목 차

정 정 신 고 (보고) 1
투 자 설 명 서 52
【 대표이사 등의 확인 】 58
【 본 문 】 59
요약정보 59
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 78
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 78
1. 공모개요 78
2. 공모방법 80
3. 공모가격 결정방법 91
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 112
5. 인수 등에 관한 사항 125
II. 증권의 주요 권리내용 130
III. 투자위험요소 133
1. 사업위험 133
2. 회사위험 163
3. 기타위험 194
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) 215
V. 자금의 사용목적 256
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 262
제2부 발행인에 관한 사항 264
I. 회사의 개요 264
1. 회사의 개요 264
2. 회사의 연혁 270
3. 자본금 변동사항 274
4. 주식의 총수 등 274
5. 정관에 관한 사항 276
II. 사업의 내용 277
1. 사업의 개요 277
2. 주요 제품 및 서비스 278
3. 원재료 및 생산설비 288
4. 매출 및 수주상황 290
5. 위험관리 및 파생거래 293
6. 주요계약 및 연구개발활동 300
7. 기타 참고사항 303
III. 재무에 관한 사항 317
1. 요약재무정보 317
2. 연결재무제표 320
3. 연결재무제표 주석 326
4. 재무제표 379
5. 재무제표 주석 385
6. 배당에 관한 사항 435
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 438
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적 438
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적 439

8. 기타 재무에 관한 사항.....440
IV. 회계감사인의 감사의견 등.....445
1. 외부감사에 관한 사항.....445
2. 내부통제에 관한 사항.....447
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항.....449
1. 이사회에 관한 사항.....449
2. 감사제도에 관한 사항.....456
3. 주주총회 등에 관한 사항.....460
VI. 주주에 관한 사항.....463
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항.....465
1. 임원 및 직원 등의 현황.....465
2. 임원의 보수 등.....469
VIII. 계열회사 등에 관한 사항.....472
IX. 대주주 등과의 거래내용.....474
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항.....476
1. 공시내용 진행 및 변경사항.....476
2. 우발부채 등에 관한 사항.....476
3. 제재 등과 관련된 사항.....476
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항.....477
XI. 상세표.....481
【 전문가의 확인 】.....482
1. 전문가의 확인.....482
2. 전문가와의 이해관계.....482

정 정 신 고 (보고)

2021년 11월 10일

1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2021년 11월 5일

3. 정정사유 : 공모가액 확정에 따른 기재사항 정정

4. 정정사항

금번 정정에 따른 변동사항은 투자자 편의를 위해 '굵은 적색'으로 표시하였습니다.

항 목	정 정 전	정 정 후
공통 정정사항	- 모집(매출)가액(예정): 18,700원 ~ 21,400원 - 모집(매출)총액(예정): 23,431,100,000원 ~ 26,814,200,000원	- 모집(매출)가액(예정):**21,400원** - 모집(매출)총액(예정):**26,814,200,000원**
요약정보	요약정보의 모든 정정사항은 아래 본문의 정정사항을 동일하게 반영하였으므로, 본 정정표에 별도로 기재하지 않습니다. 요약정보의 정정사항은 아래 본문 정정내용을 참고하시기 바랍니다.	
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항		
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항		
1. 공모개요	<주1>	<주1>
2. 공모방법	<주2>	<주2>
3. 공모가격 결정방법 - 나. 공모가격 산정 개요	<주3>	<주3>
3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한 사항	<주4>	<주4>
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	<주5>	<주5>
5. 인수 등에 관한 사항	<주6>	<주6>
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)		
4. 종합평가결과 - 가. 평가결과	<주7>	<주7>
4. 종합평가결과 - 다. 비교회사의 선정	<주8>	<주8>
V. 자금의 사용목적		
1. 모집에 의한 자금조달 내역	<주9>	<주9>
2. 자금의 사용목적	<주10>	<주10>

<주1>

[정정 전]

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	1,253,000	500	18,700	23,431,100,000	일반공모

인수인		증권의종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	미래에셋증권	기명식보통주	1,253,000	23,431,100,000	724,020,990	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2021.11.11 ~ 2021.11.12	2021.11.16	2021.11.11	2021.11.16	-

주1) 모집(매출) 예정가액(이하 "공모희망가액"이라 한다.)과 관련된 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』- 『Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『4. 종합평가 결과』부분을 참조하시기 바랍니다.

주2) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액인 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액인 18,700원 기준입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜알비더블유가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액 확정시 정정신고서를 제출할 예정입니다.

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

주5) 청약일
- 기관투자자 청약일: 2021년 11월 11일 ~ 11월 12일 (2일간)
- 일반청약자 청약일: 2021년 11월 11일 ~ 11월 12일 (2일간)
※기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2021년 11월 11일~12일 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약을 할 수 있습니다.

주7) 금번 공모에서는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권" 이라 합니다)를 부여하지 않습니다.

주8) 본 주식은 한국거래소 내 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2021년 07월 12일 상장예비심사청구서를 제출하여 2021년 10월 07일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 공모 후에 심사가 가능한 상장주식수 및 주식의 분산요건을 제외한 모든 요건을 충족하고 있으나 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 제약을 받을 수도 있음에 유의하시기 바랍니다.

주9) 총 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의 3.0%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 이외 대표주관회사를 대상으로 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여 추가적인 성과수수료를지급할 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

주10) 금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 당해 모집(매출)하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 합니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액 주11)	비고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	37,590 주	702,933,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분
합 계		37,590 주	702,933,000원	

* 상기 취득분은 모집·매출주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』의 『5. 인수등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

* 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야하며, 상기 취득금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액인 18,700원 기준입니다.

주11) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(공모희망가액 하단 18,700원 기준 37,590주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

[정정 후]

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	1,253,000	500	21,400	26,814,200,000	일반공모

인수인		증권의종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	미래에셋증권	기명식보통주	1,253,000	26,814,200,000	966,651,910	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2021.11.11 ~ 2021.11.12	2021.11.16	2021.11.11	2021.11.16	-

주1) 모집(매출) 가액(이하 "**확정**공모가액"이라 한다.)과 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『4. 종합평가 결과』 부분을 참조하시기 바랍니다.

주2) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜알비더블유가 협의하여 1주당 확정공모가액을**21.400원으로 최종 결정하였습니다.**

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

주5) 청약일
- 기관투자자 청약일: 2021년 11월 11일 ~ 11월 12일 (2일간)
- 일반청약자 청약일: 2021년 11월 11일 ~ 11월 12일 (2일간)
※기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2021년 11월 11일~12일 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약을 할 수 있습니다.

주7) 금번 공모에서는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권" 이라 합니다)를 부여하지 않습니다.

주8) 본 주식은 한국거래소 내 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2021년 07월 12일 상장예비심사청구서를 제출하여 2021년 10월 07일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 공모 후에 심사가 가능한 상장주식수 및 주식의 분산요건을 제외한 모든 요건을 충족하고 있으나 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 제약을 받을 수도 있음에 유의하시기 바랍니다.

주9) 총 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의**3.5%**에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**상기 인수대가는 대표주관회사를 대상으로 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여**발행금액의 0.5%를 추가적으로 지급한 성과수수료를 포함합니다.** 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

주10) 금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 당해 모집(매출)하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 합니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액 주11)	비고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	37,590 주	804,426,000 원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분
합 계		37,590 주	804,426,000 원	

* 상기 취득분은 모집·매출주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』의 『5. 인수등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

* 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야하며, 상기 취득금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주11) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(37,590주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

<주2>

[정정 전]

2. 공모방법

금번 (주)알비더블유의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 783,000주(공모주식의 62.49%), 구주매출 470,000주(공모주식의 37.51%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	1,253,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	1,253,000주	100.00%	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 우선배정을 실시하지 않습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	313,250주 ~ 375,900주	25.00% ~ 30.00%	18,700원 (주1)	5,857,775,000원 ~ 7,029,330,000원	-
기관투자자	877,100주 ~ 939,750주	70.00% ~75.00%		16,401,770,000원 ~17,573,325,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	1,253,000주	100.00%		23,431,100,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액인 18,700원 기준입니다.

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁에게 공모주식의 100분의 5 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 30 이상을 배정합니다.

주5) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 우선배정을 실시하지 않습니다. 다만, 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 따라 우리사주조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20% 에서 우리사주조합원의 청약수량을 제외한 주식을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2~5)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다

주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

(1) 모집의 방법

【모집방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	783,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	783,000주	100.00%	-

【모집의 세부내역】

모집대상	배정주식수	배정비율	주당	모집총액	비고

			모집가액		
일반투자자	195,750주 ~ 234,900주	25.00% ~ 30.00%	18,700원	3,660,525,000원 ~ 4,392,630,000원	-
기관투자자	548,100주 ~587,250주	70.00% ~75.00%		10,249,470,000원 ~10,981,575,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	783,000주	100.00%		14,642,100,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	주당모집가액	배정비율	배정금액
대표주관회사	미래에셋증권㈜	783,000주	18,700 원	100%	14,642,100,000원

주2) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 모집주식수	주당모집가액	일반청약대상 모집총액(원)
대표주관회사	미래에셋증권㈜	195,750 주 ~ 234,900 주	18,700 원	3,660,525,000원 ~ 4,392,630,000원

주3) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.
가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다.「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ "고위험고수익투자신탁"이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

주5) ① 해당 투자신탁 등의 설정일・설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
② 국내 자산에만 투자할 것. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란「조세특례제한법」제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다)다음 각 호의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

①「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처기업육성에 관한 특별조치법」제2조제2항에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
④ 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 아래의 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ "신탁회사"는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제4항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사)로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제1항에 따른 투자일임회사(또는 신탁회사)임을 확약하는 "확약서" 및 펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "부동산신탁회사"는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제3항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

주6) 배정주식수(비율)의 변경
① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. ("제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정에 관한 사항" 부분 참조)
③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
④「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.
⑤ ④에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.
⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.
⑦ ⑥에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주7) 주당 모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주9) 금번 공모는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

【매출방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	470,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	470,000주	100.00%	-

【매출의 세부내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당 매출가액	매출총액	비고
일반청약자	117,500주 ~ 141,000주	25.00% ~ 30.00%	18,700원	2,197,250,000원 ~ 2,636,700,000원	-
기관투자자	329,000주 ~ 352,500주	70.00% ~75.00%		6,152,300,000원 ~ 6,591,750,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	470,000주	100.00%		8,789,000,000원	-

주1) 매출대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	주당매출가액	배정비율	배정금액
대표주관회사	미래에셋증권㈜	470,000주	18,700 원	100%	8,789,000,000원

주2) 금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당매출가액	일반청약대상 매출총액(원)
대표주관회사	미래에셋증권㈜	117,500주 ~ 141,000주	18,700 원	2,197,250,000원 ~ 2,636,700,000원

주3) 금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 매출에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.
가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다.「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ "고위험고수익투자신탁"이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

주5) ① 해당 투자신탁 등의 설정일・설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
② 국내 자산에만 투자할 것. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란「조세특례제한법」제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다)다음 각 호의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

①「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가

100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처기업육성에 관한 특별조치법」제2조제2항에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
④ 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 아래의 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ "신탁회사"는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제4항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사)로 참여하는 경우「증

권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항에 따른 투자일임회사(또는 신탁회사)임을 확약하는 "확약서" 및 펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "부동산신탁회사"는「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제3항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

주6) 배정주식수(비율)의 변경
① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. ("제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정에 관한 사항" 부분 참조)
③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
④「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.
⑤ ④에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.
⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.
⑦ ⑥에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주7) 주당 매출가액 및 매출총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주9) 금번 공모는「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

(2) 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항

수탁자의 명칭 및 주소	위탁의 내용 및 조건	매출잔량이 발생한 경우의 처리방법
주식회사 알비더블유 (서울특별시 동대문구 장한로 20길 7 지하1층 (장안동, 서희스타힐스))	매출주주 한국투자 미래성장 벤처펀드 제 22호(69,108주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수
	매출주주 엔에이치엔인베스트먼트(50,369주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	

	매출주주 IBK-KTB 문화콘텐츠저작재산권투자조합 (50,369주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 KTBN 7호 벤처투자조합 (75,558주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 SLi 퀀텀 성장 펀드 (49,244주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 포스코 문화융합콘텐츠펀드 (34,468주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 포스코 고급기술인력 창업펀드 (34,468주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 POSCO-IDV 성장사다리 IP펀드 (17,234주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-1호 투자조합 (17,836주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-2호 투자조합 (17,836주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-3호 투자조합 (17,836주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-4호 투자조합 (17,837주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-5호 투자조합 (17,837주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	

(3) 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

(단위 : 주)

보유자	회사와의 관계	보유주식 종류	매출 전 보유주식수	매출 주식수	매출 후 보유주식수(비율)
한국투자 미래성장 벤처펀드 제22호	벤처금융	기명식 보통주	358,650	69,108	289,542 (3.65%)
엔에이치엔인베스트먼트 주식회사	일반법인	기명식 보통주	261,400	50,369	211,031 (2.66%)
IBK-KTB 문화콘텐츠저작재산권투자조합	벤처금융	기명식 보통주	261,400	50,369	211,031 (2.66%)
KTBN 7호 벤처투자조합	벤처금융	기명식 보통주	392,120	75,558	316,562 (3.99%)
SLi 퀀텀 성장 펀드	벤처금융	기명식 보통주	255,560	49,244	206,316 (2.60%)
포스코 문화융합콘텐츠펀드	벤처금융	기명식 보통주	178,880	34,468	144,412 (1.82%)
포스코 고급기술인력 창업펀드	벤처금융	기명식 보통주	178,880	34,468	144,412 (1.82%)
POSCO-IDV 성장사다리 IP펀드	벤처금융	기명식 보통주	89,440	17,234	72,206 (0.91%)
한국투자 Venture 15-1호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,560	17,836	74,724 (0.94%)
한국투자 Venture 15-2호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,560	17,836	74,724 (0.94%)
한국투자 Venture 15-3호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,560	17,836	74,724 (0.94%)
한국투자 Venture 15-4호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,570	17,837	74,733 (0.94%)
한국투자 Venture 15-5호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,570	17,837	74,733 (0.94%)

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다. 또한, 수요예측 절차 후 매출주주간의 협의에 따라 매출주주 및 매출주주의 공모대상주식 비율은 변경될 수 있습니다.

