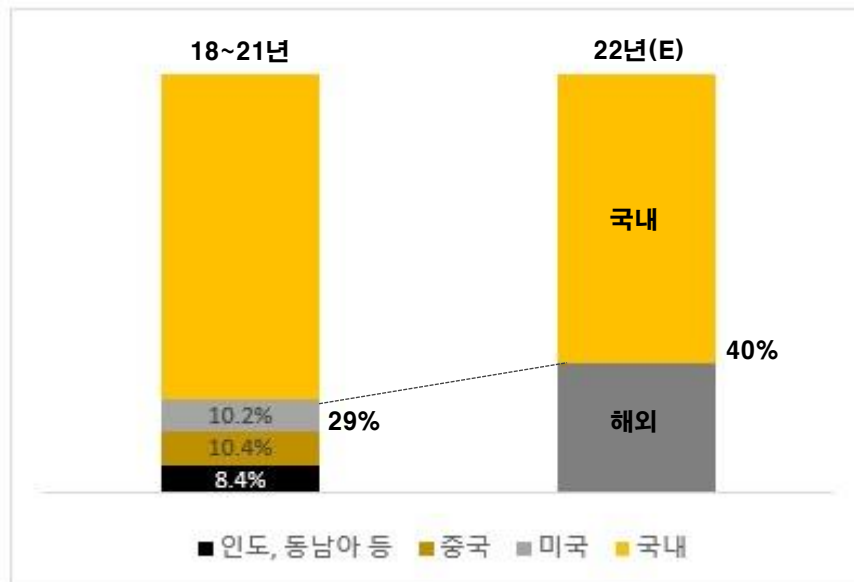
- | | |
|------|--|
| 22년 | <ul style="list-style-type: none">Scale-up펀드 1차 정시 선정(22년 3월)기 투자업체 Project Fund 결성 추진해외특화 펀드 결성 목적, 해외Track Record 확보 |
| 23년~ | <ul style="list-style-type: none">뉴딜 PEF 결성 추진해외투자, Secondary, LP유동화 등 특화펀드 결성 추진 |



2. 해외투자 확대를 위한 성장도모

- 연간 40% 수준의 해외투자 비중 유지

해외투자 현황 및 목표



해외투자 확대 전략

해외투자 거점 재정비 및 투자Coverage 확대

1단계

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

Track 구축 및 해외투자 자원 확충

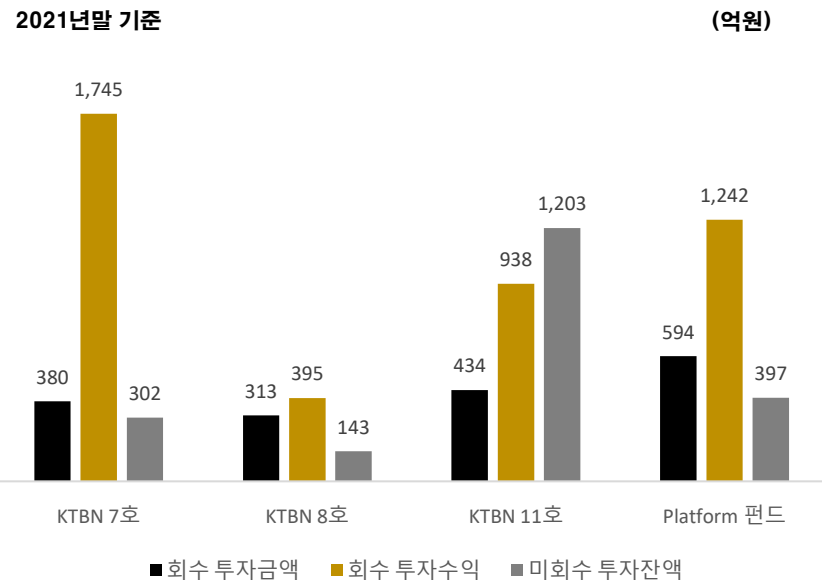
2단계

- 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



| 7호 | 8호 | 11호 | Platform |
|------|------|--------|----------|
| 약정총액 | | | |
| 682억 | 460억 | 1,660억 | 1,150억 |
| 투자총액 | | | |
| 682억 | 456억 | 1,638억 | 990억 |

