

목 차

투 자 설 명 서	1
【 대표이사 등의 확인 】	2
【 본 문 】	3
요약정보	3
제1부 합병의 개요.....	33
I. 합병에 관한 기본사항.....	33
II. 합병 가액 및 그 산출근거.....	52
III. 합병의 요령	139
IV. 영업 및 자산의 내용	142
V. 신주의 주요 권리내용에 관한 사항.....	143
VI. 투자위험요소.....	148
VII. 주식매수청구권에 관한 사항	311
VIII. 당사회사간의 이해관계 등.....	320
IX. 기타 투자자보호에 필요한 사항	321
제2부 당사회사에 관한 사항.....	340
I. 회사의 개요	340
1. 회사의 개요	340
2. 회사의 연혁	343
3. 자본금 변동사항	346
4. 주식의 총수 등	346
5. 정관에 관한 사항	347
II. 사업의 내용	355
1. 사업의 개요	355
2. 주요 제품 및 서비스	357
3. 원재료 및 생산설비	366
4. 매출 및 수주상황	368
5. 위험관리 및 파생거래	372
6. 주요계약 및 연구개발활동	377
7. 기타 참고사항.....	385
III. 재무에 관한 사항	388
1. 요약재무정보.....	388
2. 연결재무제표.....	388
3. 연결재무제표 주석.....	392
4. 재무제표.....	467
5. 재무제표 주석.....	472
6. 배당에 관한 사항	613
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	615
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	615
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	616
8. 기타 재무에 관한 사항	617
IV. 회계감사인의 감사의견 등	622
1. 외부감사에 관한 사항	622
2. 내부통제에 관한 사항	624
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	625
1. 이사회에 관한 사항	625

2. 감사제도에 관한 사항	628
3. 주주총회 등에 관한 사항	633
VI. 주주에 관한 사항	637
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	639
1. 임원 및 직원 등의 현황	639
2. 임원의 보수 등	642
VIII. 계열회사 등에 관한 사항	647
IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	648
1. 공시내용 진행 및 변경사항	648
2. 우발부채 등에 관한 사항	649
3. 제재 등과 관련된 사항	651
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	651
X. 상세표	655
I. 회사의 개요	656
1. 회사의 개요	656
2. 회사의 연혁	658
3. 자본금 변동사항	659
4. 주식의 총수 등	659
5. 정관에 관한 사항	660
II. 사업의 내용	662
1. 사업의 개요	662
2. 주요 제품 및 서비스	685
3. 원재료 및 생산설비	685
4. 매출 및 수주상황	685
5. 위험관리 및 파생거래	685
6. 주요계약 및 연구개발활동	685
7. 기타 참고사항	685
III. 재무에 관한 사항	687
1. 요약재무정보	687
2. 연결재무제표	687
3. 연결재무제표 주석	687
4. 재무제표	687
5. 재무제표 주석	690
6. 배당에 관한 사항	702
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	702
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	702
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	705
8. 기타 재무에 관한 사항	705
IV. 회계감사인의 감사의견 등	709
1. 외부감사에 관한 사항	709
2. 내부통제에 관한 사항	710
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	711
1. 이사회에 관한 사항	711
2. 감사제도에 관한 사항	718
3. 주주총회 등에 관한 사항	720
VI. 주주에 관한 사항	723
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	729

1. 임원 및 직원 등의 현황.....	729
2. 임원의 보수 등	732
VIII. 계열회사 등에 관한 사항	734
IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	735
1. 공시내용 진행 및 변경사항	735
2. 우발부채 등에 관한 사항	735
3. 제재 등과 관련된 사항	735
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	735
X. 상세표	741
【전문가의 확인】	742
1. 전문가의 확인.....	742
2. 전문가와의 이해관계	742

투자설명서

2024년 08월 26일

(발행회사명)

주식회사 유디엠텍

(증권의종목과발행증권수)

기명식 보통주 7,519,999 주

(모집또는매출총액)

11,279,998,500원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2024년 08월 24일
2. 모집가액 : 11,279,998,500원
3. 청약기간 : 2024년 09월 25일
(합병 승인 결의를 위한 주주총회)
4. 납입기일 : 2024년 10월 31일
(합병기일 예정일)
5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 증권신고서 : 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 →
<http://dart.fss.or.kr>
 - 나. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음
 - 다. 투자설명서 : 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 →
<http://dart.fss.or.kr>
서면문서 : 경기도 수원시 영통구 창룡대로 256번길 91 에이스광
교타워2 1405호 ~ 1408호
6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항
해당사항 없음

이 투자설명서에 대한 증권신고의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 이 투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(대표주관회사명)

대신증권 주식회사

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인 서명

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 공시서류의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 공시서류에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

2024. 8. 26

대표이사
신고업무 담당이사

주식회사 유디애텍

왕 지 남 (서명)

박 문 수 (서명)

【 본 문 】

요약정보

I. 핵심투자위험

하단의 핵심투자위험은 증권신고서 본문에 기재된 투자위험요소 중 중요한 항목만을 투자자의 이해도 제고를 위하여 간단·명료하게 요약한 것입니다. 자세한 투자위험요소는 "본문-제1부 [합병등]의 개요-VI. 투자위험요소"에 기재되어 있으니 참고하시기 바랍니다.

사업위험	(1) 글로벌 경기 침체에 따른 위험 2024년 04월 국제통화기금(IMF)에서 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면 세계 경제 성장률은 2024년 3.2%, 2025년 3.2%를 기록할 전망입니다. 2024년 전망치의 경우 지난 01월에 발표한 성장률대비 0.1%p 상향 조정되었으며, 2025년 전망치는 지난 01월 전망치 대비 동일한 수준을 유지하였습니다. 이는 인플레이션, 중국의 경기침체 심화, 제조업 부문 성장 둔화 등 대외적인 불확실성에서 기인한 조정에 해당합니다. IMF에 따르면, 2023년은 COVID-19 종식이 본격화됨에 따라 소비 심리 강화 및 소비액 증가, 미국 및 스위스발 금융 불안 조기 진정 등의 이유로 안정적인 성장세를 기록하였으나, 이후 중국 경기 침체 심화 및 제조업 부문 부진이 지속됨에 따라 성장세가 둔화되는 양상을 보였습니다. 2024년 5월 한국은행 경제전망보고서에서는 국내 경제성장률을 2024년 2.5%, 2025년 2.1%로 예상하고 있습니다. 한국은행은 특히 국내 경제가 반도체경기 회복 및 AI 수요 확산, 글로벌 제조업경기 회복 등에 따라 수출과 설비투자를 중심으로 경기가 개선될 것으로 보고 있습니다. 비록 소비 및 건설투자는 고금리와 내수회복 모멘텀 약화의 영향을 받을 것이나, 내후년 글로벌 통화긴축 기조 완화 등 대내외 여건이 전반적으로 개선된다면 성장흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다. 민간소비는 양호한 기상 여건, 휴대폰 조기 출시 등으로 의복, 차량연료, 통신기기 중심으로 상당히 확대되었으며 일시적 요인이 해소됨에 따라 증가세가 둔화된 뒤 완만한 회복흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 설비투자과 지식재산생산물투자는 반도체 첨단공정 및 신성장산업 관련 투자를 중심으로 회복세를 보일 전망입니다. 건설투자는 신규착공 위축 영향이 본격화되며 부진할 전망입니다. 재화수출은 IT 경기의 견조한 회복세와 미국 경제의 강한 성장세에 힘입어 당초 예상보다 더 개선될 것으로 예상됩니다. 국내외 경기 변동은 관광, 항공, 무역 등 경기에 직접적인 영향을 받는 업종 뿐 아니라, 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라, 합병법인의 영업환경 및 주가 또한 경기 변동에 영향을 받을 수 있는 위험이 존재합니다. 당사는 기계어처리 기반 산업용 AI 및 스마트제조 소프트웨어 제공을 주

된 사업영역으로 영위하고 있으며, 산업용 AI 및 스마트제조 시장은 경기 변동에 영향을 받을 수 있고, 국내외 소비 심리 및 경기 변동, 경제성장, 각국 정부정책 등의 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 거시경제의 악화에 따라 고객사의 투자 기조가 악화하거나 신규 투자가 중단될 경우 당사의 사업 및 재무에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이러한 대내외적 경제적 변수가 유발하는 다양한 투자위험에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

(2) 전방산업인 국내외 자동차 산업 침체에 따른 성장성 악화 위험

합병법인이 영위하는 스마트팩토리 솔루션 사업은 주요 매출처를 고려하여 전방시장인 자동차 시장 변동에 직접적으로 영향을 받고있습니다. 자동차 산업은 산업 변화와 소득수준, 지리적 특성 등 다양한 요인에 의해 시장 규모가 변화하고 있습니다. 현재 자동차 시장은 중국과 미국, 유럽 등 인구수가 많고 경제 규모가 큰 선진국의 수요와 공급량이 전체 시장에서 큰 비중을 차지하고 있는 것으로 파악되는데, 이들 외에도 다양한 국가에서 자국 및 수입 브랜드 소비가 이루어지고 있어 자동차 산업 수출 동향을 파악하여 산업 전반의 추이를 분석해야 합니다.

글로벌 경제는 지정학적인 이슈, COVID-19와 같은 전염병의 확산, 주요 국가의 금리 정책 등 복합적 요인에 의해 변동됩니다. 주요 국가의 고금리 정책 및 중동 지역의 지정학적 이슈에 따른 세계 경기의 침체가 발생한다면, 세계 자동차 판매 대수는 크게 감소할 수 있습니다. 이는 ㈜유디엠텍의 매출액 및 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(3) 산업용 AI 및 스마트 제조산업의 성장 지체 위험

당사가 산업용 AI 및 스마트 제조 시장의 플랫폼 분야에서 스마트 자동화 도입을 위한 소프트웨어 솔루션 공급 시장으로서, 특히 솔루션 시장 중에서도 데이터 수집/분석, AI 학습/추론/예측, Edge분석 및 CPS의 세 가지 영역에서 다양한 솔루션을 제공하고 있습니다. 해당 시장은 산업용 Edge분석 및 AI 발전과 자동화 시스템의 운영과 유지보수를 위한 분석 소프트웨어 도입의 본격화로 인하여 크게 성장하고 있으나, 향후 산업용 AI 및 스마트 제조 산업 환경 변화에 따라 당사의 매출 실적이 변동될 가능성이 존재합니다. 정부의 지원 및 기업의 수요에도 불구하고 산업용 AI 및 스마트 제조 산업의 성장이 예상보다 더디게 진행될 경우 당사의 매출 성장성에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

한편, 산업용 AI 및 스마트 제조에 활용할 수 있는 블록체인, IoT, 로봇 공학, 예방적 유지 보수, 증강 및 가상현실, 자동화 패키징, 데이터 분석 등의 기술이, 제조 공정의 단순화, 인터스트리 4.0 채택 증가, 공급망 복잡성 등의 요구 사항에 적용되면서 시장 확대를 이끌 전망이며, 전방시장의 성장에 발맞춰 당사의 사업환경도 동시에 성장할 수 있을 것이라 생각합니다. 그러나 상기의 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등

장, 경기 침체 등의 이슈로 당사영위 산업의 성장 속도가 기존 예상 속도에 비해 저조할 경우 당사의 경영환경은 부정적인 방향으로 변화할 가능성이 존재합니다.

(4) 인건비 상승에 따른 수익성 저하 위험

당사가 영위하고 있는 산업용 AI 및 스마트제조 산업 솔루션 사업은 고객과의 접촉을 통해 해당 산업의 특성 및 비즈니스 프로세스를 이해하여야 하며, 고객의 요구사항과 기대를 반영한 시스템을 개발, 구축 및 운영, 유지보수까지 진행해야 하므로 전문적인 지식과 경험을 보유한 전문 인력이 다수 요구되는 사업입니다. 때문에 당사를 비롯한 기업은 상대적으로 기술과 경험을 보유한 우수한 인력 확보가 매우 중요한 상황입니다.

당사의 매출원가 중 가장 많은 부분을 차지하는 요소는 외주비를 포함한 인건비이며, 당사는 필수 인력 내재화 등을 통한 외주인건비 감축을 통하여 적정 수익성을 유지하고자 노력하고 있으며, 이에 따라 2022년 전체 원가 중 58%였던 당사의 외주용역비 비중을 2023년 기준 25% 수준까지 낮추었습니다. 그러나, 소프트웨어 기술자 및 전문인력의 평균임금이 급격히 상승될 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 인력 이탈 등이 발생하는 경우 사업 전반에 악영향을 미칠 수 있습니다.

(5) 전방산업에서 요구하는 기술개발 실패 위험

당사는 기계어처리 기반의 다양한 AI 알고리즘을 적용한 한편, 최근 발전하는 AI 알고리즘의 추세에 맞춰 최신 기술에 대한 적용이 꾸준히 연구되고 있습니다. 특히, 생성형 AI 기술을 기반으로 현재 솔루션에서 제공하는 이상탐지와 원인진단 기능에 인간의 개입을 최소화하고 편리하게 운영하고자 하는 목적을 가지고 연구개발을 진행하고 있습니다.

또한 PLC 제어기뿐만 아니라 PC 제어기에서도 솔루션을 그대로 적용할 수 있도록 PC 제어기 영역의 기계어처리 개발을 진행하고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 당사가 기술적인 트렌드에 빠르게 대응하지 못하거나 기술개발에 실패하는 경우 연구개발 결과를 적용하고자 하는 고객층의 이탈 현상이 발생할 수 있으며, 당사의 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하여 주시기 바랍니다.

(6) 목표시장 내 경쟁심화에 따른 위험

당사는 PLC의 제어로직을 역으로 해석하여 제어프로그램의 설계 및 운영의 의도를 반영할 수 있도록 PLC의 제어언어를 통합하여 변환하는 기술을 개발하여 산업용 AI 및 스마트 제조 시스템 구축에 자동화 시스템에 사용되는 센서데이터와 제어언어의 실행 시 모든 데이터의 흐름을 해석하여 정확한 이상의 원인을 추적/해석할 수 있는 소프트웨어 및 구축 노하우를 확보하고 있으며, 다양한 산업에 특화된 산업용 AI 및 스마트 제조구축 경험을 보유하는 등 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 시장 내 차별화된 입지

를 구축하였습니다.

그러나, 대기업 및 그 자회사들의 산업용 AI 및 스마트 제조 솔루션 내재화, 글로벌 업체들의 본격적인 국내시장 진출, 경쟁사들과의 경쟁 심화 등이 발생할 경우 당사의 시장 내 점유율이 하락할 수 있으며, 이 경우 당사의 성장성 및 수익성에 부정적 영향을 가져올 수 있습니다. 또한 시장의 급격한 성장 등으로 인해 경쟁구도가 재편되고 압도적 경쟁력을 지닌 경쟁기업이 시장에 진입한다면 당사의 영업활동에 어려움이 발생할 가능성이 존재합니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(7) 주요 전방 산업의 설비투자 감소 위험

당사가 제공하는 솔루션은 제조 및 비제조를 포함 자동화 산업 전반에 적용될 수 있으나 현재 당사의 주요 거래 업종은 자동차, 2차전지, 그리고 전기전자 산업으로 당사 매출은 해당 산업 등의 성장과 관련이 있으며 이들 전방 산업의 전망 및 설비투자 여력에 따라 당사의 영업환경이 달라질 수 있습니다.

당사의 주요 매출 산업군인 자동차, 2차전지, 그리고 전기전자 산업의 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 구축 전망은 양호한 것으로 판단되고 단기 경기 변동에 민감하지 않은 특성이 있으나, 고금리 및 대외 여건의 불확실성 등으로 대기업의 설비투자 지연되고, 예상치 못한 대내외적 요소들로 인해 해당 산업의 설비투자 활동이 장기적으로 부진하는 등 침체될 경우 당사 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(8) 기술 변화 및 경쟁 심화에 따른 위험

산업용 AI 및 스마트제조 솔루션은 점차 고도화 단계로 나아가고 있으며 빅데이터, 생성형 AI 등 최종적으로는 높은 수준의 AI 및 IT 기술력을 요구하게 될 것으로 예상됩니다. 따라서 당사와 같은 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 공급 기업들은 요소 기술의 변화에 대한 인지 및 신속한 기술적 대응이 필수적이며, 고객의 필요에 맞는 솔루션을 구성할 수 있어야 합니다.

당사가 향후 기술의 급격한 변화 예컨대 당사와 유사한 기능을 구현하는 신규 AI 소프트웨어 등장 또는 스마트공장의 PLC 제어의 PC 제어로의 급격한 대 변환 등으로 인해 고객의 요구에 빠르게 대응하지 못하거나 충분한 기술 수준을 확보하지 못하는 경우 고객사 이탈로 인해 당사 사업에 부정적 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(9) 주력시장 성장 둔화에 따른 위험

당사는 설립 이후 스마트제조 솔루션 사업을 기반으로 안정적인 매출 성장을 보이고 있으며, 더욱 다양한 산업군으로의 확장을 위해 산업용 AI 시장을 목표시장으로 하고 있습니다. 당사의 제품은 이미 현장에서 수많은 검증이 완료된 완성형 제품으로 단계별 영업활동을 통해 국내외 매출처의 다변화를 위해 노력하고 있습니다. 또한 기존 AI 기능에 지속적으로 최신

시 기술을 접목하여 제품을 업그레이드 하고 있어 주력시장의 성장 둔화에 대처하고자 노력하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 향후 경기불황 등 거시적 또는 미시적 요인에 의하여 주력 시장의 성장세가 둔화될 경우, 스마트 제조 및 산업용 AI 시장과 직접적인 영향도가 높은 사업을 영위하고 있는 당사의 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

(10) 전방산업 침체에 따른 위험

당사의 기존 주요 산업분야에서의 매출처를 다양하게 늘려가고 있습니다. 또한 전방산업의 폭을 넓히기 위한 신규 산업분야로의 진입에 성공하였고, 앞으로도 산업분야의 저변을 넓혀 갈 계획입니다.

그럼에도 불구하고 대기업을 비롯한 관련 산업군에 속한 기업들의 투자집행은 국내외 경기변동 및 기업경기 등 내외부 상황에 따라 유동적으로 변동될 수 있습니다. 이에 따라 국내외 경기의 침체 및 기업경기 악화 등 부정적인 요인이 지속되는 경우, 수주 지연으로 인해 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(11) 산업 특성에 따른 교섭력 열위 위험

국내 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 시장의 최종소비자는 대기업 및 중견 제조업체로 한정되고 있으며, 이러한 특성으로 인해서 해당 업체들이 교섭력을 주도하고 있습니다. 일부 대기업 및 중견기업 제조업체의 특성상 기술력이 검증된 업체들과 지속적으로 협력 관계를 유지하는 특성이 있으며, 특히 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션의 경우, 효율적 운영을 위하여 이미 설치된 시스템과 동일한 공급사의 시스템으로 구축, 확장하는 것이 일반적이므로 당사와 같이 거래 실적이 존재하며 기술력을 인정받은 협력사들은 안정적인 매출처를 확보할 수 있습니다. 그러나 한편으로는 이러한 특성으로 매출처에 종속적인 사업구조를 보이게 됩니다. 당사는 이러한 위험을 최소화하기 위하여 산업의 수요처를 다변화하고 있으며, 특히 글로벌 시장 진출에 현재 노력하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 당사는 납품처와 최종 수요처와의 사업구조상 교섭력이 열세에 있기 때문에 납품가격 인하 등의 압박으로 수익성이 절하될 위험이 상존하고 있으며, 고객사의 비즈니스 환경 변화에 따른 요구사항 변경, 새로운 사업 진출 시 당사가 겪게 될 시행착오 등으로 인해 당사의 투입원가가 증가하거나 비경상적인 비용이 발생할 여지가 있으며, 일련의 원가 또는 비용 증가분은 당사가 부담하게 될 가능성이 있습니다. 이처럼 산업 내 밸류체인을 고려할 때, 고객사와의 가격 교섭력이 열위에 있어 당사의 수익성이 저하될 우려가 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(12) 계약 수주 실패에 따른 위험

합병법인이 영위하고 있는 스마트제조 솔루션 적용 등은 고객사로부터의 수주 계약을 기반으로 합니다. 합병법인의 스마트제조 솔루션 적용의 경우 전문 스마트팩토리 및 AI업체와 경쟁하며, 주로 경쟁 PT를 통해서 사업을 수주하고 있습니다. 합병법인은 브랜드 및 연구소 조직을 모두 갖추고 있음에 따라 토털 서비스 제공이 가능하여 타사 대비 차별화된 경쟁력을 제공하고 있습니다. 또한 고객사와의 교류를 강화, 고객사별 1:1 전담팀 구성, AI 기술 지원 등 영업 전략을 수립하여 다수의 대기업 사업을 수주하고 우호적인 관계를 유지해오고 있습니다.

합병회사는 우수한 스마트제조 솔루션 역량 및 영업 전략을 기반으로 주요 대기업을 대상으로 다수의 사업을 수주하고 있습니다. 그러나 향후 합병회사가 고객사의 요구 사항을 충족시키지 못하여 관계가 악화되거나, 스마트제조 솔루션의 경쟁심화, 제조사 트렌드의 변화, 국내외 경기 악화 등으로 인해 합병회사의 취급고가 감소할 경우 합병회사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(13) 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족 실패 위험

합병회사는 수행 전 계약사항에 협의된 방식으로 솔루션을 고객사에게 납품하거나 현장에 적용하여 검수를 받고 있습니다. 납품과정에서 고객사의 요구사항에 미충족하거나, 납품지연 등으로 인한 지체보상금 변상 혹은 추가 편집 및 수정, 재작업을 통한 외주비 상승 등 금전적 손실이 발생할 수 있고, 또한 합병회사의 리소스가 재투입, 과투입 되는 등 기회비용 손실이 발생할 위험이 있습니다.

이러한 위험에 대비해 합병회사는 고객사와 체결한 계약의 내용을 준수하며, 해당 납품기준 일정에 차질이 없도록 고객사와 합병회사의 기술지원 부서 그리고 외주처 및 고객사 중간에서 원활한 커뮤니케이션 능력을 바탕으로 납품일정을 조율하고 있습니다. 체계적인 용역 및 솔루션의 납품을 위한 프로젝트별 데일리 리포트를 작성하여 운용하고 있습니다. 당사는 최근 3개년 및 증권신고서 제출일 현재까지 계약사항 미이행으로 인한 소송이나 지체상금이 발생한 적 없으며, 발생한 리스크에 대응하기 위한 프로세스를 구비하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족 실패가 발생할 경우 이는 합병회사의 매출에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다.

(14) 환율 변동 위험

합병법인은 산업용 AI 스마트팩토리 S/W솔루션을 제공하는 기업으로 해외 원재료 구매와 같은 행위가 크게 발생되지 않아 환율변동 위험에 대규모로 노출되어 있지는 않습니다. 매출 대부분의 경우 제조를 위한 인프라의 상당 부분이 국내에 구축되고 있으며, 2023년말, 2024년 1분기 기준 각각 전체 매출액 중 해외 수출 비중은 18.95%, 18.30% 입니다. 이는 국내기업의 해외공장에 대한 인프라 구축에 따른 일시적인 해외매출 증가이며, 국내매출에 비해 아직 미미한 수준이나, 해외 매출의 비중이 점차 확대될 가능성이 존재하며, 향후 환율의 급격한 변동이 발생할 경우 외화 관

	련 손익이 당사의 손익에 미치는 영향은 보다 증가할 가능성이 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다 이와 같이 합병법인은 2024년 1분기기준으로 약 1.2억원의 외화자산을 보유하고 있는 만큼, 합병법인의 수익성에 있어 환율 변동이 끼치는 영향이 미미한 편입니다. 따라서 합병법인은 외화자산 매입·매도를 통해 외화자산과 외화부채의 균형을 맞추고 환위험을 헤지하고 있습니다. 일반적인 거래비용은 발생시에 당기손익으로 인식하고 있으며, 이 경우 환율 등 기초변수 변동에 따라 결산 시점 또는 청산 시점에 영업외손익으로 인식하고 있습니다. 또한 합병법인은 거래규모가 미미하여 매출채권과 관련된 별인의 통화선도 거래는 하지 않고 있으며 결산시점 및 거래 시점에 당기손익으로 인식합니다. 그럼에도 불구하고 환율 변동에 대한 위험을 완전히 제거할 수는 없으며, 환율 변동에 따라 합병법인의 손익 및 수익성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

회사위험	(1) 기술성장기업 특례 적용에 따른 관리종목 지정 위험 당사는 코스닥시장 상장요건 중 전문평가기관의 기술 등에 대한 평가를 받아 각각 A, BBB 등급을 취득한 기술력과 성장성이 인정되는 기업인 기술성장기업(기술특례상장)으로, 2024년 06월 26일 예비심사를 완료하였습니다. 통상 기술성장기업 특례를 적용 받아 상장하는 기업은 사업의 성과가 본격화되기 전이기 때문에 안정적인 재무구조 및 수익성을 기록하고 있지 않은 경우가 많습니다. 당사는 기술성장기업(기술 특례상장) 적용 기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장 예정일이 속하는 사업연도와 그 이후 5개 사업연도, 법인세비용차감전계속사업손실 요건의 경우 신규상장 예정일이 속하는 사업연도와 그 이후 3개 사업연도에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않습니다. 즉, 당사가 2024년에 코스닥시장에 상장할 경우, 매출액 요건은 2030년부터, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2028년부터 적용 받게 될 예정입니다. 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다. 당사의 경우 최근 2개 사업연도 기준 당기 순손실을 시현하였으나, 당사의 주력제품인 OPTRA Black-box와 Optra Tracker 매출은 지속적으로 성장하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 시장의 침체, 신규제품 개발 실패 등의 요인으로 인해 당사의 성장성 및 수익성은 악화될 수 있으며, 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에 의거 기술성장기업으로서 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후에 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정될 위험이 있습니다. (2) 기술경쟁력 하락 위험 당사의 기계어처리 기술은 세계 최초로 개발되어 자동화 시스템에서의 이상탐지와 원인진단의 새로운 패러다임을 제시하고 있습니다. 최근 AI 기반 제어프로그램 자동생성 등 당사에서 사용하는 데이터와 연관된 새로운 기술적용 시도가 진행되고 있으나, 이는 기계어처리 기술과는 방향성이 다르므로 경쟁 대상이 되지 않습니다. 향후에도 계속해서 당사만의 유일한 기계어처리 기술을 구축하기 위해 노력하고 있지만, 유사 사업을 영위하는 경쟁업체가 합병법인보다 먼저 신기술 개발에 성공하여 상용화 할 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서 시장에서 요구되는 성능수준에 부응하지 못하고 당사의 신규 기술에 대한 연구개발이 지연될 경우 사업활동 영위에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. (3) 매출처 편중 위험 당사의 기존 매출처는 자동차 분야에서 시작하여 이차전지, 전기/전자 분야로 확대되었습니다. 실제로 '22년에 자동차 제조회사에 편중되었던 매출

비중이 '23년에는 이차전지 장비사, 전기/전자 협력사 등으로 분배되었고, 올해 1분기에는 기계 등의 타 산업군으로 확장되어 편중되었던 매출비중이 많이 분산된 것으로 나타났습니다.

최근 기계 분야의 중견급 기업으로부터 Tracker, Black-box 제품 판매를 계약하며 향후 단계별로 국내외 전 공장에 확대적용하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이와 같이 Top-tier 매출처를 산업분야 별로 다변화 시키면서 시장환경 변화에 흔들림 없는 매출 구조를 만들고자 합니다. 따라서 현재 기준으로 매출처 편중 현상은 보이지 않고 있고, 향후에도 여러 산업군으로의 확산을 준비 중에 있습니다. 또한, 해외 매출로의 진입을 시도하고 있어 국내외의 다양한 매출처로 적용이 진행되고 있습니다.

기존 매출처로의 편중으로부터 탈피한 상황에도 불구하고, 전방업체들의 설비 투자 지연 및 축소와 기존 주요 매출처와의 관계 악화, 고객사의 발주 부진 등으로 인해 매출처 다변화 과정상 문제가 발생할 수 있습니다. 또한 예상하지 못한 변수로 인해 해외 고객사가 위치한 국가의 성장이 둔화되거나 무역갈등이 발생하는 매출처로부터 수주 금액 회수가 어려워지는 등의 문제가 발생할 경우 합병법인의 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니, 투자자께서는 이 점 고려하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

(4) 성장성 및 수익성 악화 위험

합병법인의 2021년~2023년 매출액은 각각 79억원, 54억원, 74억원으로 2022년 중소기업위주 정부지원 스마트팩토리 사업에서 탈피하여 민간(대기업 및 중견기업 등)기업으로 영업방향 전환함으로써 매출감소를 겪었으며, 동 기간 매출액 증가율은 12.15%, (-)31.24%, 35.68%로 3개년 평균 5.53%의 미약하나마 매출 성장을 기록하였습니다. 합병법인의 2024년 1분기 기준 매출액은 16억원으로 2023년 매출액 74억원의 21.62% 수준 달성하였으며, 2021년부터 2024년 1분기까지 합병법인의 매출액 증가율은 업종평균 12.67%를 하회하고 있습니다.

합병법인의 2021년~2024년 1분기 영업이익(손실)은 각각 (-)7억원, (-)11억원, 1.5억원 및 (-)1.6억원이며, 영업이익률은 각각 (-)8.97%, (-)20.32%, 2.09% 및 (-)9.73%로 업종평균 2.15%를 하회하고 있습니다. 다만, 매출액 증가율 대비 (-)영업이익률이 지속적되는 주요요인은 사무/영업/연구/기술과 같은 인원의 충원이 주요합니다.

합병법인이 영위하는 소프트웨어 개발산업은 기술 기반의 산업으로서 생산설비를 구축하기 위한 자본 투자 규모가 크지 않은 대신 전문기술을 갖춘 인력의 확보와 장기간의 개발이 소요되는 개발 투자가 다소 소요되어야 하는 산업입니다. 따라서 전문성을 보유한 인력의 확보 및 유지는 당사가 영위하는 산업에서 핵심역량으로 작용할 수 있으며, 일반적으로 개발 인력의 인건비 비중이 영업비용 중 가장 많은 비중을 차지하고 있습니다. 이러한 지속적인 투자가 안정기에 접어드는 시점에서는 영업이익률이 개선될 것으로 예상됩니다.

	합병법인의 영업외수익/비용 및 법인세 등을 포괄한 당기순이익(손실)은 2021년~2024년 1분기 각각 2억원, (-)27억원, (-)58억원 및 약(-)2억원이며, 당기순이익(손실)률은 3.02%, (-)50.16%, (-)78.10%, (-)11.90% 수준입니다. 매출총이익률 및 영업이익률 대비 당기순이익률의 증감 폭이 큰 사유는 2018년 12월 05일과 2021년 06월 26일 제3자배정 유상증자를 통해 발행한 상환전환우선주 70억원 관련 파생상품부채의 공정가치 평가에 따른 파생상품평가손익의 당기순이익(손실) 증감 영향이 주요합니다. 해당 상환전환우선주 관련 파생상품부채는 2023년 02.월 21일, 2023년 11월09일 및 2023년 11월 10일 전량 보통주로 전환을 통해 증권신고서 제출일 현재존재하지 않는 바, 향후에는 이와 같은 평가손익이 발생하지 않을 예정입니다. 합병법인의 최근 3개년 및 당해연도 1분기 말 총자산순이익률은 2021년 3.07%, 2022년 (-)32.64%, 2023년 (-)75.19%, 2024년 1분기 말 (-)9.63%를 기록하였으며, 자기자본순이익률은 2021년 (-)6.98%, 2022년 58.38%, 2023년 583.90% 및 2024년 1분기 말 (-)19.73%를 기록하였습니다. 2023년 총자산순이익률 및 자기자본순이익률은 각각 (-)75.19% 및 583.90%로 2022년 업종평균 대비 합병법인의 비율은 다소 열위에 있었습니다. 이는 2023년 09월 10억 유상증자취득에 따른 유형자산의 증가로 순이익 대비 자산총계가 증가한 점과, 그리고 상환전환우선주 보통주 전환과 관련하여 2022년 대비 2023년 및 상환전환우선주 관련 파생상품평가손실 발생으로 당기순손실이 영업이익 대비 증가한 점이 주요합니다. 상환전환우선주의 보통주 전환으로 파생상품평가손실이 더이상 발생하지 않음에 따라 합병법인의 순이익은 크게 개선될 것으로 예상되고 있습니다. 이와 같이 합병법인은 자동차 및 이차전지 시장의 성장과 더불어 2022년 정부의 정책에 영향을 크게 받는 중소기업 위주의 정부지원 스마트 팩토리 사업에서 민간(대기업 및 중견 기업등) 기업 등 다양한 산업군(전기전자, 기계, 조선 등)으로 영업전략 전환을 통해 새로운 도전을 시작하였으며, 이에 2022년도는 일시적으로 매출이 감소하였으나 2023년부터 2024년 1분기 까지 지속적으로 성장을 예상하고 하고 있습니다. 동 기간 합병법인의 성장성 및 수익성 지표는 다소 경쟁기업에 비해 열위에 있으나 수익구조개선을 통해 성장할 것으로 예상하고 있습니다. 합병법인은 기 확보된 수주잔고, 신규 산업군 진출 추진 및 신규고객(국내외) 확보 등의 적극적인 영업활동을 기반으로 예년과 같은 매출 성장성을 유지하는 한편 판매비와 관리비의 안정화와 상환전환우선주의 보통주 전환에 따라 매출 성장 시 고정비 효과를 통한 영업이익률 및 당기순이익률의 개선이 이루어질 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 산업용 AI 및 스마트팩토리 산업에 대한 정부 정책의 변경, 자동차 및 이차전지 수요 감소에 따른 제조사의 증설 지연 및 글로벌 경기침체 등 사업환경의 변화와 인건비의 상승, 시장 내 경쟁 심화 및 기술변화 대응 능력 저하 등의 예기치 못한 사유가 발생할 시 합병법인의 성장성과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있으니 투자자께서는유의하시기 바랍니다.

(5) 재무안정성 및 유동성 악화 위험

합병법인의 유동비율은 2021년 58.79%, 2022년 37.83%로 2022년 업종 평균 163.98% 대비 열위에 있으나, 2023년 192.40%, 2024년 1분기 184.36%로 크게 개선되었습니다. 당좌비율 또한 2021년 58.57%, 2022년 37.82%로 2022년 업종평균 159.38% 대비 열위에 있으나, 2023년 192.19%, 2024년 1분기 183.17%로 유동비율과 마찬가지로 2022년 감소 이후 지속적으로 개선되어 양호한 수준을 보이고 있습니다.

한편 합병법인의 부채비율은 2021년(-)391.97%, 2022년 (-)217.11%로 2022년 업종평균 78.59% 대비 높은 부채비율을 보였으나, 2023년 102.58%, 2024년 1분기 107.15%로 2021년 이후부터 지속적으로 감소 하였습니다. 비록 합병법인이 운용자금을 위해 2021년 과 2022년 장단기 차입금이 8억원과 상환전환우선주 30억원 증가하였으나, 2023년 제3자 배정 유상증자 및 상환전환우선주의 보통주 전환으로 2023년 자본총계는 2022년 대비 101억원 증가하여 2023년 및 2024년 1분기 기준 110% 미만의 부채비율을 보이고 있습니다.

합병법인의 차입금의존도는 2021년 23.53%, 2022년 41.09%, 2023년 33.70%, 2024년 1분기 33.51%로 업종평균 19.73% 대비 열위에 있습니다. 2021년~2024년 1분기 합병법인의 차입금의존도는 평균 32.96%로 업종평균 19.73%에 비해 열위에 있으며, 합병법인의 차입금은 2021년 98억원에서 2024년 1분기말 27억원으로 꾸준히 감소하였습니다. 또한 상환전환우선주 관련 상환부채의 이자가 이자비용에 산입됨과, 지속적인 영업손실로 인하여 이자보상배율은 2021년 (-)191.9배에서 2022년 (-)218.07배로 증가하였습니다. 하지만 2023년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 관련 부채의 해소 및 고정비 효과에 따른 영업이익의 증가에 기인하여 2023년 37.82배로 개선되었으나 2024년 1분기(-)426.62배로 크게 감소하여 이자비용을 상회하는 수준의 이익 실현을 통해 이자보상배율은 보다 개선될 것으로 예상됩니다.

아울러 합병법인의 자기자본비율은 2021년 (-)34.25%, 2022년 (-)85.39%로 2022년 업종평균 56.00% 대비 열위에 있으나, 2023년 49.36% 및 2024년 1분기 48.27%로 크게 개선되었습니다. 2023년 합병법인의 자기자본비율이 개선된 주요 요인은 2022년 말 기준 상환전환우선주 관련 부채 총 90억원이 2023년 상환전환우선주의 보통주 전환으로 자본으로 대체되었으며, 2023년 09월 28일 제3자배정 유상증자로 발행한 보통주 10억원에 기인한 자본총액의 증가가 주요한 요인입니다.

2021년부터 2022년까지 합병법인의 재무안정성 관련 비율은 2022년 업종 평균 대비 열위에 있었으나, 2023년부터 합병법인은 재무안정성 관련 비율은 크게 개선되어 2024년 1분기 말 기준 일부 비율을 제외한 재무안정성 비율이 개선되어 가고 있습니다. 향후 합병으로 유입되는 합병자금과 합병법인의 성장성, 수익성 및 향후 예상되는 매출과 이익 수준을 고려하였을 때 합병법인은 보다 안정적인재무구조를 구축할 수 있을 것으로 판단됩니다. 하지만 대내외적인 경영환경의 악화,수주 감소 및 지연 등의

예기치 못한 상황이 발생하여 목표로 하는 영업성과 달성이 지연되거나, 합병법인의 수익성이 악화될 경우 운영자금 충당 및 투자 확대를 위한 추가적인 타인자본 조달로 인해 재무구조 및 재무안정성이 악화될 위험이 있으므로, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(6) 현금흐름 위험

합병법인은 2021년부터 2024년 1분기 말 까지 지속적으로 당기손실을 시현하였으나, 합병법인의 영업활동현금흐름은 2023년 (+)280 백만원의 양(+)의 영업현금흐름을 제외하면 2021년, 2022년 및 2024년 1분기 말에 각각 (-)1,540 백만원, (-)896백만원 및 (-)462 백만원의 음(-)의 영업현금흐름이 발생하였습니다. 이는 수주사업의 특성 상 수주 시점에 따른 시스템 구축시 투입되는 원가 및 비용 등으로 인한 현금유출 시점과 세금계산서 발행 이후 현금이 유입 시점의 기간 차이에 따른 결산시점자산 부채의 변동효과가 주요한 요인입니다.

합병법인의 투자활동으로 인한 현금흐름은 당기손익 공정가치금융자산 및 단기금융상품 운용과 유형자산취득에 기인한 내용으로 2021년 9억의 현금유입으로 (+)의 현금흐름 발생하였으며, 2022년부터 2024년 1분기 말 까지 각각(-)8억원, (-)14억원, (-)6백만원의 현금 유출이 발생하여 부(-)의 현금흐름이 발생하였습니다. 재무활동으로 인한 현금흐름은 합병법인 운전자금 확보를 위한 목적으로 2021년부터 2024년 1분기 말 까지 (+)600 백만원, (+)532백만원, (-)225 백만원, (-) 56 백만원의 장단기차입금의 차입과 상환이 이루어졌으며, 2023년의 경우 유상증자를 통해 (+)999 백만원의 자금을 조달한 점에 기인하여 (+)의 현금흐름이 발생하였습니다.

2024년 1분기 말 기준 합병법인의 순 유동자산은 2,529 백만원이며, 2023년 상환전환우선주 전환 후 및 당해연도 1분기 말 기준 합병법인의 유동자산은 유동부채를 상회하는 순 유동자산 상태를 지속적으로 보이고 있습니다. 합병법인의 유동비율은 2021년 58.50%, 2022년 37.82%, 2023년 192.37%, 2024년 1분기 184.33%로 예기치 못한 유동부채 관련 단기 채무를 적시 이행할 수 있는 수준의 양호한 유동비율을 시현하고 있어 합병법인의 유동성리스크 발생 가능성은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 한편 2024년 1분기 말 기준 차입금 총액은 2,588 백만원이며, 이 중 1년 이내 상환 예정인 차입금은 1,825 백만원, 3년 이내 상환 예정인 차입금은 762 백만원, 대부분의 차입금은 3년 이내 상환 예정입니다. 2024년 1분기 말 기준 합병법인의 EBITDA는 (-)129 백만원이며, 이를 연환산한 2024년 1분기 말 연환산 EBITDA는 (-)516 백만원 입니다. 합병법인의 2024년 1분기 말 기준 차입금 총액 2588 백만원 대비 연환산 EBITDA 배율은(-)501.55% 수준으로 합병법인의 영업현금창출능력 대비 차입금의 금액이 다소 높습니다. 하지만, 1년 이내 상환 예정인 차입금 1,825 백만원 대비 연환산 EBITDA의 배율은 (-)353.68% 수준으로 합병법인의 영업현금창출능력은 1년 이내 만기가 도래하는 차입금을 상환할 수 있는 채무상환능력을 보유한 것으로 판단됩니다.

합병법인의 영업현금흐름은 다소 변동성을 보임에 따라 연도 별 양(+) 또는 음(-)의 현금흐름을 보이고 있으나, 이는 합병법인의 매출인식 특성상 고객사의 발주로 부터 구축 및 인도 등에 상대적으로 장기간이 소요되며, 계약금, 중도금, 잔금 형태의 계약금액 수취 구조 등에 기인합니다. 합병법인의 2024년 1분기 말 기준 보유하고 있는 현금및현금성자산은 4,241백만원, 2024년 5월 말 기준 3,867 백만원 수준으로 충분한 자금 여유가 존재하는 상황이며, 유동성 위험을 관리하기 위하여 수주 계약 조건 등을 고려한 단기, 중장기 자금관리계획을 수립하여 운용하는 등 예측 가능한 수준의 예산정책 체계를 구축하여 안정적인 현금흐름을 유지하기 위해 노력하고 있습니다. 합병법인은 수주잔고가 지속적으로 증가하고 있음에 따라 향후 영업활동에 따른 현금유입이 꾸준히 이루어질 것으로 예상되지만, 대내외적 경영환경이 악화되어 이차전지 제조사의 투자가 위축될 시 매출 및 수주가 감소하거나, 수주계약의 지연 및 취소가 발생하여 제품 제작 시 지출하였던 현금의 회수가 지연되거나 취소되는 등의 사유로 재무 상황이 악화될 경우 이는 합병법인의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(7) 매출채권 회수 위험

합병법인의 주요 고객사는 2023년부터는 재무구조와 신용등급이 우량한 글로벌 자동차, 이차전지 제조사 및 제조사의 1차, 2차 벤더사로 부도업체(1곳)이 발생했으나, 기존미회수금액이외 현재 미회수금액 감소하고 있으며, 합병법인은 안정적인 대금회수가 이루어지고 있어 매출채권 건정성을 유지하고 있습니다. 합병법인의 매출채권 회전율은 2021년 3.34회, 2022년 2.65회, 2023년 6.67회, 2024년 1분기 말 5.17회를 기록하였으며, 매출채권 회전일수는 2021년 109일, 2022년 138일, 2023년 55일, 2024년 1분기 말 71일을 기록하였습니다. 2021년이후부터 중소기업 위주의 정부지원스마트팩토리 지원사업에서 민간기업(대기업, 중견기업 등) 제조사들의 생산시설 증설이 국내 뿐만아니라 미국, 유럽 등 해외를 중심으로 설비증설등에 따른 스마트팩토리 구축이 진행되며 합병법인의 매출채권 회전율은 2021년 3.34회에서 2022년 2.65회로 감소하였으나, 회사가 기존 영업전략을 정부지원 스마트팩토리 사업에서 대기업 및 중견기업 위주의 영업전환으로 2023년부터 매출채권 회전율이 동기간 동안 업종 평균 8회보다는 하회하나 증가하는 양상을 보이고 있습니다. 매출채권 회전일수가 업종평균 45.6일 대비하여 높은 수준이나, 2021년~2022년 말 평균 123일, 2023년 ~ 2024년1분기 말 평균 63일 수준으로 점차 감소추세에 있습니다.

합병법인의 세금계산서 발행 조건은 일반적으로 시스템 구축계약의 경우 최초 계약 시 계약금 30%, 검사시스템 인도 및 1차 검수완료 시 중도금 40%, 최종 검수 합격 후 잔금 30%이며, 라이선스 판매계약은 납품후에 발행하고 있습니다. 고객사의 대금 결제조건은 주로 세금계산서 발행일 기준 익월 말 또는 익익월 말이며, 합병법인은 분기단위로 매출채권을 연령분석하여 매출채권의 연령분석기간에 대한 연체전이율을 적용하여 대손충당금을 설정하고 있습니다. 2021년부터 2024년 1분기말 까지 합병법인의 매출채권은 대부분 3개월 미만의 채권들로 구성되어 있으나, 1년

이상 채권은 2022년 이전 중소기업위주의 정부지원 스마트 팩토리 사업과 COVID19 등 영향으로 인한 장기미회수 채권들로 구성되어 있습니다. 매월 재무이사 및 자금담당자가 미회수 채권에 대한 현황을 면밀히 파악하여 매출채권현황을 관리하고 있습니다.

그럼에도 불구하고, 합병법인의 매출규모가 증가하거나 매출처가 다변화되는 상황에서 매출채권의 회수가 지연되거나, 전방산업경기불황으로 매출처의 자금 사정이 악화되어 부실화 위험이 증가할 경우 합병회사의 재무구조 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(8) 신사업 추진 관련 위험

당사는 신사업 추진과 관련하여 생성형 AI 기술을 응용한 기존 제품의 업그레이드를 진행하고 있습니다. 생성형 AI 엔진(ChatGPT, LAMDA2)과 OPTRA Black-box를 연동한 제품 신기술 및 새로운 질의에 대해 정확한 답을 내리는 생성형 AI 모델 연구개발 관련 연구개발이 진행되고 있으며, 신규 제품들 통해 제품의 기능 다각화 및 신규 시장 진입을 통한 사업 영역의 확대를 기대하고 있습니다.

하지만 해당 신규 사업이 합병법인에 유의미한 매출이 발생하기까지 상당한 시간이 소요되거나 양산 및 개발에 큰 비용이 지출될 수 있는 불확실성이 존재하며, 상용화가 되더라도 이익 실현으로 이어지지 않을 경우 합병법인의 미래 성장과 관련된 사업성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(9) 핵심 인력 유출 및 인력 수급 위험

당사가 영위하는 산업용 AI 및 스마트 제조 솔루션 산업은 기술집약적 산업으로 신기술에 대한 의존도 및 기술적 난이도가 높은 고부가가치 산업입니다. 해당 산업에서는 기술과 경험을 보유한 우수 인력 확보 및 연구개발과 관련된 전문인력관리가 무엇보다도 중요하며, 핵심 인력들의 이탈을 방지하고자 주식매수선택권 부여, 특허에 대한 직무발명보상제도 등의 인센티브제도를 통해 핵심인력의 유출 방지를 위해 노력하고 있습니다. 개발 역량 확보를 위하여 우수한 연구인력을 유지하고 있으며, 사업의 특성상 우수한 인력의 확보 및 유지에 향후 성장성 확보에 핵심 역량으로 작용하고 있습니다. 핵심 연구인력의 유출은 당사가 축적해 온 기술관련 노하우 등의 기술유출의 위험을 내포하고 있습니다. 그렇기에 당사 핵심 연구인력의 유출 및 보유기술의 유출은 당사의 사업계획 및 주요 연구개발계획의 진행에 차질을 발생시킬 수 있습니다.

당사는 임직원들에게 성과에 대한 적절한 보상 지급을 위한 방안으로 주식매수선택권 부여, 장기근속포상, 직무발명 보상제도 시행 등을 통해 임직원의 근로 의욕을 고취시키며 인력 이탈을 방지하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 영위하고 있는 사업 분야의 기업 간 경쟁 심화 등으로 인하여 핵심인력의 유출 및 기술관련 노하우 등의 기술 유출 위험이 발생할 가능성이 있으며, 이로 인하여 당사의 성장성과 수익성 및 연구개발 일정 등에 부정적인 영향이 발생할 위험이 존재합니다. 투자자께서는 이점

유의하시기 바랍니다.

(10) 지적재산권 관련 위험

당사의 핵심기술(기계어처리)은 (1) 제어언어 변환기술, (2) 제어특성 분석기술 두 단계로 진행되는데, 제어언어 해석기술은 (1)과 (2)를 합하여 제어 언어 해석기술로 정의하며 제어프로그램의 핵심인 전체적 제어순서와 각 제어 순서를 만족하기 위한 조건을 자동으로 추출하고 제어프로그램이 실행될 때 주고받는 데이터의 흐름을 분석하고 해석하는 기술입니다. 당사는 두 단계 각각에 해당하는 특허를 보유하고 있고, 고도화하고 있습니다. 당사의 기술개발은 항상 원천기술을 기반으로 새로운 방식을 적용하여 고도화하는 방향으로 진행하고 있어, 새로운 특허를 출원하더라도 기본적으로 원천기술에 대한 내용을 항상 포함하고 있습니다. 당사에서 출원하는 대부분의 특허에서 원천기술(특히, 제어언어 변환기술)에 대한 활용 없이는 발명이 불가능하기 때문입니다.

당사는 등록결정 특허 27개, 심사 중인 특허 1개, 해외 등록특허 3개, 총 31개의 특허 포트폴리오를 보유하고 있으며, 특히 기계어처리 원천 기술 관련 특허 포트폴리오는 상기 말씀드린 원천기술 기반으로 한 특허 전략을 토대로 핵심 특허를 선점하는 동시에 경쟁사의 특허는 회피설계를 통해 효율적으로 방어할 수 있도록 특허 포트폴리오를 계획적으로 구축해 나가고 있습니다.

당사의 이와 같은 노력에도 불구하고 현재 출원중인 혹은 출원예정인 특허가 최종적으로 등록이 되지 않을 수 있으며, 등록된 특허가 제품 출시 전에 만료, 포기 또는 소멸될 수 있습니다. 또한 현행 특허관련 법률이 개정되어 특허로 보호받을 수 있는 범위나 기간이 축소될 수 있으며, 해외 개별국가 진입과 관련하여 특허를 출원하지 않은 지역에서의 특허권 보호에 제한을 받을 수 있습니다. 또한 당사가 보유하고 있는 특허 기술과 유사한 기술을 경쟁사가 발견하여 당사의 특허권을 침해하거나, 당사의 특허와 유사한 기술의 특허가 이미 존재하여 당사가 이를 침해하는 경우, 소송 등의 분쟁이 발생할 수 있습니다. 그러한 경우, 당사의 사업에 불확실성과 비용 증가를 야기하여 영업 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(11) 주식보상비용 관련 위험

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 3,521,000주의 주식매수선택권을 부여하였으며 행사 및 취소 수량을 제외한 증권신고서 제출일 현재 행사되지 않은 주식매수선택권은 2,388,000 주로 이는 현재 발행주식총 주식수 32,492,800주의 7.349 %에 해당합니다. 당사가 당기와 전기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 각각 23,446천원과 82,935 천원이며, 향후 주식매수선택권 행사가능일까지 추가적인 주식보상비용 인식이 예상됨에 따라 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(12) 완전자본잠식 위험

당사의 2022년말까지 자본총계는 (-)6,076백만원으로 완전자본잠식 상태였으나, 2023년 온기 기준으로 자본잠식을 벗어났습니다. 과거 당사가 자본잠식이었던 이유는 사업이 본격화되기 전인 당사의 매출 대비 과도한 제조경비 및 판매비와 관리비가 발생하였으며 K-IFRS 전환에 따라 당사 상환전환우선주를 부채로 회계 처리하는 과정에서 자본이 감소했기 때문입니다.

유상증자 및 전환상환우선주의 보통주 전환에 따라 당사는 현재 완전자본잠식 상황을 벗어났으며 향후 매출확대에 따른 이익구조개선에 따라, 자기자본은 더욱 확충될 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, 당사의 합병자금이 성공적으로 조달되지 못하거나, 당사의 영업환경이 악화됨에 따라 당기순손실이 향후에도 지속된다면 자본잠식에 다시금 처할 위험이 존재함에 유의하시기 바랍니다.

(13) 환율 변동과 관련 위험

당사는 영업활동을 영위함에 있어 기능통화인 원화 외의 통화로 표시되는 판매 및 구매에 대해 환위험에 노출되어 있습니다. 2023년 및 2022년 기준 당사의 해외매출이 총매출에서 차지하는 비중은 각각 18.95%, 0.0%로 내수 매출에 비해 미미한 수준이나 **해외 현지 법인 등의 영업활동을 통해 해외사업의 비중이 점차 확대될 가능성이 존재하며**, 최근 5년간 원달러 환율은 안정적으로 유지되고 있었으나 최근 미국의 인플레이션 우려와 금리인상 움직임으로 인해 향후 환율의 급격한 변동이 발생할 경우 외화 관련 손익이 당사의 손익에 미치는 영향은 보다 증가할 가능성이 있습니다. 또한, **향후 환율 변동성 예측이 어려워지고 있으며, 원달러 환율이 상승할 경우 합병법인의 해외매출이 증가할 경우 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니**, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

(14) 우발채무 등 관련 위험

합병법인은 증권신고서 제출일 현재 계류중인 소송은 없으며, 과세당국 등 관련 행정기관의 법령상 요구사항을 불이행한 경우가 없습니다. 영업에 중대한 영향을 미치는 진행 중인 소송 및 법률 위반 사항이 존재하지 않습니다. 하지만 **향후 합병법인의 기술과 관련된 특허권 분쟁, 핵심인력 유출입, 임직원이 합병법인에 중대한 손해를 입히는 경우 등과 관련된 다양한 종류의 분쟁 또는 소송이 발생할 경우 당사의 영업 및 재무 구조에 부정적인 영향 가능성을 배제할 수 없습니다.**

법률 분쟁은 통상적으로 장기간에 걸쳐 진행되며, 사안에 따라 매우 큰 규모의 분쟁이 발생할 경우 막대한 소송비용이 발생할 수 있습니다. 합병법인은 법률위반으로 인한 우발채무 발생 위험을 회피하고자 영업 관련 주요 계약서 작성 시 법률검토 및 자문을 받고 있으며, 임직원에게 법적 내부통제에 힘쓰고 있습니다. 그럼에도 불구하고 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 합병법인의 영업 및 재무구조에 부

정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

또한 합병법인은 증권신고서 제출일 현재 체결하고 있는 시설자금대출 등의 자금조달약정 한도의 58.59% 실행한 상황으로, 현재 합병을 통한 신규자금조달 외 별도의 추가적인 자금조달을 계획하고 있지 아니합니다. 다만 신규수주의 급격한 증가로 계약금 입금 후 시스템 솔루션 및 라이선스 납품까지의 기간 차이에 따른 자금 유동성 문제가 발생할 경우 등 영업환경의 급격한 변화가 생겼을 시 금융기관을 통한 추가적인 외부 자금 차입을 통한 자금 조달로 합병법인의 건물 및 토지 등이 담보로 추가설정 될 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(15) 내부정보 관리 미흡 위험

당사의 주요한 의사결정은 대표이사를 포함하여 3명의 사내이사, 1명의 사외이사 및 독립적인 비상근 감사 1명으로 구성된 이사회와 주주로 구성되어 있는 주주총회에서 이루어지고 있습니다. 사외이사 및 비상근 감사 이사회에 적극적으로 참석하여 주요한 의사결정 과정에 참여하고 당사 경영진의 경제 역할을 충실히 수행하고 있습니다.

또한, 적정한 내부통제 수준의 확보를 위해 특수관계인에 대한 거래내역이나 업무무관 거래에 대해서는 이사회 의결을 통해 결정할 수 있도록 '이해관계자 거래에 관한 규정'을 제정하여 운영 중에 있습니다.

당사가 작성 및 공시하는 회계정보의 대내외적인 신뢰를 높이기 위하여 삼덕회계법인과 2020년 9월 내부회계관리제도 구축에 관한 용역계약을 체결하였으며, 2020년 12월 31일 자로 내부회계관리제도를 구축 완료하였습니다. 이와 별개로 2023년 2월 28일부터 내부회계관리규정을 제정하여 운영하고 있습니다. 구축된 내부회계 관리제도는 상장이후 2024년 사업연도부터 관련법령 등에 따라 운영실태 등을 보고할 예정입니다.

상기의 내부통제시스템 외에 당사는 상황에 따라 사외이사 추가 선임, 내부통제 관련 위원회 설치, 내부통제 관련 외부 컨설팅 실시등 내부통제시스템 보완을 통해 경영 투명성을 제고할 계획을 가지고 있습니다. 당사는 상장 후 상기와 같은 내부통제시스템 개선 사항의 이행을 통해 회사 경영 투명성 제고를 위해 노력할 것입니다. 다만, 이러한 회사의 노력에도 체계적 위험과 같은 투명성을 높이기 위한 각종 제도로 방지할 수 없는 사항을 원천적으로 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(16) 최고경영자 및 주요임원 변경에 따른 위험

당사는 박종근 전 공동대표이사 및 왕지남 공동대표에서 2014년 4월 왕지남 단독 대표이사로 대표이사가 변경된 이후 현재까지 왕지남 대표이사의 경영체제 아래 회사가 운영되고 있으며, 왕지남 대표이사를 최고경영

자로 투명하고 안정적인 경영을 하고 있습니다. 왕지남 대표이사는 현재 최대주주(34.53%)이며, 배우자인 전은나님의 지분(32.60%)을 합하면 최대주주등의 지분율이 67.13%(합병 후 기준 54.51%)에 이르므로 안정적인 경영이 가능하며 추후 임원의 변경 가능성 역시 낮은 상황이라고 판단됩니다. 당사는 왕지남 대표이사 및 핵심 임원의 사업적, 기술적 역량으로 인해 기계어처리 기술 개발에 성공하였으며, 이로 인해 설립 이후 꾸준히 유상증자를 진행해왔고, 경영권이 위협된 사실 또는 경영권 분쟁이 일어난 사실이 없습니다.

그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요 임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고경영자나 주요 임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 존재합니다

(17) 내부회계관리제도 및 내부통제 관련

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리/통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 **2023년 02월 28일 내부회계관리규정을 최초 제정**하였습니다. 당사는 내부회계관리 시스템 구축 이후 위반 사례는 발생하지 않았으며, 상장 이후 매 사업연도마다 내부회계관리제도 운용실태에 대한 보고 및 검토를 실시할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 **향후 내부회계관리조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인의 내부회계관리 운영실태를 감사한 결과 중요한 취약점이 발견될 시에는 각종 제재사항에 해당할 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(18) 임직원 위법행위에 따른 위험

당사는 법규 교육, 인성교육, 준법교육 등을 다양한 방법을 통하여 임직원이 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속해서 노력하고 있습니다. 그러나 어떠한 사유에 의해서든 당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래 관계에도 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

(19) 보험보장 관련 위험

당사가 가입한 보험의 보험금부만으로는 당사에게 발생 가능한 모든 손실을 충당하는 데 한계가 있을 수 있습니다. **당사가 보험으로 보장받는 범위를 벗어나는 손실이 발생할 경우, 당사의 사업전망, 영업실적, 현금흐름 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

	(20) 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험 증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 발행회사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것으로 판단되나, 발행회사의 의도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없는 바, 감사인의 감사 혹은 검토를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로서 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 수 있으리라 사료됩니다. 이에, 당사의 2024년 1분기 및 월별 잠정 매출액 및 영업손익을 아래와 같이 공시합니다(4월 잠정 영업수익 320백만원, 영업손실 166백만원 / 5월 잠정 영업수익 173백만원, 영업손실 47백만원 / 6월 잠정 영업수익 1,386백만원, 영업이익 401백만원). 아래 기재한 잠정실적은 당사의 가결산 기준의 재무수치로서 향후 감사(검토)받은 확정실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 의한 추가하락 등의 투자위험이 존재함에 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

기타 투자위험	(1) 외부평가기관의 기업가치 산정 관련 위험 본건 합병은 외부평가기관인 회계법인창천에 의해 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5와 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-13조 및 동규정 시행세칙 제4조 내지 제8조에서 규정하고 있는 합병가액 산정 방법에 따라 평가되었으며, 외부평가기관의 평가의견서는 2023년 11월 16일 금융위에 제출되었습니다. 본 합병의 외부평가기관 평가의견서에 포함된 미래추정에 이용된 예상사업계획자료에 변동이 생기는 경우 수익가치 산정 결과는 달라질 수 있습니다. 특히 동사의 수익가치 산정에는 계절성에 대한 외부평가기관의 추정이 포함되어 있습니다. 또한, 미래에 대한 추정은 예기치 못한 제반 요소 등에 의하여 영향을 받을 수도 있으므로 본 평가의견서상의 추정치가 장래의 실적치와 일치할 것이라는 것을 보증하거나 확인하는 것은 아닙니다. 또한, 본 평가의견서는 영업외적인 요인에 의한 영업활동의 중요한 변화가능성이 없다는 가정에 기초하여 검토되었으며 향후 영업 외적인 요인에 의한 우발상황은 반영되지 않았습니다. 따라서, 동 평가에서 사용된 주요 가정들 및 추정된 실적이 미래에 유지 및 달성된다는 보장이 없으며, 중요한 차이가 발생할 가능성이 있습니다. 또한, 증권신고서 제출일 현재와 본건 평가의견서의 제출 시기에는 약 8개월의 기간 차이가 발생하며, 수주 지연, 정부 규제 및 정책 변동, 추가 비용의 발생 등으로 합병법인의 실제 실적과 합병가액 산정시의 추정 실적과의 차이가 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. (2) 기업인수목적회사의 상장폐지 및 해산가능성 위험 대신밸런스제13호기업인수목적(주)(이하 피합병법인)는 기업인수목적회사로서 다른 법인과 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 하고 있습니다. 그러나 피합병법인의 존속기한 동안 합병승인을 위한 주주총회에서 합병승인을 득하지 못하는 경우 피합병법인은 상장 폐지될 위험이 존재합니다. 피합병법인은 최초로 모집한 주권에 대한 주금납입일(2022년 11월 22일)부터 36개월 이내에 합병등기를 완료하지 못하는 경우 정관상 존속기한이 만료되어 회사의 해산사유에 해당되게 됩니다. 또한 피합병법인의 합병대상법인은 당사가 신탁한 자금(공모자금 100억원)의 80% 이상의 합병가액 또는 자산총액을 보유한 회사와 합병하여야 합니다. 만약 피합병법인의 존속기한 동안 합병에 성공하지 못하는 경우 해산사유에 해당되게 되어 피합병법인은 공모예치자금을 공모주주에게 배분한 후 해산절차를 거쳐야 합니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. (3) 의무보유 물량 출회로 인한 주가하락 위험 합병 전 (주)유디엠텍의 최대주주는 증권신고서 제출일 기준 왕지남 대표이사(지분율 34.53%(최대주주등 67.13%)[CB전환 가정 시 합병 후 지분율 27.00%(최대주주등 52.48%)]이며, 합병으로 인한 최대주주 변동은 없을 예정입니다. 「코스닥시장 상장규정」 제69조 및 제77조에 의거하여 기존의 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주는 합병 후 상장일로부터 6개월간 매각이 제한되며, 합병법인인 (주)유디엠텍의 최대주주등은

3년, 전문투자자인 LS증권(주)은 1개월간 의무보유됩니다.

그리고 추가적인 기관투자자의 자발적 보호예수로, KTCN 13호 벤처투자조합 및 KB지식재산투자조합의 경우 당사의 소유 지분율의 50%인 각 2,037,063주를 각 1개월간, 디에스 N-01 일반 사모투자신탁 및 디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 경우 당사의 소유 지분율의 50%인 각 293,064주를 1개월간, 디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁로부터 당사의 주식 각 293,064주씩 매수한 다올투자증권(주)과 LS증권(주)는 매수 지분의 50%인 각 146,532주 1개월간 추가 자발적 보호예수하였습니다.

합병상장 후 보호예수에 해당하는 총 주식수는 보통주 28,205,078주(합병법인 27,351,747주, 피합병법인 853,331주)로 합병 후 주식총수 40,012,799주 기준 70.49%입니다. 또한 보호예수에 해당하는 전환사채의 전환 주식 수 1,546,665주까지 포함하는 경우 총 29,751,743주로서 합병 및 전환 후 주식총수 41,559,464주 기준 71.59%입니다. 합병 신주상장 후 전환사채 고려 시 6개월 후 발기주주 853,331주 및 전환사채 전환된 주식 1,546,665주 총 2,399,996주의 매각제한 물량이 출회될 경우 주가가 하락할 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(4) 전환사채 전환으로 인한 주가 희석 위험

증권신고서 제출일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)은 전환사채를 발행한 사실이 있습니다. 발기주주인 대신증권(주)가 보유하고 있는 전환사채(권면총액 9.9억원, 전환가액 1,000원, 전환가능주식수 990,000주)는 합병상장일로부터 전환 가능하며, 해당일로부터 6개월간 매각이 제한됩니다. 발기주주인 프라임자산운용(주)가 보유하고 있는 전환사채(권면총액 1.7억원, 전환가액 1,000원, 전환가능주식수 170,000주)는 합병상장일로부터 전환 가능하며, 해당일로부터 6개월간 매각이 제한됩니다. 이는 **합병 후 발행주식총수(전환사채 전환 후) 41,559,464주의 3.72%에 해당됩니다.** 동 전환사채가 향후 보통주로 전환되어 시장에 출회될 경우 주식수의 증가로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(5) 합병비용 인식에 따른 위험

동 합병은 자산과 부채의 공정가치와 부여일 시점에 발행할 자본의 공정가치와의 차이가 영업권 또는 잉여매수차익으로 반영되지 않고 당기비용(회사의 경우, 상장 등 별도로 식별되지 않는 무형의 서비스를 제공받기 위하여 지급된 비용 성격)으로 처리됨에 유의하시기 바랍니다. 이러한 회계처리에 의해 2024년 말 기준으로 당기비용으로 인식되는 상장비용은 약 710백만원으로 예상됩니다. 동 상장비용이 합병 상장 이후 2024년 사업연도 재무제표에 반영될 경우 당기순이익의 급락이나 당기순손실이 발생할 수 있습니다. 상기 추정된 상장비용의 경우 합병회사의 1주당 합병가액 2,000원을 기준으로 추정한 사항이며, 향후 2024년 감사보고서 작성시 감사인은 주식기준보상에 근거한 회계처리 적용을 합병을 승인한 임

시주주총회일(2024년 09월 25일)을 기준일자로 하여 발행할 주식의 공정 가치와 합병으로 이전받는 식별가능한 자산과 부채의 순공정가치의 차이를 당기손익으로 인식 할 예정입니다.

따라서 상기와 같이 주가가 500원 변동할 경우 추정되는 상장비용은 약 2,820 천원씩 증가하게 되며, 해당시점의 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주가에 따라 2024년 손익계산서상에 일시에 당기비용으로 반영되는 상장비용으로 인하여 합병상장 이후 당기순이익의 급락이나 당기순손실이 발생할 수 있으며, 이로 인해 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(6) 합병상장으로 인한 유입자금 변동가능성

(주)유디엠텍(이하 합병법인)은 2023년 11월 16일 이사회 결의를 통해 대신밸런스제13호기업인수목적(주)(이하 피합병법인)와의 합병을 결정하였습니다. 합병을 통해 합병법인으로 유입될 자금 규모는 약 113억원이며, 유입시기는 2024년 10월로 예정되어 있습니다. 합병을 통하여 유입할 자금은 운영자금,연구개발비 등으로 사용할 계획이나, 합병법인 유입자금의 규모는 피합병법인 주주의 주식매수청구권 행사 규모 및 합병기준일까지의 운영비용 발생결과에 따라 변동될 수 있는 점을 유의하시기 바랍니다.

(7) 증권신고서 내용변경 가능성

자본시장과금융투자업에관한법률 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권에 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 투자자에게 귀속됩니다. 본 증권신고서는 공시 심사 과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있으므로 투자자는 투자 시 이러한 점을 유의하시기 바랍니다.

(8) 한국거래소 상장예비심사효력과 관련된 위험

본 합병은 코스닥시장 상장규정 제74조에 따라 기업인수목적회사의 합병에 해당하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 2023년 11월 16일에 상장예비심사청구서를 제출하여 2024년 06월 26일에 코스닥 상장예비심사의 승인을 받았습니다.

단, 합병대상법인이 코스닥시장 상장규정 제8호제1항에서 정하는 각 호의 사유에 해당되어, 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정하는 경우에는 본 예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(9) 기업인수목적회사의 차입 및 채무증권 발행 금지

피합병회사인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 채권을 발행하거나, 타인으로부터 자금을 차입할 수 없으며, 타인의 채무를 보증하거나, 담보 제공 행위를 할 수 없고 상장 이후 채무증권을 발행할 수 없습니다. 증권 신고서 제출일 현재 상기 행위는 발생된 바 없습니다.

(10) 상장기업 관리 감독 강화 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독 기준이 강화되는 추세이며, 향후 합병법이 진행되는 합병과 관련하여 합병신주 상장 후 상기 경영 악화 가능성이 현실화되고, 합병 후 회사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사 및 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 투자자 여러분께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(11) 주식분산기준 미달로 인한 위험

합병법인인 (주)유디엠텍의 소액주주수는 주주명부 기준일(2024년 07월 30일) 기준 3명이고 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주명부 기준일(2024년 07월 30일) 기준 소액주주수는 1,792인 이므로 본 합병이 완료될 경우 소액주주수는 총 1,795명으로 예상됩니다. 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)상 최근사업연도 말 소액주주의 수가 200인 미만인 경우 관리종목으로 지정될 수 있습니다. 기업인수목적 회사의 경우 해당 규정에서 예외로 취급되나, 합병완료 후에도 충분한 주식의 분산이 이루어지지 않아 소액주주수가 200명 미만으로 줄어든다면, 사업연도 말 이후 동 종목은 관리종목으로 지정될 수 있습니다. 또한 관리종목으로 지정된 이후 1년 이내에 주식분산기준미달을 해소하지 못하는 경우 상장이 폐지될 위험이 있음을 투자자께서는 주지하시기 바랍니다.

(12) 이해관계 부존재

코스닥상장규정 제73조(기업인수목적회사주식의 상장폐지), 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 정관에 따라 기업인수목적회사는 특별한 이해관계가 있는 법인과의 합병을 할 수 없도록 정하고 있으며, 주권의 최초 모집 이전에 합병대상법인을 정할 수 없습니다. 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주 및 그 이해관계인은 합병법인인 (주)유디엠텍의 주식을 보유하고 있지 않으며, 대신증권(주)은 (주)유디엠텍의 주식을 보유하고 있지 않습니다. 또한 합병법인인 (주)유디엠텍 및 그 이해관계인이 보유한 발기주주의 지분은 없습니다.

(13) 피합병법인의 공모가(2,000원), 기준주가(2,223원), 합병가액(2,000원)의 차이에 따른 투자 손실 위험

통상적으로 피합병법인의 합병가액은 공모금액 수준에서 결정됩니다. 이에 따라, 피합병법인의 주가 상승에 따라 기준주가 상승했음에도 불구하고 공모가 수준으로 합병가액을 결정할 시 합병가액 이상으로 피합병법인의 주식을 취득한 투자자에게 손실이 발생할 수 있습니다. 반면에 피합

병가액이 공모가 2,000원보다 높을 경우 합병법인으로 유입되는 자금 규모는 공모를 통하여 이미 확정되어 있기 때문에 동 합병과 같이 합병가액 산정시 할인율을 적용하지 않을 경우 합병법인 주주의 손실로 인한 합병 반대로 합병실패 가능성이 존재하게 됩니다. 합병을 통해 (주)유디엠텍으로 유입될 자금 규모는 약 113억원이며, 유입시기는 2024년 10월로 예정되어 있습니다. 기업인수목적회사와의 합병으로 인해 합병법인에게 유입되는 자금은 피합병법인(대신밸런스제13호기업인수목적(주))의 공모가 (2,000원) 수준에서 확정된 상태이므로 피합병법인의 주가 상승은 합병 기업간의 상대적 가치 비율인 합병비율 산정 시 합병법인 주주에게 불리하게 작용할 수 있습니다. 이에 따라 합병 성공을 위해 피합병법인의 합병가액을 (2,000원)으로 적용할 시의 합병비율 수준으로 합병법인의 가치를 실질 보다 높게 평가할 유인이 존재하고 이는 합병가액 이상으로 피합병법인의 주식을 취득한 투자자에게 손실로 이어질수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(14) 주식매수선택권 등에 따른 지분희석 위험

당사는 설립 이후 핵심인력 유치와 임직원의 근로의욕 고취 및 장기근속 유도를 위하여 총 3차례에 걸쳐 주식매수선택권을 부여하였습니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 2,388,000주(행사가능 주식수 기준)로 합병 후 주식 총수 40,012,799주 대비 5.97%이며(전환사채 전환 후 주식총수 41,559,464주 대비 5.75%), 부여된 주식매수선택권 중 행사가능기간이 도래한 주식은 총 165,000주 입니다. 따라서 동 주식매수선택권이 행사될 경우 상장주식수가 증가할 수 있으며, 주식수의 증가로 인해 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(15) 합병 전 최근 유상증자 당시 산정된 기업가치와 합병가액 괴리 위험

당사는 2023년 9월 28일 제3자 배정 보통주 유상증자를 실시하여 LS증권(주)에 주당 발행가액 1,706억원에 보통주식 발행총액 약 10억원을 발행하였습니다. 그러나 2023년 9월 당시 발행가액(1,706원)은 당사의 금번 합병 가액(1,500원)과 괴리율 약 -13.73%[(합병가액 - 당시 발행가액) / (합병가액) * 100]로, 현재 합병가액이 당시 발행가액보다 13.73% 낮습니다. 당시 유상증자 발행가의 사유는 해당 유상증자 당시 가장 최근(2021년 6월 26일) 발행한 상환전환우선주의 가액(1,990원)을 고려하되, 2023년 9월 당시 유상증자는 상환전환우선주가 아닌 보통주식의 발행이라는 점 및 상장 관련 위험이 존재한다는 점을 들 수 있습니다.

당사의 2023년 9월 당시 유상증자는 상장 전 추가적인 운영자금 확보 등을 포함한 재무구조의 개선, 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우로서 상법 제418조 제2항 및 동사의 정관 제9조 제2항에 의거하여 적법한 절차에 따라 발행이 이루어졌으나, 상기 기재한 바와 같이 2023년 9월 유상증자의 발행가액(1,706원)은 금번 합병가액(1,500원)과 13.73%정도의 괴리가 존재하는바, 기업가치의 산정 관련하여 발행가액

	과 합병가액의 괴리가 존재함을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. (16) 외부평가기관의 과거 기업인수목적회사 합병가액 평가이력 관련 위험 당사의 합병비율 평가는 외부평가기관인 회계법인창천에서 수행하였으며, 외부평가기관인 회계법인창천은 대신밸런스13호기업인수목적 주식회사 및 주식회사 유디애크와 자본시장과금융투자업에관한법을 제165조의 4 및 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5와 증권발행 및공시등에관한규정 제5-14조에 의한 특수관계에 있지 않습니다. 또한, 공인회계사법 제21조 및 제33조의 규정에 의한 평가 및 직무 제한을 받지 않습니다. 회계법인창천의 과거 기업인수목적회사 합병가액 평가이력은 총 3건이며, 해당 피평가기업의 경우 실적에 있어 예측치와 실적치의 괴리율이 존재하는바, 동사의 경우에도 추정 실적에 대한 실제 실적치와 괴리가 존재할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. (17) 공모가와 상장 이후 주가의 괴리율 발생에 따른 손실 및 주관회사의 사업모델기업의 대표주관회사로서의 일정기간 제한 등 주관회사 관련 위험 최근 5개년 (2020년~증권신고서 제출일 현재) 당사와 유사하게 이익을 추정하여해당 적용이익으로 기업가치를 평가하여 코스닥시장에 상장한 기업들의 일부는, 주가가 공모가를 하회하고 있습니다. 이에 당사 역시 상장 이후 주가가 공모가를 하회할 위험이 존재하며, 이에 따라 주가 하락으로 인한 손실 발생 가능성이 존재합니다. 또한 상장 후 당사는 관리종목 또는 투자위험 환기 종목에 해당될 수 있어 이로 인한 추가적인 주가 하락 가능성 또한 존재합니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다. 한편, 동사의 합병자문인인 대신증권(주)은 "최근 3년 이내에 상장을 주선한 코스닥시장 상장법인이 상장한 이후 2년 이내에 투자주의 환기종목 또는 관리종목으로 지정되거나 형식적 상장폐지 사유 또는 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 사유가 발생"하여 일정 기간(시큐레터의 상장일인 2023. 8. 24.부터 3년 후인 2026.8.24.까지) 사업모델기업의 대표주관회사로서의 제한이 발생되어 있음을 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

합병등 관련 투자위험	(1) 자기자본비용 산정시 적용한 베타 관련 합병법인의 수익가치 및 본질가치 산정 시 적용한 자기자본비용은 자본자산가격결정모형(CAPM: Capital Asset Pricing Model)에 의하여 무위험수익률에 위험프리미엄을 가산하여 계산하였습니다. 이 때 사용한 베타값은 합병법인과 유사한 업종에 있는 상장회사를 동종기업으로 선택하여 동종기업의 영업베타의 평균값으로 계산한 영업베타에 합병법인의 목표자본구조를 감안하여 산출하였습니다. 이러한 계산방식으로 산출된 영업베타값은 1.2010이며, 수익가치는 2,398원, 본질가치는 154원으로 계산됩니다. 즉, 합병법인의 영업베타가 아닌 합병법인과 동종 업종의 상장회사를 유사기업으로 선택하여 기업베타 및 가중평균자본비용(WACC)을 산정하였으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. (2) 합병법인의 주식매수청구권 관련 위험 (주)유디엠텍의 주식매수청구시 주주와의 협의를 위해 회사가 제시하는 가격은 보통주 1주당 1,500원이며, '외부평가기관의평가의견서'상의 합병법인의 합병가액과 동일합니다. 주식매수를 청구받은 날로부터 30일 이내에 위 협의가 이루어지지 않을 경우 당해 회사 또는 주식의 매수를 청구한 주주는 상법 제374조의2 제4항에 의거하여 법원에 대하여 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다. 이 경우 법원은 회사의 재산상태 그 밖의 사정을 참작하여 공정한 가액으로 이를 산정합니다. 이에 (주)유디엠텍은 임시주주총회일 전일까지 서면으로 합병반대의사를 통지한 주주와의 협의를 통하여 주식매수가격을 결정할 예정입니다. 다만 협의가 기한 내 이루어지지 않아 법원의 결정에 의해 주식매수가액이 결정 될 경우 지급금액이 상향조정 될 수 있으니 이 점에 유의하시기 바랍니다. 또한 회사가 합병을 함에는 주주총회의 승인을 얻어야 하며 이는 출석한 주주의 의결권의 3분의 2이상의 수와 발행주식총수의 3분의 1이상의 수로써 하여야 합니다. 주식매수청구를 행사하며 합병결의에 반대하는 주주로 인하여 상기 특별결의 요건을 충족하지 못할 경우 합병이 무산될 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. (3) 피합병법인의 주식매수청구권 관련 위험 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주식매수청구시 주주와의 협의를 위해 회사가 제시하는 가격은 2,148원입니다. 다만, 동 가격에 대한 협의가 이루어지지 아니하는 경우의 매수가격은 이사회 결의일 이전에 증권시장에서 거래된 해당 주식의 거래가격을 기준으로 하여 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의7 제3항 제1호로 정하는 방법에 따라 산정된 금액으로 하며 해당 가격은 2,223원입니다. 해당 법인이나 매수를 청구한 주주가 상기 매수가격에 대하여도 반대하는 경우에는 법원에 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다. 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우, 피합병법인은 주식매수대금을 기 보유자금으로 지급할 예정입니다. 다만, 이를

초과하는 주식매수청구가 발생할 경우 은행차입 등을 통하여 조달할 예정으로 이로 인해 재무적 부담이 발생할 수도 있으므로 유념하시기 바랍니다. 또한 회사가 합병을 함에는 주주총회의 승인을 얻어야 하며 이는 출석한 주주의 의결권의 3분의 2이상의 수와 발행주식총수의 3분의 1이상의 수로써 하여야 합니다. 주식매수청구를 행사하며 합병결의에 반대하는 주주로 인하여 상기 특별결의 요건을 충족하지 못할 경우 합병이 무산될 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(4) 주식매수청구권의 행사로 인한 주주들의 세금부담

합병법인과 피합병법인의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우, 장외매매에 해당되어 양도가액의 0.5%에 해당되는 증권거래세와 양도차익의 22%에 해당되는 양도소득세를 납부하여야 함을 투자자분들께서는 참고하시기 바라며 피합병법인 주주의 주식매수청구권 해당액은 피합병법인의 예치자금에서 인출되어 지급될 예정입니다. 추가적으로 합병법인의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우 합병법인이 보유중인 자체자금으로 지급될 예정이므로 매수청구 규모에 따라 재무적 부담이 될 수 있으며 해당 매수청구 주식은 피합병법인의 자기주식이 되며 합병법인과 합병시 합병비율에 따라 신주가 교부될 예정이므로 투자자 여러분께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(5) 주식매수청구권 행사로 인한 합병무산 위험

금번 합병에 있어 대신밸런스제13호기업인수목적(주)가 제시하는 주식매수청구가액은 2,148원이며, (주)유디엠텍이 제시하는 주식매수청구가액은 1,500원입니다. 양사의 합병에 따른 주식매수청구권의 행사로 인하여 존속회사 또는 소멸회사가 매수하여야 하는 각 회사 주식대금의 합계가 금 5,000,000,000원을 초과하는 경우 존속회사 또는 소멸회사는 합병계약을 해제할 수 있는 점, 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(6) 적격합병요건 불충족에 따른 세금부담 관련 위험

본 합병은 법인세법 제 44조의 2항 및 시행령 제80조에서 요구하는 적격합병 요건에 모두 부합합니다. 이에 따라 법인세법상 적격합병에 해당하는 것으로 확인되며, 적격합병시 합병법인에 대한 과세특례를 적용받을 경우, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)(이하 피합병법인)가 (주)유디엠텍(이하 합병법인)으로 부터 받은 양도가액을 피합병법인의 순자산 장부가액으로 보아 양도손익이 발생하지 않습니다. 만약 적격합병에 해당되지 않을 경우, 합병법인의 신주발생액과 피합병법인의 순자산 장부가액의 차이만큼 양도차익이 발생하게 되어 합병 후 법인세부담에 따른합병법인의 현금흐름을 악화시킬 수 있으니 투자자분들은 이 점 유의하시기 바랍니다.

(7) 합병 무산의 위험

(주)유디엠텍은 대신밸런스제13호기업인수목적(주)와 합병을 통해 사업

을 확장하고 경쟁력을 강화하며 경영효율성을 증대하여 주주가치의 극대화를 실현하고자 합니다. 금번 합병을 통해 (주)유디엠텍은 기업인수목적회사와 합병 시 예치된 금액이 전액 회사로 유입되어 신규 설비 투자자금 및 운영자금으로 활용하여 재무구조 개선을 통해 기업가치 상승 및 경쟁력 제고를 위한 자금으로 활용할 계획입니다.

합병이 무산될 경우 신규 설비 투자는 외부 차입 등을 통해 진행되어야 하며, 이 경우 재무구조 개선을 통한 기업의 지속적인 성장, 발전과 해외 고객사들로 부터의 인지도 확보를 통한 경쟁력 확보의 제약 사항이 존재합니다. 그 외에도 합병법인인 (주)유디엠텍의 주주들은 적정한 기업가치를 평가 받을 기회가 제한되며 주식의 환금성 또한 제한된 상태로 남아있게 됩니다. 또한, 기업인수목적회사의 경우 공모에 의한 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병 등기를 하지 못할 경우 자동으로 청산되고 상장폐지가 되므로 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 경우 금번 합병이 추진되지 않는다면 추후 다른 법인과의 합병을 모색하거나 청산 및 상장폐지의 절차를 밟게 됩니다. 투자자께서는 이점 유의 해 주시기 바랍니다.

(8) 기준가격의 변동 위험

합병법인의 기준가격은 한국거래소 업무규정 시행세칙 제17조(기준가격)제1항에 의거하여 소멸하는피합병법인(대신밸런스제13호기업인수목적주식회사)의 임시주주총회 이후 진행 예정인 매매거래정지일 직전일의 종가(종가가 없는 경우 매매거래정지일 직전일의 기준가)를 공시된 합병비율인 1.3333333으로 나눈 가격으로 계산됩니다. 이에 따라 합병법인의 합병신주 상장일날의 기준가격이 변동 될 수 있습니다. 합병신주 상장일 당일 가격제한폭은 코스닥 시장업무 규정 제14조(호가의 가격제한폭)에 의거하여 기준가격에 100분의 30을 곱하여 산출됩니다. 따라서 합병관련 매매거래정지일 직전의 종가(기준가)변동으로 인하여 합병신주상장일의 기준가격이 변동될 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

(9) 합병신주 배정시 단주 발생에 따른 위험

합병법인인 (주)유디엠텍은 합병대가로 신주를 발행하여 교부할 예정입니다. (주)유디엠텍은 합병기일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주명부에 기재되어 있는 주주에 대하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주식(액면가 100원) 1주당 합병법인인 (주)유디엠텍의 보통주(액면금액 100원) 1.3333333주를 교부합니다. 합병계약서에 따라 신주배정시 1주 미만의 단주가 발생하는 경우 단주가 귀속될 주주에게 합병신주의 주권상장일에 한국거래소에서 거래되는 종가를 기준으로 계산된 금액을 현금으로 지급할 예정입니다.

따라서 합병신주 배정기준일 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주 1주 이상을 보유하고 있는 주주의 경우 합병비율에 따른 (주)유디엠텍 신주 배정 및 단주대금 지급 받을 가능성이 있습니다. 투자자께서는 합병신주 배정시 단주 발생에 따른 합병법인의 자금유출 위험 및 합병상장일

	증가 변동에 따른 투자손실 위험을 유의하시기 바랍니다. (10) 합병법인 유상증자 발행가격과 본 건 합병가액의 차이에 따른 위험 (주)유디엠텍은 2011년 6월 21일 주당 500원, 2018년 12월 5일 주당 2,455원(무상증자 및 액면분할 후 491원), 2021년 06월 26일 주당 109,459원(무상증자 및 액면분할 후 1,990원), 2023년 9월 28일 주당 1,706원 총 4차례 유상증자를 진행하였습니다. (주)유디엠텍은 2007년 설립 후 지속적인 R&D를 통해 국내외 처음으로 기계어처리 기술을 개발하여 기계(설비) 내부에서 실행되는 복잡한 제어 로직의 실행과 흐름의 특성을 설명 가능한 인공지능(X-AI) 방식으로 해석하여 기계어처리 기반 통합디지털제조(UDM; Unified Digital Manufacturing) 플랫폼을 제공하는 기업으로 성장하였으며, 향후 산업 전망 및 회사 신규사업에 힘입어 지속적인 성장세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 이에 본 건 합병에 있어 합병가액은 1,500원으로 평가되었으며, 해당 합병가액은 2023년 유상증자 발행가액 대비 12.08%를 할인한 수준입니다. 이처럼 (주)유디엠텍의 최근 실적 변동과 향후 성장 가능성에 따라, 최근 유상증자 발행가격과 본 건 합병에 따른 합병가액의 차이가 존재한다는 사실을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

II. 형태

합병등 형태	흡수합병
우회상장 여부	해당사항없음

III. 주요일정

이사회 결의일		2023년 11월 16일
계약일		2023년 11월 16일
주주총회를 위한 주주확정일		2024년 07월 30일
승인을 위한 주주총회일		2024년 09월 25일
주식매수청구권 행사 기간 및 가격	시작일	2024년 09월 25일
	종료일	2024년 10월 15일
	(주식매수청구가격-회사제시)	2,148원
합병기일 등		2024년 10월 31일

IV. 평가 및 신주배정 등

(단위 : 원, 주)

비율 또는 가액	[합병비율] 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주(액면가 100원) 1주당 합병법인인 (주)유디엠텍의 보통주(액면금액 100원)1.3333333주를 교부합니다.

	[합병가액] (주)유디엠텍 1주당 1,500원, 대신밸런스제13호기업인수목적(주) 2,000원				
외부평가기관	회계법인 창천				
발행증권	종류	수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액
	기명식보통주	7,519,999	100	1,500	11,279,998,500
지급 교부금 등	해당사항 없음				

V. 당사회사에 관한 사항 요약

(단위 : 원, 주)

회사명		주식회사 유디엠텍	대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사
구분		존속회사	소멸회사
발행주식수	보통주	32,492,800	5,640,000
	우선주	-	-
총자산		8,120,500,185	12,134,299,279
자본금		3,249,280,000	564,000,000

주) 총자산 및 자본금은 2024년 1분기말 K-IFRS 별도(개별) 재무제표 기준입니다.

VI. 그 외 추가사항

【주요사항보고서】	[정정] 주요사항보고서(회사합병 결정)-2024.08.13
【기 타】	-

제1부 합병의 개요

I. 합병에 관한 기본사항

1. 합병의 목적

가. 합병의 상대방과 배경

(1) 합병 당사회사의 개요

구 분	합병법인	피합병법인
법인명	주식회사 유디엠텍	대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사
합병 후 존속여부	존속	소멸
대표이사	왕지남	한양현
본사주소	경기도 수원시 영통구 창룡대로 256번길 91 에이스광교타워2 1405호 ~ 1408호	서울특별시 중구 삼일대로 343
본사연락처	1661-1888	02-769-2556
설립년월일	2007년 05월 28일	2022년 07월 05일
납입자본금(주1)	3,249,280,000원	564,000,000원
자산총액(주2)	8,120,500,185원	12,134,299,279원
결산기	12월	12월
종업원수(주3)	48명	4명
발행주식의 종류 및 수	보통주 32,492,800주	보통주 5,640,000주

(Source : 합병법인 및 피합병법인 제시자료, 합병법인 감사보고서, 피합병법인 사업보고서)

(주1) 증권신고서 제출일 현재의 법인등기부등본상 기준입니다.

(주2) 합병법인과 피합병법인의 자산총액은 2024년 1분기말 현재의 K-IFRS로 작성된 재무제표 상의 금액입니다.

(주3) 종업원수는 2024년 06월 30일 현재 종업원수입니다.

(2) 합병의 배경

합병법인인 (주)유디엠텍은 2007년 5월 28일 설립 이래, 통합디지털제조 소프트웨어 솔루션 공급 및 구축 등을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 합병법인은 국내외 처음으로 기계어 처리 기술을 개발하여 기계(설비) 내부에서 실행되는 복잡한 제어 로직의 실행과 흐름의 특성을 설명 가능한 인공지능(X-AI) 방식으로 해석하여 기계어처리 기반 통합디지털제조(UDM; Unified Digital Manufacturing) 플랫폼을 제공하고 있습니다. 본 플랫폼은 자동화 시스템의 설계 단계부터 사전 시운전, 안정적인 운영, 향후 지능화까지 각각에 필요한 솔루션을 제공합니다.

합병법인은 2007년 5월 설립 이후 지금까지 15년 이상 기계어처리 기술과 Cyber Physical System, Digital Twin, 제조 분야의 AI 분석 플랫폼, 스마트 팩토리 등의 영역에서 차세대 기술의 연구개발에 매진하였으며, 현재는 관련 소프트웨어와 서비스 및 시스템을 제공하고 있습니다. 기존에는 자동차 분야와 전기/전자 분야의 디스플레이 고객사를 대상으로 기술제품 적용을 주로 하였습니다. 자동차 분야는 완성차 조립 공정을 포함하여 필요한 부품을 생산하는 모든 제조 공장을 의미합니다. 현재도 당사 매출의 상당 부분을 차지하고 있습니다. 특히, 최근 AI 기술에 대한 관심이 증가하여, 현장의 데이터를 모니터링하고 이상 탐지/추적하는 기능은 물론, 품질예측, 설비보전을 위한 AI 기반의 자동제어 시스템을 구축하는 사례가 증가하고 있습니다. 합병법인의 UXIM Analyzer®, OPTRA® Black-box™ 제품을 적용하여 이러한 요구를 충족시키고자 합니다. 합병법인의 제품이 적용가능한 영역은 모든 제조와 비제조 분야의 자동화 시스템이며, 자동화 도메인에 특화된 AI를 제공하여 차별화된 솔루션을 제공합니다.

기업인수목적회사와 합병 시 예치된 금액이 전액 회사로 유입되어 연구개발자금, 기존 사업 및 신규 사업 개척 자금으로 사용할 계획입니다. 세부적으로는 빅데이터 분석 및 AI 분야 솔루션 개발을 위한 석박사 우수연구인력 지속적인 충원과 연구용 각사의 PLC 장비 구매 및 S/W구매와 국내외 특허관리 및 취득 등에 약 54억원이 소요될 예정입니다. 또한, 지속적으로 솔루션 개발 공급을 위한 H/W 및 S/W구매와 선제적 시장진입을 위한 외부업체와 업무 협력과 향후 유럽, 미주, 아시아지역의 해외진출을 영업마케팅 협력강화 등에 약 59억원이 소요될 계획입니다. 합병을 통해 유입된 자금을 재무적 부담 없이 기업의 외형을 확정하고 경쟁력을 제고하기 위한 자금으로 활용할 수 있을 것으로 판단됩니다. 합병을 통한 유입자금은 아래와 같이 활용할 계획입니다.

[합병 유입자금 활용 계획]

(단위: 백만원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	2027년	합계
연구개발	빅데이터 분석 및 AI분야 등 솔루션개발 우수 연구인력 충원	-	897	484	2,019	3,400
	유수 대학교와의 기술 커뮤니케이션 및 국내외 특허 등록, 기술 인증	200	355	365	420	1,340
	솔루션 개발 연구용 비품 구매(HW,SW)	10	230	210	250	700
계		210	1,482	1,059	2,689	5,440
시설자금	회사 내부통제 강화를 위한 시스템 구축	480	100	40	40	660
운영자금	솔루션 개발 공급을 위한 H/W, S/W구매	762.5	412.5	262.5	262.5	1,700
	솔루션 개발공급에 대한 외부컨설팅 업무	395	435	435	435	1,700
	해외 진출을 위한 사전 검토 및 유럽, 미주, 아시아 지역업무 협력강화	100	800	300	300	1,500
	기타 운영자금	82	82	82	82	328
계		1,819.5	1,829.5	1,119.5	1,119.5	5,888
합계		2,029.5	3,311.5	2,178.5	3,808.5	11,328

주1) 상기 자금사용계획은 향후 ㈜유디엠텍의 사업진행 상황에 따라 변동이 있을 수 있습니다.

(가) 연구개발

① 인력충원

합병법인은 금번 합병 시 조달하는 자원 중 34억원을 개발 수행 인력들에 대한 인건비로 지출할 계획을 가지고 있으며, 기업부설연구소 소속의 직원으로 2025년부터 2027년까지 총 43명을 추가 충원할 계획을 보유하고 있습니다. 현재 합병법인의 설계솔루션, 운영솔루션, 품질고도화, AI분석분야, 플랫폼구축분야 개발에 기여 할수 있는 학사급 인력을 15명, 석사급 인력을 20명, 박사급 인력을 8명 총 43명을 충원하고자 합니다. 합병법인이 계획하고 있는 기업부설연구소 인력 충원 계획은 다음과 같습니다.

(단위: 명, 백만원)

구분	2025년			2026년			2027년			총 합계
	채용인원	1인 평균 급여	합계	채용인원	1인 평균 급여	합계	채용인원	1인 평균 급여	합계	
박사급	2	91	182	2	94	188	4	97	388	758
석사급	5	78	390	2	81	162	13	83	1,079	1,631
학사급	5	65	325	2	67	134	8	69	552	1,011
합계	12		897	6		484	25		2,019	3,400

주1) 상기 2025년부터 2027년의 1인 평균 급여는 합병법인의 평균 급여수준과 급여 외 상여, 퇴직급여, 복리후생비 등을 고려 하여 산정 하였습니다.

주2) 상기 기업부설연구소 인력 충원 계획은 합병법인의 사업 상황에 따라 변동될 수 있습니다.

② 우수대학교와의 기술 커뮤니케이션 및 국내외 특허등록, 기술인증

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
국내외 우수 대학교와 기술분야 커뮤니케이션 (산학협력을 통한 인재육성)	40	80	80	100	300
국내외 특허동향 컨설팅(침해보호, 출원전략)	50	75	80	80	285
국내외 특허 취득	30	70	70	70	240
기타 연구개발 인증 및 컨설팅	80	130	135	170	515
합계	200	355	365	420	1,340

③ 솔루션 개발 연구용 비품 구매(HW,SW)

합병법인은 지속적인 연구개발을 통해 자사 기존 제품의 경쟁력을 강화 및 신규 솔루션시스템 상용화를 통해 수익의 극대화를 목표로 계속기업 및 글로벌기업으로 성장을 위한 R&D 투자를 계획하고 있습니다. 합병법인은 기존 제품의 고도화, 신제품 개발, 연구자재 확보를을 계획하고 있습니다.

합병법인은 향후의 사업목표를 달성하기 위해서는 기존 제품들의 고도화가 필수적인 요소라고 판단하고 있으며 이를 위해 검출력 향상을 위한 알고리즘 최적화 및 업그레이드 개발을

꾸준히 진행하고 있습니다. 합병법인은 지속적인 알고리즘 최적화/업그레이드 개발을 위한 TF 구성과 함께 향후 3년간 약 7억원의 예산을 편성하고자 합니다

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
연구개발 테스트 설비	10	180	190	250	650
서버 확장구축	-	50	-	-	50
합계	10	230	210	250	700

(나) 시설자금

합병법인은 합병으로 유입되는 자금의 일부를 ERP, 그룹웨어, 내부통제 시스템 모듈 등을 구축하는데 활용하여 신고서 제출일 현재 일부 수기로 진행되는 업무 프로세스를 전산화시키고 업무 프로세스의 효율화를 꾀하고자 합니다. 현재 (주)유디애크는 더존 iCUBE(인사, 회계) 시스템을 사용 중에 있으며, 추가적으로 구축하고자 하는 시스템은 재무회계(회계, 자금, 세무, 예산관리) 모듈과 인사관리(근태, 급여, 원천세, ESS) 모듈, 구매/영업/프로젝트 관리 모듈, 관리회계(수익성분석, 비용관리) 모듈, 내부통제 모듈, 그룹웨어(전자결재, 모바일, 메신저, ERP 연동 등)입니다.

① ERP, 그룹웨어, 내부통제 시스템 구축

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
ERP 라이선스비	100	-	-	-	100
회계, 인사, 영업관리, 프로젝트관리 모듈	220	-	-	-	220
관리회계 및 내부통제시스템 모듈	110	-	-	-	110
개발용역비	20	60	-	-	80
기타 연동 및 확장기능(전자결재 및 근태, 모바일, 메신저 등)	30	-	-	-	30
유지보수	-	40	40	40	120
합계	480	100	40	40	660

(나) 운영자금

① 솔루션 개발 공급을 위한 H/W, S/W 구매

솔루션 개발에 필요한 전산장비, 서버, 보안장비 등의 H/W와 소스코드 툴, 설계 툴 등의 S/W 라이선스를 구매하는 데 사용할 예정입니다. 산업군과 고객사가 점차 증가하고 다양해짐에 따라 개발에 필요한 장비도 증가하며 이를 관리하기 위한 프로그램의 필요성도 증가합니다. 안정적인 소스코드 관리를 위해 보안 측면에서도 사전 준비를 철저히 할 예정입니다. 특히 AI기술은 점점 하나의 모델을 학습시키는데 필요한 GPU의 연산력이 커지고 있습니다.

특히 GAN과 같은 Generation Model 은 학습이 끝난 후 사용할 때는 가볍지만 학습시 많은 자원과 시간이 필요합니다. 당사가 올해 시범적으로 도입할 DGX-A100(대당 4억원)과 같은 고가의 서버장비는 기존에 사용하던 서버에 비해 학습시간이 1/10의 로 줄어들어 연구개발 주기가 훨씬 빨라지는 효과를 검증하고자 합니다. 현재 대부분의 연구원들은 V100 GPU 1~2장 정도의 자원을 사용하고 있는데
연구성과를 가속하기 위해 올해 도입가능한 DGX-A100급의 장비를 도입을 할 예정입니다.

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
서버 : DGX-A100급	400	-	-	-	400
키오스크	30	30	30	30	120
PLC이더넷 통신카드(LS, Melsec외)	50	50	50	50	200
HMI외	15	15	15	15	60
산업용 PC	17.5	17.5	17.5	17.5	70
Sensor(진동변위, 온도 압력 외)	100	150	150	150	550
PLC (지멘스WinCC System SW V7 외)	150	-	-	-	150
PLC (ABB Studio 5000 professional Perpetual 외)	-	150	-	-	150
합계	762.5	412.5	262.5	262.5	1,700

② 솔루션 개발 공급에 대한 외부 컨설팅 업무

합병법인은 솔루션 연구개발을 위해 시장조사, 사용자 피드백 검토, S/W 및 AI 신기술 발굴 등의 목적을 위해 외부 컨설팅을 적극적으로 이용하고자 합니다. 내부적으로 파악하고 있는 정보에는 한계가 있어 외부(시장)의 추세 변화를 빠르게 파악하고 사전에 준비하여 미리 연구개발 성과를 만들어내어 시장 변화에 발빠르게 대처하기 위함입니다. 또한 해외지역의 법률적 접근이 제한되어 있어 현지 국가의 법률자문을 통해 통상 대응을 할 수 있도록 할 예정입니다.

합병법인은 S/W 개발기업으로써 특히 외부에서 침입하는 랜섬웨어등 각종 악성코드를 사전 방지하고 예방하기 위하여 보안관련 시스템 구축 및 컨설팅 추진계획을 수립할 예정입니다.

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
산업별 솔루션 기능 파악 및 신규 연구개발 전략수립	100	100	100	100	400
산업군별 (자동차, 이차전지, 전기전자, 기계, 조선, 발전소)시장 조사 의뢰	50	50	50	50	200
해외 영업 마케팅(미국, 유럽 등)	140	165	165	165	635
해외 법률 자문(미국, 유럽 등)	50	50	50	50	200
국내 법률 컨설팅	20	20	20	20	80
보안관련 시스템 구축 및 보안 컨설팅 (제품 내 데이터 유출방지, 소스코드 보호) 자문	35	50	50	50	185
합계	395	435	435	435	1,700

③ 해외 진출을 위한 사전 검토 및 유럽, 미주, 아시아 지역업무 협력강화현재 해외 영업을 적극적으로 진행하고 있으며 향후 예상되는 해외 판매처 확대에 대비하기 위해 관련 인력을 증가시키고, 해외 영업채널 확보, 해외 컨설팅 및 리셀러 기업 협력, 사무소 설립 등의 목적을 위해 자금을 사용할 계획입니다. 해외는 유럽, 미주, 아시아 지역 전체를 대상으로 하며, 각 대륙의 전시회 등에 참가하여 홍보 활동을 진행하고 있습니다.

합병법인은 2024년부터 글로벌 진출을 위한 다양한 노력을 하고 있으며, 글로벌 현지 제조 기업을 직접 접촉하여 판로를 마련하는 것은 가장 어려운 방법이지만, 전시회, 컨퍼런스 등의 참석을 통해 꾸준히 인지도를 쌓을 예정입니다. 당사는 2021년부터 온라인 매체를 통한 전시회(독일 하노버, 일본 나고야 등)에 참석한 경험이 있습니다. 앞으로도 매년 다양한 글로벌 전시회에 참여하여 회사와 제품을 홍보할 계획입니다.

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
해외법인 설립(미국 현지법인 설립 자본금)	-	500	-	-	500
해외인증(CE인증 외)	-	50	50	50	150
해외 영업 국내 직원 출장 등	-	100	100	100	300
해외전시회 참가 등	100	150	150	150	550
합계	100	800	300	300	1,500

피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 우량기업과의 합병을 통하여 대상기업의 가치를 높이고, 주주의 투자이익을 실현하며 국내 자본시장의 발전에 이바지 하고자 2022년 7월 5일 설립되어 2022년 11월 28일 주권을 코스닥시장에 상장하였습니다.

또한 금융투자업규정 제1-4조의2 제5항 제1호 및 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 정관 제58조에 따라, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주권의 최초 모집 이전에 합병의 상대방이 되는 법인은 정하여지지 아니하였습니다.

[금융투자업규정]

제1-4조의2 제5항 제1호

⑤ 영 제6조제4항제14호사목에서 “금융위원회가 정하여 고시하는 기준”이란 다음 각 호의 기준을 말한다.

1. 주권의 최초 모집 이전에 합병의 상대방이 되는 법인이 정하여지지 아니할 것

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제58조(합병대상법인의 규모 및 합병제한)

①합병대상법인의 자본시장법 시행령 제176조의5 제1항 각 호에 따라 산정된 합병가액 또는 최근 사업년도말 현재 재무상태표상 자산총액은 예치자금의 100분의 80 이상이어야 한다. 이 경우 합병대상법인이 다수인 경우에는 각 법인의 합병가액 또는 자산총액을 각각 합산한 금액을 기준으로 한다.

②최초 주권 모집 이전에 협상이 진행되고 있거나 잠정적으로 정해진 합병대상법인이 존재하지 아니하여야 한다.

③이 회사는 상법 제524조에 따른 신설합병의 방식으로 합병할 수 없으며, 자본시장법 제9조 제15항 제4호에 따른 주권비상장법인과 합병하는 경우 코스닥시장상장규정 제2조 제1항 제1호 바목 2)에 따른 합병상장을 제외하고는 이 회사가 소멸하는 방식으로 합병할 수 없다.

④이 회사는 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 자 및 회사와는 합병할 수 없다.

1. 이 회사 최초 주권 모집 전에 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각 목의 증권(의결권 없는 주식에 관계된 것을 포함한다. 이하 "주식등"이라 한다.)을 취득한 자(이하 "공모전주주등"이라 한다.)

2. 이 회사의 공모전주주등 또는 다음의 어느 하나에 해당하는 자가 금융회사의 지배구조에 관한 법률 제2조 제6호에 따른 대주주이거나 발행주식총수의 100분의 5 이상을 소유하는 회사

가. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 다목에 따른 지분증권 투자매매업자의 임직원으로서 본 회사의 설립 및 운영 등과 관련된 업무를 수행하였거나 수행중인 자, 그 배우자 및 직계존비속

나. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 법인의 임원, 그 배우자 및 직계존비속

다. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 개인의 배우자 및 직계존비속

라. 이 회사의 임직원, 배우자 및 직계존비속

3. 이 회사의 공모전주주등의 금융회사의 지배구조에 관한 법률 제2조 제6호에 따른 대주주 및 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」에 따른 계열회사

4. 이 회사 또는 공모전주주등과 임직원을 겸직하거나 최근 2년 이내에 임직원을 겸직하였던 회사

⑤이 조 제4항 제2호의 소유주식수를 산정함에 있어 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각목의 어느 하나에 해당하는 증권의 권리행사 등으로 발행될 수 있는 주식수를 포함하며, 공모전주주등의 주식수 산정시에는 당해 주주등의 계열회사가 소유하는 주식수를 포함한다.

2022년 11월 28일 대신밸런스제13호스팩의 코스닥시장 상장 이후, 기업인수목적회사의 사업목적 달성을 위해 정관 및 관련 법령 등을 충족하는 합병대상법인을 꾸준히 탐색하였으며, 미래 성장동력을 갖추었다고 판단되는 기업으로 주식회사 유디엠텍을 기업인수목적회사와의 합병을 통한 상장기업으로 발굴하게 되었으며, (주)유디엠텍은 기업인수목적회사와의 합병을 통한 상장의 이점 및 회사와의 적합성 등을 비교 분석 후 기업인수목적회사와의 합병을 통한 상장으로 기업공개를 추진하기로 판단하였습니다.

본 합병을 통해 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 피흡수합병 되어 (주)유디엠텍을 통해 사업을 확장하고 주주가치의 극대화를 실현할 수 있으며, (주)유디엠텍은 합병을 통하여 재무적 부담없이 외형성장 및 경쟁력을 제고하기 위한 자금을 확보할 수 있는 점에서 양사의 합병은 각 사의 기업 목적에 부합하는 것으로 판단합니다.

나. 회사의 경영, 재무, 영업 등에 미치는 중요 영향 및 효과

(1) 회사의 경영에 미치는 효과

합병 후 존속법인은 (주)유디엠텍이고, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 소멸법인이 됩니다. 증권신고서 제출일 현재 (주)유디엠텍의 최대주주는 왕지남이며 지분 34.53%(최대주주 등 67.13%)를 보유하고 있으며, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 최대주주는 (주)엠앤엠인베스트먼트이며 10.6%를 보유하고 있습니다. 합병 완료시 존속법인인 (주)유디엠텍의 최대주주는 왕지남이며, 특수관계인을 포함한 최대주주 등의 지분율은 56.73%(CB전환 가정시 54.97%)가 될 예정입니다.

이에 합병 후 (주)유디엠텍의 안정적인 경영권 확보에는 문제가 없을 것으로 판단됩니다.

(2) 회사의 재무에 미치는 효과

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 설립 및 코스닥시장 공모 시에 모집된 자금은 합병대상 법인의 사업의 확장 및 안정을 위하여 사용될 예정이며 이로써 매출 증대 및 이익 실현이 가속화 될 것이라 예상됩니다.

(주)유디엠텍은 기업인수목적회사와 합병시 예치된 금액이 전부 회사로 유입되어 향후 R&D투자, 설비투자, 경쟁력 확보, 시장점유율 확대, 신 성장동력 확보 등을 통해 사업의 성장을 이룰 수 있을 것으로 예상됩니다.

(주)유디엠텍과 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 합병에 따른 추정 재무상태표는 다음과 같습니다.

[합병 후 추정 재무상태표(요약)]

(단위 : 백만원)

구분	합병전(2024년 1분기말)		단순합	합병후 추정
	대신밸런스제13호 기업인수목적(주)	(주)유디엠텍		
유동자산	1,720	5,528	7,248	6,668
비유동자산	10,414	2,592	13,006	13,006
자산총계	12,134	8,120	20,254	19,674
유동부채	2	2,999	3,001	3,001
비유동부채	1,005	1,202	2,207	2,207
부채총계	1,007	4,201	5,208	5,208
자본금	564	3,249	3,813	3,845
기타자본구성요소	10,173	12,990	23,163	23,130
이익잉여금(결손금)	390	-12,319	-11,929	-12,509
자본총계	11,127	3,920	15,047	14,466
부채와자본총계	12,134	8,121	20,255	19,674

주1) 합병 전 요약 재무상태표는 2024년 1분기말을 기준으로 하여 작성하였습니다.

주2) 합병 후 재무상태표는 2024년 1분기말 재무제표를 기준으로 단순합산한 후 경제적 실질에 따라 (주)유디엠텍이 코스닥 시장 상장을 위해 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 순자산을 인수하는 회계처리를 한 재무제표이며, 실제 합병기일 기준으로 작성될 합병 재무상태표와 차이가 있을 수 있습니다.

(3) 회사의 영업에 미치는 효과

합병 완료시, 존속법인은 비상장법인인 (주)유디엠텍이며 소멸법인은 코스닥시장에 상장되어있는 대신밸런스제13호기업인수목적(주)입니다. 금번 합병을 통해 소멸법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 유일한 사업 목적인 다른 기업과의 합병을 달성하게되며, 존속법인인 (주)유디엠텍은 코스닥시장에 상장하는 효과를 누리게 되며 이러한 과정에서 (주)유디엠텍은 상장법인으로서의 인지도를 확보하게 됩니다. 또한, 투자금의 유입으로 제고되는 재무구조를 활용하여 보다 낮은 금리로 시장에서 자금을 조달할 수 있으며 코스닥시장 상장사로서 기관투자자, 애널리스트 등은 물론 개인투자자로부터 관심을 받게 되어 직원의 자긍심을 고취하고 사업 확장 및 대외 인지도 향상에 큰 효과를 거둘 수 있을 것으로 판단됩니다.

다. 향후 회사구조 개편에 관한 계획

(주)유디엠텍은 합병 완료 후에도 회사의 주요 사업부를 그대로 유지할 계획입니다. 그 외의 회사의 구조 개편에 관하여는 현재 추진중이거나 계획 중인 사항이 없으며, 향후 회사 구조 개편에 관한 계획이 확정될 경우 지체 없이 주주들과 잠재적 투자자에게 공시할 예정입니다.

2. 합병의 형태

가. 합병의 방법

본 합병에서 (주)유디엠텍은 실질적인 상장법인으로서의 지위를 획득하게 되는 존속법인이며, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 합병 이후 소멸되는 소멸법인입니다. 따라서 합병 형태상 이는 흡수합병으로 코스닥시장 상장규정 제2조 제1항 제1호 바목 2)에 따른 합병상장에 해당됩니다.

[코스닥시장 상장규정]
제2조(정의) 바. 합병상장: 기업인수목적회사와 코스닥시장 상장법인이 아닌 법인의 합병에 따라 주식을 상장하는 것. 이 경우 합병상장의 종류는 다음과 같이 구분한다. 1) 기업인수목적회사가 합병 후 존속하는 경우에는 해당 기업인수목적회사가 새로이 발행한 주식의 상장 2) 코스닥시장 상장법인이 아닌 법인이 합병 후 존속하는 경우에는 해당 법인이 발행한 주식의 상장

나. 소규모합병 또는 간이합병 여부

당해 합병은 「상법」 제527조의2(간이합병)과 제527조의3(소규모합병)의 규정이 정하는 바에 해당되지 않습니다. 상법상 규정하고 있는 간이합병과 소규모합병 관련 세부 사항은 아래와 같습니다.

제527조의2(간이합병)

- ① 합병할 회사의 일방이 합병 후 존속하는 경우에 합병으로 인하여 소멸하는 회사의 총주주의 동 의가 있거나 그 회사의 발행주식총수의 100분의 90이상을 합병 후 존속하는 회사가 소유하고 있는 때에는 합병으로 인하여 소멸하는 회사의 주주총회의 승인은 이를 이사회 승인으로 갈음할 수 있다.
- ② 제1항의 경우에 합병으로 인하여 소멸하는 회사는 합병계약을 작성한 날부터 2주내에 주주총회의 승인을 얻지 아니하고 합병을 한다는 뜻을 공고하거나 주주에게 통지하여야 한다. 다만, 총주주의 동 의가 있는 때에는 그러하지 아니하다.

제527조의3(소규모합병)

- ① 합병 후 존속하는 회사가 합병으로 인하여 발행하는 신주 및 이전하는 자기주식의 총수가 그 회사의 발행주식총수의 100분의 10을 초과하지 아니하는 경우에는 그 존속하는 회사의 주주총회의 승인은 이를 이사회 승인으로 갈음할 수 있다. 다만, 합병으로 인하여 소멸하는 회사의 주주에게 제공할 금전이나 그 밖의 재산을 정한 경우에 그 금액 및 그 밖의 재산의 가액이 존속하는 회사의 최종 대차대조표상으로 현존하는 순자산액의 100분의 5를 초과하는 경우에는 그러하지 아니하다.
- ② 제1항의 경우에 존속하는 회사의 합병계약서에는 주주총회의 승인을 얻지 아니하고 합병을 한다는 뜻을 기재하여야 한다.
- ③ 제1항의 경우에 존속하는 회사는 합병계약을 작성한 날부터 2주내에 소멸하는 회사의 상호 및 본점의 소재지, 합병을 할 날, 주주총회의 승인을 얻지 아니하고 합병을 한다는 뜻을 공고하거나 주주에게 통지하여야 한다.
- ④ 합병 후 존속하는 회사의 발행주식총수의 100분의 20 이상에 해당하는 주식을 소유한 주주가 제3항의 규정에 의한 공고 또는 통지를 한 날부터 2주내에 회사에 대하여 서면으로 제1항의 합병에 반대하는 의사를 통지한 때에는 제1항 본문의 규정에 의한 합병을 할 수 없다.
- ⑤ 제1항 본문의 경우에는 제522조의3의 규정은 이를 적용하지 아니한다.

다. 합병 후 존속하는 회사의 상장계획

합병 후 존속하는 회사인 (주)유디엠텍은 합병상장을 신청하여 코스닥 시장에 상장할 계획이며, 합병 후 상장폐지 계획은 없습니다.

라. 합병의 방법 중 기타 특이사항

대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 기업인수를 목적으로하는 명목법인이며, 합병 후 유지되는 사업부문은 (주)유디엠텍의 사업부문입니다. 대신밸런스제13호기업인수목적(주)가 추진하는 합병의 형태는 합병대상법인과 흡수합병으로, (주)유디엠텍은 존속하고 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 소멸하게 됩니다.

존속법인인 (주)유디엠텍은 한국거래소의 상장규정 및 시행세칙 개정에 따라 도입된 스펙 소멸합병 방식의 합병상장을 추진하고 있습니다. 2021년 8월 25일 한국거래소의 상장규정 개정 및 2022년 2월 14일 한국거래소의 업무규정 시행세칙 개정으로 기업인수목적회사의 합병상장 관련 제도가 개편되었습니다. 기존의 기업인수목적회사가 존속하는 방식의 스펙 존속 합병상장에서 기업인수목적회사가 소멸하는 방식의 소멸 합병이 추가되어 현재 스펙 소멸합병과 스펙존속 합병 중 선택해 상장방식을 결정할 수 있습니다. 본 합병이 스펙 소멸합

병방식으로 추진됨에 따라서 기업인수목적회사인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)가 소멸하고 (주)유디엠텍의 법인격을 유지하는 형태로 상장하게 됩니다.

마. 합병 기한의 적정성

대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 2022년 11월 22일 주식 공모에 의한 주금납입을 시행하였으며 합병등기 완료 예정일은 2024년 11월 01일로서 최초의 주금납입일로부터 36개월 이내의 시점에 해당됩니다. 참고로, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 상장에 의한 주금납입일로부터 36개월 이내 합병등기 미완료시 자동청산 됩니다.

3. 진행경과 및 주요일정

가. 진행경과

(1) 합병대상 선정절차

대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 2022년 07월 05일 설립일 이래 기업인수목적회사의 사업목적 달성을 위하여 정관 및 관련 법령 등을 충족하는 합병대상법인을 꾸준히 탐색해 왔으며, (주)유디엠텍이 정관에 따라 기타 미래 성장 동력을 갖춘 우량회사로 판단하였습니다. 이에 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 스펙합병을 제안하였고, (주)유디엠텍은 이를 긍정적으로 검토함으로써 본 합병을 추진하게 되었습니다.

[정관 상 합병대상회사 관련 사항]

제63조(합병을 위한 중점 산업군)

① 이 회사는 상장 이후 합병을 진행함에 있어 성장잠재력을 지닌 우량회사와 합병을 추진 하되, 다음 각호 중 하나에 해당하는 산업을 영위하거나 동 산업에 부품 및 장비를 제조·판매하는 기업을 중점으로 합병을 추진한다.

1. 신재생에너지
2. 바이오제약·의료기기
3. 2차전지
4. LED 응용
5. 그린수송시스템
6. 탄소저감에너지
7. 고도 물처리
8. 디지털컨텐츠·게임 및 엔터테인먼트
9. 로봇 응용
10. 신소재·나노융합
11. 고부가 식품산업
12. 자동차 부품제조
13. IT 및 반도체
14. 기타 미래 성장 동력을 갖추었다고 판단되는 산업

② 제1항의 규정에도 불구하고, 본 회사는 합병을 위한 중점 산업군에 속하지 아니하는 우량 회사와도 합병을 추진할 수 있다.

(2) 합병가액 평가를 위한 외부평가계약 체결

2023년 10월 05일 회계법인창천과 합병가액 평가를 위한 외부평가계약을 체결하였으며, 평가 기간은 2023년 10월 05일부터 2023년 11월 15일까지 입니다. 상장예비심사청구서를 비롯한 합병계약서 등 합병가액 및 합병비율을 기재한 모든 공시서류 등은 회계법인창천의 합병가액 외부평가 결과를 기초로 작성하였습니다.

(3) 이사회 합병결의 : 2023년 11월 16일

(4) 합병계약 체결일 : 2023년 11월 16일(최초합병계약 체결일), 2024년 05월 16일(일정변경에 따른 1차변경 합병계약일), 2024년 06월 20일(일정변경에 따른 2차변경 합병계약일), 2024년 07월 10일(일정변경에 따른 3차변경 합병계약일), 2024년 08월 07일(일정변경에 따른 4차변경 합병계약일), 2024년 08월 13일(합병비율 변경에 따른 5차변경 합병계약일)

나. 주요일정

구 분	일 정
이사회결의일	2023년 11월 16일
합병계약일(최초)	2023년 11월 16일
1차 변경 합병계약일	2024년 05월 16일
2차 변경 합병계약일	2024년 06월 20일
3차 변경 합병계약일	2024년 07월 10일
4차 변경 합병계약일	2024년 08월 07일
5차 변경 합병계약일	2024년 08월 13일
주주명부폐쇄 공고일	2024년 07월 10일
주주명부폐쇄 기준일	2024년 07월 30일
주주총회를 위한 주주명부폐쇄기간	2024년 07월 31일
	2024년 08월 07일
주주총회 소집통지 공고일	2024년 09월 06일
주식매수청구권 행사를 위한 사전반대통지기간	2024년 09월 06일
	2024년 09월 24일
주주총회일	2024년 09월 25일
주식매수청구권 행사기간	2024년 09월 25일
	2024년 10월 15일
채권자 이의제출 기간	2024년 09월 25일
	2024년 10월 30일
합병기일	2024년 10월 31일
합병종료보고 공고일	2024년 11월 01일
합병등기에정일	2024년 11월 01일
합병신주 상장예정일	2024년 11월 20일

주) 상기 일정은 관계법령의 개정 및 관계기관과의 협의 및 승인과정에서 변경될 수 있습니다. 본 합병은 전자증권제도 시행에 따라 신주권교부가 이루어지지 않는 점 투자자들께서는 참고해주시기 바랍니다.

4. 합병의 상대방 회사

가. 회사의 개황

구분	내용
회사명	대신밸런스제13호기업인수목적(주)
소재지	서울특별시 중구 삼일대로 343
대표이사	한양현
설립일	2022년 07월 05일
업종	그외 기타 금융 지원 서비스업
주요사업의 내용	한국거래소의 코스닥시장에 상장한 후 다른 회사와 합병
임직원 현황	4명 (증권신고서 제출일 현재)
주요주주 현황	(주)엠앤엠인베스트먼트10.6%(2023년말 기준)

나. 요약재무정보

(단위: 원)

구분	제3기 반기말 (2024년 6월 30일)	제2기 (2023년 12월 31일)
감사인(감사의견)	-	한울회계법인(적정)
1. 유동자산	1,775,338,860	1,583,263,327
2. 비유동자산	10,413,967,600	10,413,967,600
자산총계	12,189,306,460	11,997,230,927
1. 유동부채	285,080	252,960
2. 비유동부채	1,039,194,312	961,591,514
부채총계	1,039,479,392	961,844,474
1. 자본금	564,000,000	564,000,000
2. 자본잉여금	9,910,008,900	9,910,008,900
3. 기타자본	262,995,888	262,995,888
4. 이익잉여금(결손금)	412,822,280	298,381,665
자본총계	11,149,827,068	11,035,386,453
1. 영업수익	-	-
2. 영업비용	22,079,100	97,196,561
3. 영업이익(손실)	(22,079,100)	(97,196,561)
4. 금융수익	252,001,073	441,561,234

5. 금융원가	31,548,444	60,843,350
6. 영업외비용	50	-
7. 법인세비용차감전순이익(손실)	198,373,479	283,518,093
8. 법인세비용(수익)	83,932,864	23,290,356
9. 당기순이익(손실)	114,440,615	306,808,449

(2) 외부감사 여부

대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 '주식회사의 외부감사에 관한 법률'에 따른 외부감사 대상기업으로 외부감사를 받아오고 있으며, 설립일이 속한 2022년부터 직전 사업연도 2023년까지의 외부감사인인 한올회계법인입니다.

5. 합병 등의 성사 조건

가. 합병조건

(1) 계약의 선행 조건

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제6조 4항 14호 바목, 사목에 따라 합병법인 (대신밸런스제13호기업인수목적(주))이 최초로 모집한 주권의 주금납입일(2022년 11월 22일)부터 36개월 이내에 합병등기를 완료하여야 합니다. 합병등기가 완료되지 못할 경우 정관에 따라 해산되고 예치또는 신탁된 자금을 주주에게 주권의 보유비율에 따라 지급하게 됩니다.

한편, 발기주주인 (주)엠앤엠인베스트먼트, 지니자산운용(주), 대신증권(주)는 상기 예치자금의 지급대상에서 제외됩니다.

본 합병에 대한 합병계약에 따라 합병을 하여야 하는 존속회사 및 소멸회사의 의무는다음과 같은 조건이 합병기일 또는 그 이전에 성취될 것을 선행조건으로 합니다. 다만, 존속회사와 소멸회사는 각자 서면으로 아래에서 규정하고 있는 선행조건의 일부 또는 전부를 포기, 면제할 수 있습니다.

[합병계약서]

제16조(선행조건) 본 계약에 따라 합병을 하여야 하는 "갑"과 "을"의 의무는 다음과 같은 조건이 합병기일 또는 그 이전에 성취될 것을 선행조건으로 한다. 다만, "갑"과 "을"은 각자 서면으로 아래에서 규정하고 있는 선행조건의 일부 또는 전부를 포기, 면제할 수 있다.

- 1) 본 계약을 체결하고 본 계약에 예정된 거래들을 이행하기 위하여 요구되는 "갑"과 "을"의 각 이사회, 주주총회의 승인, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률상 기업결합신고에 따른 공정거래위원회의 승인을 포함하여 관련 정부, 규제당국의 인허가 등을 취득하여 대한민국 관련 법령 및 정관에 따른 모든 요건들이 충족되어야 한다.
- 2) 본 계약 제14조에 따른 "갑" 및 "을"의 모든 진술 및 보증들이 본 계약 체결일은 물론 합병기일에도 중요한 점에서 사실과 부합하여야 한다.
- 3) "갑" 및 "을"이 본 계약 제15조에 정하는 바에 따라 이행할 것이 요구되는 모든 확약사항 기타 의무들을 중요한 점에서 이행하여야 한다.
- 4) 본 계약 체결일 이후 합병기일까지 "갑" 및 "을"의 재산 및 영업상태에 중대한 부정적 변경이 발생하지 아니하여야 한다.

(2) 계약의 해제 조건

합병계약서 상 다음 각 호의 사정이 발생하는 경우에는 합병계약이 해제될 수 있습니다.

[합병계약서]

제 17 조 (계약의 해제)

- ① 본 계약은 합병기일 이전에는 아래와 같은 사유로 해제될 수 있다. 단 각 해제 사유의 발생에 책임이 있는 회사는 본 계약을 해제할 수 없다.
 - 1) "갑"과 "을"이 본 계약을 해제하기로 서면으로 상호 합의하는 경우
 - 2) "갑" 또는 "을"에 관하여 부도, 해산, 청산, 파산, 회생절차의 개시 또는 그러한 절차의 개시를 위한 신청이 있는 경우
 - 3) (i) 본건 합병의 승인을 목적으로 하여 소집되는 "갑"과 "을"의 주주총회에서 의결권을 행사할 주주를 확정하기 위한 주주명부폐쇄일로부터 [3]개월 이내에 본건 합병에 대한 "갑"과 "을"의 주주총회 승인을 득하지 못하거나, (ii) 법령 또는 정부의 규제가 변경되어 본 계약에 따른 합병의 실행이 불가능해지거나 불법화되는 것이 확실해지고 당해 사정의 발생일로부터 [30]일 이내에 "갑"과 "을"이 달리 합의하지 아니하는 경우
 - 4) "갑" 또는 "을"이 본 계약상의 진술보증의 중대한 불일치 또는 확약이나 약정 사항을 위반하여 중대한 부정적인 영향이 발생하고 상대방 회사로부터 이를 시정할 것을 서면으로 요청받고도 [30]일 내에 시정하지 못하는 경우
 - 5) 본 계약 체결일 이후 합병기일까지 "갑" 또는 "을"의 재무상태, 경영실적, 영업상태 또는 전망에 중대한 부정적 변경이 발생한 경우
- ② "갑"과 "을"이 제6조의 주주총회에서 각각 본 계약을 승인한 후, "갑"과 "을"의 주주들이 각 회사에 대하여 주식매수청구권을 행사함으로써 인하여 "갑"과 "을"이 반대주주에게 지급하여야 할 주식매수대금의 합계가 금 [5,000,000,000]원을 초과하는 경우에는 양 당사자는 본 계약을 해제할 수 있다.
- ③ 본 계약이 해제되는 경우의 효과는 다음과 같다.
 - 1) 본 계약이 해제되는 경우 일방 당사자는 본 계약의 해제일로부터 14일 이내에 상대방 당사자로부터 제공받은 자료 또는 정보를 상대방 당사자가 요청하는 바에 따라 반환하거나 폐기하여야 한다.
 - 2) 본 계약이 해제되더라도 본 계약의 불이행 또는 위반으로 인하여 일방 당사자가 상대방 당사자에 대하여 갖는 손해배상청구권 기타 다른 권리나 구제방법에는 영향을 미치지 아니한다.
 - 3) 본 계약의 해제에도 불구하고 본조, 제20조 제1항, 제2항 및 제9항은 그 효력을 상실하지 아니한다.

나. 합병 주주총회 결의요건

본 합병은 상법에 따른 특별 결의 요건을 충족시켜야 하며, 출석한 주주의 의결권의 3분의 2 이상의 수와 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수의 승인을 얻지 못할 경우 합병이 무산될 수 있습니다. 합병주주총회 전까지 합병에 반대하는 의사를 통지한 주주는 보유주식에 대하여 주식매수청구권을 행사할 수 있습니다.

한편, 공모전 주주인 (주)엠앤엠인베스트먼트(600,000주, 10.6%), 지니자산운용(주)(30,000주, 0.5%) 대신증권(주)(10,000주, 0.2%) 등은 합병과 관련한 주주총회 결의에 관하여 주주간 계약서에 의거하여 의결권을 행사할 수 없습니다. 이와 관련한 주주간 계약서의 내용은 다음과 같습니다

[주주간 계약서 계약사항]

제 4조 합병에 관한 의결권 행사금지 등

4.1 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병을 위한 주주총회에서 합병승인의 건에 대하여 의결권을 행사하지 아니하거나, 자본시장법 등 관련 법령이 허용하는 한도 내에서 의결권을 한국예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함한다)에서 발기주주들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하도록 하여야 한다.

4.2 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병과 관련하여 상법 제522조의3에 따른 주식매수청구권을 행사할 수 없다. 전문은 발기주주들이 SPAC의 설립시 인수한 주식뿐만 아니라 SPAC의 설립 후에 추가로 취득하게 되는 일체의 주식(공모에 참여하여 취득하는 주식 및 전환사채를 전환하여 취득하게 된 주식 포함)에 대해서도 동일하게 적용된다.

다. 관련법령상 합병의 규제 또는 특칙

(1) 합병대상회사의 선정 기준

합병대상 회사는 우선 코스닥 상장 규정, 정관 및 관련 규정에 부합하여야 하며, 또한투자자들의 이익이 극대화 될 수 있도록 대상회사 경영진의 도덕성, 향후 사업성, 수익성, 성장성, 기술력 등을 고려하여 결정되었으며, 수익성이나 기업규모 등은 아래 기술되는 코스닥 상장요건을 충족하는 범위에서 선정한 것입니다.

(2) 코스닥 상장 규정에 의한 제한

코스닥시장 상장규정 제75조에 의거 기업인수목적회사와 합병하고자 하는 회사는 관련 요건을 충족하여야 합니다.

[코스닥시장 상장규정]

제75조(합병상장 심사요건)

①기업인수목적회사가 합병 대상 법인과 합병상장하는 경우 합병 대상 법인은 상장예비심사 신청일 현재 다음 각 호의 형식적 심사요건을 모두 충족하여야 한다. 이 경우 재무내용은 제24조제2항의 적용기준을 준용하여 최근 사업연도 말의 재무제표를 기준으로 적용한다.

1.경영성과 등: 다음 각 목의 어느 하나를 충족할 것

가.최근 사업연도의 법인세비용차감전계속사업이익이 20억원 이상(벤처기업은 10억원 이상으로 한다)일 것

나.최근 사업연도에 법인세비용차감전계속사업이익이 있고, 최근 사업연도의 매출액이 100억원 이상(벤처기업은 50억원 이상으로 한다)일 것2.제28조제1항제3호의 감사의견 요건을 충족할 것

3. 제28조제1항제4호의 주식의 양도제한 요건을 충족할 것

4.법시행령 제176조의5제2항 또는 제3항에 따라 산정된 합병가액이나 최근 사업연도 말 현재의 재무상태표상 자산총액이 법시행령 제6조제4항제14호가목에 따라 예치기관등에 예치되거나 신탁된 금액의 100분의 80 이상일 것. 이 경우 합병 대상 법인이 여럿인 경우에는 각 법인의 합병가액이나 자산총액을 각각 합산한 금액을 기준으로 한다.

5.벤처기업과의 합병을 목적으로 설립된 기업인수목적회사의 경우 합병 대상 법인이 벤처기업일 것

6.합병대가의 전부 또는 일부를 금전으로 지급하는 경우가 아닐 것. 다만, 단주의 처리 등을 위하여 합병대가를 금전으로 지급하는 것이 불가피하다고 거래소가 인정하는 경우에는 그러하지 아니하다.

[코스닥시장 상장규정에 의한 제한 여부 검토]

항 목	요 건	(주)유디엠텍	검토 내역
제75조 제2항 (기술 성장기업)	- 기술성장기업 기술평가 특례 상장 - 상장예비심사 신청일 자기자본 10억원 이상 - 전문평가기관의 기술 등에 대한 평가를 받고 평가가 A등급&BBB등급 이상일 것	- 상장예비심사 신청일 기준 (주)유디엠텍의 자기자본은 3,988,201,179원 - 전문평가기관의 기술 평가 A등급&BBB등급	충족
제2호 (감사의견)	- 적정 의견	- 2022년 및 2023년 감사의견: 적정	충족
제3호 (주식의 양도제한)	- 없을 것	- 해당사항 없음	충족
제4호 (합병대상법인규모)	- 최근 사업연도말의 자산총액 또는 합병가액이 기업인수목적회사 예치 또는 신탁금액의 80%이상	- (주)유디엠텍의 합병가액 61,508,870,000원 - 대신밸런스제13호스팩 신탁금액: 10,000,000,000원 - 61,508백만원 > 8,000백만원(10,000백만원*80%)	충족
제5호 (벤처기업과의 합병목적으로 설립된 스팩)	- 해당사항 없음	- 해당사항 없음	충족
제6호 (합병대가)	- 합병대상 주권비상장법인등에 대한 합병대가의 전부 또는 일부를 금전으로 지급하는 경우가 아닐 것	- 합병대가 전부 주식 지급	충족

(3) 정관 및 관련 법규에 의한 제한

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 정관 제58조에 의거 합병대상법인은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제176조의5 제3항 각 호에 따라 산정된 합병가액 또는 최근 사업연도 말 현재 재무상태표상 자산총액이 예치된 금액의 100분의 80 이상이어야 합니다. 정관 제58조에 의거 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 상법 제524조에 따른 신설합병의 방식으로 합병할 수 없으며, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제9조 제15항 제4호에 따른 주권비상장법인과 합병하는 경우 코스닥시장 상장규정 제2조 제1항 제1호 바목 2)에 따른 합병상장을 제외하고는 이 회사가 소멸하는 방식으로 합병할 수 없습니다. 또한, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 정관 제58조(합병대상법인의 규모 및 합병제한)에 따라 합병대상법인을 한정하고 있습니다.

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제58조(합병대상법인의 규모 및 합병제한)

- ① 합병대상법인의 자본시장법 시행령 제176조의5 제1항 각 호에 따라 산정된 합병가액 또는 최근 사업연도말 현재 재무상태표상 자산총액은 예치자금의 100분의 80 이상이어야 한다. 이 경우 합병대상법인이 다수인 경우에는 각 법인의 합병가액 또는 자산총액을 각각 합산한 금액을 기준으로 한다.
- ② 최초 주권 모집 이전에 협상이 진행되고 있거나 잠정적으로 정해진 합병대상법인이 존재하지 아니하여야 한다.
- ③ 이 회사는 상법 제524조에 따른 신설합병의 방식으로 합병할 수 없으며, 자본시장법 제9조 제15항 제4호에 따른 주권비상장법인과 합병하는 경우 코스닥시장상장규정 제2조 제1항 제1호 바목 2)에 따른 합병상장을 제외하고는 이 회사가 소멸하는 방식으로 합병할 수 없다.
- ④ 이 회사는 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 자 및 회사와는 합병할 수 없다.
 1. 이 회사 최초 주권 모집 전에 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각 목의 증권(의결권 없는 주식에 관계된 것을 포함한다. 이하 "주식등"이라 한다.)을 취득한 자(이하 "공모전주주등"이라 한다.)
 2. 이 회사의 공모전주주등 또는 다음의 어느 하나에 해당하는 자가 금융회사의 지배구조에 관한 법률 제2조 제6호에 따른 대주주이거나 발행주식총수의 100분의 5 이상을 소유하는 회사
 - 가. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 다목에 따른 지분증권 투자매매업자의 임직원으로서 본 회사의 설립 및 운영 등과 관련된 업무를 수행하였거나 수행중인 자, 그 배우자 및 직계존비속
 - 나. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 법인의 임원, 그 배우자 및 직계존비속
 - 다. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 개인의 배우자 및 직계존비속
 - 라. 이 회사의 임직원, 배우자 및 직계존비속
 3. 이 회사의 공모전주주등의 금융회사의 지배구조에 관한 법률 제2조 제6호에 따른 대주주 및 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」에 따른 계열회사
 4. 이 회사 또는 공모전주주등과 임직원을 겸직하거나 최근 2년 이내에 임직원을 겸직하였던 회사
- ⑤ 이 조 제4항 제2호의 소유주식수를 산정함에 있어 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각 목의 어느 하나에 해당하는 증권의 권리행사 등으로 발행될 수 있는 주식수를 포함하며, 공모전주주등의 주식수 산정시에는 당해 주주등의 계열회사가 소유하는 주식수를 포함한다.

또한 합병법인인 (주)유디애텍은 정관 제63조(합병을 위한 중점 산업군)에서 정의하는 관련

산업군에 부합합니다.

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제63조(합병을 위한 중점 산업군)

① 이 회사는 상장 이후 합병을 진행함에 있어 성장잠재력을 지닌 우량회사와 합병을 추진하되, 다음 각호 중 하나에 해당하는 산업을 영위하거나 동 산업에 부품 및 장비를 제조·판매하는 기업을 중점으로 합병을 추진한다.

1. 신재생에너지
2. 바이오제약·의료기기
3. 2차전지
4. LED 응용
5. 그린수송시스템
6. 탄소저감에너지
7. 고도 물처리
8. 디지털컨텐츠·게임 및 엔터테인먼트
9. 로봇 응용
10. 신소재·나노융합
11. 고부가 식품산업
12. 자동차 부품제조
13. IT 및 반도체
14. 기타 미래 성장 동력을 갖추었다고 판단되는 산업

② 제1항의 규정에도 불구하고, 본 회사는 합병을 위한 중점 산업군에 속하지 아니하는 우량회사와도 합병을 추진할 수 있다.

II. 합병 가액 및 그 산출근거

1. 합병의 방법 및 요령

본 합병은 주권상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사를 주권비상장법인인 주식회사 유디애크이 흡수합병하는 방법으로 하며, 이에 따라 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사는 소멸되어 해산되고 주식회사 유디애크은 존속합니다.

본건 합병의 합병가액 평가는 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5 제1항의 규정에 의거 주권상장법인인 피합병법인은 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액(단, 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액이 자산가치에 미달할 경우 자산가치로 할 수 있음)을, 합병법인은 증권의발행및공시등에관한규정 제5-13조 및 동 규정 시행세칙 제4조 내지 제8조의 규정에 의거하여 본질가치(자산가치와 수익가치를 1과 1.5의 비율로 가중산술평균한 가액)를 합병가액으로 하여 산출된 합병비율로 피합병법인 주주에게 합병법인 주식 등을 교부할 예정입니다.

2. 합병비율에 대한 평가

평가 계약일자 : 2023년 10월 05일
평가 기간 : 2023년 10월 05일 ~ 2023년 11월 15일
제출 일자 : 2023년 11월 16일
평가 회사 명 : 회계법인 창천
대표 이사 : 김 현 (인)
소재지 : 서울특별시 강남구 선릉로 131길 16, 우노빌딩 7층
평가 책임자 : (직책) 이사 (성명) 김 현 민 (인)
(전화번호) 02-518-3671

2.1. 합병 당사회사 개요

본 합병당사회사인 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사 및 주식회사 유디애크의 개요는 다음과 같습니다.

구 분	비 고	피합병법인	합병법인
법인명		대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사	주식회사 유디애크
합병 후 존속여부		소멸	존속
대표이사		한양현	왕지남
본사주소		서울특별시 중구 삼일대로 343	경기 수원시 영통구 창룡대로256번길 91,에이스광고타워2 1405호~1048호
본사연락처		02-769-2239	02-1661-1888
설립연월일		2022년 07월 05일	2007년 05월 28일
납입자본금	(주1)	564,000,000원	3,249,280,000원
자산총액	(주2)	11,658,363,214원	7,115,435,371원

결산기		12월 31일	12월 31일
임직원수	(주2)	4명	46명
주권상장일		2022년 11월 28일	해당사항 없음
발행주식의 종류 및 수	(주1)	보통주: 5,640,000주	보통주: 32,492,800주
액면가	(주1)	100원	100원

(출처: 전자공시시스템)

(주1) 의견서 제출일 현재 법인등기부등본상의 자본금, 주식수 및 액면가입니다.

(주2) 자산총액 및 임직원수는 2022년 12월 31일을 기준으로 작성하였습니다.

2.2. 평가의 개요

코스닥시장 주권상장법인인 피합병법인과 주권비상장법인인 합병법인이 합병을 실시함에 있어 2023년 11월 16일에 이사회 결의를 거쳐 금융위원회에 주요사항보고서를 제출할 계획인 바, 동 주요사항보고서 상의 합병가액의 산정에 대하여 본 평가인은 아래의 관련규정을 적용하여 주권상장법인인 피합병법인과 주권비상장법인인 합병법인의 1주당 합병가액을 산출하였으며, 이를 기초로 합병비율의 적정성을 검토하였습니다.

<관련규정>

- 자본시장과금융투자업에관한법률165조의4, 동법 시행령 제176조의5
- 증권의발행및공시등에관한규정 제5-13조 및 동 규정 시행세칙 제4조 내지 제8조

2.2.1. 외부평가기관의 개황

구 분	내용
회사명	회계법인 창천
대표이사	김 현
본점소재지	서울특별시 강남구 선릉로 131길 16, 우노빌딩 7층
목적사업	1. 회계감사업무 2. 회계에 관한 감정·증명·계산·정리·입안에 관한 업무 3. 원가계산업무 4. 법인설립·청산에 관한 회계 및 내부통제구조에 관한 입안업무 5. 세무에 관한 대리 또는 자문업무 6. 경영자문·신용조사 및 평가업무 7. 기업의 주식 또는 지분의 평가업무 8. 기업매수 및 합병에 관한 업무 9. 경영·경제정보의 조사수집 및 분석업무 10. 전산용역에 관한 업무 11. 고용, 산재보험 사무대행 운영에 따른 회계처리 및 감사업무 12. 기타 공인회계사법 제2조의 규정에 의한 직무와 상기 각호에 부대되는 업무

2.2.2. 외부평가기관의 독립성

외부평가기관인 회계법인창천은 대신밸런스13호기업인수목적 주식회사 및 주식회사 유디엠텍과 자본시장과금융투자업에관한법률 제165조의4 및 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5와 증권의발행및공시등에관한규정 제5-14조에 의한 특수관계에 있지 않습니다. 또한, 공인회계사법 제21조 및 제33조의 규정에 의한 평가 및 직무 제한을 받지 않습니다.

2.3. 평가방법

합병가액은 자본시장과금융투자업에관한법률 제165조의4, 동법 시행령 제176조의5, 증권의발행및공시등에관한규정 제5-13조 및 동 규정 시행세칙 제4조 내지 제8조에따라 다음과 같이 분석하였습니다.

2.3.1. 기준재무제표

합병당사회사는 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하고 있습니다. 한편, 증권의 발행및공시등에관한규정 제5-13조 제2항은 합병가액 산정 시 주권상장법인이 가장 최근 제출한 사업보고서에서 채택하고 있는 회계기준을 기준으로 산정하도록 정하고 있는 바, 본 평가에서는 최근 결산연도인 2022년말의 한국채택국제회계기준에 의하여 감사 받은 합병당사회사의 재무제표를 이용하여 합병비율을 산정하였습니다.

2.3.2. 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액 분석방법

주권상장법인인 피합병법인의 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액은 자본시장과 금융투자업에관한법률시행령 제176조의5에 따라 합병을 위한 이사회결의일과 합병계약을 체결한 날 중 앞서는 날의 전일을 기산일로 최근 1개월간의 거래량 가중산술평균종가, 최근 1주일간의 거래량 가중산술평균종가, 최근일의 종가를 산술평균한 가액을 기준으로 100분의 30의 범위에서 할인 또는 할증한 가액(본 건 합병에서는 11.03% 할인한 가액)으로 산정하였습니다.

2.3.3. 본질가치 분석방법

주권비상장법인인 합병법인의 본질가치는 증권의발행및공시등에관한규정시행세칙 제4조 내지 제6조에 따라 자산가치와 수익가치를 각각 1과 1.5의 비율로 가중산술평균한 가액으로 산정하였습니다.

2.3.3.1. 분석기준일

본질가치 산정을 위한 분석기준일은 증권의발행및공시등에관한규정 시행세칙 제8조에 따라 주요사항보고서를 제출하는 날의 5영업일 전일(2023년 11월 9일)입니다.

2.3.3.2. 자산가치 분석방법

자산가치는 증권의발행및공시등에관한규정시행세칙 제5조에 따라 분석기준일(2023년 11월 9일) 현재의 발행주식 1주당 순자산가액으로 하였으며, 순자산가액은 주요사항보고서 제출

일이 속하는 사업연도의 직전 사업연도말의 재무상태표(2022년 12월 31일)상 자본총계에서 다음의 금액을 가감하여 산정하였습니다.

- (1) 분석기준일 현재 실질가치가 없는 무형자산 및 회수가능성이 없는 채권을 차감
- (2) 분석기준일 현재 투자주식 중 취득원가로 평가하는 시장성 없는 주식의 순자산가액이 취득원가보다 낮은 경우에는 순자산가액과 취득원가의 차액을 차감
- (3) 분석기준일 현재 투자주식 중 시장성 있는 주식의 종가가 재무상태표에 계상된 금액과차이 나는 경우에는 종가와와 차이를 가감
- (4) 분석기준일 현재 퇴직급여채무 또는 퇴직급여충당부채의 잔액이 회계처리기준에 따라계상 하여야 할 금액보다 적을 때에는 그 차감액을 차감
- (5) 최근 사업연도말 이후부터 분석기준일 현재까지 손상차손이 발생한 자산의 경우 동 손상차손을 차감
- (6) 분석기준일 현재 자기주식은 가산
- (7) 연결재무제표를 사용하는 경우 최근 사업연도말 현재 비지배지분을 차감
- (8) 최근 사업연도말 이후부터 분석기준일 현재까지 유상증자, 전환사채의 전환권 행사 및신주 인수권부사채의 신주인수권 행사에 의하여 증가한 자본금을 가산하고, 유상감자에 의하여 감소한 자본금 등을 차감
- (9) 최근 사업연도말 이후부터 분석기준일 현재까지 발생한 주식발행초과금등 자본잉여금및 재평가잉여금을 가산
- (10) 최근 사업연도말 이후부터 분석기준일 현재까지 발생한 배당금지급, 전기오류수정손실등을 차감
- (11) 기타 최근 사업연도말 이후부터 분석기준일 현재까지 발생한 거래 중 이익잉여금의 증감을 수반하지 않고 자본총계를 변동시킨 거래로 인한 중요한 순자산 증감액을 가감

2.3.3.3. 수익가치 분석방법

수익가치 분석방법은 미래의 수익성에 대한 기준 또는 할인의 대상에 따라 현금흐름할인모형, 배당할인모형, 이익할인법 등 다양한 평가방법이 있으며, 증권발행및공시등에관한규정 시행세칙 제6조에 따르면 수익가치는 현금흐름할인모형, 배당할인모형 등 미래의 수익가치 산정에 관하여 일반적으로 공정하고 타당한 것으로 인정되는 방법을 적용하여 합리적으로 산정하도록 되어있습니다.

본 평가인은 수익가치를 현금흐름할인모형으로 산정하였습니다. 현금이란 기업의 모든활동을 경제적으로 환산시켜 주는 지표이며, 기업이 창출하는 현금흐름은 기업의 모든 기대수익과 위험을 반영한 결과물이므로 현금흐름할인모형은 일반적으로 회사의기업가치를 가장 잘 반영한다고 인정되어, 본 평가시에 수익가치 산정방법으로 채택하였습니다.

배당할인모형을 적용하기 위해서는 일관성 있는 배당실적이 존재하여야 합리적인 추정이 가능하나 합병법인은 최근 사업연도에 배당을 하지 아니하였고 이익잉여금처분계산서상 배당 계획이 존재하지 아니하며, 이익할인법은 추정기간이 2사업연도로 성장성이 낮고 매년 이익 수준이 비슷한 기업에 적합한 분석방법이기 때문에 합병법인의 향후 성장성 및 영업상의 변동사항을 정확하게 반영하지 못할 가능성이 존재하여 실질적인 가치를 측정하는 데 적합하

지 않을 수 있습니다. 따라서, 본 평가에서는 합병법인에 가장 합리적일 것으로 판단되는 현금흐름할인모형을 수익가치 산정방법으로 채택하였습니다.

한편, 증권발행및공시등에관한규정시행세칙 제6조에 따른 수익가치 분석방법의 주요 내용은 다음과 같습니다.

(1) 현금흐름할인모형

현금흐름할인모형은 평가대상으로부터 기대되는 미래 현금유입액을 측정한 후 할인율을 적용하여 현재가치를 산정하는 방법입니다. 현금흐름은 다양하게 정의될 수 있으며, 일반적으로 주주에게 귀속되는 잉여현금흐름, 기업전체에 귀속되는 잉여현금흐름 등을 사용합니다.

기업잉여현금흐름할인모형은 일정기간 동안 기업의 현금흐름을 추정하여 추정기간의 기업 잉여현금흐름과 추정기간 이후의 기업잉여현금흐름을 가중평균자본비용 (WACC; Weighted Average Cost of Capital)으로 할인한 현재가치의 합으로 영업가치를 산정한 후 비영업자산을 가산하여 기업가치를 산출합니다. 산출된 기업가치에서 이자부부채만큼 차감함으로써 최종적으로 자기자본가치를 산정합니다.

(2) 배당할인모형

향후 예상되는 배당금을 현재가치로 할인하는 모형으로 투자자의 입장에서 투자는 피투자기업의 미래수익 또는 미래현금흐름이 투자자에게 지급되는 배당을 통해서 실현된다 라는 가정에서 출발합니다. 따라서, 투자자 입장에서의 기업가치는 향후에 기대되는 피투자기업으로부터의 배당금을 적정한 할인율로 할인한 현재가치가 될 것이라는 논리입니다.

이러한 배당할인법에 의한 가치평가는 회사의 배당정책이 자의적인 의사결정사항으로 장기간의 미래배당금을 추정하는데 어려움이 있으며, 합병법인과 같이 배당실적이 없어 배당 성향을 분명하게 알 수 없는 경우, 적정가치를 반영하기 어렵다고 판단됩니다.

(3) 이익할인법

이익할인법은 회계상 이익을 적정한 할인율로 할인하여 기업가치를 산정하는 방법으로, 개정 전 증권발행및공시등에관한규정 및 상속세및증여세법 등에서 사용되고 있습니다. 2012년 12월 개정 전 증권발행및공시등에관한규정에서는 수익가치를 향후 2사업연도(주요사항보고서를 제출하는 날이 속하는 사업연도와 그 다음 사업연도)의 주당 추정이익에 자본환원율을 적용하여 주당 수익가치를 산정하도록 하였습니다. 자본환원율은 대상 기업의 가중평균차입이자율의 1.5배와 상속세및증여세법시행령에 따라 고시되는 이율(10%) 중 높은 이율을 적용하도록 하고있습니다.

이러한 수익가치 산정방법은 현금흐름할인법에 비해 계산이 간단하고 이해하기 쉬우나, 향후 2개년의 추정손익이 영원히 계속됨을 전제하고 있으며, 평가대상회사의 향후 성장성 및 영업상의 변동사항을 정확하게 반영하지 못할 가능성이 존재한다는 약점이 있습니다.

2.3.4. 상대가치분석방법

자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5에 의하면 주권상장법인이 주권비상장

법인과 합병할 경우 주권비상장법인의 합병가액 산정은 자산가치와 수익가치를 가중산술평균한가액으로 하며, 유사한 업종을 영위하는 법인의 가치(이하 "상대가치")를 산정할 수 있으면 합병의 증권신고서에 비교하여 공시하도록 하고 있습니다.

증권의발행및공시등에관한규정시행세칙 제7조에 따르면, 상대가치는 합병당사회사 중 주권비상장법인과 한국거래소 업종분류에 따른 소분류 업종이 동일한 주권상장법인 중 매출액에서 차지하는 비중이 가장 큰 제품 또는 용역의 종류가 유사한 법인으로서 최근 사업연도말 주당법인세비용차감전계속사업이익과 주당순자산을 비교하여 각각 100분의 30 이내의 범위에 있는 3사 이상의 법인(이하 "유사회사")의 주가를 기준으로 유사회사별 비교가치를 평균한 가액의 30% 이상을 할인한 가액과 분석기준일 이전 1년 이내에 유상증자를 하거나 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행한사실이 있는 경우 그 거래가액을 가중산술평균한 가액을 100분의 10 이내로 할인 또는 할증한 가액(이하 "유상증자 등으로 인한 주당 최근 거래가액")을 산술평균한 가액으로 산정하도록 하고있습니다.

다만, 분석기준일 이전 1년 이내에 유상증자 등을 한 사실이 없는 경우 혹은 분석기준일 이전 1년 이내에 유상증자 등을 하였더라도 유상증자 등으로 인한 주당 최근 거래가액이 유사회사별 비교가치를 평균한 가액의 30% 이상을 할인한 가액보다 큰 경우에는 유사회사별 비교가치를 평균한 가액의 30% 이상을 할인한 가액을 상대가치로 적용하도록 하고 있습니다.

한편, 유사회사가 3사 미만인 경우에는 유사회사별 비교가치를 산출하지 아니하며, 이 경우 합병법인의 합병가액 산정 시 상대가치는 반영되지 않습니다. 유사회사별 비교가치는 다음 산식에 따라 산정하였습니다.

$\text{유사회사별 비교가치} = \text{유사회사의 주가} \times [(\text{평가대상회사의 주당법인세비용차감전계속사업이익} \div \text{유사회사의 주당법인세비용차감전계속사업이익}) + (\text{평가대상회사의 주당순자산} \div \text{유사회사의 주당순자산})] \div 2$

유사회사의 주가는 당해 기업의 보통주를 기준으로 분석기준일의 전일부터 소급하여 1개월 간의 종가를 산술평균하여 산정하되, 그 산정가액이 분석기준일의 전일 종가를 상회하는 경우에는 분석기준일의 전일 종가로 하였습니다. 만약 계산기간 내에 배당락 또는 권리락이 있을 때에는 그 이후의 가액을 기준으로 계산하였습니다.

유사회사는 증권발행및공시등에관한규정시행세칙 제7조 제5항에 따라 다음의 요건을 구비하는 모든 법인을 대상으로 하였습니다.

- (요건1) 주당법인세비용차감전계속사업이익이 액면가의 10% 이상일 것
- (요건2) 주당순자산이 액면가액 이상일 것
- (요건3) 상장일이 속하는 사업연도의 결산을 종료하였을 것
- (요건4) 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 적정 또는 한정일 것

본 평가에서는 한국채택국제회계기준에 의하여 감사 받은 재무제표를 이용하여 유사회사의 주당법인세비용차감전계속사업이익과 주당순자산가액을 산정하였습니다.

3. 합병비율 평가 결과

3.1. 합병비율 평가 요약

피합병법인 및 합병법인의 합병가액과 이에 따른 합병비율은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	비 고	피합병법인	합병법인
A. 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액		2,000	해당사항 없음
a. 기준주가	(주1)	2,248	해당사항 없음
b. 할증률(할인율)	(주2)	(11.03%)	해당사항 없음
B. 본질가치	(주3)	해당사항 없음	1,500
a. 자산가치		1,702	154
b. 수익가치		해당사항 없음	2,398
C. 상대가치	(주4)	해당사항 없음	해당사항 없음
D. 합병가액/1주		2,000	1,500
E. 합병비율		1.3333333	1

(출처: 한국거래소 및 회계법인창천 Analysis)

- (주1) 자본시장및금융투자업에관한법률 시행령 제176조의5 제1항 1호에 따라 산정한 기준주가이며, 피합병법인의 기준주가는 주권비상장법인이므로 산정하지 아니하였습니다.
- (주2) 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5 에 의하여 주권상장법인인 피합병법인의 합병가액은 기준주가의 100분의 30의 범위에서 할인 또는 할증한 가액으로 할수 있는 바, 금번 합병에서는 할인율(11.03%)을 반영한 평가가액으로 평가하였습니다. 합병법인의 기준주가는 주권비상장법인이므로 산정하지 아니하였습니다.
- (주3) 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5 제1항 제2호 나목 및 증권의발행및공시등에관한규정 시행세칙 제4조의 규정에 의거하여 자산가치와 수익가치를 각각 1과 1.5의 비율로 가중산술평균한 가액으로 산정하였습니다.
- (주4) 주권비상장법인인 합병법인의 유사회사 선정기준을 충족시키는 주권상장법인이 3사 미만이므로 상대가치를 산정하지 아니하였습니다.

3.2. 피합병법인의 합병가액 산정

주권상장법인의 합병가액은 원칙적으로 기준주가를 적용하되, 기준주가가 자산가치보다 낮은 경우에는 자산가치로 할 수 있습니다. 본 건 피합병법인의 합병가액은 자산가치보다 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액이 높기에 본 평가에서는 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액을 합병가액으로 산정하였습니다.

(단위: 원)

구분	금액
기준주가	2,248

할증률(할인률)	(11.03%)
기준주가에 할인 또는 할증률을 적용한 평가가액(A)	2,000
1주당 자산가치(B)	1,702
합병가액 (Max [A, B])	2,000

(출처: 한국거래소 및 회계법인창천 Analysis)

3.2.1. 피합병법인의 기준주가 산정

피합병법인의 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액은 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5 제1항제1호에 따라 합병을 위한 이사회 결의일(2023년 11월 16일)과 합병계약을 체결한 날(2023년 11월 16일) 중 앞서는 날의 전일(2023년 11월 15일)을 기산일(영업일 기준)로 한 최근 1개월간의 거래량 가중산술평균종가, 최근 1주일간의 거래량 가중산술평균종가, 최근일의 종가를 산술평균한 가액을 기준으로 100분의 30(계열회사간 합병의 경우에는 100분의 10)의 범위에서 할인 또는 할증한 가액(본건 합병에서는 11.03% 할인한 가액)으로 산정하였습니다.

(단위: 원)

구분	기간	금액
A. 1개월 가중평균 주가	2023년 10월 16일 ~ 2023년 11월 15일	2,220
B. 1주일 가중평균 주가	2023년 11월 9일 ~ 2023년 11월 15일	2,240
C. 최근일 주가	2023년 11월 15일	2,285
D. 산술평균 주가 [(A+B+C)÷3]		2,248
E. 할인(증)률 (E)		11.03%
F. 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액 (D×(1+E))		2,000

(출처: 한국거래소 및 회계법인창천 Analysis)

한편, 상기 기준주가 산정을 위해 2023년 11월 15일을 기산일로 하여 소급한 1개월 주가 및 거래량 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

일자	종가	거래량	종가 X 거래량
2023-11-15	2,285	56,359	128,780,315
2023-11-14	2,260	78,973	178,478,980
2023-11-13	2,205	30,554	67,371,570
2023-11-10	2,200	13,045	28,699,000
2023-11-09	2,190	52,339	114,622,410
2023-11-08	2,185	43,900	95,921,500
2023-11-07	2,150	3,969	8,533,350
2023-11-06	2,170	7,098	15,402,660
2023-11-03	2,170	12,827	27,834,590
2023-11-02	2,165	3,907	8,458,655

2023-11-01	2,160	2,377	5,134,320
2023-10-31	2,180	657	1,432,260
2023-10-30	2,180	3,326	7,250,680
2023-10-27	2,170	3,396	7,369,320
2023-10-26	2,165	2,902	6,282,830
2023-10-25	2,165	7,858	17,012,570
2023-10-24	2,165	179	387,535
2023-10-23	2,170	2,513	5,453,210
2023-10-20	2,170	712	1,545,040
2023-10-19	2,180	1,324	2,886,320
2023-10-18	2,195	11,942	26,212,690
2023-10-17	2,200	450	990,000
2023-10-16	2,210	2,482	5,485,220
최근 1개월 합계		343,089	761,545,025
최근 1주일 합계		231,270	517,952,275
1개월 가중평균증가			2,220
1주일 가중평균증가			2,240
최근일 증가			2,285

(출처: 한국거래소 및 회계법인창천 Analysis)

3.2.2. 피합병법인의 자산가치산정

피합병법인의 1주당 자산가치는 증권발행및공시등에관한규정시행세칙 제5조에 따라 주요 사항보고서를 제출하는 날이 속하는 사업연도의 직전 사업연도말 현재의 감사 받은 재무상태표상의 자본총계에서 일부 조정항목을 가감하여 산정된 순자산가액을 분석기준일 현재의 발행주식총수로 나누어 산정하였습니다. 피합병법인의 1주당 자산가치 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

과 목	금 액
A. 최근 사업연도말 자본총계(주1)	10,728,578,004
B. 조정항목(a - b)	847,718,914
a. 가산항목	847,718,914
(1) 분석기준일 현재 취득원가로 측정하는 시장성 없는 투자주식의 순자산가액과 재무상태표 금액의 차이	-
(2) 분석기준일 현재 시장성 있는 투자주식의 증가와 재무상태표 금액의 차이	-
(3) 자기주식	-
(4) 최근 사업연도말 이후 자본금 증가액	-
(5) 최근 사업연도말 이후 자본잉여금 증가액	-
(6) 최근 사업연도말 이후 재평가잉여금 증가액	-

(7) 최근 사업연도말 이후 전기오류수정이익	-
(8) 최근 사업연도말 이후 중요한 순자산 증가액(주2)	847,718,914
b. 차감항목	-
(1) 실질가치 없는 무형자산	-
(2) 회수가능성이 없는 채권	-
(3) 분석기준일 현재 취득원가로 측정하는 시장성 없는 투자주식의 순자산가액과 재무상태표 금액의 차이	-
(4) 분석기준일 현재 시장성 있는 주식의 증가와 재무상태표 금액의 차이	-
(5) 퇴직급여충당부채 과소설정액	-
(6) 최근 사업연도말 이후 자산손상차손	-
(7) 최근 사업연도말 이후 자본금 감소액	-
(8) 최근 사업연도말 이후 배당금 지급, 전기오류수정손실	-
(9) 최근 사업연도말 이후 중요한 순자산 감소액	-
C. 조정된 순자산가액 (A + B)	11,576,296,918
D. 발행주식총수(주2)	6,800,000
E. 1주당 자산가치 (C ÷ D)	1,702

(출처: 피합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 증권의발행및공시등에관한규정시행세칙 제5조에 따라 주요사항보고서를 제출하는 날이 속하는 사업연도의 직전사업연도말인 2022년 12월 31일 현재 한국채택국제회계기준에 의해 감사받은 재무제표상 금액을 적용하였습니다.

(주2) 분석기준일 현재의 발행주식총수에 전환가능 주식수를 가산하였습니다. 피합병법인의 2022년 12월 31일 현재 재무상태표상 피합병법인이 발행한 전환사채(*1)가 존재합니다. 2021년 4월 1일에 개정되어 2021년 4월 12일부터 시행된 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙에 따르면 전환사채 등과 관련하여 향후 자본금을 증가시킬 수 있는 증권의 권리가 행사될 가능성이 확실한 경우에는 권리 행사를 가정하여 이를 순자산 및 발행주식의 총수에 반영하도록 하고 있습니다. 피합병법인이 발행한 전환사채의 1주당 전환가격은 1,000원으로 분석기준일 현재 기준시가를 고려할때 합리적인 투자자라면 전환이 확실시 되는 상황입니다. 이를 고려하여 피합병법인의 전환사채 장부가액 전액을 순자산 증가액에 반영하였으며, 전환가격에 따른 행사가능 주식수 1,160,000주는 발행주식수에 가산하였습니다.

(*1) 전환사채의 내용

(단위: 원)

구분	금액
사채의 명칭	제1회 무보증 사모 전환사채
사채의 종류	기명식 무이권부 무보증 사모 전환사채
사채의 액면금액	1,160,000,000 원
발행일	2022년 07월 12일

만기일	2027년 07월 12일
표면이자율(만기보장수익률)	0% (100%)
전환가격	액면가 100원을 기준으로 주당 1,000원
전환청구기간	2022년 8월 12일부터 2027년 7월 11일까지

(출처: 피합병법인 제시자료)

전환가격에 따른 행사가능 주식수를 반영하기 전 발행주식총수와 그에 따른 주당 자산가치와의 비교 결과는 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구 분	주식 수	주당 자산가치
전환증권 행사 전 발행주식총수	5,640,000	1,902
전환증권 행사 시 발행주식총수	6,800,000	1,702

(출처: 피합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

3.3. 합병법인의 합병가액 산정

자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5에 의하면, 비상장법인인 합병법인의 합병가액은 본질가치(자산가치와 수익가치를 각각 1과 1.5의 비율로 가중산술평균한 가액)로 평가하도록 규정하고 있습니다. 상대가치는 비교목적으로 분석하였으나, 3개 이상의 유사회사가 존재하지 않아 가치를 산정하지 아니하였습니다.

(단위: 원)

구 분	금 액	비 고
A. 본질가치	1,500	$[(a \times 1.0 + b \times 1.5) \div 2.5]$
a. 자산가치	154	1주당 순자산가액
b. 수익가치	2,398	1주당 수익가치
B. 상대가치	해당사항 없음	유사회사 3사 미만이므로 산정하지 아니함
C. 합병가액(주1)	1,500	

(출처: 회계법인창천 Analysis)

(주1) 합병법인의 합병가액은 금융감독원 '외부평가업무 가이드라인'의 문단30의 내용에 따라 다음과 같이 합병법인의 최근 주식거래 현황 등을 고려하여 산정되었습니다. 금융감독원 '외부평가업무 가이드라인'의 문단30에 의하면 평가자는 대상 자산의 최근 2년간 거래가격, 과거 평가실적 등이 존재하고 입수 가능한 경우 이를 고려하여 최종가치산출에 반영 여부를 검토하여야 하며, 시장에서 충분한 기간 거래된 후 그 대상 물건의 내용에 정통한 거래당사자 간에 성립한다고 인정되는 적정가격과 평가방법으로 구한 가치가 차이가 나는 경우 반드시 조정 여부를 고려하여야 하며, 가치 조정을 하지 않은 경우, 가치 조정을 하지 않은 사유를 문서화하고 평가의견서에 기재하여야 합니다.

(1) 최근 2년간 주식 양수도 현황

최근 2년간 주식 양수도 거래 중 과거 평가실적이 있는 거래는 없었으며, 거래가격 정보가 입수가능한 거래는 아래와 같습니다.

(단위: 원, 주)

일자	양도자	양수자	거래주식수	주당 거래단가	거래금액	비고
2023-11-08	최대주주의 특수관계인	우리사주조합	187,737	-	-	무상출연

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(2) 최근 2년간 유상증자 등 현황

합병법인의 최근 2년간 유상증자 등 거래내역은 다음과 같습니다. 합병법인은 2023년 6월 8일 1:5 액면분할을 하였으므로, 액면분할 효과를 반영한 주당 발행가액과 발행주식수를 별도로 기재하였습니다.

(단위: 원, 주)

주식 종류	일자	액면분할 반영 전		액면분할 반영 후		총 발행가액
		주당 발행가액	발행주식수	주당 발행가액	발행주식수	
상환전환우선주	2021-06-25	109,459	27,408	21,892	137,040	3,000,052,272
보통주	2023-09-28	해당사항 없음		1,706	586,166	999,999,196

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(3) 최근 2년간 기타 자본거래 현황

합병법인의 최근 2년간 기타 자본거래 현황은 다음과 같습니다. 합병법인은 2023년 6월 8일 1:5 액면분할을 하였으므로, 액면분할 효과를 반영한 발행주식수를 별도로 기재하였습니다.

(단위: 원, 주)

일자	구분	액면분할 반영 전	액면분할 반영 후
2022-12-29	1,100% 무상증자	보통주 4,000,000 주 증가 우선주 1,755,580 주 증가	보통주 20,000,000 주 증가 우선주 8,777,900 주 증가
2023-02-21	1회차 상환전환우선주의 보통주 전환	814,825주 보통주로 전환	4,074,125주 보통주로 전환
2023-11-09	2회차 상환전환우선주의 보통주 전환	해당사항 없음	1,758,384주 보통주로 전환
2023-11-10	1회차 상환전환우선주의 보통주 전환	814,825주 보통주로 전환	4,074,125주 보통주로 전환

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(4) 비상장주식 거래사이트 거래가격 현황

다음의 비상장주식 거래사이트를 조사한 결과, 동 사이트에 게시된 합병법인의 최근 시세 정보는 존재하지 않습니다.

(단위: 원)

구분	인터넷 주소	1주당 가격
38커뮤니케이션	http://www.38.co.kr	해당사항 없음

피스톡	http://www.pstock.co.kr/	해당사항 없음
K-OTC	http://www.k-otcbb.or.kr	해당사항 없음
증권플러스 비상장	http://www.ustockplus.com	해당사항 없음

(출처: 상기 인터넷 사이트 및 회계법인창천 Analysis)

(5) 검토의견

합병법인의 최근 2년간 주식 양수도 거래는 최대주주의 특수관계자가 우리사주조합에 대한 무상출연 거래이며, 최근 2년간 유상증자등 거래는 구체적인 평가방법이 아닌 당사자간의 합의에 의해 가격이 결정된 거래입니다. 이에 따라 해당 양수도 및 유상증자 거래가격은 합병법인의 과거손익 및 재무현황, 영업상황의 변화 등을 충분히 반영하지 못하며, 반영된 가정사항에 대한 정보를 입수할 수 없었습니다.

합병법인의 최근 2년간 장외시장(38커뮤니케이션, 피스톡, K-OTC, 증권플러스 비상장) 등 인터넷 비상장 장외주식 거래시장)에서 확인한 결과 합병법인의 주식이 거래되지 않는 것을 확인하였습니다.

한편, 2023년 9월 28일의 보통주 유상증자 거래는 상장 전기관투자자를 대상으로 한 Pre-IPO 투자유치 거래로서, 합병법인은 동 투자유치를 통하여 1) 공모 전에 확정적으로 일부 자금을 조달하여 재무안정성을 제고 할 수 있고, 2) 기관투자자 유치를 통해 회사의 지배구조 및 경영투명성을 개선하고, 3) 투자자들에게 투자매력도를 높일 목적으로 진행된 것으로 파악됩니다. 상기 거래단가의 경우 본 평가에서 산정한 합병가액 대비 다소 낮은 단가로 거래된 측면이 있으나, 이는 Pre-IPO 투자의 특성으로 인해 투자시점에 시장가격을 명확히 알 수 없고, 의무보유기간의 확약으로 인해 투자자 입장에서 적시성 있는 투자자금 회수에 제한이 있으며, 일반 공모주주와는 달리 상장예비심사의 불확실성에 대한 위험을 감수하여야 하는 특수성을 고려한 할인율이 반영된 가격인 것으로 판단하였습니다.

검토 결과 상기 거래들의 주당 거래가액이 금융감독원 '외부평가업무 가이드라인' 문단30의 내용에 따른, '시장에서 충분한 기간 거래된 후 그 대상물건의 내용에 정통한거래당사자 간에 성립한다고 인정되는 적정가격'이라고 판단할 수 있는 충분하고 합리적인 근거를 확인하지 못하였습니다. 따라서 상기 거래가격은 가치조정 검토 대상에 해당하지 않는다고 판단되며, 본 평가에서 산정한 합병가액에 대한 추가적인 가치조정은 반영하지 아니하였습니다.

3.3.1. 합병법인의 자산가치 산정

합병법인의 1주당 자산가치는 증권의발행및공시등에관한규정시행세칙 제5조에 따라 주요사항보고서를 제출하는 날이 속하는 사업연도의 직전 사업연도말 현재 한국채택국제회계기준에 의해 감사 받은 재무상태표상의 자본총계에서 일부 조정항목을 가감하여 산정된 순자산가액을 분석기준일 현재의 발행주식총수로 나누어 산정하였습니다. 합병법인의 1주당 자산가치 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

과 목	금 액
A. 최근 사업연도말 자본총계(주1)	(6,075,957,361)
B. 조정항목(a - b)	11,210,122,040

a. 가산항목	11,210,122,040
(1) 분석기준일 현재 취득원가로 측정하는 시장성 없는 투자주식의 순자산가액과 재무상태표 금액의 차이	-
(2) 분석기준일 현재 시장성 있는 투자주식의 종가와 재무상태표 금액의 차이	-
(3) 자기주식	-
(4) 최근 사업연도말 이후 자본금 증가액	-
(5) 최근 사업연도말 이후 자본잉여금 증가액	-
(6) 최근 사업연도말 이후 재평가잉여금 증가액	-
(7) 최근 사업연도말 이후 전기오류수정이익	-
(8) 최근 사업연도말 이후 중요한 순자산 증가액(주2)	11,210,122,040
b. 차감항목	-
(1) 실질가치 없는 무형자산	-
(2) 회수가능성이 없는 채권	-
(3) 분석기준일 현재 취득원가로 측정하는 시장성 없는 투자주식의 순자산가액과 재무상태표 금액의 차이	-
(4) 분석기준일 현재 시장성 있는 주식의 종가와 재무상태표 금액의 차이	-
(5) 퇴직급여충당부채 과소설정액	-
(6) 최근 사업연도말 이후 자산손상차손	-
(7) 최근 사업연도말 이후 자본금 감소액	-
(8) 최근 사업연도말 이후 배당금 지급, 전기오류수정손실	-
(9) 최근 사업연도말 이후 중요한 순자산 감소액	-
C. 조정된 순자산가액(A + B)	5,134,164,679
D. 발행주식총수(주2)	33,422,300
E. 1주당 자산가치(C ÷ D)	154

(출처: 합병법인 제시자료, 회계법인창천 Analysis)

(주1) 증권의발행및공시등에관한규정 시행세칙 제5조에 따라 주요사항보고서를 제출하는 날이 속하는 사업연도의 직전 사업연도 말인 2022년 12월 31일 현재의 한국채택국제회계기준에 의하여 감사 받은 재무제표상 금액을 적용하였습니다.

(주2) 증권의발행및공시등에관한규정 시행세칙 제5조에 따라 분석기준일 현재 향후 자본금을 증가시킬 수 있는 증권의 권리가 행사될 가능성이 확실한 경우에는 권리 행사를 가정하여 이를 순자산에 반영하였습니다.

합병법인이 부여한 주식매수선택권 중 분석기준일 현재 1년 이내 가득완료되고 행사가격이 합병가액보다 낮아 주식매수선택권이 행사될 가능성이 높다고 판단한 929,500주의 권리행사를 가정하여 순자산 및 발행주식수의 총수에 반영하였습니다. 2023년 2월 21일 1회차 상환전환우선주가 4,074,125주의 보통주로 전환되었으며, 2023년 11월 9일 2회차 상환전환우선주가 1,758,384주의 보통주로 전환되었으며, 2023년 11월 10일 1회차 상환전환우선주

가 4,074,125주의 보통주로 전환되었으므로 우선주 및 관련 파생상품부채의 장부금액을 순자산 및 발행주식수 총수에 반영하였습니다. 또한, 합병법인은 2023년 9월 28일 보통주 586,166주를 주당 1,706원에 유상증자하였으며 이를 순자산 및 발행주식수의 총수에 반영하였습니다.

(단위: 주, 원)

구분	발행주식수 (*1)	주당 발행가액 (행사가격) (*1)	증가할 순자산
ㄱ. 최근 사업연도말 보통주 주식수	22,000,000	해당사항 없음	해당사항 없음
ㄴ. 주식매수선택권 행사가정(A+B)(*2)	929,500		1,145,963,500
A. 1차 주식매수선택권 행사가정	165,000	491	81,015,000
B. 2차 주식매수선택권 행사가정	764,500	1,393	1,064,948,500
ㄷ. 상환전환우선주 전환 (C+D+E)	9,906,634		9,064,159,344
C.1회차상환전환우선주 보통주 전환 (2023년 2월 21일)	4,074,125	491	2,972,210,383
D.1회차상환전환우선주 보통주 전환 (2023년 11월10일)	4,074,125	491	2,972,210,383
E. 2회차 상환전환우선주 보통주 전환 (2023년 11월 09일)	1,758,384	1,706	3,119,738,579
ㄹ. 최근 사업연도말 이후 보통주 유상증자	586,166	1,706	999,999,196
합 계 (ㄱ+ㄴ+ㄷ+ㄹ)	33,422,300		11,210,122,040

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 합병법인은 2023년 6월 8일 액면금액을 주당 500원에서 주당 100원으로 액면분할을 하였습니다. 이에 따라 발행주식수 및 주당 발행가액(행사가격)은 액면분할 이후를 기준으로 작성하였습니다.

(*2) 합병법인의 주식매수선택권 부여현황은 다음과 같습니다. 2021년 4월 1일에 개정되어 2021년 4월 12일부터 시행된 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙에 따르면 주식매수선택권 등과 관련하여 향후 자본금을 증가시킬 수 있는 증권의 권리가 행사될 가능성이 확실한 경우에는 권리 행사를 가정하여 이를 순자산 및 발행주식의 총수에 반영하도록 되어 있습니다.

(단위: 주, 원)

구분	1회차	2회차	3회차	합계
부여일	2021-03-31	2022-03-31	2023-03-31	
가득완료일	2024-04-01	2025-04-01	2026-04-01	
행사가격	491원	1,393원	1,393원	
A. 2022년말 주식매수선택권 행사가능 주식수	55,000	157,300	-	212,300
B. 2023년 3월 31일 3회차 주식매수선택권 부여	-	-	383,000	383,000
C. 분석기준일까지 퇴사로 인한 소멸 개수	(22,000)	(4,400)	(73,000)	(99,400)
D. 잔여행사가능주식수 (=A+B-C)	33,000	152,900	310,000	495,900
E. 액면분할 (2023.06.08)로 인한 주식수 증가	132,000	611,600	1,240,000	1,983,600
F. 행사가능주식수 (=D+E)	165,000	764,500	1,550,000	2,479,500
행사가능성에 대한 검토	가득완료되었으며 행사가격이 합병가액보다 낮으므로 행사가능성이 높다고 판단하였습니다.	합병후 1년 이내 가득완료되며 행사가격이 합병가액보다 낮으므로 행사가능성이 높다고 판단하였습니다.	합병후 1년 이내 가득완료되지 않으므로 행사가능성이 높지 않다고 판단하였습니다.	

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

3.3.2. 합병법인의 수익가치 산정

합병법인의 주당 수익가치는 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 제6조에 따라 미래의 수익가치 산정에 관하여 일반적으로 공정하고 타당한 것으로 인정되는 모형 중에서 현금흐름할인모형을 적용하여 산정하였습니다. 상세내역은 '4. 합병법인의 수익가치 산정 세부 내역'에 기술되어 있습니다.

(단위: 원, 주)

구 분	금 액
A. 추정기간 동안의 현재가치	11,301,810,998
B. 영구현금흐름의 현재가치	67,262,474,183
C. 영업가치 [C=A+B]	78,564,285,181
D. 비영업자산	4,571,772,146
E. 기업가치 [E=C+D]	83,136,057,326
F. 이자부부채	2,984,662,834
G. 지분가치 [G=E-F]	80,151,394,492
H. 발행주식수(주)	33,422,300
I. 1주당 수익가치(원/주) [I=G/H]	2,398

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

3.3.3. 합병법인의 상대가치 산정

자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5에 의하면 주권상장법인과 주권비상장법인 간의 합병인 경우 비상장법인의 합병가액 산정 시 주권상장법인 중 유사회사를 선정하여 유사회사의 주가를 기준으로 한 비교가치인 상대가치를 증권신고서에 비교하여 공시하도록 하고 있는 바, 유사회사 산정 검토결과는 다음과 같습니다.

(1) 유사회사 선정요건

증권의발행및공시등에관한규정시행세칙 제7조에 의하면, 상대가치를 산출하기 위해서는 주권비상장법인인 합병법인과 한국거래소 업종분류에 따른 소분류 업종이 같은주권상장법인 중 매출액에서 차지하는 비중이 가장 큰 제품 또는 용역의 종류가 유사한 법인으로서 최근 사업연도 및 직전사업연도의 주당법인세비용차감전계속사업이익의 평균액과 최근 사업연도 말 주당순자산을 비교하여 각각 100분의 30이내의 범위에 있는 법인으로서, 다음 각 호의 요건을 구비하는 3사 이상의 주권상장법인으로 하여야 합니다.

- (요건1) 주당법인세비용차감전계속사업이익이 액면가의 10% 이상일 것
- (요건2) 주당순자산이 액면가액 이상일 것
- (요건3) 상장일이 속하는 사업연도의 결산을 종료하였을 것
- (요건4) 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 적정 또는 한정일 것

따라서, 본 합병비율의 평가 시 상대가치 산정은 증권발행및공시등에관한규정시행세칙 제 7조의 한국거래소 업종분류에 따른 소분류 업종이 합병법인과 동일한 주권상장법인 중 매출액에서 차지하는 비중이 가장 큰 제품 또는 용역의 종류가 유사한 법인으로서 최근 사업연도 및 직전사업연도의 주당법인세비용차감전계속사업이익의 평균액과 최근 사업연도말 주당순자산을 비교하여 각각 100분의 30 이내의 범위에 있는 회사 중 상기 요건1) 부터 요건4)를 충족하는 유사회사의 존재 여부를 검토하였습니다.

(2) 유사회사 요건 충족 여부 검토

(가) 제품 또는 용역의 종류가 유사한 주권상장법인 검토

분석기준일 현재 합병법인과 동일한 소분류업종 분류인 '소프트웨어 개발 및 공급업(J582)'에 해당되는 주권상장법인 151개사(코넥스상장법인 제외) 와 추가로 소분류업종 분류인 '컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합및 관리업(J620)'에 해당되는 주권상장법인 39개사(코넥스상장법인 제외)에 대하여 주요 매출부문(스마트팩토리 솔루션 공급 및 관련 AI 솔루션)이 합병법인과 무관한 기업을 제외한 5개의 주권상장법인을 주요 제품 또는 용역의 종류가 유사한 기업으로 분류하였습니다.

이하 분석기준일 현재 190개사의 주요 제품 및 유사기업 해당여부에 대한 검토 결과는 다음과 같습니다.

회사명	업종	상장일	주요 매출 부문	충족여부
에프에스엔	소프트웨어 개발 및 공급업	2015-03-25	소프트웨어(광고 플랫폼) 개발	미충족
케이지모빌리언스	소프트웨어 개발 및 공급업	2004-12-14	온라인정보(전자화폐) 제공, 소프트웨어 개발	미충족
케이지이니시스	소프트웨어 개발 및 공급업	2002-11-22	전자상거래관련소프트웨어 개발,정보보안시스템(인터넷금융보안)	미충족
MDS테크	소프트웨어 개발 및 공급업	2006-09-26	개발솔루션, 시스템 자동화 솔루션, 시뮬레이션 등	충족
엔에이치엔	소프트웨어 개발 및 공급업	2013-08-29	한게임,소프트웨어 개발,공급,온라인정보,전자금융	미충족
엔에이치엔텍스	소프트웨어 개발 및 공급업	2009-10-06	디지털 음원서비스,음원유통	미충족
SBI핀테크솔루션즈	소프트웨어 개발 및 공급업	2012-12-17	소프트웨어(전자결제대행) 개발,공급	미충족
에스지에이	소프트웨어 개발 및 공급업	2001-10-11	통합보안솔루션 개발,공급	미충족
에스지에이솔루션즈	소프트웨어 개발 및 공급업	2013-12-20	정보보호 소프트웨어 개발,컨설팅,교육,아이티컨설팅,통합솔루션	미충족
가비아	소프트웨어 개발 및 공급업	2005-10-19	도메인등록,웹호스팅,홈페이지 구축,솔루션,소프트웨어 개발	미충족
갤럭시아머니트리	소프트웨어 개발 및 공급업	2007-07-20	소프트웨어 자문,개발,공급/컴퓨터주변기기,DVD PLAYER,MP3	미충족
골프존	소프트웨어 개발 및 공급업	2015-04-03	게임소프트웨어(골프시뮬레이터) 제작,도매/골프용품 도매	미충족
나무기술	소프트웨어 개발 및 공급업	2016-09-07	소프트웨어 개발,공급,IT인프라,클라우드 구축,유지보수,컨설팅	미충족
네오리진	소프트웨어 개발 및 공급업	2007-04-16	보안솔루션(TMS,AIRMS등),네트워크 솔루션 개발/IT인프라 구축	미충족
네오위즈	소프트웨어 개발 및 공급업	2007-07-02	캐주얼 게임,웹보드 개발	미충족
네오위즈홀딩스	소프트웨어 개발 및 공급업	2000-06-27	소프트웨어 개발,공급	미충족
네이버커뮤니케이션즈	소프트웨어 개발 및 공급업	2012-07-19	소프트웨어,모바일(유무선융합)통신솔루션,멀티미디어 개발	미충족
넥슨게임즈	소프트웨어 개발 및 공급업	2015-09-25	게임 소프트웨어 개발,공급	미충족
넷홀	소프트웨어 개발 및 공급업	2015-06-18	모바일게임소프트웨어 개발,공급,자문	미충족
넷마블	소프트웨어 개발 및 공급업	2017-05-12	게임소프트웨어 개발,공급/게임개발 주석보유,관리/전자상거래	미충족
누리플렉스	소프트웨어 개발 및 공급업	2000-08-29	컴퓨터소프트웨어(문서전자유통시스템,배전자동화시스템) 개발,	미충족
다날	소프트웨어 개발 및 공급업	2004-07-23	소프트웨어 개발,공급(모바일콘텐츠,유무선전화결제)	미충족
더블유게임즈	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-03-12	온라인,모바일 게임(더블유카지노) 소프트웨어 개발,공급	미충족
데브시스터즈	소프트웨어 개발 및 공급업	2014-10-06	모바일게임(쿠키런) 개발	미충족
드래곤플라이	소프트웨어 개발 및 공급업	1997-11-10	PC용게임소프트웨어 개발,공급	미충족
드림시큐리티	소프트웨어 개발 및 공급업	2014-10-13	유무선인터넷보안솔루션 개발,연구,공급/전산장비 제조,도매	미충족
디어유	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-11-10	모바일 어플리케이션(DearU bubble, Lysn) 개발,공급	미충족

디지캠	소프트웨어 개발 및 공급업	2018-09-07	소프트웨어(보호,방송서비스,N-스크린 솔루션) 개발,연구개발	미충족
딩노이드	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-08-17	의료 인공지능플랫폼,인공지능 임상 의사결정 시스템 개발	미충족
라온시큐어	소프트웨어 개발 및 공급업	2001-01-03	정보보안솔루션(모바일,유비쿼터스,기기인증 관련) 개발	미충족
라온피플	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-10-18	AI 스마트비전솔루션, AI머신비전 솔루션	충족
라이프시맨틱스	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-03-23	소프트웨어(개인건강기록 플랫폼,진료기록번역플랫폼)	미충족
루닛	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-07-21	Lunit INSIGHT	미충족
통투코리아	소프트웨어 개발 및 공급업	2002-01-04	게임소프트웨어 개발 및 공급/모바일게임 퍼블리싱	미충족
링크제니스	소프트웨어 개발 및 공급업	2018-02-05	개발 SI(SW자동화테스트), CIM , XComPro	충족
마인즈랩	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-11-23	종합 인공지능 엔진,플랫폼/데이터베이스,온라인정보 제공,컴퓨터 프로그래밍	미충족
맥스트	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-07-27	AR 개발 플랫폼,AR솔루션 개발	미충족
모바일어플라이언스	소프트웨어 개발 및 공급업	2017-02-24	차량용 커넥티드 통신모듈,운전자보조시스템(ADAS)	미충족
모바릭스	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-01-28	모바일 게임 개발,퍼블리싱,컨텐츠 제공	미충족
모아데이터	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-03-10	인공지능 기반 ICT 시스템 이상탐지 및 예측 솔루션 개발	미충족
모코웹시스	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-10-31	연계솔루션, 보안솔루션, APM솔루션	미충족
미디어젠	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-11-05	음성인식 소프트웨어 기술개발	미충족
미투온	소프트웨어 개발 및 공급업	2016-10-10	소셜카지노게임 개발,공급	미충족
미투젠	소프트웨어 개발 및 공급업	2020-08-18	캐주얼게임, 소셜카지노게임	미충족
바이브컴퍼니	소프트웨어 개발 및 공급업	2020-10-28	소프트웨어(인터넷지능형시스템) , AI Solver	충족
벨로프	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-10-29	기업인수합병	미충족
베스파	소프트웨어 개발 및 공급업	2018-12-03	모바일게임 소프트웨어 개발,공급	미충족
뷰노	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-02-26	뷰노메드 음성솔루션, 뷰노메드 영상솔루션, 기타 솔루션 등	미충족
브레인즈컴퍼니	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-08-19	IT 인프라 통합관리 솔루션 개발,공급	미충족
브리지텍	소프트웨어 개발 및 공급업	2008-06-04	소프트웨어(컨택센터솔루션, BcN솔루션, ASP서비스) 개발	미충족
비즈니스온	소프트웨어 개발 및 공급업	2017-11-30	전자세금계산서 발행서비스(스마트빌)	미충족
비트나인	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-11-10	소프트웨어(그래프데이터베이스,그래프분석서비스) 개발,제작	미충족
비트컴퓨터	소프트웨어 개발 및 공급업	1997-07-04	의료용소프트웨어(의료처방전달시스템,병원의료보험청구시스템)	미충족
비플라이소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-06-20	아이서퍼,위고몬 등 개발,공급	미충족
산돌	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-10-27	리테일 폰트 등	미충족
샌즈랩	소프트웨어 개발 및 공급업	2023-02-15	사이버 위협 인텔리전스(CTI)	미충족
세토피아	소프트웨어 개발 및 공급업	2015-08-13	보안솔루션 개발 외	미충족
셀바스시	소프트웨어 개발 및 공급업	2009-12-10	인공지능 솔루션 등	미충족
소프트캠프	소프트웨어 개발 및 공급업	2017-04-27	소프트웨어(문서보안,키보드보안,도면보안,PC보안) 개발,공급	미충족
솔트룩스	소프트웨어 개발 및 공급업	2020-07-23	소프트웨어 개발,공급 (인공지능,빅데이터 소프트웨어)	미충족
수산아이엔티	소프트웨어 개발 및 공급업	2016-10-11	공유데이터접속관리서비스,보안솔루션 개발,판매,용역	미충족
스쿠빅	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-02-04	XR 교육/훈련 시스템, VR 게임 콘텐츠 등	미충족
시큐브	소프트웨어 개발 및 공급업	2011-12-21	소프트웨어(시스템보안관리솔루션,정보유출방지솔루션)	미충족
신데카바이오	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-12-17	소프트웨어개발,공급,정보이용/하드웨어 제조/전자상거래	미충족
씨이버원	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-03-11	소프트웨어(보안관제,컨설팅) 개발,공급	미충족
썬에이지	소프트웨어 개발 및 공급업	2014-12-29	소프트웨어 개발,공급	미충족
씨이랩	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-02-24	GPU자원관리솔루션(YuYuni),AI데이터가공솔루션(X-Labeler)	미충족
아이퀘스트	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-02-05	소프트웨어(패키지,구축형 ERP) 개발,공급	미충족
아이티아이즈	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-11-11	디지털금융솔루션 제공 및 AI, Big Data 서비스,클라우드	미충족
아론	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-10-17	모바일금융솔루션, mOTP 개발/다가능멀티콘텐츠,IC카드	미충족
아프리카TV	소프트웨어 개발 및 공급업	2003-12-19	1인미디어플랫폼	미충족
안랩	소프트웨어 개발 및 공급업	2001-09-13	컴퓨터바이러스 연구,백신프로그램,통합보안패키지 S/W	미충족
알서포트	소프트웨어 개발 및 공급업	2011-01-05	소프트웨어(원격지원,제어 솔루션) 개발,공급	미충족
알채라	소프트웨어 개발 및 공급업	2020-12-21	인공지능(얼굴인식 AI,이성상징 감지 AI),증강현실 소프트웨어	미충족
알티캐스트	소프트웨어 개발 및 공급업	2013-12-06	데이터방송용시스템(셋톱박스용 미들웨어 등)	미충족
액션스퀘어	소프트웨어 개발 및 공급업	2014-11-12	모바일게임 소프트웨어 개발	미충족
엑토즈소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2001-08-14	온라인게임,모바일게임 소프트웨어 개발,도매	미충족
엑스엑스알	소프트웨어 개발 및 공급업	2018-08-06	시스템소프트웨어(취약점 진단 솔루션, 모의해킹 컨설팅) 개발	미충족
에이트원	소프트웨어 개발 및 공급업	2016-03-02	소프트웨어(전자식기술교범(IETM),가상경비훈련장비 콘텐츠)	미충족
엑셈	소프트웨어 개발 및 공급업	2014-11-07	소프트웨어(DB,E2E 성능관리) 개발,공급	미충족

엑스게이트	소프트웨어 개발 및 공급업	2023-03-16	통합 네트워크 보안 솔루션	미충족
엑스큐어	소프트웨어 개발 및 공급업	2010-06-09	소프트웨어(IC카드,키관리시스템) 개발/IC카드	미충족
앤씨소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2003-05-22	인터넷머그게임(리니지),그로웨어,인터넷커뮤니티 개발,유지,공급	미충족
엔지스텍놀리지	소프트웨어 개발 및 공급업	2016-07-28	Nav-Link 솔루션, BringGo 어플리케이션 등 소프트웨어 개발	미충족
엔텔스	소프트웨어 개발 및 공급업	2007-06-20	소프트웨어(무선인터넷,과금시스템) 개발,시스템통합자문	미충족
엠게임	소프트웨어 개발 및 공급업	2008-12-19	온라인게임 개발,퍼블리싱,온라인정보제공,부가통신,컨설팅	미충족
엠로	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-08-13	SCM구축,용역,라이선스,기술료,클라우드사용료	미충족
영원원소프트랩	소프트웨어 개발 및 공급업	2020-08-12	ERP Package 유지 관리 등	미충족
오브젠	소프트웨어 개발 및 공급업	2023-01-30	CRM 소프트웨어	미충족
오픈엣지테크놀로지	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-09-26	시스템 반도체 IP	미충족
와이더플래닛	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-02-03	빅데이터,인공지능 마케팅플랫폼,데이터플랫폼 개발	미충족
원티드랩	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-08-11	소프트웨어(채용 플랫폼) 개발,공급,자문	미충족
웨이바스	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-11-28	소프트웨어 개발,공급	미충족
웹젠	소프트웨어 개발 및 공급업	2003-05-23	온라인 게임용소프트웨어 개발,유통,인터넷사업	미충족
웹게시	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-01-25	소프트웨어(에스이알피,브랜치,인하우스) 개발	미충족
위메이드	소프트웨어 개발 및 공급업	2009-12-18	온라인,모바일 게임 소프트웨어 개발,공급/통신판매	미충족
위메이드맥스	소프트웨어 개발 및 공급업	2009-06-03	게임소프트웨어(탱구와올라송1,2,아트룩스,아인시대) 개발	미충족
위메이드플레이	소프트웨어 개발 및 공급업	2010-11-10	모바일게임 개발,공급	미충족
위세아이텍	소프트웨어 개발 및 공급업	2020-02-10	소프트웨어(WISE OLAP,WISE DQ 등) 개발,공급,자문	미충족
유비벨록스	소프트웨어 개발 및 공급업	2010-06-18	소프트웨어(자바,jit,컴파일러) 개발,시스템설계	미충족
유비온	소프트웨어 개발 및 공급업	2014-01-21	인터넷(이러닝 E-Learning) 교육관련 소프트웨어 개발서적출판	미충족
유비케어	소프트웨어 개발 및 공급업	1997-05-02	의료정보화 솔루션 공급,병원업무전산화 프로그램개발	미충족
이노덱	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-06-18	소프트웨어(빅데이터기반DMS,클라우드,통합관제플랫폼) 개발	미충족
이노블스	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-10-07	InnoRules, InnoProduct	미충족
이니텍	소프트웨어 개발 및 공급업	2001-11-15	정보보안솔루션 연구개발,공급,보안컨설팅,통합보안시스템 구축	미충족
이루온	소프트웨어 개발 및 공급업	2003-01-28	소프트웨어 자문,개발,공급/통신장비 도매,제조	미충족
이스트소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2008-07-01	인공지능(AI)사업,인공지능 컨설팅,소프트웨어 사업,보안사업	미충족
이지케어텍	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-03-22	소프트웨어(병원정보시스템,전자의료기록) 개발,구축/컴퓨터	미충족
인지소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2010-05-25	금융솔루션,동기화솔루션	미충족
인피니트헬스케어	소프트웨어 개발 및 공급업	2010-05-26	의료영상전송장치시스템 소프트웨어 개발/컴퓨터설비 설치	미충족
제이엘케이	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-12-11	인공지능기반 의료영상진단플랫폼,산악용X-ray판독시스템 개발	미충족
조이시티	소프트웨어 개발 및 공급업	2008-05-30	온라인/모바일 게임 개발 및 퍼블리싱	미충족
지니언스	소프트웨어 개발 및 공급업	2017-08-02	네트워크 접근 제어 솔루션(NAC),소프트웨어,하드웨어 개발	미충족
지란지교시큐리티	소프트웨어 개발 및 공급업	2014-12-24	소프트웨어 개발,공급,자료처리,SI사업,하드웨어,광고대행	미충족
지어소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2002-05-28	소프트웨어(지리정보시스템),단말기위치추적	미충족
카카오게임즈	소프트웨어 개발 및 공급업	2020-09-10	모바일, PC게임 퍼블리싱	미충족
커넥트웨이브	소프트웨어 개발 및 공급업	2011-01-24	인터넷쇼핑몰 가격비교서비스, 온라인광고	미충족
커머스마이너	소프트웨어 개발 및 공급업	2015-12-24	시스템소프트웨어 블랙박스,내비게이션,로봇청소기	미충족
컴투스	소프트웨어 개발 및 공급업	2007-07-06	모바일게임소프트웨어 제작,데이터베이스 구축,관리	미충족
컴투스홀딩스	소프트웨어 개발 및 공급업	2009-07-30	게임소프트웨어 제작/인터넷컨텐츠 개발,전자상거래	미충족
케이사인	소프트웨어 개발 및 공급업	2014-04-28	소프트웨어 개발,공급	미충족
코나아이	소프트웨어 개발 및 공급업	2001-10-18	전자금융,교통카드시스템,스마트카드,단말기,수집	미충족
코난테크놀로지	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-07-07	소프트웨어(인공지능,빅데이터,자연어처리,감색엔진	미충족
코닉오토메이션	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-10-15	금융 지원 서비스(SPAC)	미충족
코원플레이	소프트웨어 개발 및 공급업	2003-07-11	모바일게임개발, MP3 플레이어 제조,도매/무선인터넷 서비스	미충족
쿠콘	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-04-28	페이먼트서비스,데이터서비스	미충족
크래프톤	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-08-10	게임소프트웨어 개발,공급	미충족
키네마스터	소프트웨어 개발 및 공급업	2011-12-02	소프트웨어(모바일 동영상 편집앱 KineMaster) 개발,공급	미충족
도달소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2002-07-19	해운물류소프트웨어 (CATOS 등)	미충족
투비소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2010-06-01	소프트웨어(계좌통합솔루션,EAI솔루션) 자문,개발,공급,수출입	미충족
트림	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-11-17	AI 기반 스마트팩토리 검사 소프트웨어,설비 개발,공급	미충족
티라유텍	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-10-31	소프트웨어(스마트팩토리 솔루션,공장) , 시스템 구축, MES	충족
티사이언티픽	소프트웨어 개발 및 공급업	2002-06-18	소프트웨어 개발,공급/부가통신(이동전화방송,문자,음성	미충족

티쓰리	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-11-17	온라인 및 모바일 게임 등	미충족
파수	소프트웨어 개발 및 공급업	2013-10-18	소프트웨어 개발,자문,공급	미충족
풀어비스	소프트웨어 개발 및 공급업	2017-09-14	온라인 게임 개발(검은사막)	미충족
포시에스	소프트웨어 개발 및 공급업	2015-02-11	소프트웨어(웹리포팅 솔루션) 개발,공급,도소매	미충족
폴라리스오피스	소프트웨어 개발 및 공급업	2005-10-28	소프트웨어(오피스) 자문,개발,공급	미충족
플래티어	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-08-12	E-Commerce Platform 구축	미충족
플레이워드	소프트웨어 개발 및 공급업	1994-11-07	게임소프트웨어 개발,공급	미충족
핀텔	소프트웨어 개발 및 공급업	2022-10-20	AI 영상 분석 솔루션 및 소프트웨어	미충족
핑거	소프트웨어 개발 및 공급업	2021-01-29	스마트 금융 플랫폼,핀테크 금융 솔루션 개발	미충족
한국전자인증	소프트웨어 개발 및 공급업	2010-11-19	개인용이메일 보안,인증업무,전자상거래관련 인증서비스	미충족
한국정보인증	소프트웨어 개발 및 공급업	2014-02-04	소프트웨어(공인인증서,PKI솔루션 등) 개발,제공	미충족
한글괘컴퓨터	소프트웨어 개발 및 공급업	1996-09-24	소프트웨어 개발,자문,공급,정보시스템 컨설팅,응용패키지개발	미충족
한빛소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2002-01-10	게임소프트웨어(스타크래프트,디아블로2,브루드,나모렘에디터	미충족
한컴워드	소프트웨어 개발 및 공급업	2001-11-01	소프트웨어(전자상거래보안솔루션(공개키 기반구조(PKI),	미충족
핸디소프트	소프트웨어 개발 및 공급업	2016-11-24	소프트웨어(EKP, BPM) 개발,공급,기술용역	미충족
현대오토에버	소프트웨어 개발 및 공급업	2019-03-28	소프트웨어 개발,공급,컴퓨터시스템 설계,자문	미충족
현대이지웰	소프트웨어 개발 및 공급업	2013-12-27	소프트웨어(선택적복사후생컨텐츠) 개발,공급,온라인정보제공	미충족
휴네시온	소프트웨어 개발 및 공급업	2018-08-02	망간자료전송(i-oneNet) 개발,공급,자료처리,근로자파견,자료처리	미충족
DB	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	1993-01-06	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리	미충족
대신정보통신	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	1995-10-06	금융S/W, OKnet, DS-NET, Output 솔루션	미충족
더존비즈온	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	1988-10-28	기업용 솔루션 판매,유지보수	미충족
로지시스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2015-07-29	전산장비 판매,유지보수, VAN기기 대행관리	미충족
롯데정보통신	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2018-07-27	컴퓨터 프로그래밍,컴퓨터시스템 자문, 구축	미충족
리노스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2002-08-13	TRS통신, Kipling Bag,시스템통합(SI),네트워크통합	미충족
링네트	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2002-01-10	컴퓨터시스템 설계,자문 소프트웨어,네트워크 구축,공급	미충족
모비스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2016-09-08	컴퓨터 프로그래밍,시스템 통합,관리(정밀제어시스템,장비 개발,공급)	미충족
미래아이엔지	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	1999-11-26	컴퓨터 프로그래밍,시스템통합관리/CCTV,DVR,LAMP 제조/	미충족
비케이탑스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2010-11-02	시스템통합소프트웨어 개발,전산용역/컴퓨터(통신,판매,임대)	미충족
비투엔	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2018-12-12	컴퓨터프로그래밍,시스템통합,관리,빅데이터	미충족
삼성에스디에스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2014-11-14	컴퓨터 프로그래밍,시스템 통합, 관리/소프트웨어	미충족
상상인	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2000-08-18	네트워크통합 솔루션 설계,구축,제공	미충족
솔트웨어	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2019-08-20	enView	미충족
시티랩스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2011-07-29	컴퓨터 프로그래밍,시스템 통합,관리	미충족
신세계 I&C	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2006-05-18	IT시스템 개발, 운영 및 유지보수, IT 컨설팅	미충족
쌍용정보통신	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2000-04-14	시스템통합(도탈솔루션),중소형컴퓨터판매,소프트웨어개발	미충족
아시아나IDT	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2018-11-23	IT 서비스, IT 솔루션	미충족
아이크래프트	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2005-01-03	인터넷네트워크,서비스시스템 구축,인터넷소프트웨어 개발	미충족
아이티센	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2014-12-23	시스템(SI) 통합,구축,설계,개발	미충족
에스넷	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2000-04-27	네트워크장비 설치 및 납품, 유지보수	미충족
에스트래픽	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2017-12-05	교통관련 솔루션,시스템통합 S/W 개발,구축	미충족
오비고	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2021-07-13	스마트카 소프트웨어 플랫폼/컴퓨터시스템 설계,자문관리	미충족
오성자이엘	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2002-04-09	소프트웨어(통합정보시스템) 개발/컴퓨터,주변기기 도매	미충족
오피스넷	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2018-08-24	네트워크 구축,유지보수/컴퓨터시스템통합 자문,구축	미충족
오픈베이스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2001-01-09	네트워크,서버관련 각종 솔루션,시스템 통합,자문,구축,개발	미충족
원스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2011-05-02	컴퓨터프로그래밍,시스템통합,관리	미충족
을호	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2007-07-25	무선인터넷플랫폼,소프트웨어 개발,공급,자문	미충족
이삭엔지니어링	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2021-04-21	공장자동화 설비제어, 프로세스 팩토리 오토메이션	미충족
이씨에스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2007-12-18	컨택센터용교환시스템,업무용교환시스템	미충족
인성정보	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	1999-07-30	시스템통합업,IT 서비스 및 솔루션, 클라우드 구축	미충족
정원엔시스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2000-09-07	서버운영(UNIX),유지 서비스,유리블록,프린터,충명서자동발급기 제조/프린터 도매, 부동산 임대	미충족
케이씨에스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2010-04-14	시스템통합,소프트웨어 개발/컴퓨터,주변기기 제조	미충족
케이씨티	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2006-12-13	금융단말기,종합금융시스템 제조,도매	미충족

콤팩트시스템	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	1997-02-12	시스템(네트워크) 구축, 데이터통신장비	미충족
큐로컴	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2002-01-10	시스템통합,지능형교통시스템,금융전산화시스템,유무선통신기	미충족
플랜티넷	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2005-06-10	소프트웨어(인터넷 유희정보 차단시스템) 개발	미충족
한솔인티큐브	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	2004-01-08	기업통신(CTI컨택센터솔루션),무선인터넷관련 소프트웨어 개발	미충족
휴맥스솔딩스	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	1997-04-16	IT서비스사업/지주회사	미충족

(출처: 한국거래소 및 회계법인창천 Analysis)

(나) 증권의발행및공시등에관한규정 시행세칙 제7조 제1항 제1호 요건 검토

합병법인과 주요 매출 부문이 유사한 주권상장법인 5개사 중 최근 사업연도 및 직전 사업연도 주당법인세비용차감전계속사업이익의 평균액과 최근 사업연도말 주당순자산을 비교하여 각각 100분의 30 이내의 범위를 모두 충족하는 주권상장법인은 없는 것으로 파악되었습니다.