주2) 상기 매출 후 보유주식수 비율은 공모 후 주식수인 7,930,590주에 대한 비율이며, 상기 구주매출자의 매출 후 보유주식수 물량은 3분의 1은 상장일로부터 1개월간, 3분의 1은 3개월간 의무보유합니다. 공모 후 주식수는 희망공모가액 중 최저가액인 18,700원 기준으로 산출한 상장주선인의 의무인수분(37,590주)을 합산한 주식수입니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

【상장 규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역】

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
미래에셋증권㈜	37,590주	18,700원	702,933,000원	

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액(18,700원 ~ 21,400원)의 밴드 최저가액인 18,700원 기준입니다.

주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주로 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우, 주당 취득가액이 변경될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은『제1부 모집 또는 매출에관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항』부분을 참조하시기 바랍니다.

주3) 동 상장주선인 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여, 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 경우 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 따라서, 공모확정가액에 따라 그 취득수량이 변동될 수 있습니다

주4) 동 상장주선인의 의무취득분은「코스닥시장 상장규정」에 의거하여, 상장일로부터 3월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 상장주선인의 내규에 의거하여, 상장주선인의 의무취득분은 의무보유기간 종료 이후 3개월 내 매도하도록 정하고 있습니다. 이에 따라, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3월) 이후 시장에 출회될 예정입니다.

[정정 후]

2. 공모방법

금번 (주)알비더블유의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 783,000주(공모주식의 62.49%), 구주매출 470,000주(공모주식의 37.51%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	1,253,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	1,253,000주	100.00%	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의

공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 우선배정을 실시하지 않습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	313,250주	25.00%	21,400원 (주1)	6,703,550,000원	-
기관투자자	939,750주	75.00%		20,110,650,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	1,253,000주	100.00%		26,814,200,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은**대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 실시한 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁에게 공모주식의 100분의 5 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 30 이상을 배정합니다.

주5) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 우선배정을 실시하지 않습니다. 다만, 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 따라 우리사주조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20% 에서 우리사주조합원의 청약수량을 제외한 주식을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2~5)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다

주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

(1) 모집의 방법

【모집방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	783,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

합계	783,000주	100.00%	-

【모집의 세부내역】

모집대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비고
일반투자자	195,750주	25.00%	21,400원	4,189,050,000원	-
기관투자자	587,250주	75.00%		12,567,150,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	783,000주	100.00%		16,756,200,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	주당모집가액	배정비율	배정금액
대표주관회사	미래에셋증권㈜	783,000주	21,400 원	100%	16,756,200,000원

주2) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 모집주식수	주당모집가액	일반청약대상 모집총액(원)
대표주관회사	미래에셋증권㈜	195,750 주	21,400 원	4,189,050,000원

주3) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.
가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다.「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ "고위험고수익투자신탁"이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

주5) ① 해당 투자신탁 등의 설정일・설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
② 국내 자산에만 투자할 것. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란「조세특례제한법」제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다)다음 각 호의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

①「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처기업육성에 관한 특별조치법」제2조제2항에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
④ 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 아래의 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ "신탁회사"는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제4항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사)로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제1항에 따른 투자일임회사(또는 신탁회사)임을 확약하는 "확약서" 및 펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "부동산신탁회사"는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제3항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. ("제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정에 관한 사항" 부분 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

주6)

④「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑤ ④에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.

⑦ ⑥에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주7) 주당 모집가액 및 모집총액은**대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 실시한 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주9) 금번 공모는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

【매출방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	470,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	470,000주	100.00%	-

【매출의 세부내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당	매출총액	비고

			매출가액		
일반청약자	117,500주	25.00%	21,400원	2,514,500,000원	-
기관투자자	352,500주	75.00%		7,543,500,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	470,000주	100.00%		10,058,000,000원	-

주1) 매출대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	주당매출가액	배정비율	배정금액
대표주관회사	미래에셋증권㈜	470,000주	21,400 원	100%	10,058,000,000원

주2) 금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당매출가액	일반청약대상 매출총액(원)
대표주관회사	미래에셋증권㈜	117,500주	21,400 원	2,514,500,000원

주3) 금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 매출에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.
가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다.「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ "고위험고수익투자신탁"이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

주5) ① 해당 투자신탁 등의 설정일・설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
② 국내 자산에만 투자할 것. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란「조세특례제한법」제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다)다음 각 호의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

①「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가

100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처기업육성에 관한 특별조치법」제2조제2항에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
④ 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 아래의 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ "신탁회사"는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제4항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사)로 참여하는 경우「증

권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항에 따른 투자일임회사(또는 신탁회사)임을 확약하는 "확약서" 및 펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "부동산신탁회사"는「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제3항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

주6) 배정주식수(비율)의 변경
① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. ("제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정에 관한 사항" 부분 참조)
③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
④「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.
⑤ ④에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.
⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.
⑦ ⑥에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주7) 주당 매출가액 및 매출총액은**대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 실시한 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주9) 금번 공모는「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

<주3>

[정정 전]

3. 공모가격 결정방법

(중략)

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 희망공모가액을 아래와 같이 제시하였습니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	18,700원 ~ 21,400원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

주1) 상기 주당 희망공모가액의 범위는 ㈜알비더블유의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

주3) 희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 종합평가 결과』 부분을 참고하시기 바랍니다.

[정정 후]

3. 공모가격 결정방법

(중략)

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜과 **발행회사인 ㈜알비더블유는 확정공모가액을 아래와 같이 결정하였습니다.**

구 분	내 용
주당**확정**공모가액	**21,400원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을**21,400원으로 결정하였습니다.**

주1) 상기 주당**확정**공모가액의 범위는 ㈜알비더블유의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시**하였으며**, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여**최종 21,400원으로 결정하였습니다.**

주3) **확정**공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 종합평가 결과』 부분을 참고하시기 바랍니다.

<주4>

[기재사항 추가]

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여내역

구 분	국내기관투자자				해외기관투자자		합 계
	운용사(집합)	투자매매, 중개업자	연기금, 운용사(고유), 은행, 보험	기타	거래실적(유) (주1)	거래실적(무)	
건수	265	160	252	775	103	219	1,774
수량	246,956,000	147,416,000	228,097,000	710,011,000	82,570,000	200,955,000	1,616,005,000
경쟁률	262.79	156.87	242.72	755.53	87.86	213.84	1,719.61

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점 포함)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

(나) 수요예측 신청가격 분포

구 분	국내기관투자자								해외기관투자자				합 계	
	운용사(집합)		투자매매, 중개업자		연기금, 운용사(고유), 은행, 보험		기타		거래실적(유) (주1)		거래실적(무)			
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량
밴드상단초과	250	232,874,000	158	146,282,000	240	220,495,000	762	700,087,000	-	-	173	161,622,000	1,583	1,461,360,000
밴드 상위 75% 초과~100% 이하	7	6,570,000	1	195,000	7	4,725,000	5	3,350,000	-	-	-	-	20	14,840,000
밴드 상위 50% 초과~75% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 상위 25% 초과~50% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 초과~상위 25% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 미만~하위 25% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 25% 미만~50% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 50% 미만~75% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 75% 미만~100% 이상	-	-	-	-	1	30,000	-	-	-	-	-	-	1	30,000
밴드하단미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미제시	8	7,512,000	1	939,000	4	2,847,000	8	6,574,000	103	82,570,000	46	39,333,000	170	139,775,000
합계	265	246,956,000	160	147,416,000	252	228,097,000	775	710,011,000	103	82,570,000	219	200,955,000	1,774	1,616,005,000

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점 포함)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거 관계인수인으로 구분되는 기관의 참여내역은 금번 수요예측 참여시 가격을 제시하지 않았습니다.

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 아래와 같습니다.

구 분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율	신청수량(주)	비율
26,000원 이상~	379	21.36%	349,725,000	21.64%

24,000원 이상~26,000원 미만	1,089	61.39%	1,006,062,000	62.26%
21,400원 이상~24,000원 미만	135	7.61%	120,413,000	7.45%
18,700원 이상~21,400원 미만	1	0.06%	30,000	0.00%
가격미제시	170	9.58%	139,775,000	8.65%
합계	1,774	100.00%	1,616,005,000	100.00%

(다) 의무보유 확약 기관수 및 신청수량

구 분	국내기관투자자								해외기관투자자				합 계	
	운용사(집합)		투자매매, 중개업자		연기금, 운용사(고유), 은행, 보험		기타		거래실적(유) (주1)		거래실적(무)			
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량
6개월 확약	15	14,085,000	1	939,000	11	9,790,000	30	28,170,000	-	-	1	939,000	58	53,923,000
3개월 확약	24	22,536,000	4	3,756,000	15	13,968,000	48	45,071,000	1	939,000	-	-	92	86,270,000
1개월 확약	17	15,959,000	5	4,695,000	13	12,207,000	35	32,788,000	1	939,000	19	17,841,000	90	84,429,000
15일 확약	7	6,573,000	-	-	2	1,878,000	15	14,085,000	2	1,878,000	10	9,273,000	36	33,687,000
미확약	202	187,803,000	150	138,026,000	211	190,254,000	647	589,897,000	99	78,814,000	189	172,902,000	1,498	1,357,696,000
합 계	265	246,956,000	160	147,416,000	252	228,097,000	775	710,011,000	103	82,570,000	219	200,955,000	1,774	1,616,005,000

주1)인수인(해외현지법인 및 해외지점 포함)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

(라) 주당 확정공모가액의 결정

상기 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 발행회사인 ㈜알비더블유와 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 협의하여 1주당 확정공모가액을 21,400원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액인 21,400원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자

<주5>

[정정 전]

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목		내 용
모집 또는 매출주식의 수		기명식 보통주 1,253,000주
주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액	18,700원 주1)
	확정가액	-
모집총액 또는 매출총액	예정가액	23,431,100,000원
	확정가액	-

청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	기관투자자	개시일	2021년 11월 11일
		종료일	2021년 11월 12일
	일반청약자	개시일	2021년 11월 11일
		종료일	2021년 11월 12일
청약 증거금 주4)	기관투자자		0%
	일반청약자		50%
납 입 기 일			2021년 11월 16일

주1) 주당 모집 및 매출가액

대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜알비더블유가 협의하여 제시한 희망공모가액 중 최저가액입니다. 청약일 전 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 ㈜알비더블유가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주2) 청약단위

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』-『3. 공모가격 결정방법』-『다. 수요예측에 관한 사항』-『(10) 대표주관회사 미래에셋증권㈜의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법』부분을 참고하시기 바랍니다.

④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항』-『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』-『다. 청약방법』및 『라. 청약결과 배정방법』부분 참고하시기 바랍니다.

주3) 청약기일

기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우 납입 이전 추가로 청약을 할 수 있습니다.

※ 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

청약증거금

① 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2021년 11월 16일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사가 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에

주4) 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2021년 11월 16일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2021년 11월 16일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

주5) ① 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

② 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『코스닥시장 상장규정』 제6조 제1항 제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환되지 않으며, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

(중략)

다. 청약방법

(중략)

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

일반투자자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 의 각 본・지점에서 청약이 가능합니다. 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

미래에셋증권㈜의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금 및 청약단위는 아래와 같습니다.

【미래에셋증권㈜의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금율
미래에셋증권㈜	313,250주 ~ 375,900주	주)	50%

미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

□ 우대그룹의 청약한도 : 31,000주 ~ 37,000주 (200%)

□ 일반그룹의 청약한도 : 15,500주 ~ 18,500주 (100%)

주)

청약자격의 기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『4. 모집 또는 매출 절차 등에 관한 사항』-『다. 청약방법』-『(4) 일반청약자의 청약자격』 부분을 참고하시기 바랍니다.

(중략)

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 70.0% ~ 75.0%(877,100주 ~ 939,750주)를 배정합니다.

② 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0% ~ 30.0% (313,250주 ~ 375,900주)를 배정합니다.

③ 상기 ①, ②항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.

④ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인(단,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 313,250주에 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 62,650주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30%이상을 배정합니다. 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신

탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사와 ㈜알비더블유가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

① 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며, 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)합니다.

③ 금번 IPO는 일반청약자에게 313,250주 ~ 375,900주를 배정할 예정으로서 균등방식 최소배정 예정물량은 156,625주 ~ 187,950주 이상이며, 균등방식의 세부 방법은 일괄청약방식입니다. 균등방식 배정물량을 제외한 나머지 일반청약자 배정은 전부 비례방식으로 배정이 이루어집니다. 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 인수회사가 자기계산으로 이를 인수하거나, 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.

④ 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.

⑤ 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다. 다만, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다.

균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2021년 11월 15일 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

⑥ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하여 재배정하며 소숫점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소숫점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량, 청약등급 등을 고려하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 자기계

산으로 인수합니다.

⑦ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑧ 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제4항」 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.

1. 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말함. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.) 2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다. 3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자 4. 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자 5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등

[정정 후]

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 1,253,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	-
		확정가액	21,400원
모집총액 또는 매출총액		예정가액	-
		확정가액	26,814,200,000원
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	기관투자자	개시일	2021년 11월 11일
		종료일	2021년 11월 12일
	일반청약자	개시일	2021년 11월 11일
		종료일	2021년 11월 12일
청약 증거금 주4)	기관투자자		0%
	일반청약자		50%
납 입 기 일			2021년 11월 16일

주당 모집 및 매출가액

주1) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜알비더블유가 협의하여**결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**청약일 전 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 ㈜알비더블유가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종**결정하였습니다.**

청약단위

주2) ① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』-『3. 공모가격 결정방법』-『다. 수요예측에 관한 사항』-『(10) 대표주관회사 미래에셋증권㈜의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법』부분을 참고하시기 바랍니다.

④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항』-『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』-『다. 청약방법』및 『라. 청약결과 배정방법』부분 참고하시기 바랍니다.

