



회생회사 쌍용자동차 주식회사의
공개경쟁입찰방식에 따른 M&A 절차에
참가하기 위한 인수의향서 안내문

2010년 5월 10일



삼정 KPMG Advisory Inc.



맥쿼리증권 주식회사

목 차

	Page
I. 머리말	2
II. 인수인계서에 기재되어야 할 사항	3
III. 인수인계서와 함께 제출되어야 할 서류	6
IV. 인수인계서 패키지 제출기한, 장소 및 형식	7
V. 인수인계서 패키지 제출기한 후 진행방향	8
VI. 인수인계서 패키지 제출기한 후 진행일정	9
VII. 본 거래 진행절차의 특징	10
VIII. 기타 유의사항	11
IX. 맺음말	16

별첨서류

1. 신청서
2. 비밀유지확약서
3. 확약서
4. 실사보고서 수령 확약서

참고자료: 회사 요약 소개서

I. 머리말

삼정 KPMG Advisory Inc.와 맥쿼리증권 주식회사(이하 총칭하여 “매각주간사”라 하고, 삼정 KPMG Advisory Inc.를 “대표주간사”라 함)은 회생회사 쌍용자동차 주식회사(이하 “회사”)의 매각(이하 “본 거래”)과 관련하여 회사의 매각주간사로 선정되었습니다. 회사의 매각은 2009년 12월 17일 서울중앙지방법원(이하 “법원”)이 인가한 회생계획(이하 “회생계획”) 및 서울중앙지방법원 파산부 회생실무준칙 제11호 ‘회생절차에서의 M&A에 관한 준칙’에 따라 행하여질 것입니다.

매각주간사(또는 문맥에 따라 “대표주간사”를 의미함)는 본 안내문에 규정된 절차에 따라 회사의 매각을 위한 입찰절차(이하 “입찰”)를 진행할 것입니다. 본 안내문 및 별도로 제공되는 회사 요약 소개서와 일반적으로 공개된 회사에 대한 정보에 기초하여 입찰에 참가할 의향이 있는 당사자들(이하 “입찰참가희망자들”)은 입찰참가 시 본 안내문에서 정하는 지시사항을 따라야 합니다. 모든 입찰참가희망자들은 반드시 인수의향서와 아래에서 정한 네 가지 서류들(인수의향서와 함께 이하 “인수의향서 패키지”)을 함께 제출하여야 합니다.

II. 인수희향서에 기재되어야 할 사항

인수희향서에는 다음에 관한 설명이 기재되어야 합니다. 권소시업을 구성하여 본 거래에 참가하는 입찰참가희망자들(이하 “권소시업 입찰참가희망자”)이 하나의 인수희향서를 제출하는 것은 무방하나, 권소시업의 구성원은 권소시업을 대표하는 자(이하 “권소시업 대표자”)와 권소시업 대표자 외에 권소시업에 참여하는 자(이하 “권소시업 참가자”)라 하고, 권소시업 대표자와 총칭하여 “권소시업 구성원”)로 구분되어야 하며, 권소시업 구성원 별로 아래의 각 사항들에 관한 자료를 제공하여야 합니다.

1. 입찰참가희망자에 대한 설명

다음의 사항을 포함하여, 입찰에 참가하는 회사와 회사가 영위하는 사업들에 관한 간단한 설명 필요.

- a. 회사의 연혁
- b. 회사가 소재하고 있는 국가 및 주소(회사의 본점과 상이한 경우, 본점에 관하여도 동일한 사항을 기재)
- c. 상장주식의 내역 및 그에 따른 회사의 가치(상장회사의 경우 인수희향서 제출일 현재 발행주식총수, 전일 종가 및 그에 따른 회사의 가치)(적용되는 경우에만 기재)
- d. 소유구조(지분비율이 5% 이상인 주요주주 목록)
- e. 주요 사업
- f. 주요 자회사 및 계열회사
- g. 설립지 또는 주소지 국가에서 발행된 법인등기부등본이나 법인등록증명서 등 회사의 존재를 증명하는 서류
- h. 법인인감증명서 또는 서명공증

2. 산업 및 시장에 관한 지식 및 전문성

자동차 및 자동차부분품의 제조·판매업에 관한 입찰참가희망자의 경험과 자원들에 관한 설명. 한국에서의 현재의 투자/경영 또는 과거의 투자 내역(한국 내 주요사업 및 M&A 경험 등 포함)이 있을 경우 언급 요망.