(단위: 백만원)

회사명	주당법인세비용차감전 계속사업이익		주당순자산		충족여부
	금액(원)	충족여부	금액(원)	충족여부	
합병법인	(40)	-	(192)	-	-
(+30%)	(28)		(134)		
(-30%)	(52)		(250)		
MDS테크	(564)	미충족	4,376	미충족	미충족
라온피플	(146)	미충족	2,616	미충족	미충족
링크제니시스	302	미충족	3,639	미충족	미충족
바이브컴퍼니	(2,358)	미충족	1,893	미충족	미충족
티라유텍	(1,135)	미충족	3,416	미충족	미충족

(출처: 한국거래소 및 회계법인창천 Analysis)

(3) 유사회사 검토 결과

증권의발행및공시등에관한규정시행세칙 제7조에 따른 유사회사 요건을 충족하는 법인이 3사 미만이므로, 비교목적으로 공시되는 합병법인의 상대가치는 산정하지 아니하였습니다.

4. 합병법인의 수익가치 산정 세부내역

4.1. 산업에 대한 이해

4.1.1. 산업에 대한 개요

합병법인은 스마트팩토리 분야의 기계어처리 기반 소프트웨어 개발 및 공급사업을 주 사업으로 영위하고 있습니다.

스마트팩토리는 설계 및 개발, 제조 및 유통 등 생산과정에 ICT 기반의 디지털 자동화 솔루션

선을 융합함으로써 생산성, 품질, 고객만족도를 동시에 향상시키는 지능형 생산공장을 말합니다. 스마트팩토리 시스템은 공장 내 설비와 기계에 IoT를 설치하여 공정 데이터를 실시간으로 수집하고, 이를 분석해 스스로 제어할 수 있도록 합니다. 기존의 공정 자동화 기술은 각각의 공정별로만 자동화가 이뤄져 있어 특정 공정에서 문제가 발생해도 효율적인 대처가 어려웠던 반면, 스마트팩토리는 ICT 기술을 통해 모든 설비 및 장치가 하나의 통합 네트워크에 연결되어 전후 공정간 데이터를 자유롭게 전달할 수 있고, 유기적인 공정 연계를 통해 제품의 기획·개발·양산 및 제품의 주문부터 완제품 출하까지 모든 과정을 통합 제어 및 관리할 수 있도록 합니다.

스마트 팩토리는 크게 애플리케이션, 플랫폼, 디바이스로 구성됩니다.

<스마트팩토리의 구성요소>

구성요소	설명
애플리케이션	스마트팩토리 솔루션 최상단의 소프트웨어 시스템으로 플랫폼 상에서 제조 과정을 실행하고, 수집된 데이터를 분석하며 가시화하는 시스템
플랫폼	스마트팩토리 솔루션의 디바이스들이 수집한 정보를 애플리케이션으로 전달하는 역할을 수행하며 디바이스에 의해 수집된 데이터를 분석하고 가상의 시뮬레이션을 통해 최적화된 정보를 선별함
디바이스	스마트팩토리의 최하단의 하드웨어 시스템으로 공장내에서 발생하는 모든 상황에 대한 데이터 및 정보를 감지하고 제어함. 대표적인 디바이스로는 스마트 센서가 있으며 위치, 환경, 에너지 등을 감지해 로봇을 비롯한 자동화 기기들을 통해 데이터를 플랫폼으로 전송함

(출처 : 스마트팩토리 산업 및 시장동향, 과학기술일자리진흥원 2018)

스마트 팩토리 산업은 4차 산업혁명의 주요 분야 중 하나로, 기존 제조업에 ICT기술을 융합하여 공급망을 지능화, 최적화하는 미래형 제조산업을 의미하며 제조 및 ICT 기술 진입장벽이 높은 산업이라 할 수 있습니다.

<스마트 팩토리 산업특징>

분류	관련 내용
제조업기반의 ICT	전통 제조업에 ICT 결합을 통해 개별 공장의 설비와 공정이 지능화되어 서로 연결되고, 모든 생산정보가 실시간으로 공유 및 활용되어 최적화된 생산운영이 가능하도록 함
시스템 종합산업	IT 솔루션의 최하위 하드웨어 시스템서부터 플랫폼, 최상위 소프트웨어 시스템에 이르기까지 생산과 관련된 각종 정보를 분석하고 판단 결과를 현장에 반영 및 실행할 수 있는 시스템 종합산업임
표준화가 필요	제조공장의 설비를 공장 내외부의 다양한 물건이나 서비스와 연동시켜야 하기 때문에, 통신수단이나 데이터 형식 등의 많은 사물의 표준화가 중요하고 시급함

(출처: 한국신용정보원, 한국IR협회)

최근 국내외 제조업 환경에서는 에너지 절감, 제조비용 절감 및 생산시간 단축 등의 생산성

과 효율성의 향상과 더불어 제품의 생애 주기별 관점에서 시장조사 단계부터 생산, 판매, 서비스 제공 등 전 과정의 유기적 네트워크화를 통한 고객 맞춤형 제품 생산 기술 등의 기술력이 요구되고 있습니다. 이에 따라 많은 제조 기업들은 기존의 공장 자동화에서 벗어나, 최근에는 빅데이터, 인공지능, 클라우드 컴퓨팅 기술 등을 이용하여 능동적으로 업무를 수행하는 스마트팩토리를 지속적으로 확대, 적용하고 있습니다.

특히, 우리나라는 대내적으로 제조업 비중이 높은 산업구조를 갖고 있으나 노동력 부족으로 인한 원가상승, 생산시설의 해외이전 등으로 성장 동력이 약화되는 중이며 산업경쟁력 확보를 위해 값싼 노동력을 찾아 제조업 기업들의 개도국으로 이전이 지속적으로 진행 중에 있습니다. 또한 대외적으로 선진국과의 경쟁력 격차는 좁혀지지 않았으나, 중국 등 후발국의 추격을 받는 중입니다. 선진국은 보유한 월등한 생산기술에 지식재산권 및 기술 서비스를 더하여 제조업의 서비스화를 달성하여 경쟁력 강화 중이고 주요 후발국은 저렴한 인건비 기반의 가격경쟁력을 중심으로 제조업의 국제경쟁 수준이 심화되고 있습니다.

스마트팩토리 시장은 크게 PLM, MES와 같이 스마트팩토리 플랫폼에 사용되는 시스템과 산업용 로봇, 센서, 머신비전, 3D 프린팅 등 요소 기술들로 구분되는데, 스마트팩토리 솔루션은 이러한 다양한 플랫폼 및 요소 기술과 더불어 공급자의 전략적 컨설팅 및 엔지니어링 역량이 적절히 융합될 때에야 비로소 그 효과성을 발휘할 수 있습니다.

합병법인은 그간 산업 자동화 분야에서 축적한 기구 설계 엔지니어링 및 제어 프로그래밍 역량과 시스템 시공 실적을 바탕으로 합병법인의 자동화 시스템에 ICT사업부의 실시간 제조 관리 플랫폼을 결합, 생산실적 정보 자동 집계 및 자재흐름 실시간 관리가 가능한 스마트 팩토리를 구축하여 공급하는 비즈니스 수평 전개가 가능할 것으로 판단하고 있습니다. 합병법인은 ICT사업부의 이러한 플랫폼이 합병법인의 로봇과 다양한 형태로 융합되어 고객에 제공될 수 있도록 선도적인 노력을 지속적으로 경주하고 있는바 스마트 팩토리의 공급 확대와 정부지원 강화는 합병법인의 향후 자동화 시스템 실적에 긍정적인 영향을 미칠 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

4.1.2. 산업의 특성

① 성장발전 가능성이 높은 신성장 산업

현재 제조업 성장방식의 한계를 극복하고 신규 성장동력을 만들어내기 위한 제조업의 패러다임 전환의 일환으로 스마트공장의 추진은 절실히 필요하며, 제조업에 ICT 기술을 접목한 스마트 팩토리 보급을 통해 능동적 수요대응 및 산업 부가가치증대를 달성하여야 하는 시대적 숙제를 안고 있습니다. 이에 따라 국내 스마트팩토리시장 규모는 2024년에 약 152.8억 달러 규모를 형성할 것으로 전망되며, 스마트팩토리 시장 연평균 성장률은 11.4%로 세계 시장에 비해 빠른 속도(세계 스마트팩토리 시장 연평균 성장률 9.8%)로 성장할 것으로 예측됩니다.

한편, 세계 스마트팩토리 시장 규모는 2024년에 약 2,448.2억 달러 규모를 형성할 것으로 전망되며, 세계 스마트팩토리 시장 연평균 성장률은 9.8%로 시장의 크기는 과거에 비해 더 빠르게 성장할 것으로 전망됩니다.

② 경기 변동성에 크게 영향을 받지 않는 산업

합병법인의 스마트팩토리 솔루션 사업은 국내외 주요 제조업인 반도체, 전기·전자, 2차전지, 철강, 조선, 디스플레이, 식품 등 전방산업의 투자 규모와 시기 및 거시적 경기 변동에 따라

투자의 수요 증감에 영향을 받는 일반적인 설비투자 속성을 가지고 있어, 경기변동에 따른 전방산업의 투자 여력이 급감하고 영업환경 침체 및 투자 규모 감축에 직면하게 될 경우 일정 부분 영향을 받을 수 있습니다. 다만, 합병법인이 영위 중인 사업은 경기침체에도 불구하고 제조업의 효율성 극대화과 생산성 향상에 직결되고 경기 반등에 대비하여 필수적으로 요구되는 영역인 만큼 타 산업분야에 비해서 경기변동을 적게 받는 특성을 가지며, 합병법인의 솔루션이 특정 전방산업에 국한되지 않고, 다양한 영역으로 적용되고 있는 만큼 일반적인 경기변동에 따른 영향은 크지 않을 것으로 판단됩니다.

③ 비계절성 산업

스마트팩토리 솔루션 사업은 제조 효율성 극대화과 생산성 향상을 위한 전방위적이고 다양한 제조업의 수요와 연계되므로 계절적 요인과는 특별한 관계가 없습니다.

4.1.3. 시장 규모 및 전망

① 해외시장 현황 및 전망

<스마트팩토리 해외시장 전망>

MarketsandMarkets(2019)에 따르면, 세계 스마트제조시장 규모는 2019년 1,910억 달러에서 연평균 12.4% 성장하여 2025년에는 약 3,848 달러 규모로 성장할 것으로 전망하고 있습니다. 제조 공정에서의 자동화에 대한 관심 증가, 산업 자동화 지원에 대한 정부의 참여 확대, 규제 준수에 대한 강조, 공급망의 복잡성, 시간과 비용을 줄이는 소프트웨어 시스템에 대한 수요가 늘어날 것으로 전망됩니다.



<세계 스마트제조 시장 전망>

(단위: 십억 USD, %)								
구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR
세계시장	191	215	241	271	305	343	385	12.4%

(출처: Smart Manufacturing Market – Global Forecast to 2024, 2019, marketsandmarkets)

특히 전세계 스마트제조 솔루션의 시장규모는 2019년 42억 달러에서 연평균 18.0%씩 성장하여 2025년 112억 달러 규모에 이를 전망입니다. 특히, 아시아의 경우 세계 주요 기업들의 제조 공장이 낮은 인건비의 아시아 내 개발 도상국에 위치하며 제조 공정의 생산성 향상을 위한 스마트제조 도입이 다른 지역에 비해 빠를 것으로 예상됩니다.

<세계 스마트제조 솔루션시장 시장규모 및 전망>

(단위: 십억 USD,%)								
구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR
세계 시장	4.2	4.9	5.8	6.8	8.1	9.5	11.2	18.0%

(출처: Smart Manufacturing Platform Market, 2021, Markets&Markets)

지역중에서는 우리나라가 속한 아시아태평양 지역의 시장 규모는 2019년 687억 달러로, 전세계 스마트제조 시장의 41.3%를 차지하고 있으며, 2025년까지 11.1%의 가장 높은 연평균 성장률을 기록할 전망입니다. 이는 성능과 보안개선 등에 대한 지출등이 증가 하면서 빠르게 성장 할 것으로 보여지고 있습니다.

<스마트제조산업 지역별 시장 규모>

(단위: 십억 USD,%)								
구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR
아시아-태평양	68.7	75.9	84.9	93.9	104.3	115.9	128.7	11.1%
북아메리카	40.5	43.7	47.6	51.4	55.6	60.2	65.1	8.2%
유럽	32.7	35.2	38.3	41.4	44.8	48.5	52.5	8.2%
기타	15.5	16.4	17.6	18.7	20.0	21.3	22.7	6.6%
총계	157.4	171.3	188.4	205.4	224.7	245.6	268.4	9.3%

(출처: Smart Manufacturing Market – Global Forecast to 2024, 2019, marketsandmarkets)

② 국내 시장 현황 및 전망

한국의 스마트제조시장 규모는 2019년 기준 약 10조 6,920억 원에 달하며, 2025년경에는 20조 4,213억 원을 돌파하여 세계시장에 비해 빠른속도로 성장할 것으로 전망되고 있습니다.

특히 한국의 스마트제조 시장은 연평균 11.3% 성장할 것으로 전망되며, 스마트제조 요소 시장(12.3%)이 기술 시장(9.6%)에 비해 빠른 속도로 확대되어 성장할 것으로 전망됩니다.

<스마트제조분야 전체 국내 시장규모 및 전망>

(단위: 억원,%)								
구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR
기술 시장	40,560	44,040	48,360	52,680	58,500	64,320	70,494	9.6%
요소 시장	66,360	74,160	83,760	93,360	106,260	119,160	133,816	12.3%

총계	106,920	118,200	132,120	146,040	164,760	183,480	204,310	11.3%

(출처: Smart Manufacturing Market - 2019, marketsandmarkets)

스마트제조 전체 시장 중에서 합병법인의 영업부문과 유사한 제조용 스마트제조 솔루션의 국내시장 규모는 2019년 1조 3,570억원에서 연평균 18.0% 성장하여 2025년 3조 6,633억 원에 이를 전망입니다.

<스마트제조 솔루션시장 국내 시장규모 및 전망>

(단위: 억원,%)								
구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR
국내 시장	13,570	16,013	18,895	22,296	26,309	31,045	36,633	18.0%

(출처: 스마트 팩토리 시장 전망, 2020, 인더스트리 뉴스)

우리나라의 시장규모는 아시아 지역 주요국가 중에서 두 번째로 빠른 성장속도를 보일 것으로 예상됩니다. APAC지역에서의 ICT 공급시장과 Device 공급시장이 각각 연평균 11.6%, 8.9%씩 성장해 스마트공장보급 및 확산속도가 빨라질 것으로 전망되고 있습니다.

<아시아-태평양(APAC) 지역 국가별 스마트제조 분야 시장 규모 및 전망>

(단위: 십억 USD,%)								
구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR
중국	26.7	29.7	33.4	37.1	41.4	46.0	51.3	11.6%
일본	16.7	18.3	20.3	22.3	24.6	27.1	29.9	10.4%
한국	8.9	9.8	11.0	12.1	13.7	15.2	16.9	11.3%
인도	6.1	6.7	7.5	8.3	9.2	10.2	11.3	11.2%
기타	10.2	11.1	12.3	13.5	14.8	16.1	17.7	9.8%
총계	68.6	75.6	84.5	93.30	103.7	114.7	127.3	11.0%

(출처: Smart Manufacturing Market - 2019, marketsandmarkets)

③ 스마트제조 산업별 시장 현황 및 전망

스마트제조 기술의 플랫폼, 애플리케이션이 적용된 자동차 분야의 경우 2019년에서 2025년까지 연간 8.3%로 고속 성장하여 2023년에는 스마트 제조 어플리케이션 시장 중 가장 큰 전방산업 시장을 형성할 전망입니다.

(단위: 십억 USD,%)								
구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR
자동차	10.6	11.5	12.6	13.6	14.8	16.0	17.3	8.3%
반도체/전자	3.1	3.3	3.6	3.9	4.3	4.7	5.1	8.6%
기계 제조	1.2	1.3	1.3	1.4	1.5	1.6	1.7	4.7%
항공 및 방위	2.9	3.2	3.5	3.8	4.2	4.6	5.0	9.5%
의료장치	1.2	1.3	1.5	1.6	1.8	2.0	2.2	9.8%

기타	2.9	3.2	3.6	4.1	4.6	5.2	5.8	12.2%
총계	21.9	23.7	26.0	28.3	30.9	34.1	37.1	8.9%

(출처: Smart Manufacturing Market - 2019, marketsandmarkets)

<전방산업 -자동차>

스마트제조는 고품질 자동차의 개발과 생산에 핵심적인 역할을 합니다. 조립 라인 방법의 혁신은 차량 제조업체가 품질을 향상시키고 생산성을 높이는 데 도움이 됩니다. 최신 스마트 조립 솔루션은 조립 공정에서 제품을 자동으로 식별하여 차량 제조업체의 역량을 높인 후 조립 공정의 여러 단계에서 사용되는 공구에 필요한 프로그램을 할당하고 있습니다.

자동차 산업에 적용되는 스마트제조 솔루션에 대한 시장규모는 2022년 시점에서 전세계 시장규모는 약 48억 달러로 추정됩니다. 이는 자동차 전체 분야에서 스마트제조 솔루션에 한정된 것으로, 매우 큰 규모인 것을 알 수 있으며, 이는 매년 9.6%의 성장률로 규모가 더욱 커질 것으로 예상됩니다.

<스마트 제조 솔루션 시장규모 -자동차산업>

(단위: 백만 USD, %)							
구분	2021	2022	2023	2024	2025	2026	CAGR
시장 규모	4,418	4,869	5,419	6,073	6,672	7,001	9.6%

(출처: Markets&Markets, 2021)

<전방산업 -2차전지>

국내 2차전지 시장은 2019년 2조 3,314억 원에서 2025년 6조 3,301억 원 규모로 성장할 것으로 전망되며, 세계 2차전지 시장은 2025년까지 매년 11.1%씩 성장하여 1,514억 달러의 시장규모가 형성될 것으로 전망됩니다

<2차전지 국내 시장규모 및 전망>

(단위: 억원, %)								
구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR
국내 시장	23,314	25,767	29,045	33,600	38,155	46,579	63,301	14.9%

(출처: Lithium-ion Battery Market, 2020, Markets&Markets)

<2차전지 세계 시장규모 및 전망>

(단위: 백만 USD, %)								
구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR
세계 시장	80,680	87,580	96,030	106,570	119,680	136,300	151,429	11.1%

(출처: Global Secondary Battery Market, 2020, Technavio)

합병법인은 2차전지 산업에서 조립 설비 등에 적용할 수 있는 스마트제조 솔루션을 제공하고 있어 설비의 안정화와 2차전지 품질 강화에 기여할 수 있습니다. 설비에서 발생하는 이상 현상에 대한 실시간 이상 탐지/추적, 과거 이상 시점 운영재현을 통해 설비 예지보전 등의 기

능을 적용하여 2차전지의 안정성을 확보할 수 있습니다.

<전방산업 -전기/전자>

반도체 및 전기/전자 업계에서는 변화하는 최종 사용자의 요구에 따라 시장의 혁신과 변화가 항상 존재하기 때문에 스마트 팩토리 솔루션이 필수불가결할 것으로 예상됩니다. 합병법인의 스마트 팩토리 솔루션은 반도체 및 전자 산업에 종사하는 기업들이 모든 지점에서 수집된 데이터를 분석하여 제조 공정에 대한 더 나은 결정을 내릴 수 있도록 지원합니다.

<전기/전자부분 세계 시장규모 및 전망>

(단위: 백만 USD, %)							
구분	2021	2022	2023	2024	2025	2026	CAGR
세계 시장	1,750	1,901	2,081	2,295	2,549	2,804	9.9%

(출처:Markets&Markets, 2021)

4.2. 합병법인에 대한 이해

4.2.1. 합병법인의 개요

합병법인은 2007년 5월 28일에 통합디지털제조 소프트웨어 솔루션 공급 및 구축 등을 주된 사업으로 설립되었으며, 경기도 수원시 영통구 창릉대로 256번길 91(에이스광고타워2)에 본점을 두고 있습니다.

합병법인은 국내외 처음으로 기계어 처리기술을 개발하여 기계내부에서 실행되는 알수 없는 제어 로직의 실행과 데이터 흐름의 특성을 설명 가능한 AI접근으로 해석하여 다양한 응용서비스를 제공하는 스마트팩토리 관련 회사입니다.

4.2.2. 주요연혁

의견서 제출일 현재 합병법인의 주요 연혁은 다음과 같습니다.

일자	내용
2007.05	(주)유디애텍 설립
2007.06	본점주소지 변경(아주대학교 산학협력관)
2008.11	특허취득 / 벤처기업 등록
2008.12	통합형 제조기술 연구소 설립
2009.02	대표자 변경(곽종근 대표 취임)
2009.05	자동차 공급기업 등록
2009.07	자동차 납품계약
2009.08	특허취득
2009.11	대한민국 SW 공모대전 장관상
2010.09	특허취득
2010.01	대한민국 SW기술대상 대상
2010.12	이노비즈 확인(등급A)
2011.01	병역특례 지정 연구소
2011.05	ISO인증(9001:2008/KS Q ISO 9001 : 2009)
2011.06	기술보증기금 A+ 멤버스
2011. 12	특허등록
2011.11	본점주소지 변경(경기벤처빌딩)
2012.08	특허등록
2012.12	수원시 우수중소기업 표창
2013.04	대표자 변경(왕지남 대표 취임)
2013.08	연구개발서비스업 신고
2013.09	특허등록 / 미국특허등록
2013.11	지식서비스유공자 장관 표창
2014.12	본점주소지 변경(광고비즈니스센터)
2015.04	디스플레이 납품계약

2015.09	특약점 등록
2015.01	특허등록 / 수원시 중소기업 기술개발 부문 대상
2016.03	KEITI달의 신기술 선정
2016.05	특허등록
2016.12	산업융합 선도기업 선정
2017.03	산업통상자원부 산업융합 선도기업 / 산업통상자원부 스마트공장 구축 표창
2017.12	산업통상자원부 산업융합 선도기업 / 스마트공장 공급기업 등록
2018.08	중소벤처기업부 기술전문기업지정
2018.05	본점주소지 변경(에이스광고타워2)
2018.01	과학기술정보통신부 연구개발 우수성과 100선 선정
2019.07	특허등록
2019.12	산업융합 선도기업 재선정 / 이노비즈 인증(중소벤처기업부)
2021.05	혁신기업 국가대표 1000프로그램 선정(정보통신 산업진흥원)
2022.08	2021년 AI솔루션 실증지원사업 우수사례 선정
2023.11	코스닥 상장예비심사 신청

(출처: 합병법인 제시자료)

4.2.3. 합병법인 사업 및 제품(기술)의 개요

4.2.3.1. 사업의 개요

합병법인은 국내외 처음으로 기계어처리 기술을 개발하여 기계(설비) 내부에서 실행되는 복잡한 제어 로직의 실행과 흐름의 특성을 설명 가능한 인공지능(X-AI) 방식으로 해석하여 기계어처리 기반 통합디지털제조(UDM; Unified Digital Manufacturing) 플랫폼을 제공하고 있습니다. 본 플랫폼을 통해 자동화 시스템의 설계 단계부터 사전 시운전, 안정적인 운영, 향후 지능화까지 각각에 필요한 솔루션을 제공하고 있습니다.

합병법인의 주요제품은 기계어처리 기술을 공정에서 실행되는 제어로직의 기계어(제어언어)를 해석하여 쉽게 활용이 가능한 통합언어(UDML)로 변환하고, 이를 제어기/센서 등의 로그 데이터와 함께 복합적으로 분석하여 공정의 이상을 탐지하고 원인을 추적하는 기술이 반영된 제품입니다.



(출처: 스마트제조 R&D 로드맵, 2020, 산업통상자원부)

(1) 제품 판매 부문

합병법인의 주 매출원은 제품 판매이며, 매출의 큰 비중을 차지하는 주요 제품은 OPTRA Black-box, OPTRA Tracker, UXIM Analyzer입니다. 특히, OPTRA Black-box 제품은 실제 제조 현장에서의 이상 탐지, 원인 분석 등 설비 보전 관점에서의 실질적인 요구사항을 반영한 솔루션으로 현업 담당자의 만족도가 우수하며, 계속해서 수요가 증가하고 있습니다.

① OPTRA Black-box

OPTRA Black-box 제품은 일종의 시운전 단계인 라인 설계 이후에 본격적인 가동 이전 하드웨어와 소프트웨어 설계 상에 문제점이 없는지 테스트하는 단계에서 필요한 제품입니다. 하드웨어와 제어기를 연결하여 동작 시켜보고 제어기에 구현된 제어프로그램의 로직 순서대로 작동하는지 살펴 공정의 이상을 탐지하는 제품입니다.



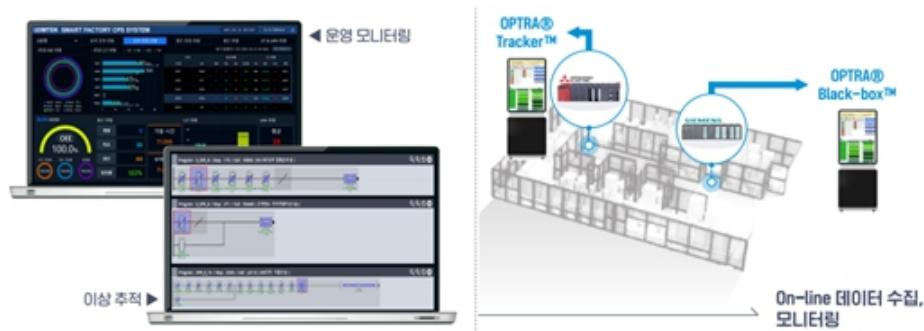
합병법인의 OPTRA Black-box 제품은 시운전 단계에서 공정의 정상적인 동작 여부를 하드웨어(로봇, 설비 등)와 소프트웨어(제어로직) 관점에서 동시에 확인할 수 있습니다. 현장의 카메라 녹화 및 이벤트 동작 저장을 통해 설비 관리자에게 고장 시점의 데이터를 제어프로그램

램, 제어신호, 카메라 영상 3가지 수단으로 동기화 하여 시운전 당시의 동작을 재현합니다. 이를 통해 이상 원인을 제어 영역에서 세밀하게 판단할 수 있습니다.

본 제품은 지능화 단계에서도 활용할 수 있습니다. 정상적으로 운영 중인 공장에서 설비의 고장을 사전에 방지하기 위한 예지보전 활동을 수행할 수 있습니다. 또한, 설비의 동작 추이가 변화하는 시점의 녹화 이력을 재현하여 설비보전 의사결정에 활용할 수 있습니다.

② OPTRA Tracker

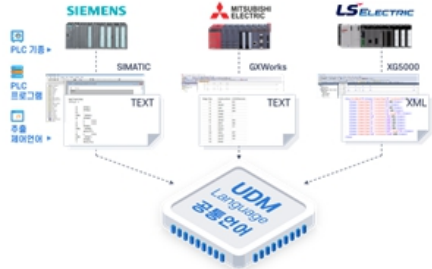
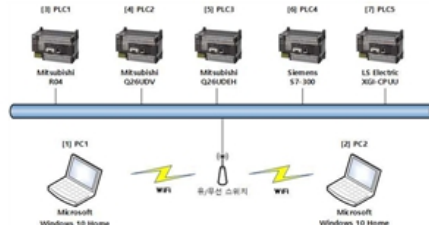
OPTRA Tracker 제품은 시운전까지 완료된 라인이 정상적으로 가동되는 운영 단계에서 사용되는 제품입니다. 대부분의 정상 가동 중인 공장은 이 단계에 해당하며, 대다수의 스마트제조 모니터링 시스템은 본 단계에 적용하기 위한 솔루션이며, KPI 지표, 생산현황 등을 모니터링 과정에서 필요성이 요구 되고 있습니다.



합병법인의 OPTRA Tracker 제품은 공정 데이터를 모두 통합하여 운영 현황을 실시간 모니터링합니다. 기본적으로 KPI 지표, 생산현황 등에 대한 가시화 기능을 제공하고 있으며, 추가로 공정 이상 발생시 제어프로그램을 자동으로 분석하여 이상 발생의 근본 원인을 추적하는 중요한 기능을 제공하고 있습니다.

본 제품은 현장에서 모든 공정의 가동 현황을 실시간으로 모니터링 하면서 이상이 발생하는 경우 즉시 알림을 발생시켜서 설비 관리자가 즉시 문제를 해결할 수 있도록 합니다. 아울러, 이상 발생의 근본 원인을 추적한 결과를 알려주어서 설비 관리자가 별도의 조사 과정 없이도 곧바로 조치를 취할 수 있도록 합니다.

합병법인 본 제품에서 타사 제품과 큰 차별성을 갖는 기능은 지원하는 PLC 기종입니다. 핵심기술인 기계어처리 기술을 이용하여 제어기의 제조사(Mitsubishi, Siemens 등)와 기종에 관계없이 모든 제어기의 제어프로그램을 공통언어인 UDML로 변환할 수 있습니다.

기능	항목	차별성
F-2-1 운영재현	지원 가능	- 제어기 제조사/기종 관계없이 모든 제어기의 제어프로그램을 공통언어인 UDML로 변환 가능 (P-2) - LD/FBD/STL 등의 형태로 작성된 제어프로그램을 역공학(Reverse Engineering)으로 해석하여 공통언어로 변환 (P-2) - 이기종 제어기를 사용하는 환경 : 모든 제어프로그램을 표준화할 수 있고, 단일 S/W로 모니터링, 이상탐지 등의 주요기능 수행 - 단기종 제어기를 사용하는 환경 : High-level 공통언어로 변환하므로, 외부 데이터(센서 계측 값 등)와 연계하여 다양한 기능(설계검증, 추이분석, 원인추적 등)으로 확장 가능
적용		신뢰성
		- 제어프로그램의 자동 분석/해석이 가능한 제어기 종류 (다양성)  - 8건의 평가항목에 대한 공인시험인증 완료 - 시험대상 제품에서 제어기 5~7종에 대한 실시간 데이터 수집 및 제어프로그램 해석이 가능한지 평가

(출처: 합병법인 제시자료)

UDML로 변환하는 것의 가장 큰 장점은 항상 일관된 래더 뷰를 통해 공정 이상 탐지 활동을 할 수 있다는 것입니다. 공정 제어프로그램에 익숙한 현장 작업자와 설비보전 담당자는 기존에 관계없이 일관되게 표현되는 래더 뷰를 보다 효율적으로 업무를 수행할 수 있습니다.

③ UXIM Analyzer

UXIM Analyzer제품은 공장이 정상적으로 운영되는 상황에서 생산성과 품질을 보다 높이기 위해 공정 데이터를 학습하여 스스로 판단하여 자율적으로 운영할 수 있는 공장을 만드는 과정에서 사용되는 제품입니다. 최근에 많은 기업에서 관심을 가지고 요구하는 제품이며, 해당 제품을 통해 공장의 운영 과정은 지속해서 발전합니다.

제조 현장에서는 표준화된 분석 과정이 없기 때문에 현장 운영에 도움을 줄 수 있는 부가가치 창출에 제약이 있습니다. AI 분석가의 경우 현장 배경지식이 부족하고, 현장 작업자의 경우 AI 분석 지식이 부족한 이유로 지능화 단계에 어려움을 가지고 있습니다. 합병법인의 UXIM Analyzer 제품은 공정 데이터에 대해 AI 분석을 진행하여 생산되는 제품에 대한 품질을 예측하고, 제품 불량 발생 시 원인을 탐색하며, 최적 운영 조건 도출을 통해 품질을 향상시키기 위한 의사결정을 지원합니다.



본 제품은 AI 분석기와 모니터링 시스템 두 가지로 분류할 수 있습니다. AI 분석기는 사용자가 직접 공정 데이터를 불러와서 솔루션 기능을 통해 데이터 가공, 전처리, AI 모델링 등의 분석 과정을 진행하며 해결하고자 하는 공정 문제에 대해 해답을 찾아갈 수 있도록 지원하는 프로그램입니다.

합병법인의 제품을 통해 현장 지식이 부족한 AI 전문가와 AI 분석 기술이 부족한 현장 작업자 모두의 단점을 보완할 수 있습니다. 현장에서는 AI 전문가의 도움 없이도 제품을 활용하여 다양한 관점으로 데이터 분석을 진행할 수 있고, 이를 통해 부가가치를 창출할 수 있습니다.

(2) 기술의 개발경과 및 수준

가. 주요 기술의 개발경과

합병법인의 보유기술 개발경과는 아래와 같습니다.

보유 기술	주관 부서	연구 기간	관련 제품	개발 정도
지식서비스USN산업 원천기술개발	산업통상자원부	2008.12~2013.09	OPTRA Tracker	완료
산업융합 원천기술개발사업	산업통상자원부	2010.03~2013.02	OPTRA Tracker	완료
SW컴퓨팅산업 원천기술개발사업	정보통신산업진흥원	2013.09~2016.08	OPTRA Tracker	완료
스마트공장고도화 기술개발	산업통상자원부	2016.05~2018.08	OPTRA Tracker	완료
구매조건부 신제품개발사업	중소벤처기업부	2016.08~2018.08	OPTRA Black-box	완료
지식서비스산업 핵심기술개발	경남TP	2016.10~2017.04	PLC eXpert	완료
지식서비스산업 핵심기술개발	산업통상자원부	2017.02~2018.01	PLC eXpert	완료
SW융합클러스터	경기도 경제과학진흥원	2017.06~2017.12	-	완료
구매조건부 신제품개발사업	중소벤처기업부	2018.05~2020.04	OPTRA Black-box	완료
지식서비스산업 핵심기술개발	산업통상자원부	2018.05~2021.04	OPTRA Tracker	완료
디지털혁신 제조업 분야	경기도 경제과학진흥원	2018.08~2019.07		완료
혁신서비스개발	과학기술일자리 진흥원	2019.04~2020.03	UXIM Analyzer	완료

전자부품산업핵심 기술개발사업	산업통상자원부	2019.04~2021.12	OPTRA Tracker	완료
현장수요형 스마트공장 기술개발 사업	중소벤처기업부	2020.12~2022.12	-	진행중
월드클래스 플러스사업	산업통상자원부	2022.04~2025.12	OPTRA Tracker	진행중
스마트제조혁신 기술개발사업(R&D)	중소벤처기업부	2022.04~2025.12	OPTRA Black-box	진행중
대구수송기기/기계소재부품시용 합지원사업	정보통신산업 진흥원	2022.05~2023.12	UXIM Analyzer	진행중
중소기업 기술개발지원사업	중소벤처기업부	2022.05~2024.04	OPTRA Black-box	진행중
중소기업 기술개발지원사업	중소벤처기업부	2022.05~2024.04	OPTRA Black-box	진행중

(출처: 합병법인 제시자료)

나. 보유기술의 지적재산권 현황

합병법인의 보유기술의 지적재산권 현황은 아래와 같습니다.

① 특허권

명칭	국내	해외
파일씨 코드 테스트 장치 모델링 방법	출원	
파일씨 코드 검증 방법	등록 10-1495754	
입출력 모델을 자동으로 생성하기 위한 파일씨 코드의 파일씨 심벌구조와, 이를 이용하여 파일씨 코드를 테스트하기 위한 시뮬레이션 장치 및 방법	출원	등록(미국) US 8.612.200B2
쓰리디 지그 모델링 자동화 방법 및 이를 실행할 수 있는 프로그램이 저장된 기록매체	등록 10-1050720	
캠-메쉬 데이터 생성 장치 및 방법	등록 10-1085238	
3디 지그 모델링 장치 및 그 방법	출원	
용접모니터링시스템 및 그 방법	등록 10-1038569	출원
취부 및 용접 구분장치 및 그 방법	등록 10-1103074	출원(미국) 13/812,550
다중 PLC 시뮬레이션 시스템	등록 10-1132358	등록(미국) US 8.543.370B2
PC 기반 시스템에서 파일씨 신호 패턴을 이용하여 다수의 설비로 구성된 자동화 라인의 비정상 상태 알람 방법	등록 10-1178186	
인휠 모터 구동 전기자동차의 승차감 향상장치	등록 10-1257048	
인휠 모터 구동 전기자동차의 롤운동 제어장치	출원	
인휠 모터 구동 전기자동차의 피치운동 제어장치	등록 10-1265053	
에너지 관리 장치 및 이의 에너지 관리 방법	등록 10-1313657	
SMV를 이용한 PLC 제어 프로그램의 인터록검증방법	등록 10-1254598	출원(미국) 14/422,120
자동화 라인의 정상 상태 판단을 위한 기준 마스터 패턴 생성 방법	등록 10-1527419	
자동화 공정 이상상태 알림 시스템 및 방법	등록 10-1566358	
자동화 공정의 정상 운영 판단을 위한 마스터 패턴 생성 방법 및 장치	등록 10-1566355	

이기종 PLC 설비정보를 동일 포맷의 모듈로 생성하는 방법	출원	
PLC 제어 프로그램의 공용형식 변환장치 및 방법	등록 10-1627769	
PLC 프로그램을 객체로 구조화하는 장치 및 방법	출원	
PLC 제어 프로그램을 구조체 데이터로 변환하는 장치 및 방법	등록 10-2004456	등록(중국) ZL 201780049616.X
실제공장과 가상공장 연동을 위한 PLC와 게임 엔진 간 디지털 동기화장치	출원	
PLC 제어에 따른 오류 검출 시스템	등록 10-2221473	
범용 CPS(Cyber Physical System)하드웨어 플랫폼의 PLC 입출력 생성 시스템	출원	
PLC 제어를 위한 데이터 관리장치 및 방법 (1)	등록 10-2315227	
PLC 제어를 위한 데이터 관리장치 및 방법 (2)	등록 10-2315228	
PLC 제어로직의 마스터 패턴 생성 장치 및 방법	등록 10-2220139	
제어구간 온도신호의 분석을 통한 공정이상 탐지장치 및 방법	등록 10-2220138	PCT/KR2021/009532
PLC 프로그램 정보의 정적 데이터를 이용한 플로우차트 생성방법	등록 10-2414933	
제어 프로그램 해석 기반의 마스터 패턴 생성 방법 및 이를 이용한 사이클 분석 모델 훈련 방법	등록 10-2494921	
실시간 이상 탐지를 위한 GNN 기반의 마스터 상태 생성 방법	등록 10-2471829	
PLC 래더정보로부터 공용 명령어정보를 추출하는 장치 및 방법	출원 10-2021-0051743	
GNN 기반의 PLC 제어 로직 자동 검수 방법	출원 10-2021-0087128	PCT/KR2021/016488
GRAPH AUTOENCODER를 활용한 자동화 설비 동작 시퀀스 이상 감지 방법	출원 10-2021-0097053	
레이저 용접 불량 감지 방법 및 장치	출원 10-2022-014107	

(출처: 합병법인 제시자료)

② 상표권

상표명	등록번호	출원일자	등록일자
PLC Studio	제40-0746341호	2007-07-06	2008-05-09
EG Maker	제40-0963359호	2012-03-14	2013-04-10
IO Maker	제40-0992469호	2012-03-14	2013-09-03
OPTRA	제40-1030692호	2013-06-25	2014-04-03
UXIM Analyzer	40-2021-0047828	2021-03-10	(진행중)
PLC eXpert	40-2021-0047830	2021-03-10	(진행중)

(출처: 합병법인 제시자료)

③ 소프트웨어

프로그램명	등록번호	출원일자	등록일자
PLC Studio	2007-01-182-005155	2007-06-25	2007-09-28
JIG Studio	2009-01-181-007310	2009-01-21	2009-12-15
IOMAKER	C-2012-022163	2012-06-15	2012-11-01
PLCMS	C-2012-022192	2012-10-25	2012-11-09
OPTRA Optimizer	C-2014-014193	2014-01-01	2014-06-20
OPTRA Tracker	C-2014-014194	2014-01-01	2014-05-31
OPTRA Profiler	C-2016-021510	2016-01-01	2016-09-05
UDM VR Simulator	C-2017-031167	2017-11-24	2017-12-01
FTOP Agent	C-2018-014988	2018-03-20	2018-06-18
OPC UA Client	C-2018-014989	2018-03-20	2018-06-18
UDM Profiler	C-2019-018170	2013-11-01	2019-06-28
UDM Tracker	C-2019-018171	2019-06-21	2019-06-28
UDM POP	C-2019-019602	2019-03-31	2019-07-15
UDM MES	C-2019-019603	2019-03-31	2019-07-15
UDM FMS	C-2020-019366	2019-09-01	2020-06-11
UDM SCM	C-2020-019696	2019-03-31	2020-06-15
UDM IO Editor	C-2020-020443	2020-06-01	2020-06-22
UDM PLC Inspector	C-2020-020444	2020-06-01	2020-06-22
UDM Viewer	C-2021-009148	2020-08-01	2021-02-15
UDM Mobile	C-2021-009149	2020-08-01	2021-02-15
UDM Optimizer	C-2021-009150	2020-08-01	2021-02-15
UXIM Analyzer	C-2021-018600	2021-04-20	2021-04-28

(출처: 합병법인 제시자료)

4.2.4. 주요 재무제표

4.2.4.1. 재무상태표

합병법인의 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 의한 2020년부터 2024년 1분기까지의 재무상태표는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

과목	2020년말(주1)	2021년말(주1)	2022년말(주1)	2023년말(주2)	2024년 1분기(주2)
	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-IFRS 개별	K-IFRS 개별	K-IFRS 개별
자산					
유동자산	3,290,781,043	7,006,478,199	4,478,733,249	5,675,590,167	5,528,452,325
현금및현금성자산	523,674,821	3,440,459,460	2,201,298,467	1,838,169,695	1,321,394,636
매출채권및기타채권	1,577,751,359	3,175,951,286	945,670,511	1,293,784,943	1,291,780,889
재고자산	37,900,000	26,902,350	1,357,336	6,418,023	35,751,400
당기손익-공정가치측정금융자산	987,935,000	-	-	-	-
계약자산	62,772,763	337,094,169	603,206,332	331,268,067	646,498,155

단기금융상품	-	-	700,000,000	2,119,422,308	2,119,422,308
기타금융자산	9,200,000	-	-	-	-
기타자산	83,615,140	25,803,344	26,839,563	80,634,321	107,662,377
당기법인세자산	7,931,960	267,590	361,040	5,892,810	5,942,560
비유동자산	2,658,001,724	2,673,856,534	2,636,702,122	2,614,645,944	2,592,047,860
종속기업및관계기업투자주식	50,000,000	-	-	-	-
당기손익-공정가치금융자산_비유동	6,333,777	6,469,470	6,647,571	6,816,762	6,816,762
장기매출채권및기타채권	-	15,080,369	19,648,488	23,739,242	24,759,129
유형자산	1,788,119,662	1,808,227,990	1,750,350,198	1,714,478,930	1,691,068,533
무형자산	10,019,000	25,262,507	24,557,983	27,010,896	25,623,787
기타비유동금융자산	803,529,285	818,816,198	835,497,882	842,600,114	843,779,649
자산총계	5,948,782,767	9,680,334,733	7,115,435,371	8,290,236,111	8,120,500,185
부채					
유동부채	8,041,307,923	11,916,819,386	11,839,127,429	2,949,839,752	2,998,761,677
매입채무및기타채무	379,623,923	1,612,957,008	647,578,440	842,797,542	974,107,247
계약부채	753,769,127	516,743,385	121,867,816	101,437,033	69,006,000
충당부채	501,841,520	313,611,334	29,458,634	-	-
단기차입금	548,890,872	1,300,000,000	1,600,000,000	1,600,000,000	1,600,000,000
유동성장기차입금	150,400,000	225,600,000	244,400,000	244,400,000	244,400,000
리스부채(유동)	67,859,027	92,837,092	56,483,248	47,067,240	46,667,028
상환전환우선주	2,543,285,224	4,861,048,833	5,243,127,628	-	-
파생금융부채(유동)	2,995,133,439	2,661,287,532	3,821,031,716	-	-
기타부채	100,504,791	332,734,202	75,179,947	114,137,937	64,581,402
비유동부채	1,462,313,136	1,079,049,555	1,352,265,303	1,248,148,343	1,201,635,993
장기성매입채무및기타채무	173,162,559	-	53,638,393	86,269,693	104,356,316
장기차입금	977,600,000	752,000,000	1,026,400,000	800,800,000	744,400,000
리스부채(비유동)	106,784,236	86,251,514	50,366,238	82,562,760	70,345,100
확정급여부채	204,766,341	240,798,041	221,860,672	278,515,890	282,534,577
부채총계	9,503,621,059	12,995,868,941	13,191,392,732	4,197,988,095	4,200,397,670
자본					
자본금	200,000,000	200,000,000	2,200,000,000	3,249,280,000	3,249,280,000
자본잉여금	-	-	-	14,860,583,850	12,860,583,850
기타자본	-	18,543,434	(1,979,366,756)	(1,896,431,461)	129,011,766
이익잉여금	(3,754,838,292)	(3,534,077,642)	(6,296,590,605)	(12,121,184,373)	(12,318,773,101)
자본총계	(3,554,838,292)	(3,315,534,208)	(6,075,957,361)	4,092,248,016	3,920,102,515
부채및자본총계	5,948,782,767	9,680,334,733	7,115,435,371	8,290,236,111	8,120,500,185

(출처: 합병법인 제시자료 및 감사보고서)

(주1) 한국채택국제회계기준에 의하여 작성되었으며 감사받은 재무상태표입니다. 한편, 2022년 사업년도의 경우 주요종속회사가 연결대상에서 제외되어 개별재무제표 기준으로 작성되었습니다.

(주2) 2023년 재무제표는 한국채택국제회계기준에 의하여 작성되었으며 감사받은 재무상태표이며, 2024년 1분기 재무제표는 회사제시 재무정보입니다.

4.2.4.2. 손익계산서

합병법인의 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 의한 2020년부터 2024년 1분기까지의 손익

계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

과 목	2020년(주1)	2021년(주1)	2022년(주1)	2023년(주2)	2024년 1분기(주2)
	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-IFRS 개별	K-IFRS 개별	K-IFRS 개별
매출액	7,088,152,034	7,949,097,914	5,465,743,030	7,415,743,086	1,660,966,823
매출원가	6,570,502,739	6,635,508,640	4,413,987,420	4,143,589,984	1,023,362,143
매출총이익	517,649,295	1,313,589,274	1,051,755,610	3,272,153,102	637,604,680
판매비와관리비	1,099,760,268	2,026,921,432	2,162,469,182	3,117,156,558	799,271,721
영업이익	(582,110,973)	(713,332,158)	(1,110,713,572)	154,996,544	(161,667,041)
기타수익	15,400,444	10,231,989	33,355,410	2,382,853	7,752,760
기타비용	76,796,160	56,711,781	11,871,387	1,847,405	1,934,894
금융수익	12,611,714	1,372,742,455	17,176,012	92,510,302	38,104,331
금융비용	797,842,504	373,162,459	1,669,376,828	6,039,463,572	79,843,884
법인세비용차감전순이익	(1,428,737,479)	239,768,046	(2,741,430,365)	(5,791,421,278)	(197,588,728)
법인세비용(수익)	-	-	-	-	-
당기순이익	(1,428,737,479)	239,768,046	(2,741,430,365)	(5,791,421,278)	(197,588,728)
기타포괄손익	(26,009,992)	(19,007,396)	39,447,385	(33,172,490)	-
총포괄손익	(1,454,747,471)	220,760,650	(2,701,982,980)	(5,824,593,768)	(197,588,728)

(출처: 합병법인 제시자료 및 감사보고서)

(주1) 한국채택국제회계기준에 의하여 작성되었으며 감사받은 손익계산서입니다. 한편, 2022년 사업년도의 경우 주요종속회사가 연결대상에서 제외되어 개별재무제표 기준으로 작성되었습니다.

(주2) 2023년 재무제표는 한국채택국제회계기준에 의하여 작성되었으며 감사받은 손익계산서이며, 2024년 1분기 재무제표는 회사제시 재무정보입니다.

4.3. 합병법인의 수익가치 산정내역

4.3.1. 평가방법의 개요

현금흐름할인법에 의한 평가의 경우 합병법인의 향후 추정기간 동안의 손익을 추정 한 후, 세후영업이익에서 비현금손익, 운전자본의 증감을 반영하고, 투자현금흐름(Capital Expenditures, 이하 "CAPEX")을 차감하여 잉여현금흐름(Free Cash Flow)을산출한 후, 잉여현금흐름에 내재된 위험을 반영한 적절한 할인율로 할인하여 합병법인의 영업가치를 산정 합니다. 이렇게 산정된 합병법인의 영업가치에서 비영업자산, 이자부부채등을 조정하여 합병 법인의 주식가치를 산정합니다.

4.3.2. 평가방법의 전제조건

(1) 평가기준일 및 평가에 이용한 재무제표

본 평가는 주요사항보고서 제출일이 속하는 사업연도의 직전 사업연도 말인 2022년 12월 31일을 평가기준일로 하여 수행하였으며, 평가를 위해 한국채택국제회계기준에 의하여 작성 된 합병법인의 재무제표를 이용하였습니다.

(2) 현금흐름 분석기간

현금흐름 분석기간은 합리적으로 예측가능한 미래로써 현금흐름이 정상상태(Steadystate)에 도달하리라 예측되는 기간으로 2023년 1월 1일부터 2027년 12월 31일까지 5년의 현금흐름을 추정하였으며, 현금흐름은 연중 발생한다고 가정하였습니다.

(3) 계속기업 가정과 영구성장률

계속기업 가정 하에 2027년 이후의 영구현금흐름 산정 시 산업의 특성, 합병법인의 과거 성장률 및 현금흐름 분석기간 동안의 현금흐름 연평균 성장률 등을 고려하여 영구성장률 1.0%를 적용하였습니다. 따라서, 2027년 이후의 현금흐름은 추정기간 마지막 연도의 각 계정별 재무추정치에 영구성장률을 적용하여 산정한 세후조정영업이익에서 비현금손익을 반영하고, 유무형자산상각비와 CAPEX 금액은 영구적으로 동일할 것이라 가정하였습니다. 일반적으로 영구성장률은 추정기간 이후 장기적인 전체 경제성장률을 초과할 수 없으며, 해당기업이 속한 국가의 장기적 경제성장률이나 해당업종의 장기적 성장전망을 초과하지 않는 범위 내에서 결정되어야 합니다. 합병법인이 영위하고 있는 스마트팩토리 분야의 기계어처리 기반 소프트웨어 개발 솔루션 산업은 향후 높은 성장이 전망되며, 본 평가에 있어서는 추정기간인 2023년부터 2027년까지 합병법인의 평균 성장률(51.1%), 2022년 12월 기준 EIU가 전망한 2027년의 한국실질경제성장률(2.9%), 2022년 12월 기준 EIU가 전망한 2027년의 한국소비자물가상승률(1.3%)을 모두 고려하여 이를 초과하지 않는 범위 내에서 장기성장이 기대되는 수준을 1.0%로 보아 영구성장률로 적용하였습니다.

(4) 주요 거시경제지표, 법인세율

1) 거시경제지표

2023년부터 2027년까지의 합병법인이 소재하고 있는 대한민국의 소비자물가상승률 및 명목임금상승률 등 주요 거시경제지표는 Economist Intelligence Unit(이하 'EIU')의 전망치를 적용하였습니다. 상기 거시경제지표의 출처로 활용한 Economist Intelligence Unit은 영국의 시사경제주간지 이코노미스트를 발간하는 Economist Group의 계열사로서, 국가별 경제 및 정치 전반에 대해 분석, 중장기 예측 및 각종 국가 거시경제 산업 지표를 제공하는 국제적 신뢰도가 높은 기관입니다.

과목	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
소비자물가상승률	2.1%	0.6%	1.0%	1.2%	1.3%
명목임금상승률	3.6%	1.9%	2.3%	3.2%	3.4%
실질국내GDP상승률	1.5%	2.4%	2.8%	2.8%	2.9%
노동생산성상승률	1.4%	2.2%	2.5%	2.7%	2.7%

(출처: Economist Intelligence Unit, 2022년 12월 South Korea)

2) 법인세율

법인세비용은 추정기간 동안 발생한 과세소득을 기준으로 하여 합병법인이 소재하고 있는 대한민국의 개정된 법인세율(지방소득세 포함)을 적용하여 추정하였습니다.

과세표준	세율(지방소득세 포함)
과세표준 2억원 이하	9.0% (9.9 %)
과세표준 2억원 초과 200억원 이하	19.0% (20.9 %)
과세표준 200억원 초과 3,000억원 이하	21.0% (23.1 %)
과세표준 3,000억원 초과	24.0% (26.4 %)

4.3.3. 합병법인의 수익가치 산정내역

합병법인의 주당 수익가치는 현금흐름할인법을 적용하여 산정하였습니다. 추정기간 동안의 잉여현금흐름과 합병법인의 수익가치 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 주, 원/주)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년 (주1)	2024년 1분기(주2)	2023년 (주1)	2024년 (주2)	2025년	2026년	2027년
매출액	7,088	7,949	5,466	7,416	1,661	7,416	11,715	15,951	25,196	43,015
매출원가	6,571	6,636	4,414	4,144	1,023	4,144	7,061	8,679	11,913	17,981
매출총이익	518	1,314	1,052	3,272	638	3,272	4,654	7,272	13,282	25,034
판매비와관리비	1,100	2,027	2,162	3,117	799	3,117	3,640	5,093	6,794	10,021
세전 영업이익	(582)	(713)	(1,111)	155	(162)	155	1,014	2,179	6,489	15,013
법인세비용(주3)						-	-	-	107	1,785
세후 영업이익						155	1,014	2,179	6,382	13,228
(+) 감가상각비 등						136	145	195	271	397
(-) 설비투자						(99)	(109)	(204)	(358)	(568)
(±) 순운전자본증감						(51)	(582)	(532)	(1,426)	(2,771)
영업현금흐름(FCFF)						142	467	1,638	4,869	10,286
할인율(=WACC)						11.77%	11.77%	11.77%	11.77%	11.77%
현재가계수(주4)						0.946	0.846	0.757	0.677	0.606
현재가치						134	395	1,240	3,298	6,234
추정기간 동안의 현재가치(A)										11,302
영구현금흐름의 현재가치(B)(주5)										67,262
영업가치(C=A+B)										78,564
비영업자산(D)(주6)										4,572
기업가치(E=C+D)										83,136
이자부부채(F)(주7)										2,985
지분가치(G=E-F)										80,151
발행주식수(주)(주8)										33,422,300
1주당 수익가치(원/주)(주9)										2,398

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 2023년 추정치는 2023년 감사받은 2023년 재무정보를 반영하였는 바 이하 모든 표에서 동일합니다.

(주2) 2024년 추정치에는 2024년 1분기까지 실적이 포함되어 있습니다. 합병법인의 제품

매출의 경우 하반기 매출 비중이 높게 나타나는 계절적 특성이 있습니다. 라이선스 제품 같은 경우 비계절성 특성이 있으나, 합병법인의 프로젝트성 사업 진행의 경우 고객사에서 예산 집행을 위한 과정이 필요하며 일반적으로 1분기 예산 편성, 2분기 프로젝트 기획, 3~4분기 매출 발생에 따라 하반기에 매출이 집중되는 계절성을 보입니다. 이를 고려하여 2024년 1분기 실적과 2024년 반기 실적을 연환산하여 2024년 추정 매출과 비교한 결과는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	2024년 1분기	2024년	2024년 반기	2024년	2024년
	실적	연환산 (*1)	실적	연환산 (*1)	추정치(*2)
제품매출	1,321	8,024 (=1,321/16.5%)	2,843	8,528 (=2,843/33.3%)	10,430
용역매출	340	1,361 (=340 x 4)	697	1,394 (=697 x 2)	1,285
기타매출	-	-	-	-	-
합계	1,661	9,386	3,540	9,922	11,715

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 2024년 1분기 실적은 2020년부터 2023년까지 1분기 평균 비율인 16.5%로 연환산하여 산정하였으며, 2024년 반기 실적은 2020년부터 2023년까지 2분기 누적 평균 비율인 33.3%로 연환산하여 산정하였습니다. 용역매출은 발생금액을 연환산하여 산정하였습니다. 합병법인의 과거 분기별 제품매출액 비율은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년
1분기	1,166	1,097	1,016	784
2분기	1,065	499	739	1,851
3분기	1,325	496	1,359	1,544
4분기	3,485	4,914	1,754	1,975
합계	7,040	7,007	4,869	6,155
1분기 비율(%)	16.6%	15.7%	20.9%	12.7%
평균비율	16.5%			
2분기 누적 비율(%)	31.7%	22.8%	36.1%	42.8%
평균비율	33.3%			

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*2) 합병법인의 과거 실적을 연환산한 금액과 2024년 매출 추정치의 유의적인 차이가 발생하나 이는 2024년 상반기 실적이 낮은 사실에 기인합니다. 2024년 제품 매출액을 계약 진행 단계로 구분했을 때 매출 발생이 불확실한 단계는 견적 및 제안 단계이지만, 그 중에서 신규 업체에 대한 견적 및 제안단계는 370백만원에 불과하며 대부분 기존 계약을 체결한 업체와의 라인 확장 계획에 따른 견적 및 제안 금액이 1,785백만원으로 구성되므로 과거 실적을 연환산한 금액과 2024년 매출 추정의 차이는 평가결과에 중요한 변동을 가져오지 않을 것으로 판단됩니다.

(단위: 백만원)

구분	매출액	계약 진행 단계(*3)
2024년 제품매출액	10,430	
계약 확정	3,087	계약서를 근거로 매출이 확정
수주예정	4,258	고객사로부터 LOI를 수취하는 단계로 매출 규모는 일부 변경될 수 있지만 100% 매출로 반영
POC	930	고객사와 기술 및 사업성에 대한 검증 단계로 합병법인의 초기 물량을 납품하는 단계이므로 구체적인 논의 단계
견적 및 제안	2,155	고객사에 견적서를 제출하거나 도입에 대한 초기 영업 단계
기존 업체	1,785	
신규 업체	370	

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*3) 합병법인의 매출은 수주산업 특성에 기인하여 전방산업의 투자 계획에 따라 실적이 변동되는 구조입니다. 일반적인 수주산업의 매출추정의 경우 타사와의 경쟁상황등을 고려해야 하므로 계약 진행단계 별 수주확률을 매출 추정액에 반영하고 있습니다. 다만, 합병법인의 매출은 다음과 같은 이유로 수주확률을 고려하지 않았습니다.

구분	내용
수주예정 단계	수주예정의 경우 최종 가격 및 조건을 협의하는 단계로 단가 조정 또는 납품 수량의 최종 조정에 따라 매출 규모는 일부 변동될 수 있으나 100% 매출에 반영됩니다. 수주예정의 경우 구매의향서(LOI) 또는 단가합의서에 대한 작성 단계이며, 일반적인 수주산업 가치평가 시 이러한 경우 수주확률을 100%로 반영하고 있습니다. 이는 합병법인이 제시한 사업계획상 금액이 최선의 합리적 추정치로 판단되기 때문입니다.
POC 단계	POC 단계의 경우 고객사와 기술 및 사업성에 대한 검증이 완료된 단계로 합병법인 초기 물량(샘플)이 고객사 라인에 설치되어 유효성에 대한 POC 분석자료 또는 보고자료가 제출된 단계입니다. 해당 단계에서는 타사와의 경쟁상황이 아니며 경제상황으로 인한 고객사의 투자 계획의 전면 수정, 집행시기 변동의 사유가 아니라면 매출의 발생가능성이 높습니다. 합병법인은 4개 거래처에 대한 매출 계획을 제시하였으며 이는 2024년 하반기 발주예정 건으로 확인되므로 본 평가 시 수주확률을 고려하지 않고 매출 추정액에 반영하였습니다.

견적/제안 단계	합병법인의 견적 및 제안 단계에서 과거 경험을 기반으로 하는 수주확률을 제시할 수 있는 자료가 없어 합리적인 수주확률에 대한 가정을 제시할 수 없는 상황입니다. 따라서, 개별적으로 합병법인이 제시한 거래처별 매출계획을 검토하였고 기존 거래처와 신규거래처로 분류하였습니다. - 기존 거래처 : 기존 거래처의 새로운 공장(또는 라인)에 추가 발주하는 경우 계약 진행단계 상 견적/제안으로 구분되지만 '계약 규모의 변경'이 경제적 실질에 보다 부합합니다. 이는 일반적인 수주산업 가치평가 시 타사와 경쟁하는 단계인 견적/제안과는 다른 상황으로, 합병법인의 기존거래처에 대한 견적 및 제안은 POC를 생략할 수 있으므로 수주예정 단계와 동일하게 합병법인이 제시한 사업계획 상 금액이 최선의 합리적 추정치로 판단하였습니다. - 신규 거래처 : 신규거래처에 대한 견적/제안은 2~3개 경쟁사와 비교하는 과정을 거치며, 공급사 선정 이후에도 기술 및 사업성에 대한 POC 검증 절차가 완료되어야 구매를 위한 내부 프로세스 단계(수주예정 및 계약)를 진행합니다. 따라서, 신규 거래처에 대한 견적/제안은 분석기준일 현재 불확실성이 높다고 판단하여 매출 추정 시 제외하였습니다.

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

합병법인 제시 계약 진행단계 별 세부 검토내용은 다음과 같습니다. 합병법인이 제시한 POC 단계 및 견적/제안 단계 매출액 합계액(C+ D+ E)은 5,361백만원이며, 본 평가시 적용한 매출액 합계액(C+ D)은 3,085백만원으로 합병법인 제시 매출 계획 중 약 57.5%만 반영하였습니다.

(단위: 백만원)

구분	2024년 제품매출액 (= A+B+C+D)	A. 계약	B. 수주예정	C. POC	D. 기존거래처 견적/제안	E. 신규거래처 견적/제안 (매출 추정시 제외)	검토내용
자동차_A사	1,200	340	860	-	-	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영
자동차_B사	200	-	-	200	-	-	[견적서, POC 보고자료 확인] 2024년 4분기 중 발주 예정으로 매출 반영
자동차_C사	250	66	170	-	14	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영 기존거래처 견적/제안으로 매출 반영
자동차_D사	100	-	-	100	-	-	[견적서, POC 보고자료 확인] 2024년 4분기 중 발주 예정으로 매출 반영
자동차_E사	400	-	400	-	-	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영
자동차_F사	250	-	-	-	250	-	[견적서, POC 보고자료 확인] 최초 사업계획에서 신규거래처 견적/제안으로 분류했으나, POC 완료 단계로 매출 반영
자동차_G사	330	-	-	330	-	-	[견적서, POC 보고자료 확인] 2024년 4분기 중 발주 예정으로 매출 반영
자동차_H사	-	-	-	-	-	78	신규거래처 견적/제안으로 매출 제외
2차전지_A사	500	152	90	-	258	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영 기존거래처 견적/제안으로 매출 반영
2차전지_D사	1,429	293	430	-	706	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영 기존거래처 견적/제안으로 매출 반영
2차전지_E사	600	12	588	-	-	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영

2차전자_F사	300	10	290	-	-	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영
전기전자_A사	120	-	-	-	120	-	[계약서 확인] 최초 사업계획에서 신규거래처 건적/제안으로 분류했으나, 일부 금액 계약서 확인으로 매출 반영
전기전자_B사	200	-	200	-	-	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영
전기전자_C사	300	-	-	300	-	-	[건적서, POC 보고자료 확인] 2024년 4분기 중 발주 예정으로 매출 반영
전기전자_D사	2,000	673	520	-	807	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영 기존거래처 건적/제안으로 매출 반영
전기전자_E사	-	-	-	-	-	120	신규거래처 건적/제안으로 매출 제외
기계_A사	500	500	-	-	-	-	계약 또는 수주예정으로 매출 반영
기계_B사	400	400	-	-	-	400	계약 또는 수주예정은 매출 반영 신규 제품에 대한 건적/제안으로 매출 제외
기타	1,350	640	710	-	-	1,678	계약 또는 수주예정은 매출 반영 신규거래처 건적/제안은 매출 제외 (9개 거래처에 대한 매출 계획으로 구성되며, 합병법인 내 부적으로 판단할 때 선정될 가능성이 있는 것에 대해서만 기재)
2024년 제품 매출 추정액	10,430	3,087	4,258	930	2,155	2,276	

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주3) 합병법인의 이월결손금 및 세액공제 내역을 검토하여 법인세비용을 추정하였으며, 세부 산정내역은 '4.3.7.2. 법인세 비용 추정'에 기재하였습니다.

(주4) 현가계수는 기중현금흐름 균등발생을 가정하여 산정하였으며, 동 가정에 따라 계산된 현가계수는 다음과 같습니다.

구분	현가 기간 (기중현금흐름 균등발생)	산식	현가계수
2023년	0.5년	$1 / (1+11.77\%)^{0.5}$	0.946
2024년	1.5년	$1 / (1+11.77\%)^{1.5}$	0.846
2025년	2.5년	$1 / (1+11.77\%)^{2.5}$	0.757
2026년	3.5년	$1 / (1+11.77\%)^{3.5}$	0.677
2027년	4.5년	$1 / (1+11.77\%)^{4.5}$	0.606

(출처: 회계법인창천 Analysis)

(주5) 영구현금흐름의 현재가치는 추정기간의 최종연도인 2027년의 영업현금흐름(FCFF)이 향후 영구적으로 지속된다는 추정방법인 영구성장모형을 적용하여 추정하였으며, 그 세부 산정내역은 다음과 같습니다.

본 평가에서는 영구성장률로 1%를 적용하였으며, 할인율(가중평균자본비용)에서 영구성장률을 차감하여 잔존기간 자본환원율을 구한 후, 추정기간 이후 첫째연도의 FCFF를 자본환원율로 나누어 추정기간 종료시점에서의 영업가치를 계산한 후, 이를 다시 할인하여 평가기준일 현재의 현재가치를 산출하였습니다. 한편, 추정기간 이후 첫째연도에는 전년도 대비 영구성장률 만큼 증가한 영업이익이 발생하고, 감가상각비와 CAPEX가 동일하며, 순운전자본

은 전년도 대비 영구성장률 만큼 증가한다는 가정하에 추정기간 이후 첫째연도의 FCFF를 산정하였습니다.

(단위: 백만원, %)

구 분	금 액
가. 2027년 세전영업이익	15,013
나. 영구성장률	1.0%
다. 2027년 이후 세전영업이익 (가 X (1 + 나))	15,163
라. 법인세 (다 x 구간별 법인세율)	3,147
마. 순운전자본의 증감	62
바. 2027년 이후 세후영업현금흐름 (다 - 라 - 마)	11,955
사. 할인율(가중평균자본비용, WACC)	11.77%
아. 현재가치수 $1/((1 + 사)^{4.5})$	0.6061
자. 영구현금흐름의 현재가치 (바 / (사 - 나) X 아)	67,262

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주6) 비영업자산의 내역은 다음과 같습니다. 2017년 공시목적 합병비율 평가의 본질가치 산정시 적용된 영업현금을 구분한 사례 중 일부 영업현금과 관련하여 금융감독원은 본질가치 산정을 위한 수익가치에서 현금성자산을 기본적으로 영업자산으로 보고, 영업활동에 지출되지 않을 것이 확실한 경우에 비영업자산으로 분류하는 것으로 해석하고 있는 바, 이를 반영하여 다음과 같이 초과보유현금은 현금에서 영업현금보유액을 차감한 금액으로 산정하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	장부금액	조정	평가액
현금및현금성자산(*1)	2,201	(301)	1,900
단기금융상품	700	-	700
미수수익(*2)	6	-	6
장기금융상품	800	-	800
장기미수수익(*2)	20	-	20
주식선택권 행사(*3)	-	1,146	1,146
합계	3,727	845	4,572

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 현금및현금성자산 조정액은 영업현금보유액입니다. 영업현금보유액은 합병법인의 사업구조와 대규모 투자지출이 발생하지 않는 점을 고려하여 합병법인의 영업현금 보유정책에 따라 2023년의 매출원가, 판매비와관리비 및 CAPEX의 합계액에서 유·무형자산 감가상각비를 제외한 금액의 0.5개월분으로 산정하였으며, 세부 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	금 액

재무상태표상 현금및현금성자산(A)	2,201
영업용 현금및현금성자산(B=(C+D+E-F))/24)	301
- 2023년 추정 매출원가(C)	4,144
- 2023년 추정 판매비와관리비(D)	3,117
- 2023년 추정 CAPEX (E)	99
- 2023년 추정 감가상각비(F)	136
비영업용 현금및현금성자산(MAX [0, A-B])	1,900

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*2) 단기금융상품 및 장기금융상품에 대한 기간경과분 이자수익으로 비영업용자산으로 고려하였습니다.

(*3) 합병법인이 부여한 주식매수선택권 중 분석기준일 현재 1년 이내 가득완료되고 행사가격이 합병가액보다 낮아 주식매수선택권이 행사될 가능성이 높다고 판단한 929,500주의 권리 행사를 가정하여 비영업용자산에 반영하였습니다. 한편, 합병법인은 2023년 6월 8일 액면 금액을 주당 500원에서 주당 100원으로 액면분할을 하였습니다. 이에 따라 발행주식수 및 주당 발행가액(행사가격)은 액면분할 이후를 기준으로 반영하였습니다.

(단위: 주, 원)

구분	발행주식수	주당 발행가액(행사가격)	증가할 순자산
1차 주식매수선택권 행사가정	165,000	491	81,015,000
2차 주식매수선택권 행사가정	764,500	1,393	1,064,948,500
합계	929,500		1,145,963,500

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주7) 이자부부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	금 액
단기차입금	1,600
유동성장기차입금	244
유동리스부채	56
미지급비용 (차입금에 대한 기간경과분 이자비용)	7
장기차입금	1,026
비유동리스부채	50
합 계	2,985

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주8) 증권의발행및공시등에관한규정 시행세칙 제5조에 따라 분석기준일 현재 향후 자본금을 증가시킬 수 있는 증권의 권리가 행사될 가능성이 확실한 경우에는 권리 행사를 가정하여 발행주식수 총수에 반영하였습니다.

합병법인이 부여한 주식매수선택권 중 분석기준일 현재 1년 이내 가득완료되고 행사가격이 합병가액보다 낮아 주식매수선택권이 행사될 가능성이 높다고 판단한 929,500주의 권리행사를 가정하여 발행주식수의 총수에 반영하였습니다. 2023년 2월 21일 1회차 상환전환우선주가 4,074,125주의 보통주로 전환되었으며, 2023년 11월 9일 2회차 상환전환우선주가 1,758,384주의 보통주로 전환되었으며, 2023년 11월 10일 1회차 상환전환우선주가 4,074,125주의 보통주로 전환되었으며 발행주식수 총수에 반영하였습니다. 또한, 합병법인은 2023년 9월 28일 보통주 586,166주를 주당 1,706원에 유상증자하였으며 이를 발행주식수의 총수에 반영하였습니다.

(단위: 주, 원)

구분	발행주식수 (*1)
ㄱ. 최근 사업연도말 보통주 주식수	22,000,000
ㄴ. 주식매수선택권 행사가정(A+B)(*2)	929,500
A. 1차 주식매수선택권 행사가정	165,000
B. 2차 주식매수선택권 행사가정	764,500
ㄷ. 상환전환우선주 전환 (C+D+E)	9,906,634
C. 1회차 상환전환우선주 보통주 전환 (2023년 2월 21일)	4,074,125
D. 1회차 상환전환우선주 보통주 전환 (2023년 11월 10일)	4,074,125
E. 2회차 상환전환우선주 보통주 전환 (2023년 11월 09일)	1,758,384
ㄹ. 최근 사업연도말 이후 보통주 유상증자	586,166
합 계 (ㄱ+ㄴ+ㄷ+ㄹ)	33,422,300

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 합병법인은 2023년 6월 8일 액면금액을 주당 500원에서 주당 100원으로 액면분할을 하였습니다. 이에 따라 발행주식수 및 주당 발행가액(행사가격)은 액면분할 이후를 기준으로 작성하였습니다.

(*2) 합병법인의 주식매수선택권 부여현황은 다음과 같습니다. 2021년 4월 1일에 개정되어 2021년 4월 12일부터 시행된 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙에 따르면 주식매수선택권 등과 관련하여 향후 자본금을 증가시킬 수 있는 증권의 권리가 행사될 가능성이 확실한 경우에는 권리 행사를 가정하여 이를 순자산 및 발행주식의 총수에 반영하도록 되어 있습니다.

(단위: 주, 원)

구분	1회차	2회차	3회차	합계
부여일	2021-03-31	2022-03-31	2023-03-31	
가득완료일	2024-04-01	2025-04-01	2026-04-01	
행사가격	491원	1,393원	1,393원	
A. 2022년말 주식매수선택권 행사가능 주식수	55,000	157,300	-	212,300
B. 2023년 3월 31일 3회차 주식매수선택권 부여	-	-	383,000	383,000
C. 분석기준일까지 퇴사로 인한 소멸 개수	(22,000)	(4,400)	(73,000)	(99,400)
D. 잔여행사가능주식수 (=A+B-C)	33,000	152,900	310,000	495,900
E. 액면분할 (2023.06.08)로 인한 주식수 증가	132,000	611,600	1,240,000	1,983,600
F. 행사가능주식수 (=D+E)	165,000	764,500	1,550,000	2,479,500

행사가능성에 대한 검토	가득완료되었으며 행사가 격이 합병가액보다 낮으므 로 행사가능성이 높다고 판 단하였습니다.	합병후 1년 이내 가득완료 되며 행사가격이 합병가액 보다 낮으므로 행사가능성 이 높다고 판단하였습니다.	합병후 1년 이내 가득완료 되지 않으므로 행사가능성 이 높지 않다고 판단하였습 니다.	

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주9) 가중평균자본비용(WACC) 및 영구성장률을 변수로 하여 1주당 수익가치에 대한 민감도 분석 결과는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분		가중평균자본비용(WACC)		
		10.77%	11.77%	12.77%
영구성장률	0.50%	2,584	2,299	2,063
	1.00%	2,708	2,398	2,143
	1.50%	2,844	2,507	2,231

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.4. 매출 추정

합병법인의 과거 매출실적과 2023년 현재 진행 중인 계약내용, 해당 산업 동향 등에 관한 정보 등을 종합하여 합병법인이 제시한 향후 사업계획을 검토하였습니다.

합병법인은 응용소프트웨어 개발 및 공급업을 영위하고 있으며, 주요 매출은 스마트팩토리 분야의 기계어처리 기반 소프트웨어 개발 및 공급사업을 통해서 이루어집니다. 합병법인의 매출은 제품매출, 용역매출 및 기타매출로 구분되며, 과거 실적 및 추정기간 동안의 매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
제품매출	7,040	7,007	4,869	6,155	1,321	6,155	10,430	14,636	23,839	41,613
용역매출 (주1)	41	942	597	1,261	340	1,261	1,285	1,315	1,357	1,403
기타매출 (주2)	8	-	-	0	-	-	-	-	-	-
합계	7,088	7,949	5,466	7,416	1,661	7,416	11,715	15,951	25,196	43,015

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 2023년 용역매출은 2023년 실적 금액을 반영하였으며, 이후 추정기간 동안 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률에 근거하여 추정하였습니다.

(주2) 기타 매출은 추정기간 동안 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

4.3.4.1. 제품매출 추정

합병법인의 제품매출은 솔루션유형에 따라 MES("Manufacturing Execution System, 제조 실행시스템")와 CPS("Cyber-Physical Systems, 사이버 물리시스템")로 구분할 수 있고 사업유형에 따라 정부지원사업(중소벤처기업부 주관 스마트공장 보급 확산사업)과 민간사업으로 구분할 수 있습니다. 과거 합병법인의 주력사업이었던 MES는 2020년부터 스마트팩토리 보급 확산사업이 고도화 단계에 진입하면서 합병법인이 CPS 위주의 사업에 역량을 집중하면서 발생하지 않습니다. 또한, 정부지원사업 및 중소기업보다는 중견/대기업 위주로 사업방향을 전환하면서 민간사업에 역량을 집중하고 있습니다. 합병법인의 솔루션유형과 사업유형에 따른 과거 실적 및 추정기간 동안의 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분		실 적					추 정				
솔루션 유형	사업 유형	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
MES	정부지원사업	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	민간사업	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	MES 계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CPS	정부지원사업	5,934	3,511	2,094	339	-	339	-	-	-	-
	민간사업	1,105	3,496	2,775	5,815	1,321	5,815	10,430	14,636	23,839	41,613
	CPS 계	7,040	7,007	4,869	6,155	1,321	6,155	10,430	14,636	23,839	41,613
제품 매출 합계		7,040	7,007	4,869	6,155	1,321	6,155	10,430	14,636	23,839	41,613

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.4.1.1. MES 매출 추정

합병법인은 CPS 위주의 사업에 역량을 집중하고 있으며 이에 따라 추정기간 동안 MES는 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

4.3.4.1.2. CPS 매출 추정

합병법인은 2018년부터 스마트공장의 보급 및 확산 사업 등 많은 수의 정부지원사업을 수행하였고 이 과정에서 제품의 기능을 고도화하며 보급화하는 계기를 마련하였습니다. 합병법인이 제시한 사업계획을 준용하여 2023년 정부지원사업은 2022년말 현재 기계약 프로젝트의 잔여매출 339백만원이 발생하는 것으로 가정하였고, 추정기간 동안 정부지원사업을 하지 않고 민간사업을 확장하는 것으로 가정하였습니다.

합병법인의 CPS 매출추정은 합병법인이 제시한 사업계획을 준용하되 추정의 객관성을 확보하기 위하여 주요 거래처가 속한 전방산업(자동차, 2차전지, 전기/전자/연구개발등)의 거래처 현황과 시장전망을 고려하여 평가하였습니다.

합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 CPS 매출 내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분		실 적					추 정				
사업 유형	전방 산업	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
정부지원사업		5,934	3,511	2,094	339	-	339	-	-	-	-
민간사업	자동차 산업	1,006	2,420	1,473	1,120	123	1,120	2,730	4,060	5,350	9,100
	2차전지 산업	52	156	980	1,434	254	1,434	2,829	4,895	10,549	22,335
	전기/전자/연구개발	48	920	322	3,262	944	3,262	4,870	5,682	7,940	10,178

	민간사업 소계	1,105	3,496	2,775	5,815	1,321	5,815	10,430	14,636	23,839	41,613
CPS 매출 합계		7,040	7,007	4,869	6,155	1,321	6,155	10,430	14,636	23,839	41,613

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

합병법인의 전방산업이 속한 거래처(혹은 최종수요처)는 국제시장을 선도하는 우수한 시장 지위를 확보한 기업으로 특히 자동차, 2차전지, 전기/전자등과 같은 산업은 소수의 대기업에 의한 과점 성격을 띄고 있으며, 경쟁관도의 변동가능성 또한 낮은 편입니다. 동 산업군은 다양한 전·후방산업으로 구성된 밸류체인을 가지고 있으며, 이러한 구조에 따라 엄격한 품질관리로 인해 진입장벽이 높은 반면, 협력사로 인정받을 경우 상당기간 동안 거래관계를 유지하게 되므로, 거래처로부터 수요가 안정적인 특성을 보이고 있습니다. 이와 같은 합병법인의 전방산업 특성을 고려하여 각 전방산업에 속한 주요 거래처별로 매출을 추정하였습니다.

합병법인이 영위하는 사업의 특성 상 거래처가 보유하고 있는 공장 수, 라인 수, 공정 및 PLC("Programmable Logic Controller, 자동화제어장비") 수를 고려하여 향후 설치 가능한 제품의 판매수량을 추정하였으며, 합병법인이 제시한 확산 전개 스케줄에 따라 매출액이 발생하는 것으로 가정하였습니다.

한편, 거래처의 명칭(알파벳 대문자로 기재)은 합병법인의 영업기밀에 해당하여 기재하지 아니하였습니다.

(1) 자동차 산업

자동차 산업의 치열한 경쟁으로 인해 혁신이 증가하고 자동차 제조 기술이 발전했습니다. 고객 요구사항은 지속적으로 변화하고 있으며, 이로 인해 자동차 업계가 기존의 프로세스에서 기술적 변화를 겪고 있으며, 고객 관계 관리와 공급망 관리의 통합, 품질 관리, 등의 발전 과제를 가지고 있습니다. 합병법인이 제공하는 솔루션은 자동차 산업에서 전체 제조 공정을 합리화하는 변화를 가져오고 있으며, 이와 관련되어 상당한 투자를 하고 있습니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 자동차 산업의 거래처별 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
자동차_A사	318	310	1,322	834	58	834	1,200	2,000	2,500	4,500
자동차_B사	-	-	-	-	-	-	200	200	300	500
자동차_C사	-	134	30	-	35	-	250	450	800	1,500
자동차_D사	-	-	-	35	-	35	100	200	250	400
자동차_E사	-	-	-	-	-	-	400	600	700	1,000
자동차_F사	-	-	-	-	-	-	250	250	300	500
자동차_G사	-	-	-	-	-	-	330	360	500	700
자동차_기타	688	1,976	121	251	30	251	-	-	-	-
자동차 산업 계	1,006	2,420	1,473	1,120	123	1,120	2,730	4,060	5,350	9,100

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

상기 표에서 2024년 거래처 별 매출은 다음과 같이 구분할 수 있습니다.

(단위: 백만원)

구 분	추 정	진행도에 따른 구분				세부 진행단계
	2024년	계약 확정	수주 예정	PoC	견적 및 제안	
자동차_A사	1,200	340	860	-	-	매 분기 꾸준히 발주가 들어오고 있습니다. 미적용된 사이트로부터 도입 요청이 진행되고 있고, 전기차 신규 라인이 증설되면서 수요가 증가하고 있습니다.
자동차_B사	200	-	-	200	-	PoC 진행 후, 초기 도입을 진행하고 있습니다.
자동차_C사	250	66	170	-	14	기존 제품의 기능 고도화 개발을 진행하고 있고, 2024년 4분기 중 다른 라인으로 확대 적용이 계획되어 있습니다.
자동차_D사	100	-	-	100	-	PoC 진행 후 초기 물량을 납품하였고, 2024년 4분기 중 확대 적용이 계획되어 있습니다.
자동차_E사	400	-	400	-	-	현재 계약을 진행 중이고, 2024년 8월 중 최종 발주를 계획하고 있습니다.
자동차_F사	250	-	-	-	250	고객사 내부적으로 도입을 위한 예산 확보 중이며, 2024년 4분기 중 도입을 계획하고 있습니다.
자동차_G사	330	-	-	330	-	PoC 진행 후, 초기 물량을 2024년 8월 중 납품할 예정이고, 2024년 3~4분기 중 확대 적용이 계획되어 있습니다.

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

계약 확정은 계약서를 근거로 매출이 확정된 것을 의미합니다. 수주예정의 경우 고객사로부터 LOI를 수취하는 단계로 매출 규모는 변경될 수 있지만 100% 매출로 반영됩니다. PoC의 경우 고객사와 기술 및 사업성에 대한 검증 단계로 합병법인의 초기 물량을 납품하며 도입에 대한 구체적인 논의를 하고 있는 단계입니다. 견적 및 제안의 경우 고객사에 견적서를 제출하거나 도입에 대한 초기 영업 단계입니다.

① 자동차_A사, 자동차_B사 및 자동차_C사

자동차_A사는 합병법인의 오랜 거래처로 사업 초기부터 연구개발과제를 함께 진행하였고 현재 일부 라인에 적용한 제품을 여러 공장 및 라인에 확대 적용할 계획이 있습니다. 분석기준일 현재 견적, 발주가 활발하게 진행되고 있는 만큼 매출의 실현가능성이 높은 것으로 판단됩니다. 자동차_B사 및 자동차_C사와는 PLC에 합병법인의 제품을 적용하여 효과를 검증하는 단계에 있으며, 검증 이후 다수의 공장에 순차적으로 발주가 발생할 것으로 기대하고 있습니다. 솔루션의 부가 기능을 이용하여 로봇 설비 보전을 하는 등 활발한 거래를 하고 있는 점을 고려한다면 매출의 실현 가능성이 높은 것으로 판단됩니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 자동차_A사, 자동차_B사 및 자동차_C사의 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 대수)

구 분		실 적					추 정				
거래처	제품별	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
자동차_A사	OPTRA eXpert	-	-	-	-	-	-	50	120	300	1,200
	판매수량	-	-	-	-	-	-	3	8	20	80
	판매단가	-	-	-	-	-	-	15	15	15	15
	OPTRA Black-box	79	-	370	331	15	331	590	1,040	1,260	1,700
	판매수량	(*)						30	52	63	85
	판매단가							20	20	20	20
	OPTRA Tracker	240	310	951	502	43	502	560	840	940	1,600
	판매수량	(*)						28	42	47	80
	판매단가							20	20	20	20

	매출액 합계	318	310	1,322	834	58	834	1,200	2,000	2,500	4,500
자동차_B사	OPTRA Black-box	-	-	-	-	-	-	200	200	300	500
	판매수량	-	-	-	-	-	-	10	10	15	25
	판매단가	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
자동차_C사	OPTRA Black-box	-	134	30	-	35	-	250	450	800	1,500
	판매수량	(*1)						13	23	40	75
	판매단가							20	20	20	20

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 제품 개발단계에 제공된 할인 정책 및 PoC 과정을 통한 무상 제품 제공 등이 포함되어 있어 과거 판매수량 및 판매단가를 기재하지 않았습니다.

판매단가는 제품의 타입과 버전에 따라 차이가 발생하며 각 거래처의 공정에 사용되는 PLC에 적합한 계약상 표준 단가를 적용하였습니다. 확산 전개하는 과정을 고려하여 최초 계약상 판매단가가 확산기간 동안 유지하는 것으로 가정하였습니다. 판매수량은 다음과 같이 추정하였습니다.

(단위: 개, 대수, %)

구 분	자동차_A사	자동차_A사	자동차_A사	자동차_B사	자동차_C사
적용 제품	OPTRA eXpert	OPTRA Black-box	OPTRA Tracker	OPTRA Black-box	OPTRA Black-box
총 공장수	23	23	23	2	14
A. 라인수 (주1)	48	48	48	12	31
B. 라인당 적용가능 PLC (공정수 고려) (주2)	3	6	6	6	6
C. 판매가능 PLC (=A x B)	144	288	288	72	186
D. 설치완료 PLC (주3)	12	27	69	-	2
E. 추가설치 가능 PLC (=C - D) (주4)	132	261	219	72	184
F. 추정기간 판매수량 (주4)	111	230	197	60	150
적용 비율(%) (= F/E)	84.3%	87.9%	90.0%	83.3%	81.5%

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 거래처별 사업보고서 및 증권사 기업분석보고서를 참고하여 작성하였으며 증설계획에 따른 공장 및 라인수를 포함하였습니다.

(주2) 라인에 따른 공정 복잡성을 고려하여 제품 별 판매가능 PLC 수를 가정하였습니다.

(주3) 2023년까지 설치완료된 건으로 제품의 특성 상 최초에는 5개 이하(2억원 이하 규모)의 소량으로 제품을 판매하여 현장에 적용한 후 사용성이나 효과를 검증하며 수 개월 간의 검증기간을 거친 후, 본격적으로 여러 공장 또는 여러 라인에 제품 적용을 확산합니다.

(주4) 추가설치가 가능 PLC는 합병법인이 제시한 확산 전개 스케줄에 따라 2024년 부터 추정 기간 동안 공급하는 것으로 가정하였습니다. '거래처 제품의 수명주기에 따른 신제품 개발로 인한 공정 변경, 추가 공장 증설'등 재투자를 통한 추가 PLC 공급은 고려하지 않은 수량입니다.

② 자동차_D, 자동차_E사, 자동차_F사, 자동차_G사 및 자동차_기타

변속기, 액셀, 트림, 범터, 시트, 컨베이어장치 등의 자동차 부품을 생산하는 자동차 협력사들로 구성되며 합병법인의 제품을 적용하여 효과를 검증하는 단계에 있으며, 검증 이후 다수의 라인에 순차적으로 발주가 발생할 것으로 기대하고 있습니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 자동차_D사, 자동차_E사 및 자동차_F, 자동차_G사 및 자동차_기타의 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 대수)

구 분		실 적					추 정				
거래처	제품별	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
자동차_D사	OPTRA Black-box	-	-	-	35	-	35	100	200	250	400
	판매수량	(*1)							5	10	13
	판매단가								20	20	20
자동차_E사	OPTRA Black-box	-	-	-	-	-	-	400	600	700	1,000
	판매수량	-	-	-	-	-	-	20	30	35	50
	판매단가	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
자동차_F사	OPTRA Tracker	-	-	-	-	-	-	250	250	300	500
	판매수량	-	-	-	-	-	-	10	10	12	20
	판매단가	-	-	-	-	-	-	25	25	25	25
자동차_G사	OPTRA Black-box	-	-	-	-	-	-	330	360	500	700
	판매수량	-	-	-	-	-	-	17	18	25	35
	판매단가	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
자동차_기타	매출액 (*2)	688	1,976	121	251	30	251	-	-	-	-

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 제품 개발단계에 제공된 할인 정책 및 PoC 과정을 통한 무상 제품 제공 등이 포함되어 있어 과거 판매수량 및 판매단가를 기재하지 않았습니다.

(*2) 합병법인은 다수의 중소 제조업체의 매출에서 벗어나 중견기업/대기업 중심의 매출로 변화를 겪고 있으므로 과거 3개년 기타 거래처에 대한 매출이 지속적으로 감소하였습니다. 합병법인 제시 사업계획에는 위 주요 거래처 이외에 현재 논의 단계인 추가 발생가능한 중견기업/대기업을 제시하였지만, 매출 불확실성으로 추정에서 제외하였습니다.

판매단가는 제품의 타입과 버전에 따라 차이가 발생하며 각 거래처의 공정에 사용되는 PLC에 적합한 계약상 표준 단가를 적용하였습니다. 확산 전개하는 과정을 고려하여 최초 계약상 판매단가가 확산기간 동안 유지하는 것으로 가정하였습니다. 판매수량은 다음과 같이 추정하였습니다.

(단위: 개, 대수, %)

구 분	자동차_D사	자동차_E사	자동차_F사	자동차_G사
적용 제품	OPTRA eXpert	OPTRA Black-box	OPTRA Tracker	OPTRA Black-box
총 공장수	1	13	1	9
A. 라인수 (주1)	12	33	12	28
B. 라인당 적용가능 PLC (공정수 고려) (주2)	6	6	6	6
C. 판매가능 PLC (=A x B)	72	198	72	168
D. 설치완료 PLC (주3)	-	-	-	-
E. 추가설치 가능 PLC (=C - D) (주4)	72	198	72	168
F. 추정기간 판매수량 (주4)	48	135	52	95

적용 비율(%) (= F/E)	66.0%	68.2%	72.2%	56.3%

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 거래처별 사업보고서 및 증권사 기업분석보고서를 참고하여 작성하였으며 증설계획에 따른 공장 및 라인수를 포함하였습니다.

(주2) 라인에 따른 공정 복잡성을 고려하여 제품 별 판매가능 PLC 수를 가정하였습니다.

(주3) 2023년까지 설치완료된 건으로 제품의 특성 상 최초에는 5개 이하(2억원 이하 규모)의 소량으로 제품을 판매하여 현장에 적용한 후 사용성이나 효과를 검증하며 수 개월 간의 검증기간을 거친 후, 본격적으로 여러 공장 또는 여러 라인에 제품 적용을 확산합니다.

(주4) 추가설치가능 PLC는 합병법인이 제시한 확산 전개 스케줄에 따라 2024년 부터 추정 기간 동안 공급하는 것으로 가정하였습니다. '거래처 제품의 수명주기에 따른 신제품 개발로 인한 공정 변경, 추가 공장 증설'등 재투자를 통한 추가 PLC 공급은 고려하지 않은 수량 입니다.

(2) 2차전지 산업

2차전지 활용범위 및 수요 확대에 따라 2차전지 시장은 지속적으로 확대될 것으로 예상됩니다. 전 세계적 탄소중립 정책에 따라 유럽은 신차의 이산화탄소 배출량을 제한하고 있으며 미국은 연비 규제 강화 및 전기차에 대한 연방보조금 대상 확대등 전기차 보급 확대 정책을 시행하여 전기차에 사용되는 2차전지 시장은 2030년까지 고성장이 예상됩니다. 2차전지 산업에서 조립 설비 등에 적용할 수 있는 스마트제조 솔루션은 설비의 안정화와 2차전지 품질 강화에 기여하고 있어 합병법인의 솔루션에 대한 수요가 크게 증가할 것으로 판단됩니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 2차전지 산업의 거래처별 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
2차전지_A사	-	156	247	102	44	102	500	2,000	5,700	16,000
2차전지_B사	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2차전지_C사	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2차전지_D사	-	-	693	1,281	210	1,281	1,429	1,595	3,249	4,435
2차전지_E사	-	-	-	-	-	-	600	800	900	1,000
2차전지_F사	-	-	40	-	-	-	300	500	700	900
2차전지_기타	52	-	-	50	-	50	-	-	-	-
2차전지 산업 계	52	156	980	1,434	254	1,434	2,829	4,895	10,549	22,335

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

상기 표에서 2024년 거래처 별 매출은 다음과 같이 구분할 수 있습니다.

(단위: 백만원)

구 분	추 정	진행도에 따른 구분				세부 진행단계

	2024년	계약 확정	수주 예정	PoC	견적 및 제안	
2차전지_A사	500	152	90	-	258	기능 고도화 개발을 진행하고 있고, 2024년 3~4분기 중 추가 기능 개발을 진행할 계획입니다.
2차전지_D사	1,429	293	430	-	706	매 분기 꾸준히 기존 제품의 추가 기능 개발이 진행되고 있으며 지속적인 매출이 발생하고 있습니다.
2차전지_E사	600	12	588	-	-	PoC 진행 후 초기 물량 납품이 완료되었고 2024년 4분기 중 최종 발주를 계획하고 있습니다.
2차전지_F사	300	10	290	-	-	PoC 진행 후 초기 물량 납품이 완료되었고 2024년 4분기 중 최종 발주를 계획하고 있습니다.

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

계약 확정 = 계약서를 근거로 매출이 확정된 것을 의미합니다. 수주예정의 경우 고객사로부터 LOI를 수취하는 단계로 매출 규모는 변경될 수 있지만 100% 매출로 반영됩니다. PoC의 경우 고객사와 기술 및 사업성에 대한 검증 단계로 합병법인의 초기 물량을 납품하며 도입에 대한 구체적인 논의를 하고 있는 단계입니다. 견적 및 제안의 경우 고객사에 견적서를 제출하거나 도입에 대한 초기 영업 단계입니다.

① 2차전지_A사, 2차전지_B사 및 2차전지_C사

2차전지_A사는 글로벌(중국 제외) 전기차 배터리 시장의 점유율 1위 업체로 합병법인은 2차전지_A사의 국내 공장에서 합병법인의 제품에 대한 검증을 진행하였고 분석기준일 현재 설비표준화팀과 글로벌 공장 및 라인에 대해 확대 적용하는 것에 대해 구체적인 논의단계에 있습니다. 2차전지_B사와 2차전지_C사 또한 대표적인 2차전지 제조기업으로 2차전지_A사의 제조공정에서 합병법인의 제품이 설비의 안정화와 2차전지 품질 강화에 효율성이 입증되면 서 잠재적으로 발생할 수 있는 거래처 입니다. 다만, 2차전지_B사와 2차전지_C사는 신규 거래처에 대한 견적/제안 단계이므로 매출 추정시 제외하였습니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 2차전지_A사의 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 대수)

구 분		실 적					추 정				
거래처	제품별	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
2차전지_A사	OPTRA eXpert	-	-	-	-	-	-	75	450	475	3,750
	판매수량	-	-	-	-	-	-	6	36	38	300
	판매단가	-	-	-	-	-	-	13	13	13	13
	OPTRA Black-box	-	156	247	102	44	102	425	1,550	5,225	12,250
	판매수량	(*1)						17	62	209	490
	판매단가							25	25	25	25
	매출액 합계	-	156	247	102	44	102	500	2,000	5,700	16,000

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 제품 개발단계에 제공된 할인 정책 및 PoC 과정을 통한 무상 제품 제공 등이 포함되어 있어 과거 판매수량 및 판매단가를 기재하지 않았습니다.

판매단가는 제품의 타입과 버전에 따라 차이가 발생하며 각 거래처의 공정에 사용되는 PLC에 적합한 계약상 표준 단가를 적용하였습니다. 확산 전개하는 과정을 고려하여 최초 계

약상 판매단가가 확산기간 동안 유지하는 것으로 가정하였습니다. 판매수량은 다음과 같이 추정하였습니다.

(단위: 개, 대수, %)

구 분	2차전지_A사	2차전지_A사
적용 제품	OPTRA eXpert	OPTRA Black-box
총 공장수	11	11
A. 라인수 (주1)	259	259
B. 라인당 적용가능 PLC (공정수 고려) (주2)	3	12
C. 판매가능 PLC (=A x B)	777	3,108
D. 설치완료 PLC (주3)	6	9
E. 추가설치 가능 PLC (=C - D) (주4)	771	3,099
F. 추정기간 판매수량 (주4)	380	778
적용 비율(%) (= F/E)	49.3%	25.1%

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 거래처별 사업보고서 및 증권사 기업분석보고서를 참고하여 작성하였으며 증설계획에 따른 공장 및 라인수를 포함하였습니다.

(주2) 라인에 따른 공정 복잡성을 고려하여 제품 별 판매가능 PLC 수를 가정하였습니다.

(주3) 2023년까지 설치완료된 건으로 제품의 특성 상 최초에는 5개 이하(2억원 이하 규모)의 소량으로 제품을 판매하여 현장에 적용한 후 사용성이나 효과를 검증하며 수 개월 간의 검증기간을 거친 후, 본격적으로 여러 공장 또는 여러 라인에 제품 적용을 확산합니다.

(주4) 추가설치가능 PLC는 합병법인이 제시한 확산 전개 스케줄에 따라 2024년 부터 추정기간 동안 공급하는 것으로 가정하였습니다. '거래처 제품의 수명주기에 따른 신제품 개발로 인한 공정 변경, 추가 공장 증설'등 재투자를 통한 추가 PLC 공급은 고려하지 않은 수량 입니다.

② 2차전지_D사

2차전지_D사는 2차전지 검사장비를 제조하는 회사로 2차전지_D사가 판매하는 검사장비에 합병법인의 솔루션을 적용하여 판매하는 방식으로 협의중에 있습니다. 2차전지 투자가 확대가 되면 매년 100대 이상의 검사 장비가 판매될 것으로 예상하고 있습니다. UXIM Analyzer의 경우 사진에 대한 이미지분석 알고리즘으로 합병법인의 소프트웨어 및 AI프로젝트 성격의 매출로 2023년은 실적을 반영하였으며, 이후 추정기간 동안에는 글로벌 스마트팩토리 성장률(11.57%)만큼 상승하는 것으로 가정하였습니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 2차전지_D사의 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 대수)

구 분		실 적					추 정				
거래처	제품별	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년

2차전지_D사	OPTRA Black-box	-	-	693	-	-	-	-	-	1,470	2,450
	판매수량	(*1)				-	-	-	-	60	100
	판매단가					-	-	-	-	25	25
	UXIM Analyzer	-	-	-	1,281	210	1,281	1,429	1,595	1,779	1,985
	F사 매출액 합계	-	-	693	1,281	210	1,281	1,429	1,595	3,249	4,435

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 제품 개발단계에 제공된 할인 정책 및 PoC 과정을 통한 무상 제품 제공 등이 포함되어 있어 과거 판매수량 및 판매단가를 기재하지 않았습니다.

외부시장조사기관들의 글로벌 스마트팩토리 시장 전망은 아래와 같이 유사한 수준이므로 충분히 신뢰할 수 있는 전망치로 판단하였습니다.

(단위: %)

외부시장조사기관	성장율	비고
Market and Markets	11.70%	'21-'26 CAGR
Future Market Insights	10.70%	'23-'33 CAGR
Statistics Market Research	12.30%	'22-'28 CAGR
평균 성장율	11.57%	본 평가시 적용

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

③ 2차전지_E사 및 2차전지_F사

2차전지_E사는 2차전지 배터리 생산 조립라인을 구축하는 업체로 한국에서 완성된 배터리 조립라인을 해외기지 이관 운영하는 사업을 영위하고 있습니다. 해외공장 이관을 위한 사전 점검은 물론 현지에 셋업 하는 시간을 최소화할 수 있도록 합병법인의 솔루션을 통해 경쟁력을 부여하여 고객 대응을 더욱 견고히 하고자 논의 중에 있습니다. 2차전지_F사는 2차전지 실리콘 음극제를 생산하는 업체로 기 구축된 PLC 제어프로그램 데이터, 센서 데이터 등을 기준으로 합병법인의 솔루션을 통해 제조현장 모니터링 및 품질관리를 진행할 계획입니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 2차전지_E사 및 2차전지_F사의 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 대수)

구 분		실 적					추 정				
거래처	제품별	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
2차전지_E사	OPTRA Black-box	-	-	-	-	-	-	600	400	400	400
	판매수량	-	-	-	-	-	-	30	20	20	20
	판매단가	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
	OPTRA Tracker	-	-	-	-	-	-	-	400	500	600
	판매수량	-	-	-	-	-	-	-	20	25	30
	판매단가	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
	매출액 합계	-	-	-	-	-	-	600	800	900	1,000
2차전지_F사	OPTRA Black-box	-	-	40	-	-	-	160	260	360	500
	판매수량	(*1)					-	8	13	18	25
	판매단가						-	20	20	20	20
	OPTRA Tracker	-	-	-	-	-	-	140	240	340	400

	판매수량	-	-	-	-	-	-	7	12	17	20
	판매단가	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
	매출액 합계	-	-	40	-	-	-	300	500	700	900
2차전지_기타	매출액 (*2)	52	-	-	50	-	50	-	-	-	-

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 제품 개발단계에 제공된 할인 정책 및 PoC 과정을 통한 무상 제품 제공 등이 포함되어 있어 과거 판매수량 및 판매단가를 기재하지 않았습니다.

(*2) 2차전지_기타 매출액은 추정기간 동안 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

판매단가는 제품의 타입과 버전에 따라 차이가 발생하며 각 거래처의 공정에 사용되는 PLC에 적합한 계약상 표준 단가를 적용하였습니다. 확산 전개하는 과정을 고려하여 최초 계약상 판매단가가 확산기간 동안 유지하는 것으로 가정하였습니다. 판매수량은 다음과 같이 추정하였습니다.

(단위: 개, 대수, %)

구 분	2차전지_E사	2차전지_E사	2차전지_F사	2차전지_F사
적용 제품	OPTRA Black-box	OPTRA Tracker	OPTRA Black-box	OPTRA Tracker
총 공장수	3	3	4	4
A. 라인수 (주1)	18	18	14	14
B. 라인당 적용가능 PLC (공정수 고려) (주2)	6	6	6	6
C. 판매가능 PLC (=A x B)	108	108	84	84
D. 설치완료 PLC (주3)	1	-	1	-
E. 추가설치 가능 PLC (=C - D) (주4)	107	108	83	84
F. 추정기간 판매수량 (주4)	90	75	64	56
적용 비율(%) (= F/E)	84.1%	69.4%	77.1%	66.7%

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 거래처별 사업보고서 및 증권사 기업분석보고서를 참고하여 작성하였으며 증설계획에 따른 공장 및 라인수를 포함하였습니다.

(주2) 라인에 따른 공정 복잡성을 고려하여 제품 별 판매가능 PLC 수를 가정하였습니다.

(주3) 2023년까지 설치완료된 건으로 제품의 특성 상 최초에는 5개 이하(2억원 이하 규모)의 소량으로 제품을 판매하여 현장에 적용한 후 사용성이나 효과를 검증하며 수 개월 간의 검증기간을 거친 후, 본격적으로 여러 공장 또는 여러 라인에 제품 적용을 확산합니다.

(주4) 추가설치가 가능 PLC는 합병법인이 제시한 확산 전개 스케줄에 따라 2024년 부터 추정기간 동안 공급하는 것으로 가정하였습니다. '거래처 제품의 수명주기에 따른 신제품 개발로 인한 공정 변경, 추가 공장 증설'등 재투자를 통한 추가 PLC 공급은 고려하지 않은 수량입니다.

(3) 기타 산업 (전기전자/기계 등)

전기전자/기계 산업은 변화하는 최종 사용자의 요구에 따라 시장의 혁신과 변화가 항상 존재하기 때문에 스마트 팩토리 솔루션에 대한 투자가 필수적이며, 생산성을 높이고 프로세스 효율성을 개선할 수 있도록 상당한 투자를 하고 있습니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 기타 산업(전기전자/기계 산업 등)의 거래처별 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
전기전자_A사	-	-	-	-	-	-	120	250	990	1,500
전기전자_B사	-	-	25	35	-	35	200	300	400	500
전기전자_C사	-	-	-	-	-	-	300	300	360	400
전기전자_D사	-	-	110	1,793	304	1,793	2,000	2,232	2,490	2,778
기계_A사	-	-	-	-	-	-	500	800	1,200	1,800
기계_B사	-	-	-	-	-	-	400	700	1,200	1,800
기타산업_기타	48	920	188	1,434	640	1,434	1,350	1,100	1,300	1,400
기타 산업 계	48	920	322	3,262	944	3,262	4,870	5,682	7,940	10,178

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

상기 표에서 2024년 거래처 별 매출은 다음과 같이 구분할 수 있습니다.

(단위: 백만원)

구 분	추 정	진행도에 따른 구분				세부 진행단계
	2024년	계약 확정	수주 예정	PoC	견적 및 제안	
전기전자_A사	120	-	-	-	120	제품의 기능 고도화에 대한 논의가 2024년 3분기 중 계획되어 있습니다.
전기전자_B사	200	-	200	-	-	PoC 진행 후 결과를 바탕으로 최종 진행 시점을 협의하고 있고, 2024년 하반기에 진행 예정입니다.
전기전자_C사	300	-	-	300	-	PoC를 진행하고 있으며, 2024년 4분기 중으로 도입을 계획하고 있습니다.
전기전자_D사	2,000	673	520	-	807	기존 제품의 기능 고도화 개발과 확대 적용이 꾸준히 진행되고 있습니다.
기계_A사	500	500	-	-	-	신규 라인에 대해 매년 확장할 계획을 가지고 있습니다.
기계_B사	400	400	-	-	-	기계 분야에서 신규로 계약을 성사한 거래처로 매년 확장할 계획을 가지고 있습니다.
기타_기타	1,350	640	710	-	-	조선, 발전소 등 분야 거래처로 다양한 분야에서 확장할 계획입니다.

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

계약 확정: 계약서를 근거로 매출이 확정된 것을 의미합니다. 수주예정의 경우 고객사로부터 LOI를 수취하는 단계로 매출 규모는 변경될 수 있지만 100% 매출로 반영됩니다. PoC의 경우 고객사와 기술 및 사업성에 대한 검증 단계로 합병법인의 초기 물량을 납품하며 도입에 대한 구체적인 논의를 하고 있는 단계입니다. 견적 및 제안의 경우 고객사에 견적서를 제출하거나 도입에 대한 초기 영업 단계입니다.

① 전기전자_A사, 전기전자_B사, 전기전자_C사 및 전기전자_D사

전기전자_A사는 합병법인의 사업초기 공정을 최적화하는 프로젝트를 진행하면서 합병법인의 최초 제품인 OPTRA Profiler를 전기전자_A사의 국내공장에 납품하였습니다. 평가기준일 현재 전기전자_A사의 국내공장은 제품생산을 하고 있지 않으며 해외공장을 대상으로 OPTRA Black-box를 확대할 것을 논의중에 있습니다. 전기전자_B사 및 전기전자_C사는 합병법인의 데모 제품을 일부 라인에 적용하여 효과성을 검증하는 단계에 있습니다. 전기전자_D사는 해외 현지의 공장 현황을 실시간으로 원격지(국내)에서 모니터링하는 것을 목표로 제품을 적용하고 있으며 향후 인접 공장들로 확장할 예정입니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 전기전자_A사, 전기전자_B사, 전기전자_C사 및 전기전자_D사의 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 대수)

구 분		실 적					추 정				
거래처	제품별	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
전기전자_A사	OPTRA eXpert	-	-	-	-	-	-	-	100	450	750
	판매수량	-	-	-	-	-	-	-	4	18	30
	판매단가	-	-	-	-	-	-	-	25	25	25
	OPTRA Black-box	-	-	-	-	-	-	120	150	540	750
	판매수량	-	-	-	-	-	-	4	5	18	25
	판매단가	-	-	-	-	-	-	30	30	30	30
	매출액 합계	-	-	-	-	-	-	120	250	990	1,500
전기전자_B사	OPTRA Black-box	-	-	25	35	-	35	200	300	400	500
	판매수량	(*1)						10	15	20	25
	판매단가							20	20	20	20
전기전자_C사	OPTRA Black-box	-	-	-	-	-	-	300	300	360	400
	판매수량	-	-	-	-	-	-	15	15	18	20
	판매단가	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
전기전자_D사	매출액 (*2)	-	-	110	1,793	304	1,793	2,000	2,232	2,490	2,778

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(*1) 제품 개발단계에 제공된 할인 정책 및 PoC 과정을 통한 무상 제품 제공 등이 포함되어 있어 과거 판매수량 및 판매단가를 기재하지 않았습니다.

(*2) 2023년은 실적을 반영하였으며, 이후 추정기간 동안에는 글로벌 스마트팩토리 성장률(11.57%)만큼 상승하는 것으로 가정하였습니다. 외부시장조사기관들의 글로벌 스마트팩토리 시장 전망은 아래와 같이 유사한 수준이므로 충분히 신뢰할 수 있는 전망치로 판단하였습니다.

(단위: %)

외부시장조사기관	성장율	비고
Market and Markets	11.70%	'21-'26 CAGR
Future Market Insights	10.70%	'23-'33 CAGR
Statistics Market Research	12.30%	'22-'28 CAGR
평균 성장율	11.57%	본 평가시 적용

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

판매단가는 제품의 타입과 버전에 따라 차이가 발생하며 각 거래처의 공정에 사용되는 PLC에 적합한 계약상 표준 단가를 적용하였습니다. 확산 전개하는 과정을 고려하여 최초 계약상 판매단가가 확산기간 동안 유지하는 것으로 가정하였습니다. 판매수량은 다음과 같이 추정하였습니다.

(단위: 개, 대수, %)

구 분	전기전자_A사	전기전자_A사	전기전자_B사	전기전자_C사
적용 제품	OPTRA eXpert	OPTRA Black-box	OPTRA Black-box	OPTRA Black-box
총 공장수	5	5	5	5
A. 라인수 (주1)	14	14	21	13
B. 라인당 적용가능 PLC (공정수 고려) (주2)	6	6	6	6
C. 판매가능 PLC (=A x B)	84	84	126	78
D. 설치완료 PLC (주3)	-	-	-	-
E. 추가설치 가능 PLC (=C - D) (주4)	84	84	126	78
F. 추정기간 판매수량 (주4)	52	52	70	68
적용 비율(%) (= F/E)	61.9%	61.9%	55.6%	87.2%

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 거래처별 사업보고서 및 증권사 기업분석보고서를 참고하여 작성하였으며 증설계획에 따른 공장 및 라인수를 포함하였습니다.

(주2) 라인에 따른 공정 복잡성을 고려하여 제품 별 판매가능 PLC 수를 가정하였습니다.

(주3) 2023년까지 설치완료된 건으로 제품의 특성 상 최초에는 5개 이하(2억원 이하 규모)의 소량으로 제품을 판매하여 현장에 적용한 후 사용성이나 효과를 검증하며 수 개월 간의 검증기간을 거친 후, 본격적으로 여러 공장 또는 여러 라인에 제품 적용을 확산합니다.

(주4) 추가설치가 가능 PLC는 합병법인이 제시한 확산 전개 스케줄에 따라 2024년 부터 추정 기간 동안 공급하는 것으로 가정하였습니다. '거래처 제품의 수명주기에 따른 신제품 개발로 인한 공정 변경, 추가 공장 증설'등 재투자를 통한 추가 PLC 공급은 고려하지 않은 수량입니다.

② 기계_A사 및 기계_B사

중장비기계 전문 제조업체로 현재 국내 공장에 Tracker 시스템을 구축하는 것으로 계약 진행 중인 업체입니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 기계_A사 및 기계_B사의 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 대수)

구 분		실 적					추 정				
거래처	제품별	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
기계_A사	OPTRA Tracker	-	-	-	-	-	-	500	800	1,200	1,800
	판매수량	-	-	-	-	-	-	25	40	60	90

	판매단가	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
기계_B사	OPTRA Tracker	-	-	-	-	-	-	400	700	1,200	1,800
	판매수량	-	-	-	-	-	-	20	35	60	90
	판매단가	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

판매단가는 제품의 타입과 버전에 따라 차이가 발생하며 각 거래처의 공정에 사용되는 PLC에 적합한 계약상 표준 단가를 적용하였습니다. 확산 전개하는 과정을 고려하여 최초 계약상 판매단가가 확산기간 동안 유지하는 것으로 가정하였습니다. 판매수량은 다음과 같이 추정하였습니다.

(단위: 개, 대수, %)

구 분	기계_A사	기계_B사
적용 제품	OPTRA Tracker	OPTRA Tracker
총 공장수	7	3
A. 라인수 (주1)	64	40
B. 라인당 적용가능 PLC (공정수 고려) (주2)	12	12
C. 판매가능 PLC (=A x B)	768	480
D. 설치완료 PLC (주3)	-	-
E. 추가설치 가능 PLC (=C - D) (주4)	768	480
F. 추정기간 판매수량 (주4)	215	205
적용 비율(%) (= F/E)	28.0%	42.7%

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 거래처별 사업보고서 및 증권사 기업분석보고서를 참고하여 작성하였으며 증설계획에 따른 공장 및 라인수를 포함하였습니다.

(주2) 라인에 따른 공정 복잡성을 고려하여 제품 별 판매가능 PLC 수를 가정하였습니다.

(주3) 2023년까지 설치완료된 건으로 제품의 특성 상 최초에는 5개 이하(2억원 이하 규모)의 소량으로 제품을 판매하여 현장에 적용한 후 사용성이나 효과를 검증하며 수 개월 간의 검증기간을 거친 후, 본격적으로 여러 공장 또는 여러 라인에 제품 적용을 확산합니다.

(주4) 추가설치가능 PLC는 합병법인이 제시한 확산 전개 스케줄에 따라 2024년 부터 추정기간 동안 공급하는 것으로 가정하였습니다. '거래처 제품의 수명주기에 따른 신제품 개발로 인한 공정 변경, 추가 공장 증설'등 재투자를 통한 추가 PLC 공급은 고려하지 않은 수량입니다.

③ 기타산업_기타

합병법인의 제품은 자동차, 2차전지, 전기전자(디스플레이 및 반도체), 기계 산업 이외 플랜트, 바이오, 환경/에너지 산업등 다양한 전방 산업에 적용될 수 있습니다. 2023년 실적 및 2024년 1분기 실적을 계절적 특성을 고려하여 연환산 했을 때 합병법인이 제시한 사업계획

은 달성가능한 것으로 판단하여 이를 준용하였습니다. 다만, 신규 거래처에 대한 견적/제안 단계는 매출 추정시 제외하였습니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 기타산업_기타의 제품매출내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
거래처	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
기타산업_기타	48	920	188	1,434	640	1,434	1,350	1,100	1,300	1,400

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

합병법인의 제품 매출의 경우 하반기 매출 비중이 높게 나타나는 계절적 특성이 있습니다. 이를 고려하여 2024년 1분기 실적을 2020년부터 2023년까지 1분기 평균 비율로 연환산했을 때 3,889백만원으로 산정되며 합병법인이 제시한 사업계획은 충분히 합리적인 수준으로 판단됩니다.

(단위: 백만원)

구분	2023년	2024년 1분기	2024년
	실적	실적	연환산 (*1)
기타산업_기타	1,434	640	3,889 (=640/16.5%)

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

합병법인의 과거 분기별 제품매출액 비율은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년
1분기	1,166	1,097	1,016	1,016
2분기	1,065	499	739	1,851
3분기	1,325	496	1,359	1,544
4분기	3,485	4,914	1,754	1,975
합계	7,040	7,007	4,869	6,155
1분기 비율(%)	16.6%	15.7%	20.9%	12.7%
평균비율	16.5%			

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.5. 매출원가 추정

합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 매출원가내역 요약은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년

					1분기					
제품매출원가	6,551	5,986	3,753	2,925	675	2,925	5,819	7,408	10,602	16,626
용역매출원가	20	649	661	1,218	348	1,218	1,242	1,270	1,311	1,355
매출원가 합계	6,571	6,636	4,414	4,144	1,023	4,144	7,061	8,679	11,913	17,981

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.5.1. 제품매출원가 추정

합병법인의 제품매출원가는 세부 비용항목을 원가동인별로 구분하여 재료비, 인건비성경비, 변동비성경비, 고정비성경비 및 상각비로 구분하여 추정하였습니다.

재료비는 제품 매출 대비 재료비율에 근거하여 추정하였으며, 인건비성경비는 향후 인원충원계획 및 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률에 근거하여 추정하였습니다. 변동비성경비는 과거 제품매출액 대비 비율에 근거하여 추정하였으며, 고정비는 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 소비자물가상승률에 따라 증가하는 것으로 추정하였습니다. 상각비는 "4.3.8. Capex 및 유무형자산상각비 추정"을 참고하시기 바랍니다. 한편, 기타 타 제정대체등은 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 제품매출원가 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
재료비	1,724	1,488	634	823	202	823	1,461	2,050	3,338	5,828
인건비성경비	1,185	1,153	700	884	298	884	970	1,594	2,699	4,715
변동비성경비	1,026	889	560	811	126	811	870	1,221	1,989	3,473
고정비성경비	2,553	2,455	1,857	419	62	419	2,516	2,541	2,572	2,605
상각비	62	1	2	2	1	2	2	3	4	6
기타 타 제정대체등	-	-	-	(15)	(13)	(15)	-	-	-	-
제품매출원가 합계	6,551	5,986	3,753	2,925	675	2,925	5,819	7,408	10,602	16,626

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(1) 재료비

재료비는 총사업비 중 하드웨어 납품 비중에 따라 연도별 편차가 발생하나, 정부지원사업과 중소기업에서 높은 재료비율이 관측됩니다. 중견기업 또는 대기업의 경우 라이선스 판매만 발생하는 경우가 일반적이고, 일부 키오스크 판매가 발생하여 낮은 재료비율이 관측됩니다. 따라서, 정부지원사업과 민간사업의 재료비를 구분하여 추정하였으며 과거 재료비율이 추정기간 동안 일정하게 유지되는 것으로 가정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 재료비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
재료비										
민간	165	292	153	814	202	814	1,461	2,050	3,338	5,828

정부지원사업	1,559	1,196	480	9	-	9	-	-	-	-
재료비 소계	1,724	1,488	634	823	202	823	1,461	2,050	3,338	5,828
제품매출										
민간	1,105	3,496	2,775	5,815	1,321	5,815	10,430	14,636	23,839	41,613
정부지원사업	5,934	3,511	2,094	339	-	339	-	-	-	-
제품매출 소계	7,040	7,007	4,869	6,155	1,321	6,155	10,430	14,636	23,839	41,613
(%) 제품매출 대비 재료비 비율										
민간 (주1)	14.9%	8.3%	5.5%	14.0%	15.3%	14.0%	14.0%	14.0%	14.0%	14.0%
정부지원사업	26.3%	34.1%	22.9%	2.6%	-	2.6%	-	-	-	-

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 하드웨어 납품비중에 따라 연도별 재료비율 편차가 발생하며 라이선스는 시스템 대비 낮은 재료비율이 관측됩니다. 2023년 라이선스와 시스템 판매비중이 추정기간 동안 유지되는 것으로 가정하여 2023년 재료비율이 추정기간 동안 일정하게 유지되는 것으로 가정하였습니다.

(단위: 백만원, %)

구 분	실 적			
	2020년	2021년	2022년	2023년
민간_라이선스 매출액	339	932	2,625	1,790
민간_시스템 매출액	766	2,563	149	4,025
민간_매출액 합계	1,105	3,496	2,775	5,815
민간_라이선스 재료비	23	46	146	125
민간_시스템 재료비	141	246	7	689
민간_재료비 합계	165	292	153	814
민간_라이선스 재료비율	6.9%	5.0%	5.6%	7.0%
민간_시스템 재료비율	18.4%	9.6%	4.7%	17.1%
민간_재료비율	14.9%	8.3%	5.5%	14.0%

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(2) 인건비성경비

인건비성경비는 급여, 퇴직급여, 복리후생비, 세금과공과, 보험료 및 정부보조금으로 구성되어 있으며, 2023년의 경우 실적을 반영하였으며 2024년부터 2027년까지의 인건비성경비는 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률 예측자료와 합병법인의 향후 인원충원계획을 반영하여 추정하였습니다. 한편, 퇴직급여는 급여의 1개월분이 발생하는 것으로 가정하였으며 복리후생비, 세금과공과 및 보험료는 최근 급여 대비 평균 비율이 유지되는 것으로 가정하여 추정하였습니다. 한편, 정부보조금은 국가연구개발사업을 수행하면서 국가로부터 수령하는 보조금으로 현재 수준의 과제수가 유지되는 것으로 가정하여 추정기간 동안 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률 만큼 상승하는 것으로 가정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 인건비성경비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 명, 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
급여	1,746	1,437	1,046	1,257	363	1,257	1,331	1,870	2,823	4,548
평균인원(주1)	35	29	23	26	28	26	27	37	54	84
인당급여(주1)	50	49	45	49	52	49	50	51	53	54
퇴직급여	152	111	81	87	35	87	111	156	235	379
급여대비비율(%)	8.7%	7.7%	7.7%	7.0%	9.7%	7.0%	8.3%	8.3%	8.3%	8.3%
복리후생비	87	92	58	72	17	72	75	105	159	256
급여대비비율(%)	5.0%	6.4%	5.5%	5.7%	4.6%	5.7%	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%
세금과공과	59	47	25	42	12	42	38	53	80	129
급여대비비율(%)	3.4%	3.3%	2.3%	3.3%	3.3%	3.3%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%
보험료	79	19	14	17	3	17	18	25	38	61
급여대비비율(%)	4.5%	1.3%	1.3%	1.3%	0.8%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%
정부보조금 (급여차감항목)	(938)	(553)	(522)	(590)	(132)	(590)	(602)	(615)	(635)	(657)
인건비성경비 합계	1,185	1,153	700	884	298	884	970	1,594	2,699	4,715

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 평균인원수는 2023년 12월까지의 인원과 합병법인의 향후 인원충원계획을 준용하였습니다. 인당급여는 2023년 평균급여를 기준으로 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률에 따라 상승하는 것으로 가정하였습니다.

(3) 변동비성경비

변동비성경비는 외주용역비 및 접대비로 구성되어 있으며, 과거 제품매출액 대비 비율이 유지되는 것으로 가정하여 추정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 변동비성경비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
외주용역비_민간(직접비) (주1)	1,019	108	128	767	125	767	865	1,214	1,978	3,453
민간 제품매출액 대비 비율 (%)		3.1%	4.6%	13.2%	9.5%	13.2%	8.3%	8.3%	8.3%	8.3%
외주용역비_정부(직접비) (주1)		776	428	42	-	42	-	-	-	-
정부 제품매출액 대비 비율 (%)		22.1%	20.5%	12.4%	-	12.4%	-	-	-	-
접대비 (주2)	7	5	4	1	0	1	5	7	11	20
제품매출액 대비 비율 (%)	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
변동비성경비 합계	1,026	889	560	811	126	811	870	1,221	1,989	3,473

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 외주용역비 중 직접비는 관련 프로젝트 또는 매출에 대해서 직접 발생하는 항목으로 민간과 정부지원사업으로 구분하여 추정하였습니다. 한편 정부로 구분되는 정부지원사업과 중소기업에서 높은 외주용역비 비율이 관측되며, 민간으로 구분되는 중견기업 또는 대기업의 경우 상대적으로 외주용역비가 낮게 관측됩니다. 총사업비 중 외주용역비 비중에 따라 연도별 편차가 크게 발생하므로, 과거 3개년 외주용역비 합계 금액을 과거 3개년 제품매출액 합계금액으로 나누어 해당 비율이 추정기간 동안 일정하게 유지되는 것으로 가정하였습니다.

(단위: 백만원, %)

구 분	실 적			본 평가시 적용
	2021년	2022년	2023년	3개년 합계
외주용역비_민간(직접비)	108	128	767	1,003
민간 제품매출액	3,496	2,775	5,815	12,086
제품매출액 대비 비율 (%)	3.1%	4.6%	13.2%	8.3%

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주2) 접대비는 제품 매출액 대비 비율이 추정기간 일정하게 유지되는 것으로 가정하였습니다.

(4) 고정비성경비

고정비성경비는 제품의 판매와 관련성이 낮고 고정적으로 발생하는 비용으로 외주용역비(간접비), 여비교통비, 지급수수료, 지급임차료, 차량유지비, 공사손실충당부채전입액, 소모품비 및 기타고정비로 구성되어 있습니다. 고정비성경비는 2023년 비용에서 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 소비자물가상승률에 따라 증가하는 것으로 가정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 고정비성경비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
외주용역비(간접비) (주1)	1,837	2,512	2,002	205	-	205	2,271	2,293	2,321	2,351
여비교통비	115	53	78	193	50	193	194	196	199	201
지급수수료	279	39	29	6	8	6	6	6	6	6
지급임차료	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
차량유지비	55	29	14	9	2	9	9	10	10	10
공사손실충당부채전입액 (주2)	242	(188)	(284)	(29)	-	(29)	-	-	-	-
소모품비	6	7	8	24	0	24	24	24	24	25
기타고정비	8	2	9	12	2	12	12	12	12	12
고정비성경비 합계	2,553	2,455	1,857	419	62	419	2,516	2,541	2,572	2,605

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 외주용역비(간접비)는 전사적으로 필요한 IT아키텍처 및 DBMS 설계와 관련된 컨설팅비, PLC에 대한 데이터수집과 관련된 외주비로 구성되어 있습니다. 합병법인의 제품이 완성도가 높아짐에 따라 별도의 커스터마이징 절차가 최소화되고 2023년 관련비용이 크게 감소하였고, 2024년 1분기 관련비용이 발생하지 않았습니다. 다만, 향후 엔지니어링 및 적용 단계에서 추가적인 외주용역비(간접비) 발생을 가정하여 2024년 외주용역비(간접비)는 2021년과 2022년의 평균금액을 가정하였으며 이후 추정기간 동안 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 소비자물가상승률에 따라 증가하는 것으로 가정하였습니다.

(주2) 과거 MES등 구축 기간이 긴 프로젝트에서 발생했으나, 2020년부터 MES 매출액이 발

생하지 않으면서 최근 환입액이 발생하였습니다. 추정기간 동안 라이선스 성격의 CPS 매출만 발생하는 것으로 가정하였으므로 추정기간 관련 비용이 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

4.3.5.2. 용역매출원가 추정

합병법인의 용역매출원가는 과거 용역매출액 대비 평균 비율이 추정기간 동안 일정하게 유지되는 것으로 가정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 용역매출원가 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
용역매출원가	20	649	661	1,218	348	1,218	1,242	1,270	1,311	1,355
% 용역매출 대비 비율	49.3%	68.9%	110.8%	96.6%	102.3%	96.6%	96.6%	96.6%	96.6%	96.6%
용역매출원가 합계	20	649	661	1,218	348	1,218	1,242	1,270	1,311	1,355

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.6. 판매비와관리비 추정

합병법인의 판매비와관리비는 세부 비용항목을 발생 동인별로 구분하여 인건비, 변동비, 고정비, 경상연구개발비 및 상각비로 구분하여 추정하였습니다.

인건비는 향후 인원충원계획 및 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률에 근거하여 추정하였습니다. 변동비는 과거 매출액 대비 비율에 근거하여 추정하였으며, 고정비는 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 소비자물가상승률에 따라 증가하는 것으로 추정하였습니다. 경상연구개발비는 발생 동인별로 구분하여 인건비 및 고정비로 구분하여 추정하였습니다. 상각비는 "4.3.8. Capex 및 유무형자산상각비 추정"을 참고하시기 바랍니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 판매비와관리비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
인건비	422	521	677	912	255	912	1,160	1,902	2,236	3,142
변동비	87	274	234	289	(25)	289	479	652	1,030	1,759
고정비	281	642	577	923	277	923	871	951	1,077	1,287
경상연구개발비	223	450	518	859	262	859	987	1,396	2,182	3,441
상각비	87	139	157	134	30	134	143	192	267	391
판매비와관리비 합계	1,100	2,027	2,162	3,117	799	3,117	3,640	5,093	6,794	10,021

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(1) 인건비

인건비는 임원 급여, 직원 급여, 복리후생비, 퇴직급여, 세금과공과금, 보험료 및 정부보조금

수령액으로 구성되어 있습니다. 2023년의 경우 실적을 반영하였으며 2024년부터 2027년까지의 인건비는 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률 예측자료와 합병법인의 향후 인원충원계획을 반영하여 추정하였습니다. 복리후생비, 여비교통비, 세금과공과금 및 보험료는 최근 급여 대비 평균 비율이 유지되는 것으로 가정하여 추정하였습니다. 한편, 퇴직급여는 급여의 1개월분이 발생하는 것으로 가정하였으며 정부보조금은 국가연구개발사업을 수행하면서 국가로부터 수령하는 보조금으로 현재 수준의 과제수가 유지되는 것으로 가정하여 추정기간 동안 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률 만큼 상승하는 것으로 가정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 인건비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 명, 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
급여 (A+B)	347	441	543	690	208	690	899	1,459	1,712	2,395
임원 급여 (A)	177	283	415	440	106	440	449	918	948	1,307
평균인원(주1)	1	2	3	3	3	3	3	6	6	8
인당급여(주1)	163	142	147	147	141	147	150	153	158	163
직원 급여 (B)	171	158	127	249	102	249	450	540	764	1,089
평균인원(주1)	4	3	4	7	9	7	12	14	19	26
인당급여(주1)	46	47	34	38	45	38	39	40	41	43
복리후생비	47	63	90	108	39	108	144	234	275	385
급여대비비율(%)	13.4%	14.2%	16.5%	15.6%	18.6%	15.6%	16.1%	16.1%	16.1%	16.1%
퇴직급여	40	50	35	77	17	77	75	122	143	200
급여대비비율(%)	11.6%	11.3%	6.5%	11.2%	8.0%	11.2%	8.3%	8.3%	8.3%	8.3%
세금과공과금	20	25	25	57	10	57	58	95	111	155
급여대비비율(%)	5.6%	5.7%	4.7%	8.3%	4.7%	8.3%	6.5%	6.5%	6.5%	6.5%
보험료	18	8	10	11	3	11	16	25	30	42
급여대비비율(%)	5.1%	1.8%	1.9%	1.6%	1.3%	1.6%	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%
정부보조금 (급여차감항목)	(50)	(66)	(27)	(32)	(21)	(32)	(32)	(33)	(34)	(35)
인건비 합계	422	521	677	912	255	912	1,160	1,902	2,236	3,142

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 평균인원수는 2023년 12월까지의 인원과 합병법인의 향후 인원충원계획을 준용하였습니다. 인당급여는 2023년 평균급여를 기준으로 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률에 따라 상승하는 것으로 가정하였습니다.

(2) 변동비

변동비는 접대비 및 매출채권손상차손으로 구성되어 있으며, 과거 2개년 평균 매출액 대비 비율이 유지되는 것으로 가정하여 추정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 변동비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
접대비	30	30	58	37	9	37	92	125	197	337
매출액 대비 비율 (%)	0.4%	0.4%	1.1%	0.5%	0.5%	0.5%	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%

매출채권손상차손	58	244	175	252	(34)	252	387	528	833	1,423
매출액 대비 비율 (%)	0.81%	3.07%	3.21%	3.40%	-2.03%	3.40%	3.31%	3.31%	3.31%	3.31%
변동비 합계	87	274	234	289	(25)	289	479	652	1,030	1,759

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(3) 고정비

고정비는 매출 발생과 관련성이 낮고 고정적으로 발생하는 비용으로 지급임차료, 소모품비, 건물관리비, 차량유지비, 여비교통비, 통신비, 지급수수료, 잡급, 도서인쇄비, 광고선전비, 주식보상비용 및 기타판관비로 구성되어 있습니다. 고정비는 2023년 발생 비용에서 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 소비자물가상승률에 따라 증가하는 것으로 가정하였습니다. 다만, 인원수 증가에 영향을 받는 지급임차료, 소모품비, 건물관리비, 차량유지비 및 여비교통비는 인원 증가율과 소비자물가상승률을 동시에 고려하여 추정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 고정비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
지급임차료	3	6	15	27	5	27	32	45	67	104
소모품비	5	7	3	5	1	5	6	9	13	20
건물관리비	32	30	35	37	10	37	43	62	92	143
차량유지비	8	19	31	31	7	31	36	52	77	120
여비교통비	13	18	27	44	15	44	53	75	111	174
통신비	3	4	5	7	3	7	7	8	8	8
지급수수료	212	385	373	538	150	538	541	546	553	560
잡급	-	123	69	27	37	27	27	27	27	28
도서인쇄비	0	1	2	4	2	4	4	4	4	4
광고선전비	-	25	8	109	18	109	110	111	112	113
주식보상비용 (주1)	-	19	2	83	25	83	-	-	-	-
기타판관비	5	7	7	13	5	13	13	13	13	13
고정비 합계	281	642	577	923	277	923	871	951	1,077	1,287

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 현금유출을 수반하지 않는 주식보상비용은 추정 현금흐름에서 제외하고, 주당 가치 산정 시 희석효과에 고려하였습니다.

(4) 경상연구개발비

합병법인의 경상연구개발비는 세부 비용항목을 발생 동인별로 구분하여 인건비성경비 및 고정비성경비로 구분하여 추정하였습니다. 인건비성경비 중 급여는 2023년의 경우 실적을 반영하였으며 2024년부터 2027년까지의 인건비는 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목 임금상승률 예측자료와 합병법인의 향후 인원충원계획을 반영하여 추정하였습니다. 퇴직급여는 급여의 1개월만큼 발생하는 것으로 가정하였으며, 복리후생비 및 보험료는 최근 급여대비 비율이 추정기간 동안 일정하게 유지되는 것으로 가정하였습니다. 정부보조금은 국가연구개발사업을 수행하면서 국가로부터 수령하는 보조금으로 현재 수준의 과제수가 유지되는 것으로 가정하여 추정기간 동안 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률 만큼

상승하는 것으로 가정하였습니다. 고정비성경비는 2023년 발생비용에서 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 소비자물가상승률에 따라 증가하는 것으로 추정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 경상연구개발비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
1. 인건비성경비	214	424	417	341	191	341	467	870	1,650	2,902
연구직 급여	280	552	550	447	199	447	549	896	1,565	2,638
평균인원(주1)	3	10	13	10	5	10	12	19	32	52
인당급여(주1)	105	53	44	46	37	46	47	48	49	51
퇴직급여	12	10	48	31	7	31	46	75	130	220
급여대비비율(%)	4.3%	1.9%	8.7%	6.8%	3.7%	6.8%	8.3%	8.3%	8.3%	8.3%
복리후생비	7	26	49	3	3	3	27	44	76	128
급여대비비율(%)	2.4%	4.7%	9.0%	0.8%	1.5%	0.8%	4.9%	4.9%	4.9%	4.9%
보험료	1	3	3	34	1	34	23	37	65	109
급여대비비율(%)	0.3%	0.5%	0.6%	7.7%	0.3%	7.7%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%
정보보호금 (차감항목)	(85)	(167)	(233)	(174)	(19)	(174)	(177)	(181)	(187)	(194)
2. 고정비성경비	9	26	101	518	71	518	521	526	532	539
경상연구개발비 합계 (1+2)	223	450	518	859	262	859	987	1,396	2,182	3,441

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 평균인원수는 2023년 12월까지의 인원과 합병법인의 향후 인원충원계획을 준용하였습니다. 인당급여는 2023년 평균급여를 기준으로 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 명목임금상승률에 따라 상승하는 것으로 가정하였습니다.

4.3.7. 법인세 추정

4.3.7.1. 현행 법인세율

법인세비용은 추정기간 동안 발생한 과세소득을 기준으로 하여 합병법인이 소재하고 있는 대한민국의 개정된 법인세율(지방소득세 포함)을 적용하여 추정하였습니다.

과세표준	세율(지방소득세 포함)
과세표준 2억원 이하	9.0% (9.9 %)
과세표준 2억원 초과 200억원 이하	19.0% (20.9 %)
과세표준 200억원 초과 3,000억원 이하	21.0% (23.1 %)
과세표준 3,000억원 초과	24.0% (26.4 %)

4.3.7.2. 법인세 비용 추정

합병법인의 추정 영업이익에 대한 법인세 비용 추정상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	추 정				

	2023년(실적)	2024년	2025년	2026년	2027년
세전영업손익 (A)	155	1,014	2,179	6,489	15,013
이월결손금 사용액 (B)	-	1,014	2,179	733	-
과세표준 (C=A-B) (주1)	-	-	-	5,756	15,013
적용세율에 따른 법인세 (D)	-	-	-	1,074	2,833
연구인력개발비 세액공제 (E) (주2)	-	-	-	1,074	1,330
차감세액 (F=D-E)	-	-	-	-	1,502
지방세 (G=C*적용세율에 따른 지방세)	-	-	-	107	283
법인세 추정액 (H=F+G)	-	-	-	107	1,785

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 추정기간 동안 과세표준은 현금흐름에 기초하여 추정한 세전영업이익에서 2023 사업연도 세무조정계산서상 차기이월결손금 3,926백만원을 고려하여 산정하였습니다. 평가기준일 현재 이월결손금은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	사업연도	이월액
이월결손금	2018	374
	2019	1,346
	2020	222
	2021	310
	2022	1,675
	2023	-
합계		3,926

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주2) 조세특례제한법상 인정되는 연구인력개발비는 연구개발 전담부서에서 연구업무에 종사하는 연구요원 및 연구업무를 직접적으로 지원하는 자의 인건비(10% 이상 주주인 임원 제외), 연구개발 전담부서에서 연구용으로 사용하는 견본품, 부품 등이 해당됩니다. 합병법인은 과거 연구개발 전담부서에서 발생하는 인건비 지출액의 일부에 대하여 당기발생분의 25%에 해당하는 연구인력개발비 세액공제를 적용받았습니다. 또한, 2023년 세무조정계산서상 연구인력개발비 세액공제 이월액 402백만원을 고려하여 세액공제 금액을 추정하였습니다. 평가기준일 현재 연구인력개발비 세액공제 이월액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	사업연도	이월액
연구인력개발 세액공제	2016	18
	2017	28
	2018	166
	2019	87
	2020	10
	2021	46

	2022	37
	2023	12
합계		402

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.8. Capex 및 유무형자산상각비 추정

Capex 및 유무형자산상각비 등은 2022년말 현재 합병법인의 유무형자산 현황과 추정기간 동안 합병법인의 설비 투자계획 및 감가상각정책 등을 고려하여 추정하였습니다. 또한, 신규 투자에 대하여 상세내역을 입수하여 추정 매출 및 추정 인원계획 등 사업계획과 정합성을 확인하였습니다.

4.3.8.1. 유무형자산 현황

2022년 12월말 현재 합병법인의 유무형자산 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분		취득가액	상각누계액	정부보조금	장부가액	상각방법 및 내용연수
유형자산	토지	413	-	-	413	비상각
	건물	1,237	(147)	-	1,090	정액법, 40년
	기계장치	11	(3)	-	8	정액법, 5년
	차량운반구	10	(6)	-	4	정액법, 5년
	비품	272	(202)	-	69	정액법, 5년
	시설장치	81	(67)	-	14	정액법, 5년
	사용권자산	243	(122)	-	121	잔여 계약기간
	건설중인자산	31	-	-	31	
	소계	2,298	(547)	-	1,750	
무형자산	특허권	8	(2)	-	6	정액법, 5년
	회원권	10	-	-	10	비상각
	소프트웨어	12	(4)	-	8	정액법, 5년
	소계	30	(6)	-	25	
합계		2,328	(553)	-	1,775	

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.8.2. Capex

합병법인은 스마트팩토리 분야의 기계어처리 기반 소프트웨어 개발 및 공급사업을 주 사업으로 영위하고 있으며, 이에 따라 별도의 생산 설비를 보유하고 있지 않아도 매출을 확장할 수 있는 특징이 있습니다. 합병법인의 과거 투자활동은 비품 및 사용권자산의 취득이 대부분을 차지하며 이외 자산 취득은 미비합니다. 합병법인의 사업계획 상 투자계획과 향후 공모자금 사용 계획에도 대규모 시설투자를 계획하고 있지 않으며, 사업 특성을 고려했을 때 추정기간 동안 투자가 발생할 가능성이 없으므로 기존 자산에 대한 감가상각비 수준의 재투자가

발생하는 것으로 가정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 Capex 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분		실 적					추 정				
		2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
유형자산	건물	-	-	-	-	-	-	31	32	32	33
	차량운반구	-	6	-	-	-	-	1	1	1	1
	비품 (주1)	8	21	47	11	6	11	47	106	169	281
	시설장치	-	-	9	-	-	-	2	2	3	2
	기계장치	-	11	-	-	-	-	2	3	2	1
	사용권 자산 (주2)	-	117	61	87	-	87	20	54	145	247
	소계	8	155	116	99	6	99	104	198	352	564
무형자산	특허권	-	5	-	-	-	-	3	4	4	4
	소프트웨어	-	12	-	-	-	-	2	2	1	-
	소계	-	17	-	-	-	-	6	6	5	4
합계		8	172	116	99	6	99	109	204	358	568

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 인원증가에 따라 비품 소요량이 증가할 것으로 판단되며 신규채용인력 1명당 비품 취득 3.5백만원을 가정하였습니다.

(주2) 2023년 12월말 현재 임차계약이 1년단위로 영구히 갱신될 것으로 가정하였으며, 계약 갱신 시 연 계약 임차료는 2022년 12월 기준 EIU전망 대한민국 소비자물가상승률에 따라 증가하는 것으로 가정하였습니다. 또한, 인원 증가에 따른 공간의 추가 임차를 고려하여 인원 증가율에 비례하여 임차료가 증가하는 것으로 가정하였습니다.

4.3.8.3. 유무형자산상각비

유무형자산상각비는 기존자산에 대한 감가상각비와 신규투자분에 대한 감가상각비로 구분하여 추정하였으며, 2022년 감가상각비와 무형자산상각비 각각의 총액 대비 매출원가, 판매관리비 배부 비율이 향후 유지됨을 가정하였습니다. 합병법인의 과거 실적 및 추정기간 동안의 유무형자산상각비 상세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분			실 적					추 정				
			2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년 (주1)	2024년	2025년	2026년	2027년
기존자산	유형자산	건물	31	31	31	31	8	31	31	31	31	31
		차량운반구	-	1	1	1	0	1	1	1	0	-
		비품	15	15	22	24	5	24	19	18	15	7
		시설장치	14	14	16	8	1	8	2	2	2	0
		기계장치	-	1	2	2	1	2	2	2	1	-
		사용권 자산	89	76	83	65	15	65	57	56	18	7
		소계	149	138	155	131	30	131	113	110	67	45

	무형 자산	특허권	-	0	1	3	1	3	3	3	3	2
		소프트웨어	-	1	2	2	1	2	2	2	1	-
		소계	-	2	4	5	1	5	6	6	4	2
신규투자	유형 자산	건물	-	-	-	-	-	-	0	1	2	3
		차량운반구	-	-	-	-	-	-	0	0	1	1
		비품	-	-	-	-	-	-	5	20	47	92
		전산비품	-	-	-	-	-	-	0	1	1	2
		임대자산	-	-	-	-	-	-	0	1	1	2
		사용권 자산	-	-	-	-	-	-	20	54	145	247
		소계	-	-	-	-	-	-	25	77	197	346
	무형 자산	특허권	-	-	-	-	-	-	0	1	2	3
		소프트웨어	-	-	-	-	-	-	0	1	1	1
		소계	-	-	-	-	-	-	1	2	3	4
합 계			149	140	159	136	31	136	145	195	271	397

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 2023년은 실적을 고려하였으며, 이에 따라 신규투자에 대한 상각비는 기존자산상각비에 포함하여 기재하였습니다.

합병법인의 2022년 감가상각비와 무형자산상각비 각각의 총액 대비 매출원가, 판매관리비 배부 비율이 향후 유지됨을 가정하였습니다. 과거 실적 및 추정기간 동안의 유무형자산상각비 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
감가상각비-제품매출원가	62	1	2	2	1	2	2	3	4	6
감가상각비-판매관리비	87	137	153	129	29	129	137	185	261	386
무형자산상각비-판매관리비	-	2	4	5	1	5	6	7	7	6
합계	149	140	159	136	31	136	145	195	271	397

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.9. 순운전자본 추정

합병법인의 운전자본은 매출채권, 선급금 및 선급비용, 재고자산으로 구성되어 있으며, 운전부채는 매입채무, 미지급금 및 예수금으로 구성되어 있습니다.

최근 추세를 반영하기 위하여 2023년 관련 손익 대비 평균회전기일이 향후 일정하게 유지되는 것으로 가정하였으며, 상기 가정을 적용하여 추정한 순운전자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
매출채권(주1)	1,630	3,513	1,543	1,610	1,861	1,610	2,544	3,464	5,472	9,342

선급금 및 선급비용(주2)	84	26	27	81	108	81	94	132	176	259
재고자산(주3)	38	27	1	6	36	6	13	16	23	36
운전자산	1,751	3,566	1,571	1,698	2,004	1,698	2,651	3,612	5,671	9,637
매입채무(주4)	805	1,626	326	277	484	277	551	702	1,005	1,576
미지급금(주5)	266	439	412	531	482	531	621	868	1,158	1,709
예수금(주6)	34	26	29	35	36	35	43	73	113	188
운전부채	1,105	2,090	768	843	1,002	843	1,215	1,644	2,276	3,472
순운전자본	647	1,475	803	854	1,003	854	1,436	1,968	3,394	6,165
순운전자본 변동(주7)	n/a	829	(672)	51	148	51	582	532	1,426	2,771

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 매출채권은 합병법인의 2023년 매출 대비 회전기일이 향후 유지되는 것으로 가정하였으며, 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
매출채권	1,630	3,513	1,543	1,610	1,861	1,610	2,544	3,464	5,472	9,342
매출액	7,088	7,949	5,466	7,416	1,661	7,416	11,715	15,951	25,196	43,015
회전기일	84	161	103	79	102	79	79	79	79	79

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주2) 선급금 및 선급비용은 합병법인의 2023년 판매관리비 대비 회전기일이 향후 유지되는 것으로 가정하였으며, 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
선급금 및 선급비용	84	26	27	81	108	81	94	132	176	259
판매관리비	1,100	2,027	2,162	3,117	799	3,117	3,640	5,093	6,794	10,021
회전기일	28	5	5	9	12	9	9	9	9	9

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주3) 재고자산은 합병법인의 2023년 제품매출원가 대비 회전기일이 향후 유지되는 것으로 가정하였으며, 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
재고자산	38	27	1	6	36	6	13	16	23	36
제품매출원가	6,551	5,986	3,753	2,925	675	2,925	5,819	7,408	10,602	16,626
회전기일	2	2	0	1	5	1	1	1	1	1

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주4) 매입채무는 합병법인의 2022년 제품매출원가 대비 회전기일이 향후 유지되는 것으로 가정하였으며, 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
매입채무	805	1,626	326	277	484	277	551	702	1,005	1,576
제품매출원가	6,551	5,986	3,753	2,925	675	2,925	5,819	7,408	10,602	16,626
회전기일	45	99	32	35	65	35	35	35	35	35

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주5) 미지급금은 합병법인의 2023년 판매관리비 대비 회전기일이 향후 유지되는 것으로 가정하였으며, 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
미지급금	266	439	412	531	482	531	621	868	1,158	1,709
판매관리비	1,100	2,027	2,162	3,117	799	3,117	3,640	5,093	6,794	10,021
회전기일	88	79	70	62	55	62	62	62	62	62

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주6) 예수금은 합병법인의 2023년 급여 대비 회전기일이 향후 유지되는 것으로 가정하였으며, 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	실 적					추 정				
	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
예수금	34	26	29	35	36	35	43	73	113	188
급여(정부보조금 차감후)	1,300	1,644	1,356	1,598	598	1,598	1,967	3,395	5,243	8,696
회전기일	9	6	8	8	6	8	8	8	8	8

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

(주7) 순운전자본의 증감은 기말 순운전자본과 기초 순운전자본의 단순한 차이 금액으로 산정되었으며, 이로 인해 비현금거래가 반영된 감사보고서의 현금흐름표 주식의 내용과 차이가 있습니다.

4.3.10. 가중평균자본비용(WACC) 산정

현금흐름할인법을 이용하여 가치를 평가하기 위해서는 추정된 잉여현금흐름에 내재된 위험을 적절히 반영한 할인율을 추정하여야 합니다. 할인율로는 일반적으로 가중평균자본비용(WACC: Weighted Average Cost of Capital)이 이용되며, WACC은 다음과 같이 계산됩니다.

$WACC = K_e \times E/V + K_d \times (1-T_c) \times D/V$
K_e : 자기자본비용 T_c : 한계법인세율 K_d : 타인자본비용 D : 이자부부채의 시장가치 E : 자기자본의 시장가치 V : $D + E$

4.3.10.1. 자기자본비용

자기자본비용은 자본자산가격결정모형(CAPM: Capital Asset Pricing Model)에 의하여 다음과 같이 무위험수익률에 위험프리미엄을 가산하여 계산합니다.

$K_e = R_f + (R_m - R_f) \times \beta$ R_f : 무위험수익률 R_m : 기대시장수익률 β : 피합법법인의 기업베타

구분	산출내역	비고
R_f	3.74%	Bloomberg(2022년 12월 31일 현재 10년 만기 국채수익률)
$R_m - R_f$ (주1)	8.00%	한국공인회계사회의 한국의 시장위험 프리미엄 가이드런스
β	1.2010	합법법인과 유사한 업종에 있는 상장회사를 동종기업으로 선택하여 동종기업의 영업베타의 평균값으로 계산한 영업베타에 합법법인의 목표자본구조를 감안하여 산출
K_e	13.34%	$R_f + (R_m - R_f) \times \beta$

(출처: Bloomberg, 한국공인회계사회 및 회계법인창천 Analysis)

자본비용 산정시 아래의 이유로 Size risk premium을 반영하지 않았습니다.

- 자기자본비용은 주식의 기대수익률로 결정이되며, 기대수익률은 관찰이 어려운 항목이기 때문에 위험을 기대수익률로 전환하는 CAPM을 사용합니다. CAPM은 자기자본비용을 산출하기 위하여 무위험이자율, 시장위험프리미엄 및 주식베타를 투입변수로 사용합니다. 시장위험프리미엄은 시장에 존재하는 모든 위험자산을 포함하고 있으며, 완전히 분산 투자되어 비체계적 위험이 제거된 시장 포트폴리오의 기대수익률과 무위험이자율의 차이로 계산됩니다. 우량한 주식 중심으로 주가지수를 산출하는 S&P500, 니케이225, FTSE100 및 CAC40등과 달리 국내주식시장의 경우 상장된 모든 주식을 바탕으로 주가지수가 산출되기 때문에 Size

risk premium이 충분히 반영되어 있다고 판단하고 있습니다. 한편 Size risk premium을 반영할 경우 자기자본비용은 13.34%에서 16.69%로 변경됩니다.

동종기업의 β 를 이용하여 계산한 β 의 계산 내역은 다음과 같습니다.

합병법인은 한국거래소 업종분류에 따른 소분류 업종 분류상 '소프트웨어 개발 및 공급업 (J582)'에 해당되는 주권상장법인 151개사(코넥스상장법인 제외) 와 추가로 소분류업종 분류인 '컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합및 관리업(J620)'에 해당되는 주권상장법인 39개사(코넥스상장법인 제외)에 대하여 주요 매출부문(스마트팩토리 솔루션 공급 및 관련 AI 솔루션)이 합병법인과 무관한 기업을 제외한 5개를 동종기업으로 선정하였습니다.

동종기업의 β 를 이용하여 계산한 β 의 계산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

회사명	Observed Beta (주1)	시가총액(E) (주2)	이자부부채(D) (주3)	D/E (주4)	법인세율	Unleveraged Beta(주5)	Leveraged Beta(주6)
티라유텍	1.2339	38,262	9,909	25.90%	9.9%	1.0005	
라온피플	0.9894	101,938	28,695	28.15%	20.9%	0.8092	
링크제니시스	1.3311	67,856	827	1.22%	20.9%	1.3184	
MDS테크	1.2865	157,457	15,969	10.14%	20.9%	1.1909	
바이브컴퍼니	1.2106	106,265	51,683	48.64%	9.9%	0.8417	
평 균				20.68%		1.0322	1.2010

(출처: 한국거래소, 전자공시시스템, Bloomberg 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 2022년 12월 31일 기준 Bloomberg에서 조회한 2 Year Weekly Adjusted Beta입니다.

(주2) 시가총액은 2022년 12월 31일 이전 최종거래일의 종가를 자기주식을 제외한 유통보통주식수에 곱하여 산출하였습니다.

(주3) 이자부부채는 동종기업의 2022년 12월 31일 기준 장단기차입금 및 리스부채 등 이자부부채금액으로, 전자공시시스템 공시 사업보고서를 참조하였습니다.

(주4) 부채비율(D/E)은 하마다(Hamada)모형을 적용하기 위해 동종기업의 시가총액 대비 부채비율 17.1%(D/V)에서 자본비율 82.9%(E/V)를 나누어 산정하였습니다.

(주5) 하마다(Hamada)모형을 적용하여 계산한 무부채기업의 Beta로, 계산 시 이용한 법인세율은 20.9% 입니다. 무부채기업의 Beta를 산출한 로직은 다음과 같습니다.

$$\beta_u = \beta_l / ((1 + (1 - t) * (D/E)))$$

(주6) 합병법인의 목표자본구조를 적용하여 산출한 Beta입니다. 합병법인의 목표자본구조는 합병법인과 유사한 영업을 영위하는 동종기업들의 평균 부채비율(D/E)인 20.68%를 적용하였습니다. 한편, 합병기업의 동종기업 재무비율 비교 내역은 다음과 같습니다.

[합병법인 및 동종기업 2023년 주요 재무비율]

(단위: %, 배, 회)

구분		합병법인	티라유텍	라온피플	링크제니스	MDS테크	바이브컴퍼니
회계기준		K-IFRS 별도	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
성장성비용	매출액 증가율	35.7%	51.2%	-57.6%	-17.8%	1.2%	-13.0%
	영업이익 증가율	특자 전환	9.8%	-565.4%	-61.6%	6.9%	33.4%
	당기순이익 증가율	-111.3%	-50.0%	-1618.9%	-26.5%	특자 전환	특자 전환
활동성비용	총자산 회전율	0.96	1.08	0.14	0.30	0.93	0.28
	재고자산 회전율	1,907.50	14.73	2.72	37.67	6.09	66.20
	매출채권 회전율	6.67	8.99	3.95	7.12	6.10	9.03
수익성비용	매출액 영업이익률	2.1%	-7.1%	-99.0%	9.9%	5.6%	-30.8%
	매출액 순이익률	-78.1%	-12.9%	-77.5%	9.9%	0.3%	106.8%
	총자산 순이익률	-75.19%	-13.9%	-10.6%	2.9%	0.3%	29.8%
	자기자본 순이익률	583.9%	-42.2%	-17.3%	3.2%	0.4%	79.1%
안정성비용	유동비율	192.4%	97.0%	112.9%	1651.1%	266.2%	73.8%
	부채비율	102.6%	322.4%	67.4%	6.5%	46.8%	76.4%

(출처: 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지(Dart) 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.10.2. 타인자본비용

타인자본비용은 합병법인의 2022년 12월 31일 가중평균차입이자율을 사용하였으며, 그 계산 내역은 아래와 같습니다. 한편, 단기차입금은 가중평균차입이자율 산정 시 제외하였습니다.

(단위: 원)

금융기관명	차입일	차입금액	이자율	이자비용
우리은행	2018-04-30	770,800,000	4.81%	37,075,480
우리은행	2022-06-10	500,000,000	5.99%	29,950,000
가중평균차입이자율		1,270,800,000	5.27%	67,025,480

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

4.3.10.3. 가중평균자본비용

가중평균자본비용은 자기자본비용(Ke)과 세후 타인자본비용(Kd)을 가중평균하여 산출하며, 가중평균을 위한 목표자본구조는 유사회사의 평균 부채비율인 20.68%를 적용하였습니다. 산출된 가중평균자본비용은 11.77%이며, 산식은 아래와 같습니다.

구분	산출내역	비고
Ke	13.34%	$R_f + (R_m - R_f) \times \beta$
Kd(1-t)	4.17%	합병법인의 장기차입금에 대한 가중평균차입이자율(세후)
D/E	20.68%	유사회사 평균 부채비율
WACC	11.77%	

(출처: 한국거래소, 전자공시시스템, Bloomberg 및 회계법인창천 Analysis)

한편 Size risk premium을 반영할 경우 주요 변동사항은 아래와 같습니다.

구분	Size risk premium 반영 여부	
	반영전	반영후
자기자본비용	13.34%	16.69%
가중평균자기비용	11.77%	14.55%
수익가치 (단위: 백만원)	80,151	59,766
주당수익가치 (단위: 원)	2,398	1,788
합병비율	1.3333333	1.7636684

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

5. 합병비율의 적정성에 대한 종합평가의견

본 평가인은 주권상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사(이하 "피합병법인")와 주권비상장법인인 주식회사 유디엠텍(이하 "합병법인")간에 합병을 함에 있어 합병비율의 적정성을 검토하였습니다.

본 평가인은 본 검토업무를 수행함에 있어 피합병법인의 2022년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 한국채택국제회계기준에 의하여 감사 받은 재무제표와 주가자료, 합병법인의 2022년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 한국채택국제회계기준에 의하여 감사 받은 재무제표, 합병법인이 제시한 2023년부터 2027년까지 5개년도에 해당하는 사업계획 및 합병법인과 한국거래소 업종분류에 따른 소분류업종이 동일한 주권상장법인의 사업보고서 등을 기초로 하여 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5, 그리고 증권의발행및공시등에관한규정 제5-13조 및 동 규정 시행세칙 제4조 내지 제8조에서 규정하고 있는 합병가액 산정방법에 따라 합병비율을 검토하였습니다.

본 평가인이 평가의 근거로 사용한 합병법인의 2022년 12월 31일 현재의 순자산가치는 2022년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 감사보고서상 자료를 통해 적정성을평가하였으며, 2023년부터 2027년까지 5개년도에 해당하는 추정재무제표는 합병법인의 경영자가 제공한 기초자료와 합병법인 담당자와의 면담을 통하여 획득한 산업 및 사업의 전망과 사업계획에 근거하여 추정하였는 바, 합병법인의 영업환경이나 국내외 경제상황의 변화 등 제반가정의 변화에 따라 실제와 추정치는 차이가 발생할 수 있으며 그 차이는 매우 중요할 수도 있습니다.

또한, 본 평가인은 검토를 수행함에 있어 금융감독원이 제정한 "외부평가업무 가이드라인 (2009.6)"과 한국공인회계사회가 제정한 "가치평가서비스 수행기준(2008.8)"을 준수하였습니다.

합병법인이 피합병법인을 합병함에 있어서 합병비율의 기준이 되는 합병당사회사의 주당평가액은 합병법인인 주식회사 유디엠텍이 1,500원(액면가액 100원)으로, 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사가 2,000원(액면가액 100원)으로 산정되었습니다. 따라서 합병당사회사가 합의한 합병비율 1 : 1.3333333은 적절한 것으로 판단됩니다.

본 평가인의 검토결과 이러한 합병비율은 중요성의 관점에서 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5, 그리고 증권의발행및공시등에관한규정 제5-13조 및동 규정 시행세칙 제4조 내지 제8조에서 규정하고 있는 합병가액 산정방법에 위배되어 산정되었다는 점

이 발견되지 아니하였습니다.

별첨 1. 가치평가업무의 가정과 제약조건

1. 가치평가 결과는 평가기준일 현재, 기술된 목적만을 위하여 타당합니다.
2. 공공정보와 산업 및 통계자료는 본 평가인이 신뢰할 수 있다고 판단한 원천에서 입수하였습니다. 그러나 본 평가인은 이들 정보의 정확성이나 완전성에 대하여 어떠한 기술도 제공하지 아니하며, 이를 입증하기 위한 어떠한 절차도 수행하지 않았습니다.
3. 미래의 사건이나 상황은 회사가 예측한대로 발생되지 않을 수 있기 때문에, 본 평가인은 회사가 예측한 성과에 대하여 어떠한 확신도 제공하지 아니합니다. 즉, 예측성과와 실제결과 사이에는 중요한 차이가 발생할 수 있으며, 예측결과의 달성 여부는경영진의 행동과 계획 그리고 경영진이 전제한 가정에 따라 가변적입니다.
4. 본 평가인의 가치평가 결과는 현재 경영진의 전문성과 효과성 수준이 유지될 뿐만아니라, 사업매각, 구조조정, 교환, 주주의 자본 감축 등에 의해 회사의 성격이 중요하게 또는 유의적으로 변화하지 않을 것이라는 가정에 기초한 것입니다.
5. 본 평가인은 회사가 제시한 연도별 추정 판매 수량 및 단가와 신규수주 예상 물량 및 단가가 회사의 사업계획에 따라 이행될 것이라는 가정하에 가치평가를 수행하였고, 해당 사업계획의 변경에 대하여 어떠한 확신도 제공하지 아니합니다. 계약의 불이행 또는 변경으로 인한 예측성과와 실제결과 사이에는 중요한 차이가 발생할 수 있습니다.
6. 이 보고서 및 가치평가 결과는 본 평가인의 의뢰인과 이 보고서에서 언급한 특정의 목적만을 위한 것입니다. 따라서 제3자의 어떠한 목적이나 이 보고서에서 언급한 목적 이외의 용도로는 이용할 수 없습니다. 뿐만 아니라, 이 보고서 및 가치평가 결과는 어떠한 형태로든 투자자문 또는 이와 유사한 목적을 위하여 작성된 것이 아니며 그렇게 해석되어서도 안됩니다. 가치평가 결과는 회사가 제공한 정보와 기타의 원천을 근거로 평가자가 고려한 의견만을 나타내는 것입니다.
7. 가치평가 결과, 가치평가 외부전문가의 명칭이나 그 직무의 언급 등을 포함하여 이 보고서의 어떠한 부분도 평가자의 서면동의 및 승인 없이 광고매체, 투자홍보, 언론매체, 우편, 직접 교부 또는 기타의 통신 수단을 통하여 공중에게 전파될 수 없습니다.
8. 사전에 문서로 협약되지 않는 한 이 보고서의 내용과 관련하여 법정 증언이나 진술 등 평가자에게 추가적인 업무를 요구할 수 없습니다.
9. 본 평가인은 회사가 제 법률에서 규정하고 있는 종업원의 채용, 근무에 관한 규제의 적용 대상 여부나 이를 준수하고 있는지 여부를 결정하기 위하여 평가대상에 대하여 특정의 질문이나 분석을 수행하지 않았습니다. 따라서 본 평가인의 가치평가 결과는 이러한 규정의 위반 시 가치평가에 미칠 영향을 고려하지 아니한 것입니다.
10. 이 보고서의 어떠한 내용도 평가자 이외의 자가 임의로 변경시킬 수 없으며, 본 평가인은 이러한 승인 없는 변경에 대하여 어떠한 책임도 없습니다.
11. 별도의 언급이 없는 한 본 평가인은 미래의 법률이나 규정이 회사에 미칠 수 있는 잠재적인 영향에 대하여 어떠한 고려나 절차도 수행하지 않았습니다.

12. 본 평가인은 회사가 제시한 추정채무정보나 이와 관련된 가정에 대하여 감사의견 등 어떠한 형태의 인증도 표명하지 아니합니다. 사건이나 상황은 예상과 다르게 발생할 수 있으며, 따라서 일반적으로 추정채무정보와 실제결과 사이에 차이가 존재할 수 있고, 또 그러한 차이가 중요할 수 있습니다.

13. 본 평가인은 회사의 과거와 현재 및 미래의 영업전망에 대하여 현재의 경영진 및 담당자에 대하여 질문을 수행하였습니다.

14. 본 평가인은 평가대상회사에 대해 재무실사를 수행한 것은 아니며, 이로 인해 재무제표에 표시되지 않은 우발채무가 존재할 경우에는 본 보고서의 자기자본 가치평가 결과는 해당 우발금액을 고려하여 감액되어야 합니다.

별첨2. 가치평가 서비스 수행기준 준수이행 점검표

<가치평가서비스 수행기준 준수이행 점검표>

점검항목	점검결과
1. 정보의 원천 · 평가를 위해 필요한 정보를 충분히 확보하였으며, 이러한 정보의 원천을 보고서에 제시하였는가? - 대상회사 설비 시설 방문여부 및 정도 - 법률적 등록문서, 계약서 등의 증거 검사여부 - 재무 세무정보, 시장 산업 경제자료 등	이행함
2. 평가대상에 대한 분석 · 재무제표와 재무정보의 분석은 충실한가? · 평가대상회사 및 관련 비재무정보의 분석은 충실한가? - 경영진, 핵심고객과 거래처 - 공급하고 있는 재화 용역 - 해당 산업의 시장현황, 경쟁, 사업영위 등	이행함
3. 평가접근법 및 방법 · 평가접근법에 대하여 충분히 고려하였으며 이에 대한 기재는 충실한가? · 평가접근법별로 실제 적용한 평가방법 및 적용에 대한 논거는 충분히 제시되었는가? · 적용한 평가방법에 대한 기재는 충분한가? - 이익, 현금흐름에 대한 예측 - 비경상적인 수익과 비용항목 - 자본구조 자본조달비용 및 할인율 선택 시 고려하였던 위험요소 - 예측이나 추정에 대한 가정 등	이행함
4. 가치의 조정 · 조정 전 가치에서 할인 할증 등 가치조정을 해야 할지 여부를 고려하였는가?	이행함
5. 가치평가의 도출 · 가치평가의 도출절차를 준수하였는가? - 평가업무 과정에서 얻은 정보를 이용하여 서로 다른 평가접근법과 방법에서 얻은 결과의 신뢰성을 평가 - 단일의 평가접근법과 방법에 의한 결과를 반영할 것인지 복수의 평가접근법과 방법에 의한 결과의 조합을 반영할 것인지 결정	이행함
6. 문서화 가치평가의 주요내용을 기록하였는가? · 가치평가의 주요내용을 기록하였는가? - 평가관련 문서를 보존	이행함

외부평가기관 : 회계법인창천

대 표 이 사 : 김 현 (인)

평가 책 임 자 : (직책) 이사 (성명) 김 현 민 (인) (전화번호) 02-518-3671

III. 합병의 요령

1. 신주의 배정

신주배정내용	주요내용
신주의 종류	(주)유디엠텍(존속회사)의 보통주 (액면금액 100원)
합병신주의 배정조건	피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주명부에 기재되어 있는 보통주 주주에 대하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주(액면가 100원) 1주당 합병법인인 (주)유디엠텍의 보통주(액면금액 100원) 1.3333333주를 교부합니다.
합병신주 배정기준일	2024년 10월 31일 (합병기일)
신주배정시 발생하는 단주의 처리방법	합병신주 또는 합병자사주의 배정으로 1주 미만의 단주가 발생하는 경우에는 단주가 귀속될 주주에게 합병신주의 주권상장일에 한국거래소에서 거래되는 종가를 기준으로 계산된 금액을 현금으로 지급합니다.

주) 본 합병은 전자증권제도 시행에 따라 신주권교부가 이루어지지 않는 점 투자자들께서는 참고해주시기 바랍니다.

제 4 조(합병시 신주발행 및 배정)

- ① "갑"은 합병시 기명식 보통주식(1주의 액면가액 100원) [7,519,999]주를 발행하여 합병기일 현재 "을"의 주주명부에 등재되어 있는 주주에게 아래 제2항의 규정에 따라 교부한다.
- ② "갑"은 제1항의 신주(이하 "합병신주"라 한다)를 발행함에 있어 "을"의 기명식 보통주식 및 우선주식 1주당 [1.3333333]주의 비율로 하여 "갑"의 기명식 보통주식을 교부하되, 1주 미만의 단주에 대해서는 합병신주의 상장초일 종가로 계산된 금액을 현금으로 "을"의 지급한다.
- ③ 제1항에 따라 합병시 교부하는 합병신주의 총수는 합병에 반대하는 "을"의 주주들의 주식매수청구권 행사에 의하여 조정될 수 있으나, 그 조정은 합병비율에 영향을 미치지 아니한다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 금번 합병을 진행하면서 대신밸런스제13호기업인수목적(주) 중 주식매수청구권을 행사하는 주주가 발생할 경우 해당 주식은 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 자기주식이 됩니다.

2. 교부금의 지급

합병법인인 (주)유디엠텍은 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)를 흡수합병함에 있어 합병법인인 (주)유디엠텍이 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주에게 합병비율에 따른 합병신주의 교부 외에는 별도의 합병 교부금을 지급하지 않습니다.

3. 양수도대금의 지급

합병법인인 (주)유디엠텍은 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)를 흡수합병함에 있어 합병법인인 (주)유디엠텍이 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주

주에게 합병비율에 따른 합병신주의 교부 외에는 현물로 지급하거나 지급받는 사항이 존재하지 않습니다.

4. 특정주주에 대한 보상

합병법인인 (주)유디애텍은 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)를 흡수합병함에 있어 합병법인인 (주)유디애텍이 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주에게 합병비율에 따른 합병신주의 교부 외에는 별도의 보상을 지급하지 않습니다.

5. 합병 등 소요비용

[발행제비용 세부내역]

(단위: 천원)

구분	금액	비고
인수수료	150,000	정액(총 인수수수료의 50%)
자문수수료	250,000	대신증권(주) / 부가세 별도
외부평가비용	70,000	창천회계법인 / 부가세 별도
상장수수료	6,600	합병상장 수수료
등록세	3,008	증자 자본금의 0.4%
교육세	602	등록세의 20%
기타비용	100,000	공고비, 인쇄비, 등기비용 등 기타 경비
합계	580,210	-

주1) 상기 비용은 합병절차 진행과정에서 변경될 수 있습니다.

주2) 상기 비용 외에 합병의 성공에 따른 임원에 대한 성과보수는 없습니다.

주3) 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 상장시 총 인수수수료는 3억원이었으며, 이 중 50%에 해당하는 1.5억원은 대신증권(주)에 선지급되었고, 향후 발생할 인수수수료는 남은 50%에 해당하는 1.5억원입니다.

주4) 상기 기재한 인수수수료 및 자문주선인 수수료를 제외하고 임원, 발기인 및 특수관계인 등과의 거래는 없습니다.

주5) 상장수수료는 코스닥시장 상장규정 시행세칙에 의거하여 합병 전 합병상장신청인의 주식수를 합병비율을 감안한 기업인수목적회사 주식수로 환산하여 기업인수목적회사 최종거래일 종가를 곱한 금액으로 계산하였으며, 기업인수목적회사 최종거래일 종가는 2,000원으로 가정하여 계산하였습니다.

6. 자기주식 등 소유현황 및 처리방침

신청서 제출일 현재 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 자기주식을 보유하고 있지 않으며, 합병법인인 (주)유디애텍 역시 자기주식을 보유하고 있지 않습니다.

또한, 금번 합병을 진행하는 과정에서 양사의 주주 중 주식매수청구권을 행사하는 주주가 발행할 경우 해당주식은 각자 자기주식이 되며, 합병비율에 따라 합병신주가 배정될 수 있습니다.

다. 따라서 합병 과정에서 취득한 자기주식의 처분은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 165조의5 제4항과 동법 시행령 제176조의7 제4항의 규정에 따라 당해 주식을 매수한 날로부터 5년 이내에 처분할 예정입니다

7. 근로계약관계의 이전

본 합병 후 존속법인인인 (주)유디애크는 종업원의 퇴직금 및 근로계약관계는 그대로 유지됩니다. 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 다른 회사와 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 하며, 본 합병 후 소멸되기에 근로계약관계 일체는 존속법인 (주)유디애크에 이전 되지 않습니다.

8. 종류주주의 손해 등

해당사항 없습니다.

9. 채권자 보호절차

상법 제527조의5(채권자보호절차)에 따라 2024년 09월 25일부터 2024년 10월 30일까지 1개월 이상의 기간동안 채권자 보호절차를 진행할 예정입니다.

10. 그 밖의 합병조건

합병계약서 상 본 증권신고서에 기재되지 않은 합병조건에 관한 내용은 없습니다.

IV. 영업 및 자산의 내용

해당사항 없습니다.

V. 신주의 주요 권리내용에 관한 사항

1. 합병 시 발행되는 신주 및 합병 비율

가. 합병법인인 (주)유디엠텍은 합병대가로 신주를 발행하여 교부할 예정입니다. 당사는 합병기일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주명부에 기재되어 있는 주주에 대하여 아래의 내용에 따라 (주)유디엠텍의 기명식 보통주식 7,519,999주를 교부합니다.

신주배정내용	주요내용
신주의 종류	(주)유디엠텍(존속회사)의 보통주 (액면금액 100원)
합병신주의 배정조건	피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주명부에 기재되어 있는 보통주 주주에 대하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주(액면가 100원) 1주당 합병법인인 (주)유디엠텍의 보통주(액면금액 100원) 1.3333333주를 교부합니다.
합병신주 배정기준일	2024년 10월 31일 (합병기일)
신주배정시 발생하는 단주의 처리방법	합병신주 또는 합병자사주의 배정으로 1주 미만의 단주가 발생하는 경우에는 단주가 귀속될 주주에게 합병신주의 주권상장일에 한국거래소에서 거래되는 종가를 기준으로 계산된 금액을 현금으로 지급합니다.

주) 본 합병은 전자증권제도 시행에 따라 신주권교부가 이루어지지 않는 점 투자자들께서는 참고해주시기 바랍니다.

나. (주)유디엠텍은 상기 가. 에 따른 신주(액면가 100원)를 발행함에 있어 대신밸런스제 13호기업인수목적(주)의 보통주식(액면가 100원) 1주당 1.3333333의 비율로 하여 (주)유디엠텍의 보통주식을 교부합니다.

다. 합병신주에 대한 이익배당의 기산일은 2024년 1월 1일로 합니다.

라. (주)유디엠텍이 주식매수청구에 의해 취득한 자기주식의 처분은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의5 제4항과 동법 시행령 제176조의7 제4항의 규정에 따라 당해 주식을 매수한 날로부터 5년 이내에 처분할 예정입니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)가 금번 합병을 진행하면서 주주 중 주식매수청구권을 행사하는 주주가 발생할 경우 해당 주식은 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 자기주식이 되며 (주)유디엠텍과 합병 시 합병비율에 따라 신주가 교부될 예정입니다. 이에 따라 취득한 자기주식의 처분은 자본시장과 금융투자업에 관한 법 제165조의5 제4항과 동법 시행령 제176조의7 제4항의 규정에 따라 당해 주식을 매수한 날로부터 5년 이내에 처분할 예정입니다

2. 신주의 상장 등에 관한 사항

본 합병으로 인해 발생하는 신주는 2024년 11월 20일 코스닥시장에 상장될 예정입니다. 다만, 최초 상장일은 관계기관 등과의 협의 및 승인과정에 의해 변경될 수 있습니다.

3. 신주의 주요 권리

합병법인인 (주)유디엠텍에서 발행하는 합병신주의 주요권리는 합병법인의 정관에 따릅니다 .

가. 액면금액

[(주)유디엠텍 정관]
제7조(1주의 금액) 회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 금 일백(100)원으로 한다.

나. 의결권에 관한 사항

[(주)유디엠텍 정관]
제25조(주주의 의결권) 주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.
제28조(의결권 행사) ① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다. ② 제1항의 대리인은 주주총회 개시전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다. ③ 주주는 총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있다. ④ 서면의 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 의결권행사에 관한 서면에 필요한 사항을 기재 하여, 회일의 전일까지 회사에 제출하여야 한다.
제29조(주주총회의 결의방법) 주주총회의 결의는 법령과 정관에 다른 정함 이 있는 경우를 제외하고는 출석한 주주의 의결권의 과 반수와 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로써 한다.

다. 주식의 발행 및 배정

[(주)유디엠텍 정관]

제9조(신주인수권)

- ① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다.
- ② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
 1. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
 2. 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
 3. 발행하는 주식총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하는 경우
 4. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산/판매/자본채류를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
 5. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의16의 규정에 의하여 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우
 6. 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인 투자를 위하여 신주를 발행하는 경우
 7. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자 및 개인투자자에게 신주를 발행하는 경우
 8. 「근로자복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
 9. 주권을 시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
 10. 우리사주조합원에게 신주를 배정하는 경우
- ③ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.
- ④ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회 결의로 정한다.
- ⑤ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회 결의로 정한다.

4. 주식에 관한 사항

가. 회사가 발행할 주식의 총수

[(주)유디옴텍 정관]

제5조(발행예정주식총수)

회사가 발행할 주식의 총수는 일억주(100,000,000)주로 한다.

나. 주식 및 주권의 종류

[(주)유디옴텍 정관]

제8조(주식 및 주권의 종류)

- ① 회사가 발행하는 주식의 종류는 기명식 보통주식과 기명식 종류주식으로 한다.
- ② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.
- ③ 회사의 주권은 일주권, 오주권, 일십주권, 오십주권, 일백주권, 오백주권, 일천주권, 일만주권의 8종류로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다.

제8조의3 (이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 상환전환에 관한 종류주식)

- ① 회사는 이익배당 또는 잔여재산 분배에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식의 상환전환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 “종류주식”이라 한다)을 발행할 수 있다.
- ② 제5조 발행예정주식총수 중 종류주식의 발행한도는 25,000,000주로 한다.
- ③ 종류주식에 대하여는 우선 배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준 연1.0% 이상 10% 이내에서 발행시 이사회가 정한 최저배당률에 따라 현금으로 지급한다.
- ④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당할 수 있다.
- ⑤ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당 분을 누적하여 다음 사업연도의 배당 시에 우선하여 배당할 수 있다.
- ⑥ 종류주식의 주주에게는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료 시까지는 의결권이 있다.
- ⑦ 회사는 이사회 결의로 종류주식을 상환할 수 있다.
- ⑧ 주주는 회사에 대하여 종류주식의 상환을 청구할 수 있다.
- ⑨ 상환가액은 발행가액에 가산금액을 합산한 금액으로 하며, 가산금액은 배당률, 시장상황 및 기타 종용 주식의 발행에 관련된 제반 사정을 고려하여 발행 시 이사회가 정한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
- ⑩ 상환기간(또는 상환청구 기간)은 종류주식의 발행 후 3년이 경과한 날로부터 10년이 되는 날의 범위 내에서 발행 시 이사회 결의로 정한다.
- ⑪ 상환방법은 상환일로부터 1개월전에 피투자기업 및 이해관계인에게 서면으로 통지하고 피투자기업 및 이해관계인은 청구를 받은 날로부터 1개월 이내 또는 투자자가 달리 지정하는 기일 내에 상환을 완료하여야 하며 투자자의 사전 서면 동의가 있는 경우 회사는 주식의 취득의 대가로 현금 이외의 유가증권이나(다른 종류의 주식은 제외한다)그 밖의 자산을 교부할 수 있다.
- ⑫ 종류주식의 주주는 발행일로부터 종류주식을 전환할 것을 청구할 수 있다.
- ⑬ 제12항의 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 그 전환비율은 종류주식 1주 당 전환으로 인하여 발행하는 주식 1주로 한다. 다만, 전환비율을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
- ⑭ 제12항 또는 제13항에 따라 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제11조를 준용한다.

다. 주식매수선택권

[(주)유디엠텍 정관]

제10조(주식매수선택권)

① 회사는 임직원(상법 시행령 제30조에서 정하는 관계회사의 임직원을 포함한다. 이하 이조에서 같다)에게 발행주식총수의 100분의 10의(단, 벤처기업육성에 관한 특별조치법에서 명시하는 벤처기업의 요건을 충족할 경우 100분의50, 상장회사가 되는 경우 100분의 15)범위 내에서 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 다만 「상법」 제542조의3 제3항의 규정에 따라 발행주식총수의 100분의 3의 범위 내에서는 이사회 결의로 회사의 이사를 제외한 자에 대하여 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우 회사는 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 받아야 한다. 주주총회 또는 이사회 결의에 의해 부여하는 주식매수선택권은 경영성과 또는 주가지수 등에 연동하는 성과연동형으로 부여할 수 있다.

② 주식매수선택권을 부여 받을 자는 회사의 설립, 경영, 해외영업 또는 기술혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 회사의 이사.감사 또는 피용자 및 상법 시행령 제30조 제1항이 정하는 관계회사의 이사.감사 또는 피용자로 한다. 다만, 회사의 이사에 대하여는 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 없다.

③ 제2항의 규정에 불구하고 「상법」 제542조의8 제2항의 최대주주와 그 특수관계인 및 주요주주와 그 특수관계인에게는 주식매수선택권을 부여할 수 없다. 다만, 회사 또는 제2항의 관계회사의 임원이 됨으로써 특수관계인에 해당하게 된 자(그 임원이 계열회사의 상무에 종사하지 아니하는 이사, 감사인 경우를 포함한다)에게는 주식매수선택권을 부여할 수 있다.

④ 회사는 주식매수선택권을 다음 각 호의 1에서 정한 방법으로 부여한다.

1. 주식매수선택권의 행사가격으로 보통주식(또는 종류주식)을 발행하여 교부하는 방법
2. 주식매수선택권의 행사가격으로 보통주식(또는 종류주식)의 자기주식을 교부하는 방법
3. 주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 방법

⑤ 주식매수선택권의 부여대상이 되는 임직원의 수는 재직하는 임직원의 100분의 80을 초과할 수 없고, 임원 또는 직원 1인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100분의 10을 초과할 수 없다.

⑥ 주식매수선택권을 행사할 주식의 1주당 행사가격은 다음 각호의 가액 이상이어야 한다. 주식매수선택권을 부여한 후 그 행사가격을 조정하는 경우에도 또한 같다.

1. 새로이 주식을 발행하여 교부하는 경우에는 다음 각목의 가격 중 높은 금액

가. 주식매수선택권의 부여 일을 기준으로 한 주식의 실질가액

나. 당해 주식의 권면액

2. 자기주식을 양도하는 경우에는 주식매수선택권 부여 일을 기준으로 한 주식의 실질가액

⑦ 주식매수선택권은 제1항의 결의일부터 2년이 경과한 날로부터 7년 내에 행사할 수 있다.

⑧ 주식매수선택권을 부여 받은 자는 제1항의 결의일부터 2년 이상 재임 또는 재직하여야 행사할 수 있다. 다만, 주식매수선택권을 부여 받은 자가 제1항의 결의일부터 2년내에 사망하거나 기타 본인의 귀책사유가 아닌 사유로 퇴임 또는 퇴직한 경우에는 그 행사기간 동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다.

⑨ 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제11조의 규정을 준용한다.

⑩ 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.

1. 주식매수선택권을 부여 받은 임직원이 본인의 의사 혹은 권고사직에 따라 사임하거나 사직한 경우
2. 주식매수선택권을 부여 받은 임직원이 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 입힌 경우
3. 회사의 파산 또는 해산 등으로 주식매수선택권의 행사에 응할 수 없는 경우
4. 기타 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소사유가 발생한 경우

VI. 투자위험요소

투자자는 본 증권신고서에 포함되어 있는 모든 정보를 신중히 검토하여야 하며, 아래 기술된 투자위험요소 및 합병법인과 피합병법인의 재무제표와 관련 주식 등 모든 정보를 신중히 고려해야 합니다. 현재 알려져 있지 않거나 중요하지 않다고 간주되는 기타 투자위험과 불확실성 및 아래 기술한 투자위험요소 중 어느 하나라도 실제로 실현될 경우 합병법인의 사업, 재무상태, 영업성과에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 그러한 경우 주가가 하락하여 투자자는 투자액의 부분 또는 전체에 대하여 손실을 볼 가능성이 있습니다.

동 합병으로 인한 존속법인은 (주)유디엠텍이며, 피합병법인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)은 기업과의 합병을 주된 목적으로 하는 회사이므로 합병 후 소멸됩니다. 따라서, 하기 투자위험요소 중 회사와 관련된 사업위험, 회사위험은 합병법인을 중심으로 기술되어 있음을 밝힙니다.

1. 합병 성사조건과 관련한 위험

가. 합병계약서상의 계약 해제 조건

합병계약서 상 다음 각호의 사유에 의해 합병절차의 종료 이전에 합병상대방의 서면통지에 의하여 합병계약이 해제될 수 있습니다.

[합병계약서 중 계약의 해제 관련 세부조항]

["갑" : (주)유디엠텍 (합병법인),

"을" : 대신밸런스제13호기업인수목적(주) (피합병법인)]

제 17 조 (계약의 해제)

- ① 본 계약은 합병기일 이전에는 아래와 같은 사유로 해제될 수 있다. 단 각 해제 사유의 발생에 책임이 있는 회사는 본 계약을 해제할 수 없다.
 - 1) "갑"과 "을"이 본 계약을 해제하기로 서면으로 상호 합의하는 경우
 - 2) "갑" 또는 "을"에 관하여 부도, 해산, 청산, 파산, 회생절차의 개시 또는 그러한 절차의 개시를 위한 신청이 있는 경우
 - 3) (i) 본건 합병의 승인을 목적으로 하여 소집되는 "갑"과 "을"의 주주총회에서 의결권을 행사할 주주를 확정하기 위한 주주명부폐쇄일로부터 [3]개월 이내에 본건 합병에 대한 "갑"과 "을"의 주주총회 승인을 득하지 못하거나, (ii) 법령 또는 정부의 규제가 변경되어 본 계약에 따른 합병의 실행이 불가능해지거나 불법화되는 것이 확실해지고 당해 사정의 발생일로부터 [30]일 이내에 "갑"과 "을"이 달리 합의하지 아니하는 경우
 - 4) "갑" 또는 "을"이 본 계약상의 진술보증의 중대한 불일치 또는 확약이나 약정 사항을 위반하여 중대한 부정적인 영향이 발생하고 상대방 회사로부터 이를 시정할 것을 서면으로 요청받고도 [30]일 내에 시정하지 못하는 경우
 - 5) 본 계약 체결일 이후 합병기일까지 "갑" 또는 "을"의 재무상태, 경영실적, 영업상태 또는 전망에 중대한 부정적 변경이 발생한 경우
- ② "갑"과 "을"이 제6조의 주주총회에서 각각 본 계약을 승인한 후, "갑"과 "을"의 주주들이 각 회

사에 대하여 주식매수청구권을 행사함으로 인하여 "갑"과 "을"이 반대주주에게 지급하여야 할 주식 매수대금의 합계가 금 [5,000,000,000]원을 초과하는 경우에는 양 당사자는 본 계약을 해제할 수 있다.