청약기일

주3) 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우 납입 이전 추가로 청약을 할 수 있습니다.

※ 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

청약증거금

주4) ① 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2021년 11월 16일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사가 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2021년 11월 16일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2021년 11월 16일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

주5) ① 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

② 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『코스닥시장 상장규정』 제6조 제1항 제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환되지 않으며, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

(중략)

다. 청약방법

(중략)

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

일반투자자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 의 각 본・지점에서 청약이 가능합니다. 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

미래에셋증권㈜의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금 및 청약단위는 아래와 같습니다.

【미래에셋증권㈜의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금율
미래에셋증권㈜	313,250주	주)	50%

주) 미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.
□ 우대그룹의 청약한도 :31,000주(200%)
□ 일반그룹의 청약한도 :15,500주(100%)

청약자격의 기준에 관한 사항은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『4. 모집 또는 매출 절차 등에 관한 사항』-『다. 청약방법』-『(4) 일반청약자의 청약자격』부분을 참고하시기 바랍니다.

(중략)

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 75.0%(939,750주)를 배정합니다.

② 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0% (313,250주)를 배정합니다.

③ 상기 ①, ②항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.

④ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인(단,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의 2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제 9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 313,250주에 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 62,650주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. **다만, 금번 ㈜알비더블유 공모의 경우에는 우리사주조합에 대한 배정물량이 없으며, 일반청약자에게 공모주식 25%인 313,250주 이외의 추가 배정은 없습니다.**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30%이상을 배정합니다. 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사와 ㈜알비더블유가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

① 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선 배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며, 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)합니다.

③ 금번 IPO는 일반청약자에게 313,250주를 배정할 예정으로서 균등방식 최소배정 예정물

량은 156,625주 이상이며, 균등방식의 세부 방법은 일괄청약방식입니다. 균등방식 배정물량을 제외한 나머지 일반청약자 배정은 전부 비례방식으로 배정이 이루어집니다. 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 인수회사가 자기계산으로 이를 인수하거나, 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.

④ 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.

⑤ 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다. 다만, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다.

균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2021년 11월 15일 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

⑥ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하여 재배정하며 소숫점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소숫점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량, 청약등급 등을 고려하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수합니다.

⑦ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑧ 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제4항」 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.

1. 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말함. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.)
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
4. 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위

원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등

<주6>

[정정 전]

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

【인수방법: 총액인수】 (단위: 원)

인수인			인수주식의 종류 및 수량	인수금액	인수 조건
구분	명칭	주소			
대표주관회사	미래에셋증권㈜	서울특별시 중구 을지로5길 26	기명식 보통주 1,253,000주	23,431,100,000	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액 기준입니다.

주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

(단위: 원)

구분	인수인	금액	비고
인수수수료	미래에셋증권㈜	724,020,990	-

주1) 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인 의무인수 금액, 24,134,033,000원)의 3.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액인 18,700원 기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제6항 제2호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다.

금번 공모의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜알비더블유의 상장주선인으로서 의무인수하는 주식의 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	37,590주	702,933,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주1) 상장주선인의 의무인수분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사청구일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 또한, 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다.

주2) 상기 취득금액은 코스닥시장 상장규정상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 발행회사인 ㈜알비더블유와 협의하여 제시한 희망공모가액 18,700원 ~ 21,400원의 최저가액인 18,700원 기준입니다.

주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(37,590주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

[정정 후]

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

【인수방법: 총액인수】 (단위: 원)

인수인			인수주식의 종류 및 수량	인수금액	인수조건
구분	명칭	주소			
대표주관회사	미래에셋증권㈜	서울특별시 중구 을지로5길 26	기명식 보통주 1,253,000주	26,814,200,000	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 21,400원**기준입니다.

주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

(단위: 원)

구분	인수인	금액	비고

인수수수료	미래에셋증권㈜	966,651,910	-

주1) 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인 의무인수 금액,27,618,626,000원)의 3.5%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**상기 인수대가는 대표주관회사를 대상으로 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여**발행금액의 0.5%를 추가적으로 지급한 성과수수료를 포함합니다.** 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제6항 제2호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다.

금번 공모의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜알비더블유의 상장주선인으로서 의무인수하는 주식의 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	37,590주	804,426,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주1) 상장주선인의 의무인수분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사청구일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 또한, 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다.

주2) 상기 취득금액은 코스닥시장 상장규정상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 발행회사인 ㈜알비더블유와 협의하여**결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(37,590주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

<주7>

[정정 전]

4. 종합평가결과

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜알비더블유의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하

여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	18,700원 ~ 21,400원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 ㈜알비더블유의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내외 경기, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동할 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 ㈜알비더블유의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사가 발행회사와 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

[정정 후]

4. 종합평가결과

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜알비더블유의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 **확정공모가액**을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구 분	내 용
주당**확정**공모가액	**21,400원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정**하였습니다.**

상기 표에서 제시한 **확정**공모가액의 범위는 ㈜알비더블유의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내외 경기, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동할 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 ㈜알비더블유의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며, 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사가 발행회사와 협의하여 확정공모가액을 21,400원으로 결정하였습니다.**

<주8>

[정정 전]

(나) 희망공모가액의 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 ㈜알비더블유의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[㈜알비더블유 희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용
상대가치 주당 평가가액	30,190원
평가액 대비 할인율(주2)	38.13% ~ 29.18%
공모희망가액 밴드	18,700원 ~ 21,400원
확정 공모가액 (주1)	-

[정정 후]

(나) 희망공모가액의 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 ㈜알비더블유의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[㈜알비더블유 희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용
상대가치 주당 평가가액	30,190원
평가액 대비 할인율	38.13% ~ 29.18%
공모희망가액 밴드	18,700원 ~ 21,400원
확정 공모가액 (주1)	21,400원

주1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정되었습니다.

<주9>

[정정 전]

1. 모집에 의한 자금조달 내역

가. 자금 조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
총 공모금액 (1)	23,431,100,000원
상장주선인 의무인수 금액 (2)	702,933,000원
구주매출대금 (3)	8,789,000,000원

발행제비용 (4)	577,970,410원
순 수 입 금 [(1)+(2)-(3)-(4)]	14,767,062,590원

주1) 상기 금액은 희망공모가액인 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액 기준이며, 추후 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 상장규정에 따른 상장주선인의 의무취득 총액은 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항에 의거하여 모집 또는 매출하는 주권 총수의 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 상장주선인이 취득한 부분입니다. 단, 모집·매출하는 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무취득 금액이 변동될 수 있습니다.

주3) 상기 금액은 희망공모가액인 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액 기준이며, 추후 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다.

주4) 발행제비용은 당사가 부담하는 비용만을 포함하였습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구 분	금 액	계산근거
상장심사수수료	5,000,000	코스닥시장상장규정 시행세칙
인수수수료	460,350,990	신주모집 및 주관사 의무인수분의 3%
등록세	1,641,180	증자금의 0.4%
교육세	328,240	등록세의 20%
상장수수료	10,650,000	820만원+1,000억원 초과금액의 10억원당 5만원
기타비용	100,000,000	IR비용, 인쇄비, 신문공고비 등(업계통상)
합 계	577,970,410	-

주1) 인수수수료 등 상기 발행제비용은 제시 희망공모가액인 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액인 18,700원 기준이며, 추후 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다.

[정정 후]

1. 모집에 의한 자금조달 내역

가. 자금 조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
총 공모금액 (1)	26,814,200,000원
상장주선인 의무인수 금액 (2)	804,426,000원
구주매출대금 (3)	10,058,000,000원
발행제비용 (4)	733,291,330원
순 수 입 금 [(1)+(2)-(3)-(4)]	16,827,334,670원

주1) 상기 금액은 **확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

주2) 상장규정에 따른 상장주선인의 의무취득 총액은 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항에 의거하여 모집 또는 매출하는 주권 총수의 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 상장주선인이 취득한 부분입니다. 단, 모집·매출하는 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무취득 금액이 변동될 수 있습니다.

주3) 상기 금액은**확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

주4) 발행제비용은 당사가 부담하는 비용만을 포함하였습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구 분	금 액	계산근거
상장심사수수료	5,000,000	코스닥시장상장규정 시행세칙
인수수수료	614,621,910	신주모집 및 주관사 의무인수분의3.5%
등록세	1,641,180	증자금의 0.4%
교육세	328,240	등록세의 20%
상장수수료	11,700,000	820만원+1,000억원 초과금액의 10억원당 5만원
기타비용	100,000,000	IR비용, 인쇄비, 신문공고비 등(업계통상)
합 계	733,291,330	-

주1) 인수수수료 등 상기 발행제비용은 **확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

<주10>

[정정 전]

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

당사는 금번 상장 공모를 통해 조달하는 자금을 아래와 같이 사용하고자 합니다. 다만 아래 계획은 향후 경영환경 등을 고려하여 투자금액 및 투자시점 등이 변경될 가능성이 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기를 바랍니다.

(기준일 : 2021.10.14) (단위 : 천원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
6,767,063	-	2,000,000	-	6,000,000	-	14,767,063

주1) 상기 금액은 희망공모가액인 18,700원 ~ 21,400원 중 최저가액 기준입니다.

나. 자금의 세부 사용 계획

구분	내 역	금 액	시 기	비고
시설자금	종합콘텐츠 제작센터 설립	6,767,062,590원	'21년~'23년	-
타법인증권취득자금	지분인수 및 M&A	6,000,000,000원	'22년~'23년	-
운영자금	저작인접권 IP 투자	2,000,000,000원	'21년~'23년	-
합계		14,767,062,590원	-	-

(1) 시설자금 : 약 68억원

당사는 아티스트 매니지먼트뿐만 아니라, 음악 및 영상콘텐츠 관련 녹음, 촬영, 트레이닝까지 일괄로 처리하는 시스템을 보유하고 있는 관계로 지금까지 약 830평의 공간을 임대하여 사업을 영위해 왔습니다.

하지만 사업규모가 증가함에 따른 녹음실, 안무실, 공연장, 의상실 등의 작업공간의 추가확보 및 직원증가에 따른 사무공간 확보 등, 물리적 공간에 대한 필요성이 꾸준히 제기되어 왔습니다. 이에, 2020년 4월에 170억원을 투입하여 1,180평 규모의 오피스타워를 인수하였으며, 2020년 12월에는 80억원을 투입하여 110평 규모의 대지에 상가건물을 인수하였습니다.

회사는 인수한 상가건물을 철거하고, 2023년까지 지하1층, 지상11층 규모로 안무실,녹음실, 공연장, 아티스트 숙소 등 음악 및 영상 콘텐츠 제작, 아티스트 매니지먼트를소화할 수 있는 종합 콘텐츠 제작 센터를 건립할 예정입니다. 이를 통해 단순 엔터테인먼트 회사가 아닌 종합 콘텐츠 프로바이더로서 성장할 계획을 가지고 있습니다.

(단위: 원)

구분	내역	시기	금액
시설자금	건물(인테리어 및 시설공사)	'22년1분기 ~'23년 3분기	6,478,009,590
	토지(기존건물 철거비용)	'21년 4분기	50,000,000
	비품(인프라 부자재)	'23년 3분기~'23년 4분기	239,053,000
합계			6,767,062,590

(2) 타법인 증권 취득자금 등 : 약 60억원

당사는 종합 콘텐츠 제작 및 유통을 목표로 하고 있는 회사인 만큼, 이미 보유하고 있는 음악 및 영상 등의 제작 경험과 역량을 바탕으로 IP 기반의 콘텐츠 다양화를 통해 기존 고객의 충성도를 제고하고 나아가 고객 저변을 확대할 수 있는 전략적 투자를 계획하고 있습니다.

이를 위해, 당사와 음악, 영상, 융합콘텐츠 등에서 시너지를 발휘할 수 있는 엔터테인먼트 또는 콘텐츠 기업에 대한 지분투자 및 인수합병을 적극 추진할 예정입니다. 증권신고서 제출일 현재 확정된 구체적인 인수대상 및 인수가격 등은 결정된 바 없으나, 최근의 ㈜WM엔터테인먼트 인수의 경험을 바탕으로 회사의 사업영역 확대 및 시너지 제고를 위한 기업을 물색 중에 있습니다. 이에 따라 공모자금 집행계획은 과거 경험 및 회사가 고려하는 피투자 기업의 규모 등을 고려하여 산출하였습니다.

M&A 및 투자에 있어 발생할 수 있는 자금 부족분은 당사의 기존의 사업에서 창출되는 자체 자금으로 충당할 예정이며 종합 콘텐츠 엔터테인먼트 기업으로 성장할 계획입니다.

(단위: 원)

구분	내역	시기	금액
타법인 증권 취득자금 등	M&A 및 투자	'22년~'23년	6,000,000,000
합계			6,000,000,000

(3) 운영자금 : 약 20억원

최근 콘텐츠 자산에 대한 가치가 재조명되면서 저작인접권 역시 그 가치를 인정받고 있습니다. 당사는 지난 10 년간 음악 프로듀싱 역량을 바탕으로 전속 아티스트 및 각종 프로젝트 음원을 자체 제작 생산함과 더불어 보유 음원의 범위 확장을 위하여 타법인 증권 취득 및 외부 직접 취득을 통해 관련 권리를 확보하고 있습니다. 확보된 IP가 지속적으로 누적될 경우 수익의 누적 증가 효과로 인해 안정적인 매출과 이익 창출이 가능합니다. 최근 사업연도까지의 대표적인 저작인접권 취득내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

취득일	취득 음원/음반	취득가액
2017.07	시크릿, BAP, 언터쳐블, 소나무, 슬리피 등 250곡	2,100,000
2019.04	MC몽 4개 앨범 34곡	1,550,000
2020.01	달샤벳, 포맨, 드림캐쳐 등 28개 앨범 126곡	1,009,000
2021.02	양정승 40곡	700,000
2021.04	에스나, 악퉁, 정엽 등 295곡	138,548

당사는 향후에도 우수한 자체 역량을 통한 콘텐츠 개발 이외에 우량한 IP에 대한 지속적인 확보를 위하여 타법인 증권 지분인수와의 유사한 맥락에서 IP 직접 투자를 통해 지속적인 수

익창출의 기반을 마련할 예정입니다.