3. 인수목적 및 경영전략

회사에 관하여 입찰참가희망자가 의도하는 경영전략과 계획 및 입찰참가희망자가 기대하는 기존 사업의 가치 증대에 관한 설명. 회사를 성장시키기 위한 입찰참가희망자의 경영계획에는 입찰참가희망자가 어떻게 회사의 사업을 재조정할 것인지에 관한 설명(필요한 경우)과 회사의 인수가 입찰참가희망자의 장기 경영 전략에 어떻게 부합하는지에 관한 설명을 포함. 구속력 있는 입찰서 제출시에는 보다 상세한 전반적인 경영 계획의 제출이 요구될 것입니다.

4. 자금 조달

인수대금을 조달하는 방법에 관하여 다음의 사항을 반드시 포함한 설명.

- a. 현재의 현금및현금성자산 잔액(아래 c.에 따라 제출되는 재무제표의 현금및현금성자산 계정에 의하여 증명되어야 함)
- b. 추가출자, 차입이나 사채발행, 자산이나 투자지분 매각 등의 구체적 내역을 포함한 자금조달 계획. 각 요소별로 전체에서 차지하는 세부적인 비율(%)을 표시 요망. 컨소시엄의 경우, 각 요소별로 그 부분의 자금을 조달하는데 책임이 있는 컨소시엄 구성원도 표시요망. 자금조달에 관련된 승인, 조건 및 우발사항 등에 관한 기재 요망.
- c. 최근 3년간 감사를 받은 재무제표(감사보고서)

금융투자자의 경우, 투자자의 전체 자금규모 및 그 중 본건 투자를 위하여 사용 가능한 자금(국가와 1건당 투자액의 제한을 고려하여)의 규모에 대한 상세 내용.

5. 법령상 또는 절차상 동의 또는 승인의 문제 해결 계획

법령상 관계당국의 인허가나 승인이 필요한 경우(예를 들어 공정거래위원회의 기업결합 승인 등) 또는 절차상 회사 내·외부의 동의나 승인이 필요한 경우, 입찰참가희망자는 위 문제를 해소할 방법에 관하여 설명하고, 그 인허가, 동의 또는 승인을 받기 위한 계획을 제출하여야 함.

6. 연락 정보

입찰참가희망자의 대표자와 본 거래와 관련하여 위임계약 체결을 예정하고 있거나 위임계약을 체결한 금융, 회계, 법률 기타 자문사들의 연락 정보(회사, 이름, 직책, 주소, 전화, 팩스, 전자메일).

7. 기타 사항

상기 사항 이외에 입찰참가희망자가 본 거래 관련하여 제안 내지 의견을 개진하고자 하는 사항(예: 본 거래 진행 일정, 본 거래를 통해 취득하고 하는 지분율 등)

III. 인수의향서와 함께 제출되어야 할 서류

다음의 서류들이 인수의향서와 함께 제출되어야 합니다.

1. 단독 입찰참가희망자

- a. 신청서 양식(별첨 1)
- b. 비밀유지확약서(별첨 2)
- c. 확약서(별첨 3)
- d. 실사보고서 수령 확약서(별첨 4)
- e. 설립지 또는 주소지 국가에서 발행된 법인등기부등본이나 법인등록증명서 등 회사의 존재를 증명하는 서류
- f. 법인인감증명서 또는 서명공증
- g. 최근 3년간 감사를 받은 재무제표(감사보고서)

2. 컨소시엄 입찰참가희망자

컨소시엄 입찰참가희망자는 컨소시엄 대표자를 통하여 인수의향서 및 컨소시엄 신청서 양식(별첨 1-1의 양식)을 제출하여야 하며, 또한 각각의 컨소시엄 구성원은 비밀유지확약서, 확약서, 실사보고서 수령 확약서, 법인등기부등본이나 법인등록증명서 등, 법인인감증명서 또는 서명공증 및 최근 3년간 감사를 받은 재무제표(감사보고서)를 제출하여야 합니다. 다만, 컨소시엄 대표자는 반드시 하나의 자연인, 법인 또는 단체이어야 하며, 복수의 자연인, 법인 또는 단체를 공동대표자로 하여서는 아니 됩니다.