③ 본 계약이 해제되는 경우의 효과는 다음과 같다.

- 1) 본 계약이 해제되는 경우 일방 당사자는 본 계약의 해제일로부터 14일 이내에 상대방 당사자로부터 제공받은 자료 또는 정보를 상대방 당사자가 요청하는 바에 따라 반환하거나 폐기하여야 한다.
- 2) 본 계약이 해제되더라도 본 계약의 불이행 또는 위반으로 인하여 일방 당사자가 상대방 당사자에 대하여 갖는 손해배상청구권 기타 다른 권리나 구제방법에는 영향을 미치지 아니한다.
- 3) 본 계약의 해제에도 불구하고 본조, 제20조제1항, 제2항 및 제9항은 그 효력을 상실하지 아니한다.

제 18 조 (계약의 효력상실)

- ① 본 계약은 제6조에 따른 "갑"과 "을"의 주주총회의 승인을 얻지 못하거나 또는 본 계약상 합병에 대해 관계법령에서 정하는 관계기관의 승인(상장예비심사에서의 승인 포함), 인가, 신고수리 등을 얻지 못한 때에는 그 효력을 상실한다.
- ② "갑" 또는 "을"은 전항에 따라 본 계약의 효력이 상실될 경우, 효력상실의 원인을 제공한 상대방에게 이로 인한 손해배상을 일체 청구하지 아니한다.

한편 합병을 성사시키기 위하여 합병 당사자간 선행할 조건은 다음과 같습니다.

[합병계약서 중 선행조건 관련 세부조항]

["갑" : (주)유디엠텍 (합병법인),

"을" : 대신밸런스제13호 기업인수목적(주) (피합병법인)]

제 16 조 (선행조건)

본 계약에 따라 합병을 하여야 하는 "갑"과 "을"의 의무는 다음과 같은 조건이 합병기일 또는 그 이전에 성취될 것을 선행조건으로 한다. 다만, "갑"과 "을"은 각자 서면으로 아래에서 규정하고 있는 선행조건의 일부 또는 전부를 포기, 면제할 수 있다.

- 1) 본 계약을 체결하고 본 계약에 예정된 거래들을 이행하기 위하여 요구되는 "갑"과 "을"의 각 이사회, 주주총회의 승인, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률상 기업결합신고에 따른 공정거래위원회의 승인을 포함하여 관련 정부, 규제당국의 인허가 등을 취득하여 대한민국 관련 법령 및 정관에 따른 모든 요건들이 충족되어야 한다.
- 2) 본 계약 제14조에 따른 "갑" 및 "을"의 모든 진술 및 보증들이 본 계약 체결일은 물론 합병기일에도 중요한 점에서 사실과 부합하여야 한다.
- 3) "갑" 및 "을"이 본 계약 제15조에 정하는 바에 따라 이행할 것이 요구되는 모든 확약사항 기타 의무들을 중요한 점에서 이행하여야 한다.
- 4) 본 계약 체결일 이후 합병기일까지 "갑" 및 "을"의 재산 및 영업상태에 중대한 부정적 변경이 발생하지 아니하여야 한다.

나. 합병승인 주주총회에서 합병이 무산될 가능성

상법 제522조 및 제434조에 따라 합병 승인에 대한 주주총회에서의 결의는 특별결의사항에

해당됩니다. 따라서 본 합병의 승인을 위한 임시주주총회에서 참석주주 의결권의 3분의 2 이상의 수와 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수의 승인을 얻지 못할 경우 합병이 무산될 수 있습니다.

한편, 공모전 주주 등은 합병과 관련한 주주총회 결의에 관하여 주주간 약정에 의거하여 의결권을 행사하지 아니하거나 이를 예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수에서 약정 당사자들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하여야 합니다.

이에 따라 발기주주인 (주)엠앤엠인베스트먼트의 보유 공모 전 발행주식 보통주 600,000주, 지니자산운용(주)의 보유 공모전 발행주식 보통주 30,000주, 대신증권(주)의 보유 공모 전 발행주식 보통주 10,000주에 대하여 본건 합병과 관련한 주주총회 결의의 의결권을 예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수에서 본 약정 당사자가 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사할 수 있습니다. 또한, 주주간 계약서 등에 의거하여 공모전 주주는 합병과 관련하여 주식매수청구권을 행사할 수 없습니다.

다. 관련 법령상의 인허가 또는 승인 등에 따른 합병계약 취소의 위험성

본 합병계약은 정부기관 등의 승인, 인가, 신고수리 등이 필요한 경우, 그 승인 등을 합병기일 전일까지 받지 못한 때에는 즉시 그 효력을 상실합니다. (주)유디엠텍은 2023년 11월 16일 한국거래소에 합병상장을 위한 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 06월 26일 코스닥 상장 예비심사 승인을 받았습니다. 그러나 합병대상법인이 「코스닥시장 상장규정」 제8조 제1항에서 정하는 각 호의 사유에 해당되어, 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정하는 경우에는 본 예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

[코스닥시장 상장규정]

제8조 (상장예비심사 결과의 효력불인정)

① 거래소는 상장예비심사 결과를 통지한 후에 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사유가 발생하여 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미친다고 판단하는 경우 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있다.

1. 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실이 발생한 경우
2. 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠트린 사실이 확인된 경우
3. 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권 발행제한, 검찰 고발, 검찰 통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과 조치를 포함한다)를 의결한 사실이 확인된 경우. 이 경우 외국기업인 상장신청인이 본국 감독당국으로부터 이에 상응하는 조치를 받은 경우를 포함한다.
4. 법 제122조에 따른 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
5. 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장신청서를 제출하지 않은 경우. 다만, 해당 법인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 제출기한의 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있다.
6. 상장을 신청할 때 제출한 재무내용 등이 상장예비심사신청 시에 제출한 내용 등과 현저하게 다르거나 중대한 변경이 발견된 경우
7. 그 밖에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 세칙으로 정하는 경우

또한, 합병 승인과정에서 정부 등 관계기관이 기업가치에 부정적 영향을 줄 수 있는 합병조건을 부과할 수도 있습니다. 인허가 또는 승인의 지체에 따라 합병과정이 지연됨에 따라 합병으로 인해 예상되는 시너지 효과들이 감소할 수도 있습니다.

라. 주식매수청구 결과가 합병계약 등의 효력 등에 미치는 영향

본 합병에 따른 주식매수청구권의 행사로 인하여 존속회사 또는 소멸회사가 매수하여야 하는 주식매수청구권의 합계가 금 50억원을 초과하는 경우 존속회사 또는 소멸회사는 합병계약을 해제할 수 있습니다.

마. 합병당사회사 소액주주의 소송제기 가능성

합병당사회사의 소액주주들은 절차상 하자나 합병비율이 불공정하다는 이유 등으로 본건 합병과 관련하여 상법 제529조에 의하여 합병 무효의 소를 제기할 가능성이 있습니다. 합병 무효의 소가 제기되어 합병 무효의 판결이 법원에서 확정되는 경우 합병 자체가 무효로 돌아갈 위험이 있습니다. 그러나 본건 합병은 상법등 관련 법에서 정한 절차를 준수하여 진행되고 있습니다.

한편 합병비율의 불공정성을 이유로 합병이 무효로 될 위험성과 관련하여서는 대법원의 판례를 살펴보면 "합병당사자의 전부 또는 일부가 주권상장법인인 경우 그 합병가액 및 합병비율의 산정에 있어서는 증권거래법과 그 시행령 등이 특별법으로서 일반법인 상법에 우선하여 적용되고, 증권거래법 시행령 제84조의7 소정의 합병가액 산정기준에 의하면 주권상장법인은 합병가액을 최근 유가증권시장에서의 거래가격을 기준으로 재정경제부령이 정하는 방법에 따라 산정한 가격에 의하므로 경우에 따라 주당 자산가치를 상회하는 가격이 합병가액으로 산정될 수 있고, 주권비상장법인도 합병가액을 자산가치·수익가치 및 상대가치를 종합

하여 산정한 가격에 의하는 이상 역시 주당 자산가치를 상회하는 가격이 합병가액으로 산정될 수 있으므로, 결국 소멸회사가 주권상장법인이든 주권비상장법인이든 어느 경우나 존속회사가 발행할 합병신주의 액면총액이 소멸회사의 순자산가액을 초과할 수 있게 된다."라고 하고 있습니다. 그 결과 "합병당사자 회사의 전부 또는 일부가 주권상장법인인 경우 증권거래법과 그 시행령 등 관련 법령이 정한 요건과 방법 및 절차 등에 기하여 합병가액을 산정하고 그에 따라 합병비율을 정하였다면 그 합병가액 산정이 허위자료에 의한 것이라거나 터무니없는 예상 수치에 근거한 것이라는 등의 특별한 사정이 없는 한, 그 합병비율이 현저하게 불공정하여 합병계약이 무효로 된다고 볼 수 없을 것이다." (대법원 2008. 1. 10. 선고 2007다64136 판결)라고 판시하였습니다.

본건 합병의 경우 주권상장법인간 합병으로 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제176조의5 제3항에 의거하여 합병가액을 산출하였습니다. 자세한 내용은 제1부 II. 합병가액 및 그 산출근거를 참조하시기 바랍니다. 이와 관련된 법규는 아래와 같습니다.

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령]

제176조의5(합병의 요건·방법 등)

① 주권상장법인이 다른 법인과 합병하려는 경우에는 다음 각 호의 방법에 따라 산정한 합병가액에 따라야 한다. 이 경우 주권상장법인이 제1호 또는 제2호가목 본문에 따른 가격을 산정할 수 없는 경우에는 제2호나목에 따른 가격으로 하여야 한다.

1. 주권상장법인 간 합병의 경우에는 합병을 위한 이사회 결의일과 합병계약을 체결한 날 중 앞서는 날의 전일을 기산일로 한 다음 각 목의 증가(증권시장에서 성립된 최종가격을 말한다. 이하 이 항에서 같다)를 산술평균한 가액(이하 이 조에서 “기준시가”라 한다)을 기준으로 100분의 30(계열회사 간 합병의 경우에는 100분의 10)의 범위에서 할인 또는 할증한 가액. 이 경우 가목 및 나목의 평균증가는 증가를 거래량으로 가중산술평균하여 산정한다.

가. 최근 1개월간 평균증가. 다만, 산정대상기간 중에 배당락 또는 권리락이 있는 경우로서 배당락 또는 권리락이 있는 날부터 기산일까지의 기간이 7일 이상인 경우에는 그 기간의 평균증가로 한다.

나. 최근 1주일간 평균증가

다. 최근일의 증가

2. 주권상장법인(코넥스시장에 주권이 상장된 법인은 제외한다. 이하 이 호 및 제4항에서 같다)과 주권비상장법인 간 합병의 경우에는 다음 각 목의 기준에 따른 가격

가. 주권상장법인의 경우에는 제1호의 가격. 다만, 제1호의 가격이 자산가치에 미달하는 경우에는 자산가치로 할 수 있다.

나. 주권비상장법인의 경우에는 자산가치와 수익가치를 가중산술평균한 가액

② 제1항제2호나목에 따른 가격으로 산정하는 경우에는 금융위원회가 정하여 고시하는 방법에 따라 산정한 유사한 업종을 영위하는 법인의 가치(이하 이 항에서 “상대가치”라 한다)를 비교하여 공시하여야 하며, 같은 호 각 목에 따른 자산가치·수익가치 및 그 가중산술평균방법과 상대가치의 공시방법은 금융위원회가 정하여 고시한다.

③ 제1항에도 불구하고 주권상장법인인 기업인수목적회사가 투자자 보호와 건전한 거래질서를 위하여 금융위원회가 정하여 고시하는 요건을 갖추어 그 사업목적에 따라 다른 법인과 합병하여 그 합병법인이 주권상장법인이 되려는 경우에는 다음 각 목의 기준에 따른 가액으로 합병가액을 산정할 수 있다.

1. 주권상장법인인 기업인수목적회사의 경우: 제1항제1호에 따른 가액

2. 기업인수목적회사와 합병하는 다른 법인의 경우: 다음 각 목의 구분에 따른 가액

가. 다른 법인이 주권상장법인인 경우: 제1항제1호에 따른 가격. 다만, 이를 산정할 수 없는 경우에는 제1항 각 호 외의 부분 후단을 준용한다.

2. 합병신주의 상장 및 상장폐지 가능성 등에 관련한 위험

가. 합병신주 상장예정일

본 합병 건은 전자증권제도 시행에 따라 신주권교부가 이루어지지 않으며, 합병신주의 상장 예정일은 2024년 11월 20일입니다. 상기 일정은 예상 일정이며, 관계기관의 협의 및 업무 진행 과정에서 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

나. 상장폐지 가능성

- 1) 최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 90일 이내에 회사가 발행한 주권이 유가증권시장 혹은 코스닥시장에 상장되지 아니한 경우
- 2) 최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병대상법인과의 합병등기를 완료하지 못한 경우
- 3) 합병대상법인과의 합병등기를 완료하기 전에 이 회사 주권이 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 및 관련 규정에 따라 상장폐지된 경우

본 합병은 「코스닥시장 상장규정」 제75조에 따라 기업인수목적회사의 합병에 해당하여 관련 요건을 충족하여야 하며 아래와 같이 외형요건을 모두 충족합니다.

[합병법인의 상장 외형요건 검토]

항 목	요 건	(주)유디애텍	검토 내역
제75조 제2항 (기술 성장기업)	<기술성장기업 기술평가 특례상장기업> - 전문평가기관의 기술 등에 대한 평가를 받고 평가가 A등급&BBB등급 이상일 것 - 상장예비심사 신청일 자기자본 10억원 이상	- 전문평가기관의 기술 평가 A등급&BBB등급 - 상장예비심사 신청일 기준 (주)유디애텍의 자기자본은 3,988,201,179원	충족
제2호 (감사의견)	- 적정 의견	- 2022년 및 2023년 감사의견: 적정	충족
제3호 (주식의 양도제한)	- 없을 것	- 해당사항 없음	충족

제4호 (합병대상법인규모)	- 최근 사업연도말의 자산총액 또는 합병가액이 기업 인수목적회사 예치 또는 신탁금액의 80%이상	- (주)유디애크의 합병가액 48,739,200,000원 대신밸런스제13호스팩 신탁금액: 10,000,000,000원 - 48,739백만원 > 8,000백만원(10,000백만원*80%)	충족
제5호 (벤처기업과의 합병목적으로 설립된 스펙)	- 해당사항 없음	- 해당사항 없음	충족
제6호 (합병대가)	- 합병대상 주권비상장법인등에 대한 합병대가의 전 부 또는 일부를 금전으로 지급하는 경우가 아닐 것	- 합병대가 전부 주식 지급	충족

다. 예비심사승인 취소 가능성

주식회사 유디애크는 2023년 11월 16일에 한국거래소에 대신밸런스제13호기업인수목적
주식회사의 합병상장에 관한 예비심사청구서를 제출하여 2024년 06월 26일 코스닥상장에
비심사의 승인을 받았습니다. 단, 합병대상법인이 코스닥시장 상장규정 제8조 제1항에서 정
하는 각 호의 사유에 해당되어, 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정
하는 경우에는 본 예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

[코스닥 상장예비심사 결과]

1. 상장예비심사결과 ☐ (주)유디애크(합병대상법인 : 대신밸런스제13호기업인수목적(주))이 상장주선인을 통하여 제출한 합병을 위한 상장예비심사신청서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정”이라 한다) 제74조(합병상장예비심사신청) 및 75조(합병상장심사요건)에 의거하여 심사('24. 6. 26)한 결과, 기업인수 목적회사와 합병하고자 하는 합병대상법인이 합병을 위한 심사요건을 구비하였으므로 이 를 승인함 2. 예비심사결과의 효력 불인정 ☐ 합병대상법인이 코스닥시장상장규정 제8조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 본 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 인정하는 경우에는, 시장위원회의 심의 의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있으며, 이 경우 신 청법인(기업인수목적(주))은 재심사를 신청할 수 있음 1) 상장규정 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음이나 수표의 부도, 합병, 소송 의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우 2) 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠뜨린 사실이 확인된 경우 3) 상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권 발행제한, 검찰 고발, 검찰통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과조치를 포함)를 의 결한 사실이 확인된 경우

- 4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조에 따른 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
- 5) 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장신청서를 제출하지 않은 경우. 다만, 해당 법인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 상장신청서 제출기한 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있음
- 6) 상장을 신청할 때 제출한 재무내용 등이 상장예비심사신청 시에 제출한 내용 등과 현저하게 다르거나 중대한 변경이 발견된 경우
- 7) 그 밖에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 상장규정시행세칙 제13조에서 정하는 경우

□ 합병대상법인의 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 상장신청인에 대하여 임원(상법 제408조의2에 따른 집행임원을 포함)의 해임·면직 권고, 임원의 직무정지 또는 감사인 지정조치를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 상장 심사요건에 따라 심사하여 심사의 효력이 불인정되어야 한다고 판단되는 때에는 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

3. 기타 신규상장에 필요한 사항

□ 상장신청인은 코스닥시장상장규정 제5조에서 정하는 다음 각 호의 사유가 발생한 때에는 상장주선인을 통하여 거래소에 신고하여야 함

- 1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의
- 2) 발행한 어음이나 수표의 부도, 합병(상법 제522조, 제527조의2, 제527조의3에 따른 합병을 말함), 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등 경영상 중대한 사실
- 3) 모집 또는 매출의 신고. 이 경우 투자설명서(예비투자설명서 포함)와 그 기재내용의 정정사항을 포함하여 제출하여야 함
- 4) 상장신청인이 국내기업이고, 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우, 반기재무제표와 그에 대한 감사인의 검토보고서
- 5) 최근사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회 개최(상법 제449조의2제1항에 따라 이사회결의로 재무제표를 승인하는 경우에는 이사회 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서를 같이 제출하여야 함

3. 합병등과 관련하여 거래상대방 또는 제3자와 풋옵션(Put Option), 콜옵션(Call Option), 풋백옵션(Put Back Option)등 계약을 체결한 경우

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 합병이 성사될 경우 관련 증권을 투자함에 있어 고려해야할 위험요소

합병이 성사될 경우 관련 증권에 대한 투자는 본 투자위험요소를 고려할 때 위험성이내포되어 있으므로, 관련 증권에 투자하기 전에 반드시 다음에 기재된 사업위험, 회사위험, 기타위험 등의 정보를 포함한 모든 위험요소들에 대하여 주의 깊게 고려해야 합니다.

당사가 합병을 위하여 제출하는 증권신고서에 기재된 기계어처리 기반 통합디지털제조 플랫폼 사업 관련 용어의 의미는 다음과 같습니다.

용어	설명
PLC	Programmable Logic Controller 공장의 라인 내 모터, 실린더, 로봇 등으로 구성된 설비를 동작하기 위한 일종의 작은 컴퓨터이며, 내부에 제어프로그램으로 동작의 순서나 규칙이 구현되어 있어, 구현된 순서나 규칙에 따라서 전체 설비 작동
UDM	Unified Digital Manufacturing '통합 디지털 제조'라는 뜻의 명칭으로, 제조 현장에 다양한 디지털 요소(소프트웨어)를 하나의 플랫폼으로 통합하여 스마트 제조를 실현할 수 있도록 함
UDML	Unified Digital Manufacturing Language 당사에서 개발한 통합언어의 명칭으로, 다양한 제어기의 제어언어 표현(주소, 구조, 순서 등)을 하나의 일관된 구조로 통합한 언어체계 의미
기계어처리	MLP ; Machine Language Processing 당사에서 자체적으로 만든 용어로, 당사의 핵심기술에 대한 명칭이며, 제어기로부터 제어언어를 추출하여 하나의 공통된 통합언어로 변환하는 제어언어 변환기술과 제어기로부터 발생하는 데이터(로직, 로그 등)를 융합하여 공정의 이상을 탐지하고 원인을 분석하는 제어특성 분석기술을 포함함
제어기	공장의 라인 내 설비를 동작하기 위한 장치로, 주로 PLC를 사용하나 환경에 따라서 산업용 PC제어기를 사용하는 경우도 있으며, PC 제어기 사용 환경에서는 컴퓨터 프로그래밍 언어를 사용하여 제어프로그램 구현
제어언어	제어기에 연결된 여러 설비 구성요소를 동작하기 위한 제어프로그램을 구현할 때 사용하는 언어로, 서로 표현 방식이 다른 ST, IL, LD, FB 등 여러 종류의 언어를 포함함
제어프로그램	제어기에 연결된 여러 설비 구성요소를 순서나 규칙에 따라 동작하도록 구현한 프로그램
제어로직	제어프로그램에 정의된 순서나 규칙을 의미하며, 제어로직에 따라 설비가 동작함
제어로그	제어기의 동작으로 발생하는 로그(Log) 값을 의미하며, 제어로직 데이터는 각 설비 동작의 On/Off 신호와 내부 타이머(Timer)/카운터(Counter) 등의 데이터를 포함하고, 제어기에 연결된 센서가 있는 경우 센서에서 발생하는 아날로그 값을 수집할 수 있음
ST	Structured Text 제어언어 종류 중 하나로, 명령어로 구현하는 방식이며, 컴퓨터 프로그래밍과 방식이 유사하지만, 제어언어 프로그래밍 측면에서는 구현이 복잡하기 때문에 보편적으로 사용하지 않음

IL	Instruction List 제어언어 종류 중 하나로, 명령어를 순서대로 나열하여 구현하는 방식이며, 컴퓨터의 기초적인 어셈블리(Assembly) 언어와 구현 방식이 유사하고, 구현하였을 때 실행이 빠르다는 장점은 있으나, 구현하기 매우 어렵기 때문에 많이 사용하지 않음
LD	Ladder Diagram 제어언어 종류 중 하나로, 제어프로그램을 이해하기 쉬운 사다리(Ladder) 모양의 직관적인 시각적 요소로 확인할 수 있기 때문에 제어프로그램을 구현할 때 보편적으로 가장 많이 사용하는 언어이며, 당사의 제품에서도 제어언어를 통합언어로 변환한 뒤 제어로직을 보여줄 때 이해하기 쉬운 LD 형식으로 사용자에게 제공함
FB	Function Block 제어언어 종류 중 하나로, LD 형식으로 구성된 하나의 로직을 함수(Function)화 한 것이며, 같은 로직을 반복해야 하는 경우에 하나의 Block 형태로 계속 추가할 수 있어 편리함
시퀀스 (Sequence)	공정의 여러 설비가 동작하는 순서로, 제어로직에 따라 동작함
사이클 (Cycle)	공정의 여러 설비에서 유사한 동작이 반복되는 하나의 동작 단위이자 공정상 하나의 제품을 완성하기까지의 기본 단위를 의미하며, 사이클 시간이 짧을수록 같은 시간동안 생산하는 양이 늘어남
태그 (Tag)	제어기에 연결된 접점의 단위이며, 태그는 명칭, 형식, 주소, 코멘트(설명) 등으로 구성됨
유닛 (Unit)	설비에 구성된 하나의 장치(모터, 실린더 등)를 의미하며, 유닛의 동작 시작 시점으로부터 종료 시점까지의 동작 시간을 추출하여 설비 예지보전을 위한 데이터 분석(OPTRA Black-box 추이분석 기능)에 활용함
모델 (Model)	본문에서는 AI(Artificial Intelligence) 모델을 의미하며, 데이터로부터 입력과 출력 관계가 학습된 AI 알고리즘으로 정의할 수 있고, 모델을 통해 데이터 학습/추론/저장 등이 가능함

가. 사업위험

(1) 글로벌 경기 침체에 따른 위험

2024년 04월 국제통화기금(IMF)에서 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면 세계 경제 성장률은 2024년 3.2%, 2025년 3.2%를 기록할 전망입니다. 2024년 전망치의 경우 지난 01월에 발표한 성장률대비 0.1%p 상향 조정되었으며, 2025년 전망치는 지난 01월 전망치 대비 동일한 수준을 유지하였습니다. 이는 인플레이션, 중국의 경기침체 심화, 제조업 부문 성장 둔화 등 대외적인 불확실성에서 기인한 조정에 해당합니다. IMF에 따르면, 2023년은 COVID-19 종식이 본격화됨에 따라 소비 심리 강화 및 소비액 증가, 미국 및 스위스발 금융 불안 조기 진정 등의 이유로 안정적인 성장세를 기록하였으나, 이후 중국 경기침체 심화 및 제조업 부문 부진이 지속됨에 따라 성장세가 둔화되는 양상을 보였습니다.

2024년 5월 한국은행 경제전망보고서에서는 국내 경제성장률을 2024년 2.5%, 2025년 2.1%로 예상하고 있습니다. 한국은행은 특히 국내 경제가 반도체경기 회복 및 AI 수요 확산, 글로벌 제조업경

기 회복 등에 따라 수출과 설비투자를 중심으로 경기가 개선될 것으로 보고 있습니다. 비록 소비 및 건설투자는 고금리와 내수회복 모멘텀 약화의 영향을 받을 것이나, 내후년 글로벌 통화긴축 기조 완화 등 대내외 여건이 전반적으로 개선된다면 성장흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다. 민간소비는 양호한 기상 여건, 휴대폰 조기 출시 등으로 의복, 차량연료, 통신기기 중심으로 상당히 확대되었으며 일시적 요인이 해소됨에 따라 증가세가 둔화된 뒤 완만한 회복흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 설비투자와 지식재산생산물투자는 반도체 첨단공정 및 신성장산업 관련 투자를 중심으로 회복세를 보일 전망입니다. 건설투자는 신규착공 위축 영향이 본격화되며 부진할 전망입니다. 재화수출은 IT 경기의 견조한 회복세와 미국 경제의 강한 성장세에 힘입어 당초 예상보다 더 개선될 것으로 예상됩니다. 국내외 경기 변동은 관광, 항공, 무역 등 경기에 직접적인 영향을 받는 업종 뿐 아니라, 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라, 합병법인의 영업환경 및 주가 또한 경기 변동에 영향을 받을 수 있는 위험이 존재합니다.

당사는 기계어처리 기반 산업용 AI 및 스마트제조 소프트웨어 제공을 주된 사업영역으로 영위하고 있으며, 산업용 AI 및 스마트제조 시장은 경기 변동에 영향을 받을 수 있고, 국내외 소비 심리 및 경기 변동, 경제성장, 각국 정부정책 등의 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 거시경제의 악화에 따라 고객사의 투자 기조가 악화하거나 신규 투자가 중단될 경우 당사의 사업 및 재무에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이러한 대내외적 경제적 변수가 유발하는 다양한 투자위험에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

2024년 04월 국제통화기금(IMF)에서 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면 세계 경제 성장률은 2024년 3.2%, 2025년 3.2%를 기록할 전망입니다. 2024년 전망치의 경우 지난 01월에 발표한 성장률대비 0.1%p 상향 조정되었으며, 2025년 전망치는 지난 01월 전망치 대비 동일한 수준을 유지하였습니다. 이는 인플레이션, 중국의 경기침체 심화, 제조업 부문 성장 둔화 등 대외적인 불확실성에서 기인한 조정에 해당합니다. IMF에 따르면, 2023년은 COVID-19 종식이 본격화됨에 따라 소비 심리 강화 및 소비액 증가, 미국 및 스위스발 금융 불안 조기 진정 등의 이유로 안정적인 성장세를 기록하였으나, 이후 중국 경기침체 심화 및 제조업 부문 부진이 지속됨에 따라 성장세가 둔화되는 양상을 보였습니다. 또한 국제 물가상승률은 국제 원자재 가격 하락 및 고금리 기조에 따라 안정적인 흐름을 보이고 있으나, 높은 수준의 근원 물가로 인해 대부분의 국가에서는 2025년 경에 물가 안정 목표를 달성할 것으로 전망했습니다. 국가별 전망의 경우, 선진국의 2024년 경제성장률 전망은 2024년 01월 예상 전망치 대비 0.2%p 높은 수준인 1.7%, 신흥국의 2024년 경제성장률 전망은 2024년 04월 전망치 대비 0.1%p 높은 수준인 4.2%로 전망하였습니다. 한국의 성장률은 2024년 01월과 동일한 수준인 2.3%로 전망했습니다.

[2024년 4월 국제통화기금 세계 경제성장률 전망]

(단위: %, %pt)

구분	2023년	2024년(E)			2025년(E)		
		24년 01월 전망치 (A)	24년 04월 전망치 (B)	조정폭 (B-A)	24년 01월 전망치 (C)	24년 04월 전망치 (D)	조정폭 (D-C)
세계	3.2	3.1	3.2	0.1	3.2	3.2	-
선진국	1.6	1.5	1.7	0.2	1.8	1.8	-
미국	2.5	2.1	2.7	0.6	1.7	1.9	0.2
유로존	0.4	0.9	0.8	(0.1)	1.7	1.5	(0.2)
일본	1.9	0.9	0.9	-	0.8	1.0	0.2
한국	1.4	2.3	2.3	0.0	2.3	2.3	-

신흥국	4.3	4.1	4.2	0.1	4.2	4.2	-
중국	5.2	4.6	4.6	-	4.1	4.1	-
인도	7.8	6.5	6.8	0.3	6.5	6.5	-

자료: 세계경제전망(World Economic Outlook, 2024.04), 국제통화기금(IMF)

또한, 한국은행은 매 3개월 마다 발표하는 경제전망보고서를 통해, 국내 경제성장률을 전망하고 있습니다. 2024년 5월 한국은행 경제전망보고서에서는 국내 경제성장률을 2024년 2.5%, 2025년 2.1%로 예상하고 있습니다. 한국은행은 특히 국내 경제가 반도체경기 회복 및 AI 수요 확산, 글로벌 제조업경기 회복 등에 따라 수출과 설비투자를 중심으로 경기가 개선될 것으로 보고 있습니다. 비록 소비 및 건설투자는 고금리와 내수회복 모멘텀 약화의 영향을 받을 것이나, 내후년 글로벌 통화긴축 기조 완화 등 대내외 여건이 전반적으로 개선된다면 성장흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다.

[국내 경제성장률 추이]

(단위: %)

구 분	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년(E)	2025년(E)
GDP	(-)0.7	4.1	2.6	1.4	2.5	2.1

자료: 한국은행(경제전망보고서, 2024.05)

주) 2024년, 2025년 수치는 한국은행 전망치입니다

한국은행은 각 부문에 대해서 다음과 같이 전망하고 있습니다. 민간소비는 양호한 기상 여건, 휴대폰 조기 출시 등으로 의복, 차량연료, 통신기기 중심으로 상당히 확대되었으며 일시적 요인이 해소됨에 따라 증가세가 둔화된 뒤 완만한 회복흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 설비투자는 IT경기 회복이 본격화되면서 반도체 업체의 첨단공정투자가 확대되고, 그 외에 전기차, 이차전지, 바이오 등으로 투자가 개선될 것으로 예상됩니다. 수출은 주요국에서 AI 관련 투자가 지속되는 가운데, 그간 고금리 영향으로 부진했던 글로벌 재화수요 회복에 앞서 자본재 투자가 먼저 개선되면서 양호한 흐름을 보일 전망입니다.

[한국은행 국내 주요 거시경제지표 전망]

(단위: %)

구분	2023년	2024년(E)			2025년(E)
	연간	상반기	하반기	연간	연간
GDP	1.4	2.9	2.2	2.5	2.1
민간소비	1.8	1.4	2.2	1.8	2.3
설비투자	0.5	1.2	5.7	3.5	3.9
지식재산생산물투	1.6	2.2	2.6	2.4	3.3
건설투자	1.3	(-)1.1	(-)2.7	(-)2.0	(-)1.1
재화수출	3.1	7.0	3.4	5.1	3.0
재화수입	(-)0.6	(-)0.8	5.6	2.4	3.1

민간소비는 양호한 기상 여건, 휴대폰 조기 출시 등으로 의복, 차량연료, 통신기기 중심으로 상당히 확대되었으며 일시적 요인이 해소됨에 따라 증가세가 둔화된 뒤 완만한 회복흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 설비투자와 지식재산생산물투자는 반도체 첨단공정 및 신성장산업 관련 투자를 중심으로 회복세를 보일 전망입니다. 건설투자는 신규착공 위축 영향이 본격화되며 부진할 전망입니다. 재화수출은 IT 경기의 견조한 회복세와 미국 경제의 강한 성장세에 힘입어 당초 예상보다 더 개선될 것으로 예상됩니다. 위와 같이 설비투자와 수출 중심으로 국내 경기는 개선 및 성장세를 기록할 것으로 전망되나 건설투자 등 내수 회복 모멘텀이 다소 약화되며 경기 성장 둔화 압력으로 작용할 수 있을 것으로 전망됩니다.

또한 한국은행은 향후 국내 경제의 성장성에 주요국의 통화정책 기조 변화, 유가 등 원자재 가격의 변동, 중국경제의 향방, 지정학적 리스크와 관련한 불확실성이 존재함을 언급하였습니다.

이처럼 COVID-19 이후 민간소비 회복, 설비투자 확대 등을 통해 양호한 성장세를 보였음에도 불구하고 통화긴축, 인플레이션, 지정학적 리스크 등의 불확실성이 존재함에 따라 글로벌 경기 회복의 속도가 더딜 가능성이 있습니다. 국내외 경기 변동은 관광, 항공, 무역 등 경기에 직접적인 영향을 받는 업종 뿐 아니라, 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라, 합병법인의 영업환경 및 주가 또한 경기 변동에 영향을 받을 수 있는 위험이 존재합니다.

당사는 기계어처리 기반 산업용 AI 및 스마트제조 소프트웨어 제공을 주된 사업영역으로 영위하고 있으며, 산업용 AI 및 스마트제조 시장은 경기 변동에 영향을 받을 수 있고, 국내외 소비 심리 및 경기 변동, 경제성장, 각국 정부정책 등의 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 거시경제의 악화에 따라 고객사의 투자 기조가 약화하거나 신규 투자가 중단될 경우 당사의 사업 및 재무에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이러한 대내외적 경제적 변수가 유발하는 다양한 투자위험에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

(2) 전방산업인 국내외 자동차 산업 침체에 따른 성장성 악화 위험

합병법인이 영위하는 스마트팩토리 솔루션 사업은 주요 매출처를 고려하여 전방시장인 자동차 시장 변동에 직접적으로 영향을 받고있습니다. 자동차 산업은 산업 변화와 소득수준, 지리적 특성 등 다양한 요인에 의해 시장 규모가 변화하고 있습니다. 현재 자동차 시장은 중국과 미국, 유럽 등 인구수가 많고 경제 규모가 큰 선진국의 수요와 공급량이 전체 시장에서 큰 비중을 차지하고 있는 것으로 파악되는데, 이들 외에도 다양한 국가에서 자국 및 수입 브랜드 소비가 이루어지고 있어 자동차 산업 수출 동향을 파악하여 산업 전반의 추이를 분석해야 합니다.

글로벌 경제는 지정학적인 이슈, COVID-19와 같은 전염병의 확산, 주요 국가의 금리 정책 등 복합적 요인에 의해 변동됩니다. 주요 국가의 고금리 정책 및 중동 지역의 지정학적 이슈에 따른 세계 경기의 침체가 발생한다면, 세계 자동차 판매 대수는 크게 감소할 수 있습니다. 이는 ㈜유디엠텍의 매출액 및 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

합병법인이 영위하는 스마트팩토리 솔루션 사업은 주요 매출처를 고려하여 전방시장인 자동차

차 시장 변동에 직접적으로 영향을 받고있습니다. 자동차 산업은 산업 변화와 소득수준, 지리적 특성 등 다양한 요인에 의해 시장 규모가 변화하고 있습니다. 현재 자동차 시장은 중국과 미국, 유럽 등 인구수가 많고 경제 규모가 큰 선진국의 수요와 공급량이 전체 시장에서 큰 비중을 차지하고 있는 것으로 파악되는데, 이들 외에도 다양한 국가에서 자국 및 수입 브랜드 소비가 이루어지고 있어 자동차 산업 수출 동향을 파악하여 산업 전반의 추이를 분석해야 합니다.

2023년 큰 폭의 증가를 기록한 한국 자동차산업 수출은 2024년 주요 자동차 시장 수요의 견조한 성장과 수출단가 상승 등의 요인으로 전년 대비 2.0% 증가한 940억 달러(자동차부품 포함)를 기록할 전망입니다. 미국, 유럽 등 주요 수출국 자동차 시장 규모가 코로나19 이전 대비 80% 수준으로 4년간 지속되어 대기수요 물량이 누적되면서 경기 침체 지속에도 꾸준히 성장할 것으로 예상되는 가운데 코로나19 회복 과정에서 나타난 반도체 공급 불안에서 경쟁업체에 비해 빠르게 대응하고 상품성 높은 차량을 출시하면서 주요 수출시장에서 한국 완성차업체들의 브랜드 이미지가 상승되며 긍정적으로 작용할 것으로 보입니다.

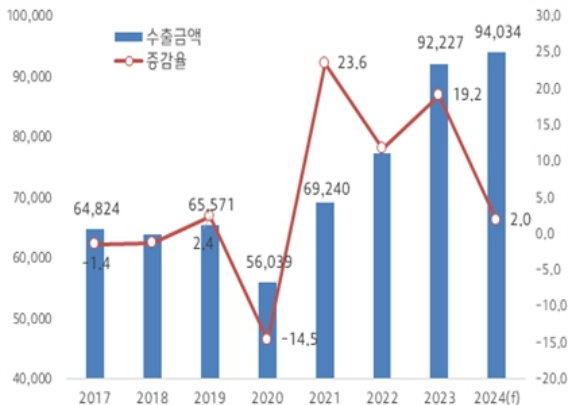
특히 전기차 수요 증가가 둔화되고 있지만 판매 증가는 지속될 전망으로 다양한 차종의 전기차 출시로 전기차 수출물량 및 단가 상승이 예상되는 점도 우리 수출에 긍정적입니다. 그러나 글로벌 전기차 시장 성장이 둔화되고 있는 상황에서 중국업체들의 글로벌 전기차 시장 판매를 늘리고 있으며 특히 가격경쟁력을 앞세워 유럽시장을 중심으로 판매전략을 강화하는 점은 우리 수출에 부담으로 작용할 것으로 보입니다. 또한 최근 전기차 수요가 하이브리드차로 대체되고, 하이브리드차에 경쟁우위를 지닌 일본 업체들도 코로나19 이후 감소된 판매 회복을 위해 하이브리드차를 중심으로 판매 확대에 나서고 있어 일본업체 대비 경쟁 열위인 국내업체 글로벌 친환경차 판매에 부정적으로 작용할 것으로 보입니다.

2024년 내수는 누적된 이연수요 실현과 차량 구매여건이 악화되는 등의 부정적 요인이 우세하여 전년 대비 2.3% 감소한 168만 대 수준에 그칠 전망입니다. 2023년 내수 시장에서 전기차 판매가 감소되었으나 2024년 다양한 세그먼트의 전기차 신차가 출시될 예정이며 볼륨차급의 하이브리드 신차도 출시 계획은 내수에 긍정적 요인입니다. 그러나 경기 상황에 영향을 많이 받는 대체수요 중심의 내수시장 특성상 최근 경기 악화로 구매여건이 악화되는 점은 내수에 부정적이다. 금리 인상으로 차량 구매비용이 상승하고 부동산 등 자산가치도 낮아지면서 차량 구매 심리가 크게 낮아질 전망입니다. 또한 자동차가 전기차 등 기술 전환기에 일부 차량 교체가 필요한 보수 성향의 소비자들은 충전이나 안전 문제 등이 해소된 후로 차량 구매를 지연하는 경향이 있어 내수에 부정적 영향을 미칠 것으로 판단됩니다.

[2024년 자동차산업 수출 및 생산 전망]

<2024년 자동차산업 수출 및 생산 전망>

수출액(백만달러)



생산(천대)



자료: 산업연구원

자동차산업 수출 및 생산 전망

자료: 산업연구원(2024.01)

2024년 생산은 일부 업체 가동률 향상에도 경기 둔화에 따른 차량 수요 감소로 전년 대비 2.3% 감소한 403만대를 기록할 전망입니다. 2023년 내수 및 수출 실적 호조에 따른 역(逆)기저와 구매 심리 위축에 따른 수요 부진은 부정적 요인입니다. 또한 미국 IRA에 이어 프랑스는 전기차 보조금 개정을 통해 자국 또는 유럽 내 생산 전기차에 유리한 보조금 지원할 예정으로 보호주의 무역정책이 강화되고 있으며 이에 따라 해외 생산이 지속적으로 증가되는 점도 국내 생산에 부정적입니다.

상기한 기재한 바와 같이, 합병법인이 영위하는 스마트팩토리 솔루션 사업은 주요 매출처를 고려하여 전방시장인 자동차 시장 변동에 직접적으로 영향을 받고있습니다. 글로벌 경제는 지정학적인 이슈, COVID-19와 같은 전염병의 확산, 주요 국가의 금리 정책 등 복합적 요인에 의해 변동됩니다. 주요 국가의 고금리 정책 및 중동 지역의 지정학적 이슈에 따른 세계 경기의 침체가 발생한다면, 세계 자동차 판매 대수는 크게 감소할 수 있습니다. 이는 (주)유디엠텍의 매출액 및 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(3) 산업용 AI 및 스마트 제조산업의 성장 지체 위험

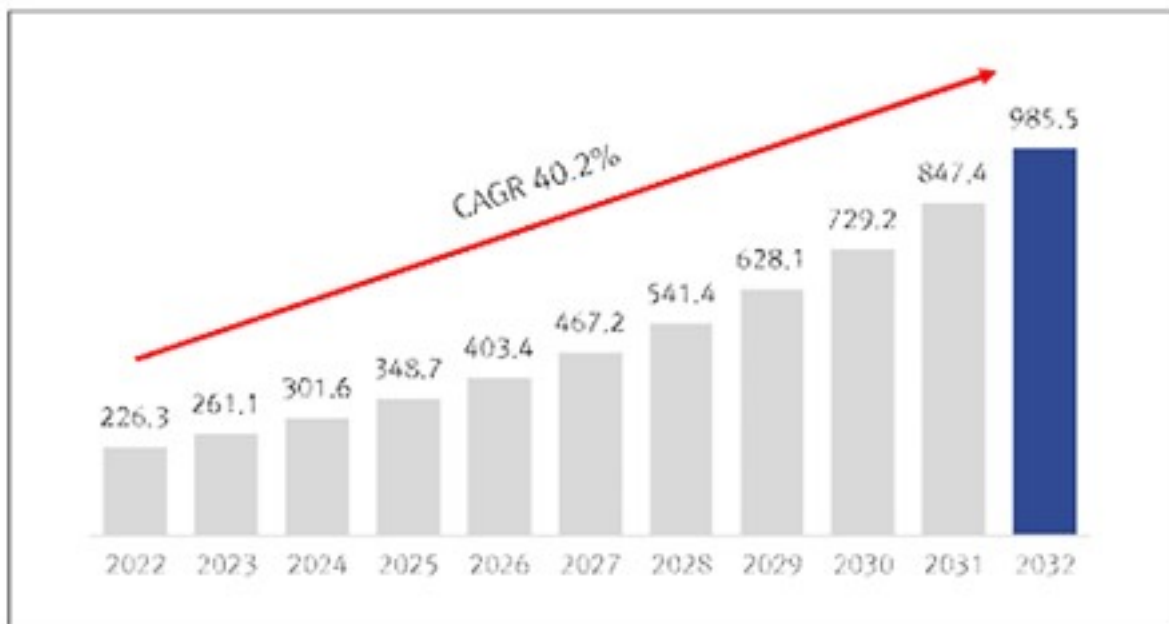
당사가 산업용 AI 및 스마트 제조 시장의 플랫폼 분야에서 스마트 자동화 도입을 위한 소프트웨어 솔루션 공급 시장으로서, 특히 솔루션 시장 중에서도 데이터 수집/분석, AI 학습/추론/예측, Edge분석 및 CPS의 세 가지 영역에서 다양한 솔루션을 제공하고 있습니다. 해당 시장은 산업용 Edge분석 및 AI 발전과 자동화 시스템의 운영과 유지보수를 위한 분석 소프트웨어 도입의 본격화로 인하여 크게 성장하고 있으나, 향후 산업용 AI 및 스마트 제조 산업 환경 변화에 따라 당사의 매출 실적이 변동될 가능성이 존재합니다. 정부의 지원 및 기업의 수요에도 불구하고 산업용 AI 및 스마트 제조 산업의 성장이 예상보다 더디게 진행될 경우 당사의 매출 성장성에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

한편, 산업용 AI 및 스마트 제조에 활용할 수 있는 블록체인, IoT, 로봇 공학, 예방적 유지 보수, 증강 및 가상현실, 자동화 패키징, 데이터 분석 등의 기술이, 제조 공정의 단순화, 인터스트리 4.0 채택 증가, 공급망 복잡성 등의 요구 사항에 적용되면서 시장 확대를 이끌 전망이며, 전방시장의 성장에 발맞춰 당사의 사업환경도 동시에 성장할 수 있을 것이라 생각합니다. 그러나 상기의 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체 등의 이슈로 당사영위 산업의 성장 속도가 기존 예상 속도에 비해 저조할 경우 당사의 경영환경은 부정적인 방향으로 변화할 가능성이 존재합니다.

스마트제조란, ICT(Information and Communication Technologies)를 활용하여 기존 제조업의 전 과정을 디지털화하고, 미래 첨단 산업으로 전환(Digital Transformation)함으로써 국가 산업구조를 혁신하기 위한 제반 활동으로 제품과 생산 시스템, 그와 관련된 비즈니스 등 제품의 생산 및 이와 연계된 제조 활동을 포함합니다. 스마트제조 기술이 적용된 스마트 공장은 제조 과정의 전부 또는 일부에 IoT AI 빅데이터와 같은 ICT기술을 적용하여 자동화, 디지털화된 공장을 구현하여 기업의 생산성, 품질 등을 향상시키는 지능형 공장을 의미합니다.

[글로벌 스마트제조 기술 시장 규모]

(단위: 십억달러)



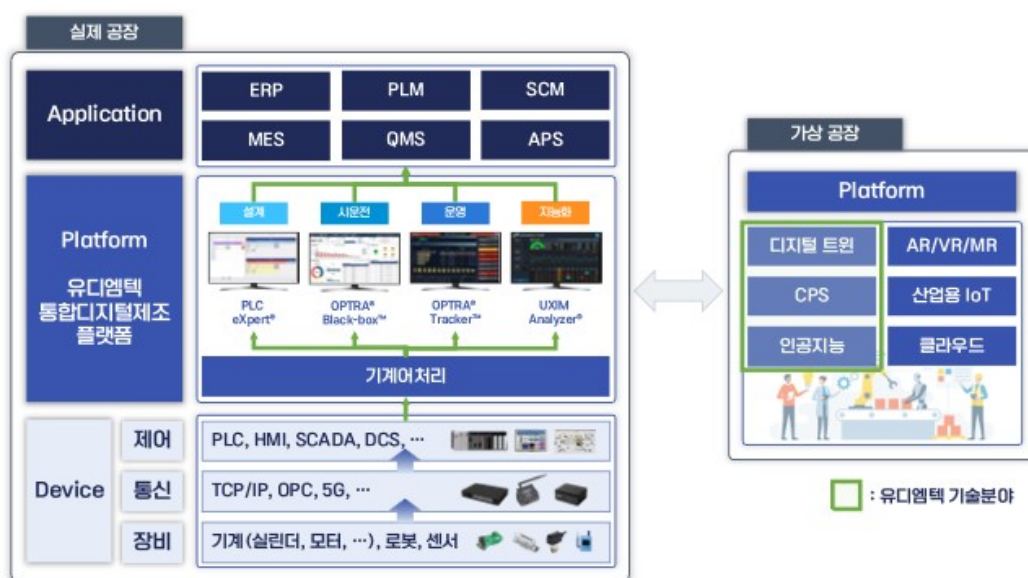
글로벌 스마트제조 기술 시장 규모

자료: Precedence Research(precedenceresearch.com) (2023.10)

글로벌 시장조사 기업 프리시던스리서치(Precedence Research)의 조사에 따르면, 글로벌 스마트제조 시장은 2022년 2,263만 달러를 기록하였으며 2023년에는 2,611만 달러를 기록할 것으로 추산됩니다. 이후 2023년까지 연평균 성장률 16%를 기록하며 약 9,855억 달러까지 성장할 것으로 보입니다. 스마트제조 시장의 성장은 고급 모델링과 감지, 제어 및 시뮬레이션 기능을 갖춘 연결된 공급망 및 스마트제조에 대한 수요 증가가 주도하며, 클라우드 기술과 산업용 사물인터넷은 스마트제조 성장에 중요한 역할을 할 전망입니다.

스마트제조 분야의 경우 Application, Platform, Device 3계층으로 분류할 수 있는데, 당사의 기술분야는 스마트제조 분야의 경우 플랫폼 분야에 해당하며, 그 중에서도 디지털 트윈, CPS, 인공지능 영역을 포함하고 있습니다. Device 분야의 제어 영역으로부터 각종 데이터를 수집하여 사용하고, 데이터 가공, 처리, 분석을 통해 다양한 정보를 사용자에게 제공한 후, 필요 시 모든 데이터는 취합하여 최상위 Application 계층으로 전달합니다. 스마트제조 플랫폼은 수집된 정보 분석, 모델링, 가상 물리 시스템을 통해 최적화 정보를 제공, 플랫폼에는 IoT, CPS(Cyber-Physical Systems), 빅데이터, 클라우드 등의 기술이 포함되며, IoT 공통 플랫폼을 기반기술로 스마트제조의 핵심 기술인 CPS와 빅데이터, 클라우드 등의 기술의 융합되어 있습니다. 당사의 사업범위는 제조이외에도 현재 플랜트, 조선, 발전소등 PLC에 의해 제어되는 자동화 시스템에도 적용 가능한 것으로 판단됩니다.

[제조 분야의 경우 유디엠텍 제품의 적용가능한 사업분야]



(출처: 회사 제공 자료)

당사가 속한 산업용 AI 및 스마트 제조시장의 플랫폼 분야에서 자동화 시스템 이상탐지 등을 위한 소프트웨어 솔루션 공급 시장으로서, 특히 솔루션 시장 중에서도 데이터 수집/분석, AI 학습/추론/예측, Edge분석 및 CPS의 세 가지 영역에서 다양한 제품을 제공하고 있습니다. 해당 시장은 산업용 Edge분석 및 AI 발전과 자동화 시스템의 운영과 유지보수를 위한 분석 소프트웨어 도입의 본격화로 인하여 크게 성장하고 있으나, 향후 산업 환경 변화에 따라 당사의 매출 실적이 변동될 가능성이 존재합니다. 정부의 지원 및 기업의 수요에도 불구하고 산업의 성장이 예상보다 더디게 진행될 경우 당사의 매출 성장성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

글로벌 경제의 저성장 기조와 더불어 생산성 하락으로 인한 신성장 동력이 필요한 가운데 주요국의 정부 및 기업들은 스마트팩토리를 4차 산업혁명 대응 및 국가 경쟁력 강화를 위한 핵심 사항으로 접근하고 있으며, 스마트팩토리 산업에 다양한 지원과 투자를 진행하고 있습니다. 특히 미국, 독일을 비롯한 선진국들은 저렴한 인건비를 앞세웠던 개발도상국으로 이전한 자국 기업들을 본국으로 복귀시키기 위한 정책(Reshoring, 제조업의 본국 회귀)을 확대하며

, 자국의 제조업 경쟁력을 강화하고 있습니다.

한편 최근 COVID-19의 확산으로 다양한 산업계에서 스마트팩토리 도입에 대한 필요성이 더욱 부각되고 있습니다. 특히 COVID-19로 인하여 공장 셧다운 피해가 확대되면서 인력의 개입을 최소화할 수 있는 스마트팩토리의 중요성이 부각되고 있으며, 해외 생산기지의 위험성 증가에 따라 핵심 공정을 자국에 두는 리쇼어링(Reshoring) 추세가 가속화되고, 본국으로 회귀 시의 비용 절감을 위한 스마트팩토리 도입 니즈가 발생하고 있습니다.

제조업에서의 생산 효율성 증대 및 비용 절감을 위하여 스마트팩토리에 대한 수요는 지속적으로 형성될 것으로 예상되며, 현재의 COVID-19로 인한 위기 극복 및 COVID-19 이후의 '포스트 코로나(Post COVID-19)' 시대를 대비하는 기업들의 스마트팩토리 도입에 대한 수요 증대로 스마트팩토리 산업은 안정적인 성장세를 보일 것으로 예상됩니다.

다만, 정부의 지원 및 기업의 수요에도 불구하고 실제로 고도화된 스마트팩토리 시스템을 구축하고 있는 업체는 국내의 경우 일부의 우량한 대기업인 것으로 파악되며, 이를 제외한 대부분의 중소기업체들의 경우 산업의 특성, 회사의 규모, 투자여력, 사용자의 숙련도 부족 등으로 인하여 스마트팩토리의 본격적인 도입 시기를 예측하기 어려운 것이 현실입니다. 따라서 스마트팩토리의 산업의 성장이 예상보다 더디게 진행될 경우 동사의 매출 성장성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

다만, 당사의 기술은 제어기로 제어되는 모든 자동화 시스템에 적용될 수 있는 AI 기술로 현재까지의 적용시장은 스마트제조 솔루션 시장으로 보고 있지만, 큰 의미에서 산업용 AI 시장으로 볼 수 있습니다. 산업용 AI 시장은 인공지능 알고리즘의 발전과 제어기, IoT 기기의 확산, 클라우드 컴퓨팅의 보편화 등의 기술 발전과 함께 급격하게 성장하고 있습니다.

산업용 AI 시장은 제조업(스마트제조)뿐만 아니라, 물류 및 공급망, 에너지 등 매우 다양한 분야에 적용되는 광범위한 분야를 가지고 있습니다. 즉, 제조/비제조 분야 모두 제어기로 제어되는 특성상, 당사의 기술제품이 적용될 수 있는 확장성을 충분히 갖고 있습니다.

비제조분야의 자동화 시스템의 AI 시장은 물류, 플랜트, 선박, 에너지, 환경처리, SOC서비스 등 다양한 산업에서 인공지능을 활용하여 자동화된 시스템과 프로세스를 개선하고 최적화하는 시장을 의미합니다. 이는 로봇 프로세스 자동화(RPA), 지능형 제어 시스템, 이상탐지 및 진단, 예측 유지보수 등을 포함하며, 효율성 증대, 오류 감소, 생산성 향상 등을 목표로 합니다.

Market Research Future의 조사에 따르면 산업용 AI 시장은 아래 그림에서 2032년까지 연평균 약 46%의 고성장을 통해 약 900억 달러 규모의 시장을 형성할 것으로 전망하고 있습니다.

[글로벌 AI시장 규모 전망치 및 글로벌 산업용 AI시장 규모 전망치]

도표 3. 글로벌 AI 시장 규모 전망치

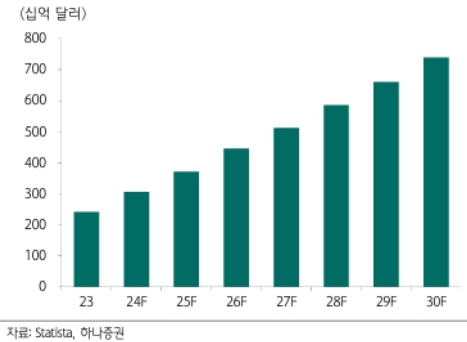
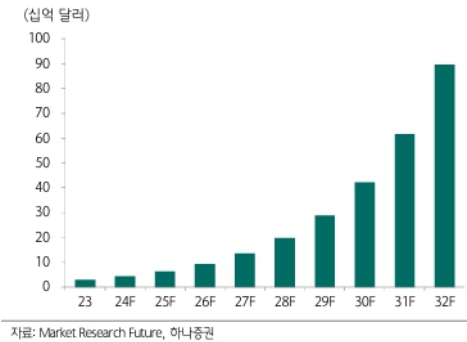


도표 4. 글로벌 산업용 AI 시장 규모 전망치



자료: Market Research Future, 하나증권 리서치센터(2024.03)

한편 산업용 AI 및 스마트 제조에 활용할 수 있는 블록체인, IoT, 로봇 공학, 예방적 유지 보수, 증강 및 가상현실, 자동화 패키징, 데이터 분석 등의 기술이, 제조 공정의 단순화, 인터스트리 4.0 채택 증가, 공급망 복잡성 등의 요구 사항에 적용되면서 시장 확대를 이끌 전망으로 보이며, 전방시장의 성장에 발맞춰 당사의 사업환경도 동시에 성장할 수 있을 것이라 생각합니다. 그러나 상기의 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체 등의 이슈로 당사영위 산업의 성장 속도가 기존 예상 속도에 비해 저조할 경우 당사의 경영환경은 부정적인 방향으로 변화할 가능성이 존재합니다.

(4) 인건비 상승에 따른 수익성 저하 위험

당사가 영위하고 있는 산업용 AI 및 스마트제조 산업 솔루션 사업은 고객과의 접촉을 통해 해당 산업의 특성 및 비즈니스 프로세스를 이해하여야 하며, 고객의 요구사항과 기대를 반영한 시스템을 개발, 구축 및 운영, 유지보수까지 진행해야 하므로 전문적인 지식과 경험을 보유한 전문 인력이 다수 요구되는 사업입니다. 때문에 당사를 비롯한 기업은 상대적으로 기술과 경험을 보유한 우수한 인력 확보가 매우 중요한 상황입니다.

당사의 매출원가 중 가장 많은 부분을 차지하는 요소는 외주비를 포함한 인건비이며, 당사는 필수 인력 내재화 등을 통한 외주인건비 감축을 통하여 적정 수익성을 유지하고자 노력하고 있으며, 이에 따라 2022년 전체 원가 중 58%였던 당사의 외주용역비 비중을 2023년 기준 25% 수준까지 낮추었습니다. 그러나, 소프트웨어 기술자 및 전문인력의 평균임금이 급격히 상승될 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 인력 이탈 등이 발생하는 경우 사업 전반에 악영향을 미칠 수 있습니다.

당사가 영위하고 있는 산업용 AI 및 스마트 제조 산업 솔루션 사업은 고객과의 접촉을 통해 해당 산업의 특성 및 비즈니스 프로세스를 이해하여야 하며, 고객의 요구사항과 기대를 반영한 시스템을 개발, 구축 및 운영, 유지보수까지 진행해야 하므로 전문적인 지식과 경험을 보유한 전문 인력이 다수 요구되는 사업입니다. 때문에 당사를 비롯한 기업은 상대적으로 기술과 경험을 보유한 우수한 인력 확보가 매우 중요한 상황입니다.

한국소프트웨어산업협회는 통계법 제27조(통계의 공표)에 따라 『2023년 SW기술자

임금실태조사 (통계승인 제375001호)』의 결과로 다음과 같이 SW기술자 평균임금을 공표한바 있습니다.

[소프트웨어 기술자 일평균 임금단가]

(단위 : 원 / 일)

구 분	월평균임금(M/M)	일평균임금(M/D)	시간평균임금(M/H)	포함직무
① IT기획자	10,056,941	481,654	60,206	
② IT컨설턴트	9,947,332	476,404	59,550	정보보호컨설턴트
③ 업무분석가	11,128,125	532,956	66,619	
④ 데이터분석가	7,938,379	380,190	47,523	
⑤ IT PM	9,525,983	456,225	57,028	
⑥ IT아키텍트	11,152,750	534,135	66,766	SW아키텍트, 데이터아키텍트, Infrastructure아키텍트, 데이터베이스아키텍트
⑦ UI/UX기획/개발자	6,595,965	315,898	39,487	UI/UX기획자, UI/UX개발자
⑧ UI/UX디자이너	4,680,254	224,150	28,018	
⑨ 응용SW개발자	7,128,530	341,404	42,675	빅데이터개발자, 인공지능개발자
⑩ 시스템SW개발자	5,821,743	278,819	34,852	임베디드SW개발자
⑪ 정보시스템운용자	9,095,496	435,608	54,451	데이터베이스운용자, NW엔지니어, IT시스템운용자
⑫ IT지원기술자	4,493,456	215,203	26,900	
⑬ IT마케터	10,098,552	483,647	60,455	SW제품기획자, IT서비스기획자, IT기술영업
⑭ IT품질관리자	9,246,226	442,826	55,353	
⑮ IT테스터	3,949,377	189,146	23,643	

자료: 한국소프트웨어 산업협회(2023. 12.)

당사의 매출원가 중 가장 많은 부분을 차지하는 요소는 외주비를 포함한 인건비이며, 상기와 소프트웨어 기술자의 평균임금이 다소 높음에 따라 당사의 수익성에 부정적인 영향을 끼치고 있습니다. 당사는 필수 인력 내재화 등을 통한 외주인건비 감축을 통하여 적정 수익성을 유지하고자 노력하고 있으며, 이에 따라 2022년 전체 원가 중 58%였던 당사의 외주용역비 비중을 2023년 기준 25% 수준까지 낮추었습니다.

그러나, 소프트웨어 기술자 및 전문인력의 평균임금이 급격히 상승될 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 인력 이탈 등이 발생하는 경우 사업 전반에 악영향을 미칠 수 있습니다.

(5) 전방산업에서 요구하는 기술개발 실패 위험

당사는 기계어처리 기반의 다양한 AI 알고리즘을 적용한 한편, 최근 발전하는 AI 알고리즘의 추세에 맞춰 최신 기술에 대한 적용이 꾸준히 연구되고 있습니다. 특히, 생성형 AI 기술을 기반으로 현재 솔루션에서 제공하는 이상탐지와 원인진단 기능에 인간의 개입을 최소화하고 편리하게 운영하고자 하는 목적을 가지고 연구개발을 진행하고 있습니다.

또한 PLC 제어기뿐만 아니라 PC 제어기에서도 솔루션을 그대로 적용할 수 있도록 PC 제어기 영역의 기계어처리 개발을 진행하고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 당사가 기술적인 트렌드에 빠르게 대응하지 못하거나 기술개발에 실패하는 경우 연구개발 결과를 적용하고자 하는 고객층의 이탈 현상이 발생할 수 있으며, 당사의 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하여 주시기 바랍니다.

당사의 기계어처리는 제어언어 변환기술과 제어특성 분석기술로 나누어집니다. 제어언어 변환기술은 도메인마다 혹은 제어기 제조사마다 서로 다른 제어로직을 공통된 구조의 통합언어로 변환하는 기술로, 세계 최초로 개발된 기술입니다. 그 결과물은 제어특성 분석기술에서 핵심적인 데이터로써 사용됩니다. 공정의 이상탐지와 원인진단을 위한 다양한 AI 알고리즘이 이용되고 있습니다.

AI 기술은 매우 빠르게 변화하고 있고, 특히 최근에는 ChatGPT의 응용사례가 많아지면서 점점 검색 등의 활동에 있어서 신속하고 정확한 정보를 얻는 것을 추구하고 있습니다. 이에 대응하고자 당사에서는 생성형 AI 기술을 접목한 새로운 기술제품 개발을 진행하고 있습니다. 기존의 이상탐지와 원인진단에 개입되는 일부 인간의 활동 영역을 더욱 축소하여 최대한 자동으로 공정 개선을 위한 인사이트를 얻도록 하기 위함입니다.

생성형 AI 기반 기계어처리 기술은 오랜 기간동안 완성되어 운영 중인 자동화 시스템을 대상으로 자연어와 기계어가 서로 소통하면서 기계 내부에서 발생하는 원인을 알 수 없는 이상탐지, 이상원인, 향후 발생에 대한 이상 징후와 원인 예측을 상세히 대화하는 기술로, 인간과 기계가 서로 중요한 정보를 생성하여 대화하는 기술입니다.

당사의 UDML 공통언어가 ChatGPT등 자연어 처리 기반의 생성형 AI 엔진이 접근가능한 XML 구조를 가지고 있으므로 기존 생성형 AI엔진과 연동하여 솔루션 기술개발과 접목이 용이합니다. ChatGPT기반 LLM과 당사의 OPTRA Black-box가 연동된 기술을 아래 그림에서 보여 주고 있습니다. 당사의 제품과 기존 생성형 AI 엔진과 쉽게 연동하여 제조설비의 구체적이고 실제적으로 사용가능한 다양한 응용 솔루션을 개발을 시도하고 있습니다.

한편, 당사의 기술은 제어기로 제어되는 모든 자동화 시스템에 적용할 수 있는데, 제어기의 종류는 PLC와 PC로 구분되며 현재 적용 가능한 제어기는 PLC 제어기입니다. 현재까지는 PLC 제어기의 점유율의 전체의 80% 이상으로 PC 제어기보다 압도적으로 높습니다. 반도체 일부 고급 설비를 대상으로 PC 제어기가 확산되고 있지만, 현재 대부분의 설비 수준에서는 PLC 제어기가 효율적이기 때문입니다. (높은 신뢰성, 좋은 확장성, 간편한 사용, 저렴한 가격, 용이한 유지보수 등의 이유로)

또한, PLC 제어기의 적용 분야도 매우 다양하기 때문에 당사의 기술 적용을 확장할 수 있는 기회가 매우 많이 남아있습니다 (발전소, 선박, 플랜트, 가스/오일, 대형 물류자동창고, 폐수처리/수처리, 식품/음료, 화학, 전력, 펄프/종이 등). 아울러, PLC 제어기의 성능 향상과 다양한 편의 기능 제공으로 시장은 더욱 성장할 것으로 예상되고 있습니다. (CAGR 4.25%)

Programmable Logic Controller (PLC) Market Segments

Source : Next Move Strategy Consulting



자료: Next Move Strategy Consulting (2023.09)

Programmable Logic Controller (PLC) Market Revenue, 2021-2030 (USD Bn)



자료: Next Move Strategy Consulting (2023.09)

다만, PC 제어기를 사용하는 공정까지 확대한다면 모든 제어기에 적용 가능하기 때문에 기술개발이 필수적으로 현재 PC 제어기 호환을 위한 선행기술 연구개발을 진행하고 있습니다. 기존의 기계어 처리 기술중 제어특성 분석기술은 그대로 재사용 가능하며, 제어언어 변환기술에 대한 연구개발을 진행하고 있습니다. 기존의 제어언어 변환기술에 PC제어 프로그램에서 제어 IO에 대한 Data 정보만 받으면 기존의 기계어 처리 기술이 적용 가능합니다.

PC 제어기는 제어 프로그램을 작성하는 개발자마다 제어 IO에 해당되는 데이터 구조를 표준화되어 있지 않아 프로그램 개발자가 임의로 설계하여 개발자의 도움 없이는 자동으로 파악이 안되는 구조입니다. 이를 위해 PC용 제어프로그램의 IO에 해당되는 데이터 인터페이스를 표준화 하여 API를 개발하고 있으며 개발된 API에 PC제어의 IO를 Mapping하면 적용가능한 상태입니다.

하지만 위와 같은 기술력에도 불구하고, 당사가 기술적인 트렌드에 빠르게 대응하지 못하거나 기술개발에 실패하는 경우 연구개발 결과를 적용하고자 하는 고객층의 이탈 현상이 발생할 수 있으며, 당사의 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하여 주시기 바랍니다.

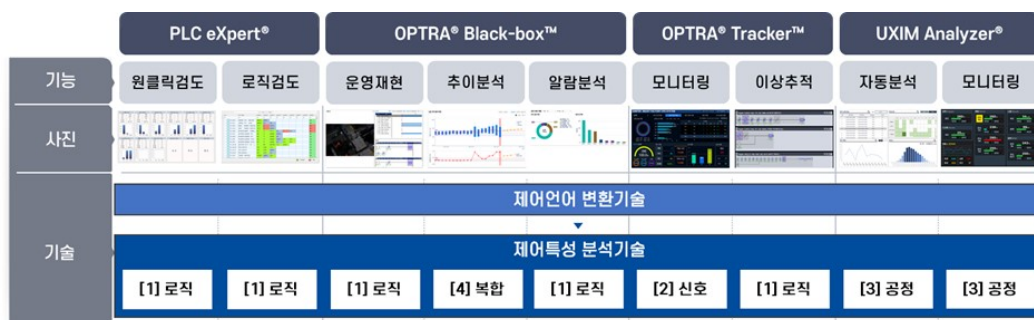
(6) 목표시장 내 경쟁심화에 따른 위험

당사는 PLC의 제어로직을 역으로 해석하여 제어프로그램의 설계 및 운영의 의도를 반영할 수 있도록 PLC의 제어언어를 통합하여 변환하는 기술을 개발하여 산업용 AI 및 스마트 제조 시스템 구축에 자동화 시스템에 사용되는 센서데이터와 제어언어의 실행 시 모든 데이터의 흐름을 해석하여 정확한 이상의 원인을 추적/해석할 수 있는 소프트웨어 및 구축 노하우를 확보하고 있으며, 다양한 산업에 특화된 산업용 AI 및 스마트 제조구축 경험을 보유하는 등 **산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 시장 내 차별화된 입지를 구축**하였습니다.

그러나, 대기업 및 그 자회사들의 산업용 AI 및 스마트 제조 솔루션 내재화, 글로벌 업체들의 본격적인 국내시장 진출, 경쟁사들과의 경쟁 심화 등이 발생할 경우 당사의 시장 내 점유율이 하락할 수 있으며, 이 경우 당사의 성장성 및 수익성에 부정적 영향을 가져올 수 있습니다. 또한 시장의 급격한 성장 등으로 인해 경쟁구도가 재편되고 압도적 경쟁력을 지닌 경쟁기업이 시장에 진입한다면 당사의 영업활동에 어려움이 발생할 가능성이 존재합니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 PLC의 제어로직을 역으로 해석하여 제어프로그램의 설계 및 운영의 의도를 반영할 수 있도록 PLC의 제어언어를 통합하여 변환하는 기술을 개발하여 산업용 AI 및 스마트제조 시스템 구축에 공정에 사용되는 센서데이터와 제어언어의 실행 시 모든 데이터의 흐름을 해석하여 정확한 이상의 원인을 추적/해석할 수 있는 소프트웨어 및 구축 노하우를 확보하고 있습니다. 고객사 입장에서 별도의 센서를 추가하지 않고도 이상을 탐지할 수 있는 기능을 제공하고 있으며, 추가적으로 외부 센서의 데이터와 제어로직의 실행특성을 연동하여 차별화된 데이터 생성, 제어특성에 특화된 AI 모델 자동생성, 그리고 모든 AI 결과를 검증할 수 있는 재현과 평가가 가능한 디지털 환경을 제시하는 차별화된 기술을 제공하고 있습니다.

[유디애크 주요제품 및 핵심기술 적용관계]



(자료: 회사 제공 자료)

[유디애크의 핵심기술 개요도]



(자료: 회사 제공 자료)

공정라인의 비가동손실, 제조공정의 이상탐지에서 발생하는 고질적인 문제해결, 그리고 이상 진단 예측에 차별화된 솔루션을 제공하면서 다양한 산업에서 산업 특화된 산업용 AI 및 스마트제조구축 경험을 보유하는 등 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 시장 내 차별화된 입지를 구축하였습니다.

또한, 당사의 기술은 타사가 진입한다 하더라도 쉽게 모방하기 어려운 모방난이도를 갖고 있습니다. 핵심기술인 기계어처리 기술은 15년 이상 오랜 기간 동안 R&D과제, 정부지원과제 및 수요처를 통한 개발/검증 과정을 지속하며 개발한 것으로 핵심적인 원리를 알지 못하는 상태에서 단기간에 개발이 가능한 기술이 아닙니다. 본 기술의 개발을 위해서는 제어기와 제어프로그램에 대한 높은 수준의 지식, 대상이 되는 자동화 시스템(공정)에 대한 도메인 지식, 소프트웨어 및 인공지능에 대한 높은 기술 수준이 종합적으로 필요합니다. 아울러, 기술개발을 위한 많은 경험과 비용 투자가 필요합니다.

그 동안 기술개발을 위해 수행한 17년 이상 20건의 정부지원 연구개발과제(총 146억원)를 수행하며 자본금 투입과, 수요처를 통한 개발/검증을 바탕으로 기술개발에 많은 투자를 진행하였습니다. 뿐만 아니라, 당사의 핵심기술에 대한 연구개발을 수행하기 위한 자금을 마련하기 위해 주로 매출(설립이후 누적 515억 매출)을 통해 자금을 조달하였고, 이외에도 기관 투자금(80억원)과 은행 차입금(약44억원)을 이용하였습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	비고
매출액	51,507	2008년~2024년1분기 까지 누적매출액
투자유치	8,000	
R&D과제	14,596	2008년~증권신고서 제출일 현재까지 협약금액

금융권차입금	4,418	금융권 한도대 포함 금액
계	77,471	

<투자유치>

(단위: 백만원)				
투자자	종류	일자	투자금액	비고
우리투자파트너스(구 KTCN)	상환전환우선주(RCPS)	2018.12.05	2,000	2022.02.21 보통주 전환
KB인베스트먼트	상환전환우선주(RCPS)	2018.12.05	2,000	2023.11.10 보통주 전환
DS자산운용	상환전환우선주(RCPS)	2021.06.26	1,000	2023.11.09 보통주 전환
	상환전환우선주(RCPS)	2021.06.26	1,000	
	상환전환우선주(RCPS)	2021.06.26	1,000	
LS증권	보통주	2023.09.28	1,000	-
계			8,000	-

주1) 2024년 06월 01일부로 이베스트투자증권이 LS증권으로 사명 변경 되었습니다.

<R&D과제>

(단위: 백만원)		
부처	금액	비고
산업통상자원부	6,539	-
정보통신산업 진흥원	2,885	-
중소벤처기업부	4,297	-
경남 T P	390	-
과학기술일자리진흥원	185	-
경기도경제과학진흥원	300	-
계	14,596	-

주1) 2008년부터 증권신고서 제출일 현재까지 해당 정부부처와 R&D과제를 협약한 금액입니다.

<금융권 차입금>

(단위: 백만원)				
과 목	금융기관명	약정 한도액	실행금액	비 고
단기차입금	우리은행	1,000	1,000	기술신용보증 95%
		300	300	대표이사 연대보증
		300	300	기술신용보증 95% 및 신용대출
		150	-	토지 및 건물 담보
		350	-	기술신용보증 95%
	기업은행	400	-	기술신용보증 85% 및 대표이사 연대보증
		240	-	기술신용보증 95% 및 대표이사 연대보증
	KEB하나은행	50	-	외상매출채권담보대출

장기차입금, 유동성장기차입금	우리은행	1,128	489	토지 및 건물 담보, 대표이사 연대보증
		500	500	토지 및 건물 담보
합 계		4,418	2,589	-

주1)금융권 차입금은 한도대 포함 4,418백만원이며 2024년 1분기 현재 차입금은 2,589백 원 입니다.

기계어처리를 통해 제어언어를 변환하고 제어특성을 분석하는 핵심기술을 기반으로 공정의 이상 탐지 및 추적 서비스를 제공하는 상용 서비스는 아직까지 없습니다. 특히, 제어언어 변환기술의 경우, 제어로직이 제조사, 기종 별로 다른 구조를 가지고 있기 때문에 이를 해석하는 변환기술은 많은 경험과 시행착오가 수반되는 과정을 거치지 않으면 구현할 수 없습니다.

제어기와 제어프로그램에 대한 높은 이해도를 가지고 있는 제어설계 업계에서는 하드웨어 기반 사업을 수행하다 보니, 소프트웨어 기술을 이용한 응용 서비스 제공과 관련한 정보와 기술이 부족하여 유사한 기술을 개발하고자 하는 필요성을 가지고 있지 않습니다.

한편, 소프트웨어와 인공지능을 전문으로 하는 업계에서는 기술인력들이 제어기와 제어프로그램에 대한 이해를 거의 가지고 있지 않으므로, 본 기술과 유사한 시도를 하기 어렵습니다. 결국, PLC 제조사, 제어프로그램 개발사, 솔루션 공급사에서 제공하는 기능이 서로 연동되어야 하나 많은 시간, 비용, 노력과 경험 등이 요구됩니다. PLC 제조사에서는 H/W 공급과 함께 제어프로그램 개발이 가능한 환경을 제공할 뿐이고, 제조 현장에서는 도메인 특화된 제어프로그램 개발은 별도의 개발사가 담당하고 모니터링 및 이상탐지 기능은 솔루션 공급사의 제품을 사용하도록 하는 전략을 원칙으로 하고 있습니다.

PLC 제조사는 설계자가 작성한 제어프로그램을 정확하게 해석하는 기능 개발에 투자하는 것보다는 이미 다수의 구축 경험과 완성도가 높은 솔루션을 보유한 당사와 협업하는 모델이 판매처 확대 관점에서 효과적으로 판단됩니다. 또한, 제어기를 제조하는 업계에서는 다양한 소프트웨어를 제공하지만, 제어프로그램의 분석을 통해 입출력 조건 간의 관계성을 해석하는 기능이 없기 때문에 이상에 대한 정확한 원인 분석은 결국 제어프로그램을 작성한 설계자만이 수행할 수 있습니다.

따라서, 기계어처리 기술은 제어동작을 분석하여 정확한 이상의 원인을 자동으로 추적하는 강력한 차별성을 가지고 있습니다. 게다가 다양한 제조사가 경쟁하는 하드웨어 시장에서 이 기종 제어기를 통합하는 것은 거의 불가능하므로 이기종 제어기와 모두 호환되는 것이 또 하나의 장점이 됩니다.

기계어처리 기술개발은 특히 실제 현장에서의 제어기(PLC) 데이터(제어프로그램, 제어로그 등)가 반드시 필요합니다. 실제 동작하는 제어로직을 분석하여 역공학적으로 해석하는 방식이기 때문에 다양한 조건에서의 제어프로그램이 필요합니다. 당사는 그 동안의 연구개발과 제와 사업화를 통해 대기업부터 중소기업까지 다양한 산업군의 여러 제조 현장으로부터 관련 데이터를 수집해 왔습니다. 현재까지 방대한 양의 데이터베이스를 가지고 있어 지금까지 개발된 기술에 대한 유지보수나 신규 기술개발에 적극 활용하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 대기업 및 그 자회사들의 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션의 내재화, 글로벌 업체들의 본격적인 국내시장 진출, 경쟁사들과의 경쟁 심화 등이 발생할 경우 당사의 시장 내 점유율이 하락할 수 있으며, 이 경우 당사의 성장성 및 수익성에 부정적 영향을 가져

을 수 있습니다. 또한 시장의 급격한 성장 등으로 인해 경쟁구도가 재편되고 압도적 경쟁력을 지닌 경쟁기업이 시장에 진입한다면 당사의 영업활동에 어려움이 발생할 가능성이 존재합니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(7) 주요 전방 산업의 설비투자 감소 위험

당사가 제공하는 솔루션은 제조 및 비제조를 포함 자동화 산업 전반에 적용될 수 있으나 현재 당사의 주요 거래 업종은 자동차, 2차전지, 그리고 전기전자 산업으로 당사 매출은 해당 산업 등의 성장과 관련이 있으며 이들 전방 산업의 전망 및 설비투자 여력에 따라 당사의 영업환경이 달라질 수 있습니다.

당사의 주요 매출 산업군인 자동차, 2차전지, 그리고 전기전자 산업의 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 구축 전망은 양호한 것으로 판단되고 단기 경기 변동에 민감하지 않은 특성이 있으나, 고금리 및 대외 여건의 불확실성 등으로 대기업의 설비투자 지연되고, 예상치 못한 대내외적 요소들로 인해 해당 산업의 설비투자 활동이 장기적으로 부진하는 등 침체될 경우 당사 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

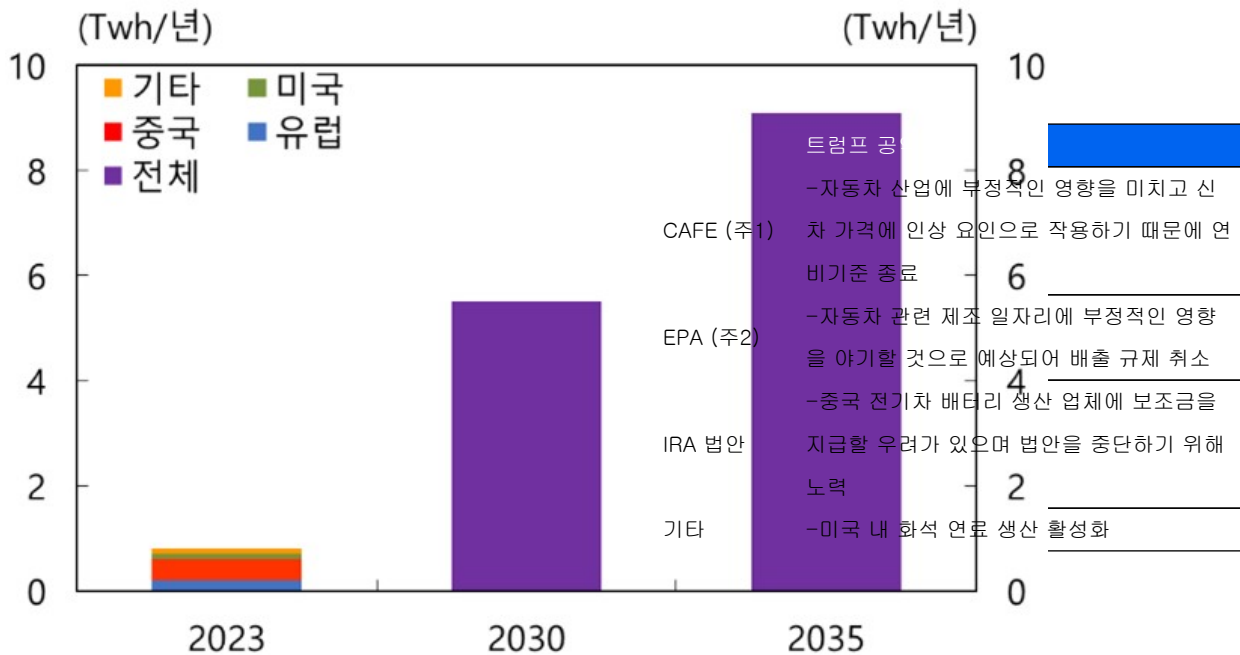
당사가 제공하는 솔루션은 제조 및 비제조를 포함 자동화 산업 전반에 적용될 수 있으나 현재 당사의 주요 거래 업종은 자동차, 2차전지, 전기전자, 그리고 2024년부터는 자동차 부품사와 기계 산업으로, 당사 매출은 해당 산업 등의 성장과 관련이 있으며 이들 전방 산업의 전망 및 설비투자 여력에 따라 당사의 영업환경이 달라질 수 있습니다.

한국은행 지역경제조사팀이 2024년 5월 14일 발간한 2024년 1/4분기 주력산업 모니터링 보고서에 따르면, 2024년 1/4분기 중 국내 자동차 생산은 주요 업체의 공장 설비공사에 따른 가동중단 등의 영향으로 전년 동기 대비 3.7% 감소하였고, 이는 현대차 주요 공장에서 친환경 경차 생산확대를 위한 설비공사를 진행함에 따라 수 주간 가소프트웨어 기술자의 평균 임금 단가가동이 중단된 데에 주로 기인한 것으로 판단되고 있습니다. 향후 전망으로 수출은 전기차 수요둔화가 이어지겠으나 SUV, 하이브리드차 중심으로 북미시장에서의 견조한 수요에 힘입어 증가할 것으로 전망되고 있습니다. 지역별로는 북미지역은 양호한 가계 소비 여건에 힘입어 SUV, 하이브리드차 등 고부가가치 차량 수출이 견조하게 이어질 것으로 보이고, 원/달러 환율상승으로 인한 수출액 증대효과도 일부 나타나 우호적으로 작용할 것으로 예상되고 있습니다.

이차전지의 경우에도, 2024년 1/4분기 중 수출은 전분기에 이어 감소세를 지속하였고, 전기차 수요 둔화, 시장 경쟁 심화 등의 영향으로 미국과 유럽을 중심으로 수출이 큰 폭 감소하였으나, 장기적으로 이차전지 관련 산업은 친환경 에너지 정책의 영향으로 성장할 것으로 예상되고 있습니다.

[전기차 배터리 수요 전망]

[전기차 관련 주요 공약]



전기차배터리 수요

주1) 탄소 중립 목표 하에서 전기차 배터리 수요를 전망

자료: Energy Information Administration, 한국은행(2024.

05)

주1) Corporation Average Fuel Efficiency의 약자로 차량 연비 관련 규제를 의미

주2) 미국환경보호청

자료: 언론종합, 하이투자증권(2024.05)

다만, 2차전지 산업의 경우 주요 제조사의 투자는 일시적으로 정체되어 있지만, 제조사에 장비를 제작하여 납품하는 장비사는 여전히 장비의 유지보수와 납품을 위해 치열하게 경쟁하고 있습니다. 이에 장비사에서의 솔루션 니즈가 계속해서 발생하고 있고, 당사에서도 2차전지 제조사(20%)보다는 장비사(80%)로부터의 매출비중이 증가하였습니다.

이러한 가운데 당사는, 현재 고객사 중 주요 대기업이 자동차와 2차전지 산업에 주로 속하고 있어 시장환경 변화에 따른 리스크(커플링 현상)이 존재할 수 있으므로 이로부터 탈피하기 위하여 국내 Top-tier 매출처의 다변화를 위해 노력하고 있습니다.

최근 기계 분야의 고객처로부터 Tracker, Black-box 제품 판매를 계약하며 향후 단계 별로 국내외 전 공장에 확대 적용하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이와 같이 Top-tier 매출처를 여러 산업분야 별로 다변화하여 시장환경 변화에 흔들림 없는 매출 구조를 만들고자 노력하고 있습니다.

또한, 2024년부터 자동차 부품, 글로벌 자동차(부품, 타이어) 산업으로 사업을 다변화하고 있습니다. 현재 해외 자동차 산업의 고객사와 지속적으로 PoC 프로젝트를 협의 중이며, 국내 Top-Tier인 자동차 제조사와 주요 부품 시장의 실적을 기반으로 글로벌 시장 진출에 노력하고 있습니다.

당사의 과거부터 지금까지 주요 매출 산업군인 자동차와 2차전지 산업의 산업용 AI및 스마트제조 솔루션 구축 전망은 양호한 것으로 판단되고 단기 경기 변동에 크게 민감하지 않은 특성이 있으나, 고금리 및 대외 여건의 불확실성 등으로 대기업의 설비투자 지연되고, 예상치 못한 대내외적 요소들로 인해 해당 산업의 설비투자 활동이 장기적으로 부진하는 등 침체될 경우 당사 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(8) 기술 변화 및 경쟁 심화에 따른 위험

산업용 AI 및 스마트제조 솔루션은 점차 고도화 단계로 나아가고 있으며 빅데이터, 생성형 AI 등 최종적으로는 높은 수준의 AI 및 IT 기술력을 요구하게 될 것으로 예상됩니다. 따라서 당사와 같은 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 공급 기업들은 요소 기술의 변화에 대한 인지 및 신속한 기술적 대응이 필수적이며, 고객의 필요에 맞는 솔루션을 구성할 수 있어야 합니다.

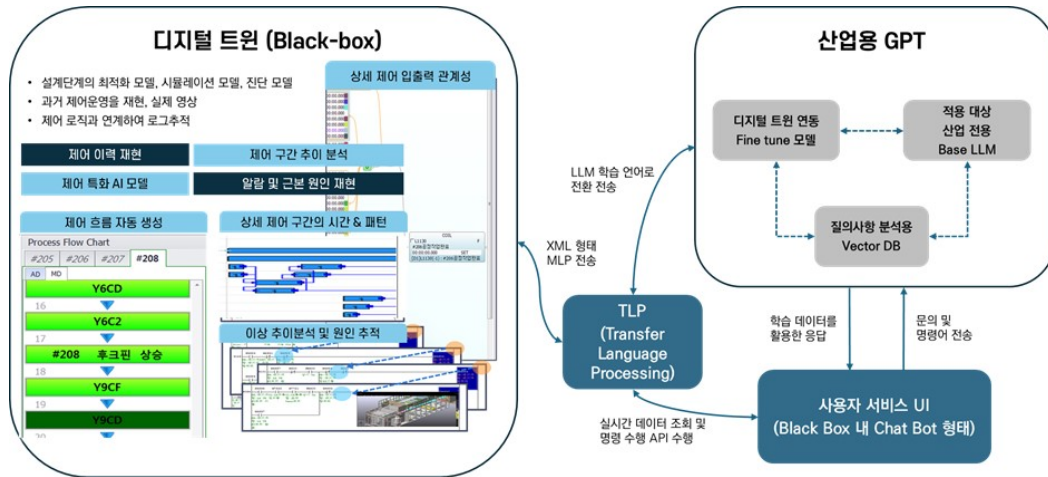
당사가 향후 기술의 급격한 변화 예컨대 당사와 유사한 기능을 구현하는 신규 AI 소프트웨어 등장 또는 스마트공장의 PLC 제어의 PC 제어로의 급격한 대 변환 등으로 인해 고객의 요구에 빠르게 대응하지 못하거나 충분한 기술 수준을 확보하지 못하는 경우 고객사 이탈로 인해 당사 사업에 부정적 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

스마트 제조의 경우 공장자동화에 ICT기술이 융합되어 유연한 생산체계를 구현할 수 있는 공장으로 기존 PLC, HMI, SCADA와 같은 공장자동화 제어장치에 더해 ERP, MES, SCM과 같은 소프트웨어가 더해지고 최종적으로는 IoT, 빅데이터, AI 등의 기술과 융합하게 됩니다. 최근 생성형 AI가 급속하게 발전됨에 따라 당사에서 두가지 초점에 대하여 연구개발을 진행하고 있습니다.

특히, 생성형 AI 엔진(ChatGPT, LAMDA2)과 OPTRA Black-box를 연동한 제품 신기술 및 생성형 AI를 자동화 시스템에 적용하여 공정 관리와 관련하여 새로운 질의에 대해 정확한 답을 빠르게 대답할 수 있는 AI 모델 생성에 대한 연구개발입니다. 당사의 UDML 공통언어가 ChatGPT등 자연어 처리 기반의 생성형 AI 엔진이 접근가능한 XML 구조를 가지고 있으므로 기존 생성형 AI엔진과 연동하여 솔루션 기술개발과 접목이 용이합니다.

당사의 기계어처리 기술은 기존 생성형 AI 엔진과 쉽게 연동하여 제조설비에 특화된 세부 제어 데이터의 흐름과 AI모델을 자동으로 생성하고 AI결과를 제어프로그램을 실행하면서 검증할 수 있는 디지털 환경을 제시하여 구체적이고 실제적으로 사용가능한 다양한 응용 솔루션을 개발을 시도하고 있습니다.

[당사의 생성형 AI 모델 연구개발]



(출처: 회사 제공 자료)

일부 산업군에서 PC 제어기에 대한 수요가 증가하고 있기 때문에 당사는 PC 제어기의 로직/로그 데이터를 이용하여 입출력 관계성을 자동으로 공통 구조로 변환하기 위한 기술을 연구/개발하고 있습니다. 특히, 제어로직의 순서와 관계성을 균일한 구조로 변환하는 변환기술의 개발에서 입출력 변수를 자동으로 Mapping하는 기능을 개발하고 있습니다.

이차전지 검사장비를 제조회사의 검사 소프트웨어를 당사에서 개발하여 납품하고 있고, 해당 소프트웨어는 PC 제어에 기반하여 동작합니다. 따라서, PC 제어기에서 발생하는 실제 로그 데이터를 수집하고 있고, 제어로직에 대한 구조도 파악할 수 있는 환경을 갖추고 있습니다. 이 데이터를 당사는 현재 연구개발 과정에서 사용하여 기술개발과 현장에서의 검증을 병행하고 있습니다. 또한, 반도체 장비업체와의 기술개발과제를 통해 반도체 장비 분야에서의 PC 제어기에 대한 기계어처리 기술개발을 계획하고 있습니다. 실제 현장에서의 적합성이 중요한 기술이므로 향후에도 다양한 PC 제어기 적용 제조업체와 협력하여 플로우 차트 자동생성, 조건 자동추적 등의 기술개발을 완성할 계획입니다.

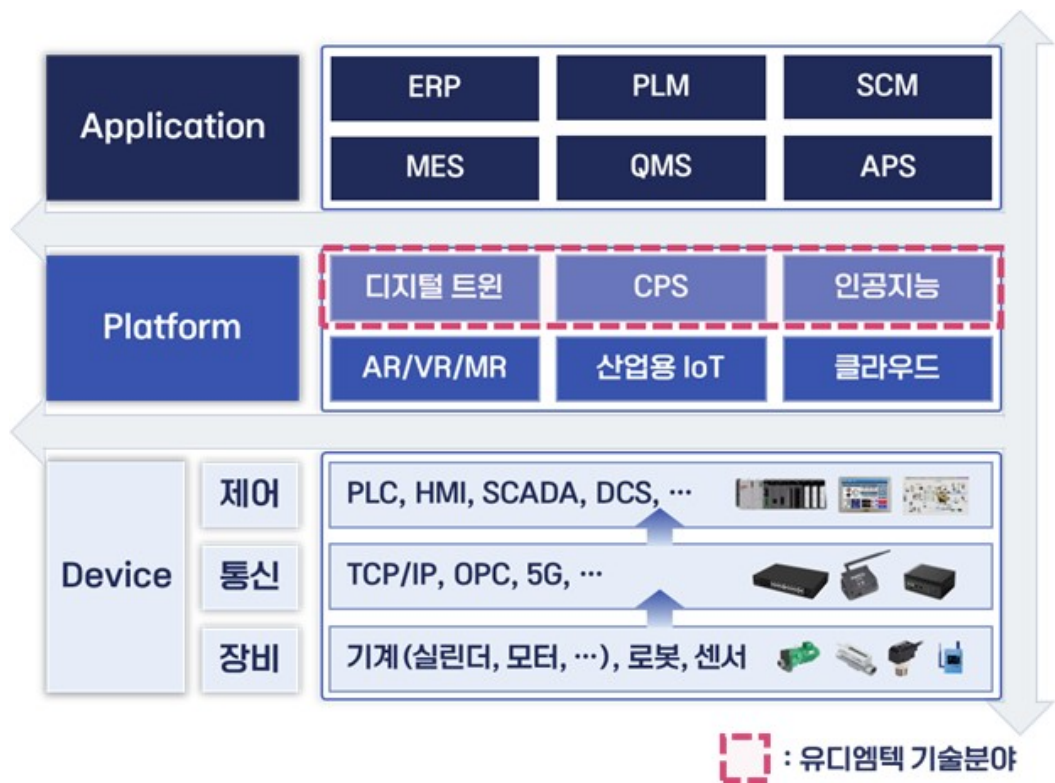
하지만 이러한 당사의 기술적 대응에도 불구하고 향후 기술의 급격한 변화로 인해 고객의 요구에 빠르게 대응하지 못하거나 충분한 기술 수준을 확보하지 못하는 경우 고객사 이탈로 인해 당사 사업에 부정적 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(9) 주력시장 성장 둔화에 따른 위험

당사는 설립 이후 스마트제조 솔루션 사업을 기반으로 안정적인 매출 성장을 보이고 있으며, 더욱 다양한 산업군으로의 확장을 위해 산업용 AI 시장을 목표시장으로 하고 있습니다. 당사의 제품은 이미 현장에서 수많은 검증이 완료된 완성형 제품으로 단계별 영업활동을 통해 국내외 매출처의 다변화를 위해 노력하고 있습니다. 또한 기존 AI 기능에 지속적으로 최신 AI 기술을 접목하여 제품을 업그레이드 하고 있어 주력시장의 성장 둔화에 대처하고자 노력하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 향후 경기불황 등 거시적 또는 미시적 요인에 의하여 주력 시장의 성장세가 둔화될 경우, 스마트 제조 및 산업용 AI 시장과 직접적인 영향도가 높은 사업을 영위하고 있는 당사의 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 기존 주력시장은 스마트제조 솔루션 시장입니다. 스마트제조 분야는 Application, Platform, Device 3계층으로 분류할 수 있습니다). 각 계층은 수평적으로 상호 보완적이며, 수직적으로 정보를 주고받아 전체 시스템을 통합하고 있습니다.



(출처: 중소기업 전략기술로드맵, 중소벤처기업부,2022.12)

그 중에서도 Platform(플랫폼) 분야는 스마트 제조의 기반에 해당하는 여러 장비로부터 입수한 데이터를 최상위 애플리케이션에 전달하는 역할을 수행하며, 그 과정에는 수집된 정보의 가공, 처리, 분석 등을 수행하는 디지털 트윈, CPS(Cyber Physical System), 인공지능 등의 기술이 존재합니다. 당사의 기술분야는 플랫폼 분야에 해당하며, 그 중에서도 디지털 트윈, CPS, 인공지능 영역을 포함하고 있습니다. Device 분야의 제어 영역으로부터 각종 데이터를 수집하여 사용하고, 데이터 가공, 처리, 분석을 통해 다양한 정보를 사용자에게 제공한 후, 필요 시 모든 데이터는 취합하여 최상위 Application 계층으로 전달합니다.

당사는 스마트제조 시장의 플랫폼 분야에서 다양한 솔루션을 제공하고 있습니다. 솔루션 시장 중에서도 데이터 수집/분석, AI 학습/추론/예측, CPS의 영역에 해당합니다. 즉, 스마트제조 플랫폼 분야에서도 솔루션 시장을 주력시장으로 하고 있으며, 해당 시장은 스마트제조 발전과 제조현장의 소프트웨어 도입이 본격화되면서 매우 빠르고 크게 성장하고 있습니다.

스마트제조 솔루션 세계시장 규모 및 전망 (단위: 십억달러, 억원)

구분	'19	'20	'21	'22	'23	'24	'25	CAGR(%)
세계시장	4.2	4.9	5.8	6.8	8.1	9.5	11.2	18.0
국내시장	13,570	16,013	18,895	22,296	26,309	31,045	36,633	18.0

(출처: Markets&Markets, 2021.12)

전세계 스마트제조 솔루션의 시장규모는 2019년 42억 달러에서 연평균 18.0%씩 성장하여 2025년 112억 달러 규모에 이를 전망입니다. 특히, 아시아의 경우 세계 주요 기업들의 제조 공장이 낮은 인건비의 아시아 내 개발 도상국에 위치, 제조 공정의 생산성 향상을 위한 스마트제조 도입이 다른 지역에 비해 빠를 것으로 예상됩니다.

이처럼 당사의 기존 주력시장은 스마트제조 솔루션 시장이며, 세계 및 국내 시장에서 높은 성장률이 예상되고 있습니다. 한편, 당사의 솔루션은 제조에만 국한되지 않고, 비제조(발전소, 물류, 조선, 농업 등) 영역까지 포괄할 수 있는 특성을 가지고 있어 최근에는 시장을 더 넓은 범위로 확장하여 산업용 AI 시장을 주력시장으로 삼고 있습니다.

산업용 AI 시장은 제조업, 에너지, 물류, 농업 등 다양한 산업 분야에서 인공지능 기술을 적용하여 효율성을 높이고 비용을 절감하며, 생산성을 향상시키는 데 사용됩니다. 최근 몇 년간 기술의 발전과 데이터 처리 능력의 향상으로 인해 산업용 AI 시장은 빠르게 성장하고 있습니다.

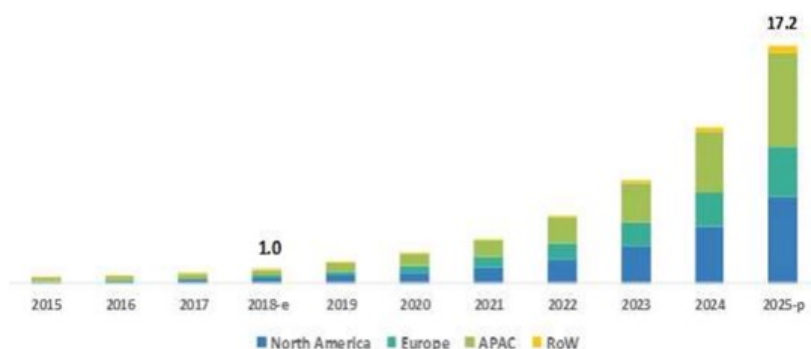
Grand View Research의 보고에 따르면 전 세계 산업용 AI 시장 규모는 2020년에 623억 달러로 평가되었으며, 2021년에서 2025년까지 연평균 복합 성장률(CAGR) 40.2%로 확장되어 2025년에는 3,375억 달러에 이를 전망입니다.

세계 산업용AI 시장 수익 전망 (단위: 십억 달러)

구분	'19	'20	'21	'22	'23	'24	'25	CAGR(%)
시장규모	42.2	62.3	87.3	122.5	171.7	240.7	337.5	40.2

(출처: Grand View Research, 2021.01)

산업용 AI 시장 중에서도 스마트제조 분야에 적용되는 AI 시장의 규모는 2019년에 15억 달러에서 2025년에는 172억 달러로 예측하며 아시아/태평양이 2025년에 가장 크게 성장할 것이고 뒤이어 북아메리카, 유럽으로 예상하고 있습니다. 제조분야에 AI 기술의 융합으로 장비의 디지털 모델과 연계된 공정 및 장비의 실시간 모니터링 및 AI 기반의 실시간 분석을 통해 능동제어(자가최적화), 예측진단 등이 가능한 장비 지능화 기술을 실현하였습니다.



세계 산업용 AI 시장 중에서 스마트제조 영역의 성장을

(자료: Markets&Markets, 2020.01)

당사의 기술은 최신 AI 트렌드를 계속해서 반영하고 있습니다. 최근 생성형 AI를 활용한 다양한 기술이 개발되는 만큼, 당사의 제품에도 적용하고 있습니다. 우선 올해에는 기존 OPTRA Black-box에 신규 AI 기반의 마스터 패턴 기능을 탑재한 OPTRA Black-Box+ 제품을 출시하였습니다. 이는 기계어처리에 기반한 정밀한 이상원인 진단 결과를 바탕으로 학습하므로 기존 AI기술의 한계점인 구체성과 정확성의 문제를 해소할 수 있습니다.

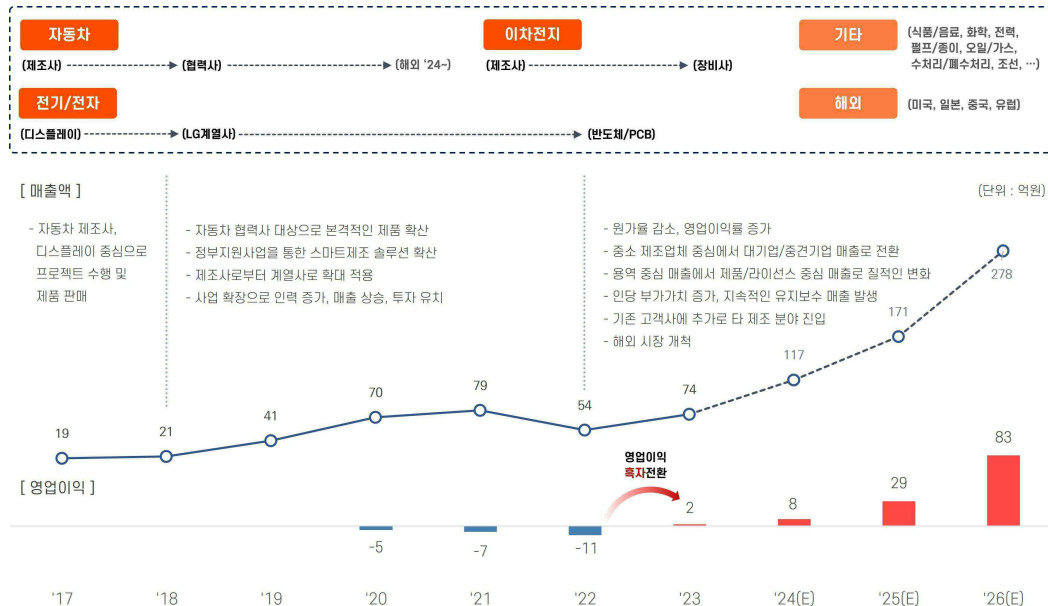
제품의 신규 기능을 통해 각종 도메인에 특화된 데이터(기계어처리 결과물)와 AI모델을 자동으로 생성할 수 있어 기존 대비 정확도와 사용성을 향상시켰습니다. 국내외의 기존 및 신규 고객사에 지속적으로 홍보하고 있고, 적극적인 도입 요청을 받고 있습니다. 이를 통해 향후 더욱 많은 도입 제안을 할 수 있을 것으로 예상하며, 매출 상승에 일조할 수 있습니다.

(10) 전방산업 침체에 따른 위험

당사의 기존 주요 산업분야에서의 매출처를 다양하게 늘려가고 있습니다. 또한 전방산업의 폭을 넓히기 위한 신규 산업분야로의 진입에 성공하였고, 앞으로도 산업분야의 저변을 넓혀 갈 계획입니다.

그럼에도 불구하고 대기업을 비롯한 관련 산업군에 속한 기업들의 투자집행은 국내외 경기변동 및 기업경기 등 내외부 상황에 따라 유동적으로 변동될 수 있습니다. 이에 따라 국내외 경기의 침체 및 기업경기 악화 등 부정적인 요인이 지속되는 경우, 수주 지연으로 인해 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

우선, 기존 진입한 산업분야(자동차, 이차전지, 전기/전자) 내에서의 매출처를 매우 다양하게 늘려가고 있습니다. (주요 신규 고객사 : 자동차 부품사, 이차전지 장비사). 또한, 신규 산업분야(기계, 플랜트)로의 진입에 성공하였습니다 (주요 신규 고객사 : 기계 제조사). 이를 통해 당사의 기계어처리 솔루션은 자동화 시스템을 보유한 모든 제조/비제조 분야에 적용할 수 있다는 것을 보여주고 있습니다. 현재 진입한 분야는 전체의 일부에 불과하며, 앞으로 적극적인 영업활동을 통해 산업분야의 저변을 넓혀갈 계획입니다. (추가 산업분야 : 물류, 반도체, 조선/중공업, 에너지 등 다수)



특히, 최근 사업이 수주된 기계 제조사 및 장비사의 경우, 현재 본 사업단계에 해당하며 초기 도입이 완료된 후에는 확장 사업단계에 들어서면서 계약이 점진적으로 증가할 것으로 예상합니다. 이와 같이 Top-tier 매출처를 일단 확보하고 나면 자연스럽게 확장 사업단계로 진입하여 향후 매출이 매년 증가하게 되는데, 이러한 매출처를 다변화하는 것으로 충분히 매출의 성장을 이끌어 낼 수 있습니다.

1. POC 단계			2. 본 사업단계			3. 확장 사업단계		
팀단위	0.1~2억원	3주 이내	단일 사업장	2~10억원	3~6개월	계열사, 다수 사업장	10~30억원	6개월 이상
이동형 라이선스	단일 기계 및 공장 제한	단순 기존 제품 설치	구축형 라이선스 (임대, 영구)	내부망 사용	연동, 모듈 추가 (커스텀)	이동형과 구축형 라이선스 (임대, 영구)	타 솔루션 추가 공급	유지보수 계약

해외 영업 과정에서는 우선 당사가 오랜 기간 제품을 적용한 자동차 분야의 글로벌 업체를 계속해서 발굴하고 있습니다 (주요 신규 고객사 : 자동차 제조사, 타이어 등 부품사). 해외 업체의 경우, 특히 유럽이나 미국 지역에서는 S/W의 시장가격이 국내에 비해 매우 높게 형성되어 있으므로 국내와 같은 수량의 제품 매출이라도 더욱 높은 매출을 예상합니다. 게다가 글로벌 업체는 다양한 지역에 분포하고 있어 공장의 수가 많아 적용 범위를 매우 확대할 수 있습니다.

글로벌 주요 국가 및 정부의 적극적인 스마트제조 및 인공지능 관련 산업 육성 정책과 더불어 국내외 주요 기업들의 비즈니스 효율화 노력에 따른 지속적인 투자집행 증가 추세, 관련 기술의 적용 영역 지속 확장 등으로 인해 전방산업은 우호적인 환경 속에서 가파른 성장속도를 보이고 있습니다. 그럼에도 불구하고 기술 트렌드의 급격한변화, 글로벌 경제 및 기업경기

의 악화 등으로 인해 전방산업의 시장상황이 악화될 경우, 제조업 및 타 산업의 투자수요 전반적으로 감소하고 투자집행이 지연됨에 따라 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(11) 산업 특성에 따른 교섭력 열위 위험

국내 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 시장의 최종소비자는 대기업 및 중견 제조업체로 한정되고 있으며, 이러한 특성으로 인해서 해당 업체들이 교섭력을 주도하고 있습니다. 일부 대기업 및 중견기업 제조업체의 특성 상 기술력이 검증된 업체들과 지속적으로 협력 관계를 유지하는 특성이 있으며, 특히 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션의 경우, 효율적 운영을 위하여 이미 설치된 시스템과 동일한 공급사의 시스템으로 구축, 확장하는 것이 일반적이므로 당사와 같이 거래 실적이 존재하며 기술력을 인정받은 협력사들은 안정적인 매출처를 확보할 수 있습니다. 그러나 한편으로는 이러한 특성으로 매출처에 종속적인 사업구조를 보이게 됩니다. 당사는 이러한 위험을 최소화하기 위하여 산업의 수요처를 다변화하고 있으며, 특히 글로벌 시장 진출에 현재 노력하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 당사는 납품처와 최종 수요처와의 사업구조상 교섭력이 열세에 있기 때문에 납품가격 인하 등의 압박으로 수익성이 절하될 위험이 상존하고 있으며, 고객사의 비즈니스 환경 변화에 따른 요구사항 변경, 새로운 사업 진출 시 당사가 겪게 될 시행착오 등으로 인해 당사의 투입원가가 증가하거나 비경상적인 비용이 발생할 여지가 있으며, 일련의 원가 또는 비용 증가분은 당사가 부담하게 될 가능성이 있습니다. 이처럼 산업 내 밸류체인을 고려할 때, 고객사와의 가격 교섭력이 열위에 있어 당사의 수익성이 저하될 우려가 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

국내 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 시장 내에서 일부 우량 한 대기업을 제외한 대부분의 중소 제조업체들의 경우 속해 있는 산업의 특성, 회사의 규모, 투자여력, 사용자의 숙련도 부족 등으로 인하여 높은 수준의 산업용 AI 및 스마트제조 시스템을 도입하기는 쉽지 않은 것이 현실입니다. 때문에 국내 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션 시장의 최종소비자는 대기업 및 중견 제조업체로 한정되고 있으며, 이러한 특성으로 인해서 해당 업체들이 교섭력을 주도하고 있습니다.

일부 대기업 및 중견기업 제조업체의 특성 상 기술력이 검증된 업체들과 지속적으로 협력 관계를 유지하는 특성이 있으며, 특히 산업용 AI 및 스마트제조 솔루션의 경우, 효율적 운영을 위하여 이미 설치된 시스템과 동일한 공급사의 시스템으로 구축, 확장하는 것이 일반적이므로 당사와 같이 거래 실적이 존재하며 기술력을 인정받은 협력사들은 안정적인 매출처를 확보할 수 있습니다. 그러나 한편으로는 이러한 특성으로 매출처에 종속적인 사업구조를 보이게 됩니다.

[당사의 솔루션 확대 전개 전략]



주) 상기 기재한 단계별 기간은 대략적인 소요기간을 기재한 것으로서, 실제 소요기간은 프로젝트별로 상이하고, 기재한 기간보다 연장될 가능성이 있어 변동가능성이 높습니다.
(출처: 회사 제시 자료)

이와 같이 당사는 납품처와 최종 수요처와의 사업구조상 교섭력이 열세에 있기 때문에 납품가격 인하 등의 압박으로 수익성이 절하될 위험이 상존하고 있으며, 고객사의 비즈니스 환경 변화에 따른 요구사항 변경, 새로운 사업 진출 시 당사가 겪게 될 시행착오 등으로 인해 당사의 투입원가가 증가하거나 비 경제적인 비용이 발생할 여지가 있으며, 일련의 원가 또는 비용 증가분은 당사가 부담하게 될 가능성이 있습니다.

당사는 이러한 위험을 최소화하기 위하여 산업의 수요처를 다변화하고 있으며, 특히 글로벌 시장 진출에 현재 노력하고 있습니다. 그럼에도 산업 내 밸류체인을 고려할 때, 고객사와의 가격 교섭력이 열위에 있어 당사의 수익성이 저하될 우려가 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(12) 계약 수주 실패에 따른 위험

합병법인이 영위하고 있는 스마트제조 솔루션 적용 등은 고객사로부터의 수주 계약을 기반으로 합니다. 합병법인의 스마트제조 솔루션 적용의 경우 전문 스마트팩토리 및 AI 업체와 경쟁하며, 주로 경쟁 PT를 통해서 사업을 수주하고 있습니다. 합병법인은 브랜드 및 연구소 조직을 모두 갖추고 있음에 따라 토털 서비스 제공이 가능하여 타사 대비 차별화된 경쟁력을 제공하고 있습니다. 또한 고객사와의 교류를 강화, 고객사별 1:1 전담팀 구성, AI 기술 지원 등 영업 전략을 수립하여 다수의 대기업 사업을 수주하고 우호적인 관계를 유지해오고 있습니다.

합병회사는 우수한 스마트제조 솔루션 역량 및 영업 전략을 기반으로 주요 대기업을 대상으로 다수의 사업을 수주하고 있습니다. 그러나 향후 합병회사가 고객사의 요구 사항을 충족시키지 못하여 관계가 악화되거나, 스마트제조 솔루션의 경쟁심화, 제조사 트렌드의 변화, 국내외 경기 악화 등으로 인해 합병회사의 취급고가 감소할 경우 합병회사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

합병법인의 사업은 라이선스 판매와, 라이선스 판매를 포함하여 MES, LMS 등 시스템 통합 구축 등으로 구분할 수 있습니다. 합병법인 매출 비중은 라이선스 판매 등이 약 45%('21년~'24.1Q 기준), 시스템 통합구축이 약 55%('21년~'24.1Q 기준)를 차지하고 있으며 현재 국내 유수의 대기업을 포함하여 다수의 기업 대상으로 매출이 발생하고 있습니다.

[라이선스 판매비중]

(단위 : %)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 5월
라이선스	27%	95%	31%	26%
시스템	73%	5%	69%	74%

합병법인이 영위하고 있는 스마트제조 솔루션 적용 등은 고객사로부터의 수주 계약을 기반으로 합니다. 합병법인의 스마트제조 솔루션 적용의 경우 전문 스마트팩토리 및 AI업체와 경쟁하며, 주로 경쟁 PT를 통해서 사업을 수주하고 있습니다. 합병법인은 브랜드 및 연구소 조직을 모두 갖추고 있음에 따라 토탈 서비스 제공이 가능하여 타사 대비 차별화된 경쟁력을 제공하고 있습니다. 또한 고객사와의 교류를 강화, 고객사별 1:1 전담팀 구성, AI 기술 지원 등 영업 전략을 수립하여 다수의 대기업 사업을 수주하고 우호적인 관계를 유지해오고 있습니다. 지난 3년 간 합병법인의 손익 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원,%)

구 분	2024년1분기 (제18기)	2023년 제 17 기	2022년 제 16 기	2021년 제 15 기
매출액	1,660	7,415	5,465	7,949
매출원가 (매출원가율)	1,023 (61.63)	4,143 (55.87)	4,413 (80.75)	6,635 (83.47)
판관비	799	3,117	2,162	2,026
영업이익 (영업이익률)	(161) ((-)9.70)	154 (2.08)	(1,110) ((-)20.31)	(713) ((-)8.97)
당기순이익 (손실)	(197)	(5,791)	(2,741)	239

합병법인의 매출원가율이 과거 3개년 평균 85.64%로서 매출원가율이 2020년 92.70%, 2021년 83.47%, 2022년 80.76%로 정부지원 스마트 팩토리 사업에서 대기업 및 중견기업 위주의 영업전략을 변경함에 따라 2023년 55.88%로 수익성이 개선되어 매출원가율이 낮아지고 있는 상황이며, 특히 소프트웨어 개발업의 특성상 초기에는 소프트웨어 개발에 많은 비용이 투입되나 개발완료 후 프로그램 판매시에는 매출원가율이 급격히 감소하므로 동사의 경우 향후 이익구조가 더욱 개선될 수 있을 것이라 판단됩니다.

정부의 지원 및 기업의 수요에도 불구하고 실제로 고도화된 스마트팩토리 시스템을 구축하

고 있는 업체는 국내의 경우 일부의 우량한 대기업인 것으로 파악되며, 이를 제외한 대부분의 중소기업들의 경우 산업의 특성, 회사의 규모, 투자여력, 사용자의 숙련도 부족 등으로 인하여 스마트팩토리의 본격적인 도입 시기를 예측하기 어려운 것이 현실입니다. 따라서 스마트팩토리의 산업의 성장이 예상보다 더디게 진행될 경우 동사의 매출 성장성에 부정적 영향을 미칠 수 있고 수주실적 감소는 시장 환경 요인이 대내외적 요인인 것으로 판단하고 있습니다.

합병법인의 주요 매출처 중 과반에 해당하는 고객사와 지속적인 계약을 유지하며 안정적인 매출 창출 능력을 보유함과 동시에 매년 새로운 고객사와 신규수주를 체결하며 수주실적을 증가시키기 위해 노력하고 있습니다. 그러나 향후 합병회사가 고객사의 요구 사항을 충족시키지 못하여 관계가 악화되거나, 스마트제조 시장의 경쟁심화, 제조사 트렌드의 변화, 국내외 경기 악화 등으로 인해 합병회사의 취급고가 감소할 경우 합병회사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(13) 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족 실패 위험

합병회사는 수행 전 계약사항에 협의된 방식으로 솔루션을 고객사에게 납품하거나 현장에 적용하여 검수를 받고 있습니다. 납품과정에서 고객사의 요구사항에 미충족하거나, 납품 지연 등으로 인한 지체보상금 변상 혹은 추가 편집 및 수정, 재작업을 통한 외주비 상승 등 금전적 손실이 발생할 수 있고, 또한 합병회사의 리소스가 재투입, 과투입 되는 등 기회비용 손실이 발생할 위험이 있습니다.

이러한 위험에 대비해 합병회사는 고객사와 체결한 계약의 내용을 준수하며, 해당 납품기준 일정에 차질이 없도록 고객사와 합병회사의 기술지원 부서 그리고 외주처 및 고객사 중간에서 원활한 커뮤니케이션 능력을 바탕으로 납품일정을 조율하고 있습니다. 체계적인 용역 및 솔루션의 납품을 위한 프로젝트별 데일리 리포트를 작성하여 운영하고 있습니다. 당사는 최근 3개년 및 증권신고서 제출일 현재까지 계약사항 미이행으로 인한 소송이나 지체보상금이 발생한 적 없으며, 발생한 리스크에 대응하기 위한 프로세스를 구비하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족 실패가 발생할 경우 이는 합병회사의 매출에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다.

당사는 과거에는 제품을 기반으로 한 커스텀 개발이 포함된 프로젝트성 매출이 주로 발생하였으나 이를 '22년부터 개선하여 현재는 대부분의 계약이 제품 판매를 바탕으로 이루어집니다. 계약 건은 제품 라이선스별 계약, 종합 시스템 구축 계약 등 다양한 형태로 고객사의 니즈와 당사의 내부 규정에 맞게 계약을 체결하고 있습니다.

제품의 납기는 주로 발주일로부터 14일 이내로 협의하고 있으며 (추가 개발이 있을 시 최종 납기일은 연장됨), 주요업무를 아래와 같이 분류하였을 때 1~2일 내에 제품 설치가 완료됩니다. OPTRA Tracker와 OTPRA Black-box의 경우 PLC 제어환경에 따른 제품화가 완성되어 제품 적용 시에 당사의 엔지니어 인력으로 현장설치와 고객대응을 진행합니다.

[평균 매출처 납품 소요시간]

(단위 : 분)

분류	소요시간	설명
제어기 연결	20	현장의 제어기와 당사 제품 S/W 연결

제어프로그램 설정	10	현장의 제어기로부터 제어프로그램 추출
프로젝트 생성 및 점 점 등록	120	추출된 제어프로그램을 당사 제품에 설정하여 자동으로 해석하고 해석된 정보를 참고하여 세부 점점 등록
데이터 1차 수집 및 정합성 검증	30	등록된 세부 점점의 데이터를 일정 시간 수집하고 실제 데 이터와 비교하여 정합성 검증
주요 데이터 가공 및 학습	120	마스터패턴 등 기능 사용을 위한 주요 데이터 가공 및 학 습을 자동으로 진행, 학습을 위한 프로그램 설정
기타 환경에 따른 추가소요	150	환경(제어기, 네트워크, 전산장비 등)에 따른 추가 시간소 요 감안
합계	480	

합병회사는 고객사의 요청사항에 중대한 과실이 발생한 전례가 없으며 고객사의 목표 KPI 미달, 고객사 요청으로 인한 솔루션 납품연기 등 중대하지 않은 업무적 손실이 발생할 경우 외주처 및 고객사들에 협조를 요청하거나, 고객사에게 서비스 용역을 제공하는 등 유연한 대처를 통해 고객사와 외주업체 양쪽에서 우호적인 관계를 형성하고 있습니다. 합병회사의 노력에도 불구하고 고객사의 사정으로 진행 중인 라이선스 납품이나 프로젝트가 중단될 수 있고, 또는 납품 품질 저하로 고객사의 검수를 통과하지 못하여 추가 외주비 발생, 지체보상금 변상 등 금전적 손실이 발생할 가능성이 있습니다. 이는 합병법인의 매출 성장에 부정적인 영향이 있을 수 있습니다.

(14) 환율 변동 위험

합병법인은 산업용 AI 및 스마트팩토리 S/W솔루션을 제공하는 기업으로 해외 원재료 구매와 같은 행위가 크게 발생되지 않아 환율변동 위험에 대규모로 노출되어 있지는 않습니다. 매출 대부분의 경우 제조를 위한 인프라의 상당 부분이 국내에 구축되고 있으며, 2023년말, 2024년 1분기 기준 각각 전체 매출액 중 해외 수출 비중은 18.95%, 18.30% 입니다. 이는 국내기업의 해외공장에 대한 인프라 구축에 따른 일시적인 해외매출 증가이며, 국내매출에 비해 아직 미미한 수준이나, 해외 매출의 비중이 점차 확대될 가능성이 존재하며, 향후 환율의 급격한 변동이 발생할 경우 외화 관련 손익이 당사의 손익에 미치는 영향은 보다 증가할 가능성이 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다

이와 같이 합병법인은 2024년 1분기기준으로 약 1.2억원의 외화자산을 보유하고 있는 만큼, 합병법인의 수익성에 있어 환율 변동이 끼치는 영향이 미미한 편입니다. 따라서 합병법인은 외화자산 매입·매도를 통해 외화자산과 외화부채의 균형을 맞추고 환위험을 헤지하고 있습니다. 일반적인 거래비용은 발생시에 당기손익으로 인식하고 있으며, 이 경우 환율 등 기초변수 변동에 따라 결산 시점 또는 청산 시점에 영업외손익으로 인식하고 있습니다. 또한 합병법인은 거래규모가 미미하여 매출채권과 관련된 별인의 통화선도 거래는 하지 않고 있으며 결산시점 및 거래 시점에 당기손익으로 인식합니다. 그럼에도 불구하고 환율 변동에 대한 위험을 완전히 제거할 수는 없으며, 환율 변동에 따라 합병법인의 손익 및 수익성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

합병법인 당사가 현재 영위하고 있는 산업용 AI 및 스마트팩토리 솔루션 산업의 경우 제조를 위한 인프라의 상당 부분이 국내에 구축되고 있으며, 이에 당사에서는 국내 뿐만 아니라 해외 현지법인 등과 협력 영업 강화를 통해 국내 및 해외 사업을 복합적으로 영위하고자 노력하고 있으며, 2023년말 기준 전체 매출액 중 해외 수출 비중은 18.95% 입니다. 이는 국내기업의 해외공장에 대한 인프라 구축에 따른 일시적인 해외매출 증가이며, 국내 매출에 비해 아직 미미한 수준이나 해외 현지법인 등과 영업활동 협력을 통해 해외 사업의 비중이 점차 확대될 가능성이 존재하며, 향후 환율의 급격한 변동이 발생할 경우 외화 관련 손익이 당사의 손익에 미치는 영향은 보다 증가할 가능성이 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

합병법인 당사의 경우 현재까지 전체 매출의 상당부분이 국내매출에 해당하며, 향후 해외 영업 강화를 통해 점차 증가될 예정이며, 이에 따라 원달러 환율 상승은 당사의 손익에 긍정적인 효과를 미칠 수 있습니다. 매입의 경우 당사는 소프트웨어 개발 업체로 원재료 매입 비중이 낮아 해외에서 구입하는 경우가 미미하며, 해외에서 용역제공을 받는 경우 일시적인 환율 변동 효과로 인한 손익에 미치는 영향은 증가할 가능성은 있으며, 환율 변동에 따른 그 손익 효과는 당사 매입을 고려했을 때 상당하지 않은 것으로 판단됩니다. 향후 환율의 급격한 변동이 발생할 경우 외화 관련 손익이 당사의 손익에 미치는 영향은 보다 증가할 가능성이 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

최근 3개년간 원달러 환율 변동추이를 살펴보면, 2021년 상반기에는 6월 FOMC 회의가 시장의 예상보다 매과적이었다는 평가와 함께 코로나19 변이 바이러스의 등장과 글로벌 경기 둔화 우려, 헝가리의 디폴트 가능성 시사로 안전 선호 심리가 두각을 나타내며 달러화 강세와 원달러 환율이 상승 추세를 보이기 시작하며 2021년 6월평균 원달러 환율은 1,121원 수준을 기록하였습니다. 이후 코로나19 변이 바이러스인 델타, 오미크론 바이러스의 등장 및 빠른 확산세에 따라 불확실성이 고조되는 등 달러 가치가 재조명되며 2021년말 원달러 환율은 1,185원을 기록하였습니다.

2022년에도 지속적으로 원/달러 환율이 상승하며 13년만에 1,440원을 돌파하는 강 달러 현상을 보였습니다. 코로나19 재확산 및 러시아-우크라이나 전쟁 등 글로벌 경기 둔화 요소와 높은 물가상승률에 따른 미 연준의 강한 긴축 정책 등의 영향이 주된 원인으로 뽑히며, 평균 원달러 환율이 1월 1,195원, 3월 1,221원, 6월 1,281원, 9월 1,397원, 12월 1,294원으로 지속적으로 증가하다가 연말이 다가오면서 조정을 받는 양상을 보였습니다. 이런 강달러 현상은 러시아 우크라이나 전쟁 등 지정학적 리스크까지 겹쳐 수입물가를 상승시켰으며, 2022년 4월부터 11월까지 8개월 연속 국내 무역적자가 이어졌습니다.

2023년 연간 평균환율은 1,305.48원으로 2022년 1,292.2원대비 13.28원 높았습니다. 미국 연방준비제도(Fed)는 2023년에 기준금리를 4번 인상하고 양적완화(QE)를 축소했습니다. 이는 미국 경제의 회복과 인플레이션 압력을 반영한 조치였으며, 미국의 통화정책 긴축은 달러화의 가치를 높이고 원화의 가치를 낮추는 요인으로 작용했습니다. 또한, 미국과 중국은 2023년에 무역분쟁을 재점화시켰습니다. 미국은 중국의 기술 도용과 불공정한 무역행태를 비난하고 관세를 인상했습니다. 중국은 미국의 압박에 대응하고 자체 기술력을 강화하기 위해 반도체, 자동차, 디스플레이 등의 핵심소재와 부품의 내수화를 가속화했습니다. 미중 무역분쟁은 세계 경제의 불확실성을 높이고 안전자산인 달러화의 수요를 증가시키는 요인으로 작용했습니다.

2024년에는 미국에서 최소 세 차례의 금리인하가 있을 것이란 기대가 있었으나 이란-이스

라엘 전쟁으로 글로벌 지정학적 리스크가 확대되며 1월 평균 환율 1,325원에서 5월 평균 1,365원을 기록하였습니다. 지정학적 리스크의 확대는 시장의 불안감을 증폭시키고 안전자산인 달러화의 수요를 증가시키는 요인 중 하나로 작용했으며 향후 물가 상승 등 환율 상승의 원인으로 작용할 가능성이 있습니다.

그럼에도 불구하고, COVID-19 이후 미국의 통화량 증가에 따른 저금리 기조가 유지되면서 최근 인플레이션에 대한 우려가 제기되고 있습니다. 이로 인해 미국 연방준비위원회는 금리 상승을 지속하고 있으며, 이로 인해 최근 원달러 환율 상승 추세가 나타나고 있습니다. 2020년 이후 지속되고 있는 저금리 기조의 종식과 인플레이션 발생 리스크를 고려할 때, 원달러환율 상승 추세는 당분간 유지될 것으로 예상되나 환율변동성 예측에는 한계가 존재합니다. 또한 러시아-우크라이나 전쟁 발생과 이에 따른 원유가격상승 및 글로벌 공급망 위기 등 글로벌 경기 흐름을 예측하기 어려운 요인들 역시 존재합니다. 글로벌 경기 변동에 따른 원달러 환율 변동은 수출 중심의 당사의 매출액 변동에 영향을 미칠 수 있습니다. 특히 원달러 환율 변동이 커질 경우 당사 매출 매입시점의 환율변동으로 인해 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

2021년 01월부터 2024년 5월 말까지 원/달러 환율 추이는 다음과 같습니다.

2021년 01월 01일 ~ 2024년 05월 31일



원달러환율추이

2021.01.01~2024.05.31 원달러 환율 추이

출처: 서울외국환중개

한편, 합병법인은 해외 영업활동 등으로 인하여 환율변동 위험에 노출될 가능성을 염두에두고 내부적으로 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 유디애텍 최근 3개년 및 2024년 1분기말 보유하고 있는 외화표시 화폐성 자산 및 부채는 다음과 같습니다.

[외화 표시 화폐성자산 및 화폐성부채 추이]

(외화단위: 천USD, 원화단위: 천원)

구분	통화	2024년 1분기 (제18기)		2023년 (제17기)		2022년 (제16기)		2021년 (제15기)	
		외화금액	원화금액	외화금액	원화금액	외화금액	원화금액	외화금액	원화금액
현금 및 현금성자산	USD	-	-	233.93	301,632	-	-	-	-
매출채권 및 기타 채권	USD	89.12	115,559	323.27	421,875	-	-	-	-
자산 합계	USD	89.12	115,559	557.20	723,507	-	-	-	-
매입채무	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
기타금융부채	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
부채 합계	USD	-	-	-	-	-	-	-	-

출처: 유디엠텍 제시

2024년 1분기기준 유디엠텍의 외화자산과 외화부채 규모 미미한 상태이지만, 환율 상승시 외화평가이익이 늘어나고 반대로 환율 하락 시 평가손실이 발생하는 구조를 지니고 있습니다. 따라서 합병법인은 환율이 상승할 경우 매출액과 외화관련이익이 함께 증가하는 반면, 환율이 하락할 경우에는 매출액이 감소하고 외화관련손실이 발생하게 되어 수익성에 직접적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[환율변동에 대한 민감도]

(단위: 천원)

통화	2024년 1분기 (제18기)		2023년 (제17기)		2022년 (제16기)		2021년 (제15기)	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	11,555	(11,555)	72,351	(72,351)	-	-	-	-

출처: 유디엠텍 제시

상기 민감도는 각 외화에 대한 원화환율이 10% 상승 및 하락할 경우의 손익변동(세전기준)입니다. 10%의 기준은 주요 경영진에게 내부적으로 외환위험 보고 시 적용하는 민감도 비율로 환율의 합리적으로 발생가능한 변동에 대한 경영진의 평가를 나타냅니다. 민감도분석은 결제되지 않은 외화표시 화폐성항목만 포함하며, 보고기간종료일에 환율이 10% 변동할 경우를 가정하였습니다. 상기 표와 같이 환율이 10% 상승 또는 하락 시 2024년 1분기 세전 순이익(손실)은 약 11백만원 수준의 영향을 받을 것으로 예상됩니다.

이와 같이 유디엠텍은 2024년 1분기 기준으로 약 1.2억원의 외화자산을 보유하고 있는 만큼, 합병법인의 수익성에 있어 환율 변동이 끼치는 영향이 미미한 편입니다. 따라서 합병법인은 외화자산 매입·매도를 통해 외화자산과 외화부채의 균형을 맞추고 환위험을 헤지하고 있습니다. 일반적인 거래비용은 발생시에 당기손익으로 인식하고 있으며, 이 경우 환율 등 기초변수 변동에 따라 결산 시점 또는 청산 시점에 영업외손익으로 인식하고 있습니다. 또한 합병법인은 거래규모가 미미하여 매출채권과 관련된 별도의 통화선도 거래는 하지 않고 있

으며 결산시점 및 거래 시점에 당기손익으로 인식합니다. 그럼에도 불구하고 환율 변동에 대한 위험을 완전히 제거할 수는 없으며, 환율 변동에 따라 합병법인의 손익 및 수익성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

나. 회사위험

(1) 기술성장기업 특례 적용에 따른 관리종목 지정 위험 당사는 코스닥시장 상장요건 중 전문평가기관의 기술 등에 대한 평가를 받아 각각 A, BBB 등급을 취득한 기술력과 성장성이 인정되는 기업인 기술성장기업(기술특례상장)으로, 2024년 06월 26일 예비심사를 완료하였습니다. 통상 기술성장기업 특례를 적용 받아 상장하는 기업은 사업의 성과가 본격화되기 전이기 때문에 안정적인 재무구조 및 수익성을 기록하고 있지 않은 경우가 많습니다. 당사는 기술성장기업(기술 특례상장) 적용 기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장 예정일이 속하는 사업연도와 그 이후 5개 사업연도, 법인세비용차감전계속사업손실 요건의 경우 신규상장 예정일이 속하는 사업연도와 그 이후 3개 사업연도에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않습니다. 즉, 당사가 2024년에 코스닥시장에 상장할 경우, 매출액 요건은 2030년부터, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2028년부터 적용 받게 될 예정입니다. 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다. 당사의 경우 최근 2개 사업연도 기준 당기 순손실을 시현하였으나, 당사의 주력제품인 OPTRA Black-box와 Optra Tracker매출은 지속적으로 성장하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 시장의 침체, 신규제품 개발 실패 등의 요인으로 인해 당사의 성장성 및 수익성은 악화될 수 있으며, 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에 의거 기술성장기업으로서 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후에 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정될 위험이 있습니다.

당사는 코스닥시장 상장요건 중 전문평가기관의 기술 등에 대한 평가를 받아 각각 A, BBB 등급을 취득한 기술력과 성장성이 인정되는 기업인 기술성장기업(기술 특례상장)으로서, 2024년 06월 26일 예비심사를 완료하였습니다. 기술성장기업 중 기술 특례를 통해 코스닥 시장에 상장하기 위해서는 전문평가기관 2개 기관으로부터 기술평가를 받아야 하며 따라서, 당사는 핵심 기술인 "기계어처리 기반 통합디지털 제조 플랫폼"에 대해 평가를 의뢰하여 2023년 11월 08일에 나이스디앤비, KTCB로부터 A, BBB 등급을 취득하였습니다.

[전문평가기관의 종합의견]

평가 등급	종합의견

A

(주)유디엠텍(이하 당사)은 2007년 설립되어, 스마트팩토리, 디지털전환 등과 관련하여 다양한 정부과제, 기업과제를 통하여 사업을 영위해오고 있으며, 설립 초기 PLC 데이터를 이용한 가상 시뮬전 등 공정의 디지털 트윈과 관련된 기술을 개발해왔음. 당사는 이러한 개발과정에서 현장의 장비/설비를 작동시키는 제어 프로그램의 로직을 디지털 요소에 반영할 수 있도록 PLC의 제어언어를 통합하여 변환하는 기술개발과 이를 고도화하여 핵심기술인 이중 PLC 통합 기간 공정관리 솔루션 개발과 관련된 기술체계를 구축하였음. 당사의 기술체계는 이중의 PLC언어를 통합 해석하고, 이를 바탕으로 PLC에 적용된 제어 로직을 분석하여 설계 단계에서의 오류 및 설계 정확성을 담보하고, 공정의 운영과정에서 발생하는 문제점이나 공정의 개선점을 찾기 위한 진단과 공정라인의 각종 설비에 대한 예지보전을 수행할 수 있는 기술을 주요 요소기술로 하고 있으며, 대규모 생산라인을 보유한 현대자동차, LG에너지솔루션과 같은 국내 제조 대기업을 중심으로 판매 레퍼런스를 확보하고 있음.

2008년 금융위기 이후, 경제의 안정적인 성장을 위해서는 제조업이 기반되어야 한다는 점을 인식하게 된 각국 정부는 자국의 제조업 경쟁력을 제고하기 위하여 다양한 ICT 기술과의 융합을 통한 제조업의 디지털 전환과 스마트팩토리과 관련된 기술에 대한 지원정책을 늘려나가고 있으며, 개별 기업들도 날로 증가하는 인건비, 원자재 가격 변동의 영향을 축소하여 자사의 제조 경쟁력을 제고하고, 안정적인 성장기반을 마련하기 위하여 적극적으로 디지털 전환, 스마트팩토리 기술과 같은 스마트제조 기술을 적극적으로 도입하고 있음. 이처럼, 스마트제조 기술이 적극적으로 도입되거나 도입이 검토되고 있는 시장상황 속에서, 현재 제조 산업현장의 공정제어를 주로 담당하고 있는 PLC분야는 각 PLC제조사들의 폐쇄적인 영업전략으로 인하여 제한적인 데이터와 제어방법을 통한 통합기능만이 제공되고 있음. 특히, 이중의 PLC를 사용하게 되는 대규모 제조 현장에서는 각 PLC마다 제어로직을 점검하고, 공정진단 및 예지보전을 수행하기 위해서는 다수의 기술이력이 투입되어야 하는 비효율성이 발생하고 있으며, 이를 개선하기 위하여 산업용 PC를 이용하는 제어 등의 도입이 증가하고 있으나, PLC가 가지고 있는 제품의 신뢰성, 공정에 적용하기 위한 편리성 등의 이유로 PLC를 사용하는 공정 제어가 여전히 제조 산업에서 주류를 이루는 공정이 될 것으로 전망됨.

당사의 기술제품은 각 제조사별로 상이한 PLC언어를 통합할 수 있는 이중 PCL 통합 해석기술을 기반으로, PLC에 구현되어 있는 공정 제어로직을 분석하고, 제어로직이 설계단계에서 잘못 설계되거나 불합리한 구조로 설계된 내용을 자동으로 검수할 수 있으며, 제어순서 검증, 제어 로직 변경 이력관리 등 산업현장에서 필요에 따라 제조공정을 변환하기 위해 수행되는 일련의 과정을 손쉽게 관리할 수 있으며, PLC에서 발생하는 점점 단위의 데이터와 같은 각종 신호 데이터를 수집하고, 이를 통하여 공정이 운영되는 상황이 제어로직에 따라 충실히 수행되고 있는지 실시간으로 모니터링 할 수 있으며, 공정상의 장애 등 이상상황이 발생하였을시에는 문제가 발생한 점점위치를 자동으로 탐색하고, 탑재된 제어로직과의 비교를 통하여 발생한 문제의 원인을 빠르게 탐색할 수 있음. 타사에서 이러한 공정진단의 과정은 PLC에서 통신을 통하여 송출되는 제한된 데이터나 별도로 설치된 센서에 의하여 간접적으로 상황을 모니터링하는 기능만 제공하고 있어, 실제로 문제의 발생 시 문제가 발생한 점점과 같은 작은 요소의 탐색을 위해서는 공정설비를 운영하는 인력이 아닌 공정의 제어로직을 개발한 인력이 다시 투입되어야 하며, 이를 위하여 공정을 중단해야하는 단점이 있으나, 동사의 기술제품은 이러한 공정 중단없이도 운영관리자가 손쉽게 공정의 문제점을 진단하고 해결할 수 있는 차별성을 보유하고 있음.

당사는 스마트제조 솔루션의 후발주자로 시장에 진입하고 있으나, 당사의 기술체계를 통

	해 개발된 기술제품이 현대자동차그룹의 표준 솔루션으로 지정되었으며, LG에너지솔루션과도 유사한 수준의 협력을 논의하고 있는 등 국내 제조 대기업을 중심으로 신뢰성 있는 레퍼런스를 확보해나가고 있음. 당사는 단기적으로는 기존 판매처인 국내 제조 대기업의 제조현장을 대상으로 당사의 기술제품의 적용을 늘려나가는 방향으로 사업을 확장해 나갈 계획임. 특히, LG에너지솔루션이 제조하는 2차전지는 전기차의 보급 확대, 신재생에너지 확산을 통한 ESS의 보급 증가 등으로 인하여 수요가 증가하고 있으며, 각 2차전지 제조사들은 규모의 경제를 통한 경쟁력을 확보하기 위하여 경쟁적으로 생산라인을 증설하고 생산지역을 증가시키고 있어, 이러한 전방시장의 성장에 기반하여 당사의 시장확대계획이 실현될 수 있을 것으로 전망됨. 또한, 당사는 다양한 산업군에 당사의 기술제품을 적용하기 위한 PoC(Proof of Concept, 개념증명)을 수행하고 있어 이를 통한 판매 산업군의 다양화를 이룰 수 있을 것으로 전망됨. 이상을 종합하면, 당사는 이종 PLC를 통합하여 공정관리 등을 제공할 수 있는 기술을 자체적으로 개발하여 내재화하고 있으며, 제조 산업현장에서 대세를 이루고 있는 PLC 공정의 제어로직을 자동으로 분석하고, 공정의 장애 등 이상사항의 발생시에 기존 운영인력만으로도 문제의 원인을 신속하게 탐색하여 대처할 수 있는 차별성을 확보하고 있으며, 신뢰성 있는 판매 레퍼런스와 함께 다양한 산업군 적용확대를 위한 PoC를 다수 수행하고 있는 점 등에 기반하여 기반하여 매출 성장은 지속될 것으로 판단됨. 따라서, 당사의 기술성은 기술의 완성도, 기술의 경쟁우위도, 기술개발 환경 및 인프라를 종합적으로 감안할 때, 양호한 수준으로 평가되며, 당사의 시장성은 목표시장의 잠재력, 제품/서비스의 사업화 수준, 제품/서비스의 경쟁력을 감안하면 양호한 수준으로 평가됨. 이에 따라, 당사의 최종 기술평가등급은 기술력이 동종기업 대비 높고, 기술환경변화에 제한적으로 영향을 받을 수 있는 수준이며 미래 성장 가능성이 높은 수준인 A로 의견 제시함.

BBB	(주)유디애크(이하 ‘당사’)은 응용 소프트웨어 개발 및 공급업을 영위하기 위해 2007년 05월 설립된 중소기업으로 경기도 수원시 영통구 창룡대로256번길 91, 제14층에 본사를 두고 있다. 당사는 스마트제조 현장에 적용되는 이기종 제어기의 제어로직을 구성하는 서로 다른 기계어를 하나의 통합언어로 변환하는 핵심기술을 기반하여 응용기술을 통해 솔루션을 자체적으로 개발하였으며, 현대/기아자동차, LG디스플레이, 이노메트리, PHA 등에 솔루션을 납품하였다. 평가대상기술은 “기계어처리(MLP, machine language Processing) 기술”로, 이기종 제어언어처리와 제어언어처리에 기반한 스마트제조 솔루션에 해당된다. 해당기술은 제어언어 변환기술과 제어특성 분석기술의 요소기술로 구성되어 있다. 첫번째 기술요소인 제어언어 변환기술은 다양한 제어기의 서로 다른 형식의 제어언어를 하나의 통합언어(UDML, Unified Digital Manufacturing Language)로 변환하여 다기종의 제어프로그램의 이상유무를 쉽게 탐색할 수 있다는 특징이 있다. 제어언어 변환기술은 동사만의 독자적인 기술이며, 유사 경쟁기술이 제어기 시장 내에는 존재하지 않는 것으로 탐문되나, 해당기술 자체만으로는 기술의 가치를 창출한다고 보기는 어렵다. 두번째 기술요소인 제어특성 분석기술은 동사의 제품을 구성하기 위한 응용기술에 해당하며, 제어분석, 신호분석, 공정분석, 복합분석의 세부기술로 구성되어 있고, 각각의 세부기술이 적용되어 “PLC eXpert”, “OPTRA Black-box”, “OPTRA Tracker”, “UXIM Analyzer”의 제품군으로 상용화 되었다. 당사의 솔루션은 공장의 생애주기(설계, 시운전, 운영, 지능화)에 맞춤형 제품으로 공급되고 있으며, 제어기 제조사의 솔루션과, 스마트제조 솔루션 공급사들과 직·간접적으로 경쟁하고 있다. 동사의 제품은 경쟁제품 대비 다양한 제어기와 호환된다는 큰 특징이 있으며, 이러한 장점은 대규모의 이기종 제어기를 보유한 제조공정에서 이기종 제어로직을 통합관리/분석 기능을 경쟁사보다 우선적으로 제시할 수 있다. 또한, 동사의 제품은 제어기 엔지니어링을 거치지 않더라도 공정단위의 cycle/semantics/state 추출이 가능하여 엔지니어링 공수를 획기적으로 감소시킬 수 있다. 그러나, 평가대상기술의 핵심인 제어언어 변환 기술은 새로운 기종의 제어기 제품과, 각 제조사들이 변경하는 부분들에 대한 업데이트가 꾸준히 필요하다고 판단되기에, 현재의 기술의 완결성이 전부가 아니라 지속적으로 완결성 유지를 위한 시간과 노력이 필요한 기술이다. 한편, 평가대상기술은 국내 스마트 제조 현장에 납품되고 있으며, 지능형 공정제어 솔루션에 해당한다. 중소기업기술정보진흥원의 자료에 따르면, 지능형 공정제어 솔루션의 2022년 시장규모는 1조 9,255억 원(PLC, SCADA, HMI)의 시장을 형성하였으며, 향후 8.73%의 성장이 예상되어 2026년 2조 6,907억 원의 시장규모를 형성할 것으로 전망된다. 지능형 공정제어 솔루션 시장은 대기업을 중심으로 제조현장을 혁신하고자 공격적인 투자가 진행되고 있어 지속적인 시장성장이 예상되나, 외산 솔루션에 대한 의존도가 높은 편이다. 당사 역시 이러한 시장환경에 맞춰 대기업 위주의 영업전략을 수립하고 있으며, 현장 도메인 지식을 바탕으로 자동차/이차전지/전기전자 분야의 Top Tier 기업에 제품을 납품하였고, 환경/건설 등의 타산업분야로 진출하기 위해 활발한 영업활동을 전개하고 있다.

한편, 상장예비심사를 청구하는 기업의 유형별 외형요건은 아래와 같이 일부 차이가 존재합니다.

[코스닥시장 상장예비심사 청구기업 유형별 주요 외형요건 비교]

구분	일반기업(벤처기업 포함)		기술성장기업	
	수익성·매출액 기준	시장평가·성장성 기준	전문평가 (기술/사업모델)	성장성 추천
주식 분산 (택일) 주1)	① 소액주주 500명 이상 & (a) 또는 (b) (a) 소액주주 25% 미만 소유 시(청구일 기준) : 공모 10% 이상 & 소액주주 지분 25% 이상 (b) 소액주주 25% 이상 소유 시(청구일 기준) : 공모 5% 이상(10억원 이상) ② 소액주주 500명 이상 & 공모 10% 이상 & 공모주식수가 일정주식수 이상 주2) ③ 소액주주 500명 & 공모 25% 이상 ④ 소액주주 500명 & 국내외 동시공모 20% 이상 & 국내 공모주식수 30만주 이상 ⑤ 청구일 기준 소액주주 500명 & 모집에 의한 소액주주 지분 25%(또는 10% 이상 & 공모 주식수가 일정주식수 이상 주2))			
경영성과 및 시장평가 등 (택일)	① 법인세차감전계속사 업이익 20억원[벤처: 10억원] & 시총 90억원	① 시총 500억원 & 매 출 30억원 & 최근 2사 업연도 평균 매출증가율 20% 이상	① 자기자본 10억원 ② 시가총액 90억원	
	② 법인세차감전계속사 업이익 20억원[벤처: 10억원] & 자기자본 30억원[벤처: 15억원]	② 시총 300억원 & 매 출액 100억원 이상[벤 처: 50억원]	전문평가기관의 기 술 등에 대한 평가 를 받고 평가결과가 A등급 이상일 것	상장주선인이 성장 성을 평가하여 추천 한 중소기업일 것
	③ 법인세차감전계속사 업이익 있을것 & 시총 200억원 & 매출액 100억 원[벤처: 50억원]	③ 시총 500억원 & PBR 200% 이상		
	④ 법인세차감전계속사 업이익 50억원	④ 시총 1,000억원 이상		
		⑤ 자기자본 250억원 이상		
감사 의견	최근 사업연도 적정			
경영투명성 (지배구조)	사외이사, 상근감사 충족			
기타 요건	주식양도 제한이 없을 것 등			

주1) 주식 분산 요건은 신규상장 신청일 기준입니다.

주2) 일정 공모주식수: 100만주(자기자본 500~1,000억원), 200만주(자기자본 1,000~2,500억원), 500만주(자기자본 2,500억원 이상)

상기와 같이 기술성장기업으로서 상장예비심사를 청구하는 경우 일반기업 및 벤처기업에 비해 주요 외형요건이 완화되어 있으며, 특히 경영성과 및 시장평가 요건 등에 있어 제한이 크지 않습니다. 따라서 기술성장기업은 일반적으로 사업의 성과가 본격화되기 전이므로 안정적인 재무구조 및 수익성을 보이고 있지 않은 경우가 많습니다.

당사 또한 기술성장기업(기술 특례상장)으로서 일반(벤처)기업에 비해 완화된 외형요건을 적용 받았으며, 증권신고서 제출일 현재 일반 신규상장기업 대비 낮은 수준의 영업실적을 보이고 있습니다.

[당사 요약 (포괄)손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출액	1,661	7,416	5,466	7,949
매출원가	1,023	4,144	4,414	6,635
판매관리비	799	3,117	2,162	2,027
영업이익(손실)	(162)	155	(1,110)	(713)
법인세비용차감전이익(손실)	(198)	(5,791)	(2,741)	240
당기순이익(손실)	(198)	(5,791)	(2,741)	240
총포괄이익(손실)	(198)	(5,824)	(2,701)	221

주1) K-IFRS기준 재무제표입니다.

당사는 2023년 5,791백만원의 당기순손실을 기록하였습니다. 이는 당기에 RCPS의 보통주 전환으로 인식한 과생평가손실 5,600백만원으로 인한 것이나, 당사는 별도 또는 개별 재무제표 기준으로는 최근 2개년도 당기순손실을 기록하고 있으나, 2023년도 영업이익 흑자를 달성하였고, 지속적인 기술개발 및 사업 확장의 달성을 기반으로 향후 수익성 제고를 위해 노력하고 있습니다. 다수의 PoC 결과 핵심 전략 고객으로부터의 매출이 발생할 수 있는 단계이며, 향후 신규 전방산업군의 매출처가 추가되고 레퍼런스를 확보하게 된다면 매출은 폭발적으로 성장할 것으로 기대하고 있습니다. 다만, 당사 기술개발 및 사업확장 과정에서 지속적으로 비용이 발생하고 있음에 따라 당사가 추정한 매출 및 그 성장성의 실현이 달성되지 않을 가능성을 배제할 수 없습니다.

한편, 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에서는 매출액, 법인세비용차감전계속사업손실, 장기 영업손실, 자본잠식 등 코스닥시장 상장법인으로서의 경영성과 및 재무상태에 미달하는 경우 관리종목으로 지정하도록 규정하고 있습니다.

[코스닥시장 상장법인 관리종목 지정사유]

구분	지정사유	최근 사업연도(2023년도) 경영성과 및 재무상태
매출액	- 최근 사업연도 30억원 미만 (기술성장기업은 상장 후 5년간 미적용)	매출액: 7,415,743,086원
법인세비용차감전계속사업손실	- 최근 3사업연도중 2사업연도에 각각 당해 사업연도말 자기자본의 100분의 50을 초과하는 법인세비용차감전계속사업손실(10억원 이상인 경우에 한한다)이 있고, 최근 사업연도에 법인세비용차감전계속사업손실이 있는 경우 (기술성장기업은 상장 후 3년간 미적용)	법인세비용차감전계속사업손실: 5,791,421,278원
영업손실	- 최근 4사업연도 영업손실 (기술성장기업은 미적용)	영업이익: 154,996,544원

자본잠식 및 자기자본	- 최근 반기말 또는 사업연도말 기준 자본잠식을 100분의 50 이상 주2) - 최근 반기말 또는 사업연도말 기준 자기자본 10억원 미만 - 최근 반기의 재무제표에 대한 감사인의 검토의견(감사의견 포함)이 부적정, 의견거절 및 감사범위제한으로 인한 한정이거나 반기보고서 법정 제출기한의 다음날부터 10일 이내에 반기검토(감사)보고서를 제출하지 아니한 경우 - 기술성장기업은 미적용 요건 없음	- 자본잠식률 : -25.95% - 자기자본 : 4,092백만원 - 감사의견 : 적정

주1) 상기 관리종목 지정사유는 경영성과 및 재무상태와 관련된 지정사유만 기재한 것입니다.

주2) 자본잠식률 = (자본금 - 자기자본) ÷ 자본금 × 100(%)

당사는 기술성장특례 적용 기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도), 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 3개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 사업화 미비에 따른 제품판매 및 시장 개척 지연으로 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험이 존재합니다. 당사의 경우, 2024년 11월 20일 상장할 경우 매출액 요건은 2030년부터, 법인세비용차감전 계속사업손실 요건은 2028년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다.

그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 계획 중인 매출추정치 미달성 등의 요인으로 인해 당사의 성장성 및 수익성은 악화될 수 있으며, 당사의 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당할 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

또한 유예가 적용된 요건 이외에 상장폐지 관련 기타 요건에 해당하는 경우 당사는 상장폐지될 수 있으며, 유예기간 이후에는 매출액 또는 법인세비용차감전 계속사업손실 요건으로 인하여 상장 폐지가 될 수 있습니다. 이와 같이 당사는 상장 후 관리종목 지정 및 상장폐지 위험이 존재하오니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

[코스닥시장 상장 규정]

제54조(형식적 상장폐지)

① 거래소는 보통주식 상장법인이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 해당 보통주식을 상장폐지한다.

6. 자본전액잠식: 최근 사업연도 말 현재 자본전액잠식 상태인 경우. 다만, 사업보고서의 법정 제출 기한까지 자본전액잠식이 해소되었음을 증명하는 재무제표 및 이에 대한 감사인(정기재무제표에 대한 감사보고서를 작성한 감사인과 동일한 감사인으로 한정한다)의 감사보고서(감사의견이 적정인 경우로 한정한다)를 제출하는 경우는 제외한다.

한편, '자본잠식/자기자본'요건은 기술성장특례기업에 대해 별도의 유예기간을 적용하지 않습니다. 당사는 2021년부터 2023년까지 지속적으로 주력제품의 매출이 발생하였고 2024년

에도 해당 매출이 발생할 것으로 예상되지만 연구개발 및 영업 관련 비용의 지출이 지속됨에 따라 당기순손실이 발생할 가능성을 배제할 수 없습니다.

이에 당사는 상장 이후 자본잠식에 빠지지 않도록 사업성 확보를 통한 매출 증대, 매출원가 및 판매비 절감 방안 등 다양한 대응 전략을 강구하고 있습니다. 2024년 온기 추정매출은 124억원이며, 2024년 6월 현재까지의 월별 매출액은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	소계
제품매출	55,759	95,025	1,169,831	219,601	72,328	1,230,432	2,842,976
용역매출	20,000	200,250	120,102	100,000	100,250	156,147	696,749
합계	75,759	295,275	1,289,933	319,601	172,578	1,386,579	3,539,725

주1) 증권신고서 제출일 현재 2024년 2분기 결산 마감전으로 추정 매출액입니다.
주2) 2024년 1분기와 2분기 월별 잠정 매출액이며 잠정실적은 향후 감사(검토)받은 확정 실적과 차이 발생 가능성이 있습니다.

금번 SPAC 합병을 통해 약 113억원 수준의 자금이 유입될 것으로 기대하고 있으며, 자본잠식의 가장 근본적인 해소방안은 사업성 개선임에 따라 향후 안정적인 매출 성장을 달성할 수 있도록 전사적으로 역량을 집중할 예정입니다.

또한, 아래 추정치는 본 증권신고서 작성일을 기준으로 합리적 가정 및 예상에 기초한 것일 뿐이므로, 대외적인 요인에 따른 경기 침체, 내외부 경영 환경의 변화, 잠재적 매출 관련 계약 파트너와의 협상 중단, 기술개발의 둔화, 전방산업의 침체 등으로 실제 결과와 다소 다를 수 있습니다.

[2024년 ~ 2027년 추정 (요약)연결손익계산서]
(단위: 백만원)

구분	2024년 (E)	2025년 (E)	2026년 (E)	2027년 (E)
매출액	11,715	17,151	27,892	48,747
매출원가	7,061	8,947	12,516	19,262
매출총이익	4,654	8,204	15,376	29,485
판매비와관리비	3,640	5,142	6,904	10,256
세전 영업이익	1,014	3,062	8,472	19,230
법인세비용	-	1	218	3,137
세후 영업이익	1,014	3,061	8,254	16,093

자료: 회계법인 창천

매출액 및 세전이익 요건 적용의 유예에도 불구하고 유예가 적용된 요건 이외에 상장폐지 관련 기타 요건에 해당하는 경우 당사는 상장 폐지가 될 수 있으며, 유예기간 이후 매출액 또는

법인세비용차감전계속사업손실 요건으로 인하여 상장 폐지가 될 수 있습니다. 또한, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 사업화 지연 등의 이유로 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당될 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(2) 기술경쟁력 하락 위험

당사의 기계어처리 기술은 세계 최초로 개발되어 자동화 시스템에서의 이상탐지와 원인진단의 새로운 패러다임을 제시하고 있습니다. 최근 AI 기반 제어프로그램 자동생성 등 당사에서 사용하는 데이터와 연관된 새로운 기술적용 시도가 진행되고 있으나, 이는 기계어처리 기술과는 방향성이 다르므로 경쟁 대상이 되지 않습니다.

향후에도 계속해서 당사만의 유일한 기계어처리 기술을 구축하기 위해 노력하고 있지만, 유사 사업을 영위하는 경쟁업체가 합병법인보다 먼저 신기술 개발에 성공하여 상용화 할 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서 시장에서 요구되는 성능수준에 부응하지 못하고 당사의 신규 기술에 대한 연구개발이 지연될 경우 사업활동 영위에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 기계어 처리 기술은 기계 내부에 있는 제어프로그램의 정적인 해석과 제어 로직의 실행 시 데이터 흐름의 특성을 파악하는 동적인 해석을 통하여 모든 제어 동작의 의미를 파악하고, 기계 작동의 문제를 신속히 파악하고 해결할 수 있게 해주며, 기계어처리 기술을 기반으로 한 디지털 트윈을 통해 기계 작동의 예측 및 최적화를 가능케 하였습니다. 또한 이상을 진단하는 과정에 있어서 내부 제어 동작의 주요 데이터 흐름의 특성을 분석하므로 단지 외부 증상만을 관측에 의존하는 기존 방법과는 큰 차별화 포인트를 제공합니다.

한편, 최근에는 일부 제어프로그램을 생성형 AI 기술을 이용하여 자동으로 생성하는 기술이 개발되고 있어 당사의 기계어처리 기술에 대한 경쟁력이 우려될 수 있으나, 이는 자동화 시스템 개발에서 제어프로그램을 설계 및 개발하는 과정에 주로 사용 가능합니다. 당사의 기계어처리는 완성된 제어프로그램을 대상으로 해석 및 분석하는 과정에서 중요하게 사용되고 또한 설계와 개발단계에도 사용됩니다. 따라서 두 기술은 목적과 활용 영역이 서로 다릅니다.

AI 프로그래밍을 통해 제어로직을 설계하고 개발하지만 요구사항이 명확하게 잘 정의된 범위에 대해서만 수행하며, 요구사항이 불확실하고 시운전과 안정화된 양산 단계까지 많은 환경 변화와 여러 제어 체계가 복잡하게 서로 수정과정을 거쳐 구성된 복잡하고 통합된 제어로직은 자동으로 한번에 수행하기는 어렵습니다. 생성형 AI 기반 코드 자동생성은 개발자가 잘 정의할 수 있는 부분적인 제어 영역의 대상에 한하여 FB(Function Block) 등을 자동으로 생성하여 반복적으로 재사용하기 위한 용도입니다. 하지만 개발자는 실제 현장의 사용자와 많은 차이가 있습니다.

AI 학습을 위해서는 우선 개발자가 사전에 잘 정의된 제어환경을 만들어 제어프로그램을 생성해야 하나, 실제로는 적용하는 제어체계가 사전에 미리 잘 정의하기 어렵고 알지 못하는 서로 다른 제어로직이 연동되어 사용되는 복잡한 구조를 지니고 있습니다. 제어체계를 완성하는 과정은 아래와 같습니다.

- 개발자가 제어프로그램을 작성 (이때, 자동생성 기능 포함)
- 자동화 시스템 현장에 설치하여 시운전하면서 오랜 기간 수정 (1개월~1년),

- 시운전이 끝난 후에도 안정화까지 도달하는 동안 상당 기간 제어프로그램 수정
- 고객사 납품 후 안정화된 양산시점까지 수정 (이후 유지보수 필요)

제어프로그램을 처음으로 개발한 설계사 혹은 장비사는 일부 초기 개발 단계의 제어프로그램만 제공하는 경우도 있습니다. 이후 안정화된 양산까지 소요되는 시간은 2~3년 정도이며, 전체 제어프로그램을 완성하는 과정에는 장비사가 가지고 있지 않은 고객사의 공정 지식과 통합 제어체계에 대한 지식이 추가적으로 요구됩니다.

또한, AI 프로그래밍은 도메인마다 별도의 AI 모델을 학습시켜야 하는데, 도메인마다 제어기마다 다른 환경에서 공통 구조로 변환하는 것은 더욱이 어렵습니다. 기계어처리는 도메인마다 다른 제어로직의 순서와 관계성을 균일한 구조로 변환할 수 있어, 어느 제어기의 제어프로그램이나 동일하게 적용 가능합니다.

당사의 핵심기술은 개발자가 초기에 코드를 자동으로 생성하는 기술에 초점을 두는 것이 아니고, 오랜 기간동안 완성되어 실제 현장에서 안정적으로 사용 중인 코드를 역으로 해석하는 기술에 더욱 초점하고 있습니다. 따라서, 장비사나 제어/보전 전문가가 찾지 못하는 이상 원인을 자동으로 진단하거나, 공정의 변화를 사전에 탐지하는 예지보전 문제에 더욱 초점을 두고 있으며, AI의 의사결정이 맞는지 자세히 코드를 재현하면서 분석/판단할 수 있는 디지털 환경을 제공하는 기술을 중요하게 여기고 있습니다.

기계어처리 기술에서 제어프로그램을 변환한 원천 데이터(공통언어)를 사용하여 이상탐지, 원인분석 등 여러가지 목적을 수행할 수 있도록 제어특성 분석기술까지 연동하고 있습니다. 공통언어를 가장 잘 담을 수 있는 그래프 자료구조를 채택하고, 이를 가장 잘 학습할 수 있는 AI 알고리즘을 목적에 맞게 채택하였습니다.

앞서 기술한 바와 같이 현재까지 존재하는 유사한 기술도 당사의 기술과는 경쟁되지 않습니다. 향후에도 계속해서 당사만의 유일한 기계어처리 기술을 구축하기 위해 노력하고 있지만, 유사 사업을 영위하는 경쟁업체가 합병법인보다 먼저 신기술 개발에 성공하여 상용화 할 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서 시장에서 요구되는 성능수준에 부응하지 못하고 당사의 신규 기술에 대한 연구개발이 지연될 경우 사업활동 영위에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

(3) 매출처 편중 위험

당사의 기존 매출처는 자동차 분야에서 시작하여 이차전지, 전기/전자 분야로 확대되었습니다. 실제로 '22년에 자동차 제조사에 편중되었던 매출비중이 '23년에는 이차전지 장비사, 전기/전자 협력사 등으로 분배되었고, 올해 1분기에는 기계 등의 타 산업군으로 확장되어 편중되었던 매출비중이 많이 분산된 것으로 나타났습니다.

최근 기계 분야의 중견급 기업으로부터 Tracker, Black-box 제품 판매를 계약하며 향후 단계별로 국내외 전 공장에 확대적용하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이와 같이 Top-tier 매출처를 산업분야 별로 다변화 시키면서 시장환경 변화에 흔들림 없는 매출 구조를 만들고자 합니다. 따라서 현재 기준으로 매출처 편중 현상은 보이지 않고 있고, 향후에도 여러 산업군으로의 확산을 준비 중에 있습니다. 또한, 해외 매출로의 진입을 시도하고 있어 국내외의 다양한 매출처로 적용이 진행되고 있습니다.

기존 매출처로의 편중으로부터 탈피한 상황에도 불구하고, 전방업체들의 설비 투자 지연 및 축소와 기존 주요 매출처와의 관계 악화, 고객사의 발주 부진 등으로 인해 매출처 다변화 과정상 문제가 발생할 수 있습니다. 또한 예상하지 못한 변수로 인해 해외 고객사가 위치한 국가의 성장이 둔화되거나 무역갈등이 발생하는 매출처로부터 수주 금액 회수가 어려워지는 등의 문제가 발생할 경우 합병법인의 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니, 투자자께서는 이 점 고려하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

당사의 여러 매출처 중에서 자동차 제조사의 매출은 꾸준히 이어지다가 '22년부터 급성장하게 되었습니다. 이유는 그 동안 장기간의 연구개발을 거쳐 본 사업단계로 검증을 진행하였고, 제품이 안정화되고 이미 적용된 현장에서 성공사례가 많이 나오게 되자 본격적으로 확장 사업단계에 진입하였기 때문입니다.

또한, '19년~'21년까지의 수많은 정부지원사업을 통해 자동차 협력사로부터 많은 도입 경험을 쌓은 것도 제조사의 확대적용 결정에 큰 계기가 되었습니다. 이후부터 계속하여 안정적으로 캐시카우를 형성하고 있습니다. 아직까지는 일부 공장 및 라인에만 적용되어 있어 향후에 기존 공장의 미적용 부서와 다른 공장으로의 확대적용을 통해 매출 성장이 예상됩니다.

(단위: 백만원)

구 분		실 적				
사업 유형	전방 산업	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
정부지원사업		5,934	3,511	2,094	339	-
민간사업	자동차 산업	1,006	2,420	1,473	1,120	123
	2차전지 산업	52	156	980	1,434	254
	전기/전자/연구개발	48	920	322	3,262	944
	민간사업 소계	1,105	3,496	2,775	5,815	1,321
CPS 매출 합계		7,040	7,007	4,869	6,155	1,321

(출처: 합병법인 제시자료 및 회계법인창천 Analysis)

다만, 매출처의 편중은 악영향을 가져올 수 있습니다. 특히, 현재 고객사 중 주요 매출처가 자동차와 이차전지 분야로 확대되고 있는데, 이 두 산업군은 산업분야가 EV(전기차)라는 같은 섹터로 묶이고 있어 시장환경 변화에 따른 리스크(커플링 현상) 또한 우려되는 상황입니다. 따라서 당사는 이로부터 탈피하기 위한 국내 Top-tier 매출처의 다변화를 위해 노력하고 있습니다.

[주요 고객사별 매출액 및 매출 비중]

(단위 : 백만원, %)

고객사	2024년 1분기 (제18기)		2023년 (제17기)		2022년 (제16기)		2021년 (제15기)	
	매출액	매출비중	매출액	매출비중	매출액	매출비중	매출액	매출비중
A (자동차-제조사)	57	0.7%	1,010	12.7%	1,381	17.4%	527	6.6%

B (자동차-협력사)	-	-	54	0.7%	419	5.3%	242	3.0%
C (이차전지-제조사)	50	0.6%	193	2.4%	247	3.1%	156	2.0%
D (이차전지-장비사)	195	2.5%	1,281	16.1%	692	8.7%	-	0.0%
E (전기/전자-제조사)	-	-	81	1.0%	65	0.8%	40	0.5%
F (전기/전자-협력사)	303	3.8%	1,847	23.2%	109	1.4%	-	0.0%
기타	1,053	92.4%	2,947	43.8%	2,550	63.3%	6,982	87.8%
합계	1,660	100.0%	7,415	100.0%	5,465	100.0%	7,949	100.0%

실제로 '22년에 자동차 제조회사에 편중되었던 매출비중이 '23년에는 이차전지 장비사, 전기/전자 협력사 등으로 분배되었고, 올해 1분기에는 기계 등의 타 산업군으로 확장되어 편중되었던 매출비중이 많이 분산된 것으로 나타났습니다. 최근 기계 분야의 중견급 기업으로부터 Tracker, Black-box 제품의 '24년도 1단계 구축을 계약하며 향후 단계 별로 국내외 전 공장에 확대적용하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이와 같이 Top-tier 매출처를 산업분야 별로 다변화 시키면서 시장환경 변화에 흔들림 없는 매출 구조를 만들고자 합니다.

또한, 국내 대기업에 의존하지 않고, 해외 Top-tier 고객사를 발굴하고자 노력하고 있습니다 (주요 신규 고객사 : 자동차 제조회사/부품사, 전기/전자, 플랜트 등). 주로 국제 전시회 참가를 통해 영업활동을 진행하고 있습니다. 해외 업체의 경우, 특히 유럽이나 미국 지역에서는 S/W의 시장가격이 국내에 비해 매우 높게 형성되어 있으므로 동일한 수량의 제품 매출이 발생하더라도 3배 이상의 매출을 예상합니다. 게다가 글로벌 업체는 다양한 지역에 분포하고 있어 공장의 수가 많아 적용 범위를 매우 확대할 수 있습니다.

- 국내 Top-tier 고객사로부터의 다양한 적용사례(Reference)를 통해 당사에 대한 정보가 부족한 해외 고객사에게 기술의 신뢰성과 안정성을 줄 수 있음 (자동차 및 이차전지 제조회사의 글로벌 인지도와 순위가 매우 높은 편)

- 세계 유일의 기계어처리 기술을 보유하고 있어 당사의 솔루션은 독보적인 기능을 가지고 있으며, 모든 제어기 기종에 대해 호환이 가능하여 제어기로 작동하는 모든 자동화 시스템에 적용할 수 있음

- 이미 실제 현장에서 검증이 완료된 완성형 제품이며, 설치와 사용이 간단하고 다국어 지원하고 있어 해외 지역의 고객사에 설치파일 전달만으로 사용자가 스스로 설치하여 사용할 수 있는 편리함을 갖춘 (S/W 1개월 라이선스 키 기반 무상 Demo를 통해 추상적으로 제품을 홍보하는 것이 아닌, 직접적으로 사용 과정을 경험할 수 있도록 함)

- 해외(특히, 미국 및 유럽)에서의 솔루션 시장가격은 국내에 비해 매우 높게 형성되어 있어 동일한 수량을 판매하더라도 3배 이상의 매출 확보가 가능하고, 글로벌 공장을 대상으로 하므로 적용 가능 수량도 매우 많음

국내에서는 스마트제조 솔루션 분야에서 비교적 인지도를 가지고 있으나 해외에서의 홍보가 부족한 상황으로, 당사의 기술과 제품에 대한 홍보를 목적으로 국내외 다양한 전시회에 적극적으로 참여하고 있습니다. 그 결과, 일본에서 70개 업체, 독일에서 38개 업체, 미국에서 22개 업체를 컨택하게 되었고, 그 중 당사의 솔루션에 대한 관심도와 긴급도가 가장 높은 10여개 업체를 대상으로 화상회의, 이메일을 통해 업무협의를 진행하고 있습니다 (기술/제품 상세 소개, 질의응답, 향후 진행방향 논의, 견적/제안 제출). 나머지 업체에 대해서도 지속적으로

영업활동을 진행하고 있습니다.

한편, 올해 전시회 참가 중 업체 컨택을 통해 실제 계약까지 완료된 사례가 있는 만큼, 다양한 국제 전시회 참가를 통한 영업활동은 해외 진출을 위한 효과적인 방법이 되고 있습니다. (기계 분야의 신규 고객사 : '24년 1월 일본 도쿄 전시회에서 최초 컨택, 견적/제안 및 PoC 진행하며 최종 솔루션 납품사로 선정 ('24년 6월), 국내 공장 우선 적용 후, 해외 공장으로 확대 예정)

당사는 해외에서의 우선 적용 대상으로 가장 적용사례가 많은 자동차 분야를 목표로 하고 있습니다. 현대기아자동차 및 협력사의 국내 및 해외 공장을 대상으로 많은 적용사례를 가지고 있어 신속한 효과를 거둘 수 있습니다.

[해외 고객사 영업현황]

분야	고객사	내용
자동차	A사 (협력사)	- 전시회를 통해 Black-box 제품 소개 - 화상회의를 통해 Black-box 제품 상세설명 - 1개월 무상 Demo S/W 요청을 받고 준비 중 - Demo 완료 후 유럽공장을 기점으로 제품 적용 예상
	B사 (제조사)	- 전시회를 통해 당사 제품 소개 - 화상회의를 통한 제품 상세설명 일정 조율 중
	C사	- 전시회를 통해 비즈니스 미팅 진행 (자동차-제조사) - 글로벌 비즈니스 개발사 통해 비즈니스 미팅 조율 중
	D사	
	E사	
	F사	
	G사	
	H사 (협력사)	- 한국지사를 통해 제품 소개 및 납품 진행한 바 있음 - 일본 본사와 연결되어 미팅 진행 - 전시회를 통해 Black-box 제품 소개 - 일본의 자동차, 물류, 세차기 분야에서의 적용방안 논의
	I사 (협력사)	- 전시회를 통해 당사 제품 소개 - 화상회의를 통한 제품 상세설명 일정 조율 중
	J사 (제조사)	- 전시회를 통해 Black-box 제품 소개 - 화상회의를 통해 Black-box 제품 상세설명 - 1개월 무상 Demo S/W 요청을 받고 준비 중
전기/전자	K사	- I사로부터 소개받아 비즈니스 미팅 조율 중
플랜트	L사	- Reseller를 통해 실증 계약체결, 추후 확산 계획

기존 매출처로의 편중으로부터 탈피한 상황에도 불구하고, 전방업체들의 설비 투자 지연 및 축소와 기존 주요 매출처와의 관계 악화, 고객사의 발주 부진 등으로 인해 문제가 발생할 수 있습니다. 또한 예상하지 못한 변수로 인해 해외 고객사가 위치한 국가의 성장이 둔화되거나 무역갈등이 발생하는 매출처로부터 수주 금액 회수가 어려워지는 등의 문제가 발생할 경우

합병법인의 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니, 투자자께서는 이 점 고려하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

(4) 성장성 및 수익성 악화 위험

합병법인의 2021년~2023년 매출액은 각각 79억원, 54억원, 74억원으로 2022년 중소기업위주 정부지원 스마트팩토리 사업에서 탈피하여 민간(대기업 및 중견기업 등)기업으로 영업방향 전환함으로써 매출감소를 겪었으며, 동 기간 매출액 증가율은 12.15%, (-)31.24%, 35.68%로 3개년 평균 5.53%의 미약하나마 매출 성장을 기록하였습니다. 합병법인의 2024년 1분기 기준 매출액은 16억원으로 2023년 매출액 74억원의 21.62% 수준 달성하였으며, 2021년부터 2024년 1분기까지 합병법인의 매출액 증가율은 업종평균 12.67%를 하회하고있습니다.

합병법인의 2021년~2024년 1분기 영업이익(손실)은 각각 (-)7억원, (-)11억원, 1.5억원 및 (-)1.6억원이며, 영업이익률은 각각 (-)8.97%, (-)20.32%, 2.09% 및 (-)9.73%로 업종평균 2.15%를 하회하고 있습니다. 다만, 매출액 증가율 대비 (-)영업이익률이 지속적되는 주요요인은 사무/영업/연구/기술과 같은 인원의 총원이 주요합니다.

합병법인이 영위하는 소프트웨어 개발산업은 기술 기반의 산업으로서 생산설비를 구축하기 위한 자본 투자 규모가 크지 않은 대신 전문기술을 갖춘 인력의 확보와 장기간의 개발이 소요되는 개발 투자가 다소 소요되어야 하는 산업입니다. 따라서 전문성을 보유한 인력의 확보 및 유지는 당사가 영위하는 산업에서 핵심역량으로 작용할 수 있으며, 일반적으로 개발 인력의 인건비 비중이 영업비용 중 가장 많은 비중을 차지하고 있습니다. 이러한 지속적인 투자가 안정기에 접어드는 시점에서는 영업이익률이 개선될 것으로 예상됩니다.

합병법인의 영업외수익/비용 및 법인세 등을 포괄한 당기순이익(손실)은 2021년~2024년 1분기 각각 2억원, (-)27억원, (-)58억원 및 약(-)2억원이며, 당기순이익(손실)률은 3.02%, (-)50.16%, (-)78.10%, (-)11.90% 수준입니다. 매출총이익률 및 영업이익률 대비 당기순이익률의 증감 폭이 큰 사유는 2018년 12월 05일과 2021년 06월 26일 제3자배정 유상증자를 통해 발행한 상환전환우선주 70억원 관련 파생상품부채의 공정가치 평가에 따른 파생상품평가손익의 당기순이익(손실) 증감 영향이 주요합니다. 해당 상환전환우선주 관련 파생상품부채는 2023년 02.월 21일, 2023년 11월09일 및 2023년 11월 10일 전량 보통주로 전환을 통해 증권신고서 제출일 현재존재하지 않는 바, 향후에는 이와 같은 평가손익이 발생하지 않을 예정입니다.

합병법인의 최근 3개년 및 당해연도 1분기 말 총자산순이익률은 2021년 3.07%, 2022년 (-)32.64%, 2023년 (-)75.19%, 2024년 1분기 말 (-)9.63%를 기록하였으며, 자기자본순이익률은 2021년 (-)6.98%, 2022년 58.38%, 2023년 583.90% 및 2024년 1분기 말 (-)19.73%를 기록하였습니다. 2023년 총자산순이익률 및 자기자본순이익률은 각각 (-)75.19% 및 583.90%로 2022년 업종평균 대비 합병법인의 비율은 다소 열위에 있었습니다. 이는 2023년 09월 10억 유상증자취득에 따른 유형자산의 증가로 순이익 대비 자산총계가 증가한 점과, 그리고 상환전환우선주 보통주 전환과 관련하여 2022년 대비 2023년 및 상환전환우선주 관련 파생상품평가손실 발생으로 당기순손실이 영업이익 대비 증가한 점이 주요합니다. 상환전환우선주의 보통주 전환으로 파생상품평가손실이 더이상 발생하지 않음에 따라 합병법인의 순이익은 크게 개선될 것으로 예상되고 있습니다.

이와 같이 합병법인은 자동차 및 이차전지 시장의 성장과 더불어 2022년 정부의 정책에 영향을 크게 받는 중소기업 위주의 정부지원 스마트 팩토리 사업에서 민간(대기업 및 중견 기업등) 기업 등 다양

한 산업군(전기전자, 기계, 조선 등)으로 영업전략 전환을 통해 새로운 도전을 시작하였으며, 이에 2022년도는 일시적으로 매출이 감소하였으나 2023년부터 2024년 1분기 까지 지속적으로 성장을 예상하고 하고 있습니다. 동 기간 합병법인의 성장성 및 수익성 지표는 다소 경쟁기업에 비해 열위에 있으나 수익구조개선을 통해 성장할 것으로 예상하고 있습니다.

합병법인은 기 확보된 수주잔고, 신규 산업군 진출 추진 및 신규고객(국내외) 확보 등의 적극적인 영업활동을 기반으로 예년과 같은 매출 성장성을 유지하는 한편 판매비와 관리비의 안정화와 상환전환우선주의 보통주 전환에 따라 매출 성장 시 고정비 효과를 통한 영업이익률 및 당기순이익률의 개선이 이루어질 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 산업용 AI 및 스마트팩토리 산업에 대한 정부정책의 변경, 자동차 및 이차전지 수요 감소에 따른 제조사의 증설 지연 및 글로벌 경기침체 등 사업환경의 변화와 인건비의 상승, 시장 내 경쟁 심화 및 기술변화 대응 능력 저하 등의 예기치 못한 사유가 발생할 시 합병법인의 성장성과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

합병법인의 최근 3개년 및 2024년 1분기 기준 손익현황과 성장성 및 수익성 관련 재무비율 현황은 아래와 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 기준 손익현황]

(단위 : 백만원)

구분	2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
매출액	1,661	7,416	5,466	7,949
매출원가	1,023	4,144	4,414	6,635
매출총이익	638	3,272	1,052	1,314
판매비와관리비	799	3,117	2,162	2,027
영업이익	(162)	155	(1,110)	(713)
당기순이익	(198)	(5,791)	(2,740)	240

주1) K-IFRS 재무제표 기준입니다.

증권신고서 제출일 현재 합병법인의 가결산 매출액 및 영업이익 현황은 다음과 같습니다.

[증권신고서 제출일 현재 가결산 기준 손익현황]

(단위 : 백만원)

구분	2024년 1분기 말	5월(개별)	2024년 5월 누적
매출액	1,661	492	2,153
영업이익	(162)	(213)	(375)

주1) K-IFRS 가결산 기준이며, 6월 결산은 현재 진행 중으로 결산 완료 시 6월 손익 실적을 공시할 예정입니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 기준 성장성 및 수익성 관련 재무비율]

(단위 : %)

구분		2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)	업종평균
수익성	매출원가율	61.61%	55.88%	80.76%	83.47%	34.80%
	매출총이익률	38.39%	44.12%	19.24%	16.53%	65.20%
	영업이익률	-9.73%	2.09%	-20.32%	-8.97%	2.15%
	순이익률	-11.90%	-78.10%	-50.16%	3.02%	-1.23%
	EBIT/매출액	-9.61%	-72.57%	-41.96%	7.69%	1.95%
	총자산순이익률	-9.63%	-75.19%	-32.64%	3.07%	-0.81%
	자기자본순이익률	-19.73%	583.90%	58.38%	-6.98%	-1.44%
성장성	매출액 증가율	-10.41%	35.68%	-31.24%	12.15%	12.67%
	총자산 증가율	-2.05%	16.51%	-26.50%	62.73%	9.70%
	당기순이익 증가율	-86.35%	-106.69%	-1,243.37%	83.22%	-111.56%

주1) K-IFRS 재무제표 기준입니다.

주2) 2024년 1분기는 가결산 재무제표 기준이며, 2024년 1분기 총자산순이익률, 자기자본순이익률 및 성장성 재무비율은 1분기 금액을 연환산하여 산출하였습니다.

주3) 업종평균은 한국은행에서 2023년 10월 25일 발간한 "2022년 기업경영분석"의 'J582. 소프트웨어 개발 및 공급업'를 적용하였습니다.

[매출액 증가율]

합병법인의 2021년~2023년 매출액은 각각 79억원, 54억원, 74억원으로 2022년 중소기업 위주 정부지원 스마트팩토리 사업에서 탈피하여 민간 (대기업 및 중견기업 등)기업으로 영업 방향 전환함으로써 일시적으로 매출감소를 겪었으며, 동 기간 매출액 증가율은 12.15%, (-)31.24%, 35.68%로 3개년 평균 5.53%의 미약하게나마 매출 성장을 기록하였습니다. 합병법인의 2024년 1분기 기준 매출액은 16억원으로 2023년 매출액 74억원의 21.62% 수준 달성하였으며, 2021년부터 2024년 1분기까지 합병법인의 매출액 증가율은 업종평균 12.67%를 하회하고있습니다.

당사는 2007년 설립 이후 자동차 제조사를 기반으로 계속해서 기술을 개발하고 검증하는 시기를 보냈습니다 (설립기 '07년~'10년). 그 결과, 개발된 기계어처리 기술을 바탕으로 2010년 Tracker 초기 버전의 제품을 개발하게 되었고, 이를 현장에 적용해가며 고도화를 진행하였습니다.

2011년부터는 추가적으로 전기/전자 제조사를 기반으로 새로운 제품 개발에 나섰으며, 2014년 Black-box의 초기 버전에 해당하는 시제품을 개발하게 되었습니다. 또한, 기계어처리 기술 안정화, 제어기 기종 확대 등을 목적으로 다수의 연구개발과제를 진행하게 되었습니다 ('16년~'17년 총 5개 과제 수행). 이 기간 동안은 제품 판매보다는 현장에서의 검증과 기능 고도화에 더욱 많은 노력을 기울였습니다 (성장기 '11년~'17년). 그 결과, Tracker와 Black-box 두 제품에 대해서는 매우 많은 현장실증을 통한 검증이 이루어졌고, 인증/수상

등의 성과를 다수 보여줄 수 있었습니다.

2018년부터 본격적으로 제품 판매를 시작하며 거래처가 증가하고 매출이 상승하게 되었습니다 (도약기 '18년~현재). 동시에 eXpert와 Analyzer 제품이 출시 되어 제품 다변화를 이뤘습니다. 또한, 이를 바탕으로 다 건의 투자를 유치하는데 성공하였습니다 ('19년 40억원, '21년 30억원, '23년 10억원). 이때부터는 영업활동을 통해 고객사를 발굴하고 요구사항을 파악하여 제품을 판매하는 과정이 신속하게 이루어지고 있습니다.

정리하면, 설립기에는 기술 개발에 집중하였고, 성장기에는 현장에서의 기술 및 제품 검증에 힘썼으며, 기술의 완성도가 확보되고 제품의 검증이 충분히 완료되어 도약기부터는 본격적인 사업화를 진행하고 있습니다.

<자동차 분야>

당사는 자동차 제조사에 계속해서 제품을 도입하고 있으며, 기존 도입이 완료된 공장에도 미 적용된 공정이 다수 남아있고, 적용을 한 번도 진행하지 않은 국내외 공장은 더욱이 많습니다. 따라서, 향후 기존 및 신규 공장을 대상으로 보다 적극적인 영업활동을 통해 제품 적용을 확대시킬 계획이며, 기존의 성공사례가 많기 때문에 확대적용이 충분히 가능한 상황입니다. 참고로, 공장 법인 혹은 라인 부서마다 사용자나 결정권자가 다르기 때문에 같은 고객사이더라도 별도의 영업활동을 통해 확대시킬 수 있습니다.

이차전지의 발전은 곧 전기차의 성장을 의미합니다. 모든 완성차 업계에서는 전기차 시대를 맞이하기 위해 신공장을 많이 증설하고 있습니다. 따라서, 기존 라인/공정 외에도 기존 공장의 신규 라인이나 신공장이 계속해서 생겨나고 있습니다. 이는 당사 솔루션의 적용 대상이 확대됨을 의미합니다. 고객사에서는 당사의 Tracker, Black-box 제품을 신공장 증설 초기에 구매하여 도입하고 있습니다. 따라서, 신공장의 증설에 따른 추가적인 매출 성장을 예상할 수 있습니다.

또한, 기존 OPTRA Black-box 제품에 신규 AI 기반의 「마스터 패턴」 기능을 탑재한 OPTRA Black-Box+ 제품을 출시하였습니다. 이는 고객사의 요구사항을 수렴하여 개발하게 된 기능으로, 개발 완료 시 기존 제품에 대한 업그레이드와 확대 도입이 예정되어 있습니다. 본 기능을 국내외 기존 및 신규 공장에 지속적으로 홍보하고 있고, 이를 통해 향후 더욱 많은 도입 제안을 할 수 있을 것으로 예상하며, 매출 상승에 일조할 수 있습니다.

<이차전지 분야>

이차전지 제조사의 경우 제조사의 매출 규모가 줄어드는 대신 관련 장비사의 매출 비중이 높아졌습니다. 제조사는 이차전지 시장의 일시적 정체로 솔루션 투자를 연기하였지만, 제조사에 납품하는 장비사에서는 나날이 증가하는 경쟁업체와의 차별성을 두고자 경쟁력을 확보하기 위해 솔루션 투자를 지속하고 있기 때문에 당사의 제품 도입을 적극적으로 진행하고 있습니다.

한편, 이차전지 제조사의 일시적인 정체는 곧 해소될 것으로 보이며 많은 시장 분석자료에서 예측되고 있습니다. EV 시장은 계속해서 성장하고 있으나, 24년에는 성장세가 완만해진 것입니다.

- 2차전지 업종이 지난 2~3년간 탄소중립이라는 대의적 명분 아래 정부의 EV 보조금 지원 정책과 OEM들의 공격적인 EV 전환 속에서 안정적으로 산업이 성장해왔던 비교적 순탄한 온로드(On-Road)의 길을 지나왔다면, 24년은 험난한 성장통의 오프로드(Off-Road) 구간이 지속됨
- 24년 EV(BEV+PHEV) 시장은 1,740만대(YoY+24%), EV 배터리 시장은 920GWh(YoY +30%)로 전망. 산업의 성장세는 24년에도 이어지나, 그 기울기는 전년대비 둔화(23년 YoY. EV +33%, 배터리 +38%)
- 초기 성장구간(EV 침투율 22년 13%, 23년 16%)을 지나 일시적 캐즘 (Chasm) 구간 진입에 따른 수요 둔화. 다만, 메탈/배터리 가격 하락에 따른 탄력적 수요 회복은 업사이드로 작용 전망
- 유럽 시장은 EV 383만대(YoY+23%), 배터리 210GWh(YoY+31%)로 전망. 유럽 경기 둔화 및 보조금 축소 영향으로 완만한 성장세
- 미국 시장은 EV 250만대(YoY+64%), 배터리 175GWh(YoY+72%)로 전망. 10% 미만의 낮은 EV 침투율 기저, 신규 EV 모델 출시 본격화, IRA 보조금 지급 기조 고려시 24년에도 가파른 성장 이어갈 것으로 전망
- 24년 4가지 주요 키워드는 1) 완성차 EV 전동화 속도조절, 2)미국 대선 불확실성, 3) 배터리 가격 하락에 따른 수요 회복 탄력성, 4) 완성차별 차별화 가속화로 제시. 1), 2)는 리스크 요인으로, 3), 4)는 업사이드 요인으로 각각 작용할 전망

자료 : 대신증권 이차전지 시장 분석자료(2023.11)

현재 당사의 고객사 중 주요 대상은 자동차 제조사와 이차전지 제조사입니다. 이 두 업체는 최근 산업분야가 EV(전기차)라는 같은 섹터로 묶이고 있어 시장환경 변화에 따른 리스크(커플링 현상) 또한 우려되는 상황입니다. 따라서 당사는 이로부터 탈피하기 위한 국내 Top-tier 매출처의 다변화를 위해 노력하고 있습니다. 실제로 최근 기계 분야의 신규 고객사로부터 Tracker, Black-box 제품의 1단계 구축을 계약하며 향후 단계 별로 국내외 전 공장에 확대적용하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이와 같이 Top-tier 매출처를 산업분야 별로 다변화 시키면서 시장환경 변화에 흔들림 없는 매출 구조를 만들고자 합니다.

또한, 국내 대기업에 의존하지 않고, 해외 Top-tier 고객사를 발굴하고자 노력하고 있습니다 (주요 신규 고객사 : 자동차 제조사 및 협력사, 부품사). 주로 국제 전시회 참가를 통해 영업 활동을 진행하고 있습니다. 해외 업체의 경우, 특히 유럽이나 미국 지역에서는 S/W의 시장가격이 국내에 비해 매우 높게 형성되어 있으므로 동일한 수량의 제품 매출이 발생하더라도 높은 수익성을 기대할 수 있습니다. 게다가 글로벌 업체는 다양한 지역에 분포하고 있어 공장의 수가 많아 적용 범위를 매우 확대할 수 있습니다.

최근 3개년 및 당해연도 1분기 당사의 매출 유형별 매출현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

매출	제품명	2024년 1분기		2023년		2022년		2021년	

유형		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
자사 제품	OPTRA Tracker	392,064	23.6%	2,714,060	36.6%	2,266,374	41.5%	4,624,137	58.2%
	OPTRA Black-box	747,424	45.0%	2,232,541	30.1%	1,404,519	25.7%	290,900	3.6%
	UXIM Analyzer	214,627	12.9%	1,278,761	17.3%	1,090,174	19.9%	1,041,644	13.1%
	기타	-	-	90,882	1.2%	107,699	2.0%	1,050,345	13.2%
용역		306,852	18.5%	1,099,500	14.8%	596,977	10.9%	942,072	11.8%
기타		-	-	-	-	-	-	7,700	0.1%
합계		1,660,967	100.0%	7,415,744	100.0%	5,465,743	100%	7,949,098	100.0%

'21년에는 Tracker 매출이 절반 이상을 차지하고 있었으며, 이는 주로 자동차 제조사를 비롯한 협력사로 판매가 되었고 정부지원사업 위주의 매출이었습니다. '22년부터 기존의 정부 지원사업을 통한 중소기업체로의 판매 중심으로부터 민간사업을 통한 중견 및 대기업으로의 판매로 전환되었습니다. 그러면서 Black-box와 Analyzer의 비중이 높아졌는데, 이는 보다 지능화된 분석과 정밀한 이상 원인진단 솔루션을 원하는 대기업의 특성에 기인한 것으로 볼 수 있습니다.

당해연도 1분기의 경우 Black-box의 매출비중이 확연하게 증가하였습니다. 이에 따라 당사는 Black-box 제품의 고도화와 제품군 확대를 진행하고 있어 향후 매출 증가에 대한 기대가 더욱 커지고 있습니다. 기존 예상 대비 저조했던 이차전지 제조사들의 경우에도 2023년 하반기 이후의 산업둔화를 캐즘현상으로 확인하고 있으며, 2024년 이후부터 투자규모를 유지 또는 확대해 나가는 방향으로 투자전략을 발표하고 있기 때문에 2024년 이후부터는 다시 높은 매출 성장을 시현할 것으로 판단됩니다.

[매출원가율, 매출총이익률]

합병법인은 소프트웨어 개발 및 서비스 제공을 주요 사업 영역으로 영위하고 있습니다. 원재료를 이용/가공하여 제품을 생산하는 제조업과는 달리 자체 개발한 원천기술이 제품화되므로 물리적인 원재료가 필요하지 않으나, 일부 거래처의 요청에 의하여 설치되는 PC, 키오스크, 센서, 서버등으로 구분할 수 있습니다. 원재료 수급에는 문제가 발생하지 않습니다. 따라서, 당사가 공급하는 제품의 원재료 중 조달에 어려움을 겪는 특수한 부품은 없으며, 원재료는 소프트웨어 개발과 배포에 필요한 물리 서버/클라우드 서버 등의 장비/서비스들로 공급에 차질이 발생할 가능성은 작습니다. 연도별 원재료 가격변동추이, 연도 별 매입액 및 주요 매입처 관련 현황은 다음과 같습니다.

[연도 별 원재료 별 가격변동추이 현황]

(단위: 천원)

품목/사업연도		2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
PC	국내	12,500	40,719	143,532	70,835
키오스크	국내	12,776	83,698	8,500	53,204
금형센서	국내	23,478	150,985	140,437	10,000
	수입	-	199,195	-	-

		(\$0.00)	(\$151)	(\$0.00)	(\$0.00)
서버	국내	151,140	221,342	30,250	214,978
기타	국내	36,647	141,762	300,692	1,128,140
합계	국내	236,541	638,506	623,411	1,477,157
	수입	-	199,195	-	-
		(\$0.00)	(\$151)	(\$0.00)	(\$0.00)

[연도 별 거래처 별 매입현황]

(단위: 백만원)

품목	구입처		2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
PC	국내	AS	-	-	132	48
		AP	-	-	-	16
		AW	-	36	-	-
		AA	13	-	-	-
		AK	-	5	12	7
키오스크	국내	AS	-	6	5	26
		AO	-	43	4	-
		AP	-	-	-	27
		AB	13	34	-	-
금형센서	국내	AP	-	-	140	10
		AN	13	92	-	-
		AI	-	36	-	-
		AW	11	-	-	-
		AK	-	22	-	-
	수입	AD	-	199	-	-
서버	국내	AS	-	-	23	117
		AL	-	-	7	-
		AP	-	-	-	78
		AN	151	207	-	-
		AK	-	15	-	20
기타	국내	AS	29	19	68	187
		AG	-	-	40	-
		AF	-	-	37	200
		AA	-	-	-	235
		AI	-	37	-	-
		AM	-	27	-	-
		AW	7	20	-	-

		AK	-	40	155	506
합계			237	838	623	1,477

합병법인은 소프트웨어 개발 및 서비스 제공을 주요 사업 영역으로 영위하고 있습니다. 원재료를 이용/가공하여 제품을 생산하는 제조업과는 달리 자체 개발한 원천기술이 제품화되므로 물리적인 원재료가 필요하지 않으나, 고객사의 요구사항에 맞추므로 설치되는 PC, 키오스크, 센서, 서버등으로 고객사 별 계약 별 요구되는 원재료의 스펙이 상이합니다. 따라서 합병법인의 원재료 가격변동추이는 연도 별 상이하나, 유의미한 원재료 가격의 큰 변동 사유는 존재하지 아니하며 전부 국내에서 조달 됩니다. 합병법인의 2021년~2024년 1분기 매출원가율은 83.47%, 80.76%, 55.88% 및 61.61% 수준이며, 동 기간 매출총이익률은 16.53%, 19.24%, 44.12% 및 39.39%입니다. 2021년 및 2022년 매출원가율 및 매출총이익률의 경우 중소기업위주의 정부지원 스마트팩토리 사업의 경우 중소기업에 설비 및 시스템이 구축되지 않은 관계로 외부투입 비용의 증가로 인하여 비경상적으로 높은 경비 지출에 기인하여 타년 대비 높은 원가율과 낮은 매출총이익률을 기록하였습니다. 2021년~2022년을 정부지원사업 축소를 하면서 2023년~2024년 1분기 매출원가율 및 매출총이익률은 평균 58.75% 및 41.26% 수준으로 안정적인 비율을 유지하고 있으며, 업종평균 34.80% 및 65.20% 대비 아직 열위 상태에 있으나 지속적으로 개선될 것으로 예상됩니다.