(단위: 원)

구분	내역	시기	금액
운영자금	저작인접권 IP 투자	'21년~'23년	2,000,000,000
합계			2,000,000,000

주1) 저작인접권 IP 시장 상황과 매물의 상황에 따라 유동적으로 취득 및 투자를 진행할 예정입니다.

다. 기타사항

당사는 공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 보유기간에는 국내 제1금융권 등 안정성 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

[정정 후]

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

당사는 금번 상장 공모를 통해 조달하는 자금을 아래와 같이 사용하고자 합니다. 다만 아래 계획은 향후 경영환경 등을 고려하여 투자금액 및 투자시점 등이 변경될 가능성이 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기를 바랍니다.

(기준일 : 2021.11.10) (단위 : 천원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
6,827,335	-	2,000,000	-	8,000,000	-	16,827,335

주1) 상기 금액은**확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

나. 자금의 세부 사용 계획

구분	내 역	금 액	시 기	비고
시설자금	종합콘텐츠 제작센터 설립	**6,827,334,670원**	'21년~'23년	-
타법인증권취득자금	지분인수 및 M&A	**8,000,000,000원**	'22년~'23년	-
운영자금	저작인접권 IP 투자	2,000,000,000원	'21년~'23년	-
합계		16,827,334,670원	-	-

(1) 시설자금 : 약 68억원

당사는 아티스트 매니지먼트뿐만 아니라, 음악 및 영상콘텐츠 관련 녹음, 촬영, 트레이닝까지 일괄로 처리하는 시스템을 보유하고 있는 관계로 지금까지 약 830평의 공간을 임대하여 사업을 영위해 왔습니다.

하지만 사업규모가 증가함에 따른 녹음실, 안무실, 공연장, 의상실 등의 작업공간의 추가확보 및 직원증가에 따른 사무공간 확보 등, 물리적 공간에 대한 필요성이 꾸준히 제기되어 왔습니다. 이에, 2020년 4월에 170억원을 투입하여 1,180평 규모의 오피스타워를 인수하였으며, 2020년 12월에는 80억원을 투입하여 110평 규모의 대지에 상가건물을 인수하였습니다.

회사는 인수한 상가건물을 철거하고, 2023년까지 지하1층, 지상11층 규모로 안무실,녹음실, 공연장, 아티스트 숙소 등 음악 및 영상 콘텐츠 제작, 아티스트 매니지먼트를소화할 수 있는 종합 콘텐츠 제작 센터를 건립할 예정입니다. 이를 통해 단순 엔터테인먼트 회사가 아닌 종합 콘텐츠 프로바이더로서 성장할 계획을 가지고 있습니다.

(단위: 원)

구분	내역	시기	금액
시설자금	건물(인테리어 및 시설공사)	'22년1분기 ~'23년 3분기	6,538,281,670
	토지(기존건물 철거비용)	'21년 4분기	50,000,000
	비품(인프라 부자재)	'23년 3분기~'23년 4분기	239,053,000
합계			6,827,334,670

(2) 타법인 증권 취득자금 등 : 약 80억원

당사는 종합 콘텐츠 제작 및 유통을 목표로 하고 있는 회사인 만큼, 이미 보유하고 있는 음악 및 영상 등의 제작 경험과 역량을 바탕으로 IP 기반의 콘텐츠 다양화를 통해 기존 고객의 충성도를 제고하고 나아가 고객 저변을 확대할 수 있는 전략적 투자를 계획하고 있습니다.

이를 위해, 당사와 음악, 영상, 융합콘텐츠 등에서 시너지를 발휘할 수 있는 엔터테인먼트 또는 콘텐츠 기업에 대한 지분투자 및 인수합병을 적극 추진할 예정입니다. 증권신고서 제출일 현재 확정된 구체적인 인수대상 및 인수가격 등은 결정된 바 없으나, 최근의 ㈜WM엔터테인먼트 인수의 경험을 바탕으로 회사의 사업영역 확대 및 시너지 제고를 위한 기업을 물색 중에 있습니다. 이에 따라 공모자금 집행계획은 과거 경험 및 회사가 고려하는 피투자 기업의 규모 등을 고려하여 산출하였습니다.

M&A 및 투자에 있어 발생할 수 있는 자금 부족분은 당사의 기존의 사업에서 창출되는 자체 자금으로 충당할 예정이며 종합 콘텐츠 엔터테인먼트 기업으로 성장할 계획입니다.

(단위: 원)

구분	내역	시기	금액
타법인 증권 취득자금 등	M&A 및 투자	'22년~'23년	8,000,000,000
합계			8,000,000,000

(3) 운영자금 : 약 20억원

최근 콘텐츠 자산에 대한 가치가 재조명되면서 저작인접권 역시 그 가치를 인정받고 있습니다. 당사는 지난 10 년간 음악 프로듀싱 역량을 바탕으로 전속 아티스트 및 각종 프로젝트 음원을 자체 제작 생산함과 더불어 보유 음원의 범위 확장을 위하여 타법인 증권 취득 및 외부 직접 취득을 통해 관련 권리를 확보하고 있습니다. 확보된 IP가 지속적으로 누적될 경우 수익의 누적 증가 효과로 인해 안정적인 매출과 이익 창출이 가능합니다. 최근 사업연도까지의 대표적인 저작인접권 취득내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

취득일	취득 음원/음반	취득가액
2017.07	시크릿, BAP, 언터쳐블, 소나무, 슬리피 등 250곡	2,100,000
2019.04	MC몽 4개 앨범 34곡	1,550,000
2020.01	달샤벳, 포맨, 드림캐쳐 등 28개 앨범 126곡	1,009,000
2021.02	양정승 40곡	700,000
2021.04	에스나, 악퉁, 정엽 등 295곡	138,548

당사는 향후에도 우수한 자체 역량을 통한 콘텐츠 개발 이외에 우량한 IP에 대한 지속적인 확보를 위하여 타법인 증권 지분인수와의 유사한 맥락에서 IP 직접 투자를 통해 지속적인 수

익창출의 기반을 마련할 예정입니다.

(단위: 원)

구분	내역	시기	금액
운영자금	저작인접권 IP 투자	'21년~'23년	2,000,000,000
합계			2,000,000,000

주1) 저작인접권 IP 시장 상황과 매물의 상황에 따라 유동적으로 취득 및 투자를 진행할 예정입니다.

다. 기타사항

당사는 공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 보유기간에는 국내 제1금융권 등 안정성 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

투 자 설 명 서

2021년 11월 10일

(발 행 회 사 명)
주식회사 알비더블유

(증권의 종목과 발행증권수)
기명식 보통주 1,253,000주

(모 집 또는 매 출 총 액)
26,814,200,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2021년 11월 5일

2. 모집가액 : 21,400원

3. 청약기간 : 2021년 11월 11일 ~ 2021년 11월 12일

4. 납입기일 : 2021년 11월 16일

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 :
1) 한국거래소: 서울특별시 영등포구 여의나루로 76
2) ㈜알비더블유: 서울특별시 동대문구 장한로20길 7
지하1층 (장안동, 서희스타힐스)
3) 미래에셋증권㈜ :
본점 - 서울시 중구 을지로5길 26 센터원 빌딩
지점 - 별첨 참조

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.

(대 표 주 관 회 사 명)
미래에셋증권 주식회사

【투자자 유의사항】

투자자의 본건 공모주식에 대한 투자결정에 있어 당사는 오직 본 증권신고서에 기재된 내용에 대해서만 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』(이하 "자본시장법") 상의 책임을 부담합니다. 당사는 본 증권신고서의 기재 내용과 다른 내용의 정보를 투자자에게 제공할 권한을 누구에게도 부여한 사실이 없으며, 본 증권신고서에 기재된 이외의 내용에 대하여 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

투자자는 본건 공모주식에 대한 투자 여부를 판단함에 있어 공모주식, 당사에 관한 내용 및 본건 공모의 조건과 관련한 위험 등에 대하여 독자적으로 조사하고, 자기 책임하에 투자가 이루어져야 합니다.

본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서를 작성·교부하였다고 해서 당사가 투자자에게 본건 공모주식에의 투자 여부에 관한 자문을 제공하는 것이 아니며, 투자자의 투자에 따른 결과에 대해 책임을 부담하는 것으로 해석되는 것이 아닙니다.

투자자는 본건 공모주식에의 투자 여부를 결정함에 있어서 필요한 경우 스스로 별도의 독립된 자문을 받아야 하며, 이에 따른 투자의 결과에 대하여는 투자자가 책임을 부담합니다.

본 증권신고서에 기재되어 있는 시장 또는 산업에 관한 정보 중 제3자의 간행물 또는 일반적으로 공개된 자료를 인용한 부분의 경우 그 정확성과 완전함의 여부에 대하여는 당사가 독립적으로 조사, 확인하지는 않았습니다.

본 증권신고서에 기재된 정보는 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서가 투자자에게 제공되는 날 또는 투자자가 당사의 공모주식을 취득하는 날에 상관 없이 표지에 기재된 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효한 것입니다.

본 증권신고서에 기재된 당사의 영업성과, 재무상황 등은 본 증권신고서 작성일 이후에 기재 내용과는 다르게 변경될 가능성이 있다는 점에 유의해야 합니다.

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다.

본 신고서의 효력발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 본건 공모주식의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본건 공모주식에 대한 투자 및 그 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

구체적인 공모 절차에 관해서는 "제1부 I. 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항" 부분을 참고하시기 바랍니다.

【예측정보에 관한 유의사항】

자본시장법에 의하면, 증권신고서에는 매출규모, 이익규모 등 발행인의 영업실적과 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 자본금 규모, 자금흐름 등 발행인의 재무상태에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 특정한 사실의 발생 또는 특정한 계획의 수립으로 인한 발행인의 경영성과 또는 재무상태의 변동 및 일정 시점에서의 목표수준에 관한 사항, 기타 발행인의 미래에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항을 기재할 수 있도록 되어 있습니다.

본 증권신고서에서 "전망", "전망입니다", "예상", "예상입니다", "추정", "추정됩니다", "E(estimate)", "기대", "기대됩니다", "계획", "계획입니다", "목표", "목표입니다", "예정", "예정입니다"와 같은 단어나 문장으로 표현되거나, 기타 발행인의 미래의 재무상태나 영업실적 등에 관한 내용을 기재한 부분이 예측정보에 관한 부분입니다.

예측정보는 본 증권신고서 작성일을 기준으로 당사의 미래 재무상태 또는 영업실적에 관한 당사 또는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 합리적 가정 및 예상에 기초한 것일 뿐이므로, 예측정보에 대한 실제 결과는 본 증권신고서 "제1부 III. 투자위험요소"에 열거된 사항 및 기타 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과는 중요한 점에서 상이할 수 있습니다. 예측정보에 관한 내용은 오직 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효하므로, 당사는 본 증권신고서 제출 이후 예측정보의 기초가 된 정보의 변경에 대해 이를 다시 투자자에게 알려줄 의무를 부담하지 않습니다.

따라서 예측정보가 오직 현재를 기준으로 당사의 전망에 대한 이해를 돕고자 기재된 것일 뿐이므로, 투자자는 투자결정을 함에 있어서 예측정보에만 의존하여 판단하여서는 안된다는 점에 유의하여야 합니다.

【기타 공지사항】

"당사", "동사, "회사", "알비더블유", ㈜알비더블유", "주식회사 알비더블유", 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 주식회사 알비더블유를 말합니다.

"대표주관회사"라 함은 금번 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 미래에셋증권 주식회사를 말합니다. 아울러 "미래에셋증권㈜" 또는 "미래에셋증권"는 미래에셋증권 주식회사를 말합니다.

"코스닥", "코스닥시장"이라 함은 한국거래소 내 코스닥시장을 말합니다.

▣ 미래에셋증권㈜ 본・지점망

본 사	서울특별시 중구 을지로5길 26 미래에셋센터원빌딩
콜센터	1588-6800
홈페이지	https://securities.miraeasset.com

지점명	도로명 주소
WM강남파이낸스센터	서울특별시 강남구 테헤란로 152, 1층 (역삼동, 강남파이낸스센터)
WM센터원	서울특별시 중구 을지로5길 26, 35층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
강남역WM	서울특별시 서초구 강남대로 373, 4층 (서초동, 홍우빌딩)
강릉WM	강원도 강릉시 경강로 2109, 6층 (임당동, 문선빌딩)
갤러리아WM	서울특별시 강남구 압구정로 416, 4·5층 (청담동, 더트리니티플레이스)
거제WM	경상남도 거제시 옥포대첩로 54, 2·3층 (옥포동, 아주비지니스텔)
건대역WM	서울특별시 광진구 능동로 90, A동 3층 (자양동, 더클래식500)
경산WM	경상북도 경산시 경안로 233, 2층 (중방동, 도륜빌딩)
경주WM	경상북도 경주시 화랑로 125, 1층 (성동동, KT경주지사)
구리WM	경기도 구리시 검배로 5, 1층 (수택동, 우진빌딩)
구미WM	경상북도 구미시 송정대로 107, 2층 (송정동, 산업은행빌딩)
군산WM	전라북도 군산시 하나운로 72, 2층 (나운동, 유앤미프라자)
김해WM	경상남도 김해시 내외중앙로 74, 2층 (내동, 밝은메디칼센터)
노원WM	서울특별시 노원구 노해로 467, 3층 (상계동, 교보생명빌딩)
대치WM	서울특별시 강남구 남부순환로 2947, 3층 (대치동, 스탈릿 대치)
도곡WM	서울특별시 강남구 언주로30길 39, 3층 (도곡동, Lynn Square)
동래WM	부산광역시 동래구 충렬대로 225, 2·3층 (수안동, 미래에셋증권빌딩)
디지털구로WM	서울특별시 구로구 디지털로33길 12, 2층 (구로동, 우림e-Biz센터2차)
마곡WM	서울특별시 강서구 마곡동로 56, 6층 (마곡동, 건와빌딩)
마산WM	경상남도 창원시 마산회원구 3·15대로 628, 2층 (석전동, 무학빌딩)
마포WM	서울특별시 마포구 백범로 192, 2층 (공덕동, S-oil빌딩)
명동WM	서울특별시 중구 명동3길 6, 6층 (명동1가, 개양빌딩)
명일동WM	서울특별시 강동구 고덕로 254, 4층 (명일동, 이화빌딩)
목포WM	전라남도 목포시 백년대로 360, 3층 (상동, 썬시티)
방배WM	서울특별시 서초구 방배로 103, 4층 (방배동, 대명서리풀타워)
방이역WM	서울특별시 송파구 마천로5길 10, 3층 (오금동, 삼아빌딩)
보라매WM	서울특별시 동작구 보라매로5가길 16, 3층 (신대방동, 보라매아카데미타워)
부천WM	경기도 부천시 원미구 신흥로 187, 5층 (중동, 부천농협빌딩)
부평WM	인천광역시 부평구 부평대로 21, 5층 (부평동, 금남빌딩)
북대구WM	대구광역시 북구 칠곡중앙대로 411, 2층 (태전동, 스카이빌딩)