주요 투자자산

7호

비바리퍼블리카

핀테크플랫폼업체
'23년경 IPO 예상

틀젠

유전자관련 연구개발업체
'21 12월 코스닥상장

8호

뉴로메카

산업용 협동로봇업체
'21 펀딩밸류 1,020억

XW파마

미국 신경계전문 신약개발업체

11호

MOLOCO

미국온라인광고업체
'21 펀딩밸류 \$1.5B

J2H

난치질환 신약개발업체

Platform

비바리퍼블리카

핀테크플랫폼 업체
'23년경 IPO 예상

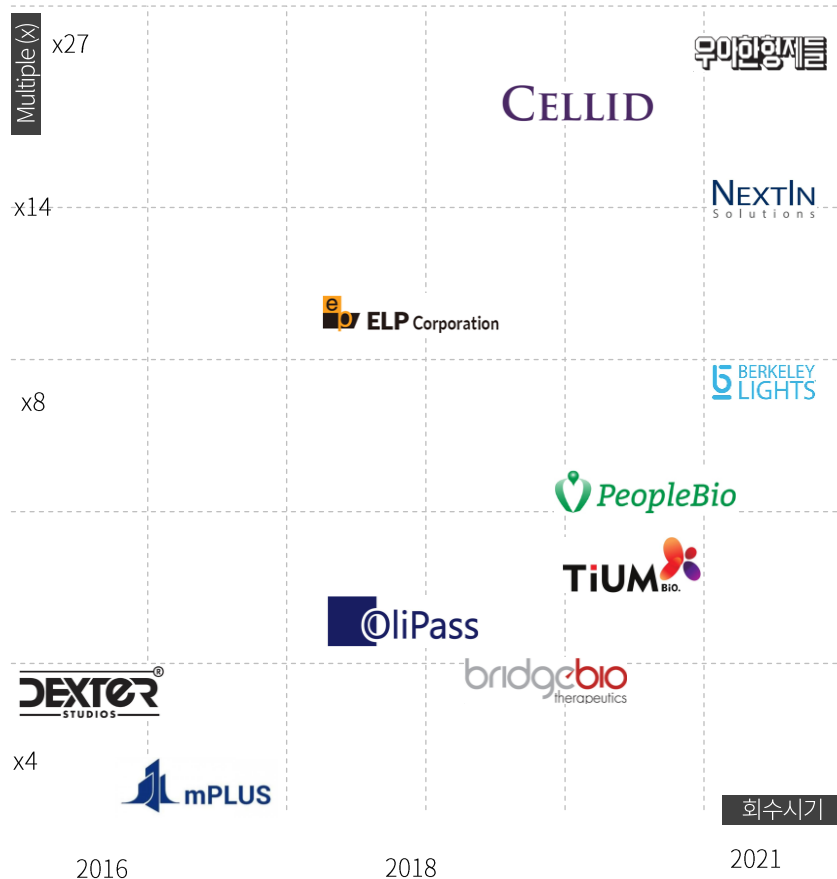
Carsgen

CAR-T세포치료 신약개발업체
'21 2Q 홍콩증시 IPO완료

4. 우수한 Track Record

- 우수한 투자수익을 바탕으로 한 수익 안정성

우수한 Track Record



주요 투자자산

| 회사명 | 투자규모 | 회수금액 | 비고 |
|-----------------|------|------|----------------------|
| 우아한형제들 | 23억 | 629억 | 배달어플리케이션 |
| BERKELEY LIGHTS | 56억 | 459억 | 미국 세포치료 연구장비양산 |
| 셀리드 | 8억 | 145억 | 세포기반 백신개발 |
| 넥스틴 | 33억 | 456억 | 반도체웨이퍼 검사장비 |
| ELP | 10억 | 90억 | LCD 검사장비제조 |
| 비바리퍼블리카 | 112억 | - | 모바일 금융 플랫폼 |
| Carsgen | 181억 | - | 글로벌TOP Tier Car-T 개발 |
| Nobroker | 24억 | - | 인도 부동산플랫폼 |
| 엔젯 | 20억 | - | 나노젯프린터생산 |
| 비씨엔씨 | 41억 | - | 22년 IPO |
| ICH | 65억 | - | 22년 IPO추진중 |