[영업이익률]

합병법인의 2021년~2024년 1분기 영업이익(손실)은 각각 (-)7억원, (-)11억원, 1.5억원 및 (-)1.6억원이며, 영업이익률은 각각 (-)8.97%, (-)20.32%, 2.09% 및 (-)9.73%로 업종평균 2.15%를 하회하고 있습니다. 다만, 매출액 증가율 대비 (-)영업이익률이 지속적되는 주요요인은 사무/영업/연구와 같은 관리직 인원의 충원이 주요합니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 판매비와관리비 현황]

(단위 : 백만원)

구분	2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
판매비와관리비	799	3,117	2,162	2,027
직원급여	182	658	516	375
퇴직급여	17	77	35	50
복리후생비	39	108	89	62
감가상각비	14	64	70	62
경상연구개발비	262	859	518	450
지급수수료	150	538	373	385
사용권자산감가상각비	15	65	83	76
기타	120	748	478	567

주1) K-IFRS 재무제표 기준입니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 말 기준 판매비와 관리비 관련 인원현황]

(단위 : 명)

구분	2024년 1분기 말 (제18기)	2023년 말 (제17기)	2022년 말 (제16기)	2021년 말 (제15기)
사무/영업	13	9	8	4
연구	5	8	15	8
판관인력 합계	18	17	23	12

주1) 매 사업연도 말 시점의 인원수입니다.

합병법인이 영위하는 소프트웨어 개발산업은 기술 기반의 산업으로서 생산설비를 구축하기 위한 자본 투자 규모가 크지 않은 대신 전문기술을 갖춘 인력의 확보와 장기간의 개발이 소요되는 개발 투자가 다소 소요되어야 하는 산업입니다. 따라서 전문성을 보유한 인력의 확보 및 유지에 당사가 영위하는 산업에서 핵심역량으로 작용할 수 있으며, 일반적으로 개발 인력의 인건비 비중이 영업비용 중 가장 많은 비중을 차지하고 있습니다. 이러한 지속적인 투자가 안정기에 접어드는 시점에서는 영업이익률이 개선될 것으로 예상됩니다.

[당기순이익률 및 EBIT/매출액 비율]

합병법인의 영업외수익/비용 및 법인세 등을 포괄한 당기순이익(손실)은 2021년~2024년 1분기 각각 2억원, (-)27억원, (-)58억원 및 약(-)2억원이며, 당기순이익(손실)률은 3.02%, (-)50.16%, (-)78.10%, (-)11.90% 수준입니다. 매출총이익률 및 영업이익률 대비 당기순이익률의 증감 폭이 큰 사유는 2018년 12월 05일과 2021년 06월 26일 제3자배정 유상증자를 통해 발행한 상환전환우선주 70억원 관련 파생상품부채의 공정가치 평가에 따른 파생상품평가손익의 당기순이익(손실) 증감 영향이 주요합니다. 해당 상환전환우선주 관련 파생상품부채는 2023년 02.월 21일, 2023년 11월09일 및 2023년 11월 10일 전량 보통주로 전환을 통해 증권신고서 제출일 현재존재하지 않는 바, 향후에는 이와 같은 평가손익이 발생하지 않을 예정입니다. 최근 3개년 및 2024년 1분기 기준 파생상품부채 평가손익을 제외할 경우 합병법인의 조정후 당기순손실은 아래와 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 말 기준 파생상품부채 관련 평가손익 조정 후 당기순이익 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
당기순이익(A)	(198)	(5,791)	(2,741)	(240)
영업외수익(B)	파생상품평가이익	-	-	1,322
	파생상품거래이익	-	-	-
	소계	-	-	1,322
영업외비용(C)	파생상품평가손실	-	5,600	1,160
	파생상품거래손실	-	-	-
	소계	-	5,600	1,160
조정 후 당기순이익(D=A-B+C)	(198)	(191)	(1,581)	(1,081)
조정 후 당기순이익률	(11.90%)	(2.58%)	(28.92%)	(13.59%)

주1) K-IFRS 재무제표 기준입니다.

상기 '조정 후 당기순이익'은 참고 목적으로 손익계산서 상 당기순이익에 파생상품부채 관련

주2) 평가손익을 단순 가감한 수치이며, 평가손익 가감에 따른 법인세비용 조정 등은 반영하지 않았습니다.

합병법인의 최근 3개년 및 당해연도 1분기 EBIT/매출액 비율은 2021년 7.69%, 2022년 (-)40.84%, 2023년 (-)72.57%, 2024년 1분기 (-)9.61%로 2022년 업종 평균 1.95% 대비 열위에 있습니다. 2021년, 2022년, 2023년 EBIT/매출액 비율은 2021년 상환전환우선주 관련 파생상품평가이익 1,322백만원, 2022년 및 2023년 상환전환우선주 관련 파생상품 평가손실 1,159 백만원 및 5,600 백만원에 기인하여 동 기간 영업이익(-) 1,111 백만원 및 155 백만원 대비 EBIT이 각각 (-)2,741 백만원 및 (-)5,791 백만원을 기록한 점이 2022년 업종 평균 대비 열위에 있는 주요 요인입니다. 다만 상환전환우선주가 2023년 전부 보통주로 전환됨에 따라 EBIT 감소효과가 발생하지 않음에 따라 합병법인의 EBIT/매출액 비율은 2023년 (-)72.57%, 2024년 1분기 (-)9.61%로 개선될 것으로 예상되고 있습니다.

[총자산순이익률 및 자기자본순이익률]

합병법인의 최근 3개년 및 당해연도 1분기 말 총자산순이익률은 2021년 3.07%, 2022년 (-)32.64%, 2023년 (-)75.19%, 2024년 1분기 말 (-)9.63%를 기록하였으며, 자기자본순이익률은 2021년 (-)6.98%, 2022년 58.38%, 2023년 583.90% 및 2024년 1분기 말 (-)19.73%를 기록하였습니다. 2023년 총자산순이익률 및 자기자본순이익률은 각각 (-)75.19% 및 583.90%로 2022년 업종평균 대비 합병법인의 비율은 다소 열위에 있었습니다. 이는 2023년 09월 10억 유상증자취득에 따른 유형자산의 증가로 순이익 대비 자산총계가 증가한 점과, 그리고 상환전환우선주 보통주 전환과 관련하여 2022년 대비 2023년 및 상환전환우선주 관련 파생상품평가손실 발생으로 당기순손실이 영업이익 대비 증가한 점이 주요합니다. 상환전환우선주의 보통주 전환으로 파생상품평가손실이 더이상 발생하지 않음에 따라 합병법인의 순이익은 크게 개선될 것으로 예상되고 있습니다.

한편 최근 3개년 및 당해연도 1분기 합병법인과 합병법인의 주요 재무실적 및 성장성 및 수익성 관련 재무비율 현황은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 기준 합병법인 및 합병법인 유사회사 재무실적 현황]

(단위: 백만원)

구분	합병법인				이삭엔지니어링				링크제니시스				티라유텍			
	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 별도	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
	2021년	2022년	2023년	2024년1분기	2021년	2022년	2023년	2024년1분기	2021년	2022년	2023년	2024년1분기	2,021년	2,022년	2,023년	2,024년1분기
매출액	7,949	5,466	7,416	1,661	43,047	59,678	100,515	13,403	16,030	17,268	14,194	4,053	39,327	35,943	54,359	14,426
영업이익	(713)	(1,111)	155	(162)	(3,387)	2,359	134	(1,046)	3,945	3,641	1,398	(485)	(7,893)	(4,268)	(3,849)	(2,397)
세전이익	240	(2,741)	(5,791)	(198)	(6,468)	2,241	(622)	(1,097)	5,358	1,983	1,831	(3)	(9,142)	(5,219)	(9,330)	(3,256)
당기순이익	240	(2,741)	(5,791)	(198)	(4,583)	2,072	(462)	(1,026)	4,301	1,905	1,340	6	(8,699)	(4,672)	(7,008)	(3,244)
자산총계	9,680	7,115	8,290	8,120	55,869	69,964	75,238	65,829	47,800	47,455	47,885	48,612	30,824	35,800	64,918	63,351
부채총계	12,996	13,191	4,198	4,200	10,933	22,073	27,217	18,737	7,217	3,751	2,902	3,624	11,429	17,960	49,548	51,187
자본총계	(3,316)	(6,076)	4,092	3,920	44,936	47,891	48,021	47,082	40,583	43,703	44,983	44,988	19,395	17,840	15,370	12,164

(출처: Quantwise 및 각 사 금융감독원 전자시스템 공시 재무제표)

[최근 3개년 및 2024년 1분기 기준 합병법인 및 합병법인 유사회사 성장성 및 수익성 재무비율 현황]

구분		2021년				2022년				2023년				2024년 1분기			
		합병법인	이삭	원크제니시스	티라유텍	합병법인	이삭	원크제니시스	티라유텍	합병법인	이삭	원크제니시스	티라유텍	합병법인	이삭	원크제니시스	티라유텍
			엔지니어링	스			엔지니어링	스			엔지니어링	스			엔지니어링	스	
회계기준		K-IFRS 별 도	K-IFRS 연 결	K-IFRS 연결 도	K-IFRS 별 도	K-IFRS 연 결	K-IFRS 연결 도	K-IFRS 연 결	K-IFRS 별 도	K-IFRS 연 결	K-IFRS 연결 도	K-IFRS 연 결	K-IFRS 별 도	K-IFRS 연 결	K-IFRS 연결 도	K-IFRS 연 결	K-IFRS 연결 도
성장성 비율	매출액증가율	12.15%	(4.01%)	24.49%	13.59%	(31.24%)	38.64%	7.72%	(8.62%)	35.68%	68.4%	(17.80%)	51.24%	(10.41%)	(27.25%)	34.11%	58.75%
	영업이익증가율	(22.51%)	(163.94%)	40.25%	(493.03%)	(55.82%)	169.65%	(7.72%)	45.88%	흑자전환	(94.31%)	(61.59%)	9.81%	(517.21%)	(191.67%)	12.50%	(203.80%)
	당기순이익증가율	83.22%	(197.46%)	736.11%	(703.87%)	(1,243.37%)	145.22%	(55.72%)	46.32%	-111.30%	(122.33%)	(26.52%)	(49.98%)	(86.35%)	(200.00%)	(97.44%)	(315.38%)
수익성 비율	매출액영업이익률	(8.97%)	(7.87%)	24.61%	(20.07%)	(20.32%)	3.95%	21.09%	(11.87%)	2.09%	0.13%	9.85%	(7.08%)	(9.73%)	(7.80%)	(11.99%)	(16.62%)
	매출액순이익률	3.02%	(10.65%)	26.83%	(22.12%)	(50.16%)	3.47%	11.03%	(13.00%)	(78.10%)	(0.46%)	9.86%	(12.89%)	(11.90%)	(7.66%)	0.14%	4.07%
	총자산순이익률	3.07%	(10.34%)	9.58%	(27.20%)	(32.64%)	3.29%	4.00%	(27.25%)	(75.19%)	(0.64%)	2.94%	(13.91%)	(2.41%)	(1.74%)	2.11%	(5.55%)
	자기자본순이익률	(6.98%)	(14.59%)	11.28%	(38.29%)	58.38%	4.46%	4.73%	(27.25%)	583.90%	(0.97%)	2.93%	(33.95%)	(19.73%)	(2.40%)	2.09%	(19.11%)
	EBITDA/매출액	9.45%	(5.44%)	26.69%	(16.12%)	(40.84%)	5.87%	23.82%	(7.10%)	(70.73%)	1.11%	13.15%	(3.38%)	(7.76%)	(6.03%)	(9.34%)	(4.79%)

이와 같이 합병법인은 자동차 및 이차전지 시장의 성장과 더불어 2022년 정부의 정책에 영향을 크게 받는 중소기업 위주의 정부지원 스마트 팩토리 사업에서 민간(대기업 및 중견 기업 등) 기업 등 다양한 산업군(전기전자, 기계, 조선 등)으로 영업전략 전환을 통해 새로운 도전을 시작하였으며, 이에 2022년도는 일시적으로 매출이 감소하였으나 2023년부터 2024년 1분기 까지 지속적으로 성장을 예상하고 하고 있습니다. 동 기간 합병법인의 성장성 및 수익성 지표는 다소 경쟁기업에 비해 열위에 있으나 수익구조 개선을 통해 성장할 것으로 예상하고 있습니다. 합병법인은 기 확보된 수주잔고, 신규 산업군 진출 추진 및 신규고객(국내외) 확보 등의 적극적인 영업활동을 기반으로 예년과 같은 매출 성장성을 유지하는 한편 판매비와 관리비의 안정화와 상환전환우선주의 보통주 전환에 따라 매출 성장 시 고정비 효과를 통한 영업이익률 및 당기순이익률의 개선이 이루어질 것으로 판단됩니다.

그럼에도 불구하고 산업용 AI 및 스마트팩토리 산업에 대한 정부 정책의 변경, 자동차 및 이차전지 수요 감소에 따른 제조사의 증설 지연 및 글로벌 경기침체 등 사업환경의 변화와 인건비의 상승, 시장 내 경쟁 심화 및 기술변화 대응 능력 저하 등의 예기치 못한 사유가 발생할 시 합병법인의 성장성과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(5) 재무안정성 및 유동성 악화 위험

합병법인의 유동비율은 2021년 58.79%, 2022년 37.83%로 2022년 업종평균 163.98% 대비 열위에 있으나, 2023년 192.40%, 2024년 1분기 184.36%로 크게 개선되었습니다. 당좌비율 또한 2021년 58.57%, 2022년 37.82%로 2022년 업종평균 159.38% 대비 열위에 있으나, 2023년 192.19%, 2024년 1분기 183.17%로 유동비율과 마찬가지로 2022년 감소 이후 지속적으로 개선되어 양호한 수준을 보이고 있습니다.

한편 합병법인의 부채비율은 2021년(-)391.97%, 2022년 (-)217.11%로 2022년 업종평균 78.59% 대비 높은 부채비율을 보였으나, 2023년 102.58%, 2024년 1분기 107.15%로 2021년 이후부터 지속적으로 감소하였습니다. 비록 합병법인이 운용자금을 위해 2021년 과 2022년 장단기차입금이 8억원과 상환전환우선주 30억원 증가하였으나, 2023년 제3자배정 유상증자 및 상환전환우선주의 보통주 전환으로 2023년 자본총계는 2022년 대비 101억원 증가하여 2023년 및 2024년 1분기 기준 110% 미만의 부채비율을 보이고 있습니다.

합병법인의 차입금의존도는 2021년 23.53%, 2022년 41.09%, 2023년 33.70%, 2024년 1분기

33.51%로 업종평균 19.73% 대비 열위에 있습니다. 2021년~2024년 1분기 합병법인의 차입금의존도는 평균 32.96%로 업종평균 19.73%에 비해 열위에 있으며, 합병법인의 차입금은 2021년 98억원에서 2024년 1분기말 27억원으로 꾸준히 감소하였습니다. 또한 상환전환우선주 관련 상환부채의 이자가 이자비용에 산입됨과, 지속적인 영업손실로 인하여 이자보상배율은 2021년 (-)191.9배에서 2022년 (-)218.07배로 증가하였습니다. 하지만 2023년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 관련 부채의 해소 및 고정비 효과에 따른 영업이익의 증가에 기인하여 2023년 37.82배로 개선되었으나 2024년 1분기(-)426.62배로 크게 감소하여 이자비용을 상회하는 수준의 이익 시현을 통해 이자보상배율은 보다 개선될 것으로 예상됩니다.

아울러 합병법인의 자기자본비율은 2021년 (-)34.25%, 2022년 (-)85.39%로 2022년 업종평균 56.00% 대비 열위에 있으나, 2023년 49.36% 및 2024년 1분기 48.27%로 크게 개선되었습니다. 2023년 합병법인의 자기자본비율이 개선된 주요 요인은 2022년 말 기준 상환전환우선주 관련 부채 총 90억원이 2023년 상환전환우선주의 보통주 전환으로 자본으로 대체되었으며, 2023년 09월 28일 제3자배정 유상증자로 발행한 보통주 10억원에 기인한 자본총액의 증가가 주요한 요인입니다.

2021년부터 2022년까지 합병법인의 재무안정성 관련 비율은 2022년 업종 평균 대비 열위에 있었으나, 2023년부터 합병법인은 재무안정성 관련 비율은 크게 개선되어 2024년 1분기 말 기준 일부 비율을 제외한 재무안정성 비율이 개선되어 가고 있습니다. 향후 합병으로 유입되는 합병자금과 합병법인의 성장성, 수익성 및 향후 예상되는 매출과 이익 수준을 고려하였을 때 합병법인은 보다 안정적인재무구조를 구축할 수 있을 것으로 판단됩니다. 하지만 대내외적인 경영환경의 악화,수주 감소 및 지연 등의 예기치 못한 상황이 발생하여 목표로 하는 영업성과 달성이 지연되거나, 합병법인의 수익성이 악화될 경우 운영자금 총당 및 투자 확대를 위한 추가적인 타인자본 조달로 인해 재무구조 및 재무안정성이 악화될 위험이 있으므로, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

합병법인의 최근 3개년 및 2024년 1분기 재무안정성에 관한 주요 지표 및 재무상태표 관련 주요 계정 현황은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 재무안정성 비율 현황]

(단위: %, 배)

구분	2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)	2022년 업종평균
유동비율	184.36	192.40	37.83	58.79	163.98
당좌비율	183.17	192.19	38.82	58.57	159.38
부채비율	107.15	102.58	(217.11)	(391.97)	78.59
차입금의존도	33.51	33.70	41.09	23.53	19.73
이자보상배율(배)	(426.62)	37.82	(218.07)	(191.9)	165.68
자기자본비율	48.27	49.36	(85.39)	(34.25)	56.00

주1) K-IFRS 재무제표 기준입니다.

주2) 업종평균은 한국은행에서 2023년 10월 25일 발간한 "2022년 기업경영분석"의 '(J582)소프트웨어 개발 및 공급업'를 적용하였습니다.

주3) 유동비율 = 유동자산 / 유동부채

주4) 당좌비율 = (유동자산 - 재고자산) / 유동부채

주5) 부채비율 = 부채총계 / 자본총계

주6) 차입금의존도 = (단기차입금+유동성장기차입금+장기차입금) / 자산총계

주7) 이자보상배율 = 영업이익 / 이자비용

주8) 자기자본비율 = 자본총계 / 자산총계

[최근 3개년 및 2024년 1분기 재무상태표 관련 주요 계정]

(단위 : 백만원)

구분	2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
자산총계	8,120	8,290	7,115	9,680
유동자산	5,528,452	5,676	4,479	7,007
– 현금및현금성자산	1,321	1,838	2,201	3,440
비유동자산	2,592	2,615	2,637	2,674
– 유형자산	1,691	1,714	1,750	1,808
– 기타비유동금융자산	844	843	835	819
부채총계	4,200	4,198	13,191	13,056
유동부채	2,999	2,950	11,839	11,977
– 단기차입금	1,600	1,600	1,600	1,361
– 유동성장기차입금	244	244	244	226
– 상환전환우선주부채	–	–	5,243	4,861
– 파생금융부채	–	–	3,821	2,661
비유동부채	1,202	1,248	1,352	1,079
– 장기차입금	744	801	1,026	752
– 리스부채	70	83	50	86
– 확정급여부채	282	278	222	241
자본총계	3,920	4,092	(6,076)	(3,376)
자본금	3,249	3,249	2,200	200
기타자본	129	(1,896)	(1,979)	19
자본잉여금	12,861	14,861	–	–
이익잉여금	(12,319)	(12,121)	(6,297)	(3,595)

주1) K-IFRS 재무제표 기준입니다.

합병법인의 유동비율은 2021년 58.79%, 2022년 37.83%로 2022년 업종평균 163.98% 대비 열위에 있으나, 2023년 192.40%, 2024년 1분기 184.36%로 크게 개선되었습니다. 당좌비율 또한 2021년 58.57%, 2022년 37.82%로 2022년 업종평균 159.38% 대비 열위에 있으나, 2023년 192.19%, 2024년 1분기 183.17%로 유동비율과 마찬가지로 2022년 감소 이후 지속적으로 개선되어 양호한 수준을 보이고 있습니다.

유동비율 및 당좌비율이 2022년 감소한 주요 요인은 기존 중소기업위주의 정부지원 스마트

팩토리 사업을 수익성 강화를 위한 민간(대기업 및 중견기업등)기업 전략전환을 하는 과정에서 영업수익 하락등 수익 감소와 운용자금 조달을 위해 차입한 단기차입금 3억원과 2018년 12월 05일, 2021년 06월26일 제3자배정 유상증자로 발행한 상환전환우선주 70억원 관련 파생평가에 따른 파생상품부채 증가로 기인합니다. 다만 2023년말 기준 상환전환우선주 관련 부채 총 90억원이 2023년 상환전환우선주의 보통주 전환으로 자본으로 대체되었으며, 2023년 09월 28일 제3자배정 유상증자로 발행한 보통주 10억원에 따른 현금및현금성자산의증가로 유동비율 및 당좌비율은 크게 개선되었습니다.

한편 합병법인의 부채비율은 2021년(-)391.97%, 2022년 (-)217.11%로 2022년 업종평균 78.59% 대비 높은 부채비율을 보였으나, 2023년 102.58%, 2024년 1분기 107.15%로 2021년 이후부터 지속적으로 감소하였습니다. 비록 합병법인이 운용자금을 위해 2021년 과 2022년 장단기차입금이 8억원과 상환전환우선주 30억원 증가하였으나, 2023년 제3자배정 유상증자 및 상환전환우선주의 보통주 전환으로 2023년 자본총계는 2022년 대비 101억원 증가하여 2023년 및 2024년 1분기 기준 110% 미만의 부채비율을 보이고 있습니다.

합병법인의 차입금의존도는 2021년 23.53%, 2022년 41.09%, 2023년 33.70%, 2024년 1분기 33.51%로 업종평균 19.73% 대비 열위에 있습니다. 합병법인의 최근 3개년 및 2024년 1분기말 기준 차입금 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	차입처	종 별	이자율	차입일자	최종만기일자	담보제공 여부	담보설정총액	차입금 현황				상환스케줄		
								2024년1분기 말	2023년말	2022년말	2021년말	2024년	2025년	2026년
단기차입금	우리은행	운전자금	5.65%	2024-03-15	2025-03-15	-	-	300	-	-	-	-	-	-
	우리은행	운전자금	5.17%	2023-09-16	2024-09-13	-	-	1,000	-	-	-	-	-	-
	우리은행	운전자금	5.39%	2023-11-16	2024-11-15	-	-	300	-	-	-	-	-	-
	소계						-	1,600	-	-	-	-	-	-
장기차입금	우리은행	시설자금	5.34%	2018-04-30	2026-04-30	에이스광교타워2(1405호~1408호) 토지 /건물	1,894	488	545	770	977	225	225	37
	우리은행	운전자금	5.23%	2022-06-10	2025-03-15	에이스광교타워2(1405호~1408호) 토지 /건물	150	500	500	500	-	-	-	500
	소계						2,394	988	1,045	1,270	977	225	225	537
합계							2,394	2,588	1,045	1,270	977	225	225	537

주1) 우리은행의 시설자금 차입 1,128백만원중 2024년 6월말 기준 잔액은432백만원입니다.

주2) 장기차입금에 당해연도 만기 도래로 유동성 대체되는 장기차입금을 포함하여 기재하였습니다.

한편, 합병법인의 설립이후 보통주 및 상환전환우선주의 발행내역은 다음과 같습니다.

[설립 이후 보통주 및 상환전환우선주 발행 내역]

(단위: 원, 주)

일자	2007.05.28	2011.06.21	2018.12.05	2021.06.26	2023.09.28
거래 방식	설립출자	주주배정 유상증자(실권주 일반배정)	제3자배정 유상증자	제3자배정 유상증자	3자배정 유상증자
주식종류	보통주	보통주	보통주	상환전환우선주식	보통주

발행/거래 대상자	왕지남(30,000주), 전은나(36,000주) 박상철(30,000주) 박창목(2,000주) 곽종근(2,000주)	왕지남(90,000주), 전은나(204,000주) 곽종근(6,000주)	KTBN 13호 벤처투자조합 (74,075주) KB지식재산투자조합 (74,075주)	중소기업은행(디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서) (9,136주) 중소기업은행(디에스 N-01 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서) (9,136주) NH투자증권 주식회사(디에스 Quattro.U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서) (9,136주)	LS증권 (구 이베스트투자증권) (586,166주)
주당액면가액(원)	500	500	500	500	100
발행단가(원)	500 (9)	500 (9)	27,000 (491)	109,459 (1,706)	1,706 (1,706)
발행주식수(주)	100,000 (5,500,000)	300,000 (16,500,000)	148,150 (8,148,250)	27,408 (1,758,384)	588,166 (-)
발행총액(원)	50,000,000	150,000,000	4,000,050,000	3,000,052,272	999,999,196
자금사용목적	설립출자	운전자금 조달	운전자금 조달	운전자금 조달	운전자금 조달
비고	-	-	(주2)	(주3)	-

- 주1) 합병법인은 2022년 12월 29일 무상증자(1주당 10주), 2023년 06월 08일 액면분할(500원→100원)을 실시하였습니다. 따라서 이를 고려한 발행단가 및 발행주식수를 괄호로 기재하였습니다.
- 주2) 상환전환우선주는 KTBN 13호 벤처투자조합, KB지식재산투자조합 보유주식 8,148,250주 중 KTBN 13호 벤처투자조합의 4,074,125주가 2023년 02월 21일 보통주로 전환되었으며, KB지식재산투자조합은 2023년 11월 10일 나머지 전량이 전부 보통주로 전환되었습니다.
- 주3) 2023년 09월 12일 이사회에서 제3자배정 유상증자(주당발행가액 1,706원)로 인한 상환전환우선주(2차) 전환가조정으로 주당발행가액이 1,990에서 1,706원으로 조정되어 보통주가 각각 디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서 83,648주, 디에스 N-01 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서 83,648주, 디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서 83,648주 총 250,944주가 증가하여 1,758,384주가 되었습니다. 상환전환우선주는 2023년 11월 09일 디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서 586,128주, 디에스 N-01 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서 586,128주, 디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서 586,128주, 2023년 11월 10일 KB지식재산투자조합 4,074,125주를 보통주 전환청구하여 보통주로 전환되었습니다.
- 주4) 2024년 06월 01일부로 이베스트투자증권이 LS증권으로 사명 변경 되었습니다.

합병법인은 설립출자를 포함하여 총 5차례의 증자를 통해 자금을 조달하였습니다. 이중 2018년 12월 05일, 2021년 06월 26일, 2023년 09월 28일 유상증자를 통해 조달한 8,000 백만원은 사업 확장을 위한 운용자금 조달 목적으로 진행되었으며, 전액 운전자금 조달 목적으로 진행되었습니다.

2023년 9월 28일 유상증자 시 기업가치는 합병법인이 2023년 8월 29일 기존 투자자 및 외부 투자기관(LS증권(구 이베스트투자증권))에게 자금조달 IR를 진행하여 2023년 9월 28일 LS증권(구 이베스트투자증권)과 자금 유치를 진행하였으며, 상환전환우선주가 아닌 보통주 방식으로 투자를 협의하고 이과정에서 LS증권(구 이베스트투자증권)에서 보통주 투자에 대한 내부심의 및 검토를 하면서 RCPS(상환전환우선주)가 아닌 보통주를 투자하는 것에 대한 요청사항으로 회사에 마지막으로 투자된 상환전환우선주의 밸류에이션(포스트 630억)에서 약 13% 할인 조정된 포스트 540억 밸류에이션조정을 요청 합병

법인과 협의 결정된 것으로 확인되며 보통주 10억에 대하여 유상증가를 진행하였습니다.

합병법인의 금번 유상증자는 IPO 전 추가적인 운영자금 확보 등을 포함한 재무구조의 개선, 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우로서 상법 제418조 제2항 및 동사의 정관 제9조 제2항에 의거하여 적법한 절차에 따라 발행이 이루어진 것으로 판단됩니다. 또한 그 유상증자의 가액(1,706원) 역시 기존 RCPS 투자자의 최종 투자 단가(1,990원) 및 상장예비심사 철회 전 산정된 동사의 시가총액을 고려하되, 금번 투자자의 보통주 투자 및 상장 관련 리스크를 감안하여 회사와 투자자간 협의된 것으로서 회사의 실적, 유사회사의 가치 평가 등을 종합적으로 고려하여 적정한 수준에서 산정된 것으로 판단됩니다.

합병법인의 차입금의존도는 2021년 23.53%, 2022년 41.09%, 2023년 33.70%, 2024년 1분기 33.51%로 업종평균 19.73% 대비 열위에 있습니다.

2021년~2024년 1분기 합병법인의 차입금의존도는 평균 32.96%로 업종평균 19.73%에 비해 열위에 있으며, 합병법인의 차입금은 2021년 98억원에서 2024년 1분기말 27억원으로 꾸준히 감소하였습니다. 또한 상환전환우선주 관련 상환부채의 이자가 이자비용에 산입됨과, 지속적인 영업손실로 인하여 이자보상배율은 2021년 (-)191.9배에서 2022년(-)218.07배로 증가하였습니다. 하지만 2023년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 관련 부채의 해소 및 고정비 효과에 따른 영업이익의 증가에 기인하여 2023년 37.82배로 개선되었으나 2024년 1분기 (-)426.62배로 크게 감소하여 이자비용을 상회하는 수준의 이익 시현을 통해 이자보상배율은 보다 개선될 것으로 예상됩니다.

아울러 합병법인의 자기자본비율은 2021년 (-)34.25%, 2022년 (-)85.39%로 2022년 업종평균 56.00% 대비 열위에 있으나, 2023년 49.36% 및 2024년 1분기 48.27%로 크게 개선되었습니다. 2023년 합병법인의 자기자본비율이 개선된 주요 요인은 2022년 말 기준 상환전환우선주 관련 부채 총 90억원이 2023년 상환전환우선주의 보통주 전환으로 자본으로 대체되었으며, 2023년 09월 28일 제3자배정 유상증자로 발행한 보통주 10억원에 기인한 자본총액의 증가가 주요한 요인입니다.

2021년부터 2022년까지 합병법인의 재무안정성 관련 비율은 2022년 업종 평균 대비 열위에 있었으나, 2023년부터 합병법인은 재무안정성 관련 비율은 크게 개선되어 2024년 1분기말 기준 일부 비율을 제외한 재무안정성 비율이 개선되어 가고 있습니다. 향후 합병으로 유입되는 합병자금과 합병법인의 성장성, 수익성 및 향후 예상되는 매출과 이익 수준을 고려하였을 때 합병법인은 보다 안정적인재무구조를 구축할 수 있을 것으로 판단됩니다. 하지만 대내외적인 경영환경의 악화,수주 감소 및 지연 등의 예기치 못한 상황이 발생하여 목표로 하는 영업성과 달성이 지연되거나, 합병법인의 수익성이 악화될 경우 운영자금 충당 및 투자 확대를 위한 추가적인 타인자본 조달로 인해 재무구조 및 재무안정성이 악화될 위험이 있으므로, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(6) 현금흐름 위험

합병법인은 2021년부터 2024년 1분기 말 까지 지속적으로 당기순손실을 시현하였으나, 합병법인의 영업활동현금흐름은 2023년 (+)280 백만원의 양(+)의 영업현금흐름을 제외하면 2021년, 2022년 및 2024년 1분기 말에 각각 (-)1,540 백만원, (-)896백만원 및 (-)462 백만원의 음(-)의 영업현금흐름이 발생하였습니다. 이는 수주사업의 특성 상 수주 시점에 따른 시스템 구축시 투입되는 원가 및 비용 등으로 인한 현금유출 시점과 세금계산서 발행 이후 현금이 유입 시점의 기간 차이에 따른

결산시점자산부채의 변동효과가 주요한 요인입니다.

합병법인의 투자활동으로 인한 현금흐름은 당기손익 공정가치금융자산 및 단기금융상품 운용과 유형자산취득에 기인한 내용으로 2021년 9억의현금유입으로 (+)의 현금흐름 발생하였으며,2022년부터 2024년 1분기 말 까지 각각(-)8억원, (-)14억원, (-)6백만원의 현금 유출이 발생하여 부(-)의 현금흐름이 발생하였습니다. 재무활동으로 인한 현금흐름은 합병법인 운전자금 확보를 위한 목적으로 2021년부터 2024년 1분기 말 까지 (+)600 백만원, (+)532백만원, (-)225 백만원, (-) 56 백만원의 장단기차입금의 차입과 상환이 이루어졌으며, 2023년의 경우 유상증자를 통해 (+)999 백만원의 자금을 조달한 점에 기인하여 (+)의 현금흐름이 발생하였습니다.

2024년 1분기 말 기준 합병법인의 순 유동자산은 2,529 백만원이며, 2023년 상환전환우선주 전환 후 및 당해연도 1분기 말 기준 합병법인의 유동자산은 유동부채를 상회하는 순 유동자산 상태를 지속적으로 보이고 있습니다. 합병법인의 유동비율은 2021년 58.50%, 2022년 37.82%, 2023년 192.37%, 2024년 1분기 184.33%로 예기치 못한 유동부채 관련 단기 채무를 적시 이행할 수 있는 수준의 양호한 유동비율을 시현하고 있어 합병법인의 유동성리스크 발생 가능성은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 한편 2024년 1분기 말 기준 차입금 총액은 2,588 백만원이며, 이 중 1년 이내 상환 예정인 차입금은 1,825 백만원, 3년 이내 상환 예정인 차입금은 762 백만원, 대부분의 차입금은 3년 이내 상환 예정입니다. 2024년 1분기 말 기준 합병법인의 EBITDA는 (-)129 백만원이며, 이를 연환산한 2024년1분기 말 연환산 EBITDA는 (-)516 백만원 입니다. 합병법인의 2024년 1분기 말 기준 차입금 총액 2588 백만원 대비 연환산 EBITDA 배율은(-)501.55% 수준으로 합병법인의 영업현금창출능력 대비 차입금의 금액이 다소 높습니다. 하지만, 1년 이내 상환 예정인 차입금 1,825 백만원 대비 연환산 EBITDA의 배율은 (-)353.68% 수준으로 합병법인의 영업현금창출능력은 1년 이내 만기가 도래하는 차입금을 상환할 수 있는 채무상환능력을 보유한 것으로 판단됩니다.

합병법인의 영업현금흐름은 다소 변동성을 보임에 따라 연도 별 양(+) 또는 음(-)의 현금흐름을 보이고 있으나, 이는 합병법인의 매출인식 특성상 고객사의 발주로 부터 구축 및 인도 등에 상대적으로 장기간이 소요되며, 계약금, 중도금, 잔금 형태의 계약금액 수취 구조 등에 기인합니다. 합병법인의 2024년 1분기 말 기준 보유하고 있는 현금및현금성자산은 4,241백만원, 2024년 5월 말 기준 3,867 백만원 수준으로 충분한 자금 여유가 존재하는 상황이며, 유동성 위험을 관리하기 위하여 수주 계약 조건 등을 고려한 단기, 중장기 자금관리계획을 수립하여 운영하는 등 예측 가능한 수준의 예산정책 체계를 구축하여 안정적인 현금흐름을 유지하기 위해 노력하고 있습니다. 합병법인은 수주잔고가 지속적으로 증가하고 있음에 따라 향후 영업활동에 따른 현금유입이 꾸준히 이루어질 것으로 예상되지만, 대내외적 경영환경이 악화되어 이차전지 제조사의 투자가 위축될 시 매출 및 수주가 감소하거나, 수주계약의 지연 및 취소가 발생하여 제품 제작 시 지출하였던 현금의 회수가 지연되거나 취소되는 등의 사유로 재무 상황이 악화될 경우 이는 합병법인의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

합병법인은 통합디지털제조 소프트웨어 솔루션(라이선스) 공급 및 구축 등을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 합병법인은 국내외 처음으로 기계어처리 기술을 개발하여 기계(설비) 내부에서 실행되는 복잡한 제어 로직의 실행과 흐름의 특성을 설명 가능한 인공지능(X-AI) 방식으로 해석하여 기계어처리 기반 통합디지털제조(UDM; Unified Digital Manufacturing) 플랫폼을 제공하고 있습니다. 본 플랫폼은 자동화 시스템의 설계 단계부터 사전 시운전, 안정적인 운영, 향후 지능화까지 각각에 필요한 솔루션을 제공합니다.

합병법인은 수주방식으로 사업을 영위함에 따라 수주확정 시 고객사의 납기일정에 맞추어

시스템 구축 혹은 라이선스를 제공 이를 생산현장에 설치 및 셋업을 제공하고 있습니다. 따라서 합병법인의 매출은 제품(시스템과 라이선스)과 용역이 형태의 계약으로 이루어지며, 투입예정원가를 기준으로 제품(H/W, 라이선스)분과 용역분을 분리해서 산정 하고 제품매출은 제품에 대한 인도 및 1차 검수 마무리 후 인식하며, 용역매출은 제품의 설치 및 셋업이 진행 될시 예정원가 대비 투입 원가의 진행률에 따라 인식하고 있습니다.

합병법인의 세금계산서 발행 조건은 일반적으로 시스템구축의 경우 최초 계약 시 계약금 30%, 솔루션시스템 구축 및 1차 검수완료 시 중도금 40%, 최종 검수 합격 후 잔금 30%를 발행하는 조건으로 진행되고 있습니다. 라이선스 매출의 경우는 납품후 익월 발행하는 조건으로 진행되고 있습니다. 이러한 조건에 의하여 매출인식 전 수령한 계약금 및 중도금의 경우 선수금 성격의 계약부채로 계상한 후 매출 인식 시 해당 금액을 상계처리하고 있습니다. 또한 수행의무를 완료하였으나 세금계산서를 발행하지 않은 건들에 대해서는 매출 인식 시 계약자산을 계상하고, 세금계산서 발행 시 계약자산을 매출채권으로 계정대체하는 회계처리를 진행하고 있습니다. 합병법인의 수익인식, 매출채권, 계약자산 및 계약부채 인식의 조건은 다음과 같습니다.

[수익인식, 매출채권, 계약자산 및 계약부채 인식 절차]

1. 계약 : 계약체결 및 관련 세금계산서 발행(계약 후 계약조건에 의한 비율, 통상 30%)
2. 계약금액 수금 : 계약부채 계상
3. 제품구매(H/W)
4. 제품인도/검수 및 고객사관리부서의 승인 - 1단계 : 제품매출 인식 및 계약자산(수익인식금액에 대한 미청구분) 계상 - 2단계 : 관련 세금계산서 발행(계약조건에 의한 비율, 통상 40%) * 수익인식금액이 계약부채 금액보다 큰 경우 차액 매출채권(*청구시) 계상
5. 고객사 지정장소(생산시설)으로 선적 및 이동
6. 고객사 지정장소(주로 국내 및 해외공장) 인력파견을 통한 설치 등 용역수행 : 용역매출 인식 - 1단계 : 매 결산기 기준 예정원가대비 투입된 원가금액에 따른 진행율에 따른 용역매출 인식 및 계약자산 계상 - 2단계 : 계약조건에 따른 관련 세금계산서 발행(통상 20%~30%) 시 계약자산의 매출채권 대체 * 고객사의 최종검수 완료시 잔여 용역매출 전액 인식 및 계약자산 계상 * 고객사의 최종검수 완료 전까지는 진행율에 따른 용역매출 인식 및 계약자산 인식 * 계약조건에 따른 최종 잔금 세금계산서 발행시 사업완료처리 및 매출채권 인식

합병법인의 최근 3개년 및 2024년 1분기 기준 현금흐름 추이는 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 기준 현금흐름]

(단위: 천원)

구분	2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
I. 영업활동현금흐름	(461,917)	280,817	(896,140)	(1,540,475)
1. 영업에서 창출된 현금흐름	(343,488)	303,421	(777,147)	(1,482,323)
(1) 당기순이익(손실)	(197,589)	(5,791,421)	(2,741,430)	284,679

(2) 손익조정항목	93,417	6,617,814	1,857,646	(568,894)
감가상각비	29,536	131,206	155,252	138,275
무형자산상각비	1,387	5,160	3,770	1,820
매출채권손상차손	(33,789)	252,457	175,459	244,272
당기손익인식금융자산평가손실	-	-	-	-
무형자산손상차손	-	-	-	-
파생상품평가손실	-	5,600,305	1,159,744	1,371
퇴직급여	57,715	219,634	163,797	216,041
주식보상비용	25,443	82,935	2,090	18,543
이자비용	37,895	409,796	509,330	373,467
외화환산손실	-	5,845	-	-
손실충당부채전입액(환입액)	-	(29,459)	(284,153)	(188,230)
기타비용	-	2,594	-	-
파생상품평가이익	-	-	-	(1,321,780)
이자수익	(24,770)	(56,379)	(16,981)	(6,325)
당기손익인식금융자산평가이익	-	(169)	(178)	(44,168)
당기손익인식금융자산처분이익	-	(6,112)	-	(33)
기타수익	-	-	(10,485)	(2,148)
(3) 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동	(239,317)	(522,971)	106,637	(1,198,107)
매출채권및기타채권의 감소(증가)	68,684	(607,606)	2,103,133	(1,846,504)
재고자산의 감소(증가)	(29,333)	(8,950)	25,545	10,998
기타유동자산의 감소(증가)	(28,649)	(53,795)	(1,036)	57,812
계약자산의 감소(증가)	(324,267)	293,807	(308,492)	(274,321)
기타비유동자산의 감소(증가)	-	(8,100)	-	-
매입채무및기타채무의 증가(감소)	189,120	43,718	(1,216,509)	1,064,514
기타유동부채의 증가(감소)	(52,440)	6,074	4,974	231,531
계약부채의 증가(감소)	(62,431)	(20,431)	(394,876)	(237,026)
장기성매입채무및기타채무의 증가(감소)	-	-	53,638	-
퇴직금의 지급	-	(167,689)	(159,740)	(205,110)
2. 이자의 수취	338	38,371	2,402	1,772
3. 이자의 지급	(118,717)	(55,444)	(121,301)	(67,958)
4. 법인세의 납부(환급)	(50)	(5,532)	(93)	8,034
II. 투자활동현금흐름	(6,126)	(1,433,579)	(801,045)	950,281
당기손익-공정가치금융자산의 처분	-	-	-	1,032,000
단기금융상품의 증가	-	(3,626,963)	(700,000)	-
단기금융상품의 감소	-	2,207,541	-	-
기타비유동금융자산의 감소	-	-	300	-
기타유동금융자산의 감소	-	-	-	9,200
당기손익-공정가치금융자산의 취득	-	-	-	-
유형자산의 취득	(6,126)	(14,157)	(77,174)	(53,855)
무형자산의 취득	-	-	-	(17,064)
기타비유동금융자산의 증가	-	-	(24,171)	(20,000)
III. 재무활동현금흐름	(48,733)	795,429	458,024	3,506,979
단기차입금의 증가	-	-	300,000	1,562,236

단기차입금의 감소	-	-	(61,526)	(811,782)
장기차입금의 증가	-	-	500,000	-
유동성장기차입금의 상환	(56,400)	(225,600)	(206,800)	(150,400)
정부보조금의 증가	18,087	88,008	-	-
정부보조금의 감소	-	(8,407)	-	-
상환전환우선주부채의 증가	-	-	-	3,000,052
유상증자	-	999,999	-	-
리스부채의 상환	(10,419)	(58,572)	(73,650)	(93,127)
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)	(516,775)	(357,334)	(1,239,161)	2,916,785
V. 기초 현금및현금성자산	1,838,170	2,201,298	3,440,459	523,675
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	-	(5,795)	-	-
VII. 기말 현금및현금성자산	1,321,394	1,838,170	2,201,298	3,440,459

주1) K-IFRS 재무제표 기준입니다.

합병법인은 2021년부터 2024년 1분기 말 까지 지속적으로 당기순손실을 시현하였으나, 합병법인의 영업활동현금흐름은 2023년 (+)280 백만원의 양(+)의 영업현금흐름을 제외하면 2021년, 2022년 및 2024년 1분기 말에 각각 (-)1,540 백만원, (-)896백만원 및 (-)462 백만원의 음(-)의 영업현금흐름이 발생하였습니다. 이는 수주사업의 특성 상 수주 시점에 따른 시스템 구축시 투입되는 원가 및 비용 등으로 인한 현금유출 시점과 세금계산서 발행 이후 현금이 유입 시점의 기간 차이에 따른 결산시점자산부채의 변동효과가 주요한 요인입니다.

2021년 (-)1,540 백만원의 음(-)의 영업현금흐름 발생 사유는 2021년 4분기에 집중된 매출에 따른 2,121백만원의 매출채권 및 계약자산의 증가 및 1,065백만원 매입채무 증가에 등 영업활동으로 인한 자산부채 변동이 주요 사유입니다. 2022년은 매출감소에 따라 2,794백만원의 매출채권 감소 및 계약자산의 증가 및 1,217백만원의 매입채무 감소에 따른 영향으로 인해 (-)896 백만원의 음(-)의 영업 현금흐름을 보이고 있습니다. 2023년의 경우 매출 증가에 따른 매출채권 증가로 281 백만원의 영업현금흐름이 발생하여 양(+)의 영업현금흐름이 발생하였습니다. 다만, 2024년 1분기 말의 경우 2023년 시작되어 진행되어 온 계약건의 세금계산서 발행으로 계약자산 증가되었으며, 매출 시현에 따른 매출채권 및 계약자산의 현금회수 시점이 도래하지 않음에 따른 계약자산의 증가로 (-)462 백만원의 현금유출 효과가 발생하여 음(-)의 영업현금흐름이 발생하였습니다.

합병법인의 투자활동으로 인한 현금흐름은 당기손익 공정가치금융자산 및 단기금융상품 운용과 유형자산취득에 기인한 내용으로 2021년 9억의 현금유입으로 (+)의 현금흐름 발생하였으며, 2022년부터 2024년 1분기 말 까지 각각(-)8억원, (-)14억원, (-)6백만원의 현금 유출이 발생하여 부(-)의 현금흐름이 발생하였습니다.

재무활동으로 인한 현금흐름은 합병법인 운전자금 확보를 위한 목적으로 2021년부터 2024년 1분기 말 까지 (+)1,562 백만원, (+)800백만원 의 장단기차입금의 차입이 이루어졌으며, 2023년의 경우 유상증자를 통해 (+)999 백만원의 자금을 조달한 점에 기인하여 (+)의 현금흐름이 발생하였습니다. 합병법인은 조달한 차입금과 관련하여 2021년~2024년 1분기 말 까지 (-)962 백만원, (-)268 백만원, (-)225 백만원, (-)56 백만원의 차입금을 상환하여 부채 부담을 줄이고 있습니다.

합병법인의 유동자산은 크게 현금및현금성자산, 매출채권 및 계약자산, 재고자산으로 구성되어 있으며, 합병법인의 유동부채는 매입채무, 단기차입금 및 계약부채 등으로 구성되어 있습니다. 최근 3개년 및 당해연도 1분기 말 기준 합병법인의 주요 유동자산과 유동부채 현황 및 유동성 관련 지표는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
유동자산				
현금및현금성자산	1,321	1,838	2,201	3,440
매출채권 및 계약자산	1,937	1,625	1,549	3,513
재고자산	36	6	1	27
기타유동자산	2,234	2,206	727	26
유동자산 합계(A)	5,528	5,675	4,478	7,006
유동부채				
매입채무	974	843	647	1,613
단기차입금	1,600	1,600	1,600	1,360
계약부채	39	101	122	517
기타유동부채	386	406	9,470	8,487
유동부채 합계(B)	2,999	2,950	11,839	11,977
순 유동자산(C=A-B)	2,529	2,725	(7,361)	(4,971)
유동비율(D=A/B)	184.33%	192.37%	37.82%	58.50%

2024년 1분기 말 기준 합병법인의 순 유동자산은 2,529 백만원이며, 2023년 상환전환우선주 전환 후 및 당해연도 1분기 말 기준 합병법인의 유동자산은 유동부채를 상회하는 순 유동자산 상태를 지속적으로 보이고 있습니다. 합병법인의 유동비율은 2021년 58.50%, 2022년 37.82%, 2023년 192.37%, 2024년 1분기 184.33%로 예기치 못한 유동부채 관련 단기 채무를 적시 이행할 수 있는 수준의 양호한 유동비율을 시현하고 있어 합병법인의 유동성리스크 발생 가능성은 높지 않은 것으로 판단됩니다.

한편 2024년 1분기 말 기준 차입금 총액은 2,588 백만원이며, 이 중 1년 이내 상환 예정인 차입금은 1,825 백만원, 3년 이내 상환 예정인 차입금은 762 백만원, 대부분의 차입금은 3년 이내 상환 예정입니다. 2024년 1분기 말 기준 합병법인의 차입금 현황 및 상환스케줄과 차입금 상환능력 관련 재무비율은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	차입처	종 별	이자율	차입일자	최종만기일자	2024년 1분기 말 차입금 현황	상환스케줄			2024년 1분기 말 차입금 총액	2024년 1분기 말 EBITDA	차입금 대비 EBITDA 배 율
							1년 이내	3년 이내	3년 초과			
단기차입금	우리은행	운전자금	5.65%	2024-03-15	2025-03-15	300	300	-	-	2,588	(129)	(501.55%)
	우리은행	운전자금	5.17%	2023-09-16	2024-09-13	1,000	1,000	-	-			
	우리은행	운전자금	5.39%	2023-11-16	2024-11-15	300	300	-	-			

	소계					1,600	1,600	-	-			
장기차입금	우리은행	시설자금	5.34%	2018-04-30	2026-04-30	488	225	262	-			
	우리은행	운전자금	5.23%	2022-06-10	2025-03-15	150	-	500	-			
	소계					988	225	762	-			
차입금 합계						2,588	1,825	762	-			

주1) 장기차입금에 당해연도 만기 도래로 유동성 대체되는 장기차입금을 포함하여 기재하였습니다.

주2) 차입금 대비 EBITDA 배율의 경우 2024년 1분기 말 기준 EBITDA를 연환산하여 산출하였습니다.

2024년 1분기 말 기준 합병법인의 EBITDA는 (-)129 백만원이며, 이를 연환산한 2024년 1분기 말 연환산 EBITDA는 (-)516 백만원 입니다. 합병법인의 2024년 1분기 말 기준 차입금 총액 2,588 백만원 대비 연환산 EBITDA 배율은(-)501.55% 수준으로 합병법인의 영업현금창출능력 대비 차입금의 금액이 다소 높습니다. 하지만, 1년 이내 상환 예정인 차입금 1,825 백만원 대비 연환산 EBITDA의 배율은 (-)353.68% 수준으로 합병법인의 영업현금창출능력은 1년 이내 만기가 도래하는 차입금을 충분히 상환할 수 있는 채무상환능력을 보유한 것으로 판단됩니다. 합병법인의 영업현금흐름은 다소 변동성을 보임에 따라 연도 별 양(+) 또는 음(-)의 현금흐름을 보이고 있으나, 이는 합병법인의 매출인식 특성상 고객사의 발주로 부터 구축 및 인도 등에 상대적으로 장기간이 소요되며, 계약금, 중도금, 잔금 형태의 계약금액 수취 구조 등에 기인합니다. 합병법인의 2024년 1분기 말 기준 보유하고 있는 현금 및 현금성자산은 4,241백만원, 2024년 5월 말 기준 3,867 백만원 수준으로 충분한 자금 여유가 존재하는 상황이며, 유동성 위험을 관리하기 위하여 수주 계약 조건 등을 고려한 단기, 중장기 자금관리계획을 수립하여 운용하는 등 예측 가능한 수준의 예산정책 체계를 구축하여 안정적인 현금흐름을 유지하기 위해 노력하고 있습니다. 합병법인은 수주잔고가 지속적으로 증가하고 있음에 따라 향후 영업활동에 따른 현금유입이 꾸준히 이루어질 것으로 예상되지만, 대내외적 경영환경이 악화되어 이차전지 제조사의 투자가 위축될 시 매출 및 수주가 감소하거나, 수주계약의 지연 및 취소가 발생하여 제품 제작 시 지출하였던 현금의 회수가 지연되거나 취소되는 등의 사유로 재무 상황이 악화될 경우 이는 합병법인의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(7) 매출채권 회수 위험

합병법인의 주요 고객사는 2023년부터는 재무구조와 신용등급이 우량한 글로벌 자동차, 이차전지 제조사 및 제조사의 1차, 2차 벤더사로 부도업체(1곳)이 발생했으나, 기존미회수금액이외 현재 미회수금액 감소하고 있으며, 합병법인은 안정적인 대금회수가 이루어지고 있어 매출채권 건정성을 유지하고 있습니다. 합병법인의 매출채권 회전율은 2021년 3.34회, 2022년 2.65회, 2023년 6.67회, 2024년 1분기 말 5.17회를 기록하였으며, 매출채권 회전일수는 2021년 109일, 2022년 138일, 2023년 55일, 2024년 1분기 말 71일을 기록하였습니다. 2021년이후부터 중소기업 위주의 정부지원 스마트팩토리 지원사업에서 민간기업(대기업, 중견기업 등) 제조사들의 생산시설 증설이 국내 뿐만 아니라 미국, 유럽 등 해외를 중심으로 설비증설등에 따른 스마트팩토리 구축이 진행되며 합병법인의 매출채권 회전율은 2021년 3.34회에서 2022년 2.65회로 감소하였으나, 회사가 기존 영업전략을 정부지원 스마트팩토리 사업에서 대기업 및 중견기업 위주의 영업전환으로 2023년부터 매출채권 회전율이 동기간 동안 업종 평균 8회보다는 하회하나 증가하는 양상을 보이고 있습니다. 매출채권 회전일수가 업종평균 45.6일 대비하여 높은 수준이나, 2021년~2022년말 평균 123일, 2023년 ~ 2024년1분기 말 평균 63일 수준으로 점차 감소추세에 있습니다.

합병법인의 세금계산서 발행 조건은 일반적으로 시스템 구축계약의 경우 최초 계약 시 계약금 30%, 검사시스템 인도 및 1차 검수완료 시 중도금 40%, 최종 검수 합격 후 잔금 30%이며, 라이선스 판매

계약은 납품후에 발행하고 있습니다. 고객사의 대금 결제조건은 주로 세금계산서 발행일 기준 익월 말 또는 익익월 말이며, 합병법인은 분기단위로 매출채권을 연령분석하여 매출채권의 연령분석기간에 대한 연체전이율을 적용하여 대손충당금을 설정하고 있습니다. 2021년부터 2024년 1분기말 까지 합병법인의 매출채권은 대부분 3개월 미만의 채권들로 구성되어 있으나, 1년이상 채권은 2022년 이전 중소기업위주의 정부지원 스마트 팩토리 사업과 COVID19 등 영향으로 인한 장기미회수 채권들로 구성되어 있습니다. 매월 재무이사 및 자금담당자가 미회수 채권에 대한 현황을 면밀히 파악하여 매출채권현황을 관리하고 있습니다.

그럼에도 불구하고, 합병법인의 매출규모가 증가하거나 매출처가 다변화되는 상황에서 매출채권의 회수가 지연되거나, 전방산업경기불황으로 매출처의 자금 사정이 악화되어 부실화 위험이 증가할 경우 합병회사의 재무구조 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

합병법인의 주요 고객사는 2023년부터는 재무구조와 신용등급이 우량한 글로벌 자동차, 이차전지 제조사 및 제조사의 1차, 2차 벤더사로 부도업체(1곳)이 발생했으나, 기존 미회수금액이외 현재 미회수금액 감소하고 있으며, 합병법인은 안정적인 대금회수가 이루어지고 있어 매출채권 건정성을 유지하고 있습니다. 합병법인의 최근 3개년 및 2024년 1분기 말 매출채권 현황 및 매출채권 관련 주요 재무비율은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 말 기준 매출채권 및 매출채권 관련 주요 재무비율 현황]

(단위 : 백만원, %, 회, 일)

구분	2024년 1분기 말 (제18기)	2023년 말 (제17기)	2022년 말 (제16기)	2021년 말 (제15기)	업종평균
매출액	1,661	7,415	5,466	7,949	-
매출채권	1,290	1,279	946	3,176	-
매출액 대비 매출채권 비중	77.68	17.25	17.30	39.95	-
매출채권 회전율(회)	5.17	6.67	2.65	3.34	8
매출채권 회전일수(일)	71	55	138	109	45.63

주1) K-IFRS 재무제표 기준입니다.

주2) 업종평균은 한국은행에서 2023년 10월 25일 발간한 "2022년 기업경영분석"의 'J582.소프트웨어 개발 및 공급업'를 적용하였습니다.

주3) 매출채권 회전율 = 매출액 / 평균 매출채권

주4) 매출채권 회전일수 = 365 / 매출채권 회전율(회)

주5) 2024년 1분기 매출채권 회전율 및 매출채권 회전일수는 2024년 1분기 말 기준 매출액을 연환산하여 산출하였습니다.

합병법인의 매출채권은 매출성장과 비례하여 증가하고 있으나 2022년은 합병법인이 그동안 진행해온 중소기업위주의 정부지원 스마트팩토리사업에서 민간(대기업 및 중견기업)대상의 영업전환으로 인하여 일시적으로 감소하였습니다. 합병법인의 매출채권 회전율은 2021년 3.34회, 2022년 2.65회, 2023년 6.67회, 2024년 1분기 말 5.17회를 기록하였으며, 매출채권 회전일수는 2021년 109일, 2022년 138일, 2023년 55일, 2024년 1분기 말 71일을 기록하였습니다. 2021년이후부터 중소기업 위주의 정부지원스마트팩토리 지원사업에서 민간기업(대기업, 중견기업 등) 제조사들의 생산시설 증설이 국내 뿐만아니라 미국, 유럽 등

해외를 중심으로 설비증설등에 따른 스마트팩토리 구축이 진행되며 합병법인의 매출채권 회전율은 2021년 3.34회에서 2022년 2.65회로 감소하였으나, 회사가 기존 영업전략을 정부지원 스마트팩토리 사업에서 대기업 및 중견기업 위주의 영업전환으로 2023년부터 매출채권 회전율이 동기간 동안 업종 평균8회보다는 하회하나 증가하는 양상을 보이고 있습니다. 매출채권 회전일수가 업종평균 45.6일 대비하여 높은 수준이나, 2021년~2022년말 평균 123일, 2023년 ~ 2024년1분기 말 평균 63일 수준으로 점차 감소추세에 있습니다.

합병법인의 세금계산서 발행 조건은 일반적으로 시스템 구축계약의 경우 최초 계약 시 계약금 30%, 검사시스템 인도 및 1차 검수완료 시 중도금 40%, 최종 검수 합격 후 잔금 30%이며, 라이선스 판매계약은 납품후에 발행하고 있습니다. 고객사의 대금 결제조건은 주로 세금계산서 발행일 기준 익월 말 또는 익익월 말이며, 합병법인은 분기단위로 매출채권을 연령분석하여 매출채권의 연령분석기간에 대한 연체전이율을 적용하여 대손충당금을 설정하고 있습니다. 2021년부터 2024년 1분기말 까지 합병법인의 매출채권은 대부분 3개월 미만의 채권들로 구성되어 있으나, 1년이상 채권은 2022년 이전 중소기업위주의 정부지원 스마트 팩토리 사업과 COVID19 등 영향으로 인한 장기미회수 채권들로 구성되어 있습니다. 매월 재무이사 및 자금담당자가 미회수 채권에 대한 현황을 면밀히 파악하여 매출채권현황을 관리하고 있습니다. 합병법인의 매출채권 연령분석 현황은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 1분기 말 기준 매출채권 연령분석 현황]

(단위 : 백만원)

구분	3월미만	3 ~ 6월 미만	6 ~ 12월 미만	1년이상	대손충당금	매출채권 잔액	부도금액 (업체수)
2021년 말	3,229	49	-	370	472	3,648	-
2022년 말	713	4	23	805	605	1,545	-
2023년 말	1,090	324	-	745	880	2,159	44
2024년 1분기 말	1,019	292	6	734	837	2,051	44

- 주1) K-IFRS 재무제표 기준입니다.
- 주2) 2023년 12월12일 현성오토텍 44,414,900원 부도처리 공문 접수하였습니다.

그럼에도 불구하고, 합병법인의 매출규모가 증가하거나 매출처가 다변화되는 상황에서 매출채권의 회수가 지연되거나, 전방산업경기불황으로 매출처의 자금 사정이 악화되어 부실화 위험이 증가할 경우 합병회사의 재무구조 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(8) 신사업 추진 관련 위험

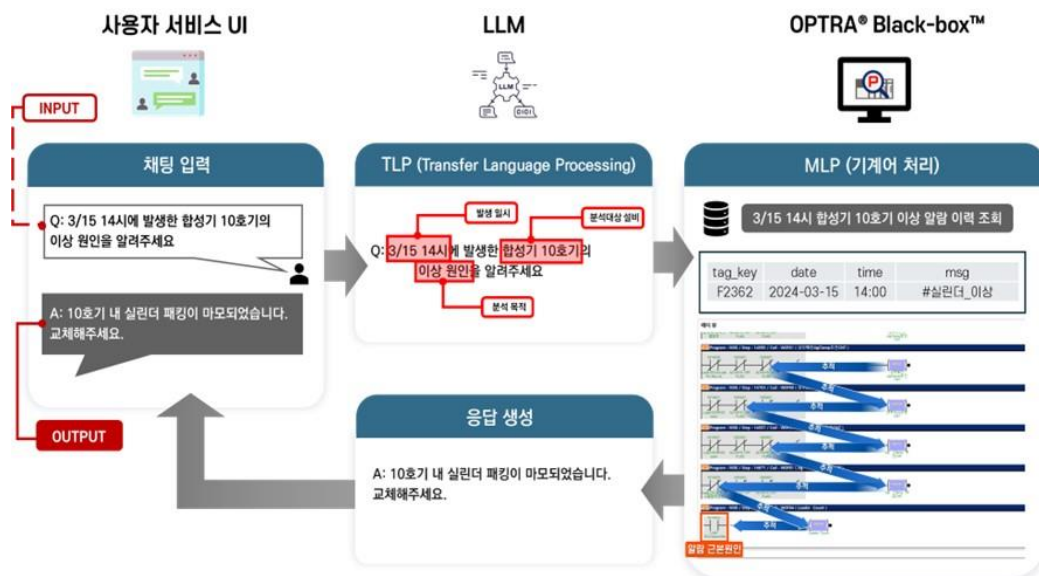
당사는 신사업 추진과 관련하여 생성형 AI 기술을 응용한 기존 제품의 업그레이드를 진행하고 있습니다. 생성형 AI 엔진(ChatGPT, LAMDA2)과 OPTRA Black-box를 연동한 제품 신기술 및 새로운 질의에 대해 정확한 답을 내리는 생성형 AI 모델 연구개발 관련 연구개발이 진행되고 있으며, 신규 제품을통해 제품의 기능 다각화 및 신규 시장 진입을 통한 사업 영역의 확대를 기대하고 있습니다.

하지만 해당 신규 사업이 합병법인에 유의미한 매출이 발생하기까지 상당한 시간이 소요되거나 양산 및 개발에 큰 비용이 지출될 수 있는 불확실성이 존재하며, 상용화가 되더라도 이익 시현으로 이어지지 않을 경우 합병법인의 미래 성장과 관련된 사업성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

- 생성형 AI 엔진(ChatGPT, LAMDA2)과 OPTRA Black-box를 연동한 제품 신기술

오랜 기간동안 완성되어 운영 중인 자동화 시스템을 대상으로 자연어와 기계어가 서로 소통하면서 기계 내부에서 발생하는 원인을 알 수 없는 이상 탐지, 이상원인, 향후 발생에 대한 이상 징후와 원인 예측을 상세히 대화하는 기술로, 인간과 기계가 서로 중요한 정보를 생성하여 대화하는 기술입니다.

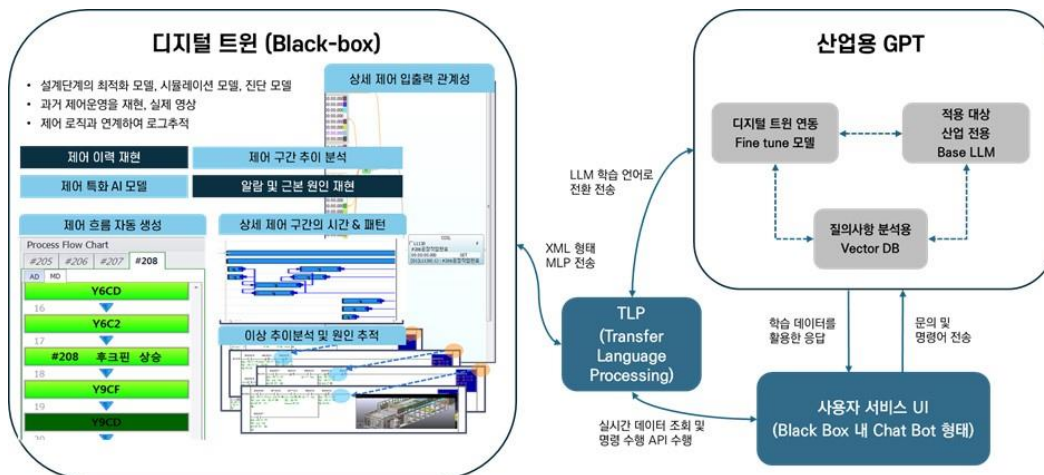
당사의 UDML 공통언어가 ChatGPT등 자연어 처리 기반의 생성형 AI 엔진이 접근가능한 XML 구조를 가지고 있으므로 기존 생성형 AI엔진과 연동하여 솔루션 기술개발과 접목이 용이합니다. ChatGPT기반 LLM과 당사의 OPTRA Black-box가 연동된 기술을 아래 그림에서 보여 주고 있습니다. 당사의 제품과 기존 생성형 AI 엔진과 쉽게 연동하여 제조설비의 구체적이고 실제적으로 사용가능한 다양한 응용 솔루션을 개발을 시도하고 있습니다.



- 새로운 질의에 대해 정확한 답을 내리는 생성형 AI 모델 연구개발

생성형 AI(ChatGPT 등)를 자동화 시스템에 적용할 때 지원할 수 있는 핵심기술을 개발하고 있으며, 새로운 질의에 대하여 가장 정확한 답을 제시하는 AI 모델을 자동으로 빠른 시간에 생성하는 연구를 진행하고 있습니다. 생성형 AI에서 가장 중요한 기술은 기존에 학습되지 않은 새로운 질문(제어체계 패턴)에 대하여 얼마나 빠르고 정확하게 응답(원인 탐지와 규명)하느냐가 주요 관건인데, 이를 위하여 학습되지 않은 질문(새로운 형태의 제어체계 현상)에 가장 제어특성에 특화된 정확한 데이터와 모델을 자동으로 생성하는 기술을 개발하고 있습니다.

제어언어 해석에 기반한 새로운 데이터와 AI 모델을 생성하는데 초점하여 기술개발을 시도하고 있으며, 기본 개념은 제어특성을 반영하는 Master Pattern(외부 데이터와 내부 제어특성을 적용하여 생성)을 학습되지 않은 현상에 대하여 빠르고 정확하게 온디바이스 AI 형태로 제시하는 것입니다.



당사만의 뛰어난 기술력과 경험을 바탕으로 상용화에 성공한다면 당사의 실적에 유의미한 기여를 할 것이라고 판단됩니다. 하지만 예상과는 다르게 신규 진출 분야의 성장성이 저조되거나 개발 속도가 더디어진다면, 추가 자금 투입 및 비용 발생으로 인하여 당사의 경영 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

(9) 핵심 인력 유출 및 인력 수급 위험

당사가 영위하는 산업용 AI 및 스마트 제조 솔루션 산업은 기술집약적 산업으로 신기술에 대한 의존도 및 기술적 난이도가 높은 고부가가치 산업입니다. 해당 산업에서는 기술과 경험을 보유한 우수 인력 확보 및 연구개발과 관련된 전문인력 관리가 무엇보다도 중요하며, 핵심 인력들의 이탈을 방지하고자 주식매수선택권 부여, 특허에 대한 직무발명보상제도 등의 인센티브제도를 통해 핵심인력의 유출 방지를 위해 노력하고 있습니다. 개발 역량 확보를 위하여 우수한 연구인력을 유지하고 있으며, 사업의 특성상 우수한 인력의 확보 및 유지는 향후 성장성 확보에 핵심 역량으로 작용하고 있습니다. 핵심 연구인력의 유출은 당사가 축적해 온 기술관련 노하우 등의 기술유출의 위험을 내포하고 있습니다. 그렇기에 당사 핵심 연구인력의 유출 및 보유기술의 유출은 당사의 사업계획 및 주요 연구개발계획의 진행에 차질을 발생시킬 수 있습니다.

당사는 임직원들에게 성과에 대한 적절한 보상 지급을 위한 방안으로 주식매수선택권 부여, 장기근속포상, 직무발명 보상제도 시행 등을 통해 임직원의 근로 의욕을 고취시키며 인력 이탈을 방지하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 영위하고 있는 사업 분야의 기업 간 경쟁 심화 등으로 인하여 핵심인력의 유출 및 기술관련 노하우 등의 기술 유출 위험이 발생할 가능성이 있으며, 이로 인하여 당사의 성장성과 수익성 및 연구개발 일정 등에 부정적인 영향이 발생할 위험이 존재합니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사가 속한 스마트팩토리 소프트웨어 산업은 부가가치가 매우 산업으로서 높은 첨단 기술력이 필요한 산업이기 때문에 해당 산업에서는 지속적인 연구개발과 관련된 전문인력관리가 무엇보다도 중요합니다. 합병법인인 (주)유디애텍은 2008년 12월 04일 부설연구소를 설립하여 연구소장을 중심으로 신규프로젝트 및 기술 개발을 수행하고 있습니다. 연구 개발 조직은 3개의 팀으로 구분되어 있고 제품의 개발이 유기적으로 진행 될 수 있도록 체계 및 인적용역을 제공하고 있습니다.

[핵심 연구개발 인력 현황]



이에 따라 기술 개발에 기여하고 있는 연구개발 및 핵심 생산인력이 유출되었을 때에는 생산성 및 사업성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 이러한 위험에 대하여 인지하고 있으며, 여러 보상 방법으로 핵심 인력을 관리하고 있습니다.

당사의 기술인력 조직은 연구소의 X-AI팀, 사업본부의 CPS팀, ENG팀, DEV팀으로 구성되어 있습니다. 당사의 기술인력은 과거 3D PLC Simulation과 MES사업부에서 탈피하여 보다 2018년부터 고도화된 기계어 처리기술개발과 AI분야의 사업화를 중심으로 포지셔닝 되었습니다.

① X-AI

팀은 당사의 기존 및 신규 핵심기술을 연구개발하고 논문 게재, 특허 출원 등의 연구개발 활동을 수행하는 연구팀으로, 당사의 제품(솔루션) 내에 핵심기술을 적용한 기능을 구현하는 AI개발팀으로 구성되어 있습니다. 기술인력은 주로 컴퓨터공학, 산업공학을 전공한 석/박사 출신으로 이루어져 있어서 핵심기술을 꾸준히 발전시키고 제품의 성능을 높이는데 주요한 역할을 수행하고 있습니다. 특히, 아주대학교와 연계하여 인턴십을 진행하고 당사 취업까지 연계하는 방식으로 매년 우수한 인재를 영입하고자 노력하고 있습니다.

② CPS

팀은 당사의 제품을 개발하고 고도화하는 역할을 수행하고 있습니다. 또한, S/W 제품에 대한 품질관리(QA)와 함께 유지보수를 지원하고 있습니다.

③ ENG

팀은 당사의 제품을 현장에 설치하고 필요한 기능을 설정하며, 제품 사용에 필요한 전산기기 및 부자재 등을 현장에 납품합니다. 또한, 제품 사용법을 상세적으로 교육하여 제품을 효율적으로 사용할 수 있도록 지원하고 있습니다.

④ DEV

팀의 기술인력은 주로 컴퓨터공학을 전공하여 S/W 개발과 관련한 지식을 깊게 이해하고 있어 오류가 없고 사용이 편한 솔루션을 구현하고 있습니다. 최근 사용자의 요구사항에 맞추어 Web/Mobile 기반 개발자 위주로 이루어져 있습니다.

[당사 핵심 연구개발 인력 현황]

부서명	직위	성명	최종학교	전공	학위	동업계경	입사년월
			주요업무 및 수행실적				
CEO	대표이사	왕지남	Texas A&M Univ.	산업공학	박사	40년	2007.05
			기계어처리기술개발, 통합디지털제조플랫폼 제품개발				
COO	부사장	신영우	한양대학교	기계공학	학사	34년	2022.03
			공정모니터링시스템 구축, 자동화검사설비 구축				
CTO / CMO	전무	홍상현	아주대학교	산업공학	박사	30년	2018.08
			스마트제조사업, 현대/기아자동차생산라인 솔루션 적용				
연구소	전무	곽종근	아주대학교	산업공학	박사	28년	2008.03
			기계어처리기술개발, 기술평가 및 기술개발 지원				
DEV	팀장 (이사)	조권호	성균관대학교	산업공학	학사	30년	2020.06
			스마트제조사업, 공정모니터링시스템 구축, IT/SW/AI 컨설턴트				
CPS	팀장	안치관	백석대학교	컴퓨터공학	학사	11년	2018.06
			제어기 및 IoT 센서 인터페이스, OPTRA@Tracker™설치/유지보수				
X-AI	팀장	김남기	아주대학교	산업공학	석사	5년	2021.01
			제어특성(공정) 분석기술연구, UXIM Analyzer@개발,				

우수한 연구개발 조직을 바탕으로 당사는 기계어처리 기반 산업용 AI 플랫폼 관련 다양한 자

채 연구개발 프로젝트 및 정부과제를 수행하고 있으며 연구개발 계획을 수립하고 있습니다.
당사의 주요 정부과제 실적은 다음과 같습니다.

[정부과제 수행 실적]

연 번	사업명	과제명	시행부처	사업기간	정부출연금 (단위: 백만 원)
1	지식서비스 USN산업원천기술개발	공장통합형 DMS 원천기술개발	산업통상자원 부	2008.12.01~ 2013.09.30	1,126
2	산업융합원천기술개발사업	다자간 협업을 위한 실감형 가상 공정검증 기술 개발	산업통상자원 부	2010.03.01~ 2013.02.28	1,070
3	SW컴퓨팅산업원천기술개발사업	공정운영과 고장진단 예방을 자생적으로 개선하는 범용 SILS Framework 개발	정보통신산업 진흥원	2013.09.01~ 2016.08.31	2,385
4	스마트공장고도화기술개발	부품 제조업의 스마트공장 구축을 위한 모듈 조합형 현장자 동화 및 공정장비개발	산업통상자원 부	2016.05.01~ 2018.04.30	740
5	구매조건부신제품개발사업	Panel PC용 스마트 SCADA S/W 개발	중소벤처기업 부	2016.08.04 2018.08.03	425
6	지식서비스 산업핵심기술개발	로봇기반 실감형 스마트공장 확산 모델 구축	경남TP	2016.10.01~ 2017.04.30	390
7	지식서비스산업 핵심기술개발	에너지 소비 효율화를 위한 제조엔지니어링 서비스 개발	산업통상자원 부	2017.02.01~ 2018.01.31	255
8	SW융합클러스터	혼합현실응용 산업자동화 시뮬레이터 개발	경기도 경제과학진흥 원	2017.06.01~ 2017.12.31	150
9	구매조건부신제품개발사업	설비 가상화 기반 이상탐지 및 진단 플랫폼 개발	중소벤처기업 부	2018.05.01~ 2020.04.30	445
10	지식서비스산업 핵심기술개발	사이버물리시스템 기반의 제조자원 운영 및 관리지원 서비스 시스템 개발	산업통상자원 부	2018.05.01~ 2021.04.30	1,682
11	디지털혁신 제조업 분야	범용 CPS H/W 플랫폼 개발	경기도 경제과학진흥 원	2018.08.01~ 2019.07.31	150
12	혁신서비스개발	자동화 공정의 사전 설계 및 사후운영 통합형 디지털 트윈 모 델 개발	과학기술일차 리 진흥원	2019.04.01~ 2020.03.31	185
13	전자부품산업핵심 기술개발사업	자동제어 공정의 역공학 기반 통합 디지털 트윈 모델 개발	산업통상자원 부	2019.04.01~ 2021.12.31	1,209
14	현장수요형 스마트공장 기술개발 사업	비대면 자동화 플랫폼의 검사 및 운영 데이터 기반의 사이버 물리시스템 개발	중소벤처기업 부	2020.12.16~ 2022.12.15	487
15	대구 수송기기, 기계소재부품 시용 합 지원사업	리벳팅 가공공정 AI 기반 품질예측 및 서보 축 위치제어 시스 템 구축	정보통신산업 진흥원	2022.05.01~ 2022.12.31	250
16	월드클래스 플러스사업	글로벌 금융/유통 통합 서비스 적용을 위한 지능형 소형 키 오스크 개발	산업통상자원 부	2022.04.01~ 2025.12.31	457
17	스마트제조혁신 기술개발사업(R&D)	설비산업과 주요산업의 스마트제조 생태계 지원을 위한 개방 형 서비스 플랫폼	중소벤처기업 부	2022.04.29~ 2025.12.31	1,980
18	중소기업기술 개발지원사업	자동화 장비제어의 운영 재현과 이상상태 예측가능한 공정 블랙박스 개발 (세부1)	중소벤처기업 부	2022.05.01~ 2024.04.30	480

19	중소기업기술 개발지원사업	자동화 장비제어의 운영 재현과 이상상태 예측가능한 공정 블랙박스 개발 (세부2)	중소벤처기업부	2022.05.01~ 2024.04.30	480
20	대구 수송기기, 기계소재부품 시용 합 지원사업	리벳팅 가공공정 AI 기반 품질예측 및 서보 축 위치제어 시스템 구축	정보통신산업진흥원	2023.01.01~ 2023.12.31	250
총계					14,596

당사는 증권신고서 제출일 현재 총 48 명의 임직원 중에서 임원을 포함한 연구개발인력이 38 명인 연구 중심 소프트웨어 개발 벤처기업입니다. 특히 연구인력 중 박사학위 소지자는 총 4명, 석사학위 소지자는 7명으로, 석·박사급 연구인력이 29% 비중을 차지합니다.

[연구개발 인력 구성]

학력	박사	석사	학사	기타	총계
인원수	4	7	23	4	38

당사는 연구개발인력의 유출을 방지하기 위하여 아래와 같이 장기근속을 위한 제도를 2022년부터 시행중이며 지속적으로 장기근속을 위한 제도 등을 마련하기 위해 노력하고 있습니다.

① 사내인사추천제도: 인사추천제도를 통해서 사전 검증되고 해당 직무에 적합한 인력을 채용하여 재직자의 개발동기 부여 및 장기근속 유인을 제공하여 내부인력 애사심 향상에 도움 및 직무에 대한 빠른 적응을 할수 있게 2022년 7월부터 운용 중이며 시행 이후 5명의연구개발 인력이 입사하였고 현재까지 퇴사 인력없이 근무중에 있습니다. (훈련과 사회화 시간 단축)

② 장기근속포상: 장기근속자를 포상하여 임직원 동기 부여를 강화하고 소속감 증대 및 직원 사기 진작을 위해 2022년 7월 31일부터 시행하고 있습니다.

③ 재직자내일채움공제: 2018년부터 청년내일채움공제를 시행중에 있으며 2023년부터 핵심인력에게 재직자내일채움공제를 시행하여 핵심인력이 장기근속을 할 수 있도록 제도를 마련 중에 있습니다.

④ 유연근무제 및 금요일 단축근무 시행: 많은 동종업계가 유연근무제를 시행함을 수용하여 2022년 7월부터 유연근무제 및 금요일 2시간 단축근무를 시행하고 있습니다.

⑤ 주식매수선택권 부여: 근로의욕 고취 및 생산성 향상을 위해 복리후생차원에서 주식매수선택권을 부여하고 있습니다. 현재까지 3회(2021년3월, 2022년3월, 2023년3월) 부여되었습니다.

[단위: 주, 원]

회차	부여 대상	부여 주식 종류	부여 주식수	증가	취소 주식수	행사 주식수	잔여행사 가능주식수	행사 가격	행사 기간	부여일
1차	이○○ 외 6인	보통주	522,500	-	357,500	-	165,000	491	2024.04.01 ~ 2027.03.31	2021.03.31

2차	신○○ 외 26인	보통주	1,083,500	-	335,500	-	748,000	1,393	2025.04.01 ~ 2028.03.31	2022.03.31
3차	홍○○ 외 33인	보통주	1,915,000	-	440,000	-	1,475,000	1,393	2026.04.01~ 2029.03.31	2023.03.31
계			3,521,000	-	1,133,000	-	2,388,000	-	-	-

⑥ 아주대학교 산학협력 약정: 기업경쟁력 강화와 사업 확대 및 우수인재 확보를 위한 산학협력기반의 인재풀을 활용하고자 하는 방안으로 아주대학교와 산학협력 약정을 2024년 1월에 체결하였습니다. 체결 후 확실한 장기 근속 의지를 가지고 있는 인력 위주로 선발하여 채용 진행할 예정입니다.

합병법인의 기업부설연구소는 2021년 1월 기준 총 33명에서 2024년 1분기 말 기준 총 37명으로, 총 42명의 입사자와 38명의 퇴사자가 발생하였습니다. 2022년 부터 장기 근속자 포상 유연근무제 등 인력유출을 방지하기 위한 다양한 제도를 시행하였고 이에 따라 퇴사자 수가 점점 감소하는 추세를 보이고, 기업부설연구소 인원들의 평균 근속연수는 2년 6개월로 양호한 수준을 보이고 있습니다. **합병법인의 기업부설연구소 인력들 중 산업공학, 컴퓨터공학 석박사급 인력이 29%로** 우수한 숙련도와 전문성을 보유하고 있으며, 2020년부터 증권신고서 제출일 현재까지 7건의 정부 연구과제를 성공적으로 협약, 수행하였습니다.

[2021년~2024년 1분기 말 기준 기업부설연구소 인원 변동 현황]

(단위 : 명)

직급	2021년 (제15기)				2022년 (제16기)				2023년 (제17기)				2024년 1분기 (제18기)				평균 근속기간
	기초	입사	퇴사	기말	기초	입사	퇴사	기말	기초	입사	퇴사	기말	기초	입사	퇴사	기말	
임원	3	1	1	3	3	3	2	4	4	1	1	4	4	1	-	5	3년9개월
연구원	30	10	8	32	32	18	14	36	36	7	7	36	36	1	5	32	2년4개월
계	33	11	9	35	35	21	16	40	40	8	8	40	40	2	5	37	2년6개월

주1) 평균 근속기간의 경우 재직 인원은 2024년 03월 31일 기준, 퇴사 인원들은 퇴사 시점 근속일수를 기준으로 산출되었습니다.

핵심인력들은 보유한 숙련도와 전문성을 바탕으로 현재 지속적인 연구개발을 통해 기계어처리 기술제품의 고도화를 진행하고 있습니다. 합병법인이 2024년부터 수행 중인 연구개발 항목 별 구체적인 내역은 다음과 같습니다.

[합병법인 향후 세부 연구개발 계획]

(단위: 백만원)

프로젝트명	연구기관	예상개발기간	개발 내용	기대효과	개발 진행 경과	소요자금
eXpert설비데이터 분류	자체개발	2024.02 ~2024.07	PLC 점점 데이터를 자동으로 분류하고 조회하고자 하는 점 점의 전후 연관관계를 자동으 로 탐색할 수 있도록 함	수기로 관리하던 PLC 점점 데 이터 전산에서 자동으로 관리 할 수 있고, PLC 프로그램을 분석할 때 수동으로 찾아보는 것이 아닌, 자동으로 연결된 모든 점점을 추적할 수 있어 공수를 매우 절감함	작년부터 개발하던 내용으로, 현재 이차전지 제조사에 1차 적으로 적용이 되어있고 지속 적인 테스트를 통해 안정화하 고 있으며, 올해에는 일부 기 능을 추가하는 고도화 개발이 진행되고 있음	90

Black-box지연예측	자체개발	2024.02 ~2024.07	설비 동작의 세부 시퀀스를 분석하여 특정 동작에 지연이 예측되는 경우 사전에 알람 발생시켜 조치하도록 함	공정에서 발생하는 동작 지연 현상을 사전에 예방할 수 있어 손실 비용을 절감하고, 생산성을 향상시킬 수 있음	1차 개발이 완료되어 자동차 부품사에서 실제 테스트 진행 중이며, 하반기 제품 업데이트 예정	90
Black-box알람예측	자체개발	2024.02 ~2024.07	설비 동작 과정에서 발생하는 알람 간의 연관관계를 분석하여 특정 상황에서 알람 발생이 예측되는 경우 사전에 경고를 발생시킴	공정에서 발생하는 중대 비가동 알람 발생을 사전에 예방할 수 있어 손실 비용을 절감하고, 생산성을 향상시킬 수 있음	1차 개발이 완료되어 자동차 부품사에서 실제 테스트 진행 중이며, 하반기 제품 업데이트 예정	90
Black-box마스터 패턴	자체개발	2024.04 ~2025.03	공정 사이클마다 주기적으로 일정하게 반복되는 설비 동작의 특성을 하나의 마스터패턴으로 만들고 이를 AI 알고리즘이 학습하여 실시간으로 이상 탐지 및 원인진단	이상 현상을 사전에 진단할 수 있어 손실 비용을 절감할 수 있음	1차 개발이 완료되어 자동차 제조사에서 실제 테스트 진행 중이며, 하반기 제품 업데이트 및 납품 예정	180
생성형 AI 기반 Black-box	자체개발	2024.07 ~2025.06	이상발생의 원인진단 시 텍스트 형식의 질의를 받아서 자동으로 알고리즘에 의해 원인을 파악한 후 텍스트 형식으로 원인과 조치방안 출력	기존 사용자가 직접 프로그램을 사용해가며 원인을 진단하던 방식에 비해 원하는 시점에 수시로 간편하게 질의응답을 진행할 수 있어 편리함	연구개발 계획이 완료되어 착수하였으며, 연내 프로토타입 개발 완료 및 시연 예정	180

합병법인의 연구개발은 자체 연구개발과 더불어 정부 연구과제가 주를 이루었고, 합병법인은 이러한 연구개발 등 자산화 요건을 갖추지 못한 건들에 대해 회계기준에 따라 자산화하지 않고 비용처리 하고 있습니다. 합병법인의 경상연구개발비 지출 비중은 2021년~2023년 매출액 대비 5% 수준에서 11% 수준까지 꾸준한 연구개발에 지속투자로 상승율을 보이고 있습니다. 합병법인의 기업부설연구소의 인원 변동 현황 및 경상연구개발비 지출 현황은 다음과 같습니다.

[2021년~2024년 1분기 말 기준 경상연구개발비 지출 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2024년 1분기 말 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)
인건비	180	273	317	385
기타경비	82	586	201	65
경상연구개발비 합계	262	859	518	450
매출액 대비 비중	15.80	11.58	9.48	5.66

합병법인은 연구개발 인력들의 전문성 향상을 위해 교육비와 직무관련 자격증시험 접수비, 학회 등 참여를 적극적으로 독려, 지원하고 있습니다. 또한 매년 상반기와 하반기 성과평가를 실시하여 성과급 지급 및 급여 인상을 실시하고 있습니다. 그리고 증권 신고서 제출일 현재 기존 기업부설연구소 인재에게 부여된 주식매수선택권 부여제도를 보다 적극 활용하여 우수 인재 장기근속을 유도할 계획을 가지고 있습니다.

[기업부설연구소 주식매수선택권 부여 현황]

(단위: 주, 원)

회차	부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격 (주1)
							행사	취소	행사	취소			
제1회차	김OO	직원	2021.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2024.04.01~2027.03.31	491
제1회차	한OO	직원	2021.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2024.04.01~2027.03.31	491
제2회차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	한OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	신OO	미등기 임원	2022.03.31	신주발행	보통주	275,000	-	-	-	-	275,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	조OO	미등기 임원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	윤OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	안OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	이OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	유OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	장OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	-	16,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	한OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제2회차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	5,500	-	-	-	-	5,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393
제3회차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회차	한OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회차	조OO	미등기 임원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회차	윤OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	110,000	-	-	-	-	110,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회차	안OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	135,000	-	-	-	-	135,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	-	75,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회차	유OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	-	75,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393

제3회 차	장OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	60,000	-	-	-	-	60,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	한OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	-	75,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	20,000	-	-	-	-	20,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	홍OO	등기임 원	2023.03.31	신주발행	보통주	200,000	-	-	-	-	200,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	이OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	20,000	-	-	-	-	20,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	남OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	백OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	하OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	25,000	-	-	-	-	25,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	오OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	정OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	박OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	박OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	남OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	주OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	박OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
제3회 차	이OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393
합계						2,094,000	-	-	-	-	2,094,000	-	-

추가적으로, 합병법인은 금번 합병 시 조달하는 자원 중 34억원을 개발 수행 인력들에 대한 인건비로 지출할 계획을 가지고 있으며, 기업부설연구소 소속의 직원으로 2025년부터 2027년까지 총 43명을 추가 충원할 계획을 보유하고 있습니다. 현재 합병법인의 설계솔루션, 운영솔루션, 품질고도화, AI분석분야, 플랫폼구축분야 개발에 기여 할수 있는 학사급 인력을 15명, 석사급 인력을 20명, 박사급 인력을 8명 총 43명을 충원하고자 합니다. 합병법인이 계획하고 있는 기업부설연구소 인력 충원 계획은 다음과 같습니다.

[기업부설연구소 인력 충원 계획]

(단위: 백만원, 수)

구분	2025년			2026년			2027년			총 합계

	채용인원	1인 평균 급여	합계	채용인원	1인 평균 급여	합계	채용인원	1인 평균 급여	합계	
박사급	2	91	182	2	94	188	4	97	388	758
석사급	5	78	390	2	81	162	13	83	1,079	1,631
학사급	5	65	325	2	67	134	8	69	552	1,011
합계	12		897	6		484	25		2,019	3,400

주1) 상기 2025년부터 2027년의 1인 평균 급여는 합병법인의 평균 급여수준과 급여 외 상여, 퇴직급여, 복리후생비 등을 고려 하여 산정 하였습니다.

주2) 상기 기업부설연구소 인력 총원 계획은 합병법인의 사업 상황에 따라 변동될 수 있습니다.

이렇듯 합병법인은 산업용 AI 및 스마트 제조 솔루션 개발 역량 확보를 위하여 우수한 연구 인력을 유지하고 있으며, 사업의 특성상 우수한 인력의 확보 및 유지는 향후 성장성 확보에 핵심 역량으로 작용하고 있습니다. 따라서 지속적으로 위와 같은 첨단 기술을 개발하기 위해 근무 연구개발인력의 주식매수선택구건 부여, 직무발명보상, 업계 높은 수준의 급여 지급, 석 박사 학자금 지원 등 근무 환경 개선, 급여 인상, 복지 지원, 교육비 투자 등의 투자를 통해 직원들의 인력유출 방지와 유지를 위하여 노력하고 있으며 이를 통해 기술개발의 경쟁력을 확보하고 있습니다. 다만 소프트웨어 특성상 개발자에 대한 수요가 높은 상황에서 대기업 등으로 예상치 못한 우수 핵심 인력의 사외 유출은 당사의 성장 잠재력의 훼손을 유발할 뿐만 아니라 핵심 인력이 경쟁사로 유출될 경우 당사의 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 당사가 영위하고 있는 사업 분야의 기업 간 경쟁 심화 등으로 인하여 핵심인력의 유출 및 기술관련 노하우 등의 기술 유출 위험이 발생할 가능성이 있으며, 이로 인하여 당사의 성장성과 수익성 및 연구개발 일정 등에 부정적인 영향이 발생할 위험이 존재합니다. 투자자에게서 이점 유의하시기 바랍니다.

(10) 지적재산권 관련 위험

당사의 핵심기술(기계어처리)은 (1) 제어언어 변환기술, (2) 제어특성 분석기술 두 단계로 진행되는 데, 제어언어 해석기술은 (1)과 (2)를 합하여 제어 언어 해석기술로 정의하며 제어프로그램의 핵심 인 전체적 제어순서와 각 제어 순서를 만족하기 위한 조건을 자동으로 추출하고 제어프로그램이 실행될 때 주고받는 데이터의 흐름을 분석하고 해석하는 기술입니다. 당사는 두 단계 각각에 해당하는 특허를 보유하고 있고, 고도화하고 있습니다. 당사의 기술개발은 항상 원천기술을 기반으로 새로운 방식을 적용하여 고도화하는 방향으로 진행하고 있어, 새로운 특허를 출원하더라도 기본적으로 원천기술에 대한 내용을 항상 포함하고 있습니다. 당사에서 출원하는 대부분의 특허에서 원천기술(특히, 제어언어 변환기술)에 대한 활용 없이는 발명이 불가능하기 때문입니다.

당사는 등록결정 특허 27개, 심사 중인 특허 1개, 해외 등록특허 3개, 총 31개의 특허 포트폴리오를 보유하고 있으며, 특히 기계어처리 원천 기술 관련 특허 포트폴리오는 상기 말씀드린 원천기술 기반으로 한 특허 전략을 토대로 핵심 특허를 선점하는 동시에 경쟁사의 특허는 회피설계를 통해 효율적으로 방어할 수 있도록 특허 포트폴리오를 계획적으로 구축해 나가고 있습니다.

당사의 이와 같은 노력에도 불구하고 현재 출원중인 혹은 출원예정인 특허가 최종적으로 등록이 되지 않을 수 있으며, 등록된 특허가 제품 출시 전에 만료, 포기 또는 소멸될 수 있습니다. 또한 현행 특허관련 법률이 개정되어 특허로 보호받을 수 있는 범위나 기간이 축소될 수 있으며, 해외 개별국가 진입과 관련하여 특허를 출원하지 않은 지역에서의 특허권 보호에 제한을 받을 수 있습니다. 또

한 당사가 보유하고 있는 특허 기술과 유사한 기술을 경쟁사가 발견하여 당사의 특허권을 침해하거나, 당사의 특허와 유사한 기술의 특허가 이미 존재하여 당사가 이를 침해하는 경우, 소송 등의 분쟁이 발생할 수 있습니다. 그러한 경우, 당사의 사업에 불확실성과 비용 증가를 야기하여 영업 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 핵심기술(기계어처리)은 (1) 제어언어 변환기술, (2) 제어특성 분석기술 두 단계로 진행되는데, 제어언어 해석기술은 (1)과 (2)를 합하여 제어 언어 해석기술로 정의하며 제어프로그램의 핵심인 전체적 제어순서와 각 제어 순서를 만족하기 위한 조건을 자동으로 추출하고 제어프로그램이 실행될 때 주고받는 데이터의 흐름을 분석하고 해석하는 기술입니다. 당사는 두 단계 각각에 해당하는 특허를 보유하고 있고, 고도화하고 있습니다. 당사의 기술개발은 항상 원천기술을 기반으로 새로운 방식을 적용하여 고도화하는 방향으로 진행하고 있어, 새로운 특허를 출원하더라도 기본적으로 원천기술에 대한 내용을 항상 포함하고 있습니다. 당사에서 출원하는 대부분의 특허에서 원천기술(특히, 제어언어 변환기술)에 대한 활용 없이는 발명이 불가능하기 때문입니다.

아래는 당사의 두가지 핵심기술에 대한 특허 고도화 과정을 나타냅니다.



(출처: 회사제시 자료)

최초 개발 당시에는 제어프로그램으로부터 제어언어를 추출하고 변환하는 기술을 최초의 특허로 등록하였습니다. 이후 시제품 단계의 특허부터는 현장의 제어프로그램을 이용하여 테스트하고, 보완이 필요한 사항을 반영하여 후속 특허를 출원하였습니다. 최근 고도화 단계에 있는 제어언어 변환기술은 새로운 기종에 대응하기 위한 기술을 개발하여 후속 특허 출원을 진행하고 있습니다. 후속 특허에는 최초 개발 단계의 기술이 항상 공통적으로 사용되기 때문에 원천기술 내용을 모두 포함하고 있습니다.



(출처: 회사제시 자료)

위 그림은 제어특성 분석기술과 관련된 특허의 이력을 나타냅니다. 세부 4개의 기술 모두 고도화 단계의 특허를 출원한 상황이며, 모든 기술에 제어언어 변환기술의 결과물이 공통적으로 포함됩니다. 예컨대, 과거(2021년 이전)에 출원한 특허에서는 제어기의 제어특성을 표현하기 위해 Finite-State Automaton (FSA; 유한 상태 기계) 모델을 사용하였고, 이후 Graph 자료구조 형태로 표현하는 기술을 개발하여 2021년부터는 Graph 모델을 사용한 제어특성 표현 방법에 대한 특허 출원이 진행되었습니다. 이와 같이, 제어특성 분석기술의 특허는 새로운 방법론이 개발되면 이를 이용한 후속 특허를 출원합니다. 다만, 제어특성을 발견하기 위한 제어언어 변환기술을 항상 사용하여야 하고, 이 점이 특허에 반영되어 있습니다 이와 같이 당사는 지켜야 하는 노하우와 특허분석을 동시에 수행함으로써 기술에 대한 특허 전략을 꾸준히 강구하고 있습니다.

특허 출원/등록을 통한 기술보호는 지속적으로 진행하고 있습니다. 다만, 원천기술의 세부 과정에 대해서는 노출시키지 않도록 하여 특허가 공개되더라도 모방이 불가하도록 고려하고 있습니다.

당사는 등록결정 특허 27개, 심사 중인 특허 1개, 해외특허 미국2건, 중국1건 총 31개의 특허 포트폴리오를 보유하고 있으며, 특허 기계어처리 기술 관련 특허 포트폴리오는 상기 말씀드린 원천기술을 기반으로 특허를 선점하는 동시에 경쟁사의 특허는 회피설계를 통해 효율적으로 방어할 수 있도록 특허 포트폴리오를 계획적으로 구축해 나가고 있습니다.

[유디엠텍 보유 특허 현황]

기술구분				
제어언어변환기술	-	KR	10-2008-0113800(2008-11-17)	출원
		KR	10-2008-0113803(2008-11-17)/ 10-1495754(2015-02-16)	등록
		KR	10-2009-0025233(2009-03-25)	출원

		US	13/260,365(2010-03-24)/ 8,612,200 B2(2013-12-17)	등록
		KR	10-2011-0029348(2011-03-31)/ 10-1132358(2012-03-26)	등록
		US	13/814,825(2012-03-22)/ 8,543,370 B2(2013-09-24)	등록
		KR	10-2012-0092484(2012-08-23)/ 10-1254598(2013-04-09)	등록
		KR	10-2015-0106992(2015-07-29)	출원
		KR	10-2015-0181242(2015-12-17)/ 10-1627769(2016-05-31)	등록
		KR	10-2016-0102809(2016-08-12)	출원
		KR	10-2017-0101465(2017-08-10)/ 10-2004456(2019-07-22)	등록
		CN	201780049616.X/ ZL201780049616.X(2021-07-20)	등록
		KR	10-2019-008566(2019-07-22)	출원
		KR	10-2019-0137677(2019-10-31)/ 10-2315227(2021-10-14)	등록
		KR	10-2019-0137678(2019-10-31)/ 10-2315228(2021-10-14)	등록
		KR	10-2021-0051743(2021-04-21)/ 10-2509859(2023-03-09)	등록
제어특성분석기술	로직	US	17/722,580(2022-04-18)	출원
		KR	10-2020-0167620(2020-12-03)/ 10-2414933(2022-06-27)	등록
		KR	10-2021-0087128(2021-07-02)/ 10-2535018(2023-05-17)	등록
	신호	US	17/800,431(2022-08-16)	출원
		KR	10-2011-0040103(2011-04-28)/ 10-1178186(2012-08-23)	등록
		KR	10-2013-0112501(2013-09-23)/ 10-1527419(2015-06-03)	등록
		KR	10-2014-0095760(2014-07-28)/ 10-1566358(2015-10-30)	등록
		KR	10-2014-0095762(2014-07-28)/ 10-1566355(2015-10-30)	등록
		KR	10-2020-0093874(2020-07-28)/ 10-2220139(2021-02-19)	등록
		KR	10-2021-0046618(2021-04-09)/ 10-2494921(2023-01-30)	등록
		US	17/658,553(2023-02-02)	출원
	공정	KR	10-2018-0163348(2018-12-17)/	등록

			10-2221473(2021-02-23)	
		KR	10-2020-0096717(2020-08-03)/ 10-2220138(2021-02-19)	등록
		CN	202180057871.5	출원
		KR	10-2022-0140107 (2022-10-27)	출원
	복합	KR	10-2021-0050982(2021-04-20)/ 10-2471829(2022-11-24)	등록
		US	17/756,460(2022-05-25)	출원
		JP	2023-564610(2023-10-18)	출원
		KR	10-2021-0097053(2021-07-23)/ 10-2535019(2023-05-17)	등록
		US	17/813,738(2022-07-20)	출원
		KR	10-2024-0067503(2024-05-24)	출원
기타	-	KR	10-2009-0072329(2009-08-06)/ 10-1050720(2011-07-14)	등록
		KR	10-2009-0079518(2009-08-27)/ 10-1085238(2011-11-14)	등록
		KR	10-2010-0041885(2010-05-04)	출원
		KR	10-2010-0064194(2010-07-05)/ 10-1038569(2011-05-26)	등록
		KR	10-2010-0072816(2010-07-28)/ 10-1103074(2011-12-29)	등록
		KR	10-2011-0055637(2011-06-09)/ 10-1257048(2013-04-09)	등록
		KR	10-2011-0057399(2011-06-14)	출원
		KR	10-2011-0067519(2011-07-07)/ 10-1265053(2013-05-10)	등록
		KR	10-2012-0055026(2012-05-23)/ 10-1313657(2013-09-25)	등록
		KR	10-2017-0157061(2017-11-23)	출원

당사의 이와 같은 노력에도 불구하고 현재 출원중인 혹은 출원예정인 특허가 최종적으로 등록이 되지 않을 수 있으며, 등록된 특허가 제품 출시 전에 만료, 포기 또는 소멸될 수 있습니다. 또한 현행 특허관련 법률이 개정되어 특허로 보호받을 수 있는 범위나 기간이 축소될 수 있으며, 해외 개별국가 진입과 관련하여 특허를 출원하지 않은 지역에서의 특허권 보호에 제한을 받을 수 있습니다. 또한 당사가 보유하고 있는 특허 기술과 유사한 기술을 경쟁사가 발견하여 당사의 특허권을 침해하거나, 당사의 특허와 유사한 기술의 특허가 이미 존재하여 당사가 이를 침해하는 경우, 소송 등의 분쟁이 발생할 수 있습니다. 그러한 경우, 당사의 사업에 불확실성과 비용 증가를 야기하여 영업 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자에게서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(11) 주식보상비용 관련 위험

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 3,521,000주의 주식매수선택권을 부여하였으며 행사 및 취소 수량을 제외한 증권신고서 제출일 현재 행사되지 않은 주식매수선택권은 2,388,000 주로 이는 현재 발행주식총 주식수 32,492,800주의 7.349%에 해당합니다. 당사가 당기와 전기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 각각 23,446천원과 82,935 천원이며, 향후 주식매수선택권 행사가능일까지 추가적인 주식보상비용 인식이 예상됨에 따라 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 3,521,000주의 주식매수선택권을 부여하였으며 행사 및 취소 수량을 제외한 증권신고서 제출일 현재 행사되지 않은 주식매수선택권은 2,388,000 주로 이는 현재 발행주식총 주식수 32,492,800 주의 7.349%에 해당합니다.

[유디애펙 주식매수선택권 부여내역] (기준일: 증권신고서 제출일)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

회차	부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격 (주1)	의무 보유 여부	의무보유기간 (주2)
							행사	취소	행사	취소					
제1회 차	박OO	등기임원	2021.03.31	신주발행	보통주	110,000	-	-	-	-	110,000	2024.04.01~2027.03.31	491	○	상장일로부터 1년간
제1회 차	김OO	직원	2021.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제1회 차	한OO	직원	2021.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제1회 차	이OO	등기임원	2021.03.31	신주발행	보통주	137,500	-	-	-	137,500	-	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제1회 차	이OO	미등기임원	2021.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	55,000	-	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제1회 차	박OO	직원	2021.03.31	신주발행	보통주	137,500	-	-	-	137,500	-	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제1회 차	지OO	미등기임원	2021.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	한OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	신OO	미등기임원	2022.03.31	신주발행	보통주	275,000	-	-	-	-	275,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	○	상장일로부터 1년간
제2회 차	조OO	미등기임원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393	○	상장일로부터 1년간
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	윤OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	안OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	이OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-

제2회 차	유OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	장OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	-	16,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	한OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	5,500	-	-	-	-	5,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	남OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	16,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	박OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	16,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	박OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	심OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	엄OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	선OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	구OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	16,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	노OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	16,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	정OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	이OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	송OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	5,500	-	-	-	5,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	양OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	55,000	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	16,500	-	-	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제3회 차	박OO	등기임 원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	○	상장일로부터 1년간
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	한OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	조OO	미등기 임원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	○	상장일로부터 1년간
제3회 차	윤OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	110,000	-	-	-	-	110,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	안OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	135,000	-	-	-	-	135,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	-	75,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-

제3회 차	유OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	-	75,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	장OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	60,000	-	-	-	-	60,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	한OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	-	75,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	20,000	-	-	-	-	20,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	홍OO	등기임 원	2023.03.31	신주발행	보통주	200,000	-	-	-	-	200,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	이OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	20,000	-	-	-	-	20,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	남OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	백OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	하OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	25,000	-	-	-	-	25,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	오OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	정OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	박OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	박OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	남OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	주OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	박OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	이OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	방OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	150,000	-	-	-	150,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	진OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	15,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	전OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	15,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	노OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	60,000	-	-	-	60,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	정OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	75,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	양OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	50,000	-	-	-	50,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-

제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	60,000	-	60,000	-	-	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	은OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	15,000	-	-	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
합계						3,521,000	-	91,500	-	1,041,500	2,388,000	-	-	-	-

- 주1) 제1회차, 제2회차 주식매수선택권 부여 이후 2022년12월29일 무상증자(1주당 10주)가 진행되었습니다. 비교의 용이를 위하여 무상증자일 전 부여된 주식매수선택권(제1회차, 제2회차)의 1주당 행사가격은 무상증자를 반영한 가액을 적용하여 기재하였습니다.
- 주2) 제1회차, 제2회차, 제3회차 주식매수선택권 부여이후 2023년 06월08일 액면분할(500원-->100원)이 진행되었습니다. 비교의 용이를 위하여 액면분할일 전 부여된 주식매수선택권의 행사주식수는 액면분할을 반영한 주식수를 적용하여 기재하였습니다.
- 주2) 코스닥시장 상장규정에 따라 주식매수선택권을 보유한 등기임원 및 미등기임원은 상장일로부터 1년간 의무보유합니다.

당사가 당기와 전기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 각각 23,446천원과 82,935천원이며, 향후 주식매수선택권 행사가능일까지 추가적인 주식보상비용 인식이 예상됨에 따라 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(12) 완전자본잠식 위험

당사의 2022년말까지 자본총계는 (-)6,076백만원으로 완전자본잠식 상태였으나, 2023년 온기 기준으로 자본잠식을 벗어났습니다. 과거 당사가 자본잠식이었던 이유는 사업이 본격화되기 전인 당사의 매출 대비 과도한 제조경비 및 판매비와 관리비가 발생하였으며 K-IFRS 전환에 따라 당사 상환 전환우선주를 부채로 회계 처리하는 과정에서 자본이 감소했기 때문입니다.

유상증자 및 전환상환우선주의 보통주 전환에 따라 당사는 현재 완전자본잠식 상황을 벗어났으며 향후 매출확대에 따른 이익구조개선에 따라, 자기자본은 더욱 확충될 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, 당사의 합병자금이 성공적으로 조달되지 못하거나, 당사의 영업환경이 악화됨에 따라 당기손손실이 향후에도 지속된다면 자본잠식에 다시금 처할 위험이 존재함에 유의하시기 바랍니다.

당사의 2022년말까지 자본총계는 (-)6,076백만원으로 자본잠식 상태였으나, 2023년 온기 기준으로 자본잠식을 벗어났습니다. 과거 당사가 자본잠식이었던 이유는 사업이 본격화되기 전인 당사의 매출 대비 과도한 제조경비 및 판매비와 관리비가 발생하였으며 K-IFRS전환에 따라 당사 상환전환우선주를 부채로 회계 처리하는 과정에서 자본이 감소했기 때문입니다.

[㈜유디엠텍 K-IFRS기준 요약 재무상태표]

(단위 : 천원)

구분	2021년	2022년	2023년
자산총계	9,680,335	7,115,435	8,290,236
부채총계	12,995,869	13,191,393	4,197,988
전환상환우선주부채	4,861,049	5,243,127	-
파생상품부채	2,661,288	3,821,032	-
자본금	200,000	2,200,000	3,249,280
자본총계	(3,315,534)	(6,075,957)	4,092,248

당사는 현재 K-IFRS 상 부채로 분류돼 있는 상환전환우선주 전량의 보통주 전환이 완료됐으며, 2024년 9월 28일 유상증자를 통해 자기자본을 확충했습니다.

[㈜유디애텍 2024년 9월 28일 유상증자 내역]

(단위: 주, 원)

인 수 자	주식의 종류	주식수	주당 액면가액(원)	주당 발행가액(원)	발행총액(원)	최대주주와의 관계
LS증권	보통주	586,166	100	1,706	999,999,196	전문투자자
합 계	보통주	586,166	100	1,706	999,999,196	-

주1)2024년 06월 01일 부로 이베스트투자증권이 LS증권으로 사명 변경 되었습니다.

이에 따라 당사는 현재 완전자본잠식 상황을 벗어났으며 향후 매출확대에 따른 이익구조개선에 따라, 자기자본은 더욱 확충될 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, 당사의 합병 자금이 성공적으로 조달되지 못하거나, 당사의 영업환경이 악화됨에 따라 당기순손실이 향후에도 지속된다면 자본잠식에 다시금 처할 위험이 존재함을 유의하시기 바랍니다.

(13) 환율 변동과 관련 위험

당사는 영업활동을 영위함에 있어 기능통화인 원화 외의 통화로 표시되는 판매 및 구매에 대해 환위험에 노출되어 있습니다. 2023년 및 2022년 기준 당사의 해외매출이 총매출에서 차지하는 비중은 각각 18.95%, 0.0%로 내수 매출에 비해 미미한 수준이나 **해외 현지 법인 등의 영업활동을 통해 해외사업의 비중이 점차 확대될 가능성이 존재하며**, 최근 5년간 원달러 환율은 안정적으로 유지되고 있었으나 최근 미국의 인플레이션 우려와 금리인상 움직임으로 인해 향후 환율의 급격한 변동이 발생할 경우 외화 관련 손익이 당사의 손익에 미치는 영향은 보다 증가할 가능성이 있습니다. 또한, **향후 환율 변동성 예측이 어려워지고 있으며, 원달러 환율이 상승할 경우 합병법인의 해외매출이 증가할 경우 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니**, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

당사가 현재 영위하고 있는 산업용 AI 스마트팩토리 솔루션 산업의 경우 제조를 위한 인프라의 상당 부분이 국내에 구축되고 있으며, 이에 당사에서는 국내 뿐만아니라 해외 현지법인 등과 협력 영업 강화를 통해 국내 및 해외 사업을 복합적으로 영위하고자 노력하고 있으며, 2023년말 기준 전체 매출액 중 해외 수출 비중은 18.95% 입니다. 이는 국내기업의 해외 공장에 대한 인프라 구축에 따른 일시적인 해외매출 증가이며, 국내매출에 비해 아직 미미한 수준이나 해외 현지법인 등과 영업활동 협력을 통해 해외 사업의 비중이 점차 확대될 가능성이 존재하며. 향후 환율의 급격한 변동이 발생할 경우 외화 관련 손익이 당사의 손익에 미치는 영향은 보다 증가할 가능성이 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

[연간 수출 매출액 비중]

(단위: 백만원)

구분	2024년 1분기 (제18기)	2023년 (제17기)	2022년 (제16기)	2021년 (제15기)

매출액	1,661	7,416	5,466	7,949
수출액	304	1,405	-	-
수출 비중	18.30%	18.95%	-	-
매입액	753	3,716	4,651	5,962
수입액	-	199	-	-
수입 비중	-	5.35%	-	-

[외화 표시 화폐성자산 및 화폐성부채 추이]

(외화단위: 천USD, 원화단위: 천원)

구분	통화	2024년 1분기 (제18기)		2023년 (제17기)		2022년 (제16기)		2021년 (제15기)	
		외화금액	원화금액	외화금액	원화금액	외화금액	원화금액	외화금액	원화금액
현금 및 현금성자산	USD	-	-	233.93	301,632	-	-	-	-
매출채권	USD	-	115,559	323.27	421,875	-	-	-	-
자산 합계	USD	89.12	115,559	557.20	723,507	-	-	-	-
매입채무	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
기타금융부채	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
부채 합계	USD	-	-	-	-	-	-	-	-

[외화 표시 화폐성자산 및 부채 변동에 따른 손익 효과]

(단위: 천원)

통화	2024년 1분기 (제18기)		2023년 (제17기)		2022년 (제16기)		2021년 (제15기)	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	11,555	(11,555)	72,351	(72,351)	-	-	-	-

당사의 경우 현재까지 전체 매출의 상당부분이 국내매출에 해당하며, 향후 해외 영업 강화를 통해 점차 증가될 예정이며, 이에 따라 원달러 환율 상승은 당사의 손익에 긍정적인 효과를 미칠 수 있습니다. 매입의 경우 당사는 소프트웨어 개발 업체로 원재료 매입 비중이 낮아 해외에서 구입하는 경우가 미미하며, 해외에서 용역제공을 받는 경우 일시적인 환율변동 효과로 인한 손익에 미치는 영향은 증가할 가능성은 있으며, 환율 변동에 따른 그 손익효과는 당사 매입을 고려했을 때 상당하지 않은 것으로 판단됩니다. 향후 환율의 급격한 변동이 발생할 경우 외화 관련 손익이 당사의 손익에 미치는 영향은 보다 증가할 가능성이 있으므로 투자자들에게서는 유의하시기 바랍니다.

그럼에도 불구하고, COVID-19 이후 미국의 통화량 증가에 따른 저금리 기조가 유지되면서 최근 인플레이션에 대한 우려가 제기되고 있습니다. 이로 인해 미국 연방준비위원회는 금리 상승을 지속하고 있으며, 이로 인해 최근 원달러 환율 상승 추세가 나타나고 있습니다. 2020년 이후 지속되고 있는 저금리 기조의 종식과 인플레이션 발생 리스크를 고려할 때, 원

달러환율 상승 추세는 당분간 유지될 것으로 예상되나 환율변동성 예측에는 한계가 존재합니다. 또한 러시아-우크라이나 전쟁 발생과 이에 따른 원유가격상승 및 글로벌 공급망 위기 등 글로벌 경기 흐름을 예측하기 어려운 요인들 역시 존재합니다. 글로벌 경기 변동에 따른 원달러 환율 변동은 수출 중심의 당사의 매출액 변동에 영향을 미칠 수 있습니다. 특히 원달러 환율 변동이 커질 경우 당사 매출 매입시점의 환율변동으로 인해 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(14) 우발채무 등 관련 위험

합병법인은 증권신고서 제출일 현재 계류중인 소송은 없으며, 과세당국 등 관련 행정기관의 법령상 요구사항을 불이행한 경우가 없습니다. 영업에 중대한 영향을 미치는 진행 중인 소송 및 법률 위반 사항이 존재하지 않습니다. **하지만 향후 합병법인의 기술과 관련된 특허권 분쟁, 핵심인력 유출입, 임직원이 합병법인에 중대한 손해를 입히는 경우 등과 관련된 다양한 종류의 분쟁 또는 소송이 발생할 경우 당사의 영업 및 재무 구조에 부정적인 영향 가능성을 배제할 수 없습니다.**

법률 분쟁은 통상적으로 장기간에 걸쳐 진행되며, 사안에 따라 매우 큰 규모의 분쟁이 발생할 경우 막대한 소송비용이 발생할 수 있습니다. 합병법인은 법률위반으로 인한 우발채무 발생 위험을 회피하고자 영업 관련 주요 계약서 작성 시 법률검토 및 자문을 받고 있으며, 임직원에게 대한 법률적 내부 통제에 힘쓰고 있습니다. 그럼에도 불구하고 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 합병법인의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

또한 합병법인은 증권신고서 제출일 현재 체결하고 있는 시설자금대출 등의 자금조달약정 한도의 58.59% 실행한 상황으로, 현재 합병을 통한 신규자금조달 외 별도의 추가적인 자금조달을 계획하고 있지 않습니다. 다만 신규수주의 급격한 증가로 계약금 입금 후 시스템 솔루션 및 라이선스 납품까지의 기간 차이에 따른 자금 유동성 문제가 발생할 경우 등 영업환경의 급격한 변화가 생겼을 시 금융기관을 통한 추가적인 외부 자금 차입을 통한 자금 조달로 합병법인의 건물 및 토지 등이 담보로 추가설정 될 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

합병법인은 증권신고서 제출일 현재 계류중인 소송은 없으며, 과세당국 등 관련 행정기관의 법령상 요구사항을 불이행한 경우가 없습니다. 영업에 중대한 영향을 미치는 진행 중인 소송 및 법률 위반 사항이 존재하지 않습니다. **하지만 향후 합병법인의 기술과 관련된 특허권 분쟁, 핵심인력 유출입, 임직원이 합병법인에 중대한 손해를 입히는 경우 등과 관련된 다양한 종류의 분쟁 또는 소송이 발생할 가능성을 배제할 수는 없습니다.**

한편, 2024년 1분기 말 현재 합병법인이 금융기관과 체결하고 있는 시설자금대출 등의 자금조달 관련 약정사항의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
과 목	금융기관명	약정한도액	실행금액	비 고
단기차입금	우리은행	1,000,000	1,000,000	기술신용보증 95%
		300,000	300,000	대표이사 연대보증
		300,000	300,000	기술신용보증 95% 및 신용대출

		150,000	-	토지 및 건물 담보
		350,000	-	기술신용보증 95%
	기업은행	400,000	-	기술신용보증 85% 및 대표이사 연대보증
		240,000	-	기술신용보증 95% 및 대표이사 연대보증
	KEB하나은행	50,000	-	외상매출채권담보대출
장기차입금, 유동성장기차입금	우리은행	1,128,000	488,800	토지 및 건물 담보, 대표이사 연대보증
		500,000	500,000	토지 및 건물 담보
합 계		4,418,000	2,588,800	

증권신고서 제출일 현재 합병법인이 제 3자를 위해 제공하고 있는 보증은 존재하지 않습니다. 다만, 우리은행 차입금 1,778백만원(시설자금 1,128백만원, 운전자금 650백만원)과 관련하여 에이스광고타워2(제1405호 ~ 제1408호)의 건물과 토지를 담보제공 하였습니다. 합병법인의 담보로 제공된 자산의 담보설정총액은 2,044 백만원으로 이에 대한 세부 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	차입처	종 별	이자율	차입일자	최종만기일자	담보제공 여부	담보설정총액	차입금 현황				상환스케줄		
								2024년1분기 말	2023년말	2022년말	2021년말	2024년	2025년	2026년
단기차입금	우리은행	운전자금	5.65%	2024-03-15	2025-03-15	-	-	300	-	-	-	-	-	-
	우리은행	운전자금	5.17%	2023-09-16	2024-09-13	-	-	1,000	-	-	-	-	-	-
	우리은행	운전자금	5.39%	2023-11-16	2024-11-15	-	-	300	-	-	-	-	-	-
	소계						-	1,600	-	-	-	-	-	-
장기차입금	우리은행	시설자금	5.34%	2018-04-30	2026-04-30	에이스광교타워2(1405호~1408호) 토지 /건물	1,894	488	545	770	977	225	225	37
	우리은행	운전자금	5.23%	2022-06-10	2025-03-15	에이스광교타워2(1405호~1408호) 토지 /건물	150	500	500	500	-	-	-	500
	소계						2,044	988	1,045	1,270	977	225	225	537
합계							2,044	2,588	1,045	1,270	977	225	225	537

주1) 우리은행의 시설자금 차입 1,128백만원중 2024년 6월말 기준 잔액은 432백만원입니다.

주2) 장기차입금에 당해연도 만기 도래로 유동성 대체되는 장기차입금을 포함하여 기재하였습니다.

합병법인은 증권신고서 제출일 현재 체결하고 있는 시설자금대출 등의 자금조달약정 한도의 58.59% 실행한 상황으로, 현재 합병을 통한 신규자금조달 외 별도의 추가적인 자금조달을 계획하고 있지 아니합니다. 다만 신규수주의 급격한 증가로 계약금 입금 후 시스템솔루션 및 라이선스 납품까지의 기간 차이에 따른 자금 유동성 문제가 발생할 경우 등 영업환경의 급격한 변화가 생겼을 시 금융기관을 통한 추가적인 외부 자금 차입을 통한 자금 조달로 합병법인의 건물 및 토지 등이 담보로 추가설정 될 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

법률 분쟁은 통상적으로 장기간에 걸쳐 진행되며, 사안에 따라 매우 큰 규모의 분쟁이 발생할 경우 막대한 소송비용이 발생할 수 있습니다. 합병법인은 법률위반으로 인한 우발채무 발생 위험을 회피하고자 영업 관련 주요 계약서 작성 시 법률검토 및 자문을 받고 있으며, 임직원에게 대한 법률적 내부통제에 힘쓰고 있습니다. 그럼에도 불구하고 소송이나 분쟁, 예상치

못한 법률적 리스크가 발생할 경우 합병법인의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(15) 내부정보 관리 미흡 위험

당사의 주요한 의사결정은 대표이사를 포함하여 3명의 사내이사, 1명의 사외이사 및 독립적인 비상근 감사 1명으로 구성된 이사회와 주주로 구성되어 있는 주주총회에서 이루어지고 있습니다. 사외이사 및 비상근 감사 이사회에 적극적으로 참석하여 주요한 의사결정 과정에 참여하고 당사 경영진의 경제 역할을 충실히 수행하고 있습니다.

또한, 적정한 내부통제 수준의 확보를 위해 특수관계인에 대한 거래내역이나 업무무관 거래에 대해서는 이사회 의결을 통해 결정할 수 있도록 '이해관계자 거래에 관한 규정'을 제정하여 운영 중에 있습니다.

당사가 작성 및 공시하는 회계정보의 대내외적인 신뢰를 높이기 위하여 삼덕회계법인과 2020년 9월 내부회계관리제도 구축에 관한 용역계약을 체결하였으며, 2020년 12월 31일 자로 내부회계관리제도를 구축 완료하였습니다. 이와 별개로 2023년 2월 28일부터 내부회계관리규정을 제정하여 운영하고 있습니다. 구축된 내부회계 관리제도는 상장이후 2024년 사업연도부터 관련법령 등에 따라 운영실태 등을 보고할 예정입니다.

상기의 내부통제시스템 외에 당사는 상황에 따라 사외이사 추가 선임, 내부통제 관련 위원회 설치, 내부통제 관련 외부 컨설팅 실시등 내부통제시스템 보완을 통해 경영 투명성을 제고할 계획을 가지고 있습니다. 당사는 상장 후 상기와 같은 내부통제시스템 개선 사항의 이행을 통해 회사 경영 투명성 제고를 위해 노력할 것입니다. 다만, 이러한 회사의 노력에도 체계적 위험과 같은 투명성을 높이기 위한 각종 제도로 방지할 수 없는 사항을 원천적으로 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 주요한 의사결정은 대표이사를 포함하여 3명의 사내이사, 1명의 사외이사 및 독립적인 비상근 감사 1명으로 구성된 이사회와 주주로 구성되어 있는 주주총회에서 이루어지고 있습니다. 사외이사 및 비상근 감사 이사회에 적극적으로 참석하여 주요한 의사결정 과정에 참여하고 당사 경영진의 경제 역할을 충실히 수행하고 있습니다.

당사가 작성 및 공시하는 회계정보의 대내외적인 신뢰를 높이기 위하여 삼덕회계법인과 2020년 9월 내부회계관리제도 구축에 관한 용역계약을 체결하였으며, 2020년 12월 31일 자로 내부회계관리제도를 구축 완료하였습니다. 이와 별개로 2023년 2월 28일부터 내부회계관리규정을 제정하여 운영하고 있습니다. 구축된 내부회계 관리제도는 상장이후 2024년 사업연도부터 관련법령 등에 따라 운영실태 등을 보고할 예정입니다.

또한 내부적으로 「이해관계자 거래규정」을 제정하였으며 이해관계자 거래 필요성이 존재할 경우 이사회의 사전 승인을 거친 채 진행하고 있습니다. 이해관계자 거래에 대한 연간 한도(자산총액 기준)를 설정해두었으며, 상기 한도를 초과하는 거래는 존재하지 않도록 사전적으로 기제를 확보해 두었습니다. 더불어 상장이후 최초 개최되는 주주총회에서 사외이사를 추가적으로 선임하여 사외이사 2인 이상으로 구성된 내부거래위원회를 설치 및 운영토록 하

겠습니다. 이해관계자 거래에 있어 사전적으로 승인을 거쳐 진행하여 이해관계자 거래가 내부통제 이슈로 작용하지 않도록 선제적으로 조치를 취할 예정입니다.

상기의 내부통제시스템 외에 당사는 상황에 따라 사외이사 추가 선임, 내부통제 관련 위원회 설치, 내부통제 관련 외부 컨설팅 실시등 내부통제시스템 보완을 통해 경영 투명성을 제고할 계획을 가지고 있습니다. 당사는 상장 후 상기와 같은 내부통제시스템 개선 사항의 이행을 통해 회사 경영 투명성 제고를 위해 노력할 것입니다. 다만, 이러한 회사의 노력에도 체계적 위험과 같은 투명성을 높이기 위한 각종 제도로 방지할 수 없는 사항을 원천적으로 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(16) 최고경영자 및 주요임원 변경에 따른 위험

당사는 곽종근 전 공동대표이사 및 왕지남 공동대표에서 2014년 4월 왕지남 단독 대표이사로 대표이사가 변경된 이후 현재까지 왕지남 대표이사의 경영체제 아래 회사가 운영되고 있으며, 왕지남 대표이사를 최고경영자로 투명하고 안정적인 경영을 하고 있습니다. 왕지남 대표이사는 현재 최대주주(34.53%)이며, 배우자인 전은나님의 지분(32.60%)을 합하면 최대주주등의 지분율이 67.13%(합병 후 기준 54.51%)에 이르므로 안정적인 경영이 가능하며 추후 임원의 변경 가능성 역시 낮은 상황이라고 판단됩니다. 당사는 왕지남 대표이사 및 핵심 임원의 사업적, 기술적 역량으로 인해 기계어 처리 기술 개발에 성공하였으며, 이로 인해 설립 이후 꾸준히 유상증자를 진행해왔고, 경영권이 위협된 사실 또는 경영권 분쟁이 일어난 사실이 없습니다.

그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요 임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고경영자나 주요 임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 존재합니다.

당사는 곽종근 전 공동대표이사 및 왕지남 공동대표에서 2014년 4월 왕지남 단독 대표이사로 대표이사가 변경된 이후 현재까지 왕지남 대표이사의 경영체제 아래 회사가 운영되고 있으며, 왕지남 대표이사를 최고경영자로 투명하고 안정적인 경영을 하고 있습니다. 왕지남 대표이사는 현재 최대주주(34.53%)이며, 배우자인 전은나님의 지분(32.60%)을 합하면 최대주주등의 지분율이 67.13%(합병 후 전환사채 전환 전 기준 54.51%, 전환사채 전환 후 기준 52.48%)에 이르므로 안정적인 경영이 가능하며 추후 임원의 변경 가능성 역시 낮은 상황이라고 판단됩니다.

당사는 왕지남 대표이사 및 핵심 임원의 사업적, 기술적 역량으로 인해 기계어처리 기술 개발에 성공하였으며, 이로 인해 설립 이후 꾸준히 유상증자를 진행해왔고, 경영권이 위협된 사실 또는 경영권 분쟁이 일어난 사실이 없습니다.

또한, 당사는 핵심인력의 이탈방지, 장기근속, 주인의식 함양 등을 위해 임직원을 대상으로 부여한 미행사 주식매수선택권 2,388,000주가 존재합니다. 주식매수선택권의 행사 시 최대주주의 지분율은 추가로 소폭 낮아지지만 미행사 주식매수선택권은 합병 후(전환사채 전환 전) 발행주식 총수의 6.21% 수준으로 높지 않으며, 그 외 당사는 전환사채, 신주인수권부사채 등 주식관련 사채 및 상환전환우선주 등 종류주식이 존재하지 않음에 따라 금번 공모 및 희석으로 인한 경영권 관련 위험은 제한적이라고 판단합니다.

구분	성명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
				기초(2024.01.01)		기말(투자설명서 제출일 현재)		
				주식수	지분율	주식수	지분율	
최대주주등	왕지남	본인	보통주	11,220,000	34.53	11,220,000	34.53	-
	전은나	배우자	보통주	10,592,263	32.60	10,592,263	32.60	-
	소계			21,812,263	67.13	21,812,263	67.13	-
1%이상 소유주주	KTBN 13호 벤처투자조합	타인	보통주	4,074,125	12.54	4,074,125	12.54	-
	KB지식재산투자조합	타인	보통주	4,074,125	12.54	4,074,125	12.54	-
	중소기업은행 (디에스 N-01 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서)	타인	보통주	586,128	1.80	586,128	1.80	-
	NH투자증권 (디에스 Quattro, U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에 서)	타인	보통주	586,128	1.80	586,128	1.80	-
	NH투자증권 (디에스 Quattro, U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에 서)	타인	보통주	586,128	1.80	-	-	-
	소계			9,906,634	30.49	9,320,506	28.68	-
소액주주	우리사주조합	타인	보통주	187,737	0.58	187,737	0.58	-
	LS증권(주)	타인	보통주	586,166	1.80	879,230	2.71	-
	다올투자증권(주)	타인	보통주	-	-	293,064	0.90	-
합계				32,492,800	100	32,492,800	100	-

주) LS증권(주)와 다올투자증권(주)는 전문투자자로서 소액주주로 분류하였습니다.

그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요 임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고경영자나 주요 임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 존재합니다.

(17) 내부회계관리제도 및 내부통제 관련

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리/통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 **2023년 02월 28일 내부회계관리규정을 최초 제정**하였습니다. 당사는 내부회계관리 시스템 구축 이후 위반 사례는 발생하지 않았으며, 상장 이후 매 사업연도마다 내부회계관리제도 운용실태에 대한 보고 및 검토를 실시할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 **향후 내부회계관리조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인의 내부회계관리 운영실태를 감사한 결과 중요한 취약점이 발견될 시에는 각종 제재사항에 해당할 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리/통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 2023년 02월 28일 내부회계관리규정을 최초 제정하였습니다. 2020년 11월에는 삼덕회계법인을 선임하여 내부회계관리제도를 구축하고 내부회계관리제도 운영을 위한 관리조직을 정비하고 관련 교육을 진행하였습니다.

당사는 내부회계관리자인 박문수 CFO를 중심으로 경영지원팀이 존재하며, 회계처리, 자금 입출금 관리 등의 업무는 각 담당자별로 구분하여 진행하고 있습니다. 또한 위임전결규정을 구비하여 위임전결사항을 적절하게 마련하고, 회계처리규정 등의 도입을 통해 업무분장에 관한 사안과 각 담당자가 수행하는 업무를 명확히 하고 있습니다. 당사는 이에 따른 책임과 의무를 다하도록 하기 위하여 책임자(팀장, 임원 등)의 승인 및 통제 절차를 진행하고 있음에 따라, 각 조직의 역할과 책임을 명확히 구분하고 있습니다.

[당사 내부회계관리자의 인적사항]

직 책	성 명 (생년월일)	주요 경력
CFO(상근/등기)	박문수 (67.12.15)	20.12~현재 (주)유디엠텍 CFO 17.06~20.12 (주)인이스홀딩스CFO 15.10~17.06 (주)연승어패럴CFO 06.08~15.10 (주)토파즈관리총괄이사(CFO) 00.07~06.07 (주)그로웰텔레콤 경영지원팀부장 94.06~00.07 광은비즈니스(주)경영지원대리 94.02 목포대학교 경영학학사

[당사 내부회계관리 조직현황]

직급	성명	직책	근무 연수	주요 경력
내부회계관리책임자	왕지남	CEO	11년 3개월	13.04~현재 (주)유디엠텍 대표이사 93.08~23.08 아주대학교산업공학과 교수 19.04~22.08 (주)이투랩 대표이사 07.05~09.02 (주)유디엠텍 사내이사 89.12~93.05 ResearchAssistantat TexasA&MUniversity 84.12~87.08 현대전자(현 하이닉스연구원) 93.02 Texas A&M University 산업공학과 박사 84.02 KAIST산업공학과공학석사 83.02 아주대학교 산업공학과 공학학사
내부회계관리자	박문수	CFO	3년 7개월	1994.02 목포대학교 경영학과 1994.06~2000.07 광은비즈니스(주) 경영지원팀 2000.07~2006.07 (주)그로웰텔레콤 경영지원팀 2006.08~2015.10 (주)토파즈관리총괄(CFO) 2015.10~2017.06 (주)연승어패럴 CFO 2017.06~2020.12 (주)인이스홀딩스 CFO 2020.12~현재 (주)유디엠텍 CFO

내부회계관리제도 실무담당	김혜원	재무 팀장	7년 2개월	2017.05~현재	주유디엠텍 경영지원팀
				2015.10~2016.11	화인에프에이(주) 경영지원팀
				2011.11~2014.12	덕양산업(주) 수원기술연구소
				2008.01~2008.08	농촌진흥청 품질관리과
				2008.02	한신대학교 컴퓨터학 학사

당사는 내부회계관리 시스템 구축 이후 위반 사례는 발생하지 않았으며, 상장 이후 매 사업 연도마다 내부회계관리제도 운용실태에 대한 보고 및 검토를 실시할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 향후 내부회계관리조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인의 내부회계 관리 운영실태를 감사한 결과 중요한 취약점이 발견될 시에는 각종 제재사항에 해당할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(18) 임직원 위법행위에 따른 위험

당사는 법규 교육, 인성교육, 준법교육 등을 다양한 방법을 통하여 임직원이 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속해서 노력하고 있습니다. 그러나 어떠한 사유에 의해서든 당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래 관계에도 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 법규 교육, 인성교육, 준법교육 등을 다양한 방법을 통하여 임직원이 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속해서 노력하고 있습니다. 그러나 어떠한 사유에 의해서든 당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래 관계에도 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

(19) 보험보장 관련 위험

당사가 가입한 보험의 보험금부만으로는 당사에게 발생 가능한 모든 손실을 충당하는 데 한계가 있을 수 있습니다. 당사가 보험으로 보장받는 범위를 벗어나는 손실이 발생할 경우, 당사의 사업전망, 영업실적, 현금흐름 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 사업을 운영하는 과정에서 발생가능한 위험과 당사의 사업 규모 등을 종합적으로 고려하여 보험에 가입한 바 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 가입한 보험의 보험금부만으로는 영업의 중단으로 인한 손해를 포함한, 당사에게 발생 가능한 모든 손실을 충당하기에 충분하지 않을 수 있습니다. 또한 당사가 현재 가입된 보험 정책을 갱신할 수 있다거나, 유리한 조건으로 갱신할 수 있는지는 보장되지 않습니다. 보험에 가입하였고, 해당 보험 약관에서 보장해주는 문제가 발생하더라도, 상당한 손해를 입거나 상당한 보험금 청구를 하는 경우 상업적으로 합리적인 요율에 향후 보험의 보장을 얻을 수 있는 당사의 능력에 중대한 부정적인

영향을 미칠 수 있습니다. 또한 보험가입금액을 초과하는 손실이 발생할 수 있으며, 보험금 지급 역시 적시에 이뤄지지 않을 수 있습니다. 이와 같이 당사가 보험으로 보장받는 범위를 벗어나는 손실이 발생할 경우, 당사의 사업전망, 영업실적, 현금흐름 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(20) 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 발행회사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것으로 판단되나, **발행회사의 의도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없는 바, 감사인의 감사 혹은 검토를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로서 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 수 있으리라 사료됩니다.** 이에, 당사의 2024년 1분기 및 월별 잠정 매출액 및 영업손익을 아래와 같이 공시합니다(4월 잠정 영업수익 320백만원, 영업손실 166백만원 / 5월 잠정 영업수익 173백만원, 영업손실 47백만원 / 6월 잠정 영업수익 1,386백만원, 영업이익 401백만원). 아래 기재한 잠정실적은 당사의 가결산 기준의 재무수치로서 향후 감사(검토)받은 확정실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 의한 추가하락 등의 투자위험이 존재함에 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 발행회사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것으로 판단되나, 발행회사의 의도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없는 바, 감사인의 감사 혹은 검토를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로서 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 수 있으리라 사료됩니다.

[증권신고서 작성 지침]

II. 공시서류작성기준일 및 공시대상기간

1. 증권신고서의 공시서류작성기준일은 증권신고서 제출일 전일로 한다. 다만, 「발행인에 관한 사항」 중 '재무에 관한 사항', '회계감사인의 감사의견 등', '부속명세서' 등 회사의 회계처리 또는 감사와 관련된 사항과 사업의 내용 중 사업연도별로 비교표시하는 사항 등(이하 "재무에 관한 사항 등")은 제출일이 속하는 사업연도의 최근 사업연도(또는 반기, 분기)말을 공시서류작성기준일로 한다.

2. 증권신고서에 적용되는 공시대상기간은 최근 3사업연도로 한다. 최근 3사업연도는 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 3사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지를 말하며, 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 분기보고서 또는 반기보고서가 제출되었거나 분기보고서 또는 반기보고서에 기재될 내용을 포함하는 경우 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 2사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지로 한다.

3. 위 1, 2에서 정한 사항에도 불구하고 기업공시서식 작성기준 및 서식에서 별도로 공시서류작성 기준일 또는 공시대상기간을 정하는 경우에는 그에 따르며, 공시대상기간의 적용은 위 2의 방식을 준용한다. 투자자의 오해를 방지하기 위한 경우 등으로서 회사가 필요하다고 인정하는 경우에는 공시대상기간을 연장할 수 있다.- 기업공시서식 작성기준에서 공시대상기간을 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도 개시일부터 공시서류작성기준일'로 정하는 경우, 직전 사업연도의 사업보고서가 제출되지 않은 때에는 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전 사업연도 개시일부터 공시서류작성기준일'까지의 내용을 기재한다

자료 : 증권신고서(지분증권) 작성 시 기재상의 주의

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시 방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다.

[투자위험요소 기재요령 안내서 개정 주요내용]

□ 투자위험요소에 기재할 내용 명확화

- ① 감사(검토)받은 최근 분기 다음달부터 증권신고서 최초 제출일 직전 월까지의 매월 잠정 매출액 및 영업손익
- ② 잠정실적이라는 사실 및 향후 감사(검토)받은 확정실적과의 차이발생 가능성에 대한 투자자 유의사항, 실적 악화에 따른 투자위험
- ③ 증권신고서 최초 제출 이후 상장 전까지 회사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 영업환경 변동 전망

□ 기재보완·정정·효력재기산 등 세부 운용기준 마련

- ① (기재 기한) 최초 제출시 잠정 매출액 및 영업손익을 기재하지 못한 경우(일부 미기재 포함) 원칙적으로 효력발생일 전일까지 기재내용 보완
 • (예) '24.12. 최초 제출시 '23.12월 잠정실적 미기재 → 1.23.까지 보완하여 정정신고서 제출'
- ② (기재 추가) 효력발생일이 최초 제출일 다음달에 도래하는 경우 효력발생일 전월의 잠정 실적을 추가하여 정정신고서 제출 필요
 • (예) '23.12.22. 최초 제출시 '23.11월까지의 잠정실적 기재 → '24.1.17. 효력발생하는 경우 '23.12월 잠정 실적을 추가한 정정신고서 제출 필요'
- ③ (정정 기한) 잠정실적 기재내용에 대한 변동, 수정사항 등 발생시 청약 전일까지 자진 정정 가능
- ④ (효력재기산) 잠정실적 기재보완(①~③ 등)에 따른 정정신고서 제출시 효력이 반드시 재기산되는 것은 아니며, 변동수준 등을 종합적으로 고려하여 결정

□ 투자자(공시이용자) 가독성 제고

- 투자자가 한눈에 내용을 파악할 수 있도록 최근 재무정보 관련 주요내용을 증권신고서 '요약정보 - 핵심투자위험'에 간단·명료하게 요약 기재

자료 : 금융감독원 보도자료(2024.01.23)

이에, 당사의 2024년 1분기 및 월별 잠정 매출액 및 영업손익을 아래와 같이 공시합니다. 아래 기재한 잠정실적은 당사의 가결산 기준의 재무수치로서 향후 감사(검토)받은 확정실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 의한 추가하락 등의 투자위험이 존재함에

투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[2024년 1분기 검토 이후 월별 잠정 영업손익]

(단위: 백만원)

구분	2023년 (감사의견 적정)	2024년 1분기 (감사받지 않음)	2024년 4월 (감사받지 않음)	2024년 5월 (감사받지 않음)	2024년 6월 (감사받지 않음)
영업수익	7,416	1,661	320	173	1,386
- 제품매출	6,155	1,321	220	73	1,230
- 용역매출	1,261	340	100	100	156
- 기타	-	-	-	-	-
영업비용	7,260	1,823	486	220	986
영업이익	156	(162)	(166)	(47)	401

자료: 당사 내부 자료

주1) 영업수익의 경우 제품별 진행기준 및 인도기준에 따른 수익을 매출로 인식하였습니다.

주2) 증권신고서 제출일 현재 2024년 2분기 결산 마감전으로 매출예상액만 작성하였습니다.

주3) 2024년 1분기와 2분기 월별 잠정 매출액이며 잠정실적은 향후 감사(검토)받은 확정 실적과 차이 발생 가능성이 있습니다.

당사의 기존 전방산업(자동차, 이차전지, 전기/전자)의 기존 고객사에서의 매출이 꾸준히 유지되고 있어 당해연도 5월까지 제품매출이 지속되고 있습니다. 6월에는 새로운 산업군인 기계 분야의 한 고객사와 6억원 규모의 계약이 진행되었고, 또 다른 고객사도 마찬가지로 6억원 규모의 신규 계약을 준비하고 있어 하반기부터는 영업수익이 증가할 것으로 보입니다. 뿐만 아니라, 다른 신규 전방산업(조선, 발전소)의 고객사와 업무협약이 진행되고 있고, 기존 전방산업에서도 신규 고객사가 계속해서 영업적으로 편입되고 있어 당해연도 1분기 대비 신규 수주량을 높일 수 있습니다. 다만 기재한 잠정실적은 당사의 가결산 기준의 재무수치로서 향후 감사(검토)받은 확정실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 의한 주가하락 등의 투자위험이 존재함에 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 기타위험

(1) 외부평가기관의 기업가치 산정 관련 위험

본건 합병은 외부평가기관인 회계법인창천에 의해 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5와 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-13조 및 동규정 시행세칙 제4조 내지 제8조에서 규정하고 있는 합병가액 산정 방법에 따라 평가되었으며, 외부평가기관의 평가의견서는 2023년 11월 16일 금융위에 제출되었습니다. 본 합병의 외부평가기관 평가의견서에 포함된 미래추정에 이용된 예상사업계획자료에 변동이 생기는 경우 수익가치 산정 결과는 달라질 수 있습니다. 특히 동사의 수익가치 산정에는 계절성에 대한 외부평가기관의 추정이 포함되어 있습니다. 또한, 미래에 대한 추정은 예기치 못한 제반 요소 등에 의하여 영향을 받을 수도 있으므로 본 평가의견서상의 추정치가 장래의 실적치와 일치할 것이라는 것을 보증하거나 확인하는 것은 아닙니다. 또한, 본 평가의견서는 영업외적인 요인에 의한 영업활동의 중요한 변화가능성이 없다는 가정에 기초하여 검토되었으며 향후 영업 외적인 요인에 의한 우발상황은 반영되지 않았습니다. 따라서, 동 평가에서 사용된 주요 가정들 및 추정된 실적이 미래에 유지 및 달성된다는 보장이 없으며, 중요한 차이가 발생할 가능성이 있습니다. 또한, 증권신고서 제출일 현재와 본건 평가의견서의 제출 시기에는 약 8개월의 기간 차이가 발생하며, 수주 지연, 정부 규제 및 정책 변동, 추가 비용의 발생 등으로 합병법인의

실제 실적과 합병가액 산정시의 추정 실적과의 차이가 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(주)유디엠텍과 대신밸런스제13호기업인수목적(주)은 합병을 위한 합병가액 산출을 위해 회계법인창천과 외부평가기관의 평가의견서 용역 계약을 체결하였습니다. 회계법인창천은 외부평가기관으로서 (주)유디엠텍의 본 검토업무를 수행함에 있어 피합병법인의 2022년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 한국채택국제회계기준에 의하여 감사받은 재무제표와 피합병법인의 주가자료 및 합병법인의 2022년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 한국채택국제회계기준에 의하여 감사받은 재무제표, 합병법인이 제시한 2024년부터 2027년까지 4개년도에 해당하는 추정재무제표 및 합병법인과 한국거래소 업종분류에 따른 소분류업종이 동일한 주권상장법인(이하 "유사회사")의 사업보고서 등을 검토하였습니다.

본건 합병은 외부평가기관인 회계법인창천에 의해 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5와 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-13조 및 동규정 시행세칙 제4조 내지 제8조에서 규정하고 있는 합병가액 산정 방법에 따라 평가되었으며, 외부평가기관의 평가의견서는 2023년 11월 16일 금융위에 제출되었습니다.

이러한 추정자료는 영업환경 및 제반가정 등이 반영된 합병법인의 사업계획 등을 기초로 하여 작성되었는 바, 국내외 경제상황의 변화 및 제반 가정의 변화에 따라 실제와 추정치는 차이가 발생할 수 있으며, 그 차이는 매우 중요할 수도 있습니다.

미래기간에 대한 추정은 합병법인 경영진에 의한 경영전략이나 영업계획의 수정 등 다양한 제반요소들의 변동에 따라 중대한 영향을 받을 수도 있으므로, 외부평가의견서 상의 추정치가 장래의 실적치와 일치하거나 유사할 것이라는 것을 평가인이 보증하거나 확인하는 것은 아닙니다. 또한, 외부평가의견서에서 사용된 것과 다른 합병비율 평가방법이나 다른 제반 가정이 사용될 경우, 동 합병비율의 검토 결과는 외부평가의견서의 결과와 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

한편, 당사의 2020년부터 2022년까지의 매출액에는 정부 매출액이 높은 비중으로 포함되어 있으므로 정부지원사업은 [1분기 공고, 2분기 지원, 3~4분기 수행] 순서가 보편적이기 때문에 3~4분기에 매출이 집중되는 계절성을 보였습니다. 그러나, 2023년부터는 제품 판매 위주의 민간사업으로 대부분 전환하게 되어 원가율 감소, 영업이익 실현 등 수익성이 개선되며 매출의 내용이 변경되고 있습니다.

민간사업은 시스템, 라이선스 두 가지로 분류할 수 있는데 아직까지는 시스템 구축의 비중이 더 높은 상황입니다. 고객사에서는 일반적인 물품(제품) 구매와 달리, 프로젝트성 사업 진행의 경우 예산 집행을 위한 과정[1분기 부서별 예산편성, 2분기 프로젝트 기획 및 예산 집행 검토, 3~4분기 수행 등이 필요합니다. 따라서 커스터마이징 개발이 수반되는 시스템 구축 건의 경우 3~4분기에 매출이 집중되는 계절성을 보입니다. 다만, 제품 구매의 경우 일반적으로 상시 집행이 가능하므로 계절성을 보이지는 않습니다. 라이선스 제품 같은 경우 비계절성 특성이 있으나, 당사의 일부 프로젝트성 사업 진행의 경우 고객사에서 예산 집행을 위한 과정[1분기 예산 편성, 2분기 프로젝트 기획, 3~4분기 매출 발생]에 따라 하반기에 매출이 발생하는 계절성을 보입니다. 이러한 당사의 계절성에 대하여 외부평가기관의 평가의견서상 수익가치 평가가 이루어졌으나, 제반 가정의 변화에 따라 실제와 추정치는 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 합병가액 산정시 적용한 추정 실적과 실제 실적과는 차이가 발생할 수 있

고, 이 차이는 중요할 수 있습니다.

또한, 증권신고서 제출일 현재와 본건 평가의견서의 제출 시기에는 약 8개월의 기간 차이가 발생하며, 수주 지연, 정부 규제 및 정책 변동, 추가 비용의 발생 등으로 합병법인의 실제 실적과 합병가액 산정시의 추정 실적과의 차이가 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(2) 기업인수목적회사의 상장폐지 및 해산가능성 위험

대신밸런스제13호기업인수목적(주)(이하 피합병법인)는 기업인수목적회사로서 다른 법인과 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 하고 있습니다. 그러나 피합병법인의 존속기한 동안 합병승인을 위한 주주총회에서 합병승인을 득하지 못하는 경우 피합병법인은 상장 폐지될 위험이 존재합니다. 피합병법인은 최초로 모집한 주권에 대한 주금납입일(2022년 11월 22일)부터 36개월 이내에 합병등기를 완료하지 못하는 경우 정관상 존속기한이 만료되어 회사의 해산사유에 해당되게 됩니다. 또한 피합병법인의 합병대상법인은 당사가 신탁한 자금(공모자금 100억원)의 80% 이상의 합병가액 또는 자산총액을 보유한 회사와 합병하여야 합니다. 만약 피합병법인의 존속기한 동안 합병에 성공하지 못하는 경우 해산사유에 해당되게 되어 피합병법인은 공모예치자금을 공모주주에게 배분한 후 해산절차를 거쳐야 합니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)(이하 피합병법인)는 기업인수목적회사로서 다른 법인과 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 하고 있습니다. 그러나 피합병법인의 존속기한 동안 합병승인을 위한 주주총회에서 합병승인을 득하지 못하는 경우 피합병법인은 상장 폐지될 위험이 존재합니다.

[합병법인의 정관]

제59조(회사의 해산)

자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 마목 또는 바목 및 금융투자업규정 제1-4조의2 제5항 제2호에 따라 본 회사는 다음의 각호의 어느 하나에 해당하는 경우 회사를 해산하고 예치자금 등을 투자자에게 지급하여야 한다.

1. 최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 90일 이내에 본 회사가 발행한 주권이 유가증권시장 혹은 코스닥시장에 상장되지 아니한 경우
2. 최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병대상법인과 합병등기를 완료하지 못한 경우
3. 합병대상법인과 합병등기를 완료하기 전에 본 회사 주권이 자본시장법 제390조의 증권상장규정에 따라 상장폐지된 경우

제60조(예치자금등의 반환 등)

① 제59조에 따라 예치자금 등을 투자자에게 지급하는 경우, 다음 각호의 기준에 따라야 한다.

1. 공모전 주주는 주식등취득분에 대하여 예치자금 등의 지급대상에서 제외된다. 다만 공모전 주주가 최초 주권공모 이후에 주식을 취득한 경우, 당해 취득분에 대해서는 그러하지 아니하다.
2. 예치자금 등은 주식(제1호 본문에 따라 공모전 주주가 취득하고 있는 주식등은 제외함)의 보유비율에 비례하여 배분되어야 한다.

② 제1항에 의한 지급 후에 남은 회사의 재산은 상법 제3편 제4장 제12절(청산)의 관련 규정에 따라

배분하되, 주주에 대하여 분배할 잔여재산이 존재하는 경우에는 다음 각호의 순서에 의하여 잔여재산을 분배한다.

1. 공모주식에 대하여 제1항에 따라 지급된 금액(세후금액을 기준으로 한다. 이하 같다)이 공모주식의 발행가액에 미달하는 경우, 주주에 대하여 분배할 잔여재산은 공모주식에 대하여 잔여재산분배로서 지급되는 금액(제1항에 따라 지급된 금액을 포함함)이 당해 공모주식의 발행가액에 달할 때까지 우선적으로 공모주식을 대상으로 하여 주식수에 비례하여 분배한다.
 2. 제1항 및 본 항 제1호에 따른 잔여재산분배 이후에 남은 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 공모전 발행주식등에 대하여 공모전 발행주식등의 발행가액(전환사채에 대하여는 전환가액을 발행가액으로 하며, 이하 본조에서 같다.)에 달할 때까지 주식등의 수(전환사채에 대하여는 전환시 발행될 주식수를 기준으로 한다. 이하 같다)에 비례하여 분배한다. 다만, 공모주식에 대하여 위 제1항에 따라 지급된 금액이 공모주식의 발행가액을 초과하는 경우에는 위 잔여재산은 본 호에 따라 공모전 발행주식등에 대하여도 동일한 초과비율에 달할 때까지 주식등의 수에 비례하여 분배한다.
 3. 제1호 및 제2호에 따른 잔여재산분배 이후에도 남은 기타 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 회사의 모든 발행주식등에 대하여 그 발행가격의 비율에 따라 분배된다.
- ③ 합병대상법인과 합병에 반대하는 주주(이 회사의 발기인 및 공모전 주주는 제외)가 주식매수청구권을 행사할 경우, 이 회사는 자본시장법 제 165조의5 및 기타 관련 법령에서 정하는 방법 및 절차에 따라 투자금을 반환하여야 한다.

[코스닥시장 상장규정]

제72조(기업인수목적회사주식의 관리종목 지정)

- ① 기업인수목적회사주식의 관리종목 지정에 관하여는 보통주식의 관리종목 지정에 관한 제53조를 준용한다. 다만, 제53조제1항제1호의 매출액 미달 사유, 제53조제1항제2호의 법인세비용차감전 계속사업손실 발생 사유, 제53조제1항제8호의 거래량 미달 사유, 제53조제1항제9호의 주식분산 미달 사유는 준용하지 않는다. <개정 2022.12.7>
- ② 거래소는 제1항 외에 기업인수목적회사가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 해당 기업인수목적회사주식을 관리종목으로 지정한다.
1. 임원이 제70조제1항제7호의 자격요건에 미달한 사실이 확인된 경우. 다만, 해당 요건을 충족하는 이사의 수가 3명 이상이고, 감사의 수가 1명 이상인 경우에는 이 호를 적용하지 않는다.
 2. 최근 사업연도 말 현재 주식의 분산이 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우. 이 경우 소액주주가 소유한 주식 수와 소액주주의 수는 최근 사업연도 말을 기준으로 하되, 최근 사업연도 말 이후 주주명부를 폐쇄한 경우에는 그 폐쇄시점 현재를 기준으로 거래소에 제출한 주주명부 및 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 소유자명세를 기준으로 한다.
 - 가. 소액주주의 수가 40명 미만인 경우
 - 나. 소액주주가 소유하는 주식의 수가 유동주식수의 100분의 10에 미달하는 경우. 다만, 소액주주가 60명 이상이고, 소액주주가 소유하는 주식의 수가 유동주식수의 100분의 5 이상인 경우에는 이 목을 적용하지 않는다.
 3. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우
 - 가. 주식(최초 모집 전에 발행된 주식은 제외한다)의 발행을 통하여 모은 금전에 대하여 법시행령 제6조제4항제14호가목에 따른 예치·신탁 의무를 위반한 사실이 확인된 경우
 - 나. 법시행령 제6조제4항제14호나목을 위반하여 예치기관등에 예치 또는 신탁된 자금이 인출되거나 담보로 제공된 사실이 확인된 경우
 4. 기업인수목적회사의 정관으로 정하는 채무증권의 발행, 차입, 채무보증, 담보제공의 금지 등 재무활동 제한을 위반한 사실이 확인된 경우
 5. 기업인수목적회사의 정관으로 정하는 존립기한의 6개월 전까지 합병상장예비심사신청서를 제출하지 않은 경우(제74조에 따른 상장예비심사신청 대상이 아닌 코스닥시장 상장법인과 합병인경

우에는 공시규정 제6조제1항제3호가목(8)에 따른 합병의 결의 또는 결정에 대한 신고가 없는 경우를 말한다). 이 경우 존립기한이 6개월 미만인 기업인수목적회사가 합병상장예비심사신청을 철회하거나 상장예비심사 결과가 미승인인 경우 또는 합병 결의·결정이 취소된 경우(제74조에 따른 상장예비심사신청 대상이 아닌 코스닥시장 상장법인과 합병인 경우를 포함한다)에도 상장예비심사신청서를 제출하지 않은 경우로 본다.

6. 법시행령 제6조제4항제14호다목에 따른 금융투자업자가 소유하는 주식등의 발행금액이 해당 기업인수목적회사가 발행한 주식등의 발행총액의 100분의 5에 미달하는 사실이 확인된 경우

③ 제1항 및 제2항에도 불구하고 기업인수목적회사가 다른 법인과 합병한 경우 거래소는 제1항과 제2항에 따른 관리종목 지정 사유가 해소된 것으로 본다. 다만, 합병 상대방이 되는 법인에 형식적 상장폐지 사유 또는 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 사유가 발생한 경우는 제외한다.

④ 관리종목 지정 사유의 적용 방법, 관리종목 지정 및 해제 시기, 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

제73조(기업인수목적회사주식의 상장폐지)

① 기업인수목적회사주식의 상장폐지에 관하여는 보통주식의 상장폐지에 관한 제54조부터 제58조까지의 규정을 준용한다. 다만, 제54조제1항제4호의 거래량 미달 사유, 제54조제1항제5호의 주식분산 미달 사유, 제56조제1항제3호다목의 외부감사법 위반 사유 중 세칙으로 정하는 사유, 제56조제1항제3호라목의 주된 영업정지 사유, 제56조제1항제3호사목의 경영권 변동 등 사유, 제56조제1항제3호파목의 매출액 미달 사유, 제56조제1항제3호하목의 법인세비용차감전계속사업손실 발생 사유는 준용하지 않는다. <개정 2022.12.7>

② 거래소는 제1항 외에 기업인수목적회사가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 해당 기업인수목적회사주식의 상장을 폐지한다.

1. 임원의 자격 미달로 제72조제2항제1호에 따라 관리종목으로 지정된 날부터 6개월 이내에 해당 사유를 해소하지 못한 경우
2. 주식분산 미달로 제72조제2항제2호에 따라 관리종목으로 지정된 날부터 1년 이내에 해당 규정에 따른 주식분산 미달을 해소하지 못한 경우
3. 자금 예치 의무 위반 등으로 제72조제2항제3호에 따라 관리종목으로 지정된 날부터 10일 이내에 해당 사유를 해소하지 못한 경우
4. 재무활동 제한을 위반하여 제72조제2항제4호에 따라 관리종목으로 지정된 날부터 10일 이내에 해당 사유를 해소하지 못한 경우
5. 상장예비심사신청서 미제출 등으로 제72조제2항제5호에 따라 관리종목으로 지정된 날부터 1개월 이내에 해당 사유를 해소하지 못한 경우
6. 금융투자업자의 최소투자 의무 위반으로 제72조제2항제6호에 따라 관리종목으로 지정된 날부터 3개월 이내에 해당 사유를 해소하지 못한 경우
7. 기업인수목적회사의 상장예비심사 신청일 현재 주주등이 제70조제1항제10호의 의결권 행사 제한 등에 관한 약정을 위반한 사실이 확인된 경우
8. 다른 회사의 주식의 소유, 영업·자산양수, 분할 또는 분할합병 등 합병 외의 사업활동을 영위하는 사실이 확인된 경우
9. 합병결의와 관련하여 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우

가. 주주총회에서 다음의 어느 하나에 해당하는 법인과 합병을 결의한 경우

- 1) 합병상장예비심사의 결과 부적격 통지를 받은 법인
- 2) 법 시행령 제176조의5제1항 각 호에 따라 산정된 합병가액 및 최근 사업연도 말 현재 재무상태표상 자산총액이 제75조제1항제4호에서 정하는 요건에 미달하는 법인
- 3) 이 규정 또는 「유가증권시장 상장규정」에 따라 관리종목으로 지정된 코스닥시장 상장법인 또는 유가증권시장 주권상장법인

4) 기업인수목적회사(제69조제1항에 따른 상장예비심사 신청일 현재 기업인수목적회사의 주주등과 임원을 포함한다)와 세척으로 정하는 특별한 이해관계가 있는 법인
 나. 기업인수목적회사가 코스닥시장 상장법인이나 유가증권시장 주권상장법인과 합병을 결의한 후에 해당 코스닥시장 상장법인 또는 유가증권시장 주권상장법인이 이 규정이나 「유가증권시장 상장규정」에 따라 관리종목으로 지정된 경우
 다. 주주총회에서 합병에 따라 회사를 설립하거나 주권비상장법인으로 되는 합병을 결의한 경우. 다만, 제2조제1항제1호바목2)에 따라 합병상장하기 위한 경우는 제외한다.
 라. 기업인수목적회사가 제75조제1항제6호의 요건을 위반하는 합병을 결의한 경우

본 합병은 상법에 따른 특별 결의 요건을 충족시켜야 하며, 출석한 주주의 의결권의 3분의 2 이상의 수와 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수의 승인을 얻지 못할 경우 합병이 무산될 수 있습니다. 합병주주총회 전까지 합병에 반대하는 의사를 통지한 주주는 보유주식에 대하여 주식매수청구권을 행사할 수 있습니다.

한편, 공모전 주주 등은 합병과 관련한 주주총회 결의에 관하여 주주간 계약서에 의거하여 의결권을 행사하지 아니하거나 이를 위탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수에서 약정 당사자들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하여야 합니다. 이에 따라 발기주주의 보유 공모 전 발행주식 보통주에 (주)엠앤엠인베스트먼트 600,000주, 지니자산운용(주) 30,000주 및 대신증권(주) 10,000주에 대하여 본건 합병과 관련한 주주총회 결의의 의결권을 위탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수에서 본 약정 당사자가 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사할 수 있습니다. 또한, 코스닥시장 상장규정 제70조 1항 10호 및 주주간 계약서에 의거하여 공모전 주주는 합병과 관련하여 주식매수청구권을 행사할 수 없습니다.

피합병법인은 최초로 모집한 주권에 대한 주금납입일(2022년 11월 22일)부터 36개월 이내에 합병등기를 완료하지 못하는 경우 정관상 존속기한이 만료되어 회사의 해산사유에 해당되게 됩니다. 또한 피합병법인의 합병대상법인은 당사가 신탁한 자금(공모자금 100억원)의 80% 이상의 합병가액 또는 자산총액을 보유한 회사와 합병하여야 합니다. 만약 피합병법인의 존속기한 동안 합병에 성공하지 못하는 경우 해산사유에 해당되게 되어 피합병법인은 공모예치자금을 공모주주에게 배분한 후 해산절차를 거쳐야 합니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(3) 의무보유 물량 출회로 인한 주가하락 위험

합병 전 (주)유디엠텍의 최대주주는 증권신고서 제출일 기준 왕지남 대표이사(지분율 34.53%(최대주주등 67.13%)[CB전환 가정 시 합병 후 지분율 27.00%(최대주주등 52.48%)]이며, 합병으로 인한 최대주주 변동은 없을 예정입니다. 「코스닥시장 상장규정」 제69조 및 제77조에 의거하여 기존의 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주는 합병 후 상장일로부터 6개월간 매각이 제한되며, 합병법인인 (주)유디엠텍의 최대주주등은 3년, 전문투자자인 LS증권(주)은 1개월간 의무보유됩니다.

그리고 추가적인 기관투자자의 자발적 보호예수로, KTBN 13호 벤처투자조합 및 KB지식재산투자조합의 경우 당사의 소유 지분율의 50%인 각 2,037,063주를 각 1개월간, 디에스 N-01 일반 사모투자

신탁 및 디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 경우 당사의 소유 지분율의 50%인 각 293,064주를 1개월간, 디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁로부터 당사의 주식 각 293,064주씩 매수한 다올투자증권(주)와 LS증권(주)는 매수 지분의 50%인 각 146,532주 1개월간 추가 자발적 보호예수하였습니다.

합병상장 후 보호예수에 해당하는 총 주식수는 보통주 28,205,078주(합병법인 27,351,747주, 피합병법인 853,331주)로 합병 후 주식총수 40,012,799주 기준 70.49%입니다. 또한 보호예수에 해당하는 전환사채의 전환 주식 수 1,546,665주까지 포함하는 경우 총 29,751,743주로서 합병 및 전환 후 주식총수 41,559,464주 기준 71.59%입니다. 합병 신주 상장 후 전환사채 고려 시 6개월 후 발기주주 853,331주 및 전환사채 전환된 주식 1,546,665주 총 2,399,996주의 매각제한 물량이 출회될 경우 주가가 하락할 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

합병 전 (주)유디엠텍의 최대주주는 증권신고서 제출일 기준 왕지남 대표이사(지분율 34.53%(최대주주등 67.13%)[CB전환 가정 시 합병 후 지분율 27.00%(최대주주등 52.48%)]이며, 합병으로 인한 최대주주 변동은 없을 예정입니다. 「코스닥시장 상장규정」 제69조 및 제77조에 의거하여 기존의 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주는 합병 후 상장일로부터 6개월간 매각이 제한되며, 합병법인인 (주)유디엠텍의 최대주주등은 3년, 전문투자자인 LS증권(주)은 1개월간 의무보유됩니다. 본 건 합병 후 의무보유주식 현황의 세부내역은 아래와 같습니다.

[합병 전/후 (주)유디엠텍 및 대신밸런스제13호기업인수목적(주) 주주구성 변화 및 보호예수 현황]

(단위: 주, %)

보호예수 주주명	관계	합병후				보호예수 기간
		전환사채 전환 전		전환사채 전환 후		
		주식수(주)	지분율(%)	주식수(주)	지분율(%)	
[(주)유디엠텍]						
왕지남	최대주주	11,220,000	28.04%	11,220,000	27.00%	합병상장일로부터 3년
전은나	최대주주의 배우자	10,592,263	26.47%	10,592,263	25.49%	
LS증권(주)	전문투자자	586,166	1.46%	586,166	1.41%	
KTBN 13호 벤처투자조합	추가 자발적 보호예수	2,037,063	5.09%	2,037,063	4.90%	합병상장일로부터 1개월
KB지식재산투자조합	추가 자발적 보호예수	2,037,063	5.09%	2,037,063	4.90%	합병상장일로부터 1개월
디에스 N-01 일반 사모투자신탁	추가 자발적 보호예수	293,064	0.73%	293,064	0.71%	합병상장일로부터 1개월
디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	추가 자발적 보호예수	293,064	0.73%	293,064	0.71%	합병상장일로부터 1개월
다올투자증권(주)	추가 자발적 보호예수	146,532	0.37%	146,532	0.35%	합병상장일로부터 1개월
LS증권(주)	추가 자발적 보호예수	146,532	0.37%	146,532	0.35%	합병상장일로부터 1개월
합병법인 소계		27,351,747	68.36%	27,351,747	65.81%	-
[대신밸런스제13호기업인수목적(주)]						
(주)엠앤엠인베스트먼트	발기주주	799,999	2.00%	799,999	1.92%	합병상장일로부터 6개월
지니자산운용(주)		39,999	0.10%	39,999	0.10%	
대신증권(주)		13,333	0.03%	13,333	0.03%	
대신증권(주)	전환사채권자	-	-	1,319,999	3.18%	합병상장일로부터 6개월
프라임자산운용	전환사채권자	-	-	226,666	0.55%	
피합병법인 소계		853,331	2.13%	2,399,996	5.77%	-
합 계		28,205,078	70.49%	29,751,743	71.59%	-

증권신고서 제출일 현재 합병법인의 특수관계인(임원)의 주식매수선택권은 코스닥시장 상장규정 제77조 제5호에 따라 합병상장일로부터 1년간의무

주1) 보유합니다. 그러나 해당 주식매수선택권 일체는 행사되지 아니하였습니다.

특수관계인(임원)의 주식매수선택권 중 박문수의 주식매수선택권 235,000주는 상장일로부터 1년 내 66,000주 행사가 가능한 수량이며, 신영우의 주식

매수선택권 275,000주는 상장일로부터 1년 내 275,000주 행사가능한 수량, 조권호 주식매수선택권 152,500주는 상장일로부터 1년 내 8,250주 행사 가능한 수량입니다. 특수관계인(임원)의 주식매수선택권에 대하여는 상장일로부터 1년간 의무보유합니다.

증권신고서 제출일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 미전환된 전환사채를 대신증권(주)이 9.9억원, 프라임자산운용(주)이 1.7억원 보유하

주2) 고 있습니다. (주)유디엠텍은 합병 시 소멸법인의 자산, 부채 및 권리 의무 일체를 인수하게 됩니다. 이에 따라 동 11.6억원 전환사채가 합병 이후 보통주로 전환될 경우 전환가격 조정에 따라 발행될합병신주는 1,546,665주입니다. 해당 합병신주는 합병상장일로부터 6개월간 의무보유합니다.

주3) 상기 지분율은 합병법인과 피합병법인의 합병비율1:1.333333을 가정하였으며, 주식매수청구 행사비용, 합병비용 변경에 따라 달라질 수 있습니다.

주4) LS증권(주)는 전문투자자로서 코스닥시장 상장규정 제77조 제4호에 따라 합병상장일로부터 1개월간의무보유합니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주의 경우 코스닥시장 상장규정 제69조 제2항에 따라 신규상장일부터 합병상장일 후 6개월간 의무보유 주5) 합니다.

그리고 추가적인 기관투자자의 자발적 보호예수로, KTCBN 13호 벤처투자조합 및 KB지식재산투자조합의 경우 당사의 소유 지분율의 50%인 각 2,037,063주를 각 1개월간, 디에스 N-01 일반 사모투자신탁 및 디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 경우 당사의 소유 지분율의 50%인 각 293,064주를 1개월간, 디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁로부터 당사의 주식 각 293,064주씩 매수한 다올투자증권(주)와 LS증권(주)는 매수 지분의 50%인 각 146,532주 1개월간 추가 자발적 보호예수하였습니다.

합병상장 후 보호예수에 해당하는 총 주식수는 보통주 28,205,078주(합병법인 27,351,747주, 피합병법인 853,331주)로 합병 후 주식총수 40,012,799주 기준 70.49%입니다. 또한 보호예수에 해당하는 전환사채의 전환 주식 수 1,546,665주까지 포함하는 경우 총 29,751,743주로서 합병 및 전환 후 주식총수 41,559,464주 기준 71.59%입니다. 합병 신주 상장 후 전환사채 고려 시 6개월 후 발기주주 853,331주 및 전환사채 전환된 주식 1,546,665주 총 2,399,996주의 매각제한 물량이 출회될 경우 주가가 하락할 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(4) 전환사채 전환으로 인한 주가 희석 위험

증권신고서 제출일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)은 전환사채를 발행한 사실이 있습니다. 발기주주인 대신증권(주)가 보유하고 있는 전환사채(권면총액 9.9억원, 전환가액 1,000원, 전환가능주식수 990,000주)는 합병상장일로부터 전환 가능하며, 해당일로부터 6개월간 매각이 제한됩니다. 발기주주인 프라임자산운용(주)가 보유하고 있는 전환사채(권면총액 1.7억원, 전환가액 1,000원, 전환가능주식수 170,000주)는 합병상장일로부터 전환 가능하며, 해당일로부터 6개월간 매각이 제한됩니다. 이는 합병 후 발행주식총수(전환사채 전환 후) 41,559,464주의 3.72%에 해당됩니다. 동 전환사채가 향후 보통주로 전환되어 시장에 출회될 경우 주식수의 증가로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)은 전환사채를 발행한 사실이 있습니다. 발기주주인 대신증권(주)가 보유하고 있는 전환사채(권면총액 9.9억원, 전환가액 1,000원, 전환가능주식수 990,000주)는 합병상장일로부터 전환 가능하며, 해당일로부터 6개월간 매각이 제한됩니다.

발기주주인 프라임자산운용(주)가 보유하고 있는 전환사채(권면총액 1.7억원, 전환가액 1,000원, 전환가능주식수 170,000주)는 합병상장일로부터 전환 가능하며, 해당일로부터 6개

월간 매각이 제한됩니다.

이는 합병 후 발행주식총수(전환사채 전환 후) 41,559,464주의 3.72%에 해당됩니다.

[합병이후 CB전환에 따른 희석비율]

구 분	내 용
① 공모전주식수	32,492,800 주
② 합병신주	7,519,999 주
③ 합계 (①+②)	40,012,799 주
④ CB(합병전 기준)	1,160,000 주
⑤ CB(전환 기준)	1,546,665 주
⑥ 합 계(①+②+⑤)	41,559,464 주
⑦ 발행가액(원)	1,500 원
⑧ 시가총액(원) (③ X ⑦)	60,019,198,500 원
⑨ 가중평균발행가격 (⑧ / ⑥)	1,444.18 원
희석비율	3.72 %

주) 희석비율은 (발행가액 - 가중평균발행가격) / 발행가액으로 계산하였습니다.

동 전환사채가 향후 보통주로 전환되어 시장에 출회될 경우 주식수의 증가로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[전환사채 발행 내역]

구분	내용
사채의 종류	제1회 무보증 사모 전환사채
발행일	2022년 07월 12일
만기일	2027년 07월 12일
권면총액	1,160,000,000원
전환대상 주식의 종류	기명식 보통주식
전환청구 가능기간	2022년 08월 12일부터 2027년 07월 11일까지
표면이자율 및 만기보장수익율	0%
전환비율 및 전환가액	100%, 1,000원
전환사채별 주요 보유자	대신증권(주):: 9.9억원(85.34%), 프라임자산운용(주): 1.7억원(14.66%)
전환가능주식수	1,160,000주
전환사채 전환 및 의결권 행사 제한 사항	주2)
보호예수기간	코스닥시장 상장규정에 따라 합병신주 상장일 후 6개월(단, 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-13조 제4항에 따른 합병가치 산출시에는 투자매매업자인 대신증권이 소유한 주식 및 전환사채는 합병기일 이후 1년)까지 매각 제한

비고	1) 인수인 : 대신증권(주), 프라임자산운용(주) 2) 전환가격 조정에 관한 사항 가) 사채권자의 전환청구 전에 “갑”이 시가(상장법인의 경우에는 ‘증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정’ 제5-18조에서 정하는 기준주가를 말하고, 비상장법인으로서 주식공모를 한 경우에는 그 공모가 가액으로 하되 공모를 하지 않았을 경우에는 당해 조정사유 발생일 직전의 위 사채의 전환가격을 시가로 한다. 이하 같다)를 하회하는 전환가격, 행사가격 혹은 발행가액으로 전환 사채 혹은 신주인수권부사채를 발행하거나 유상증자 또는 무상증자, 주식배당, 준비금의 자본 전입을 함으로써 “갑”이 신주를 발행하는 경우 아래와 같이 전환가격을 조정한다, 유무상증자를 병행 실시하는 경우, 유상증자의 1주당 발행가격이 시가를 상회하는 때에는 유상증자에 의한 신발행주식수는 전환가격 조정에 적용하지 아니하고, 무상증자에 의한 신발행주식수만 적용한다. 조정후 전환가격 = 조정전 전환가격 x {기발행주식수 + (신발행주식수 x 1주당 발행가액 / 시가)} / (기발행주식수 + 신발행주식수) 나) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등의 직전에 전환청구가 이루어져 전액 주식으로 인수되었더라면 사채권자가 가질 수 있었던 주식수를 산출할 수 있는 가액 또는 그 주식수 이상을 가질 수 있도록 하는 가액으로 전환가격을 조정한다.

상기 전환사채 인수자인 대신증권(주)는 전환사채의 미전환확약서를 통해서 대신밸런스제 13호기업인수목적 주식회사가 코스닥시장을 위한 상장예비심사청구서 제출일부터 신규상장일까지 기명식 보통주식으로 전환청구를 하지 않을 것을 확약하는 전환사채 미전환 확약서를 한국거래소에 제출하였습니다. 또한 주주간계약서를 통해서 당사 및 합병대상기업의 합병 후 합병신주상장일로부터 6개월이 경과하기 전까지는 양도하거나 처분하지 않기로 하였습니다.(단, 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-13조 제4항에 따른 합병가치 산출시에는 투자매매업자인 대신증권이 소유한 공모전 발행 주식 등은 합병기일 이후 1년이 경과하기 전까지는 양도하거나 처분하지 않기로 하였습니다.)

주1)

<주주간계약서> 제3조 주식 등의 계속보유 의무 발기주주들은 본 계약 체결 당시 SPAC의 최초 주권 모집 이전에 각 발기주주들이 인수한 SPAC 발행의 주식 및 전환사채를 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우 이외에는 그 인수일로부터 합병대상법인과 합병에 따른 추가상장일 이후 6개월(자본시장법 시행령 제176조의5 제3항에 따라 합병가액을 산정하고자 하는 경우 “대신증권”은 합병기일로부터 1년)이 되는 날까지의 기간 동안 한국예탁결제원에 보관하여야 하며, 동 보관기간 중 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 동 주식 및/또는 전환사채를 인출하거나 양도할 수 없다.

전환사채 전환 및 의결권 행사 제한에 관한 사항

상기 전환사채 인수자인 대신증권(주)는 전환사채의 미전환확약서를 통해서 대신밸런스제 13호기업인수목적 주식회사가 코스닥시장에 상장되는 날까지 전환권을 행사하지 아니할 것을 확약하였습니다. 또한 주주간계약서를 통해서 당사 및 합병대상기업의 합병 후 합병 신주상장일로부터 6개월(자본시장법 시행령 제176조의5 제3항에 따라 합병가액을 산정하고자 하는 경우 “대신증권”은 합병기일로부터 1년)이 경과하기 전까지 전환권을 행사하지 아니할 것을 확약하였습니다.

또한, 주주간 계약을 통해 합병대상법인과 합병승인 안건에 대해 보유한 회사의 주식(사채권의전환으로 인하여 당사자들이 취득한 주식을 포함)과 관련하여 상법 제522조에 따른 의결권을 행사하지 아니하거나 이를 한국예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면 투표 주식수를 포함한다)에서 당사자들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하기로 하였습니다.

이는 회사가 그 주권을 최초로 모집하기 이전에 본 계약 당사자들이 취득한 회사의 공모전 발행주식 및 전환사채에 대하여 적용되는 것으로 한다.

주2)

<주주간계약서>

제4조 합병에 관한 의결권 행사금지 등

4.1 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병을 위한 주주총회에서 합병승인의 건에 대하여 의결권을 행사하지 아니하거나, 자본시장법 등 관련 법령이 허용하는 한도 내에서 의결권을 한국예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함한다)에서 발기주주들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하도록 하여야 한다.

4.2 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병과 관련하여 상법 제522조의3에 따른 주식매수청구권을 행사할 수 없다. 전문은 발기주주들이 SPAC의 설립시 인수한 주식뿐만 아니라 SPAC의 설립 후에 추가로 취득하게 되는 일체의 주식(공모에 참여하여 취득하는 주식 및 전환사채를 전환하여 취득하게 된 주식 포함)에 대해서도 동일하게 적용된다.

본 전환사채는 사모발행으로서 전매제한조치(청약권유대상자가 50명 미만일 경우 모집의 개념에 해당되지 않으나, 발행 후 1년 이내에 50인 이상의 자에게 양도될 수 있는 경우는 전매가능성이 있는것으로 보아 모집에 해당되므로, 사모발행의 경우에는 전매제한조치를 필요로 함)과 권면분할금지(권면의 매수를 50매 미만으로 하고 발행 후 1년간 권면분할을 금지한다는 특약을 증권의 권면에 기재하면 전매가능성이 없는 것으로 인정)을 준수하였습니다.

- 전매제한조치 및 권면분할금지 준수 : "본 사채권은 무기명식에 한하며, 발행 후 1년간 분할 및 병합이 불가능하고, 1년 이내에 50인 이상의 자에게 전매될 수 없다."

주3)

증권의 발행 및 공시등에 관한 규정 제2-2조(증권의 모집으로 보는 전매기준)
① 영 제11조제3항에서 “금융위원회가 정하여 고시하는 전매기준에 해당하는 경우”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우를 말한다. 1. 지분증권(지분증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다. 이하 이 조 및 제2-3조제2항에서 같다)의 경우에는 같은 종류의 증권이 모집 또는 매출된 실적이 있거나 증권시장(제2-2조의3제1항에 따른 코넥스시장을 제외한다)에 상장된 경우. 이 경우 분할 또는 분할합병(「상법」 제530조의12에 따른 물적분할의 경우를 제외한다)으로 인하여 설립된 회사가 발행하는 증권은 분할되는 회사가 발행한 증권과 같은 종류의 증권으로 본다. 2. 지분증권이 아닌 경우(법 제4조제3항에 따른 기업어음증권은 제외한다)에는 50매 이상으로 발행되거나 발행 후 50매 이상으로 권면분할되어 거래될 수 있는 경우. 다만, 전자등록(「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 전자등록을 말한다. 이하 같다)또는 등록(「은행법」에 따른 등록을 말한다. 이하 같다)발행의 경우에는 매수가 아닌 거래단위를 기준으로 적용한다. 3. 전환권, 신주인수권 등 증권에 부여된 권리의 목적이 되는 증권이 제1호 또는 제2호에 해당되는 경우 ② 제1항에도 불구하고 증권을 발행함에 있어 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 제1항에 따른 전매기준에 해당되지 않는 것으로 본다. 1. 증권을 발행한 후 지체없이 한국예탁결제원(이하 “예탁결제원”이라 한다)에 전자등록하거나 예탁하고 그 전자등록일 또는 예탁일부터 1년간 해당 증권(증권에 부여된 권리의 행사로 취득하는 증권을 포함한다)을 인출하거나 매각(매매의 예약 등을 통해 사실상 매각이 이루어지는 경우를 포함한다. 이하 제9호에서 같다)하지 않기로 하는 내용의 예탁계약을 예탁결제원과 체결한 후 그 예탁계약을 이행하는 경우 또는 「금융산업의 구조개선에 관한 법률」(이하 “금산법”이라 한다) 제12조제1항에 따라 정부 또는 예금보험공사가 부실금융기관에 출자하여 취득하는 지분증권에 대하여 취득일부터 1년 이내에 50인 이상의 자에게 전매되지 않도록 필요한 조치를 취하는 경우 2. 제1항제2호 중 50매 미만으로 발행되는 경우에는 증권의 권면에 발행 후 1년 이내 분할금지특약을 기재하는 경우. 다만, 전자등록 또는 등록발행의 경우에는 거래단위를 50단위 미만으로 발행하되 발행 후 1년 이내에는 최초 증권 발행시의 거래단위 이상으로 분할되지 않도록 조치

를 취하는 경우를 말한다.

3. 제1항제3호에 해당되는 경우에는 권리행사금지기간을 발행 후 1년 이상으로 정하는 경우

전환사채 인수자인 대신증권(주)는 상법 제522조에 따른 합병승인을 위한 주주총회의 결의 시에 회사 주식의 최초 모집 이전에 취득한 주식등(해당 주식등에 부여된 전환권 등의 권리 행사로 취득한 주식을 포함한다)에 대하여 상법 제 522조에 따른 의결권을 행사하지 아니하거나 이를 한국예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함한다)에서 이를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하여야 합니다.

(5) 합병비용 인식에 따른 위험

동 합병은 자산과 부채의 공정가치와 부여일 시점에 발행할 자본의 공정가치와의 차이가 영업권 또는 잉가매수차익으로 반영되지 않고 당기비용(회사의 경우, 상장 등 별도로 식별되지 않는 무형의 서비스를 제공받기 위하여 지급된 비용 성격)으로 처리됨에 유의하시기 바랍니다. 이러한 회계처리에 의해 2024년 말 기준으로 당기비용으로 인식되는 상장비용은 약 710백만원으로 예상됩니다. 동 상장비용이 합병 상장 이후 2024년 사업연도 재무제표에 반영될 경우 당기순이익의 급락이나 당기순손실이 발생할 수 있습니다. 상기 추정된 상장비용의 경우 합병회사의 1주당 합병가액 2,000원을 기준으로 추정한 사항이며, 향후 2024년 감사보고서 작성시 감사인은 주식기준보상에 근거한 회계처리 적용을 합병을 승인한 임시주주총회일(2024년 09월 25일)을 기준일자로 하여 발행할 주식의 공정가치와 합병으로 이전받는 식별가능한 자산과 부채의 순공정가치의 차이를 당기손익으로 인식할 예정입니다.

[추정주가 및 상장비용]

추정주가 (임시주주총회일 2024년 09월 25일)	추정 상장비용
2,000원	710,383 천원
2,500원	3,530,383 천원
3,000원	6,350,383 천원
3,500원	9,170,383 천원
4,000원	11,990,383 천원
4,500원	14,810,383 천원
5,000원	17,630,383 천원

따라서 상기와 같이 주가가 500원 변동할 경우 추정되는 상장비용은 약 2,820 천원씩 증가하게 되며, 해당시점의 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주가에 따라 2024년 손익계산서상에 일시에 당기비용으로 반영되는 상장비용으로 인하여 합병상장 이후 당기순이익의 급락이나 당기순손실이 발생할 수 있으며, 이로 인해 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

동 합병은 비상장법인인 (주)유디엠텍(합병회사)가 코스닥상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)(피합병회사)를 흡수합병하는 형식입니다. 동 합병 시 합병법인은 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'에 따른 회계처리를 적용합니다. 이에 따라 이전되는 자산과 부채의 공정가치와 부여일 시점에 발행할 자본의 공정가치와의 차이가 영업권 또는 잉가매수차익으로 반영되지 않고 당기비용(회사의 경우, 상장 등 별도로 식별되지 않는 무형의 서비스를 제공받기 위하여 지급된 비용 성격)으로 처리됨에 유의하시기 바랍니다.

이러한 회계처리에 의해 2024년 말 기준으로 당기비용으로 인식되는 상장비용은 약 710백만원으로 예상됩니다. 동 상장비용이 합병 상장 이후 2024년 사업연도 재무제표에 반영될 경우 당기순이익의 급락이나 당기순손실이 발생할 수 있습니다. 상기 회계처리에 의해 2024년 말 기준으로 당기비용으로 인식되는 상장비용의 산정내역은 다음과 같습니다.

[상장비용 산정내역]

(단위: 주, 천원)

내역	금액
피합병회사의 주식총수	5,640,000
주당가액(원) 주1)	2,000
소계(A) 주2)	11,280,000
인수한 순자산의 공정가치(B) 주3)	11,149,827
기타 부대비용(C) 주4)	580,210
상장비용(A-B+C)	710,383

- 주1)
- 주당가액은 본 증권신고서에 첨부된 분석기관의 평가의견서상 기재된 피합병회사의주당가치 입니다.
- 주2)
- (A) = 피합병회사의 주식총수 x 주당발행가액
- 주3)
- 순자산의 공정가치는 2024년 반기 기준이며 이후 합병법인의 영업실적의 반영 및 합병절차의 진행과정에서 주식매수청구권의 행사 등에 따라 변경될 수 있습니다.
- 주4)
- 기타 부대비용은 합병에 따라 향후 예상되는 비용입니다.
- 주5)
- 최근사업연도 말 이후 합병회사의 영업실적의 반영 및 합병절차의 진행과정에서 주식매수청구권의 행사 등에 따라 변경될 수 있습니다.

다만, 상기 추정된 상장비용의 경우 분석기관의 평가의견서상 기재된 금액을 기준으로 추정 한 사항이며, 향후 2024년 감사보고서 작성시 감사인은 주식기준보상에 근거한 회계처리 적용을 합병을 승인한 임시주주총회일(2024년 09월 25일 예정)을 기준일자로 하여 발행할 주식의 공정가치와 합병으로 이전받는 식별가능한 자산과 부채의 순공정가치의 차이를 당기손익으로 인식할 예정입니다. 따라서 해당시점의 주가에 따라 인식되는 비용의 증감이 발생할 수 있습니다. 주가에 따른 상장비용 추정액은 다음과 같습니다.

[추정주가 및 상장비용]

추정주가	추정 상장비용

(임시주주총회일 2024년 09월 25일)	
2,000원	710,383 천원
2,500원	3,530,383 천원
3,000원	6,350,383 천원
3,500원	9,170,383 천원
4,000원	11,990,383 천원
4,500원	14,810,383 천원
5,000원	17,630,383 천원

따라서 상기와 같이 주가가 500원 변동할 경우 추정되는 상장비용은 약 2,820 천원씩 증가하게 되며, 해당시점의 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주가에 따라 2024년 손익계산서상에 일시에 당기비용으로 반영되는 상장비용으로 인하여 합병상장 이후 당기순이익의 급락이나 당기순손실이 발생할 수 있으며, 이로 인해 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(6) 합병상장으로 인한 유입자금 변동가능성

(주)유디애크(이하 합병법인)은 2023년 11월 16일 이사회 결의를 통해 대신밸런스제13호기업인수목적(주)(이하 피합병법인)와의 합병을 결정하였습니다. 합병을 통해 합병법인으로 유입될 자금 규모는 약 113억원이며, 유입시기는 2024년 10월로 예정되어 있습니다. **합병을 통하여 유입할 자금은 운영자금, 연구개발비 등으로 사용할 계획이나, 합병법인 유입 자금의 규모는 피합병법인 주주의 주식매수청구권 행사 규모 및 합병기준일까지의 운영비용 발생결과에 따라 변동될 수 있는 점을 유의하시기 바랍니다.**

(주)유디애크(이하 합병법인)은 2023년 11월 16일 이사회 결의를 통해 대신밸런스제13호기업인수목적(주)(이하 피합병법인)와의 합병을 결정하였습니다. 합병을 통해 합병법인으로 유입될 자금 규모는 약 113억원이며, 유입시기는 2024년 10월로 예정되어 있습니다.

1. 향후 예상되는 자금조달금액

(단위 : 천원)

구분	금액	비고
유입예정금액(1)	11,933,765	-
발행제비용(2)	580,210	상장주선인의 수수료, 신문광고비 등
순수입금[(1)-(2)]	11,353,555	-

주) 유입예정금액의 경우 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 2024년 반기 현금및현금성자산, 장기금융상품(신탁자금)을 합산한 금액입니다.

[발행제비용 세부내역]

(단위: 천원)

구분	금액	비고
인수수수료	150,000	정액(총 인수수수료의 50%)
자문수수료	250,000	대신증권(주)
외부평가비용	70,000	창천회계법인
상장수수료	6,600	합병상장 수수료
등록세	3,008	증자 자본금의 0.4%
교육세	602	등록세의 20%
기타비용	100,000	공고비, 인쇄비, 등기비용 등 기타 경비
합계	580,210	-

주1) 상기 비용은 합병절차 진행과정에서 변경될 수 있습니다.

주2) 상기 비용 외에 합병의 성공에 따른 임원에 대한 성과보수는 없습니다.

주3) 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 상장시 총 인수수수료는 3억원 이었으며, 이 중 50%에 해당하는 1.5억원은 대신증권(주)에 선지급되었고, 향후 발생할 인수수수료는 남은 50%에 해당하는 1.5억원 입니다.

주4) 상기 기재한 인수수수료 및 자문주선인 수수료를 제외하고 임원, 발기인 및 특수관계인 등과의 거래는 없습니다.

2. 합병 유입자금의 사용계획

합병법인인 (주)유디엠텍은 2023년 11월 16일 이사회 결의를 통해 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사와의 합병을 결정하였습니다. 합병을 통해 합병법인인 (주)유디엠텍으로 유입될 자금 규모는 약 113억원이며 운영자금, R&D 투자, 설비 투자등에 3년간 해당 자금사용 계획을 수립하고 있습니다.

[합병 유입자금 활용 계획]

(단위: 백만원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	2027년	합계
연구개발	빅데이터 분석 및 AI분야 등 솔루션개발 우수 연구인력 총원	-	897	484	2,019	3,400
	유수 대학교와의 기술 커뮤니케이션 및 국내외 특허 등록, 기술 인증	200	355	365	420	1,340
	솔루션 개발 연구용 비품 구매(HW,SW)	10	230	210	250	700
계		210	1,482	1,059	2,689	5,440
시설자금	회사 내부통제 강화를 위한 시스템 구축	480	100	40	40	660
운영자금	솔루션 개발 공급을 위한 H/W, S/W구매	762.5	412.5	262.5	262.5	1,700
	솔루션 개발공급에 대한 외부컨설팅 업무	395	435	435	435	1,700
	해외 진출을 위한 사전 검토 및 유럽, 미주, 아시아 지역업무 협력강화	100	800	300	300	1,500
	기타 운영자금	82	82	82	82	328
계		1,819.5	1,829.5	1,119.5	1,119.5	5,888
합계		2,029.5	3,311.5	2,178.5	3,808.5	11,328

주1) 상기 자금사용계획은 향후 (주)유디엠텍의 사업진행 상황에 따라 변동이 있을 수 있습니다.

(가) 연구개발

① 인력충원

합병법인은 금번 합병 시 조달하는 자원 중 34억원을 개발 수행 인력들에 대한 인건비로 지출할 계획을 가지고 있으며, 기업부설연구소 소속의 직원으로 2025년부터 2027년까지 총 43명을 추가 충원할 계획을 보유하고 있습니다. 현재 합병법인의 설계솔루션, 운영솔루션, 품질고도화, AI분석분야, 플랫폼구축분야 개발에 기여 할수 있는 학사급 인력을 15명, 석사급 인력을 20명, 박사급 인력을 8명 총 43명을 충원하고자 합니다. 합병법인이 계획하고 있는 기업부설연구소 인력 충원 계획은 다음과 같습니다.

(단위: 명, 백만원)

구분	2025년			2026년			2027년			총 합계
	채용인원	1인 평균 급여	합계	채용인원	1인 평균 급여	합계	채용인원	1인 평균 급여	합계	
박사급	2	91	182	2	94	188	4	97	388	758
석사급	5	78	390	2	81	162	13	83	1,079	1,631
학사급	5	65	325	2	67	134	8	69	552	1,011
합계	12		897	6		484	25		2,019	3,400

주1) 상기 2025년부터 2027년의 1인 평균 급여는 합병법인의 평균 급여수준과 급여 외 상여, 퇴직급여, 복리후생비 등을 고려 하여 산정 하였습니다.

주2) 상기 기업부설연구소 인력 충원 계획은 합병법인의 사업 상황에 따라 변동될 수 있습니다.

② 우수대학교와의 기술 커뮤니케이션 및 국내외 특허등록, 기술인증

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
국내외 우수 대학교와 기술분야 커뮤니케이션 (산학협력을 통한 인재육성)	40	80	80	100	300
국내외 특허동향 컨설팅(침해보호, 출원전략)	50	75	80	80	285
국내외 특허 취득	30	70	70	70	240
기타 연구개발 인증 및 컨설팅	80	130	135	170	515
합계	200	355	365	420	1,340

③ 솔루션 개발 연구용 비품 구매(HW,SW)

합병법인은 지속적인 연구개발을 통해 자사 기존 제품의 경쟁력을 강화 및 신규 솔루션시스템 상용화를 통해 수익의 극대화를 목표로 계속기업 및 글로벌기업으로 성장을 위한 R&D 투자를 계획하고 있습니다. 합병법인은 기존 제품의 고도화, 신제품 개발, 연구자재 확보를 계획하고 있습니다.

합병법인은 향후의 사업목표를 달성하기 위해서는 기존 제품들의 고도화가 필수적인 요소라고 판단하고 있으며 이를 위해 검출력 향상을 위한 알고리즘 최적화 및 업그레이드 개발을

꾸준히 진행하고 있습니다. 합병법인은 지속적인 알고리즘 최적화/업그레이드 개발을 위한 TF 구성과 함께 향후 3년간 약 7억원의 예산을 편성하고자 합니다

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
연구개발 테스트 설비	10	180	190	250	650
서버 확장구축	-	50	-	-	50
합계	10	230	210	250	700

(나) 시설자금
합병법인은 합병으로 유입되는 자금의 일부를 ERP, 그룹웨어, 내부통제 시스템 모듈 등을 구축하는데 활용하여 신고서 제출일 현재 일부 수기로 진행되는 업무 프로세스를 전산화시키고 업무 프로세스의 효율화를 꾀하고자 합니다. 현재 (주)유디애크는 더존 iCUBE(인사, 회계) 시스템을 사용 중에 있으며, 추가적으로 구축하고자 하는 시스템은 재무회계(회계, 자금, 세무, 예산관리) 모듈과 인사관리(근태, 급여, 원천세, ESS) 모듈, 구매/영업/프로젝트 관리 모듈, 관리회계(수익성분석, 비용관리) 모듈, 내부통제 모듈, 그룹웨어(전자결재, 모바일, 메신저, ERP 연동 등)입니다.