분당WM	경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26, 2·5층 (서현동, KT&G 분당타워)
사하WM	부산광역시 사하구 낙동남로 1427, 3층 (하단동, 일성빌딩)
삼성역WM	서울특별시 강남구 테헤란로 624, 1층 (대치동, 오로라월드빌딩)
상무WM	광주광역시 서구 시청로 81, 1층 (치평동, 대아빌딩)
서대구WM	대구광역시 달서구 달구벌대로 1545, 4·5층 (죽전동, 골든뷰메디타워)
서울산WM	울산광역시 남구 대학로 152, 1층 (무거동, 대로빌딩)
서전주WM	전라북도 전주시 완산구 홍산로 276, 3층 (효자동3가, 전주상공회의소)
성동WM	서울특별시 성동구 고산자로 234, 3층 (행당동, 나래타워)
세종WM	세종특별자치시 한누리대로 492, 3층 (어진동, 청암빌딩)
센터원영업부	서울특별시 중구 을지로5길 26, B1층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
송도WM	인천광역시 연수구 센트럴로 194, A동 3층 (송도동, 더샵센트럴파크2차)
송파WM	서울특별시 송파구 중대로 80, 3층 (문정동, 문정프라자)
수원WM	경기도 수원시 팔달구 권광로 178, 2층 (인계동, 한국교직원공제회 경기회관)
수지WM	경기도 용인시 수지구 수지로112번길 11, 4층 (성복동, 성복프라자)
순천WM	전라남도 순천시 이수로 319, 5층 (조례동, 세븐빌딩)
안동WM	경상북도 안동시 경북대로 382, 2층 (옥동, 노브랜드빌딩)
안산WM	경기도 안산시 단원구 고잔로 72, 3층 (고잔동, 센트럴타워)
압구정WM	서울특별시 강남구 압구정로 210, 2층 (신사동, 융기빌딩)
여수WM	전라남도 여수시 학동 36, 1·2층 (학동, 산업은행빌딩)
영통WM	경기도 수원시 영통구 봉영로 1590, 2층 (영통동, 밀레니엄프라자)
용산WM	서울특별시 용산구 한강대로 92, 3층 (한강로2가, LS용산타워)
울산WM	울산광역시 남구 삼산로 251, 3층 (달동, 舊 미래에셋증권빌딩)
원주WM	강원도 원주시 능라동길 59, 6층 (무실동, 정한프라자)
인천WM	인천광역시 남동구 인하로489번길 4, 9층 (구월동, 맨하탄빌딩)
일산WM	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1437, 2층 (주엽동, 화성프라자)
잠실새내역WM	서울특별시 송파구 올림픽로 145, 5층 (잠실동, 리센츠상가)
전주WM	전라북도 전주시 완산구 온고을로 13, 1·2층 (서신동, 국민연금전북회관)
제주WM	제주특별자치도 제주시 1100로 3351, 2층 (노형동, 세기빌딩)
진주WM	경상남도 진주시 진주대로 1036, 2·3층 (동성동, 미래에셋증권빌딩)
천안아산WM	충청남도 아산시 배방읍 고속철대로 147, 2층 (우성메디피아)
청주WM	충청북도 청주시 상당구 상당로81번길 4, 2층 (북문로1가, 미래에셋증권빌딩)
춘천WM	강원도 춘천시 중앙로 54, 2층 (중앙로2가, 우리은행빌딩)
테헤란밸리WM	서울특별시 강남구 테헤란로 504, 1·2층 (대치동, 해성빌딩)
통영WM	경상남도 통영시 무전대로 33, 2층 (무전동, 동인빌딩)
투자센터 광주	광주광역시 동구 금남로 168, 1층 (금남로5가, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 광화문	서울특별시 종로구 새문안로5길 19, 2층 (당주동, 로얄빌딩)
투자센터 대구	대구광역시 수성구 달구벌대로 2435, 2층 (범어동, 두산위브더제니스 상가)

투자센터 대전	대전광역시 서구 둔산중로 50, 2층 (둔산동, 파이낸스타워)
투자센터 목동	서울특별시 양천구 오목로 299, 3층 (목동, 트라팰리스이스턴에비뉴)
투자센터 부산	부산광역시 부산진구 서면문화로 10, 5·6층 (부전동, 영광도서빌딩)
투자센터 서초	서울특별시 서초구 반포대로 235, 3층 (반포동, 반포효성빌딩)
투자센터 여의도	서울특별시 영등포구 국제금융로 56, 1·2층 (여의도동, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 잠실	서울특별시 송파구 송파대로 570, 2층 (신천동, 타워730)
투자센터 창원	경상남도 창원시 성산구 용지로 106, 1층 (중앙동, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 판교	경기도 성남시 분당구 판교역로192번길 12, 5층 (삼평동, 판교미래에셋센터)
투자센터 평촌	경기도 안양시 동안구 동안로 120, 3층 (호계동, 평촌스포츠센터)
포항WM	경상북도 포항시 북구 중흥로 271, 1층 (죽도동, 미래에셋증권빌딩)
해운대WM	부산광역시 해운대구 센텀중앙로 79, 2층 (우동, 센텀사이언스파크)

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인·서명

확 인 서

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.

2021년 11 월 10 일

주식회사 알비더블유

대표이사 : 김 진 우 (서명)

대표이사 : 김 도 훈 (서명)

신고업무담당이사 : 신 수 진 (서명)

【 본 문 】
요약정보

1. 핵심투자위험

구 분	내 용

사업위험	## 가. COVID-19로 인한 경제 침체 및 주식시장 변동 위험 코로나 바이러스(이하 "COVID-19")는 2019년 12월 최초 발생 후 감염 확산세가 전세계로 이어지고 있습니다. 이로 인해 **국가 간 이동이 제한되고 각종 산업이 셧다운 되어 전세계는 글로벌 금융위기 이후 최악의 경기 침체와 마이너스 성장에 직면하여 국내외 경제성장의 불확실성이 높아진 상황입니다.**당사는 다각화된 사업 포트폴리오의 구축과 온라인콘서트를 통해 COVID-19로 인한 부정적인 영향을 최소화하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 COVID-19가 지속됨에 따라 산업 전반적인 **경기침체가 장기화되면서 실물경기의 악화 및 음악 소비자들의구매력 악화로 이어질 경우 당사의 실적 및 재무 상태에 부정적 요인**으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기를 바랍니다. ## 나. 콘텐츠 산업 경쟁 심화로 인한 위험 음반제작분야에서도 국내 유수의 대기업이 음반시장에 진출하였으며 또한 해외 메이저 음반사가 국내시장에 진출함으로써 국내 음반시장의 경쟁이 심화되었습니다. 당사의 경우 중소형 기획사 규모에도 불구하고 프로듀서, 작가, 디렉터, 트레이너, Artist and Repertoire(아티스트 컨셉 및 기획 전문가, 이하 "A&R") 등 대형 기획사 수준의 전문가 Pool이 상주하여 시장의 경쟁에 대응하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 콘텐츠 사업은 **다수의 소규모 업체뿐만 아니라 Spotify, 카카오 등 거대 인터넷 플랫폼 기업들까지 투자가 이어짐에 따라 과다출혈 경쟁**이 이뤄질 수밖에 없으며, 동 경쟁에서 밀려날 경우 **당사의 실적 및 재무 상태에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기를 바랍니다.** ## 다. 이용자 취향 변화에 따른 위험 문화적 트렌드에 따라 즐겨듣는 음악장르는 계속적으로 변경되고 있으며, 라이프사이클이 매우 짧고 향후 예측도 용이치 않습니다. 따라서 향후 당사가 제작한 콘텐츠가 **특정 분야에 편중되거나 대중의 취향에 부합하지 않을 경우 당사의 성장성 및 수익성에부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다. ## 라. 미디어 환경 변화에 따른 위험 최근 정보통신 기술 및 서비스의 발전으로 인해 **음악 콘텐츠의 소비 패턴과 방식은 급변해왔으며, 이로 인해 실물음반이나 다운로드 시장은 급감하는 반면 스트리밍시장은 급격히 성장**하고 있습니다. 이와 같이 향후 단기간 내 신기술 개발, 새로운 유통플랫폼의출현, 소비자 행태 변화 등에 따른 미디어 환경의 변화에 적절히 대응하지 못할 경우, **당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다. ## 마. 음원 스트리밍 시장 대응 위험

음원 스트리밍 서비스는 합리적인 가격 및 사용 편의성을 필두로 하여 세부 유형별 음악시장 중 가장 큰 음악시장으로 성장하였습니다. 최근 음악 시장 규모 및 성장률을 보면, 다운로드 시장은 쇠퇴하는 반면 스트리밍 시장은 고속 성장을 이어갈 것으로 전망하고 있는 바, **스트리밍 시장의 중요도는 점점 증가할 것**으로 판단됩니다. 따라서 향후 **당사 아티스트의 음원이 시장에서 매력적으로 평가되지 않을 경우, 스트리밍 시장에서 저조한 성과를 낼 수 있으며 이에 따라 당사의 매출 및 수익성에 부정적인영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

바. 음악 엔터테인먼트 산업 내 경쟁심화에 따른 위험

당사는 음악 엔터테인먼트 시장내에서 수 많은 기업들과 경쟁을 하고 있으나, 우수한 프로듀싱 역량, 인프라를 적극 활용하여 음악 콘텐츠이외에도 광고 및 영상콘텐츠, 음원콘텐츠 및 각종 행사대행 등의 OEM/ODM 사업을 추가적으로 영위함에 따라 안정적인 매출구조를 형성하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 **기존 사업영역에서 경쟁력이 악화되거나 지속적인 사업 다각화 및 신규아티스트 발굴등을 통해 추가적인 수익원을 발굴하지 못할 경우**, 음악 엔터테인먼트 산업 내 경쟁에서도태되어 **시장점유율을 상실함에 따라 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

사. 외주생산 관련위험

당사의 사업 중 IPTV 공연제작 및 뮤직비디오 제작 등은 외주업체를 통해 진행하고 있으며, 당사는 적정한 제작능력과 품질관리 능력을 갖춘 외주업체를 대상으로 외주를 진행하여 당사 아티스트의 가치를 증진시키도록 하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 **외주업체의 일정 지연 및 품질저하 등이 발생할 경우 당사 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

아. 신규아티스트 배출 위험

엔터테인먼트 콘텐츠 업계에서 우수한 아티스트를 지속적으로 발굴하는 것은 사업 지속성 관점에서 매우 중요하며, 당사 또한 각종 오디션 등을 통해 재능을 가진 신인들을 꾸준히 발굴하기 위해 노력하고 있습니다. 당사가 연습생 발굴 및 교육 과정에서 **충분한 전문성을 보유하지 못하거나, 대중들의 선호를 충족하지 못하여 당사가 배출한 신규 아티스트가 기대에 미치지 못하는 성과를 보일 경우 당사 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

자. 해외시장의 불확실성

당사는 해외 사업을 통해 현지 인재들을 확보하고, 이를 기반으로 여러 부수적인 사업을 수행하고자 해외 현지법인을 설립하였습니다. 해외사업은 **외교적 갈등에 따른 마찰뿐만 아니라 해당 국가의 사회문화 및 경제적 차이에 기인하는 불확실성이 존재하며, 이러한 불확실성에 당사가 적절히 대응하지 못할 경우 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는

이에 유의하시기 바랍니다.

차. 지분인수, 합작투자 등 전략적 투자 성과 불확실성

당사는 해외 사업 현지화를 위하여 직접법인 또는 합작투자법인을 설립하였으며, 사업 다각화를 위하여 타 매니지먼트 회사의 지분을 인수하는 등 전략적 투자를 진행하였습니다. 당사는 보유하고 있는 인적/물적 인프라를 활용하여 인수한 회사들과 시너지를 발휘할 것으로 기대하고 있습니다. 그러나 **향후 인수, 통합 과정에서 발생할 수 있는 다양한 제반사항들을 통제하지 못할 경우 충분한 시너지를 발휘하지 못할 위험이 존재합니다. 이러한 경우 당사의 투자금을 회수하지 못하거나 우발채무, 상각비용등 추가적인 비용이 발생**할 수 있습니다.

카. 음원 전송사용료 정산 기준 변동에 따른 위험

국내 음원 유통 시 음원 전송사용료는 문화체육관광부가 정산 기준을 결정하고 이를 각 사업자들이 일괄적으로 적용하고 있습니다. 2019년 1월 부터 시행된 음원 전송사용료 징수규정은 음원 권리자의 배분 비율이 증가하는 등 음원/음반 제작자인 당사에 유리한 방향으로 개정되었습니다. 그러나 **향후 당사가 공급하는 음원/음반 저작권 사업부문과 관련하여 불리한 정책이 시행된다면 당사가 영위하는 음원/음반 저작권 사업부문의 영업실적 및 수익성에 부정적 요인**으로 작용할 수 있습니다.