IV. 인수희향서 패키지 제출 기한, 장소 및 형식

1. 제출 기한: 2010년 5월 28일(금) 17:00(대한민국 서울시간, 이하 동일)까지 직접 제출한 것에 한함
2. 제출 장소: 맥쿼리증권 주식회사(서울시 중구 소공동 110 한화빌딩 9층)
3. 제출 방법: 입찰참가희망자들은 본 안내문의 지침에서 요구된 모든 서류들에 대하여 원본 1부와 사본 3부를 봉인한 상태로 직접 또는 대리인을 통하여 제출하여야 하며, 전자메일, 우편, 팩스 등의 방법에 의한 접수는 불가합니다.
4. 기타 사항: 입찰참가희망자들은 Information Memorandum, 실사보고서 등 예비실사를 위한 자료(이하 “Information Package”)를 수령하기 위해 인수희향서 패키지 제출 이전에 아래 대표주간사 명의의 예금통장에 일금 오백만원(W5,000,000, 부가가치세 별도, 이하 “정보이용료”)를 납부하여야 합니다.

금융기관: 국민은행(스타타워지점)

계좌번호: 378801-01-008222

예 금 주: 삼정케이피엠지어드바이저리(주)

V. 인수의향서 패키지 제출기한 후 진행방향

제출된 인수의향서 패키지의 검토 및 정보이용료 납부 여부를 확인한 후, 회사와 매각주간사가 협의하여 입찰참가희망자들 중 회사에 대한 실사를 수행할 수 있는 입찰참가희망자(이하 “예비실사적격자”)를 선정합니다. 다른 특별한 사정이 없는 한, 예비실사적격자는 인수의향서 패키지의 제출 마감 후 5영업일(대한민국 금융기관 영업일, 이하 동일) 이내에 개별적으로 통지를 받을 것입니다.

통지와 동시에, 대표주간사는 예비실사적격자들에게 실사의 시기 등 향후 진행일정에 관하여 통지할 예정이며, 이러한 통지와 동시에 각 예비실사적격자는 Information Package로서 Information Memorandum(이하 “IM”), 예비실사를 위한 추가자료, 삼정회계법인이 작성한 자산/부채실사보고서 및 세무실사보고서(이하 “회계/세무실사보고서”), 법무법인세종이 작성한 법률실사보고서(이하, “법률실사보고서”라 하고, “회계/세무실사보고서”와 “법률실사보고서”를 총칭하여 “실사보고서”라 함) 및 입찰서 등의 작성을 위한 안내서(이하 “입찰안내서”)를 수령할 수 있습니다.

VI. 인수희향서 패키지 제출기한 후 진행일정

인수희향서 패키지 제출 후의 예상일정은 다음과 같습니다. 아래 예상일정은 회사 및 매각주간사의 판단에 따라 임의로 변경될 수 있습니다.

사 항	기 일
인수희향서 패키지 제출 및 정보이용료 납부 마감	5월 28일(금)
예비실사적격자 및 진행조건 통지	6월 4일(금)
IM 등 Information Package 배포	6월 7일(월)
예비실사적격자의 예비실사	6월 7일(월) ~ 7월 16일(금)
구속력 있는 입찰서 제출 마감	7월 20일(화)

VII. 본 거래 진행절차의 특징

본 거래를 위한 매각절차의 주요한 사항은 ‘채무자회생및파산에관한법률’, 서울중앙지방법원 파산부 회생실무준칙 제11호 ‘회생절차에서의 M&A에 관한 준칙’ 및 회생회사 M&A 거래에서의 대한민국 법원의 일반적인 실무관행 등에 따릅니다. 따라서 입찰참가 희망자들은 다음의 사항을 포함하여 위 절차에 관한 사항들을 충분히 알고 있어야 합니다. 이를 보다 명확하게 하고자, 대한민국에서의 위 절차의 일반적인 특징을 아래와 같이 간략하게 설명 드립니다.