5. 우수한 인력구성과 안정적인 포트폴리오

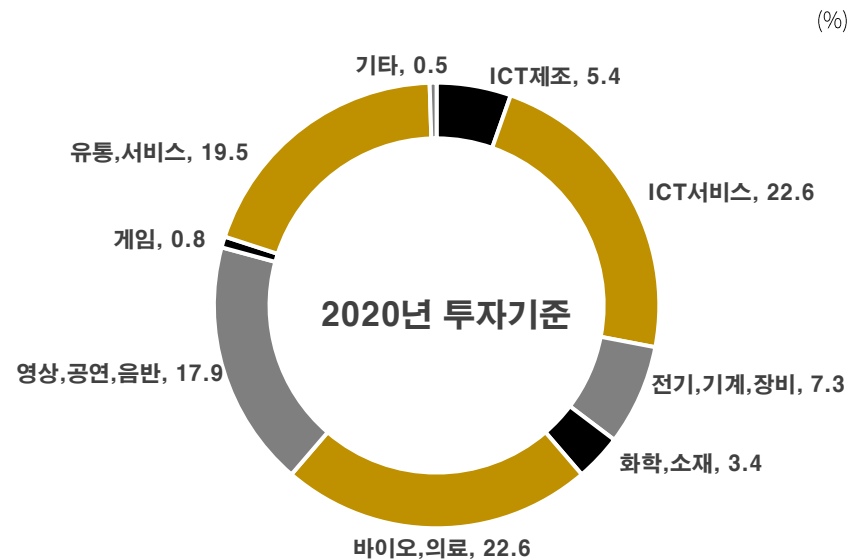
- 인력, 투자자산 등 리소스 관리능력 우수

국내 최고수준의 Manpower

| | 임직원 수 | 심사역 수 |
|------|-------|-------|
| 업계평균 | 13 | 8 |
| 당사 | 39 | 24 |

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

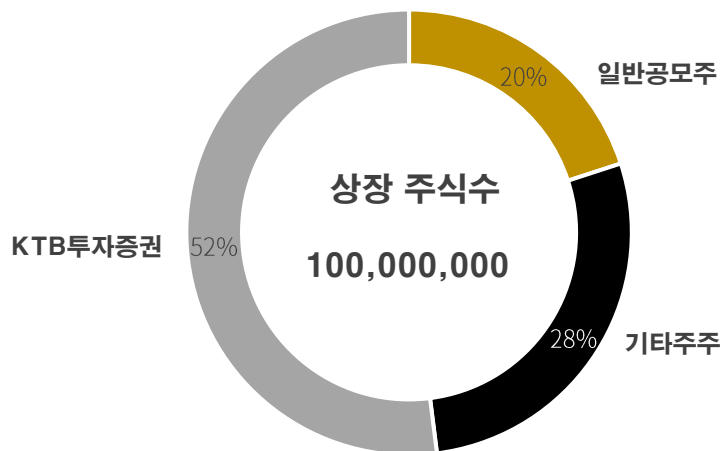
특정업종에 편중되지 않는 다양한 투자분야



6. 적극적 주주환원 도모

- 적극적인 배당, 자사주매입 등 주주환원 정책

주주구성



- 기타 주주 : Pre-IPO를 통해 지분을 취득한 주주.

상장 후 6개월 보호 예수

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

Appendix

[회사개요]

| | |
|-----------|------------------------|
| 회사명 | 다올인베스트먼트(주) |
| 설립일 | 2008년 6월 |
| 소재지 | 경기도 성남시 분당구 대왕판교로670 |
| 자본금/자기자본 | 500억 원 / 3,103억 원 |
| 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 | 2021-12-31 | 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 저작권자산권투자조합 | 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 | 2021-11-22 | 2029-11-21 | 55,000 |
| AUM 계 | | | | 1,154,197 |

Note : 2021년말 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 투자의사 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.