타. 정부 규제 위험

음악산업은 정부의 규제 여부와 강도에 따른 영향을 받고 있으며, 국내 음악산업과 관련된 법률은 진흥법, 보호법, 규제법으로 구분됩니다. 음악산업과 관련한 주요 규제 및 법률로는 '음악산업진흥에 관한 법률', '콘텐츠산업진흥법', '저작권법', '공연법', '청소년보호법' 등이 있습니다. 당사는 음원/음반 및 콘텐츠 제작사로 음악 등 콘텐츠 시장의 규제 환경이 변화할 경우 당사의 영업에 직간접적으로 영향을 줄 수 있습니다. 또한 **정부의 규제가 심화되거나, 관련 법규 미준수로 인하여 감독기관으로부터 제재를 받을 경우 당사의 재무상태, 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용**할 수 있습니다.

파. 지적재산권 침해 위험

당사는 음원 및 아티스트와 관련된 지적재산권을 보유하고 있습니다. 저작권 보호 기술 및 제도의 미흡으로 인한 음악 컨텐츠의 불법 유통으로 인해 음악산업 전반에 부정적인 영향을 끼치고 있습니다. 이러한 저작권 침해에 대해 정부와 다양한 사회 단체들은 불법복제를 근절하고 저작권 보호에 대한 인식 개선을 위해 지속적으로 노력하고 있습니다. 다만, **음반제품의 성격상 무단복제가 용이하여 불법 복제의 완전한 근절은 어려우며, 아직까지 저작권에 대한 일반인의 인식 전환이 부족하기에 불법 음반시장이 다양한 형태를 거쳐 사라지지 않고 있습니다. 이러한 요인들은 장기적으로 음악시장의 부진을 야기하여 당사의 음원/음반 저작권 사업부문의 영업실적 및**

	수익성에 부정적 요인으로작용할 수 있습니다. ## 하. IT 시스템 결함, 해킹, 개인정보 유출에 따른 위험 당사는 온라인쇼핑몰인 '비젠트몰'을 운영하고 있으며 해당 서비스와 관련된 개인정보를 저장 및 관리하고 있으며, 개인정보 보호에 있어서 당사의 비젠트사업팀이 외부 아웃소싱 업체와 함께 정보보호시스템을 마련하고 있으며, 개인정보보호 배상책임보험에 가입하고 있습니다. 그 외에도 해당 외주업체를 통해 SSL 보안서버를 설정하여 정보보호에 만전을 기하고 있습니다. 다만, 상기와 같은 당사의 노력에도 불구하고 당사 직원과 아웃소싱 업체의 과실 혹은 부정행위, 외부로부터의 해킹 등이 발생할 경우 개인정보 유출을 원천적으로 차단하지 못할 가능성이 여전히 존재합니다.**이와 같은 문제가 발생할 경우 당사 서비스에 대한 신뢰 상실로 인한 사용자 이탈과 개인정보 유출로 인한 규제 당국의 조사 등으로 인한 과징금 등이 부과될 수있어 당사 영업에 부정적 요인으로 작용**할 수 있습니다. ## 거. 제작대행용역 사업 관련 위험 당사는 일반적인 연예기획사와 같이 아티스트의 기획/제작/관리에국한되지 않고, 광고 제작 및 대행/영상콘텐츠 제작대행 등 제작대행사업을 진행해 나가고 있습니다. 당사는 COVID-19의 영향으로 2020년 행사 연출 대행 사업부분의 매출이 크게 감소하였으나, 광고 및 영상콘텐츠 제작대행 사업부분의 성장으로 2020년 제작대행매출은 97억원으로 2019년 대비 170% 수준의 실적을 달성하여 COVID-19로 인한 부정적인 영향을 최소화하고 있습니다. 다만, **광고 및 영상 콘텐츠의 예측하지 못한 트렌드의 변화, 핵심 인력의 이탈, COVID-19 영향이 장기간 지속되는 등 대내외적 영업환경 변화에 따라 제작대행 수요가 감소할 경우 당사의 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용**할 수 있습니다. ## 너. 사업 다각화 위험 당사는 타 연예기획사와의 차별화를 위해 다각화된 사업 구조를 통한 안정적인 성장을 추구해 왔으며, 이를 위해 전속 아티스트에 편중된 매니지먼트 사업 이외에도 음원/음반및 저작권 사업, 공연/방송 등의 제작대행사업, OEM 인큐베이팅 사업, 아이돌 굿즈 판매등 사업 영역을 다각화해 나감으로써 차별된 경쟁력을 확보해 나가고 있습니다. 다만, **당사의 사업다각화는 대부분 엔터테인먼트 산업군에 국한되어 있음에 따라, 엔터테인먼트 산업 시장의 성장이 전반적으로 침체되거나, 다각화의 일환으로 추진하는 신규사업이 실패하거나, 기존사업의 마케팅 및 기획의 실패, 경쟁력 악화 등이 발생할 경우 당사의 매출실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용**할 수 있습니다.

회사위험	**가. 특정 아티스트에 대한 매출 편중 위험** 당사는 주요 아티스트인 **마마무의 매출이 2021년 반기 및 2020년 기준 각각 36.5%및 54.1%을 차지하여 특정 아티스트에 대한 매출 편중위험이 존재합니다.** 당사는이러한 위험을 감소시키기 위해 원어스, 원위에 대한 홍보 및 적극적인 활동을 위하여 노력하고 있으며, 2021년 신인 아티스트 걸그룹 퍼플키스를 데뷔시켰습니다. 또한, (주)WM엔터테인먼트 지분인수를 통해 아티스트 라인업을 다양화 하였습니다. 그럼에도 불구하고 당사에 소속된 **아티스트의 대중 인기도 하락, 활동중단 등의 이슈가 발생, 지분인수 및 M&A 등을 통한 아티스트 라인업 추가 확보 실패, 자체 육성 신규 아티스트가 시장에 성공적으로 활동하지 못하는 등의 경우 전속 아티스트로부터 발생하는 매출이 급감함에 따라 당사의 매출과 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다. **나. 주요 아티스트와의 재계약 실패 위험** 당사의 전속 아티스트는 전속계약을 기반으로 당사에 소속되어 활동함에 따라 향후 전속아티스트와의 재계약 여부가 매출의 지속성에 중요한 영향을 미치게 됩니다. **당사는 2021년 6월 걸그룹 마마무(4인)와의 최초 전속계약이 만료된 이후 3인(화사 2023년 6월, 솔라 2024년 6월, 문별 2024년 6월)과의 재계약을 체결하였으며, 휘인의 경우 동 일자로 체결된 합의서에 따라 향후 마마무 단독콘서트에 기간 제한 없이 출연하고 2023년 12월말까지 총 2회에 걸쳐 마마무 신규 앨범의 가창 및 활동에 참여하기로 합의 계약 완료하였습니다.** 또한, **증권신고서제출일 1년 이내에 계약이 만료 예정인 아티스트로는 (주)WM엔터테인먼트 소속 걸그룹 오마이걸(7인)이 존재합니다. 다만, 전속계약이 만료되기 이전 해당 그룹의 5인(비니, 승희, 아린,유아, 효정)과 조기재계약을 통해 2025년 4월까지 계약을 연장하는 등 주요 아티스트와의 계약 안정성을 확보해오고 있습니다.** 당사는 아티스트 별로 재계약 여부를 신중하고 전략적으로 판단하여 당사의 가치를 증진시킬 수 있도록 노력할 것입니다. 그럼에도 불구하고 주요 아티스트의 재계약에 실패할수 있으며, 이로 인해 당사의 매출실적과 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기바랍니다. **다. 아티스트 평판 하락으로 인한 경영성과 악화 위험** 일반적인 연예기획사는 소속 아티스트들을 통해 형성된 이미지를 바탕으로 대중들로부터 인기를 얻고, 그 이미지가 곧 회사의 이미지로 연결되는 특성을 지니고 있습니다. 당사는 연습생 단계부터 인성교육을 함께 시행하고 있으며, 이후에도 지속적인 인성 커리큘럼을 통해 소속 아티스트들의 평판 하락위험에 대비하고 있습니다.그럼에도 불구하고 **당사의 아티스트가 불미스러운 사건이나 표절 시비 등으로 인해 급격한 평판 하락이 발생함으로서 부정적인 영향을 미칠 경우 당사 및 당사 소속 아티스트에 대한 이미지가 훼손될 수 있으며 이는 장기적으로 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

라. 매출 및 수익성 관련 위험

당사의 2020연도 연결기준 매출액은 약 372.8억원으로 2019연도 연결기준 매출액인 278.9억원 대비 33.68% 증가하였습니다. 2020년 COVID-19의 글로벌 대유행으로 인하여 주요 아티스트의 국내외 공연 및 행사 활동이 위축됨에 따라 공연매출 및 매니지먼트매출의 감소가 있었으나 2020년 동안 주요 아티스트의 앨범 발매로 인한 음원음반영상저작권리매출의 증가 등으로 인해 전체 매출규모는 증가하였습니다. 또한, 당사의 2021년 반기말 연결기준 매출액은 245.5억원으로 전년동기 대비 30.40% 증가하였으며 영업이익은45.6억원으로 전년동기 대비 71.77% 증가하는 등 실적성장세가 지속되고 **있으며,해당 실적 성장세에는 WM엔터테인먼트 인수에 따른 매출 증가 효과 47.9억원, 영업이익 증가효과 15.8억원이 포함되어 있습니다. 당사는 매출 확대를 위해 기업 인수를 통한 레이블 확장 등 다방면으로 노력하는 한편 특정 아티스트에 의존하지 않는 안정적인 매출 구조를 갖추기 위하여 영상 및 음악콘텐츠 등의 OEM/ODM 사업을 적극적으로 진행하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사의 사업이 원활하게 진행되지 않거나 COVID-19로 인한 공연 및 행사 활동의 제약이 장기간 지속되는 등 대내외적으로 사업환경이 변화함에 따라 당사의 매출 및 그에 따른 수익성이 감소하게 될 가능성이 존재하므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 핵심 창작인력(프로듀서) 이탈 위험

당사는 김도훈 프로듀서를 포함한 **총 17명의 음악 프로듀서를 확보하여 이를 바탕으로 아티스트의 기획, 개발, 제작까지 모두 가능한 종합 제작 시스템과 인프라를 구축하고 있으며 동 인력들은 당사의 주요한 자산**입니다. 또한 당사의 인프라는 소속 프로듀서에게 최적화되어 있어 여러 프로듀서들이 당사에 먼저합류를 제안한 경우도 있는 등 당사 소속 프로듀서의 이탈 가능성은 상당히 낮을 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 급격한 시장 상황이 변화하여 **당사의 소속 프로듀서가 이탈하거나 경쟁회사로 이직하는 등 핵심인력이 이탈할 경우 당사의 사업구조에 중요한 위협으로 작용할 수 있으며, 이로 인해 당사의 매출 및 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기바랍니다.

바. 무형자산 관련 위험

당사의 무형자산은 2021년 중 저작인접권 및 소속 아티스트 계약에 따른 전속계약금 증가, 자회사 인수에 따른 영업권 인식 등으로 인하여 2020년말 대비 금액이 크게 증가하였습니다. 당사의 2020년말 연결기준 무형자산은 51.6억원으로 총 자산 896.0억원의 5.76%를 차지하고 있었으나, 2021년 반기말 연결기준 무형자산은 225.9억원으로 총 자산 879.5억원의 25.68%의 비중을 기록하면서 2020년말 대비 총 자산에서 차지하는 비중이 크게 증가하였습니다. **당반기 중의 무형자산 증가에 유의적인 영향을 미친 영업권(90.2억원)은 ㈜WM엔터테인먼트의 지분 취득과 관련한 것입니다. 영업권에 대해서는 매 보고기간말 손상징후 여부를 검토할 예정이며, 향후 예상치 못한 자회사의 급격한 영업실적 저하, 사업전망의 악화, 수**

익구조의 악화 등 사용가치의 하락을 가져오는 상황이 발생할 경우 관련 영업권의 손상차손 인식으로인해 당사의 재무구조에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.당사가 외부에서 취득한 저작인접권은 무형자산으로 계상되어 당사가 권리를 가지는 기간 동안 정액 상각될 예정입니다.최근 3년간저작인접권에 대한 손상차손은 발생하지 않았으나, 그럼에도 불구하고 향후 저작인접권의 회수가능액이 장부금액에 미달하여 손상처리 될 경우 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험이 존재하니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.한편, 당사의 전속계약금은 개별 아티스트의 전속 계약 기간 만료일까지 정액 상각될 예정입니다. 그러나아티스트의 중도계약 해지 또는 기타 활동 중단 등의 사유가 발생하여 전속계약과 관련한 무형자산이 일시에 상각 되거나 손상처리 될 경우 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험이 존재하니, 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

사. 특수관계자 거래 관련 위험

당사의 특수관계자 매출 및 매입이 전체 매출 및 매출원가에서 차지하는 비중은 2020년 각 5.06% 및 0.20%, 2021년 반기 기준 4.67% 및 1.50%로 크지 않은 수준입니다. 그러나향후 특수관계자와의 거래 규모가 증가하게 될 경우 종속회사 등 특수관계자들의 수익구조에 대한 의존도가 높아질 수 있으며, 이 경우 종속회사 등 특수관계자들의 수익성이 악화되면 당사의 채권 회수능력 악화를 초래할 수 있습니다. 이는 당사의 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.또한, 2021년 반기말 기준 특수관계자와의 자금거래는 임직원 대여금 외에는 존재하지 않으나,향후 특수관계자에 대한 자금대여 또는 보증 제공내역이 발생할 경우 특수관계자의 재무안정성이 부실해지면 당사의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 종속회사 관련 위험

당사는 증권신고서 제출일 현재 RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY, RBW JAPAN Inc., ㈜래드컴, ㈜WM엔터테인먼트 4개의 종속회사를 보유하고 있습니다. 당사의 종속회사 중 COVID-19 영향으로 인해 영업이 중단된 RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY를 제외한 나머지 3개 회사는 지속적인 실적 개선으로 인해 영업실적 저하에 따라 당사의 연결실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성은 제한적입니다. 또한, 당사는 종속회사의 경영 상태를 모니터링하며 지속적으로 관리해 나가고 있어 향후 발생 가능한 종속회사의 부실 가능성을 최소화해 나가고 있습니다.그럼에도 불구하고 향후 해외법인의 재무실적이 지속적으로 악화될 경우 당사의 재무구조에 부담을 누적시켜 당사의 연결실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없으며, 해외법인의 경우 향후 환율변동 또는 통제 불가능한 국제적 이슈 등에 따라 실적이 악화될 위험이 존재하므로 투자자께서는 종속회사의 실적 위험에 따른 부정적인 영향을 고려하셔서 투자에 임해주시기를 바랍니다.