구속력 있는 입찰	정밀실사 후 가격조정(가능한 경우)은 소정의 범위로 제한됩니다.
이행보증금 예치	우선협상대상자는 회사와 양해각서를 체결하기 전에 이행보증금으로 입찰금액의 5%를 회사가 지정하는 회사 명의의 은행계좌에 예치하여야 합니다.
계약금 예치	우선협상대상자는 회사와 투자계약 체결일에 최종인수대금의 10%를 계약금으로 회사가 지정하는 회사 명의의 은행계좌에 예치하여야 하며, 상기의 이행보증금은 계약금에 충당합니다.
인수대금 전부 예치	(i) 회생계획 변경이 필요한 경우 회생계획 변경을 위한 관계인집회일 전까지 인수대금이 완납되거나 완납이 담보되어야 하며, (ii) 회생계획 변경이 불필요한 경우에는 투자계약 체결일로부터 20영업일까지 회사가 지정하는 회사 명의의 은행계좌에 최종인수대금 전부를 예치하여야 합니다.

VIII. 기타 유의사항

입찰참가희망자들은 다음 사항을 유의하여야 합니다.

1. 입찰참가희망자들은 입찰절차에 참가하기에 앞서 입찰절차에 관련된 모든 사항들을 충분히 인지하고 있어야 하고, 자체적으로 실사를 수행하고 본 거래와 입찰절차에 참가함에 따른 이익과 위험을 독자적으로 평가할 수 있을 정도의 회계와 경영 문제에 관한 지식과 경험을 갖추고 있어야 합니다. 매각주간사는 어떠한 입찰참가희망자에 대하여도 본 거래가 적합한지의 여부를 판단할 책임을 부담하지 않습니다.
2. 입찰참가희망자들이 매각주간사 또는 회사의 다른 자문사에 의하여 직접 또는 그를 대리하여 제공된 또는 제공될 정보(IM 및 실사보고서를 포함하며 이에 국한되지 않음)에 대하여 검토 및 검증하는 것과 회사, 입찰절차 및 본 거래에 관한 법적, 사실적인 문제들을 확인하는 것은 전적으로 입찰참가희망자의 책임입니다. 매각주간사는 위 정보에 관하여 독자적으로 조사를 하여야 할 의무가 없음을 분명히 밝힙니다. 매각주간사는 어떠한 상황에서도 위 사항들에 관한 정확성, 완전성, 공정성 혹은 기타 다른 점에 대하여 책임을 지지 않습니다. 각 입찰참가희망자는 매각주간사가 본 거래와 관련하여 제공한 또는 제공할 정보와 구두 또는 서면으로 제공한 또는 제공할 설명에 관하여 그 정확성, 완전성, 공정성 및 그 외 기타 사항에 관하여 어떠한 진술과 보증을 명시적으로 혹은 묵시적으로라도 전혀 한 바가 없으며, 장래에도 하지 않을 것임을 인정하고 동의하여야 합니다.
3. 입찰참가희망자들은 (i) 본 안내문의 어떠한 내용이나 본 거래와 관련하여 회사를 위하여 또는 회사가 또는 매각주간사에 의하여 혹은 다른 대리인을 통하여 제공된 또는 제공될 정보나, 제공된 또는 제공될 구술 혹은 서면 형태의 설명이 투자, 법률 또는 세무에 관한 자문의견으로 해석될 수 없다는 점과 (ii) 개별 입찰참가희망자들

은 그가 적정하다고 판단하는, 위 사항에 관한 독립된 자문의견을 얻었거나 얻을 것이라는 점을 인정하고 동의하여야 합니다.

4. 인수의향서와 비밀유지확약서, 확약서 및 첨부 양식 서류들을 포함한 인수의향서 패키지는 제출 마감기한 내에 제출장소로 직접 또는 대리인을 통해 제출된 경우에만 효력이 있습니다. 전자메일, 우편, 팩스 접수는 불가합니다. 다만, 인수의향서 패키지 접수기간 이후의 추가접수 여부 및 접수방법의 적정성에 대한 판단은 전적으로 회사 및 매각주간사의 고유권한이며, 입찰참가희망자들은 이에 관하여 일체의 이의를 제기할 수 없습니다.
5. 일단 접수된 인수의향서 등 관련서류들은 매각주간사의 승인 없이 취소, 철회, 회수, 교환 및 변경될 수 없습니다.
6. 입찰참가희망자가 제출한 서류의 내용에 대하여 의문사항이 있을 경우 매각주간사는 입찰참가희망자에게 질의 또는 추가적인 자료의 제출을 요구할 수 있으며, 기한 내에 이에 대한 회신이 없거나 불충분함으로 인하여 발생하는 불이익과 책임은 전적으로 입찰참가희망자에게 귀속됩니다.
7. 예비실사적격자에 대한 판단은 전적으로 회사 및 매각주간사의 고유권한이며 입찰참가희망자들은 어떠한 이유에서든지 이에 관하여 이의를 제기할 수 없습니다.
8. 본 입찰과 관련하여 입찰참가희망자가 관련 법령을 위반하거나 입찰절차에서 제안한 조건을 이행하지 못하여 발생하는 손해 및 불이익은 입찰참가희망자가 부담합니다.