① ERP, 그룹웨어, 내부통제 시스템 구축

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
ERP 라이선스비	100	-	-	-	100
회계, 인사, 영업관리, 프로젝트관리 모듈	220	-	-	-	220
관리회계 및 내부통제시스템 모듈	110	-	-	-	110
개발용역비	20	60	-	-	80
기타 연동 및 확장기능(전자결재 및 근태, 모바일, 메신저 등)	30	-	-	-	30
유지보수	-	40	40	40	120
합계	480	100	40	40	660

(나) 운영자금

① 솔루션 개발 공급을 위한 H/W, S/W 구매
솔루션 개발에 필요한 전산장비, 서버, 보안장비 등의 H/W와 소스코드 툴, 설계 툴 등의 S/W 라이선스를 구매하는 데 사용할 예정입니다. 산업군과 고객사가 점차 증가하고 다양해짐에 따라 개발에 필요한 장비도 증가하며 이를 관리하기 위한 프로그램의 필요성도 증가합니다. 안정적인 소스코드 관리를 위해 보안 측면에서도 사전 준비를 철저히 할 예정입니다. 특히 AI기술은 점점 하나의 모델을 학습시키는데 필요한 GPU의 연산력이 커지고 있습니다. 특히 GAN과 같은 Generation Model 은 학습이 끝난 후 사용할 때는 가볍지만 학습시 많은 자원과 시간이 필요합니다. 당사가 올해 시범적으로 도입할 DGX-A100(대당 4억원)과 같은

고가의 서버장비는 기존에 사용하던 서버에 비해 학습시간이 1/10의 로 줄어들어 연구개발 주기가 훨씬 빨라지는 효과를 검증하고자 합니다. 현재 대부분의 연구원들은 V100 GPU 1~2장 정도의 자원을 사용하고 있는데
연구성과를 가속하기 위해 올해 도입가능한 DGX-A100급의 장비를 도입을 할 예정입니다.

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
서버 : DGX-A100급	400	-	-	-	400
키오스크	30	30	30	30	120
PLC이더넷 통신카드(LS, Melsec외)	50	50	50	50	200
HMI외	15	15	15	15	60
산업용 PC	17.5	17.5	17.5	17.5	70
Sensor(진동변위, 온도 압력 외)	100	150	150	150	550
PLC (지멘스WinCC System SW V7 외)	150	-	-	-	150
PLC (ABB Studio 5000 professional Perpetual 외)	-	150	-	-	150
합계	762.5	412.5	262.5	262.5	1,700

② 솔루션 개발 공급에 대한 외부 컨설팅 업무
합병법인은 솔루션 연구개발을 위해 시장조사, 사용자 피드백 검토, S/W 및 AI 신기술 발굴 등의 목적을 위해 외부 컨설팅을 적극적으로 이용하고자 합니다. 내부적으로 파악하고 있는 정보에는 한계가 있어 외부(시장)의 추세 변화를 빠르게 파악하고 사전에 준비하여 미리 연구개발 성과를 만들어내어 시장 변화에 발빠르게 대처하기 위함입니다. 또한 해외지역의 법률적 접근이 제한되어 있어 현지 국가의 법률자문을 통해 통상 대응을 할 수 있도록 할 예정입니다.
합병법인은 S/W 개발기업으로써 특히 외부에서 침입하는 랜섬웨어등 각종 악성코드를 사전 방지하고 예방하기 위하여 보안관련 시스템 구축 및 컨설팅 추진계획을 수립할 예정입니다.

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
산업별 솔루션 기능 파악 및 신규 연구개발 전략수립	100	100	100	100	400
산업군별 (자동차, 이차전지, 전기전자,기계, 조선, 발전소)시장 조사 의뢰	50	50	50	50	200
해외 영업 마케팅(미국, 유럽 등)	140	165	165	165	635
해외 법률 자문(미국, 유럽 등)	50	50	50	50	200
국내 법률 컨설팅	20	20	20	20	80
보안관련 시스템 구축 및 보안 컨설팅 (제품 내 데이터 유출방지, 소스코드 보호) 자문	35	50	50	50	185
합계	395	435	435	435	1,700

③ 해외 진출을 위한 사전 검토 및 유럽, 미주, 아시아 지역업무 협력강화현재 해외 영업을 적

극적으로 진행하고 있으며 향후 예상되는 해외 판매처 확대에 대비하기 위해 관련 인력을 증가시키고, 해외 영업채널 확보, 해외 컨설팅 및 리셀러 기업 협력, 사무소 설립 등의 목적을 위해 자금을 사용할 계획입니다. 해외는 유럽, 미주, 아시아 지역 전체를 대상으로 하며, 각 대륙의 전시회 등에 참가하여 홍보 활동을 진행하고 있습니다.

합병법인은 2024년부터 글로벌 진출을 위한 다양한 노력을 하고 있으며, 글로벌 현지 제조 기업을 직접 접촉하여 판로를 마련하는 것은 가장 어려운 방법이지만, 전시회, 컨퍼런스 등의 참석을 통해 꾸준히 인지도를 쌓을 예정입니다. 당사는 2021년부터 온라인 매체를 통한 전시회(독일 하노버, 일본 나고야 등)에 참석한 경험이 있습니다. 앞으로도 매년 다양한 글로벌 전시회에 참여하여 회사와 제품을 홍보할 계획입니다.

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
해외법인 설립(미국 현지법인 설립 자본금)	-	500	-	-	500
해외인증(CE인증 외)	-	50	50	50	150
해외 영업 국내 직원 출장 등	-	100	100	100	300
해외전시회 참가 등	100	150	150	150	550
합계	100	800	300	300	1,500

다만, 합병법인으로의 유입 자금의 규모는 피합병법인 주주의 주식매수청구권 행사 규모 및 합병기준일까지의 운영비용 발생결과에 따라 변동될 수 있는 점을 유의하시기 바랍니다.

(7) 증권신고서 내용변경 가능성

자본시장과금융투자업에관한법률 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 투자자에게 귀속됩니다. 본 증권신고서는 공시 심사 과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있습니다. 또한, 관계기관과의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수도 있으므로 투자자는 투자 시 이러한 점을 유의하시기 바랍니다.

자본시장과금융투자업에관한법률 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력의 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권에 대한 투자는 전적으로 투자자에게 귀속됩니다. 본 증권신고서에 기재된 내용은 신고서 제출일 현재까지 발생된 것으로 본 신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익상황에 중대한 변동을 가져 오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없는 것으로 파악됩니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 피합병법인(대신밸런스제13호기업인수목적(주))의 사업보고서, 분/반보고서 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공

시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자자의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

또한, 본 증권신고서는 관계기관의 공시 심사과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며, 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 경우에는 본 신고서상의 일정에 차질을 가져올 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(8) 한국거래소 상장예비심사효력과 관련된 위험

본 합병은 코스닥시장 상장규정 제74조에 따라 기업인수목적회사의 합병에 해당하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 2023년 11월 16일에 상장예비심사청구서를 제출하여 2024년 06월 26일에 코스닥 상장예비심사의 승인을 받았습니다.

단, 합병대상법인이 코스닥시장 상장규정 제8호제1항에서 정하는 각 호의 사유에 해당되어, 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정하는 경우에는 본 예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

본 합병은 코스닥시장 상장규정 제74조에 따라 기업인수목적회사의 합병에 해당하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 2023년 11월 16일에 상장예비심사청구서를 제출하여 2024년 06월 26일에 코스닥 상장예비심사의 승인을 받았습니다.

단, 합병대상법인이 코스닥시장 상장규정 제8호제1항에서 정하는 각 호의 사유에 해당되어, 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정하는 경우에는 본 예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[코스닥시장 상장예비심사 결과]

1. 상장예비심사결과

□ ㈜유디엠텍(합병대상법인 : 대신밸런스제13호기업인수목적(주))이 상장주선인을 통하여 제출한 합병을 위한 상장예비심사신청서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정”이라 한다) 제74조(합병상장예비심사신청) 및 75조(합병상장심사요건)에 의거하여 심사('24. 6. 26)한 결과, 기업인수 목적회사와 합병하고자 하는 합병대상법인이 합병을 위한 심사요건을 구비하였으므로 이를 승인함

2. 예비심사결과의 효력 불인정

□ 합병대상법인이 코스닥시장상장규정 제8조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 본 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 인정하는 경우에는, 시장위원회의 심의 의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있으며, 이 경우 신청법인(기업인수목적(주))은 재심사를 신청할 수 있음

1) 상장규정 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음이나 수표의 부도, 합병, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우

- 2) 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠뜨린 사실이 확인된 경우
- 3) 상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권 발행제한, 검찰 고발, 검찰통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과조치를 포함)를 의결한 사실이 확인된 경우
- 4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조에 따른 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
- 5) 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장신청서를 제출하지 않은 경우. 다만, 해당 법인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 상장신청서 제출기한 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있음
- 6) 상장을 신청할 때 제출한 재무내용 등이 상장예비심사신청 시에 제출한 내용 등과 현저하게 다르거나 중대한 변경이 발견된 경우
- 7) 그 밖에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 상장규정시행세칙 제13조에서 정하는 경우

□ 합병대상법인의 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 상장신청인에 대하여 임원(상법 제408조의2에 따른 집행임원을 포함)의 해임·면직 권고, 임원의 직무정지 또는 감사인 지정조치를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 상장 심사요건에 따라 심사하여 심사의 효력이 불인정되어야 한다고 판단되는 때에는 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

3. 기타 신규상장에 필요한 사항

□ 상장신청인은 코스닥시장상장규정 제5조에서 정하는 다음 각 호의 사유가 발생한 때에는 상장주선인을 통하여 거래소에 신고하여야 함

- 1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의
- 2) 발행한 어음이나 수표의 부도, 합병(상법 제522조, 제527조의2, 제527조의3에 따른 합병을 말함), 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등 경영상 중대한 사실
- 3) 모집 또는 매출의 신고. 이 경우 투자설명서(예비투자설명서 포함)와 그 기재내용의 정정사항을 포함하여 제출하여야 함
- 4) 상장신청인이 국내기업이고, 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우, 반기재무제표와 그에 대한 감사인의 검토보고서
- 5) 최근사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회 개최(상법 제449조의2제1항에 따라 이사회결의로 재무제표를 승인하는 경우에는 이사회 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서를 같이 제출하여야 함

(9) 기업인수목적회사의 차입 및 채무증권 발행 금지

피합병회사인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 채권을 발행하거나, 타인으로부터 자금을 차입할 수 없으며, 타인의 채무를 보증하거나, 담보제공 행위를 할 수 없고 상장 이후 채무증권을 발행할 수 없습니다. 증권신고서 제출일 현재 상기 행위는 발생된 바 없습니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 정관에 의거 타인으로부터 자금을 차입할 수 없으며,

타인의 채무를 보증하거나 담보제공행위를 할 수 없습니다. 또한, 상장 이후 채무증권을 발행할 수 없습니다.

제61조(차입 및 채무증권 발행금지)

- ① 회사는 타인으로부터 자금을 차입할 수 없으며, 타인의 채무를 보증하거나 담보제공 행위를 할 수 없다.
- ② 회사는 채무증권을 발행할 수 없다. 다만, 주권의 거래소 유가증권시장 혹은 코스닥시장 상장을 위하여 주권을 최초로 모집하기 전에는 상법 제513조 또는 제516조의2에 따른 전환사채를 발행할 수 있다.

또한, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 공모금액의 100%를 KB국민은행에 예치하였으며, 공모전주주의 투자금액 56.4억원 중 일부를 합병관련 비용으로 사용할 예정입니다. 따라서 상기 비용 지출이 예치자금에 미치는 영향은 없습니다.

(10) 상장기업 관리 감독 강화 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독 기준이 강화되는 추세이며, 향후 합병법인이 진행하는 합병과 관련하여 합병신주 상장 후 상기 경영 악화 가능성이 현실화되고, 합병 후 회사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사 및 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 투자자 여러분께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

최근 상장기업에 대한 관리감독 기준이 강화되는 추세이며, 향후 합병법인이 진행하는 합병과 관련하여 합병신주 상장 후 상기 경영 악화 가능성이 현실화되고, 합병 후 회사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사 및 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 추세로 인해 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사 및 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 향후 감독기관으로부터 합병법인이 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및 유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자 여러분께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

[코스닥시장 관리종목 지정 및 상장폐지 주요 요건]

구 분	관리종목 지정	상장폐지	요건 검토
1) 매출액 미달	최근 사업연도 매출액 30억 미만	2년 연속 매출액 30억원 미만	미해당
2) 법인세비용차감전 계속사업손실	최근 3사업연도중 2사업연도에 각각 당해 사업연도 말 자기자본의 50%를 초과하는 법인세비용차감전 계속사업손실이 있고 최근사업연도에 법인세비용차감전 계속사업손실이 있는 경우	최근 사업연도에 최근 사업연도말 자기자본의 100분의 50을 초과하는 법인세비용차감전 계속사업손실이 있는 경우	미해당

3) 시가총액	시가총액 40억원 미만인 상태가 연속 30일간 (매매거래일기준)지속	관리종목 지정후 90일 기간 경과하는 동안 i) 시가총액 40억 이상으로 10일 이상 계속 ii) 시가총액 40억 이상인 일수가 30일 이상 둘중 하나라도 충족하지 못하면 상장폐지	미해당
4) 자본잠식	최근 반기말 또는 사업연도말을 기준으로 자본잠식을 50%이상	-4) or 6) 관리종목 지정후 도래하는 반기말이나 사업연도말 자본잠식률이 50%이상인 경우 -[즉시폐지] 최근 사업연도말 자본전액잠식	미해당
5) 자기자본미달	최근 반기말 또는 사업연도말을 기준으로 자기자본 10억원 미만	-5) or 6) 관리종목 지정후 도래하는 반기말이나 사업연도말 자기자본이 10억원 미만인 경우 -[즉시폐지]최근 사업연도 재무제표에 대한 감사의견이 부적정 또는 의견거절이거나 감사범위제한으로 인한 한정인 경우	미해당
6) 감사(검토)의견	반기보고서 감사(검토)의견이 부적정 또는 의견거절이거나 감사범위제한으로 인한 한정인 경우이거나, 반기보고서 법정제출기한 다음날부터 10일 이내에 반기검토(감사)보고서를 제출하지 아니한 경우	- 4) or 5) or 6)관리종목 지정법인이 최근 반기의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 부적정,의견거절 또는 감사범위제한으로 인한 한정이거나 반기보고서 법정제출기한의 다음날부터 10일 이내에 반기검토(감사)보고서를 제출하지 아니한 경우 - 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 부적정 또는 의견거절이거나 감사범위제한으로 인한 한정인 경우	미해당
7) 법인세비용차감전계속사업손실 및 시가총액 50억미만	최근 사업년도 법인세비용차감전계속사업손실이 발생하고, 사업보고서 법정제출기한 익일부터 60일간 시가총액 50억 미만으로 10연속 또는 일수가 20일 이상	2사업년도 연속 발생시	미해당
8) 영업손실	최근 4사업연도에 각각 영업손실이 있는 경우	관리종목 지정법인이 최근 사업연도에 영업손실이 있는 경우	미해당
9) 거래량	분기의 월평균거래량이 유동주식수의 1% 미만인 경우	관리종목 지정법인이 다음 분기에도 연속하여 동규정에 의한 거래량 미달상태가 계속되는 경우	미해당
10) 지분분산	소액주주 200인 미만 또는 소액주주지분 20% 미만인 경우	관리종목 지정법인이 1년 이내에 동 규정에 의한 주식분산기준미달을 해소하지 아니하는 경우	미해당
11) 불성실공시	코스닥시장공시규정 제33조에 의한 불성실공시로 인한 누계벌점이 최근 1년간 15점 이상인 경우	[실질심사] i)불성실공시 누계벌점이 최근 1년간 15점 이상 추가된 경우 ii)관리종목 해제후 3년이내에 동일한 사유로 관리종목으로 재지정된 경우 iii)관리종목 지정후 추가로 불성실공시법인으로 지정된 경우	미해당
12) 사외이사미달/ 감사위원회 미구성	최근 사업연도 사업보고서상 i)사외이사의 수가 법에서 정하는 수에 미달 ii)법에서 정하는 감사위원회를 구성하지 않거나 구성요건을 충족하지 아니하는 경우	관리종목 지정법인이 다음 사업연도에 동일한 상태에 해당하는 경우	미해당
13) 회생절차 개시신청	"채무자 회생 및 파산에 관한 법률" 제34조에 의한 회생 절차개시 신청이 있는 경우	[실질심사] 관리종목 지정법인이 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 코스닥시장 상장폐지실질심사위원회의 심사를 거쳐 상장폐지	미해당
14) 파산신청	코스닥시장 상장법인에 대하여 "채무자 회생 및 파산에 관한 법률" 제294조에 의한 파산신청이 있는 경우	i)법원의 회생절차개시신청 기각, 회생절차개시	

		결정 취소, 회생계획 불인가 또는 회생절차폐지의 결정 등이 있을 때 ii)기업의 계속성 등 코스닥법인으로서의 적격성이 인정되지 아니하는 경우	
15) 사업보고서등 미제출	사업보고서, 반기보고서 또는 분기보고서를 법정 제출기한 내에 제출하지 아니하는 경우	[폐지] 15) or 16) 관리종목 지정법인이 다음 회차에 다음 어느 하나에 해당하는 경우 i) 분기, 반기, 사업보고서를 법정제출기한내에 미제출 ii) 사업보고서의 법정제출기한까지 정기주주총회를 미개최하거나 정기주주총회에서 재무제표 미승인	미해당
16) 정기총회	사업보고서의 법정제출기한까지 정기주주총회를 미개최하거나 정기주주총회에서 재무제표 미승인	[즉시폐지] 다음 어느 하나에 해당하는 경우 i) 최근 2년간 3회 이상 분기, 반기, 사업보고서 법정제출기한까지 제출하지 아니한 경우 ii) 법정제출기한까지 사업보고서를 제출하지 아니한 후 법정제출기한의 다음날부터 10일 이내 사업보고서 미제출	
17) 기타	-	[즉시폐지] i) 발행한 어음 또는 수표가 주거래은행에 의하여 최종부도로 결정되거나 거래은행에 의하여 거래가 정지되는 경우 ii) 타법인에 피흡수 합병되거나 파산선고를 받는 등 법률 규정에 의한 해산사유에 해당 iii) 정관 등에 주식양도에 관한 제한을 두는 경우 iv) 유가증권시장에 상장하기 위한 폐지신청 v) 우회상장시 우회상장기준 위반 [실질심사 후 상장폐지] i) 주된 영업이 정지된 경우 ii) 상장과 관련한 신청서 및 첨부서류의 내용 중 중요한 사항의 허위 기재 또는 누락된 경우 iii) 기업의 계속성, 경영의 투명성 또는 기타 코스닥시장의 건전성 등을 종합적으로 고려하여 상장폐지가 필요한 경우	미해당

특히 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목), 제54조(형식적 상장폐지) 및 제56조(상장 적격성 실질심사에 따른 상장폐지)에 유의하시기 바랍니다. 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(<http://law.go.kr>)", "금융감독원 금융법규서비스(<http://fss.or.kr>)", "KRX법규서비스(<http://law.krx.co.kr>)" 등을 참고하시기 바랍니다.

(11) 주식분산기준 미달로 인한 위험

합병법인인 (주)유디애크의 소액주주수는 주주명부 기준일(2024년 07월 30일) 기준 3명이고 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주명부 기준일(2024년 07월 30일) 기준 소액주주수는 1,792인 이므로 본 합병이 완료될 경우 소액주주수는 총 1,795명으로 예상됩니다. 「코스닥시장

상장규정」 제53조(관리종목)상 최근사업연도 말 소액주주의 수가 200인 미만인 경우 관리종목으로 지정될 수 있습니다. 기업인수목적회사의 경우 해당 규정에서 예외로 취급되나, 합병완료 후에도 충분한 주식의 분산이 이루어지지 않아 소액주주수가 200명 미만으로 줄어든다면, 사업연도 말 이후 동 종목은 관리종목으로 지정될 수 있습니다. 또한 관리종목으로 지정된 이후 1년 이내에 주식분산 기준미달을 해소하지 못하는 경우 상장이 폐지될 위험이 있음을 투자자께서는 주지하시기 바랍니다.

합병법인인 (주)유디애크의 소액주주수는 주주명부 기준일(2024년 07월 30일) 기준 3명이고 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주명부 기준일(2024년 07월 30일) 기준 소액주주수는 1,792인 이므로 본 합병이 완료될 경우 소액주주수는 총 1,795명으로 예상됩니다.

「코스닥시장 상장규정 제53조(관리종목) 상 최근사업연도 말 소액주주의 수가 200인 미만의 경우 관리종목으로 지정될 수 있습니다. 기업인수목적회사의 경우 해당 규정에서 예외로 취급되나, 합병완료 후에도 충분한 주식의 분산이 이루어지지 않아 소액주주수가 200명 미만으로 줄어든다면, 사업연도 말 이후 동 종목은 관리종목으로 지정될 수 있습니다. 또한 관리종목으로 지정된 이후 1년 이내에 주식분산기준미달을 해소하지 않는 경우 상장이 폐지될 위험이 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(12) 이해관계 부존재

코스닥상장규정 제73조(기업인수목적회사주식의 상장폐지), 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 정관에 따라 기업인수목적회사는 특별한 이해관계가 있는 법인과 합병을 할 수 없도록 정하고 있으며, 주권의 최초 모집 이전에 합병대상법인을 정할 수 없습니다. 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주 및 그 이해관계인은 합병법인인 (주)유디애크의 주식을 보유하고 있지 않으며, 대신증권(주)은 (주)유디애크의 주식을 보유하고 있지 않습니다. 또한 합병법인인 (주)유디애크 및 그 이해관계인이 보유한 발기주주의 지분은 없습니다.

코스닥상장규정 제73조(기업인수목적회사주식의 상장폐지), 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 정관에 따라 기업인수목적회사는 특별한 이해관계가 있는 법인과 합병을 할 수 없도록 정하고 있으며, 주권의 최초 모집 이전에 합병대상법인을 정할 수 없습니다. 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주 및 그 이해관계인은 합병법인인 (주)유디애크의 주식을 보유하고 있지 않으며, 대신증권(주)은 (주)유디애크의 주식을 보유하고 있지 않습니다. 또한 합병법인인 (주)유디애크 및 그 이해관계인이 보유한 발기주주의 지분은 없습니다.

[코스닥시장 상장규정]

제73조(기업인수목적회사주식의 상장폐지)

② 거래소는 제1항 외에 기업인수목적회사가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 해당 기업인수목적회사주식의 상장을 폐지한다.

9. 합병결의와 관련하여 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우

가. 주주총회에서 다음의 어느 하나에 해당하는 법인과 합병을 결의한 경우

1) 합병상장예비심사의 결과 부적격 통지를 받은 법인

- 2) 법 시행령 제176조의5제1항 각 호에 따라 산정된 합병가액 및 최근 사업연도 말 현재 재무상태표 상 자산총액이 제75조제1항제4호에서 정하는 요건에 미달하는 법인
- 3) 이 규정 또는 「유가증권시장 상장규정」에 따라 관리종목으로 지정된 코스닥시장 상장법인 또는 유가증권시장 주권상장법인
- 4) 기업인수목적회사(제69조제1항에 따른 상장예비심사 신청일 현재 기업인수목적회사의 주주등과 임원을 포함한다)와 세칙으로 정하는 특별한 이해관계가 있는 법인
- 나. 기업인수목적회사가 코스닥시장 상장법인이나 유가증권시장 주권상장법인과 합병을 결의한 후에 해당 코스닥시장 상장법인 또는 유가증권시장 주권상장법인이 이 규정이나 「유가증권시장 상장규정」에 따라 관리종목으로 지정된 경우
- 다. 주주총회에서 합병에 따라 회사를 설립하거나 주권비상장법인으로 되는 합병을 결의한 경우. 다만, 제2조제1항제1호바목2)에 따라 합병상장하기 위한 경우는 제외한다.
- 라. 기업인수목적회사가 제75조제1항제6호의 요건을 위반하는 합병을 결의한 경우

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제58조(합병대상법인의 규모 및 합병제한)

- ① 합병대상법인의 자본시장법 시행령 제176조의5 제1항 각 호에 따라 산정된 합병가액 또는 최근 사업연도말 현재 재무상태표상 자산총액은 예치자금의 100분의 80 이상이어야 한다. 이 경우 합병대상법인이 다수인 경우에는 각 법인의 합병가액 또는 자산총액을 각각 합산한 금액을 기준으로 한다.
- ② 최초 주권 모집 이전에 협상이 진행되고 있거나 잠정적으로 정해진 합병대상법인이 존재하지 아니하여야 한다.
- ③ 이 회사는 「상법」 제524조에 따른 신설합병의 방식으로 합병할 수 없으며, 법 제9조제15항 제4호에 따른 주권비상장법인과 합병하는 경우 규정 제2조제1항제1호바목2)에 따른 합병상장을 제외하고는 이 회사가 소멸하는 방식으로 합병할 수 없다. 이 회사는 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 자 및 회사와는 합병할 수 없다.
1. 이 회사 최초 주권 모집 전에 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각 목의 증권(의결권 없는 주식에 관계된 것을 포함한다. 이하 "주식등"이라 한다.)을 취득한 자(이하 "공모전주주등"이라 한다.)
 2. 이 회사의 공모전주주등 또는 다음의 어느 하나에 해당하는 자가 금융회사의 지배구조에 관한 법률 제2조 제6호에 따른 대주주이거나 발행주식총수의 100분의 5 이상을 소유하는 회사
 - 가. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 다목에 따른 지분증권 투자매매업자의 임직원으로서 본 회사의 설립 및 운영 등과 관련된 업무를 수행하였거나 수행 중인 자, 그 배우자 및 직계존비속
 - 나. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 법인의 임원, 그 배우자 및 직계존비속
 - 다. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 개인의 배우자 및 직계존비속
 - 라. 이 회사의 임직원, 배우자 및 직계존비속
 3. 이 회사의 공모전주주등의 금융회사의 지배구조에 관한 법률 제2조 제6호에 따른 대주주 및 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」에 따른 계열회사
 4. 이 회사 또는 공모전주주등과 임직원을 겸직하거나 최근 2년 이내에 임직원을 겸직하였던 회사
- ④ 이 조 제4항 제2호의 소유주식수를 산정함에 있어 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각목의 어느 하나에 해당하는 증권의 권리행사 등으로 발행될 수 있는 주식수를 포함하며, 공모전주주등의 주식수 산정시에는 당해 주주등의 계열회사가 소유하는 주식수를 포함한다.

증권신고서 제출일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주 및 그 이해관계인은 (주)유디애크의 주식을 보유하고 있지 않으며, 대신증권(주)의 임직원은 (주)유디애크의 주식을

보유하고 있지 않습니다. 또한 (주)유디애크 및 그 이해관계인이 보유한 받기주주의 지분은 없습니다.

증권 인수업무 등에 관한 규정 제6조에 따르면, 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 10 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사)와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 대신증권(주) 및 그 이해관계인은 증권신고서 제출일 현재 (주)유디애크의 주식을 보유하고 있지 않으므로 해당사항 없습니다.

【 증권 인수업무 등에 관한 규정 】

제15조(불건전한 인수행위의 금지)

(중략)

- ④ 금융투자업규정 제4-19조제7호에서 “협회가 정하는 이해관계가 있는 자”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 관계에 있는 자를 말한다. 다만, 한국거래소, 증권금융회사, 기업인수목적회사는 그러하지 아니하다.
1. 발행회사와 발행회사의 이해관계인이 합하여 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우
 2. 금융투자회사가 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우. 다만, 발행회사가 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우(중소기업창업 지원법 시행령 제4조 각 호의 어느 하나에 해당하는 업종은 제외한다)에는 발행회사의 주식등을 100분의 10이상을 보유하고 있는 경우를 말한다.
 3. 금융투자회사와 금융투자회사의 이해관계인이 합하여 발행회사의 주식 등을 100분의 10이상 보유하고 있는 경우
 4. 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주와 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주가 동일인이거나 이해관계인인 경우. 다만, 그 동일인 또는 이해관계인이 정부 또는 기관투자자인 경우에는 그러하지 아니하다.
 5. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 주식등을 100분의 1이상 보유하고 있는 경우
 6. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 임원이거나 발행회사의 임원이 금융투자회사의 임원인 경우
 7. 금융투자회사가 발행회사의 최대주주이거나 발행회사와 제2조제9호라목의 계열회사 관계에 있는 경우

또한 동 규정 제15조 제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 아래와 같이 명시하고 있으나, 대신증권(주)는 해당사항이 없음을 증빙하는 "발행회사와 주관회사의 이해관계 여부 확인서"를 상장예비심사신청 시 한국거래소에 제출한 바 있습니다.

(13) 피합병법인의 공모가(2,000원), 기준주가(2,223원), 합병가액(2,000원)의 차이에 따른 투자 손실 위험

통상적으로 피합병법인의 합병가액은 공모금액 수준에서 결정됩니다. 이에 따라, 피합병법인의 주가 상승에 따라 기준주가가 상승했음에도 불구하고 공모가 수준으로 합병가액을 결정할 시 합병가

액 이상으로 피합병법인의 주식을 취득한 투자자에게 손실이 발생할 수 있습니다. 반면에 피합병가액이 공모가 2,000원보다 높을 경우 합병법인으로 유입되는 자금 규모는 공모를 통하여 이미 확정되어 있기 때문에 동 합병과 같이 합병가액 산정시 할인율을 적용하지 않을 경우 합병법인 주주의 손실로 인한 합병반대로 합병실패 가능성이 존재하게 됩니다. 합병을 통해 (주)유디엠텍으로 유입될 자금 규모는 약 113억원이며, 유입시기는 2024년 10월로 예정되어 있습니다. **기업인수목적회사와의 합병으로 인해 합병법인에게 유입되는 자금은 피합병법인(대신밸런스제13호기업인수목적(주))의 공모가(2,000원) 수준에서 확정된 상태이므로 피합병법인의 주가 상승은 합병 기업간의 상대적 가치 비율인 합병비율 산정 시 합병법인 주주에게 불리하게 작용할 수 있습니다. 이에 따라 합병 성공을 위해 피합병법인의 합병가액을 (2,000원)으로 적용할 시의 합병비율 수준으로 합병법인의 가치를 실질 보다 높게 평가할 유인이 존재하고 이는 합병가액 이상으로 피합병법인의 주식을 취득한 투자자에게 손실로 이어질수 있음을 유의하시기 바랍니다.**

통상적으로 피합병법인의 합병가액은 공모금액 수준에서 결정됩니다. 이에, 피합병법인의 주가 상승에 따라 기준시가가 상승했음에도 불구하고 공모가 수준으로 합병가액을 결정할 시 합병가액 이상으로 피합병법인의 주식을 취득한 투자자에게 손실이 발생할 수 있습니다. 반면에 피합병가액이 공모가 2,000원보다 높을 경우 합병법인으로 유입되는 자금 규모는 공모를 통하여 이미 확정되어 있기 때문에 동 합병과 같이 합병가액 산정시 할인율을 적용하지 않을 경우 합병법인 주주의 손실로 인한 합병반대로 합병실패 가능성이 존재하게 됩니다.

합병을 통해 (주)유디엠텍으로 유입될 자금 규모는 약 113억원이며, 유입시기는 2024년 10월로 예정되어 있습니다. 기업인수목적회사와의 합병으로 인해 합병법인에게 유입되는 자금은 피합병법인(대신밸런스제13호기업인수목적(주))의 공모가(2,000원) 수준에서 확정된 상태이므로 피합병법인의 주가 상승은 합병 기업간의 상대적 가치 비율인 합병비율 산정 시 합병법인 주주에게 불리하게 작용할 수 있습니다. 이에 따라 합병 성공을 위해 피합병법인의 합병가액을 (2,000원)으로 적용할 시의 합병비율 수준으로 합병법인의 가치를 실질 보다 높게 평가할 유인이 존재하고 이는 합병가액 이상으로 피합병법인의 주식을 취득한 투자자에게 손실로 이어질수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(14) 주식매수선택권 등에 따른 지분희석 위험

당사는 설립 이후 핵심인력 유치와 임직원의 근로의욕 고취 및 장기근속 유도를 위하여 총 3차례에 걸쳐 주식매수선택권을 부여하였습니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 2,388,000주(행사가능 주식수 기준)로 합병 후 주식 총수 40,012,799주 대비 5.97%이며(전환사채 전환 후 주식총수 41,559,464주 대비 5.75%), 부여된 주식매수선택권 중 행사가능기간이 도래한 주식은 총 165,000주 입니다. 따라서 동 주식매수선택권이 행사될 경우 상장주식수가 증가할 수 있으며, 주식수의 증가로 인해 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 직원들의 사기진작 및 근로의욕 고취 등의 목적으로 3차례에 걸쳐 주식매수선택권을 주요 임직원 등에게 부여하였으며, 상장 후 동 주식매수 선택권의 행사로 인하여 추가로 물량이 출회될 경우에 주식가치가 희석됨에 따라 주가에 부정적인 영향을 미칠수 있습니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 3,521,000주의 주식매수선택권을 임직원에게 부여했으며, 주식매수선택권 부여현황은 아래와 같습니다.

[주식매수선택권 부여현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

주식매수선택권					부여시점	행사가격	행사기간
부여 대상	부여 주식수	취소 주식수	행사 주식수	잔여수량			
1회차	522,500	(357,500)	-	165,000	2021.03.31	491	2024.04.01.~ 2027.03.31
2회차	1,083,500	(335,500)	-	748,000	2022.03.31	1,393	2025.04.01.~ 2028.03.31
3회차	1,915,000	(440,000)	-	1,475,000	2023.03.31	1,393	2026-04-01~ 2029-03-31
합계	3,521,000	(1,133,000)	-	2,388,000	-	-	-

출처: 당사 제시

주1) 당사는 제1회차, 제2회차 주식매수선택권 부여 이후 2022년 12월 14일 이사회에서 무상증자(1주당 10주)를 결의하고 2022년 12월 29일 효력발생하였습니다. 상기 주식수 및 행사가격은 무상증자후 기준으로 기재하였습니다.

주2) 당사는 2023년 5월 19일 정기주총에서 결의하고 2023년 06월 08일 효력발생으로 1주의 금액을 500원에서 100원으로 5:1 액면분할을 진행하였으며, 상기주식수 및 행사가격은 분할 후 액면가액인 100원 기준으로 기재하였습니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 2,388,000주(행사가능 주식수 기준)로 합병 후 주식 총수 40,012,799주 대비 5.97%이며(전환사채 전환 후 주식총수 41,559,464주 대비 5.75%), 부여된 주식매수선택권 중 행사가능기간이 도래한 주식은 총 165,000주 입니다.

합병 상장 후 본 주식매수선택권의 행사로 희석가능 주식수의 수량은 총 2,388,000주로 합병 후 전환사채 전환 전 발행주식 총수 38,451,595주 기준 6.21%의 지분희석화 가능성으로 인하여 발행된 보통주식이 시장에 출회할 경우 주가에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(15) 합병 전 최근 유상증자 당시 산정된 기업가치와 합병가액 괴리 위험

당사는 2023년 9월 28일 제3자 배정 보통주 유상증자를 실시하여 LS증권(주)에 주당 발행가액 1,706억원에 보통주식 발행총액 약 10억원을 발행하였습니다. 그러나 2023년 9월 당시 발행가액(1,706원)은 당사의 금번 합병가액(1,500원)과 괴리율 약 -13.73% [= (합병가액 - 당시 발행가액) / (합병가액) * 100]로, 현재 합병가액이 당시 발행가액보다 13.73% 낮습니다. 당시 유상증자 발행가의 사유는 해당 유상증자 당시 가장 최근(2021년 6월 26일) 발행한 상환전환우선주의 가액(1,990원)을 고려하되, 2023년 9월 당시 유상증자는 상환전환우선주가 아닌 보통주식의 발행이라는 점 및 상장 관련 위험이 존재한다는 점을 들 수 있습니다.

당사의 2023년 9월 당시 유상증자는 상장 전 추가적인 운영자금 확보 등을 포함한 재무구조의 개선, 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요로 하는 경우로서 상법 제418조 제2항 및 동사의 정관 제9조 제2항에 의거하여 적법한 절차에 따라 발행이 이루어졌으나, 상기 기재한 바와 같이 2023년 9월 유상증자의 발행가액(1,706원)은 금번 합병가액(1,500원)과 13.73%정도의 괴리가 존재하는바, 기업가치의 산정 관련하여 발행가액과 합병가액의 괴리가 존재함을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 2023년 9월 28일 제3자 배정 보통주 유상증자를 실시하여 LS증권(주)에 아래와 같이 약 10억원의 신주를 주당 발행가액 1,706억원에 발행하였습니다.

(단위: 주, 원)

인수자	주식종류	증감주식수	주당 액면가액	주당 발행가액	발행총액	최대주주와의 관계
LS증권(주)	보통주	586,166주	100원	1,706원	999,999,196 원	타인
합계		586,166주	100원	1,706원	999,999,196 원	-

참고로, 2023년 9월 28일 직전의 유상증자는 2021년 6월 26일에 실시된 상환전환우선주 제3자 배정 유상증자로 구체적 내용은 아래와 같습니다.

(단위: 주, 원)

인수자	주식종류	증감주식수	주당 액면가액	주당 발행가액	발행총액	최대주주와의 관계
디에스K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	RCPS	9,136주	500원	109,459원	1,000,017,424원	타인
디에스 N-01 일반 사모투자신탁	RCPS	9,136주	500원	109,459원	1,000,017,424원	타인
디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	RCPS	9,136주	500원	109,459원	1,000,017,424원	타인
합계		27,408주	-	-	3,000,052,272원	-

주1) 2022년 12월 14일 이사회에서 무상증자 1,000%에 의해 주당발행가액을 109,459원에서 9,951원으로 조정하였으며, 2023년 05월19일 액면분할(주당 500원에서 100원) 결의하여 9,951원에서 1,990원으로 조정하였습니다. 이에 주식수 27,408주에서 301,488주가 되었으며, 2023년 05월19일 액면분할(주당 500원에서 100원) 결의에 의해 301,488주에서 1,507,440주가 되었습니다.

주2) 2023년 09월 28일 제3자 배정 유상증자(주당 발행가액 1,706원)를 하여 상기 상환전환우선주의 전환가가 조정(1,990원에서 1,706원)되어 250,944주 증가하였습니다. 2023년 11월 9일 전량 보통주 전환청구하여 보통주로 전환되었습니다.

2023년 9월 28일 유상증자의 가액(1,706원)은 당시 직전 발행된 상환전환우선주의 발행가액 (1,990원)을 감안하고, 인수자가 당사의 실적, 유사회사의 가치평가 등을 종합적으로 판단하여 당사와 협의하여 산정된 것입니다.

그러나 2023년 9월 당시 발행가액(1,706원)은 당사의 금번 합병 가액(1,500원)과 괴리율 약 -13.73%[(합병가액 - 당시 발행가액) / (합병가액) * 100]로, 현재 합병가액이 당시 발행가액보다 13.73% 낮습니다. 동 괴리의 사유는 해당 유상증자 당시 가장 최근(2021년 6월 26일) 발행한 상환전환우선주의 가액(1,990원)을 고려하되, 2023년 9월 당시 유상증자는 상환전환우선주가 아닌 보통주식의 발행이라는 점 및 상장 관련 위험이 존재한다는 점을 들 수 있습니다.

당사의 2023년 9월 당시 유상증자는 상장 전 추가적인 운영자금 확보 등을 포함한 재무구조의 개선, 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우로서 상법 제418조 제2항 및 동사의 정관 제9조 제2항에 의거하여 적법한 절차에 따라 발행이 이루어졌으나, 상기 기재한 바와 같이 2023년 9월 유상증자의 발행가액(1,706원)은 금번 합병가액(1,500원)과 13.73% 정도의 괴리가 존재하는바, 기업가치의 산정 관련하여 발행가액과 합병가액의 괴리가 존재함을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(16) 외부평가기관의 과거 기업인수목적회사 합병가액 평가이력 관련 위험

당사의 합병비율 평가는 외부평가기관인 회계법인창천에서 수행하였으며, 외부평가기관인 회계법인창천은 대신밸런스13호기업인수목적 주식회사 및 주식회사 유디엠텍과 자본시장과금융투자업에 관한법률 제165조의4 및 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5와 증권의발행및공시 등에관한규정 제5-14조에 의한 특수관계에 있지 아니합니다. 또한, 공인회계사법 제21조 및 제33조의 규정에 의한 평가 및 직무 제한을 받지 아니합니다.

회계법인창천의 과거 기업인수목적회사 합병가액 평가이력은 총 3건이며, 해당 피평가기업의 경우 실적에 있어 예측치와 실적치의 괴리율이 존재하는바, 동사의 경우에도 추정 실적에 대한 실제 실적치와 괴리가 존재할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

외부평가기관인 회계법인창천은 대신밸런스13호기업인수목적 주식회사 및 주식회사 유디엠텍과 자본시장과금융투자업에관한법률 제165조의4 및 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5와 증권의발행및공시 등에관한규정 제5-14조에 의한 특수관계에 있지 아니합니다. 또한, 공인회계사법 제21조 및 제33조의 규정에 의한 평가 및 직무 제한을 받지 아니합니다.

동사의 외부평가기관의 과거 기업인수목적회사 합병가액 평가이력 및 외부평가기관의 업무수임내역은 아래와 같습니다.

평가대상 회사	업종	평가 연도	계정과목	예측치			실적치					
				1차년도	2차년도	3차년도	1차년도		2차년도		3차년도	
							실적	괴리율	실적	괴리율	실적	괴리율
씨피시스템	플라스틱제품 제조업	2023	매출액	21,469	25,985	28,899	21,469	0.0%	(주1)	(주1)	(주1)	(주1)
			영업이익	6,227	8,319	9,931	6,199	-0.4%	(주1)	(주1)	(주1)	(주1)
			당기순이익	(주2)	(주2)	(주2)	5,125	(주2)	(주1)	(주1)	(주1)	(주1)
엑스케이트	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업	2022	매출액	35,922	40,589	46,086	38,299	6.6%	42,821	5.5%	(주1)	(주1)
			영업이익	5,374	6,888	8,153	5,418	0.8%	4,102	-40.4%	(주1)	(주1)
			당기순이익	(주2)	(주2)	(주2)	4,578	(주2)	294	(주2)	(주1)	(주1)
라운텍	전자부품 제조업	2022	매출액	8,549	24,155	81,175	10,916	27.7%	10,744	-55.5%	(주1)	(주1)
			영업이익	-1,366	709	14,631	322	-123.6%	-2,152	-403.5%	(주1)	(주1)
			당기순이익	(주2)	(주2)	(주2)	585	(주2)	-7,078	(주2)	(주1)	(주1)

(주1) 예측 시기가 도래하지 않아 괴리율을 산정하지 아니하였습니다.

(주2) 합병가액 산정 시 당기순이익은 추정하지 않았으므로 기재하지 않았습니다.

회계법인창천의 과거 기업인수목적회사 합병가액 평가이력은 총 3건이며, 해당 피평가기업의 경우 실적에 있어 예측치와 실적치의 괴리율이 존재하는바, 동사의 경우에도 추정 실적에 대한 실제 실적치와 괴리가 존재할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(17) 공모가와 상장 이후 주가의 괴리율 발생에 따른 손실 및 주관회사의 사업모델기업의 대표주관회사로서의 일정기간 제한 등 주관회사 관련 위험

최근 5개년 (2020년~증권신고서 제출일 현재) 당사와 유사하게 이익을 추정하여 해당 적용이익으로 기업가치를 평가하여 코스닥시장에 상장한 기업들의 일부는, 주가가 공모가를 하회하고 있습니다. 이에 당사 역시 상장 이후 주가가 공모가를 하회할 위험이 존재하며, 이에 따라 주가 하락으로 인한 손실 발생 가능성이 존재합니다.

또한 상장 후 당사는 관리종목 또는 투자위험 환기 종목에 해당될 수 있어 이로 인한 추가적인 주가 하락 가능성 또한 존재합니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

한편, 동사의 합병자문인인 대신증권(주)은 "최근 3년 이내에 상장을 주선한 코스닥시장 상장법인이 상장한 이후 2년 이내에 투자주의 환기종목 또는 관리종목으로 지정되거나 형식적 상장폐지 사유 또는 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 사유가 발생"하여 일정 기간(시큐레터의 상장일인 2023. 8. 24.부터 3년 후인 2026.8.24.까지) 사업모델기업의 대표주관회사로서의 제한이 발생되어 있음을 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

2020년부터 증권신고서 제출일 현재까지 대표주관회사인 대신증권(주)가 당사와 같이 기술성장트랙으로 기술평가기관의 평가를 받아 추정이익을 기업가치평가에 활용한 코스닥 신규 상장 기업의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	주관회사	적용이익	상장일	공모규모 (백만원)	공모단가 (원)	주기변화 (종가 기준, 원)							
						상장 당일		상장 후 2개월		상장 후 1년		상장 후 2년	
						괴리율	주가	괴리율	주가	괴리율	주가	괴리율	주가
리메디텍	대신증권	2026년 추정 당기순이익의 2024년 2분기말 현재	2024-06-17	20,768	16,000	53.44%	24,550	-	-	-	-	-	-
컨텍	대신증권	2025년 추정 당기순이익의 2023년 반기말 기준 현재(2.5년)	2023-11-09	46,350	22,500	-29.24%	15,920	-0.44%	22,400	-	-	-	-
시큐레터	대신증권	2025년 추정 당기순이익의 2023년 반기 말 기준 현재(2.5년)	2023-08-24	16,007	12,000	102.50%	24,300	30.00%	15,600	-	-	-	-
스마트레이더시스템	대신증권	2025년 추정 당기순이익의 2023년 반기 말 기준 현재(2.5년)	2023-08-22	17,760	8,000	30.88%	10,470	37.63%	11,010	-	-	-	-
버넥트	대신증권	2025년 추정 당기순이익의 2023년 반기 말 기준 현재(2.5년)	2023-07-26	30,720	16,000	-26.88%	11,700	-35.31%	10,350	-70.81%	4,670	-	-
큐라티스	대신증권	2025년 추정 당기순이익의 2022년말 기준 현재(3년)	2023-06-15	14,000	4,000	46.25%	5,850	-10.13%	3,595	-71.53%	1,139	-	-
리온텍	대신증권	2022년~2025년 외부평가기관의 추정치 현재 (5년)	2023-03-09	16,742	4,811	12.66%	5,420	158.78%	12,450	28.87%	6,200	-	-
뉴로메카	대신증권	2025년 추정 당기순이익의 2022년 반기 말 기준 현재까지	2022-11-04	25,350	16,900	24.56%	21,050	-19.82%	13,550	105.33%	34,700	-	-
핀텔	대신증권	2024년 추정 당기순이익을 2022년 반기말 비교대상 당기순이익으로 환산	2022-10-20	17,800	8,900	21.91%	10,850	-16.29%	7,450	-50.28%	4,425	-	-
넥스트칩	대신증권	2024년 추정 당기순이익의 현재 가치	2022-07-01	33,800	13,000	10.00%	14,300	-16.92%	10,800	23.62%	16,070	-0.54%	12,930
동원정밀	대신증권	2022년 2023년 추정 당기순이익의 2021년말 기준 현재 산술평균	2022-02-28	45,600	15,200	41.12%	21,450	44.74%	22,000	-32.89%	10,200	-56.97%	6,540
지니너스	대신증권	2024년 추정 매출액의 현재	2021-11-08	40,000	20,000	-33.00%	13,400	-41.25%	11,750	-86.70%	2,660	-83.30%	3,340
바이젠셀	대신증권, KB증권	2025년 추정 당기순이익의 2021년 상반기말 현재	2021-08-25	99,417	52,700	12.90%	59,500	-29.03%	37,400	-81.82%	9,580	-89.39%	5,590
샘비엔엑스	대신증권	2021년 및 2022년 추정 당기순이익의 연환산	2021-05-20	78,000	6,500	28.00%	8,320	1.54%	6,600	-0.31%	6,480	-23.85%	4,950

(*) 이전상장인 애드바이오텍 및 원텍은 제외하였고, 당일 종가가 없는 경우 그 다음 영업일을 기준으로 작성하였습니다.

주가는 국내외 경제 상황 및 각 사가 속한 산업의 상황 등에 따라 영향을 받을 수 있으나 최근 5개년 (2020년~증권신고서 제출일 현재) 당사와 같이 이익추정 방법을 사용하여 기업가치를 평가하여 코스닥시장에 상장한 기업들의 일부는 주가가 공모가를 하회하고 있습니다. 이에 당사 역시 상장 이후 주가가 공모가를 하회할 위험이 존재하며, 이에 따라 주가 하락으로 인한 손실 발생 가능성이 존재합니다.

또한 상장 후 당사는 관리종목 또는 투자위험 환기 종목에 해당될 수 있어 이로 인한 추가적인 주가 하락 가능성 또한 존재합니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

한편, 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사의 발기주주이자 당사의 합병자문인인 대신증권(주)이 상장을 주관한 시큐레터의 경우 2023년 8월 24일 상장한 이후 2024년 4월 5일 감사보고서 제출 공시에서 2023 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 감사범위 제한으로 인한 "의견거절"임을 공시하였습니다. 이에 코스닥시장 상장규정 제18조 및 동 규정 시행세칙 제19조에 따라 감사범위제한으로 인한 의견거절로 인한 형식적 상장폐지 사유가 발생하여 해당일로부터 상장폐지에 대한 이의신청기간 만료일 또는 이의신청에 대한 상장폐지여부 결정일까지 주권매매거래정지가 되었습니다.

이에 주관회사인 대신증권(주)은 코스닥시장 상장규정 제30조 제2항 및 동 규정 시행세칙 제28조 제4항 제2호에 따라 상장주선인이 기술성장기업 중 국내기업(국내소재외국지주회사를 제외)이 보유한 독창적 사업모델의 경쟁력과 성장성 등을 평가하여 추천한 경우 "상장예비심사 신청일을 기준으로 최근 3년 이내에 상장을 주선한 코스닥시장 상장법인이 상장한 이후 2년 이내에 투자주의 환기종목 또는 관리종목으로 지정되거나 형식적 상장폐지 사유 또는 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 사유가 발생하지 않았을 것"을 대표주관회사의 요건으로 적용함에 따라 사업모델기업의 대표주관회사(공동주관회사는 제외)를 수행할 수 없습니다.

한편, 코스닥시장 상장규정 제13조 제5항 제1호 나목 단서 및 동 규정 시행세칙 제15조 제5항에 따라 "상장주선인이 상장예비심사 신청일을 기준으로 최근 3년 이내에 상장을 주선한 기술성장기업이 상장한 이후 2년 이내에 투자주의 환기종목 또는 관리종목으로 지정되거나 형식적 상장폐지사유 또는 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 사유가 발생한 경우"에 상장주선인의 의무보유 기간이 3개월에서 6개월로 변경되는바, 본 조항이 2023년 12월 28일 신설되었고, 해당 제2204호 개정안 부칙 제2조 제3항에 따라 "상장주선인이 주선하여 이 세칙 시행(2024. 1. 1.) 이후 상장한 기술성장기업이 투자주의 환기종목 또는 관리종목으로 지정되거나 형식적 상장폐지사유 또는 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 사유가 발생한 경우부터 적용"함에 따라 대신증권(주)은 해당 조항의 적용을 받지 않습니다.

동사의 합병자문인인 대신증권(주)은 상기와 같이 "최근 3년 이내에 상장을 주선한 코스닥시장 상장법인이 상장한 이후 2년 이내에 투자주의 환기종목 또는 관리종목으로 지정되거나 형식적 상장폐지 사유 또는 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 사유가 발생"하여 일정 기간(시큐레터의 상장일인 2023. 8. 24.부터 3년 후인 2026.8.24.까지) 사업모델기업의 대표주관회사로서의 제한이 발생되어 있음을 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

라. 합병등 관련 투자 위험

(1) 자기자본비용 산정시 적용한 베타 관련

합병법인의 수익가치 및 본질가치 산정 시 적용한 자기자본비용은 자본자산가격결정모형(CAPM: Capital Asset Pricing Model)에 의하여 무위험수익률에 위험프리미엄을 가산하여 계산하였습니다. 이 때 사용한 베타 값은 합병법인과 유사한 업종에 있는 상장회사를 동종기업으로 선택하여 동종기업의 영업베타의 평균값으로 계산한 영업베타에 합병법인의 목표자본구조를 감안하여 산출하였습니다. 이러한 계산방식으로 산출된 영업베타값은 1.2010이며, 수익가치는 2,398원, 본질가치는

154원으로 계산됩니다. 즉, 합병법인의 영업베타가 아닌 합병법인과 동종 업종의 상장회사를 유사 기업으로 선택하여 기업베타 및 가중평균자본비용(WACC)을 산정하였으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자기자본비용은 자본자산가격결정모형(CAPM: Capital Asset Pricing Model)에 의하여 다음과 같이 무위험수익률에 위험프리미엄을 가산하여 계산합니다.

$$K_e = R_f + (R_m - R_f) \times \beta$$

R_f : 무위험수익률

R_m : 기대시장수익률

β : 피합법법인의 기업베타

구분	산출내역	비고
R_f	3.74%	Bloomberg(2022년 12월 31일 현재 10년 만기 국채수익률)
$R_m - R_f$ (주1)	8.00%	한국공인회계사회의 한국의 시장위험 프리미엄 가이드런스
β	1.2010	합병법인과 유사한 업종에 있는 상장회사를 동종기업으로 선택하여 동종기업의 영업베타의 평균값으로 계산한 영업베타에 합병법인의 목표자본구조를 감안하여 산출
K_e	13.34%	$R_f + (R_m - R_f) \times \beta$

(출처: Bloomberg, 한국공인회계사회 및 회계법인창천 Analysis)

자본비용 산정시 아래의 이유로 Size risk premium을 반영하지 않았습니다.

- 자기자본비용은 주식의 기대수익률로 결정이되며, 기대수익률은 관찰이 어려운 항목이기 때문에 위험을 기대수익률로 전환하는 CAPM을 사용합니다. CAPM은 자기자본비용을 산출하기 위하여 무위험이자율, 시장위험프리미엄 및 주식베타를 투입변수로 사용합니다. 시장위험프리미엄은 시장에 존재하는 모든 위험자산을 포함하고 있으며, 완전히 분산 투자되어 비체계적 위험이 제거된 시장 포트폴리오의 기대수익률과 무위험이자율의 차이로 계산됩니다. 우량한 주식 중심으로 주가지수를 산출하는 S&P500, 니케이225, FTSE100 및 CAC40등과 달리 국내주식시장의 경우 상장된 모든 주식을 바탕으로 주가지수가 산출되기 때문에 Size risk premium이 충분히 반영되어 있다고 판단하고 있습니다. 한편 Size risk premium을 반영할 경우 자기자본비용은 13.34%에서 16.69%로 변경됩니다.

동종기업의 β 를 이용하여 계산한 β 의 계산 내역은 다음과 같습니다.

합병법인은 한국거래소 업종분류에 따른 소분류 업종 분류상 '소프트웨어 개발 및 공급업(J582)'에 해당되는 주권상장법인 151개사(코넥스상장법인 제외)와 추가로 소분류업종 분류인 '컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합및 관리업(J620)'에 해당되는 주권상장법인 39개사(코넥스상장법인 제외)에 대하여 주요 매출부문(스마트팩토리 솔루션 공급 및 관련 AI 솔루션)이 합병법인과 무관한 기업을 제외한 5개를 동종기업으로 선정하였습니다.

동종기업의 β 를 이용하여 계산한 β 의 계산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

회사명	Observed Beta (주1)	시가총액(E) (주2)	이자부부채(D) (주3)	D/E (주4)	법인세율	Unleveraged Beta(주5)	Leveraged Beta(주6)
티라유텍	1.2339	38,262	9,909	25.90%	9.9%	1.0005	-
라운피플	0.9894	101,938	28,695	28.15%	20.9%	0.8092	-
링크제니스	1.3311	67,856	827	1.22%	20.9%	1.3184	-
MDS테크	1.2865	157,457	15,969	10.14%	20.9%	1.1909	-
바이브컴퍼니	1.2106	106,265	51,683	48.64%	9.9%	0.8417	-
평 균				20.68%	-	1.0322	1.2010

(출처: 한국거래소, 전자공시시스템, Bloomberg 및 회계법인창천 Analysis)

(주1) 2022년 12월 31일 기준 Bloomberg에서 조회한 2 Year Weekly Adjusted Beta입니다.

(주2) 시가총액은 2022년 12월 31일 이전 최종거래일의 종가를 자기주식을 제외한 유통보통주식수에 곱하여 산출하였습니다.

(주3) 이자부부채는 동종기업의 2022년 12월 31일 기준 장단기차입금 및 리스부채 등 이자부부채금액으로, 전자공시시스템 공시 사업보고서를 참조하였습니다.

(주4) 부채비율(D/E)은 하마다(Hamada)모형을 적용하기 위해 동종기업의 시가총액 대비 부채비율 17.1%(D/V)에서 자본비율 82.9%(E/V)를 나누어 산정하였습니다.

(주5) 하마다(Hamada)모형을 적용하여 계산한 무부채기업의 Beta로, 계산 시 이용한 법인세율은 20.9% 입니다. 무부채기업의 Beta를 산출한 로직은 다음과 같습니다.

$$\beta_u = \beta_l / ((1 + (1 - t) * (D/E)))$$

(주6) 합병법인의 목표자본구조를 적용하여 산출한 Beta입니다. 합병법인의 목표자본구조는 합병법인과 유사한 영업을 영위하는 동종기업들의 평균 부채비율(D/E)인 20.68%를 적용하였습니다. 한편, 합병기업의 동종기업 재무비율 비교 내역은 다음과 같습니다.

[합병법인 및 동종기업 2023년 주요 재무비율]

(단위: %, 배, 회)

구분		합병법인	티라유텍	라운피플	링크제니스	MDS테크	바이브컴퍼니
회계기준		K-IFRS 별도	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
성장성비율	매출액 증가율	35.7%	51.2%	-57.6%	-17.8%	1.2%	-13.0%
	영업이익 증가율	흑자 전환	9.8%	-565.4%	-61.6%	6.9%	33.4%
	당기순이익 증가율	-111.3%	-50.0%	-1618.9%	-26.5%	흑자 전환	흑자 전환
활동성비율	총자산 회전을	0.96	1.08	0.14	0.30	0.93	0.28
	재고자산 회전을	1,907.50	14.73	2.72	37.67	6.09	66.20
	매출채권 회전을	6.67	8.99	3.95	7.12	6.10	9.03
수익성비율	매출액 영업이익률	2.1%	-7.1%	-99.0%	9.9%	5.6%	-30.8%
	매출액 순이익률	-78.1%	-12.9%	-77.5%	9.9%	0.3%	106.8%
	총자산 순이익률	-75.19%	-13.9%	-10.6%	2.9%	0.3%	29.8%

	자기자본 순이익률	583.9%	-42.2%	-17.3%	3.2%	0.4%	79.1%
안정성비율	유동비율	192.4%	97.0%	112.9%	1651.1%	266.2%	73.8%
	부채비율	102.6%	322.4%	67.4%	6.5%	46.8%	76.4%

(출처: 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지(Dart) 및 회계법인창천 Analysis)

본 합병평가지 합병법인의 영업베타가 아닌 합병법인과 동종 업종의 상장회사를 유사기업으로 선택하여 기업베타 및 가중평균자본비용(WACC)를 산정하였으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(2) 합병법인의 주식매수청구권 관련 위험

(주)유디애크의 주식매수청구시 주주와의 협의를 위해 회사가 제시하는 가격은 보통주 1주당 1,500원이며, '외부평가기관의평가의견서'상의 합병법인의 합병가액과 동일합니다. 주식매수를 청구받은 날로부터 30일 이내에 위 협의가 이루어지지 않을 경우 당해 회사 또는 주식의 매수를 청구한 주주는 상법 제374조의2 제4항에 의거하여 법원에 대하여 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다. 이 경우 법원은 회사의 재산상태 그 밖의 사정을 참작하여 공정한 가액으로 이를 산정합니다. 이에 (주)유디애크는 임시주주총회일 전일까지 서면으로 합병반대의사를 통지한 주주와의 협의를 통하여 주식매수가격을 결정할 예정입니다. 다만 협의가 기한 내 이루어지지 않아 법원의 결정에 의해 주식매수가액이 결정 될 경우 지급금액이 상향조정 될 수 있으니 이 점에 유의하시기 바랍니다.

또한 회사가 합병을 함에는 주주총회의 승인을 얻어야 하며 이는 출석한 주주의 의결권의 3분의 201상의 수와 발행주식총수의 3분의 101상의 수로써 하여야 합니다. 주식매수청구를 행사하며 합병결의에 반대하는 주주로 인하여 상기 특별결의 요건을 충족하지 못할 경우 합병이 무산될 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

"자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제165조의5 3항에 의거 (주)유디애크의 주식매수청구권 행사가액은 주식의 매수를 청구한 주주와 당해 회사간의 협의에 의하여 결정합니다. (주)유디애크가 제시하는 가격은 1,500원이며, 이는 (주)유디애크의 합병가액입니다.

구분	내용
협의를 위한 회사의 제시가격	1,500원
산출근거	외부평가기관의 평가결과에 따라 합병법인의 자산가치와 수익가치를 1:1.5의 비율로 가중평균하여 산출된 가액
협이가 성립되지 아니할 경우	해당 가액으로도 매수청구기간 종료일로부터 1개월 이내에 협의가 이루어지지 않을 경우에 당해 회사 또는 주식의 매수를 청구한 주주는 법원에 대하여 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다.

자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5에 의하면, 상장법인인 피합병법인의 합병가액은 피합병법인의 기준시가를 100분의 30의 범위에서 할인 또는 할증한 가액으로 하도록 규정하고 있습니다. 하지만, 합병법인의 경우, 기산일 기준 최근 1개월 간 거래량이 없는 바, 기준주가가 산정되지 아니하여 동 조 제1항제2호나목에 따른 자산가치와 수익가치

를 각각 1과 1.5의 비율로 가중산술평균한 본질가치 가액을 평가하여 반영하였습니다.

피합병법인 및 합병법인의 합병가액과 이에 따른 합병비율은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	비 고	피합병법인	합병법인
A. 기준주가에 할인율을 반영한 평가가액		2,000	해당사항 없음
a. 기준주가	(주1)	2,248	해당사항 없음
b. 할증률(할인율)	(주2)	(11.03%)	해당사항 없음
B. 본질가치	(주3)	해당사항 없음	1,500
a. 자산가치		1,702	154
b. 수익가치		해당사항 없음	2,398
C. 상대가치	(주4)	해당사항 없음	해당사항 없음
D. 합병가액/1주		2,000	1,500
E. 합병비율		1.3333333	1

(출처: 한국거래소 및 회계법인창천 Analysis)

- (주1) 자본시장및금융투자업에관한법률 시행령 제176조의5 제1항 1호에 따라 산정한 기준주가이며, 피합병법인의 기준주가는 주권비상장법인이므로 산정하지 아니하였습니다.
- (주2) 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5 에 의하여 주권상장법인인 피합병법인의 합병가액은 기준주가의 100분의 30의 범위에서 할인 또는 할증한 가액으로 할수 있는 바, 금번 합병에서는 할인율(11.03%)을 반영한 평가가액으로 평가하였습니다. 합병법인의 기준주가는 주권비상장법인이므로 산정하지 아니하였습니다.
- (주3) 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의5 제1항 제2호 나목 및 증권의발행및공시등에관한규정 시행세칙 제4조의 규정에 의거하여 자산가치와 수익가치를 각각 1과 1.5의 비율로 가중산술평균한 가액으로 산정하였습니다.
- (주4) 주권비상장법인인 합병법인의 유사회사 선정기준을 충족시키는 주권상장법인이 3사 미만이므로 상대가치를 산정하지 아니하였습니다.
- (주5) 합병법인은 주권비상장법인인 주식회사 유디엠텍이며, 피합병법인은 코스닥상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사입니다

한편, 주식의 매수청구기간 종료일로부터 1개월 이내에 위 협의가 이루어지지 않을 경우에 당해 회사 또는 주식의 매수를 청구한 주주는 법원에 대하여 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다. 이 경우 법원은 회사의 재산상태 그 밖의 사정을 참작하여 공정한 가액으로 이를 산정합니다. 이에 (주)유디엠텍의 임시주주총회일 전일까지 서면으로 합병반대의사를 통지한 주주로서, 임시주주총회에서 합병결의에 찬성의사를 표시하지 않고 주식매수를 청구한 주주와의 협의를 통하여 주식매수가격을 결정할 예정입니다.

그러나 주식매수가액 협의가 기한 내 최종적으로 이루어지지 않을 경우 합병법인의 주주들로부터 주식매수가액결정 청구가 제기될 수 있으며 향후 법원의 결정에 의해 주식매수가액이 상향되어 지급할 금액이 증가할 가능성을 배제할 수 없습니다. 이러한 경우 합병법인인 (주)유디엠텍의 주식매수금액 증가로 인한 과도한 매수대금 유출이 발생할 수 있습니다

또한 회사가 합병을 함에는 주주총회의 승인을 얻어야 하며 이는 출석한 주주의 의결권의 3분의 2이상의 수와 발행주식총수의 3분의 1이상의 수로써 하여야 합니다. 주식매수청구를 행사하며 합병결의에 반대하는 주주로 인하여 상기 특별결의 요건을 충족하지 못할 경우 합병이 무산될 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(3) 피합병법인의 주식매수청구권 관련 위험

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주식매수청구시 주주와의 협의를 위해 회사가 제시하는 가격은 2,148원입니다. 다만, 동 가격에 대한 협의가 이루어지지 아니하는 경우의 매수가격은 이사회 결의일 이전에 증권시장에서 거래된 해당 주식의 거래가격을 기준으로 하여 자본시장과금융투자업에 관한법률시행령 제176조의7 제3항 제1호로 정하는 방법에 따라 산정된 금액으로 하며 해당 가격은 2,223원입니다.

해당 법인이나 매수를 청구한 주주가 상기 매수가격에 대하여도 반대하는 경우에는 법원에 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다. 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우, 피합병법인은 주식매수대금을 기 보유자금으로 지급할 예정입니다. 다만, 이를 초과하는 주식매수청구가 발생할 경우 은행차입 등을 통하여 조달할 예정으로 이로 인해 재무적 부담이 발생할 수도 있으므로 유념하시기 바랍니다. 또한 회사가 합병을 함에는 주주총회의 승인을 얻어야 하며 이는 출석한 주주의 의결권의 3분의 2이상의 수와 발행주식총수의 3분의 1이상의 수로써 하여야 합니다. 주식매수청구를 행사하며 합병결의에 반대하는 주주로 인하여 상기 특별결의 요건을 충족하지 못할 경우 합병이 무산될 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의5(주식매수청구권의 특례) 제3항에 따라 합병 반대에 따른 주식매수청구권 행사시 주식의 매수가격은 주주와 해당 법인 간의 협의로 결정합니다. 다만, 협의가 이루어지지 않은 경우 매수가격은 이사회 결의일 이전에 증권시장에서 거래된 해당 주식의 거래가격을 기준으로 하여 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제176조의7 제3항 제1호로 정하는 방법에 따라 산정된 금액으로 하며, 해당 법인이나 매수를 청구한 주주가 그 매수가격에 대하여도 반대하면 법원에 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주식매수청구시 주식매수 예정가격은 다음과 같습니다.

구분	내용
협의를 위한 회사의 제시가격	2,148원
산출근거	주주간 형평을 고려하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 예치금 분배 시 예정가격으로 산정하였습니다.

협약이 성립되지 아니할 경우	"자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제165조의5 및 "자본시장과 금융 투자업에 관한 법률 시행령" 제176조의7 3항 1호에 따른 매수가격 산정 방법에 따라 산정한 가액(2,223원)으로 하며, 해당 가액으로도 매수청구 기간 종료일로부터 1개월 이내에 협약이 이루어지지 않을 경우에 당해 회사 또는 주식의 매수를 청구한 주주는 법원에 대하여 매수가격의 결정 을 청구할 수 있습니다.

주1) 주식매수청구대금 지급예정일(2024년 10월 28일)의 전 영업일(2024년 10월 27일)까지의 이자
소득에 대한 원천징수세금을 제외한 예상 예치금액은 10,744,882,020원이고, 이를 공모주식수인
5,000,000주로 나눈 금액은 2,148.98원이며, 원단위 미만 금액을 절사한 2,148원을 피합병법인의 주
식매수예정가격으로 산출하였습니다.

협의를 위한 피합병법인(대신밸런스제13호기업인수목적(주))의 제시가격은 2,148원이며,
협약이 이루어지지 아니하는 경우의 매수가격은 이사회 결의일 이전에 증권시장에서 거래된
해당 주식의 거래가격을 기준으로 하여 대통령령(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행
령 제176조의7 제3항 제1호)으로 정하는 방법에 따라 산정된 금액인 2,223원입니다. 피합병
법인(대신밸런스제13호기업인수목적(주))에 매수를 청구한 주주가 2,223원에 대하여도 반
대하면 법원에 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주식매수청구시 주식매수 예정가격의 산정근거는 다음
과 같습니다.

[주식매수 예정가격 산정근거]

(단위 : 원)

구분	금액	비고
재신탁금액(A)	10,413,500,000	최초 예치 금액은 100억원이며, 2023년 11월 23일 재예치 금액 기준
이자금액(B)	391,704,516	이자율 : 4.05% 2023-11-23 ~ 2024-10-27
원천징수금액(C)	60,322,495	이자소득의 15.4%
예상예치금액(D=(A)+(B)-(C))	10,744,882,020	-
공모주식수(E)	5,000,000	-
예치금 분배시 예정가격(F=D/E)	2,148.98	-
주식매수청구권 가격	2,148	원단위 미만 절사

참고로 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 정관상 예치·신탁자금과 관련된 내용은 다음
과 같습니다.

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제57조(주권발행금액의 예치·신탁 및 인출 제한, 담보제공 금지)
이 회사는 주권(최초 모집 전에 발행된 주권은 제외한다)의 발행을 통하여 모은 금전의

100분의 90 이상을 주금납입일의 다음 영업일까지 금융위원회의 금융투자업규정 제1-4조의2 제2항에 따른 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)하여야 한다.

이 회사는 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)한 금전(이자 또는 배당금을 포함한다. 이하 같다)을 합병대상법인과의 합병등기가 완료되기 전에 인출하거나 담보로 제공할 수 없다. 다만, 본 회사의 운영을 위하여 불가피한 경우로서 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 예치(또는 신탁)한 금전을 인출할 수 있다.

1. 자본시장법 제165조의5에 따른 주식매수청구권의 행사로 주식을 매수하기 위하여 필요한 금전의 한도 내에서 인출하는 경우
2. 본 회사의 해산에 따라 예치(또는 신탁)한 금전을 주주에게 지급하는 경우

한편, 비교목적으로 기재하는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의5 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의7 제3항 제1호에 따른 매수가격 산정 방법에 의한 가액은 이사회 결의일(2023년 11월 16일) 전일을 기준으로 최근 2개월간의 거래량 가중산술평균 증가, 최근 1개월간의 거래량 가중산술평가증가, 최근 1주일간의 거래량 가중산술평균증가의 산술평균가액으로 산정하였습니다.

일자	증가(A)	거래량(B)	거래대금(A*B)
2023-11-15	2,285	56,359	128,780,315
2023-11-14	2,260	78,973	178,478,980
2023-11-13	2,205	30,554	67,371,570
2023-11-10	2,200	13,045	28,699,000
2023-11-09	2,190	52,339	114,622,410
2023-11-08	2,185	43,900	95,921,500
2023-11-07	2,150	3,969	8,533,350
2023-11-06	2,170	7,098	15,402,660
2023-11-03	2,170	12,827	27,834,590
2023-11-02	2,165	3,907	8,458,655
2023-11-01	2,160	2,377	5,134,320
2023-10-31	2,180	657	1,432,260
2023-10-30	2,180	3,326	7,250,680
2023-10-27	2,170	3,396	7,369,320
2023-10-26	2,165	2,902	6,282,830
2023-10-25	2,165	7,858	17,012,570
2023-10-24	2,165	179	387,535
2023-10-23	2,170	2,513	5,453,210
2023-10-20	2,170	712	1,545,040
2023-10-19	2,180	1,324	2,886,320
2023-10-18	2,195	11,942	26,212,690
2023-10-17	2,200	450	990,000
2023-10-16	2,210	2,482	5,485,220

2023-10-13	2,215	1,874	4,150,910
2023-10-12	2,200	3,542	7,792,400
2023-10-11	2,200	655	1,441,000
2023-10-10	2,215	5,204	11,526,860
2023-10-06	2,215	13,974	30,952,410
2023-10-05	2,215	48,155	106,663,325
2023-10-04	2,220	3,443	7,643,460
2023-09-27	2,220	8,043	17,855,460
2023-09-26	2,230	13,591	30,307,930
2023-09-25	2,200	17,971	39,536,200
2023-09-22	2,160	25,458	54,989,280
2023-09-21	2,180	29,053	63,335,540
2023-09-20	2,155	27,824	59,960,720
2023-09-19	2,185	17,165	37,505,525
2023-09-18	2,175	32,302	70,256,850
2023-09-15	2,225	3,869	8,608,525
2개월 가중평균 증가(A)			2,208
1개월 가중평균 증가(B)			2,220
1주일 가중평균 증가(C)			2,240
산술평균가격(D=(A+B+C)/3)			2,223

(출처 : 한국거래소)

본건 합병에 반대하는 주주는 합병승인을 위한 주주총회 소집 통지일 이후 주주총회일 전일까지 본인의 증권계좌가 개설된 각 증권회사를 통해 합병 반대의사를 표시하여야 합니다. 반대의사를 표시한 주주는 주주총회일로부터 주식매수청구권 행사 기한까지 각 증권회사를 통해 주식매수청구권 행사여부를 신청할 수 있습니다. 주식매수청구권 행사 시 최초 주식매수 예정가격은 회사가 제시한 2,148원이며, 주식매수청구권을 행사한 주주가 회사 제시 협의가액에 동의하지 않을 경우 주식매수청구권 가격조정 신청을 하여야 합니다. 동 주주가 주식매수청구권 가격조정 신청을 한 경우 주식매수예정가액은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의5 및 동법 시행령 제176조의7 제3항 제1호에 따른 매수가격 산정방법에 따라 산정한 가액으로 하며, 해당 가액으로도 매수청구기간 종료일로부터 1개월 이내에 협의가 이루어지지 않을 경우 당해 회사 또는 주식의 매수를 청구한 주주는 법원에 대하여 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우, 피합병법인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 주식매수대금을 기보유자금으로 지급할 예정입니다. 다만, 이를 초과하는 주식매수청구가 발생할 경우 은행차입 등을 통하여 조달할 예정으로 이로 인해 재무적 부담이 발생할 수도 있으니 이 점 유념하시기 바랍니다.

(4) 주식매수청구권의 행사로 인한 주주들의 세금부담

합병법인과 피합병법인의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우, 장외매매에 해당되어 양도가액의 0.5%에 해당되는 증권거래세와 양도차익의 22%에 해당되는 양도소득세를 납부하여야 함을 투자자 분들께서는 참고하시기 바라며 피합병법인 주주의 주식매수청구권 해당액은 피합병법인의 예치자금에서 인출되어 지급될 예정입니다. 추가적으로 합병법인의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우 합병법인이 보유중인 자체자금으로 지급될 예정이므로 매수청구 규모에 따라 재무적 부담이 될 수 있으며 해당 매수청구 주식은 피합병법인의 자기주식이 되며 합병법인과 합병시 합병비율에 따라 신주가 교부될 예정이므로 투자자 여러분께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

합병법인과 피합병법인의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우, 장외매매에 해당되어 양도가액의 0.5%에 해당되는 증권거래세와 양도차익의 22%에 해당되는 양도소득세를 납부하여야 함을 투자자분들께서는 참고하시기 바라며 피합병법인 주주의 주식매수청구권 해당액은 피합병법인의 예치자금에서 인출되어 지급될 예정입니다. 추가적으로 합병법인의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우 합병법인이 보유중인 자체자금으로 지급될 예정이므로 매수청구 규모에 따라 재무적 부담이 될 수 있습니다. 피합병법인의 해당 매수청구 주식은 피합병법인의 자기주식이 되며 합병법인과 합병시 합병비율에 따라 신주가 교부될 예정이므로 투자자 여러분께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

또한 회사가 합병을 함에는 주주총회의 승인을 얻어야 하며 이는 출석한 주주의 의결권의 3분의 2이상의 수와 발행주식총수의 3분의 1이상의 수로써 하여야 합니다. 주식매수청구를 행사하며 합병결의에 반대하는 주주로 인하여 상기 특별결의 요건을 충족하지 못할 경우 합병이 무산될 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(5) 주식매수청구권 행사로 인한 합병무산 위험

금번 합병에 있어 대신밸런스제13호기업인수목적(주)가 제시하는 주식매수청구가액은 2,148원이며, (주)유디엠텍이 제시하는 주식매수청구가액은 1,500원입니다. 양사의 합병에 따른 주식매수청구권의 행사로 인하여 존속회사 또는 소멸회사가 매수하여야 하는 각 회사 주식대금의 합계가 금 5,000,000,000원을 초과하는 경우 존속회사 또는 소멸회사는 합병계약을 해제할 수 있는 점, 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

금번 합병은 합병기일 이전에 주식매수청구 결과 매수하여야 하는 각 회사 주식의 비율이 각 각 일정비율 이상일 경우 합병계약의 효력에 영향을 미칠 수 있습니다.

[합병계약서 중 계약의 해제 관련 세부조항]

["갑" : (주)유디엠텍 (합병법인),
"을" : 대신밸런스제13호기업인수목적(주) (피합병법인)]

- ① 본 계약은 합병기일 이전에는 아래와 같은 사유로 해제될 수 있다. 단 각 해제 사유의 발생에 책임이 있는 회사는 본 계약을 해제할 수 없다.-
- 1) "갑"과 "을"이 본 계약을 해제하기로 서면으로 상호 합의하는 경우
 - 2) "갑" 또는 "을"에 관하여 부도, 해산, 청산, 파산, 회생절차의 개시 또는 그러한 절차의 개시를

위한 신청이 있는 경우

3) (i) 본건 합병의 승인을 목적으로 하여 소집되는 "갑"과 "을"의 주주총회에서 의결권을 행사할 주주를 확정하기 위한 주주명부폐쇄일로부터 [3]개월 이내에 본건 합병에 대한 "갑"과 "을"의 주주총회 승인을 득하지 못하거나, (ii) 법령 또는 정부의 규제가 변경되어 본 계약에 따른 합병의 실행이 불가능해지거나 불법화되는 것이 확실해지고 당해 사정의 발생일로부터 [30]일 이내에 "갑"과 "을"이 달리 합의하지 아니하는 경우

4) "갑" 또는 "을"이 본 계약상의 진술보증의 중대한 불일치 또는 확약이나 약정 사항을 위반하여 중대한 부정적인 영향이 발생하고 상대방 회사로부터 이를 시정할 것을 서면으로 요청받고도 [30]일 내에 시정하지 못하는 경우

5) 본 계약 체결일 이후 합병기일까지 "갑" 또는 "을"의 재무상태, 경영실적, 영업상태 또는 전망에 중대한 부정적 변경이 발생한 경우

② "갑"과 "을"이 제6조의 주주총회에서 각각 본 계약을 승인한 후, "갑"과 "을"의 주주들이 각 회사에 대하여 주식매수청구권을 행사함으로써 인하여 "갑"과 "을"이 반대주주에게 지급하여야 할 주식매수대금의 합계가 금 [5,000,000,000]원을 초과하는 경우에는 양 당사자는 본 계약을 해제할 수 있다.

③ 본 계약이 해제되는 경우의 효과는 다음과 같다.

1) 본 계약이 해제되는 경우 일방 당사자는 본 계약의 해제일로부터 14일 이내에 상대방 당사자로부터 제공받은 자료 또는 정보를 상대방 당사자가 요청하는 바에 따라 반환하거나 폐기하여야 한다.

2) 본 계약이 해제되더라도 본 계약의 불이행 또는 위반으로 인하여 일방 당사자가 상대방 당사자에 대하여 갖는 손해배상청구권 기타 다른 권리나 구제방법에는 영향을 미치지 아니한다.

본계약의해제에도불구하고본조, 제20조제1항, 제2항및제9항은그효력을상실하지아니한다.

제 18 조 (계약의 효력상실)

① 본 계약은 제6조에 따른 "갑"과 "을"의 주주총회의 승인을 얻지 못하거나 또는 본 계약상 합병에 대해 관계법령에서 정하는 관계기관의 승인(상장예비심사에서의 승인 포함), 인가, 신고수리 등을 얻지 못한 때에는 그 효력을 상실한다.

② "갑"또는"을"은전항에따라본계약의효력이상실될경우, 효력상실의원인을제공한상대방에게이로 인한손해배상을일체청구하지아니한다.

금번 합병에 있어 대신밸런스제13호기업인수목적(주)가 제시하는 주식매수청구가액은 2,148원이며, (주)유디엠텍이 제시하는 주식매수청구가액은 1,500원입니다. 양사의 주식매수청구 결과 존속회사 또는 소멸회사가 매수하여야 하는 각 회사 주식대금의 합계가 금 5,000,000,000원을 초과하는 경우 금번 합병은 무산될 수 있는 점, 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(6) 적격합병요건 불충족에 따른 세금부담 관련 위험

본 합병은 법인세법 제44조의 2항 및 시행령 제80조에서 요구하는 적격합병 요건에 모두 부합합니다. 이에 따라 법인세법상 적격합병에 해당하는 것으로 확인되며, 적격합병시 합병법인에 대한 과세특례를 적용받을 경우, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)(이하 피합병법인)가 (주)유디엠텍(이하 합병법인)으로 부터 받은 양도가액을 피합병법인의 순자산 장부가액으로 보아 양도손익이 발생하지 않습니다. 만약 적격합병에 해당되지 않을 경우, 합병법인의 신주발생액과 피합병법인의 순자산 장부가액의 차이만큼 양도차익이 발생하게 되어 합병 후 법인세부담에 따른합병법인의 현금흐름을 악

화시킬 수 있으니 투자자분들은 이 점 유의하시기 바랍니다.

법인세법 제44조 제1항에 의하면 피합병법인이 합병으로 해산하는 경우에는 그 법인의 자산을 합병법인에 양도한 것으로 보고, 그 양도에 따라 발생하는 양도손익은 피합병법인이 합병등기일이 속하는 사업연도의 소득금액을 계산할 때 익금 또는 손금에 산입한다고 명시하고 있습니다. 다만, 동조 제2항에 의하면 다음의 요건을 모두 갖춘 합병의 경우에는 피합병법인이 합병법인으로부터 받은 양도가액을 피합병법인의 합병등기일 현재의 순자산 장부가액으로 보아 양도손익이 없는 것으로 할 수 있다고 규정하고 있습니다. 각 항목에 대한 본 합병의 충족여부는 다음과 같습니다.

항목	충족여부	
	합병법인 ((주)유디엠텍)	피합병법인 (대신밸런스제13호기업인수목적(주))
합병등기일 현재 1년 이상 사업을 계속하던 내국법인 간의 합병일 것	충족 (설립일: 2007.05.28)	미적용
피합병법인의 주주등이 합병으로 인하여 받은 합병대가의 총합계액 중 합병법인의 주식등의 가액이 100분의 80 이상이거나 합병법인의 모회사의 주식등의 가액이 100분의 80 이상인 경우	충족 (100% 합병신주 교부)	해당사항 없음
피합병법인의 주주등이 합병으로 인하여 받은 합병법인의 주식등이 법인세법 시행령으로 정하는 바에 따라 배정될 것	충족 (100% 합병신주 교부)	해당사항 없음
법인세법 시행령으로 정하는 피합병법인의 주주등이 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일까지 그 주식등을 보유할 것	충족 가능 -합병등기예정일 : 2024.11.01 -합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일 : 2024.12.31	해당사항 없음
합병법인이 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일까지 피합병법인으로부터 승계받은 사업을 계속할 것	충족 가능 -합병등기예정일 : 2024.11.01 -합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일 : 2024.12.31	미적용
합병등기일 1개월 전 당시 피합병법인에 종사하는 대통령령으로 정하는 근로자 중 합병법인이 승계한 근로자의 비율이 100분의 80 이상이고, 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일까지 그 비율을 유지할 것	충족 가능 -합병등기예정일 : 2024.11.01 -합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일 : 2024.12.31	해당사항 없음

(*) 법인세법 제44조 제2항에 따라 피합병법인의 경우 다른 법인과 합병하는 것을 유일한 목적으로 하는 법인임에 따라 합병등기일 현재 1년 이상 사업을 계속하던 내국법인 간의 합병일 것 및 합병법인이 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일까지 피합병법인으로부터 승계받은 사업을 계속할 것을 요건을 갖춘 것으로 봅니다.

따라서, 본 합병은 법인세법 제44조 제2항 각 호의 요건을 모두 충족하여 적격 합병에 해당하며, 동법 제44조의3의 적격 합병 시 합병법인에 대한 과세특례를 적용받게 됩니다.

적격합병시 합병법인에 대한 과세특례를 적용받을 경우, 피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)가 합병법인인 (주)유디엠텍으로부터 받은 양도가액을 피합병법인의 순자산 장부가액으로 보아 양도손익이 없는 것으로 할 수 있습니다. 만약 적격합병에 해당되지 않을 경우, 합병법인의 신주발생액과 피합병법인의 순자산 장부가액의 차이만큼 양도차익이 발생하게 되어 합병 후 법인세부담에 따른 합병법인의 현금흐름을 악화시킬 수 있으니 투자자들은 이 점 유의하시기 바랍니다.

(7) 합병 무산의 위험

(주)유디엠텍은 대신밸런스제13호기업인수목적(주)와 합병을 통해 사업을 확장하고 경쟁력을 강화하며 경영효율성을 증대하여 주주가치의 극대화를 실현하고자 합니다. 금번 합병을 통해 (주)유디엠텍은 기업인수목적회사와 합병 시 예치된 금액이 전액 회사로 유입되어 신규 설비 투자자금 및 운영자금으로 활용하여 재무구조 개선을 통해 기업가치 상승 및 경쟁력 제고를 위한 자금으로 활용할 계획입니다.

합병이 무산될 경우 신규 설비 투자는 외부 차입 등을 통해 진행되어야 하며, 이 경우 재무구조 개선을 통한 기업의 지속적인 성장, 발전과 해외 고객사들로 부터의 인지도 확보를 통한 경쟁력 확보의 제약 사항이 존재합니다. 그 외에도 합병법인인 (주)유디엠텍의 주주들은 걱정된 기업가치를 평가받을 기회가 제한되며 주식의 환금성 또한 제한된 상태로 남아있게 됩니다. 또한, 기업인수목적회사의 경우 공모에 의한 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병 등기를 하지 못할 경우 자동으로 청산되고 상장폐지가 되므로 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 경우 금번 합병이 추진되지 않는다면 추후 다른 법인과 합병을 모색하거나 청산 및 상장폐지의 절차를 밟게 됩니다. 투자자께서는 이점 유의 해 주시기 바랍니다.

(주)유디엠텍은 대신밸런스제13호기업인수목적(주)와 합병을 통해 사업을 확장하고 경쟁력을 강화하며 경영효율성을 증대하여 주주가치의 극대화를 실현하고자 합니다. 금번 합병을 통해 (주)유디엠텍은 기업인수목적회사와 합병 시 예치된 금액이 전액 회사로 유입되어 신규 설비 투자자금 및 운영자금으로 활용하여 재무구조 개선을 통해 기업가치 상승 및 경쟁력 제고를 위한 자금으로 활용할 계획입니다.

[합병 유입자금 활용 계획]

(단위: 백만원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	2027년	합계
연구개발	빅데이터 분석 및 AI분야 등 솔루션개발 우수 연구인력 총원	-	897	484	2,019	3,400
	유수 대학교와의 기술 커뮤니케이션 및 국내외 특허 등록, 기술 인증	200	355	365	420	1,340
	솔루션 개발 연구용 비품 구매(HW,SW)	10	230	210	250	700
계		210	1,482	1,059	2,689	5,440
시설자금	회사 내부통제 강화를 위한 시스템 구축	480	100	40	40	660

운영자금	솔루션 개발 공급을 위한 H/W, S/W구매	762.5	412.5	262.5	262.5	1,700
	솔루션 개발공급에 대한 외부컨설팅 업무	395	435	435	435	1,700
	해외 진출을 위한 사전 검토 및 유럽, 미주, 아시아 지역업무 협력강화	100	800	300	300	1,500
	기타 운영자금	82	82	82	82	328
계		1,819.5	1,829.5	1,119.5	1,119.5	5,888
합계		2,029.5	3,311.5	2,178.5	3,808.5	11,328

주1) 상기 자금사용계획은 향후 (주)유디엠텍의 사업진행 상황에 따라 변동이 있을 수 있습니다.

(가) 연구개발

① 인력충원

합병법인은 금번 합병 시 조달하는 자원 중 34억원을 개발 수행 인력들에 대한 인건비로 지출할 계획을 가지고 있으며, 기업부설연구소 소속의 직원으로 2025년부터 2027년까지 총 43명을 추가 충원할 계획을 보유하고 있습니다. 현재 합병법인의 설계솔루션, 운영솔루션, 품질고도화, AI분석분야, 플랫폼구축분야 개발에 기여 할수 있는 학사급 인력을 15명, 석사급 인력을 20명, 박사급 인력을 8명 총 43명을 충원하고자 합니다. 합병법인이 계획하고 있는 기업부설연구소 인력 충원 계획은 다음과 같습니다.

(단위: 명, 백만원)

구분	2025년			2026년			2027년			총 합계
	채용인원	1인 평균 급여	합계	채용인원	1인 평균 급여	합계	채용인원	1인 평균 급여	합계	
박사급	2	91	182	2	94	188	4	97	388	758
석사급	5	78	390	2	81	162	13	83	1,079	1,631
학사급	5	65	325	2	67	134	8	69	552	1,011
합계	12		897	6		484	25		2,019	3,400

주1) 상기 2025년부터 2027년의 1인 평균 급여는 합병법인의 평균 급여수준과 급여 외 상여, 퇴직급여, 복리후생비 등을 고려 하여 산정 하였습니다.

주2) 상기 기업부설연구소 인력 충원 계획은 합병법인의 사업 상황에 따라 변동될 수 있습니다.

② 우수대학교와의 기술 커뮤니케이션 및 국내외 특허등록, 기술인증

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
국내외 우수 대학교와 기술분야 커뮤니케이션 (산학협력을 통한 인재육성)	40	80	80	100	300
국내외 특허동향 컨설팅(침해보호, 출원전략)	50	75	80	80	285
국내외 특허 취득	30	70	70	70	240
기타 연구개발 인증 및 컨설팅	80	130	135	170	515
합계	200	355	365	420	1,340

③ 솔루션 개발 연구용 비품 구매(HW,SW)

합병법인은 지속적인 연구개발을 통해 자사 기존 제품의 경쟁력을 강화 및 신규 솔루션시스템 상용화를 통해 수익의 극대화를 목표로 계속기업 및 글로벌기업으로 성장을 위한 R&D 투자를 계획하고 있습니다. 합병법인은 기존 제품의 고도화, 신제품 개발, 연구자재 확보를 계획하고 있습니다.

합병법인은 향후의 사업목표를 달성하기 위해서는 기존 제품들의 고도화가 필수적인 요소라고 판단하고 있으며 이를 위해 검출력 향상을 위한 알고리즘 최적화 및 업그레이드 개발을 꾸준히 진행하고 있습니다. 합병법인은 지속적인 알고리즘 최적화/업그레이드 개발을 위한 TF 구성과 함께 향후 3년간 약 7억원의 예산을 편성하고자 합니다

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
연구개발 테스트 설비	10	180	190	250	650
서버 확장구축	-	50	-	-	50
합계	10	230	210	250	700

(나) 시설자금

합병법인은 합병으로 유입되는 자금의 일부를 ERP, 그룹웨어, 내부통제 시스템 모듈 등을 구축하는데 활용하여 신고서 제출일 현재 일부 수기로 진행되는 업무 프로세스를 전산화시키고 업무 프로세스의 효율화를 꾀하고자 합니다. 현재 (주)유디애크는 더존 iCUBE(인사, 회계) 시스템을 사용 중에 있으며, 추가적으로 구축하고자 하는 시스템은 재무회계(회계, 자금, 세무, 예산관리) 모듈과 인사관리(근태, 급여, 원천세, ESS) 모듈, 구매/영업/프로젝트 관리 모듈, 관리회계(수익성분석, 비용관리) 모듈, 내부통제 모듈, 그룹웨어(전자결재, 모바일, 메신저, ERP 연동 등)입니다.

① ERP, 그룹웨어, 내부통제 시스템 구축

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
ERP 라이선스비	100	-	-	-	100
회계, 인사, 영업관리, 프로젝트관리 모듈	220	-	-	-	220
관리회계 및 내부통제시스템 모듈	110	-	-	-	110
개발용역비	20	60	-	-	80
기타 연동 및 확장기능(전자결재 및 근태, 모바일, 메신저 등)	30	-	-	-	30
유지보수	-	40	40	40	120
합계	480	100	40	40	660

(나) 운영자금

① 솔루션 개발 공급을 위한 H/W, S/W 구매

솔루션 개발에 필요한 전산장비, 서버, 보안장비 등의 H/W와 소스코드 툴, 설계 툴 등의 S/W 라이선스를 구매하는 데 사용할 예정입니다. 산업군과 고객사가 점차 증가하고 다양해짐에 따라 개발에 필요한 장비도 증가하며 이를 관리하기 위한 프로그램의 필요성도 증가합니다. 안정적인 소스코드 관리를 위해 보안 측면에서도 사전 준비를 철저히 할 예정입니다. 특히 AI기술은 점점 하나의 모델을 학습시키는데 필요한 GPU의 연산력이 커지고 있습니다. 특히 GAN과 같은 Generation Model 은 학습이 끝난 후 사용할 때는 가볍지만 학습시 많은 자원과 시간이 필요합니다. 당사가 올해 시범적으로 도입할 DGX-A100(대당 4억원)과 같은 고가의 서버장비는 기존에 사용하던 서버에 비해 학습시간이 1/10의 로 줄어들어 연구개발 주기가 훨씬 빨라지는 효과를 검증하고자 합니다. 현재 대부분의 연구원들은 V100 GPU 1~2장 정도의 자원을 사용하고 있는데 연구성과를 가속하기 위해 올해 도입가능한 DGX-A100급의 장비를 도입을 할 예정입니다.

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
서버 : DGX-A100급	400	-	-	-	400
키오스크	30	30	30	30	120
PLC이더넷 통신카드(LS, Melsec외)	50	50	50	50	200
HMI외	15	15	15	15	60
산업용 PC	17.5	17.5	17.5	17.5	70
Sensor(진동변위, 온도 압력 외)	100	150	150	150	550
PLC (지멘스WinCC System SW V7 외)	150	-	-	-	150
PLC (ABB Studio 5000 professional Perpetual 외)	-	150	-	-	150
합계	762.5	412.5	262.5	262.5	1,700

② 솔루션 개발 공급에 대한 외부 컨설팅 업무

합병법인은 솔루션 연구개발을 위해 시장조사, 사용자 피드백 검토, S/W 및 AI 신기술 발굴 등의 목적을 위해 외부 컨설팅을 적극적으로 이용하고자 합니다. 내부적으로 파악하고 있는 정보에는 한계가 있어 외부(시장)의 추세 변화를 빠르게 파악하고 사전에 준비하여 미리 연구개발 성과를 만들어내어 시장 변화에 발빠르게 대처하기 위함입니다. 또한 해외지역의 법률적 접근이 제한되어 있어 현지 국가의 법률자문을 통해 통상 대응을 할 수 있도록 할 예정입니다.

합병법인은 S/W 개발기업으로써 특히 외부에서 침입하는 랜섬웨어등 각종 악성코드를 사전 방지하고 예방하기 위하여 보안관련 시스템 구축 및 컨설팅 추진계획을 수립할 예정입니다.

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계

산업별 솔루션 기능 파악 및 신규 연구개발 전략수립	100	100	100	100	400
산업군별 (자동차, 이차전지, 전기전자, 기계, 조선, 발전소)시장 조사 의뢰	50	50	50	50	200
해외 영업 마케팅(미국, 유럽 등)	140	165	165	165	635
해외 법률 자문(미국, 유럽 등)	50	50	50	50	200
국내 법률 컨설팅	20	20	20	20	80
보안관련 시스템 구축 및 보안 컨설팅 (제품 내 데이터 유출방지, 소스코드 보호) 자문	35	50	50	50	185
합계	395	435	435	435	1,700

③ 해외 진출을 위한 사전 검토 및 유럽, 미주, 아시아 지역업무 협력강화현재 해외 영업을 적극적으로 진행하고 있으며 향후 예상되는 해외 판매처 확대에 대비하기 위해 관련 인력을 증가시키고, 해외 영업채널 확보, 해외 컨설팅 및 리셀러 기업 협력, 사무소 설립 등의 목적을 위해 자금을 사용할 계획입니다. 해외는 유럽, 미주, 아시아 지역 전체를 대상으로 하며, 각 대륙의 전시회 등에 참가하여 홍보 활동을 진행하고 있습니다.

합병법인은 2024년부터 글로벌 진출을 위한 다양한 노력을 하고 있으며, 글로벌 현지 제조 기업을 직접 접촉하여 판로를 마련하는 것은 가장 어려운 방법이지만, 전시회, 컨퍼런스 등의 참석을 통해 꾸준히 인지도를 쌓을 예정입니다. 당사는 2021년부터 온라인 매체를 통한 전시회(독일 하노버, 일본 나고야 등)에 참석한 경험이 있습니다. 앞으로도 매년 다양한 글로벌 전시회에 참여하여 회사와 제품을 홍보할 계획입니다.

(단위: 백만원)

사용내역	2024년	2025년	2026년	2027년	총합계
해외법인 설립(미국 현지법인 설립 자본금)	-	500	-	-	500
해외인증(CE인증 외)	-	50	50	50	150
해외 영업 국내 직원 출장 등	-	100	100	100	300
해외전시회 참가 등	100	150	150	150	550
합계	100	800	300	300	1,500

합병이 무산될 경우 신규 설비 투자는 외부 차입을 통해 진행되어야 하며, 이 경우 재무구조 개선을 통한 기업의 지속적인 성장, 발전과 해외 고객사들로 부터의 인지도 확보를 통한 경쟁력 확보의 제약 사항이 존재합니다. 그 외에도 합병법인인 (주)유디애텍의 주주들은 적절한 기업가치를 평가 받을 기회가 제한되며 주식의 환금성 또한 제한된 상태로 남아있게 됩니다.

또한, 기업인수목적회사의 경우 공모에 의한 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병 등기를 하지 못할 경우 자동으로 청산되고 상장폐지가 되므로 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 경우 금번 합병이 추진되지 않는다면 추후 다른 법인과 합병을 모색하거나 청산 및 상장폐지의 절차를 밟게 됩니다. 투자자께서는 이점 유의 해 주시기 바랍니다.

(8) 기준가격의 변동 위험

합병법인의 기준가격은 한국거래소 업무규정 시행세칙 제17조(기준가격)제1항에 의거하여 소멸하는피합병법인(대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사)의 임시주주총회 이후 진행 예정인 매매거래정지일 직전일의 종가(종가가 없는 경우 매매거래정지일 직전일의 기준가)를 공시된 합병비율인 1.3333333으로 나눈 가격으로 계산됩니다. 이에 따라 합병법인의 합병신주 상장일날의 기준가격이 변동 될 수 있습니다. 합병신주 상장일 당일 가격제한폭은 코스닥 시장업무 규정 제14조(호가의 가격제한폭)에 의거하여 기준가격에 100분의 30을 곱하여 산출됩니다. 따라서 합병관련 매매거래정지일 직전의 종가(기준가)변동으로 인하여 합병신주상장일의 기준가격이 변동될 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

합병법인의 기준가격은 한국거래소 업무규정 시행세칙 제17조(기준가격)제1항에 의거하여 소멸하는피합병법인(대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사)의 임시주주총회 이후 진행 예정인 매매거래정지일 직전일의 종가(종가가 없는 경우 매매거래정지일 직전일의 기준가)를 공시된 합병비율인 1.3333333으로 나눈 가격으로 계산됩니다.

코스닥시장 업무규정 시행세칙

제17조(기준가격) ① 규정 제14조제1항의 기준가격은 다음 각 호와 같이 한다.

1.~3. 생략

3의2.합병상장종목은 다음 각 목과 같이 한다.가.상장규정 제2조제1항제1호바목1)에 따라 기업인수목적회사가 합병 후 존속하는 경우

존속하는 해당 기업인수목적회사주권의 제1호에 따른 가격

나. 상장규정 제2조제1항제1호바목2)에 따라 기업인수목적회사가 합병 후 존속하지 아니하는 경우 소멸하는 해당 기업인수목적회사주권의 제1호에 따른 가격을 합병과 관련하여 제출된 합병등종료보고서 또는 증권발행실적보고서상 합병의 상대방이 되는 법인의 합병비율(소멸하는 기업인수목적회사의 주식 1주당 교부하는 합병신주의 주식수)로 나눈 가격

이에 따라 합병법인의 합병신주 상장일날의 기준가격이 변동 될 수 있습니다. 합병신주 상장일 당일 가격제한폭은 코스닥 시장업무 규정 제14조(호가의 가격제한폭)에 의거하여 기준가격에 100분의 30을 곱하여 산출됩니다.

코스닥시장 업무규정

제14조(호가의 가격제한폭) ①주권 및 외국주식예탁증권의 호가가격은 기준가격에 가격제한폭을 더한 가격(이하 “상한가”라 한다)보다 높거나 기준가격에서 가격제한폭을 뺀 가격(이하 “하한가”라 한다)보다 낮아서는 아니 된다.<개정 2009.1.28, 2009.10.21, 2013.2.22> ②제1항에 따른 가격제한폭은 기준가격에 100분의 30을 곱하여 산출한 금액으로 하며, 가격제한폭과 관련하여 필요한 사항은 세칙으로 정한다.<개정 2005.3.25, 2009.10.21, 2015.4.29>

③ 제2항에도 불구하고 시장상황급변 등 세칙이 정하는 경우에는 호가의 가격제한폭을 달리 정할 수 있다.

따라서 합병관련 매매거래정지일 직전의 종가(기준가)변동으로 인하여 합병 신주 상장일의 기준가격이 변동될 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

(9) 합병신주 배정시 단주 발생에 따른 위험

합병법인인 (주)유디엠텍은 합병대가로 신주를 발행하여 교부할 예정입니다. (주)유디엠텍은 합병기일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주명부에 기재되어 있는 주주에 대하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주식(액면가 100원) 1주당 합병법인인 (주)유디엠텍의 보통주(액면금액 100원) 1.3333333주를 교부합니다. 합병계약서에 따라 신주배정시 1주 미만의 단주가 발생하는 경우 단주가 귀속될 주주에게 합병신주의 주권상장일에 한국거래소에서 거래되는 종가를 기준으로 계산된 금액을 현금으로 지급할 예정입니다.

따라서 합병신주 배정기준일 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주 1주 이상을 보유하고 있는 주주의 경우 합병비율에 따른 (주)유디엠텍 신주 배정 및 단주대금 지급 받을 가능성이 있습니다. 투자자께서는 합병신주 배정시 단주 발생에 따른 합병법인의 자금유출 위험 및 합병상장일 종가 변동에 따른 투자손실 위험을 유의하시기 바랍니다.

합병법인인 (주)유디엠텍은 합병대가로 신주를 발행하여 교부할 예정입니다. (주)유디엠텍은 합병기일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주명부에 기재되어 있는 주주에 대하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주식(액면가 100원) 1주당 합병법인인 (주)유디엠텍의 보통주(액면금액 100원) 1.3333333주를 교부합니다. 합병계약서에 따라 신주배정시 1주 미만의 단주가 발생하는 경우 단주가 귀속될 주주에게 합병신주의 주권상장일에 한국거래소에서 거래되는 종가를 기준으로 계산된 금액을 현금으로 지급할 예정입니다.

[합병계약서]

제4조 (합병시 신주발행 및 배정)

② "갑"은 제1항의 신주(이하"합병신주"라 한다)를 발행함에 있어"을"의 기명식 보통주식 및 우선주식1주당 [1.3333333주]주의비율로 하여 "갑"의 기명식 보통주식을 교부하되, 1주 미만의 단주에 대해서는 합병신주의 상장초일 종가로 계산된 금액을 현금으로 “을”의 지급한다.

따라서 합병신주 배정기준일 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주 1주 이상을 보유하고 있는 주주의 경우 합병비율에 따른 (주)유디엠텍 신주 배정 및 단주대금 지급 받을 가능성이 있습니다. 투자자께서는 합병신주 배정시 단주 발생에 따른 합병법인의 자금유출 위험 및 합병상장일 종가 변동에 따른 투자손실 위험을 유의하시기 바랍니다.

(10) 합병법인 유상증자 발행가격과 본 건 합병가액의 차이에 따른 위험

(주)유디엠텍은 2011년 6월 20일 주당 500원, 2018년 12월 5일 주당 2,455원(무상증자 및 액면분

할 후 491원), 2021년 06월 21일 주당109,459원(무상증자 및 액면분할 후 1,990원), 2023년 9월 28일 주당 1,706원 총 4차례 유상증자를 진행하였습니다.

(주)유디엠텍은 2007년 설립 후 지속적인 R&D를 통해 국내외 처음으로 기계어처리 기술을 개발하여 기계(설비) 내부에서 실행되는 복잡한 제어 로직의 실행과 흐름의 특성을 설명 가능한 인공지능(X-AI) 방식으로 해석하여 기계어처리 기반 통합디지털제조(UDM; Unified Digital Manufacturing) 플랫폼을 제공하는 기업으로 성장하였으며, 향후 산업 전망 및 회사 신규사업에 힘입어 지속적인 성장세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 이에 본 건 합병에 있어 합병가액은 1,500원으로 평가되었으며, 해당 합병가액은 2023년 유상증자 발행가액 대비 12.08%를 할인한 수준입니다. 이처럼 (주)유디엠텍의 최근 실적 변동과 향후 성장 가능성에 따라, 최근 유상증자 발행가격과 본 건 합병에 따른 합병가액의 차이가 존재한다는 사실을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

합병법인인 (주)유디엠텍의 유상증자 발행가액 및 본건 합병신주의 평가가액은 다음과 같습니다.

[설립 이후 유상증자 내역]

(단위: 주, 원)

일자	종류	발행주식수	액면가액	발행가액	총 발행가액	증자방식
2011.06.21	보통주	300,000	500	500	150,000,000	주주배정
2018.12.05	RCPS	148,150	500	2,455	4,000,050,000	제3자배정
2021.06.26	RCPS	27,408	500	109,459	3,000,052,272	제3자배정
2023.09.28	보통주	586,166	100	1,706	999,999,196	제3자배정

주) 주식수 및 발행가액은 무상증자 반영 전 기준으로 작성하였습니다.

(주)유디엠텍은 2011년 6월 21일 주당 500원, 2018년 12월 5일 주당 2,455원(무상증자 및 액면분할 후 491원), 2021년 06월 26일 주당109,459원(무상증자 및 액면분할 후 1,990원), 2023년 9월 28일 주당 1,706원 총 4차례 유상증자를 진행하였습니다.

(주)유디엠텍은 2007년 설립 후 지속적인 R&D를 통해 국내외 처음으로 기계어처리 기술을 개발하여 기계(설비) 내부에서 실행되는 복잡한 제어 로직의 실행과 흐름의 특성을 설명 가능한 인공지능(X-AI) 방식으로 해석하여 기계어처리 기반 통합디지털제조(UDM; Unified Digital Manufacturing) 플랫폼을 제공하는 기업으로 성장하였으며, 향후 산업 전망 및 회사 신규사업에 힘입어 지속적인 성장세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 이에 본 건 합병에 있어 합병가액은 1,500원으로 평가되었으며, 해당 합병가액은 2023년 유상증자 발행가액 대비 12.08%를 할인한 수준입니다. 이처럼 (주)유디엠텍의 최근 실적 변동과 향후 성장 가능성에 따라, 최근 유상증자 발행가격과 본 건 합병에 따른 합병가액의 차이가 존재한다는 사실을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

[유디엠텍 주요 재무지표]

(단위: 백만원)

구 분	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
매출액	7,949	5,466	7,415	1,661
영업이익(손실)	(717)	(1,111)	155	(162)

당기순이익(손실)	285	(2,741)	(5,791)	(198)
자산총계	9,680	7,115	8,290	8,121
부채총계	13,056	13,191	4,198	4,200
자본총계	(3,376)	(6,076)	4,092	3,920

VII. 주식매수청구권에 관한 사항

1. 주식매수청구권 행사의 요건

「상법」 제522조의3(합병반대주주의 주식매수청구권) 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의 5(주식매수청구권의 특례)에 의거하여 주주확정기준일 현재 주주명부에 등재된 주주가 합병에 관한 이사회 결의에 반대하여 주주총회 결의일 전일까지 당해 법인에 대하여 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우에는 주주총회 결의일(2024년 9월 25일 예정)부터 20일 이내에 당해 법인에 주식의 종류와 수를 기재한 서면을 제출하여 매수를 청구할 수 있으며, 소유 주식 중 일부에 대한 매수청구도 가능합니다. 단, 매수 청구가 가능한 주식에는 반대 의사를 통지한 주주가 이사회 결의 사실이 공시되기 이전에 취득하였음을 증명한 주식과 이사회 결의 사실이 공시된 이후에 취득하였지만 이사회 결의 사실이 공시된 날의 다음날까지 해당 주식의 취득계약이 체결된 경우에 해당함을 증명하는 주식만 해당하며, 각 사 정관에 의거하여 2 이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권의 불통일행사를 하고자 할 때에는 회일의 3일전에 회사에 대하여 서면으로 그 뜻과 이유를 통지하여야 하고 회사는 주주의 의결권의 불통일 행사를 거부할 수 있습니다. 그러나 주주가 주식의 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우에는 그러하지 않습니다.

한편 「상법」 제522조의3(합병반대주주의 주식매수청구권) 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의 5(주식매수청구권의 특례)에 의거하여, 주식매수청구권은 주주명부 폐쇄기준일로부터 주식매수청구권 행사일까지 계속 보유한 주주에 한하여 부여되며, 동 기간 내에 매각 후 재취득한 주식에 대해서는 매수청구권이 상실되며, 주식매수청구권을 행사한 이후에는 취소할 수 없습니다. 또한 사전에 서면으로 합병 등의 이사회 결의에 반대하는 의사를 통지한 주주가 주주총회에서 합병 등에 찬성한 경우에는 주식매수청구권을 행사할 수 없습니다.

가. (주)유디엠텍의 주식매수청구권 행사 요건

상법 제374조의2 및 동법 제522조의3에 의거, 주주확정기준일 현재 주주명부에 등재된 주주가 합병에 관한 이사회결의에 반대하여 주주총회 결의일 전일까지 당해 법인에 대하여 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우에는 주주총회 결의일부터 20일 이내에 당해 법인에 주식의 종류와 수를 기재한 서면을 제출하여 매수를 청구할 수 있으며, 소유주식 중 일부에 대한 매수 청구도 가능합니다. 합병 당사회사 중 주권비상장법인인 (주)유디엠텍의 경우, 그 청구에 대하여 주식매수청구기간이 종료하는 날부터 2개월 이내에 당해 주식을 매수하여야 하며, 매수대금은 2024년 10월 28일에 지급할 예정입니다.

나. 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사의 주식매수청구권 행사 요건

합병 당사회사 중 코스닥시장상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의5 제2항에 의거, 그 청구에 대하여 주식매수청구기간이 종료하는 날부터 1개월 이내에 당해 주식을 매수하여야 하며, 매수대금은 2024년 10월 28일에 지급할 예정입니다. 단, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 공모 전 발행 보통주 및 전환사채를 보유하고 있는 공모 전 주주의 발기주식 및 전환사채의 경우, 해당 주식을 통해 주식매수청구권을 행사 할 수 없습니다.

2. 주식매수예정가격 등

가. (주)유디엠텍의 주식매수청구시 주식매수예정가격

(주)유디엠텍의 주식매수 예정가격은 1,500원입니다. 이는 '외부평가기관의평가의견서'상의 합병회사 합병가액입니다. 최종적으로는 상법 제374조의2 제3항에 의거 (주)유디엠텍의 주식매수를 청구한 주주와 당해 회사간의 협의에 의하여 최종결정됩니다. 다만 주식의 매수를 청구받은 날로부터 30일 이내에 위 협의가 이루어지지 않을 경우에 당해 회사 또는 주식의 매수를 청구한 주주는 상법 제374조의2 제4항에 의거 법원에 대하여 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다. 이 경우 법원은 회사의 재산상태 그 밖의 사정을 참작하여 공정한 가액으로 이를 산정합니다. 이에 (주)유디엠텍의 임시주주총회일 전일까지 서면으로 합병반대의사를 통지한 주주로서, 임시주주총회에서 합병결의에 찬성의사를 표시하지 않고 주식매수를 청구한 주주와의 협의를 통하여 주식매수가격을 결정할 예정입니다.

나. 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주식매수청구시 주식매수예정가격

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의5(주식매수청구권의 특례) 제3항에 따라 주식의 매수가격은 주주와 해당 법인 간의 협의로 결정합니다. 다만, 협의가 이루어지지 아니하는 경우의 매수가격은 이사회 결의일 이전에 증권시장에서 거래된 해당 주식의 거래가격을 기준으로 하여 대통령령으로 정하는 방법에 따라 산정된 금액으로 하며, 해당 법인이나 매수를 청구한 주주가 그 매수가격에 대하여도 반대하면 법원에 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다.

대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사의 주식매수 예정가격의 산출은 회사의 정관 제60조 제4항에 따라 산출된 가액으로 산정하였습니다.

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관 제60조 제4항]

제60조(예치자금등의 반환 등)

④ 이 본 회사가 상법 제522조의3에 따라 서면으로 합병에 반대하는 의사를 통지한 주주의 주식매수청구에 응할 경우 주당 매수가액은 본 정관 제57조에 따라 증권금융회사등에게 예치(또는 신탁)한 금전(본항에서는 합병기일 2영업일 전까지 발생하는 이자 또는 배당금을 포함한다)을 공모주식총수로 나눈 금액을 넘지 않도록 한다.

이에 따라 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주식매수청구 시 주식매수예정가격은 다음과 같습니다.

구분	내용
협의를 위한 회사의 제시가격	2,148원
산출근거	투자자 보호를 위하여 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사의 예치금 분배 시 예정가격으로 산정

협약이 성립되지 아니할 경우	자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제165조의5 및 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령" 제176조의7 3항 1호에 따른 매수가격 산정방법에 따라 산정한 가액 (2,223원)으로하며, 해당 가액으로도 매수청구기간 종료일로부터 1개월 이내에 협약이 이루어지지 않을 경우에 당해 회사 또는 주식의 매수를 청구한 주주는 법원에 대하여 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다.

주1) 주식매수청구대금 지급예정일(2024년 10월 28일)의 전 영업일(2024년 10월 27일)까지의 이자소득에 대한 원천징수세금을 제외한 예상 예치금액은 10,744,882,020원이고, 이를 공모주식수인 5,000,000주로 나눈 금액은 2,148.98원이며, 원단위 미만 금액을 절사한 2,148원을 피합병법인의 주식매수예정가격으로 산출하였습니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주식매수청구시 주식매수 예정가격의 산정근거는 다음과 같습니다.

[주식매수 예정가격 산정근거]

(단위 : 원)

구분	금액	비고
재신탁금액(A)	10,413,500,000	최초 예치 금액은 100억원이며, 2023년 11월 23일 재예치 금액 기준
이자금액(B)	391,704,516	이자율 : 4.05% 2023-11-23 ~2024-10-27
원천징수금액(C)	60,322,495	이자소득의 15.4%
예상예치금액(D=(A)+(B)-(C))	10,744,882,020	-
공모주식수(E)	5,000,000	-
예치금 분배시 예정가격(F=D/E)	2,148.98	-
주식매수청구권 가격	2,148	원단위 미만 절사

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제57조(주권발행금액의 예치·신탁 및 인출 제한, 담보제공 금지) 이 회사는 주권(최초 모집 전에 발행된 주권은 제외한다)의 발행을 통하여 모은 금전의 100분의 90 이상을 주금납입일의 다음 영업일까지 금융위원회의 금융투자업규정 제1-4조의2 제2항에 따른 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)하여야 한다. 이 회사는 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)한 금전(이자 또는 배당금을 포함한다. 이하 같다)을 합병대상법인과 합병등기가 완료되기 전에 인출하거나 담보로 제공할 수 없다. 다만, 본 회사의 운영을 위하여 불가피한 경우로서 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 예치(또는 신탁)한 금전을 인출할 수 있다. 1. 자본시장법 제165조의5에 따른 주식매수청구권의 행사로 주식을 매수하기 위하여 필요한 금전의 한도 내에서 인출하는 경우 2. 본 회사의 해산에 따라 예치(또는 신탁)한 금전을 주주에게 지급하는 경우

한편, 비교목적으로 기재하는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의5 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의7 제3항 제1호에 따른 매수가격 산정 방법에 의한 가액은 이사회 결의일(2023년 11월 16일) 전일을 기준으로 최근 2개월간의 거래량 가중산술평균 증가, 최근 1개월간의 거래량 가중산술평가증가, 최근 1주일간의 거래량 가중산술평균증가의 산술평균가액으로 산정하였습니다.

일자	증가(A)	거래량(B)	거래대금(A*B)
2023-11-15	2,285	56,359	128,780,315
2023-11-14	2,260	78,973	178,478,980
2023-11-13	2,205	30,554	67,371,570
2023-11-10	2,200	13,045	28,699,000
2023-11-09	2,190	52,339	114,622,410
2023-11-08	2,185	43,900	95,921,500
2023-11-07	2,150	3,969	8,533,350
2023-11-06	2,170	7,098	15,402,660
2023-11-03	2,170	12,827	27,834,590
2023-11-02	2,165	3,907	8,458,655
2023-11-01	2,160	2,377	5,134,320
2023-10-31	2,180	657	1,432,260
2023-10-30	2,180	3,326	7,250,680
2023-10-27	2,170	3,396	7,369,320
2023-10-26	2,165	2,902	6,282,830
2023-10-25	2,165	7,858	17,012,570
2023-10-24	2,165	179	387,535
2023-10-23	2,170	2,513	5,453,210
2023-10-20	2,170	712	1,545,040
2023-10-19	2,180	1,324	2,886,320
2023-10-18	2,195	11,942	26,212,690
2023-10-17	2,200	450	990,000
2023-10-16	2,210	2,482	5,485,220
2023-10-13	2,215	1,874	4,150,910
2023-10-12	2,200	3,542	7,792,400
2023-10-11	2,200	655	1,441,000
2023-10-10	2,215	5,204	11,526,860
2023-10-06	2,215	13,974	30,952,410
2023-10-05	2,215	48,155	106,663,325
2023-10-04	2,220	3,443	7,643,460
2023-09-27	2,220	8,043	17,855,460

2023-09-26	2,230	13,591	30,307,930
2023-09-25	2,200	17,971	39,536,200
2023-09-22	2,160	25,458	54,989,280
2023-09-21	2,180	29,053	63,335,540
2023-09-20	2,155	27,824	59,960,720
2023-09-19	2,185	17,165	37,505,525
2023-09-18	2,175	32,302	70,256,850
2023-09-15	2,225	3,869	8,608,525
2개월 가중평균 증가(A)			2,208
1개월 가중평균 증가(B)			2,220
1주일 가중평균 증가(C)			2,240
산술평균가격(D=(A+B+C)/3)			2,223

(출처 : 한국거래소)

본건 합병에 반대하는 주주는 합병승인을 위한 주주총회 소집 통지일 이후 주주총회일 전일까지 본인의 증권계좌가 개설된 각 증권회사를 통해 합병 반대의사를 표시하여야 합니다. 반대의사를 표시한 주주는 주주총회일로부터 주식매수청구권 행사 기한까지 각 증권회사를 통해 주식매수청구권 행사여부를 신청할 수 있습니다. 주식매수청구권 행사 시 최초 주식매수 예정가격은 회사가 제시한 2,148원이며, 주식매수청구권을 행사한 주주가 회사 제시 협의가액에 동의하지 않을 경우 주식매수청구권 가격조정 신청을 하여야 합니다. 동 주주가 주식매수청구권 가격조정 신청을 한 경우 주식매수예정가액은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의5 및 동법 시행령 제176조의7 제3항 제1호에 따른 매수가격 산정방법에 따라 산정한 가액으로 하며, 해당 가액으로도 매수청구기간 종료일로부터 1개월 이내에 협의가 이루어지지 않을 경우 당해 회사 또는 주식의 매수를 청구한 주주는 법원에 대하여 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 주주가 주식매수청구권을 행사할 경우, 피합병법인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 주식매수대금을 기보유자금으로 지급할 예정입니다. 다만, 이를 초과하는 주식매수청구가 발생할 경우 은행차입 등을 통하여 조달할 예정으로 이로 인해 재무적 부담이 발생할 수도 있으니 이 점 유념하시기 바랍니다.

3. 행사절차, 방법, 기간 및 장소

가. 반대의사의 통지 방법

(1) (주)유디애텍

상법 제522조의3에 의거, 주주명부 폐쇄기준일(2024년 07월 30일 예정) 현재 (주)유디애텍 주주명부에 등재된 주주는 주주총회(2024년 09월 25일 예정)전일까지 (주)유디애텍에 대하여 서면으로 합병에 관한 이사회결의에 반대하는 의사를 통지하여야 합니다. 단, 주권을 증권회사에 위탁하고 있는 실질주주의 경우에는 당해 증권회사에 통지하여야 합니다. 이때, 반대의사 표시는 주총일 3영업일 전까지 하여야 합니다. 증권회사에서는 실질주주의 반대의사 표시

를 취합하여 주총일 2영업일 전까지 예탁기관인 한국예탁결제원에 통보하여야 합니다. 한국예탁결제원에서는 주총일 전에 실질주주를 대신하여 (주)유디엠텍에 반대의사를 통지합니다.

(2) 대신밸런스제13호기업인수목적(주)

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의5에 의거, 주주명부 폐쇄기준일(2024년 07월 30일 예정) 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주) 주주명부에 등재된 주주 중 이사회 결의 사실이 공시되기 이전에 취득하였음을 증명한 주식과 이사회 결의 사실이 공시된 이후에 취득하였지만 이사회 결의 사실이 공시된 날의 다음날까지 해당 주식의 취득계약이 체결된 경우에 해당함을 증명하는 주식을 보유한 경우에 반대의사 통지를 통한 주식매수청구가 가능하며 주주총회(2024년 09월 25일 예정)전일까지 대신밸런스제13호기업인수목적(주)에 대하여 서면으로 합병에 관한 이사회결의에 반대하는 의사를 통지하여야 합니다. 단, 주권을 증권회사에 위탁하고 있는 실질주주의 경우에는 당해 증권회사에 통지하여야 합니다. 이때 반대의사 표시는 주총일 3영업일 전까지 하여야 합니다. 증권회사에서는 실질주주의 반대의사 표시를 취합하여 주총일 2영업일 전까지 예탁기관인 한국예탁결제원에 통보하여야 합니다. 한국예탁결제원에서는 주총일 전에 실질주주를 대신하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)에 반대의사를 통지합니다.

나. 매수의 청구 방법

(1) (주)유디엠텍

상법 제522조의3에 의거, 상기의 반대의사 통지를 한 주주는 주주총회결의일(2024년 09월 25일 예정)부터 20일 이내에 주식의 종류와 수를 기재한 서면과 함께 보유하고 있는 주권을 제출함으로써 (주)유디엠텍에 대하여 자기가 소유하고 있는 주식의 매수를 청구할 수 있습니다. 단, 주권을 증권회사에 위탁하고 있는 실질주주의 경우에는 당해 증권회사에 위탁·보유하고 있는 주식수에 대하여 주식매수청구권행사 신청서를 작성하여 당해 증권회사에 제출함으로써 (주)유디엠텍에 대하여 자기가 소유하고 있는 주식의 매수를 청구할 수 있습니다. 실질주주는 주식매수청구기간 종료일의 2영업일 전까지 거래 증권회사에 주식매수를 청구하면 예탁기관인 한국예탁결제원에서 이를 대신 신청합니다.

(2) 대신밸런스제13호기업인수목적(주)

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의5에 의거, 상기의 반대의사 통지를 한 주주는 주주총회결의일(2024년 09월 25일 예정)부터 20일 이내에 주식의 종류와 수를 기재한 서면과 함께 보유하고 있는 주권을 제출함으로써 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사에 대하여 자기가 소유하고 있는 주식의 매수를 청구할 수 있습니다. 단, 주권을 증권회사에 위탁하고 있는 실질주주의 경우에는 당해 증권회사에 위탁·보유하고 있는 주식수에 대하여 주식매수청구권행사 신청서를 작성하여 당해 증권회사에 제출함으로써 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사에 대하여 자기가 소유하고 있는 주식의 매수를 청구할 수 있습니다. 실질주주는 주식매수청구기간 종료일의 2영업일 전까지 거래 증권회사에 주식매수를 청구하면 예탁기관인 한국예탁결제원에서 이를 대신 신청합니다.

다. 주식매수청구 기간

(1) (주)유디엠텍

「상법」 제522조의3에 의거하여 주주총회 전에 (주)유디엠텍에 대하여 서면으로 합병에 관한 이사회 결의에 반대하는 의사를 통지한 주주는 주주총회 결의일(2024년 09월 25일 예정)전로부터 20일 이내에 매수청구를 할 수 있습니다.

(2) 대신밸런스제13호기업인수목적(주)

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의5에 의거하여 주주총회 전에 대신밸런스제13호기업인수목적(주)에 대하여 서면으로 합병에 관한 이사회 결의에 반대하는 의사를 통지한 주주는 주주총회 결의일(2024년 09월 25일 예정)로부터 20일 이내에 매수청구를 할 수 있습니다.

라. 접수 장소

주주명부에 등재된 주주는 각 회사의 주소지로 주식매수청구를 접수할 수 있습니다.

[주식매수 청구 접수처]

(주)유디엠텍	경기도 수원시 영통구 창룡대로 256번길 91 에이스광교타워2 1405호 ~ 1408호
대신밸런스제13호 기업인수목적(주)	서울특별시 중구 삼일대로 343 (저동1가, 대신파이낸스센터)

한편, 주권을 증권회사에 위탁하고 있는 실질주주는 해당 증권회사로 주식매수청구를 접수할 수 있습니다.

4. 주식매수청구결과가 합병계약 효력 등에 미치는 영향

본 합병은 합병기일 이전에 주식매수청구 결과 (주)유디엠텍과 대신밸런스제13호기업인수목적(주)간 체결한 합병계약서 상의 계약의 해제사유에 해당될 경우 합병계약의 효력에 영향을 미칠 수 있습니다.

[합병계약서 중 계약의 해제 관련 세부조항]

["갑" 주식회사 유디엠텍 (합병법인), "을" 대신밸런스제13호기업인수목적주식회사 (피합병법인)] 제 17 조 (계약의 해제) ① 본 계약은 합병기일 이전에는 아래와 같은 사유로 해제될 수 있다. 단 각 해제 사유의 발생에 책임이 있는 회사는 본 계약을 해제할 수 없다. 1)"갑"과 "을"이 본 계약을 해제하기로 서면으로 상호 합의하는 경우 2)"갑" 또는 "을"에 관하여 부도, 해산, 청산, 파산, 회생절차의 개시 또는 그러한 절차의 개시를 위한 신청이 있는 경우 3)(i) 본건 합병의 승인을 목적으로 하여 소집되는 "갑"과 "을"의 주주총회에서 의결권을 행사할 주주

를 확정하기 위한 주주명부폐쇄일로부터[3]개월 이내에 본건 합병에 대한 "갑"과 "을"의 주주총회 승인을 득하지 못하거나, (ii) 법령 또는 정부의 규제가 변경되어 본 계약에 따른 합병의 실행이 불가능해지거나 불법화되는 것이 확실해지고 당해 사정의 발생일로부터[30]일 이내에 "갑"과 "을"이 달리 합의하지 아니하는 경우

4)"갑" 또는 "을"이 본 계약상의 진술보증의 중대한 불일치 또는 확약이나 약정 사항을 위반하여 중대한 부정적인 영향이 발생하고 상대방 회사로부터 이를 시정할 것을 서면으로 요청받고도[30]일 이내에 시정하지 못하는 경우

5)본 계약 체결일 이후 합병기일까지 "갑" 또는 "을"의 재무상태, 경영실적, 영업상태 또는 전망에 중대한 부정적 변경이 발생한 경우

②"갑"과 "을"이 제6조의 주주총회에서 각각 본 계약을 승인한 후, "갑"과 "을"의 주주들이 각 회사에 대하여 주식매수청구권을 행사함으로 인하여 "갑"과 "을"이 반대주주에게 지급하여야 할 주식매수대금의 합계가 금[5,000,000,000]원을 초과하는 경우에는 양 당사자는 본 계약을 해제할 수 있다.

③본 계약이 해제되는 경우의 효과는 다음과 같다.

1)본 계약이 해제되는 경우 일방 당사자는 본 계약의 해제일로부터 14일 이내에 상대방 당사자로부터 제공받은 자료 또는 정보를 상대방 당사자가 요청하는 바에 따라 반환하거나 폐기하여야 한다.

2)본 계약이 해제되더라도 본 계약의 불이행 또는 위반으로 인하여 일방 당사자가 상대방 당사자에 대하여 갖는 손해배상청구권 기타 다른 권리나 구제방법에는 영향을 미치지 아니한다.

3)본 계약의 해제에도 불구하고 본조, 제20조 제1항, 제2항 및 제9항은 그 효력을 상실하지 아니한다.

5. 주식매수청구권이 인정되지 않거나 제한되는 경우 그 사실, 근거, 내용

상기 'VII. 주식매수청구권에 관한 사항' 중 '1. 주식매수청구권 행사의 요건'을 구비할 시 주식매수청구권이 제한되는 경우는 없습니다. 단, 대신밸런스제13호스팩의 공모전 발행 보통주 및 전환사채를 보유하고 있는 공모전 주주의 발기주식 및 전환사채의 경우, 해당 주식을 통해 주식매수청구권을 행사할 수 없습니다.

[주주간 계약서의 의결권 제한 내용]

제 4조 합병에 관한 의결권 행사금지 등

4.1 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병을 위한 주주총회에서 합병승인의 건에 대하여 의결권을 행사하지 아니하거나, 자본시장법 등 관련 법령이 허용하는 한도 내에서 의결권을 한국예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함한다)에서 발기주주들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하도록 하여야 한다.

4.2 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병과 관련하여 상법 제522조의3에 따른 주식매수청구권을 행사할 수 없다. 전문은 발기주주들이 SPAC의 설립시 인수한 주식뿐만 아니라 SPAC의 설립 후에 추가로 취득하게 되는 일체의 주식(공모에 참여하여 취득하는 주식 및 전환사채를 전환하여 취득하게 된 주식 포함)에 대해서도 동일하게 적용된다.

6. 주식 매수 대금의 조달 방법, 지급 예정 시기

가. 주식 매수 대금의 조달 방법

기보유 자금 및 자금조달을 통하여 지급할 예정입니다.

나. 주식 매수 대금의 지급 예정 시기

회사명	지급시기 (예정)
(주)유디엠텍	주식매수의 청구 기간이 종료하는 날로부터 2개월 이내에 지급할 예정 (2024년 10월 28일 예정)
대신밸런스제13호기업인수목적(주)	주식매수의 청구 기간이 종료하는 날로부터 1개월 이내에 지급할 예정 (2024년 10월 28일 예정)

다. 주식 매수 대금의 지급 방법

구분	지급방법
명부주주에 등재된 주주	현금지급 또는 주주의 신고계좌로 이체
주권을 증권회사에 위탁하고 있는 실질주주	해당 거래 증권회사의 본인계좌로 이체

라. 기타사항

주식매수가격 및 매수청구권 행사에 관한 사항은 주주와의 협의과정에서 변경될 수 있습니다. 또한, 주식매수청구에 의해 취득한 자기주식의 처분 방법에 대해서는, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의5 제4항과 동법 시행령 제176조의7 제4항의 규정에 따라 당해 주식을 매수한 날로부터 5년 이내에 처분할 예정입니다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)가 금번 합병을 진행하면서 주주 중 주식매수청구권을 행사하는 주주가 발생할 경우 해당 주식은 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 자기주식이 되며 (주)유디엠텍과 합병 시 합병비율에 따라 신주가 교부될 수 있습니다. 이에 따라 취득한 자기주식의 처분은 자본시장과 금융투자업에 관한 법 제165조의5 제4항과 동법 시행령 제176조의7 제4항의 규정에 따라 당해 주식을 매수한 날로부터 5년 이내에 처분할 예정입니다.

VIII. 당사회사간의 이해관계 등

1. 당사회사간의 관계

가. 계열회사 또는 자회사 등의 관계가 있는 경우

해당사항 없습니다.

나. 임원간에 상호겸직이 있는 경우

해당사항 없습니다.

다. 일방회사의 대주주(그 특수관계인 포함)가 타방회사 특수관계인 여부

해당사항 없습니다.

라. 영업의 경쟁 또는 보완관계 여부

해당사항 없습니다.

2. 당사회사간의 거래내용

해당사항 없습니다.

3. 당사회사 대주주와의 거래내용

해당사항 없습니다.

IX. 기타 투자자보호에 필요한 사항

1. 과거 합병 등의 내용

가. 합병, 분할

(1) (주)유디애텍

해당사항 없습니다.

(2) 대신밸런스제13호기업인수목적(주)

해당사항 없습니다.

나. 중요한 자산 양수도

(1) (주)유디애텍

해당사항 없습니다.

(2) 대신밸런스제13호기업인수목적(주)

해당사항 없습니다.

2. 대주주의 지분현황

가. 합병법인의 합병 전·후의 최대주주 및 특수관계인의 지분 현황

[최대주주등 합병 전후 지분율 현황]

(기준일: 2024. 07. 30.)

(단위: 주, %)

주주명	관계	주식의 종류	합병 전		합병 후			
					전환사채 미반영시		전환사채 반영시	
			소유주식수	지분율	소유주식수	지분율	소유주식수	지분율
왕지남	최대주주	보통주	11,220,000	34.53%	11,220,000	28.04%	11,220,000	27.00%
전은나	최대주주의 배우자	보통주	10,592,263	32.60%	10,592,263	26.47%	10,592,263	25.49%
최대주주등 합계			21,812,263	67.13%	21,812,263	54.51%	21,812,263	52.48%

전환사채 인수계약서에 따르면 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주가 보유하고 있는 전환사채는

주1) 1,160백만원(전환가액 1,000원)으로, 전환가능주식수는 1,160,000주입니다. 다만, 합병 완료 후 전환사채 전환 시 합병비율을 적용하여 산출한 전환가능주식수는 1,546,665주입니다.

주2) 상기 지분율은 합병법인과 피합병법인의 합병비율 1:1.3333333을 가정하였으며 합병비율이 변경될 경우 달라질 수 있습니다. 합병 전 지분율은 (주)유디애텍의 지분율 기준입니다.

나. 피합병법인의 합병 전·후의 최대주주 및 특수관계인의 지분 현황

(1) 최대주주

[최대주주등 합병 전후 지분율 현황]

(기준일:2024. 07. 30.)

(단위: 주, %)

주주명	관계	합병전		합병후			
		주식수(주)	지분율(%)	전환사채 전환 전		전환사채 전환 후	
				주식수(주)	지분율(%)	주식수(주)	지분율(%)
[대신밸런스제13호기업인수목적주]							
(주)엠앤엠인베스트먼트	최대주주	600,000	10.6%	799,999	2.00%	799,999	1.92%
합계		600,000	10.6%	799,999	2.00%	799,999	1.92%

- 주1) 2024년 07월 30일 주주명부 기준이며, 최근일까지의 금융감독원 전자공시시스템의 지분공시 등을 토대로 하여 작성하였습니다.
- 주2) 상기 지분율은 합병법인과 피합병법인의 합병비율 1:1.3333333을가정하였으며, 합병비율이 변경될 경우 달라질 수 있습니다. 합병 전 지분율은 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 지분율 기준입니다.
증권신고서 제출일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 미전환된 전환사채를 대신증권(주)이 9.9억원, 다올자산운용(주)이 1.7억원 보유하고 있습니다. (주)유디엠텍은 합병 시 소멸법인의 자산, 부채 및 권리 의무 일체를
- 주3) 인수하게 됩니다. 이에 따라 동 11.6억원 전환사채가 합병 이후 보통주로 전환될 경우 전환가격 조정에 따라 발행될 합병신주는1,546,665주입니다.

(2) 5%이상 주주

2024년 07월 30일 기준 주주명부 및 최근일까지 금융감독원 전자공시시스템의 지분공시 등을 토대로 추정한 바, 피합병회사인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 5% 이상 주주는 최대주주인 (주)엠앤엠인베스트먼트 외 없는 것으로 파악됩니다.

다. 합병 후 대주주의 지분매각 제한 및 근거

합병 전 기준 (2024년 07월 30일 기준) 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 최대주주는 (주)엠앤엠인베스트먼트로 10.6%를 보유하고 있으며, (주)유디엠텍의 최대주주는 왕지남 대표이사로 34.53%(최대주주등 67.13%)를 보유하고 있습니다.

주요주주의 합병 전후 지분율 변동은 아래와 같으며, 「코스닥시장 상장규정」 제69조(기업인수목적회사주식의 상장예비심사신청 등) 및 제77조(합병상장 의무보유)에 의거하여 기준의 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주는 합병 후 상장일로부터 6개월까지 주식등의 보유의무가 있으며, (주)유디엠텍의 최대주주인 왕지남 대표이사 및 특수관계인인 전은나는 합병상장일로부터 3년, 전문투자자인 (주)LS증권은 1개월간 의무보유의무가 있습니다.

그리고 추가적인 기관투자자의 자발적 보호예수로, KTCBN 13호 벤처투자조합 및 KB지식재산투자조합의 경우 당사의 소유 지분율의 50%인 각 2,037,063주를 각 1개월간, 디에스 N-01 일반 사모투자신탁 및 디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁의 경우 당사의 소유 지분율의 50%인 각 293,064주를 1개월간, 디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁

탁로부터 당사의 주식 각 293,064주씩 매수한 다올투자증권(주)와 LS증권(주)는 매수 지분의 50%인 각 146,532주 추가 1개월 자발적 보호예수하였습니다.

[합병 전/후 (주)유디애펙 및 대신밸런스제13호기업인수목적(주) 주주구성 변화 및 보호예수 현황]

(단위: 주, %)

보호예수 주주명	관계	합병후				보호예수 기간
		전환사채 전환 전		전환사채 전환 후		
		주식수(주)	지분율(%)	주식수(주)	지분율(%)	
[(주)유디애펙]						
왕지남	최대주주	11,220,000	28.04%	11,220,000	27.00%	합병상장일로부터 3년
전은나	최대주주의 배우자	10,592,263	26.47%	10,592,263	25.49%	
LS증권(주)	전문투자자	586,166	1.46%	586,166	1.41%	합병상장일로부터 1개월
KTBN 13호 벤처투자조합	추가 자발적 보호예수	2,037,063	5.09%	2,037,063	4.90%	합병상장일로부터 1개월
KB지식재산투자조합	추가 자발적 보호예수	2,037,063	5.09%	2,037,063	4.90%	합병상장일로부터 1개월
디에스 N-01 일반 사모투자신탁	추가 자발적 보호예수	293,064	0.73%	293,064	0.71%	합병상장일로부터 1개월
디에스 Quattro, U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	추가 자발적 보호예수	293,064	0.73%	293,064	0.71%	합병상장일로부터 1개월
다올투자증권(주)	추가 자발적 보호예수	146,532	0.37%	146,532	0.35%	합병상장일로부터 1개월
LS증권(주)	추가 자발적 보호예수	146,532	0.37%	146,532	0.35%	합병상장일로부터 1개월
합병법인 소계		27,351,747	68.36%	27,351,747	65.81%	-
[대신밸런스제13호기업인수목적(주)]						
(주)엠앤엠인베스트먼트	발기주주	799,999	2.00%	799,999	1.92%	합병상장일로부터 6개월
지니자산운용(주)		39,999	0.10%	39,999	0.10%	
대신증권(주)		13,333	0.03%	13,333	0.03%	
대신증권(주)	전환사채권자	-	-	1,319,999	3.18%	합병상장일로부터 6개월
프라임자산운용	전환사채권자	-	-	226,666	0.55%	
피합병법인 소계		853,331	2.13%	2,399,996	5.77%	-
합 계		28,205,078	70.49%	29,751,743	71.59%	-

증권신고서 제출일 현재 합병법인의 특수관계인(임원)의 주식매수선택권은 코스닥시장 상장규정 제77조 제5호에 따라 합병상장일로부터 1년간의무 보유합니다. 그러나 해당 주식매수선택권 일체는 행사되지 아니하였습니다.

주1) 특수관계인(임원)의 주식매수선택권 중 박문수의 주식매수선택권 235,000주는 상장일로부터 1년 내 66,000주 행사가 가능한 수량이며, 신영우의 주식매수선택권 275,000주는 상장일로부터 1년 내 275,000주 행사가 가능한 수량, 조권호 주식매수선택권 152,500주는 상장일로부터 1년 내 8,250주 행사가 가능한 수량입니다. 특수관계인(임원)의 주식매수선택권에 대하여는 상장일로부터 1년간 의무보유합니다.

증권신고서 제출일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 미전환된 전환사채를 대신증권(주)이 9.9억원, 프라임자산운용(주)이 1.7억원 보유하고

주2) 고 있습니다. (주)유디애펙은 합병 시 소멸법인의 자산, 부채 및 권리 의무 일체를 인수하게 됩니다. 이에 따라 동 11.6억원 전환사채가 합병 이후 보통주로 전환될 경우 전환가격 조정 등에 따라 발행될합병신주는 1,546,665주입니다. 해당 합병신주는 합병상장일로부터 6개월간 의무보유합니다.

주3) 상기 지분율은 합병법인과 피합병법인의 합병비율1:1.3333333을 가정하였으며, 주식매수청구 행사비용, 합병비율 변경에 따라 달라질 수 있습니다.

주4) LS증권(주)는 전문투자자로서 코스닥시장 상장규정 제77조 제4호에 따라 합병상장일로부터 1개월간의무보유합니다.

주5) 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주의 경우 코스닥시장 상장규정 제69조 제2항에 따라 신규상장일부터 합병상장일 후 6개월간 의무보유합니다.

3. 합병 이후 회사의 자본변동

(단위: 주, 원)

구분	주식의	합병전	합병후

	종류		
수권주식수	보통주	100,000,000	100,000,000
발행주식수	보통주	32,492,800	40,012,799
자본금	보통주	3,249,280,000	4,001,279,900

주1) 합병 후 주식수는 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 발기주주가 보유하고 있는 전환사채의 보통주 전환을 포함하지 않은 기준입니다.

4. 경영방침 및 인원구성

존속회사인 (주)유디엠텍의 이사 및 감사로 재직하는 자는 달리 사임 등 임기 종료사유가 발생하지 않는 한, 「상법」 제527조의4에도 불구하고 본 합병 후에도 남은 임기동안 (주)유디엠텍의 이사 및 감사의 지위를 유지합니다. (주)유디엠텍의 이사회 구성현황은 아래와 같습니다.

[(주)유디엠텍 이사회 구성현황]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단

위: 천주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주 주와의 관계	재직기 간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
왕지남	남	1958.03	대표 이사	등기임원	상근	경영 총괄	13.04~현재 (주)유디엠텍 대표이사 93.08~23.08 아주대학교산업공학과 교수 19.04~22.08 ㈜이투랩 대표이사 07.05~09.02 (주)유디엠텍 사내이사 89.12~93.05 ResearchAssistantat TexasA&MUniversity 84.12~87.08 현대전자(현 하이닉스연구원) 93.02 Texas A&M University 산업공학과 박사 84.02 KAIST산업공학과공학석사 83.02 아주대학교 산업공학과 공학학사	11,220	-	본인	11년 2개월	2025- 03-31
이준영	남	1959.12	사외 이사	등기임원	비상근	사외 이사	20.09~현재 (주)유디엠텍 비상근 사외이사 16.01~17.12 퍼니템CTO(연구소장,IoT개발담당) 13.05~15.09 싸이맥스CTO(연구소및생산본부) 10.09~13.05 AICOM솔루션사업본부전무 09.05~10.08 EMC전문위원 05.05~09.02 CEO,HI-TNS 03.05~05.04 VP,EIBKorea 02.09~03.05 MiracomEAI사업본부전무 87.05~02.08 PriceWaterhouse Coopers (ManagingDirector) 84.02~87.05 HYNIX시스템품질보증실 84.02 KAIST 산업공학 석사	-	-	임원	3년 9개월	2026- 03-31

홍상현	남	1968.12	전무 이사	등기임원	상근	연구 소장	22.07~현재 ㈜유디엠텍 CTO(총괄) 겸 CMO 20.04~22.04 현대로보틱스 자동화제어부장 18.08~20.04 유디엠텍 CPS사업본부상무 06.11~18.03 기아자동차 생기제어설계 차장 94.12~06.11 현대자동차 생기제어설계과장 16.02 아주대학교 산업공학과 박사 02.08 울산대학교 공업교육학 석사 95.02 건국대학교 전기공학 학사	-	-	임원	2년	2026- 03-31
박문수	남	1967.12	이사	등기임원	상근	경영 지원	20.12~현재 ㈜유디엠텍 CFO 17.06~20.12 ㈜인이스홀딩스 CFO 15.10~17.06 ㈜연승어패럴 CFO 06.08~15.10 ㈜도파조리총괄이사(CFO) 00.07~06.07 ㈜그로웰텔레콤 경영지원팀부장 94.06~00.07 광은비즈니스(주)경영지원대리 94.02 목포대학교 경영학 학사	-	-	임원	3년 7개월	2025- 03-31
나지원	남	1974.03	감사	등기임원	비상근	감사	21.03~현재 아주대학교 법학대학원 부교수 20.09~현재 ㈜유디엠텍 비상근 감사 18.04~20.12 법무법인총정파트너변호사 16.06~18.03 공정거래위원회 고객지원담당 09.11~16.06 서울대학교 법무팀장 07.04~09.10 법무법인총정소속변호사 04.04~07.03 법무부공익법무관 02.03~04.01 사법연수원 33기 수료 16.08 서울대학교 대학원 법학박사 05.02 서울대학교 대학원 법학석사 98.02 서울대학교 사회복지학과 학사	-	-	임원	3년 9개월	2026- 03-31

소멸회사인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 이사 및 감사로 재직하는 자의 지위는 소멸회사 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 해산등기와 동시에 기존 지위와 임기를 상실합니다. 관련 법령은 아래와 같습니다.

[상법]

제527조의4 (이사, 감사의 임기)

① 합병을 하는 회사의 일방이 합병 후 존속하는 경우에 존속하는 회사의 이사 및 감사로서 합병전에 취임한 자는 합병계약서에 다른 정함이 있는 경우를 제외하고는 합병후 최초로 도래하는 결산기의 정기총회가 종료하는 때에 퇴임한다.

5. 사업 계획

대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 다른 회사와 합병하는 것을 유일한 사업목적하는 회사입니다. 본 합병 이후 존속회사인 (주)유디엠텍은 (주)유디엠텍의 주된 사업을 계속 영위할 예정입니다. 증권신고서 제출일 기준 추가 사업 진출과 사업 목적 변경 및 폐지 등을 계획하거나 확정된 사항은 없습니다.

6. 합병 등 이후 재무상태표

[합병 후 추정 재무상태표(요약)]

(단위 : 백만원)

구분	합병전(2024년 1분기말)		단순합	합병후 추정
	대신밸런스제13호 기업인수목적(주)	(주)유디엠텍		
유동자산	1,720	5,528	7,248	6,668
비유동자산	10,414	2,592	13,006	13,006
자산총계	12,134	8,120	20,254	19,674
유동부채	2	2,999	3,001	3,001
비유동부채	1,005	1,202	2,207	2,207
부채총계	1,007	4,201	5,208	5,208
자본금	564	3,249	3,813	3,845
기타자본구성요소	10,173	12,990	23,163	23,130
이익잉여금(결손금)	390	-12,319	-11,929	-12,509
자본총계	11,127	3,920	15,047	14,466
부채와자본총계	12,134	8,121	20,255	19,674

- 주1) 합병 전 요약 재무상태표는 2024년 1분기말을 기준으로 하여 작성하였습니다.
- 주2) 합병 후 재무상태표는 2024년 1분기말 재무제표를 기준으로 단순합산한 후 경제적 실질에 따라 (주)유디엠텍이 코스닥 시장 상장을 위해 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 순자산을 인수하는 회계처리를 한 재무제표이며, 실제 합병기일 기준으로 작성될 합병 재무상태표와 차이가 있을 수 있습니다.

7. 기타 투자자 보호에 필요한 사항

가. 합병계약서 등의 공시

「상법」 제522조 제1항의 주주총회 회일의 2주전부터 합병을 한 날 이후 6월이 경과하는 날까지 다음 각호의 서류를 본점에 비치합니다.

- (1) 합병계약서
- (2) 합병으로 인하여 소멸하는 회사의 주주에게 발행하는 주식의 배정에 관하여 그 이유를 기재한 서면
- (3) 각 회사의 최종의 대차대조표와 손익계산서

주주 및 회사의 채권자는 영업시간 내에는 언제든지 상기 각항의 서류의 열람을 청구하거나, 회사가 정한 비용을 지급하고 그 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있습니다.

나. 기업인수목적 회사의 예치 및 신탁자금 반환의 제외

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 예치·신탁자금을 주주에게 지급할 사유는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의5에 따른 주식매수청구권의 행사로 주식을 매수하기 위하여 필요한 금전 한도 내에서 인출하는 경우 또는 회사가 해산하여 예치자금 등을 투자자에게 지급하는 경우이며 이는 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 정관 제57조 및 제60조에 기재되어 있습니다. 예치·신탁자금을 주주에게 지급할 사유가 발생시 공모전 주주 등은 그 취득분에 대하여 예치자금 등의 지급대상에서 제외됩니다. 또한, 사채권 보유자 등도 예치자금 등의 지급대상에서 제외되며 회사의 해산시 「상법」상 채권회수절차에 따라 투자자금을 회수하게 됩니다.

현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 공모자금은 전액 예치되어 있습니다. 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 최초로 모집한 주권에 대한 주금납입일(2022년 11월 22일)부터 36개월 이내에 합병 등기를 완료하지 못하는 경우 회사의 해산사유에 해당하며, 이 경우 아래 정관에 기재되어 있는 규정에 의거하여 예치금은 주주에게 반환됩니다.

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제57조(주권발행금액의 예치·신탁 및 인출 제한, 담보제공 금지)

- ① 이 회사는 주권(최초 모집 전에 발행된 주권은 제외한다)의 발행을 통하여 모은 금전의 100분의 90 이상을 주금납입일의 다음 영업일까지 금융위원회의 금융투자업규정 제1-4조의2 제2항에 따른 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)하여야 한다.
- ② 이 회사는 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)한 금전(이자 또는 배당금을 포함한 다. 이하 같다)을 합병대상법인과 합병등기가 완료되기 전에 인출하거나 담보로 제공할 수 없다. 다만, 본 회사의 운영을 위하여 불가피한 경우로서 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 예치(또는 신탁)한 금전을 인출할 수 있다.
 1. 자본시장법 제165조의5에 따른 주식매수청구권의 행사로 주식을 매수하기 위하여 필요한 금전의 한도 내에서 인출하는 경우
 2. 본 회사의 해산에 따라 예치(또는 신탁)한 금전을 주주에게 지급하는 경우

제60조(예치자금등의 반환 등)

- ① 이 정관 제59조에 따라 예치자금 등을 투자자에게 지급하는 경우, 다음 각호의 기준에 따라야 한다.
 1. 공모전 주주는 주식등취득분에 대하여 예치자금 등의 지급대상에서 제외된다. 다만 공모전 주주가 최초 주권공모 이후에 주식을 취득한 경우, 당해 취득분에 대해서는 그러하지 아니하다.
 2. 예치자금 등은 주식(제1호 본문에 따라 공모전 주주가 취득하고 있는 주식등은 제외함)의 보유비율에 비례하여 배분되어야 한다.
- ② 제1항에 의한 지급 후에 남은 회사의 재산은 상법 제3편 제4장 제12절(청산)의 관련 규정에 따라 배분하되, 주주에 대하여 분배할 잔여재산이 존재하는 경우에는 다음 각호의 순서에 의하여 잔여재산을 분배한다.
 1. 공모주식에 대하여 제1항에 따라 지급된 금액(세후금액을 기준으로 한다. 이하 같다)이 공모주식의 발행가액에 미달하는 경우, 주주에 대하여 분배할 잔여재산은 공모주식에 대하여 잔여재산분배로서 지급되는 금액(제1항에 따라 지급된 금액을 포함함)이 당해 공모주식의 발행가액에 달할 때까지 우선적으로 공모주식을 대상으로 하여 주식수에 비례하여 분배한다.
 2. 제1항 및 본 항 제1호에 따른 잔여재산분배 이후에 남은 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 공모전 발행주식등에 대하여 공모전 발행주식등의 발행가액(전환사채에 대하여는 전환가액을

발행가액으로 하며, 이하 본조에서 같다.)에 달할 때까지 주식등의 수(전환사채에 대하여는 전환시 발행될 주식수를 기준으로 한다. 이하 같다)에 비례하여 분배한다. 다만, 공모주식에 대하여 위 제1항에 따라 지급된 금액이 공모주식의 발행가액을 초과하는 경우에는 위 잔여재산은 본 호에 따라 공모전 발행주식등에 대하여도 동일한 초과비율에 달할 때까지 주식등의 수에 비례하여 분배한다.

③ 제1호 및 제2호에 따른 잔여재산분배 이후에도 남은 기타 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 회사의 모든 발행주식등에 대하여 그 발행가격의 비율에 따라 분배된다.

④ 이 본 회사가 상법 제522조의3에 따라 서면으로 합병에 반대하는 의사를 통지한 주주의 주식매수 청구에 응할 경우 주당 매수가액은 본 정관 제57조에 따라 증권금융회사등에게 예치(또는 신탁)한 금전(본항에서는 합병기일 2영업일 전까지 발생하는 이자 또는 배당금을 포함한다)을 공모주식총수로 나눈 금액을 넘지 않도록 한다.

대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 예치금은 공모자금 100억원이며 공모금액의 100%를 KB국민은행에 예치하였습니다. 공모자금 예치 내역은 아래와 같습니다

[공모자금의 예치 내역]

구 분	내 용	비 고
예치 기관	KB국민은행	-
예치금액	10,000,000,000원	-
예치 자금의 공모가액 대비 비율	100%	-
신탁 시기	코스닥시장에서 최초로 모집한 주권의 주금납입일(2022.11.22)의 다음 영업일	-
신탁 기간	코스닥시장에서 최초 모집일로부터 36개월 내	-

참고로, 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 예치자금의 인출은 합병등기의 완료시점 등에 가능한 것으로 기재되어 있는 바, 정관에 기재되어 있는 자금의 예치의무 및 예치자금의 인출과 관련된 내용은 다음과 같습니다.

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제57조(주권발행금액의 예치·신탁 및 인출 제한, 담보제공 금지)

- ①이 회사는 주권(최초 모집 전에 발행된 주권은 제외한다)의 발행을 통하여 모은 금전의 100분의 90 이상을 주금납입일의 다음 영업일까지 금융위원회의 금융투자업규정 제1-4조의2 제2항에 따른 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)하여야 한다.
- ②이 회사는 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)한 금전(이자 또는 배당금을 포함한다. 이하 같다)을 합병대상법인과 합병등기가 완료되기 전에 인출하거나 담보로 제공할 수 없다. 다만, 본 회사의 운영을 위하여 불가피한 경우로서 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 예치(또는 신탁)한 금전을 인출할 수 있다.
1. 자본시장법 제165조의5에 따른 주식매수청구권의 행사로 주식을 매수하기 위하여 필요한 금전의 한도 내에서 인출하는 경우
 2. 본 회사의 해산에 따라 예치(또는 신탁)한 금전을 주주에게 지급하는 경우

이러한 우발채무의 발생 및 파산 신청 등이 발생을 예방하기 위하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 정관 상 다음과 같은 예방조치를 취하고 있습니다. 참고로, 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 설립 이후 현재까지 예치·신탁한 자금을 인출 또는 담보로 제공하거나 차입, 채무보증 및 채권발행(코스닥시장 상장을 위하여 주권을 최초로 모집하기 전 받기 주주에게 발행한 전환사채 제외) 등의 행위를 한 사실이 없습니다

- ①상장 후 회사는 타인으로부터 자금을 차입할 수 없으며, 타인의 채무를 보증하거나 담보 제공 행위를 할 수 없다.
- ②상장 후 회사는 채무증권을 발행할 수 없다. 다만, 본 회사 주권의 거래소 코스닥시장 상장을 위하여 주권을 최초로 모집하기 전에는 상법 제513조 또는 제516조의 2에 따른 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 수 있다.

강지훈	남	1984년 07월	사외이사	사외이사	비상근	합병지문	- 12.08 동국대학교 경제학과 졸업 - 12.09~21.11 삼일회계법인 - 22.07~현재 회계법인 배움	-	타인	8개월	2025년 07월 05일
조준형	남	1968년 02월	감사	감사	비상근	감사	- 95.02 서울대학교대학원(경영학) 졸업 - 95.07~98.12 한국장기신용은행 근무 - 02.11~05.03 대성회계법인 근무 - 05.04~17.03 대명회계법인 상무 - 17.04~현재 대주회계법인 이사	-	타인	24개월	2025년 07월 05일

회사의 임원은 다른 회사에 겸직을 하고 있으나, 영업을 영위하지 아니하고 합병만을 목적으로 하는 명목회사의 특성상 타회사 임직원 겸직이 가능합니다. 단, 겸직으로 인한 이해상충 방지를 위한 각서 등 예방 및 관리수단이 존재하지 않습니다.

증권신고서 작성기준일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 임원은 감사 및 사외이사 에 대한 급여 외에 합병법인과 거래사실이 존재하지 않습니다.

라. 기업인수목적회사의 합병대상법인의 적정성

합병법인인 (주)유디엠텍은 2007년 05월 28일 설립되어 통합디지털제조 소프트웨어 솔루션 공급 및 구축 등을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 합병법인은 국내외 처음으로 기계어 처리 기술을 개발하여 기계(설비) 내부에서 실행되는 복잡한 제어 로직의 실행과 흐름의 특성을 설명 가능한 인공지능(X-AI) 방식으로 해석하여 기계어처리 기반 통합디지털제조 (UDM; Unified Digital Manufacturing) 플랫폼을 제공하고 있습니다. 본 플랫폼은 자동화 시스템의 설계 단계부터 사전 시운전, 안정적인 운영, 향후 지능화까지 각각에 필요한 솔루션을 제공합니다.

피합병법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 경우 2022년 11월 코스닥시장 상장 이후, 기업인수목적회사의 사업목적 달성을 위해 정관 및 관련 법령 등을 충족하는 합병대상법인을 꾸준히 탐색하였으며, 상장회사에 걸맞는 우량한 기업으로 (주)유디엠텍을 기업인수목적회사와의 합병을 통한 상장기업으로 발굴하게 되었으며, (주)유디엠텍은 기업인수목적회사와의 합병을 통한 상장의 이점 및 회사와의 적합성 등을 비교 분석 후, 기업인수목적회사와의 합병을 통한 상장으로 기업공개를 추진하기로 판단하였습니다.

이에 (주)유디엠텍은 대신밸런스제13호기업인수목적(주)를 흡수합병 하고자 합니다. (주)유디엠텍은 2007년 5월 설립 이후 지금까지 15년 이상 기계어처리 기술과 Cyber Physical System, Digital Twin, 제조 분야의 AI 분석 플랫폼, 스마트 팩토리 등의 영역에서 차세대 기술의 연구개발에 매진하였으며, 현재는 관련 소프트웨어와 서비스 및 시스템을 제공하고 있습니다. 관련 기술 고도화, 그리고 운영자금 마련 등 현재 영위하고 있는 사업을 확장하고 경쟁력을 강화하며 경영효율성을 증대하여 주주가치의 극대화를 실현하고자 합니다.

이처럼 (주)유디엠텍이 영위하는 사업의 성장 및 사업의 다각화로 인하여 높은 성장이 기대되는 상황에서 미래 성장 동력을 갖추었다고 판단되는 산업을 영위하는 기업과의 합병을 목적으로 하는 대신밸런스제13호기업인수목적(주)와의 합병은 양사가 가진 기업의 목적에 부합하는 것으로 판단됩니다.

(주)유디엠텍이 추진하는 합병의 형태는 관련 법령 등에 따라 대신밸런스제13호기업인수목

적(주)의 흡수합병으로, (주)유디엠텍이 존속하고 대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 소멸하게 됩니다. 신설합병의 방식으로 합병할 수 없으며, 소규모 합병 또는 간이 합병의 형태로도 합병할 수 없습니다. 합병대상법인의 규모는 공모예치금액의 80% 이상이 되어야 합니다. 피합병법인의 합병대상법인인 (주)유디엠텍은 외부평가기관보고서 상 합병가액 약 487억원으로, 신고서 제출일 현재 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 신탁금액 100억원의 80%를 초과합니다.

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제 63 조 (합병을 위한 중점 산업군)

① 이 회사는 상장 이후 합병을 진행함에 있어 성장잠재력을 지닌 우량회사와 합병을 추진 하되, 다음 각호 중 하나에 해당하는 산업을 영위하거나 동 산업에 부품 및 장비를 제조·판매하는 기업을 중점으로 합병을 추진한다.

1. 신재생에너지
2. 바이오제약·의료기기
3. 2차전지
4. LED 응용
5. 그린수송시스템
6. 탄소저감에너지
7. 고도 물처리
8. 디지털콘텐츠·게임 및 엔터테인먼트
9. 로봇 응용
10. 신소재·나노융합
11. 고부가 식품산업
12. 자동차 부품제조
13. IT 및 반도체
14. 기타 미래 성장 동력을 갖추었다고 판단되는 산업

② 제1항의 규정에도 불구하고, 본 회사는 합병을 위한 중점 산업군에 속하지 아니하는 우량 회사와도 합병을 추진할 수 있다.

마. 기업인수목적회사와 특수관계인간 거래

대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 대신증권(주)와 코스닥상장업무와 관련한 대표주관회사 계약이 존재합니다.

(단위: 천원)

기업명	사유	지출금액	비고
대신증권(주)	인수수수료	300,000	총액인수 계약서
	합병자문수수료	250,000	금융자문 계약서

주1) 인수수수료와 합병자문수수료는 대표주관계약서 및 금융자문 계약서에 따라 각각 300백만원, 250백만원이 측정되었습니다.

주2) 총 인수수수료는 3억원 중 50%(1.50억원)는 공모 이후 지급되었으며, 나머지 50%(1.50억원)는 합병 후 지급됩니다.

주3) 신고서 제출시점 현재 상기 외에 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 임원 및 발기주주는 특수관계인으로부터 기타 자문 등을 받은 바 없습니다.

(1) 주주총회 승인금액

[이사 감사 전체의 보수 현황]

(단위 : 원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	3	30,000,000	연간 승인금액
감사	1	10,000,000	연간 승인금액

(2) 보수지급금액

(2)-1 이사·감사 전체

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
4	19,200,000	4,800,000	-

(2)-2. 유형별

(단위 : 원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	12,000,000	6,000,000	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	1	3,600,000	3,600,000	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	3,600,000	3,600,000	-

주1) 4인의 이사 및 감사 중 기타비상무이사는 급여를 지급받고 있지 않습니다.

주2) 상기 보수총액은 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지 지급된 보수총액입니다.

피합병법인의 임원들은 합병에 성공하는 경우 별도의 성공 보수를 받지 않습니다. 또한, 당사의 주식이나 전환사채, 주식매수선택권 등을 보유하고 있지 않기 때문에 합병 성공에 따른 투자수익 또한 발생하지 않습니다.

바. 투자설명서의 공시 및 교부

(1) 투자설명서의 공시

(주)유디엠텍은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제123조에 의거 본 증권신고서가 금융위원회에 의해 그 효력이 발생한 이후에는 투자설명서를 작성하여 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에 공시할 예정입니다. 또한 투자설명서를 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 본점, (주)유디엠텍의 본점에 비치하여 대신밸런스제13호기업인수목적(주) 및 (주)유디엠텍의 주주가 열람할 수 있도록 할 것입니다.

(2) 투자설명서의 교부

본건 합병으로 인하여 (주)유디엠텍의 기명식 보통주식을 교부받는 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 기명식 보통주주(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제9조 제5항에 규정된 전문투자자 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는자 제외)는 합병 승인 임시주주총회 전에 투자설명서를 교부받아야 합니다.

① 투자설명서 교부 대상 및 방법

- 교부 대상 : 합병주주총회를 위한 주주확정일(2024년 07월 30일) 현재 주주명부상 등재된 대신밸런스제13 호기업인수목적(주)의 기명식 보통주주
- 교부 방법 : 주주명부상 등재된 주소로 투자설명서를 등기우편으로 발송

② 기타 사항

- 본 합병으로 인하여 (주)유디엠텍의 기명식 보통주식을 교부받게 되는 대신밸런스제13호기업인수목적(주)의 보통주주 중 등기우편으로 발송되는 투자설명서를 사정상 수령하지 못한 투자자께서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제385조에 의거한 전자문서의 방법으로 투자설명서를 교부받으시거나 투자설명서 수령거부 의사를 서면으로 표시하여 주시기 바랍니다.
- 투자설명서를 수령하지 못한 투자자께서는 2024년 09월 25일에 개최되는 대신밸런스제13호기업인수목적(주)와 (주)유디엠텍의 임시주주총회의 총회 장소와 해당회사의 본점에도 비치할 예정이오니 참고하시기 바랍니다.
- 투자설명서의 수령에 관한 세부사항은 대신밸런스제13호기업인수목적(주), (주)유디엠텍에 문의하여 주시기 바랍니다.

사. 법인세법 44조에 따른 과세이연요건 특례

법인세법 제44조 제1항에 의하면 피합병법인이 합병으로 해산하는 경우에는 그 법인의 자산을 합병법인에 양도한 것으로 보고, 그 양도에 따라 발생하는 양도손익은 피합병법인이 합병등기일이 속하는 사업연도의 소득금액을 계산할 때 익금 또는 손금에 산입한다고 명시하고 있습니다. 다만, 동조 제2항에 의하면 다음의 요건을 모두 갖춘 합병의 경우에는 피합병법인이 합병법인으로부터 받은 양도가액을 피합병법인의 합병등기일 현재의 순자산 장부가액으로 보아 양도손익이 없는 것으로 할 수 있다고 규정하고 있습니다. 각 항목에 대한 본 합병의 충족여부는 다음과 같습니다.

항목	충족여부	
	합병법인 ((주)유디엠텍)	피합병법인 (대신밸런스제13호기업인수목적(주))
합병등기일 현재 1년 이상 사업을 계속하던 내국법인 간의 합병일 것	충족 (설립일: 2007.05.28)	미적용
피합병법인의 주주등이 합병으로 인하여 받 은 합병대가의 총합계액 중 합병법인의 주 식등의 가액이 100분의 80 이상이거나 합 병법인의 모회사의 주식등의 가액이 100분 의 80 이상인 경우	충족 (100% 합병신주 교부)	해당사항 없음
피합병법인의 주주등이 합병으로 인하여 받 은 합병법인의 주식등이 법인세법 시행령으 로 정하는 바에 따라 배정될 것	충족 (100% 합병신주 교부)	해당사항 없음
법인세법 시행령으로 정하는 피합병법인의 주주등이 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일까지 그 주식등을 보유할 것	충족 가능 -합병등기예정일 : 2024.11.01 -합병등기일이 속하는 사업연도의 종 료일 : 2024.12.31	해당사항 없음
합병법인이 합병등기일이 속하는 사업연도 의 종료일까지 피합병법인으로부터 승계받 은 사업을 계속할 것	충족 가능 -합병등기예정일 : 2024.11.01 -합병등기일이 속하는 사업연도의 종 료일 : 2024.12.31	미적용
합병등기일 1개월 전 당시 피합병법인에 종 사하는 대통령령으로 정하는 근로자 중 합 병법인이 승계한 근로자의 비율이 100분의 80 이상이고, 합병등기일이 속하는 사업연 도의 종료일까지 그 비율을 유지할 것	충족 가능 -합병등기예정일 : 2024.11.01 -합병등기일이 속하는 사업연도의 종 료일 : 2024.12.31	해당사항 없음

따라서, 본 합병은 법인세법 제44조 제2항 각 호의 요건을 모두 충족하는 것이 가능하며 이
에 적격 합병에 해당하여 동법 제44조의3의 적격 합병 시, 합병법인에 대한 과세특례를 적용
받게 됩니다.

[법인세법]

제6관 합병 및 분할 등에 관한 특례

제44조(합병 시 피합병법인에 대한 과세)

① 피합병법인이 합병으로 해산하는 경우에는 그 법인의 자산을 합병법인에 양도한 것으로 본다. 이 경우 그 양도에 따라 발생하는 양도손익(제1호의 가액에서 제2호의 가액을 뺀 금액을 말한다. 이하 이 조 및 제44조의 3에서 같다)은 피합병법인이 합병등기일이 속하는 사업연도의 소득금액을 계산할 때 익금 또는 손금에 산입한다.

1. 피합병법인이 합병법인으로부터 받은 양도가액

2. 피합병법인의 합병등기일 현재의 자산의 장부가액 총액에서 부채의 장부가액 총액을 뺀 가액(이하 이 관에서 "순자산 장부가액"이라 한다)

② 제1항을 적용할 때 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 합병(이하 "적격합병"이라 한다)의 경우에는 제1항제1호의 가액을 피합병법인의 합병등기일 현재의 순자산 장부가액으로 보아 양도손익이 없는 것으로 할 수 있다. 다만, 대통령령으로 정하는 부득이한 사유가 있는 경우에는 제2호·제3호 또는 제4호의 요건을 갖추지 못한 경우에도 적격합병으로 보아 대통령령으로 정하는 바에 따라 양도손익이 없는 것으로 할 수 있다.

1. 합병등기일 현재 1년 이상 사업을 계속하던 내국법인 간의 합병일 것. 다만, 다른 법인과 합병하는 것을 유일한 목적으로 하는 법인으로서 대통령령으로 정하는 법인의 경우는 제외한다.

2. 피합병법인의 주주등이 합병으로 인하여 받은 합병대가의 총합계액 중 합병법인의 주식등의 가액이 100분의 80 이상이거나 합병법인의 모회사(합병등기일 현재 합병법인의 발행주식총수 또는 출자총액을 소유하고 있는 내국법인을 말한다)의 주식등의 가액이 100분의 80 이상인 경우로서 그 주주등이 대통령령으로 정하는 바에 따라 배정되고, 대통령령으로 정하는 피합병법인의 주주등이 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일까지 그 주식등을 보유할 것

3. 합병법인이 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일까지 피합병법인으로부터 승계받은 사업을 계속할 것

4. 합병등기일 1개월 전 당시 피합병법인에 종사하는 대통령령으로 정하는 근로자 중 합병법인이 승계한 근로자의 비율이 100분의 80 이상이고, 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일까지 그 비율을 유지할 것

③ 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 제2항에도 불구하고 적격합병으로 보아 양도손익이 없는 것으로 할 수 있다.

1. 내국법인이 발행주식총수 또는 출자총액을 소유하고 있는 다른 법인을 합병하거나 그 다른 법인에 합병되는 경우

2. 동일한 내국법인이 발행주식총수 또는 출자총액을 소유하고 있는 서로 다른 법인 간에 합병하는 경우

④ 제1항부터 제3항까지의 규정에 따른 양도가액 및 순자산 장부가액의 계산, 합병대가의 총합계액의 계산, 승계받은 사업의 계속 여부에 관한 판정기준 등에 관하여 필요한 사항은 대통령령으로 정한다.

제44조의2(합병 시 합병법인에 대한 과세)

① 합병법인이 합병으로 피합병법인의 자산을 승계한 경우에는 그 자산을 피합병법인으로부터 합병등기일 현재의 시가(제52조제2항에 따른 시가를 말한다. 이하 이 관에서 같다)로 양도받은 것으로 본다. 이 경우 피합병법인의 각 사업연도의 소득금액 및 과세표준을 계산할 때 익금 또는 손금에 산입하거나 산입하지 아니한 금액, 그 밖의 자산·부채 등은 대통령령으로 정하는 것만 합병법인이 승계할 수 있다.

② 합병법인은 제1항에 따라 피합병법인의 자산을 시가로 양도받은 것으로 보는 경우로서 피합병법인에 지급한 양도가액이 피합병법인의 합병등기일 현재의 자산총액에서 부채총액을 뺀 금액(이하 이 관에서 "순자산시가"라 한다)보다 적은 경우에는 그 차액을 제60조제2항제2호에 따른 세무조정계산서에 계상하고 합병등기일부터 5년간 균등하게 나누어 익금에 산입한다.

③ 합병법인은 제1항에 따라 피합병법인의 자산을 시가로 양도받은 것으로 보는 경우에 피합병법인에 지급한 양도가액이 합병등기일 현재의 순자산시가를 초과하는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우에는 그 차액을 제60조제2항제2호에 따른 세무조정계산서에 계상하고 합병등기일부터 5년간 균등하게 나누어 손금에 산입한다.

④ 제1항부터 제3항까지의 규정에 따른 익금산입액 및 손금산입액의 계산과 그 산입방법 등에 관하여 필요한

사항은 대통령령으로 정한다.

제44조의3(적격합병 시 합병법인에 대한 과세특례)

- ① 적격합병을 한 합병법인은 제44조의2에도 불구하고 피합병법인의 자산을 장부가액으로 양도받은 것으로 한다. 이 경우 장부가액과 제44조의2제1항에 따른 시가와의 차액을 대통령령으로 정하는 바에 따라 자산별로 계상하여야 한다.
- ② 적격합병을 한 합병법인은 피합병법인의 합병등기일 현재의 제13조제1항제1호의 결손금과 피합병법인이 각 사업연도의 소득금액 및 과세표준을 계산할 때 익금 또는 손금에 산입하거나 산입하지 아니한 금액, 그 밖의 자산·부채 및 제59조에 따른 감면·세액공제 등을 대통령령으로 정하는 바에 따라 승계한다.
- ③ 적격합병(제44조제3항에 따라 적격합병으로 보는 경우는 제외한다)을 한 합병법인은 3년 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 기간에 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사유가 발생하는 경우에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도의 소득금액을 계산할 때 양도받은 자산의 장부가액과 제44조의2제1항에 따른 시가와의 차액(시가가 장부가액보다 큰 경우만 해당한다. 이하 제4항에서 같다), 승계받은 결손금 중 공제한 금액 등을 대통령령으로 정하는 바에 따라 익금에 산입하고, 제2항에 따라 피합병법인으로부터 승계받아 공제한 감면·세액공제액 등을 대통령령으로 정하는 바에 따라 해당 사업연도의 법인세에 더하여 납부한 후 해당 사업연도부터 감면 또는 세액공제를 적용하지 아니한다. 다만, 대통령령으로 정하는 부득이한 사유가 있는 경우에는 그러하지 아니하다.
 1. 합병법인이 피합병법인으로부터 승계받은 사업을 폐지하는 경우
 2. 대통령령으로 정하는 피합병법인의 주주등이 합병법인으로부터 받은 주식등을 처분하는 경우
 3. 각 사업연도 종료일 현재 합병법인에 종사하는 대통령령으로 정하는 근로자(이하 이 호에서 "근로자"라 한다) 수가 합병등기일 1개월 전 당시 피합병법인과 합병법인에 각각 종사하는 근로자 수의 합의 100분의 80 미만으로 하락하는 경우
- ④ 제3항에 따라 양수한 자산의 장부가액과 제44조의2제1항에 따른 시가와의 차액 등을 익금에 산입한 합병법인은 피합병법인에 지급한 양도가액과 피합병법인의 합병등기일 현재의 순자산시가와의 차액을 제3항 각 호의 사유가 발생한 날부터 합병등기일 이후 5년이 되는 날까지 대통령령으로 정하는 바에 따라 익금 또는 손금에 산입한다.
- ⑤ 제1항을 적용받는 합병법인은 대통령령으로 정하는 바에 따라 합병으로 양도받은 자산에 관한 명세서를 납세지 관할 세무서장에게 제출하여야 한다.
- ⑥ 제1항부터 제4항까지의 규정에 따른 승계받은 사업의 폐지에 관한 판정기준, 익금산입액 및 손금산입액의 계산과 그 산입방법 등에 관하여 필요한 사항은 대통령령으로 정한다.

[법인세법 시행령]

제80조의2(적격합병의 요건 등)

① 법 제44조제2항 각 호 외의 부분 단서에서 "대통령령으로 정하는 부득이한 사유가 있는 경우"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우를 말한다.

1. 법 제44조제2항제2호에 대한 부득이한 사유가 있는 것으로 보는 경우: 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우

가. 제5항에 따른 주주등(이하 이 조에서 "해당 주주등"이라 한다)이 합병으로 교부받은 전체 주식등의 2분의 1 미만을 처분한 경우. 이 경우 해당 주주등이 합병으로 교부받은 주식등을 서로 간에 처분하는 것은 해당 주주등이 그 주식등을 처분한 것으로 보지 않고, 해당 주주등이 합병법인 주식등을 처분하는 경우에는 합병법인이 선택한 주식등을 처분하는 것으로 본다.

나. 해당 주주등이 사망하거나 파산하여 주식등을 처분한 경우

다. 해당 주주등이 적격합병, 적격분할, 적격물적분할 또는 적격현물출자에 따라 주식등을 처분한 경우

라. 해당 주주등이 「조세특례제한법」 제38조·제38조의2 또는 제121조의30에 따라 주식등을 현물출자 또는 교환·이전하고 과세를 이연받으면서 주식등을 처분한 경우

마. 해당 주주등이 「채무자 회생 및 파산에 관한 법률」에 따른 회생절차에 따라 법원의 허가를 받아 주식등을 처분하는 경우

바. 해당 주주등이 「조세특례제한법 시행령」 제34조제6항제1호에 따른 기업개선계획의 이행을 위한 약정 또는 같은 항 제2호에 따른 기업개선계획의 이행을 위한 특별약정에 따라 주식등을 처분하는 경우

사. 해당 주주등이 법령상 의무를 이행하기 위하여 주식등을 처분하는 경우

2. 법 제44조제2항제3호에 대한 부득이한 사유가 있는 것으로 보는 경우: 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우

가. 합병법인이 파산함에 따라 승계받은 자산을 처분한 경우

나. 합병법인이 적격합병, 적격분할, 적격물적분할 또는 적격현물출자에 따라 사업을 폐지한 경우

다. 합병법인이 「조세특례제한법 시행령」 제34조제6항제1호에 따른 기업개선계획의 이행을 위한 약정 또는 같은 항 제2호에 따른 기업개선계획의 이행을 위한 특별약정에 따라 승계받은 자산을 처분한 경우

라. 합병법인이 「채무자 회생 및 파산에 관한 법률」에 따른 회생절차에 따라 법원의 허가를 받아 승계받은 자산을 처분한 경우

3. 법 제44조제2항제4호에 대한 부득이한 사유가 있는 것으로 보는 경우: 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우

가. 합병법인이 「채무자 회생 및 파산에 관한 법률」 제193조에 따른 회생계획을 이행 중인 경우

나. 합병법인이 파산함에 따라 근로자의 비율을 유지하지 못한 경우

다. 합병법인이 적격합병, 적격분할, 적격물적분할 또는 적격현물출자에 따라 근로자의 비율을 유지하지 못한 경우

라. 합병등기일 1개월 전 당시 피합병법인에 종사하는 「근로기준법」에 따라 근로계약을 체결한 내국인 근로자가 5명 미만인 경우

② 법 제44조제2항제1호 단서에서 "대통령령으로 정하는 법인"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제6조제4항제14호에 따른 기업인수목적회사로서 같은 호 각 목의 요건을 모두 갖춘 법인을 말한다.

③ 법 제44조제2항제2호에 따른 피합병법인의 주주등이 받은 합병대가의 총합계액은 제80조제1항제2호가목에 따른 금액으로 하고, 합병대가의 총합계액 중 주식등의 가액이 법 제44조제2항제2호의 비율 이상인지를 판정할 때 합병법인이 합병등기일 전 2년 내에 취득한 합병포합주식등이 있는 경우에는 다음 각 호의 금액을 금전으로 교부한 것으로 본다. 이 경우 신설합병 또는 3 이상의 법인이 합병하는 경우로서 피합병법인이 취득한 다른 피합병법인의 주식등이 있는 경우에는 그 다른 피합병법인의 주식등을 취득한 피합병법인을 합병법인으로 보아 다음 각 호를 적용하여 계산한 금액을 금전으로 교부한 것으로 한다.

1. 합병법인이 합병등기일 현재 피합병법인의 제43조제7항에 따른 지배주주등이 아닌 경우: 합병법인이 합병등기일 전 2년 이내에 취득한 합병포합주식등이 피합병법인의 발행주식총수 또는 출자총액의 100분의 20을 초과하는 경우 그 초과하는 합병포합주식 등에 대하여 교부한 합병교부주식등(제80조제1항제2호가목 단서에 따라 합병교부주식등을 교부한 것으로 보는 경우 그 주식등을 포함한다)의 가액

2. 합병법인이 합병등기일 현재 피합병법인의 제43조제7항에 따른 지배주주등인 경우: 합병등기일 전 2년 이내에 취득한 합병포합주식등에 대하여 교부한 합병교부주식등(제80조제1항제2호가목 단서에 따라 합병교부주식등을 교부한 것으로 보는 경우 그 주식등을 포함한다)의 가액
- ④법 제44조제2항제2호에 따라 피합병법인의 주주등에 합병으로 인하여 받은 주식등을 배정할 때에는 해당 주주등에 다음 계산식에 따른 가액 이상의 주식등을 각각 배정하여야 한다.
- 합병법인의 주주등이 지급받은 제80조제1항제2호가목에 따른 합병교부주식등의 가액의 총합계액 × 각 해당 주주등의 피합병법인에 대한 지분비율
- ⑤ 법 제44조제2항제2호에서 "대통령령으로 정하는 피합병법인의 주주등"이란 피합병법인의 제43조제3항에 따른 지배주주등 중 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 제외한 주주등을 말한다.
1. 제43조제8항제1호가목의 친족 중 4촌 이상의 혈족 및 인척
 2. 합병등기일 현재 피합병법인에 대한 지분비율이 100분의 1 미만인면서 시가로 평가한 그 지분가액이 10억 원 미만인 자
 3. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제6조제4항제14호 각 목의 요건을 갖춘 기업인수목적회사와 합병하는 피합병법인의 지배주주등인 자
- ⑥ 법 제44조제2항제4호에서 "대통령령으로 정하는 근로자"란 「근로기준법」에 따라 근로계약을 체결한 내국인 근로자를 말한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 근로자는 제외한다.
1. 제40조제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 임원
 2. 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일 이전에 「고용상 연령차별금지 및 고령자고용촉진에 관한 법률」 제19조에 따른 정년이 도래하여 퇴직이 예정된 근로자
 3. 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일 이전에 사망한 근로자 또는 질병·부상 등 기획재정부령으로 정하는 사유로 퇴직한 근로자
 4. 「소득세법」 제14조제3항제2호에 따른 일용근로자
 5. 근로계약기간이 6개월 미만인 근로자. 다만, 근로계약의 연속된 갱신으로 인하여 합병등기일 1개월 전 당시 그 근로계약의 총 기간이 1년 이상인 근로자는 제외한다.
 6. 금고 이상의 형을 선고받는 등 기획재정부령으로 정하는 근로자의 중대한 귀책사유로 퇴직한 근로자
- ⑦ 합병법인이 합병등기일이 속하는 사업연도의 종료일 이전에 피합병법인으로부터 승계한 자산가액(유형자산, 무형자산 및 투자자산의 가액을 말한다. 이하 이 관 및 제156조제2항에서 같다)의 2분의 1 이상을 처분하거나 사업에 사용하지 아니하는 경우에는 법 제44조제2항제3호에 해당하지 아니하는 것으로 한다. 다만, 피합병법인이 보유하던 합병법인의 주식을 승계받아 자기주식을 소각하는 경우에는 해당 합병법인의 주식을 제외하고 피합병법인으로부터 승계받은 자산을 기준으로 사업을 계속하는지 여부를 판정하되, 승계받은 자산이 합병법인의 주식만 있는 경우에는 사업을 계속하는 것으로 본다.
- ⑧ 제1항제1호가목 후단을 적용받으려는 법인은 납세지 관할 세무서장이 해당 법인이 선택한 주식 처분 순서를 확인하기 위해 필요한 자료를 요청하는 경우에는 그 자료를 제출해야 한다.

아. 재무규제 및 비용

대신밸런스제13호기업인수목적(주)는 채권을 발행하거나, 타인으로부터 자금을 차입할 수 없으며, 타인의 채무를 보증하거나, 담보제공 행위를 할 수 없습니다. 신고서 제출일 현재 상기한 행위는 발생된 바 없습니다. 참고로, 비용과 관련하여 정관에 규정된 제한규정은 없습니다.

[대신밸런스제13호기업인수목적(주) 정관]

제61조(차입 및 채무증권 발행금지)

- ①상장 후 회사는 타인으로부터 자금을 차입할 수 없으며, 타인의 채무를 보증하거나 담보 제공 행위를 할 수 없다.
- ②상장 후 회사는 채무증권을 발행할 수 없다. 다만, 본 회사 주권의 거래소 코스닥시장 상장을 위하여 주권을 최초로 모집하기 전에는 상법 제513조 또는 제516조의 2에 따른 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 수 있다.

제2부 당사회사에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 현황(요약)

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 회사의 법적, 상업적 명칭

당사의 명칭은 '주식회사 유디엠텍'입니다. 영문으로는 'UDMTEK Co., Ltd (약호 UDMTEK)'이라 표기합니다.

다. 설립일자 및 존속기간

당사는 2007년 05월 28일에 설립되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구분	내용
주소	경기도 수원시 영통구 창룡대로 256번길 91 에이스광교타워2
전화번호	1661-1888
홈페이지	www.udmtek.com

마. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	해당
벤처기업 해당 여부	해당
중견기업 해당 여부	미해당

당사는 본 증권신고서 제출기준일 현재 중소기업기본법시행령 제3조 제1호 및 제2호의 규정에 의한 중소기업에 해당됩니다.



발급번호 제 20211110010043 호

벤처기업확인서

- 기 업 명 : (주)유디엠텍
 - 사업자등록번호 : 135-81-92256
 - 대 표 자 : 왕지남
 - 주 소 : 경기도 수원시 영통구 창룡대로256번길
 - 확인 유형 : 벤처투자유형
 - 유효기간 : 2021년 11월 19일 ~ 2024년 11월 18일
- 위 기업은 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제25조의 규정
에 의거 벤처기업임을 확인합니다.

2021년 11월 10일

벤처기업확인기관



벤처기업 해당사유 : 벤처기업법 제2조의2제1항제2호 가목의 요건을 충족하는 벤처기업
(또는 나목의 요건을 충족하는 벤처기업, 또는 다목의 요건을 충족하는 벤처기업)

이 확인서는 「벤처기업법」 제25조의3(벤처기업확인기관의 지정 등)에 따라 지정된 벤처기업확인기관((사)벤처기업협회)이 벤처확인종합관리시스
템을 통해 경보를 확인하고 발급한 확인서입니다. (벤처기업확인기관 지정기간 : '20. 7. 1 ~ '23. 6. 30)



바. 대한민국에 대리인이 있을 경우

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 주요사업의 내용

당사는 국내외 처음으로 기계어처리 기술을 개발하여 기계(설비) 내부에서 실행되는 복잡한 제어로직의 실행과 흐름의 특성을 설명가능한 인공지능(X-AI)방식으로 해석하여 기계어처리 기반 통합디지털제조(UDM; Unified Digital Manufacturing) 플랫폼을 제공하는 기업입니다. 특히, 본 플랫폼은 자동화 시스템의 설계 단계부터 사전 시운전, 안정적인 운영, 향후 지능화까지 각각에 제품을 전문적으로 연구/개발하여 전세계 시장에 공급하고 있습니다. 사업의 내용에 대한 상세 내용은 제2부 「II. 사업의 내용」을 참조하시기 바라며, 정관에 기재된 당사의 사업목적은 다음과 같습니다.

목 적 사 업	비 고
1. 소프트웨어 자문, 개발 및 공급업 1. 위탁연구 용역업 1. 기타 엔지니어링 서비스업 1. 연구개발업 1. 위 각호에 관련된 부대사업 일체	회사가 영위하는 사업
1. 컴퓨터 및 주변기기 매매업 1. 컴퓨터 및 주변기기 임대업 1. 부동산 매매업 1. 부동산 임대업 1. 컴퓨터 및 주변기기 생산업 1. 컴퓨터 및 주변기기 유통업	회사가 영위하지 않는 사업

아. 공시서류작성기준일 현재 계열회사의 총수, 주요 계열회사의 명칭 및 상장여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 신용평가에 관한 사항

(1) 최근 3년간 신용평가 내역

평가일	평가기관	평가대상	신용평가등급	등급유효기간
2022.04.28	나이스디앤비	기업신용등급 (민간기업제출용)	B-	2022/04/28~ 2023/04/27
2023.04.28	나이스디앤비	기업신용등급 (민간기업제출용)	B-	2023/04/28~ 2024/04/27
2024.04.24	나이스디앤비	기업신용등급 (민간기업제출용)	B-	2024/04/24~ 2025/04/23

(2) 신용등급 정리

[개별 신용등급별 정의]

장기신용등급	정의
AAA	원리금 지급확실성이 최고수준이며, 현단계에서 합리적으로 예측가능한 장래의 어떠한 환경변화에도 영향을 받지 않을 만큼 안정적임
AA	원리금 지급확실성이 매우 높지만 AAA등급에 비해 다소 열등한 요소가 있음
A	원리금 지급확실성이 높지만 장래 급격한 환경변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음
BBB	원리금 지급확실성은 인정되지만 장래 환경변화로 원리금 지급확실성이 저하될 가능성이 있음
BB	원리금 지급확실성에 당면 문제는 없지만 장래의 안정성 면에서는 투기적 요소가 내포되어 있음
B	원리금 지급확실성에 당면 문제는 없지만 장래의 안정성 면에서는 투기적 요소가 내포되어 있음
CCC	채무불이행이 발생할 가능성을 내포하고 있어 매우 투기적
CC	채무불이행이 발생할 가능성이 높아 상위등급에 비해 불안요소가 더욱 많음.
C	채무불이행이 발생할 가능성이 극히 높고 현단계에서는 장래 회복될 가능성이 없을 것으로 판단됨
D	원금 또는 이자가 지급불능상태에 있음

주) 기업의 신용능력에 따라 AAA등급에서 D등급까지 10등급으로 구분 표시되며 등급 중 AA등급에서 CCC등급까지의 6개 등급에는 그 상대적 우열 정도에 따라 +,-기호가 첨부

차. 「상법」 제290조에 따른 변태설립사항

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

카. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
-	-	-	-

2. 회사의 연혁

가. 회사의 주요 연혁

일 자	내 용
2007.05	(주)유디엠텍 설립
2007.06	본점주소지 변경(아주대학교 산학협력관)
2008.11	특허취득 / 벤처기업 등록
2008.12	통합형 제조기술 연구소 설립
2009.02	대표자 변경(곽종근 대표 취임)
2009.05	자동차 공급기업 등록
2009.07	자동차납품계약
2009.08	특허취득
2009.11	대한민국 SW 공모대전 장관상
2010.09	특허취득
2010.10	대한민국 SW기술대상 대상
2010.12	이노비즈 확인(등급A)
2011.01	병역특례 지정 연구소
2011.05	ISO 인증(9001:2008/KS Q ISO 9001 : 2009)
2011.06	기술보증기금 A+ 멤버스
2011. 12	특허등록
2011.11	본점주소지 변경(경기벤처빌딩)
2012.08	특허등록
2012.12	수원시 우수중소기업 표창
2013.04	대표자 변경(왕지남 대표 취임)
2013.08	연구개발서비스업 신고
2013.09	특허등록 / 미국특허등록
2013.11	지식서비스유공자 장관 표창
2014.12	본점주소지 변경(광교비즈니스센터)
2015.04	디스플레이 납품계약
2015.09	특약점 등록
2015.10	특허등록 / 수원시 중소기업 기술개발 부문 대상
2016.03	KEIT이달의 신기술 선정
2016.05	특허등록
2016.12	산업융합 선도기업 선정
2017.03	산업통상자원부 산업융합 선도기업 / 산업통상자원부 스마트공장 구축 표창
2017.12	산업통상자원부 산업융합 선도기업 / 스마트공장 공급기업 등록
2018.08	중소벤처기업부 기술전문기업지정
2018.05	본점주소지 변경(에이스광교타워2)
2018.10	과학기술정보통신부 연구개발 우수성과 100선 선정
2019.07	특허등록

2019.12	산업융합 선도기업 재선정 / 이노비즈 인증(중소벤처기업부)
2021.05	혁신기업 국가대표 1000프로그램 선정(정보통신 산업진흥원)
2022.08	2021년 기술루션 실증지원사업 우수사례 선정
2023.11	코스닥 상장예비심사 신청

나. 회사의 본점소재지 및 그 변경

일 자	내용
2007년 06월	경기도 수원시 영통구 원천동 산5 아주대학교 산학협력과
2011년 11월	경기도 수원시 팔달구 경수대로464(인계동, 경기벤처빌딩 수원센터)
2014년 12월	경기도 수원시 영통구 광고로156(이의동, 광고비즈니스센터)
2018년 05월	경기도 수원시 영통구 창룡대로 256번길91

다. 경영진 및 감사의 중요한 변동

증권신고서 제출일 현재 회사의 이사회는 3인의 사내이사(왕지남, 홍상현, 박문수), 1인의 사외이사(이준영), 1인의 감사(나지원)로 구성되어 있습니다.

변동일자	주주총회 종류	선임		임기만료 또는 사임
		신규	재선임	
2020.09	임시	사내이사 이병수 취임 사외이사 이준영 취임 감사 나지원 취임	-	감사 나상원 사임
2022.03	정기	사내이사 박문수 취임	대표이사 왕지남 중임	사내이사 이병수 사임
2023.03	정기	사내이사 홍상현 취임 사외이사 이준영 취임	감사 나지원 중임	사외이사 이준영 사임

라. 최대주주의 변동

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주는 왕지남 대표이사이며, 설립 이후부터 증권신고서 제출일 현재까지 최대주주의 변동사실이 1회 있습니다.

설립 당시 최대주주는 왕지남의 배우자 전은나였으나, 2013년 11월 1일자 전은나로부터 왕지남으로의 84,000주 증여로 최대주주가 변경되었습니다.

마. 상호의 변경

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인

경우 그 내용과 결과

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

자. 그 밖에 경영활동과 관련된 주요한 사실의 발생

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 자회사의 연혁

과거 당사의 연결대상이었던 (주)이투랩은 당사가 2019. 4. 28. 설립한 자회사로 2022년 8월 24일 청산완료하여 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 자본금 변동사항

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, 원)

종류	구분	제18기 (2024년 1분기말)	제17기 (2023년말)	제16기 (2022년말)	제15기 (2021년말)
보통주	발행주식총수	32,492,800	32,492,800	4,400,000	400,000
	액면금액(원)	100	100	500	500
	자본금	3,249,280,000	3,249,280,000	2,200,000,000	200,000,000
우선주	발행주식총수	-	-	1,931,138	175,558
	액면금액(원)	-	-	500	500
	자본금	-	-	965,569,000	87,779,000
합계	자본금	3,249,280,000	3,249,280,000	3,165,569,000	287,779,000

- 주1) 당사는 2022년 12월 29일 주식발행초과금을 재원으로 무상증자(1주당 10주)를 진행하였습니다.
- 주2) 당사는 2023년 06월 08일 액면분할(500원 → 100원)을 진행하였습니다.
- 주3) 당사는 2023년 09월 28일 보통주 유상증자(10억)를 진행하였습니다
- 주4) 당사가 발행한 우선주식(상환전환우선주)은 2023년 11월 09일 및 2023년 11월 10일에 전부 보통주로 전환되었습니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구 분		주식의 종류			비고
		보통주	우선주	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		100,000,000	-	100,000,000	-
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		32,492,800	-	32,492,800	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		-	-	-	-
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		32,492,800	-	32,492,800	-
Ⅴ. 자기주식수		-	-	-	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		32,492,800	-	32,492,800	-

주1) 상기 발행주식, 유통주식수에는 금번 합병을 통해 발행되는 신주는 제외하였습니다.
주2) 당사가 기발행한 전환상환우선주(RCPS)는 증권신고서 제출일 현재 모두 보통주로 전환되었습니다.

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 다양한 종류의 주식 발행현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 최근 정관 개정일

당사의 최근 정관 개정일은 2024년 03월 29일입니다.