자. 재무안정성 관련 위험

당사의 2020년말 현재 연결기준 차입금 잔액은 약 117억원으로 2019년말 0.2억원 대비 급격히 증가하였습니다. 또한 당사의 2020년말 현재 기타유동부채 잔액은 약 401.0억원으로 2019년말 43.5억원 대비 급격히 증가하였습니다. 이러한 차입금 및 선수금의 증가에 따라 당사의 2020년말 부채총계는 약 594.6억원으로 전년 대비 약 93.11% 증가하였습니다. 다만, 2020년 중 전환상환우선주가 보통주로 전환되면서 자본이 증가하여 당사의 2020년말 부채비율은 197.33%로 2019년말의 1,118.19% 대비 급격히 감소하였습니다. 당사는 2020년말 연결기준 약 301.3억원의 자본총계와 약 469.7억원의 현금및현금성자산을 보유하고 있고 2021년 반기말 연결기준 약 343.7억원의 자본총계와 약 216.8억원의 현금및현금성자산을 보유하고 있어 부채 증가로 인해 신용위험 또는 유동성위험이 발생할 가능성은 낮다고 판단됩니다. 그럼에도 불구하고**급격한 경기하락 및 사업부진 등으로 추가적인 자금소요가 발생하거나,금융시장의 예기치 못한 불확실성이나 높은 부채비율로 인한 당사 신용등급의 급격한 저하 등으로 인해 당사의 차입금에 대해 만기 연장이 이루어지지 않을 경우 당사는 일시적으로 유동성 위험에 직면하는 등 재무 안전성에 부정적인 영향이 발생할 수 있으므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 환율변동 위험

당사는 국내뿐만 아니라 해외지역에서 매출이 발생함에 따라 해당 지역의 통화로 결제가 이루어져 외환위험에 노출되어 있으며, 현금및현금성자산 및 매출채권이 외환 위험에 노출되어있습니다.이에 당사의 경영진은 각각의 통화에 대한 외환위험을 관리하도록 하는 정책을 수립하여 외환위험을 회피하고 있습니다.또한, 투기적 외환거래를 금지하고 있으며, 환위험을 주기적으로 모니터링, 평가 및 관리하고 있습니다.그럼에도 불구하고**환율은 당사가 제어하기 힘든 거시경제지표에 해당함에 따라, 예상하지 못한 글로벌 경기의 변동, 국내 통화 관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급변 가능성은 항상 존재하고 있으며, 해당 환위험 관리에 실패하는 경우 당사 재무상태와 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 소송 및 우발채무 관련 위험

당사는 본 증권신고서 제출일 현재 피고로 계류 중인 소송사건이 존재하지 않으며, 당사의 영업에 중대한 영향을 미치는 기타 진행 중인 소송 및법률 위반 사항은 없습니다. 다만, 향후 당사의 영업을 영위하는 과정에서 분쟁 또는 소송이 발생할 가능성을 완전히배제할 수는 없습니다. **법률 분쟁은 통상적으로 장기간에 걸쳐 진행되며, 당사와 아티스트간의 계약관련 분쟁, 상표권 및 저작권 등 지적재산권 관련 분쟁 등 당사의 영업과 관련된 중요한 분쟁이 발생할 경우 소송과 관련하여 당사에 경제적인 손실이 발생할 수 있습니다.**

타. 영업활동현금흐름 및 매출채권 관련 위험

당사의 최근 3사업연도 영업활동현금흐름은 연속적으로 양(+)의 현금흐름을 실현하였습니다. 한편, 2021년 반기중 음(-)의 영업활동 현금흐름을 기록한 것은 2020년 중 음원유통사로부터 거액의 선수금을 일시 수령한데 따른 영향입니다. 당사가 영위하는 음원산업 특성상 음원스트리밍, 다운로드 등과 관련하여 음원 유통사로부터대금을 선수령하여 일시에 선수금으로 인식한 후 매출이 발생할 때마다 그에 해당하는 선수금을 제거하기 때문에 경상적으로 회계 시점별 현금흐름의 편차가 발생합니다. 또한 선수금을 수령하는 거래 형태를 나타내기 때문에 매출액 대비 매출채권이 적은 수준이며, 최근 3사업연도 간 매출채권 회수가비교적 원활히 이뤄지고 있으나 **향후 거래처의 영업환경 악화 등으로 매출채권 회수가 지연되거나 실패할 가능성은 존재하며 이러한 경우 당사의 영업활동현금흐름 및 재무안정성이 악화될 가능성이 있으므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 공시위반행위 관련 위험

당사는 2017년 12월 4개의 기관투자자 투자조합(9개 조합)을 대상으로 상환전환우선주(28,751주, 모집총액 약 90억원)을 **신주 발행(모집)하였으며, 보통주 일부를(11,276주) 매출하였으며, 해당 과정에서** 증권신고서를 제출하지 않은 사실이 있습니다. 당사는 상장을 준비하는 과정에서 해당 사안이 법률 위반에 해당될 수 있음을 인지하여 금융감독원에 관련 사항에 대하여 2021년 7월 자진신고를 진행하였습니다. **증권신고서 제출일 현재 동 공시위반사항에 대한 금융감독원의 조사는 진행 중에 있으며, 현재로서는 그 조치 여부 및 수준을 예상할 수 없습니다. 또한, 주권을 모집 또는 매출한 법인은 자본시장법상 사업보고서 제출대상법인에 해당하게 되는데 당사는 이를 인지하지 못한 관계로 정기보고서 등의 관련 공시의무를 이행하지 아니한 것으로 파악하고 있으며, 관련 조사에 따라 향후 과징금 등이 부과 되어 당사의 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향을** 미칠 수 있습니다.

하. 소속 아티스트의 음원이나 음반의 표절 소송 등 저작권법 위반 위험

당사는 현재까지 소속 아티스트의 음원이나 음반이 표절 소송 등 저작권법 위반 등을 위반한 사례는 존재하지 않습니다. 당사의 소속 프로듀서는 당사의 아티스트 뿐만 아니라 제작대행등을 통하여지속적으로 신곡을 발표하고 있으므로 표절 소송에 휘말릴 가능성이 있습니다. 현재 일부 사이트에서 동일곡 검색 서비스는 제공하고 있으나, 유사곡을 검색하는 서비스는 제공하지 않기 때문에 사람의 귀에 의존할 수 밖에 없습니다. 당사는 표절 방지를 위해 2단계의 모니터링 시스템을 운영하고 있습니다. 다만, **당사가 제작한음반과 당사의 프로듀서들이 표절 소송에 휘말리면 당사뿐만이 아니라 아티스트의 이미지에 부정적인 영향을 미쳐 당사의영업활동에 부정적인 영향을 미칠수 있습니다.**

거. 주요 아티스트의 군입대 등으로 인한 활동중단 위험

당사의 남성 아티스트 중 군복무가 완료된 아티스트도 존재하나, 아직 복무의무가 남은 남성아티스트가 다수이므로 향후 아티스트의 군입대로 인해 활동이 중단될 가능성이 있습니다. 다만, 당사의매출 비중을 고려시 남성아티스트의 활동 공백으로 인한 매출감소효과는 크지 않을 것으로 판단됩니다. 또한, 당사는 제작대행매출 등 아티스트 비관련 매출의 사업영역 다각화로 군입대로 인한 아티스트의 활동 공백에 따른 영향을 최소화 하기 위해 노력하고 있습니다. 이러한 당사의 노력에도 불구하고 **전속계약을 통해 맺어진 아티스트의 활동에 의해 창출되는 당사의 영업특성 상 주 수익원인 아티스트의 군입대 등으로 인한 활동중단이 발생할 경우 당사의 영업활동에 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다.

너. 매출채권 관련 위험

당사의 매출채권은 2018년 약 21.6억원에서 2021년 상반기 31.6억원으로 증가하는 추세에 있으며, 이는 당사 사업의 매출이 지속적으로 증가한 데에 기인합니다. 한편, 매출채권이 자산 총계에서 차지하는 비중은 2020년 3.37%, 2021년 반기 3.59%로 작은 비중을 차지하고 있습니다. 이는 음원유통산업 특성상 당사의 주요 매출처인 음원유통사로부터 선수금을 수령하는 거래 형태를 나타내기 때문이며 제작대행매출 등의 경우에도 매출채권 회수기간이 대부분 60일 미만으로 짧고 회전율이 높기 때문에 총자산에서 차지하는 매출채권 비중이 크지 않습니다. **당사는 최근 3사업연도 간 매출채권 회수가 비교적 원활히 이뤄지고 있으나 향후 영업환경의 악화로 매출채권의 부실화가 발생하거나 회사 규모가 성장하는 과정에서 매출채권 미회수 등 매출채권을 적절히 관리하지 못하여 장기 미회수 채권이 증가할 경우, 당사 수익성 및자금 운영에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

더. 파생상품평가손실 발생 위험

당사는 변동금리 차입금에 대하여 이자율 변동에 따른 현금흐름 변동위험을 회피할 목적으로 이자율스왑계약을 체결하고, 이에 대해 현금흐름위험회피회계를 적용하고 있습니다. 또한, 2021년 중 발생한 ㈜WM엔터테인먼트 인수와 관련하여 대상회사의 특정 기간동안 발생하는 영업성과에 따라 추가 대금이 지급될 수 있는 Earn-out payment 약정에 대하여 파생상품부채를 인식하였습니다. 이에 따라당사의 파생상품자산 및 파생상품부채는 2021년 반기말 각 0.3억원, 22.9억원으로 2020년 대비 0.3억원, 22.3억원 증가하였으며, **당사가 보유한 파생상품에 대하여 매년 평가를 진행함에 따라 향후 파생상품평가손실이 발생할 수 있습니다. 이러한 평가손실은 당사의 재무건전성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

러. 경영권 변동 가능성의 위험

당사의 최대주주는 김진우, 김도훈 공동대표이사 2인으로서, 해당 최대주주의 지분구조 변경은 당사의 경영활동에도 직접적인 영향을 미칠 수 있습니다. 당사는 지배구조 안정성 강화을 위하여 **김진우, 김도훈 2인의 지분**

	을 상장일 이후 총 1년 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유 할 예정입니다. 또한, 상기 2인은 **공동보유목적 주주협약서를 체결하여 당사 주주총회에서 의결권을 공동 행사**하기로 하였으며 상기 2인 주주 중 어느 1인이 보유주식을 제**3자에 양도하고자 하는 경우 상호간 우선매수교섭권을인정**하도록 하였습니다. 이와 같이 당사의 경영권 변동 가능성의 위험은 낮은 것으로 판단되나,**예상치 못한 최대주주간 분쟁의 발생, 경영 사항에서의 이견 및 갈등 발생시 경영 안정성 이슈가 부각**될 수 있으므로 투자자께서는 이 점유의하시기 바랍니다.

기타 투자위험	**가. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성** 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조제3항에 의거 **이 신고서의 효력발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다. 또한, 본 증권신고서상의 발행 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있습니다.** 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다. **나. 투자자의 독자적 판단 요구** **투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다. 본 증권 신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.** 다. 공모가격 이하 매각 시 투자손실 위험 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으며 투자자께서는 이 점 유념하시기 바랍니다. **라. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험** 당사의 상장예정주식수 7,930,590주 중 약 32.36%에 해당하는 2,566,394주는 상장 직후 유통가능물량입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당 물량의 매각으로 인하여 주식가격이 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주 등 계속보유의무자의 의무보유기간, 자발적 계속보유자의 계속보유확약기간, 상장주선인의 계속보유확약기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. **유통제한물량은 1개월(1,408,702주, 17.76%), 3개월(915,264주, 11.54%), 6개월(212,880주, 2.68%), 1년 6개월(2,827,350주, 35.65%)으로 구성됩니다.** **마. 당사 주식의 대규모 매각가능성(오버행 이슈)** **당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.** **바. 행사기간이 도래한 주식매수선택권으로 인한 주가 희석 위험**

당사는 임직원 복지 증진의 목적으로 임직원을 대상으로 주식매수선택권을 부여하였습니다. 증권신고서 작성 기준일 현재 행사되지 않은 주식매수선택권은 총 188,000주이며, 이중 보고일 현재 행사기간이 도래한 선택권은 약 108,000주 입니다. **향후 동 주식매수선택권이 행사될 경우 상장 이후 상장주식수가 증가할 수 있으며 주식수의 증가로 인해 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

사. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가액은 유사회사의 주가수익비율(PER)을 적용한 비교가치 평가법을 사용하여 산출되었지만, **희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 당사의 희망공모가액 산출 시 활용된 변수들은 별도 외부전문기관의 평가 등을 받지 아니한 당사의 자체적인 추정이며, 그 완결성이 보장되지 아니합니다. 추가적으로, 향후 국내외 경기 변동, 주식시장 현황, 당사가 속한 산업의 위험, 영업환경의 변화 등 다양한 요인에 따라 예측, 평가 정보가 변동될 수 있으며, 투자자께서는 유사회사 선정 및 비교가치 평가방식의 한계가 있음을 유의하시기 바랍니다.**

아. 유사회사 선정의 부적합성 가능성

당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. **그러나 비교 참고회사 선정 기준의 임의성 및 기타 증권가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자시 이 점 유의하시기 바랍니다.**

자. 상장요건 일부 미충족시 거래 제약에 따른 위험

금번 공모는 「코스닥시장상장규정」 제6조 제1항 제3호에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되며 매매를 개시하게 됩니다. **그러나, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥시장에서 거래할 수 없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 당사가 상장 재심사 사유에 해당하는 경우, 당사 주식의 상장 일정 연기를 유발할 수 있으며, 상장 일정이 연기되는 경우 당사 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

차. 증권시장의 일일가격제한폭 ±30% 확대에 따른 가격변동 위험

2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 **일일 가격제한 폭이 기존의 ±15%에서 ±30%로 확대**되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

카. 집단 소송으로 인한 소송 위험

증권 관련 **집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출**될 수 있습니다.