9. 인수인양서 패키지는 실제 입찰참가희망자의 등록된 인감으로 작성되어야 합니다 (권소시업의 경우 권소시업 대표자와 참가자의 것이 모두 포함됩니다). 등록 인감제도가 적용되지 않거나 불가능한 경우, 해당 입찰참가희망자는 권한 있는 서명 또는 이와 동일한 효력을 지니는 공증된 서명 등 다른 수단을 이용할 수 있습니다.
10. 인수인양서 패키지의 접수 후, 회사는 매각주간사와의 협의 하에 복수의 예비실사적격자를 선정하여 개별적으로 예비실사적격자에게 통지하고 입찰절차에 관한 추가 정보를 제공할 것입니다.
11. 본 인수인양서를 비롯하여 입찰참가희망자에게 제공되는 모든 자료는 입찰참가희망자가 서명한 비밀유지확약서의 적용대상이며, 본 거래와 관련하여 진행되는 모든 사항에 대한 정보의 대외유출로 인하여 입찰 진행에 차질이 발생할 경우 회사와 매각주간사는 이에 대한 귀책사유가 있는 해당 입찰참가희망자에게 불이익을 부여할 수 있습니다.
12. 정보이용료는 입찰참가희망자가 예비실사적격자로 선정되지 않는 경우 이외에는 어떠한 경우에도 반환되지 않습니다.
13. 본 안내문에서 언급되었듯이, 입찰참가희망자들은 다른 투자자와 권소시업을 구성하여 권소시업의 형태로 입찰절차에 참가할 수 있습니다. 권소시업은 유상증자를 통한 최대의 지분 소유자 또는 매수 이후 회사의 경영에 참여할 자를 그 대표자로 지정하여야 합니다. 예비실사적격자의 선정 이후 입찰참가희망자가 권소시업 구성원(대표자 포함)을 변경(추가 및 제외 포함)하고자 할 경우에는 회사와 매각주간사의 사전 서면 승인을 득하여야 합니다. 다만, 구속력 있는 입찰서 제출 후 권소시업 대표자 변경은 허용될 수 없으며, 권소시업 참가자에 한하여 회사와 매각주간사의 사전 서면 승인을 얻어 변경할 수 있습니다. 회사와 매각주간사의 사전 서면 승인

없이 컨소시엄 구성원이 변경된 경우, 매각주간사는 해당 컨소시엄이나 그 구성원에 대하여 입찰참가자격을 박탈할 수 있습니다. 컨소시엄 구성원들은 인수의향서 기타 입찰관련서류의 내용과 취지를 숙지하고 컨소시엄 구성원으로 참여한다는 것을 전제하며 컨소시엄 대표자에 의한 또는 컨소시엄 대표자에 대한 의사표시 및 통지는 모든 컨소시엄 구성원들에게 효력이 있습니다.