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2007.05.28	임시주주총회	발기설립	-
2011.06.15	임시주주총회	제5조 발행할 주식수 증가 400,000주 -> 5,000,000주 부칙 제38조, 제39조 삭제 제38조 규정외 사항 추가	<주식수 변경 및 규정외 사항 추가>

2012.11.12	임시주주총회	제2조: 목적사항 조항 추가	<목적 사업 확장성 관련 정관정비>

2014.04.28	임시주주총회	제1조: 상호조항 자구 정비 제2조: 목적사항 조항 추가 및 자구 수정 제3조: 본점소재지 조항 자구 수정 제4조: 공고방법 조항 자구 수정 제5조: 회사가 발행할 주식의 총수 자구 수정 제6조: 1주의 금액 자구 수정 제7조: 회사의 설립시에 발행하는 주식총수 수정100,000주 --> 400,000주 제8조: 주식 및 주권의 종류 자구 수정 제9조: 주권불소지 조항 삭제 제10조--> 제9조 주금납입의 지체조항 변경 및 자구수정 제10조: 신주인수권 조항 신설 제11조: 시가발행 조항 신설 제11조 --> 제12조 주권의 명의개서 자구수정 및 명의개서 대리인 선임 명시 제12조--> 제13조 질권의 등록 및 신탁재산의 표시 조항 자구수정 제13조--> 제14조 주권의 재발행 조항 자구 수정 제14조--> 제15조 수수료 조항 자구 수정 제15조 --> 제16조 주주명부의 폐쇄 조항 자구 수정 제16조 --> 제17조 주주의 주소 등의 신고 조항 자구 수정 제18조: 사채의 발행 조항 신설 제19조: 전환사채의 발행 조항 신설 제20조: 신주인수권부사채의 발행 조항 신설 제21조: 사채발행에 관한 준용규정 조항 신설 제17조--> 22조 소집조항 추가, 자구 수정 및 변경 제23조: 소집통지 조항 신설 제18조--> 제24조 의장 조항 변경 및 자구 수정 제25조: 의장의 질서유지권 등 조항 신설 제19조--> 제26조 주주총회의 결의 및 의결정족수 조항 결의 방법 구체화 제20조--> 제27조 의결권 등 조항 의결권 명시 및 자구 수정 제21조--> 제28조 총회의 의사록 조항 자구 수정 제22조--> 제29조 이사의 원수 조항 이사 및 감사 원수 등 조항 분리 제23조--> 제30조 이사의 선임 조항 이사선임 방법 추가 및 자구 수정 제31조: 이사의 임기 조항 자구 수정 제32조: 이사의 보선 조항 신설 제30조--> 제33조 대표이사 조항 인원구성내용 삭제 제34조: 이사의 직무 조항 신설 제35조: 이사의 보고의무 조항 신설 제33조--> 제36조 이사의 보수와 퇴직금 조항 지급방법 등 내용 명시 제37조: 감사 조항 기존 제22조 조항 분리 및 선임방법 등 명시 제26조--> 제38조 감사의 임기 조항 자구 수정 및 변경 제39조: 감사의 보선 조항 신설 제32조--> 제40조 감사의 직무조항 업무 범위 명시 제41조: 감사의 감사록 조항 신설 제42조: 감사의 보수와 퇴직금 조항 신설 제34조--> 제43조 영업년도 조항 자구 수정 및 변경 제35조--> 제44조 재무제표와 영업보고서의 작성과 비치등 감사보고서 제출 및 비치기간 등 내용 명시 제36조--> 제45조 이익금의 처분 자구수정 및 임의적립금 추가	<목적사업 확장성관련 추가> <투자 관련 정관 정비>

		제37조--> 제46조 이익배당 조항 배당금 지급방법 및 자구수정 제47조: 배당금지청구권 소멸시효 조항 신설 제48조: 내부규정 조항 신설 제49조: 최초의 영업년도 조항 신설	

2018.11.23	임시주주총회	제8조: 주식의 종류 조항 발행주식 종류 명시 제8조의 2: 제1종 상환전환종류주식의 내용 조항 신설 제8조--> 제9조 주권의 종류 조항 신설 및 변경 제10조: 신주인수권 배정대상 자 추가 및 자구 수정 제11조: 주식의 발행가액 자구 수정 제12조: 신주의 배당기산일 조항 신설 제13조: 명의개서 대리인 조항 신설 제12조--> 제14조: 주권의 명의개서 등 조항 세부 절차 변경 제15조: 자기주식의 취득과 취득방법 조항 신설 제16조: 주주들의 주소, 성명 및 인감 또는 서명 등 신고조항 신설 제16조--> 제17조 주주명부 폐쇄 및 기준일 조항 주주명부 변경일 명시 제18조: 사채모집 조항 이사회결의로 사채모집 변경 제19조: 수탁회사 조항 신설 제19조--> 제20조 전환사채의 발행조항 사채 발행한도 설정 및 이사회 결의로 발행 절차 변경 제20조--> 제21조 신주인수권부사채의 발행 조항 사채 발행한도 설정 및 이사회 결의로 발행절차 변경 제21조--> 제22조 사채발행에 관한 준용 규정 제14조, 제16조 규정 준용 명시 제22조--> 제23조 소집시기 조항 제3항 대표이사 유고시 소집권자 삭제 제24조: 소집권자 조항 신설 제23조--> 제25조 소집통지 및 공고 조항 자본금 10억미만 통지방안 및 개최방법 신설 제26조: 소집지 조항 신설 제24조--> 제27조 주주총회 의장 조항 자구수정 제25조--> 제28조: 의장의 질서유지권 조항 자구 수정 제27조--> 제29조: 주주의 의결권 조항 자기주식 의결권 제한 명시 제30조: 상호주에 대한 의결권 제한 조항 신설 제31조: 의결권의 대리행사 조항 신설 제32조: 의결권의 불통일 행사 조항 신설 제33조: 서면에 의한 의결권의 행사 조항 신설 제26조--> 제34조 주주총회의 결의 및 의결정족수 조항 세부 의결사항 삭제 및 10억미만 주총결의방법 명시 제28조--> 제35조 주주총회의사록의 작성 비치 조항 자구 수정 제29조--> 제36조 이사의 수 조항 이사수 변경 및 10억미만 단서조항 삽입 제30조--> 제37조 이사의 선임 조항 이사구분 및 집중투표제 제외 명시 제31조--> 제38조 이사의 임기 조항 자구 수정 제32조--> 제39조 이사의 보선 조항 이사결원시 보선 방법 등 명시 제33조--> 제40조 대표이사 등의 선임 조항 대표이사 선임 방법 및 이사 직책구분 명시 제34조--> 제41조 이사의 직무 조항 대표이사 및 각 직책별 업무분장 내용 명시 제42조: 이사의 책임경감 조항 신설 제35조--> 제43조 이사의 보고의무 조항 변경 제44조: 이사회회의 구성과 소집 조항 신설 제45조: 통신수단에 의한 회의 조항 신설 제46조: 이사회회의 의결방법 조항 신설 제47조: 이사회회의 의사록 조항 신설 36조--> 제48조 이사의 보수와 퇴직금 조항 단서조항 삭제 및 자구수정	<경영 운영자금 확장성 제고 정비>

		제37조--> 제49조 감사 조항 10억미만 단서조항 삽입 자구 수정 제38조--> 제50조 감사의 임기 조항 자구수정 제39조--> 제51조 감사의 보선 조항 보결또는 증원시 감사임기 명시 제40조--> 제52조 감사의 직무조항 이사회 출선 의견 진술 명시 제41조--> 제53조 감사의 감사록 조항 자구수정 제42조--> 제54조 감사의 보수와 퇴직금 조항 단서 조항 삭제 및 자구수정 제46조--> 제58조 이익배당 조항 배당관련 대상자 명시 제59조: 중간배당 조항 신설 제47조--> 제60조 배당금 지급청구권의 소멸시효 조항 시효 완성시 회사귀속 등 명시 제61조: 업무규정 조항 신설 제62조: 규정외 사항 조항 신설 부칙 제1조: 시행일 제2조: 최초의 영업년도 제3조: 정관의 적용	
2020.09.03	임시주주총회	제1조: 영문 약호 추가 제4조: 인터넷 홈페이지 주소 추가 제5조: 발행주식총수 증가 5,000,000→100,000,000 제9조: 주권의 종류 조항 전자등록 단서 삽입 제10조: 신주인수권 발행시 결의 방법 추가 제12조--> 제10조의2 신주의 배당기산일 변경 제11조: 주식의 발행가액 조항 삭제 제12조: 주식매수선택권 신설 제13조: 명의개서대리인 조항 대행업무 범위 및 전자등록관련 업무 명시 제15조: 자기주식의 취득과 취득방법--> 주식의 소각 변경 및 취득방법 등 삭제 제16조: 주주 등의 주소, 성명 및 인감 또는 서명 등신고 조항 전자 등록사항 업무 명시 제17조의2: 주주명부 조항 신설 제22조: 사채발행에 관한 준용규정 잔서조항 전자등록 관련 삽입 제22조의2: 사채 및 신주인수권증권에 표시되어야할 권리의 전자등록 조항 신설 제25조: 소집통지 및 공고조항 소집통지자료관련 제출 및 이사 감사 이력, 소집공고 등업무 명시 제34조: 주주총회의 결의방법 조항 단서 10억미만 삭제 제36조: 이사의 수 조항 단서 10억미만 삭제 제42조: 이사의 책임경감 삭제 제43조: 이사의 보고의무 조항 이사 직무관련 의무 구체화 제47조: 이사회의 의사록 조항 기재사항 등 명시 내용 추가 제49조: 감사 조항 단서 10억미만 삭제 및 특수관계자 의결권 산정 방식 추가 제52조: 감사의 직무조항 세부 업무관련 추가 제56조의 2: 외부감사인의 선임 조항 신설 제57조: 이익잉여금의 처분 조항 임원상여금 삭제 제59조: 중간배당 조항 배당가능회수 내용 삽입 부칙 제1조: 전자등록 관련 내용 시행일 신설	<IPO 추진 관련 표준정관 개정>

2023.01.06	임시주주총회	제1조: 회사명칭 자구수정 제2조: 목적 자구수정 제3조: 본점의 소재지 자구 수정 제4조: 공고방법 조항 경기사원--> 서울특별시 발행 일간 매일경제신문 변경 제5조: 회사가 발행할 주식의 총수--> 발행예정주식총수 자구 수정 및 변경 제7조 --> 제6조 회사설립시 발행할 주식의 총수 400,000주-->100,000주(오류수정) 제6조--> 제7조 1주의 금액 조항 변경 및 자구수정 제8조: 주식 및 주권의 종류 조항 주식의 종류 및 주권종류 신설 제8조의2: 주식 등의 전자등록 신설 제8조의3: 이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 상환전환에 관한 종류주식 신설 제8조의 2--> 제8조의4: 1종 상환전환종류주식의 내용 변경 제9조: 주권의 종류 삭제(제8조 병합) 제10조--> 제9조 신주인수권 조항 우리사주 신주 배정 및 신주발행 주식수 및 가격 결정방법 명시 및 변경 제12조--> 제10조 주식매수선택권 조항 부여 기준 및 방법 등 세부 내용 명시 제10조의 2: 우리사주매수선택권 조항 신설 제11조: 신주의 동등배당 조항 신설 제15조--> 제12조: 주식의 소각 조항 변경 제13조: 명의개서 대리인 조항 자구수정 제16조--> 제14조 주주등의 주소, 성명 및 인감 또는 서명 등 신고 내용 자구수정 제17조의2--> 제14조의2 주주명부 작성 및 비치 변경 제17조--> 제15조 주주명부의 폐쇄 및 기준일 조항 전자등록 및 주주확정관련 내용 명시 제18조--> 제16조 사채의 발행 조항 사채기간 및 발행위임내용 명시 제19조: 수탁회사 조항 삭제 제20조--> 제17조 전환사채의 발행 조항 발행한도 및 발행조건 등 명시 제21조--> 제17조의2 신주인수권부사채의 발행 조항 발행한도 및 발행조건 등 명시 제17조의3: 이익참가부사채의 발행 조항 신설 제17조의4: 교환사채의 발행 조항 신설 제22조--> 제18조 사채발행에 관한 준용규칙 조항 및 준용규정 변경 제22조의 2--> 제18조의2 사채 및 신주인수권증권에 표시되어야할 권리의 전자등록 단서조항 삽입 제23조--> 제19조 소집시기 조항 자구수정 제24조--> 제20조 소집권자 조항 자구수정 제25조--> 제21조 소집통지 및 공고 조항 회의 목적사항 등 내용 추가 제26조--> 제22조 소집지 조항 단서 조항 삭제 제27조--> 제23조 의장 조항 관련규정 수정 제28조--> 제24조 의장의 질서유지권 조항 자구수정 및 변경 제29조--> 제25조 주주의 의결권 조항 자기주식 및 의결권 없는 주식 내용 삭제 제30조--> 제26조 상호주에 대한 의결권 제한 조항 변경 제31조--> 제28조 의결권 행사 조항 서면 의결권 행사 및 서면의결사항 제출내용 명시 제32조--> 제27조 의결권의 불통일 행사 조항 자구수정 제33조--> 제28조 의결권행사 조항 병합	<사업확장 및 IPO준비 관련 정관정비>

		제34조--> 제29조 주주총회의 결의 방법 조항 자구 수정 제35조--> 제30조 주주총회 의사록 조항 의사록 작성 조항 신설 제36조--> 제31조 이사의 수 조항 사외이사 유고시 선임절차 명시 제37조--> 제32조 이사의 선임 조항 사내이사 비상근이사 구분선임 내용 삭제 제38조--> 제33조 이사의 임기 조항 보궐선임 임기 명시 제39조--> 제33조 이사의 임기 병합 제40조--> 제41조 대표이사의 선임 조항 단서조항 삭제 및 변경 제41조--> 제34조, 제41조, 제42조 이사의 직무 조항 직무대행 순서 자구수정 및 변경 제43조--> 제35조 이사의 의무 조항 자구수정 제44조--> 제37조 이사회회의 구성과 소집 조항 소집절차 생략 및 업무집행사항보고 명시 제45조, 제46조--> 제38조 이사회회의 결의방법 결의수단 및 방법 병합 제47조--> 제39조 이사회회의 의사록 변경 제48조--> 제36조 이사의 보수와 퇴직금 변경 제39조의2: 위원회 조항 신설 제40조: 상담역 및 고문 조항 신설 제49조--> 제43조, 제44조 감사의수 및 감사의 선임 해임 구분변경 조항 신설 제50조, 제51조--> 제45조 감사의 임기와 보선 조항 병합 제52조--> 제46조 감사의 직무등 조항 이사회 출석 의견진술 조항 삭제 제53조--> 제47조 감사록 조항 변경 제54조--> 제48조 감사의 보수와 퇴직금 조항 준용규정 삽입 및 자구 수정 제55조--> 제49조 사업연도 자구수정 및 변경 제56조--> 제50조 재무제표 등의 작성 등 조항 이사회 승인 및 보고서 승인 기한 등 내용 삽입 제56조의2--> 제51조 외부감사인의 선임 조항 자구수정 제57조--> 제52조 이익금의 처분조항 이익잉여금의 처분--> 이익금의 처분 자구 수정 제58조--> 제53조 이익배당 조항 종류주식 추가 및 이사회 승인 단서조항 추가 제59조--> 제54조 중간배당 조항 자구수정 및 기준일 이전 신주 발행 항삭제 제60조--> 제55조 배당금지청구원의 소멸시효 조항 자구 수정 제61조--> 제56조 업무규정 조항 변경 제62조--> 제57조 규정외 사항 조항 변경 부칙 제1조: 시행일 변경 명시 제2조: 감사선임에 관한 적용 명시 제3조: 감사 해임에 관한 적용 명시	
2023.05.19	임시주주총회	제7조: 1주의 금액 조항 액면분할(500원--> 100원)	<액면 분할>
2024.03.29	정기주주총회	제8조의4: 제1종 상환전환종류주식의 내용 삭제	<IPO준비 관련 정관정비>

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 용어 설명

용어	설명
PLC	Programmable Logic Controller 공장의 라인 내 모터, 실린더, 로봇 등으로 구성된 설비를 동작하기 위한 일종의 작은 컴퓨터이며, 내부에 제어프로그램으로 동작의 순서나 규칙이 구현되어 있어, 구현된 순서나 규칙에 따라서 전체 설비 작동
UDM	Unified Digital Manufacturing '통합 디지털 제조'라는 뜻의 명칭으로, 제조 현장에 다양한 디지털 요소(소프트웨어)를 하나의 플랫폼으로 통합하여 스마트 제조를 실현할 수 있도록 함
UDML	Unified Digital Manufacturing Language 당사에서 개발한 통합언어의 명칭으로, 다양한 제어기의 제어언어 표현(주소, 구조, 순서 등)을 하나의 일관된 구조로 통합한 언어체계 의미
기계어처리	MLP ; Machine Language Processing 당사에서 자체적으로 만든 용어로, 당사의 핵심기술에 대한 명칭이며, 제어기로부터 제어언어를 추출하여 하나의 공통된 통합언어로 변환하는 제어언어 변환기술과 제어기로부터 발생하는 데이터(로직, 로그 등)를 융합하여 공정의 이상을 탐지하고 원인을 분석하는 제어특성 분석기술을 포함함
제어기	공장의 라인 내 설비를 동작하기 위한 장치로, 주로 PLC를 사용하나 환경에 따라서 산업용 PC제어기를 사용하는 경우도 있으며, PC 제어기 사용 환경에서는 컴퓨터 프로그래밍 언어를 사용하여 제어프로그램 구현
제어언어	제어기에 연결된 여러 설비 구성요소를 동작하기 위한 제어프로그램을 구현할 때 사용하는 언어로, 서로 표현 방식이 다른 ST, IL, LD, FB 등 여러 종류의 언어를 포함함
제어프로그램	제어기에 연결된 여러 설비 구성요소를 순서나 규칙에 따라 동작하도록 구현한 프로그램
제어로직	제어프로그램에 정의된 순서나 규칙을 의미하며, 제어로직에 따라 설비가 동작함
제어로그	제어기의 동작으로 발생하는 로그(Log) 값을 의미하며, 제어로직 데이터는 각 설비 동작의 On/Off 신호와 내부 타이머(Timer)/카운터(Counter) 등의 데이터를 포함하고, 제어기에 연결된 센서가 있는 경우 센서에서 발생하는 아날로그 값을 수집할 수 있음
ST	Structured Text 제어언어 종류 중 하나로, 명령어로 구현하는 방식이며, 컴퓨터 프로그래밍과 방식이 유사하지만, 제어언어 프로그래밍 측면에서는 구현이 복잡하기 때문에 보편적으로 사용하지 않음

IL	Instruction List 제어언어 종류 중 하나로, 명령어를 순서대로 나열하여 구현하는 방식이며, 컴퓨터의 기초적인 어셈블리(Assembly) 언어와 구현 방식이 유사하고, 구현하였을 때 실행이 빠르다는 장점은 있으나, 구현하기 매우 어렵기 때문에 많이 사용하지 않음
LD	Ladder Diagram 제어언어 종류 중 하나로, 제어프로그램을 이해하기 쉬운 사다리(Ladder) 모양의 직관적인 시각적 요소로 확인할 수 있기 때문에 제어프로그램을 구현할 때 보편적으로 가장 많이 사용하는 언어이며, 당사의 제품에서도 제어언어를 통합언어로 변환한 뒤 제어로직을 보여줄 때 이해하기 쉬운 LD 형식으로 사용자에게 제공함
FB	Function Block 제어언어 종류 중 하나로, LD 형식으로 구성된 하나의 로직을 함수(Function)화 한 것이며, 같은 로직을 반복해야 하는 경우에 하나의 Block 형태로 계속 추가할 수 있어 편리함
시퀀스 (Sequence)	공정의 여러 설비가 동작하는 순서로, 제어로직에 따라 동작함
사이클 (Cycle)	공정의 여러 설비에서 유사한 동작이 반복되는 하나의 동작 단위이자 공정상 하나의 제품을 완성하기까지의 기본 단위를 의미하며, 사이클 시간이 짧을수록 같은 시간동안 생산하는 양이 늘어남
태그 (Tag)	제어기에 연결된 점점의 단위이며, 태그는 명칭, 형식, 주소, 코멘트(설명) 등으로 구성됨
유닛 (Unit)	설비에 구성된 하나의 장치(모터, 실린더 등)를 의미하며, 유닛의 동작 시작 시점으로부터 종료 시점까지의 동작 시간을 추출하여 설비 예지보전을 위한 데이터 분석(OPTRA Black-box 추이분석 기능)에 활용함
모델 (Model)	본문에서는 AI(Artificial Intelligence) 모델을 의미하며, 데이터로부터 입력과 출력 관계가 학습된 AI 알고리즘으로 정의할 수 있고, 모델을 통해 데이터 학습/추론/저장 등이 가능함

나. 회사 현황

당사는 국내외 처음으로 '기계어처리(MLP; Machine Language Processing)'라는 기술을 개발하여 기계(설비) 내부에서 실행되는 복잡한 제어 로직의 실행과 흐름의 특성을 설명 가능한 인공지능(X-AI) 방식으로 해석하여 기계어처리 기반 통합디지털제조 플랫폼을 제공하고 있습니다. 본 플랫폼은 자동화 시스템의 설계 단계부터 사전 시운전, 안정적인 운영, 향후 지능화까지 각 단계에서 필요한 솔루션을 제공합니다.

기계어 처리 기술은 기계 내부에 있는 제어프로그램의 정적인 해석과 제어 로직의 실행 시 데이터 흐름의 특성을 파악하는 동적인 해석을 통하여 모든 제어 동작의 의미를 파악하고, 기계 작동의 문제를 신속히 파악하고 해결할 수 있게 해주며, 기계어처리 기술을 기반으로 한 디지털 트윈을 통해 기계 작동의 예측 및 최적화를 가능케 하였습니다. 또한 이상을 진단하는 과정에 있어서 내부 제어 동작의 주요 데이터 흐름의 특성을 분석하므로 단지 외부 증상만을 관측에 의존하는 기존 방법과는 큰 차별화 포인트를 제공합니다.

2007년 설립 이후 현재까지 17년 이상 기계어처리 기술을 개발, 고도화하여 CPS(Cyber Physical System), Digital Twin, 제조 분야의 AI 분석 플랫폼, 스마트 팩토리 등의 영역에서 차세대 기술의 연구개발에 매진하였으며, 현재는 관련 소프트웨어와 서비스 및 시스템을 제공하고 있습니다. 현재까지 적용된 주요 산업분야는 자동차, 이차전지, 전기/전자 영역이 있으며, 당사의 기술과 제품을 적용할 수 있는 영역은 자동화 시스템이 운용되고 있는 모든 제조 및 비제조 분야입니다. 따라서 기계, 조선, 빌딩, 수자원, 발전소 등 타 산업군으로의 적용을 진행하고 있습니다.

다. 조직 구성도

당사는 4개의 본부(연구소, 사업본부, 영업본부, 경영지원본부)로 구성되어 있으며 본부 내 각 팀의 역할은 아래와 같습니다.

- (1) 연구소
- X-AI팀 : 핵심기술 연구개발, 주요제품 기능개발, AI 프로젝트 수행
- (2) 사업본부
- CPS팀 : 주요제품 유지보수, H/W 인터페이스 개발
 - ENG팀 : 제품 H/W 및 S/W 현장적용, 인프라 구축, 사용자 교육
 - DEV팀 : 시스템 개발, 개발 프로젝트 수행
- (3) 영업본부
- 영업팀 : 국내 및 해외 기술영업, 사업기획
- (4) 경영지원본부
- 경영지원팀 : 재무, 회계, 인사

라. 매출 현황

(단위: 천원)

매출 유형	제품명	2024년 1분기		2023년		2022년		2021년	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
자사 제품	OPTRA Tracker	392,064	23.6%	2,714,060	36.6%	2,266,374	41.5%	4,624,137	58.2%
	OPTRA Black-box	747,424	45.0%	2,232,541	30.1%	1,404,519	25.7%	290,900	3.6%
	UXIM Analyzer	214,627	12.9%	1,278,761	17.3%	1,090,174	19.9%	1,041,644	13.1%
	기타	-	-	90,882	1.2%	107,699	2.0%	1,050,345	13.2%
용역		306,852	18.5%	1,099,500	14.8%	596,977	10.9%	942,072	11.8%
기타		-	-	-	-	-	-	7,700	0.1%
합계		1,660,967	100.0%	7,415,744	100.0%	5,465,743	100%	7,949,098	100.0%

2. 주요 제품 및 서비스

가. 핵심기술

■ 기계어처리(MLP; Machine Language Processing) 기술

- 도메인마다 다양한 제어로직을 공통된 표현으로 변환하는 (1) 제어언어 변환기술
- 공정 이상을 탐지하고 원인을 분석하는 (2) 제어특성 분석기술

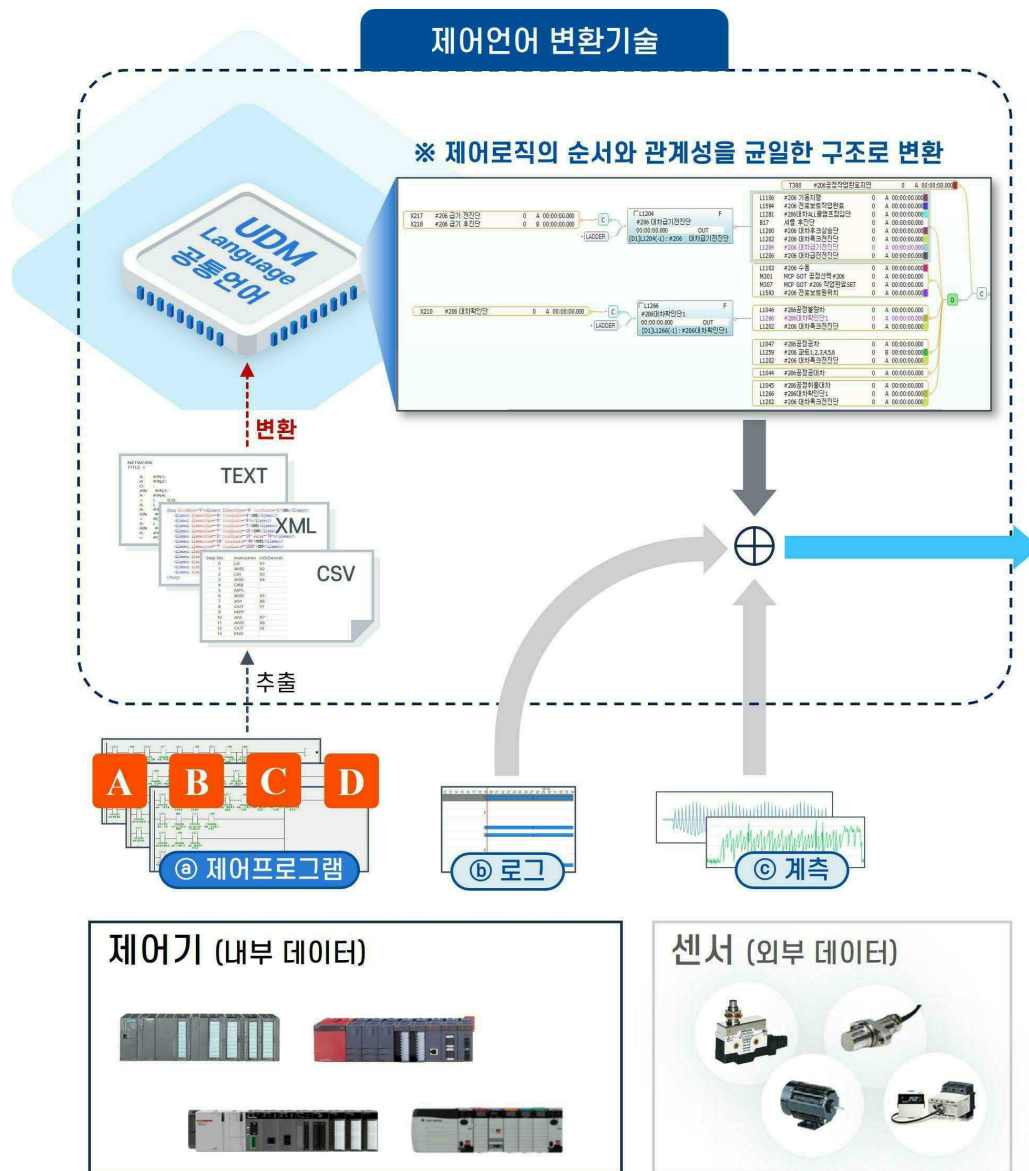


당사는 자동화 시스템의 이상탐지 및 원인진단을 위한 산업용 AI 솔루션을 제공하며, 이를 기계어처리 기반 통합디지털제조 플랫폼으로 정의합니다. 이 플랫폼은 기존의 스마트제조 솔루션과는 차별화된 기계어처리 기술을 기반으로 개발되었습니다. 기계어처리 기술은 제어언어 변환기술과 제어특성 분석기술 두 가지의 핵심기술로 구성되어 있으며, 제어언어 변환기술은 제어특성 분석기술의 선행 기술입니다.

제어언어 변환기술은 다양한 종류의 산업별 도메인과 제어기로부터 추출한 제어언어를 공통 구조를 갖는 통합언어(UDML)로 변환하는 기술입니다. 제어특성 분석기술은 통합언어와 함께 제어기로부터 제어신호 데이터, 각종 IoT 센서로부터 계측 데이터를 수집하여 가공, 전처리, 분석의 과정을 거쳐서 공정의 정상과 이상 패턴을 구분하는 기술입니다.

본 기술이 적용된 당사의 주요제품은 제어기 연결만으로 데이터 수집 및 분석이 즉시 진행되어 매우 편리합니다(편의성). 특히, 제어기의 제어언어를 공통언어로 100% 정확하게 변환(정확성)하여 모든 제어기를 지원(범용성)할 수 있습니다. 이는 제어기가 사용되는 모든 환경에 적용할 수 있는 기술로 다양한 산업군에 적용(확장성)할 수 있습니다.

(1) 제어언어 변환기술



공정 불량은 대부분 설비 동작의 크고 작은 이상 현상(Anomaly)으로 인해 발생합니다. 현장 작업자 수준에서 간단하게 조치할 수 있는 정도의 이상 현상은 문제가 되지 않지만, 이상 현상에 대한 정확한 원인을 진단하기 어렵거나 발견하지 못하고 지나치는 이상 현상은 추후 중대 비 가동 문제를 야기할 수 있습니다.

기존에는 이상 발생시 센서를 설치하여 여러가지 원인을 추정해보거나, 설비보전 전문가가 현장에 투입되어 제어프로그램의 제어로직을 각 제어기 제작사에서 제공하는 소프트웨어를 사용하여 직접 살펴보고 제어 과정상의 이상 원인을 판단하였습니다. 하지만, 외부로 드러나는 현상만으로는 정확한 원인을 진단하기 어렵고, 제어프로그램의 경우 매우 큰 로직 규모를 갖고 있어 수동으로 이상 원인을 분석하는 것은 매우 어렵고 공수(인력, 시간)가 낭비되는 작

업입니다.

당사의 제어언어 변환기술은 다양한 제어언어 표현을 공통된 통합언어로 변환하여 제어기 내부 데이터, 구조, 로직 등의 정보를 모두 추출하여 활용할 수 있습니다. 변환된 통합언어는 제어기의 제어신호, 센서로부터 수집하는 공정데이터와 함께 결합하여 제어특성을 분석하는데 사용합니다.

(2) 제어특성 분석기술



제어특성 분석기술은 세부적인 활용 목적에 따라 로직, 신호, 공정, 복합 4가지의 요소기술로 나누어지며, 요소기술마다 사용하는 데이터의 종류가 다릅니다. 총 3가지의 데이터를 사용하는데, 제어로직, 제어로그, 센서 계측 값 데이터가 사용됩니다. 또한, 기본적으로 제어언어 변

환기술의 결과물인 통합언어(UDML)를 사용합니다.

제어특성이란, 항상 일정한 동작이 반복되는 자동화 공정에서 발생하는 모든 설비 동작 패턴의 집합입니다. 패턴이란, 일정한 규칙성을 보일 때 사용하는 용어로 공정에서도 마찬가지로 이미 설계된 제어프로그램에 의해 동작하므로 설비 동작에 있어서 일정한 규칙성을 확인할 수 있습니다.

다수의 설비가 동시에 동작하며 빠르게 흘러가는 공정 중에는 작업자가 파악하지 못하는 공정의 미세한 변화가 존재합니다. 그 변화는 곧 제품불량, 설비고장 등으로 이어질 수 있고, 이를 탐지하고 조치하는 것이 늦어질수록 중대한 비가동 문제로 확대될 수 있습니다.

- 로직 분석 : 제어기의 제어프로그램 내 제어로직을 분석하는 기술로써, 임시접점, 비상정지, 이상/필수 조건 등에 대한 자동 검사를 지원합니다. 본 기술은 논리 연산 기술을 응용하여 개발한 자체 알고리즘을 기반으로 자동화 공정의 제어 시퀀스를 자동으로 생성하는 기능을 제공합니다.

- 신호 분석 : 제어로직과 제어기 로그 데이터를 함께 사용하여 설비 동작의 선후 관계와 동작 시간을 분석합니다. 본 기술은 신호 데이터에 통계적 기법을 적용하여 개발되었습니다. 공정 사이클 별로 일정한 패턴을 유지하는지 검사하는데 활용되며, 실시간 이상 패턴 알림과 이상 원인 추적 및 조회 기능을 제공합니다.

- 공정 분석 : 제어기 로그 데이터와 공정 데이터(IoT 센서 계측 값)를 함께 사용하여 공정 데이터와 설비 동작 신호를 분석합니다. 본 기술은 데이터 전처리 및 가공 기법과 특징 추출 기법, AI 모델링의 과정을 거쳐 품질을 예측하고, 불량 원인 분석 결과에 따라 최적 운영 조건 도출하는 기능을 제공합니다.

- 복합 분석 : 3종류의 데이터(제어 로직/로그, 공정 데이터)를 모두 사용하여 공정 설비의 내부/외부 데이터를 복합적으로 분석하는 기술이며, 모든 공정 제어로직을 Graph 형태로 표현하고 AI 모델링의 과정을 거쳐 분석합니다. 과거의 이상 발생 시점을 재현하여 설비 상태를 진단하고 예지보전 기능을 제공합니다.

나. 주요제품

■ 통합디지털제조(UDM; Unified Digital Manufacturing) 플랫폼

- 설계 단계에서 제어로직 표준화, 제어설계 오류검출을 위한 (1) PLC eXpert
- 시운전, 운영, 지능화 단계에서 설비진단 및 예지보전을 위한 (2) OPTRA Black-box
- 운영 단계에서 실시간 공정 운영 모니터링, 이상추적을 위한 (3) OPTRA Tracker
- 지능화 단계에서 공정 AI 분석, 최적 운영조건 도출을 위한 (4) UXIM Analyzer

(1) PLC eXpert



PLC eXpert 제품은 제어로직의 표준화 여부와 제어설계 상의 오류를 검출하는데 사용할 수 있습니다. 본 제품은 공정의 제어프로그램 설계가 정해진 규칙/흐름 등에 의해 잘 설계되었는지 점검(검토)하기 위해 사용합니다. 또한, 계속해서 변경되는 제어설계 변경이력을 관리하고자 할 때 사용하여 기존 버전과 비교하여 개선점을 도출할 수 있습니다. 제어프로그램의 버전 뿐만 아니라, 현장 하드웨어와 제어프로그램 간의 동기화 또한 필요한데 본 제품을 통해 관리가 가능합니다.

본 제품은 크게 자동 원 클릭 검토와 수동 로직 검토 기능을 제공합니다. 자동 원 클릭 검토는 사용자가 별도의 설정을 하지 않더라도 한 번의 클릭으로 이중코일, 임시점점, 운전준비, 셋/리셋 등 점점에 대해 검증하고, 실제 I/O, 태그 표준화 여부를 확인하여 최종 분석 결과를 보고서로 출력합니다.

수동 로직 검토는 일부 사용자의 설정이 필요하며, 기존과 신규 래더 비교, 이상/필수 조건 검증, 변경이력 관리, 비상정지, FB(Function Block) 점점 관리 등의 기능을 수행합니다. 본 제품은 현장의 제어기에 1:1로 직접 연결하여 사용하며, 현장 운영 상황과 관계없이 On-line, Off-line 모든 상태에서 데이터를 취득하는 것이 가능합니다.

(2) OPTRA Black-box



OPTRA Black-Box 제품의 핵심 기능은 설비 고장검증 및 분석입니다. 자동화 설비를 대상으로 실시간 블랙박스 녹화 및 이벤트 시점 저장을 통해 설비 관리자에게 고장 시점의 제어 프로그램, 제어신호, 영상을 동기화하여 운영재현 및 이상원인 파악 활동을 지원합니다.

운영 중인 라인에서 설비가 불특정 상황마다 정지하는 경우, 발생 빈도가 적지만 발생하게 되면 고질적인 문제를 야기하고, 원인이 불명확하여 설비를 보전하기에 어려움이 있습니다. 본 제품을 적용하면 이상이 발생한 시점을 반복 재현하며 원인을 직접 파악해보고 설비보전 의사결정에 결과를 활용할 수 있습니다. 사전 보전을 통해 중대 비가동을 사전에 예방할 수 있어 설비 안정성을 보장하고, 공정 생산성을 향상시킵니다.

본 제품은 운영재현 블랙박스, 설비동작 추이분석, 비가동 알람분석의 3가지 기능을 제공합니다. 운영재현 기능은 과거에 발생한 이상 시점을 자동으로 녹화하고, 재현하기 위한 기능이고, 더 나아가 설비의 상태를 스스로 진단하는 설비동작 추이분석 기능을 통해 예방정비를 진행할 때 분석 결과를 활용할 수 있습니다.

(3) OPTRA Tracker



OPTRA Tracker 제품은 공정 운영에서의 설비 실시간 모니터링 및 이상 원인 추적을 위한 솔루션입니다. 자동화 설비에 대해 실시간 모니터링을 통해 생산성 향상을 위한 KPI 관리 기능을 기본적으로 제공하며, 설비 이상 발생 시 제어프로그램 자동 분석/추적을 통한 실질적인 이상 원인을 도출하고, 이에 대한 통계 결과 보고서 기능을 제공합니다.

이를 통해 현장에서 작업자/관리자의 신속/정확한 비 가동 인지 및 개선 활동이 가능하며, 설비 생산성 향상을 위한 보전업무를 지원합니다. 운영중인 공정에서는 데이터를 기반으로 운영 현황을 한눈에 확인하고자 하는 니즈가 있습니다. 실제 데이터를 기반으로 운영 현황을 파악해야 작업 지시, 출하 관리 등의 제조 업무가 수월하게 진행할 수 있습니다.

추가로, 공정 이상이 발생하게 되면, 단순 모니터링 수준으로는 원인을 파악할 수 없고, 결국 보전 전문가를 투입하여 비가동의 상세 원인을 진단해야 하는데 이 과정은 시간과 비용이 매우 낭비됩니다. 이에 본 제품을 적용하면 모든 공정 데이터를 Database에 이력화 하며 운영 현황을 가시화하여 효율적인 공정 관리가 가능하도록 합니다. 또한, 공정 이상 발생 시에 원인을 추적하여 설비 보전 Point를 자동으로 찾아내기 때문에 공정 가동률을 향상시킬 수 있습니다.

(4) UXIM Analyzer



UXIM Analyzer 제품은 표준화된 분석 프로세스, 통계 분석, 구역화 알고리즘, 머신 러닝 및 딥러닝 알고리즘, AutoML 서비스를 제공하여 도메인 문제를 해결할 수 있는 최적의 모델을 생성하기 위한 AI 분석기와 분석기를 통해 생성된 AI 모델을 활용하여 실시간 AI 기반 모니터링 서비스를 제공하는 AI 모니터링 기능으로 구성되어 있습니다.

제조 현장에서는 표준화된 분석 프로세스의 부재로 인해 분석과정에서의 불필요한 시간 소요가 발생하고, 데이터 분석가의 현장 도메인 부족이나, 현장 작업자의 AI 분석 지식 부족으로 인해 데이터 분석 작업의 효율성이 감소하는 문제가 존재합니다. 이에 본 제품은 데이터 분석 전문가의 역할을 최소화하며 제조 현장의 특성을 반영하는 자동화된 분석 기능을 제공합니다. 데이터 수집/가공/전처리, 특징 추출/선정, 모델 훈련/평가 AI 분석 일련의 과정을 체계화합니다.

공정의 내부 특성(제어기)과 외부 특성(센서)을 연동하여 종합적으로 판단하여 데이터에 대한 인사이트를 신속하게 도출하고, 간편한 데이터 분석이 가능합니다. 본 제품을 적용하면 최적 조건 예측에 의한 공정 자율운영이 가능하고, 현장에서 단순하게 수집 수준에 머물러 있는 데이터를 활용하여 고부가가치를 창출할 수 있으며, 품질에 영향을 주는 요소를 파악하여 품질 개선 활동에 기여합니다.

다. 주요제품 등의 가격변동추이

당사의 제품은 정해진 가격 기준에 따라 판매되고 있으나, 프로젝트를 통해 기존 제품에 추가 개발하는 경우, 데이터 수집을 위한 추가 개발이 진행되는 경우와 같이 개발비와 함께 산정되는 경우가 많습니다. 또한, 거래처의 거래 실적이나 규모에 따라서 가격이 다소 차이가 있습니다. 따라서, 가격변동추이를 파악하기 어렵습니다.

라. 주요제품 등의 관련 각종 산업표준

제품 판매 과정에서 필수적으로 요구되는 산업표준 등은 존재하지 않으며, 다만 소프트웨어의 품질을 보증하기 위한 공인시험성적서 등을 보유하고 있습니다.

마. 주요제품 등의 관련 소비자 불만사항 등

납품하는 소프트웨어와 하드웨어에 대해 사용 중 발생하는 오류 등에 대해 유지보수계약을 통해 즉시 대응하고 있고, 제품별 고객사 대응 조직을 갖추고 있습니다.

- 무상유지보수 : 납품일로부터 1년간
- 유상유지보수 : 무상유지보수 기간이 종료된 후 고객사별 계약내용에 따라 요율 적용

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료 매입현황

당사는 소프트웨어 개발 및 서비스 제공을 주요 사업영역으로 영위하고 있습니다. 원재료를 이용/가공하여 제품을 생산하는 제조업과는 달리 자체 개발한 원천기술이 제품화되기 때문에 물리적 원재료는 소프트웨어 개발과 배포에 필요한 물리 서버/클라우드 서버 등의 장비/서비스들로 직접 생산과는 관련 해당 사항은 없습니다.

(단위: 천원)

매입유형	품 목	구 분	2021연도 (제15기)	2022연도 (제16기)	2023연도 (제17기)	2024연도 1분기 (제18기)
원재료	PC	국 내	70,835	143,532	40,718	12,500
		소 계	70,835	143,532	40,718	12,500
	키오스크	국 내	53,204	8,500	83,698	12,776
		소 계	53,204	8,500	83,698	12,776
	센서	국 내	10,000	140,437	150,985	23,478
		수 입	-	-	199,195	-
		소 계	10,000	140,437	350,180	23,478
	서버	국 내	214,978	30,250	221,341	151,140
		소 계	214,978	30,250	-	151,140
	기타	국 내	1,128,140	300,692	221,341	36,647
		소 계	1,128,140	300,692	-	36,647
	원재료합계	국 내	1,477,157	623,411	638,505	236,541
		수 입	-	-	199,195	-
		소 계	1,477,157	623,411	837,701	236,541
총 계		국 내	1,477,157	623,411	638,505	236,541
		수 입	-	-	199,195	-
		합 계	1,477,157	623,411	837,701	236,541

나. 원재료 가격변동 추이

당사는 소프트웨어 개발 및 서비스 제공을 주요 사업영역으로 영위하고 있습니다. 원재료를 이용/가공하여 제품을 생산하는 제조업과는 달리 자체 개발한 원천기술이 제품화되기 때문에 물리적 원재료의 가격변동에 크게 영향을 받지 않으며, 이에 해당사항이 없습니다. 따라서, 당사가 공급하는 제품의 원재료 중 조달에 어려움을 겪는 특수한 부품을 없으며, 원재료는 소프트웨어 개발과 배포에 필요한 물리 서버/클라우드 서버 등의 장비/서비스들로 가격으로 인한 차질이 크게 발생할 가능성은 작습니다.

다. 주요 매입처에 관한 사항

당사는 소프트웨어 개발 및 서비스 제공을 주요 사업영역으로 영위하고 있으므로 관련한 해당사항이 없습니다.

라. 생산능력 및 생산실적

당사는 소프트웨어 개발 및 서비스 제공을 주요 사업영역으로 영위하고 있으므로 관련한 해당사항이 없습니다.

마. 생산설비에 관한 사항

(단위: 천원)

공장	자산	소재지	기초	당기증감		당기	기말	비고
			가액	증가	감소	상각	가액	
본사	토지	본사	413,475	-	-		413,475	-
	건물	본사	1,059,283	-	-	7,732	1,051,551	-
	기계장치	본사	5,709	-	-	553	5,157	도막측정기

주1) (주)유디애텍이 소유하고 있는 본사인 경기도 영통구 창릉대로 256번길 91 2022년 토지 개별공시지가는 2,132,000원/㎡입니다.

주2) 2022년 건축물 시가표준액은 경기도 영통구 창릉대로 256번길 91 1405호 137,058,350원/㎡, 1406호 128,185,530원/㎡, 1407호 128,185,530원/㎡, 1408호 285,730,280원/㎡입니다.

바. 제품별 생산 공정도

당사는 소프트웨어 개발 및 서비스 제공을 주요 사업영역으로 영위하고 있으므로 관련한 해

당사항이 없습니다.

4. 매출 및 수주상황

가. 매출개요

(단위: 천원)

판매방법 및 판매경로		판매방법		판매경로			
		직접생산 후 판매		직접판매(100%)			
		매출액	매출원가	원가율	매출비중		
주요품목 매출 등	2021연도 (제15기)	제품	OPTRA Tracker	4,624,137	2,605,944	56.4%	58.2%
			OPTRA Black-box	290,900	103,759	35.7%	3.7%
			UXIM Analyzer	1,041,644	726,839	69.8%	13.1%
			기타	1,050,345	2,552,365	243.0%	13.2%
			소계	7,007,026	5,988,908	85.5%	88.1%
		용역		942,072	646,601	68.6%	11.9%
		기타		-	-	-	-
		합계		7,949,098	6,635,509	83.5%	100.0%
	2022연도 (제16기)	제품	OPTRA Tracker	2,266,374	2,519,325	111.2%	41.5%
			OPTRA Black-box	1,404,519	277,929	19.8%	25.7%
			UXIM Analyzer	1,090,174	632,274	58.0%	19.9%
			기타	107,699	335,505	311.5%	2.0%
			소계	4,868,766	3,765,033	77.3%	89.1%
		용역		596,977	648,954	108.7%	10.9%
		기타		-	-	-	-
		합계		5,465,743	4,413,987	80.76%	100.0%
	2023연도 (제17기)	제품	OPTRA Tracker	2,256,718	1,404,407	62.2%	30.4%
			OPTRA Black-box	2,191,041	776,473	35.4%	29.5%
			UXIM Analyzer	1,268,761	340,529	26.8%	17.1%
			기타	438,211	403,694	92.1%	5.9%
			소계	6,154,731	2,925,103	47.5%	83%
		용역		1,261,011	1,218,487	96.6%	17%
		기타		-	-	-	0.0%
		합계		7,415,743	4,143,590	55.9%	100%
	2024연도 1분기 (제18기)	제품	OPTRA Tracker	358,564	293,446	81.8%	21.6%
			OPTRA Black-box	747,424	245,051	32.8%	45.0%
			UXIM Analyzer	214,627	136,593	63.6%	12.9%
			기타	-	-	-	-
			소계	1,320,615	675,090	51.1%	79.5%

		용역	340,352	348,272	102.3%	20.5%
		기타	-	-	-	-
		합계	1,660,967	1,023,362	61.6%	100%

나. 매출실적

(단위: 천원, 천달러)

매출유형	품 목			2021연도 (제15기)		2022연도 (제16기)		2023연도 (제17기)		2024연도 1분기 (제18기)	
				수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액
제품	OPTRA Tracker	수출	원화	-	-	-	-	-	1,404,754	-	303,797
			USD	-	-	-	-	-	(1,077)	-	(229)
		내수	원화	-	4,624,137	-	2,266,374	-	851,963	-	54,767
			소 계	-	4,624,137	-	2,266,374	-	2,256,718	-	358,564
	OPTRA Black-box	내수	원화	-	290,900	-	1,404,519	-	2,191,041	-	747,424
			소 계	-	290,900	-	1,404,519	-	2,191,041	-	747,424
	UXIM Analyzer	내수	원화	-	1,041,644	-	1,090,174	-	1,268,761	-	214,627
			소 계	-	1,041,644	-	1,090,174	-	1,268,761	-	214,627
	기타	수출	원화	-	-	-	-	-	388,211	-	-
			USD	-	-	-	-	-	(293)	-	-
		내수	원화	-	1,050,345	-	107,699	-	50,000	-	-
			소 계	-	1,050,345	-	107,699	-	438,211	-	-
용역		내수	원화	-	942,072	-	596,977	-	1,261,011	-	340,352
			소 계	-	942,072	-	596,977	-	1,261,011	-	340,352
기타		내수	원화	-	-	-	-	-	-	-	-
			소 계	-	-	-	-	-	-	-	-
총 계		수출	원화	-	-	-	-	-	1,792,966	-	303,797
			USD	-	-	-	-	-	(1,370)	-	(229)
		내수	원화	-	7,949,098	-	5,465,743	-	5,622,777	-	1,357,170
			합 계	-	7,949,098	-	5,465,743	-	7,415,743	-	1,660,967

- 주1) 제품에서 기타 매출은 시스템 구축에 따른 제품 매출입니다.
주2) 용역매출은 외부 업체와 협력하여 진행한 데이터분석, AI실증 및 기관 용역수주에 따른 매출입니다.

다. 매출원가

(단위: 천원)

매출유형	품 목	2021연도 (제15기)		2022연도 (제16기)		2023연도 (제17기)		2024연도 1분기 (제18기)	
		금액	원가율	금액	원가율	금액	원가율	금액	원가율
제품	OPTRA Tracker	2,605,944	56.4%	2,971,290	95.2%	1,404,407	62.2%	293,446	81.8%

	OPTRA Black-box	103,759	35.7%	52,642	67.1%	776,473	36.1%	245,051	32.8%
	UXIM Analyzer	726,839	69.8%	-	-	340,529	26.8%	136,594	63.6%
	기타	2,552,365	243.0%	3,545,042	92.3%	403,694	92.1%	-	-
용역		646,601	68.6%	648,954	108.7%	1,218,487	95.5%	348,272	102.3%
기타		-	-	-	-	-	-		
합계		6,635,509	83.47%	4,413,987	80.76%	4,143,590	55.9%	1,023,362	61.6%

라. 수출현황

(단위: 천원, 천달러)

매출유형	품 목		수출국	2023연도 (제17기)	2024연도 1분기 (제18기)
				수출액	수출액
제품	OPTRA Tracker	원화	중국	-	-
		USD		-	-
		원화	미국	-	-
		USD		-	-
		원화	멕시코	-	-
		USD		-	-
		원화	베트남	1,404,754	303,797
		USD		(1,077)	(229)
	기타	원화	베트남	388,211	-
		USD		(293)	-
계		원화	1,792,966	303,797	
		USD	(1,370)	(229)	

마. 주요 매출처 등 현황

(단위: 천원, 천달러)

매출 유형	품 목	매 출 처		2021연도 (제15기)	2022연도 (제16기)	2023연도 (제17기)	2024연도 1분기 (제18기)	결제조건
제품	OPTRA Tracker	국내	원화	A사	-	891,380	248,404	27,466 주1)
			원화	B사	-	-	-	주2)
			원화	C사	475,831	-	-	주2)
			원화	D사	-	-	-	주2)
			원화	E사	400,000	-	-	주2)
			원화	F사			155,109	-

			원화	G사			254,044	15,801	
			원화	기타(매출처: 11)	3,748,307	1,374,994	194,406	11,500	주2, 주3)
		수출	원화	H사(중국)	-	-		-	주2)
			USD		-	-		-	-
			원화	I사(미국)	-	-		-	주2)
			USD		-	-		-	-
			원화	G사(멕시코)	-	-		-	주2)
			USD		-	-		-	-
			원화	J사(베트남)	-	-	1,404,754	303,797	
			USD		-	-	(1,077)	(229)	
		원화 소계			4,624,137	2,266,374	2,256,718	358,564	-
		USD 소계			0.00	0.00	(1,077)	(229)	-
	OPTRA Black-box	국내	원화	A사	86,300	377,500	-	-	주1)
			원화	G사	-	-	302,386	14,500	
			원화	K사	156,000	-	-	43,542	주1)
			원화	L사	-	-	384,054	220,000	
			원화	M사	-	-	900,000	420,000	
			원화	기타(매출처: 6)	48,600	334,250	604,601	49,382	주2)
		소계			290,900	1,404,519	2,191,041	747,424	-
	UXIM Analyzer	국내	원화	C사	452,440	-	-	-	주2)
			원화	N사	-	308,288	-	-	주2)
			원화	O사	-	692,769	1,248,366	195,738	주1)
			원화	기타(매출처: 11)	589,204	781,886	20,395	18,889	주2)
		소계			1,041,644	1,090,174	1,268,761	214,627	-
	기타	국내	원화	기타(매출처: 4)	1,050,345	107,699	50,000	-	주2)
		수출	원화	J사	-	-	388,211	-	
			USD				(293)	-	
		원화 소계			1,050,345	107,699	438,211	-	-
		USD 소계					(293)	-	
	용역	국내	원화	H사	-	-	81,431	6,602	주2)
원화			P사	490,705	526,295	1,038,000	300,000	주2)	
원화			기타(매출처: 4)	451,367	70,682	141,581	33,750	주2)	
소계			942,072	596,977	1,261,011	340,352	-		
기타	국내	원화	Q사	-	-	-	-	주2)	
		원화	기타	-	-	-	-	-	
	소계			-	-	-	-	-	
합계		원화	-	7,949,098	5,465,743	7,415,743	1,660,967	-	
합계		USD	-	-	-	(1,370)	(229)	-	

주1) 청구일로부터 90일 이내 전자어음지급

주2) 청구일로부터 30일 이내 현금지급

주3) 공공: 직불(계약서 지급조건에 따른 청구 후 즉시)

바. 수주현황

당사의 수주현황은 고객사의 대외비 정보이므로 업체명 기재를 생략합니다.

(단위: 천원)

수주연도	품 목	건수	수주총액	수주잔고
			금 액	금 액
2022년	UXIM Analyzer	2건	1,085,357	88,444
2023년	OPTRA Tracker	3건	812,516	473,398
	OPTRA Black-Box	6건	711,000	459,804
2024년	PLC eXpert	2건	60,000	60,000
	OPTRA Tracker	2건	109,864	94,063
	OPTRA Black-Box	1건	66,000	31,218
	용역	2건	440,603	134,001
합 계			5,335,757	1,490,529

사. 설립 이후 매출 등 현황

(단위: 백만원)

구분	2013연도 (제7기)	2014연도 (제8기)	2015연도 (제9기)	2016연도 (제10기)	2017연도 (제11기)	2018연도 (제12기)	2019연도 (제13기)	2020연도 (제14기)	2021연도 (제15기)	2022연도 (제16기)	2023연도 (제17기)	2024연도 1분기 (제18기)
기준	K-GAAP	K-GAAP	K-GAAP	K-GAAP	K-GAAP	K-GAAP	K-GAAP	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-IFRS 개별	K-IFRS 개별	K-IFRS 개별
매출액	2,292	1,620	2,551	2,259	2,874	2,169	4,134	7,088	7,949	5,466	7,416	1,661
영업이익	400	(263)	179	38	18	(1,145)	(1,292)	(582)	(713)	(1,111)	155	(162)
당기순이익	394	(240)	199	45	64	(1,186)	(2,097)	(1,429)	240	(2,741)	(5,791)	(198)

5. 위험관리 및 파생거래

금융상품과 관련하여 당사는 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 당사가 노출되어 있는 위의 위험에 대한 정보와 당사의 위험관리 목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인계량적 정보에 대해서는 본 재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

(1) 위험관리 정책

당사의 위험관리는 당사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 당사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 당사의관리부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다.

당사의 관리부문은 각각의 위험 요인을 최소화 하기 위해 당사의 영업과 관련한 금융위험의 감시 및 관리 등 지속적인 모니터링을 시행하고 있으며, 유관부서들과의 긴밀한 협력을 통해 이러한 위험을 식별, 감소, 제거 및 회피하고 있습니다.

(2) 금융위험관리

① 외환위험

당기말 및 전기말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 당사의 자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제18(당) 1분기말	제 17(전) 기말	제 16(전전) 기말	제 15(전전전) 기말
	USD	USD	USD	USD
현금성자산	-	301,632	-	-
매출채권및기타채권	115,559	421,875	-	-
합계	115,559	723,507	-	-

당사는 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 당기말과 전기말 현재 다른 변수가 모두 동일하다고 가정할 경우, 각 외화에 대한 기능통화의 환율 10% 변동시 당기손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	2024년 1분기	2023년	2022년	2021년
10% 상승시	11,555	72,351	-	-
10% 하락시	(11,555)	(72,351)	-	-

② 신용위험

신용위험은 계약상대방이 계약상의 의무를 불이행하여 당사에 재무적 손실을 미칠 위험을 의미합니다. 신용위험은 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산, 은행 및 금융기관예치금으로부터 발생하고 있습니다. 은행 및 금융기관의 경우, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다. 일반거래처의 경우 고객의 재무상태, 과거 경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용을 평가하게 됩니다.

1) 당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 18(당) 1분기말	제 17(전) 기말	제 16(전전) 기말	제 16(전전전) 기말
현금성자산(*)	1,321,345	1,838,020	2,201,270	3,440,093
단기금융상품	2,119,422	2,119,422	700,000	-
매출채권및기타채권	2,152,106	2,197,537	1,571,007	3,663,641
계약자산	676,047	351,780	645,586	337,094
기타비유동금융자산	843,780	842,600	835,498	818,817

합계	7,112,700	7,349,359	5,953,361	8,259,645

(*) 현금시재액은 제외하였습니다.

당사는 우리은행 등의 금융기관에 현금성자산을 예치하고 있으며, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 매우 제한적입니다.

2) 당기말 및 전기말 현재 매출채권 및 계약자산에 대한 기대신용손실과 신용위험 익스포저에 대한 정보는 다음과 같습니다.

가. 당기말

- 제 18(당) 1분기말

(단위: 천원)				
구 분	기대신용손실	신용손상여부	총장부금액	손실충당금
만기미도래	4.54%	No	1,695,036	76,907
3개월 이내	17.94%	No	287,696	51,621
3개월 초과~6개월 이내	48.76%	No	-	-
6개월 초과~9개월 이내	71.78%	No	-	-
9개월 초과~12개월 이내	85.06%	No	3,958	3,367
12개월 초과	100.00%	Yes	38,856	38,856
조정 전 소계			2,025,546	170,751
중소기업 경기전망지수 조정(*1)			-	103.81%
조정 후 소계			-	164,489
손상채권(*2)	100%	Yes	702,247	702,247
합계			2,727,793	866,736

나. 전기말

(단위: 천원)				
구 분	기대신용손실	신용손상여부	총장부금액	손실충당금
만기미도래	5.62%	No	1,442,002	81,096
3개월 이내	21.14%	No	323,912	68,467
3개월 초과~6개월 이내	48.13%	No	-	-
6개월 초과~9개월 이내	71.27%	No	3,958	2,821
9개월 초과~12개월 이내	84.51%	No	-	-
12개월 초과	100.00%	Yes	38,856	38,856
조정 전 소계			1,808,728	191,240
중소기업 경기전망지수 조정(*1)			-	96.45%
조정 후 소계			-	198,278
손상채권(*2)	100%	Yes	702,247	702,247
합계			2,510,975	900,525

나. 전전기말

(단위: 천원)				
구 분	기대신용손실	신용손상여부	총장부금액	손실충당금
만기미도래	5.33%	No	1,358,365	71,126
3개월 이내	15.62%	No	4,361	681
3개월 초과~6개월 이내	31.26%	No	6,901	2,157
6개월 초과~9개월 이내	49.91%	No	16,278	8,124
9개월 초과~12개월 이내	59.61%	No	616,882	367,739
12개월 초과	100.00%	Yes	-	-
조정 전 소계			2,002,787	449,827
중소기업 경기전망지수 조정(*1)			-	97.84%
조정 후 소계			-	459,739
손상채권(*2)	100%	Yes	188,329	188,329
합계			2,191,116	648,068

(*1) 당사는 미래 예상손실에 중소기업 경기전망지수를 사용하였습니다.

(*2) 폐업, 부도 등 개별적으로 손상된 채권입니다.

③ 이자율위험

당사는 변동이자율차입금과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있으며, 당기말과 전기말 현재 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 18(당) 1분기말	제 17(전) 기말	제 16(전전) 기말	제 15(전전전) 기말
변동이자율차입금	2,588,800	2,645,200	2,870,800	2,338,164

이자율 변동이 손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)								
구 분	제 18(당) 1분기말		제 17(전) 기말		제 16(전전) 기말		제 15(전전전) 기말	
	0.1% 상승시	0.1% 하락시	0.1% 상승시	0.1% 하락시	0.1% 상승시	0.1% 하락시	0.1% 상승시	0.1% 하락시
이자비용	2,588	(2,588)	2,645	(2,645)	2,871	(2,871)	2,338	(2,338)

④ 유동성위험

당사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출 예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 당사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 금융부채의 계약에 따른 만기분석은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	장부금액	계약상	잔존계약만기

		현금흐름	3개월 미만	3개월~1년	1~5년
제 18(당) 1분기말:					
매입채무및기타채무	1,078,463	1,078,463	974,107	-	104,356
단기차입금	1,600,000	1,657,301	321,858	1,335,443	-
유동성장기차입금	244,400	252,534	78,190	174,344	-
장기차입금	744,400	836,915	6,768	20,229	809,917
리스부채	117,012	79,372	14,743	36,342	28,287
합계	3,737,208	3,904,585	1,395,667	1,566,358	942,560
제 17(전) 기말:					
매입채무및기타채무	929,067	929,067	842,797	-	86,270
단기차입금	1,600,000	1,657,301	321,858	1,335,443	-
유동성장기차입금	244,400	252,534	78,190	174,344	-
장기차입금	800,800	836,914	6,768	20,229	809,917
리스부채	129,630	154,949	16,604	44,230	94,115
합 계	3,703,897	3,830,765	1,266,217	1,574,246	990,302
제 16(전전) 기말:					
매입채무및기타채무	701,216	701,216	647,578	-	53,638
단기차입금	1,600,000	1,662,879	323,501	1,339,378	-
유동성장기차입금	244,400	255,812	78,527	177,285	-
장기차입금	1,026,400	1,128,699	13,628	41,642	1,073,429
상환전환우선주부채(*1)	5,243,128	7,000,102	-	7,000,102	-
리스부채	106,849	128,665	19,131	48,990	60,544
합 계	8,921,993	10,877,373	1,082,365	8,607,397	1,187,611
제 15(전) 기말:					
매입채무및기타채무	1,613,024	1,613,024	1,613,024	-	-
단기차입금	1,360,564	1,385,925	309,852	1,076,073	-
유동성장기차입금	225,600	240,715	60,490	180,225	-
장기차입금	752,000	781,353	-	-	781,353
상환전환우선주부채(*)	4,861,049	7,000,102	-	7,000,102	-
리스부채	179,089	209,138	29,055	82,323	97,760
합 계	8,991,326	11,230,257	2,012,421	8,338,723	879,113

(*1) 상환전환우선주부채의 계약상 현금흐름은 발행가액으로 표시하였습니다.

상기 금융부채의 잔존만기별 현금흐름은 할인되지 아니한 명목금액으로서 지급을 요구받을 수 있는 기간 중 가장 이른 일자를 기준으로 작성되었으며, 이자의 현금흐름을 포함하고 있습니다.

금융상품과 관련하여 당사는 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 당사가 노출되어 있는 위의 위험에 대한 정보와 당사의 위험관리 목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인계량적 정보에 대해서는 본 재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

(1) 위험관리 정책

당사의 위험관리는 당사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 당사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 당사의관리부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다.

당사의 관리부문은 각각의 위험 요인을 최소화 하기 위해 당사의 영업과 관련한 금융위험의 감시 및 관리 등 지속적인 모니터링을 시행하고 있으며, 유관부서들과의 긴밀한 협력을 통해 이러한 위험을 식별, 감소, 제거 및 회피하고 있습니다.

(3) 자본관리

당사의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본 비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다.

자본 구조를 유지 또는 조정하기 위해 당사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 부채 감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다

당사는 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 이자부부채에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 재무상태표의 "자본"에 순부채를 가산한 금액입니다.

한편, 당기말과 전기말 현재 자본으로 관리하고 있는 항목의 내역은 다음과 같습니다

(단위: 천원)				
구 분	제18(당) 1분기말	제 17(전) 기말	제 16(전) 기말	제 15(전) 기말
이자부 부채(A) (*1)	2,705,812	2,774,830	8,220,777	7,378,301
현금및현금성자산(B)	1,321,395	1,838,170	2,201,298	3,440,459
순차입금(C = A - B)	1,384,417	936,660	6,019,479	3,937,842
자본총계(D)	3,920,103	4,092,248	(6,075,957)	(3,376,064)
순차입금비율(C/D) (*2)	35.32%	22.89%	-	-

(*1) 이자부 부채는 차입금, 상환전환우선주부채, 리스부채를 포함하고 있습니다.

(*2) 전기말 자본총계가 부(-)의 금액이므로 산출하지 않았습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 연구개발조직

당사의 기술인력 조직은 연구소의 X-AI팀과 사업본부의 CPS팀, ENG팀, DEV팀으로 구성되어 있습니다. 당사의 기술인력은 설립 초기의 PLC 기반 3D 시뮬레이션과 MES 사업으로부터 탈피하여 기계어처리 기술개발과 AI 분야의 사업화를 중심으로 포지셔닝 되었습니다.

설립 초기에는 3D 시뮬레이션에 필요한 많은 인력을 보유하고었으나, 해당 분야의 기술은 글

로벌 진입장벽이 매우 높은 바 글로벌 경쟁력을 갖추기 어려웠습니다. 또한 해당 분야의 경우 사업규모에 비해 3D 작업을 위한 많은 인력이 필요하다는 단점이 있었습니다. 현재는 핵심기술에 기초한 주요제품 개발로 선회하면서 인력의 변화가 발생하여 조직 구성이 변화되었습니다.

(1) 부서별 연구개발인력 현황

- X-AI팀 : 핵심기술 연구개발, 주요제품 기능개발, AI 프로젝트 수행
- CPS팀 : 주요제품 유지보수, H/W 인터페이스 개발
- ENG팀 : 제품 H/W 및 S/W 현장적용, 인프라 구축, 사용자 교육
- DEV팀 : 시스템 개발, 개발 프로젝트 수행

(단위: 명)

부서	임원	연구소	사업본부			합계
		X-AI팀	CPS팀	ENG팀	DEV팀	
인원수	5	18	4	4	7	38

(2) 학력별 연구개발인력 현황

(단위: 명)

학력	박사	석사	학사	기타	합계
인원수	3	8	23	4	38

나. 기술경쟁력

(1) 연구개발실적

연번	사업명	과제명	시행부처	사업기간	관련 기술/제품	정부출연금 (단위: 백만원)	비고
1	지식서비스 USN 산업원천 기술개발	공장통합형 DMS 원천기술개발	산업통상자원부	2008.12.01 ~ 2013.09.30	[1]제어언어 변환기술	1,126	완료
2	산업융합 천기술개발사업	다자간 협업을 위한 실감형 가상 공정검증 기술 개발	산업통상자원부	2010.03.01 ~ 2013.02.28	[1]제어언어 변환기술	1,070	완료
3	SW컴퓨팅산업 원천 기술개발사업	공정운영과 고장진단 예방을 자생적으로 개선하는 범용 SILS Framework 개발	정보통신산업진흥원	2013.09.01~ 2016.08.31	[2-2 신호] 제어특성 분석기술	2,385	완료
4	스마트공장고도화 기술개발	부품 제조업의 스마트공장 구축을 위한 모듈 조합형 현장자동화 및 공정장비개발	산업통상자원부	2016.05.01~ 2018.04.30	PLC eXpert	740	완료
5	구매조건부신제품개발사업	Panel PC용 스마트 SCADA S/W 개발	중소벤처기업부	2016.08.04~ 2018.08.03	PLC eXpert	425	완료

6	지식서비스산업핵심 기술개발	로봇기반 실감형 스마트공장 확산 모델 구축	경남TP	2016.10.01 ~ 2017.04.30	[1] 제어언어 변환기술	390	완료
7	지식서비스산업 핵 심기술개발	에너지 소비 고효율화를 위한 제조엔지니어링 서비스 개발	산업통상자원부	2017.02.01 ~ 2018.01.31	[1] 제어언어 변환기술	255	완료
8	SW융합클러스터	혼합현실응용 산업자동화 시뮬레이터 개발	경기도 경제과학진흥원	2017.06.01 ~ 2017.12.31	OPTRA Tracker	150	완료
9	구매조건부신제품개 발사업	설비 가상화 기반 이상탐지 및 진단 플랫폼 개발	중소벤처기업부	2018.05.01 ~ 2020.04.30	[2-3 공정] 제어특성 분석기술	445	완료
10	지식서비스산업 핵심기술개발	사이버물리시스템 기반의 제조자원 운영 및 관리지원 서비스 시스템 개발	산업통상자원부	2018.05.01 ~ 2021.04.30	OPTRA Black-box	1,682	완료
11	디지털혁신제조업 분야	범용 CPS H/W 플랫폼 개발	경기도 경제과학진흥원	2018.08.01 ~ 2019.07.31	[2-1 로직] 제어특성 분석기술	150	완료
12	혁신서비스개발	자동화 공정의 사전 설계 및 사후운영 통합형 디지털 트윈 모델 개발	과학기술일자리 진흥원	2019.04.01 ~ 2020.03.31	PLC eXpert	185	완료
13	전자부품산업핵심 기술개발사업	자동제어 공정의 역공학 기반 통합 디지털 트윈 모델 개발	산업통상자원부	2019.04.01 ~ 2021.12.31	[2-4 복합] 제어특성 분석기술	1,209	완료
14	현장수요형스마트공 장기술개발사업	비대면 자동화 플랫폼의 검사 및 운영 데이터 기반의 사이버물리시스템 개발	중소벤처기업부	2020.12.16 ~ 2022.12.15	UXIM Analyzer	487	완료
15	대구 수송기기, 기계소재부품 AI융합 지원사업	리벳팅 가공공정 AI 기반 품질예측 및 서보 축 위치제어 시스템 구축	정보통신산업 진흥원	2022.05.01~ 2022.12.31	UXIM Analyzer	250	완료
16	웰클래스플러스사 업	글로벌 금융/유통 통합 서비스 적용을 위한 지능형 소형 키오스크 개발	산업통상자원부	2022.04.01 ~ 2025.12.31	UXIM Analyzer	457	진행중
17	스마트제조혁신 기술개발사업 (R&D)	설비산업과 수요산업의 스마트제조 생태계 지원을 위한 개방형 서비스 플랫폼	중소벤처기업부	2022.04.29~ 2025.12.31	OPTRA Black-box	1,980	진행중
18	중소기업기술 개발 지원사업	자동화 장비제어의 운영 재현과 이상상태 예측가능한 공정 블랙박스 개발 (세부1)	중소벤처기업부	2022.05.01 ~ 2024.04.30	UXIM Analyzer	480	완료
19	중소기업기술 개발 지원사업	자동화 장비제어의 운영 재현과 이상상태 예측가능한 공정 블랙박스 개발 (세부2)	중소벤처기업부	2022.05.01 ~ 2024.04.30	OPTRA Black-box	480	완료
20	대구 수송기기,기계 소재부품AI융합 지 원사업	리벳팅 가공공정 AI 기반 품질예측 및 서보 축 위치제어 시스템 구축	정보통신산업 진흥원	2023.01.01 ~ 2023.12.31	UXIM Analyzer	250	완료
합 계						14,596	

(2) 연구개발과제 진행현황

연구과제	월드클래스 플러스사업
연구기관	산업통상자원부
연구배경	- 4차 산업혁명을 통한 자동화 기술의 확산과 코로나 19를 통한 비접촉/비대면 서비스에 대한 요청으로 키오스크에 대한 수요는 급속히 증가되고 있음 - 국내 금융과 유통 시장은 키오스크로 대표되는 비즈니스의 무인화와 비접촉 트렌드가 지속적으로 확산되고 있음 - 글로벌 시장에서도 키오스크를 포함하여 4차산업의 무인화는 대기업 위주로 기술 및 제품이 활발히 개발되고 있음 - 키오스크의 급속한 확산에도 불구하고, 현재의 키오스크는 기술적 제약으로 인하여 사용과 접근성에 있어 한계를 보이고 있음. - 인공지능과 자율주행, 원격장애진단 등 신기술을 접목하여 기존 키오스크의 한계를 뛰어넘어 글로벌 시장에서 통용될 수 있는 새로운 개념의 미래형 키오스크를 개발하고자 함
연구내용	On-Device AI 상에서 운영가능한 강건 AI 고장예측 모델 구축 - 사전 검사 정보 + 사후 운영 정보 + AI 제어정보(가상휴먼) - 다차원 분석인자 반영 - 다각적 상황을 반영한 강건 AI 모델 설계 및 학습 - On-Device 내에서 분석/판단 가능한 최적화된 AI 모델 구축 - AI Server 구축 고정비 절감 - 인터넷 통신환경을 활용한 장애징후 알림 및 사전 A/S 고지
기대효과	- 고장예측 및 장애징후 판단 정확도 98% 목표 - 다차원 ATM 운영 및 환경정보 기반 고장예측 정확도 - 상용화 수준의 고장 예측 정확도 세계 최고 수준 : 95%
상용화	2026년 상용화 예정

연구과제	스마트제조혁신 기술개발사업(R&D)
연구기관	중소벤처기업부
연구배경	- 범용적 산업에 전 생애기간 설비 사용 고객과 설비 제조 업체를 편리하고 효과적으로 연결할 수 있는 플랫폼이 필요 - 설비 공급자가 설비 설계와 제작 시 문전을 거쳐서 설비 수요 기업에게 인도 후 다양한 운영개선과 이상 탐지, 유지보수과정을 편리하게 지원하기 위한 플랫폼 필요 - 통신 표준 프로토콜, 센서 데이터 획득을 위한 IoT 디바이스 연동 기술, 관리 및 제어를 위한 장치관리 모듈, 데이터 모니터링, 분석을 위한 머신 러닝 모듈, Marketplace 운영, 수요 기업 특화 서비스 개발을 위한 Open API 제공 등을 포함한 서비스 플랫폼이 필요함

연구내용	설비 공급자와 설비 수요자 모두를 지원하는 통합 서비스 S/W 플랫폼 개발 - 각 단계 별 서비스를 개발하고 각 서비스별로 필요한 구체적 엔지니어링 업무범위와 관련 S/W를 개발하고 연동하여 S/W 플랫폼 개발 설비 입/출력 표준화 관리 도구 개발 - I/O 개발 작업 시 사용자 오류와 비표준 단어 사용 검출 도구 개발 - I/O 강제 표준화 작업을 통한 변수 이름 관리 기술 개발 - PLC Vendor 별 표준 형식의 Excel 파일을 Import/Export 하는 기술 개발 제어로직 자동 검사 기술 개발 - 중요 Interlock 누락 확인 기술 개발 및 PLC 프로그램 검토 기능 기술 개발 프로그램 미작성 여부 검출 기능 개발 - 이중 코일 사용 여부 검출 기능 개발 - 심볼 정의 후 로직 미사용 여부 검출 기능 개발 공장 설비 가상 시운전 기술 개발 - 실 현장과 유사한 3D 환경을 이용하여 공정에 대한 물리적, 논리적 사전 테스트 및 검증 기술 개발 - OPC Client와 OPC Server의 연동으로 다양한 종류의 PLC와 연동하여 프로그램 검증 - 프로그램 검증과 함께 공법 및 공정 검증 기술 개발 - 입출력 모델과 PLC와의 연동으로 설비 프로그래밍 및 시퀀스 검증 기술 개발 - 3D(VR) 그래픽을 사용하지 않는 보다 효율적인 논리적 검증 기술 개발
기대효과	- 공장설비 제조기업 디바이스 데이터 및 애플리케이션 활용 데이터 확보 - 연계사업 창출 및 확장 - 플랫폼을 통한 비대면 서비스 효과
상용화	2026년 상용화 예정

(3) 보유 기술의 경쟁력

(가) 제어언어 변환기술

: 역공학(Reverse Engineering) 기반의 기계어 해석 및 통합언어(UDML)로의 변환 기술

적용환경
자동화 설비 제어를 위한 제어기(PLC)는 제조사 별로 제어 프로그램에 사용되는 언어 표준이 다릅니다. 또한, 동일 제조사라도 제어기 기종에 따라 언어 표준이 다른 때도 있습니다. 동일 제조사 및 기종일지라도 제어 프로그램 설계자에 따라 제어 로직에 많은 차이가 있는데, 당사는 제조사 및 기종에 따라 다른 모든 제어언어(기계어)를 수집하여 자체 개발한 표준 언어인 UDML로 전환하는 Library 구축하였습니다. 이는 기계(제어기) 내부의 알 수 없는 제어 로직이나 명령체계를 역공학(Reverse Engineering)으로 해석하여 내부의 데이터 흐름을 표준화된 언어로 100% 정확하게 표현할 수 있습니다. 현존하는 거의 모든 제어기에 적용할 수 있으며, 미구현된 새로운 기종에도 3개월 이내에 구현할 수 있습니다.
기대효과

표준화된 UDML로의 표현은 적용하는 Domain 별로 지식의 체계화 및 표준화를 할 수 있도록 합니다. Low-level로 구현된 제어 프로그램 언어는 사용자가 이해하고 해석하기 쉽지 않아, Domain 지식의 체계적인 축적, 관리, 활용이 어렵다는 단점이 있습니다. 당사가 제시하는 High-level 언어인 UDML로의 변환은 구조체, Graph 모델로의 표현을 가능하게 하여 고부가가치 목적의 활용이 가능합니다.

이는 서로 다른 지역의 공장이나, 설립 시기에 차이가 있는 경우, 이기종 제어기를 사용하는 현장에서 제어 흐름을 동시에 비교할 수 있다는 장점이 있습니다. 작성된 제어 로직에 따라 기계나 설비가 의도대로 동작하는지 검증할 수 있습니다. High-level로 표현된 통합언어(UDML)는 제어 특성(로직/신호/공정/복합) 분석기술을 통해 다양한 목적으로 활용하고 있습니다.

(나) 제어특성(로직) 분석기술

: 제어프로그램 표준화 및 설계오류 검증 기술

적용환경
제어기 제조사, 기종에 따라 서로 다른 Low-level의 제어 프로그램은 설계자에 따라 구현하는 제어 로직에 차이가 있으므로 이를 효과적으로 분석하기는 매우 어렵습니다. 또한, 제조라인의 복잡성 증대에 따라 제어 로직이 방대하며 또한 매우 복잡하게 설계되어 있습니다. 한편, 진단 방법과 에러를 규명하는 데 걸리는 시간으로 인한 작업 지연은 전체 설비 고장 시간의 80%를 넘는 것으로 나타나 있습니다. 종래에는 제어 프로그램에 대한 모니터링을 위한 입출력 데이터에 대해서 사용자가 확인하기 위해 제어 프로그램에 대한 수기 데이터를 확인하는 방식을 사용하고 있습니다.
기대효과
제어 프로그램의 설계 단계에서 잘못 설계되었거나 불합리한 구조로 설계된 내용을 자동으로 검수하는데 사용되는 기술입니다. 본 기술을 통해 제어 로직 표준화, 제어 순서(흐름) 검증, 변경이력 관리 등 현장에서 필요한 여러 기능으로 사용하고 있습니다. 제어 프로그램 정보의 심볼을 표준화하고, 표준화된 심볼을 포함하는 제어 프로그램 정보에 대해 로직 연결을 설정하고, 로직 연결 관계에 대응하는 플로우 차트를 생성하여 화면상에 표시할 수 있습니다. 또한, 제어 프로그램 정보로부터 공정의 흐름을 추적하기 위한 플로우 차트에 관한 정보를 쉽게 확인할 수 있으며, 제어 프로그램 검수에 드는 공수(인력, 시간, 비용)를 획기적으로 절감할 수 있습니다.

(다) 제어특성(신호) 분석기술

: 자동화 설비 동작에서 규칙적으로 반복되는 Master Pattern 도출 기술

적용환경

제어기로 운영되는 자동화 라인의 상태는 시간의 흐름에 따라 다양한 원인 즉, 설비 노후, 교체, 제어프로그램 코드 변경 등에 의해 변화합니다. 기존에 생성된 공정 Sequence는 변화된 환경의 자동화 라인이 정상 운영 상태인지 판단하기 위한 기초 데이터로 사용되기에 적합하지 않습니다.

따라서, 제어프로그램 해석 기반으로 마스터 패턴(Master Pattern)을 생성하고, 입출력 데이터와 비교하여 이상 여부를 탐지하는 기술이 필요합니다. 이상 탐지는 Bar, Link 방식으로 진행하여 신호의 패턴에 따라 기존 제어로직의 의도와 일치하는지 판단합니다. 제조라인의 복잡성 증대에 따라 제어로직의 규모가 방대하며 매우 복잡하게 설계되어 있어서 제어프로그램을 진단 및 모니터링하는 것이 어려워지고 있으며, 이에 따라 에러를 발견하고 수정하는데 걸리는 시간이 점진적으로 증가하는 추세입니다.

기대효과

최종 목적은 공정 사이클마다 일정하게 반복되는 규칙인 마스터 패턴(Master Pattern)을 찾는 것이고, 실시간으로 운영중인 공정이 생성된 마스터 패턴과 비교하여 정상적으로 동작하는지 탐지하는 것입니다. 인접 점점과의 관계 및 입출력 점점의 경로 유형을 추출하여 마스터 패턴을 학습할 수 있으며, 이를 근거로 실시간 수집되는 입출력 데이터의 정상/이상 패턴을 효과적으로 구분할 수 있습니다.

또한, 제어기로부터 로직 데이터를 읽어와서 동작 순서나 관계성 파악에 활용하고, 로그 데이터를 수집하여 사이클마다 반복되는 패턴을 생성하고 분석하는 기술을 개발하였고, 실시간 분석을 통해 공정 이상 탐지 및 알림, 원인 추적 등의 기능을 제공하여 효율적인 설비보전이 가능해졌습니다.

(라) 제어특성(공정) 분석기술

: 센서 데이터와 제어기 데이터를 연계한 공정 데이터 분석 기술

적용환경

현장 설비의 분석은 일반적으로 진동, 소음, 온도, 전류 등의 아날로그 데이터의 시간/분 단위의 평균치를 이용한 분석이 널리 사용됩니다. 자동화 시스템에서는 매우 세밀한 단위로 제어 동작이 이루어지는 데 반해, 일반적인 분석 방법으로는 정확성이 떨어지는 한계가 있습니다.

본 기술은 세밀한 제어구간 단위의 제어특성 분석을 위해 제어기의 내부 데이터(제어 로그)를 기반으로 제어구간을 자동으로 구역화(Segmentation)하고, UDML 통합언어(T-1)를 기반으로 하는 로직 분석(T-2-1) 결과를 이용하여 제어구간에 대해 순서를 재정렬하고, 불필요한 로직을 제거하는 등의 전처리 과정 진행합니다.

아날로그 데이터에 대해 Cycle, Segment, State 기준으로 구역화한 후, 상대적으로 짧은 시간 축에서 명확한 제어특성(데이터 패턴)을 도출할 수 있는 특징 추출(Feature Extraction) 과정을 진행합니다.

기대효과

구역화 및 특징 추출 과정을 통해 일반적인 분석 방법으로는 불가능한 외부/내부 신호를 연계한 제어특성을 표준화하여 체계적인 분석이 가능합니다. 또한, 설비 동작의 선후관계 및 동작 시간 기반의 정상 패턴 여부를 판정할 수 있으며, 구역화된 제어구간 내의 공정 데이터와 설비 동작 신호를 기반으로 최적의 공정 운영 조건 도출할 수 있습니다.

이는 다양한 공정에 적용될 수 있으며, AI 기술을 활용하여 품질(정상/불량)을 예측하고, 불량 발생 원인을 분석/추적하여 최적의 공정 운영 조건을 도출하는데 사용되는 기술입니다. 이를 통해 공정 이상이 발생하여 불량 제품이 생산될 때 그 원인을 탐색하고 최적의 조건 값을 도출하여 현장에서 조치하는 일련의 과정을 자동으로 수행하는 것이 최종 목표입니다.

(마) 제어특성(복합) 분석기술

: 제어로직, 제어로그, 센서 데이터를 연계한 Graph 모델 생성 기술

적용환경
자동화 설비의 동작은 제어기 상에 구현된 로직에 의해 고정된 제어 로직 루틴을 따르기 때문에 정상적이고 일반적인 자동화 공정에서의 자동화 설비의 동작은 균일하고 반복적으로 이루어집니다. 이때, 자동화 설비에서 발생하는 각종 아날로그 값은 자동화 설비의 동작과 무관하지 않습니다. 규칙적인 제어와 동작이 이루어지는 자동화 설비와 마찬가지로 자동화 설비의 동작에 의해 수반되는 각종 센서들의 아날로그 값 역시 균일하고 반복적인 양태, 즉 일종의 패턴(Pattern)을 보이게 됩니다. 즉, 제어 로직에 변화가 없음에도 불구하고, 자동화 설비의 동작과 센서 값이 이전까지 보여주었던 규칙적인 패턴과 판이한 모습을 보인다면, 이는 자동화 공정, 설비 상에 어떠한 이상 혹은 변화가 발생한 것으로 볼 수 있습니다. 본 기술은 방대한 양의 제어프로그램과 외부/내부 데이터를 Graph 모델로 변환하여 학습하고, 마스터 상태(Master State)를 생성하여 정상/이상을 구분하는 데 활용됩니다.
기대효과
Graph 기반 모델을 이용하여, Low-level 언어 기반의 분석 한계를 극복하고, 통합언어를 이용하므로 제어프로그램 언어체계에 따라 매번 다른 분석 방법을 적용하지 않고, 효율적인 분석이 가능합니다. Automata 모델의 확장 형태인 Graph 모델의 활용은 Low-level 언어 중심의 제어프로그램을 분석하여 제어특성 데이터 활용의 한계를 효과적으로 극복할 수 있습니다. 제어구간 단위의 외부/내부 데이터 수집을 기반으로 설비 상태의 진단 및 예지보전에 활용하고 있습니다. 또한, 표준화된 Graph 모델을 통한 Domain 제어특성 지식화 가능하며, 표준화 모델을 통한 Domain 제어특성 지식화 결과를 다른 Domain에서 활용할 수 있도록 하는 전이(Transfer) 학습에 활용할 수 있습니다.

다. 지적재산권 현황

(단위:건)

특허(국내)		특허(해외)		상표권	소프트웨어

등록	출원	등록	출원		
27	10	3	7	3	22

주) 해외 특허 출원 건은 모두 국내에 출원이 완료된 건입니다.

7. 기타 참고사항

가. 시장의 특성

스마트제조 분야는 Application, Platform, Device 3계층으로 분류할 수 있습니다. 각 계층은 수평적으로 상호 보완적이며, 수직적으로 정보를 주고받아 전체 시스템을 통합하고 있습니다. 당사의 기술분야는 플랫폼 분야에 해당하며, 그 중에서도 디지털 트윈, CPS, 인공지능 영역을 포함하고 있습니다. Device 분야의 제어 영역으로부터 각종 데이터를 수집하여 사용하고, 데이터 가공, 처리, 분석을 통해 다양한 정보를 사용자에게 제공한 후, 필요 시 모든 데이터는 취합하여 최상위 Application 계층으로 전달합니다.

시장 내에는 각 기술 분야 별로 서비스를 제공하는 여러 공급업체가 있고, 당사는 기계어 처리라는 전세계 유일한 핵심 기술을 바탕으로 타사에서 제공하지 않는 차별화된 솔루션을 현장에 적용하고 있습니다. 당사는 스마트제조 시장의 플랫폼 분야에서 다양한 솔루션을 제공하고 있습니다. 솔루션 시장 중에서도 데이터 수집/분석, AI 학습/추론/예측, CPS의 세 가지 영역에 해당합니다. 스마트제조 플랫폼에서의 솔루션 시장을 대상으로 하고 있으며, 해당 시장은 스마트제조의 발전과 제조현장의 소프트웨어 도입이 본격화되면서 매우 빠르고 크게 성장하고 있습니다.

당사의 기술은 제조기로 제어되는 모든 자동화 시스템에 적용할 수 있습니다. 따라서, 스마트제조 영역을 포함하는 넓은 의미에서 산업용 AI 시장을 대상으로 하고 있습니다. 2023년 기준, 산업용 AI 시장의 규모는 약 140억 달러로 추정되었습니다. 다양한 산업 분야에서 AI 기술의 도입이 증가하면서 시장 규모는 계속해서 커지고 있습니다. 이러한 성장은 제조업, 물류, 에너지, 헬스케어 등 다양한 산업 분야에서 AI 기술의 도입이 늘어나는 데 기인합니다. 특히, 스마트 제조, 예측 유지 보수, 품질 관리, 공급망 최적화 등의 영역에서 AI의 역할이 커지고 있습니다.

나. 시장 규모 및 전망

한국의 스마트제조 시장 규모는 2019년 기준 약 10조 6,920억 원에 달하며, 2025년경에는 20조 4,213억 원을 돌파하여 세계 시장에 비해 빠른 속도로 성장할 전망입니다. 한국 스마트제조 시장은 연평균 11.3% 성장할 것으로 전망되며, 스마트제조 요소 시장(12.3%)이 기술 시장(9.6%)에 비해 빠른 속도로 확대될 전망입니다 (출처: South Korea Smart Factory Market, 2019, Markets&Markets). 스마트제조 전체 시장 중에서 제조용 스마트제조 솔루션의 국내시장 규모는 2019년 1조 3,570억 원에서 연평균 18.0% 성장하여 2025년 3조 6,633억 원에 이를 전망입니다.

세계 스마트제조 시장 규모는 2019년 1,910억 달러에서 연평균 12.4% 성장하여 2025년에

는 약 3,848억 달러 규모로 성장할 전망입니다. 제조 공정에서의 자동화에 대한 관심 증가, 산업 자동화 지원에 대한 정부의 참여 확대, 규제 준수에 대한 강조, 공급망의 복잡성, 시간과 비용을 줄이는 소프트웨어 시스템에 대한 수요가 늘어날 것으로 전망합니다. 그 중에서도 스마트제조 솔루션의 시장규모는 2019년 42억 달러에서 연평균 18.0%씩 성장하여 2025년 112억 달러 규모에 이를 전망입니다. 특히, 아시아의 경우 세계 주요 기업들의 제조 공장이 낮은 인건비의 아시아 내 개발 도상국에 위치, 제조 공정의 생산성 향상을 위한 스마트제조 도입이 다른 지역에 비해 빠를 것으로 예상됩니다.

AI 시장이 급성장함에 따라 글로벌 기업들은 적극적인 대규모 편입과 M&A를 확대하는 등 기술 경쟁력을 강화하기 위한 투자에 총력을 기울이고 있습니다. Statista의 통계자료에 따르면, 2020년 범국제적 AI 투자율은 127억 달러에서 678억 달러로 비약적으로 상승한 것으로 나타나 있습니다. AI 소프트웨어 플랫폼 시장은 2019년 약 44억 달러 규모에서 2025년 167억 달러 규모로 연평균 약 30.5%의 고속 성장이 예상됩니다. Tratica에서 발표한 아시아/태평양(APAC) 지역 AI 시장(소프트웨어, 하드웨어, 서비스)은 2019년에 135억 달러에서 2025년에는 1,360억 달러로 성장할 것으로 전망합니다. 그 중에서 AI 소프트웨어 플랫폼 시장은 2019년 45억 달러 규모에서 2025년 340억 달러 규모로 연평균 약 40%의 고속 성장이 예상됩니다.

다. 경쟁현황

당사의 기계어처리 기술은 기존의 불편한 방식을 해결하고, 생산성 향상, 공수 절감 등의 경제적 효과를 일으킬 수 있는 혁신적인 기술입니다. 특히, 제어언어 변환기술은 전세계 최초로 개발한 기술입니다. 종전에는 제어기 제조사에서 제공하는 소프트웨어에 한정적인 기능을 이용해야만 했지만, 당사의 기술개발을 통해 어느 환경에서나 적용할 수 있는 범용적인 소프트웨어를 사용할 수 있게 되었습니다. 제어특성 분석기술은 기존의 기술에 비해 제어 데이터를 활용하는 차별화된 Point를 가지고 접근하여, 이상 탐지 및 원인 추적 부문에서 보다 높은 정확도를 보장할 수 있게 되었습니다.

당사는 공정 생애주기(설계, 시운전, 운영, 지능화)에 해당하는 제품을 보유하고 있습니다. 분야(생애주기) 별로 주요 경쟁사가 있는데, 설계, 시운전 단계에서는 제어기 제조사와 경쟁하고 있고, 운영, 지능화 단계에서는 솔루션 공급사와 경쟁하고 있습니다. 당사의 통합디지털제조 플랫폼은 모든 분야를 통틀어 사용할 수 있는 토탈 솔루션입니다. 특히, 다기종 제어기를 연동하여 제어로직 기반으로 이상원인을 자동으로 추적하고, 공정 플로우를 자동으로 생성하는 기능은 타사에서 구현할 수 없는 기계어처리 기술만의 차별화된 기능입니다.

Track	유디엠텍	제어기 제조사	솔루션 공급사
공정 데이터 기록	O	△	X
공정 데이터 운영재현(영상, 간트, 래더 연동)	O	△	X
다기종 제어기 연동	O	X	X
래더 다이어그램 표현	O	O	X
제어로직 기반 이상원인 자동추적	O	X	X
공정 사이클 분석	O	△	X
운영현황 모니터링	O	O	O
공정 플로우 자동생성	O	X	X
이상 알람 제공	O	O	O
데이터 구역화 및 특징추출	O	X	X
공정 데이터 인공지능 분석	O	X	O

(1) 비교우위 사항

분야	AS-IS	TO-BE
공통	내부 제어특성은 Black-box 구조로 겉으로 드러나지 않기 때문에 해석할 수 없음	내부 제어특성을 White-box 형태로 해석, 설명 가능한(eXplainable) 모델로 만들어 다양한 제품으로 확장 적용 가능
설계	작업자가 수동으로 제어기 제조사 전용 S/W를 이용하여 직접 검사	제어로직의 자동 해석을 통해 설계 과정에서의 불합리성을 찾고, 보고서를 통해 수정
시운전	설비의 외부 관측과 제어 결과 데이터만을 수집하여 외부 영역의 검증만 가능	설비의 외부와 내부(제어로직, 제어신호) 데이터를 복합적으로 검증하므로 최대한 실제 현장 운영 상황과 동일하게 진행
운영	이상(비 가동) 현상이 발생하면 전문가가 투입되어 제어 S/W를 직접 실행하며 원인 파악	제어로직 실행 과정에서의 이상 발생을 별도의 작업 없이 즉각적으로 탐지하고 이상 원인을 자동으로 추적(Tracking)
지능화	외부 관측 데이터로부터 공정 진단 및 개선점 파악	제어구간의 제어특성과 외부 관측 데이터의 추이를 고려한 분석 진행

(2) 점유율 추정

2018년~2022년까지는 전체 스마트제조 솔루션 업종에서 1% 미만의 점유율을 보인 것으로 추정되며 지속적인 판매 증가로 2023년 기준 1% 정도의 점유율을 달성하였습니다. 향후(4년 이내) 3% 이상의 점유율 달성이 가능할 것으로 보입니다. 다만, 당사 제품과 정확하게 경쟁 중인 시장을 대상으로 측정하는 것은 불가하여 스마트제조 솔루션 시장을 대상으로 추정하였습니다. 그 중에서도 현재까지 당사가 주력 전방산업으로 진입한 자동차, 2차전지, 전기/전자 시장을 대상으로 점유율을 추정하였습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

구 분	제18기 1분기	제17(전)기말	제16(전전)기말	제15(전전전)기말
감사인(감사의견)	감사받지않은 재무제표	삼일회계법인(적정)	삼정회계법인(적정)	삼정회계법인(적정)
• 유동자산	5,528,452,325	5,675,590,167	4,478,733,249	7,006,478,199
• 비유동자산	2,592,047,860	2,614,645,944	2,636,702,122	2,673,856,534
자산총계	8,120,500,185	8,290,236,111	7,115,435,371	9,680,334,733
• 유동부채	2,998,761,677	2,949,839,752	11,839,127,429	11,916,819,386
• 비유동부채	1,201,635,993	1,248,148,343	1,352,265,303	1,079,049,555
부채총계	4,200,397,670	4,197,988,095	13,191,392,732	12,995,868,941
• 자본금	3,249,280,000	3,249,280,000	2,200,000,000	200,000,000
• 자본잉여금	12,860,583,850	14,860,583,850	-	-
• 자본조정	129,011,766	(1,896,431,461)	(1,979,366,756)	18,543,434
• 이익잉여금	(12,318,773,101)	(12,121,184,373)	(6,296,590,605)	(3,534,077,642)
자본총계	3,920,102,515	4,092,248,016	(6,075,957,361)	(3,315,534,208)
영업수익	637,604,680	3,272,153,102	1,051,755,610	1,313,589,274
영업비용	(799,271,721)	(3,117,156,558)	(2,162,458,182)	(2,026,921,432)
영업이익(손실)	(161,667,041)	154,996,544	(1,110,702,572)	(713,332,158)
금융수익	38,104,331	92,510,302	17,176,012	1,372,742,455
기타수익	7,752,760	2,382,853	33,355,410	10,231,989
금융비용	(39,843,884)	(6,039,463,572)	(1,730,018,401)	(373,162,459)
기타비용	(41,934,894)	(1,847,405)	(11,770,797)	(56,711,781)
법인세비용차감전순이익(손실)	(197,588,728)	(5,791,421,278)	(2,801,960,348)	239,768,046
법인세비용(수익)	-	-	-	-
당기순이익(손실)	(197,588,728)	(5,791,421,278)	(2,801,960,348)	239,768,046
주당순이익(손실)	(6)	(219)	(125)	65

2. 연결재무제표

합병법인 회사는 2022년 08월24일 (주)이투랩을 청산을 완료하여 2022년말 현재 회사는 지배기업에 해당하지 않으므로 K-IFRS 제1110호 문단 4에 따라 연결재무제표를 작성하지 않고 감사의견을 표명한 재무제표는 개별재무제표이며, 회사는 K-IFRS 제1001호 문단 38에 따라 전기 비교 재무제표를 작성하여야 하므로, 비교재무제표에 2021년(제15기)의 연결재무제표를 사용하였습니다.

연 결 재 무 상 태 표

제 15(당) 기말 2021년 12월 31일 현재

제 14(전) 기말 2020년 12월 31일 현재

과 목	주석	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
자산			
유동자산		7,006,578,789	3,297,840,527
현금및현금성자산	4,5,30,35	3,440,459,460	523,674,821
매출채권및기타채권	6,30,35	3,176,051,876	1,584,440,943
당기손익-공정가치측정금융자산	7,30	-	987,935,000
재고자산	8	26,902,350	37,900,000
기타자산	9	25,803,344	83,615,140
기타금융자산	10,30,35	-	9,200,000
계약자산	24,35	337,094,169	62,772,763
당기법인세자산		267,590	8,301,860
비유동자산		2,673,856,534	2,608,001,724
장기매출채권및기타채권	6,30,35	15,080,369	-
당기손익-공정가치측정금융자산	7,30	6,469,470	6,333,777
유형자산	11,34	1,808,227,990	1,788,119,662
무형자산	12	25,262,507	10,019,000
기타비유동금융자산	5,10,29,35	818,816,198	803,529,285
자 산 총 계		9,680,435,323	5,905,842,251
부채			
유동부채		11,977,449,959	8,103,808,005
매입채무및기타채무	13,30,35	1,613,023,877	380,205,625
단기차입금	14,30,34,35	1,360,563,704	610,110,492
유동성장기차입금	14,30,34,35	225,600,000	150,400,000
상환전환우선주부채	15,30,35	4,861,048,833	2,543,285,224
파생금융부채	16,30	2,661,287,532	2,995,133,439
유동성리스부채	18,30,35	92,837,092	67,859,027
충당부채	19	313,611,334	501,841,520
계약부채	24	516,743,385	753,769,127
기타부채	17	332,734,202	101,203,551
비유동부채		1,079,049,555	1,462,313,136
장기매입채무및기타채무	13,30,35	-	173,162,559
장기차입금	14,30,34,35	752,000,000	977,600,000
확정급여부채	20	240,798,041	204,766,341
리스부채	18,30,35	86,251,514	106,784,236
부 채 총 계		13,056,499,514	9,566,121,141
자본			
자본금	1,21	200,000,000	200,000,000
기타자본	23	18,543,434	-

이익잉여금(결손금)	22	(3,594,607,625)	(3,860,278,890)
자 본 총 계		(3,376,064,191)	(3,660,278,890)
부채와 자본총계		9,680,435,323	5,905,842,251

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 15(당) 기 2021년 1월 1일부터 2021년 12월 31일까지

제 14(전) 기 2020년 1월 1일부터 2021년 12월 31일까지

주식회사 유디엠텍과 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주석	제 15(당) 기	제 14(전) 기
매출액	24	7,949,097,914	7,107,152,034
매출원가	25	(6,635,508,640)	(6,570,502,739)
매출총이익		1,313,589,274	536,649,295
판매비와관리비	25,26	(2,030,844,501)	(1,225,391,135)
영업이익(손실)		(717,255,227)	(688,741,840)
금융수익	27	1,372,742,455	12,947,536
금융원가	27	(374,904,628)	(799,516,344)
기타수익	28	10,807,855	18,030,417
기타비용	28	(6,711,794)	(84,096,980)
법인세비용차감전순이익(손실)		284,678,661	(1,541,377,211)
법인세수익(비용)	31	-	-
당기순이익(손실)		284,678,661	(1,541,377,211)
기타포괄손익		(19,007,396)	(26,009,992)
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 포괄손익:			
- 확정급여제도의 재측정요소	20	(19,007,396)	(26,009,992)
총포괄이익(손실)		265,671,265	(1,567,387,203)
주당손익	32		
기본주당이익(손실)		65	(3,853)
희석주당이익(손실)		(118)	(3,853)

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 자 본 변 동 표

제 15(당) 기 2021년 1월 1일부터 2021년 12월 31일까지

제 14(전) 기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

주식회사 유디엠텍과 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	지배기업 소유주귀속분			비지배지분	총 계
	자본금	기타자본	결손금		
2020.01.01(전기초)	200,000,000	-	(2,292,891,687)	-	(2,092,891,687)

총포괄손익:					
당기순이익(손실)	-	-	(1,541,377,211)	-	(1,541,377,211)
확정급여제도의 재측정요소	-	-	(26,009,992)	-	(26,009,992)
2020.12.31(전기말)	200,000,000	-	(3,860,278,890)	-	(3,660,278,890)
2021.01.01(당기초)	200,000,000	-	(3,860,278,890)	-	(3,660,278,890)
총포괄손익:					
당기순이익(손실)	-	-	284,678,661	-	284,678,661
확정급여제도의 재측정요소	-	-	(19,007,396)	-	(19,007,396)
주식보상비용	-	18,543,434	-	-	18,543,434
2021.12.31(당기말)	200,000,000	18,543,434	(3,594,607,625)	-	(3,376,064,191)

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 현 금 흐 름 표

제 15(당) 기 2021년 1월 1일부터 2021년 12월 31일까지

제 14(전) 기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

주식회사 유디엠텍과 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	제 15(당) 기	제 14(전) 기
I. 영업활동현금흐름	(1,540,475,061)	(857,554,850)
1. 영업에서 창출된 현금흐름	(1,482,323,098)	(799,043,567)
(1) 당기순이익(손실)	284,678,661	(1,541,377,211)
(2) 손익조정항목	(568,894,217)	1,508,083,530
감가상각비	138,274,955	154,960,971
무형자산상각비	1,820,170	-
매출채권손상차손	244,271,605	57,614,959
당기손익인식금융자산평가손실	-	12,065,000
무형자산손상차손	-	70,000,000
파생상품평가손실	1,371,023	492,062,151
퇴직급여	216,041,415	200,291,864
주식보상비용	18,543,434	-
이자비용	373,467,250	292,211,863
외화환산손실	-	829,672
손실충당부채전입(환입)액	(188,230,186)	241,642,236
파생상품평가이익	(1,321,780,372)	-
이자수익	(6,325,003)	(11,747,402)
당기손익인식금융자산평가이익	(44,167,693)	(129,987)
당기손익인식금융자산처분이익	(33,000)	(758,812)
기타수익	(2,147,815)	(958,985)
(3) 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동	(1,198,107,542)	(765,749,886)
매출채권및기타채권의 감소(증가)	(1,846,504,487)	(639,761,841)
재고자산의 감소(증가)	10,997,650	(34,361,500)
기타유동자산의 감소(증가)	57,811,796	129,655,282
계약자산의 감소(증가)	(274,321,406)	36,861,011

매입채무및기타채무의 증가(감소)	1,064,513,950	(64,830,947)
기타유동부채의 증가(감소)	231,530,651	(75,442,317)
계약부채의 증가(감소)	(237,025,742)	(55,245,182)
장기성매입채무및기타채무의 증가(감소)	-	122,778,640
퇴직금의 지급	(205,109,954)	(185,403,032)
2. 이자의 수취	1,771,652	10,071,894
3. 이자의 지급	(67,957,885)	(62,744,846)
4. 법인세의 납부(환급)	8,034,270	(5,838,331)
II. 투자활동현금흐름	950,281,105	1,046,536,181
당기손익-공정가치금융자산의 처분	1,032,000,000	2,050,709,060
기타비유동금융자산의 감소	-	4,622,121
기타유동금융자산의 감소	9,200,000	-
당기손익-공정가치금융자산의 취득	-	(1,000,000,000)
유형자산의 취득	(53,855,218)	(7,795,000)
무형자산의 취득	(17,063,677)	-
기타비유동금융자산의 증가	(20,000,000)	(1,000,000)
III. 재무활동현금흐름	3,506,978,595	(21,798,851)
단기차입금의 증가	1,562,235,626	340,742,562
단기차입금의 감소	(811,782,414)	(277,158,136)
유동성장기차입금의 상환	(150,400,000)	-
상환전환우선주부채의 증가	3,000,052,272	-
리스부채의 상환	(93,126,889)	(85,383,277)
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)	2,916,784,639	167,182,480
V. 기초 현금및현금성자산	523,674,821	356,492,341
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	-	-
VII. 기말 현금및현금성자산	3,440,459,460	523,674,821

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

3. 연결재무제표 주석

합병법인 회사는 2022년 08월24일 (주)이투랩을 청산을 완료하여 2022년말 현재 회사는 지배기업에 해당하지 않으므로 K-IFRS 제1110호 문단 4에 따라 연결재무제표를 작성하지 않고 감사의견을 표명한 재무제표는 개별재무제표이며, 회사는 K-IFRS 제1001호 문단 38에 따라 전기 비교 재무제표를 작성하여야 하므로, 비교재무제표에 2021년(제15기)의 연결재무제표를 사용하였습니다.

제 15(당) 기말 2021년 12월 31일 현재

제 14(전) 기말 2020년 12월 31일 현재

주식회사 유디엠텍과 그 종속기업

1. 일반사항

한국채택국제회계기준 제1110호 '연결재무제표'에 의한 지배기업인 주식회사 유디엠텍(이하 "지배기업")은 종속기업인 주식회사 이투랩(이하 주식회사 유디엠텍과 그 종속기업을 일괄하여 "연결실체")을 연결대상으로 연결재무제표를 작성하였습니다.

1.1 지배기업의 개요

지배기업은 2007년 5월 28일에 설립되었으며, 소프트웨어 개발 및 공급(스마트팩토리 관련) 등을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 본사는 경기도 수원시에 위치하고 있습니다.

당기말 현재 지배기업의 자본금은 200백만원이며, 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)				
주 주 명	당기말			
	보통주	우선주(*)	계	지분율
왕지남	204,000	-	204,000	35.44%
전은나	196,000	-	196,000	34.05%
KTBN 13호 벤처투자조합	-	74,075	74,075	12.87%
KB지식재산투자조합	-	74,075	74,075	12.87%
디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	-	9,136	9,136	1.59%
디에스 N-01 일반 사모투자신탁	-	9,136	9,136	1.59%
디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	-	9,136	9,136	1.59%
합 계	400,000	175,558	575,558	100.00%

(*) 당기말 현재 지배기업은 상환전환우선주를 발행하였으며, 동 우선주는 의결권이 부여되어 있습니다. 따라서 상기 지분율은 우선주의 의결권을 고려한 지분율입니다.

1.2 종속기업 현황

당기말과 전기말 현재 연결실체의 종속기업 현황은 아래와 같습니다.

회 사 명	소재지	지분율(%)		결산월	업종
		제 15(당) 기말	제 14(전) 기말		
(주)이투랩	대한민국	100	100	12월	소프트웨어 자문 개발 및 공급업

1.3 주요 종속기업의 요약 재무정보

(1) 제 15(당) 기

(단위: 천원)						
종속기업	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
(주)이투랩	101	60,631	(60,530)	-	(5,089)	(5,089)

상기 재무정보는 연결조정 전 금액입니다.

(2) 제 14(전) 기

(단위: 천원)						
종속기업	자산	부채	자본	매출	당기순손익	총포괄손익
(주)이투랩	7,059	62,500	(55,441)	19,000	(112,640)	(112,640)

상기 재무정보는 연결조정 전 금액입니다.

2. 재무제표 작성 기준

연결실체는 주식회사등의외부감사에관한법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회 의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

(1) 측정기준

연결재무제표는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요 항목을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 당기손익-공정가치 측정 금융상품
- 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 확정급여부채

(2) 기능통화와 표시통화

연결실체 내 개별기업의 재무제표는 각 개별기업의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화인 기능통화로 작성되고 있습니다. 연결실체의 연결재무제표는 보고기업인 지배기업의 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

(3) 추정과 판단

한국채택국제회계기준에서는 연결재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

① 경영진의 판단

재무제표에 인식된 금액에 유의한 영향을 미치는 회계정책의 적용과 관련된 주요한 경영진의 판단에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 18: 리스기간
- 주석 24: 수익인식

② 가정과 추정의 불확실성

다음 보고기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 35: 매출채권과 계약자산의 기대신용손실 측정 - 가중평균손실율을 결정하기 위한 주요 가정
- 주석 19 및 34: 충당부채와 우발부채 - 자원의 유출 가능성과 금액에 대한 가정
- 주석 20: 확정급여채무의 측정 - 주요 보험수리적 가정

③ 공정가치 측정

연결실체의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치 측정이 요구되고 있습니다. 연결실체는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

연결실체는 유의적인 평가 문제를 감사에게 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 연결실체는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가방법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
- 수준 2: 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 연결실체는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 아래 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 30: 금융상품

3. 유의적인 회계정책

연결실체가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래에 기술되어 있으며, 당기 및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 연결

① 종속기업

종속기업은 지배기업이 지배하고 있는 모든 기업입니다. 연결실체가 투자한 기업에 관여해서 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고, 투자한 기업에 대해 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미칠 능력이 있는 경우, 해당 기업을 지배한다고 판단합니다. 종속기업은 연결실체가 지배하게 되는 시점부터 연결재무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점에 연결재무제표에서 제외됩니다.

연결실체의 사업결합은 취득법으로 회계처리 됩니다. 이전대가는 취득일의 공정가치로 측정하고, 사업결합으로 취득한 식별가능한 자산·부채 및 우발부채는 취득일의 공정가치로 최초 측정하고 있습니다. 연결실체는 청산 시 순자산의 비례적 몫을 제공하는 비지배지분을 사업결합 건별로 판단하여 피취득자의 순자산 중 비례적 지분 또는 공정가치로 측정합니다. 그 밖의 비지배지분은 다른 기준서의 요구사항이 없다면 공정가치로 측정합니다. 취득관련 원가는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다.

영업권은 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 인식됩니다. 이전대가 등이 취득한 종속기업 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

연결실체 내의 기업간에 발생하는 거래로 인한 채권, 채무의 잔액, 수익과 비용 및 미실현이익 등은 제거됩니다. 또한 종속기업의 회계정책은 연결실체에서 채택한 회계정책을 일관성 있게 적용하기 위해 차이가 나는 경우 수정됩니다.

지배력의 상실을 발생시키지 않는 비지배지분과의 거래는 비지배지분의 조정금액과 지급 또는 수취한 대가의 공정가치의 차이를 지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본으로 직접 인식합니다.

연결실체가 종속기업에 대해 지배력을 상실하는 경우, 보유하고 있는 해당 기업의 잔여 지분은 동 시점에 공정가치로 재측정되며, 관련 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

② 관계기업

관계기업은 연결실체가 유의적 영향력을 보유하는 기업이며, 관계기업 투자는 최초에 취득 원가로 인식하며 이후 지분법을 적용합니다. 연결실체와 관계기업 간의 거래에서 발생한 미 실현이익은 연결실체의 관계기업에 대한 지분에 해당하는 부분만큼 제거됩니다. 관계기업의 손실 중 연결회사의 지분이 관계기업에 대한 투자지분(순투자의 일부를 구성하는 장기투자 지분 포함)과 같거나 초과하는 경우에는 지분법 적용을 중지합니다. 단, 연결실체의 지분이 영(0)으로 감소된 이후 추가 손실분에 대하여 연결실체에 법적-의제 의무가 있거나, 관계기업을 대신하여 지급하여야 하는 경우, 그 금액까지만 손실과 부채로 인식합니다.

또한 관계기업 투자에 대한 객관적인 손상의 징후가 있는 경우 관계기업 투자의 회수가능액과 장부금액과의 차이는 손상차손으로 인식됩니다. 연결실체는 지분법을 적용하기 위하여 관계기업의 재무제표를 이용할 때, 유사한 상황에서 발생한 동일한 거래나 사건에 대하여 연결실체가 적용하는 회계정책과 동일한 회계정책이 적용되었는지 검토하여 필요한 경우 관계기업의 재무제표를 조정합니다.

(2) 현금및현금성자산

연결실체는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되나, 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함하고 있습니다.

(3) 재고자산

재고자산의 단위원가는 개별법으로 결정하고 있으며, 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다.

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(4) 비파생금융자산

① 인식 및 최초 측정

매출채권과 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 연결실체가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 당기손익-공정가치 측정 금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

② 분류 및 후속측정

최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치 채무상품, 기타포괄손익-공정가치 지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다.

금융자산은 연결실체가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며, 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고 기간의 첫 번째 날에 재분류 됩니다.

금융자산이 다음 두가지 조건을 모두 만족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시에 연결실체는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동으로 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자자산별로 이루어집니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은

당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 연결실체는 상각후원가나 기타포괄손익-당기손익으로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

1) 금융자산 : 사업모형평가

연결실체는 사업이 관리되는 방식과 경영진에게 정보가 제공되는 방식을 가장 잘 반영하기 때문에 금융자산의 포트폴리오 수준에서 보유되는 사업모형의 목적을 평가합니다. 그러한 정보는 다음을 고려합니다.

- 포트폴리오에 대해 명시된 회계정책과 목적 및 실제 이러한 정책의 운영. 여기에는 계약상 이자수익의 획득, 특정 이자수익률 수준의 유지, 금융자산을 조달하는 부채의 듀레이션과 해당 금융자산의 듀레이션의 일치 및 자산의 매도를 통한 기대현금흐름의 유출 또는 실현하는 것에 중점을 둔 경영진의 전략을 포함함
- 사업모형에서 보유하는 금융자산의 성과를 평가하고, 그 평가내용을 주요 경영진에게 보고하는 방식
- 사업모형(그리고 사업모형에서 보유하는 금융자산)의 성과에 영향을 미치는 위험과 그 위험을 관리하는 방식
- 경영진에 대한 보상방식(예: 관리하는 자산의 공정가치에 기초하여 보상하는지 아니면 수취하는 계약상 현금흐름에 기초하여 보상하는지)
- 과거기간 금융자산의 매도의 빈도, 금액, 시기, 이유, 미래의 매도활동에 대한 예상

이러한 목적을 위해 제거요건을 충족하지 않는 거래에서 제3자에게 금융자산을 이전하는 거래는 매도로 간주되지 않습니다.

단기매매의 정의를 충족하거나 포트폴리오의 성과가 공정가치 기준으로 평가되는 금융자산 포트폴리오는 당기손익-공정가치로 측정됩니다.

2) 금융자산 : 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 이루어져 있는지에 대한 평가

원금은 금융자산의 최초 인식시점의 공정가치로 정의됩니다. 이자는 화폐의 시간가치에 대한 대가, 특정기간에 원금 잔액과 관련된 신용위험에 대한 대가, 그 밖에 기본적인 대여위험과 원가에 대한 대가(예: 유동성위험과 운영 원가)뿐만 아니라 이윤으로 구성됩니다.

계약상 현금흐름이 원금과 이자에 대한 지급만으로 이루어져 있는지를 평가할 때, 연결실체는 해당 상품의 계약조건을 고려합니다. 금융자산이 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건을 포함하고 있다면, 그 계약 조건 때문에 해당 금융상품의 존속기간에 걸쳐 생길 수 있는 계약상 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되는지를 판단해야 합니다.

이를 평가할 때 연결실체는 다음을 고려합니다.

- 현금흐름의 금액이나 시기를 변경시키는 조건부 상황
- 변동이자율특성을 포함하여 계약상 액면이자율을 조정하는 조항
- 중도상환특성과 만기연장특성
- 특정 자산으로부터 발생하는 현금흐름에 대한 연결실체의 청구권을 제한하는 계약조건(예: 비소구특정)

중도상환금액이 실질적으로 미상환된 원금과 잔여원금에 대한 이자를 나타내고, 계약의 조기청산에 대한 합리적인 추가 보상을 포함하고 있다면, 조기상환특성은 특정일에 원금과 이자를 지급하는 조건과 일치합니다.

또한, 계약상 액면금액을 유의적으로 할인하거나 할증하여 취득한 금융자산에 대해서 중도상환금액이 실질적으로 계약상 액면금액과 계약상 이자 발생액(그러나 미지급된)을 나타내며 (이 경우 계약의 조기 청산에 대한 합리적인 추가 보상이 포함될 수있는), 중도상환특성이 금융자산의 최초 인식시점에 해당 특성의 공정가치가 경미한 경우에는 이러한 조건을 충족한다고 판단합니다.

3) 금융자산의 후속측정과 손익

범 주	회계정책
당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 평가합니다. 이자 혹은 배당금 수익을 포함한 순손익은 당기손익으로 인식합니다.
상각후원가로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가는 손상차손에 의해 감소됩니다. 이자수익, 외화환산손익 및 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 제거에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.
기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 계산되고, 외화환산손익과 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 기타 순손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 제거시의 손익은 기타포괄손익누계액에서 당기손익으로 재분류 합니다.
기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당금은 명확하게 투자원가의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 다른 순손익은 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 절대 재분류하지 않습니다.

③ 제거

연결실체는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우, 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리는 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우, 또는 연결실체가 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

연결실체가 재무상태표에 인식된 자산을 이전하는 거래를 하였지만, 이전되는 자산의 소유에 따른 대부분의 위험과 보상을 보유하고 있는 경우에는 이전된 자산을 제거하지 않습니다.

이자율지표 개혁

이자율지표 개혁의 결과로 상각후원가로 측정하는 금융자산이나 금융부채의 계약상 현금흐름 산정 기준이 변경되는 경우 연결실체는 이자율지표 개혁에서 요구되는 변경을 반영하기 위하여 금융자산이나 금융부채의 유효이자율을 조정합니다. 다음의 두 가지 조건을 모두 충족하는 경우에만 이자율지표 개혁에서 요구된 계약상 현금흐름 산정기준의 변경입니다.

- 이자율지표 개혁의 직접적인 결과로 변경이 필요함.
- 계약상 현금흐름을 산정하는 새로운 기준은 이전 기준(즉, 변경 직전 기준)과 경제적으로 동등함.

이자율지표 개혁에서 요구된 계약상 현금흐름 산정 기준의 변경에 추가하여 금융자산이나 금융부채의 변경이 이루어진 경우 연결실체는 먼저 이자율지표 개혁에서 요구되는 변경을 반영하기 위하여 금융자산이나 금융부채의 유효이자율을 조정합니다. 그 다음 추가 변경에 대해서는 기존의 회계정책을 적용하여 처리합니다.

④ 상계

연결실체는 연결실체가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 갖고 있고, 차액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(5) 파생상품

파생상품은 최초 인식시 계약일의 공정가치로 측정하며, 위험회피수단으로 지정되어 위험회피에 효과적인 파생상품을 제외한 모든 파생상품은 후속적으로 매 보고기간 말의 공정가치로 측정하고 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(6) 금융자산의 손상

① 금융상품과 계약자산

연결실체는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

- 상각후원가로 측정하는 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품
- 기업회계기준서 제1115호에서 정의된 계약자산

연결실체는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권과 계약자산에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

금융자산의 신용위험이 최초 인식 이후 유의적으로 증가했는지를 판단할 때와 기대신용손실을 추정할 때, 연결실체는 과도한 원가나 노력 없이 이용할 수 있고 합리적이고 뒷받침될 수 있는 정보를 고려합니다. 여기에는 미래지향적인 정보를 포함하여 연결실체의 과거 경험과 알려진 신용평가에 근거한 질적, 양적인 정보 및 분석이 포함됩니다.

전체기간 기대신용손실은 금융상품의 기대존속기간에 발생할 수 있는 모든 채무불이행 사건에 따른 기대신용손실입니다.

12개월 기대신용손실은 보고기간 말 이후 12개월 이내(또는 금융상품의 기대존속기간이 12개월 보다 적은 경우 더 짧은 기간)에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실을 나타내는 전체기간 기대신용손실의 일부입니다.

기대신용손실을 측정할 때 고려하는 가장 긴 기간은 연결실체가 신용위험에 노출되는 가장 계약기간입니다.

② 기대신용손실의 측정

기대신용손실은 신용손실의 확률가중추정치입니다. 신용손실은 모든 현금부족액 (계약에 따라 지급받기로 한 모든 계약상 현금흐름과 수취할 것으로 예상하는 모든계약상 현금흐름의 차이)의 현재가치로 측정됩니다. 기대신용손실은 해당 금융자산의 유효이자율로 할인됩니다.

③ 신용이 손상된 금융자산

매 보고기간말에 연결실체는 상각후원가로 측정되는 금융자산과 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 채무증권의 신용이 손상되었는지 평가합니다. 금융자산의 추정미래현금흐름에 악 영향을 미치는 하나 이상의 사건이 발생한 경우에 해당 금융자산은 신용이 손상된 것입니다.

금융자산의 신용이 손상된 증거는 다음과 같은 관측 가능한 정보를 포함합니다.

- 발행자나 차입자의 유의적인 재무적 어려움
- 채무불이행이나 90일 이상 연체와 같은 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적이나 계약상 이유로 당초 차입 조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산가능성이 높아지거나 그 밖의 재무구조조정 가능성이 높아짐
- 재무적 어려움으로 인한 해당 금융자산에 대한 활성시장 소멸

④ 연결채무상대표 상 신용손실충당금의 표시

상각후원가로 측정하는 금융자산에 대한 손실충당금은 해당 자산의 장부금액에서 차감합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 손실충당금은 당기손익에 포함하고 기타포괄손익에 인식합니다.

⑤ 제각

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 고객에 대하여 회수에 대한 합리적인 기대가 있는지를 평가하여 제각의 시기와 금액을 개별적으로 평가합니다. 연결실체는 제각한 금액이 유의적으로 회수될 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 연결실체의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(7) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 유형자산 중 토지는 감가상각을 하지 않으며, 그 외 유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 방법으로 상각하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체 원가와 비교하여 유의적이라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다. 유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

연결실체의 상각방법 및 추정 내용연수는 다음과 같습니다.

과목	상 각 방 법	내 용 연 수
건 물	정 액 법	40년

기계장치	정 액 법	5년
차량운반구	정 액 법	5년
비 품	정 액 법	5년
시 설 장 치	정 액 법	5년

연결실체는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(8) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

계정과목	추정내용연수
특허권	5년
소프트웨어	5년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고, 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한 지를 매 보고기간말에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며, 내부적으로 창출한 영업권 및 상표권 등을 포함한 다른 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(9) 정부보조금

정부보조금은 연결실체가 정부보조금에 부수되는 조건을 준수하고 그 보조금을 수취하는 것에 대해 합리적인 확신이 있을 경우에만 인식하고 있습니다.

연결실체는 정부보조금을 정부보조금으로 보전하려 하는 관련원가가 비용으로 인식되는 기간에 걸쳐 관련비용에서 차감하는 방법으로 인식하고 있습니다.

이미 발생한 비용이나 손실에 대해 보전하는 정부보조금은 정부보조금을 수취할 권리가 발생하는 기간에 기타수익으로 인식하고 있습니다. 이 경우에 정부보조금은 수취채권이 되었을 때 인식됩니다.

(10) 비금융자산의 손상

고객과의 계약에서 생기는 수익에 따라 인식하는 계약자산과, 재고자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 단, 내용연수가 비한정인 무형자산, 아직 사용할 수 없는 무형자산에 대해서는 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 회수가능액과 장부금액을 비교하여 손상검사를 하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말에 자산에 대해 과거기간에 인식한 손상차손이 더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고, 직전 손상차손의 인식시점 이후회수가능액을 결정하는 데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 감가상각 또는 상각 후 잔액을 초과할 수 없습니다.

(11) 리스

계약에서 대가와 교환하여, 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 이전하게 한다면 그 계약은 리스이거나 리스를 포함합니다.

① 리스이용자

리스요소를 포함하는 계약의 개시일이나 변경유효일에 연결실체는 계약대가를 상대적 개별 가격에 기초하여 각 리스요소에 배분합니다. 다만, 연결실체는 부동산 리스에 대하여 비리스요소를 분리하지 않는 실무적 간편법을 적용하여 리스요소와 관련된 비리스요소를 하나의 리스요소로 회계처리합니다.

연결실체는 리스개시일에 사용권자산과 리스부채를 인식합니다. 사용권자산은 최초에 원가로 측정하며, 해당 원가는 리스부채의 최초 측정금액, 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료(받은 리스 인센티브 차감), 리스개설직접원가, 기초자산을 해체 및 제거하거나 기초자산이나 기초자산이 위치한 부지를 복구할 때 리스이용자가 부담하는 원가의 추정치로 구성됩니다.

사용권자산은 후속적으로 리스개시일부터 리스기간 종료일까지 정액법으로 감가상각합니다. 다만, 리스기간 종료일에 사용권자산의 소유권이 이전되거나 사용권자산의 원가에 매수선택권의 행사가격이 반영된 경우에는 유형자산의 감가상각과 동일한방식에 기초하여 기초자산의 내용연수 종료일까지 사용권자산을 감가상각합니다. 또한 사용권자산은 손상차손으로 인하여 감소하거나 리스부채의 재측정으로 인하여 조정될 수 있습니다.

리스부채는 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 최초 측정합니다. 리스료는 리스의 내재이자율로 할인하되, 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 연결실체의 증분차입이자율로 할인합니다. 일반적으로 연결실체는 증분차입이자율을 할인율로 사용합니다.

연결실체는 다양한 외부 재무 정보에서 얻은 이자율에서 리스의 조건과 리스 자산의 특성을 반영하기 위한 조정을 하고 증분차입이자율을 산정합니다.

리스부채 측정에 포함되는 리스료는 다음 항목으로 구성됩니다.

- 고정 리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료. 최초에는 리스개시일의 지수나 요율(이율)을 사용하여 측정함
- 잔존가치보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액
- 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 매수선택권의 행사가격, 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 연장기간의 리스료, 리스기간이 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스부채는 유효이자율법에 따라 상각합니다. 리스부채는 지수나 요율(이율)의 변동으로 미래 리스료가 변동되거나 잔존가치 보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액이 변동되거나 매수, 연장, 종료 선택권을 행사할지에 대한 평가가 변동되거나 실질적인 고정리스료가 수정되는 경우에 재측정됩니다.

리스부채를 재측정할 때 관련되는 사용권자산을 조정하고, 사용권자산의 장부금액이영(0)으로 줄어드는 경우에는 재측정 금액을 당기손익으로 인식합니다.

연결실체는 연결채무상태표에서 투자부동산의 정의를 충족하지 않는 사용권자산을 '유형자산'으로 표시하고 리스부채는 '유동성리스부채' 또는 '리스부채'로 표시하였습니다.

단기리스와 소액 기초자산 리스

연결실체는 사무용품 및 일부 사택을 포함하여 리스기간이 12개월 이내인 단기리스와 소액 기초자산 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 선택하였습니다. 연결실체는 이러한 리스에 관련된 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액법에 따라 비용으로 인식합니다.

(12) 비파생금융부채

연결실체는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고, 계약의 당사자가 되는 때에 채무상태표에 인식하고 있습니다.

① 당기손익인식금융부채

금융부채는 단기매매항목으로 분류되거나, 파생상품인 경우 혹은 최초 인식시점에 당기손익인식항목으로 지정되는 경우에 당기손익인식항목으로 분류합니다. 당기손익인식금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

③ 금융부채의 제거

연결실체는 금융부채의 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거함

니다. 연결실체는 금융부채의 계약조건이 변경되어 현금흐름이 실질적으로 달라진 경우 기존 부채를 제거하고 새로운 계약에 근거하여 새로운 금융부채를 공정가치로 인식합니다.

금융부채의 제거 시에 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

(13) 종업원급여

① 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고있습니다.

② 기타장기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 지급되지 않을 기타장기종업원급여는 당기와 과거기간에 제공한 근무용역의 대가로 획득한 미래의 급여액을 현재가치로 할인하고 있습니다. 재측정에 따른 변동은 발생한 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

③ 퇴직급여: 확정기여제도

확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다. 또한, 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

④ 퇴직급여: 확정급여제도

보고기간말 현재 확정급여제도와 관련된 확정급여부채는 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 인식하고 있습니다.

확정급여부채는 매년독립적인 계리사에 의해 예측단위적립방식으로 계산되고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 산출된 순액이 자산일 경우, 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래 기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적 효익의 현재가치를 가산한 금액을 한도로 자산으로 인식하고 있습니다.

순확정급여부채의 재측정요소는 보험수리적손익, 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 사외적립자산의 수익 및 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 자산 인식상한효과의 변동으로 구성되어 있으며, 즉시 기타포괄손익으로 인식됩니다. 연결실체는 순확정급여부채의 순이자를 순확정급여부채에 연차보고기간 초에 결정된 할인율을 곱하여 결정하며, 보고기간 동안 기여금납부와 급여지급으로 인한 순확정급여부채의 변동을 고려하여 결정하고 있습니다. 확정급여제도와 관련된 순이자비용과 기타비용은 당기손익으로 인식됩니다.

제도의 개정이나 축소가 발생하는 경우, 과거근무에 대한 효익의 변동이나 축소에 따른 손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 연결실체는 확정급여제도의 정산이 일어나는 때에 정산으로 인한 손익을 인식하고 있습니다.

(14) 충당부채

충당부채는 과거 사건의 결과로 존재하는 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며, 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우, 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게 되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적 효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

손실부담계약에 대한 충당부채는 계약상 의무에 따라 발생하는 회피 불가능한 원가가 당해 회계연도 계약에 의하여 발생할 것으로 기대되는 효익을 초과하는 경우, 계약을 이행하기 위하여 소요되는 원가와 계약을 이행하지 못하였을 때 지급하여야 할 보상금 또는 위약금 중 작은 금액으로 측정하고 있습니다. 충당부채 인식 전에 당해 계약을 이행하기 위하여 사용하는 자산에서 발생한 손상차손을 먼저 인식하고 있습니다.

충당부채는 최초 인식과 관련있는 지출에만 사용하고 있습니다.

(15) 상환전환우선주

연결실체가 발행한 상환전환우선주는 보유자의 선택에 의해 자본으로 전환되거나 상환될수 있는 상환전환우선주로, 전환시 발행할 주식수는 보통주의 공정가치에 따라 변동될 수 있습니다. 따라서 연결실체는 전환권을 부채로 분류하고 파생상품으로 회계처리하고 있습니다.

내재파생상품인 전환권은 동일한 파생상품에 대한 시장가격 또는 합리적인 평가모형에 따라 산출된 공정가치를 이용하여 공정가치로 인식하고, 후속기간의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다. 사채요소는 최초 인식 시 전체 상환전환우선주의 공정가치에서 전환권의 공정가치를 차감하여 인식하고, 전환으로 인한 소멸 또는 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

만약, 계약 조건에 따라 후속기간 중 전환권 행사로 발행될 주식수가 고정되는 경우 전환권은 자본으로 재분류됩니다.

(16) 외화거래

연결실체의 연결재무제표 작성에 있어서 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있으며, 매 보고기간말에 화폐성 항목은 보고기간말의 마감 환율로 환산하고 있습니다. 공정가치로 측정하는 비화폐성 항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고, 역사적 원가로 측정하는 비화폐성 항목은 거래일의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성 항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 화폐성 항목의 환산으로 인해 발생한 외환차이는 모두 당기손익으로 인식하고 있습니다. 비화폐성 항목에서 발생한 손익을 기타포괄손익으로 인식하는 경우에는 그 손익에 포함된 환율변동효과도 기타포괄손익으로 인식하고, 당기손익으로 인식하는 경우에는 환율변동효과도 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(17) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며, 자본거래에 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

우선주는 상환하지 않아도 되거나 연결실체의 선택에 의해서만 상환되는 경우와 배당의 지급이 연결실체의 재량에 의해 결정된다면 자본으로 분류하고, 연결실체의 주주총회에서 배당을 승인하면 배당금을 인식하고 있습니다. 주주가 특정일이나 그 이후에 확정되거나 확정 가능한 금액의 상환을 청구할 수 있거나 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류하고 있습니다. 관련 배당은 발생시점에 이자비용으로 보아 당기손익으로 인식하고 있습니다.

연결실체가 자기지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나, 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 않습니다. 연결실체가 자기주식을 취득하여 보유하는 경우 지급하거나 수취한 대가는 자본에서 직접 인식하고 있습니다.

(18) 고객과의 계약에서 생기는 수익

고객과의 계약에서 생기는 수익과 관련된 연결실체의 회계정책은 주석 24에 기술되어 있습니다.

(19) 금융수익과 비용

연결실체의 금융수익과 금융비용은 다음으로 구성되어 있습니다.

- 이자수익
- 이자비용
- 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 순손익
- 금융자산과 금융부채에 대한 외환손익
- 파생상품거래손익 및 파생상품평가손익

이자수익 혹은 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식하였습니다.

유효이자율법은 금융상품의 기대존속기간에 추정되는 미래현금지급액이나 수취액의 현재가치를 금융자산의 총 장부금액이나 금융부채의 상각후원가와 정확하게 일치시키는 이자율입니다.

이자수익이나 이자비용을 계산할 때, 유효이자율은 자산의 총장부금액(해당 자산의 신용이 손상되지 않은 경우)이나 부채의 상각후원가에 적용합니다. 그러나 최초 인식이후에 후속적으로 신용이 손상된 금융자산에 대해서는 이자수익은 해당 금융자산 상각후원가에 유효이자율을 적용하여 계산합니다. 만일 해당 자산이 더는 신용이 손상된 것으로 볼 수 없다면 총장부금액에 유효이자율을 적용하여 이자수익을 계산합니다.

(20) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

① 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 연결실체의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

② 이연법인세

이연법인세부채와 이연법인세자산을 측정할 때에는 보고기간말에 연결실체가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 종속기업 및 관계기업 투자자분에 관한 가산할 일시적차이에 대해서는 연결실체가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우 그 범위 안에서 이월된 미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적차이에 대하여 이연법인세자산을 인식합니다. 미래 과세소득은 관련 가산할 일시적차이의 소멸에 의해 결정됩니다. 가산할 일시적차이가 이연법인세자산을 완전히 인식하기에 충분하지 않다면, 현재 일시적차이들의 소멸과 연결실체의 사업계획을 미래 과세소득에 고려합니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나, 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때 보고기간말 현재 연결실체가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 연결실체가 인식된금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며, 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(21) 주당이익

연결실체는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 계속영업손익과 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어계산하고 있습니다. 희석주당이익은 모든 희석화 효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

(22) 주식기준보상

연결실체는 제공받는 재화나 용역의 대가로 종업원에게 주식이나 주식선택권을 부여하는 주식결제형 주식보상거래에 대하여 제공받는 재화나 용역의 공정가치 또는 제공받는 재화나 용역의 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접 측정하고 그 금액을 가득기간 동안에 주식보상비용(당기비용)과 자본으로 인식하고 있습니다. 주식선택권의 가득조건이 용역제공조건 또는 시장조건이 아닌 가득조건인 경우에는 궁극적으로 가득되는 주식선택권의 실제 수량에 기초하여 결정되도록 인식된 비용을 조정하고 있습니다.

제공받는 재화나 용역의 대가로 현금을 지급하는 현금결제형 주식기준보상거래의 경우 제공받는 재화나 용역과 그 대가로 부담하는 부채를 공정가치로 측정하고 가득기간동안 비용과 부채로 인식하고 있습니다. 또한 부채가 결제될 때까지 매 보고기간 말과 최종결제일에 부채의 공정가치를 재측정하고, 공정가치의 변동액은 비용으로 인식하고 있습니다.

(23) 영업부문

연결실체는 기업회계기준서 제1108호 '영업부문'에 따라 영업부문과 관련된 공시사항을 연결재무제표에 공시하였습니다.

(24) 연결실체가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정·공표되었으나 2021년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 주요 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

① 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' (개정) - 재무보고를 위한 개념체계 참조

식별할 수 있는 취득 자산과 인수 부채는 재무보고를 위한 개념체계의 정의를 충족하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

② 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' (개정) - 의도한 사용 전의 매각금액

개정 기준서는 경영진이 의도한 방식으로 유형자산을 가동할 수 있는 장소와 상태에 이르게 하는 동안에 생산된 재화를 판매하여 얻은 매각금액과 그 재화의 원가는 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 이로 인해 당기손익에 포함된 매각금액과 원가를 공시하도록 요구하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

③ 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' (개정) - 손실부담계약: 계약 이행원가

개정 기준서는 손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가는 계약을 이행하는 데 드는 증분원가와 계약을 이행하는 데 직접 관련되는 그 밖의 원가 배분액으로 구성됨을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

④ 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' (개정) - 부채의 유동·비유동 분류

부채의 분류는 기업이 보고기간 후 적어도 12개월 이상 부채의 결제를 연기할 권리의 행사 가능성에 영향을 받지 않으며, 부채가 비유동부채로 분류되는 기준을 충족한다면, 경영진이 보고기간 후 12개월 이내에 부채의 결제를 의도하거나 예상하더라도, 또는 보고기간말과 재무제표 발행승인일 사이에 부채를 결제하더라도 비유동부채로 분류합니다. 또한, 부채를 유동 또는 비유동으로 분류할 때 부채의 결제조건에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품으로 분류되고 동 옵션을 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

⑤ 기업회계기준서 제 1116호 '리스' (개정) - 2021년 6월 30일 후에도 제공되는 코로나19 관련 임차료 할인 등

코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있도록 하는 실무적 간편법의 적용대상이 2022년 6월 30일 이전에 지급하여야 할 리스료에 영향을 미치는 리스료 감면으로 확대되었습니다. 리스이용자는 비슷한 상황에서 특성이 비슷한 계약에 실무적 간편법을 일관되게 적용해야 합니다. 동 개정사항은 2021년 4월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

⑥ 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 제정

기업회계기준서 제1117호 '보험계약'은 기업회계기준서 제1104호 '보험계약'을 대체합니다. 보험계약에 따른 모든 현금흐름을 추정하고 보고시점의 가정과 위험을 반영한 할인율을 사용하여 보험부채를 측정하고, 매 회계연도별로 계약자에게 제공한 서비스(보험보장)를 반영하여 수익을 발생주의로 인식하도록 합니다. 또한, 보험사건과 관계없이 보험계약자에게 지급하는 투자요소(해약/만기환급금)는 보험수익에서 제외하며, 보험손익과 투자손익을 구분 표시하여 정보이용자가 손익의 원천을 확인할 수 있도록 하였습니다. 동 기준서는 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며, 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'을 적용한 기업은 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

⑦ 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' - '회계정책'의 공시

중요한 회계정책을 정의하고 공시하도록 하며, 중요성 개념을 적용하는 방법에 대한 지침을 제공하기 위하여 국제회계기준 실무서 2 '회계정책 공시'를 개정하였습니다.

동 개정 사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

⑧ 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' - '회계추정'의 정의
회계추정을 정의하고, 회계정책의 변경과 구별하는 방법을 명확히 하였습니다. 동 개정 사항은 2023년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

⑨ 기업회계기준서 제1012호 '법인세' - 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세
자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래의 최초 인식 예외 요건에 거래시점 동일한 가산할 일시적차이와 차감할 일시적차이를 발생시키지 않는 거래라는 요건을 추가하였습니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

⑩ 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정 기준서의 적용이 연결재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초 채택': 최초채택기업인 종속기업
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
- 기업회계기준서 제1116호 '리스': 리스 인센티브
- 기업회계기준서 제1041호 '농림어업': 공정가치 측정

4. 현금및현금성자산

당기말과 전기말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
현금	366	6,179
보통예금	3,440,093	507,262
기타예금	-	10,234
합계	3,440,459	523,675

5. 사용이 제한된 금융자산

당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	내역	금융기관명	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말	사용제한내용
기타비유동금융자산	정기예금	하나은행	800,000	800,000	서울보증보험 담보제공

6. 매출채권및기타채권

(1) 당기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	제 15(당) 기말		제 14(전) 기말
	유동	비유동	유동
매출채권	3,175,829	-	1,567,064
미수금	223	-	6,755
미수수익	-	15,080	10,622
합계	3,176,052	15,080	1,584,441

(2) 당기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권 중 손상된 채권금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	제 15(당) 기말			제 14(전) 기말		
	채권금액	신용손실 충당금	장부금액	채권금액	신용손실 충당금	장부금액
매출채권	3,648,439	(472,610)	3,175,829	1,795,402	(228,338)	1,567,064
미수금	223	-	223	6,755	-	6,755
미수수익	15,080	-	15,080	10,622	-	10,622
합계	3,663,742	(472,610)	3,191,132	1,812,779	(228,338)	1,584,441

(3) 당기와 전기 중 매출채권및기타채권의 신용손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
	매출채권	매출채권
기초금액	228,338	170,723
설정액	244,272	57,615
기말금액	472,610	228,338

7. 당기손익-공정가치 측정 금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말	
	비유동	유동	비유동
ELT특전금전신탁	-	987,935	-
출자금(소프트웨어공제조합)	6,469	-	6,334
합계	6,469	987,935	6,334

(2) 당기와 전기 중 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 15(당) 기		제 14(전) 기	
	유동	비유동	유동	비유동
기초금액	987,935	6,334	2,049,950	6,204
취득	-	-	1,000,000	-
처분	(1,031,967)	-	(2,049,950)	-
평가	44,032	135	(12,065)	130
기말금액	-	6,469	987,935	6,334

8. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 15(당) 기말		제 14(전) 기말	
	취득원가	장부금액	취득원가	장부금액
원재료	26,902	26,902	37,900	37,900

당기와 전기 중 재고자산과 관련하여 매출원가로 인식한 재고자산평가손실은 없습니다.

9. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	제 15(당) 기말		제 14(전) 기말
선금금	11,572		67,862
선금비용	14,231		15,753
합계	25,803		83,615

10. 기타금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말	
	비유동	유동	비유동
장기성예금(*)	800,000	-	800,000
임차보증금	20,000	-	-
기타보증금	3,619	9,200	3,619
현재가치할인차금	(4,802)	-	(90)
합계	818,817	9,200	803,529

(*) 연결실체는 장기성예금과 관련하여 서울보증보험에 담보로 제공하고 있습니다(주석5 참조).

(2) 당기말과 전기말 현재 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정한 보증금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
임차보증금	20,000	-
기타보증금-비유동	3,619	3,619
현재가치할인차금	(4,802)	(90)
합 계	18,817	3,529
유효이자율	13.73%	12.56% ~ 13.47%

11. 유형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	제 15(당) 기말			제 14(전) 기말		
	취득원가	상각누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	장부금액
토지	413,475	-	413,475	413,475	-	413,475
건물	1,237,118	(115,980)	1,121,138	1,237,118	(85,052)	1,152,066
기계장치	11,050	(921)	10,129	-	-	-
차량운반구	9,728	(4,700)	5,028	-	-	-
비품	220,988	(180,893)	40,095	199,900	(165,394)	34,506
시설장치	72,264	(51,205)	21,059	72,264	(36,752)	35,512
사용권자산	397,758	(216,370)	181,388	308,846	(156,285)	152,561
건설중인자산	15,915	-	15,915	-	-	-
합계	2,378,296	(570,069)	1,808,227	2,231,603	(443,483)	1,788,120

(2) 당기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	처분	감가상각	기말
토지	413,475	-	-	-	413,475
건물	1,152,066	-	-	(30,928)	1,121,138
기계장치	-	11,050	-	(921)	10,129
차량운반구	-	5,802	-	(774)	5,028
비품	34,506	21,088	-	(15,499)	40,095
시설장치	35,512	-	-	(14,453)	21,059
사용권자산	152,561	117,039	(12,511)	(75,701)	181,388
건설중인자산	-	15,915	-	-	15,915
합계	1,788,120	170,894	(12,511)	(138,276)	1,808,227

(3) 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	처분	감가상각	기말
토지	413,475	-	-	-	413,475
건물	1,182,994	-	-	(30,928)	1,152,066
비품	41,762	7,795	-	(15,051)	34,506
시설장치	49,964	-	-	(14,452)	35,512
사용권자산	256,822	3,926	(13,658)	(94,529)	152,561
합계	1,945,017	11,721	(13,658)	(154,960)	1,788,120

12. 무형자산

(1) 당기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	기초	취득	상각	기말
특허권	16	5,064	(420)	4,660
소프트웨어	3	12,000	(1,400)	10,603
회원권	10,000	-	-	10,000
합계	10,019	17,064	(1,820)	25,263

(2) 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	기초	손상	기말
특허권	16	-	16
소프트웨어	3	-	3
회원권	80,000	(70,000)	10,000
합계	80,019	(70,000)	10,019

(3) 당기 및 전기의 무형자산상각비는 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

13. 매입채무및기타채무

당기말과 전기말 현재 매입채무및기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말	
	유동	유동	비유동
매입채무	1,109,159	51,137	-
미지급금	438,851	266,551	173,163
미지급비용	65,014	62,518	-
합계	1,613,024	380,206	173,163

14. 장 · 단기차입금

(1) 당기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차입처	이자율	만기일	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
(주)우리은행	-	2021-04-29	-	12,015
	-	2021-10-09	-	233,018
	3.26%	2022-03-15	300,000	300,000
	3.15%	2022-09-16	1,000,000	-
	2.76%	2022-04-28	60,564	61,220
기업은행	-	2021-12-06	-	3,857
합 계			1,360,564	610,110

(2) 당기말과 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
차입처	내역	이자율	만기일	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
(주)우리은행	시설자금	KORIBOR 3개월 + 1.68%(*)	2026-04-30	977,600	1,128,000
소 계				977,600	1,128,000
차감 : 유동성장기차입금				(225,600)	(150,400)
차감 후 잔액				752,000	977,600

2018년 4월 30일에 3년거치 5년분할 상환조건으로 동 차입금을 차입하였습니다. 연결실체는 상기 차입

(*) 금과 관련하여 유형자산을 담보로 제공하고 있으며, 특수관계자에게 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 33, 34 참조).

(3) 당기말 현재 연결실체의 장기차입금의 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
연 도 별	금 액
2022.01.01 - 2022.12.31	225,600
2023.01.01 - 2023.12.31	225,600
2024.01.01 - 2024.12.31	225,600
2025.01.01 이후	300,800
합 계	977,600

15. 상환전환우선주부채

(1) 당기말과 전기말 현재 상환전환우선주부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
상환전환우선주부채	7,000,102	4,000,050
상환할증금	1,689,553	1,375,681
전환권조정	(3,828,606)	(2,832,446)
합계	4,861,049	2,543,285

(2) 연결실체가 발행한 상환전환우선주의 주요 발행 조건 및 내역은 다음과 같습니다

구 분	제1차 상환전환우선주	제2차 상환전환우선주
인수자	KTBN 13호 벤처투자조합 KB지식재산투자조합	디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁 디에스 N-01 일반 사모투자신탁 디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자 신탁
발행일자	2018-12-04	2021-06-25
발행주식수	148,150주 (각 74,075주)	27,408주 (각 9,136주)
주당 발행가	27,000 원	109,459원
총발행가액	4,000,050,000원	3,000,052,272원
존속기간	발행일로부터 10년까지로 하며, 만기일이 경과하는 경우 자동으로 보통주로 전환됨.	
의결권	1주당 1개의 의결권 보유	
전환청구기간	우선주 존속기간 내에 언제든지 보통주로 전환 가능	
전환비율	우선주 1주당 보통주 1주	
전환가격조정	(1) 전환가격을 하회하는 주식발행가격 또는 전환가격으로 유상증자를 하거나 주식연계증권을 발행할 경우 (2) 무상증자, 주식배당, 주식분할, 주식병합의 경우 (3) 투자기업이 IPO 공모가격의 70%에 해당하는 금액 또는 영업양도, M&A시 해당 거래가격의 산정을 위한 투자기업 주식의평가가액의 70%에 해당하는 금액이 조정 전 전환가격을 하회하는 경우	(1) 전환가격을 하회하는 주식발행가격 또는 전환가격으로 유상증자를 하거나 주식연계증권을 발행할 경우 (2) 무상증자, 주식배당, 주식분할, 주식병합의 경우 (3) 조정되는 전환가격이 기존의 전환조정에 의해 확정된 전환가격을 상회하는 경우 전환가격은 기존에 확정된 전환가격 유지 (4) 투자기업이 IPO 공모가격 또는 합병가액의 70%가격이 전환가격을 하회할 경우
배당	액면가액의 연 1%, 누적적/참가적 배당	발행가액의 연 1%, 누적적/참가적 배당
상환청구기간	발행일로부터 3년이 경과한 날로부터 우선주 존속기간만료일까지	
상환가액	우선주의 1주당 발행가액 및 해당 발행가액에 대하여 연복리 3.0%를 적용한금액	우선주의 1주당 취득가격

조기상환	계약체결일로부터 3년 이내에 상장심사요건 중 양적 외형조건을 갖추었음에도 불구하고 특별한 사정없이 기업공개를 추진하지 않는 경우 상환가액 : MAX(우선주의 1주당 발행가액 및 해당 발행가액에 대하여 연복리 15.0%를 적용한 금액, 매 수청구일 현재 주식의 공정가치)	-

(3) 연결실체는 보유자의 청구에 따라 상환전환우선주를 상환해야 할 의무가 있으며 보유자에 대한 상환 혹은 전환이 연결실체의 재량이 아닌 보유자의 선택에 의해 결정되어지므로 이를 부채로 분류하였습니다.

16. 파생금융부채

당기와 전기 중 파생금융부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
기초	2,995,134	2,503,072
증가	986,563	-
평가	(1,320,409)	492,062
기말	2,661,288	2,995,134

조기상환청구권 및 전환권은 하나의 주계약에 포함된 복수의 내재파생상품으로, 원금과 분리하여 하나의 복합내재파생상품(파생금융부채)로 분류하고 공정가치 평가에 따른 손익을 손익계산서상 금융비용으로 계상하였습니다.

17. 기타부채

당기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
예수금	25,627	33,749
부가세예수금	307,107	66,882
선수금	-	573
합계	332,734	101,204

18. 리스

리스와 관련된 연결실체의 회계정책은 주석 '3.유의적인 회계정책 (11) 리스' 를 참고하시기 바랍니다.

연결실체는 차량운반구 등을 리스하고 있습니다. 리스는 일반적으로 3~5년간 지속됩니다. 리스료는 최초 리스 계약 체결 시 결정됩니다.

연결실체는 사무용품 및 일부 사택에 대해 1~5년간 리스하고 있습니다. 이러한 리스는 단기 리스이거나 소액자산 리스에 해당합니다. 연결실체는 이러한 리스에 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 적용합니다.

연결실체가 리스이용자인 리스에 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(1) 당기와 전기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 제 15(당) 기

(단위: 천원)			
구분	부동산	차량운반구	합계
2021년 1월 1일 잔액	-	152,561	152,561
감가상각비	-	(75,701)	(75,701)
사용권자산 추가	40,254	76,785	117,039
사용권자산의 제거	-	(12,511)	(12,511)
2021년 12월 31일 잔액	40,254	141,134	181,388

② 제 14(전) 기

(단위: 천원)			
구분	부동산	차량운반구	합계
2020년 1월 1일 잔액	21,753	235,069	256,822
감가상각비	(8,095)	(86,434)	(94,529)
사용권자산 추가	-	3,926	3,926
사용권자산의 제거	(13,658)	-	(13,658)
2020년 12월 31일 잔액	-	152,561	152,561

(2) 당기와 전기 중 리스와 관련하여 당기손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	-	8,095
차량운반구	75,701	86,434
합계	75,701	94,529
리스부채에 대한 이자비용	22,991	30,161
단기리스료	-	13,060
단기리스가 아닌 소액자산 리스료	5,567	2,979

(3) 현금흐름표에 인식한 금액

(단위: 천원)		
구분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
리스의 총 현금유출	121,685	131,583

(4) 당기말과 전기말 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 15(당) 기말		제 14(전) 기말	
	유동	비유동	유동	비유동
리스부채	92,837	86,252	67,859	106,784

(5) 당기말 및 전기말 현재 최소리스료의 만기분석내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	최소리스료	
	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
1년 이내	111,378	87,674
1년 초과 5년 이내	97,760	117,771
합계	209,138	205,445

(6) 연결실체는 리스부채와 관련하여 유의적인 유동성위험에 노출되어 있지 않습니다. 리스부채는 연결실체의 재무부서에서 모니터링하고 있습니다. 모든 리스 의무는 원화로 표시되어 있습니다.

19. 충당부채

당기와 전기 중 손실충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
기초	501,842	260,199
전입(환입)	(188,230)	241,642
기말	313,612	501,841

손실충당부채는 손실부담계약에 따른 예상손실분을 충당부채로 설정하고 있습니다.

20. 종업원급여

(1) 당기와 전기 중 비용으로 인식된 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
급여	1,476,839	1,198,193
복리후생비	167,753	135,007
확정급여형 퇴직급여제도 관련 비용	17,024	14,889
확정기여형 퇴직급여제도 관련 비용	199,017	185,403
주식보상비용	18,543	-
합 계	1,879,176	1,533,492

(2) 당기와 전기 중 순확정급여부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)						
구 분	제 15(당) 기			제 14(전) 기		
	확정급여채무	사외적립자산(*)	확정급여부채	확정급여채무	사외적립자산(*)	확정급여부채
기초 잔액	204,766	-	204,766	163,868	-	163,868
당기 비용으로 인식:						
당기근무원가	13,861	-	13,861	12,015	-	12,015
이자원가(수익)	3,163	-	3,163	2,874	-	2,874
소 계	17,024	-	17,024	14,889	-	14,889
기타포괄손익으로 인식:						
확정급여제도의 재측정요소						
재무적 가정의 변동	(6,124)	-	(6,124)	1,736	-	1,736
경험조정	25,132	-	25,132	24,274	-	24,274
소 계	19,008	-	19,008	26,010	-	26,010
기말 잔액	240,798	-	240,798	204,767	-	204,767

(*) 당기말과 전기말 현재 연결실체의 확정급여채무는 전액 대표이사에 대한 확정급여채무로 연결실체는 이에 대한 사외적립자산을 적립하지 않고 있습니다.

(3) 당기말과 전기말 중 현재 확정급여채무의 평가에 사용된 주요 보험수리적가정은 다음과 같습니다.

구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
할인율	2.45%	1.72%
미래임금인상률	3.00%	3.00%

당기말 현재 확정급여채무의 가중평균 듀레이션은 3.50년입니다.

(4) 당기말 현재 유의적인 각각의 보험수리적 가정이 발생가능한 합리적인 범위 내에서 변동한다면 확정급여채무에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	1% 증가	1% 감소
할인율	(7,993)	8,488
미래임금인상률	8,374	(8,038)

민감도 분석은 제도에서 발생할 것으로 기대되는 모든 현금흐름의 분산을 고려하지는 않았으나, 사용된 가정에 대한 민감도의 근사치를 제공하고 있습니다.

(5) 확정급여채무의 만기구성

당기말 현재 할인되지 않은 확정급여 지급액의 만기구성 정보는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)				
구 분	1년 미만	1년~2년 미만	2년~5년 미만	5년~10년미만
지급액	48,739	40,454	84,433	88,891

21. 자본금

(1) 당기말과 전기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
수권주식수(*)	100,000,000 주	100,000,000 주
주당금액	500 원	500 원
발행주식수	400,000 주	400,000 주
자본금	200,000천원	200,000천원

(*) 전기 중 수권주식수가 95,000,000주 증가하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 지배기업의 발행주식수 변동은 없습니다.

22. 이익잉여금(결손금)

(1) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금(결손금)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
재측정요소	(45,018)	(26,010)
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(3,549,590)	(3,834,269)
합계	(3,594,608)	(3,860,279)

(2) 당기와 전기 중 미처리결손금의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
기초금액	(3,860,279)	(2,292,892)
당기순이익(손실)	284,679	(1,541,377)
확정급여제도의 재측정요소	(19,008)	(26,010)
기말 금액	(3,594,608)	(3,860,279)

23. 주식기준보상

(1) 당기말 현재 연결실체가 보유하고 있는 주식기준보상약정은 다음과 같습니다.

결제방식	주식결제형	
약정유형	주식선택권부여	
	일반직원	임원
부여일	2021.3.31	2021.3.31
부여수량	6,000주	2,500주
만기	6년	6년
행사가능기간	2024.03.31 ~ 2027.03.31	
행사가격	27,000원	
가득조건	용역제공조건: 3년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 30%, 4년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 30%, 5년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 40% 행사 가능	

(2) 부여일 현재 주식선택권의 공정가치를 측정하기 위하여 사용된 기초자료는 다음과 같습니다.

구분	기초자료
부여일	2021.03.31
부여일 현재 주식평가액	11,330원
행사가격	27,000원
기대주가변동성(가중평균변동성)	44.33%
계약기간(가중평균기대존속기간)	6년
무위험이자율(국채수익률)	1.597%

(3) 당기 중 주식선택권의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주,원)		
구분	수량	가중평균행사가격
기초	-	-
부여	9,500	27,000
소멸	(1,000)	27,000
기말	8,500	27,000
기말 현재 행사가능주식수	-	-

(4) 당기 중 주식선택권 부여에 따른 주식기준보상과 관련한 비용은 18,543천원으로 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

24. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 연결실체는 수익과 관련하여 연결포괄손익계산서에 다음의 금액을 인식하였습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
고객과의 계약에서 생기는 수익	7,949,098	7,107,152

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

① 제 15(당) 기

(단위: 천원)				
구 분	솔루션매출	하드웨어매출	용역매출	합계
재화 또는 용역의 유형				
스마트팩토리 구축	5,519,157	1,487,869	-	7,007,026
컨설팅 및 개발용역 등	-	-	942,072	942,072
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	5,519,157	1,487,869	942,072	7,949,098
지리적 시장				
국내	5,519,157	1,487,869	942,072	7,949,098
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	5,519,157	1,487,869	942,072	7,949,098
재화나 용역의 이전 시기				
한 시점에 인식	-	1,487,869	-	1,487,869
기간에 걸쳐 인식	5,519,157	-	942,072	6,461,229
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	5,519,157	1,487,869	942,072	7,949,098

② 제 14(전) 기

(단위: 천원)					
구 분	솔루션매출	하드웨어매출	용역매출	기타매출	합계
재화 또는 용역의 유형					
스마트팩토리 구축	5,117,084	1,922,765	-	-	7,039,849
컨설팅 및 개발용역 등	-	-	40,603	-	40,603
기타	-	-	-	26,700	26,700
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	5,117,084	1,922,765	40,603	26,700	7,107,152
지리적 시장					
국내	5,117,084	1,922,765	40,603	26,700	7,107,152
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	5,117,084	1,922,765	40,603	26,700	7,107,152
재화나 용역의 이전 시기					
한 시점에 인식	-	1,922,765	-	26,700	1,949,465
기간에 걸쳐 인식	5,117,084	-	40,603	-	5,157,687
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	5,117,084	1,922,765	40,603	26,700	7,107,152

(3) 당기말과 전기말 현재 계약자산 및 계약부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 15(당) 기말		제 14(전) 기말	
	계약자산	계약부채	계약자산	계약부채
솔루션매출	337,094	516,743	62,773	753,769

(4) 당기말과 전기말 현재 연결실체가 계약자산에 대해 인식한 손실충당금은 없습니다.

(5) 계약부채와 관련하여 인식한 수익

당기와 전기에 인식한 수익 중 전기말과 전기초에서 이월된 계약부채와 과거 보고기간에 이행한(또는 부분적으로 이행한) 수행의무와 관련된 금액은 753,769천원 및 809,014천원입니다.

(6) 당기말 현재 원가기준 투입법을 적용하여 기간에 걸쳐 수익을 인식한 계약으로서 계약금액이 전기 매출액의 10% 이상인 주요 계약은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
프로젝트명	계약일	종료일	진행률	계약자산	수취채권
평화정공 현풍2	2021-06-28	2022-03-27	46.26%	-	48,377
태산ENG1	2021-09-02	2022-06-01	44.24%	49,493	-
수영판지	2021-09-27	2022-02-26	65.29%	9,499	-
왕궁산업	2021-09-27	2022-03-26	83.21%	82,783	-
(주)동양정밀가스켓	2021-11-03	2022-05-02	99.41%	126,277	-

(7) 당기와 전기 중 자산으로 인식한 계약이행원가는 없습니다.

(8) 수행의무와 수익인식 정책

수익은 고객과의 계약에서 약속된 대가를 기초로 측정됩니다. 연결실체는 고객에게 재화나 용역에 대한 통제가 이전될 때 수익을 인식합니다. 고객과의 계약에서의 수행의무의 특성과 이행시기, 유의적인 대금 지급조건과 관련 수익인식 정책은 다음과 같습니다.

구 분	재화나 용역의 특성, 수행의무 이행시기, 유의적인 지급조건	기업회계기준서 제1115호 하에서의 수익인식
CPS 등 솔루션매출	고객사의 수주를 받아 하드웨어, 소프트웨어, 네트워크 등 다양한 요소를 결합하여 고객사의 needs에맞춘 하나의 솔루션 제공하는 매출로서 연결실체는 하드웨어 및 소프트웨어 등을 납품한 후, 설치 및 고객에게 맞춤화하는 용역을 제공합니다. 각 프로젝트는 고객으로부터 일정 단계별 대금을 청구하여 수령합니다. 각 프로젝트가 수행되는 기간은 업무 범위의 복잡성에 따라 다양하나 보통 1년을 초과하지 않으며, 대가에 변동대가 및 유의적인 금융요소는 포함되지 않습니다.	하드웨어의 공급과 소프트웨어의 설치 및 개발용역의 제공은 구별되는 것으로 보아 별도의 수행의무로 식별합니다. 하드웨어의 공급은 한 시점에 이행하는 수행의무로 보아 제공 완료 시점에 수익을 인식하며, 소프트웨어의 설치 및 개발용역은 기업이 수행하여 만들어지거나 가치가 높아지는 대로 고객이 통제하는 자산을 기업이 만들거나 그 자산가치를 높인다고 보아 기간에 걸쳐 수익을 인식합니다.
컨설팅 및 개발용역 등	소프트웨어 개발 및 유지보수를 위한 컨설팅을 제공합니다. 용역의 제공 기간은 6개월 이내로 1년을 초과하지 않으며, 대가에 변동대가 및 유의적인 금융요소는 포함되지 않습니다.	고객은 기업이 수행하는 대로 기업의 수행에서 제공하는 효익을 동시에 얻고 소비한다고 보아 기간에 걸쳐 이행되는 수행의무로 보아 진행기준에 따라 수익을 인식합니다.

25. 성격별 비용

당기와 전기 중 발생한 비용의 성격별 분류에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
재고자산의 변동	10,713	(34,362)
재고자산의 매입액	1,477,157	1,758,234
외주가공 및 임가공비	3,854,331	2,152,344
종업원급여	1,711,424	1,533,492
감가상각비 및 무형자산상각비	140,095	154,961
지급수수료	431,599	1,195,018
기타	1,041,034	1,036,207
합 계	8,666,353	7,795,894

상기 비용은 연결포괄손익계산서 상의 매출원가, 판매비와관리비를 포함한 금액입니다.

26. 판매비와관리비

당기와 전기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
급여	498,526	390,684
퇴직급여	49,995	48,190
복리후생비	62,889	47,685
여비교통비	17,754	15,175
접대비	29,829	29,911
통신비	4,309	3,681
수도광열비	13	460
세금과공과	25,454	28,539
감가상각비	137,355	92,723
지급임차료	5,566	2,979
수선비	144	-
보험료	7,943	18,508
차량유지비	18,835	7,828
경상연구개발비	450,172	223,820
운반비	333	580
교육훈련비	370	-
도서인쇄비	806	109
사무용품비	1,387	2,619
소모품비	6,969	5,013
지급수수료	387,653	213,142
광고선전비	25,373	-
매출채권손상차손	244,272	57,615
건물관리비	29,914	34,030
무형고정자산상각	1,820	-
협회비	4,100	2,100
잡비	520	-
주식보상비용	18,544	-
합계	2,030,845	1,225,391

27. 금융수익 및 금융원가

당기와 전기 중 발생한 금융수익 및 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
금융수익:		
이자수익	6,325	11,747
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	44,168	130
당기손익-공정가치측정금융자산처분이익	33	759
파생상품평가이익	1,321,780	-
외환차익	436	312
금융수익 소계	1,372,742	12,948
금융원가:		
이자비용	373,467	292,212
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	-	12,065
외환차손	66	2,347
외화환산손실	-	830
파생상품평가손실	1,371	492,062
금융원가 소계	374,904	799,516
순금융수익(원가)	997,838	(786,568)

28. 기타수익 및 기타비용

(1) 당기와 전기 중 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
잡이익	10,808	18,030

(2) 당기와 전기 중 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
무형자산손상차손	-	70,000
잡손실	6,712	14,097
합계	6,712	84,097

29. 정부보조금

(1) 당기와 전기 중 정부보조금의 수령 내용과 회계처리 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
배 부 처	제 15(당) 기	제 14(전) 기	회 계 처 리
한국산업기술평가관리원	680,808	1,053,937	비용상계
중소기업기술정보진흥원	211,189	191,409	비용상계
(재)과학기술일자리진흥원	-	112,494	비용상계
합 계	891,997	1,357,840	

상환의무(기술료납부의무)가 있는 금액을 포함하고 있습니다.

(2) 자산취득관련 정부보조금은 없습니다.

(3) 정부보조금에 대하여 미이행된 조건 및 우발상황

연결실체는 상기 정부보조금과 관련하여 과제가 성공한 경우 정액기술료(정부출연료의 10%) 또는 경상기술료[정부출연료의 1% + 관련매출의 1%(매출발생후 5년)]를 지급하기로 약정하고 있으며, 정부보조금 사용액 중에서 상환의무가 있는 기술료 상당액은 조기납부 할 인륜을 적용하여 정부보조금에서 차감하고 미지급금 319,044천원을 계상하고 있습니다.

30. 금융상품

(1) 당기말과 전기말 현재 금융자산 및 금융부채의 범주별 구분 및 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

① 제 15(당) 기말

(단위: 천원)						
구분	장부금액					공정가치(*1)
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익- 공정가치측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	파생금융부채	합계	
금융자산:						
공정가치로 측정되는 금융자산						
당기손익-공정가치측정금융자산	-	6,469	-	-	6,469	6,469
공정가치로 측정되지 않는 금융상품						
현금및현금성자산(*2)	3,440,093	-	-	-	3,440,093	-
매출채권및기타채권	3,176,052	-	-	-	3,176,052	-
장기매출채권및기타채권	15,080	-	-	-	15,080	-
기타비유동금융자산	818,816	-	-	-	818,816	-
소계	7,450,041	-	-	-	7,450,041	-
금융자산 합계	7,450,041	6,469	-	-	7,456,510	6,469
금융부채:						
공정가치로 측정되는 금융부채						
파생금융부채	-	-	-	2,661,288	2,661,288	2,661,288
공정가치로 측정되지 않는 금융부채						
매입채무및기타채무	-	-	1,613,024	-	1,613,024	-
단기차입금	-	-	1,360,564	-	1,360,564	-
유동성장기차입금	-	-	225,600	-	225,600	-
장기차입금	-	-	752,000	-	752,000	-
상환전환우선주부채	-	-	4,861,049	-	4,861,049	-
유동성리스부채	-	-	92,837	-	92,837	-
리스부채	-	-	86,252	-	86,252	-
소계	-	-	8,991,326	-	8,991,326	-
금융부채 합계	-	-	8,991,326	2,661,288	11,652,614	2,661,288

(*1) 공정가치로 인식된 금융상품을 제외하고, 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치를 공시하지 아니하였습니다.

(*2) 현금시재액은 제외하였습니다.

② 제 14(전) 기말

(단위: 천원)						
구분	장부금액					공정가치(*1)
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익- 공정가치측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	파생금융부채	합계	
금융자산:						
공정가치로 측정되는 금융자산						
당기손익-공정가치측정금융자산	-	994,269	-	-	994,269	994,269
공정가치로 측정되지 않는 금융상품						
현금및현금성자산(*2)	517,496	-	-	-	517,496	-
매출채권및기타채권	1,584,441	-	-	-	1,584,441	-
기타금융자산	9,200	-	-	-	9,200	-
기타비유동금융자산	803,529	-	-	-	803,529	-
소계	2,914,666	-	-	-	2,914,666	-
금융자산 합계	2,914,666	994,269	-	-	3,908,935	994,269
금융부채:						
공정가치로 측정되는 금융부채						
파생금융부채	-	-	-	2,995,133	2,995,133	2,995,133
공정가치로 측정되지 않는 금융부채						
매입채무및기타채무	-	-	380,206	-	380,206	-
장기성 매입채무및기타채무	-	-	173,163	-	173,163	-
단기차입금	-	-	610,110	-	610,110	-
유동성장기차입금	-	-	150,400	-	150,400	-
장기차입금	-	-	977,600	-	977,600	-
상환전환우선주부채	-	-	2,543,285	-	2,543,285	-
유동성리스부채	-	-	67,859	-	67,859	-
리스부채	-	-	106,784	-	106,784	-
소계	-	-	5,009,407	-	5,009,407	-
금융부채 합계	-	-	5,009,407	2,995,133	8,004,540	2,995,133

(*1) 공정가치로 인식된 금융상품을 제외하고, 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치를 공시하지 아니하였습니다.

(*2) 현금시재액은 제외하였습니다.

(2) 금융상품 공정가치 서열체계

당기말과 전기말 현재 현재 공정가치로 평가된 금융상품의 공정가치 수준은 다음과 같습니다.

① 제 15(당) 기말

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	6,469	6,469
금융부채:				
파생금융부채	-	-	2,661,288	2,661,288

② 제 14(전) 기말

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	987,935	6,334	994,269
금융부채:				
파생금융부채	-	-	2,995,133	2,995,133

- 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

연결실체는 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 보고기간 말에 인식합니다. 당기 중 공정가치 서열체계의 수준 간 이동은 없습니다.

(3) 가치평가기법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수

수준 2와 수준 3의 공정가치 측정을 위해 사용된 평가기법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수는 다음과 같습니다.

구 분	평가기법	투입변수
당기손익-공정가치 측정 금융자산		
- 출자금(소프트웨어공제조합)	순자산가치법	순자산가치
파생금융부채	Tsiveriotis-Fernandes 모형	무위험이자율, 주가변동성 등

(4) 관측가능하지 않은 투입변수의 변동에 의한 공정가치 측정치의 민감도
 관측가능하지 않은 투입변수의 변동이 공정가치 측정치에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

① 제 15(당) 기말

(단위: 천원)				
구분	공정가치	가치평가기법	관측 가능하지 않은 투입변수	관측가능하지 않은 투입변수가 공정가치 측정에 미치는 영향
금융부채 :				
파생금융부채	2,661,288	Tsiveriotis-Fernandes and Hull 모형	기초자산의 주가변동성	기초자산의 주가변동성 상승에 따라 공정가치 상승

구 분	당기손익에 미치는 영향	
	유리한 변동	불리한 변동
금융부채 :		
파생금융부채(*)	66,923	(97,699)

(*) 주요 관측불가능한 투입변수인 기초자산의 주가변동성을 5% 만큼 증가 또는 감소시킴으로써 공정가치 변동을 산출하였습니다.

② 제 14(전) 기말

(단위: 천원)				
구분	공정가치	가치평가기법	관측 가능하지 않은 투입변수	관측가능하지 않은 투입변수가 공정가치 측정에 미치는 영향
금융부채 :				
파생금융부채	2,995,133	Tsiveriotis-Fernandes and Hull 모형	기초자산의 주가변동성	기초자산의 주가변동성 상승에 따라 공정가치 상승

구 분	당기손익에 미치는 영향	
	유리한 변동	불리한 변동
금융부채 :		
파생금융부채(*)	118,193	(119,157)

(*) 주요 관측불가능한 투입변수인 기초자산의 주가변동성을 5% 만큼 증가 또는 감소시킴으로써 공정가치 변동을 산출하였습니다.

(5) 당기와 전기 중 발생한 금융상품의 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
당기손익-공정가치 측정 금융자산:		
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	-	12,065
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	44,168	130
당기손익-공정가치측정금융자산처분이익	33	759
파생금융상품:		
파생상품평가손실	1,371	492,062
파생상품평가이익	1,321,780	-
상각후원가 측정 금융자산:		
이자수익	6,325	11,747
외화환산손실	-	830
외환차익	436	312
외환차손	66	2,347
상각후원가 측정 금융부채:		
이자비용	373,467	292,212

31. 법인세비용

(1) 당기와 전기 중 법인세비용(수익)의 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
당기 법인세부담액	-	-
일시적차이의 발생과 소멸로 인한 법인세수익	-	-
법인세비용(수익)	-	-

(2) 당기와 전기 중 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세는 없습니다.

(3) 당기와 전기 중 법인세비용과 회계이익의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
법인세비용차감전순이익(손실)	284,679	(1,541,377)
적용세율에 따른 세부담액	62,629	(339,103)
조정사항:		
- 세무상 공제되지 않는 수익(비용)의 법인세 효과	-	-
- 이연법인세자산 미인식(실현가능성)	(62,629)	339,103
법인세비용(수익)	-	-
평균유효세율(%)	-	-

(4) 연결실체는 일시적차이 및 이월결손금에서 발생하는 이연법인세자산에 대하여 미래에 실현될 가능성이 높지 않다고 판단하여 당기와 전기 중 이연법인세자산을 인식하지 아니하였습니다.

(5) 연결실체가 미래에 실현될 가능성이 희박하여 법인세효과를 인식하지 아니한 일시적차이는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전)기
일시적차이	1,454,514	1,413,096
세무상 세액공제(2028~3031년 소멸)	696,945	710,966
세무상 결손금(2028~3036년 소멸)	3,267,051	2,580,574
합 계	5,418,510	4,704,636

32. 주당손익

(1) 당기와 전기의 기본주당손익 계산내역은 다음과 같습니다.

① 기본주당손익

구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
보통주 기본당기순이익(손실)	284,678,661원	(1,541,377,211) 원
가중평균유통보통주식수	400,000 주	400,000 주
기본주당손익	712 원	(3,853) 원

② 가중평균유통보통주식수

(단위: 주)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
기초 발행보통주식수	400,000	400,000
가중평균유통보통주식수	400,000	400,000

(2) 당기와 전기의 희석주당손익 계산내역은 다음과 같습니다.

희석주당손익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 연결실체가 당기말 현재 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주로는 상환전환우선주 및 주식선택권이 있습니다.

① 회석주당손익

구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
보통주 회석당기순이익(손실)	(731,455,909) 원	(1,541,377,211) 원
가중평균유통보통주식수	562,342 주	400,000 주
회석주당이익(손실)	(1,301) 원	(3,853) 원

② 회석주당손익의 계산에 사용된 순이익

(단위: 원)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
기본주당이익 계산에 사용된 순이익(손실)	284,678,661	(1,541,377,211)
상환전환우선주효과	(1,016,134,570)	-
회석주당이익 계산에 사용된 순이익(손실)	(731,455,909)	(1,541,377,211)

③ 가중평균회석유통보통주식수

(단위: 주)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
기초 발행보통주식수	400,000	400,000
상환전환우선주효과	162,342	-
가중평균회석유통보통주식수	562,342	400,000

(3) 당기와 전기의 반회석 효과 때문에 회석주당손익을 계산할 때 고려하지 않았지만, 향후 회석효과가 발생할 가능성이 있는 잠재적보통주의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
상환전환우선주	-	148,150
주식선택권	8,500	-

33. 특수관계자

(1) 당기말과 전기말 현재 주요 특수관계자는 다음과 같습니다.

구분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
	회사명	회사명
기타특수관계자	KTBN 13호 벤처투자조합	KTBN 13호 벤처투자조합
	KB지식재산투자조합	KB지식재산투자조합
	주요 경영진	주요 경영진

(2) 당기와 전기 중 특수관계자와의 매출, 매입 등 거래 내역과 자금거래내역은 없습니다.

(3) 당기말과 전기말 현재 연결실체의 특수관계자에 대한 채권·채무내역은 없습니다.

(4) 연결실체는 기업 활동의 계획·운영·통제에 대하여 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원, 비등기임원, 내부감사 책임자 및 각 사업부문장 등을 주요 경영진으로 판단하였으며, 당기와 전기 중 주요 경영진에 대한 보상을 위해 지급한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 15(당) 기	제 14(전) 기
단기급여	313,460	368,336
퇴직급여	26,615	30,826
합 계	340,075	399,162

(5) 당기말 현재 연결실체가 특수관계자로부터 제공받고 있는 담보 및 지급보증은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보증 제공자	제공받은 보증내용	보증금액	보증기간	보증처
대표이사	차입금 보증	658,400	상환일까지	우리은행 등
	차량 리스, 렌탈 연대보증	88,225	계약기간까지	KB캐피탈
합계		746,625		

34. 우발부채와 약정사항

(1) 당기말 현재 연결실체의 채무를 위하여 담보제공 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
담보제공자산	장부금액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
토지 및 건물	1,534,614	1,894,000	유동성장기차입금	225,600	우리은행
			장기차입금	752,000	
합계	1,534,614	1,894,000	합 계	977,600	

(2) 당기말 현재 연결실체가 타인으로부터 제공받은 담보 및 보증의 내역은 다음과 같습니다

(단위: 천원)				
보증 제공자	제공받은 보증내용	보증금액	보증기간	보증처
(특수관계자)				
대표이사	차입금 보증	658,400	상환일까지	우리은행 등
	차량 리스, 렌탈 연대보증	88,225	계약기간까지	KB캐피탈
소계		746,625		
(기 타)				
서울보증보험	이행하자	228,830		
	이행지급	482,804		
기술보증기금	차입금 보증	340,000	상환일까지	기업은행
		228,000	상환일까지	기업은행
		285,000	상환일까지	우리은행
		332,500	상환일까지	우리은행
		950,000	상환일까지	우리은행
소계		2,847,134		
합계		3,593,759		

(4) 당기말 현재 금융기관 등과 체결한 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
과 목	금융기관명	약정한도액	실행금액	비 고
단기차입금	우리은행	150,000	-	토지 및 건물 담보
		350,000	-	기술신용보증
		300,000	300,000	대표이사 연대보증
		1,000,000	1,000,000	기술보증기금
	기업은행	400,000	-	기술부분신용보증 및 대표이사 연대보
		240,000	-	증
	KEB하나은행	50,000	-	외상매출채권담보대출
장기차입금, 유동성장기차입금	우리은행	1,128,000	977,600	토지 및 건물 담보, 대표이사연대보증
-	서울보증보험	800,000	711,633	이행하자/이행지급
합 계		4,418,000	2,989,233	

(5) 연결실체는 글로벌 기업인 EPLAN Software & Service GmbH & Co., KG와 공동 개발 및 마케팅 업무협약을 체결하고 기술 및 용역을 제공받기로 약정되어 있습니다.

(6) 당기말 현재 연결실체가 보험에 가입한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보험종류	자산	장부금액	부보액	보험회사명
재물 및 화재보험	건물, 시설 및 집기비품	1,182,292	2,150,200	삼성화재

상기 보험 외에도 산업재해보상보험, 자동차종합보험 등에 가입하고 있습니다.

35. 위험관리

금융상품과 관련하여 연결실체는 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 연결실체가 노출되어 있는 위의 위험에 대한 정보와 연결실체의 위험관리 목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인계량적 정보에 대해서는 본 재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

(1) 위험관리 정책

연결실체의 위험관리는 연결실체의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 연결실체가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 연결실체는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 연결실체의 관리부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다.

연결실체의 관리부문은 각각의 위험 요인을 최소화 하기 위해 연결실체의 영업과 관련한 금융위험의 감시 및 관리 등 지속적인 모니터링을 시행하고 있으며, 유관부서들과의 긴밀한 협력을 통해 이러한 위험을 식별, 감소, 제거 및 회피하고 있습니다.

(2) 금융위험관리

① 외환위험

연결실체는 외화로 표시된 거래를 하고 있기 때문에 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 당기말과 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
	USD	USD
외화자산:		
매출채권	-	11,815

전기에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	평균환율	기말환율
	제 14(전) 기	제 14(전) 기말
USD	1,180.05	1,088.00

연결실체는 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 당기말과 전기말 현재 다른 변수가 모두 동일하다고 가정할 경우, 각 외화에 대한 기능통화의 환율 10% 변동시 당기 손익에 미치는 영향은 없습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 15(당) 기말		제 14(전) 기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	-	-	1,182	(1,182)

상기 민감도 분석은 보고기간말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

② 신용위험

신용위험은 계약상대방이 계약상의 의무를 불이행하여 연결실체에 재무적 손실을 미칠 위험을 의미합니다. 신용위험은 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산, 은행 및 금융기관예치금으로부터 발생하고 있습니다. 은행 및 금융기관의 경우, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다. 일반거래처의 경우 고객의 재무상태, 과거 경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용을 평가하게 됩니다.

1) 당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
현금성자산(*)	3,440,093	517,496
매출채권및기타채권	3,663,741	1,812,779
계약자산	337,094	62,773
기타금융자산	-	9,200
기타비유동금융자산	818,817	803,529
합계	8,259,745	3,205,777

(*) 현금시재액은 제외하였습니다.

연결실체는 우리은행 등의 금융기관에 현금성자산을 예치하고 있으며, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 매우 제한적입니다.

2) 당기 및 전기말 현재 매출채권에 대한 기대신용손실과 신용위험 익스포저에 대한 정보는 다음과 같습니다.

가. 당기말

(단위: 천원)				
구 분	가중평균 채무불이행률(%)	신용손상여부	총장부금액	손실충당금
만기미도래	-	No	-	-
3개월 이내	4.75%	No	3,229,323	153,545
3개월~6개월 이내	18.33%	No	48,600	8,910
6개월~9개월 이내	37.27%	No	-	-
9개월~12개월 이내	81.70%	No	-	-
12개월~15개월 이내	99.88%	No	33,621	33,580
15개월 초과	100.00%	Yes	241,940	241,940
조정 전 소계			3,553,484	437,975
중소기업 경기전망지수 조정(*)			-	115.97%
조정 후 소계			-	377,655
손상채권	100%	Yes	94,955	94,955
합계			3,648,439	472,610

나. 전기말

(단위: 천원)				
구 분	가중평균 채무불이행률(%)	신용손상여부	장부금액	손실충당금
만기미도래	-	No	300,967	-
3개월 이내	2.42%	No	866,169	20,936
3개월~6개월 이내	10.44%	No	359,076	37,502
6개월~9개월 이내	25.38%	No	164,690	41,797
9개월~12개월 이내	89.22%	No	-	-
12개월~15개월 이내	96.86%	No	-	-
15개월 초과	100.00%	Yes	82,500	82,500
조정 전 소계			1,773,402	182,735
중소기업 경기전망지수 조정(*)			-	88.56%
조정 후 소계			-	206,338
손상채권	100%	Yes	22,000	22,000
합계			1,795,402	228,338

(*) 연결실체는 중소기업 경기전망지수가 좋지 않았던 2016 및 2017년도에 장기미회수 채권이 발생함에 따라 중소기업 경기전망지수가 채무불이행률에 상당한 영향 및 상관관계가 있다고 판단하고, 미래 예상손실에 중소기업 경기전망지수를 사용하였습니다.

구 분	제 15(당) 기	제 14(전) 기	증감율
중소기업 경기전망지수(SBHI)	83.5	72	115.97%

③ 이자율위험

연결실체는 변동이자율차입금과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있으며, 당기말과 전기말 현재 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
변동이자율차입금	2,338,164	1,734,252

이자율 변동이 손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 15(당) 기말		제 14(전) 기말	
	0.1% 상승시	0.1% 하락시	0.1% 상승시	0.1% 하락시
이자비용	2,338	(2,338)	1,734	(1,734)

④ 유동성위험

연결실체는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출 예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 연결실체의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 금융부채의 계약에 따른 만기분석은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	장부금액	계약상 현금흐름	잔존계약만기		
			3개월 미만	3개월~1년	1~5년
제 15(당) 기말:					
매입채무및기타채무	1,613,024	1,613,024	1,613,024	-	-
단기차입금	1,360,564	1,385,925	309,852	1,076,073	-
유동성장기차입금	225,600	240,715	60,490	180,225	-
장기차입금	752,000	781,353	-	-	781,353
상환전환우선주부채(*)	4,861,049	7,000,102	-	7,000,102	-
리스부채	179,089	209,138	29,055	82,323	97,760
합 계	8,991,326	11,230,257	2,012,421	8,338,723	879,113
제 14(전) 기말:					
매입채무및기타채무	553,369	553,369	380,206	-	173,163
단기차입금	610,110	616,758	303,482	313,276	-
유동성장기차입금	150,400	168,719	4,706	164,013	-
장기차입금	977,600	1,013,893	-	-	1,013,893
상환전환우선주부채(*)	2,543,285	5,375,731	-	5,375,731	-
리스부채	174,643	205,446	24,972	62,703	117,771
합 계	5,009,407	7,933,916	713,366	5,915,723	1,304,827

(*) 상환전환우선주부채의 계약상 현금흐름은 발행가액으로 표시하였습니다.

상기 금융부채의 잔존만기별 현금흐름은 할인되지 아니한 명목금액으로서 지급을 요구받을 수 있는 기간 중 가장 이른 일자를 기준으로 작성되었으며, 이자의 현금흐름을 포함하고 있습니다.

(3) 자본관리

연결실체의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본 비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다.

자본 구조를 유지 또는 조정하기 위해 연결실체는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 부채 감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다

연결실체는 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 이자부부채에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 재무상태표의 "자본"에 순부채를 가산한 금액입니다.

한편, 당기말과 전기말 현재 자본으로 관리하고 있는 항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 15(당) 기말	제 14(전) 기말
이자부 부채(A) (*1)	7,378,301	4,456,038
현금및현금성자산(B)	3,440,459	523,675
순차입금(C = A - B)	3,937,842	3,932,363
자본총계(D)	(3,376,064)	(3,660,279)
자본조달비율(C/D) (*2)	-	-

(*1) 이자부 부채는 차입금, 상환전환우선주부채, 리스부채를 포함하고 있습니다.

(*2) 자본총계가 부(-)의 금액이므로 산출하지 않았습니다.

36. 현금흐름표

(1) 당기와 전기의 투자와 재무활동 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
내역	제 15(당) 기	제 14(전) 기
사용권자산 계상	117,039	3,926
리스부채 유동성 대체	81,469	75,896
차입금 유동성 대체	225,600	150,400

(2) 당기와 전기의 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 제 15(당) 기

(단위: 천원)						
구분	기초	재무활동 현금흐름	기타	공정가치변동	유동성대체	기말
단기차입금	610,110	750,453	-	-	-	1,360,563
유동성장기차입금	150,400	(150,400)	-	-	225,600	225,600
장기차입금	977,600	-	-	-	(225,600)	752,000
상환전환우선주부채	2,543,285	2,013,489	304,275	-	-	4,861,049
파생금융부채	2,995,133	986,563	-	(1,320,409)	-	2,661,287
유동성 리스부채	67,859	(93,127)	36,636	-	81,469	92,837
리스부채	106,784	-	60,937	-	(81,469)	86,252
합계	7,451,171	3,506,978	401,848	(1,320,409)	-	10,039,588

② 제 14(전) 기

(단위: 천원)						
구분	기초	재무활동 현금흐름	기타	공정가치변동	유동성대체	기말
단기차입금	546,526	63,584	-	-	-	610,110
유동성장기차입금	-	-	-	-	150,400	150,400
장기차입금	1,128,000	-	-	-	(150,400)	977,600
상환전환우선주부채	2,313,671	-	229,614	-	-	2,543,285
파생금융부채	2,503,071	-	-	492,062	-	2,995,133
유동성 리스부채	84,435	(85,383)	(12,406)	-	81,213	67,859
리스부채	185,118	-	2,879	-	(81,213)	106,784
합계	6,760,821	(21,799)	220,087	492,062	-	7,451,171

37. 영업부문 정보

연결실체의 주요 영업부문은 소프트웨어 개발 및 공급으로만 구성되어 있습니다. 연결실체는 각 사업부문에 배분될 자원에 대한 의사결정 및 성과평가를 위하여 최고경영진이 주기적으로 검토하는 내부자료에 기초하여 사업부문을 구분하였습니다.

당기와 전기 중 연결실체 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부고객으로부터의 수익금액은 928,271천원과 787,000천원입니다.

38. 코로나19 영향의 불확실성

코로나19의 확산을 차단하기 위하여 전세계적으로 이동 제한을 포함한 다양한 예방 및 통제가 시행되고 있으며, 그 결과 전세계 경제가 광범위한 영향을 받고 있습니다. 또한, 코로나 19에 대처하기 위한 다양한 형태의 정부지원정책이 발표되고 있습니다.

연결실체의 영업은 임베디드 시스템의 개발장비 및 솔루션 등의 제조, 판매, 유지, 보수 등에 의존하고 있습니다. 코로나19의 영향을 받는 항목은 주로 매출채권의 회수가능성(주석 6 참조), 재고자산의 평가(주석 8 참조) 등 입니다. 연결실체는 코로나 19가 연결실체에 미치는 영향을 합리적으로 추정하여 재무제표를 작성하였습니다. 그러나, 코로나19 상황에서 코로나19의 종식시점 및 코로나19가 연결실체에 미치는 영향의추정에 중요한 불확실성이 존재합니다.

4. 재무제표

재 무 상 태 표

제 18기 1분기 2024년 3월 31일 현재
제 17(당) 기말 2023년 12월 31일 현재
제 16(전) 기말 2022년 12월 31일 현재
제 15(전) 기말 2021년 12월 31일 현재

주식회사 유디엠텍 (단위 : 원)

과목	주석	제18기(당) 1분기 (검토받지아니한 재무제표)	제 17(전) 기말	제 16(전전) 기말	제 15(전전전) 기말
자산					
유동자산		5,528,452,325	5,675,590,167	4,478,733,249	7,006,478,199
현금및현금성자산	4,5,31,36	1,321,394,636	1,838,169,695	2,201,298,467	3,440,459,460
단기금융상품	10,31,36	2,119,422,308	2,119,422,308	700,000,000	-
매출채권및기타채권	6,31,36	1,290,159,825	1,293,784,943	945,670,511	3,175,951,286
재고자산	8	35,751,400	6,418,023	1,357,336	26,902,350
기타자산	9	109,283,441	80,634,321	26,839,563	25,803,344
계약자산	25,36	646,498,155	331,268,067	603,206,332	337,094,169
당기법인세자산		5,942,560	5,892,810	361,040	267,590
비유동자산		2,592,047,860	2,614,645,944	2,636,702,122	2,673,856,534

장기매출채권및기타채권	6,31,36	24,759,129	23,739,242	19,648,488	15,080,369
당기손익-공정가치측정금융자산	7,31	6,816,762	6,816,762	6,647,571	6,469,470
유형자산	11,18,35	1,691,068,533	1,714,478,930	1,750,350,198	1,808,227,990
무형자산	12	25,623,787	27,010,896	24,557,983	25,262,507
기타비유동금융자산	5,10,31,36	843,779,649	842,600,114	835,497,882	818,816,198
자 산 총 계		8,120,500,185	8,290,236,111	7,115,435,371	9,680,334,733
부채					
유동부채		2,998,761,677	2,949,839,752	11,839,127,429	11,916,819,386
매입채무및기타채무	13,30,31,36	974,107,247	842,797,542	647,578,440	1,612,957,008
단기차입금	14,31,35,36	1,600,000,000	1,600,000,000	1,600,000,000	1,300,000,000
유동성장기차입금	14,31,35,36	244,400,000	244,400,000	244,400,000	225,600,000
상환전환우선주부채	15,31,36	-	-	5,243,127,628	4,861,048,833
파생금융부채	16,31	-	-	3,821,031,716	2,661,287,532
유동성리스부채	18,36	46,667,028	47,067,240	56,483,248	92,837,092
충당부채	19	-	-	29,458,634	313,611,334
계약부채	25	39,006,000	101,437,033	121,867,816	516,743,385
기타부채	17	94,581,402	114,137,937	75,179,947	332,734,202
비유동부채		1,201,635,993	1,248,148,343	1,352,265,303	1,079,049,555
장기매입채무및기타채무	13,30,31,36	104,356,316	86,269,693	53,638,393	-
장기차입금	14,31,35,36	744,400,000	800,800,000	1,026,400,000	752,000,000
확정급여부채	20	282,534,577	278,515,890	221,860,672	240,798,041
리스부채	18,36	70,345,100	82,562,760	50,366,238	86,251,514
부 채 총 계		4,200,397,670	4,197,988,095	13,191,392,732	12,995,868,941
자본					
자본금	1,21	3,249,280,000	3,249,280,000	2,200,000,000	200,000,000
자본잉여금	21	12,860,583,850	14,860,583,850	-	-
기타자본	22,24	129,011,766	(1,896,431,461)	(1,979,366,756)	18,543,434
이익잉여금(결손금)	23	(12,318,773,101)	(12,121,184,373)	(6,296,590,605)	(3,534,077,642)
자 본 총 계		3,920,102,515	4,092,248,016	(6,075,957,361)	(3,315,534,208)
부채와 자본총계		8,120,500,185	8,290,236,111	7,115,435,371	9,680,334,733

주1) 2022년도 재무제표는 2022년 08월24일 (주)이투랩 청산을 완료하여 2022년말 현재 회사는 지배기업에 해당하지 않으므로 K-IFRS 제1110호 문단 4에 따라 연결재무제표를 작성하지 않고 감사의견을 표명한 재무제표는 개별재무제표이며, 회사는 K-IFRS 제1001호 문단 38에 따라 전기 비교 재무제표를 작성하여야 하므로, 비교재무제표에 전기의 연결재무제표를 사용하였습니다.

포 괄 손 익 계 산 서

제 18기 1분기 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

제 17(당) 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 16(전) 기 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

제 15(전) 기 2021년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

주식회사 유디엠텍

(단위 : 원)

과 목	주석	제18기(당) 1분기 (검토받지 아니한 재무제표)	제 17(전) 기	제 16(전전) 기	제 15(전전전) 기말
매출액	25	1,660,966,823	7,415,743,086	5,465,743,030	7,949,097,914
매출원가	26	(1,023,362,143)	(4,143,589,984)	(4,413,987,420)	(6,635,508,640)
매출총이익		637,604,680	3,272,153,102	1,051,755,610	1,313,589,274
판매비와관리비	26,27	(799,271,721)	(3,117,156,558)	(2,162,469,182)	(2,026,921,432)
영업이익(손실)		(161,667,041)	154,996,544	(1,110,713,572)	(713,332,158)
금융수익	28	38,104,331	92,510,302	17,176,012	1,372,742,455
금융원가	28	(39,843,884)	(6,039,463,572)	(1,669,376,828)	(373,162,459)
기타수익	29	7,752,760	2,382,853	33,355,410	10,231,989
기타비용	29	(41,934,894)	(1,847,405)	(11,871,387)	(56,711,781)
법인세비용차감전순이익(손실)		(197,588,728)	(5,791,421,278)	(2,741,430,365)	239,768,046
법인세수익(비용)	32	-	-	-	-
당기순이익(손실)		(197,588,728)	(5,791,421,278)	(2,741,430,365)	239,768,046
기타포괄손익		-	(33,172,490)	39,447,385	(19,007,396)
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 포괄손익 :					
- 확정급여제도의 재측정요소	20	-	(33,172,490)	39,447,385	(19,007,396)
총포괄이익(손실)		(197,588,728)	(5,824,593,768)	(2,701,982,980)	220,760,650
주당손익	33				
기본주당이익(손실)		(6)	(219)	(125)	65
희석주당이익(손실)		(6)	(219)	(125)	(118)

자 본 변 동 표

제 18기 1분기 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

제 17(당) 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 16(전) 기 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

제 15(전) 기 2021년 1월 1일부터 2021년 12월 31일까지

주식회사 유디엠텍

(단위 : 원)

과목	자본금	자본잉여금	기타자본	결손금	총계
2021.01.01(당기초)	200,000,000	-	-	(3,860,278,890)	(3,660,278,890)
총포괄손익:					
당기순이익(손실)	-	-	-	284,678,661	284,678,661
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	(19,007,396)	(19,007,396)
주식보상비용	-	-	18,543,434	-	18,543,434
2021.12.31(당기말)	200,000,000	-	18,543,434	(3,594,607,625)	(3,376,064,191)
2022.01.01(전기초)	200,000,000	-	18,543,434	(3,594,607,625)	(3,376,064,191)
총포괄손익:					
당기순이익(손실)	-	-	-	(2,741,430,365)	(2,741,430,365)
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	39,447,385	39,447,385
주식보상비용	-	-	2,089,810	-	2,089,810
총포괄손익 소계	-	-	2,089,810	(2,701,982,980)	(2,699,893,170)
자본에 직접 인식된 주주와의 거래 등:					
무상증자	2,000,000,000	-	(2,000,000,000)	-	-
2022.12.31(전기말)	2,200,000,000	-	(1,979,366,756)	(6,296,590,605)	(6,075,957,361)
2023.01.01(당기초)	2,200,000,000	-	(1,979,366,756)	(6,296,590,605)	(6,075,957,361)
총포괄손익:					
당기순이익(손실)	-	-	-	(5,791,421,278)	(5,791,421,278)
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	(33,172,490)	(33,172,490)
주식보상비용	-	-	82,935,295	-	82,935,295
총포괄손익 소계	-	-	82,935,295	(5,824,593,768)	(5,741,658,473)
자본에 직접 인식된 주주와의 거래 등:					
유상증자	58,616,600	941,382,596	-	-	999,999,196
우선주 보통주전환	990,663,400	13,919,201,254	-	-	14,909,864,654
2023.12.31(당기말)	3,249,280,000	14,860,583,850	(1,896,431,461)	(12,121,184,373)	4,092,248,016
2024.01.01(1분기초)	3,249,280,000	14,860,583,850	(1,896,431,461)	(12,121,184,373)	4,092,248,016
총포괄손익:					
당기순이익(손실)	-	-	-	(197,588,728)	(197,588,728)
주식할인발행차금 상계	-	(2,000,000,000)	2,000,000,000	-	-
주식보상비용	-	-	25,443,227	-	25,443,227
총포괄손익 소계	-	(2,000,000,000)	2,025,443,227	(197,588,728)	(172,145,501)
2024.3.31(1분기말)	3,249,280,000	12,860,583,850	129,011,766	(12,318,773,101)	3,920,102,515

현금흐름표

제 18기 1분기 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

제 17(당) 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 16(전) 기 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

주식회사 유디애크

(단위 : 원)

과목	제18기(당) 1분기(검토받지 아니한 재무제 표)	제 17(전) 기	제 16(전전) 기	제 15(전전전) 기
Ⅰ. 영업활동현금흐름	(461,916,875)	280,816,579	(896,140,080)	(1,541,130,977)
1. 영업에서 창출된 현금흐름	(343,488,075)	303,421,378	(777,147,180)	(1,484,421,576)
(1) 당기순이익(손실)	(197,588,728)	(5,791,421,278)	(2,741,430,365)	239,768,046
(2) 손익조정항목	93,417,461	6,617,813,777	1,857,645,826	(520,636,386)
감가상각비	29,535,997	131,206,382	155,252,227	138,274,955
무형자산상각비	1,387,109	5,159,687	3,770,424	1,820,170
매출채권손상차손	(33,789,213)	252,456,882	175,458,647	244,271,605
파생상품평가손실	-	5,600,304,994	1,159,744,184	1,371,023
주식보상비용	25,443,227	82,935,295	2,089,810	18,543,434
퇴직급여	57,714,880	219,633,886	163,796,637	216,041,415
이자비용	37,895,204	409,796,217	509,330,368	371,725,081
손실충당부채전입액(환입액)	-	(29,458,634)	(284,152,700)	(188,230,186)
외화환산손실	-	5,845,311	-	-
종속기업투자주식손상차손	-	-	-	50,000,000
기타비용	-	2,594,120	-	-
이자수익	(24,769,743)	(56,379,544)	(16,980,836)	(6,325,003)
당기손익인식금융자산평가이익	-	(169,191)	(178,101)	(44,167,693)
당기손익인식금융자산처분이익	-	-	-	(33,000)
외화환산이익	-	(6,111,628)	-	-
파생상품평가이익	-	-	-	(1,321,780,372)
기타수익	-	-	(10,484,834)	(2,147,815)
(3) 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동	(239,316,808)	(522,971,121)	106,637,359	(1,203,553,236)
매출채권및기타채권의 감소(증가)	68,684,031	(607,606,187)	2,103,132,550	(1,853,093,481)
재고자산의 감소(증가)	(29,333,377)	(8,950,118)	25,545,014	10,997,650
기타유동자산의 감소(증가)	(28,649,120)	(53,794,758)	(1,036,219)	57,811,796
계약자산의 감소(증가)	(324,267,167)	293,806,769	(308,492,231)	(274,321,406)
기타비유동자산의 감소(증가)	-	(8,100,000)	-	-
매입채무및기타채무의 증가(감소)	189,119,878	43,718,370	(1,216,508,750)	1,064,958,490
기타유동부채의 증가(감소)	(52,440,020)	6,074,505	4,973,892	232,229,411
계약부채의 증가(감소)	(62,431,033)	(20,430,783)	(394,875,569)	(237,025,742)
장기성매입채무및기타채무의 증가(감소)	-	-	53,638,393	-
퇴직금의 지급	-	(167,688,919)	(159,739,721)	(205,109,954)
2. 이자의 수취	337,700	38,370,924	2,401,640	1,771,652
3. 이자의 지급	(118,716,750)	(55,443,953)	(121,301,090)	(66,145,423)

4. 법인세의 납부(환급)	(49,750)	(5,531,770)	(93,450)	7,664,370
II. 투자활동현금흐름	(6,125,600)	(1,433,578,929)	(801,045,221)	950,281,105
당기손익-공정가치금융자산의 처분	-	-	-	1,032,000,000
단기금융상품의 증가	-	(3,626,963,277)	(700,000,000)	-
단기금융상품의 감소	-	2,207,540,969	-	-
기타비유동금융자산의 감소	-	-	300,000	-
기타유동금융자산의 감소	-	-	-	9,200,000
유형자산의 취득	(6,125,600)	(14,156,621)	(77,174,221)	(53,855,218)
무형자산의 취득	-	-	-	(17,063,677)
기타비유동금융자산의 증가	-	-	(24,171,000)	(20,000,000)
III. 재무활동현금흐름	(48,732,584)	795,428,580	458,024,308	3,507,634,511
단기차입금의 증가	-	-	300,000,000	1,562,235,626
단기차입금의 감소	-	-	(61,525,921)	(811,126,498)
장기차입금의 증가	-	-	500,000,000	-
유동성장기차입금의 감소	(56,400,000)	(225,600,000)	(206,800,000)	(150,400,000)
정부보조금의 증가	18,086,623	88,008,450	-	-
상환전환우선주부채의 증가	-	-	-	3,000,052,272
정부보조금의 감소	-	(8,407,120)	-	-
리스부채의 상환	(10,419,207)	(58,571,946)	(73,649,771)	(93,126,889)
유상증자	-	999,999,196	-	-
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)	(516,775,059)	(357,333,770)	(1,239,160,993)	2,916,784,639
V. 기초 현금및현금성자산	1,838,169,695	2,201,298,467	3,440,459,460	523,674,821
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	-	(5,795,002)	-	-
VII. 기말 현금및현금성자산	1,321,394,636	1,838,169,695	2,201,298,467	3,440,459,460

5. 재무제표 주석

제 18(당) 분기말 2024년 03월 31일 현재
(검토받지 아니한 재무제표)

제 17(전) 기말 2023년 12월 31일 현재

주식회사 유디앰텍

1. 당사의 개요

주식회사 유디앰텍(이하 "당사")는 2007년 5월 28일에 설립되었으며, 소프트웨어 개발 및 공급(스마트팩토리 관련)등을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 본사는 경기도 수원시에 위치하고 있습니다.

당분기말 현재 당사의 자본금은 3,249,280천원이며, 전기 중 유상증자 및 상환전환우선주의 보통주 전환을 실시하였습니다. 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
주 주 명	분기말	
	보통주	지분율
왕지남	11,220,000	34.53%
전은나	10,592,263	32.60%
KTBN 13호 벤처투자조합	4,074,125	12.54%
KB지식재산투자조합	4,074,125	12.54%
디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	586,128	1.80%
디에스 N-01 일반 사모투자신탁	586,128	1.80%
디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	586,128	1.80%
LS증권(주)	586,166	1.80%
우리사주조합	187,737	0.59%
합 계	32,492,800	100.00%

주1)2024년 06월 01일부로 이베스트투자증권이 LS증권으로 사명 변경 되었습니다.

2. 재무제표 작성 기준

당사는 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회(국제회계기준)의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

(1) 측정기준

당사의 재무제표는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요 항목을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 당기손익-공정가치 측정 금융상품
- 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 확정급여부채

(2) 기능통화와 표시통화

당사의 재무제표는 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화인 기능통화로 작성되고 있습니다. 당사의 재무제표는 당사의 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

(3) 추정과 판단

한국채택국제회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

① 경영진의 판단

재무제표에 인식된 금액에 유의한 영향을 미치는 회계정책의 적용과 관련된 주요한 경영진의 판단에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 25: 수익인식

② 가정과 추정의 불확실성

다음 보고기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 20: 확정급여채무의 측정 - 주요 보험수리적 가정

- 주석 24: 주식기준보상의 측정 - 지분상품의 공정가치를 측정하기 위한 주요 가정

③ 공정가치 측정

당사의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치 측정이 요구되고 있습니다. 당사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

당사는 유의적인 평가 문제를 감사에게 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 당사는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가방법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격

- 수준 2: 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수

- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 당사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 아래 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 31: 금융상품

3. 유의적인 회계정책

당사가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래에 기술되어 있으며, 분기 및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 현금및현금성자산

당사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되나, 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함하고 있습니다.

(2) 재고자산

재고자산의 단위원가는 총평균법으로 결정하고 있으며, 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다.

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(3) 비파생금융자산

① 인식 및 최초 측정

매출채권과 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 당사가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 당기손익-공정가치 측정 금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

② 분류 및 후속측정

최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치 채무상품, 기타포괄손익-공정가치 지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다.

금융자산은 당사가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며, 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류 됩니다.

금융자산이 다음 두가지 조건을 모두 만족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시에 당사는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동으로 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자자산별로 이루어집니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 당사는 상각후원가나 기타포괄손익-당기손익으로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한 번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

1) 금융자산 : 사업모형평가

당사는 사업이 관리되는 방식과 경영진에게 정보가 제공되는 방식을 가장 잘 반영하기 때문에 금융자산의 포트폴리오 수준에서 보유되는 사업모형의 목적을 평가합니다. 그러한 정보

는 다음을 고려합니다.

- 포트폴리오에 대해 명시된 회계정책과 목적 및 실제 이러한 정책의 운영. 여기에는 계약상 이자수익의 획득, 특정 이자수익률 수준의 유지, 금융자산을 조달하는 부채의 듀레이션과 해당 금융자산의 듀레이션의 일치 및 자산의 매도를 통한 기대현금흐름의 유출 또는 실현하는 것에 중점을 둔 경영진의 전략을 포함함
- 사업모형에서 보유하는 금융자산의 성과를 평가하고, 그 평가내용을 주요 경영진에게 보고하는 방식
- 사업모형(그리고 사업모형에서 보유하는 금융자산)의 성과에 영향을 미치는 위험과 그 위험을 관리하는 방식
- 경영진에 대한 보상방식(예: 관리하는 자산의 공정가치에 기초하여 보상하는지 아니면 수취하는 계약상 현금흐름에 기초하여 보상하는지)
- 과거기간 금융자산의 매도의 빈도, 금액, 시기, 이유, 미래의 매도활동에 대한 예상

이러한 목적을 위해 제거요건을 충족하지 않는 거래에서 제3자에게 금융자산을 이전하는 거래는 매도로 간주되지 않습니다.

단기매매의 정의를 충족하거나 포트폴리오의 성과가 공정가치 기준으로 평가되는 금융자산 포트폴리오는 당기손익-공정가치로 측정됩니다.

2) 금융자산 : 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 이루어져 있는지에 대한 평가
원금은 금융자산의 최초 인식시점의 공정가치로 정의됩니다. 이자는 화폐의 시간가치에 대한 대가, 특정기간에 원금 잔액과 관련된 신용위험에 대한 대가, 그 밖에 기본적인 대여위험과 원가에 대한 대가(예: 유동성위험과 운영 원가)뿐만 아니라 이윤으로 구성됩니다.

계약상 현금흐름이 원금과 이자에 대한 지급만으로 이루어져 있는지를 평가할 때, 당사는 해당 상품의 계약조건을 고려합니다. 금융자산이 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건을 포함하고 있다면, 그 계약 조건 때문에 해당 금융상품의 존속기간에 걸쳐 생길 수 있는 계약상 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되는지를 판단해야 합니다.

이를 평가할 때 당사는 다음을 고려합니다.

- 현금흐름의 금액이나 시기를 변경시키는 조건부 상황
- 변동이자율특성을 포함하여 계약상 액면이자율을 조정하는 조항
- 중도상환특성과 만기연장특성
- 특정 자산으로부터 발생하는 현금흐름에 대한 당사의 청구권을 제한하는 계약조건(예: 비소구특징)

중도상환금액이 실질적으로 미상환된 원금과 잔여원금에 대한 이자를 나타내고, 계약의 조기청산에 대한 합리적인 추가 보상을 포함하고 있다면, 조기상환특성은 특정일에 원금과 이자를 지급하는 조건과 일치합니다.

또한, 계약상 액면금액을 유의적으로 할인하거나 할증하여 취득한 금융자산에 대해서 중도상환금액이 실질적으로 계약상 액면금액과 계약상 이자 발생액(그러나 미지급된)을 나타내며 (이 경우 계약의 조기 청산에 대한 합리적인 추가 보상이 포함될 수 있는), 중도상환특성이 금융자산의 최초 인식시점에 해당 특성의 공정가치가 경미한 경우에는 이러한 조건을 충족한다고 판단합니다.

3) 금융자산의 후속측정과 손익

범 주	회계정책
당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 평가합니다. 이자 혹은 배당금 수익을 포함한 순손익은 당기손익으로 인식합니다.
상각후원가로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가는 손상차손에 의해 감소됩니다. 이자수익, 외화 환산손익 및 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 제거에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.
기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 계산되고, 외화환산손익과 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 기타 순손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 제거시의 손익은 기타포괄손익누계액에서 당기손익으로 재분류 합니다.
기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당금은 명확하게 투자원가의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 다른 순손익은 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 절대 재분류하지 않습니다.

③ 제거

당사는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우, 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리는 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우, 또는 당사가 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

당사가 재무상태표에 인식된 자산을 이전하는 거래를 하였지만, 이전되는 자산의 소유에 따른 대부분의 위험과 보상을 보유하고 있는 경우에는 이전된 자산을 제거하지 않습니다.

이자율지표 개혁

이자율지표 개혁의 결과로 상각후원가로 측정하는 금융자산이나 금융부채의 계약상 현금흐름 산정 기준이 변경되는 경우 당사는 이자율지표 개혁에서 요구되는 변경을 반영하기 위하여 금융자산이나 금융부채의 유효이자율을 조정합니다. 다음의 두 가지 조건을 모두 충족하는 경우에만 이자율지표 개혁에서 요구된 계약상 현금흐름 산정기준의 변경입니다.

- 이자율지표 개혁의 직접적인 결과로 변경이 필요함.
- 계약상 현금흐름을 산정하는 새로운 기준은 이전 기준(즉, 변경 직전 기준)과 경제적으로 동등함.

이자율지표 개혁에서 요구된 계약상 현금흐름 산정 기준의 변경에 추가하여 금융자산이나 금융부채의 변경이 이루어진 경우 당사는 먼저 이자율지표 개혁에서 요구되는 변경을 반영하기 위하여 금융자산이나 금융부채의 유효이자율을 조정합니다. 그 다음 추가 변경에 대해서는 기존의 회계정책을 적용하여 처리합니다.

④ 상계

당사는 당사가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 갖고 있고, 차액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(4) 파생상품

파생상품은 최초 인식시 계약일의 공정가치로 측정하며, 위험회피수단으로 지정되어 위험회피에 효과적인 파생상품을 제외한 모든 파생상품은 후속적으로 매 보고기간 말의 공정가치로 측정하고 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(5) 금융자산의 손상

① 금융상품과 계약자산

당사는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

- 상각후원가로 측정하는 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품
- 기업회계기준서 제1115호에서 정의된 계약자산

당사는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권과 계약자산에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

금융자산의 신용위험이 최초 인식 이후 유의적으로 증가했는지를 판단할 때와 기대신용손실을 추정할 때, 당사는 과도한 원가나 노력 없이 이용할 수 있고 합리적이고 뒷받침될 수 있는 정보를 고려합니다. 여기에는 미래지향적인 정보를 포함하여 당사의 과거 경험과 알려진 신용평가에 근거한 질적, 양적인 정보 및 분석이 포함됩니다.

전체기간 기대신용손실은 금융상품의 기대존속기간에 발생할 수 있는 모든 채무불이행 사건에 따른 기대신용손실입니다.

12개월 기대신용손실은 보고기간 말 이후 12개월 이내(또는 금융상품의 기대존속기간이 12개월 보다 적은 경우 더 짧은 기간)에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실을 나타내는 전체기간 기대신용손실의 일부입니다.

기대신용손실을 측정할 때 고려하는 가장 긴 기간은 당사가 신용위험에 노출되는 최장 계약기간입니다.

② 기대신용손실의 측정

기대신용손실은 신용손실의 확률가중추정치입니다. 신용손실은 모든 현금부족액 (계약에 따라 지급받기로 한 모든 계약상 현금흐름과 수취할 것으로 예상하는 모든계약상 현금흐름의 차이)의 현재가치로 측정됩니다. 기대신용손실은 해당 금융자산의 유효이자율로 할인됩니다.

③ 신용이 손상된 금융자산

매 보고기간말에 당사는 상각후원가로 측정되는 금융자산과 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 채무증권의 신용이 손상되었는지 평가합니다. 금융자산의 추정미래현금흐름에 악영향을 미치는 하나 이상의 사건이 발생한 경우에 해당 금융자산은 신용이 손상된 것입니다.

금융자산의 신용이 손상된 증거는 다음과 같은 관측 가능한 정보를 포함합니다.

- 발행자나 차입자의 유의적인 재무적 어려움
- 채무불이행이나 12개월 초과 연체와 같은 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적이나 계약상 이유로 당초 차입 조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산가능성이 높아지거나 그 밖의 재무구조조정 가능성이 높아짐
- 재무적 어려움으로 인한 해당 금융자산에 대한 활성시장 소멸

④ 채무상대표 상 신용손실충당금의 표시

상각후원가로 측정하는 금융자산에 대한 손실충당금은 해당 자산의 장부금액에서 차감합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 손실충당금은 당기손익에 포함하고 기타포괄손익에 인식합니다.

⑤ 제각

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 고객에 대하여 회수에 대한 합리적인 기대가 있는지를 평가하여 제각의 시기와 금액을 개별적으로 평가합니다. 당사는 제각한 금액이 유의적으로 회수될 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 당사의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(6) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 유형자산 중 토지는 감가상각을 하지 않으며, 그 외 유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 방법으로 상각하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체 원가와 비교하여 유의적이라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다. 유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

당분기와 전기의 상각방법 및 추정 내용연수는 다음과 같습니다.

과목	상 각 방 법	내 용 연 수
건 물	정 액 법	40년
기계장치	정 액 법	5년
차량운반구	정 액 법	5년
비 품	정 액 법	5년
시 설 장 치	정 액 법	5년

당사는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(7) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

계정과목	추정내용연수
특허권	5년
소프트웨어	5년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고,내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한 지를 매 보고기간말에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며, 내부적으로 창출한 영업권 및 상표권 등을 포함한 다른 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(8) 정부보조금

정부보조금은 당사가 정부보조금에 부수되는 조건을 준수하고 그 보조금을 수취하는것에 대해 합리적인 확신이 있을 경우에만 인식하고 있습니다.

당사는 정부보조금을 정부보조금으로 보전하려 하는 관련원가가 비용으로 인식되는 기간에 걸쳐 관련비용에서 차감하는 방법으로 인식하고 있습니다.

이미 발생한 비용이나 손실에 대해 보전하는 정부보조금은 정부보조금을 수취할 권리가 발생하는 기간에 기타수익으로 인식하고 있습니다. 이 경우에 정부보조금은 수취채권이 되었을 때 인식됩니다.

(9) 비금융자산의 손상

고객과의 계약에서 생기는 수익에 따라 인식하는 계약자산과, 재고자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 단, 내용연수가 비한정인 무형자산, 아직 사용할 수 없는 무형자산에 대해서는 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 회수가능액과 장부금액을 비교하여 손상검사를 하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말에 자산에 대해 과거기간에 인식한 손상차손이 더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고, 직전 손상차손의 인식시점 이후회수가능액을 결정하는 데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 감가상각 또는 상각 후 잔액을 초과할 수 없습니다.

(10) 리스

계약에서 대가와 교환하여, 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 이전하게 한다면 그 계약은 리스이거나 리스를 포함합니다.

리스이용자

리스요소를 포함하는 계약의 개시일이나 변경유효일에 당사는 계약대가를 상대적 개별 가격에 기초하여 각 리스요소에 배분합니다. 다만, 당사는 부동산 리스에 대하여 비리스요소를 분리하지 않는 실무적 간편법을 적용하여 리스요소와 관련된 비리스요소를 하나의 리스요소로 회계처리합니다.

당사는 리스개시일에 사용권자산과 리스부채를 인식합니다. 사용권자산은 최초에 원가로 측정하며, 해당 원가는 리스부채의 최초 측정금액, 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료(받은 리스 인센티브 차감), 리스개설직접원가, 기초자산을 해체 및 제거하거나 기초자산이나 기초자산이 위치한 부지를 복구할 때 리스이용자가 부담하는 원가의 추정치로 구성됩니다.

사용권자산은 후속적으로 리스개시일부터 리스기간 종료일까지 정액법으로 감가상각합니다. 다만, 리스기간 종료일에 사용권자산의 소유권이 이전되거나 사용권자산의 원가에 매수선택권의 행사가격이 반영된 경우에는 유형자산의 감가상각과 동일한방식에 기초하여 기초자산의 내용연수 종료일까지 사용권자산을 감가상각합니다. 또한 사용권자산은 손상차손으로 인하여 감소하거나 리스부채의 재측정으로 인하여 조정될 수 있습니다.

리스부채는 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 최초 측정합니다. 리스료는 리스의 내재이자율로 할인하되, 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 당사의 증분차입이자율로 할인합니다. 일반적으로 당사는 증분차입이자율을 할인율로 사용합니다.

당사는 다양한 외부 재무 정보에서 얻은 이자율에서 리스의 조건과 리스 자산의 특성을 반영하기 위한 조정을 하고 증분차입이자율을 산정합니다.

리스부채 측정에 포함되는 리스료는 다음 항목으로 구성됩니다.

- 고정 리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료. 최초에는 리스개시일의 지수나 요율(이율)을 사용하여 측정함
- 잔존가치보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액
- 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 매수선택권의 행사가격, 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 연장기간의 리스료, 리스기간이 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스부채는 유효이자율법에 따라 상각합니다. 리스부채는 지수나 요율(이율)의 변동으로 미래 리스료가 변동되거나 잔존가치 보증에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액이 변동되거나 매수, 연장, 종료 선택권을 행사할지에 대한 평가가 변동되거나 실질적인 고정리스료가 수정되는 경우에 재측정됩니다.

리스부채를 재측정할 때 관련되는 사용권자산을 조정하고, 사용권자산의 장부금액이영(0)으로 줄어드는 경우에는 재측정 금액을 당기손익으로 인식합니다.

당사는 재무상태표에서 투자부동산의 정의를 충족하지 않는 사용권자산을 '유형자산'으로 표시하고 리스부채는 '유동성리스부채' 또는 '리스부채'로 표시하였습니다.

단기리스와 소액 기초자산 리스

당사는 사무용품 및 일부 차량을 포함하여 리스기간이 12개월 이내인 단기리스와 소액 기초자산 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 선택하였습니다. 당사는 이러한 리스에 관련된 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액법에 따라 비용으로 인식합니다.

(11) 비파생금융부채

당사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고, 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

① 당기손익인식금융부채

금융부채는 단기매매항목으로 분류되거나, 파생상품인 경우 혹은 최초 인식시점에 당기손익인식항목으로 지정되는 경우에 당기손익인식항목으로 분류합니다. 당기손익인식금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

③ 금융부채의 제거

당사는 금융부채의 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거합니다. 당사는 금융부채의 계약조건이 변경되어 현금흐름이 실질적으로 달라진 경우 기존 부채를 제거하고 새로운 계약에 근거하여 새로운 금융부채를 공정가치로 인식합니다.

금융부채의 제거 시에 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

(12) 종업원급여

① 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

② 퇴직급여: 확정기여제도

확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다. 또한, 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

③ 퇴직급여: 확정급여제도

보고기간말 현재 확정급여제도와 관련된 확정급여부채는 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 인식하고 있습니다.

확정급여부채는 매년 독립적인 계리사에 의해 예측단위적립방식으로 계산되고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 산출된 순액이 자산일 경우, 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래 기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적 효익의 현재가치를 가산한 금액을 한도로 자산으로 인식하고 있습니다.

순확정급여부채의 재측정요소는 보험수리적손익, 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 사외적립자산의 수익 및 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 자산 인식상한효과의 변동으로 구성되어 있으며, 즉시 기타포괄손익으로 인식됩니다. 당사는 순확정급여부채의 순이자를 순확정급여부채에 연차보고기간 초에 결정된 할인율을 곱하여 결정하며, 보고기간 동안 기여금납부와 급여지급으로 인한 순확정급여부채의 변동을 고려하여 결정하고 있습니다. 확정급여제도와 관련된 순이자비용과 기타비용은 당기손익으로 인식됩니다.

제도의 개정이나 축소가 발생하는 경우, 과거근무에 대한 효익의 변동이나 축소에 따른 손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 당사는 확정급여제도의 정산이 일어나는 때에 정산으로 인한 손익을 인식하고 있습니다.

(13) 충당부채

충당부채는 과거 사건의 결과로 존재하는 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며, 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우, 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게 되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적 효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

손실부담계약에 대한 충당부채는 계약상 의무에 따라 발생하는 회피 불가능한 원가가 당해 회계연도 계약에 의하여 발생할 것으로 기대되는 효익을 초과하는 경우, 계약을 이행하기 위하여 소요되는 원가와 계약을 이행하지 못하였을 때 지급하여야 할 보상금 또는 위약금 중 작은 금액으로 측정하고 있습니다. 충당부채 인식 전에 당해 계약을 이행하기 위하여 사용하는 자산에서 발생한 손상차손을 먼저 인식하고 있습니다.

충당부채는 최초 인식과 관련있는 지출에만 사용하고 있습니다.

(14) 상환전환우선주

당사가 발행한 상환전환우선주는 보유자의 선택에 의해 자본으로 전환되거나 상환될수 있는 상환전환우선주로, 전환시 발행할 주식수는 보통주의 공정가치에 따라 변동될 수 있습니다. 따라서 당사는 이를 부채로 분류하였습니다.

상환청구권 및 전환권은 하나의 주계약에 포함된 복수의 내재파생상품으로, 동일한 파생상품에 대한 시장가격 또는 합리적인 평가모형에 따라 산출된 공정가치를 이용하여 공정가치로 인식하고, 후속기간의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다. 상환전환우선부채는 최초 인식 시 전체 상환전환우선주의 공정가치에서 상환권 및 전환권의 공정가치를 차감하여 인식하고, 전환으로 인한 소멸 또는 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

만약, 계약 조건에 따라 후속기간 중 전환권 행사로 발행될 주식수가 고정되는 경우 전환권은 자본으로 재분류됩니다.

(15) 외화거래

당사의 재무제표 작성에 있어서 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있으며, 매 보고기간말에 화폐성 항목은 보고기간말의 마감환율로 환산하고 있습니다. 공정가치로 측정하는 비화폐성 항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고, 역사적 원가로 측정하는 비화폐성 항목은 거래일의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성 항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 화폐성 항목의 환산으로 인해 발생한 외환차이는 모두 당기손익으로 인식하고 있습니다. 비화폐성 항목에서 발생한 손익을 기타포괄손익으로 인식하는 경우에는 그 손익에 포함된 환율변동효과도 기타포괄손익으로 인식하고, 당기손익으로 인식하는 경우에는 환율변동효과도 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(16) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며, 자본거래에 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

우선주는 상환하지 않아도 되거나 당사의 선택에 의해서만 상환되는 경우와 배당의 지급이 당사의 재량에 의해 결정된다면 자본으로 분류하고, 당사의 주주총회에서 배당을 승인하면 배당금을 인식하고 있습니다. 주주가 특정일이나 그 이후에 확정되거나 확정가능한 금액의 상환을 청구할 수 있거나 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류하고 있습니다. 관련 배당은 발생시점에 이자비용으로 보아 당기손익으로 인식하고 있습니다.

당사가 자기지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나, 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 아니합니다. 당사가 자기주식을 취득하여 보유하는 경우 지급하거나 수취한 대가는 자본에서 직접 인식하고 있습니다.

(17) 고객과의 계약에서 생기는 수익

고객과의 계약에서 생기는 수익과 관련된 당사의 회계정책은 주석 25에 기술되어 있습니다.

(18) 금융수익과 비용

당사의 금융수익과 금융비용은 다음으로 구성되어 있습니다.

- 이자수익
- 이자비용
- 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 순손익
- 금융자산과 금융부채에 대한 외환손익
- 파생상품거래손익 및 파생상품평가손익

이자수익 혹은 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식하였습니다.

유효이자율법은 금융상품의 기대존속기간에 추정되는 미래현금지급액이나 수취액의 현재가치를 금융자산의 총 장부금액이나 금융부채의 상각후원가와 정확하게 일치시키는 이자율입니다.

이자수익이나 이자비용을 계산할 때, 유효이자율은 자산의 총장부금액(해당 자산의 신용이 손상되지 않은 경우)이나 부채의 상각후원가에 적용합니다. 그러나 최초 인식이후에 후속적으로 신용이 손상된 금융자산에 대해서는 이자수익은 해당 금융자산 상각후원가에 유효이자율을 적용하여 계산합니다. 만일 해당 자산이 더는 신용이 손상된 것으로 볼 수 없다면 총장부금액에 유효이자율을 적용하여 이자수익을 계산합니다.

(19) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

① 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 당사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

② 이연법인세

이연법인세부채와 이연법인세자산을 측정할 때에는 보고기간말에 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 종속기업 및 관계기업 투자자분에 관한 가산할 일시적차이에 대해서는 당사가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우 그 범위 안에서 이월된 미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적차이에 대하여 이연법인세자산을 인식합니다. 미래 과세소득은 관련 가산할 일시적차이의 소멸에 의해 결정됩니다. 가산할 일시적차이가 이연법인세자산을 완전히 인식하기에 충분하지 않다면, 현재 일시적차이들의 소멸과 당사의 사업계획을 미래 과세소득에 고려합니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나, 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때 보고기간말 현재 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 당사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며, 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(20) 주당이익

당사는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 계속영업손익과 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어계산하고 있습니다. 희석주당이익은 모든 희석화 효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

(21) 주식기준보상

당사는 제공받는 재화나 용역의 대가로 종업원에게 주식이나 주식선택권을 부여하는주식결제형 주식보상거래에 대하여 제공받는 재화나 용역의 공정가치 또는 제공받는재화나 용역의 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접 측정하고 그 금액을 가득기간 동안에 주식보상비용(당기비용)과 자본으로 인식하고 있습니다. 주식선택권의 가득조건이 용역제공조건 또는 시장조건이 아닌 가득조건인 경우에는 궁극적으로 가득되는 주식선택권의 실제 수량에 기초하여 결정되도록 인식된 비용을 조정하고 있습니다.

제공받는 재화나 용역의 대가로 현금을 지급하는 현금결제형 주식기준보상거래의 경우 제공받는 재화나 용역과 그 대가로 부담하는 부채를 공정가치로 측정하고 가득기간동안 비용과 부채로 인식하고 있습니다. 또한 부채가 결제될 때까지 매 보고기간 말과 최종결제일에 부채의 공정가치를 재측정하고, 공정가치의 변동액은 비용으로 인식하고 있습니다.

(22) 영업부문

당사는 기업회계기준서 제1108호 '영업부문'에 따라 영업부문과 관련된 공시사항을 재무제표에 공시하였습니다.

(23) 당사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

당사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된경우는 제외됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없습니다.

2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 이 개정내용을 최초로 적용하는 회계연도 내 중간보고기간에는 해당 내용을 공시할 필요가 없다는 경과규정에 따라 중간 재무제표에 미치는 영향이 없습니다.

3) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채

판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 당사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없습니다.

(24) 당사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과', 제1101호 '한국채택국제회계기준 최초채택' 개정 - 교환가능성 결여다른 통화와의 교환가능성을 평가하고 교환가능성 결여 시 현물환율을 추정하도록 하며 그러한 영향에 대한 추가 공시를 요구하는 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과', 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'이 개정되었습니다. 이 개정사항은 다른 통화와의 교환가능성 결여로 기업이 노출되는 위험 및 영향을 재무제표이용자가 이해할 수 있도록 도움을 주기 위한 것입니다.

동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다.

4. 현금및현금성자산

당분기말과 전기말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
현금	50	150
보통예금	1,321,345	1,838,020
합계	1,321,395	1,838,170

5. 사용이 제한된 금융자산

당분기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	내역	금융기관명	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말	사용제한내용
기타비유동금융자산	정기예금	하나은행	800,000	800,000	서울보증보험 담보제공
현금및현금성자산	보통예금	우리은행	4,547	5,039	국책과제수행 계좌
현금및현금성자산	보통예금	농협은행	907	1,124	국책과제수행 계좌
현금및현금성자산	보통예금	기업은행	504	504	국책과제수행 계좌
합 계			805,958	806,667	

6. 매출채권및기타채권

(1) 당분기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 18(당) 분기말		제 17(전) 기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	1,214,559	-	1,279,182	-
미수금	38,766	-	-	-
미수수익	36,835	24,759	14,602	23,739
합계	1,290,160	24,759	1,293,784	23,739

(2) 당분기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권 중 손상된 채권금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	제 18(당) 분기말			제 17(전) 기말		
	채권금액	신용손실 충당금	장부금액	채권금액	신용손실 충당금	장부금액
매출채권	2,051,746	(837,187)	1,214,559	2,159,196	(880,014)	1,279,182
미수금	38,766	-	38,766	-	-	-
미수수익	36,835	-	36,835	14,602	-	14,602
장기미수수익	24,759	-	24,759	23,739	-	23,739
합계	2,152,106	(837,187)	1,314,919	2,197,537	(880,014)	1,317,523

(3) 당분기와 전분기 중 매출채권및기타채권의 신용손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
	매출채권	매출채권
기초금액	880,013	605,688
설정액	-	125,271
환입액	(42,826)	-
기말금액	837,187	730,959

7. 당기손익-공정가치 측정 금융자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
	비유동	비유동
출자금(소프트웨어공제조합)	6,817	6,817

(2) 당분기와 전분기 중 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
	비유동	비유동
기초금액	6,817	6,648
평가	-	-
기말금액	6,817	6,648

8. 재고자산

당분기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 18(당) 분기말		제 17(전) 기말	
	취득원가	장부금액	취득원가	장부금액
원재료	35,751	35,751	6,418	6,418
합계	35,751	35,751	6,418	6,418

당분기와 전분기 중 재고자산과 관련하여 매출원가로 인식한 재고자산평가손실은 없습니다.

9. 기타자산

당분기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
선급금	5,362	46,109
선급비용	103,921	34,525
합계	109,283	80,634

10. 기타금융자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 18(당) 분기말		제 17(전) 기말	
	유동	비유동	유동	비유동
단기금융상품	2,119,422	-	2,119,422	-
장기성예금(*)	-	800,000	-	800,000
임차보증금	-	51,971	-	51,971
기타보증금	-	3,619	-	3,618
현재가치할인차금	-	(11,810)	-	(12,989)
합계	2,119,422	843,780	2,119,422	842,600

(*) 당사는 장기성예금과 관련하여 서울보증보험에 담보로 제공하고 있습니다(주석5 참조).

(2) 당분기말과 전기말 현재 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정된 보증금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
임차보증금	51,971	51,971
기타보증금-비유동	3,619	3,618
현재가치할인차금	(11,810)	(12,989)
합 계	43,780	42,600

11. 유형자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	제 18(당) 분기말			제 17(전) 기말		
	취득원가	상각누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	장부금액
토지	413,475	-	413,475	413,475	-	413,475
건물	1,237,119	(185,568)	1,051,551	1,237,119	(177,836)	1,059,283
기계장치	11,050	(5,893)	5,157	11,050	(5,341)	5,709
차량운반구	9,728	(7,311)	2,417	9,728	(7,020)	2,708
비품	292,892	(231,799)	61,093	286,766	(226,856)	59,910
시설장치	80,974	(75,723)	5,251	80,974	(74,919)	6,055
사용권 자산	237,875	(109,126)	128,749	265,055	(121,090)	143,964
건설중인자산	23,375	-	23,375	23,375	-	23,375
합계	2,306,488	(615,420)	1,691,068	2,327,542	(613,062)	1,714,479

(2) 당분기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	대체	감가상각	기말
토지	413,475	-	-	-	413,475
건물	1,059,283	-	-	(7,732)	1,051,551
기계장치	5,709	-	-	(552)	5,157
차량운반구	2,708	-	-	(291)	2,417
비품	59,910	6,126	-	(4,943)	61,093
시설장치	6,055	-	-	(804)	5,251
사용권 자산	143,964	-	-	(15,215)	128,749
건설중인자산	23,375	-	-	-	23,375
합계	1,714,479	6,126	-	(29,537)	1,691,068

(3) 전분기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	기초	취득	처분	대체(*)	감가상각	기말
토지	413,475	-	-	-	-	413,475
건물	1,090,211	-	-	-	(7,732)	1,082,479
기계장치	7,919	-	-	-	(553)	7,366
차량운반구	3,868	-	-	-	(290)	3,578
비품	69,278	12,637	-	-	(6,544)	75,371
시설장치	13,659	-	-	-	(4,048)	9,611
사용권자산	121,395	-	-	-	(17,022)	104,373
건설중인자산	30,546	4,108	-	(2,425)	-	32,229
합계	1,750,351	16,745	-	(2,425)	(36,189)	1,728,482

(*) 무형자산으로 대체된 금액 2,425천원이 포함되어 있습니다.

(4) 당사는 차입금과 관련하여 토지와 건물을 담보로 제공하고 있습니다.(주석 14 및 34 참조)

12. 무형자산

(1) 당분기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	기초	상각	대체	기말
특허권	11,208	(787)	-	10,421
소프트웨어	5,803	(600)	-	5,203
회원권	10,000	-	-	10,000
합계	27,011	(1,387)	-	25,624

(2) 전분기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	기초	상각	대체	기말
특허권	6,355	(447)	2,425	8,333
소프트웨어	8,203	(600)	-	7,603
회원권	10,000	-	-	10,000
합계	24,558	(1,047)	2,425	25,936

(3) 분기 및 전분기의 무형자산상각비는 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

13. 매입채무및기타채무

당분기말과 전기말 현재 매입채무및기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 18(당) 분기말		제 17(전) 기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	414,729	-	175,786	-
미지급금	481,627	104,356	531,450	86,270
미지급비용	77,751	-	135,561	-
합계	974,107	104,356	842,797	86,270

14. 장 · 단기차입금

(1) 당분기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차입처	이자율	만기일	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
(주)우리은행	KORIBOR+1.72%	2024-11-15	300,000	300,000
	기타금리대출+2.0%	2024-03-15	300,000	300,000
	기타정책금리+1.48%	2024-09-13	1,000,000	1,000,000
합 계			1,600,000	1,600,000

(*) 당사는 상기 차입금과 관련하여 특수관계자에게 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 33, 34 참조).

(2) 당분기말과 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
차입처	내역	이자율	만기일	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
(주)우리은행	시설자금(*1,2)	KORIBOR 3개월 + 1.68%	2026-04-30	488,800	545,200
	일반대출(*2)	기타금리대출+1.2%	2025-03-15	500,000	500,000
소 계				988,800	1,045,200
차감 : 유동성장기차입금				(244,400)	(244,400)
차감 후 잔액				744,400	800,800

- (*1) 2018년 4월 30일에 3년거치 5년분할 상환조건으로 동 차입금을 차입하였습니다. 당사는 상기 차입금과 관련하여 특수관계자에게 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 33, 34 참조).
- (*2) 당사는 상기 차입금과 관련하여 유형자산을 담보로 제공하고 있습니다(주석 34 참조).

(3) 당분기말 현재 당사의 장기차입금의 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
연도별	금액
2024.04.01 - 2025.03.31	244,400
2025.04.01 - 2025.03.31	225,600
2025.03.31 이후	518,800
합 계	988,800

15. 상환전환우선주부채

(1) 당분기말과 전기말 현재 상환전환우선주부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
상환전환우선주부채(*)	-	-
상환할증금(*)	-	-
전환권조정(*)	-	-
합계	-	-

(*) 전기 중 보통주로 전환되었습니다.

(2) 당사가 발행한 상환전환우선주의 주요 발행 조건 및 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제1차 상환전환우선주	제2차 상환전환우선주
인수자	KTBN 13호 벤처투자조합, KB지식재산투자조합	디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁 디에스 N-01 일반 사모투자신탁 디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁
발행일자	2018-12-04	2021-06-25
발행주식수(*)	8,148,250주	1,758,384주
주당 발행가(*)	491원	1,706원
총발행가액	4,000,050,000원	3,000,052,272원
존속기간	발행일로부터 10년까지로 하며, 만기일이 경과하는 경우 자동으로 보통주로 전환됨.	
의결권	1주당 1개의 의결권 보유	
전환청구기간	우선주 존속기간 내에 언제든지 보통주로 전환 가능	
전환비율	우선주 1주당 보통주 1주	
전환가격조정	(1) 전환가격을 하회하는 주식발행가격 또는 전환가격으로 유상증자를 하거나 주식연계증권을 발행할 경우 (2) 무상증자, 주식배당, 주식분할, 주식병합의 경우 (3) 투자기업이 IPO 공모가격의 70%에 해당하는 금액 또는 영업양도, M&A시 해당 거래가격의 산정을 위한 투자기업 주식의 평가가액의 70%에 해당하는 금액이 조정 전 전환가격을 하회하는 경우	(1) 전환가격을 하회하는 주식발행가격 또는 전환가격으로 유상증자를 하거나 주식연계증권을 발행할 경우 (2) 무상증자, 주식배당, 주식분할, 주식병합의 경우 (3) 조정되는 전환가격이 기존의 전환조정에 의해 확정된 전환가격을 상회하는 경우 전환가격은 기존에 확정된 전환가격 유지 (4) 투자기업이 IPO 공모가격 또는 합병가액의 70%가격이 전환가격을 하회할 경우
배당	액면가액의 연 1%, 누적적/참가적 배당	발행가액의 연 1%, 누적적/참가적 배당
상환청구기간	발행일로부터 3년이 경과한 날로부터 우선주 존속기간만료일까지	
상환가액	우선주의 1주당 발행가액 및 해당 발행가액에 대하여 연복리 3.0%를 적용한 금액	우선주의 1주당 취득가격

조기상환	계약체결일로부터 3년 이내에 상장심사요건 중 양적 외형조건을 갖추었음에도 불구하고 특별한 사정없 이 기업공개를 추진하지 않는 경우 상환가액 : MAX(우선주의 1주당 발행가액 및 해당 발행가액에 대하여 연복리 15.0%를 적용한 금액, 매 수청구일 현재 주식의 공정가치)	-

(*) 전기 중 액면분할로 인하여 발행주식수 및 주당 발행가가 변경되었습니다.

(3) 당사는 보유자의 청구에 따라 상환전환우선주를 상환해야 할 의무가 있으며 보유자에 대한 상환 혹은 전환이 당사의 재량이 아닌 보유자의 선택에 의해 결정되어지므로 이를 부채로 분류하였습니다.

16. 파생금융부채

(1) 당분기와 전분기 중 파생금융부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
기초	-	3,821,032
평가	-	(1,483,889)
보통주전환	-	94,905
기말	-	2,432,048

상환청구권 및 전환권은 하나의 주계약에 포함된 복수의 내재파생상품으로, 원금과 분리하여 하나의 복합내재파생상품(파생금융부채)로 분류하고 공정가치 평가에 따른손익을 손익계산서상 금융비용으로 계상하였습니다. 회사의 상환전환우선주가 전기 중 모두 보통주로 전환됨에 따라 파생금융부채는 모두 제거되었습니다.

(2) 발행자의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건으로 인해 부채로 분류된 각 금융 부채의 장부금액 및 관련 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말	취득시점
제1차 상환전환우선주 전환권 등	-	-	1,909,364
제1차 상환전환우선주부채	-	-	2,090,686
제2차 상환전환우선주 전환권	-	-	986,563
제2차 상환전환우선주부채	-	-	2,013,489

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
법인세비용차감전순이익	(197,589)	(885,654)
파생상품평가손실	-	94,905
평가손익제외 법인세비용차감전순이익	(197,589)	(790,749)

17. 기타부채

당분기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 기말	제 17(전) 기말
예수금	36,456	34,549
선수수익	-	17
선수금	30,000	-
부가세예수금	28,125	79,572
합계	94,581	114,138

18. 리스

리스와 관련된 당사의 회계정책은 주석 '3.유의적인 회계정책 (10) 리스' 를 참고하시기 바랍니다.

당사는 차량운반구 등을 리스하고 있습니다. 리스는 일반적으로 3~5년간 지속됩니다. 리스료는 최초 리스 계약 체결 시 결정됩니다.

당사는 사무용품 및 일부 차량에 대해 1~5년간 리스하고 있습니다. 이러한 리스는 단기리스이거나 소액자산 리스에 해당합니다. 당사는 이러한 리스에 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 적용합니다.

당사가 리스이용자인 리스에 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(1) 당분기와 전분기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 제 18(당) 분기

(단위: 천원)			
구분	부동산	차량운반구	합계
2024년 1월 1일 잔액	41,636	102,328	143,964
감가상각비	(5,183)	(10,031)	(15,214)
2024년 3월 31일 잔액	36,453	92,297	128,750

② 제 17(전) 분기

(단위: 천원)			
구분	부동산	차량운반구	합계
2023년 1월 1일 잔액	20,128	101,267	121,395
감가상각비	(4,963)	(12,060)	(17,023)
2023년 3월 31일 잔액	15,165	89,207	104,372

(2) 당분기와 전분기 중 리스와 관련하여 당기손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	5,183	4,963
차량운반구	10,031	12,061
합계	15,214	17,024
리스부채에 대한 이자비용	3,481	22,128
단기리스료	3,876	8,382
단기리스가 아닌 소액자산 리스료	1,091	6,990

(3) 현금흐름표에 인식한 금액

(단위: 천원)		
구분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
리스의 총 현금유출	21,066	111,151

(4) 당분기말과 전기말 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 18(당) 분기말		제 17(전) 기말	
	유동	비유동	유동	비유동
리스부채	46,667	70,345	47,067	82,563

(5) 당분기와 전분기 중 리스부채의 증감내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	제 18(당) 분기			제 17(전) 분기		
	부동산	차량운반구	합계	부동산	차량운반구	합계
기초	38,554	91,076	129,630	18,960	87,889	106,849
증가	-	-	-	-	-	-
이자비용	775	2,706	3,481	600	3,260	3,860
상환	(5,250)	(10,848)	(16,098)	(5,100)	(14,031)	(19,131)
기말	34,079	82,934	117,013	14,460	77,118	91,578

(6) 당분기말 및 전기말 현재 최소리스료의 만기분석내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구분	최소리스료		
	제 18(당) 분기말		제 17(전) 기말
1년 이내	58,974		60,835
1년 초과 5년 이내	79,372		94,115
합계	138,346		154,950

(7) 당사는 리스부채와 관련하여 유의적인 유동성위험에 노출되어 있지 않습니다. 리스부채는 당사의 재무부서에서 모니터링하고 있습니다. 모든 리스 의무는 원화로 표시되어 있습니다.

19. 충당부채

(1) 당분기말과 전기말 손실충당부채의 잔액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
충당부채	-	-

(2) 당분기와 전분기 중 손실충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
기초	-	29,459
전입(환입)	-	(12,887)
기말	-	16,572

손실충당부채는 손실부담계약에 따른 예상손실분을 충당부채로 설정하고 있습니다.

20. 종업원급여

(1) 당분기와 전분기 중 비용으로 인식된 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
급여	792,833	1,491,376
복리후생비	59,697	202,234
확정급여형 퇴직급여제도 관련 비용	4,019	20,510
확정기여형 퇴직급여제도 관련 비용	61,022	143,287
주식보상비용	25,443	2,090
합 계	943,014	1,859,497

(2) 당분기와 전분기 중 순확정급여부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)						
구 분	제 18(당) 분기			제 17(전) 분기		
	확정급여채무	사외적립자산(*)	확정급여부채	확정급여채무	사외적립자산(*)	확정급여부채
분기초 잔액	278,516	-	278,516	221,861	-	221,861
당기 비용으로 인식:						
당기근무원가	4,019	-	4,019	3,558	-	3,558
이자원가(수익)	-	-	-	-	-	-
소 계	4,019	-	4,019	3,558	-	3,558
기타포괄손익으로 인식:						
확정급여제도의 재측정요소						
재무적 가정의 변동	-	-	-	-	-	-
인구통계적 가정의 변동	-	-	-	-	-	-
경험조정	-	-	-	-	-	-
소 계	-	-	-	-	-	-
분기말 잔액	282,535	-	282,535	225,419	-	225,419

(*) 당분기말과 전기말 현재 당사의 확정급여채무는 전액 대표이사에 대한 확정급여채무로 당사는 이에 대한 사외적립자산을 적립하지 않고 있습니다.

(3) 당분기말과 전기말 현재 확정급여채무의 평가에 사용된 주요 보험수리적가정은 다음과 같습니다.

구 분	제 18(당) 기말	제 17(전) 기말
할인율	3.85%	3.85%
미래임금인상률	4.00%	4.00%

21. 자본금과 자본잉여금

(1) 당분기말과 전기말 현재 자본금과 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
수권주식수	100,000,000주	100,000,000주
주당금액	100원	100원
발행주식수(*)	32,492,800주	32,492,800주
자본금	3,249,280천원	3,249,280천원
자본잉여금	12,860,584천원	14,860,584천원

(*) 당사는 전기 이전 중 기존주주에게 1주당 10주의 비율로 무상증자하였으며, 전기 중 1주당 5주의 비율로 액면분할하였습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 자본금과 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

구 분	일자	주식수(*1)	자본금	자본잉여금
전분기초	2023-01-01	22,000,000주	2,200,000천원	0천원
무상증자	2023-02-21	4,074,125주	407,413천원	2,633,036천원
전분기말	2023-03-31	26,074,125주	2,607,413천원	2,633,036천원
당분기초	2024-01-01	32,492,800주	3,249,280천원	14,860,584천원
주식할인발행차금 상계	2024-02-29	-	-	(2,000,000)천원
당분기말	2024-03-31	32,492,800주	3,249,280천원	12,860,584천원

(*1) 전기 중 액면분할 효과를 반영한 수량입니다.

(*2) 전환가격 조정에 따라 발행 주식수 대비 전환 주식 수의 변동이 발생하였습니다.

22. 기타자본

당분기말과 전기말 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
주식선택권	129,012	103,569
기타자본조정(★)	-	(2,000,000)
합계	129,012	(1,896,431)

(★) 당사는 상환전환우선주의 자본잉여금을 재원으로 무상증자를 실시함에 따라 기타자본조정이 발생하였습니다.

23. 이익잉여금(결손금)

(1) 당분기말과 전기말 현재 이익잉여금(결손금)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
재측정요소	(38,742)	(38,742)
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(12,280,031)	(12,082,442)
합계	(12,318,773)	(12,121,184)

(2) 당분기와 전분기 중 결손금의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
분기초금액	(12,121,184)	(6,296,591)
분기순이익(손실)	(197,589)	(885,654)
확정급여제도의 재측정요소	-	-
분기말금액	(12,318,773)	(7,182,245)

24. 주식기준보상

(1) 당분기말 현재 당사가 보유하고 있는 주식기준보상약정은 다음과 같습니다.

구분	1차 부여분	2차 부여분		3차 부여분
부여대상	임직원	임직원	임직원	임직원
부여일	2021.3.31	2022.3.31	2022.3.31	2023.3.31
총부여수량(*)	522,500주	808,500주	275,000주	1,915,000주
당기말 잔여수량(*)	165,000주	489,500주	275,000주	1,550,000주
만기	6년	6년	6년	6년
행사가능기간	2024.03.31~2027.03.31	2025.04.01~2028.03.31	2025.04.01~2028.03.31	2026.04.01~2029.03.31
행사가격(*)	491원	1,393원	1,393원	1,393원
가득조건	유역제공조건: 3년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 30%, 4년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 30%, 5년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 40% 행사 가능	유역제공조건: 3년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 30%, 4년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 30%, 5년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 40% 행사 가능	유역제공조건: 3년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 100% 행사 가능	유역제공조건: 3년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 30%, 4년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 30%, 5년이 경과한 다음날부터 부여 받은 주식의 40% 행사 가능
부여방법	회사의 보통주식을 신규로 발행 하여 교부하는 방법	회사의 보통주식을 신규로 발행 하여 교부하는 방법	회사의 보통주식을 신규로 발행 하여 교부하는 방법	회사의 보통주식을 신규로 발행 하여 교부하는 방법

(*) 전기 및 전기 이전 중 무상증자 및 액면분할로 인하여 당분기말 잔여수량 및 행사가격이 변경되었습니다.

(2) 부여일 현재 주식선택권의 공정가치를 측정하기 위하여 사용된 기초자료는 다음과 같습니다.

구분	1차 부여분	2차 부여분	3차 부여분
부여일	2021.03.31	2022.3.31	2023.3.31
부여일 주식선택권의 공정가치(*)	206원	29원	228원
부여일 주식 가격(*)	475원	345원	590원
행사가격(*)	491원	1,393원	1,393원
기대주가변동성(가중평균변동성)	44.33%	39.86%	60.24%
계약기간(가중평균기대존속기간)	6년	6년	6년
무위험이자율(국채수익률)	1.597%	2.860%	3.300%

(*) 전기 및 전기 이전 중 무상증자 및 액면분할로 인하여 부여일 주식선택권의 공정가치, 부여일 주식 가격 및 행사가격이 변경되었습니다.

(3) 당분기와 전분기 중 주식선택권의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주,원)				
구분	제 18(당) 분기		제 17(전) 분기	
	수량	가중평균행사가가격	수량	가중평균행사가가격
분기초	2,479,500	1,333	1,061,500	1,253
부여	-	-	1,915,000	1,393
소멸	-	-	-	-
무상증자	-	-	-	-
액면분할	-	-	-	-
분기말	2,479,500	1,333	2,976,500	1,343
분기말 현재 행사가능주식수	-	-	-	-

(4) 당분기와 전분기 중 주식선택권 부여에 따른 주식기준보상과 관련한 비용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
판매비와 관리비	25,443	2,090

25. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당사는 수익과 관련하여 포괄손익계산서에 다음의 금액을 인식하였습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
고객과의 계약에서 생기는 수익	1,660,967	1,051,172

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

① 제 18(당) 분기

(단위: 천원)					
구 분	솔루션매출	하드웨어매출	라이선스매출	용역매출	합계
재화 또는 용역의 유형					
스마트팩토리 구축	778,958	202,008	522,973	-	1,503,939
컨설팅 및 개발용역 등	-	-	-	157,028	157,028
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	778,958	202,008	522,973	157,028	1,660,967
지리적 시장					
국내	778,958	202,008	522,973	157,028	1,660,967
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	778,958	202,008	522,973	157,028	1,660,967
재화나 용역의 이전 시기					
한 시점에 인식	-	202,008	522,973	-	724,981
기간에 걸쳐 인식	778,958	-	-	157,028	935,986
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	778,958	202,008	522,973	157,028	1,660,967

② 제 17(전) 분기

(단위: 천원)					
구 분	솔루션매출	하드웨어매출	라이선스매출	용역매출	합계
재화 또는 용역의 유형					
스마트팩토리 구축	714,302	23,392	151,444	-	889,138
컨설팅 및 개발용역 등	-	-	-	162,034	162,034
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	714,302	23,392	151,444	162,034	1,051,172
지리적 시장					
국내	714,302	23,392	151,444	162,034	1,051,172
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	714,302	23,392	151,444	162,034	1,051,172
재화나 용역의 이전 시기					
한 시점에 인식	-	23,392	151,444	-	174,836
기간에 걸쳐 인식	714,302	-	-	162,034	876,336
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	714,302	23,392	151,444	162,034	1,051,172

(3) 당분기말과 전기말 현재 계약자산 및 계약부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 18(당) 분기말		제 17(전) 기말	
	계약자산	계약부채	계약자산	계약부채
솔루션매출	646,498	39,006	331,268	101,437

(4) 당분기말과 전기말 현재 당사가 계약자산에 대한 인식한 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
손실충당금	29,549	42,380

(5) 계약부채와 관련하여 인식한 수익

당분기와 전분기에 인식한 수익 중 전기말과 전기초에서 이월된 계약부채와 과거 보고기간에 이행한(또는 부분적으로 이행한) 수행의무와 관련된 금액은 62,431천원 및 91,064천원입니다.

(6) 당분기말 현재 원가기준 투입법을 적용하여 기간에 걸쳐 수익을 인식한 계약으로서 계약 금액이 전기 매출액의 5% 이상인 주요 계약은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
프로젝트명	계약일	종료일	진행률	계약자산(부채)	수취채권
SI플렉스(베트남_3,4차)	2023-11-01	2024-04-30	79.94%	585,588	-

(7) 당분기와 전분기 중 자산으로 인식한 계약이행원가는 없습니다.

(8) 수행의무와 수익인식 정책

① 솔루션매출 및 용역매출

당사는 고객에게 소프트웨어 개발과 관련된 용역을 제공하고 있습니다. 당사는 다음 기준 중 어느 하나를 충족하는 경우 재화나 용역에 대한 통제를 기간에 걸쳐 이전하므로, 기간에 걸쳐 수행의무를 이행하는 것으로 보아 기간에 걸쳐 수익을 인식하고 있습니다.

- 고객은 기업이 수행하는 대로 기업의 수행에서 제공하는 효익을 동시에 얻고 소비한다.
- 기업이 수행하여 만들어지거나 가치가 높아지는 대로 고객이 통제하는 자산을 회사가 만들거나 그 자산 가치를 높인다.
- 기업이 수행하여 만든 자산이 기업 자체에는 대체 용도가 없고 지금까지 수행을 완료한 부분에 대해 집행 가능한 지급청구권이 기업에 있다.

솔루션매출 및 용역매출은 원가기준 투입법에 따른 진행률을 기준으로 기간에 걸쳐 수익을 인식하며, 발생원가는 계약활동의 진행정도에 따라 비용으로 인식되고, 계약에 손실이 예상되는 경우에는 예상손실을 즉시 비용으로 인식합니다

② 하드웨어 매출 및 라이선스 매출

당사의 라이선스 및 하드웨어 공급에 대한 수익은 한시점에 인식되며, 그 시점은 일반적으로 고객의 검수완료 시점입니다.

라이선스 계약은 라이선스를 부여한 시점에 존재하는 지적재산을 사용할 권리에 해당하는데, 이는 라이선스를 이전하는 시점에 고객이 라이선스의 사용을 지시할 수 있고 라이선스에서 생기는 나머지 효익의 대부분을 획득할 수 있음을 의미합니다. 이에따라, 당사는 고객이 동 라이선스를 이용할 수 있도록 모든 수행의무를 이행한 한 시점에 수익을 인식하고 있습니다.

26. 성격별 비용

당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
재고자산의 변동	(34,533)	(59,839)

재고자산의 매입액	236,541	83,231
외주가공 및 임가공비	487,140	375,512
종업원급여	943,015	852,854
감가상각비 및 무형자산상각비	30,923	37,236
지급수수료	173,362	219,669
기타	(13,813)	240,957
합 계	1,822,635	1,749,620

상기 비용은 포괄손익계산서 상의 매출원가, 판매비와관리비를 포함한 금액입니다.

27. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
급여	224,182	172,882
퇴직급여	16,636	10,105
복리후생비	38,702	29,294
여비교통비	14,730	6,841
접대비	8,515	11,720
통신비	2,664	1,878
세금과공과	9,693	21,716
감가상각비	28,983	35,636
지급임차료	4,968	5,833
보험료	2,775	2,681
차량유지비	7,277	7,565
경상연구개발비	262,418	349,691
운반비	-	1,133
교육훈련비	228	-
도서인쇄비	1,506	234
사무용품비	209	213
소모품비	581	1,822
지급수수료	149,982	214,281
광고선전비	18,443	95,547
매출채권손상차손(환입)	(33,789)	125,271
건물관리비	9,657	8,675
무형고정자산상각	1,387	1,047
건본비	3,900	2,155
협회비	150	150
잡비	32	53
주식보상비용	25,443	3,960
합계	799,272	1,110,383

28. 금융수익 및 금융원가

당분기와 전분기 중 발생한 금융수익 및 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
금융수익:		
이자수익	24,770	11,180
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	-
외환차익	13,335	18,365
외화환산이익	-	6,055
금융수익 소계	38,105	35,600
금융원가:		
이자비용	37,895	127,167
외환차손	1,949	419
외화환산손실	-	347
파생상품평가손실	-	94,905
금융원가 소계	39,844	222,838
순금융수익(원가)	(1,739)	(187,238)

29. 기타수익 및 기타비용

(1) 당분기와 전분기 중 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
잡이익	7,753	31

(2) 당기와 전기 중 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
무형자산손상차손	40,000	-
잡손실	1,935	-
합 계	41,935	-

30. 정부보조금

(1) 당분기와 전기 중 정부보조금의 수령 내용과 회계처리 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
배 부 처	제 18(당) 분기	제 17(전) 기	회 계 처 리
한국산업기술평가관리원	151,839	35,452	비용상계
중소기업기술정보진흥원	-	269,142	비용상계
중소벤처기업부	-	579,899	비용상계
정보통신산업진흥원	-	248,756	비용상계
산업통상자원부	10,941	90,581	비용상계
합 계	162,780	1,223,830	

상환의무(기술료납부의무)가 있는 금액을 포함하고 있습니다.

(2) 자산취득관련 정부보조금은 없습니다.

(3) 정부보조금에 대하여 미이행된 조건 및 우발상황

당사는 상기 정부보조금과 관련하여 과제가 성공한 경우 정부출연료의 10% 한도 내에서 경상기술료를 지급하기로 약정하고 있으며, 경상기술료는 관련매출의 5%를 매출발생 후 5년 또는 과제종료 후 7년 중 먼저 도래한 시점까지 지급하여야 합니다. 정부보조금 사용액 중에서 상환의무가 있는 기술료 상당액은 미지급금 349,178천원 및장기미지급금 104,356천원을 계상하고 있습니다.

31. 금융상품

(1) 당분기말과 전기말 현재 금융자산 및 금융부채의 범주별 구분 및 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

① 제 18(당) 분기말

(단위: 천원)						
구분	장부금액					공정가치
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익- 공정가치측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	당기손익- 공정가치측정 금융부채	합계	
금융자산:						
당기손익-공정가치측정금융자산	-	6,817	-	-	6,817	6,817
현금및현금성자산	1,321,395	-	-	-	1,321,395	1,321,395
단기금융상품	2,119,422	-	-	-	2,119,422	2,119,422
매출채권및기타채권	1,290,160	-	-	-	1,290,160	1,290,160
장기매출채권및기타채권	24,759	-	-	-	24,759	24,759
기타비유동금융자산	843,780	-	-	-	843,780	843,780
금융자산 합계	5,599,516	6,817	-	-	5,606,333	5,606,333
금융부채:						
매입채무및기타채무	-	-	974,107	-	974,107	974,107
장기성매입채무및기타채무	-	-	104,356	-	104,356	104,356
단기차입금	-	-	1,600,000	-	1,600,000	1,600,000
유동성장기차입금	-	-	244,400	-	244,400	244,400
장기차입금	-	-	744,400	-	744,400	744,400
금융부채 합계	-	-	3,667,263	-	3,667,263	3,667,263

② 제 17(전) 기말

(단위: 천원)						
구분	장부금액					공정가치
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익- 공정가치측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	당기손익- 공정가치측정 금융부채	합계	
금융자산:						
당기손익-공정가치측정금융자산	-	6,817	-	-	6,817	6,817
현금및현금성자산	1,838,170	-	-	-	1,838,170	1,838,170
단기금융상품	2,119,422	-	-	-	2,119,422	2,119,422
매출채권및기타채권	1,293,785	-	-	-	1,293,785	1,293,785
장기매출채권및기타채권	23,739	-	-	-	23,739	23,739
기타비유동금융자산	842,600	-	-	-	842,600	842,600
금융자산 합계	6,117,716	6,817	-	-	6,124,533	6,124,533
금융부채:						
파생금융부채	-	-	-	-	-	-
매입채무및기타채무	-	-	842,798	-	842,798	842,798
장기성매입채무및기타채무	-	-	86,270	-	86,270	86,270
단기차입금	-	-	1,600,000	-	1,600,000	1,600,000
유동성장기차입금	-	-	244,400	-	244,400	244,400
장기차입금	-	-	800,800	-	800,800	800,800
금융부채 합계	-	-	3,574,268	-	3,574,268	3,574,268

(2) 금융상품 공정가치 서열체계

당분기말과 전기말 현재 현재 공정가치로 평가된 금융상품의 공정가치 수준은 다음과 같습니다.

① 제 18(당) 분기말

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	6,817	6,817

② 제 17(전) 기말

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	6,817	6,817

(3) 가치평가기법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수

수준 2와 수준 3의 공정가치 측정을 위해 사용된 평가기법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수는 다음과 같습니다.

구 분	평가기법	투입변수
당기손익-공정가치 측정 금융자산:		
- 출자금(소프트웨어공제조합)	순자산가치법	순자산가치

(4) 당분기와 전분기 중 발생한 금융상품의 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
당기손익-공정가치 측정 금융자산:		
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	-	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채:		
파생상품평가손실	-	94,905
상각후원가 측정 금융자산:		
이자수익	24,770	11,180
외화환산이익	-	6,055
외화환산손실	-	-
외환차익	13,335	18,365
외환차손	1,949	419
상각후원가 측정 금융부채:		
이자비용	34,415	123,307

32. 주당손익

(1) 당분기와 전분기의 기본주당손익 계산내역은 다음과 같습니다.

① 기본주당손익

구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기 (*)
보통주 기본분기순이익(손실)	(197,588,728) 원	(885,654,010) 원
가중평균유통보통주식수	32,492,800 주	23,765,454 주
기본주당손익	(6) 원	(37) 원

(*) 전기 중 액면분할 효과가 반영된 수량입니다.

② 가중평균유통보통주식수

(단위: 주)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기 (*)
기초 발행보통주식수	32,492,800	22,000,000
우선주보통주전환	-	1,765,454
유상증자	-	-
가중평균유통보통주식수	32,492,800	23,765,454

(*) 전기 중 액면분할 효과가 반영된 수량입니다.

(2) 당분기와 전분기의 희석주당손익 계산내역은 다음과 같습니다.

희석주당손익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 당사가 당분기말 현재 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주로는 주식선택권이 있습니다.

당분기 중 주식선택권에 의한 잠재적 보통주식의 희석효과 검토 결과, 반희석효과가 예상되어 희석주당손익은 기본주당손익과 일치합니다.

(3) 당분기와 전분기의 반회석 효과 때문에 회석주당손익을 계산할 때 고려하지 않았지만, 향후 회석효과가 발생할 가능성이 있는 잠재적보통주의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
상환전환우선주(*)	-	5,581,565
주식선택권(*)	2,479,500	2,479,500

(*) 전기 중 액면분할 효과가 반영된 수량입니다.

33. 특수관계자

(1) 당분기말과 전기말 현재 주요 특수관계자는 다음과 같습니다.

구분	제 18(당) 분기말	제 17(전) 기말
지배자	왕지남	왕지남
유의적인 영향력을 행사하는 기업(*)	-	KTBN 13호 벤처투자조합, KB지식재산투자조합
주요 경영진	주요 경영진	주요 경영진

(*) 전기말의 경우 상환전환우선주의 약정 상 이사회선임권을 보유함에 따른 특수관계자에 해당하였으나, 당기 중 상환전환우선주가 보통주로 전환됨에 따라 해당 약정이 소멸되었으므로 특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 자금거래내역은 다음과 같습니다.

① 제 18(당) 분기

(단위: 천원)					
구 분	기 초	이자비용	공정가치변동	보통주전환	기 말
상환전환우선주부채	-	-	-	-	-
파생금융부채	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-

② 제 17(전) 분기

(단위: 천원)					
구 분	기 초	이자비용	공정가치변동	전환	기 말
상환전환우선주부채	5,243,128	83,768	-	(1,556,560)	3,770,336
파생금융부채	3,821,032	-	94,905	(1,483,889)	2,432,048
합 계	9,064,016	83,768	995,333	(3,040,449)	6,202,384

(3) 분기말과 전기말 현재 당사의 특수관계자에 대한 채권·채무내역은 없습니다.

(4) 당사는 기업 활동의 계획·운영·통제에 대하여 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원을 주요 경영진으로 판단하였으며, 당분기와 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상을 위해 지급한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
단기급여	133,026	99,075
퇴직급여	9,587	5,579
주식기준보상	5,748	902
합 계	148,361	105,556

(5) 당분기말 현재 당사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 지급보증은 없습니다.

(6) 당분기말 현재 당사가 특수관계자로부터 제공받고 있는 담보 및 지급보증은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
보증 제공자	제공받은 보증내용	차입금액	보증금액	보증기간	보증처
대표이사	차입금 보증	788,800	658,400	상환일까지	우리은행 등
	차량 리스, 렌탈 연대보증	-	18,290	계약기간까지	KB캐피탈
합계		788,800	676,690		

34. 우발부채와 약정사항

(1) 당분기말 현재 당사의 채무를 위하여 담보제공 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
담보제공자산	장부금액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
토지 및 건물	1,465,026	1,894,000	유동성장기차입금	244,400	우리은행
			장기차입금	744,400	
합계	1,465,026	1,894,000	합 계	988,800	

(2) 당분기말 현재 당사가 타인을 위하여 제공한 지급보증은 없습니다.

(3) 당분기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 담보 및 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보증 제공자	제공받은 보증내용	보증금액	보증기간	보증처
(특수관계자)				
대표이사	차입금 보증	658,400	상환일까지	우리은행 등
	차량 리스, 렌탈 연대보증	18,290	계약기간까지	KB캐피탈
소계		676,690		
(기 타)				
서울보증보험	이행하자, 선금, 지급 보증	287,491		
기술보증기금	차입금 보증	568,000	상환일까지	기업은행
		1,567,500	상환일까지	우리은행
소계		2,422,991		
합계		3,099,681		

(4) 당분기말 현재 금융기관 등과 체결한 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
과 목	금융기관명	약정한도액	실행금액	비 고
단기차입금	우리은행	1,000,000	1,000,000	기술신용보증 95%
		300,000	300,000	대표이사 연대보증
		300,000	300,000	기술신용보증 95% 및 신용대출
		150,000	-	토지 및 건물 담보
		350,000	-	기술신용보증 95%
	기업은행	400,000	-	기술신용보증 85% 및 대표이사 연대보증
		240,000	-	기술신용보증 95% 및 대표이사 연대보증
	KEB하나은행	50,000	-	외상매출채권담보대출
장기차입금, 유동성장기차입금	우리은행	1,128,000	488,800	토지 및 건물 담보, 대표이사 연대보증
		500,000	500,000	토지 및 건물 담보
합 계		4,418,000	2,588,800	

(5) 당분기말 현재 당사가 보험에 가입한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보험종류	자산	장부금액	부보액	보험회사명
재물 및 화재보험	건물, 시설 및 집기비품	1,150,855	2,150,200	삼성화재

상기 보험 외에도 산업재해보상보험, 자동차종합보험 등에 가입하고 있습니다.

35. 현금흐름표

(1) 당분기와 전분기의 투자와 재무활동 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
내역	제 18(당) 분기	제 17(전) 분기
사용권자산 계상	-	-
리스부채 유동성 대체	12,218	6,281
차입금 유동성 대체	56,400	56,400
무상증자로 인한 자본금 및 기타자본조정 계상	-	-
우선주의 보통주전환으로인한 자본금 및 자본잉여금 증가	-	3,040,448
주식할인발행차금 제거	2,000,000	-

(2) 당분기와 전분기의 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 제 18(당) 분기

(단위: 천원)						
구분	기초	재무활동 현금흐름	기타	공정가치변동	유동성대체	기말
단기차입금	1,600,000	-	-	-	-	1,600,000
유동성장기차입금	244,400	(56,400)	-	-	56,400	244,400
장기차입금	800,800	-	-	-	(56,400)	744,400
상환전환우선주부채	-	-	-	-	-	-
파생금융부채	-	-	-	-	-	-
유동성 리스부채	47,067	(10,419)	(2,199)	-	12,218	46,667
리스부채	82,563	-	-	-	(12,218)	70,345
기타	86,270	18,086	-	-	-	104,356
합계	2,861,100	(48,733)	(2,199)	-	-	2,810,168

② 제 17(전) 분기

(단위: 천원)						
구 분	기 초	재무활동 현금흐름	기타	공정가치변동	유동성대체	기 말
단기차입금	1,600,000	-	-	-	-	1,600,000
유동성장기차입금	244,400	(75,200)	-	-	56,400	225,600
장기차입금	1,026,400	-	-	-	(56,400)	970,000
상환전환우선주부채	5,243,128	-	(1,472,792)	-	-	3,770,336
파생금융부채	3,821,032	-	(1,483,889)	94,905	-	2,432,048
유동성 리스부채	56,483	(15,272)	-	-	6,281	47,492
리스부채	50,366	-	-	-	(6,281)	44,085
기타	53,638	12,124	-	-	-	65,762
합 계	12,095,447	(78,348)	(2,956,681)	94,905	-	9,155,323

제 17(당) 기말 2023년 12월 31일 현재

제 16(전) 기말 2022년 12월 31일 현재

주식회사 유디애크

1. 당사의 개요

주식회사 유디애크(이하 "당사")는 2007년 5월 28일에 설립되었으며, 소프트웨어 개발 및 공급(스마트팩토리 관련)등을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 본사는 경기도 수원시에 위치하고 있습니다.

당기말 현재 당사의 자본금은 3,249,280천원이며, 당기 중 유상증자 및 상환전환우선주의 보통주 전환을 실시하였습니다. 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
주 주 명	당기말	
	보통주	지분율
왕지남	11,220,000	34.53%
전은나	10,592,263	32.60%
KTCN 13호 벤처투자조합	4,074,125	12.54%
KB지식재산투자조합	4,074,125	12.54%
디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	586,128	1.80%
디에스 N-01 일반 사모투자신탁	586,128	1.80%
디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁	586,128	1.80%
LS증권(주)	586,166	1.80%
우리사주조합	187,737	0.59%
합 계	32,492,800	100.00%

주1)2024년 06월 01일 부로 이베스트투자증권이 LS증권으로 사명 변경 되었습니다.

2. 재무제표 작성 기준

당사는 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회(국제회계기준)를 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

당사는 전기 중 종속기업인 (주)이투랩의 지분 청산을 완료하였습니다. 따라서 당기말 현재 회사의 연결대상 종속기업은 없습니다. 이에 따라 당사는 '연결재무제표'와 '별도재무제표' 작성 의무가 없습니다. 다만 전기중 종속기업이 존재하던 기간까지는 종속기업의 손익 등을 연결기준으로 재무제표에 반영하였습니다.

(1) 측정기준

당사의 재무제표는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요 항목을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 당기손익-공정가치 측정 금융상품
- 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 확정급여부채

(2) 기능통화와 표시통화

당사의 재무제표는 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화인 기능통화로 작성되고 있습니다. 당사의 재무제표는 당사의 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

(3) 추정과 판단

한국채택국제회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

① 경영진의 판단

재무제표에 인식된 금액에 유의한 영향을 미치는 회계정책의 적용과 관련된 주요한 경영진의 판단에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 25: 수익인식

② 가정과 추정의 불확실성

다음 보고기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 36: 매출채권과 계약자산의 기대신용손실 측정 - 가중평균손실율을 결정하기 위한 주요 가정

- 주석 20: 확정급여채무의 측정 - 주요 보험수리적 가정

- 주석 24: 주식기준보상의 측정 - 지분상품의 공정가치를 측정하기 위한 주요 가정

③ 공정가치 측정

당사의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치 측정이 요구되고 있습니다. 당사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

당사는 유의적인 평가 문제를 감사에게 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 당사는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격

- 수준 2: 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수

- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 당사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 아래 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 31: 금융상품

3. 유의적인 회계정책

당사가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래에 기술되어 있으며, 당기 및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 현금및현금성자산

당사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되나, 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함하고 있습니다.

(2) 재고자산

재고자산의 단위원가는 총평균법으로 결정하고 있으며, 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다.

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(3) 비파생금융자산

① 인식 및 최초 측정

매출채권과 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 당사가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권을 제외하고는 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채를 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산 또는 당기손익-공정가치 측정 금융부채가 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가감합니다. 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 매출채권은 최초에 거래가격으로 측정합니다.

② 분류 및 후속측정

최초 인식시점에 금융자산은 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치 채무상품, 기타포괄손익-공정가치 지분상품 또는 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류합니다.

금융자산은 당사가 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하지 않는 한 최초 인식 후에 재분류되지 않으며, 이 경우 영향 받는 모든 금융자산은 사업모형의 변경 이후 첫 번째 보고기간의 첫 번째 날에 재분류 됩니다.

금융자산이 다음 두가지 조건을 모두 만족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 상각후원가로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원금과 원금잔액에 대한 이자지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

채무상품이 다음 두가지 조건을 충족하고 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정되지 않은 경우에 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다.

- 계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유합니다.
- 금융자산의 계약 조건에 따라 특정일에 원리금 지급만으로 구성되어 있는 현금흐름이 발생합니다.

단기매매를 위해 보유하는 것이 아닌 지분상품의 최초 인식 시에 당사는 투자자산의 공정가치의 후속적인 변동으로 기타포괄손익으로 표시하도록 선택할 수 있습니다. 다만 한번 선택하면 이를 취소할 수 없습니다. 이러한 선택은 투자자산별로 이루어집니다.

상기에서 설명된 상각후원가나 기타포괄손익-공정가치로 측정되지 않는 모든 금융자산은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 이러한 금융자산은 모든 파생금융자산을 포함합니다. 최초 인식시점에 당사는 상각후원가나 기타포괄손익-당기손익으로 측정되는 금융자산을 당기손익-공정가치 측정항목으로 지정한다면 회계불일치를 제거하거나 유의적으로 줄이는 경우에는 해당 금융자산을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다. 다만 한 번 지정하면 이를 취소할 수 없습니다.

1) 금융자산 : 사업모형평가

당사는 사업이 관리되는 방식과 경영진에게 정보가 제공되는 방식을 가장 잘 반영하기 때문에 금융자산의 포트폴리오 수준에서 보유되는 사업모형의 목적을 평가합니다. 그러한 정보

는 다음을 고려합니다.

- 포트폴리오에 대해 명시된 회계정책과 목적 및 실제 이러한 정책의 운영. 여기에는 계약상 이자수익의 획득, 특정 이자수익률 수준의 유지, 금융자산을 조달하는 부채의 듀레이션과 해당 금융자산의 듀레이션의 일치 및 자산의 매도를 통한 기대현금흐름의 유출 또는 실현하는 것에 중점을 둔 경영진의 전략을 포함함
- 사업모형에서 보유하는 금융자산의 성과를 평가하고, 그 평가내용을 주요 경영진에게 보고하는 방식
- 사업모형(그리고 사업모형에서 보유하는 금융자산)의 성과에 영향을 미치는 위험과 그 위험을 관리하는 방식
- 경영진에 대한 보상방식(예: 관리하는 자산의 공정가치에 기초하여 보상하는지 아니면 수취하는 계약상 현금흐름에 기초하여 보상하는지)
- 과거기간 금융자산의 매도의 빈도, 금액, 시기, 이유, 미래의 매도활동에 대한 예상

이러한 목적을 위해 제거요건을 충족하지 않는 거래에서 제3자에게 금융자산을 이전하는 거래는 매도로 간주되지 않습니다.

단기매매의 정의를 충족하거나 포트폴리오의 성과가 공정가치 기준으로 평가되는 금융자산 포트폴리오는 당기손익-공정가치로 측정됩니다.

2) 금융자산 : 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 이루어져 있는지에 대한 평가
원금은 금융자산의 최초 인식시점의 공정가치로 정의됩니다. 이자는 화폐의 시간가치에 대한 대가, 특정기간에 원금 잔액과 관련된 신용위험에 대한 대가, 그 밖에 기본적인 대여위험과 원가에 대한 대가(예: 유동성위험과 운영 원가)뿐만 아니라 이윤으로 구성됩니다.

계약상 현금흐름이 원금과 이자에 대한 지급만으로 이루어져 있는지를 평가할 때, 당사는 해당 상품의 계약조건을 고려합니다. 금융자산이 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건을 포함하고 있다면, 그 계약 조건 때문에 해당 금융상품의 존속기간에 걸쳐 생길 수 있는 계약상 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되는지를 판단해야 합니다.

이를 평가할 때 당사는 다음을 고려합니다.

- 현금흐름의 금액이나 시기를 변경시키는 조건부 상황
- 변동이자율특성을 포함하여 계약상 액면이자율을 조정하는 조항
- 중도상환특성과 만기연장특성
- 특정 자산으로부터 발생하는 현금흐름에 대한 당사의 청구권을 제한하는 계약조건(예: 비소구특징)

중도상환금액이 실질적으로 미상환된 원금과 잔여원금에 대한 이자를 나타내고, 계약의 조기청산에 대한 합리적인 추가 보상을 포함하고 있다면, 조기상환특성은 특정일에 원금과 이자를 지급하는 조건과 일치합니다.

또한, 계약상 액면금액을 유의적으로 할인하거나 할증하여 취득한 금융자산에 대해서 중도상환금액이 실질적으로 계약상 액면금액과 계약상 이자 발생액(그러나 미지급된)을 나타내며 (이 경우 계약의 조기 청산에 대한 합리적인 추가 보상이 포함될 수 있는), 중도상환특성이 금융자산의 최초 인식시점에 해당 특성의 공정가치가 경미한 경우에는 이러한 조건을 충족한다고 판단합니다.

3) 금융자산의 후속측정과 손익

범 주	회계정책
당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 평가합니다. 이자 혹은 배당금 수익을 포함한 순손익은 당기손익으로 인식합니다.
상각후원가로 측정하는 금융자산	이러한 자산은 후속적으로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가는 손상차손에 의해 감소됩니다. 이자수익, 외화 환산손익 및 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 제거에서 발생하는 손익은 당기손익으로 인식합니다.
기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 이자수익은 유효이자율법을 사용하여 계산되고, 외화환산손익과 손상차손은 당기손익으로 인식합니다. 기타 순손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 제거시의 손익은 기타포괄손익누계액에서 당기손익으로 재분류 합니다.
기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품	이러한 자산은 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 배당금은 명확하게 투자원가의 회수를 나타내지 않는다면 당기손익으로 인식합니다. 다른 순손익은 기타포괄손익으로 인식하고 당기손익으로 절대 재분류하지 않습니다.

③ 제거

당사는 금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸한 경우, 금융자산의 현금흐름을 수취할 계약상 권리는 양도하고 이전된 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 실질적으로 이전한 경우, 또는 당사가 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을보유 또는 이전하지 아니하고 금융자산을 통제하고 있지 않은 경우에 금융자산을 제거합니다.

당사가 재무상태표에 인식된 자산을 이전하는 거래를 하였지만, 이전되는 자산의 소유에 따른 대부분의 위험과 보상을 보유하고 있는 경우에는 이전된 자산을 제거하지 않습니다.

이자율지표 개혁

이자율지표 개혁의 결과로 상각후원가로 측정하는 금융자산이나 금융부채의 계약상 현금흐름 산정 기준이 변경되는 경우 당사는 이자율지표 개혁에서 요구되는 변경을 반영하기 위하여 금융자산이나 금융부채의 유효이자율을 조정합니다. 다음의 두 가지 조건을 모두 충족하는 경우에만 이자율지표 개혁에서 요구된 계약상 현금흐름 산정기준의 변경입니다.

- 이자율지표 개혁의 직접적인 결과로 변경이 필요함.
- 계약상 현금흐름을 산정하는 새로운 기준은 이전 기준(즉, 변경 직전 기준)과 경제적으로 동등함.

이자율지표 개혁에서 요구된 계약상 현금흐름 산정 기준의 변경에 추가하여 금융자산이나 금융부채의 변경이 이루어진 경우 당사는 먼저 이자율지표 개혁에서 요구되는 변경을 반영하기 위하여 금융자산이나 금융부채의 유효이자율을 조정합니다. 그 다음 추가 변경에 대해서는 기존의 회계정책을 적용하여 처리합니다.

④ 상계

당사는 당사가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 갖고 있고, 차액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

(4) 파생상품

파생상품은 최초 인식시 계약일의 공정가치로 측정하며, 위험회피수단으로 지정되어 위험회피에 효과적인 파생상품을 제외한 모든 파생상품은 후속적으로 매 보고기간 말의 공정가치로 측정하고 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(5) 금융자산의 손상

① 금융상품과 계약자산

당사는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

- 상각후원가로 측정하는 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품
- 기업회계기준서 제1115호에서 정의된 계약자산

당사는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권과 계약자산에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

금융자산의 신용위험이 최초 인식 이후 유의적으로 증가했는지를 판단할 때와 기대신용손실을 추정할 때, 당사는 과도한 원가나 노력 없이 이용할 수 있고 합리적이고 뒷받침될 수 있는 정보를 고려합니다. 여기에는 미래지향적인 정보를 포함하여 당사의 과거 경험과 알려진 신용평가에 근거한 질적, 양적인 정보 및 분석이 포함됩니다.

전체기간 기대신용손실은 금융상품의 기대존속기간에 발생할 수 있는 모든 채무불이행 사건에 따른 기대신용손실입니다.

12개월 기대신용손실은 보고기간 말 이후 12개월 이내(또는 금융상품의 기대존속기간이 12개월 보다 적은 경우 더 짧은 기간)에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실을 나타내는 전체기간 기대신용손실의 일부입니다.

기대신용손실을 측정할 때 고려하는 가장 긴 기간은 당사가 신용위험에 노출되는 최장 계약기간입니다.

② 기대신용손실의 측정

기대신용손실은 신용손실의 확률가중추정치입니다. 신용손실은 모든 현금부족액 (계약에 따라 지급받기로 한 모든 계약상 현금흐름과 수취할 것으로 예상하는 모든계약상 현금흐름의 차이)의 현재가치로 측정됩니다. 기대신용손실은 해당 금융자산의 유효이자율로 할인됩니다.

③ 신용이 손상된 금융자산

매 보고기간말에 당사는 상각후원가로 측정되는 금융자산과 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 채무증권의 신용이 손상되었는지 평가합니다. 금융자산의 추정미래현금흐름에 악영향을 미치는 하나 이상의 사건이 발생한 경우에 해당 금융자산은 신용이 손상된 것입니다.

금융자산의 신용이 손상된 증거는 다음과 같은 관측 가능한 정보를 포함합니다.

- 발행자나 차입자의 유의적인 재무적 어려움
- 채무불이행이나 12개월 초과 연체와 같은 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적이나 계약상 이유로 당초 차입 조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산가능성이 높아지거나 그 밖의 재무구조조정 가능성이 높아짐
- 재무적 어려움으로 인한 해당 금융자산에 대한 활성시장 소멸

④ 채무상대표 상 신용손실충당금의 표시

상각후원가로 측정하는 금융자산에 대한 손실충당금은 해당 자산의 장부금액에서 차감합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 손실충당금은 당기손익에 포함하고 기타포괄손익에 인식합니다.

⑤ 제각

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 고객에 대하여 회수에 대한 합리적인 기대가 있는지를 평가하여 제각의 시기와 금액을 개별적으로 평가합니다. 당사는 제각한 금액이 유의적으로 회수될 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 당사의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(6) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다. 유형자산 중 토지는 감가상각을 하지 않으며, 그 외 유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 방법으로 상각하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체 원가와 비교하여 유의적이라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다. 유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

당기와 전기의 상각방법 및 추정 내용연수는 다음과 같습니다.

과 목	상 각 방 법	내 용 연 수
건 물	정 액 법	40년
기계장치	정 액 법	5년
차량운반구	정 액 법	5년
비 품	정 액 법	5년
시 설 장 치	정 액 법	5년

당사는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(7) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

계정과목	추정내용연수
특허권	5년
소프트웨어	5년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고,내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한 지를 매 보고기간말에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며, 내부적으로 창출한 영업권 및 상표권 등을 포함한 다른 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(8) 정부보조금

정부보조금은 당사가 정부보조금에 부수되는 조건을 준수하고 그 보조금을 수취하는것에 대해 합리적인 확신이 있을 경우에만 인식하고 있습니다.

당사는 정부보조금을 정부보조금으로 보전하려 하는 관련원가가 비용으로 인식되는 기간에 걸쳐 관련비용에서 차감하는 방법으로 인식하고 있습니다.

이미 발생한 비용이나 손실에 대해 보전하는 정부보조금은 정부보조금을 수취할 권리가 발생하는 기간에 기타수익으로 인식하고 있습니다. 이 경우에 정부보조금은 수취채권이 되었을 때 인식됩니다.

(9) 비금융자산의 손상

고객과의 계약에서 생기는 수익에 따라 인식하는 계약자산과, 재고자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 단, 내용연수가 비한정인 무형자산, 아직 사용할 수 없는 무형자산에 대해서는 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 회수가능액과 장부금액을 비교하여 손상검사를 하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말에 자산에 대해 과거기간에 인식한 손상차손이 더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고, 직전 손상차손의 인식시점 이후회수가능액을 결정하는 데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 감가상각 또는 상각 후 잔액을 초과할 수 없습니다.

(10) 리스

계약에서 대가와 교환하여, 식별되는 자산의 사용 통제권을 일정기간 이전하게 한다면 그 계약은 리스이거나 리스를 포함합니다.

리스이용자

리스요소를 포함하는 계약의 개시일이나 변경유효일에 당사는 계약대가를 상대적 개별 가격에 기초하여 각 리스요소에 배분합니다. 다만, 당사는 부동산 리스에 대하여 비리스요소를 분리하지 않는 실무적 간편법을 적용하여 리스요소와 관련된 비리스요소를 하나의 리스요소로 회계처리합니다.

당사는 리스개시일에 사용권자산과 리스부채를 인식합니다. 사용권자산은 최초에 원가로 측정하며, 해당 원가는 리스부채의 최초 측정금액, 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료(받은 리스 인센티브 차감), 리스개설직접원가, 기초자산을 해체 및 제거하거나 기초자산이나 기초자산이 위치한 부지를 복구할 때 리스이용자가 부담하는 원가의 추정치로 구성됩니다.

사용권자산은 후속적으로 리스개시일부터 리스기간 종료일까지 정액법으로 감가상각합니다. 다만, 리스기간 종료일에 사용권자산의 소유권이 이전되거나 사용권자산의 원가에 매수선택권의 행사가격이 반영된 경우에는 유형자산의 감가상각과 동일한방식에 기초하여 기초자산의 내용연수 종료일까지 사용권자산을 감가상각합니다. 또한 사용권자산은 손상차손으로 인하여 감소하거나 리스부채의 재측정으로 인하여 조정될 수 있습니다.

리스부채는 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 최초 측정합니다. 리스료는 리스의 내재이자율로 할인하되, 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 당사의 증분차입이자율로 할인합니다. 일반적으로 당사는 증분차입이자율을 할인율로 사용합니다.

당사는 다양한 외부 재무 정보에서 얻은 이자율에서 리스의 조건과 리스 자산의 특성을 반영하기 위한 조정을 하고 증분차입이자율을 산정합니다.

리스부채 측정에 포함되는 리스료는 다음 항목으로 구성됩니다.

- 고정 리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료. 최초에는 리스개시일의 지수나 요율(이율)을 사용하여 측정함
- 잔존가치보중에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액
- 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 매수선택권의 행사가격, 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우 연장기간의 리스료, 리스기간이 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스부채는 유효이자율법에 따라 상각합니다. 리스부채는 지수나 요율(이율)의 변동으로 미래 리스료가 변동되거나 잔존가치 보중에 따라 지급할 것으로 예상되는 금액이 변동되거나 매수, 연장, 종료 선택권을 행사할지에 대한 평가가 변동되거나 실질적인 고정리스료가 수정되는 경우에 재측정됩니다.

리스부채를 재측정할 때 관련되는 사용권자산을 조정하고, 사용권자산의 장부금액이영(0)으로 줄어드는 경우에는 재측정 금액을 당기손익으로 인식합니다.

당사는 재무상태표에서 투자부동산의 정의를 충족하지 않는 사용권자산을 '유형자산'으로 표시하고 리스부채는 '유동성리스부채' 또는 '리스부채'로 표시하였습니다.

단기리스와 소액 기초자산 리스

당사는 사무용품 및 일부 차량을 포함하여 리스기간이 12개월 이내인 단기리스와 소액 기초자산 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 선택하였습니다. 당사는 이러한 리스에 관련된 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액법에 따라 비용으로 인식합니다.

(11) 비파생금융부채

당사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고, 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

① 당기손익인식금융부채

금융부채는 단기매매항목으로 분류되거나, 파생상품인 경우 혹은 최초 인식시점에 당기손익인식항목으로 지정되는 경우에 당기손익인식항목으로 분류합니다. 당기손익인식금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

③ 금융부채의 제거

당사는 금융부채의 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에만 금융부채를 제거합니다. 당사는 금융부채의 계약조건이 변경되어 현금흐름이 실질적으로 달라진 경우 기존 부채를 제거하고 새로운 계약에 근거하여 새로운 금융부채를 공정가치로 인식합니다.

금융부채의 제거 시에 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

(12) 종업원급여

① 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

② 퇴직급여: 확정급여제도

확정급여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정급여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다. 또한, 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

③ 퇴직급여: 확정급여제도

보고기간말 현재 확정급여제도와 관련된 확정급여부채는 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 인식하고 있습니다.

확정급여부채는 매년 독립적인 계리사에 의해 예측단위적립방식으로 계산되고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 산출된 순액이 자산일 경우, 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래 기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적 효익의 현재가치를 가산한 금액을 한도로 자산으로 인식하고 있습니다.

순확정급여부채의 재측정요소는 보험수리적손익, 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 사외적립자산의 수익 및 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 자산 인식상한효과의 변동으로 구성되어 있으며, 즉시 기타포괄손익으로 인식됩니다. 당사는 순확정급여부채의 순이자를 순확정급여부채에 연차보고기간 초에 결정된 할인율을 곱하여 결정하며, 보고기간 동안 기여금납부와 급여지급으로 인한 순확정급여부채의 변동을 고려하여 결정하고 있습니다. 확정급여제도와 관련된 순이자비용과 기타비용은 당기손익으로 인식됩니다.

제도의 개정이나 축소가 발생하는 경우, 과거근무에 대한 효익의 변동이나 축소에 따른 손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 당사는 확정급여제도의 정산이 일어나는 때에 정산으로 인한 손익을 인식하고 있습니다.

(13) 충당부채

충당부채는 과거 사건의 결과로 존재하는 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며, 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우, 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게 되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적 효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

손실부담계약에 대한 충당부채는 계약상 의무에 따라 발생하는 회피 불가능한 원가가 당해 회계연도 계약에 의하여 발생할 것으로 기대되는 효익을 초과하는 경우, 계약을 이행하기 위하여 소요되는 원가와 계약을 이행하지 못하였을 때 지급하여야 할 보상금 또는 위약금 중 작은 금액으로 측정하고 있습니다. 충당부채 인식 전에 당해 계약을 이행하기 위하여 사용하는 자산에서 발생한 손상차손을 먼저 인식하고 있습니다.

충당부채는 최초 인식과 관련있는 지출에만 사용하고 있습니다.

(14) 상환전환우선주

당사가 발행한 상환전환우선주는 보유자의 선택에 의해 자본으로 전환되거나 상환될수 있는 상환전환우선주로, 전환시 발행할 주식수는 보통주의 공정가치에 따라 변동될 수 있습니다. 따라서 당사는 이를 부채로 분류하였습니다.

상환청구권 및 전환권은 하나의 주계약에 포함된 복수의 내재파생상품으로, 동일한 파생상품에 대한 시장가격 또는 합리적인 평가모형에 따라 산출된 공정가치를 이용하여 공정가치로 인식하고, 후속기간의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다. 상환전환우선부채는 최초 인식 시 전체 상환전환우선주의 공정가치에서 상환권 및 전환권의 공정가치를 차감하여 인식하고, 전환으로 인한 소멸 또는 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

만약, 계약 조건에 따라 후속기간 중 전환권 행사로 발행될 주식수가 고정되는 경우 전환권은 자본으로 재분류됩니다.

(15) 외화거래

당사의 재무제표 작성에 있어서 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있으며, 매 보고기간말에 화폐성 항목은 보고기간말의 마감환율로 환산하고 있습니다. 공정가치로 측정하는 비화폐성 항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고, 역사적 원가로 측정하는 비화폐성 항목은 거래일의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성 항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 화폐성 항목의 환산으로 인해 발생한 외환차이는 모두 당기손익으로 인식하고 있습니다. 비화폐성 항목에서 발생한 손익을 기타포괄손익으로 인식하는 경우에는 그 손익에 포함된 환율변동효과도 기타포괄손익으로 인식하고, 당기손익으로 인식하는 경우에는 환율변동효과도 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(16) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며, 자본거래에 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

우선주는 상환하지 않아도 되거나 당사의 선택에 의해서만 상환되는 경우와 배당의 지급이 당사의 재량에 의해 결정된다면 자본으로 분류하고, 당사의 주주총회에서 배당을 승인하면 배당금을 인식하고 있습니다. 주주가 특정일이나 그 이후에 확정되거나 확정가능한 금액의 상환을 청구할 수 있거나 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류하고 있습니다. 관련 배당은 발생시점에 이자비용으로 보아 당기손익으로 인식하고 있습니다.

당사가 자기지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나, 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 아니합니다. 당사가 자기주식을 취득하여 보유하는 경우 지급하거나 수취한 대가는 자본에서 직접 인식하고 있습니다.

(17) 고객과의 계약에서 생기는 수익

고객과의 계약에서 생기는 수익과 관련된 당사의 회계정책은 주석 25에 기술되어 있습니다.

(18) 금융수익과 비용

당사의 금융수익과 금융비용은 다음으로 구성되어 있습니다.

- 이자수익
- 이자비용
- 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 순손익
- 금융자산과 금융부채에 대한 외환손익
- 파생상품거래손익 및 파생상품평가손익

이자수익 혹은 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식하였습니다.

유효이자율법은 금융상품의 기대존속기간에 추정되는 미래현금지급액이나 수취액의 현재가치를 금융자산의 총 장부금액이나 금융부채의 상각후원가와 정확하게 일치시키는 이자율입니다.

이자수익이나 이자비용을 계산할 때, 유효이자율은 자산의 총장부금액(해당 자산의 신용이 손상되지 않은 경우)이나 부채의 상각후원가에 적용합니다. 그러나 최초 인식이후에 후속적으로 신용이 손상된 금융자산에 대해서는 이자수익은 해당 금융자산 상각후원가에 유효이자율을 적용하여 계산합니다. 만일 해당 자산이 더는 신용이 손상된 것으로 볼 수 없다면 총장부금액에 유효이자율을 적용하여 이자수익을 계산합니다.

(19) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

① 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 당사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

② 이연법인세

이연법인세부채와 이연법인세자산을 측정할 때에는 보고기간말에 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 종속기업 및 관계기업 투자자분에 관한 가산할 일시적차이에 대해서는 당사가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우 그 범위 안에서 이월된 미사용 세무상결손금과 세액공제, 차감할 일시적차이에 대하여 이연법인세자산을 인식합니다. 미래 과세소득은 관련 가산할 일시적차이의 소멸에 의해 결정됩니다. 가산할 일시적차이가 이연법인세자산을 완전히 인식하기에 충분하지 않다면, 현재 일시적차이들의 소멸과 당사의 사업계획을 미래 과세소득에 고려합니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나, 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때 보고기간말 현재 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 당사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며, 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(20) 주당이익

당사는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 계속영업손익과 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어계산하고 있습니다. 희석주당이익은 모든 희석화 효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

(21) 주식기준보상

당사는 제공받는 재화나 용역의 대가로 종업원에게 주식이나 주식선택권을 부여하는주식결제형 주식보상거래에 대하여 제공받는 재화나 용역의 공정가치 또는 제공받는재화나 용역의 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접 측정하고 그 금액을 가득기간 동안에 주식보상비용(당기비용)과 자본으로 인식하고 있습니다. 주식선택권의 가득조건이 용역제공조건 또는 시장조건이 아닌 가득조건인 경우에는 궁극적으로 가득되는 주식선택권의 실제 수량에 기초하여 결정되도록 인식된 비용을 조정하고 있습니다.

제공받는 재화나 용역의 대가로 현금을 지급하는 현금결제형 주식기준보상거래의 경우 제공받는 재화나 용역과 그 대가로 부담하는 부채를 공정가치로 측정하고 가득기간동안 비용과 부채로 인식하고 있습니다. 또한 부채가 결제될 때까지 매 보고기간 말과 최종결제일에 부채의 공정가치를 재측정하고, 공정가치의 변동액은 비용으로 인식하고 있습니다.

(22) 영업부문

당사는 기업회계기준서 제1108호 '영업부문'에 따라 영업부문과 관련된 공시사항을 재무제표에 공시하였습니다.

(23) 당사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

당사는 2023년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' - '회계정책'의 공시

중요한 회계정책 정보(중요한 회계 정책 정보란, 재무제표에 포함된 다른 정보와 함께 고려되었을 때 재무제표의 주요 이용자의 의사결정에 영향을 미칠 정도의 수준을 의미)를 정의하고 이를 공시하도록 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' - 행사가격 조정 조건이 있는 금융부채 평가손익 공시

발행자의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건이 있는 경우 금융상품의 전부나 일부가 금융부채로 분류되는 경우 그 금융부채의 장부금액과 관련 손익을 공시하도록 하였습니다. 회사가 발행한 해당 금융상품의 정보는 주식 15 및 16에 공시하였습니다.

3) 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' - '회계추정'의 정의

회계추정을 정의하고, 회계정책의 변경과 구별하는 방법을 명확히 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

4) 기업회계기준서 제1012호 '법인세' - 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세

자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래의 최초 인식 예외 요건에 거래시점 동일한 가산할 일시적차이와 차감할 일시적차이를 발생시키지 않는 거래라는 요건을 추가하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

5) 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 제정

기업회계기준서 제1117호 '보험계약'은 기업회계기준서 1104호 '보험계약'을 대체합니다. 보험계약에 따른 모든 현금흐름을 추정하고 보고시점의 가정과 위험을 반영한 할인율을 사용하여 보험부채를 측정하고, 매 회계연도별로 계약자에게 제공한 서비스(보험보장)를 반영하여 수익을 발생주의로 인식하도록 합니다. 또한, 보험사건과 관계없이 보험계약자에게 지급하는 투자요소(해약/만기환급금)는 보험수익에서 제외하며, 보험손익과 투자손익을 구분 표시하여 정보이용자가 손익의 원천을 확인할 수 있도록 하였습니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

6) 기업회계기준서 제1012호 '법인세' - '국제조세개혁 - 필라2 모범규칙'

개정 기준은 다국적기업의 국제조세를 개혁하는 필라2 모범규칙을 반영하는 법률의 시행으로 생기는 이연법인세 회계처리를 일시적으로 완화하고 이와 관련된 당기법인세 효과 등에 대한 공시를 요구하고 있습니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(24) 당사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

부채는 보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기 지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야 하는 부채가 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

3) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채

판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

5) 기업회계기준서 제 1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제 1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

4. 현금및현금성자산

당기말과 전기말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
현금	150	28
보통예금	1,838,020	2,201,270
합계	1,838,170	2,201,298

5. 사용이 제한된 금융자산

당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	내역	금융기관명	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말	사용제한내용
기타비유동금융자산	정기예금	하나은행	800,000	800,000	서울보증보험 담보제공
현금및현금성자산	보통예금	우리은행	5,039	7,199	국책과제수행 계좌
현금및현금성자산	보통예금	농협은행	1,124	770	국책과제수행 계좌
현금및현금성자산	보통예금	기업은행	504	1,821	국책과제수행 계좌
합 계			806,667	809,790	

6. 매출채권및기타채권

(1) 당기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 17(당) 기말		제 16(전) 기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	1,279,183	-	939,841	-
미수수익	14,602	23,739	5,830	19,648
합계	1,293,785	23,739	945,671	19,648

(2) 당기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권 중 손상된 채권금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	제 17(당) 기말			제 16(전) 기말		
	채권금액	신용손실 충당금	장부금액	채권금액	신용손실 충당금	장부금액
매출채권	2,159,196	(880,013)	1,279,183	1,545,529	(605,688)	939,841
미수수익	14,602	-	14,602	5,830	-	5,830
장기미수수익	23,739	-	23,739	19,648	-	19,648
합계	2,197,537	(880,013)	1,317,524	1,571,007	(605,688)	965,319

(3) 당기와 전기 중 매출채권및기타채권의 신용손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
	매출채권	매출채권
기초금액	605,688	472,610
설정액	274,325	206,033
환입액	-	(72,955)
기말금액	880,013	605,688

7. 당기손익-공정가치 측정 금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
	비유동	비유동
출자금(소프트웨어공제조합)	6,817	6,648

(2) 당기와 전기 중 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
	비유동	비유동
기초금액	6,648	6,469
평가	169	179
기말금액	6,817	6,648

8. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 17(당) 기말		제 16(전) 기말	
	취득원가	장부금액	취득원가	장부금액
원재료	6,418	6,418	1,357	1,357
합계	6,418	6,418	1,357	1,357

당기와 전기 중 재고자산과 관련하여 매출원가로 인식한 재고자산평가손실은 없습니다.

9. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
선급금	46,109	2,819
선급비용	34,525	24,021
합계	80,634	26,840

10. 기타금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 17(당) 기말		제 16(전) 기말	
	유동	비유동	유동	비유동
단기금융상품	2,119,422	-	700,000	-
장기성예금(*)	-	800,000	-	800,000
임차보증금	-	51,971	-	43,871
기타보증금	-	3,618	-	3,619
현재가치할인차금	-	(12,989)	-	(11,992)
합계	2,119,422	842,600	700,000	835,498

(*) 당사는 장기성예금과 관련하여 서울보증보험에 담보로 제공하고 있습니다(주석5 참조).

(2) 당기말과 전기말 현재 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정된 보증금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
임차보증금	51,971	43,871
기타보증금-비유동	3,619	3,619
현재가치할인차금	(12,989)	(11,992)
합 계	42,601	35,498

11. 유형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	제 17(당) 기말			제 16(전) 기말		
	취득원가	상각누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	장부금액
토지	413,475	-	413,475	413,475	-	413,475
건물	1,237,119	(177,836)	1,059,283	1,237,118	(146,908)	1,090,210
기계장치	11,050	(5,341)	5,709	11,050	(3,131)	7,919
차량운반구	9,728	(7,020)	2,708	9,728	(5,860)	3,868
비품	286,766	(226,856)	59,910	271,756	(202,478)	69,278
시설장치	80,974	(74,919)	6,055	80,974	(67,314)	13,660
사용권자산	265,055	(121,091)	143,964	243,063	(121,669)	121,394
건설중인자산	23,375	-	23,375	30,546	-	30,546
합계	2,327,542	(613,063)	1,714,479	2,297,710	(547,360)	1,750,350

(2) 당기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	기초	취득	대체(*)	감가상각	기말
토지	413,475	-	-	-	413,475
건물	1,090,210	-	-	(30,927)	1,059,283
기계장치	7,919	-	-	(2,210)	5,709
차량운반구	3,868	-	-	(1,160)	2,708
비품	69,278	11,121	3,889	(24,378)	59,910
시설장치	13,660	-	-	(7,605)	6,055
사용권자산	121,394	87,496	-	(64,926)	143,964
건설중인자산	30,546	3,036	(10,207)	-	23,375
합계	1,750,350	101,653	(6,318)	(131,206)	1,714,479

(*) 원재료에서 비품으로 대체된 금액 3,889천원과 건설중인자산에서 무형자산으로 대체된금액 7,613천원 및 기타비용으로 처리된 2,594천원이 포함되어 있습니다.

(3) 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	기초	취득	처분	대체(*)	감가상각	기말
토지	413,475	-	-	-	-	413,475
건물	1,121,138	-	-	-	(30,928)	1,090,210
기계장치	10,129	-	-	-	(2,210)	7,919
차량운반구	5,028	-	-	-	(1,160)	3,868
비품	40,095	47,028	-	3,740	(21,585)	69,278
시설장치	21,059	8,710	-	-	(16,109)	13,660
사용권자산	181,388	60,520	(37,254)	-	(83,260)	121,394
건설중인자산	15,915	21,437	-	(6,806)	-	30,546
합계	1,808,227	137,695	(37,254)	(3,066)	(155,252)	1,750,350

(*) 무형자산으로 대체된 금액 3,066천원이 포함되어 있습니다.

(4) 당사는 차입금과 관련하여 토지와 건물을 담보로 제공하고 있습니다.(주석 14 및 35 참조)

12. 무형자산

(1) 당기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	기초	상각	대체	기말
특허권	6,355	(2,760)	7,613	11,208
소프트웨어	8,203	(2,400)	-	5,803
회원권	10,000	-	-	10,000
합계	24,558	(5,160)	7,613	27,011

(2) 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	기초	상각	대체	기말
특허권	4,660	(1,371)	3,066	6,355
소프트웨어	10,603	(2,400)	-	8,203
회원권	10,000	-	-	10,000
합계	25,263	(3,771)	3,066	24,558

(3) 당기 및 전기의 무형자산상각비는 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

13. 매입채무및기타채무

당기말과 전기말 현재 매입채무및기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 17(당) 기말		제 16(전) 기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	175,786	-	204,426	-
미지급금	531,450	86,270	412,122	53,638
미지급비용	135,561	-	31,030	-
합계	842,797	86,270	647,578	53,638

14. 장 · 단기차입금

(1) 당기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
차입처	이자율	만기일	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
(주)우리은행	KORIBOR+1.72%	2024-11-15	300,000	300,000
	기타금리대출+2.0%	2024-03-15	300,000	300,000
	기타정책금리+1.48%	2024-09-13	1,000,000	1,000,000
합 계			1,600,000	1,600,000

(*) 당사는 상기 차입금과 관련하여 특수관계자에게 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 34, 35 참조).

(2) 당기말과 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
차입처	내역	이자율	만기일	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
(주)우리은행	시설자금(*1,2)	KORIBOR 3개월 + 1.68%	2026-04-30	545,200	770,800
	일반대출(*2)	기타금리대출+1.2%	2025-03-15	500,000	500,000
소 계				1,045,200	1,270,800
차감 : 유동성장기차입금				(244,400)	(244,400)
차감 후 잔액				800,800	1,026,400

- (*1) 2018년 4월 30일에 3년거치 5년분할 상환조건으로 동 차입금을 차입하였습니다. 당사는 상기 차입금과 관련하여 특수관계자에게 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 34, 35 참조).
- (*2) 당사는 상기 차입금과 관련하여 유형자산을 담보로 제공하고 있습니다(주석 35 참조).

(3) 당기말 현재 당사의 장기차입금의 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
연 도 별	금 액
2024.01.01 - 2024.12.31	244,400
2025.01.01 - 2025.12.31	225,600
2025.12.31 이후	575,200
합 계	1,045,200

15. 상환전환우선주부채

(1) 당기말과 전기말 현재 상환전환우선주부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
상환전환우선주부채(*)	-	7,000,102
상환할증금(*)	-	1,689,553
전환권조정(*)	-	(3,446,527)
합계	-	5,243,128

(*) 당기 중 보통주로 전환되었습니다.

(2) 당사가 발행한 상환전환우선주의 주요 발행 조건 및 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제1차 상환전환우선주	제2차 상환전환우선주
인수자	KTBN 13호 벤처투자조합, KB지식재산투자조합	디에스 K-01 코스닥벤처 일반 사모투자신탁 디에스 N-01 일반 사모투자신탁 디에스 Quattro. U 코스닥벤처 일반 사모투자신탁
발행일자	2018-12-04	2021-06-25
발행주식수(*)	8,148,250주	1,758,384주
주당 발행가(*)	491원	1,706원
총발행가액	4,000,050,000원	3,000,052,272원
존속기간	발행일로부터 10년까지로 하며, 만기일이 경과하는 경우 자동으로 보통주로 전환됨.	
의결권	1주당 1개의 의결권 보유	
전환청구기간	우선주 존속기간 내에 언제든지 보통주로 전환 가능	
전환비율	우선주 1주당 보통주 1주	
전환가격조정	(1) 전환가격을 하회하는 주식발행가격 또는 전환가격으로 유상증자를 하거나 주식연계증권을 발행할 경우 (2) 무상증자, 주식배당, 주식분할, 주식병합의 경우 (3) 투자기업이 IPO 공모가격의 70%에 해당하는 금액 또는 영업양도, M&A시 해당 거래가격의 산정을 위한 투자기업 주식의 평가가액의 70%에 해당하는 금액이 조정 전 전환가격을 하회하는 경우	(1) 전환가격을 하회하는 주식발행가격 또는 전환가격으로 유상증자를 하거나 주식연계증권을 발행할 경우 (2) 무상증자, 주식배당, 주식분할, 주식병합의 경우 (3) 조정되는 전환가격이 기존의 전환조정에 의해 확정된 전환가격을 상회하는 경우 전환가격은 기존에 확정된 전환가격 유지 (4) 투자기업이 IPO 공모가격 또는 합병가액의 70%가격이 전환가격을 하회할 경우
배당	액면가액의 연 1%, 누적적/참가적 배당	발행가액의 연 1%, 누적적/참가적 배당
상환청구기간	발행일로부터 3년이 경과한 날로부터 우선주 존속기간만료일까지	
상환가액	우선주의 1주당 발행가액 및 해당 발행가액에 대하여 연복리 3.0%를 적용한 금액	우선주의 1주당 취득가격

조기상환	계약체결일로부터 3년 이내에 상장심사요건 중 양적 외형조건을 갖추었음에도 불구하고 특별한 사정없이 기업공개를 추진하지 않는 경우 상환가액 : MAX(우선주의 1주당 발행가액 및 해당 발행가액에 대하여 연복리 15.0%를 적용한 금액, 매 수청구일 현재 주식의 공정가치)	-

(*) 당기 중 액면분화로 인하여 발행주식수 및 주당 발행가가 변경되었습니다.

(3) 당사는 보유자의 청구에 따라 상환전환우선주를 상환해야 할 의무가 있으며 보유자에 대한 상환 혹은 전환이 당사의 재량이 아닌 보유자의 선택에 의해 결정되어지므로 이를 부채로 분류하였습니다.

16. 파생금융부채

(1) 당기와 전기 중 파생금융부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
기초	3,821,032	2,661,288
평가	5,600,305	1,159,744
보통주전환	(9,421,337)	-
기말	-	3,821,032

상환청구권 및 전환권은 하나의 주계약에 포함된 복수의 내재파생상품으로, 원금과 분리하여 하나의 복합내재파생상품(파생금융부채)로 분류하고 공정가치 평가에 따른손익을 손익계산서상 금융비용으로 계상하였습니다. 회사의 상환전환우선주가 당기 중 모두 보통주로 전환됨에 따라 파생금융부채는 모두 제거되었습니다.

(2) 발행자의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건으로 인해 부채로 분류된 각 금융 부채의 장부금액 및 관련 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말	취득시점
제1차 상환전환우선주 전환권 등	-	2,872,872	1,909,364
제1차 상환전환우선주부채	-	3,071,548	2,090,686
제2차 상환전환우선주 전환권	-	948,160	986,563
제2차 상환전환우선주부채	-	2,171,579	2,013,489

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
법인세비용차감전순이익	(5,791,421)	(2,741,430)
파생상품평가손실	5,600,305	1,159,744
평가손익제외 법인세비용차감전순이익	(191,116)	(1,581,686)

17. 기타부채

당기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
예수금	34,549	29,357
선수수익	17	1,244
부가세예수금	79,572	44,579
합계	114,138	75,180

18. 리스

리스와 관련된 당사의 회계정책은 주석 '3.유의적인 회계정책 (10) 리스' 를 참고하시기 바랍니다.

당사는 차량운반구 등을 리스하고 있습니다. 리스는 일반적으로 3~5년간 지속됩니다. 리스료는 최초 리스 계약 체결 시 결정됩니다.

당사는 사무용품 및 일부 차량에 대해 1~5년간 리스하고 있습니다. 이러한 리스는 단기리스이거나 소액자산 리스에 해당합니다. 당사는 이러한 리스에 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 적용합니다.

당사가 리스이용자인 리스에 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(1) 당기와 전기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 제 17(당) 기

(단위: 천원)			
구분	부동산	차량운반구	합계
2023년 1월 1일 잔액	20,127	101,267	121,394
감가상각비	(20,128)	(44,798)	(64,926)
사용권자산 추가	41,637	45,859	87,496
2023년 12월 31일 잔액	41,636	102,328	143,964

② 제 16(전) 기

(단위: 천원)			
구분	부동산	차량운반구	합계
2022년 1월 1일 잔액	40,254	141,134	181,388
감가상각비	(20,127)	(63,133)	(83,260)
사용권자산 추가	-	60,520	60,520
사용권자산의 제거	-	(37,254)	(37,254)
2022년 12월 31일 잔액	20,127	101,267	121,394

(2) 당기와 전기 중 리스와 관련하여 당기손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	20,127	20,127
차량운반구	44,799	63,133
합계	64,926	83,260
리스부채에 대한 이자비용	13,680	22,128
단기리스료	19,526	8,382
단기리스가 아닌 소액자산 리스료	4,072	6,990

(3) 현금흐름표에 인식한 금액

(단위: 천원)		
구분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
리스의 총 현금유출	95,850	111,151

(4) 당기말과 전기말 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 17(당) 기말		제 16(전) 기말	
	유동	비유동	유동	비유동
리스부채	47,067	82,563	56,483	50,366

(5) 당기와 전기 중 리스부채의 증감내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	제 17(당) 기			제 16(전) 기		
	부동산	차량운반구	합계	부동산	차량운반구	합계
기초	18,960	87,889	106,849	35,500	143,589	179,089
증가	38,554	42,798	81,352	-	49,149	49,149
이자비용	1,440	12,240	13,680	3,860	18,268	22,128
상환	(20,400)	(51,852)	(72,252)	(20,400)	(75,378)	(95,778)
해지 등 감소	-	-	-	-	(47,739)	(47,739)
기말	38,554	91,075	129,629	18,960	87,889	106,849

(6) 당기말 및 전기말 현재 최소리스료의 만기분석내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	최소리스료	
	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
1년 이내	60,835	68,121
1년 초과 5년 이내	94,115	60,544
합계	154,950	128,665

(7) 당사는 리스부채와 관련하여 유의적인 유동성위험에 노출되어 있지 않습니다. 리스부채는 당사의 재무부서에서 모니터링하고 있습니다. 모든 리스 의무는 원화로 표시되어 있습니다.

19. 충당부채

당기와 전기 중 손실충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
기초	29,459	313,612
전입(환입)	(29,459)	(284,153)
기말	-	29,459

손실충당부채는 손실부담계약에 따른 예상손실분을 충당부채로 설정하고 있습니다.

20. 종업원급여

(1) 당기와 전기 중 비용으로 인식된 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
급여	1,687,292	1,491,376
복리후생비	191,098	202,234
확정급여형 퇴직급여제도 관련 비용	23,483	20,510
확정기여형 퇴직급여제도 관련 비용	196,151	143,287
주식보상비용	82,935	2,090
합 계	2,180,959	1,859,497

(2) 당기와 전기 중 순확정급여부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)						
구 분	제 17(당) 기			제 16(전) 기		
	확정급여채무	사외적립자산(*)	확정급여부채	확정급여채무	사외적립자산(*)	확정급여부채
기초 잔액	221,861	-	221,861	240,798	-	240,798
당기 비용으로 인식:						
당기근무원가	13,358	-	13,358	15,237	-	15,237
이자원가(수익)	10,125	-	10,125	5,273	-	5,273
소 계	23,483	-	23,483	20,510	-	20,510
기타포괄손익으로 인식:						
확정급여제도의 재측정요소						
재무적 가정의 변동	17,410	-	17,410	(19,314)	-	(19,314)
인구통계적 가정의 변동	(16)	-	(16)	-	-	-
경험조정	15,779	-	15,779	(20,133)	-	(20,133)
소 계	33,173	-	33,173	(39,447)	-	(39,447)
기말 잔액	278,517	-	278,517	221,861	-	221,861

(*) 당기말과 전기말 현재 당사의 확정급여채무는 전액 대표이사에 대한 확정급여채무로 당사는 이에 대한 사외적립자산을 적립하지 않고 있습니다.

(3) 당기말과 전기말 현재 확정급여채무의 평가에 사용된 주요 보험수리적가정은 다음과 같습니다.

구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
할인율	3.85%	5.16%
미래임금인상률	4.00%	3.00%

당기말 현재 확정급여채무의 가중평균 듀레이션은 2.898년입니다.

(4) 당기말 현재 유의적인 각각의 보험수리적 가정이 발생가능한 합리적인 범위 내에서 변동한다면 확정급여채무에 미치게 될 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	1% 증가	1% 감소
할인율	(7,590)	7,961
미래임금인상률	7,893	(7,667)

민감도 분석은 제도에서 발생할 것으로 기대되는 모든 현금흐름의 분산을 고려하지는 않았으나, 사용된 가정에 대한 민감도의 근사치를 제공하고 있습니다.

(5) 확정급여채무의 만기구성

당기말 현재 할인되지 않은 확정급여 지급액의 만기구성 정보는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)				
구 분	1년 미만	1년~2년 미만	2년~5년 미만	5년~10년미만
지급액	61,210	55,279	128,867	122,707

21. 자본금과 자본잉여금

(1) 당기말과 전기말 현재 자본금과 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
수권주식수	100,000,000주	100,000,000주
주당금액	100원	500원
발행주식수(*)	32,492,800주	4,400,000주
자본금	3,249,280천원	2,200,000천원
자본잉여금	14,860,584천원	-

(*) 당사는 전기 중 기존주주에게 1주당 10주의 비율로 무상증자하였으며, 당기 중 1주당 5주의 비율로 액면분할하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 자본금과 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

구 분	일자	주식수(*1)	자본금	자본잉여금
전기초	2022-01-01	2,000,000주	200,000천원	-
무상증자	2022-12-29	20,000,000주	2,000,000천원	-
전기말	2022-12-31	22,000,000주	2,200,000천원	-
전환상환우선주 전 환권청구	2023-02-21	4,074,125주	407,413천원	2,633,036천원
유상증자	2023-09-27	586,166주	58,617천원	941,383천원
전환상환우선주 전 환권청구(*2)	2023-11-09	1,758,384주	175,838천원	4,551,711천원
전환상환우선주 전 환권청구	2023-11-10	4,074,125주	407,413천원	6,734,454천원
당기말	2023-12-31	32,492,800주	3,249,280천원	14,860,584천원

(*1) 당기 중 액면분할 효과를 반영한 수량입니다.

(*2) 전환가격 조정에 따라 발행 주식수 대비 전환 주식 수의 변동이 발생하였습니다.

22. 기타자본

당기말과 전기말 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
주식선택권	103,569	20,633
기타자본조정(*)	(2,000,000)	(2,000,000)
합계	(1,896,431)	(1,979,367)

(*) 당사는 상환전환우선주의 자본잉여금을 재원으로 무상증자를 실시함에 따라 기타자본조정이 발생하였습니다.

23. 이익잉여금(결손금)

(1) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금(결손금)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
재측정요소	(38,742)	(5,570)
미처분이익잉여금(미처리결손금)	(12,082,442)	(6,291,021)
합계	(12,121,184)	(6,296,591)

(2) 당기와 전기 중 결손금의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
기초금액	(6,296,591)	(3,594,608)
당기순이익(손실)	(5,791,421)	(2,741,430)
확정급여제도의 재측정요소	(33,172)	39,447
기말금액	(12,121,184)	(6,296,591)

(3) 당기와 전기의 결손금처리계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 17(당) 기		제 16(전) 기	
	처리에정일: 2024년 3월 29일		처리확정일: 2023년 3월 31일	
I. 미처리결손금		(12,121,184)		(6,296,591)
전기이월미처리결손금	(6,296,591)		(3,534,078)	
당기순이익(손실)	(5,791,421)		(2,741,430)	
확정급여제도의 재측정요소	(33,172)		39,447	
연결범위 변동	-		(60,530)	
II. 임의적립금등의 이입액		-		-
III. 결손금처리액		-		-
IV. 차기이월미처리결손금		(12,121,184)		(6,296,591)

24. 주식기준보상

(1) 당기말 현재 당사가 보유하고 있는 주식기준보상약정은 다음과 같습니다.

구분	1차 부여분	2차 부여분		3차 부여분
부여대상	임직원	임직원	임직원	임직원
부여일	2021.3.31	2022.3.31	2022.3.31	2023.3.31
총부여수량(*)	522,500주	808,500주	275,000주	1,915,000주
당기말 잔여수량(*)	165,000주	489,500주	275,000주	1,550,000주
만기	6년	6년	6년	6년
행사가능기간	2024.03.31~2027.03.31	2025.04.01~2028.03.31	2025.04.01~2028.03.31	2026.04.01~2029.03.31
행사가격(*)	491원	1,393원	1,393원	1,393원
가득조건	용역제공조건: 3년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 30%, 4년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 30%, 5년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 40% 행사 가능	용역제공조건: 3년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 30%, 4년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 30%, 5년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 40% 행사 가능	용역제공조건: 3년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 100% 행사 가능	용역제공조건: 3년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 30%, 4년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 30%, 5년이 경과한 다음날부터 부여받은 주식의 40% 행사 가능
부여방법	회사의 보통주식을 신규로 발행하여 교부하는 방법	회사의 보통주식을 신규로 발행하여 교부하는 방법	회사의 보통주식을 신규로 발행하여 교부하는 방법	회사의 보통주식을 신규로 발행하여 교부하는 방법

(*) 전기 중 무상증자 및 당기 중 액면분할로 인하여 당기말 잔여수량 및 행사가격이 변경되었습니다.

(2) 부여일 현재 주식선택권의 공정가치를 측정하기 위하여 사용된 기초자료는 다음과 같습니다.

구분	1차 부여분	2차 부여분	3차 부여분
부여일	2021.03.31	2022.3.31	2023.3.31
부여일 주식선택권의 공정가치(*)	206원	29원	228원
부여일 주식 가격(*)	475원	345원	590원
행사가격(*)	491원	1,393원	1,393원
기대주가변동성(가중평균변동성)	44.33%	39.86%	60.24%
계약기간(가중평균기대존속기간)	6년	6년	6년
무위험이자율(국채수익률)	1.597%	2.860%	3.300%

(*) 전기 중 무상증자 및 당기 중 액면분할로 인하여 부여일 주식선택권의 공정가치, 부여일 주식 가격 및 행사가격이 변경되었습니다.

(3) 당기와 전기 중 주식선택권의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주,원)				
구분	제 17(당) 기		제 16(전) 기	
	수량	가중평균행사가 격	수량	가중평균행사가 격
기초	212,300	6,264	8,500	27,000
부여	383,000	6,965	19,700	76,620
소멸	(99,400)	6,965	(8,900)	45,956
무상증자	-	-	193,000	6,264
액면분할	1,983,600	1,333	-	-
기말	2,479,500	1,333	212,300	6,264
기말 현재 행사가능주식 수	-	-	-	-

(4) 당기와 전기 중 주식선택권 부여에 따른 주식기준보상과 관련한 비용은 다음과 같습니다

.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
판매비와 관리비	82,935	2,090

25. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당사는 수익과 관련하여 포괄손익계산서에 다음의 금액을 인식하였습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
고객과의 계약에서 생기는 수익	7,415,743	5,465,743

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

① 제 17(당) 기

(단위: 천원)					
구 분	솔루션매출	하드웨어매출	라이선스매출	용역매출	합계
재화 또는 용역의 유형					
스마트팩토리 구축	3,770,553	823,221	2,181,791	-	6,775,565
컨설팅 및 개발용역 등	-	-	-	640,178	640,178
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	3,770,553	823,221	2,181,791	640,178	7,415,743
지리적 시장					
국내	3,770,553	823,221	2,181,791	640,178	7,415,743
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	3,770,553	823,221	2,181,791	640,178	7,415,743
재화나 용역의 이전 시기					
한 시점에 인식	-	823,221	2,181,791	-	3,005,012
기간에 걸쳐 인식	3,770,553	-	-	640,178	4,410,731
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	3,770,553	823,221	2,181,791	640,178	7,415,743

② 제 16(전) 기

(단위: 천원)				
구 분	솔루션매출	하드웨어매출	용역매출	합계
재화 또는 용역의 유형				
스마트팩토리 구축	4,235,174	633,592	-	4,868,766
컨설팅 및 개발용역 등	-	-	596,977	596,977
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	4,235,174	633,592	596,977	5,465,743
지리적 시장				
국내	4,235,174	633,592	596,977	5,465,743
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	4,235,174	633,592	596,977	5,465,743
재화나 용역의 이전 시기				
한 시점에 인식	-	633,592	-	633,592
기간에 걸쳐 인식	4,235,174	-	596,977	4,832,151
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	4,235,174	633,592	596,977	5,465,743

(3) 당기말과 전기말 현재 계약자산 및 계약부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 17(당) 기말		제 16(전) 기말	
	계약자산	계약부채	계약자산	계약부채
솔루션매출	331,268	101,437	603,206	121,868

(4) 당기말과 전기말 현재 당사가 계약자산에 대한 인식한 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
손실충당금	20,512	42,380

(5) 계약부채와 관련하여 인식한 수익

당기와 전기에 인식한 수익 중 전기말과 전기초에서 이월된 계약부채와 과거 보고기간에 이행한(또는 부분적으로 이행한) 수행의무와 관련된 금액은 121,868천원 및 516,743천원입니다.

(6) 당기말 현재 원가기준 투입법을 적용하여 기간에 걸쳐 수익을 인식한 계약으로서 계약금액이 전기 매출액의 5% 이상인 주요 계약은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
프로젝트명	계약일	종료일	진행률	계약자산(부채)	수취채권
SI플렉스(베트남_3,4차)	2023-11-01	2024-04-30	38.62%	282,905	-

(7) 당기와 전기 중 자산으로 인식한 계약이행원가는 없습니다.

(8) 수행의무와 수익인식 정책

① 솔루션매출 및 용역매출

당사는 고객에게 소프트웨어 개발과 관련된 용역을 제공하고 있습니다. 당사는 다음 기준 중 어느 하나를 충족하는 경우 재화나 용역에 대한 통제를 기간에 걸쳐 이전하므로, 기간에 걸쳐 수행의무를 이행하는 것으로 보아 기간에 걸쳐 수익을 인식하고 있습니다.

- 고객은 기업이 수행하는 대로 기업의 수행에서 제공하는 효익을 동시에 얻고 소비한다.
- 기업이 수행하여 만들어지거나 가치가 높아지는 대로 고객이 통제하는 자산을 회사가 만들거나 그 자산 가치를 높인다.
- 기업이 수행하여 만든 자산이 기업 자체에는 대체 용도가 없고 지금까지 수행을 완료한 부분에 대해 집행 가능한 지급청구권이 기업에 있다.

솔루션매출 및 용역매출은 원가기준 투입법에 따른 진행률을 기준으로 기간에 걸쳐 수익을 인식하며, 발생원가는 계약활동의 진행정도에 따라 비용으로 인식되고, 계약에 손실이 예상되는 경우에는 예상손실을 즉시 비용으로 인식합니다

② 하드웨어 매출 및 라이선스 매출

당사의 라이선스 및 하드웨어 공급에 대한 수익은 한시점에 인식되며, 그 시점은 일반적으로 고객의 검수완료 시점입니다.

라이선스 계약은 라이선스를 부여한 시점에 존재하는 지적재산을 사용할 권리에 해당하는데, 이는 라이선스를 이전하는 시점에 고객이 라이선스의 사용을 지시할 수 있고 라이선스에서 생기는 나머지 효익의 대부분을 획득할 수 있음을 의미합니다. 이에따라, 당사는 고객이 동 라이선스를 이용할 수 있도록 모든 수행의무를 이행한 한 시점에 수익을 인식하고 있습니다.

26. 성격별 비용

당기와 전기 중 발생한 비용의 성격별 분류에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
재고자산의 변동	(14,479)	10,181

재고자산의 매입액	837,701	623,411
외주가공 및 임가공비	2,168,939	3,136,397
종업원급여	2,180,959	1,859,497
감가상각비 및 무형자산상각비	136,366	159,023
지급수수료	544,141	402,816
기타	1,407,120	385,132
합 계	7,260,747	6,576,457

상기 비용은 포괄손익계산서 상의 매출원가, 판매비와관리비를 포함한 금액입니다.

27. 판매비와관리비

당기와 전기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
급여	684,993	584,803
퇴직급여	77,280	35,329
복리후생비	107,854	89,563
여비교통비	44,359	26,947
접대비	36,747	58,443
통신비	7,383	5,348
세금과공과	57,186	25,469
감가상각비	128,996	153,042
지급임차료	26,598	15,372
보험료	10,843	10,371
차량유지비	30,742	31,176
경상연구개발비	858,792	518,072
운반비	3,959	179
교육훈련비	710	420
도서인쇄비	3,723	2,004
사무용품비	225	976
소모품비	5,179	2,903
지급수수료	537,820	372,812
광고선전비	108,903	7,500
매출채권손상차손	252,457	175,459
건물관리비	36,656	35,067
무형고정자산상각	5,160	3,770
건본비	5,529	1,702
협회비	1,600	3,100
잡비	528	552
주식보상비용	82,935	2,090
합계	3,117,157	2,162,469

28. 금융수익 및 금융원가

당기와 전기 중 발생한 금융수익 및 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
금융수익:		
이자수익	56,380	16,981
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	169	179
외환차익	29,850	16
외화환산이익	6,112	-
금융수익 소계	92,511	17,176
금융원가:		
이자비용	409,796	509,330
외환차손	23,517	302
외화환산손실	5,845	-
파생상품평가손실	5,600,305	1,159,744
금융원가 소계	6,039,463	1,669,376
순금융수익(원가)	(5,946,952)	(1,652,200)

29. 기타수익 및 기타비용

(1) 당기와 전기 중 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
잡이익	2,383	33,355

(2) 당기와 전기 중 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
잡손실	1,847	11,871

30. 정부보조금

(1) 당기와 전기 중 정부보조금의 수령 내용과 회계처리 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
배 부 처	제 17(당) 기	제 16(전) 기	회 계 처 리
한국산업기술평가관리원	-	35,452	비용상계
중소기업기술정보진흥원	984,721	269,142	비용상계
중소벤처기업부	-	579,899	비용상계
정보통신산업진흥원	249,983	248,756	비용상계
산업통상자원부	113,778	90,581	비용상계
합 계	1,348,482	1,223,830	

상환의무(기술료납부의무)가 있는 금액을 포함하고 있습니다.

(2) 자산취득관련 정부보조금은 없습니다.

(3) 정부보조금에 대하여 미이행된 조건 및 우발상황

당사는 상기 정부보조금과 관련하여 과제가 성공한 경우 정부출연료의 10% 한도 내에서 경상기술료를 지급하기로 약정하고 있으며, 경상기술료는 관련매출의 5%를 매출발생 후 5년 또는 과제종료 후 7년 중 먼저 도래한 시점까지 지급하여야 합니다. 정부보조금 사용액 중에서 상환의무가 있는 기술료 상당액은 미지급금 349,178천원 및장기미지급금 86,270천원을 계상하고 있습니다.

31. 금융상품

(1) 당기말과 전기말 현재 금융자산 및 금융부채의 범주별 구분 및 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

① 제 17(당) 기말

(단위: 천원)						
구분	장부금액					공정가치
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익- 공정가치측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	당기손익- 공정가치측정 금융부채	합계	
금융자산:						
당기손익-공정가치측정금융자산	-	6,817	-	-	6,817	6,817
현금및현금성자산	1,838,170	-	-	-	1,838,170	1,838,170
단기금융상품	2,119,422	-	-	-	2,119,422	2,119,422
매출채권및기타채권	1,293,785	-	-	-	1,293,785	1,293,785
장기매출채권및기타채권	23,739	-	-	-	23,739	23,739
기타비유동금융자산	842,600	-	-	-	842,600	842,600
금융자산 합계	6,117,716	6,817	-	-	6,124,533	6,124,533
금융부채:						
매입채무및기타채무	-	-	842,798	-	842,798	842,798
장기성매입채무및기타채무	-	-	86,270	-	86,270	86,270
단기차입금	-	-	1,600,000	-	1,600,000	1,600,000
유동성장기차입금	-	-	244,400	-	244,400	244,400
장기차입금	-	-	800,800	-	800,800	800,800
금융부채 합계	-	-	3,574,268	-	3,574,268	3,574,268

② 제 16(전) 기말

(단위: 천원)						
구분	장부금액					공정가치
	상각후원가 측정 금융자산	당기손익- 공정가치측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	당기손익- 공정가치측정 금융부채	합계	
금융자산:						
당기손익-공정가치측정금융자산	-	6,648	-	-	6,648	6,648
현금및현금성자산	2,201,298	-	-	-	2,201,298	2,201,298
단기금융상품	700,000	-	-	-	700,000	700,000
매출채권및기타채권	945,671	-	-	-	945,671	945,671
장기매출채권및기타채권	19,648	-	-	-	19,648	19,648
기타비유동금융자산	835,498	-	-	-	835,498	835,498
금융자산 합계	4,702,115	6,648	-	-	4,708,763	4,708,763
금융부채:						
파생금융부채	-	-	-	3,821,032	3,821,032	3,821,032
매입채무및기타채무	-	-	647,578	-	647,578	647,578
장기성매입채무및기타채무	-	-	53,638	-	53,638	53,638
단기차입금	-	-	1,600,000	-	1,600,000	1,600,000
유동성장기차입금	-	-	244,400	-	244,400	244,400
장기차입금	-	-	1,026,400	-	1,026,400	1,026,400
상환전환우선주부채	-	-	5,243,128	-	5,243,128	5,243,128
금융부채 합계	-	-	8,815,144	3,821,032	12,636,176	12,636,176

(2) 금융상품 공정가치 서열체계

당기말과 전기말 현재 현재 공정가치로 평가된 금융상품의 공정가치 수준은 다음과 같습니다.

① 제 17(당) 기말

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	6,817	6,817

② 제 16(전) 기말

(단위: 천원)				
구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	6,648	6,648
당기손익-공정가치 측정 금융부채:				
파생금융부채	-	-	3,821,032	3,821,032

(3) 가치평가방법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수

수준 2와 수준 3의 공정가치 측정을 위해 사용된 평가방법과 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수는 다음과 같습니다.

구 분	평가방법	투입변수
당기손익-공정가치 측정 금융자산		
- 출자금(소프트웨어공제조합)	순자산가치법	순자산가치
당기손익-공정가치 측정 금융부채:		
파생금융부채	Tsiveriotis-Fernandes 모형	무위험이자율, 주가변동성 등

(4) 관측가능하지 않은 투입변수의 변동에 의한 공정가치 측정치의 민감도

전기말 관측가능하지 않은 투입변수의 변동이 공정가치 측정치에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

② 제 16(전) 기말

(단위: 천원)				
구분	공정가치	가치평가기법	관측 가능하지 않은 투입변수	관측가능하지 않은 투입변수가 공정가치 측정에 미치는 영향
당기손익-공정가치측정 금융부채:				
파생금융부채	3,821,032	Tsiveriotis-Fernandes and Hull 모형	기초자산의 주가변동성	기초자산의 주가변동성 상승에 따라 공정가치 상승

(단위: 천원)		
구 분	유리한 변동	불리한 변동
당기손익-공정가치 측정 금융부채:		
파생금융부채(*)	95,483	(117,839)

(*) 주요 관측불가능한 투입변수인 기초자산의 주가변동성을 5% 만큼 증가 또는 감소시킴으로써 공정가치 변동을 산출하였습니다.

(5) 당기와 전기 중 발생한 금융상품의 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
당기손익-공정가치 측정 금융자산:		
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	169	179
당기손익-공정가치 측정 금융부채:		
파생상품평가손실	5,600,305	1,159,744
상각후원가 측정 금융자산:		
이자수익	56,380	16,981
외화환산이익	6,112	-
외화환산손실	5,845	-
외환차익	29,850	16
외환차손	23,517	302
상각후원가 측정 금융부채:		
이자비용	396,116	487,202

32. 법인세비용

(1) 당기와 전기 중 법인세비용(수익)의 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
당기 법인세부담액	-	-
일시적차이의 발생과 소멸로 인한 법인세수익	-	-
법인세비용(수익)	-	-

(2) 당기와 전기 중 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세는 없습니다.

(3) 당기와 전기 중 법인세비용과 회계이익의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
법인세비용차감전순이익(손실)	(5,791,421)	(2,741,430)
적용세율에 따른 세부담액	(573,351)	(603,115)
조정사항:		
- 이연법인세자산 미인식(실현가능성) 등	573,351	603,115
법인세비용(수익)	-	-
평균유효세율(%)	-	-

(4) 당사는 일시적차이 및 세무상결손금 및 미사용세액공제에서 발생하는 이연법인세자산에 대하여 미래에 실현될 가능성이 높지 않다고 판단하여 당기와 전기 중 이연법인세자산을 인식하지 아니하였으며, 그 내역은 다음과 같습니다.

① 제 17(당) 기

(단위: 천원)			
구 분	기초	증가	기말
감가상각비	(546)	1,377	831
미수수익	(5,325)	1,529	(3,796)
출자금	(116)	44	(72)
사용권자산	(25,372)	11,120	(14,252)
이연법인세부채 소계	(31,359)	14,070	(17,289)
퇴직급여(DC형미지급금)	-	2,818	2,818
퇴직급여충당부채	46,369	(18,796)	27,573
무형고정자산상각	5,161	(3,202)	1,959
미지급국고보조금	74,372	(31,263)	43,109
연차수당	5,020	(815)	4,205
대손충당금	130,861	(44,240)	86,621
기타보증금	14,630	(7,700)	6,930
리스부채	22,332	(9,498)	12,834
현재가치할인차금	2,506	(1,220)	1,286
선급비용	3,135	(2,047)	1,088
공사손실충당부채	6,156	(6,156)	-
기타	-	41,620	41,620
세액공제	579,929	12,968	592,897
이월결손금	930,541	(542,136)	388,405
이연법인세자산 소계	1,821,012	(609,667)	1,211,345
이연법인세자산(부채) 계	1,789,653	(595,597)	1,194,056
실현가능성 없는 이연법인세자산	(1,789,653)	595,597	(1,194,056)
합 계	-	-	-

② 제 16(전) 기

(단위: 천원)			
구 분	기초	증가	기말
감가상각비	657	(1,203)	(546)
미수수익	(3,152)	(2,173)	(5,325)
출자금	(79)	(37)	(116)
사용권자산	-	(25,372)	(25,372)
이연법인세부채 소계	(2,574)	(28,785)	(31,359)
퇴직급여(DC형미지급금)	3,439	(3,439)	-
퇴직급여충당부채	49,428	(3,059)	46,369
무형고정자산상각	6,268	(1,107)	5,161
미지급국고보조금	66,680	7,692	74,372
연차수당	9,728	(4,708)	5,020
대손충당금	12,401	118,460	130,861
기타보증금	14,630	-	14,630
리스부채	-	22,332	22,332
현재가치할인차금	-	2,506	2,506
선급비용	-	3,135	3,135
공사손실충당부채	-	6,157	6,157
재고자산평가충당금	76,145	(76,145)	-
세액공제	543,338	36,591	579,929
이월결손금	580,512	350,029	930,541
이연법인세자산 소계	1,362,569	458,444	1,821,013
이연법인세자산(부채) 계	1,359,995	429,659	1,789,654
실현가능성 없는 이연법인세자산	(1,359,995)	(429,659)	(1,789,654)
합 계	-	-	-

(5) 당사가 미래에 실현될 가능성이 희박하여 법인세효과를 인식하지 아니한 일시적차이는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
차감할 일시적차이	2,149,034	1,335,804
이월결손금	3,923,279	4,452,348
이월세액공제	592,897	579,929

(6) 미사용결손금의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	제 17(당) 기
2028-12-31	371,306
2029-12-31	1,345,877
2035-12-31	221,571
2036-12-31	309,745
2037-12-31	1,674,780
합 계	3,923,279

(7) 미사용세액공제의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구 분	제 17(당) 기
2026-12-31	17,692
2027-12-31	27,999
2028-12-31	190,022
2029-12-31	204,814
2030-12-31	33,903
2031-12-31	48,558
2032-12-31	36,591
2033-12-31	33,318
합 계	592,897

33. 주당손익

(1) 당기와 전기의 기본주당손익 계산내역은 다음과 같습니다.

① 기본주당손익

구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기 (*)
보통주 기본당기순이익(손실)	(5,791,421,278) 원	(2,741,430,365) 원
가중평균유통보통주식수	26,494,784 주	22,000,000 주
기본주당손익	(219) 원	(125) 원

(*) 당기 중 액면분할 효과가 반영된 수량입니다.

② 가중평균유통보통주식수

(단위: 주)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기 (*)
기초 발행보통주식수	22,000,000	22,000,000
우선주보통주전환	4,340,614	—
유상증자	154,170	—
가중평균유통보통주식수	26,494,784	22,000,000

(*) 당기 중 액면분할 효과가 반영된 수량입니다.

(2) 당기와 전기의 희석주당손익 계산내역은 다음과 같습니다.

희석주당손익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 당사가 당기말 현재 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주로는 주식선택권이 있습니다.

당기 중 주식선택권에 의한 잠재적 보통주식의 희석효과 검토 결과, 반희석효과가 예상되어 희석주당순손익은 기본주당손익과 일치합니다.

(3) 당기와 전기의 반회석 효과 때문에 회석주당손익을 계산할 때 고려하지 않았지만, 향후 회석효과가 발생할 가능성이 있는 잠재적보통주의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)		
구 분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
상환전환우선주(*)	-	9,655,690
주식선택권(*)	2,479,500	1,061,500

(*) 당기 중 액면분할 효과가 반영된 수량입니다.

34. 특수관계자

(1) 당기말과 전기말 현재 주요 특수관계자는 다음과 같습니다.

구분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
지배자	왕지남	왕지남
유의적인 영향력을 행사하는 기업(*)	-	KTBN 13호 벤처투자조합, KB지식재산투자조합
주요 경영진	주요 경영진	주요 경영진

(*) 전기말의 경우 상환전환우선주의 약정 상 이사회선임권을 보유함에 따른 특수관계자에 해당하였으나, 당기 중 상환전환우선주가 보통주로 전환됨에 따라 해당 약정이 소멸되었으므로 특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 당기와 전기 중 특수관계자와의 자금거래내역은 다음과 같습니다.

① 제 17(당) 기

(단위: 천원)					
구 분	기 초	이자비용	공정가치변동	보통주전환	기 말
상환전환우선주부채	3,071,548	150,656	-	(3,222,204)	-
파생금융부채	2,872,872	-	4,087,239	(6,960,111)	-
합 계	5,944,420	150,656	4,087,239	(10,182,315)	-

② 제 16(전) 기

(단위: 천원)					
구 분	기 초	이자비용	공정가치변동	전환	기 말
상환전환우선주부채	2,794,964	276,584	-	-	3,071,548
파생금융부채	1,877,539	-	995,333	-	2,872,872
합 계	4,672,503	276,584	995,333	-	5,944,420

(3) 당기말과 전기말 현재 당사의 특수관계자에 대한 채권·채무내역은 없습니다.

(4) 당사는 기업 활동의 계획·운영·통제에 대하여 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원을 주요 경영진으로 판단하였으며, 당기와 전기 중 주요 경영진에 대한 보상을 위해 지급한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	제 17(당) 기	제 16(전) 기
단기급여	405,200	288,421
퇴직급여	43,941	29,022
주식기준보상	20,031	5,770
합 계	469,172	323,213

(5) 당기말 현재 당사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하고 있는 지급보증은 없습니다.

(6) 당기말 현재 당사가 특수관계자로부터 제공받고 있는 담보 및 지급보증은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
보증 제공자	제공받은 보증내용	차입금액	보증금액	보증기간	보증처
대표이사	차입금 보증	845,200	658,400	상환일까지	우리은행 등
	차량 리스, 렌탈 연대보증	-	18,290	계약기간까지	KB캐피탈
합계		845,200	676,690		

35. 우발부채와 약정사항

(1) 당기말 현재 당사의 채무를 위하여 담보제공 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
담보제공자산	장부금액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
토지 및 건물	1,472,758	1,894,000	유동성장기차입금	244,400	우리은행
			장기차입금	800,800	
합계	1,472,758	1,894,000	합 계	1,045,200	

(2) 당기말 현재 당사가 타인을 위하여 제공한 지급보증은 없습니다.

(3) 당기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 담보 및 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보증 제공자	제공받은 보증내용	보증금액	보증기간	보증처
(특수관계자)				
대표이사	차입금 보증	658,400	상환일까지	우리은행 등
	차량 리스, 렌탈 연대보증	18,290	계약기간까지	KB캐피탈
소계		676,690		
(기 타)				
서울보증보험	이행하자, 선금, 지급 보증	888,564		
기술보증기금	차입금 보증	568,000	상환일까지	기업은행
		1,567,500	상환일까지	우리은행
소계		3,024,064		
합계		3,700,754		

(4) 당기말 현재 금융기관 등과 체결한 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
과 목	금융기관명	약정 한도액	실행금액	비 고
단기차입금	우리은행	1,000,000	1,000,000	기술신용보증 95%
		300,000	300,000	대표이사 연대보증
		300,000	300,000	기술신용보증 95% 및 신용대출
		150,000	-	토지 및 건물 담보
		350,000	-	기술신용보증 95%
	기업은행	400,000	-	기술신용보증 85% 및 대표이사 연대보증
		240,000	-	기술신용보증 95% 및 대표이사 연대보증
	KEB하나은행	50,000	-	외상매출채권담보대출
장기차입금, 유동성장기차입금	우리은행	1,128,000	545,200	토지 및 건물 담보, 대표이사 연대보증
		500,000	500,000	토지 및 건물 담보
합 계		4,418,000	2,645,200	

(5) 당사는 글로벌 기업인 EPLAN Software & Service GmbH & Co., KG와 공동 개발 및 마케팅 업무협약을 체결하고 기술 및 용역을 제공받기로 약정되어 있습니다.

(6) 당기말 현재 당사가 보험에 가입한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보험종류	자산	장부금액	부보액	보험회사명
재물 및 화재보험	건물, 시설 및 집기비품	1,125,248	2,150,200	삼성화재

상기 보험 외에도 산업재해보상보험, 자동차종합보험 등에 가입하고 있습니다.

36. 위험관리

금융상품과 관련하여 당사는 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 당사가 노출되어 있는 위의 위험에 대한 정보와 당사의 위험관리 목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인계량적 정보에 대해서는 본 재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

(1) 위험관리 정책

당사의 위험관리는 당사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 당사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 당사의관리부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다.

당사의 관리부문은 각각의 위험 요인을 최소화 하기 위해 당사의 영업과 관련한 금융위험의 감시 및 관리 등 지속적인 모니터링을 시행하고 있으며, 유관부서들과의 긴밀한 협력을 통해 이러한 위험을 식별, 감소, 제거 및 회피하고 있습니다.

(2) 금융위험관리

① 외환위험

당기말 및 전기말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 당사의 자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
	USD	USD
현금성자산	301,632	—
매출채권및기타채권	421,875	—
합계	723,507	—

당사는 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 당기말과 전기말 현재 다른 변수가 모두 동일하다고 가정할 경우, 각 외화에 대한 기능통화의 환율 10% 변동시 당기손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	10% 상승시	10% 하락시
USD	72,351	(72,351)

② 신용위험

신용위험은 계약상대방이 계약상의 의무를 불이행하여 당사에 재무적 손실을 미칠 위험을 의미합니다. 신용위험은 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산, 은행 및 금융기관예치금으로부터 발생하고 있습니다. 은행 및 금융기관의 경우, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다. 일반거래처의 경우 고객의 재무상태, 과거 경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용을 평가하게 됩니다.

1) 당기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
현금성자산(*)	1,838,020	2,201,270
단기금융상품	2,119,422	700,000
매출채권및기타채권	2,197,537	1,571,007
계약자산	351,780	645,586
기타비유동금융자산	842,600	835,498
합계	7,349,359	5,953,361

(*) 현금시재액은 제외하였습니다.

당사는 우리은행 등의 금융기관에 현금성자산을 예치하고 있으며, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 매우 제한적입니다.

2) 당기말 및 전기말 현재 매출채권 및 계약자산에 대한 기대신용손실과 신용위험 익스포저에 대한 정보는 다음과 같습니다.

가. 당기말

(단위: 천원)				
구 분	기대신용손실	신용손상여부	총장부금액	손실충당금
만기미도래	5.62%	No	1,442,002	81,096
3개월이내	21.14%	No	323,912	68,467
3개월 초과~6개월 이내	48.13%	No	-	-
6개월 초과~9개월 이내	71.27%	No	3,958	2,821
9개월 초과~12개월 이내	84.51%	No	-	-

12개월 초과	100.00%	Yes	38,856	38,856
조정 전 소계			1,808,728	191,240
중소기업 경기전망지수 조정(*1)			-	96.45%
조정 후 소계			-	198,278
손상채권(*2)	100%	Yes	702,247	702,247
합계			2,510,975	900,525

나. 전기말

(단위: 천원)				
구 분	기대신용손실	신용손상여부	총장부금액	손실충당금
만기미도래	5.33%	No	1,358,365	71,126
3개월 이내	15.62%	No	4,361	681
3개월 초과~6개월 이내	31.26%	No	6,901	2,157
6개월 초과~9개월 이내	49.91%	No	16,278	8,124
9개월 초과~12개월 이내	59.61%	No	616,882	367,739
12개월 초과	100.00%	Yes	-	-
조정 전 소계			2,002,787	449,827
중소기업 경기전망지수 조정(*1)			-	97.84%
조정 후 소계			-	459,739
손상채권(*2)	100%	Yes	188,329	188,329
합계			2,191,116	648,068

(*1) 당사는 미래 예상손실에 중소기업 경기전망지수를 사용하였습니다.

(*2) 폐업, 부도 등 개별적으로 손상된 채권입니다.

③ 이자율위험

당사는 변동이자율차입금과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있으며, 당기말과 전기말 현재 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
변동이자율차입금	2,645,200	2,870,800

이자율 변동이 손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구 분	제 17(당) 기말		제 16(전) 기말	
	0.1% 상승시	0.1% 하락시	0.1% 상승시	0.1% 하락시
이자비용	2,645	(2,645)	2,871	(2,871)

④ 유동성위험

당사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출 예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 당사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 금융부채의 계약에 따른 만기분석은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
구 분	장부금액	계약상 현금흐름	잔존계약만기		
			3개월 미만	3개월~1년	1~5년
제 17(당) 기말:					
매입채무및기타채무	929,067	929,067	842,797	-	86,270
단기차입금	1,600,000	1,657,301	321,858	1,335,443	-
유동성장기차입금	244,400	252,534	78,190	174,344	-
장기차입금	800,800	836,914	6,768	20,229	809,917
리스부채	129,630	154,949	16,604	44,230	94,115
합 계	3,703,897	3,830,765	1,266,217	1,574,246	990,302
제 16(전) 기말:					
매입채무및기타채무	701,216	701,216	647,578	-	53,638
단기차입금	1,600,000	1,662,879	323,501	1,339,378	-
유동성장기차입금	244,400	255,812	78,527	177,285	-
장기차입금	1,026,400	1,128,699	13,628	41,642	1,073,429
상환전환우선주부채(*1)	5,243,128	7,000,102	-	7,000,102	-
리스부채	106,849	128,665	19,131	48,990	60,544
합 계	8,921,993	10,877,373	1,082,365	8,607,397	1,187,611

(*1) 상환전환우선주부채의 계약상 현금흐름은 발행가액으로 표시하였습니다.

상기 금융부채의 잔존만기별 현금흐름은 할인되지 아니한 명목금액으로서 지급을 요구받을 수 있는 기간 중 가장 이른 일자를 기준으로 작성되었으며, 이자의 현금흐름을 포함하고 있습니다.

(3) 자본관리

당사의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본 비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다.

자본 구조를 유지 또는 조정하기 위해 당사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 부채 감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다

당사는 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 이자부부채에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 재무상태표의 "자본"에 순부채를 가산한 금액입니다.

한편, 당기말과 전기말 현재 자본으로 관리하고 있는 항목의 내역은 다음과 같습니다

(단위: 천원)		
구 분	제 17(당) 기말	제 16(전) 기말
이자부 부채(A) (*1)	2,774,830	8,220,777
현금및현금성자산(B)	1,838,170	2,201,298
순차입금(C = A - B)	936,660	6,019,479
자본총계(D)	4,092,248	(6,075,957)
순차입금비율(C/D) (*2)	22.89%	-

(*1) 이자부 부채는 차입금, 상환전환우선주부채, 리스부채를 포함하고 있습니다.

(*2) 전기말 자본총계가 부(-)의 금액이므로 산출하지 않았습니다.

37. 현금흐름표

(1) 당기와 전기의 투자와 재무활동 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
내역	제 17(당) 기	제 16(전) 기
사용권자산 계상	87,496	60,520
리스부채 유동성 대체	23,055	68,827
차입금 유동성 대체	225,600	225,600
무상증자로 인한 자본금 및 기타자본조정 계상	-	2,000,000
우선주의 보통주전환으로인한 자본금 및 자본잉여금 증가	14,909,865	-

(2) 당기와 전기의 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 제 17(당) 기

(단위: 천원)						
구분	기초	재무활동 현금흐름	기타	공정가치변동	유동성대체	기말
단기차입금	1,600,000	-	-	-	-	1,600,000
유동성장기차입금	244,400	(225,600)	-	-	225,600	244,400
장기차입금	1,026,400	-	-	-	(225,600)	800,800
상환전환우선주부채	5,243,128	-	(5,243,128)	-	-	-
파생금융부채	3,821,032	-	(9,421,337)	5,600,305	-	-
유동성 리스부채	56,483	(58,572)	26,101	-	23,055	47,067
리스부채	50,366	-	55,252	-	(23,055)	82,563
기타	355,847	79,601	-	-	-	435,448
합계	12,397,656	(204,571)	(14,583,112)	5,600,305	-	3,210,278

② 제 16(전) 기

(단위: 천원)						
구 분	기 초	재무활동 현금흐름	기타	공정가치변동	유동성대체	기 말
단기차입금	1,360,563	238,474	963	-	-	1,600,000
유동성장기차입금	225,600	(206,800)	-	-	225,600	244,400
장기차입금	752,000	500,000	-	-	(225,600)	1,026,400
상환전환우선주부채	4,861,049	-	382,079	-	-	5,243,128
파생금융부채	2,661,287	-	-	1,159,745	-	3,821,032
유동성 리스부채	92,837	(73,650)	(31,531)	-	68,827	56,483
리스부채	86,252	-	32,941	-	(68,827)	50,366
합 계	10,039,588	458,024	384,452	1,159,745	-	12,041,809

38. 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2024년 3월 6일자로 이사회에서 승인됐으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

6. 배당에 관한 사항

가. 배당정책

당사는 정관에 의거 이사회 결의 및 주주총회 결의를 통하여 배당을 지급하고 있으며 배당가능이익 범위 내에서 회사의 지속적 성장을 위한 투자 및 주주가치 제고, 경영환경 등을 고려하여 적정수준의 배당율을 결정하고 있습니다.

향후에도 당사는 배당가능이익 범위 내에서 사업 및 경영환경 변화와 회사의 실적 등을 종합적으로 고려하여 미래를 위한 투자 재원 및 재무구조를 해치지 않는 범위 내에서 배당을 진행하여 주주가치를 극대화하겠습니다.

나. 정관에 근거한 배당에 관한 사항

당사의 정관에 기재된 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다.

제52조(이익금의 처분) 회사는 매사업년도의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다. 1. 이익준비금 2. 기타의 법정준비금 3. 배당금 4. 임의적립금 5. 기타의 이익잉여금처분액 제53조(이익배당) ① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.

- ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로도 할 수 있다.
- ③ 제1항의 배당은 결산기에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 하거나 이사회 결의로 정하는 배당기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제50조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

제54조(중간배당)

- ① 회사는 이사회의 결의로 사업연도중 1회의 한하여 이사회 결의로 일정날의 주주에게 상법 제462조의3의 규정에 의한 중간배당을 할 수 있다. 중간배당은 금전으로 한다.
- ② 제1항의 이사회 결의는 중간배당 기준일 이후 45일 이내에 하여야 한다.
- ③ 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
1. 직전결산기의 자본금의 액
 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
 3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
 4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
 5. 상법 시행령 제19조에서 정한 미실현이익
 6. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액

제55조(배당금지청구권의 소멸시효)

- ① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.
- ② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 회사에 귀속한다.
- ③ 배당금에 대하여는 이자를 지급하지 않는다.

다. 최근 3사업연도 배당에 관한 사항

구분	2024년 당분기말	2023년말	2022년말	2021년말
	(제18기 1분기)	(제17기)	(제16기)	(제15기)
주당액면가액(원)	100	100	500	500
당기순이익(백만원)	(198)	(5,791)	(2,741)	285
주당순이익(원)	(7)	(219)	(125)	65
현금배당금총액(백만원)	-	-	-	-
주식배당금총액(백만원)	-	-	-	-
현금배당성향(%)	-	-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-

주1) 당사는 설립 이후 증권신고서 제출일 현재까지 배당을 실시하지 않았습니다.

라. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-			

주1) 당사는 설립 이후 증권신고서 제출일 현재까지 배당을 실시하지 않았습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 등과 관련된 사항

(1) 증자(감자)현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원, 주)

일자	발행(감소)형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		주식종류	주식수	주당액면가액	주당발행가액	비고
07.05.28	설립출자	보통주	100,000	500	500	-
11.06.21	유상증자	보통주	300,000	500	500	-
18.12.05	유상증자	상환전환 우선주	148,150	500	27,000	-
21.06.26	유상증자	상환전환 우선주	27,408	500	109,459	-
22.12.29	무상증자	보통주	4,000,000	500	-	무상증자
22.12.29	무상증자	상환전환 우선주	1,755,580	500	-	무상증자
23.02.21	상환전환우선주	보통주	814,825	500	-	-
	보통주 전환	상환전환 우선주	(814,825)	500	-	
23.06.08	액면분할	보통주	20,859,300	100	-	500원
		상환전환우선주	4,465,252	100	-	→100원
23.09.28	유상증자	보통주	586,166	100	1,706	-
23.11.09	상환전환우선주 보통주 전환	보통주	1,507,440	100	-	전환가 조정
		상환전환우선주	(1,507,440)	100	-	
		보통주	250,944	100	-	
23.11.10	상환전환우선주 보통주전환	보통주	4,074,125	100	-	-
		상환전환우선주	(4,074,125)	100	-	
발행주식 총수			32,492,800	100	-	-

나. 미상환 전환사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 신주인수권부사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 미상환 전환형 조건부자본증권 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 채무증권 발행실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기업어음증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 단기사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 회사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 신종자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 조건부 자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 사모자금의 사용내역

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 백만원, 주)

구분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금의 사용계획		실제 자금 사용내역		차이발생 사유
			사용용도	조달금액	내용	금액	
유상증자(보통주)	1	11.16.21	운영자금	150	운영자금	150	-
유상증자(상환전환우선주)	2	18.12.05	운영자금	4,000	운영자금	4,000	-
유상증자(상환전환우선주)	3	21.06.26	운영자금	3,000	운영자금	3,000	-
유상증자(보통주)	4	23.09.28	운영자금	1,000	운영자금	1,000	-

다. 미사용자금의 운용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의사항

당사의 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2019년 1월 1일이며, 한국국제회계기준 채택일은 2020년 1월 1일입니다.

당사의 연차재무제표는 기업회계기준서 제1101호(한국채택국제회계기준의 최초채택)에 따라 한국채택국제회계기준의 완전한 소급적용이 아닌 관련 의무적 예외항목과 특정 선택적 면제조항을 적용했습니다.

(가) 수익

당사는 수익인식과 관련하여 전환일 전에 완료된 계약을 재작성하지 않기로 선택했습니다. 또한, 다음의 항목에 대해서는 실무적 간편법을 적용하기로 선택했습니다.

- 같은 회계연도에 개시되어 완료된 계약이나 전환일 현재 완료된 계약에 대해서는 재작성하지 않음
- 변동대가가 있는 완료된 계약에 대해서는 비교 보고기간의 변동대가를 추정하지 않고 계약이 완료된 날의 거래가격을 사용함
- 전환일 전에 변경된 계약은 계약을 소급하여 재작성하지 않음
- 전환일 전에 표시되는 모든 보고기간에 대하여 나머지 수행의무에 배분된 거래가격과 그 금액을 수익으로 인식할 것으로 예상하는 시기에 대한 설명을 공시하지 않음

(나) 리스

당사는 전환일에 존재하는 사실과 상황에 기초하여 전환일에 존재하는 계약이 리스를 포함하는지를 기준서 제1116호를 적용하여 판단하였습니다. 회사는 전환일 현재 리스이용자의 증분차입이자율로 할인한 나머지 리스료의 현재가치로 리스부채를 측정하였으며, 사용권자산은 리스부채와 동일한 금액에 전환일 직전에 재무상태표에 인식된 리스와 관련하여 선급하거나 발생한(미지급) 리스료 금액을 조정하여 측정하였습니다. 또한, 전환일에 기준서 제1036호에 따라 사용권자산의 손상여부를 검토하였습니다.

(다) 종속기업 및 공동기업에 대한 투자

전환일에 별도재무제표상 종속기업투자 및 공동기업투자에 대하여 과거 회계기준상의 장부금액을 취득원가로 사용하였습니다.

(2) 과거회계기준으로부터 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 조정

(가) 전환일 시점인 2019년 1월 1일(전환일) 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 당사의 재무상태에 미치는 영향은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구분	자산	부채	자본
일반기업회계기준	7,195,929	2,856,436	4,339,493
한국채택국제회계기준 도입 조정액	-	-	-
고객과의 계약에서 생기는 수익(*1)	(217,706)	(123,726)	(93,980)
유형자산(*2)	27,387	-	27,387
리스(*3)	163,948	163,948	-
상환전환우선주 부채(*4)	-	4,005,602	(4,005,602)
확정급여부채(*5)	-	126,546	(126,546)
금융자산(*6)	(119,860)	-	(119,860)
정부보조금(*7)	208,950	208,950	-
조정액 소계	62,719	4,381,320	(4,318,601)
한국채택국제회계기준	7,258,648	7,237,756	20,892

(*1) IFRS15 수익인식기준서 적용 효과

(*2) 유형자산 감가상각방법의 변경

(*3) 리스에서 생기는 사용권자산과 리스부채를 최초에 현재가치기준으로 측정

(*4) 전환우선주부채 평가 및 계정 재분류

(*5) 확정급여부채 계리평가 및 계정 재분류

(*6) IFRS9 금융상품 적용 효과

(*7) 현금 수령 정부보조금 계정 재분류

(나) 2019년 12월 31일 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 당사의 재무상태에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	자산	부채	자본
일반기업회계기준	6,877,945	3,934,186	2,943,758
한국채택국제회계기준 도입 조정액	-	-	-
고객과의 계약에서 생기는 수익(*1)	(531,323)	(453,141)	(78,182)
유형자산(*2)	32,247	-	32,247
리스(*3)	242,348	257,873	(15,525)
상환전환우선주 부채(*4)	-	4,816,742	(4,816,742)
확정급여부채(*5)	-	9,725	(9,725)
금융자산(*6)	(148,723)	-	(148,723)
정부보조금(*7)	101,341	101,341	-
조정액 소계	(304,110)	4,732,540	(5,036,650)

한국채택국제회계기준	6,573,835	8,666,726	(2,092,892)

- (*1) IFRS15 수익인식기준서 적용 효과
- (*2) 유형자산 감가상각방법의 변경
- (*3) 리스에서 생기는 사용권자산과 리스부채를 최초에 현재가치기준으로 측정
- (*4) 전환우선주부채 평가 및 계정 재분류
- (*5) 확정급여부채 계리평가 및 계정 재분류
- (*6) IFRS9 금융상품 적용 효과
- (*7) 현금 수령 정부보조금 계정 재분류

(다) 한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 2019년 12월 31일로 종료되는 회계기간의 경영성과에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기순손익	포괄손익
일반기업회계기준	(1,445,800)	(1,395,735)
한국채택국제회계기준 도입 조정액	-	-
고객과의 계약에서 생기는 수익(*1)	15,798	15,798
유형자산(*2)	4,860	4,860
리스(*3)	(15,525)	(15,525)
상환전환우선주 부채(*4)	(811,139)	(811,139)
확정급여부채(*5)	141,281	116,821
금융자산(*6)	21,201	(28,863)
조정액 소계	(643,524)	(718,048)
한국채택국제회계기준	(2,089,324)	(2,113,783)

- (*1) IFRS15 수익인식기준서 적용 효과
- (*2) 유형자산 감가상각방법의 변경
- (*3) 리스에서 생기는 사용권자산과 리스부채를 최초에 현재가치기준으로 측정
- (*4) 전환우선주부채 평가 및 계정 재분류
- (*5) 확정급여부채 계리평가 및 계정 재분류
- (*6) IFRS9 금융상품 적용 효과

(라) 한국채택국제회계기준에 의해 작성된 2020년 12월 31일의 재무상태와 경영성과는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

자산	부채	자본	당기순손익	총포괄손익
5,905,842	9,566,121	(3,660,279)	(1,541,377)	(1,567,387)

(3) 한국채택국제회계기준으로의 전환으로 인한 현금흐름표의 차이조정
한국채택국제회계기준에 따라 과거 회계기준에 따르면 별도 표시되지 않았던 이자수취, 배당금수취, 이자지급 및 법인세지급액을 현금흐름표 상에 별도로 표시하기 위하여 관련 수익(비용) 및 관련 자산(부채)에 대한 현금흐름내역을 조정하였습니다. 과거회계기준에 따라 운

용리스로 처리했던 리스계약에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식함에 따라 영업활동과 재무활동이 각각 변동되었으며, 그 외에 한국채택국제회계기준하의 현금흐름표는 과거회계기준하의 현금흐름표와 중요한 차이가 없습니다.

(4) 연결대상기업의 변동
 전환일 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인한 연결대상 종속회사의 증감내역은 다음과 같습니다.

구분	법인명	내역
증가	(주)이투랩	종전 주식회사의외부감사에관한법률(이하 "외감법") 시행령 제1조의3 제4항에 의거 직전 사업연도말의 자산총액이 120억원에 미달하여 연결재무제표 작성 대상 종속기업에서 제외되었으나, 한국채택국제회계기준에서는 연결대상회사에 포함됨.

나. 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

(1) 합병

당사는 2023년 11월 16일 대신밸런스 제13호 기업인수목적 주식회사와 합병계약을 체결 하였습니다.

비고	
합병계약일	2023년 11월 16일
합병계약(변경)일	2024년 05월 16일(1차) 2024년 06월 20일(2차)
합병방법	주권비상장법인 주식회사 유디엠텍 (대표자명: 왕지남)가 코스닥시장 상장법인인 대신밸런스제13호 기업인수목적 주식회사 를 흡수합병함
합병목적	(1) 대외신용도 개선을 통한 회사 이미지 제고 및 기업 경쟁력 강화 (2) 상장을 통한 직접 자금 증대로 재무구조 개선 및 생선시설 확장 자원 확보 (3) 회사의 투명성 확대와 주주이익 극대화 (4) 임직원 사기 진작을 통한 회사 성장문화 정착 및 우수 인재 확보
합병비율	주식회사 유디엠텍 : 대신밸런스제13호 기업인수목적주식회사 1 : 0.565240

다. 대손충당금 설정현황

(1) 대손충당금 설정내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 신용이 손상된 매출채권은 없습니다.

(2) 매출채권 관련 대손충당금 설정기준

당사는 보고기간말 현재 매출채권 및 기타금융자산에 대하여 신용위험을 집합별로 분류하고, 각 집합별 신용위험 특성에 근거하여 개별분석과 과거의 대손경험률을 적용하여 대손충당금을 설정하고 있습니다. 당사는 신용위험의 유사성에 따라 중점관리채권(손상징후가 개별적으로 발견된 채권), 일반채권(무위험채권 및 중점관리채권 이외의 채권)으로 구분합니다. 당사는 상기와 같이 구분된 집합별 채권에 대해 각 신용위험 특성에 근거하여 중점관리채권은 개별적으로 회수가능액을 계산하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

라. 재고자산 현황

(1) 재고자산의 사업부문별 보유현황

[증권신고서 제출일 현재]

(단위: 천원)

사업부문	계정과목	제18기 당분기	제17기	제16기	비고
솔루션 시스템	원재료	35,751	6,418	1,357	-
	재공품	-	-	-	-
	합 계	35,751	6,418	1,357	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		0.44%	0.077%	0.019%	-
재고자산회전율(회수) [연환산 매출액÷{(기초재고+기말재고)÷2}]		273회	471회	387회	-

(2) 재고자산의 실사방법

당사는 매월 재고조사에 의하여 기말 재고수량을 확정하며, 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 원가는 개별법을 적용하는 미착품을 제외하고는 평균법에 따라 결정하고 있습니다.

마. 공정가치평가 내역

(1) 금융상품의 공정가치 평가

상세한 내용은 동 공시서류의 「III. 재무에 관한 사항 - 4. 재무제표 주석」 중 '31. 범주별 금융상품 및 공정가치'를 참조해주시기 바랍니다.

(2) 유형자산의 공정가치 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 감사의견 등

(1) 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	채택회계기준	강조사항 등
2023년 (제17기)	삼일회계법인	적정	K-IFRS	해당사항없음
2022년 (제16기)	삼정회계법인	적정	K-IFRS	해당사항없음
2021년 (제15기)	삼정회계법인	적정	K-IFRS	해당사항없음
2020년 (제14기)	삼정회계법인	적정(주1)	K-IFRS	해당사항없음

당사는 코스닥 시장 상장을 위하여 2020년 10월 29일 삼정회계법인을 지정감사인으로 통
주1) 보받고, 2020년 12월 12일 외부감사계약을 체결하여 제14기(2020년)에 대한 지정감사를
수행하였습니다.

(2) 감사용역 체결현황

(단위: 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
2023년 (제17기)	삼일회계법인	제17기 재무제표에 대한 감사	75	700	77.6	700
	삼덕회계법인	제17기 반기 재무제표에 대한 검토	25	300	25	300
2022년 (제16기)	삼정회계법인	제16기 재무제표에 대한 감사	90	750	94	719
2021년 (제15기)	삼정회계법인	제15기 재무제표에 대한 감사 (K-IFRS, K-GAAP) 제15기 반기 재무제표에 대한 검토 (K-IFRS)	163	1,497	166	1,485
2020년 (제14기)	삼정회계법인	제14기 재무제표에 대한 감사 (K-IFRS, K-GAAP)	105	1,050	116	1,268

(3) 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(단위: 천원)

계약체결일	용역내용	용역수행기간	보수	비고
2021.02.17	2020년 법인세조정	2021.02.17~2021.03.31	5,000	삼정회계법인
2021.10.08	2021년 반기/기말 법인세조정	2021.01.01~2022.03.31	8,000	삼정회계법인
2022.07.21	2022년 법인세조정	2022.07.21~2023.03.31	6,000	삼정회계법인

나. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요논의내용
1	2021년 03월 09일	회사측: 대표이사외 2인 및 감사 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 1인	서면회의	감사 계획 등에 대한 논의
2	2021년 03월 27일	회사측: 대표이사외 2인 및 감사 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 1인	서면회의	감사 결과보고 등에 대한 논의
3	2022년 01월 24일	회사측: 대표이사외 2인 및 감사 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 1인	서면회의	감사 계획 등에 대한 논의
4	2022년 03월 14일	회사측: 대표이사외 2인 및 감사 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 1인	서면회의	감사 결과보고 등에 대한 논의
5	2023년 01월 19일	회사측: 대표이사외 2인 및 감사 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 1인	서면회의	감사 계획 등에 대한 논의
6	2023년 03월 18일	회사측: 대표이사외 2인 및 감사 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 1인	서면회의	감사 결과보고 등에 대한 논의
7	2023년 12월 26일	회사측: 대표이사 등 2인 및 감사 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 3인	서면회의	감사팀 구성, 감사투입시간과 보수, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성 등 논의
8	2024년 03월 06일	회사측: 대표이사외 2인 및 감사 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 3인	서면회의	감사에서의 유의적 발견사항, 감사인의 독립성 등에 대한 논의

다. 회계감사인의 변경에 관한 사항

당사는 한국거래소 코스닥 시장 상장을 준비하는 과정에서 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조 제1항 및 제2항, 「동법 시행령」 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조 및 제15조 제1항에 따라 2020년 10월 29일 삼정회계법인을 지정감사인으로 통보받고, 2020년 12월 12일 외부감사계약을 체결하여 제14기(2020년)에 대한 지정감사를 수행하였습니다. 이후 상장진행일정 조정에 따라 2021년 3월15일 제15기(2021년), 2022년

04월08일 제16기(2022년) 상기 동법령에 따라,삼정회계법인을 지정감사인으로 통보 받았으며, 2023년10월17일 제17기(2023년) 상기 동 법령 등에 따라 삼일회계법인을 지정감사인으로 통보받고, 2023년 11월 03일 외부감사계약을 체결하여 제17기(2023년)에 대한 지정감사를 수행하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 회사 내부통제 유효성 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 내부회계관리제도

당사는 2023년말 자산총액이 1천억원 미만의 주권 비상장법인으로서 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조에 따른 내부회계관리제도 의무적용 대상이 아닙니다. 하지만 당사는 코스닥 상장을 준비하며 신뢰성 있는 내부회계관리를 위하여 2023년 02월 28일 내부회계관리규정을 제정하였으며, 2020년 09월 01일 삼덕회계법인과 내부회계관리제도 구축자문 용역계약을 체결하고 용역수행을 통해 2020년 11월 부터 2020년 12월 까지 내부회계관리제도 구축을 완료하였으며, 향후 코스닥시장 상장 이후 검토의견을 수취할 계획을 가지고 있습니다.

당사는 상장 이후 발행되는 감사보고서부터 내부회계관리제도의 검토 또는 감사 시 외부감사인으로부터 내부회계관리제도에 대한 적정의견을 받을 수 있도록 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 등 관련 법령에 맞게 내부회계관리제도를 충실히 운영해 나갈 계획입니다.

다. 내부통제구조의 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

(1) 이사회의 구성에 관한 사항

이사회는 주주총회에서 선임된 등기이사로 구성하고 상법 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임 받은 사항, 회사 경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결하며 이사의 직무집행을 감독하고 있습니다.

본 증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 총 4명(사내이사 3명, 사외이사 1명)의 이사회로 구성되어 있습니다. 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임 받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결하고 있으며, 합리적인 의사결정 및 경영의 투명성 확보를 위한 제도적 장치를 확보하고 있습니다. 이사의 주요이력 및 인적사항은 「VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항-가.임원의 현황」을 참조하시기 바랍니다.

성명	직명	임기	선임 사유	담당업무	추천인	최대주주와의 관계	회사와의 거래
왕지남	대표이사	3년	당사 경영총괄 및 대외적 업무를 안정적으로 수행하기 위함	경영총괄	이사회	본인	-
홍상현	사내이사	3년	당사 연구개발총괄 및 대외적 업무를 안정적으로 수행하기 위함	연구개발총괄	이사회	타인	-
박문수	사내이사	3년	당사 경영지원 및 대외적 업무를 안정적으로 수행하기 위함	경영지원	이사회	타인	-
이준영	사외이사	3년	당사 연구개발 자문 및 경영투명성 강화를 위함	사외이사	이사회	타인	-

(2) 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
4	1	1	-	-

주1) 사외이사 이준영은 2020년 09월 03일 임시주주총회를 통해 선임되었으며, 2023년 09월 03일 임기만료전 사임 후 2023년 03월31일 정기주주총회에서 선임하였습니다.

(3) 이사회운영규정의 주요내용

구분	내용
이사회규정 제3조 (권한)	1. 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임 받은 사항, 회사 경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. 2. 이사회는 이사의 직무의 집행을 감독한다.
이사회규정 제8조 (소집절차)	1. 이사회를 소집함에는 회일을 정하고 그 1주간 전에 각 이사 및 감사에 대하여 통지를 발송하여야 한다. 2. 이사회는 이사 및 감사 전원의 동의가 있을 때에는 제1항의 절차 없이 언제든지 회의를 열수 있다
이사회규정 제9조 (결의방법)	1. 이사회 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다. 다만 상법 제397조의 2(회사의 기회 및 자산의 유용금지) 및 제398조(이사 등과 회사간의 거래)에 해당하는 사안에 대한 이사회 결의는 이사 3분의 2이상의 수로 한다. 2. 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송·수신하는 원격통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. 3. 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다. 4. 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.
이사회규정 제15조 (의사록)	1. 이사회 의사에 관하여는 의사록을 작성한다. 2. 의사록에는 의사의 안건, 경과요령, 그 결과, 반대하는 자와 그 반대이유를 기재하고 출석한 이사 및 감사가 기명날인 또는 서명 한다. 3. 주주는 영업시간 내에 이사회 의사록의 열람 또는 등사를 청구할 수 있다. 4. 회사는 제3항의 청구에 대하여 이유를 붙여 이를 거절할 수 있다. 이 경우 주주는 법원의 허가를 얻어 이사회 의사록을 열람 또는 등사할 수 있다.(관련조문 상법 제391조의3)
정관 제35조 (이사의 의무)	① 이사는 법령과 정관의 규정에 따라 회사를 위하여 그 직무를 충실하게 수행하여야 한다. ② 이사는 선량한 관리자의 주의로서 회사를 위하여 그 직무를 수행하여야 한다. ③ 이사는 재임중뿐만 아니라 퇴임후에도 직무상 지득한 회사의 영업상 비밀을 누설하여서는 아니 된다. ④ 이사는 회사에 현저하게 손해를 미칠 염려가 있는 사실을 발견한 때에는 즉시 감사(위원회)에게 이를 보고하여야 한다.
정관 제37조 (이사회 구성과 소집)	① 이사회는 이사로 구성한다. ② 이사회는 대표이사(사장) 또는 이사회에서 따로 정한 이사가 있을 때에는 그 이사가 회일 3일전에 각 이사 및 감사에게 통지하여 소집한다. ③ 제2항의 규정에 의하여 소집권자로 지정되지 않은 다른 이사는 소집권자인 이사에게 이사회 소집을 요구할 수 있다. 소집권자인 이사가 정당한 이유 없이 이사회 소집을 거절하는 경우에는 다른 이사가 이사회를 소집할 수 있다. ④ 이사 및 감사 전원의 동의가 있을 때에는 제2항의 소집절차를 생략할 수 있다. ⑤ 이사회 의장은 제2항 및 제3항의 규정에 의한 이사회 소집권자로 한다. ⑥ 이사는 3개월에 1회 이상 업무의 집행상황을 이사회에 보고하여야 한다.

나. 중요 의결사항 등

(단위 : 명)

개최일자	주요 안건	가결 여부	참석인원		비고
			이사	감사	
2024-01-30	제1호 의안 : 아주대학교 산학협력 약정 체결의 건	가결	4	1	-

2024-02-23	제1호 의안 : 제17기 정기주주총회 소집에 관한 건 - 제1호 의안 : 제17기(2023년1월1일~2023년12월31일) 재무제표승인의 건 - 제2호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건(15억원) - 제3호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건(2억원) - 제4호 의안 : 정관 일부 변경의 건 - 제5호 의안 : 외부 감사인 선임 및 승인의 건 제2호 의안 : 자본잉여금(주식발행초과금) 처분의 건 제3호 의안 : 주식매수선택권(스톡옵션) 부여 취소 승인에 관한 건	가결	4	1	-
2024-03-06	제1호 의안 : 제 17기 확정재무제표 승인의 관한 건	가결	4	1	-
2024-03-13	제1호 의안 : 기업운전자금대출(금상역원)	가결	4	1	-
2024-05-19	제1호 의안 : 합병계약 체결의 건	가결	4	1	-
2024-06-20	제1호 의안 : 합병계약 변경의 건	가결	4	1	-
2024-07-10	제1호 의안 : 합병 변경계약 체결의 건 제2호 의안 : 임시주주총회 소집의 건 제3호 의안 : 임시주주총회 권리주주확정 기준일 및 주주명부 폐쇄 결정의 건	가결	4	1	-
2024-08-07	제1호 의안 : 합병 변경계약 체결의 건 제2호 의안 : 임시주주총회 소집의 건	가결	4	1	-

(주1) 최근 1사업연도 기준 입니다.

다. 이사회내 위원회 구성현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 이사회 내에 위원회가 구성되어 있지 않습니다.

라. 이사의 독립성

(1) 이사회 구성원의 독립성

당사의 이사회는 이사회운영규정에 따라 법령 또는 정관에 정해진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사 경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결합니다. 이사회는 이사 전원으로 구성하며, 이사회 의장은 이사회 결의로서 선임하며, 대표이사가 의장을 맡습니다. 또한 이사회 구성원은 회사의 최대주주 또는 주요주주로부터 독립적이며, 이사선출에 대한 자체적인 독립성 기준을 운영하고 있고 선임된 이사들은 이에 대한 기준을 충족하고 있습니다. 선임된 이사들은 당사 발전에 이바지 할 수 있는 사람들로 이사회에서 추천하였고 각 이사로서의 활동분야는 당사 실정에 맞게 진행되고 있습니다. 또한 회사와의 거래는 없으며, 최대주주 또는 주요주주와의 관계 및 기타 이해관계는 없습니다.

(2) 사외이사 후보추천위원회 설치 및 구성현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 사외이사의 전문성

당사는 사외이사를 위한 별도의 지원조직은 구성되어 있지 않으나, 사외이사가 이사회에서 전문적인 직무수행이 가능하도록 보조하고 있습니다. 또한, 이사회 개최 전 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 필요시 별도 설명을 하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 정기적으로 정보를 제공하고 있습니다.

(1)사외이사 현황

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부	비고
이준영 (1959.12.26)	84.02 KAIST 산업공학 석사 84.02~87.05 HYNIX 시스템품질보증실 87.05~02.08 PwC(Managing Director) 02.09~03.05 MiracomEAI 사업부전무 03.05~05.04 VP, EIBKorea 05.05~09.02 CEO, Hi-TNS 09.05~10.08 EMC 전문위원 10.09~13.05 AICOM솔루션 사업본부 전무 13.05~15.09 싸이맥스 CTO(연구소 및 생산본부) 16.01~17.12 퍼니템 CTO(연구소장, IoT 개발담당) 19.12~현재 광교 KAIST 공인중개사 20.09~현재 (주)유디애텍 비상근 사외이사	없음	없음	-

(2)사외이사 교육실시 현황

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 당기 중 사외이사에 대한 별도의 교육을 실시하지 않았습니다. 향후 전문성 강화를 위한 교육이 필요한 경우 실시할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회(감사) 설치 여부, 구성방법 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 최근 사업연도 자산총액 2조원 미만의 회사로 상법 제542조의11에 의거하여 감사위원회 설치 대상이 아니기 때문에 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며, 주주총회의 결의에 의해 선임된 비상근 감사 1인이 등재되어 있습니다.

나. 감사 현황

성명	주요경력	결격요건 여부	비고

나지원 (1974.03.02)	16.08 서울대학교 대학원 법학박사	없음	변호사
	02.03~04.01 사법연수원33기 수료		
	04.04~07.03 법무부공익법무관		
	07.04~09.10 법무법인 총정 소속변호사		
	09.11~16.06 서울대학교법무팀장		
	16.06~18.03 공정거래위원회고객지원담당		
	18.04~20.12 법무법인총정파트너변호사		
	20.09~현재 (주)유디애크 비상근 감사		
	21.03~현재 아주대학교 법학대학원 부교수		

[감사의 결격요건 해당 여부]

감사의 결격요건 해당 여부	해당여부	비고
	나지원	
상법 제542조의 10	-	-
1. 미성년자, 피성년후견인 또는 피한정후견인	X	-
2. 파산선고를 받고 복권되지 아니한 자	X	-
3. 금고 이상의 형을 선고받고 그 집행이 끝나거나 집행이 면제된 후 2년이 지나지 아니한 자	X	-
4. 대통령령으로 별도로 정하는 법률을 위반하여 해임되거나 면직된 후 2년이 지나지 아니한 자	X	-
5. 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 10 이상의 주식을 소유하거나 이사·집행임원·감사의 선임과 해임 등 상장회사의 주요 경영사항에 대하여 사실상의 영향력을 행사하는 주주(이하 "주요주주"라 한다) 및 그의 배우자와 직계 존속·비속	X	-
6. 회사의 상무(常務)에 종사하는 이사·집행임원 및 피용자 또는 최근 2년 이내에 회사의 상무에 종사한 이사·집행임원 및 피용자	X	-
7. 해당 회사의 상무에 종사하는 이사·집행임원의 배우자 및 직계존속·비속	X	-
8. 계열회사의 상무에 종사하는 이사·집행임원 및 피용자이거나 최근 2년 이내에 상무에 종사한 이사·집행임원 및 피용자	X	-

다. 감사의 독립성

당사는 감사업무관련 정관의 주요 규정은 다음과 같이 규정하고 있습니다.

구분	내용

정관 제43조, 제44조 (감사의 수와 선임·해임)	제43조 (감사의 수) 회사는 1인 이상의 감사를 둘 수 있다. 다만, 자본금이 10억원에 이르기 전까지 감사를 두지 않을 수 있다. 제44조 (감사의 선임·해임) 1. 감사는 주주총회에서 선임·해임한다. 2. 감사의 선임 또는 해임을 위한 의안은 이사의 선임 또는 해임을 위한 의안과는 별도로 상정하여 의결하여야 한다. 3. 감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. 다만, 상법 제368조의4제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로써 감사의 선임을 결의할 수 있다. 4. 감사의 해임은 출석한 주주의 의결권의 3분의 2 이상의 수로 하되, 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수로 하여야 한다. 5. 제3항·제4항의 감사의 선임 또는 해임에는 의결권 있는 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주(최대주주인 경우에는 그 의 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 주식을 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에게 의결권을 위임한 자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수를 합산한다)는 그 초과하는 주식에 관하여 의결권을 행사하지 못한다.
정관 제 45 조 (감사의 임기)	제 45 조 (감사의 임기와 보선) ① 감사의 임기는 취임후 3년 내의 최종의 결산기에 관한 정기주주총회 종결시까지로 한다. ② 감사중 결원이 생긴 때에는 주주총회에서 이를 선임한다. 그러나 정관 제43조에서 정하는 원수를 결하지 아니하고 업무수행상 지장이 없는 경우에는 그러하지 아니한다.
정관 제46조 (감사의 직무)	제 46 조 (감사의 직무 등) 1. 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다. 2. 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. 3. 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. 4. 감사에 대해서는 정관 제35조 제3항의 규정을 준용한다. 5. 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. 6. 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. 7. 제6항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.

당사는 감사업무에 필요한 경영정보 접근을 위하여 정관 및 내부감사규정을 다음과 같이 규정하고 있습니다.

구분	주요내용

정관 제46조 (감사의 직무)	제 46 조 (감사의 직무 등) 1. 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다. 2. 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. 3. 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. 4. 감사에 대해서는 정관 제35조 제3항의 규정을 준용한다. 5. 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. 6. 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. 7. 제6항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.
감사의 직무규정 제 6 조 (직무)	제 6 조 (직무) 1. 감사는 이사의 직무의 집행을 감사한다. 2. 감사는 다음 각 호의 직무를 수행한다. ① 감사계획의 수립, 집행, 결과평가, 보고 및 사후조치 ② 회사 내 내부통제제도의 적정성을 유지하기 위한 개선점 모색 ③ 내부회계관리제도의 설계 및 운영 실태에 대한 평가 및 보고 ④ 외부감사인의 선임 및 감사업무 수행에 관한 사항 ⑤ 외부감사인의 감사활동에 대한 평가 ⑥ 감사결과 지적사항에 대한 조치내용 확인 ⑦ 관계법령 또는 정관에서 정한 사항의 처리 ⑧ 회계부정에 대한 내부신고·고지가 있을 경우 그에 대한 사실과 조치내용 확인 및 신고·고지자의 신분 등에 관한 비밀유지와 신고·고지자의 불이익한 대우 여부 확인 ⑨ 감사가 필요하다고 인정하는 사항에 대한 감사

감사의 직무규정 제 7 조 (권한)	제 7 조 (권한) 1. 감사는 다음 각 호의 권한을 행사할 수 있다. ① 이사 등에 대한 영업의 보고 요구 및 회사의 업무 재산상태 조사 ② 자회사에 대한 영업보고 요구 및 업무와 재산상태에 관한 조사 ③ 임시주주총회의 소집 청구 ④ 이사회에 출석 및 의견 진술 ⑤ 이사회회의 소집청구 및 소집 ⑥ 회사의 비용으로 전문가의 조력을 받을 권한 ⑦ 감사의 해임에 관한 의견진술 ⑧ 이사의 보고 수령 ⑨ 이사의 위법행위에 대한 유지청구 ⑩ 주주총회 결의 취소의 소 등 각종 소의 제기 ⑪ 이사·회사간 소송에서의 회사 대표 ⑫ 외부감사인으로부터 이사의 직무수행에 관한 부정행위 또는 법령이나 정관에 위반되는 중요한 사실의 보고 수령 ⑬ 외부감사인으로부터 회사가 회계처리 등에 관한 회계처리기준을 위반한 사실의 보고 수령 ⑭ 재무제표(연결재무제표 포함)의 이사회 승인에 대한 동의 2. 감사는 다음 각 호의 사항을 요구할 수 있으며, 그 요구를 받은 자는 특별한 사유가 없는 한 이에 응하여야 한다. ① 회사내 모든 정보에 대한 사항 ② 관계자의 출석 및 답변 ③ 창고, 금고, 장부 및 관계서류, 증빙, 물품 등에 관한 사항 ④ 그 밖에 감사업무수행에 필요한 사항의 요구 3. 감사는 각 부서의 장에게 임직원의 부정행위가 있거나 중대한 과실이 있을 때에는 지체 없이 보고할 것을 요구할 수 있다. 이 경우 감사는 지체 없이 특별감사에 착수하여야 한다

라. 감사의 주요활동 내역

(단위 : 명)

개최일자	주요 안건	가결 여부	참석인원		비고
			이사	감사	
2024-01-30	제1호 의안 : 아주대학교 산학협력 약정 체결의 건	가결	4	1	-
2024-02-23	제1호 의안 : 제17기 정기주주총회 소집에 관한 건 - 제1호 의안 : 제17기(2023년1월1일~2023년12월31일) 재무제표승인의 건 - 제2호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건(15억원) - 제3호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건(2억원) - 제4호 의안 : 정관 일부 변경의 건 - 제5호 의안 : 외부 감사인 선임 및 승인의 건 제2호 의안 : 자본잉여금(주식발행초과금) 처분의 건 제3호 의안 : 주식매수선택권(스톡옵션) 부여 취소 승인에 관한 건	가결	4	1	-
2024-03-06	제1호 의안 : 제 17기 확정재무제표 승인의 관한 건	가결	4	1	-
2024-03-13	제1호 의안 : 기업운전자금대출(금상박원)	가결	4	1	-
2024-05-19	제1호 의안 : 합병계약 체결의 건	가결	4	1	-
2024-06-20	제1호 의안 : 합병계약 변경의 건	가결	4	1	-

2024-07-10	제1호 의안 : 합병 변경계약 체결의 건 제2호 의안 : 임시주주총회 소집의 건 제3호 의안 : 임시주주총회 권리주주확정 기준일 및 주주명부 폐쇄 결정의 건	가결	4	1	-
2024-08-07	제1호 의안 : 합병 변경계약 체결의 건 제2호 의안 : 임시주주총회 소집의 건	가결	4	1	-

(주1) 최근 1사업연도 기준입니다.

마. 감사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 당기 중 사외이사에 대한 별도의 교육을 실시하지 않았습니다. 향후 전문성 강화를 위한 교육이 필요한 경우 실시할 예정입니다.

바. 감사 지원조직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 회사 내에 감사의 직무수행을 보조하기 위한 별도의 지원 조직은 없습니다.

사. 준법지원인 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	도입	미도입
실시여부	-	-	-

주1) 집중투표제는 증권신고서 제출기준일 현재 해당사항 없습니다.

주2) 당사는 정관 제28조에 의한 서면 투표제를 허용하고 있으며, 전자투표제는 채택하고 있지 않습니다.