14. 각 입찰참가희망자는 그 자문사와 대리인들의 비용을 포함하여 본 거래와 관련하여 발생하는 비용을, 예비실사적격자 혹은 우선협상대상자로 선정되었는지 여부 및 입찰절차 참가를 어느 시기에 어떠한 이유로 중단하였는지와 상관없이, 모두 부담하여야 합니다. 어떠한 상황에서도, 입찰참가희망자는 위 비용에 대하여 그 일부라도 회사, 매각주간사, 회사의 다른 자문사 혹은 그들의 개별 임직원, 고용인 또는 대리인에 대하여 상환 또는 보상을 요구할 수 없습니다.
15. 각 입찰참가희망자는 자신의 금융, 회계, 법률 또는 다른 자문사를 선임하는 경우 (본 안내문 수령 이전에 이미 선임된 경우 포함) 이를 대표주간사에게 즉시 통보하여야 합니다.
16. 동일인이 복수의 인수의향서를 제출할 수 없습니다(자신의 명의가 아니라 컨소시엄 구성원으로서 제출하는 경우 포함).
17. 입찰참가희망자들이 제출한 서류들은 어떠한 경우에도 반환되지 않습니다.
18. 본 거래에 관한 자료와 정보에 대한 입찰참가희망자의 요구, 제출 및 설명은 모두 매각주간사를 통하여야 합니다. 어떠한 상황에서도, 그 방법을 불문하고, 입찰참가희망자들이 직접 회사 및 그 임직원 또는 고용인과 연락할 수 없습니다.

19. 매각주간사는 자신의 전적인 재량으로써, 필요하지 않거나 적절하지 않은 것으로 보이는 정보는 제공을 거절할 수 있습니다.
20. 본 거래와 관련된 서류는 기본적으로는 한글본으로 제공될 것이며, 필요시 영문본으로도 제공될 것입니다. 입찰참가희망자들이 제출한 서류는 언제나 한글본이 기준이 되며 기타 다른 언어로 제출된 서류는 한글로 작성된 서류와 해석상 차이가 있는 경우 이러한 차이로 인한 모든 위험은 입찰참가희망자가 부담합니다.
21. 본 거래와 관련된 모든 행위에 대해서는 대한민국법이 적용되며 대한민국법에 따라 해석됩니다. 본 거래와 관련하여 입찰참가희망자가 회사 또는 매각주간사에게 제출하는 입찰 관련 서류에 기재되는 금액은 기재 당시에 효력을 가지는 대한민국의 통화로 표시되어야 하고, 입찰참가희망자가 회사에게 지급하여야 하는 모든 비용, 수수료, 인수대금 등은 원화인 현금 또는 시중은행 발행의 자기앞수표로 지급되어야 합니다.

IX. 맺음말

회사와 매각주간사는 본 거래와 관련된 일정과 절차를 어떠한 이유에서건 사전 고지 없이 변경, 연기 또는 취소할 권한을 가지고 있고, 그러한 변경, 연기 또는 취소로 인한 입찰참가희망자의 일체의 손실, 손해, 비용 등에 대하여는 회사, 매각주간사, 회사의 다른 자문사와 그들의 개별적인 임직원, 고용인 또는 대리인이 책임을 지지 않습니다.

본 거래와 관련하여 의문이 있으시면, 지체 없이 아래 표에 기재된 매각주간사 담당자에게 연락하여 주십시오.

삼정 KPMG Advisory Inc.

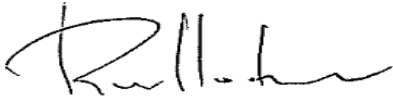
성명	직책	전화	휴대폰	E-mail
하병제	상무	82 2 2112 0715	82 10 6315 6919	bha@kr.kpmg.com
윤창규	이사	82 2 2112 0995	82 10 6244 0615	changgyuyoon@kr.kpmg.com
정희석	차장	82 2 2112 7417	82 10 8947 3412	heeseokjeong@kr.kpmg.com

맥쿼리중권 주식회사

성명	직책	전화	휴대폰	E-mail
진수홍	전무	82 2 3705 8512	82 10 8960 8129	Soo.Heung.Jin@macquarie.com
김진관	부장	82 2 3705 8510	82 10 3630 6749	Jin.Kwan.Kim@macquarie.com
김정년	과장	82 2 3705 9931	82 10 4773 3274	JungYeon.Kim@macquarie.com

회사를 대신하여, 본 거래에 관한 귀사의 관심에 감사함을 전합니다.

삼정 KPMG Advisory Inc.



대표이사

이근모

맥쿼리증권 주식회사



회장

존 위커

별첨:

[별첨 1] 단독 입찰참가희망자용 신청서 양식

[별첨 1-1] 컨소시엄 입찰참가희망자용 신청서 양식

[별첨 2] 비밀유지확약서

[별첨 3] 확약서

[별첨 4] 실사보고서 수령 확약서