나. 소수주주권의 행사여부

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 경영권 경쟁

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	32,492,800	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식사 (F = A-B-C-D+E)	보통주	32,492,800	-

마. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	제9조(신주인수권) ① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다. ② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 3. 발행하는 주식총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하는 경우 4. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산·판매·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 5. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의16의 규정에 의하여 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 6. 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인 투자를 위하여 신주를 발행하는 경우 7. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자 및 개인투자자에게 신주를 발행하는 경우 8. 「근로자복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 9. 주권을 시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 10. 우리사주조합원에게 신주를 배정하는 경우 ③ 제2항에 따라 주주외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야

	한다. ④ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행 가격 등은 이사회 결의로 정한다. ⑤ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회 결의로 정한다.
결산일	12월 31일
정기주주총회	매 사업연도 종료 후 3개월 이내
주주명부폐쇄 기준일(시기)	제15조(주주명부의 폐쇄 및 기준일) ① 회사는 매년 1월 1일부터 1월 7일까지 주주의 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다. ② 회사는 매년 12월 31일 최종의 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 결산기에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다. 다만, 회사는 의결권을 행사하거나 배당을 받을 자 기타 주주 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 이사회 결의로 일정한 기간을 정하여 주주명부의 기재변경을 정지하거나 일정한 날에 주주명부에 기재된 주주 또는 질권자를 그 권리를 행사할 주주 또는 질권자로 볼 수 있다. ③ 회사가 제2항의 기간 또는 날을 정하는 경우 3개월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지하거나, 3개월 내로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있다. ④ 회사가 제2항의 기간 또는 날을 정한 때에는 그 기간 또는 날의 2주 전전에 이를 공고하여야 한다.
주권의 종류	주식, 사채 등의 전자등록에 관한 법률에 따라 주권 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리가 의무적으로 전자등록됨에 따라 '주권의 종류'를 기재하지 않음
명의개서대리인	주식회사 국민은행
주주의 특전	해당사항 없음
공고의 방법	회사 홈페이지(http://www.udmtek.com), 매일경제신문

바. 주주총회의사록 요약

구분	주주총회일	주주총회결과	가결여부
정기주주총회	2022-03-31	제1호의안 : 제15기(2021.1.1~2021.12.31) 재무제표승인의 건 제2호의안 : 이사선임승인의 건 2-1호 의안 : 사내이사 왕지남 선임(중임)의 건 2-2호 의안 : 사내이사 박문수 선임의 건 제3호의안 : 주식매수선택권(스톡옵션) 부여 승인의 건 제4호의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제5호의안 : 감사 보수한도 승인의 건 제6호의안 : 주주총회 운영규정 제정 승인의 건 제7호의안 : 외부감사인 선임 및 승인의 건	원안 가결
임시주주총회	2023-01-06	제1호의안 : 정관 일부 변경원 건	원안 가결

정기주주총회	2023-03-31	제1호의안 : 제16기(2022.01.01~2022.12.31) 재무제표승인의 건 제2호의안 : 이사선임의 건 제2-1호 의안 : 사내이사(홍상현) 신규선임 제2-2호 의안 : 사원사(이준영) 사임 후 취임 제3호의안 : 감사 나지원 선임의 건 제4호 의안 : 주식매수선택권(스톡옵션) 부여 승인의 건 제5호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제6호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건	원안 가결
임시주주총회	2023-05-19	제1호 의안 : 정관 일부 변경의 건 제2호 의안 : 주식 분할 승인의 건	원안 가결
정기주주총회	2024-03-29	제1호의안 : 제17기(2023.01.01~2023.12.31)재무제표 승인의 건 제2호의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제3호의안 : 감사 보수한도 승인의 건 제4호의안 : 정관 일부 변경의 건 제5호의안 : 외부 감사인 선임 및 승인의 건	원안 가결

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2024년 07월 30일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
왕지남	최대주주	보통주	11,220,000	34.53	11,220,000	34.53	-
전은나	특수관계	보통주	10,592,263	32.60	10,592,263	32.60	-
계		보통주	21,812,263	67.13	21,812,263	67.13	-

주1) 기초는 2024년1월1일, 기말은 증권신고서 제출일 현재기준입니다.

나. 최대주주의 주요경력

(기준일: 2024년 07월 30일)

(단위: 주)

성명	출생년월	담당업무	주요경력	보유 주식수 (지분율)	비고
왕지남	1958.03.	경영총괄	13.04~현재 (주)유디엠텍 대표이사 93.08~23.08 아주대학교산업공학과 교수 19.04~22.08 (주)이투랩 대표이사 07.05~09.02 (주)유디엠텍 사내이사 89.12~93.05 Research Assistantat Texas A&M University 84.12~87.08 현대전자(현 하이닉스연구원 93.02 Texas A&M University 산업공학과 박사 84.02 KAIST산업공학과공학석사 83.02 아주대학교산업공학과공학학사	11,200,000 (34.53%)	-

2. 최대주주 변동 현황

당사는 증권신고서 제출일 기준 최근 5개년 이내에 최대주주의 변동내역은 없습니다

3. 주식의 분포

가. 주식 소유현황

(기준일:2024년 07월 30일)

(단위: 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	왕지남	11,220,000	34.53	-
	전은나	10,592,263	32.60	-
	KTBN 13호 벤처투자조합	4,074,125	12.54	-
	KB지식재산투자조합	4,074,125	12.54	-

나. 소액주주현황

(기준일 :2024년 07월 30일)

(단위 :명, 주)

구 분	주 주			소 유 주 식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	3	9	33	1,360,031	32,492,800	4.19	-

소액주주는 증권신고서 제출일 현재 의결권 있는 발행주식 총수의 100분의 1에 미달하는 주식을 소유

주1) 한 주주를 말하며 우리사주조합과 LS투자증권(주)와 다올투자증권(주)이 포함되었으며, 총발행주식수는 의결권 있는 발행주식 총수로 기재하였습니다.

4. 주가 및 주식거래실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(1) 등기임원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 천주)

성명	성별	출생 년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와 의 관계	재직 기간	임기 만료일
								의결권 있는 주 식	의결권 없는 주 식			
왕지남	남	1958.03	대표 이사	등기 임원	상근	경영 총괄	13.04~현재 ㈜유디엠텍 대표이사 93.08~23.08 아주대학교산업공학과 교수 19.04~22.08 ㈜이투랩 대표이사 07.05~09.02 ㈜유디엠텍 사내이사 89.12~93.05 ResearchAssistantat TexasA&MUniversity 84.12~87.08 현대전자(현 하이닉스연구원) 93.02 Texas A&M University 산업공학과 박사 84.02 KAIST산업공학과공학석사 83.02 아주대학교 산업공학과 공학학사	11,220	-	본인	11년2개 월	2025-03- 31
이준영	남	1959.12	사외 이사	등기임원	비상근	사외 이사	20.09~현재 ㈜유디엠텍 비상근 사외이사 16.01~17.12 퍼니텀CTO(연구소장,IoT개발담당) 13.05~15.09 싸이맥스CTO(연구소및생산본부) 10.09~13.05 AICOM솔루션사업본부전무 09.05~10.08 EMC전문위원 05.05~09.02 CEO,Hi-TNS 03.05~05.04 VP,EIBKorea 02.09~03.05 MiracomEAI사업본부전무 87.05~02.08 PriceWaterhouse Coopers(ManagingDirector) 84.02~87.05 HYNIX시스템품질보증실 84.02 KAIST 산업공학 석사	-	-	임원	3년9 개월	2026-03- 31
홍상현	남	1968.12	전무 이사	등기임원	상근	연구 소장	22.07~현재 ㈜유디엠텍CTO(총괄) 겸 CMO 20.04~22.04 현대로보틱스 자동화제어부장 18.08~20.04 유디엠텍 CPS사업본부상무 06.11~18.03 기아자동차 생기제어설계 차장 94.12~06.11 현대자동차 생기제어설계과장 16.02 아주대학교 산업공학과 박사 02.08 울산대학교 공업교육학 석사 95.02 건국대학교 전기공학 학사	-	-	임원	2년	2026-03- 31

박문수	남	1967.12	이사	등기임원	상근	경영 지원	20.12~현재 ㈜유디애크 CFO 17.06~20.12 ㈜인이스홀딩스CFO 15.10~17.06 ㈜연승어패럴CFO 06.08~15.10 ㈜토파즈관리총괄이사(CFO) 00.07~06.07 ㈜그로웰텔레콤 경영지원팀부장 94.06~00.07 광은비지니스(주)경영지원대리 94.02 목포대학교 경영학학사	-	-	임원	3년7 개월	2025-03- 31
나지원	남	1974.03	감사	등기임원	비상근	감사	21.03~현재 아주대학교 법학대학원 부교수 20.09~현재 ㈜유디애크 비상근 감사 18.04~20.12 법무법인총정파트너변호사 16.06~18.03 공정거래위원회고객지원담당 09.11~16.06 서울대학교법무팀장 07.04~09.10 법무법인총정소속변호사 04.04~07.03 법무부공익법무관 02.03~04.01 사법연수원33기수료 16.08 서울대학교 대학원 법학박사 05.02 서울대학교 대학원 법학석사 98.02 서울대학교 사회복지학과학사	-	-	임원	3년9 개월	2026-03- 31

나. 임원의 자격 충족여부 검토

당사 임원인 대표이사 왕지남, 사내이사 홍상현, 사내이사 박문수, 사외이사 이준영,감사 나지원은 아래와 같이 임원자격 요건을 모두 충족하고있습니다.

금융회사의 지배구조에 관한 법률 제5조 1항	해당여부
1. 미성년자·피성년후견인 또는 피한정후견인	x
2. 파산선고를 받고 복권(復權)되지 아니한 사람	x
3. 금고 이상의 실형을 선고받고 그 집행이 끝나거나(집행이 끝난 것으로 보는 경우를 포함한다) 집행이 면제된 날부터 5년이 지나지 아니한 사람	x
4. 금고 이상의 형의 집행유예를 선고받고 그 유예기간 중에 있는 사람	x
5. 이 법 또는 금융관계법령에 따라 벌금 이상의 형을 선고받고 그 집행이 끝나거나(집행이 끝난 것으로 보는 경우를 포함한다) 집행이 면제된 날부터 5년이 지나지 아니한 사람	x
6. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 조치를 받은 금융회사의 임직원 또는 임직원이었던 사람(그 조치를 받게 된 원인에 대하여 직접 또는 이에 상응하는 책임이 있는 사람으로서 대통령령으로 정하는 사람으로 한정한다)으로서 해당 조치가 있었던 날부터 5년이 지나지 아니한 사람 가. 금융관계법령에 따른 영업의 허가·인가·등록 등의 취소 나. 「금융산업의 구조개선에 관한 법률」 제10조제1항에 따른 적기시정조치 다. 「금융산업의 구조개선에 관한 법률」 제14조제2항에 따른 행정처분	x
7. 이 법 또는 금융관계법령에 따라 임직원 제재조치(퇴임 또는 퇴직한 임직원의 경우 해당 조치에 상응하는 통보를 포함한다)를 받은 사람으로서 조치의 종류별로 5년을 초과하지 아니하는 범위에서 대통령령으로 정하는 기간이 지나지 아니한 사람	x
8. 해당 금융회사의 공익성 및 건전경영과 신용질서를 해칠 우려가 있는 경우로서 대통령령으로 정하는 사람	x

다. 임원의 변경을 예방하기 위한 수단

당사는 임원의 변경 예방과 관련한 별도 규정이나 계약은 체결하지 않았으나 만약 임원의 사임 등 임원의 변경 사항이 발생할 경우 즉시 책임자를 임원으로 선임하여 업무의 공백을 최소화할 것입니다.

라. 임원의 다른 기업인수목적회사 지분 보유 현황

당사 임원의 다른 기업인수목적회사 주식보유 사실이 없습니다.

마. 타회사 임직원 겸임·겸직 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

겸 직 자		겸 직 회 사			
성 명	직 위	명칭	재임·재직기간	직위 및 직무	사업목적
나지원	감사	아주대학교	2020~현재	법학대학원 부교수	감사업무

바. 직원 등 현황

(기준일 : 2024년 06월 30일)

(단위 : 명, 백만원)

직원									
사업부문	성별	직 원 수				평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자					합 계
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)				
전사	남	35	0	0	0	35	2.2	1,691	48
전사	여	5	0	0	0	5	2.8	225	45
합 계		40	0	0	0	40	2.5	1,916	-

- 주1) 상기 인원은 2024년 6월 30일 임원을 제외한 직원 기준입니다.
- 주2) 급여총액은 소득세법 제20조에 따라 관할 세무서에 제출하는 근로소득지급명세서의 근로소득기준입니다.
- 주3) 연간급여총액은 기준일 현재까지(1월~6월말) 재직자 및 퇴사자를 포함한 임직원에게 당기중 당사가 지급한 급여 총액을 연환산한 금액입니다.

사. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2024년 06월 30일)

(단위 :명, 백만원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	3	251	83	-

주1) 미등기임원 보수 현황의 인원수는 증권신고서 제출일 기준 현재 재임 중인 임원을 기준으로 기재하였습니다.

주2) 급여총액은 소득세법 제20조에 따라 관할 세무서에 제출하는 근로소득지급명세서의 근로소득기준입니다.

주3) 연간급여총액은 기준일 현재까지(1월~6월말) 재직자 및 퇴사자를 포함한 임직원에게 당기중 당사가 지급한 급여 총액을 연환산한 금액입니다.

2. 임원의 보수 등

가. 주주총회 승인금액

(단위 :명, 천원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	4	1,500,000	-
감사	1	200,000	-

나. 보수지급금액

1) 이사·감사 전체

(단위 :명, 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
5	431,612	86,322	-

주1) 이사·감사 보수 현황의 인원수는 증권신고서 제출일 기준 현재 재임 중인 임원을 기준으로 기재하였습니다.

주2) 급여총액은 소득세법 제20조에 따라 관할 세무서에 제출하는 근로소득지급명세서의 근로소득기준입니다.

주3) 연간급여총액은 기준일 현재까지(1월~6월말) 재직자 및 퇴사자를 포함한 임직원에게 당기중 당사가 지급한 급여 총액을 연환산한 금액입니다.

2) 유형별

(단위 :명, 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사 제외)	3	405,876	135,292	-
사외이사 (감사 제외)	1	6,000	6,000	-
감사	1	19,736	19,736	-

- 주1) 이사·감사 보수 현황의 인원수는 증권신고서 제출일 기준 현재 재임 중인 임원을 기준으로 기재하였습니다.
- 주2) 급여총액은 소득세법 제20조에 따라 관할 세무서에 제출하는 근로소득지급명세서의 근로소득 기준입니다.
- 주3) 연간급여총액은 기준일 현재까지(1월~6월말) 재직자 및 퇴사자를 포함한 임직원에게 당기중 당사가 지급한 급여 총액을 연환산한 금액입니다.

다. 보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 임원에 대한 주식매수선택권 부여내역

(1) 이사·감사에게 부여한 주식매수선택권의 공정가치 총액

(단위 : 명, 백만원)

구 분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공 정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	68	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
업무집행지시자 등	-	-	-
계	2	68	-

주1) 공정가치 총액은 미행사수량에 이항모형을 적용하여 평가한 주당 공정가치를 구하여 계산 하였습니다.

(2) 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

회사	부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격 (주1)	의무 보유 여부	의무보유기 간 (주2)
							행사	취소	행사	취소					
제1회 차	박OO	등기임 원	2021.03.31	신주발행	보통주	110,000	-	-	-	-	110,000	2024.04.01~2027.03.31	491	○	상장일로부터 1년간
제1회 차	김OO	직원	2021.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-

제1회 차	한OO	직원	2021.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제1회 차	이OO	등기임 원	2021.03.31	신주발행	보통주	137,500	-	-	-	137,500	-	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제1회 차	이OO	미등기 임원	2021.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	55,000	-	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제1회 차	박OO	직원	2021.03.31	신주발행	보통주	137,500	-	-	-	137,500	-	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제1회 차	지OO	미등기 임원	2021.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2024.04.01~2027.03.31	491	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	한OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	신OO	미등기 임원	2022.03.31	신주발행	보통주	275,000	-	-	-	-	275,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	○	상장일로부터 1년간
제2회 차	조OO	미등기 임원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393	○	상장일로부터 1년간
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	윤OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	안OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	이OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	44,000	-	-	-	-	44,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	유OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	-	27,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	장OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	-	16,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	한OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	5,500	-	-	-	-	5,500	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	남OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	16,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	박OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	16,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	박OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	심OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	엄OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	선OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-

제2회 차	구OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	16,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	노OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	-	-	16,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	정OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	이OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	27,500	-	-	-	27,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	송OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	5,500	-	-	-	5,500	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	양OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	55,000	-	-	-	55,000	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제2회 차	김OO	직원	2022.03.31	신주발행	보통주	16,500	-	16,500	-	-	-	2025.04.01~2028.03.31	1,393	-	-
제3회 차	박OO	등기임 원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	○	상장일로부터 1년간
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	한OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	조OO	미등기 임원	2023.03.31	신주발행	보통주	125,000	-	-	-	-	125,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	○	상장일로부터 1년간
제3회 차	윤OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	110,000	-	-	-	-	110,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	안OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	135,000	-	-	-	-	135,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	-	75,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	유OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	-	75,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	장OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	60,000	-	-	-	-	60,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	한OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	-	75,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	20,000	-	-	-	-	20,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	홍OO	등기임 원	2023.03.31	신주발행	보통주	200,000	-	-	-	-	200,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	이OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	20,000	-	-	-	-	20,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	남OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	백OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	하OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	25,000	-	-	-	-	25,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	오OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-

제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	정OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	박OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	박OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	남OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	주OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	박OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	이OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	-	15,000	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	방OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	150,000	-	-	-	150,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	진OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	15,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	전OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	-	-	15,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	노OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	60,000	-	-	-	60,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	정OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	75,000	-	-	-	75,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	양OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	50,000	-	-	-	50,000	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	김OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	60,000	-	60,000	-	-	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
제3회 차	은OO	직원	2023.03.31	신주발행	보통주	15,000	-	15,000	-	-	-	2026.04.01~2029.03.31	1,393	-	-
합계						3,521,000	-	91,500	-	1,041,500	2,388,000	-	-	-	-

주1) 제1회차, 제2회차 주식매수선택권 부여 이후 2022년12월29일 무상증자(1주당 10주)가 진행되었습니다. 비교의 용이를 위하여 무상증자일 전 부여된 주식매수선택권(제1회차, 제2회차)의 1주당 행사가격은 무상증자를 반영한 가액을 적용하여 기재하였습니다.

주2) 제1회차, 제2회차, 제3회차 주식매수선택권 부여이후 2023년 06월08일 액면분할(500원-->100원)이 진행되었습니다. 비교의 용이를 위하여 액면분할일 전 부여된 주식매수선택권의 행사주식수는 액면분할을 반영한 주식수를 적용하여 기재하였습니다.

주2) 코스닥시장 상장규정에 따라 주식매수선택권을 보유한 등기임원 및 미등기임원은 상장일로부터 1년간 의무보유합니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황(요약)

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 타법인출자 현황(요약)

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

가. 공시내용의 진행, 변경 상황

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 주주총회 의사록 요약

개최일자	구분	안건	결의내용
2020-03-30	정기주주총회	제1호의안: 제 13기 결산보고서 승인의 건 제2호의안: 이사보수한도 승인의 건 제3호의안: 감사보수한도 승인의 건 제4호의안: 임원퇴직규정의 건	원안 가결
2020-09-03	임시주주총회	제1호의안: 정관변경의 건 제2호의안: 임원 변경의 건	원안 가결
2020-11-06	임시주주총회	제1호의안: 외부감사인 선임 및 승인의 건	원안 가결
2021-03-31	정기주주총회	제1호의안: 제 14기 결산보고서 승인의 건 제2호의안: 주식매수선택권 부여 승인의 건 제3호의안: 이사보수한도 승인의 건 제4호의안: 감사보수한도 승인의 건	원안 가결
2022-03-31	정기주주총회	제1호의안: 제 15기 결산보고서 승인의 건 제2호의안: 이사선임의 건 제3호의안: 주식매수선택권 부여 승인의 건 제4호의안: 이사보수한도 승인의 건 제5호의안: 감사보수한도 승인의 건 제6호의안: 주주총회 운영규정 제정 승인의 건 제7호의안: 외부감사인 선임 및 승인의 건	원안 가결
2023-01-06	임시주주총회	제1호의안: 정관일부 변경의 건	원안 가결
2023-03-31	정기주주총회	제1호의안: 제 16기 결산보고서 승인의 건 제2호의안: 이사선임의 건 제3호의안: 감사선임의 건 제4호의안: 주식매수선택권 부여 승인의 건 제5호의안: 이사보수한도 승인의 건 제6호의안: 감사보수한도 승인의 건	원안 가결
2023-05-19	임시주주총회	제1호의안: 정관일부 변경의 건 제2호의안: 주식 분할 승인의 건	원안 가결

2024-03-29	정기주주총회	제1호의안: 제 17기 결산보고서 승인의 건 제2호의안: 이사보수한도 승인의 건 제3호의안: 감사보수한도 승인의 건 제4호의안: 정관 일부 변경의 건 제5호의안: 외부감사인 선임 및 승인의 건	원안 가결

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건 등

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 채무인수약정 현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 그 밖의 우발채무 등

(1) 당기말 현재 당사의 채무를 위하여 담보제공 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
담보제공자산	장부금액	담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
토지 및 건물	1,472,758	1,894,000	유동성장기차입금	244,400	우리은행
			장기차입금	800,800	
합계	1,472,758	1,894,000	합 계	1,045,200	

(2) 당기말 현재 당사가 타인을 위하여 제공한 지급보증은 없습니다.

(3) 당기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 담보 및 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보증 제공자	제공받은 보증내용	보증금액	보증기간	보증처
(특수관계자)				
대표이사	차입금 보증	658,400	상환일까지	우리은행 등
	차량 리스, 렌탈 연대보증	18,290	계약기간까지	KB캐피탈
소계		676,690	-	-
(기 타)				
서울보증보험	이행하자, 선금, 지급 보증	888,564	-	-
기술보증기금	차입금 보증	568,000	상환일까지	기업은행

		1,567,500	상환일까지	우리은행
	소계	3,024,064	-	-
	합계	3,700,754	-	-

(4) 당기말 현재 금융기관 등과 체결한 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
과 목	금융기관명	약정한도액	실행금액	비 고
단기차입금	우리은행	1,000,000	1,000,000	기술신용보증 95%
		300,000	300,000	대표이사 연대보증
		300,000	300,000	기술신용보증 95% 및 신용대출
		150,000	-	토지 및 건물 담보
		350,000	-	기술신용보증 95%
	기업은행	400,000	-	기술신용보증 85% 및 대표이사 연대보증
		240,000	-	기술신용보증 95% 및 대표이사 연대보증
	KEB하나은행	50,000	-	외상매출채권담보대출
장기차입금, 유동성장기차입금	우리은행	1,128,000	545,200	토지 및 건물 담보, 대표이사 연대보증
		500,000	500,000	토지 및 건물 담보
합 계		4,418,000	2,645,200	-

(5) 당사는 글로벌 기업인 EPLAN Software & Service GmbH & Co., KG와 공동 개발 및 마케팅 업무협약을 체결하고 기술 및 용역을 제공받기로 약정되어 있습니다.

(6) 당기말 현재 당사가 보험에 가입한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
보험종류	자산	장부금액	부보액	보험회사명
재물 및 화재보험	건물, 시설 및 집기비품	1,125,248	2,150,200	삼성화재

상기 보험 외에도 산업재해보상보험, 자동차종합보험 등에 가입하고 있습니다.

마. 자본으로 인정되는 채무증권 등

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 중소기업 기준 검토표

■ 법인세법 시행규칙(별지 제 5호서식) <개정 2022.3.18>

사 업 연 도	2023-01-01 2023-12-31	중소기업 등 기준검토표		법 안 평	준 유 다 영 역																
				사업자등록번호	135-81-92256																
구 분	① 요 건	② 검 토 내 용			③ 적 합 여 부	④ 적 정 여 부															
중 기 업	(001) 사 업 요 건 ○ 「조세특례제한법 시행령」 제 29조 제 3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업	<table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>기준검토코드</th> <th>사업수입금액</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(01) 서비스 업</td> <td>(04) 722000</td> <td>(07) 7,415,743,086</td> </tr> <tr> <td>(02) 업</td> <td>(05)</td> <td>(08)</td> </tr> <tr> <td>(03) 그 밖의 사업</td> <td>(06)</td> <td>(09)</td> </tr> <tr> <td>계</td> <td></td> <td>7,415,743,086</td> </tr> </tbody> </table>			구분	기준검토코드	사업수입금액	(01) 서비스 업	(04) 722000	(07) 7,415,743,086	(02) 업	(05)	(08)	(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)	계		7,415,743,086	(07) 적 합 (☒) 부적합 (☐)	(26)
	구분	기준검토코드	사업수입금액																		
	(01) 서비스 업	(04) 722000	(07) 7,415,743,086																		
	(02) 업	(05)	(08)																		
(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)																			
계		7,415,743,086																			
(002) 규 모 요 건 ○ 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령, 별표 1의 규모기준 (평균매출액등 한 매출액으로 봄)」 이내일 것 ○ 졸업제도 - 자산총액 5천억원 미만	가. 매출액 - 당 회사 (00) (742 억원) - 중소기업기본법 시행령, 별표 1의 규모기준 (01) (800 억원)이하 나. 자산총액 (02) (829 억원)			(08) 적 합 (☒) 부적합 (☐)	적 (☒)																
(003) 특 성 요 건 ○ 「조세특례제한법 시행령, 제 23제 1항 제 3호에 적합한 기업일 것	- 「특정규제 및 공정거래에 관한 법률, 제 14조 제 2항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사 또는 같은 법 제 14조의 3에 따라 상호출자제한기업집단등의 소속회사로 편입·통치된 것으로 보는 회사에 해당하지 아니할 것 - 자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식등의 30퍼센트 이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 최다출자자인 기업이 아닐 것 - 「중소기업기본법 시행령, 제 23제 3호에 따른 관계기업에 속하는 기업으로서 같은 법 제 23의 4에 따라 산정한 매출액이 「조세특례제한법 시행령, 제 23제 1항 제 2호에 따른 중소기업기준 (002)의 ① 기준」이내일 것			(09) 적 합 (☒) 부적합 (☐)	부 (☐)																
(004) 유 대 기 간	① 중소기업이 규모의 확대 등으로 의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매년마다 판단 ② 「중소기업기본법 시행령, 제 33제 1항 제 2호, 별표 1 및 별표 2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄			(20) 적 합 (☐) 부적합 (☐)																	
소 기 업	(005) 사업요건 및 독립성요건을 충족할 것	중소기업 업종 (001)을 주된 사업으로 영위하고, 독립성 요건 (003)을 충족하는지 여부			(21) 적 합 (☒) 부적합 (☐)	(27) 적 (☐) 부 (☒)															
	(006) 자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령, 별표 3의 규모기준 (평균매출액등 한 매출액으로 봄)」이내일 것	○ 매출액 - 당 회사 (04) (742 억원) - 중소기업기본법 시행령, 별표 3의 규모기준 (05) (50 억원)이하			(22) 적 합 (☒) 부적합 (☐)																
중 견 기 업	(007) 「조세특례제한법」상 중소기업 업종을 주된 사업으로 영위할 것	중소기업이 아니고, 중소기업 업종 (001)을 주된 사업으로 영위하는지 여부			(23) 적 합 (☒) 부적합 (☐)	(28)															
	(008) 소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령, 제 23제 2항 제 1호에 적합할 것	- 「특정규제 및 공정거래에 관한 법률, 제 14조 제 2항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사에 해당하지 아니할 것 - 「특정규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령, 제 17조 제 1항에 따른 상호출자제한기업집단 지정기준인 자산총액 이상인 법인이 주식등의 30% 이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 최다출자자인 기업이 아닐 것 (중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령, 제 23제 3항에 해당하는 기업은 제외)			(24) 적 합 (☒) 부적합 (☐)	적 (☐)															
	(009) 직전 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업 대상 세액공제 요건을 충족할 것 ① 중소기업 등 투자세액공제 법 제 50 제 1항 () 2천 3백억원 미만 신규성장 중견기업에 한함 ② 연구·인력개발비에 대한 세액공제 (조세특례제한법, 제 103제 1항 제 1호 가목 2) : 5천억원 미만 ③ 기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천억원 미만	직전 3년 과세연도 매출액의 평균금액이 3천억원 미만일 것 <table border="1"> <thead> <tr> <th>직전 3년</th> <th>직전 2년</th> <th>직전 1년</th> <th>평균</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>73.4 억원</td> <td>75.1 억원</td> <td>54.1 억원</td> <td>68.1 억원</td> </tr> </tbody> </table>			직전 3년	직전 2년	직전 1년	평균	73.4 억원	75.1 억원	54.1 억원	68.1 억원	(25) 적 합 (☒) 부적합 (☐)	부 (☒)							
직전 3년	직전 2년	직전 1년	평균																		
73.4 억원	75.1 억원	54.1 억원	68.1 억원																		

중소기업 등 기준 검토표

중소기업 등 기준검토표

다. 외국지주회사의 자회사 현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 법적위험 변동사항

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 기업인수목적회사의 요건 충족 여부

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 기업인수목적회사의 금융투자업자의 역할 및 의무

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 합병등의 사후정보

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 녹색경영

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

차. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

카. 조건부자본증권의 전환 및 채무재조정 사유 등의 변동현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

타. 보호예수 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국거래소 코스닥 상장규정에 근거하여 금번합병에따라 예정된 보호예수 사항 이외에, 당사가 발행한 주식에 대하여 증권신고서 면제 등의 사유로 예탁결제원, 한국증권금융 등에 보호예수 중인 주식은 없습니다.

파. 특례상장기업의 사후정보

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

X. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근 거	주요종속 회사 여부
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	-	-	-
		-	-
비상장	-	-	-
		-	-

3. 타법인출자 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초취득일 자	출자 목적	최초취 득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요
	기초	증가	감소	기말	종속회사수
상장	-	-	-	-	-
비상장	-	-	-	-	-
합계	-	-	-	-	-

(1) 연결대상회사의 변동내용

구 분	자회사	사 유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

나. 회사의 법적, 상업적 명칭

당사는 '대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사' 입니다. 영문으로는 'Daishin Balance No.13 Special Purpose Acquisition Co., Ltd.'(약호 'Daishin Balance NO.13 SPAC')라 표기합니다.

다. 설립일자

- 설립일자 : 2022년 07월 05일

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

- 본 사 주 소 : 서울특별시 중구 삼일대로 343 (저동1가, 대신파이낸스센터)
- 전 화 번 호 : (02) 769-2556
- 홈페이지 주소 : 없음

마. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률시행령 제6조제4항제14호

- 금융투자업규정 제1-4조의 2(집합투자업 적용배제 요건)

바. 중소기업 해당여부

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 대한민국에 대리인이 있을 경우

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 주요사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업

(1) 주요사업의 내용

당사는 한국거래소의 코스닥시장에 상장한 후 다른 회사와 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 합니다.

사업목적	비고
제2조(목적) 이 회사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 "자본시장법"이라 한다)」 제372조의2에 따라 설립된 한국거래소(이하 "거래소")의 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장한 후 다른 회사(이하 "합병대상법인")와 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 하며 위 사업목적 달성에 관련되거나 부수되는 모든 활동을 영위할 수 있다.	-

(2) 향후 추진하려는 신규사업

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 공시서류작성기준일 현재 계열회사의 총수, 주요 계열회사의 명칭 및 상장여부

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 신용평가에 관한 사항

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

카. 상법 제290조에 따른 변태설립사항

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

타. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	미해당

벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부	미해당

파. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
코스닥시장 상장	2022년 11월 28일	-	-

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

- 2021년 07월 05일 : 서울시 중구 삼일대로 343 (저동1가, 대신파이낸스센터)
- 설립일 이후 본점소재지가 변경된 사실이 없습니다.

나. 지점, 영업소, 사무소 등의 설치 또는 폐쇄

당사는 설립일 이후 지점, 영업소, 사무소 등의 설치 또는 폐쇄는 해당사항이 없습니다.

다. 경영진의 중요한 변동(대표이사 변경 또는 경영진 1/3 이상 변동)

당사는 설립일부터 보고서 제출일 현재까지 경영진의 변동 사실이 없습니다.

라. 최대주주의 변동

당사는 설립일부터 보고서 제출일 현재까지 최대주주 변동 사실이 없습니다.

마. 상호의 변경

당사는 설립일부터 보고서 제출일 현재까지 상호변경 사실이 없습니다.

바. 회사가 회의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 설립일 이후 보고서 제출일 현재까지 회의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 없습니다.

사. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

당사는 2023년 11월 16일 이사회를 통해 (주)유디엠텍과의 합병을 결의하였습니다. 자세한

내용은 2024년 7월 10일자로 당사가 금융감독원 전자공시시스템(DART)에 공시한 주요사항보고서(회사합병결정)를 참고하시기 바랍니다.

아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제6조제4항제14호에 의거하여 다른 법인과의 합병을 유일한 사업목적으로 하여 2021년 7월 30일 설립된 회사이며, 업종의 변화 또는 주된 사업의 변화 사실이 존재하지 않습니다.

자. 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생

당사는 설립일부터 보고서 제출일 현재까지 기업분할, 영업양수도 등 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생이 없습니다.

3. 자본금 변동사항

(단위 : 원, 주)

종류	구분	제3기 반기 (2024년 6월 30일)	제2기 (2023년 12월 31일)	제1기 (2022년 12월 31일)
보통주	발행주식총수	5,640,000	5,640,000	
	액면금액	100	100	
	자본금	564,000,000	564,000,000	
우선주	발행주식총수	-	-	
	액면금액	-	-	
	자본금	-	-	
기타	발행주식총수	-	-	
	액면금액			
	자본금	-	-	
합계	자본금	564,000,000	564,000,000	

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2024년 06월 30일) (단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	500,000,000	-	500,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	5,640,000	-	5,640,000	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
1. 감자	-	-	-	-

	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
IV.	발행주식의 총수 (II-III)	5,640,000	-	5,640,000	-
V.	자기주식수	-	-	-	-
VI.	유통주식수 (IV-V)	5,640,000	-	5,640,000	-

나. 자기주식의 취득 및 처분 현황

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 종류주식의 발행현황

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

당사의 정관은 설립시 작성된 정관으로 2022년 07월 05일 발기인총회에서 승인되었으며, 2023년 3월 28일 개최한 정기주주총회에서 코스닥시장 상장규정 개정에 따른 SPAC 소멸 합병, 비상장기업 존속방식 상장 허용과 관련된 정관 변경 안건이 승인되었습니다.

가. 정관변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2022년 07월 22일	-	<변경전> 제11조(신주인수권) ④ 제2항 제3호의 방식에 의하여 신주를 발행할 경우에는 "상법 제434조"에 따른 주주총회의 특별결의를 거쳐야 한다. <변경후> 제11조(신주인수권) ④ 제2항 제3호의 방식에 의하여 신주를 발행할 경우에는 "상법 제434조"에 따른 주주총회의 특별결의를 거쳐야 한다.	단순오타

당사는 2022년 7월 5일 설립일에 정관을 제정한 이후, 제11조(신주인수권) 제4항에서 단순 오타를 발견함에 따라 해당 부분만 수정하였습니다.

나. 사업목적 현황

구 분	사업목적	사업영위 여부

1	이 회사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 "자본시장법")에 따라 설립된 한국거래소(이하 "거래소")의 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장한 후 다른 회사(이하 "합병대상법인")와 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 하며, 위 사업목적 달성에 관련되거나 부수되는 모든 활동을 영위할 수 있다.	영위

다. 정관상 사업목적 변경 내용

당사는 해당사항 없습니다.

라. 정관상 사업목적 추가 현황표

당사는 해당사항 없습니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 합병에 관한 사항

당사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 “자본시장법”)에 따라 회사의 주권을 한국거래소 코스닥시장에 상장한 후 다른 회사(이하 “합병대상법인”)와 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 하고 있으며, 그 외 별도의 사업을 영위하지 않습니다.

(1). 합병의 개요

(가) 합병형태

당사는 자본시장법시행령 제6조 4항 14호에 따라 합병을 유일한 목적으로 회사가 설립되어 있어 내용상 소규모합병 또는 간이합병을 할 수 없습니다. 또한, 상법 제524조에 따라 신설 합병의 방식으로 합병할 수 없으며, 자본시장법 제9조 제15항 제4호에 따른 주권비상장법인과 합병하는 경우 코스닥시장상장규정 제2조 제1항 제1호 바목 2)에 따른 합병상장을 제외하고는 이 회사가 소멸하는 방식으로 합병할 수 없습니다.

또한, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5 제1항 각 호에 따라 산정된 합병가액 또는 최근 사업연도말 현재 재무상태표상 자산총액이 예치 또는 신탁된 금액의 100분의 80이상이어야 합니다. 이 경우 합병대상법인이 다수인 경우에는 각 법인의 합병가액 또는 자산총액을 각각 합산한 금액을 기준으로 합니다.

한편, 당사는 당사 정관 제58조(합병대상법인의 규모 및 합병제한)에 따라 합병대상법인을 한정하고 있습니다.

[정관 상 합병 관련 사항]

정관 제58조(합병대상법인의 규모 및 합병제한)

- ① 합병대상법인의 자본시장법 시행령 제176조의5 제1항 각 호에 따라 산정된 합병가액 또는 최근 사업연도말 현재 재무상태표상 자산총액은 예치자금의 100분의 80 이상이어야 한다. 이 경우 합병대상법인이 다수인 경우에는 각 법인의 합병가액 또는 자산총액을 각각 합산한 금액을 기준으로 한다.
- ② 최초 주권 모집 이전에 협상이 진행되고 있거나 잠정적으로 정해진 합병대상법인이 존재하지 아니하여야 한다.
- ③ 이 회사는 상법 제524조에 따른 신설합병의 방식으로 합병할 수 없으며, 자본시장법 제9조 제15항 제4호에 따른 주권비상장법인과 합병하는 경우 코스닥시장상장규정 제2조 제1항 제1호 바목 2)에 따른 합병상장을 제외하고는 이 회사가 본 회사가 소멸하는 방식으로 합병할 수 없다.
- ④ 이 회사는 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 자 및 회사와는 합병할 수 없다.
 1. 이 회사 최초 주권 모집 전에 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각 목의 증권(의결권 없는 주식에 관계된 것을 포함한다. 이하 "주식등"이라 한다.)을 취득한 자(이하 "공모전주주등"이라 한다.)
 2. 이 회사의 공모전주주등 또는 다음의 어느 하나에 해당하는 자가 금융회사의 지배구조에 관한 법

를 제2조 제6호에 따른 대주주이거나 발행주식총수의100분의5 이상을 소유하는 회사
 가. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 다목에 따른 지분증권
 투자매매업자의 임직원으로서 본 회사의 설립 및 운영 등과 관련된 업무를 수행하였거나 수행중인
 자, 그 배우자 및 직계존비속
 나. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 법인의 임원, 그 배우자 및 직계존비속
 다. 본 회사의 공모전주주등에 속하는 개인의 배우자 및 직계존비속
 라. 본 회사의 임직원, 배우자 및 직계존비속
 3. 이 회사의 공모전주주등의 금융회사의 지배구조에 관한 법률 제2조 제6호에 따른 대주주 및 「
 독점규제 및 공정거래에 관한 법률」에 따른 계열회사
 4. 이 회사 또는 공모전주주등과 임직원을 겸직하거나 최근2년 이내에 임직원을 겸직하였던 회사
 ⑤ 이 조 제4항 제2호의 소유주식수를 산정함에 있어 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각목의 어
 느 하나에 해당하는 증권의 권리행사 등으로 발행될 수 있는 주식수를 포함하며, 공모전주주등의 주
 식수 산정시에는 당해 주주등의 계열회사가 소유하는 주식수를 포함한다.

(나) 합병 일정

당사가 다른 법인과 합병하는 경우 합병절차는 상법 및 자본시장법상 주식회사의 합병절차
 에 따라 다음과 같이 진행됩니다.

합병계약체결, 이사회결의 → 공시 및 주요사항보고서 제출 → 합병상장(예비)심사
 → 증권신고서 제출 및 효력발생 → 주총결의 및 합병등기

당사가 다른 법인과 합병계약을 체결하는 이사회결의를 한 경우, 사유발생 당일에 동 내용을
 거래소에 신고해야 하며, 사유 발생일 다음날까지 합병계약서, 외부평가기관의 평가의견서,
 이사회 의사록 등이 첨부된 합병내용에 관한 주요사항보고서를 금융위원회에 제출하여야 합
 니다.

당사가 비상장법인과 합병계약을 체결하는 이사회결의를 한 경우, 지체없이 합병대상 비상
 장법인의 상장적격성 심사를 위한 합병상장예비심사청구서를 거래소에 제출하여야 하며, 거
 래소는 동 청구내용을 토대로 합병 대상 비상장법인의 상장 적격성에 대한 심사를 실시하게
 됩니다.

비상장법인의 상장적격성을 인정받은 경우, 자본시장법 및 증권의 발행 및 공시 등에 관한
 규정에 따라 증권신고서를 금융위원회에 제출하여야 하며, 금융위원회에서 동 신고서에 대
 한 수리가 이루어지고 신고서의 효력이 발생하면 의결권을 행사할 주주를 확정하고 동 주주
 들을 대상으로 주주총회 소집을 통지하는 등의 주주총회 절차를 진행하게 됩니다.

당사는 2022년 07월 05일에 설립되었으며, 기업공개를 통해 최초로 모집한 주권의 주금납
 입일로부터 36개월내에 다른 법인과의 합병등기를 완료해야 합니다. 당사는 2023년 11월
 16일 이사회를 통해 (주)유디엠텍과의 합병을 결의하여 한국거래소에 상장예비심사신청서
 를 제출했으며, 2024년 06월 26일 한국거래소의 상장예비심사 승인을 통보 받았습니다. 따
 라서 2024년 8월 26일 주주총회를 소집하여 합병승인 결의의 건 등 회사의 합병 관련 의안
 을 처리할 예정입니다.

세부적인 합병일정은 아래 표를 참조해주시기 바랍니다. 하기 표의 세부일정은 추후 변동될 수 있음을 유념하여 주시기 바랍니다.

구분		일자
합병계약일		2023년 11월 16일
주주확정기준일		2024년 07월 30일
주주명부폐쇄기간	시작일	2024년 07월 31일
	종료일	2024년 08월 07일
합병반대의사통지 접수기간	시작일	2024년 08월 09일
	종료일	2024년 08월 25일
주주총회에정일자		2024년 08월 26일
주식매수청구권 행사기간	시작일	2024년 08월 26일
	종료일	2024년 09월 15일
구주권 제출기간	시작일	-
	종료일	-
매매거래 정지에정기간	시작일	2024년 09월 27일
	종료일	2024년 10월 21일
채권자이의 제출기간	시작일	2024년 08월 26일
	종료일	2024년 09월 30일
합병기일		2024년 10월 01일
종료보고 총회일		2024년 10월 02일
합병등기에정일자		2024년 10월 02일
신주권교부에정일		-
신주의 상장에정일		2024년 10월 22일

(다) 합병가액의 산정

합병기일 현재 합병대상회사의 주주명부에 기재되어 있는 주주에 대하여 합병대상 회사의 1주당 법규에서 정한 합병가액 및 합병비율 산정에 따라 당사의 보통주를 교부하게 됩니다.

당사와 주권상장법인과 혹은 주권비상장법인과 합병가액 산정은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제176조의5, 그리고 「증권의발행및공시등에관한규정 제5-13조 및 동규정 시행세칙 제4조 부터 제8조」에 따라 분석할 예정입니다.

주권상장법인인 기업인수목적회사 및 비상장법인의 합병가액 산정 산식은 아래와 같습니다.

1) 주권상장법인인 기업인수목적회사의 합병가액 산정 산식

주권상장법인인 기업인수목적회사의 합병가액은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제 176조의5의 제3항 1호」에 따라, 합병을 위한 이사회 결의일과 합병계약을 체결한

날 중 앞서는 날의 전일을 기산일로 최근 1개월간의 거래량 가중산술평균종가, 최근 1주일간의 거래량 가중산술 평균종가, 최근일의 종가를 산술평균한 가액을 기준으로 100분의 30(계열회사 간 합병의 경우에는 100분의 10)의 범위에서 할인 또는 할증한 가액으로 산정합니다. 단, 상기 가격이 자산가치에 미달하는 경우에는 자산가치로 할 수 있습니다.

2) 비상장법인의 합병가액 산정 산식

주권상장법인과 주권비상장법인 간 합병의 경우, 주권비상장법인의 합병가액은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제 176조의5의 제3항 2호 나목」에 따라 자산가치와 수익가치를 가중산술평균한 가액으로 산정할 수 있으며, 그 산출 방법은 「증권의발행및공시등에관한규정 5-13조 제1항」 및 「증권의발행및공시등에관한규정 시행세칙 제4조」와 같이 자산가치와 수익가치를 각각 1과 1.5로 하여 가중산술평균하여 산출하게 됩니다. 여기서 수익가치란 「증권의발행및공시등에관한규정 시행세칙 제6조」에 따라, 현금흐름할인모형, 배당할인모형 등 미래의 수익가치 산정에 관하여 일반적으로 공정하고 타당한 것으로 인정되는 모형을 적용하여 합리적으로 산정할 수 있습니다.

단, 상기 산출 방법에도 불구하고 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제 176조의5의 제3항 2호 나목」에 따라, 기업인수목적회사와 합병하는 다른 법인이 주권비상장법인인 경우에는 기업인수목적회사인 당사와 협의하여 정하는 가액으로 산정하게 됩니다.

당사는 당사와 합병을 계획하고 있는 주권비상장법인의 합병가액 산정시, 시장의 눈높이에 맞는 보다 적절한 합병가액의 산출을 통한 합병주춤에서의 승인 가능성을 높이기 위해 금융위원회가 정한 특정 요건을 갖추어 합병가액의 산출시에 있어서의 자율성을 확보할 계획입니다.

(2) 추진하고자 하는 합병대상회사의 업종, 지역 등

(가) 합병대상회사의 업종 선정 배경

당사는 핵심원천기술력을 가지고 글로벌 시장에 경쟁력 우위를 지닌 비상장 법인의 발굴 및 합병을 통해 글로벌 기업으로의 성장 지원 및 주주가치 극대화를 목적으로 하고 있습니다. 당사는 정관상 합병을 위한 중점 산업군은 규정하고 있으나, 향후 추진하고자 하는 합병대상회사의 업종을 특정하고 있지 아니합니다. 당사는 합병대상으로 특정업종을 지정하고 있지는 아니하나, 미래 성장 잠재력이 높고, 세계적인 경쟁력을 갖추 수 있는 산업분야를 적극적으로 탐색하고 합병대상을 발굴할 예정입니다.

[정관 상 합병대상회사 관련 사항]

제63조(합병을 위한 중점 산업군)

① 이 회사는 상장 이후 합병을 진행함에 있어 성장잠재력을 지닌 우량회사와 합병을 추진하되, 다음 각호 중 하나에 해당하는 산업을 영위하거나 동 산업에 부품 및 장비를 제조·판매하는 기업을 중점으로 합병을 추진한다.

1. 신재생에너지
2. 바이오제약·의료기기
3. 2차전지

4. LED 응용
5. 그린수송시스템
6. 탄소저감에너지
7. 고도 물처리
8. 디지털컨텐츠 · 게임 및 엔터테인먼트
9. 로봇 응용
10. 신소재 · 나노융합
11. 고부가 식품산업
12. 자동차 부품제조
13. IT 및 반도체
14. 기타 미래 성장 동력을 갖추었다고 판단되는 산업

② 제1항의 규정에도 불구하고, 본 회사는 합병을 위한 중점 산업군에 속하지 아니하는 우량회사와도 합병을 추진할 수 있다.

현재 산업환경을 둘러싼 일련의 변화는 새로운 개념의 산업 패러다임과 트렌드를 생성하며 미래성장 수요를 창출하고 있습니다.

[주요 산업환경 변화 요인]

Political	Economical
- 정부 영향력 확대 및 신보호무역주의 강화 • 지역 블록화, 규제 강화 - 국제경제 질서의 변화 • 중국 등 신흥국 영향력 증가	- 글로벌 경제의 저성장 및 불균형 심화 - 과잉생산 및 과잉설비에 따른 구조 조정 압력 - 환경 및 자원 이슈 부각 • 재생 및 대체 에너지 수요와 자원확보 증가
Social	Technological
- 인구구조의 변화 • 다양한 계층 및 자아실현 욕구 증가 - 가치관 및 라이프 스타일 변화 • 삶의 질, 다양성, 소통, 무형가치 등	- 기술혁신의 고도화 및 가속화 • 디지털화, 네트워크화 및 유비쿼터스화 - 제조업의 서비스화 등 산업구조 변화 • 신 비즈니스 모델, Total Solution 추구

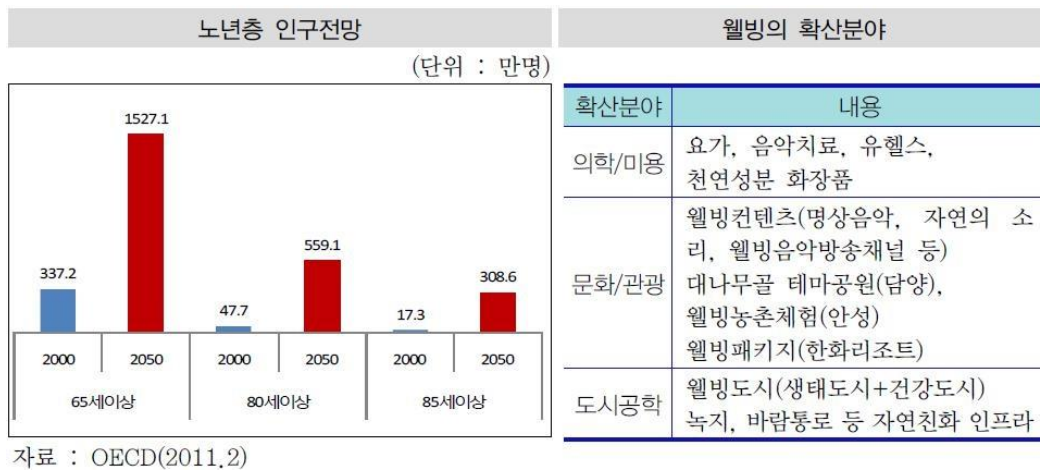
이러한 산업환경의 변화속에서 Silver & Well-Being, Green, New Energy, Soft Power, IT Convergence는 새로운 트렌드로 자리 잡고 있으며, 향후 새로운 수요를 창출하며 높은 성장이 예상되고 있습니다.

1) Silver & Well-Being

노년층 인구 비중이 크게 증가하면서 실버(Silver) 산업의 중요성이 확대되고 있습니다. 2050년까지 국내 노령인구(65세 이상) 수는 2000년 대비 4.5배 증가한 1500만명에 육박할 전망되며, 이에 따라 노년층을 대상으로 상품과 서비스를 생산, 제공하는 실버산업에 대한 관심이 증가하고 있습니다. 정부는 국내 실버산업의 규모가 향후 10년간 연평균 13% 성장하여 2020년에는 150조원에 이를 것으로 전망하고 있습니다
또한, 2000년대 중반부터 등장한 웰빙(Well-Being) 트렌드가 다양한 분야와 융복합되며 심

화 및 발전되고 있습니다. 미국, 일본의 사회대안운동 속에서 시작한 웰빙 개념이 국내기업의 마케팅에 활용되면서 크게 대두되었으며, 웰빙문화가 산업트렌드로 확산되면서 웰빙형 신상품이 등장하고 있습니다. 웰빙식음료, 웰빙가전, 웰빙섬유, 웰빙건설 등이 크게 유행하고 있으며, 기존 제조업 외에도 문화, 관광, 의학, 도시공학 및 행정 등 다양한 산업분야와 융합 활용되는 추세입니다.

[노년층 인구전망 및 웰빙의 확산분야]

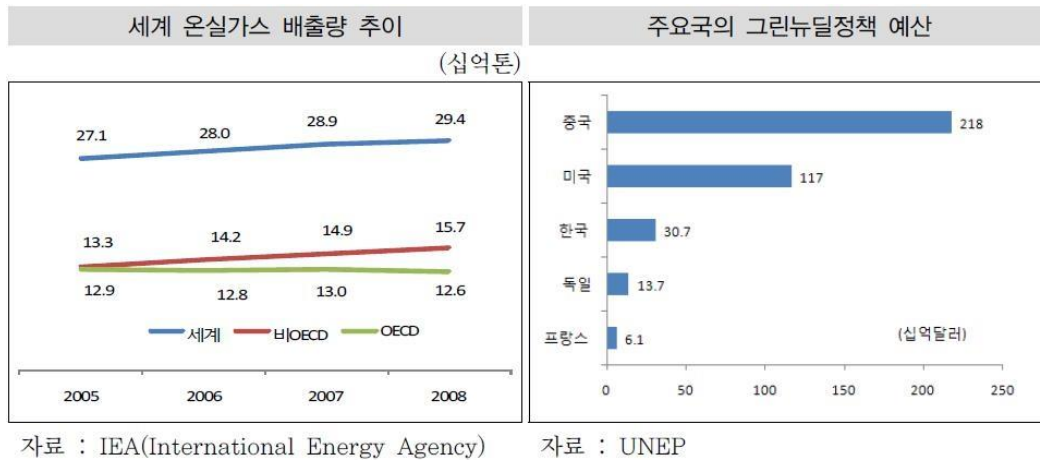


2) Green

세계적으로 지구 온난화의 사회문제 대두, 국제 환경규제의 강화로 환경보호와 경제성장을 동시에 달성하는 녹색산업(Green화) 부각되고 있습니다. 온난화 등의 영향으로 2010년 지구평균기온(14.52도)은 20세기 평균기온(13.9도) 보다 0.62도 상승하였으며, 1997년 교토 의정서 채택 이후 선진국을 중심으로 온실가스 및 오염물질 규제기준이 강화되고 있습니다. 그 결과, 2008년 OECD국가들의 온실가스 배출량은 2000년 대비 1.2% 증가한 126억톤에 그친 반면, 비OECD국가는 26% 증가하여 격차 확대되고 있습니다.

녹색산업5) 분야의 시장선점을 위한 국가간 경쟁이 본격화되고 있으며, 최근 각국 정부와 기업들은 경기부양 및 장기성장 기반 마련의 일환으로 전기차, LED 등 녹색산업 육성에 적극적이며, UN 산하기관인 UNEP에 따르면 G20 국가의 총 경기부양 예산액 3.1조 달러 중 약 15%가 녹색분야에 투자될 계획입니다.

[세계 온실가스 배출량 추이 및 주요국의 그린뉴딜정책 예산]

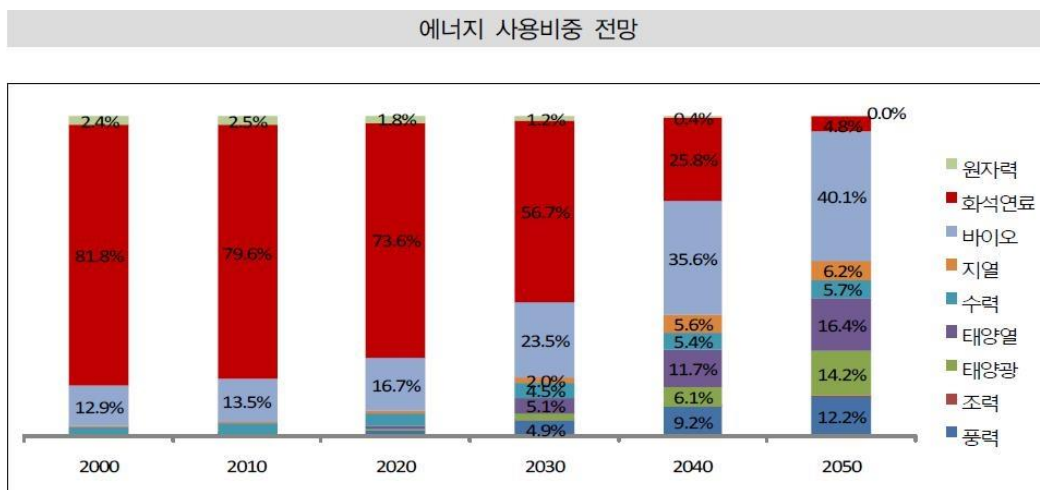


3) New Energy

화석연료 고갈 우려와 에너지 가격변동성 확대, 각국의 정부지원 등으로 대체에너지(New Energy) 사업성에 대한 관심이 증가하고 있습니다. 세계 70개 이상의 국가에서 다양한 방법으로 대체에너지 지원정책 시행 중이며, 에너지효율 및 첨단부품소재관련 기술개발로 다양한 대체에너지의 상용화가 가능해 질 것으로 보입니다.

바이오, 태양열, 태양광을 필두로 한 대체에너지의 시장이 확대되어 태양에너지, 풍력에너지 및 지열, 수력에너지 등 다양한 대체에너지의 활용성이 증가하면서 2050년에 이르면 화석연료의 비중이 5%에 그칠 전망입니다.

[에너지 사용비중 전망]



자료 : The Energy Report: 100% Renewable Energy by 2050, WWF & Ecofys(2011.2)

4) Soft Power

Soft Power는 감성, 문화, 지식 등을 가공, 판매하거나 타산업 생산활동에 활용하여 부가가치를 창출하는 업종으로 정의되며 표준산업분류상 SW 및 사업서비스, 정보통신, 문화 및 오락서비스, 교육 등이 포함될 수 있습니다. 감성과 문화중심의 소비자 수요변화에 따라 하드웨어 산업이 한계에 봉착하고 소프트 산업이 유망분야로 급부상할 전망되며, 소프트 산업육성을 통한 신성장동력 확보와 소프트파워를 활용한 기존산업의 부가가치 창출능력이 확대될 것으로 전망됩니다.

2000년 이후 국내 소프트산업은 부가가치 및 고용창출 면에서 타 업종 대비 높은 기여도를 보였으나, 선진국 대비 국내 경쟁력은 낮은 수준으로 투자 확대가 절실한 실정입니다. 또한 콘텐츠, 관광 및 문화 산업분야의 경쟁력 부족으로 국제수지 적자폭이 확대되었습니다. 그러나 한류로 대표되는 문화산업의 성장세의 유지, 스마트폰 시장의 확대에 의한 모바일 산업의 성장세로 볼 때 Soft Power 분야는 향후에도 높은 성장세가 전망됩니다.

5) IT Convergence

이종산업간 컨버전스(Convergence) 확산에 따라 산업 구조가 재편될 전망입니다. 산업간 경계가 허물어지고 통신과 금융, 의료와 바이오, IT와 주력 제조업 등 이종산업간 컨버전스가 확산됨에 따라 새로운 제품과 산업영역 창출이 창출되고 있으며, 경기침체 속에서 산업간 컨버전스가 기업의 비용절감 및 생산성 향상의 대안으로 부상하고 있습니다.

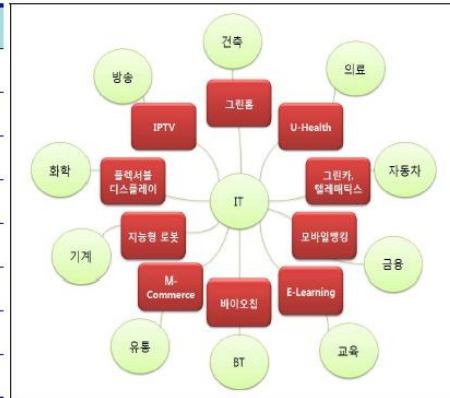
이종산업의 기술, 비즈니스 모델, 프로세스 등을 결합하여 시너지를 창출하는 업계간의 ‘융합역량’이 중요한 요소로 부각되고 있으며, 특히 IT 기술향상에 따라 IT산업과 기타제조업서비스업과의 융합이 크게 주목 받고 있습니다. 이는 자동차, 조선, 화학, 건설 등 다양한 산업영역에서 지능화 및 자동차, 무인화된 시스템이 요구되고, 이를 반영하기 위해 IT 및 소프트웨어 비중을 높인 것에 기인합니다. 향후 성숙기에 접어든 전통산업의 고부가가치를 창출하는 신시장이 형성될 것으로 전망됩니다.

이러한 산업트렌드의 변화에 맞추어 향후 성장가능성이 높아 잠재적 합병대상으로 유망한 산업군은 아래와 같습니다. 다만, 당사는 이러한 산업군을 중점적으로 합병대상으로 고려할 것이나, 합병대상을 특정 업종에 한정하고 있지는 아니합니다.

[전체생산 대비 융합제품 생산비중 전망 및 IT-Convergence 사례]

(%)	2010	2015	2020
자동차	1.1	4.4	16.9
조선	15.0	30.0	50.0
기계	13.0	25.0	40.0
철강	4.3	5.0	8.2
화학	12.0	25.0	35.0
섬유	15.0	30.0	40.0
디스플레이	50.0	70.0	90.0
휴대폰	19.1	42.4	61.3

자료 : 산업연구원(2010.12)



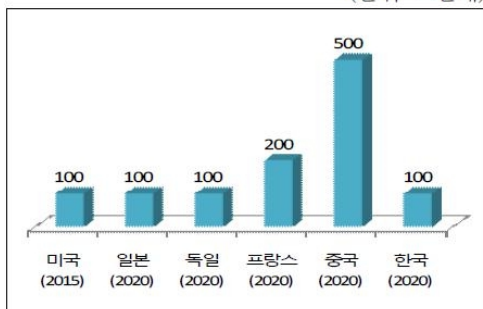
6) 그린카

국내의 지원정책과 국제환경규제 강화로 크게 성장할 전망입니다. 에너지 자원의 고갈 및 가격 변동성 확대로 국내외 정부는 그린카 산업목표 및 지원정책을 다양하게 제시하고 있습니다. 전망치는 기관별로 다양하게 나타나고 있으나 2030년까지 글로벌 자동차 판매의 4~10%를 차지할 전망입니다.

[주요 국가별 그린카 보급목표 및 주요기관의 글로벌 전기차 시장전망]

주요 국가별 그린카 보급목표

(단위 : 만대)



주 : 미국(PHEV, 누적) 일본(PHEV+EV, 신차), 프랑스, 독일, 한국(EV, 누적), 중국(PHEV+EV, 누적) 기준

주요기관의 글로벌 전기차(EV) 시장전망

기관	2020년 전기차 시장전망
롤랜드버거	시장점유율 10% 전망(PHEV포함)
JP모건	시장점유율 14% 전망
노무라	시장점유율 최대 4% 전망
AT커니	시장점유율 10% 전망(PHEV포함)
산업연구원	시장점유율 6~7% 전망

배터리, IT 기술력과 중소형차 경쟁력이 국내업계의 강점입니다. 그린카 시장의 성장을 위해서는 기초소재 기술개발과 충전인프라 확충에 대한 업계와 정부의 적극적인 투자와 부품업체와의 공동기술 개발 등이 필요하며, 최근 신흥국 업계의 추격에 대한 대응도 시급합니다. 또한 그린카 supply chain에 위치하는 중소 유망기업 발굴과 파생되는 서비스, 인프라 산업에 대한 관심이 필요합니다.

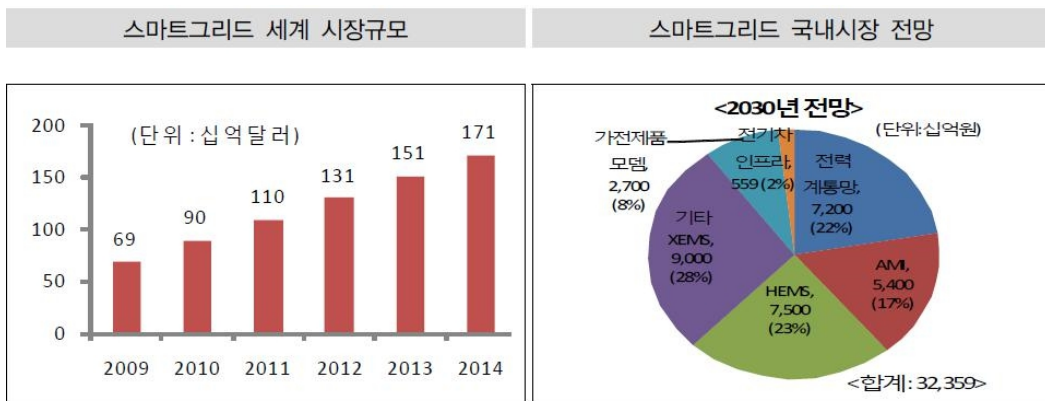
[국내 그린카 산업의 SWOT 분석 및 그린카 산업 Value Chain]



7) 스마트그리드 시장

세계 스마트그리드 시장은 연평균 20% 성장하며 2014년 약 \$1,700억 시장으로 전망됩니다. 국내시장은 '12년 4,344억원에서 '30년 32조원으로 성장이 전망되며, 전력계통망(발전소, 변전소, 송전선을 포함하여 넓은 지역에 걸쳐 있는 전기적인 연계), AMI(Advanced Metering Infrastructure : 수요/공급자간 전력사용 정보 등의 전달을 가능케 하는 기술), EMS(Energy Management System : 전력계통을 운영, 관리하는 시스템) 시장이 90%를 차지할 것으로 전망됩니다.

[스마트그리드 세계 시장규모 및 스마트그리드 국내시장 전망]



자료 : 지식경제부(스마트그리드 국가로드맵, 2010.1), 현대경제연구원(2011.3)

국내에는 AMI, EMS 등의 스마트그리드 기술은 선진국 수준의 기술력을 확보하였으나 DR(Demand Response : 전력 피크 시 전력 사용을 축소시키는 기술) 전기자동차 설비 등의 기술수준은 열위인 상황입니다. 스마트그리드는 GE와 Google, Alstom과 Microsoft의 연합 등의 사례에서 보듯이 전력망, 통신, IT업체들의 통합대응이 중요합니다.

[국내 스마트그리드산업의 SWOT분석 및 스마트그리드산업 Value Chain]

국내 스마트그리드산업의 SWOT분석		스마트그리드산업 VALUE CHAIN				
Strength	Weakness	전력 계통	통신 H/W	통신 S/W	솔루션	연관 부문
세계적 수준의 전력·통신 인프라 구비 우수한 유관 산업분야 보유	공공부문 중심의 서비스 공 급체계로 경쟁력 부족	발전소 변전소 송전소	네트워크 스마트 미터	AMI EMS	DR 실시간 가격제도	전기차 전력저장 신재생 에너지
Opportunity	Threat					
정부의 적극적인 지원 신재생에너지, 전기차 등 파 생분야로 자연스러운 진출	미국, 유럽, 일본 등 선진국의 전략적 육성·지 시장규모의 불확실성, 투자비용 산출 곤란					

8) 지능형 로봇

고령화, 삶의 질 향상 등에 의해 지능형 로봇에 대한 Needs가 증가할 것으로 예상됩니다. 지능형 로봇의 주 적용분야인 전문서비스(국방, 감시 등) 및 무인서비스(교육, 의료 등) 로봇시장은 '03년 이후 연평균 38% 성장하며 시장규모가 제조용을 추월할 전망입니다. 서비스로봇은 통신, 국방, 의료 등과 융합을 통해 응용분야가 계속 확산되어 '18년 세계 로봇시장의 85%를 차지할 것으로 전망됩니다.

[세계 로봇시장 동향 및 전망]

세계 로봇시장 동향 및 전망							
(단위 : 백만불, %)							
연도	2003	2005	2007	2008	연평균증가율 ('03-'08)	2018	연평균증가율 ('08-'18)
로봇 계	4,451	7,471	8,071	9,365	16.0	100,000	26.7
제조용	3,817	5,296	5,839	6,226	10.3	14,500	8.8
서비스용	634	2,174	2,232	3,139	37.7	85,500	39.2
(비중)	(14.2)	(29.1)	(27.7)	(33.5)		(85.5)	

자료 : IFR, World Robotics 2009, '09.10 및 지식경제부, 서비스로봇 산업 발전 전략, '10.12.9

앞선 IT인프라, 정형화된 공동주택 생활환경 등의 여건이 국내업체의 강점이나, 원천기술부품 개발, 수요확산을 위한 업계와 정부의 투자가 필요한 상황입니다. 시장 Needs에 부합하는 독특한 아이디어를 구현하거나 로봇 외의 분야에서 현금창출력을 겸비한 기업이 유망합니다.

[국내 지능형 로봇 산업의 SWOT분석 및 국내 로봇기업 현황]

국내 지능형 로봇 산업의 SWOT분석		국내 로봇기업 현황 ^{주)}		
Strength	Weakness	구분	업체수(비중)	로봇관련 매출비중
탁월한 IT 기술 및 인프라 보유, 로봇 도입에 유리한 아파트 주거환경	원천 및 부품 기술이 선진국 대비 열위, 로봇 인프라 및 응용관련 핵심 전문인력 부족	제조용 로봇	95(36.5%)	1.8%
Opportunity	Threat	전문서비스용 로봇	32(12.3%)	0.4%
실버산업 성장, 라이프 스타일 변화 등으로 서비스 로봇 시장성 확대, 반도체, 자동차 등 제조용 로봇 수요 증대	선진국의 기초·요소 기술에 기반한 기술 및 제품개발 중대, 불확실성에 따른 기업의 연구개발 투자 기피	개인서비스용 로봇	48(18.5%)	0.2%
		로봇 부품, 부분품	85(32.7%)	2.8%
		합계	260(100.0%)	1.1%

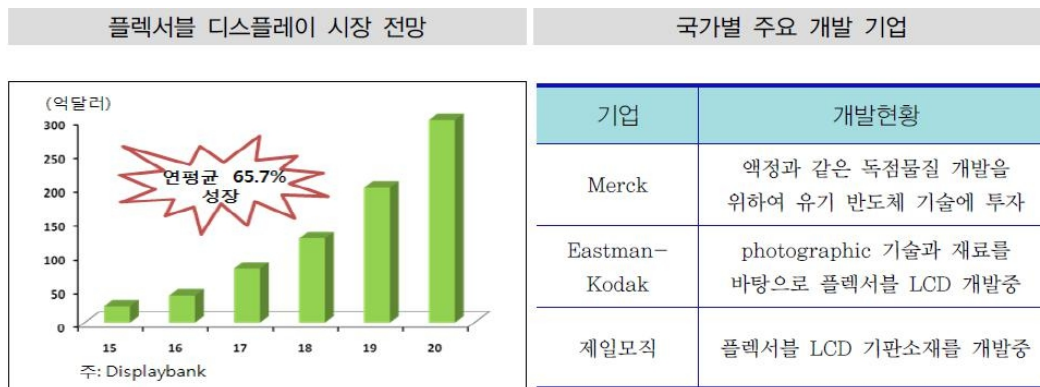
주 : '00년 이후 설립 비중 60.4%, 매출액 50억원 미만 비중 85.8%

자료 : 지경부, 2010 로봇산업 실태조사('10. 7)

9) 플렉서블 디스플레이

융합을 위한 적용성과 휴대편의성 증대에 필요한 디스플레이로 주목받고 있으며, 플렉서블 디스플레이의 유연성은 IT기기의 무겁고 깨지기 쉽다는 단점을 보완하여 다양한 용도에 적용이 가능합니다. 기관, 전극 및 신축성 화학 신소재와 IT산업의 융합에도 기여하고 있으며, 플렉서블 디스플레이 시장은 2015년에 약 24억달러에서 2020년에 약 300억 달러로 연평균 65.7% 증가할 전망입니다.

[플렉서블 디스플레이 시장전망 및 국가별 주요 개발 기업]



높은 하드웨어 기술력, 정부차원의 육성계획은 국내업체의 강점으로, 평판 디스플레이, 반도체 등의 IT하드웨어 기술력은 세계최고 수준이며, 정부도 플렉서블 디스플레이를 W.P.M 10대과제중 하나로 선정하는 등 화학소재와 IT산업의 동반성장 차원에서 적극적인 육성의지를 가지고 있습니다.

[국내 플렉서블 디스플레이 SWOT분석 및 플렉서블 디스플레이 Value Chain]

Strength	Weakness
-높은 하드웨어 기술력 -정부의 육성지지	-단기성과 위주의 문화 -소재부분 기술력 부족
Opportunity	Threat
-모바일 IT기기 사용확대 -선점한 기업이 없어 제로 베이스에서 경쟁가능	-상용화에 걸리는 시간과 비용 -일본, 미국 등과의 경쟁

10) 물산업

세계 물 산업은 연평균 5.0% 성장하며 2025년 \$8,650억 시장을 형성할 전망입니다. 인구증가, 도시화의 진전, Well-being 트렌드 확산, 신흥국의 경제성장, 수질오염 확산 등이 세계 물시장 성장을 견인할 것으로 보여지며, 정부에서는 해외 물산업 진출, 해수담수화 상용화 기술 개발, 하수처리수 재이용 등을 중점으로 물산업 육성을 추진하고 있습니다.

[물산업 시장 규모]

사업내용 (단위 : US\$십억, %)	시장규모							관련업종
	2007년			2025년			연평균 증가율(%)	
	설비	운영	계	설비	운영	계		
상수	66	106	172	190	198	388	4.6	건설, 엔지니어링, 부품제조, 배관파이프 제조, 운영/관리서비스 등
하수	75	78	153	211	144	355	4.8	
공업용수	22	2	24	53	4	57	4.9	
해수 담수화	5	7	12	10	34	44	7.5	
재이용수	1	—	1	21	—	21	18.4	
계	169	193	362	485	380	865	5.0	

자료 : 블루골드 물산업, 유망 사업분야 및 진출전략('10. 6, 한국무역협회)

국내기업은 해수 담수화설비 및 상하수도 플랜트 댐건설 부분에 강점을 가지고 있습니다. 두산중공업(해수담수화 설비 분야 세계 1위), 웅진케미칼(수처리용 분리막 생산 설비), 삼성엔지니어링(하수처리장 건설) 등을 중심으로 설비분야에 강점을 가지고 있으며, Veolia, Suez 등 Global 물기업이 차지하고 있는 운영·관리 서비스 부문(물산업 중 53%차지)에 대한 경쟁력 확보가 필요한 상황입니다.

설비분야의 Supply Chain형성을 위한 중소 유망기업 발굴과 수처리 운영·관리서비스 전문기업의 성장잠재력이 높습니다.

[국내 물산업의 SWOT분석 및 물산업 Value Chain]

국내 물산업의 SWOT분석		물산업 VALUE CHAIN		
Strength	Weakness	취수	공급	재생
플랜트/건설 부문의 엔지니어링 기술 우수 물 관련 연구인력 및 기술개발 기반 성숙	자본, 기술력을 바탕으로 한 물 전문기업 부재 공공부문 중심의 서비스 공급체제로 경쟁력 부족	제 조 댐 등 수자원 취수 관련 부품, 송/배관부품 담수화 설비 부품	정수처리부품 및 시스템 배관파이프	하수처리부품 및 시스템 배관파이프
Opportunity	Threat	건설		
구제역, 방사능 오염우려 등 국내 수자원 개발에 대한 필요 증대 중국 등 주변국의 물시장 규모 급성장	대형 다국적기업의 세계시장 지배력 강화 Veolia, Suez 등 글로벌 선도업체 국내 진입	댐 건설 송/배관 건설 담수화 설비 건설	정수처리시설 배관시설	하수처리시설 배관시설
		운영	정수처리장 운영 및 정수관리	하수처리장 운영 및 하수관리

11) U-health 시장

U-health는 Ubiquitous healthcare의 약자로 IT와 보건의료 서비스가 결합하여 언제 어디서나 예방, 진단, 치료, 사후관리 등의 보건의료 서비스를 제공하는 것을 의미합니다. 만성질환을 중심으로 형성중인 유헬스 시장은 '09년 기준 1,431억불 규모에서 '18년에는 4,987억불로 전망됩니다.(Business Communication Company 보고서) 의료기술과 BIT, 유전정보 등을 접목한 새로운 헬스케어서비스 등장으로 소비자는 맞춤형 서비스기회 확대를, 기업은 성장동력의 계기로 부각되고 있습니다. 건강정보, 유전정보를 이용한 평생건강관리, 맞춤형 단치료기술 및 서비스출현은 고령화시대의 필수불가결한 시대적 흐름으로, 의료·IT의 융합과 고령화, 건강관리 수요 증가로 U-health 시장은 크게 확대될 전망입니다.

[세계 U-Health 시장 전망]

< 세계 u-Health 시장 전망 >

(단위 : 억 달러)

구 분	2007년	2009년	2011년	2013년	2018년	연평균성장률
u-Medical 시장	304.8	418.1	532.9	705.0	1,238	15.0%
u-Silver 시장	199.1	247.0	288.7	347.0	448	9.7%
u-Wellness 시장	553.9	766.3	1,071.8	1,487.7	3,301	17.9%
합 계	1,057.8	1,431.4	1,893.4	2,539.7	4,987	15.7%

세계 U-health 시장 확대 예상에 따라 GE, 필립스, IBM 등 글로벌 IT기업들의 의료산업 진출이 활발한 상황입니다. 국내에서는 제도적 문제로 기술개발이 지연되고 있는 상황이나, 우수한 IT인프라 감안시 향후 U-health 서비스 주도할 잠재력을 보유하고 있습니다. U-health산업은 의료기기, 통신, 통신장비, SI, 의료업 등 다양한 산업의 동반성장을 견인할 전망입니다.

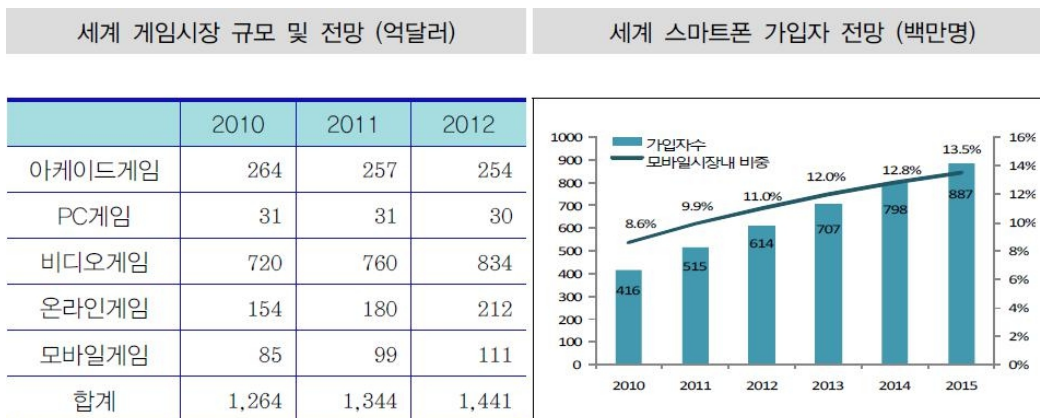
[국내 U-Health산업의 SWOT분석 및 Value Chain]

국내 U-health산업의 SWOT분석		U-health산업의 VALUE CHAIN			
Strength	Weakness	Device			Service
세계적 수준의 IT 인프라 구비 우수한 유관 산업분야 보유	대형병원 중심의 의료체계 선진국 대비 의료인력 부족	의료기기/ 헬스케어기기	Solution		병원/ 의료계
Opportunity	Threat		통신	통신 장비	
고령화, 웰빙추세 강화 중국의 의료시장 확대	의료법 개정 지연 등 제도적 리스크			SI	

12) 게임산업

온라인 및 모바일 게임시장의 확대로 높은 성장세가 전망됩니다. 세계 게임시장의 규모(게임장 운영, 아이템 판매 등 관련 산업을 모두 포함)는 메모리 반도체 시장의 2배를 상회하고 있으며 향후 연평균 7% 이상의 성장세를 지속할 것으로 전망됩니다. 특히 최근 스마트폰의 확산과 신흥국의 인터넷 환경개선 등으로 세계 온라인, 모바일 게임의 성장세가 두드러진 상황입니다.

[세계 게임시장 규모, 전망 및 세계 스마트폰 가입자 전망]



자료 : 산은경제연구소, 스위스은행

국내업체는 인터넷 환경, 온라인 게임분야의 높은 경쟁력으로 현재 세계 시장 점유율의 25%를 상회하고 있습니다. 그러나 정책환경 변화(셧다운제, 게임중독기금 등)에 민감하고 진입장벽이 낮아 적극적인 인력양성과 경영환경 안정화가 시급한 상황입니다. 또한 최근 중국업체의 점유율이 한국을 넘어서고 있어 이에 대한 대응이 필요합니다.

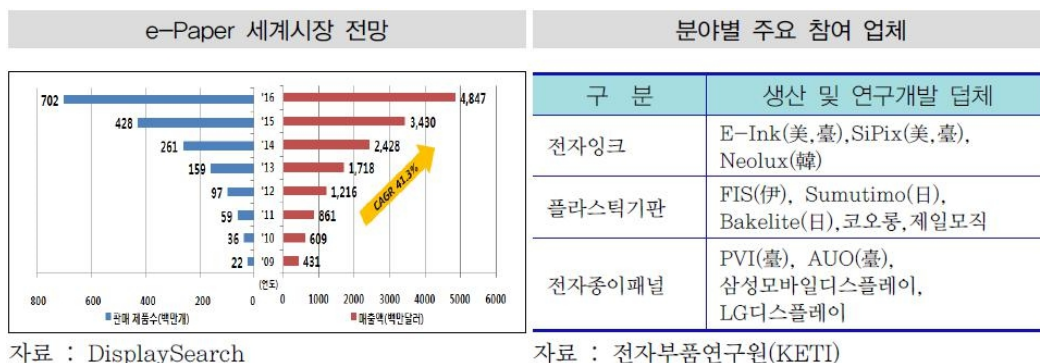
[국내 게임산업의 SWOT분석 및 Value Chain]



13) E-Paper

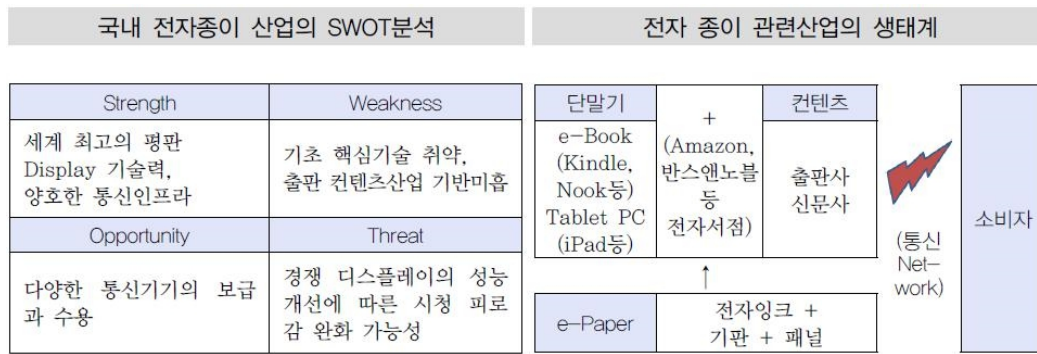
종이인쇄를 보듯 편한 읽기를 추구하는 Display인 전자종이는 출판 문화산업의 소프트웨어를 지원하는 핵심입니다. e-Book, Tablet PC 등 e-Reader 보급의 확대와 함께 종이 인쇄물 시장을 대체하면서 연평균 40% 이상 급성장할 전망입니다. 아직은 시장 형성기에 불과하나 현재의 성장 속도는 2010년대 후반 세계 시장규모 100억 달러 돌파가 가능한 수준입니다. E-Ink사의 전기영동식이 주류를 이루고 있으며, 컬러 다양화와 속도개선이 과제입니다.

[E-Paper 세계시장 전망 및 분야별 주요 참여업체]



국내에는 Display 패널 기술력은 세계 최고 수준이나, 전자잉크와 기판은 취약한 상황입니다. 패널기술 응용과 연계한 시너지 차원의 기초 기술 개발이 요구되고 있으며, 출판 콘텐츠 산업 환경을 디지털 생태계로 재조정할 필요가 있습니다. 컬러화와 화면처리 속도를 획기적으로 개선시킨 핵심기술, 시너지가 가능한 협력 형태의 사업 모형 등이 유망합니다.

[국내 전자종이 산업의 SWOT분석 및 전자 종이 관련산업의 생태계]



14) 2차 전지 시장

1차 전지는 한번 사용하고 버리는 알카라인 전지, 수은전지 등 기존의 전지를 뜻하며, 2차 전지는 충전과 방전을 반복할 수 있는 전지를 말합니다. 2차 전지 시장은 그린카, 모바일 IT기기의 휴대형 청정에너지원으로 중요성이 계속 부각되고 있습니다. 글로벌 2차 전지 시장은 소형IT용 전지, 중대형 전지로 분류되는 ESS 및 전기차용 전지로 구분할 수 있으며, 이미 성숙기에 접어든 노트북 수요가 빠르게 둔화하고 있지만 스마트폰 및 테블릿PC의 가파른 성장세로 인해 소형전지는 성장 안정화 단계에 진입할 것으로 보입니다. 2013년 소형IT 전지 시장규모는 약 116억 달러로 2018년까지 시장규모 150억 달러의 완만한 성장세를 보일 것으로 예상되고 있습니다.(Global LIB Market status and forecast report, 2014)

중대형 전지의 ESS 에너지저장시스템은 신재생에너지나 기존 에너지를 대용량으로 저장하는 전지 장치로서, 에너지 효율 개선에 대한 수요 증가로 최근 선진국을 중심으로 ESS 지원 정책을 보완하고 나섰습니다. 2020년까지 유럽과 미국의 연비 규제 강화로 인해 전기차 시장은 꾸준히 성장할 전망이기 때문에 2차 전지 산업의 가장 강력한 수요처로서 안정적인 성장의 발판을 마련할 것으로 보입니다. 모바일용 소형 전지는 성장이 거의 정체될 것으로 전망되나, 전기차와 ESS용 중/대형 전지는 2020년까지 괄목할만한 성장을 기대하고 있습니다.

기존 2차전지시장에서 입증된 높은 기술력과 전방산업인 국내자동차, IT기업들의 경쟁력은 국내업체의 강점입니다. 양극재, 음극재 등 소재부분의 낮은 자립도와 원료인 리튬 등 희소금속의 안정적인 확보 등은 과제입니다. 소재부문에서 경쟁력을 갖춘 업체와 자동차, IT시장 진출과 연계되는 기업에 주목할 필요가 있습니다.

[국내 2차전지 산업의 SWOT분석 및 Value Chain]



(3) 합병기한 내 합병을 완료하지 못하는 경우 예상 효과

(가) 회사에 미치는 영향

당사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제6조제4항 및 정관 제59조(회사의 해산)에 따라 초로 모집한 주권의 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병대상법인과의 합병 등기를 완료하지 못한 경우 해산절차를 진행하게 됩니다.

[정관 상 회사의 해산과 관련된 사항]

정관 제59조(회사의 해산)

자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 마목 또는 바목 및 금융투자업규정 제1-4조의2 제5항 제2호에 따라 본 회사는 다음의 각호의 어느 하나에 해당하는 경우 회사를 해산하고 예치자금 등을 투자자에게 지급하여야 한다.

1. 최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 90일 이내에 본 회사가 발행한 주권이 유가증권시장 혹은 코스닥시장에 상장되지 아니한 경우
2. 최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병대상법인과의 합병등기를 완료하지 못한 경우
3. 합병대상법인과의 합병등기를 완료하기 전에 본 회사 주권이 자본시장법 제390조의 증권상장규정에 따라 상장폐지된 경우

(나) 투자자에 미치는 영향

합병기한 내 합병을 완료하지 못할 경우 당사는 예치자금 등을 투자자에게 정관 제60조에 정한 다음 각 호의 기준에 따라 반환할 예정입니다.

[정관 상 잔여재산의 분배와 관련된 사항]

정관 제60조(예치자금등의 반환 등)

① 이 정관 제59조에 따라 예치자금 등을 투자자에게 지급하는 경우, 다음 각호의 기준에 따라야 한다.

1. 공모전 주주는 주식등취득분에 대하여 예치자금 등의 지급대상에서 제외된다. 다만 공모전 주주가 최초 주권공모 이후에 주식을 취득한 경우, 당해 취득분에 대해서는 그러하지 아니하다.

2. 예치자금 등은 주식(제1호 본문에 따라 공모전 주주가 취득하고 있는 주식등은 제외함)의 보유비율에 비례하여 배분되어야 한다.

② 제1항에 의한 지급 후에 남은 회사의 재산은 상법 제3편 제4장 제12절(청산)의 관련 규정에 따라 배분하되, 주주에 대하여 분배할 잔여재산이 존재하는 경우에는 다음 각호의 순서에 의하여 잔여재산을 분배한다.

1. 공모주식에 대하여 제1항에 따라 지급된 금액(세후금액을 기준으로 한다. 이하 같다)이 공모주식의 발행가액에 미달하는 경우, 주주에 대하여 분배할 잔여재산은 공모주식에 대하여 잔여재산분배로서 지급되는 금액(제1항에 따라 지급된 금액을 포함함)이 당해 공모주식의 발행가액에 달할 때까지 우선적으로 공모주식을 대상으로 하여 주식수에 비례하여 분배한다.

2. 제1항 및 본 항 제1호에 따른 잔여재산분배 이후에 남은 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 공모전 발행주식등에 대하여 공모전 발행주식등의 발행가액(전환사채에 대하여는 전환가액을 발행가액으로 하며, 이하 본조에서 같다.)에 달할 때까지 주식등의 수(전환사채에 대하여는 전환시 발행될 주식수를 기준으로 한다. 이하 같다)에 비례하여 분배한다. 다만, 공모주식에 대하여 위 제1항에 따라 지급된 금액이 공모주식의 발행가액을 초과하는 경우에는 위 잔여재산은 본 호에 따라 공모전 발행주식등에 대하여도 동일한 초과비율에 달할 때까지 주식등의 수에 비례하여 분배한다.

③ 제1호 및 제2호에 따른 잔여재산분배 이후에도 남은 기타 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 회사의 모든 발행주식등에 대하여 그 발행가격의 비율에 따라 분배된다.④ 이 본 회사가 상법 제522조의3에 따라 서면으로 합병에 반대하는 의사를 통지한 주주의 주식매수청구에 응할 경우 주당 매수가액은 본 정관 제57조에 따라 증권금융회사등에게 예치(또는 신탁)한 금전(본항에서는 합병 기일2영업일 전까지 발생하는 이자 또는 배당금을 포함한다)을 공모주식총수로 나눈 금액을 넘지 않도록 한다.

(4) 합병대상회사의 선정기준 및 합병대상회사에서 제외되는 회사

(가) 합병대상회사 선정기준

당사는 합병대상기업 선정에 대해 정관 제63조(합병을 위한 중점 산업군) 및 코스닥시장 상장규정 제19조의4에서 규정하고 있는 기준 등을 만족하는 회사를 합병대상회사로 선정할 계획입니다. 또한 합병을 위한 유망 중점 산업군은 정하고 있으나, 업종이나 규모에 있어 합병대상회사에 특별한 제약은 없으며, 향후 성장성이 높아 주주 이익의 극대화를 가져올 수 있는 우량회사를 합병대상회사로 선정하고자 합니다.

[정관 상 합병대상법인과 관련된 사항]

정관 제63조 (합병을 위한 중점 산업군)

① 이 회사는 상장 이후 합병을 진행함에 있어 성장잠재력을 지닌 우량회사와 합병을 추진하되, 다음 각호 중 하나에 해당하는 산업을 영위하거나 동 산업에 부품 및 장비를 제조·판매하는 기업을 중점으로 합병을 추진한다.

1. 신재생에너지
2. 바이오제약·의료기기
3. 2차전지
4. LED 응용
5. 그린수송시스템
6. 탄소저감에너지
7. 고도 물처리

8. 디지털컨텐츠 · 게임 및 엔터테인먼트

9. 로봇 응용

10. 신소재 · 나노융합

11. 고부가 식품산업

12. 자동차 부품제조

13. IT 및 반도체

14. 기타 미래 성장 동력을 갖추었다고 판단되는 산업

② 제1항의 규정에도 불구하고, 본 회사는 합병을 위한 중점 산업군에 속하지 아니하는 우량회사와도 합병을 추진할 수 있다.

(나) 합병대상회사 제외기준

당사는 관련법규 및 정관 제58조(합병대상법인의 규모 및 합병제한)에 따라 다음과 같이 합병대상회사에서 제외되는 사항을 정하고 있습니다. 당사 정관 제58조에 따라 합병대상법인의 자본시장법 시행령 제176조의5 제1항 각 호에 따라 산정된 합병가액 또는 최근 사업연도 말 현재 재무상태표상 자산총액이 예치(또는 신탁)된 금액의 100분의 80 이상이어야 하며, 이 경우 합병대상법인이 다수인 경우에는 각 법인의 합병가액 또는 자산총액을 각각 합산한 금액을 기준으로 합니다.

[정관 상 합병대상회사 제외기준과 관련된 사항]

정관 제58조(합병대상법인의 규모 및 합병제한)

- ① 합병대상법인의 자본시장법 시행령 제176조의5 제1항 각 호에 따라 산정된 합병가액 또는 최근 사업연도말 현재 재무상태표상 자산총액은 예치자금의 100분의 80 이상이어야 한다. 이 경우 합병대상법인이 다수인 경우에는 각 법인의 합병가액 또는 자산총액을 각각 합산한 금액을 기준으로 한다.
 - ② 최초 주권 모집 이전에 협상이 진행되고 있거나 잠정적으로 정해진 합병대상법인이 존재하지 아니하여야 한다.
 - ③ 이 회사는 상법 제524조에 따른 신설합병의 방식으로 합병할 수 없으며, 자본시장법 제9조 제15항 제4호에 따른 주권비상장법인과 합병하는 경우 코스닥시장상장규정 제2조 제1항 제1호 바목 2)에 따른 합병상장을 제외하고는 이 회사가 소멸하는 방식으로 합병할 수 없다.
 - ④ 이 회사는 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 자 및 회사와는 합병할 수 없다.
 1. 이 회사 최초 주권 모집 전에 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각 목의 증권(의결권 없는 주식에 관계된 것을 포함한다. 이하 "주식등"이라 한다.)을 취득한 자(이하 "공모전주주등"이라 한다.)
 2. 이 회사의 공모전주주등 또는 다음의 어느 하나에 해당하는 자가 금융회사의 지배구조에 관한 법률 제2조 제6호에 따른 대주주이거나 발행주식총수의 100분의 5 이상을 소유하는 회사
 - 가. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 다목에 따른 지분증권 투자매매업자의 임직원으로서 본 회사의 설립 및 운영 등과 관련된 업무를 수행하였거나 수행중인 자, 그 배우자 및 직계존비속
 - 나. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 법인의 임원, 그 배우자 및 직계존비속
 - 다. 이 회사의 공모전주주등에 속하는 개인의 배우자 및 직계존비속
 - 라. 이 회사의 임직원, 배우자 및 직계존비속
 3. 이 회사의 공모전주주등의 금융회사의 지배구조에 관한 법률 제2조 제6호에 따른 대주주 및 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」에 따른 계열회사
 4. 이 회사 또는 공모전주주등과 임직원을 겸직하거나 최근 2년 이내에 임직원을 겸직하였던 회사
- ⑤ 이 조 제4항 제2호의 소유주식수를 산정함에 있어 자본시장법 시행령 제139조 제1호 각목의 어느 하나에 해당하는 증권의 권리행사 등으로 발행될 수 있는 주식수를 포함하며, 공모전주주등의 주

식수 산정시에는 당해 주주등의 계열회사가 소유하는 주식수를 포함한다.

(5) 주주총회의 합병승인 요건 및 발기인 등의 의결권 제한

(가) 주주총회의 합병승인 요건

당사가 합병을 하기 위해서는 합병계약서에 대하여 주주총회 특별결의를 득해야 합니다. 주주총회 특별결의 요건은 출석주주 의결권의 2/3 이상의 승인을 득해야 하며, 그 비율이 발행주식총수의 1/3 이상이어야 합니다.

(나) 발기인 등의 의결권 제한

코스닥시장 상장규정 제4조의3(기업인수목적회사의 상장예비심사신청)에 따라 당사의 공모전 주주는 타 법인과 합병과 관련하여 상법 522조에 따른 주주의결권을 행사하지 아니하거나, 이를 위탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함)에서 공모전 주주등이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함)의 비율에 따라 의결권을 행사하겠다는 주주간 계약을 체결하였습니다. 다만, 회사가 주권을 최초로 모집하기 이전에 본 계약 당사자들이 취득한 회사의 공모전 발행주식 및 전환사채에 대하여 적용합니다.

[주주간 계약서의 의결권 제한 내용]

주주간 계약서 제4조(합병에 관한 의결권 행사금지 등)

4.1 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병을 위한 주주총회에서 합병승인의 건에 대하여 의결권을 행사하지 아니하거나, 자본시장법 등 관련 법령이 허용하는 한도 내에서 의결권을 한국예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함한다)에서 발기주주들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하도록 하여야 한다.

4.2 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병과 관련하여 상법 제522조의3에 따른 주식매수청구권을 행사할 수 없다. 전문은 발기주주들이 SPAC의 설립시 인수한 주식뿐만 아니라 SPAC의 설립 후에 추가로 취득하게 되는 일체의 주식(공모에 참여하여 취득하는 주식 및 전환사채를 전환하여 취득하게 된 주식 포함)에 대해서도 동일하게 적용된다.

(6) 반대주주의 주식매수청구권

(가) 주식매수청구 절차

당사 주권의 최초 모집 후 합병승인 안전에 반대하는 당사의 주주(최초 모집 이전 주주 제외)는 제165조의5에 의거하여 주식매수청구권을 행사할 수 있습니다. 주식매수청구권 행사와 관련하여 당사 및 당사주주는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의5 및 동법 시행

령 제176조의7에 따른 절차를 거쳐야 합니다.

- 1) 합병반대의사의 통지 : 주주총회 전까지 서면으로 반대의사 통지
- 2) 주식매수청구 : 주주총회일부 20일 내 주식의 종류와 수를 기재한 서면으로 청구
- 3) 주식매수청구 서류 제출 : 주식매수청구의 내용을 거래소에 문서로 신고
- 4) 대상주식의 매수 : 주주총회결의일로부터 20일이 경과한 날부터 1개월 이내 해당 주식을 매수
- 5) 매수한 주식 처분 : 해당 주식을 매수한 날부터 3년 내

(나) 주식매수가격의 결정

증권시장에서 거래가 형성된 주식은 다음 각 목의 방법에 따라 산정된 가격의 산술평균가격으로 합니다.

- ① 이사회 결의일 전일부터 과거 2개월(같은 기간 중 배당락 또는 권리락으로 인하여 매매기준가격의 조정이 있는 경우로서 배당락 또는 권리락이 있는 날부터 이사회 결의일 전일까지의 기간이 7일 이상인 경우에는 그 기간)간 공표된 매일의 증권시장에서 거래된 최종시세가격을 실물거래에 의한 거래량을 가중치로 하여 가중산술평균한 가격
- ② 이사회 결의일 전일부터 과거 1개월(같은 기간 중 배당락 또는 권리락으로 인하여 매매기준가격의 조정이 있는 경우로서 배당락 또는 권리락이 있는 날부터 이사회 결의일 전일까지의 기간이 7일 이상인 경우에는 그 기간)간 공표된 매일의 증권시장에서 거래된 최종시세가격을 실물거래에 의한 거래량을 가중치로 하여 가중산술평균한 가격
- ③ 이사회 결의일 전일부터 과거 1주일간 공표된 매일의 증권시장에서 거래된 최종시세가격을 실물거래에 의한 거래량을 가중치로 하여 가중산술평균한 가격

(다만, 당사나 매수청구권을 행사한 주주가 그 매수가격에 대해서도 반대하면 법원에 매수가격의 결정을 청구할 수 있습니다.)

또한, 법시행령 제176조의5 제3항에 의거하여 금융위원회가 정하여 고시하는 「증권의발행 및공시등에관한규정 제5-13조 제4항」에서 규정한 요건을 갖추고 주권비상장법인의 합병가액을 산정한 경우에는 동 요건에 맞추어 주식매수가격을 공모가격 이상으로 하여야 합니다.

(7) 합병 추진 시 발생 가능한 비용 및 지급 상대방

합병 추진 시 회계법인 또는 M&A 자문기관에 대한 합병관련 실사 및 평가 용역비가 발생할 수 있으며, 합병 관련 법무법인에 대한 법률자문비용이 발생할 수 있습니다. 또한 합병 추진과정중에 M&A 자문과 관련하여 대신증권(주)와 금융자문계약을 통한 기업실사 및 합병자문비용이 발생할 수 있습니다. 다만 이러한 외부 자문용역과 관련하여 현재까지 구체적으로 용역제공기관이 정해진 바는 없으며, 추후 합병 진행과정 속에서 객관적이고 합리적인 방법과 절차에 따라 대상 자문기관을 선정할 예정입니다.

현재 예상 가능한 외부 용역비용은 아래와 같습니다. 이 외에 외부 용역에 관련한 자세한 사

항은 본 항의 [나. 합병추진 운영 비용에 관한 사항]을 참고하여 주시기 바랍니다.

(단위 : 백만원)

구 분	금 액	비 고
합병 자문 수수료	250	M&A 자문기관
법률 자문 수수료	30	법무법인
회계 자문 수수료	70	회계법인
합 계	350	-

주1) 상기 용역과 관련한 계약체결 상대방 및 비용은 추후 변경될 수 있습니다.

주2) 합병자문수수료의 경우 합병자문수수료 250백만원은 기업실사비용 100백만원이 포함된 금액입니다.

나. 합병추진 운영 비용에 관한 사항

당사는 공모금액의 100%를 국민은행에 예치하였고, 공모전 주주 등의 투자금액 18억원 중 일부를 합병관련 비용으로 사용할 예정입니다. 따라서 합병 추진 운영에 관한 비용 지출이 예치자금에 미치는 영향은 없습니다. 또한, 당사는 운영자금관리규정에 따라 아래와 같이 회사의 합병추진 운영비용에 대하여 제한하였습니다.

[자금운영규정에 따른 합병추진 운영비용 사항]

제3조 (공모예치자금에 대한 운영)
① 자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 가목 및 금융투자업규정 제1-4조의2 제2항, 그리고 회사 정관 제57조에 따라 공모예치자금은 증권금융 또는 신탁업자에 예치 또는 신탁하도록 한다.
② 본조 제1항의 예치 또는 신탁의 결정, 예치기관 또는 신탁업자의 결정에 대한 세부사항은 이사회 결의를 통해 결정하도록 한다.
제5조 (회사운영자금 관련 사항)
① 회사운영자금의 인출에 대해서는 아래 항목에 국한하여 처리한다.
- 회사의 설립과 관련된 비용 및 수수료
- 회사의 코스닥시장 상장(공모 포함)과 관련된 비용 및 수수료
- 회사의 운영과 관련된 비용 및 수수료
- 회사의 합병과 관련된 비용 및 수수료

당사의 운영자금으로 공모전 주주등의 투자금액 총 18억원이 별도 예치되어 있고, 증권신고서 제출일 현재 운영자금 잔존 예치금액은 1,517,622,247원으로, 아래와 같이 현재까지 지출 또는 추가 지출 예정 비용은 모두 운영자금 내에 있습니다.

[운영자금 (예상) 사용 내역]

(단위: 천원)

구분	내용	금액	비고

운영자금 (별도 예치금액)	공모 전 받기주주 납입자금	640,000	-
	전환사채권자 사채권면액	1,160,000	-
	소계(A)	1,800,000	-
운영 (예상) 비용	인수수료	300,000	정액
	합병자문수수료	250,000	부가세 별도
	외부평가비용	70,000	부가세 별도
	회계법인, 법무법인, 기장대리인 등 전문가비용	50,000	변동 가능
	임직원 급여	37,000	10월 급여 분까지 포함, 변동 가능
	IR 등 외부 컨설팅 비용	22,000	부가세 별도
	신문광고 및 인쇄 비용	10,000	변동 가능
	기타 발행제비용	110,020	상장수수료, 등록세, 교육세 포함
	소계(B)	849,020	-
잔여 운영자금 예상액 합계(C=A-B)		950,980	-

주) 상기 비용은 예상 금액으로 구체적 상세 금액 내역은 변동 가능합니다.

2. 주요 제품 및 서비스

당사는 기업인수목적회사로 해당사항이 없습니다.

3. 원재료 및 생산설비

당사는 기업인수목적회사로 해당사항이 없습니다.

4. 매출 및 수주상황

당사는 기업인수목적회사로 해당사항이 없습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

당사는 기업인수목적회사로 해당사항이 없습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

당사는 기업인수목적회사로 해당사항이 없습니다.

7. 기타 참고사항

당사는 2023년 11월 16일 이사회를 통해 (주)유디엠텍과의 합병을 결의하여 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출했으며, 이에 주요사항보고서(회사합병결정)를 공시한 바 있습니다.

다. 이후 2024년 06월 26일 한국거래소의 상장예비심사 승인을 통보 받음에 따라 2024년 8월 26일 주주총회를 소집하여 합병승인 결의의 건 등 회사의 합병 관련 의안을 처리할 예정입니다. 자세한 경과 및 내용은 당사가 금융감독원 전자공시시스템(DART)에 공시한 주요사항보고서(회사합병결정) 혹은 본 증권신고서(합병)을 참고하시기 바랍니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

(단위: 원)

구분	제3기 반기말 (2024년 6월 30일)	제2기 (2023년 12월 31일)	제1기 (2022년 12월 31일)
감사인(감사의견)	-	한울회계법인(적정)	한울회계법인(적정)
1. 유동자산	1,775,338,860	1,583,263,327	1,658,363,214
2. 비유동자산	10,413,967,600	10,413,967,600	10,000,000,000
자산총계	12,189,306,460	11,997,230,927	11,658,363,214
1. 유동부채	285,080	252,960	5,746,690
2. 비유동부채	1,039,194,312	961,591,514	924,038,520
부채총계	1,039,479,392	961,844,474	929,785,210
1. 자본금	564,000,000	564,000,000	564,000,000
2. 자본잉여금	9,910,008,900	9,910,008,900	9,910,008,900
3. 기타자본	262,995,888	262,995,888	262,995,888
4. 이익잉여금(결손금)	412,822,280	298,381,665	(8,426,784)
자본총계	11,149,827,068	11,035,386,453	10,728,578,004
1. 영업수익	-	-	-
2. 영업비용	22,079,100	97,196,561	33,065,355
3. 영업이익(손실)	(22,079,100)	(97,196,561)	(33,065,355)
4. 금융수익	252,001,073	441,561,234	54,253,219
5. 금융원가	31,548,444	60,843,350	27,473,369
6. 영업외비용	50	-	-
7. 법인세비용차감전순이익(손실)	198,373,479	283,518,093	(6,285,505)
8. 법인세비용(수익)	83,932,864	23,290,356	(2,141,279)
9. 당기순이익(손실)	114,440,615	306,808,449	(8,426,784)

2. 연결재무제표

당사는 해당사항 없습니다.

3. 연결재무제표 주석

당사는 해당사항 없습니다.

4. 재무제표

4-1. 재무상태표

재무상태표

제 3 기 반기말 2024.06.30 현재

제 2 기말 2023.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 3 기 반기말	제 2 기말
자산		
유동자산	1,775,338,860	1,583,263,327
현금및현금성자산 (주3,4,6)	1,519,797,287	1,503,467,871
기타유동금융자산 (주3,4,7)	255,421,493	4,200,256
당기법인세자산	120,080	75,595,200
비유동자산	10,413,967,600	10,413,967,600
장기금융상품 (주3,4,6,18)	10,413,967,600	10,413,967,600
자산총계	12,189,306,460	11,997,230,927
부채		
유동부채	285,080	252,960
기타유동금융부채 (주3,4,8)	165,000	165,000
기타 유동부채 (주9)	120,080	87,960
비유동부채	1,039,194,312	961,591,514
전환사채 (주3,4,10,17)	1,160,000,000	1,160,000,000
전환사채할인발행차금	(1,669,932)	(1,909,524)
전환사채전환권조정	(218,219,360)	(249,528,212)
이연법인세부채 (주14)	99,083,604	53,029,250
부채총계	1,039,479,392	961,844,474
자본		
자본금 (주1,11)	564,000,000	564,000,000
자본잉여금 (주11)	9,910,008,900	9,910,008,900
기타자본구성요소 (주11)	262,995,888	262,995,888
이익잉여금(결손금)	412,822,280	298,381,665
자본총계	11,149,827,068	11,035,386,453
자본과부채총계	12,189,306,460	11,997,230,927

4-2. 포괄손익계산서

포괄손익계산서

제 3 기 반기 2024.01.01 부터 2024.06.30 까지

제 2 기 반기 2023.01.01 부터 2023.06.30 까지

(단위 : 원)

	제 3 기 반기		제 2 기 반기	
	3개월	누적	3개월	누적
수익(매출액)				
영업비용 (주12)	10,718,610	22,079,100	54,380,840	63,663,551
영업이익(손실)	(10,718,610)	(22,079,100)	(54,380,840)	(63,663,551)
금융수익 (주13)	105,546,781	252,001,073	125,047,895	248,729,226
금융원가 (주13)	15,774,222	31,548,444	14,717,876	29,435,752
영업외비용		50		
법인세비용차감전 순이익(손실)	79,053,949	198,373,479	55,949,179	155,629,923
법인세비용(수익) (주14)	56,595,692	83,932,864	23,018,376	45,505,189
당기순이익(손실)	22,458,257	114,440,615	32,930,803	110,124,734
기타포괄손익				
총포괄손익	22,458,257	114,440,615	32,930,803	110,124,734
주당이익 (주15)				
기본주당이익(손 실) (단위 : 원)	4.00	20.30	5.80	19.50
희석주당이익(손 실) (단위 : 원)	4.00	20.30	5.80	19.50

4-3. 자본변동표

자본변동표

제 3 기 반기 2024.01.01 부터 2024.06.30 까지

제 2 기 반기 2023.01.01 부터 2023.06.30 까지

(단위 : 원)

	자본				
	자본금	자본잉여금	기타자본구성요소	이익잉여금	자본 합계
2023.01.01 (기초자 본)	564,000,000	9,910,008,900	262,995,888	(8,426,784)	10,728,578,004
당기순이익(손실)				110,124,734	110,124,734
2023.06.30 (기말자 본)	564,000,000	9,910,008,900	262,995,888	101,697,950	10,838,702,738
2024.01.01 (기초자 본)	564,000,000	9,910,008,900	262,995,888	298,381,665	11,035,386,453
당기순이익(손실)				114,440,615	114,440,615
2024.06.30 (기말자 본)	564,000,000	9,910,008,900	262,995,888	412,822,280	11,149,827,068

4-4. 현금흐름표

현금흐름표

제 3 기 반기 2024.01.01 부터 2024.06.30 까지

제 2 기 반기 2023.01.01 부터 2023.06.30 까지

(단위 : 원)

	제 3 기 반기	제 2 기 반기
영업활동현금흐름	16,329,416	(68,926,939)
영업에서 창출된 현금흐름	(22,047,030)	(69,710,511)
당기순이익(손실)	114,440,615	110,124,734
당기순이익조정을 위한 가감	(136,519,765)	(173,788,285)
이자비용	31,548,444	29,435,752
법인세비용(수익)	83,932,864	45,505,189
이자수익	(252,001,073)	(248,729,226)
영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	32,120	(6,046,960)
미수금의 감소(증가)		(553,230)
미지급금의 증가(감소)		(5,500,000)
미지급비용의 증가(감소)	32,120	6,270
이자수취	779,836	792,232
영업활동으로 분류된 법인세 납부(환급)	37,596,610	(8,660)
투자활동현금흐름		
재무활동현금흐름		
현금및현금성자산의순증가(감소)	16,329,416	(68,926,939)
기초현금및현금성자산	1,503,467,871	1,604,732,672
기말현금및현금성자산	1,519,797,287	1,535,805,733

5. 재무제표 주석

제3(당)기 반기 2024년 06월 30일 현재

제2(전)기 2023년 12월 31일 현재

대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사

1. 회사의 개요

대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사(이하 "당사")는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 한국거래소의 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장한 후 다른 회사와 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 하여 2022년 7월 5일에 설립되었으며, 당사의 본점소재지는 서울특별시 중구 삼일대로 343(저동1가, 대신파이낸스센터)입니다.

당사의 존속기간은 합병대상법인과 합병을 하지 못한 경우에 한하여, 최초로 주권을 모집하여 주금을 납입받은 날로부터 36개월까지로 합니다.

당반기말 현재 당사의 자본금은 564,000천원이며 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수	지분율
(주)엠앤엠인베스트먼트	600,000 주	10.64%
지니자산운용 주식회사	30,000 주	0.53%
대신증권 주식회사	10,000 주	0.18%
기타	5,000,000 주	88.65%
합 계	5,640,000 주	100.00%

2. 재무제표 작성기준

당사의 반기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었으며, 연차재무제표에서 요구되는 정보에 비하여 적은 정보를 포함하고 있습니다. 동반기재무제표에 대한 이해를 위해서는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 2023년 12월 31일자로 종료하는 회계연도에 대한 연차재무제표를 함께 이용하여야 합니다.

반기재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래에서 설명하는 기준서나 해석서의 도입과 관련된 영향을 제외하고는 2023년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

가. 회사가 신규 적용한 제·개정 기준서 및 해석서

당사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 주요 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였으며, 해당 기준서 및 해석서의 개정이 당사의 반기재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'(개정): 유동부채와 비유동부채의 분류
- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'(개정): 가상자산 공시
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표' 및 제1107호 '금융상품: 공시'(개정): 공급자금융 약정 정보 공시

- 기업회계기준서 제1116호 '리스'(개정): 판매후리스에서 생기는 리스부채

나. 회사가 적용하지 않은 제 · 개정 기준서 및 해석서

제정 · 공표되었으나 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 않았고 당사가 조기 적용하지 아니한 제 · 개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 및 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초 채택'(개정): 교환가능성 결여

개정사항은 다른 통화와의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하고 기업의 재무성과, 재무상태 및 현금흐름에 미치는 영향을 공시하도록 요구하고 있습니다. 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기 적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정사항이 재무제표에 미치는 영향을 검토하고 있습니다.

3. 위험관리

(1) 재무위험관리

당사는 이자율위험, 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 당사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 예측불가능성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

① 이자율위험

이자율위험은 미래의 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생하고 있습니다. 당사의 이자율위험관리의 목표는 이자율변동으로 인한 불확실성과 순이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

② 신용위험

신용위험은 보유하고 있는 현금및현금성자산과 은행 및 금융기관 예치금으로부터 발생하고 있습니다. 은행 및 금융기관의 경우, 독립적인 신용평가기관으로부터의 신용등급이 양호한 경우에 한하여 거래를 하고 있습니다. 보고기간종료일 현재 신용위험에 대한 최대 노출액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기말	전기말
현금및현금성자산	1,519,797,287	1,503,467,871
기타금융자산	255,421,493	4,200,256
장기금융상품	10,413,967,600	10,413,967,600
합 계	12,189,186,380	11,921,635,727

③ 유동성 위험

유동성위험이란 당사 자금의 조달 및 운용 기간의 불일치 또는 예기치 않은 자금의 유출 등

으로 자금부족 사태가 발생하여 지급불능 상태에 직면하거나, 자금의 부족을 해소하기 위한 고금리 차입부채의 조달 또는 보유자산의 불리한 매각 등으로 손실을 입을 수 있는 위험을 의미합니다. 당사는 유동성 위험을 관리하기 위하여 자금관리계획을 수립하여 실제 현금유출액을 분석 및 검토하고 있습니다.

보고기간종료일 현재의 금융부채의 만기분석 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 원)

구 분	3개월 이하	3개월 초과 ~ 1년 이하	1년 초과 ~ 3년 이하	3년 초과
미지급금	165,000	-	-	-
전환사채	-	-	-	1,160,000,000

<전기말>

(단위: 원)

구 분	3개월 이하	3개월 초과 ~ 1년 이하	1년 초과 ~ 3년 이하	3년 초과
미지급금	165,000	-	-	-
전환사채	-	-	-	1,160,000,000

(2) 자본위험관리

당사는 자본시장과금융투자업에관한법률이 제시하는 자본 적정성 기준을 준수하고있습니다 . 이 자본 적정성 기준은 자본시장과금융투자업에관한법률 시행령 제6조 제4항 제14호에 기인한 것입니다. 당사는 이 기준에 따라 주권(최초 모집 이전에 발행된 주권 제외)의 발행을 통하여 납입된 주식발행금액의 90% 이상을 예치하여야 합니다.

당사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적의 자본구조를 유지하는 것입니다.

당사는 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 총차입금에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 재무상태표의 "자본" 금액입니다.

보고기간종료일 현재 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기말	전기말
총차입금	940,110,708	908,562,264

차감: 현금및현금성자산	1,519,797,287	1,503,467,871
순부채	(579,686,579)	(594,905,607)
자본총계	11,149,827,068	11,035,386,453
자본조달비율(*)	-	-

(*) 순부채가 '음수'이므로 자본조달비율은 생략하였습니다.

4. 범주별 금융상품 및 금융부채

(1) 보고기간종료일 현재 금융상품의 범주별 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기말	전기말
	상각후원가측정 금융자산	
현금및현금성자산	1,519,797,287	1,503,467,871
기타금융자산	255,421,493	4,200,256
장기금융상품	10,413,967,600	10,413,967,600
합 계	12,189,186,380	11,921,635,727

(2) 보고기간종료일 현재 금융부채의 범주별 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기말	전기말
	상각후원가측정 금융부채	
기타금융부채	165,000	165,000
전환사채	940,110,708	908,562,264
합 계	940,275,708	908,727,264

(3) 당반기 중 범주별로 분석한 금융순손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	상각후원가측정 금융자산	상각후원가측정 금융부채	금융순손익
이자수익(비용)	252,001,073	(31,548,444)	220,452,629

5. 공정가치

(1) 당반기말 현재 재무상태표 상 공정가치로 후속측정되지 않는 금융상품의 장부금액과 공정가치는 유사하다고 판단하고 있습니다.

(2) 공정가치로 측정되는 자산·부채의 공정가치 측정치

① 공정가치 서열체계 및 측정방법

공정가치란 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도하면서 수취하거나 부채를 이전하면서 지급하게 될 가격을 의미합니다. 공정가치 측정은 측정일에 현행 시장 상황에서 자산을 매도하거나 부채를 이전하는 시장참여자 사이의 정상거래에서의 가격을 추정하는 것으로, 당사는 공정가치 평가시 시장정보를 최대한 사용하고, 관측 가능하지 않은 변수는 최소한으로 사용하고 있습니다.

당사는 공정가치로 측정되는 자산·부채를 공정가치 측정에 사용된 투입변수에 따라다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

구 분	투입변수의 유의성
수준 1	활성시장에서 공시되는 가격을 공정가치로 측정하는 자산·부채의 경우 동 자산·부채의 공정가치는 수준1로 분류됩니다.
수준 2	가치평가기법을 사용하여 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 모든 유의적인 투입변수가 시장에서 관측한 정보에 해당하면 자산·부채의 공정가치는 수준2로 분류됩니다.
수준 3	가치평가기법을 사용하여 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 하나 이상의 유의적인 투입변수가 시장에서 관측불가능한 정보에 해당하면 동 금융상품의 공정가치는 수준3으로 분류됩니다.

자산·부채의 공정가치는 자체적으로 개발한 내부평가모형을 통해 평가한 값을 사용하거나 독립적인 외부평가기관이 평가한 값을 제공받아 사용하고 있습니다.

② 보고기간종료일 현재 재무상태표에 공정가치로 측정되는 자산·부채의 공정가치 서열체계별 공정가치 금액은 해당사항 없습니다.

6. 현금및현금성자산 및 장기금융상품

(1) 보고기간종료일 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	금융기관	당반기말	전기말
기업자유예금	국민은행	1,519,797,287	1,503,467,871

(2) 보고기간종료일 현재 장기금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	금융기관	당반기말	전기말
기업인수목적회사예수금 (주)	국민은행	10,413,967,600	10,413,967,600

(주) 당사는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제6조 제4항 제14호'에 따라 주권(최초모

집 이전에 발행된 주권 제외)의 발행을 통하여 납입된 주식발행금액의 100분의 90 이상을 신탁 또는 예치하여야 하며, 당반기말 현재 주식 공모로 납입된 주식발행대금 전액을 국민은행에예치하고 있습니다. 상기 금융상품은 합병 성공시 합병가액 등으로 지급될 예정이므로, 타 용도로 처분 및 인출 하거나 담보로 제공할 수 없습니다.

7. 기타금융자산

보고기간종료일 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기말	전기말
미수수익	255,421,493	4,200,256

8. 기타금융부채

보고기간종료일 현재 기타유동부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

과 목	당반기말	전기말
미지급비용	120,080	87,960

9. 기타유동부채

보고기간종료일 현재 기타유동부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기말	전기말
미지급비용	120,080	87,960

10. 전환사채

(1) 보고기간종료일 현재 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

명 칭	구분	당반기말	전기말
제1회 무보증 사모 전환사채	액면금액	1,160,000,000	1,160,000,000
	사채할인발행차금	(1,669,932)	(1,909,524)
	전환권조정	(218,219,360)	(249,528,212)

합 계	940,110,708	908,562,264

(2) 전환사채의 발행조건 및 전환에 관한 주요사항은 다음과 같습니다.

구 분	내 용		
사채의 명칭	제1회 무보증 사모 전환사채		
사채의 종류	기명식 무이권부 무보증 사모 전환사채		
사채의 액면금액	1,160,000,000원		
발행일	2022년 7월 12일	만기일	2027년 7월 12일
표면이자율	0%	만기보장수익률	0%
전환으로 인하여 발행할 주식의 종류	기명식 보통주식		
전환가격	액면가 100원을 기준으로 주당 1,000원 (저가 전환사채 및 신주인수권부사채 발행, 유상증자 및 무상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등에 의하여 필요시 전환가격 조정함)		
전환청구기간	2022년 8월 12일부터 2027년 7월 11일까지		

11. 자본금과 자본잉여금

(1) 당반기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같으며, 전기말 대비 변동은 없습니다.

(단위: 원)

구 분	발행할 주식수	발행주식수	주당액면가액	자본금
보통주 자본금	500,000,000	5,640,000	100	564,000,000

(2) 보고기간종료일 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기말	전기말
주식발행초과금	9,910,008,900	9,910,008,900

(3) 보고기간종료일 현재 기타자본요소의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기말	전기말
전환권대가	262,995,888	262,995,888

12. 영업비용

당반기 및 전반기 영업비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	4,800,000	9,600,000	4,800,000	9,600,000
보험료	84,210	216,350	135,840	255,810
지급수수료	5,834,400	12,262,750	49,445,000	53,807,741
합 계	10,718,610	22,079,100	54,380,840	63,663,551

13. 금융수익 및 금융원가

(1) 당반기 및 전반기 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자수익	105,546,781	252,001,073	125,047,895	248,729,226

(2) 당반기 및 전반기 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자비용	15,774,222	31,548,444	14,717,876	29,435,752

14. 법인세

법인세비용은 당기법인세비용에서 과거기간 당기법인세에 대하여 인식한 조정사항, 일시적 차이의 발생과 소멸로 인한 이연법인세비용(수익) 및 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세비용(수익)을 조정하여 산출하고 있습니다. 당반기 및 전반기 유효법인세율은 각각 42.3%, 29.2% 입니다.

15. 주당손익

(1) 당반기 및 전반기의 기본주당순손익 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구 분	당반기		전반기	

	3개월	누적	3개월	누적
보통주 당기순이익	22,458,257	114,440,615	32,930,803	110,124,734
가중평균유통보통주식수	5,640,000	5,640,000	5,640,000	5,640,000
기본주당순이익	4.0	20.3	5.8	19.5

(2) 희석주당순이익

당사가 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주는 전환사채가 있으며 희석주당순이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 당반기말 현재 잠재적보통주는 희석화효과가 발생하지 아니하였으므로, 희석주당순이익은 기본주당순이익과 동일합니다.

16. 특수관계자 거래

(1) 주요 특수관계자 현황

특수관계자 구분	특수관계자명
기타특수관계자	대신증권 주식회사
	주식회사 엠앤엠인베스트먼트

(2) 매출 및 매입 등 거래

(단위: 원)

회사명	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
	이자비용(*)			
대신증권 주식회사	13,462,483	26,924,965	12,560,946	25,121,892

(*) 전환권조정 상각액입니다.

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무의 주요 잔액

(단위: 원)

회사명	당반기말	전기말
	전환사채(*)	
대신증권 주식회사	990,000,000	990,000,000

(*) 전환권조정 차감 전 금액입니다.

(4) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 당사의 대표이사 및 등기이사를 대상으로 하고 있습니다. 당반기의 주요경영

진에 대한 보상으로 지급한 금액은 9,600,000원입니다.(전반기: 9,600,000원)

17. 현금흐름표

(1) 재무활동에서 생기는 부채의 변동

<당반기>

(단위: 원)

구 분	당기초	현금흐름	비현금거래	당반기말
			전환권조정 등	
전환사채	908,562,264	-	31,548,444	940,110,708

<전반기>

(단위: 원)

구 분	전기초	현금흐름	비현금거래	전반기말
			전환권조정 등	
전환사채	847,718,914	-	29,435,752	877,154,666

18. 기업인수목적회사로서의 특칙

(1) 당사는 최초 주권 모집에 따른 주권발행금액의 100분의 90이상에 해당하는 금액을 주권의 주금납입일 다음 영업일까지 증권금융회사 또는 신탁업자에 예치 또는 신탁하여야 하며, 당반기말 현재 주식 공모로 납입된 주식발행대금 잔액을 국민은행에 예치하고 있습니다. 상기 예금은 합병 성공시 합병가액 등으로 지급될 예정이므로, 동 예치 또는 신탁한 금전을 합병대상법인과의 합병등기가 완료되기 전에 인출하거나 담보로 제공할 수 없습니다.

보고기간종료일 현재 사용제한 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

계정과목	종류	금융기관	당반기말	전기말
장기금융상품	기업인수목적회사예수금	국민은행	10,413,967,600	10,413,967,600

(2) 합병대상법인과의 합병시 합병대상법인의 합병가액 또는 최근 사업연도말 현재 재무상태표상 자산총액이 당사가 예치한 금액의 100분의 80이상이어야 하고, 회사 설립시 주주 및 경영진과 이해관계가 있는 법인은 합병대상법인이 될 수 없는 등의 제한이 있습니다.

(3) 당사는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 등 관계 법규에 따라, 최초 주권 모집에 따른

주금납입일로부터 90일 이내에 당사가 발행한 주권이 유가증권시장 혹은 코스닥시장에 상장되지 아니한 경우 또는 최초 주권 모집에 따른 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병대상법인과의 합병등기를 완료하지 못한 경우 또는 합병대상법인과의 합병등기를 완료하기 전에 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제390조의 증권상장규정에 따라 상장폐지되는 경우에는 해산하고 예치자금 등을 투자자에게 지급하여야 합니다.

(4) 당사는 최초 주권 모집 이후 자금차입, 타인을 위한 채무보증 및 담보제공, 채무증권 발행 등 기타 기업인수목적회사에 대하여 금지되는 재무활동을 수행할 수 없습니다.

(5) 당사는 당사주식의 코스닥시장 상장을 위한 공모자금의 조달을 위해 대표주관사인 대신증권 주식회사와 동 공모주식에 대한 총액인수계약을 체결하였습니다. 동 인수계약에 따른 인수수수료는 총 공모금액의 3.0% 또는 3억원 중 큰 금액이며, 이 중 50%는 코스닥시장 상장시 지급되었으며, 인수수수료의 잔액은 다른 법인과의 합병등기 완료후 지급하기로 되어 있습니다.

19. 합병계약의 체결

당사는 2023년 11월 16일자 이사회 결의에 의해 (주)유디엠텍과 1 : 1.0565240의 비율로 합병계약을 체결하였습니다. 최초 합병계약 체결 후 2024년 6월 26일자로 한국거래소 상장 예비심사가 승인되었고, 2024년 7월 10일자 이사회에서, 합병계약서를 일부 변경하고 2024년 8월 중 합병승인을 위한 임시주주총회를 소집할 것을 결의하였습니다. 합병에 관한 주요사항은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분		내 용			
합병방법		비상장법인 주식회사 유디엠텍이 코스닥시장상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사를 흡수합병함			
합병비율		1 : 1.0565240			
합병신주의 종류와 수		보통주 5,958,795주			
합병상대회사	회사명	주식회사 유디엠텍			
	주요사업	응용소프트웨어 개발 및 공급업			
	최근 사업연도 재무내용(원)	자산총계	8,290,236,111	자본금	3,249,280,000
		부채총계	4,197,988,095	매출액	7,415,743,086
		자본총계	4,092,248,016	당기순이익	(5,791,421,278)
	- 외부감사 여부	기관명	삼일회계법인	감사의견	적정
주요 합병일정	합병 계약일	2023년 11월 16일			
	주주확정 기준일	2024년 07월 30일			
	주주총회 예정일자	2024년 08월 26일			
	합병기일 예정일	2024년 10월 01일			
	종료보고 총회일	2024년 10월 02일			
	합병등기 예정일자	2024년 10월 02일			
	신주권 교부 예정일	-			
	신주의 상장이정일	2024년 10월 22일			

6. 배당에 관한 사항

당사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 "법"이라 한다) 제373조에 따라설립된 한국거래소(이하 "거래소"라 한다) 코스닥시장에 상장한 후 다른 회사(이하 "합병대상법인"이라 한다)와 합병하는 것을 유일한 사업목적으로 하는 회사로 이자수익 외 다른 영업수익은 발생하지 않습니다. 따라서 과거부터 현재까지 배당을 지급한적이 없으며, 향후에도 합병완료전까지 현재의 정책을 유지할 것입니다.

가. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제3기 반기	제2기	제1기
주당액면가액(원)		100	100	100
(연결)당기순이익(백만원)		-	-	-
(별도)당기순이익(백만원)		114	306	-8
(연결)주당순이익(원)		-	-	-
현금배당금총액(백만원)		-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

당사는 과거 배당이력이 없습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 2024년 06월 30일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2022년 07월 05일	유상증자(일반공모)	보통주	640,000	100	1,000	설립자본금
2022년 11월 28일	유상증자(일반공모)	보통주	5,000,000	100	2,000	일반공모(코스닥상장공모)

나. 미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2024년 06월 30일)

(단위 : 원, 주)

종류\구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		미상환사채		비고
							전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록)총액	전환가능주식수	
제1회 무보증 사모 전환사채	1회차	2022년 07월 12일	2027년 07월 12일	1,160,000,000	보통주	2022년 08월 12일부터 2027년 07월 11일 까지	100	1,000	1,160,000,000	1,160,000	주1
합 계	-	-	-	1,160,000,000	-	-	-	-	1,160,000,000	1,160,000	-

주1)

1) 인수인 : 대신증권(주), 지니자산운용(주)

2) 전환가격 조정에 관한 사항

가) 사채권자의 전환청구 전에 “갑”이 시가(상장법인의 경우에는 ‘증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정’ 제5-18조에서 정하는 기준주가를 말하고, 비상장법인으로서 주식공모를 한 경우에는 그 공모가 가액으로 하되 공모를 하지 않았을 경우에는 당해 조정사유 발생일 직전의 위 사채의 전환가격을 시가로 한다. 이하 같다)를 하회하는 전환가격, 행사가격 혹은 발행가액으로 전환사채 혹은 신주인수권부사채를 발행하거나 유상증자 또는 무상증자, 주식배당, 준비금의 자본 전입을 함으로써 “갑”이 신주를 발행하는 경우 아래와 같이 전환가격을 조정한다, 유무상증자를 병행 실시하는 경우, 유상증자의 1주당 발행가격이 시가를 상회하는 때에는 유상증자에 의한 신발행주식수는 전환가격 조정에 적용하지 아니하고, 무상증자에 의한 신발행주식수만 적용한다.

조정후 전환가격 = 조정전 전환가격 x {기발행주식수 + (신발행주식수 x 1주당 발행가액 / 시가)} / (기발행주식수 + 신발행주식수)

나) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등의 직전에 전환청구가 이루어져 전액 주식으로 인수되었더라면 사채권자가 가질 수 있었던 주식수를 산출할 수 있는 가액 또는 그 주식수 이상을 가질 수 있도록 하는 가액으로 전환가격을 조정한다.

다. 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

당사는 해당사항 없습니다.

라. 미상환 전환형 조건부자본증권 등 발행현황

당사는 해당사항 없습니다

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

가. 채무증권 발행실적

(기준일 : 2024년 06월 30일) (단위 : 원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
대신밸런스제13호기업인수목적(주)	회사채	사모	2022년 07월 12일	1,160,000,000	0.0	-	2027년 07월 12일	미상환	-
합 계	-	-	-	1,160,000,000	-	-	-	-	-

나. 기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 06월 30일) (단위 : 원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 3년 이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

다. 단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 06월 30일) (단위 : 원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

라. 회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 06월 30일) (단위 : 원)

잔여만기		1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 3년 이하	3년 초과 4년 이하	4년 초과 5년 이하	5년 초과 10년 이하	10년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

마. 신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 06월 30일) (단위 : 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

바. 조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 06월 30일)
 (단위 : 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

사. 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

당사는 해당사항 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2024년 06월 30일)
 (단위 : 원)

구 분	회 차	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
기업공개 (코스닥상장)	-	2022년 11월 28일	100% KB국민은행 예치	10,000,000,000	100% KB국민은행 예치	10,000,000,000	-

나. 사모자금의 사용내역

당사는 해당사항 없습니다.

다. 미사용자금의 운용내역

당사는 해당사항 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 대손충당금 설정현황

보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 재고자산 현황 등

보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 진행률적용 수주계약 현황

당사는 기업인수목적회사로 해당사항이 없습니다.

마. 공정가치평가 내역

보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 기업인수목적회사의 재무규제에 관한 사항

(1) 기업인수목적회사의 재무규제에 대한 사항

당사는 정관 제57조에 근거하여 공모자금 100억원을 (최초 모집 이전에 발행된 주권의 발행 금액은 제외) KB국민은행에 예치하였습니다.

당사는 예치 또는 신탁한 금전(이자 또는 배당금을 포함, 이하 “예치자금 등”)을 합병대상법 인과의 합병등기가 완료되기 전에 인출하거나 담보로 제공하여서는 아니됩니다. 다만, 다음 각호의 하나에 해당하는 경우에는 예치자금 등을 인출할 수 있습니다.

1. 자본시장과금융투자업에관한법률 제165조의5에 따른 주식매수청구권의 행사로 주식을 매수하기 위하여 필요한 금전 한도 내에서 인출하는 경우
2. 당사 정관 제60조에 따라 해산하여 예치자금 등을 투자자에게 지급하는 경우

<당사 정관>

제57조(주권발행금액의 예치·신탁 및 인출 제한, 담보제공 금지)

① 이 회사는 주권(최초 모집 전에 발행된 주권은 제외한다)의 발행을 통하여 모은 금전의 100분의 90 이상을 주금납입일의 다음 영업일까지 금융위원회의 ?금융투자업규정?제1-4조의2 제2항에 따른 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)하여야 한다.

② 이 회사는 증권금융회사(또는 신탁업자)에게 예치(또는 신탁)한 금전(이자 또는 배당금을 포함한 다. 이하 같다)을 합병대상법 인과의 합병등기가 완료되기 전에 인출하거나 담보로 제공할 수 없다. 다만, 본 회사의 운영을 위하여 불가피한 경우로서 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 예치(또

는 신탁)한 금전을 인출할 수 있다.

1. 자본시장법 제165조의5에 따른 주식매수청구권의 행사로 주식을 매수하기 위하여 필요한 금전의 한도 내에서 인출하는 경우
2. 본 회사의 해산에 따라 예치(또는 신탁)한 금전을 주주에게 지급하는 경우

제59조(회사의 해산)

자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 마목 또는 바목 및 금융투자업규정 제1-4조의2 제5항 제2호에 따라 본 회사는 다음의 각호의 어느 하나에 해당하는 경우 회사를 해산하고 예치자금 등을 투자자에게 지급하여야 한다.

1. 최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 90일 이내에 본 회사가 발행한 주권이 유가증권시장 혹은 코스닥시장에 상장되지 아니한 경우
2. 최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병대상법인과의 합병등기를 완료하지 못한 경우
3. 합병대상법인과의 합병등기를 완료하기 전에 본 회사 주권이 자본시장법 제390조의 증권상장규정에 따라 상장폐지된 경우

제60조(예치자금등의 반환 등)

① 이 정관 제59조에 따라 예치자금 등을 투자자에게 지급하는 경우, 다음 각호의 기준에 따라야 한다.

1. 공모전 주주는 주식등취득분에 대하여 예치자금 등의 지급대상에서 제외된다. 다만 공모전 주주가 최초 주권공모 이후에 주식을 취득한 경우, 당해 취득분에 대해서는 그러하지 아니하다.
2. 예치자금 등은 주식(제1호 본문에 따라 공모전 주주가 취득하고 있는 주식등은 제외함)의 보유비율에 비례하여 배분되어야 한다.

② 제1항에 의한 지급 후에 남은 회사의 재산은 상법 제3편 제4장 제12절(청산)의 관련 규정에 따라 배분하되, 주주에 대하여 분배할 잔여재산이 존재하는 경우에는 다음 각호의 순서에 의하여 잔여재산을 분배한다.

1. 공모주식에 대하여 제1항에 따라 지급된 금액(세후금액을 기준으로 한다. 이하 같다)이 공모주식의 발행가액에 미달하는 경우, 주주에 대하여 분배할 잔여재산은 공모주식에 대하여 잔여재산분배로서 지급되는 금액(제1항에 따라 지급된 금액을 포함함)이 당해 공모주식의 발행가액에 달할 때까지 우선적으로 공모주식을 대상으로 하여 주식수에 비례하여 분배한다.
2. 제1항 및 본 항 제1호에 따른 잔여재산분배 이후에 남은 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 공모전 발행주식등에 대하여 공모전 발행주식등의 발행가액(전환사채에 대하여는 전환가액을 발행가액으로 하며, 이하 본조에서 같다.)에 달할 때까지 주식등의 수(전환사채에 대하여는 전환시 발행될 주식수를 기준으로 한다. 이하 같다)에 비례하여 분배한다. 다만, 공모주식에 대하여 위 제1항에 따라 지급된 금액이 공모주식의 발행가액을 초과하는 경우에는 위 잔여재산은 본 호에 따라 공모전 발행주식등에 대하여도 동일한 초과비율에 달할 때까지 주식등의 수에 비례하여 분배한다.

③ 제1호 및 제2호에 따른 잔여재산분배 이후에도 남은 기타 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 회사의 모든 발행주식등에 대하여 그 발행가격의 비율에 따라 분배된다

④ 이 본 회사가 상법 제522조의3에 따라 서면으로 합병에 반대하는 의사를 통지한 주주의 주식매수청구에 응할 경우 주당 매수가액은 본 정관 제57조에 따라 증권금융회사등에게 예치(또는 신탁)한 금전(본항에서는 합병기일 2영업일 전까지 발생하는 이자 또는 배당금을 포함한다)을 공모주식총수로 나눈 금액을 넘지 않도록 한다.

다만, 당사는 소송 등 우발채무가 발생하여 예치자금에 압류, 추심, 전무명령의 효력이 발생

하는 경우 공모주주를 위한 예치자금 사용이 제한될 수 있으며, 지급이 제한된 예치자금은 관련 법적 절차가 종료된 이후 잔여액이 있을 경우 지급할 수 있습니다. 또한, 당사에 부도가 발생하는 경우 예치자금을 포함한 당사의 자산은 채무자의 회생 및 파산에 관한 법률 및 상법 등 관련 법령에 따라 잔여재산이 분배될 수 있으며, 당사의 주주는 당사의 채권자에 비해 재산분배에서 후순위에 해당됩니다.

(2) 비용지출 관련 한도에 대한 사항

당사는 운영자금사용규정 제5조(회사운영자금 관련 사항)에 의거, 회사 운영자금의 사용한도를 설정하였으며, 동 한도를 초과하여 사용하게 될 경우에는 초과금액의 사용에 대해 이사회 승인을 득하도록 하였습니다.

(3) 비용지출이 예치자금 등에 미치는 영향

당사는 공모금액의 100%를 KB국민은행에 예치하였으므로, 공모전 주주의 투자금액 18억원 중 일부를 합병관련 비용으로 사용할 예정입니다. 따라서 상기 비용 지출이 예치자금에 미치는 영향은 없습니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제3기(당기)	한울회계법인	-	-	-
제2기(전기)	한울회계법인	적정	-	장기금융상품의 실재성, 분류 및 사용제한 내역에 대한 공시 사항
제1기(전전기)	한울회계법인	적정	-	장기금융상품의 실재성, 분류 및 사용제한 내역에 대한 공시 사항

나. 감사용역 체결현황

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제3기(당기)	한울회계법인	외부감사	11,000,000원	100	-	-
제2기(전기)	한울회계법인	외부감사	11,000,000원	101	11,000,000원	97
제1기(전전기)	한울회계법인	외부감사	11,000,000원	101	11,000,000원	101

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제3기(당기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제2기(전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제1기(전전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2023년 12월 29일	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 1인	서면회의	감사팀 구성, 감사투입시간과 보수, 경영진 및 감사인의책임, 감사인의 독립성 등
2	2024년 02월 28일	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 등 1인	서면회의	기말감사 결과 보고 등

마. 조정협의회의내용 및 재무제표 불일치정보

당사는 해당사항 없습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 감사의 내부통제의 유효성 감사결과

해당사항 없습니다.

나. 회계감사인의 내부회계관리제도에 대한 검토의견

사업연도	회계감사인	검 토 의 견
제3기 (당기)	한울회계법인	-
제2기 (전기)	한울회계법인	경영진의 내부회계관리제도 운영실태평가보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영진의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 평가 및 보고 모범규준 제4장 '중소기업에 대한 적용'에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.
제1기 (전전기)	한울회계법인	경영자의 내부회계관리제도 운영실태보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영자의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준 제5장 '중소기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.

다. 내부통제구조의 평가

해당사항 없습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사의 구성에 관한 사항

(1) 이사의 권한 내용

구 분	내 용	비 고
권 한	제3조(권한) ①이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. ②이사회는 이사의 직무의 집행을 감독한다.	-

부의사항	제10조(부의사항) 1. 주주총회에 관한 사항 (1) 주주총회의 소집 (2) 영업보고서의 승인 (3) 재무제표의 승인 (4) 정관의 변경 (5) 자본의 감소 (6) 회사의 해산, 합병, 회사의 계속 (7) 주식의 소각 (8) 이사, 감사의 선임 및 해임 (9) 이사의 회사에 대한 책임의 면제 (10) 주식배당 결정 (11) 주식매수선택권의 부여 (12) 이사,감사의 보수 (13) 회사의 최대주주(그의 특수관계인을 포함함) 및 특수관계인과의 거래의 승인 및 주주총회 에의 보고 (14) 기타 주주총회에 부의할 의안 2. 경영에 관한 사항 (1) 회사경영의 기본방침의 결정 및 변경 (2) 자금계획 및 예산운용 (3) 대표이사의 선임 및 해임 (4) 이사 및 감사의 선임 및 해임 (5) 공동대표의 결정 (6) 이사회 내 위원회의 설치, 운영 및 폐지 (7) 이사회 내 위원회의 선임 및 해임 (8) 이사회 내 위원회의 결의사항에 대한 재결의 (9) 이사의 전문가 조력의 결정 (10) 지배인의 선임 및 해임 (11) 직원의 채용계획 및 훈련의 기본방침 (12) 급여체계, 상여 및 후생제도 (13) 기본조직의 제정 및 개폐 (14) 중요한 사규, 사칙의 규정 및 개폐 (15) 회사 운영자금 관련 회사의 자금운영규정내 정해진 한도금액을 초과하여 사용되어야 할 경우 3. 재무에 관한 사항 (1) 투자에 관한 사항 (2) 중요한 계약의 체결 (3) 중요한 재산의 취득 및 처분 (4) 결손의 처분 (5) 신주의 발행 (6) 준비금의 자본전입 4. 이사에 관한 사항 (1) 이사와 회사간 거래의 승인	-

	(2) 타회사의 임원 겸임	
	5. 기 타	
	(1) 중요한 소송의 제기	
	(2) 주식매수선택권 부여의 취소	
	(3) 기타 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회에서 위임 받은 사항 및 대표이사가 필요하다고 인정하는 사항	

(2) 이사후보의 인적사항에 관한 주총 전 공시여부 및 주주의 추천여부

정관의 규정에 따라 주주총회 소집은 일시, 장소 및 회의의 목적사항을 총회의 2주간 전에 주주에게 서면 또는 전자문서로 통지하고 있으며, 회의 목적사항이 이사의 선임에 관한 사항일 경우에는 이사후보자의 성명, 약력, 추천인 등 법령이 정하는 후보자에 관한 사항을 통지하고 있습니다.

[정관상 주주총회 소집에 관한 사항]

제19조(소집권자)

- ① 주주총회는 법령에 다른 규정이 있는 경우를 제외하고 이사회 결의에 따라 대표이사가 소집한다.
- ② 대표이사의 유고시에는 제35조 제2항의 규정에 따라 대표이사 직무대행자가 소집한다.

제20조(소집통지 및 공고)

- ① 주주총회를 소집할 때에는 주주총회일의 2주전에 각 주주에게 서면으로 통지(회사는 위 소집통지서에 주주가 서면으로 의결권을 행사하는데 필요한 서면과 참고자료를 첨부하여야 함)를 발송하거나 각 주주의 동의를 받아 전자문서로 통지를 발송하여야 한다. 다만, 그 통지가 주주명부상 주주의 주소에 계속 3년간 도달하지 아니한 경우에는 회사는 해당 주주에게 총회의 소집을 통지하지 아니할 수 있다.
- ② 의결권있는 발행주식총수의 100분의 1 이하의 주식을 소유한 주주에 대하여는 회의일 2주 전에 주주총회를 소집한다는 뜻과 회의의 목적사항을 서울시에서 발행하는 한국경제신문과 매일경제신문에 각각 2회 이상 공고하거나 금융감독원 또는 한국거래소가 운영하는 전자공시 시스템에 공고함으로써 제1항의 규정에 의한 통지에 갈음할 수 있다.
- ③ 회사가 제1항의 규정에 의한 소집통지 또는 제2항의 규정에 의한 공고를 함에 있어 회의의 목적사항이 이사 또는 감사의 선임에 관한 사항인 경우에는 이사후보자의 또는 감사후보자의 성명, 약력, 추천인 그밖에 상법 시행령 제31조 제3항이 정하는 후보자에 관한 사항(후보자와 최대주주와의 관계, 후보자와 해당회사와의 최근 3년간의 거래내역)을 통지 또는 공고하여야 한다.
- ④ 회사가 제1항과 제2항에 따라 주주총회의 소집통지 또는 공고를 하는 경우에는 상법 제542조의4 제3항이 규정하는 사항을 통지 또는 공고하여야 한다. 다만, 그 사항을 회사의 인터넷 홈페이지에 게재하고, 회사의 본점, 명의개서대행회사, 금융위원회, 한국거래소에 비치하는 경우에는 그러하지 아니하다.

(3) 사외이사후보추천위원회 설치 및 구성 현황

당사는 보고서 제출일 현재 사외이사후보추천위원회를 두고 있지 않습니다.

(4) 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
3	1	1	-	1

(5) 사외이사 현황

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건여부	비고
장형석 (81.06.28)	- 07.02 성균관대 경영학 졸업 - 11.09 한국공인회계사 합격 - 11.09~13.08 삼정회계법인 근무 - 13.08~14.04 안진회계법인 근무 - 14.05~17.04 KIS자산평가㈜ 근무 - 17.05~18.05 케이인베스트먼트㈜ 근무 - 18.06~20.08 KIS자산평가㈜ 근무 - 20.11~현재 이촌회계법인 근무	이해관계 없음	결격요건 없음	2023년 9월 15일 사임
강지훈 (84.07.16)	- 12.08 동국대학교 경제학과 졸업 - 12.09~21.11 삼일회계법인 - 22.07~현재 회계법인 베을	이해관계 없음	결격요건 없음	2023년 10월 27일 신규선임

당사의 전 사외이사 장형석과 현 사외이사 강지훈은 상법 제382조 제3항 내지 동법 제542조의8 제2항에서 정의하는 사외이사의 결격요건에 해당하지 않습니다.

사외이사의 결격요건 검토 Check-List

구 분	해당여부		비 고*
	사외이사		
상법 제382조제3항 각호	장형석	강지훈	-
1. 회사의 상무에 종사하는 이사·집행임원 및 피용자 또는 최근 2년 이내에 회사의 상무에 종사한 이사·감사·집행임원 및 피용자	X	X	-
2. 최대주주가 자연인인 경우 본인과 그 배우자 및 직계 존속·비속	X	X	-
3. 최대주주가 법인인 경우 그 법인의 이사·감사·집행임원 및 피용자	X	X	-
4. 이사·감사·집행임원의 배우자 및 직계 존속·비속	X	X	-
5. 회사의 모회사 또는 자회사의 이사·감사·집행임원 및 피용자	X	X	-

6. 회사와 거래관계 등 중요한 이해관계에 있는 법인의 이사·감사·집행임원 및 피용자	X	X	-
7. 회사의 이사·집행임원 및 피용자가 이사·집행임원으로 있는 다른 회사의 이사·감사·집행임원 및 피용자	X	X	-
상법 제542조의8제2항 각호	장형석	강지훈	-
1. 미성년자, 금치산자 또는 한정치산자	X	X	-
2. 파산선고를 받고 복권되지 아니한 자	X	X	-
3. 금고 이상의 형을 선고받고 그 집행이 끝나거나 집행이 면제된 후 2년이 지나지 아니한 자	X	X	-
4. 대통령령으로 별도로 정하는 법률을 위반하여 해임되거나 면직된 후 2년이 지나지 아니한 자	X	X	-
5. 상장회사의 주주로서 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수를 기준으로 본인 및 그와 대통령령으로 정하는 특수한 관계에 있는 자(이하 "특수관계인"이라 한다)가 소유하는 주식의 수가 가장 많은 경우 그 본인(이하 "최대주주"라 한다) 및 그의 특수관계인	X	X	-
6. 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 10 이상의 주식을 소유하거나 이사·집행임원·감사의 선임과 해임 등 상장회사의 주요 경영사항에 대하여 사실상의 영향력을 행사하는 주주(이하 "주요주주"라 한다) 및 그의 배우자와 직계 존속·비속	X	X	-
7. 그 밖에 사외이사로서의 직무를 충실하게 수행하기 곤란하거나 상장회사의 경영에 영향을 미칠 수 있는 자로서 대통령령으로 정하는 자	X	X	-

(6) 이사의 손해배상 책임보험 가입여부

당사는 보고서 제출일 현재 이사의 손해배상책임보험에 가입하고 있지 않습니다

나. 이사회 운영에 관한 사항

(1) 이사회 운영규정의 주요 내용

구 분	내 용
권한사항	제 3 조 (권 한) ① 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임 받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. ② 이사회는 이사의 직무의 집행을 감독한다.

운영절차	제 6 조 (회의의 종류) ① 이사회는 정기이사회와 임시이사회로 한다. ② 정기이사회는 분기별로 나누어 연 4회 의장이 일시와 장소를 지정하여 개최한다. ③ 임시이사회는 필요에 따라 수시로 개최한다. 제 8 조 (소집절차) ① 이사회를 소집함에는 회일을 정하고 그 3일 전에 각 이사 및 감사에 대하여 통지를 발송하여야 한다. ② 이사회는 이사 및 감사 전원의 동의가 있는 때에는 제1항의 절차 없이 언제든지 회의를 열 수 있다. 제 9 조 (결의방법) ① 이사회 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다. ② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 동영상 및 음성을 동시에 송·수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. ③ 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다. ④ 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.
	제 5 조 (의장) ① 이사회 의장은 대표이사 사장으로 한다. ② 대표이사 사장이 사고로 인하여 의장의 직무를 행할 수 없을 때에는 이사가 그 직무를 대행한다. 제 7 조 (소집권자) ① 이사회는 대표이사 사장이 소집한다. 그러나 대표이사 사장이 사고로 인하여 직무를 행할 수 없을 때에는 제5조 제2항에 정한 순으로 그 직무를 대행한다. ② 각 이사는 대표이사 사장에게 의안과 그 사유를 밝히어 이사회 소집을 청구할 수 있다. 대표이사 사장이 정당한 사유 없이 이사회 소집을 하지 아니하는 경우에는 이사회 소집을 청구한 이사가 이사회를 소집할 수 있다.

(2) 이사회 주요활동내역

회사	개최일자	의 안 내 용	가결 여부 (참석자 수: 3명 제적자수 :0명) 전원참석 주1)	사외이사 등의 성명		비고
				장형석 (출석률: 100%)	강지훈 (출석률: 100%)	
2022-1	2022.07.05	대표이사 선임의 건 본점설치 장소 결정의 건 명의개서대리인 설치의 건	가결	찬성	-	감사참석

2022-2	2022.07.06	1. 임시주주총회 소집의 건 2. 사규 제정의 건 3. 내부회계관리자 선임의 건	가결	찬성	-	감사참석
2022-3	2022.07.11	1. 코스닥시장 상장 동의의 건 2. IPO 대표주관계약 체결의 건 3. 감사인 선임의 건 4. 가장 및 세무조정 업무 용역 계약 체결의 건 5. 공모자금 예치약정의 건	가결	찬성	-	감사참석
2022-4	2022.07.12	제1회 무보증 사모 전환사채 발행의 건	가결	찬성	-	감사참석
2022-5	2022.09.05	1. 코스닥시장 상장을 위한 신주발행의 건 2. 총액인수계약 체결 및 증권신고서 제출의 건	가결	찬성	-	감사참석
2022-6	2022.10.18	1. 코스닥시장 상장을 위한 신주발행의 건 2. 총액인수계약 체결 및 증권신고서 제출의 건	가결	찬성	-	감사참석
2022-7	2022.10.21	1. 코스닥시장 상장을 위한 신주발행의 건(정정) 2. 총액인수계약 체결 및 증권신고서 제출의 건(정정)	가결	찬성	-	감사참석
2023-1	2023.02.09	1. 제1기 결산 재무제표 승인의 건 2. 내부회계관리제도 운영실태 보고의 건	가결	찬성	-	감사참석
2023-2	2023.02.27	1. 제1기 정기주주총회 소집에 관한 건	가결	찬성	-	감사참석
2023-3	2023.04.25	1. 합병계약 체결의 건(주식회사 유디애텍이 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사를 흡수 합병)	가결	찬성	-	감사참석
2023-4	2023.06.14	1. 합병계약 체결의 건(주식회사 유디애텍이 대신밸런스제13호기업인수목적 주식회사를 흡수 합병)	가결	찬성	-	감사참석
2023-5	2023.08.01	1. 합병계약 해지의 건	가결	찬성	-	감사참석
2023-6	2023.09.15	1. 임시주주총회 소집의 건	가결	찬성	-	감사참석
2023-7	2023.11.16	1. 합병계약 체결의 건	가결	-	찬성	감사참석
2024-1	2024.02.05	1. 제2기 결산 재무제표 승인의 건 2. 내부회계관리제도 운영실태 보고의 건	가결	-	찬성	감사참석
2024-2	2024.03.13	1. 제2기 정기주주총회 소집에 관한 건	가결	-	찬성	감사참석
2024-3	2024.05.16	1. 합병계약 변경의 건	가결	-	찬성	감사참석
2024-4	2024.06.20	1. 합병계약 변경의 건	가결	-	찬성	감사참석
2024-5	2024.07.10	1. 합병계약 변경 체결의 건 2. 임시주주총회 소집의 건 3. 임시주주총회 권리주주 확정 기준일 및 주주명부 폐쇄 결정의 건	가결	-	찬성	감사참석
2024-6	2024.08.07	1. 합병 변경계약 체결의 건 2. 임시주주총회 변경 소집의 건	가결	-	찬성	감사참석

주1) 참석자수 3명은 당사 이사회의 구성원인 대표이사 1인, 사내이사 1인, 사외이사 1인을 기준으로 한 현황입니다.

(3) 이사회내의 위원회 구성현황과 그 활동내역

당사는 보고서 제출일 현재 이사회 내에 위원회를 구성하고 있지 않습니다.

(4) 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유

미 실시	당사의 사외이사는 해당분야의 풍부한 경력과 지식을 갖추고 있어 별도 교육을 실시하지 않았습니다. 향후 필요시 교육을 실시할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사기구 관련 사항

(1) 감사위원회(감사) 설치여부, 구성방법 등

당사는 보고서 제출일 현재 감사위원회가 설치되어 있지 않습니다. 당사는 정관 제45조에 의거하여 1인의 감사를 선임할 수 있으며, 보고서 제출일 현재 1명을 선임(비상근)하고 있습니다.

(2) 감사위원회(감사)의 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위한 내부장치마련 여부

당사는 당사의 감사직무규정 제7조에 따라 회사 내에 모든 정보에 접근할 권한, 관계자의 출석 및 답변을 요구할 권한 등을 보유하고 있습니다.

[감사직무 규정 제7조]

제7조 (권한)

① 감사는 다음 각 호의 권한을 행사할 수 있다.

1. 이사 등에 대한 영업의 보고 요구 및 회사의 업무, 재산상태 조사
2. 임시주주총회의 소집청구
3. 이사회에 출석 및 의견 진술
4. 이사회 소집청구 및 소집
5. 회사의 비용으로 전문가의 조력을 받을 권한
6. 감사의 해임에 관한 의견진술
7. 이사의 보고 수령
8. 이사의 위법행위에 대한 유지청구
9. 주주총회 결의 취소의 소 등 각종 소의 제기
10. 이사, 회사간 소송에서의 회사 대표

② 감사는 다음 각 호의 사항을 요구할 수 있으며 그 요구를 받은 자는 특별한 사유가 없는 한 이에 응하여야 한다.

1. 회사 내 모든 정보에 대한 사항
2. 관계자의 출석 및 답변
3. 창고, 금고, 장부 및 관계서류, 증빙, 물품 등에 관한 사항
4. 기타 감사업무수행에 필요한 사항의 요구

③ 감사는 각 부서의 장에게 임직원의 부정행위가 있거나 중대한 과실이 있을 때 지체 없이 보고토록 요구할 수 있다.

④ 전항의 경우 감사는 지체없이 감사요원을 투입하여 특별감사에 착수하여야 한다.

(3) 감사위원회(감사)의 인적사항

성명	주요 경력	결격요건 여부	비고
조준형 (68.02.05)	- 95.02 서울대학교대학원(경영학) 졸업 - 95.07~98.12 한국장기신용은행 근무 - 02.11~05.03 대성회계법인 근무 - 05.04~17.03 대명회계법인 상무 - 17.04~현재 대주회계법인 이사	결격요건 없음	-

[감사위원회(감사)의 결격요건 검토 Check-List]

구분	해당여부	비고*
	감사위원회(감사)	
상법 제542조의10	조준형	-
1. 미성년자, 금치산자 또는 한정치산자	X	-
2. 파산선고를 받고 복권되지 아니한 자	X	-
3. 금고 이상의 형을 선고받고 그 집행이 끝나거나 집행을 면제된 후 2년이 지나지 아니한 자	X	-
4. 대통령령으로 별도로 정하는 법률을 위반하여 해임되거나 면직된 후 2년이 지나지 아니한 자	X	-
5. 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 10 이상의 주식을 소유하거나 이사·집행임원·감사의 선임과 해임 등 상장회사의 주요 경영사항에 대하여 사실상의 영향력을 행사하는 주주(이하 "주요주주"라 한다) 및 그의 배우자와 직계 존속·비속	X	-
6. 회사의 상무(常務)에 종사하는 이사·집행임원 및 피용자 또는 최근 2년 이내에 회사의 상무에 종사한 이사·집행임원 및 피용자. 다만, 이 절에 따른 감사위원회위원으로 재임 중이거나 재임하였던 이사는 제외한다.	X	-
7. 해당 회사의 상무에 종사하는 이사·집행임원의 배우자 및 직계존속·비속	X	-
8. 계열회사의 상무에 종사하는 이사·집행임원 및 피용자이거나 최근 2년 이내에 상무에 종사한 이사·집행임원 및 피용자	X	-

나. 감사위원회(감사)의 주요활동내역

회차	개최일자	감사 참석인원	비고
2022-1	2022.07.05	1(1)	이사회
2022-2	2022.07.06	1(1)	이사회

2022-3	2022.07.11	1(1)	이사회
2022-4	2022.07.12	1(1)	이사회
2022-5	2022.09.05	1(1)	이사회
2022-6	2022.10.18	1(1)	이사회
2022-7	2022.10.21	1(1)	이사회
2023-1	2023.02.09	1(1)	이사회
2023-2	2023.02.27	1(1)	이사회
2023-3	2023.03.28	1(1)	정기주주총회
2023-4	2023.06.14	1(1)	이사회
2023-5	2023.08.01	1(1)	이사회
2023-6	2023.09.15	1(1)	이사회
2023-7	2023.10.27	1(1)	임시주주총회
2023-8	2023.11.16	1(1)	이사회
2024-1	2024.02.05	1(1)	이사회
2024-2	2024.03.13	1(1)	이사회
2024-3	2024.05.16.	1(1)	이사회
2024-4	2024.06.20.	1(1)	이사회
2024-5	2024.07.10.	1(1)	이사회
2024-6	2024.08.07.	1(1)	이사회

다. 감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 감사는 해당분야의 풍부한 경력과 지식을 갖추고 있어 별도 교육을 실시하지 않았습니다. 향후 필요시 교육을 실시할 예정입니다.

라. 감사 지원 조직 현황

당사는 보고서 작성기준일 현재 회사 내에 감사의 직무수행을 보조하기 위한 별도의 지원조직이 없습니다.

마. 준법지원인 지원조직 현황

당사는 현재 선임된 준법지원인 및 지원조직이 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 2024년 03월 31일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	도입	미도입
실시여부	미실시	실시	미실시

(1) 집중투표제의 배제여부

당사는 주주의결권과 관련하여 정관 제32조를 통해 2인 이상의 이사를 선임하는 경우 집중투표제를 적용하지 않습니다.

(2) 서면투표제 또는 전자투표제의 채택여부

당사는 보고서 제출일 현재 당사의 정관 제27조와 제28조를 통해 서면투표제(서면에 의한 의결권 행사)를 채택하고 있으나 전자투표는 채택하고 있지 않습니다.

나. 소수주주권의 행사 여부

당사는 보고서 제출일 현재 소수주주권을 행사한 사실이 없습니다.

다. 의결권 현황

(기준일 : 2024년 03월 31일) (단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	5,640,000	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	5,640,000	-
	우선주	-	-

라. 의결권 제한에 관한 사항

당사는 정관 제24조에 따라 주주의 의결권은 1주마다 1개로 정하고 있습니다. 다만, 정관 제

25조에 따라 당사, 모회사 및 자회사 또는 자회사가 다른 회사 발행주식총수의 100분의 10을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우, 그 다른 회사가 가지고 있는 당사의 주식에 대하여서는 의결권을 부여하고 있지 않습니다.

당사의 공모 전 주주는 상법 제522조에 따른 주주의결권을 행사하지 아니하거나, 이를 예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함)에서 보고서 제출일 현재 공모 전 주주 등이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함)의 비율에 따라 의결권을 행사하겠다는 주주간 계약서를 작성하였습니다.

[주주간 계약서 상 의결권 제한에 관한 사항]

제4조 합병에 관한 의결권 행사금지 등

4.1 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병을 위한 주주총회에서 합병승인의 건에 대하여 의결권을 행사하지 아니하거나, 자본시장법 등 관련 법령이 허용하는 한도 내에서 의결권을 한국예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함한다)에서 발기주주들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하도록 하여야 한다.

4.2 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병과 관련하여 상법 제522조의3에 따른 주식매수청구권을 행사할 수 없다. 전문은 발기주주들이 SPAC의 설립시 인수한 주식뿐만 아니라 SPAC의 설립 후에 추가로 취득하게 되는 일체의 주식(공모에 참여하여 취득하는 주식 및 전환사채를 전환하여 취득하게 된 주식 포함)에 대해서도 동일하게 적용된다.

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2024년 07월 30일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
(주)엠앤엠인베스트먼트	본인	보통주	600,000	10.64	600,000	10.64	-
계		보통주	600,000	10.64	600,000	10.64	-
		우선주	-	-	-	-	-

가. 최대주주의 주요경력 및 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
(주)엠앤엠인베스트먼트	-	문성근	50.0	-	-	문성근	50.0
		-	-	-	-	-	-

(2) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	주식회사 엠앤엠인베스트먼트
자산총계	6,656
부채총계	4,862
자본총계	1,794
매출액	285
영업이익	-380
당기순이익	696

주1) 상기 사항은 2023년 말 기준으로 작성하였습니다.

(3) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

공시대상기간 중 당사의 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 사항은 발생하지 아니하였습니다.

2. 최대주주 변동내역

당사는 해당사항 없습니다.

3. 주식의 분포

가. 주식 소유현황

(기준일 : 2024년 07월 30일) (단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	(주)엠앤엠인베스트먼트	600,000	10.64	
	-	-	-	-
우리사주조합		-	-	-

나. 소액주주현황

(기준일 : 2024년 07월 30일) (단위 : 주)

구 분	주 주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	1,792	1,800	99.56	4,585,038	5,640,000	81.30	-

4. 주식 사무

정관상 신주인수권의 내용	제11조(신주인수권)		
	① 이 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다.		
	② 제1항의 규정에 불구하고 다음 각호의 경우에는 주주 외의 자에게 이사회 결의로 신주를 배정할 수 있다.		
	1. 주권을 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우		
	2. 거래소 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장된 후에 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장법 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우		
내용	3. 거래소 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장된 후에 주주 외의 자를 대상으로 신주를 발행하는 경우		
	① 제2항 제1호 및 제2호 중 어느 하나의 방식에 의하여 신주를 발행할 경우, 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.		
	② 제2항 제3호의 방식에 의하여 신주를 발행할 경우에는 "상법 제434조"에 따른 주주총회의 특별결의를 거쳐야 한다.		
	③ 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.		
	결산기	12월 31일	정기주주총회
주주명부폐쇄시기	매년 1월 1일부터 1월 15일까지		
주권의 종류	1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권 (8종)		
명의개서대리인	국민은행		
주주의 특전	해당사항 없음	광고게재	한국경제신문

5. 주가 및 주식거래실적

당사의 월별 주가 및 주식거래 실적은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구분		2023년 1월	2023년 2월	2023년 3월	2023년 4월	2023년 5월	2023년 6월	2023년 7월	2023년 8월	2023년 9월	2023년 10월	2023년 11월	2023년 12월
주가	최 고	2,120	2,315	2,365	2,440	-	-	-	2,230	2,230	2,220	2,285	-
	최 저	2,050	2,140	2,195	2,225	-	-	-	2,160	2,155	2,165	2,150	-
	평 균	2,081	2,223	2,267	2,341	-	-	-	2,193	2,199	2,191	2,201	-
거래량	일 최고	40,553	80,640	82,992	195,043	-	-	-	570,064	32,302	48,155	78,973	-
	일 최저	2,363	4,982	5,810	5,082	-	-	-	984	671	179	2,377	-
	평 균	16,033	29,624	26,829	35,915	-	-	-	57,038	17,955	6,030	26,908	-

주1) 대신밸런스제13호기업인수목적은 2023년 4월 25일 유디애텍과 합병을 위하여 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출함에 따라 코스닥상장규정 제18조 및 동규정 시행세칙 제19조에 따라 주권매매가 정지되었으나 2023년 8월 1일 합병을 철회함에 따라 2023년 8월 2일부터 거래 재개되었습니다.

주2) 대신밸런스제13호기업인수목적은 2023년 11월 16일 유디애텍과 합병을 위하여 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출함에 따라 코스닥상장규정 제18조 및 동규정 시행세칙 제19조에 따라 주권매매가 정지되었습니다.

6. 기업인수목적회사의 추가기재사항

가. 공모 전 발행된 주권의 매각 제한

당사의 공모전주주들은 코스닥시장상장규정 제21조 제1항 제6호에 의거하여 해당 주권의 상장일부터 주권비상장법인 또는 유가증권시장 주권상장법인의 합병기일 후 6개월간 주식등의 매각이 제한됩니다. (단, 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-13조 제4항에 따른 합병가치 산출시에는 투자매매업자인 대신증권이 소유한 주식 및 전환사채는 당해 주권의 상장일부터 합병대상법인의 합병기일후 1년이 경과하기 전까지는 양도하거나 처분하지 않기로 하였습니다.)

또한 주주간계약서를 통해서 당사 및 합병대상기업의 합병 후 합병신주상장일로부터 6개월이 경과하기 전까지는 양도하거나 처분하지 않기로 하였습니다.(단, 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제5-13조 제4항에 따른 합병가치 산출시에는 투자매매업자인 대신증권이 소유한 공모전 발행 주식 등은 합병기일 이후 1년이 경과하기 전까지는 양도하거나 처분하지 않기로 하였습니다.)

<주주간계약서>

제 3 조 주식 등의 계속보유의무

발기주주들은 본 계약 체결 당시 SPAC의 최초 주권 모집 이전에 각 발기주주들이 인수한 SPAC 발행의 주식 및 전환사채를 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우 이외에는 그 인수일부터 합병

대상법인과의 합병에 따른 추가상장일 이후 6개월(자본시장법 시행령 제176조의5 제3항에 따라 합병가액을 산정하고자 하는 경우 “대신증권”은 합병기일로부터 1년)이 되는 날까지의 기간 동안 한국예탁결제원에 보관하여야 하며, 동 보관기간 중 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 동 주식 및/또는 전환사채를 인출하거나 양도할 수 없다.

나. 합병승인 주주총회에서의 의결권 제한

당사의 공모전 주주는 상법 522조에 따른 주주의결권을 행사하지 아니하거나, 이를 예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함)에서 공모전 주주등이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함)의 비율에 따라 의결권을 행사하겠다는 주주등간계약을 체결하였습니다.

(단, 주권을 최초로 모집하기 이전에 본 계약 당사자들이 취득한 회사의 공모전 발행주식 및 전환사채에 대하여 적용함)

<주주간계약서>

제 4조 합병에 관한 의결권 행사금지 등

4.1 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병을 위한 주주총회에서 합병승인의 건에 대하여 의결권을 행사하지 아니하거나, 자본시장법 등 관련 법령이 허용하는 한도 내에서 의결권을 한국예탁결제원에 위임하여 해당 주주총회에 참석한 주식수(서면투표 주식수를 포함한다)에서 발기주주들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결내용에 영향을 미치지 아니하도록 찬성 및 반대(기권 및 무효를 포함한다)의 비율에 따라 의결권을 행사하도록 하여야 한다.

다. 주식매수청구권의 행사 제한

주주간 계약 제5.3조에 따라 당사의 공모 전 주주등(주권을 최초로 모집하기 이전에 본 계약 당사자들이 취득한 회사의 공모전 발행주식 및 전환사채에 대하여 적용되는 것으로 함)은 자신들이 보유한 주식에 관하여 상법 제522조의3에서 정한 주식매수청구권을 행사할 수 없습니다.

<주주간계약서>

제4조 합병에 관한 의결권 행사금지 등

4.2 발기주주들은 SPAC과 합병대상법인간의 합병과 관련하여 상법 제522조의3에 따른 주식매수청구권을 행사할 수 없다. 전문은 발기주주들이 SPAC의 설립시 인수한 주식뿐만 아니라 SPAC의 설립 후에 추가로 취득하게 되는 일체의 주식(공모에 참여하여 취득하는 주식 및 전환사채를 전환하여 취득하게 된 주식 포함)에 대해서도 동일하게 적용된다.

라. 예치자금등의 반환대상 제외

당사의 정관 제60조에 따라 공모전 주주등의 최초 공모 전 취득한 주식 등에 대하여 예치자

금등의 반환대상에서 제외됩니다.

제60조(예치자금등의 반환 등)

- ① 이 정관 제59조에 따라 예치자금 등을 투자자에게 지급하는 경우, 다음 각호의 기준에 따라야 한다.
1. 공모전 주주는 주식등취득분에 대하여 예치자금 등의 지급대상에서 제외된다. 다만 공모전 주주가 최초 주권공모 이후에 주식을 취득한 경우, 당해 취득분에 대해서는 그러하지 아니하다.
 2. 예치자금 등은 주식(제1호 본문에 따라 공모전 주주가 취득하고 있는 주식등은 제외함)의 보유비율에 비례하여 배분되어야 한다.
- ② 제1항에 의한 지급 후에 남은 회사의 재산은 상법 제3편 제4장 제12절(청산)의 관련 규정에 따라 배분하되, 주주에 대하여 분배할 잔여재산이 존재하는 경우에는 다음 각호의 순서에 의하여 잔여재산을 분배한다.
1. 공모주식에 대하여 제1항에 따라 지급된 금액(세후금액을 기준으로 한다. 이하 같다)이 공모주식의 발행가액에 미달하는 경우, 주주에 대하여 분배할 잔여재산은 공모주식에 대하여 잔여재산분배로서 지급되는 금액(제1항에 따라 지급된 금액을 포함함)이 당해 공모주식의 발행가액에 달할 때까지 우선적으로 공모주식을 대상으로 하여 주식수에 비례하여 분배한다.
 2. 제1항 및 본 항 제1호에 따른 잔여재산분배 이후에 남은 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 공모전 발행주식등에 대하여 공모전 발행주식등의 발행가액(전환사채에 대하여는 전환가액을 발행가액으로 하며, 이하 본조에서 같다.)에 달할 때까지 주식등의 수(전환사채에 대하여는 전환시 발행될 주식수를 기준으로 한다. 이하 같다)에 비례하여 분배한다. 다만, 공모주식에 대하여 위 제1항에 따라 지급된 금액이 공모주식의 발행가액을 초과하는 경우에는 위 잔여재산은 본 호에 따라 공모전 발행주식등에 대하여도 동일한 초과비율에 달할 때까지 주식등의 수에 비례하여 분배한다.
- ③ 제1호 및 제2호에 따른 잔여재산분배 이후에도 남은 기타 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 회사의 모든 발행주식등에 대하여 그 발행가격의 비율에 따라 분배된다
- ④ 이 본 회사가 상법 제522조의3에 따라 서면으로 합병에 반대하는 의사를 통지한 주주의 주식매수청구에 응할 경우 주당 매수가액은 본 정관 제57조에 따라 증권금융회사등에게 예치(또는 신탁)한 금전(본항에서는 합병기일 2영업일 전까지 발생하는 이자 또는 배당금을 포함한다)을 공모주식총수로 나눈 금액을 넘지 않도록 한다.

마. 기관투자자의 보유주식수 및 의결권 비율

(기준일 : 2024년 07월 30일) (단위 : 주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	기관투자자 수	전체 주주수	비율 (%)	기관투자자 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
기관투자자	40	1,800	2.22%	1,460,575	5,640,000	25.90%	-

주1) 상기 기관투자자 현황은 최근 주주명부폐쇄일인 2024년 07월 30일 기준으로 작성하여 보고서 제출일 현재 기관투자자 현황과 차이가 있을 수 있습니다.

주2) 기관투자자 현황에는 발기주주인 엠앤엠인베스트먼트(600,000주, 10.64%), 지니자산운용주식회사(30,000주, 0.53%)와 대신증권(주) (10,000주, 0.18%)가 포함되어있습니다. 발기주주는 본 건 합병 관련 주주총회에서 본인들이 보유하는 주식수를 뺀 주식수의 의결 내용에 영향을 미치지 아

이하도록 의결권을 행사할 수 있습니다

주3) 발기주주를 제외한 기관투자자 보유 주식수는 820,575주이며, 의결권 비율은 14.55%입니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
한양현	남	1961년 12월	대표이사	사내이사	비상근	경영총괄	- 87.02 울산대학교 경영학과 졸업 - 87.07 대신증권 입사 - 97.10~09.03 대신증권 무거동지점장 - 02.01~10.01 울산매일신문사 감사, 이사 - 05.07 경영지도사 자격증 합격 - 09.04~11.03 대신증권 상무(동부지역 본부장) - 11.04~14.06 대신증권 전무 - 15.01~18.09 울산신용보증재단 이사장 - 17.01~18.09 신용보증재단중앙회 이사 - 19.09~22.06 대신밸런스제8호스팩 대표이사	-	-	-	24개월	2025년 07월 05일
이지훈	남	1983년 09월	기타비상무이사	기타비상무이사	비상근	합병자문	- 12.02 건국대학교 경제학과 졸업 - 12.06~15.05 동양파이낸셜 근무 - 15.06~현재 대신증권 IPO2본부	-	-	-	24개월	2025년 07월 05일
강지훈	남	1984.07	사외이사	사외이사	비상근	합병자문	- 12.08 동국대학교 경제학과 졸업 - 12.09~21.11 삼일회계법인 - 22.07~현재 회계법인 배움	-	-	-	8개월	2025년 07월 05일
조준형	남	1968년 02월	감사	감사	비상근	감사	- 95.02 서울대학교대학원(경영학) 졸업 - 95.07~98.12 한국장기신용은행 근무 - 02.11~05.03 대성회계법인 근무 - 05.04~17.03 대명회계법인 상무 - 17.04~현재 대주회계법인 이사	-	-	-	24개월	2025년 07월 05일

나. 임원의 M&A 및 IPO 등 관련 주요 경력사항

임원	M&A 관련경력
한양현	- 대신밸런스제8호스팩 대표이사

이지훈	- 16.12 법륜(대신스팩1호) 스팩합병 - 17.09 샘코 IPO - 18.01 에스지이 IPO - 18.11 디자인 IPO - 19.01 네오셈(대신스팩3호) 스팩합병
강지훈	-
조준형	- 대신밸런스제9호스팩 감사 - 한화에이씨피씨스팩 감사

다. 임원의 자격 충족여부 검토

당사 임원의 경우 상기에 열거되어 있는 기업인수목적 임원에 대한 자격제한사항(금융회사의 지배구조에 관한 법률 제5조1항)과 관련하여 임원의 자격을 모두 충족하고 있습니다.

금융회사의 지배구조에 관한 법률 제5조 1항	해당여부
1. 미성년자·피성년후견인 또는 피한정후견인	x
2. 파산선고를 받고 복권(復權)되지 아니한 사람	x
3. 금고 이상의 실형을 선고받고 그 집행이 끝나거나(집행이 끝난 것으로 보는 경우를 포함한다) 집행이 면제된 날부터 5년이 지나지 아니한 사람	x
4. 금고 이상의 형의 집행유예를 선고받고 그 유예기간 중에 있는 사람	x
5. 이 법 또는 금융관계법령에 따라 벌금 이상의 형을 선고받고 그 집행이 끝나거나(집행이 끝난 것으로 보는 경우를 포함한다) 집행이 면제된 날부터 5년이 지나지 아니한 사람	x
6. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 조치를 받은 금융회사의 임직원 또는 임직원이었던 사람(그 조치를 받게 된 원인에 대하여 직접 또는 이에 상응하는 책임이 있는 사람으로서 대통령령으로 정하는 사람으로 한정한다)으로서 해당 조치가 있었던 날부터 5년이 지나지 아니한 사람 가. 금융관계법령에 따른 영업의 허가·인가·등록 등의 취소 나. 「금융산업의 구조개선에 관한 법률」 제10조제1항에 따른 적기시정조치 다. 「금융산업의 구조개선에 관한 법률」 제14조제2항에 따른 행정처분	x
7. 이 법 또는 금융관계법령에 따라 임직원 제재조치(퇴임 또는 퇴직한 임직원의 경우 해당 조치에 상응하는 통보를 포함한다)를 받은 사람으로서 조치의 종류별로 5년을 초과하지 아니하는 범위에서 대통령령으로 정하는 기간이 지나지 아니한 사람	x
8. 해당 금융회사의 공익성 및 건전경영과 신용질서를 해칠 우려가 있는 경우로서 대통령령으로 정하는 사람	x

라. 임원의 변경을 예방하기 위한 수단

당사는 임원의 변경 예방과 관련한 별도 규정이나 계약은 체결하지 않았으나, 임원 변경의 가능성은 크지 않을 것으로 예상됩니다. 만약 임원의 사임 등 임원의 변경사항이 발생할 경우 즉시 적임자를 임원으로 선임하여 업무의 공백을 최소화할 것입니다.

마. 임원의 다른 기업인수목적회사 지분 보유 현황

당사의 임원 중 다른 기업인수목적회사의 지분을 보유한 내역은 없습니다.

바. 임원의 다른 회사(기업인수목적회사 포함) 겸임, 겸직 현황

성명	겸직회사명	주요사업	직위	직무	재직기간	보유주식수
한양현	-	-	-	-	-	-
이지훈	대신증권(주)	증권중개업	팀장	IPO, 지배구조개선	15.06~현재	-
강지훈	회계법인 베을	공인회계사업	회계사	감사 및 회계자문	22.07~현재	-
조준형	대주회계법인	공인회계사업	회계사	감사 및 회계자문	17.04~현재	-

사. 겸직에 따른 이해상충

당사의 대표이사를 제외한 임원은 겸직하고 있으나, 영업을 영위하지 아니하고 합병만을 목적으로 하는 명목회사의 특성 상 타회사 임직원 겸직이 가능합니다.

또한 당사의 임원은 다른 기업인수목적회사의 지분을 보유하고 있지 아니하고, 당사 임원 중 이지훈 기타비상무이사는 당사 설립에 참여한 받기인의 임직원으로서 당사의 향후 합병 성공을 위하여 노력을 기울여야 하는 구조입니다. 이에 따라 겸직에 따른 이해상충문제의 발생 가능성은 낮다고 판단됩니다.

아. 직원 등 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직 원 수					평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전 체	(단시간 근로자)	전 체	(단시간 근로자)								
-	남	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	여	1	-	-	-	1	14개월	-	-				-
합 계		1	-	-	-	1	14개월	-	-				-

자. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	-	-	-	-

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	3	30,000,000	-
감사	1	10,000,000	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
4	19,200,000	4,800,000	-

주1) 4인의 이사 및 감사 중 기타비상무이사는 급여를 지급받고 있지 않습니다.

주2) 상기 보수총액은 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지 지급된 보수총액입니다.

2-2. 유형별

(단위 : 원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	12,000,000	6,000,000	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	1	3,600,000	3,600,000	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	3,600,000	3,600,000	-

주1) 4인의 이사 및 감사 중 기타비상무이사는 급여를 지급받고 있지 않습니다.

주2) 상기 보수총액은 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지 지급된 보수총액입니다.

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

2. 산정기준 및 방법

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

2. 산정기준 및 방법

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
-	-	-	-

2. 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	-	-	-	-	-	-
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	-	-	-	-	-	-

IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

신고일자	제목	신고내용	신고사항의 진행사항
23.11.16	주요사항보고서(회사합병결정)	주권비상장법인 (주)유디애크이 코스닥 시장 상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)를 흡수합병	공시된 합병일정에 따른 절차 진행 예정
24.05.16	주요사항보고서(회사합병결정)	주권비상장법인 (주)유디애크이 코스닥 시장 상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)를 흡수합병	합병계약서 변경에 따른 정정
24.06.20	주요사항보고서(회사합병결정)	주권비상장법인 (주)유디애크이 코스닥 시장 상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)를 흡수합병	합병계약서 변경에 따른 정정
24.07.10	주요사항보고서(회사합병결정)	주권비상장법인 (주)유디애크이 코스닥 시장 상장법인인 대신밸런스제13호기업인수목적(주)를 흡수합병	합병계약서 변경에 따른 정정

2. 우발부채 등에 관한 사항

해당사항 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

해당사항 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 중소기업 기준 검토표

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 직접금융 자금의 사용

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

당사는 현재 예금에 관한 상품을 취급하지 않으며, 이에 따라 예금자 보호에 관한 사항은 해당사항이 없습니다. 다만, 당사가 코스닥상장공모를 통해 모집한 총액의 100%는 국민은행에 예치할 예정입니다.

마. 기업인수목적회사의 요건 충족 여부

【집합투자규제 적용배제요건 충족 여부】

집합투자업 적용배제 요건 (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제6조제4항 제14호 및 금융투자업규정 제1-4조의2)	충족여부	비고
① 주권(최초 모집 전 발행주권 제외) 발행자금의 90%이상을 주금납입일의 다음 영업일까지 증권금융회사/신탁업자에 예치/신탁할 것	충족	정관 제57조 명시 주1)
② 예치자금등은 합병대상법인과 합병등기 완료 전 인출 또는 담보로 제공하지 않을 것	충족	정관 제57조 명시 주2)
③ 발기인 중 1인이상은 자기자본 1,000억원 이상인 지분증권 투자매매업자일 것	충족	대신증권(2.8조원) (2023년 12월 말 기준) 주3)
④ 임원이 금융투자업자 임원의 결격사유에 해당되지 않을 것	충족	결격사유 없음 주4)
⑤ 최초로 모집한 주권에 대한 주금납입일부터 90일 이내 증권시장에 상장할 것	충족	주5)
⑥ 최초로 모집한 주권에 대한 주금납입일부터 36개월 이내 합병등기를 완료할 것	충족	정관 제59조 명시 주6)
⑦ 주권 최초 모집 전에 합병대상법인이 정하여지지 않을 것	충족	정관 제58조 명시 주7)
⑧ 해산사유 발생시 예치/신탁자금등을 주주에게 주권보유비율에 비례하여 지급할 것	충족	정관 제60조 명시 주8)
⑨ 발기인인 지분증권 투자매매업자는 기업인수목적회사 발행주식등 발행총액의 5% 이상을 소유할 것	충족	100억원 공모 후 대신증권 8.47%

주1) 당사 정관에 기재

제57조(주권발행금액의 예치·신탁 및 인출 제한, 담보제공 금지) 제1항
자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 가목 및 금융투자업규정 제1-4조의2 제1항 및 제2항에 따라 이 회사는 주권발행금액(최초 주권모집 이전에 발행된 주권의 발행금액은 제외)의 100분의 90 이상에 해당하는 금액을 주권의 주금납입일 다음 영업일까지 증권금융회사 또는 신탁업자에 예치 또는 신탁하여야 한다.

주2) 당사 정관에 기재

제57조(주권발행금액의 예치·신탁 및 인출 제한, 담보제공 금지) 제2항
 자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 나목 및 금융투자업규정 제1-4조의2 제3항에 따라 이 회사는 제1항에 의하여 예치 또는 신탁한 금전(이자 또는 배당금을 포함, 이하 “예치자금 등”)을 합병대상법인과 합병등기가 완료되기 전에 인출하거나 담보로 제공하여서는 아니된다. 다만, 회사운동을 위하여 불가피한 경우로서 다음 각호의 하나에 해당하는 경우에는 예치자금 등을 인출할 수 있다.

자본시장법 제165조의5에 따른 주식매수청구권의 행사로 주식을 매수하기 위하여 필요한 금전 한도 내에서 인출하는 경우

제60조에 따라 이 회사가 해산하여 예치자금 등을 투자자에게 지급하는 경우

주3) 발기인 내역

발기인	출자금액	주식수	비고
(주)엠앤엠인베스트먼트	600,000,000원	600,000주	-
지니자산운용(주)	30,000,000원	30,000주	-
대신증권(주)	10,000,000원	10,000주	투자매매업자
합 계	640,000,000원	640,000주	-

주4) 임원의 금융투자업자 임원 결격사유 해당여부

당사 임원 4인 모두(한양현, 이지훈, 강지훈, 조준형) 결격 사유에 해당하지 않습니다.

주5) 당사 정관에 의거 최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 90일 이내에 회사가 발행한 주권이 유가증권시장 혹은 코스닥시장에 상장되지 아니한 경우 회사를 해산하고 예치자금 등을 투자자에게 지급하도록 규정

정관 제59조 (회사의 해산)
 자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 마목 또는 바목 및 금융투자업규정 제1-4조의2 제5항 제2호에 따라 이 회사는 다음의 각호의 어느 하나에 해당하는 경우 회사를 해산하고 예치자금 등을 투자자에게 지급하여야 한다.

최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 90일 이내에 이 회사가 발행한 주권이 유가증권시장 혹은 코스닥시장에 상장되지 아니한 경우

주6) 당사 정관에 의거 최초 주권에 대한 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병대상법인과 합병등기를 완료하지 못한 경우 회사를 해산하고 예치자금 등을 투자자에게 지급하도록 규정

정관 제59조 (회사의 해산)
 자본시장법 시행령 제6조 제4항 제14호 마목 또는 바목 및 금융투자업규정 제1-4조의2 제5항 제2호에 따라 이 회사는 다음의 각호의 어느 하나에 해당하는 경우 회사를 해산하고 예치자금 등을 투자자에게 지급하여야 한다.

최초 주권모집에 따른 주금납입일로부터 36개월 이내에 합병대상법인과 합병등기를 완료하지 못한 경우

주7) 당사는 정관 제58조 제2항에 의거 회사 주권의 최초 모집 이전에 협상이 진행되고 있거나 잠정적으로 정해진 합병대상법인이 존재하지 않습니다.

정관 제58조 (합병대상법인의 규모 및 합병제한) 제2항

최초 주권 모집 이전에 협상이 진행되고 있거나 잠정적으로 정해진 합병대상법인이 존재하지 아니하여야 한다.

주8) 당사 정관 제60조에 규정되어 있습니다.

정관 제60조 (예치자금 등의 반환 등)

①제59조에 따라 예치자금 등을 투자자에게 지급하는 경우, 다음 각 호의 기준에 따라야 한다.

공모전 주주는 주식등 취득분에 대하여 예치자금 등의 지급대상에서 제외된다. 다만 공모 전 주주가 최초 주권공모 이후에 주식을 취득한 경우, 당해 취득분에 대해서는 그러하지 아니하다.

예치자금 등은 주식(제1호 본문에 따라 공모전 주주가 취득하고 있는 주식등은 제외함)의 보유비율에 비례하여 배분되어야 한다.

②제1항에 의한 지급 후에 남은 회사의 재산은 상법 제3편 제4장 제12절(청산)의 관련 규정에 따라 배분하되, 주주에 대하여 분배할 잔여재산이 존재하는 경우에는 다음 각 호의 순서에 의하여 잔여재산을 분배한다.

공모주식에 대하여 제1항에 따라 지급된 금액(세후금액을 기준으로 한다. 이하 같다)이 공모주식의 발행가액에 미달하는 경우, 주주에 대하여 분배할 잔여재산은 공모주식에 대하여 잔여재산분배로서 지급되는 금액(제1항에 따라 지급된 금액을 포함함)이 당해 공모주식의 발행가액에 달할 때까지 우선적으로 공모주식을 대상으로 하여 주식수에 비례하여 분배한다.

제1항 및 본 항 제1호에 따른 잔여재산분배 이후에 남은 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 공모전 발행주식등에 대하여 공모전 발행주식등의 발행가액(전환사채에 대하여는 전환가액을 발행가액으로 하며, 이하 본조에서 같다)에 달할 때까지 주식등의 수(전환사채에 대하여는 전환 시 발행될 주식수를 기준으로 한다. 이하 같다)에 비례하여 분배한다. 다만, 공모주식에 대하여 위 제1항에 따라 지급된 금액이 공모주식의 발행가액을 초과하는 경우에는 위 잔여재산은 본 호에 따라 공모전 발행주식등에 대하여도 동일한 초과비율에 달할 때까지 주식등의 수에 비례하여 분배한다.

제1호 및 제2호에 따른 잔여재산분배 이후에도 남은 기타 잔여재산이 있는 경우에는 해당 잔여재산은 회사의 모든 발행주식등에 대하여 그 발행가격의 비율에 따라 분배된다.

다만, 향후 해당 요건을 충족하지 못하게 되는 경우 당사는 기업인수목적회사로서의 지위를 상실할 수 있으며 코스닥시장 상장규정에 따른 신규상장 승인을 받지 못할 가능성이 있습니다. 또한, 상장 이후 해당 요건을 충족하지 못하게 되는 경우 상장폐지되어 해산될 수 있습니다.

바. 기업인수목적회사에서의 금융투자업자의 역할 및 의무

(1) 금융투자업자의 역할

당사의 발기인으로 참여하는 금융투자업자인 대신증권(주)는 당사의 기본구조를 디자인하고 발기인으로 참여할 자를 섭외하였으며, 직접 또는 대리인을 통하여 회사 설립에 필요한 각종 실무를 처리하였습니다. 또한, 상장 이후 성공적인 합병이 이루어지도록 합병대상법인 물색 및 제반 합병업무를 수행하고 합병 이후에도 기업이 계속적으로 성장하기 위해 필요한 경우

금융컨설팅 또는 경영컨설팅 등을 제공할 것입니다.

(2) 금융투자업자의 요건 및 의무

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 및 금융투자업규정은 자기자본 1,000억원 이상인 금융투자업자만 기업인수목적회사의 발기인으로 참여할 수 있도록 제한하고 있습니다. 2023년 12월 말 현재 대신증권(주)는 자기자본 2조 8531억원으로서, 동 조건을 충족하고 있습니다.

한편, 발기인인 금융투자업자는 기업인수목적회사의 발행주식 등 발행총액의 5% 이상을 소유할 것을 요구하고 있습니다. 당사 발행예정총액 11,800백만원 (발기인의 주식 및 전환사채 투자금액 1,800백만원, 공모예정금액 10,000백만원) 가정시 대신증권(주)의 주식 등 투자금액은 총 1,000백만원(발행총액의 8.47%)으로 동 요건을 충족하고 있습니다.

사. 금융투자업자의 과거 합병 완료 및 해산 현황

(단위 : 건, %)

금융투자업자명	설립 건수	합병 탐색 건수	합병 진행 건수	합병 완료 건수	해산 건수	합병 완료율
대신증권	7	1	2	4	-	57.14

주1) 공시대상기간(2021~2023년) 기준으로 작성하였습니다.

<합병 완료 현황>

(단위 : 원, %)

회사명	대상 회사	회사 합병 가액	상대 회사 합병 가액	자산 가치	수익 가치	수익 가치 비중	합병신주 주가		
							상장일	상장후 6개월	상장후 1년
대신밸런스제9호스팩	블리츠웨이	2,003	12,981	3,896	19,037	146.7	4,900	3,490	2,105
대신밸런스제10호스팩	엑스게이트	2,000	2,014	821	2,809	139.5	4,085	4,875	-
대신밸런스제11호스팩	라운텍	2,200	4,811	237	7,457	155.0	5,402	8,480	-
대신밸런스제12호스팩	셀바이오헬먼텍	2,000	6,018	4,462	7,056	117.2	10,100	3,705	-

주1) 공시대상기간(2021~2023년)에 완료한 합병에 대하여 기재하였습니다.

<해산 현황>

(단위 : 원, 건)

회사명	모집(매출) 총액	가중평균 발행가격	합병 시도횟수	주당 예치금 분배금액
-	-	-	-	-

아. 금융투자업자의 과거 합병 평균 괴리율

(단위 : 건, %)

금융투자업자명	건수	매출액		영업이익	
		1차연도	2차연도	1차연도	2차연도
대신증권	4	-4.56	25.42	39.55	152.73

주1) 공시대상기간(2021~2023년)에 완료한 합병에 대하여 기재하였습니다.

자. 과거 합병 건별 현황 및 합병 전후 재무사항 비교표

(단위 : 백만원, %)

대상 회사	합병 등기일	외부 평가 기관	매출액						영업이익						최초 추정 연도
			1차연도			2차연도			1차연도			2차연도			
			예측치	실적치	괴리율	예측치	실적치	괴리율	예측치	실적치	괴리율	예측치	실적치	괴리율	
블리츠웨이	2021.12.08	한울회계법인	19,969	15,850	20.62	29,959	19,148	36.09	5,897	3,063	48.06	10,790	-3,643	133.76	2021년
엑스게이트	2023.02.28	회계법인 창천	35,922	38,299	-6.62	40,589	42,808	-5.47	5,374	5,418	-0.82	6,888	4,147	39.79	2022년
라운텍	2023.02.18	회계법인 창천	8,549	10,916	-27.69	24,155	10,744	55.52	-1,366	322	123.61	709	-2,151	403.39	2022년
셀바이오휴먼텍	2023.04.06	서우회계법인	26,347	27,545	-4.55	32,355	27,324	15.55	3,139	3,535	-12.61	4,316	2,849	33.99	2022년

주1) 예측치는 합병을 추진하면서 추정하였던 합병대상법인에 대한 예측치(1차연도, 2차연도는 미래 재무사항을 추정하는 첫번째와 두번째 사업연도를 의미)를 기재

주2) 실적치는 합병 완료 이후 법인의 실제 실적치를 기재

주3) 괴리율은 (예측치-실적치)/예측치 산정하여 백분율로 기재

차. 합병등 전후의 재무사항 사후정보

당사는 보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

카. 보호예수 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 주)

주식의 종류	예수주식수	예수일	반환예정일	보호예수기간	보호예수사유	총발행주식수
기명식 보통주	640,000	2022년 07월 14일	-	코스닥시장 상장규정에 따라 당해 주권의 상장일부터 합병대상법인과의 합병에 따른 추가상장일 후 6개월 동안 (단, 증권의 발행및 공시 등에 관한 규정 제5-13조 제4항에 따른 합병가치산출시에는 투자매매업자인 대신증권이 소유한주식 및 전환사채는 당해 주권의 상장일부터 합병 대상법인과의 합병기일후 1년이 경과하기 전까지 매각 제한 상동 (전환사채 액면가 1,160,000,000원)	코스닥시장 상장규정	5,640,000
기명식 전환사채	-	2022년 07월 14일	-		상동	-

X. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위 : 원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근 거	주요종속 회사 여부
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	-	-	-
		-	-
비상장	-	-	-
		-	-

3. 타법인출자 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초취득일 자	출자 목적	최초취 득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없습니다.