타. 소수주주권 행사로 인한 소송 위험

소수주주의 **소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출**될 수 있습니다.

파. 공모주식수 변동 가능 유의

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 **모집(매출)할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.**

하. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여

금번 공모에서는 증권인수업에 관한 규칙 개정으로 일반청약자에게 **"공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.** 또한, 금번 공모의 경우 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않으며 공모 물량에 대한 초과수요가 존재 시 인수회사는 공모 물량의 15% 범위 내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과 배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)에 관한 계약을 체결하지 않았습니다. 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다.

거. 투자설명서 교부 관련 위험

2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, **일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.**

너. 미래예측진술에 대한 위험

본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 본 증권신고서의 작성

시점을 기준으로 하고 있는 미래예측적 서술에 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다.

더. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주등인 김진우, 김도훈 등은 보통주 2,827,350주(공모 후 기준 35.65%)를 보유하게 됩니다. **지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

러. 수요예측에 따른 공모가격 결정

금번 공모를 위한 가격 결정은 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호에 따라 **기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입**니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

머. 기관투자자 배정 및 청약자 유형군별 배정비율 변경 가능성

기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동수요예측 결과에 따라 청약일 전 청약자 유형군별 배정비율이변경될 수 있습니다.

버. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2021년 반기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일과 본 증권신고서 제출일 사이 재무사항의 변동으로 인해 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동이 발생할 수 있으나, 증권신고서에 기재된 사항 이외에 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

서. 투자위험요소 기재내용 이외 위험요소 존재 위험

당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제상황 등에 의하여 직접적 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 최근 발생한 신종 코로나바이러스의 확산에 따라 글로벌 경기에 부정적인 영향이 우려되고 있고, 이러한 상황이 장기화 될 경우 당사의 사업에도 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다.

어. 북한과의 관계 악화에 따른 위험

	남북 관계 발전과 군사적 긴장 수준은 변동하고 있으며 북한과의 긴장이 고조될 시 우리 경제 및 당사의 사업에 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다. **저. 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험** **「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정하여야 하며,** 부칙(2020.11.30) 제2조(적용례) 제2항에 따라 동 규정은 2021년 1월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개에 대해 적용합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. **이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **처. 수요예측 참여 가능한 기관투자자** **금번 공모를 위한 수요예측시 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하**므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. **커. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항** 당사의 수요예측 예정일은 2021년 11월 05일(금) ~ 08일(월)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약예정일인 2021년 11월 11일(목) ~ 12일(금)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. **따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.** **터. 공모자금의 사용내역 관련 위험** 당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, **투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으므로,** 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	1,253,000	500	18,700	23,431,100,000	일반공모

인수인	증권의	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법

		종류				
대표	미래에셋증권	기명식보통주	1,253,000	23,431,100,000	724,020,990	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2021.11.11 ~ 2021.11.12	2021.11.16	2021.11.11	2021.11.16	-

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설자금	6,766,912,590
타법인증권취득자금	6,000,000,000
운영자금	2,000,000,000
발행제비용	578,120,410

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
한국투자 미래성장 벤처펀드 제22호	벤처금융	358,650	69,108	289,542
엔에이치엔인베스트먼트 주식회사	일반법인	261,400	50,369	211,031
IBK-KTB 문화콘텐츠저작재산권투자조합	벤처금융	261,400	50,369	211,031
KTBN 7호 벤처투자조합	벤처금융	392,120	75,558	316,562
SLi 퀀텀 성장 펀드	벤처금융	255,560	49,244	206,316
포스코 문화융합콘텐츠펀드	벤처금융	178,880	34,468	144,412
포스코 고급기술인력 창업펀드	벤처금융	178,880	34,468	144,412
POSCO-IDV 성장사다리 IP펀드	벤처금융	89,440	17,234	72,206
한국투자 Venture 15-1호 투자조합	벤처금융	92,560	17,836	74,724
한국투자 Venture 15-2호 투자조합	벤처금융	92,560	17,836	74,724
한국투자 Venture 15-3호 투자조합	벤처금융	92,560	17,836	74,724
한국투자 Venture 15-4호 투자조합	벤처금융	92,570	17,837	74,733
한국투자 Venture 15-5호 투자조합	벤처금융	92,570	17,837	74,733

일반청약자 환매청구권				
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격
-	-	-	-	-

【주요사항보고서】	-

【기 타】	-

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	1,253,000	500	21,400	26,814,200,000	일반공모

인수인		증권의종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	미래에셋증권	기명식보통주	1,253,000	26,814,200,000	966,651,910	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2021.11.11 ~ 2021.11.12	2021.11.16	2021.11.11	2021.11.16	-

주1) 모집(매출) 가액(이하 "**확정**공모가액"이라 한다.)과 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』- 『Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『4. 종합평가 결과』부분을 참조하시기 바랍니다.

주2) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜알비더블유가 협의하여 1주당 확정공모가액을**21.400원으로 최종 결정하였습니다.**

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

주5) 청약일
- 기관투자자 청약일: 2021년 11월 11일 ~ 11월 12일 (2일간)
- 일반청약자 청약일: 2021년 11월 11일 ~ 11월 12일 (2일간)
※기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2021년 11월 11일~12일 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약을 할 수 있습니다.

주7) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권" 이라 합니다)를 부여하지 않습니다.

주8) 본 주식은 한국거래소 내 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2021년 07월 12일 상장예비심사청구서를 제출하여 2021년 10월 07일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 공모 후에 심사가 가능한 상장주식수 및 주식의 분산요건을 제외한 모든 요건을 충족하고 있으나 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 제약을 받을 수도 있음에 유의하시기 바랍니다.

주9) 총 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의3.5%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**상기 인수대가는 대표주관회사를 대상으로 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여**발행금액의 0.5%를 추가적으로 지급한 성과수수료를 포함합니다.** 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

주10) 금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 당해 모집(매출)하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 합니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액 주11)	비고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	37,590 주	804,426,000 원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분
합 계		37,590 주	804,426,000 원	

* 상기 취득분은 모집・매출주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』의 『5. 인수등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

* 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야하며, 상기 취득금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주11) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(37,590주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집・매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

2. 공모방법

금번 (주)알비더블유의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 783,000주(공모주식의 62.49%), 구주매출 470,000주(공모주식의 37.51%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	1,253,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	1,253,000주	100.00%	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 우선배정을 실시하지 않습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	313,250주	25.00%	21,400원 (주1)	6,703,550,000원	-
기관투자자	939,750주	75.00%		20,110,650,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	1,253,000주	100.00%		26,814,200,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은**대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 실시한 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁에게 공모주식의 100분의 5 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 30 이상을 배정합니다.

주5) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 우선배정을 실시하지 않습니다. 다만, 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 따라 우리사주조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20% 에서 우리사주조합원의 청약수량을 제외한 주식을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2~5)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다

주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

(1) 모집의 방법

【모집방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	783,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	783,000주	100.00%	-

【모집의 세부내역】

모집대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비고
일반투자자	195,750주	25.00%	21,400원	4,189,050,000원	-
기관투자자	587,250주	75.00%		12,567,150,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	783,000주	100.00%		16,756,200,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	주당모집가액	배정비율	배정금액
대표주관회사	미래에셋증권㈜	783,000주	21,400 원	100%	16,756,200,000원

주2) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 모집주식수	주당모집가액	일반청약대상 모집총액(원)
대표주관회사	미래에셋증권㈜	195,750 주	21,400 원	4,189,050,000원

주3) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.
가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다.「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ "고위험고수익투자신탁"이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

주5) ① 해당 투자신탁 등의 설정일・설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
② 국내 자산에만 투자할 것. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란「조세특례제한법」제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다)다음 각 호의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

①「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처기업육성에 관한 특별조치법」제2조제2항에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
④ 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 아래의 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ "신탁회사"는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제4항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사)로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제1항에 따른 투자일임회사(또는 신탁회사)임을 확약하는 "확약서" 및 펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "부동산신탁회사"는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제3항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. ("제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정에 관한 사항" 부분 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

주6)

④「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑤ ④에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.

⑦ ⑥에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주7) 주당 모집가액 및 모집총액은**대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 실시한 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주9) 금번 공모는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

【매출방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	470,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	470,000주	100.00%	-

【매출의 세부내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당	매출총액	비고

			매출가액		
일반청약자	117,500주	25.00%	21,400원	2,514,500,000원	-
기관투자자	352,500주	75.00%		7,543,500,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	470,000주	100.00%		10,058,000,000원	-

주1) 매출대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	주당매출가액	배정비율	배정금액
대표주관회사	미래에셋증권㈜	470,000주	21,400 원	100%	10,058,000,000원

주2) 금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당매출가액	일반청약대상 매출총액(원)
대표주관회사	미래에셋증권㈜	117,500주	21,400 원	2,514,500,000원

주3) 금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 매출에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.
가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다.「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ "고위험고수익투자신탁"이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

주5) ① 해당 투자신탁 등의 설정일・설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
② 국내 자산에만 투자할 것. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란「조세특례제한법」제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다)다음 각 호의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

①「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가

100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처기업육성에 관한 특별조치법」제2조제2항에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
④ 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 아래의 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ "신탁회사"는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제4항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사)로 참여하는 경우「증

권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항에 따른 투자일임회사(또는 신탁회사)임을 확약하는 "확약서" 및 펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "부동산신탁회사"는「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제3항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

주6) 배정주식수(비율)의 변경
① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. ("제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정에 관한 사항" 부분 참조)
③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
④「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.
⑤ ④에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.
⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.
⑦ ⑥에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주7) 주당 매출가액 및 매출총액은**대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 실시한 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주9) 금번 공모는「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

(2) 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항

수탁자의 명칭 및 주소	위탁의 내용 및 조건	매출잔량이 발생한 경우의 처리방법
주식회사 알비더블유 (서울특별시 동대문구 장한로 20길 7 지하1층 (장안동, 서희스타힐스))	매출주주 한국투자 미래성장 벤처펀드 제 22호(69,108주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수
	매출주주 엔에이치엔인베스트먼트(50,369주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 IBK-KTB 문화콘텐츠저작재산권투자조합 (50,369주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	

	매출주주 KTBN 7호 벤처투자조합 (75,558주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 SLi 퀀텀 성장 펀드 (49,244주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 포스코 문화융합콘텐츠펀드 (34,468주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 포스코 고급기술인력 창업펀드 (34,468주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 POSCO-IDV 성장사다리 IP펀드 (17,234주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-1호 투자조합 (17,836주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-2호 투자조합 (17,836주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-3호 투자조합 (17,836주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-4호 투자조합 (17,837주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	
	매출주주 한국투자 Venture 15-5호 투자조합 (17,837주) 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	

(3) 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

(단위 : 주)

보유자	회사와의 관계	보유주식 종류	매출 전 보유주식수	매출 주식수	매출 후 보유주식수(비율)
한국투자 미래성장 벤처펀드 제22호	벤처금융	기명식 보통주	358,650	69,108	289,542 (3.65%)
엔에이치엔인베스트먼트 주식회사	일반법인	기명식 보통주	261,400	50,369	211,031 (2.66%)
IBK-KTB 문화콘텐츠저작재산권투자조합	벤처금융	기명식 보통주	261,400	50,369	211,031 (2.66%)
KTBN 7호 벤처투자조합	벤처금융	기명식 보통주	392,120	75,558	316,562 (3.99%)
SLi 퀀텀 성장 펀드	벤처금융	기명식 보통주	255,560	49,244	206,316 (2.60%)
포스코 문화융합콘텐츠펀드	벤처금융	기명식 보통주	178,880	34,468	144,412 (1.82%)
포스코 고급기술인력 창업펀드	벤처금융	기명식 보통주	178,880	34,468	144,412 (1.82%)
POSCO-IDV 성장사다리 IP펀드	벤처금융	기명식 보통주	89,440	17,234	72,206 (0.91%)
한국투자 Venture 15-1호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,560	17,836	74,724 (0.94%)
한국투자 Venture 15-2호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,560	17,836	74,724 (0.94%)
한국투자 Venture 15-3호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,560	17,836	74,724 (0.94%)
한국투자 Venture 15-4호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,570	17,837	74,733 (0.94%)
한국투자 Venture 15-5호 투자조합	벤처금융	기명식 보통주	92,570	17,837	74,733 (0.94%)

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다. 또한, 수요예측 절차 후 매출주주간의 협의에 따라 매출주주 및 매출주주의 공모대상주식 비율은 변경될 수 있습니다.

주2) 상기 매출 후 보유주식수 비율은 공모 후 주식수인 7,930,590주에 대한 비율이며, 상기 구주매출자의 매출 후 보유주식수 물량은 3분의 1은 상장일로부터 1개월간, 3분의 1은 3개월간 의무보유합니다. 공모 후 주식수는 희망공모가액 중 최저가액인 18,700원 기준으로 산출한 상장주선인의 의무인수분(37,590주)을 합산한 주식수입니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

【상장 규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역】

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
미래에셋증권㈜	37,590주	21,400원	804,426,000원	

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은**대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 실시한 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주로 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우, 주당 취득가액이 변경될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

주3) 동 상장주선인 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여, 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 경우 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 따라서, 공모확정가액에 따라 그 취득수량이 변동될 수 있습니다

주4) 동 상장주선인의 의무취득분은「코스닥시장 상장규정」에 의거하여, 상장일로부터 3월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 상장주선인의 내규에 의거하여, 상장주선인의 의무취득분은 의무보유기간 종료 이후 3개월 내 매도하도록 정하고 있습니다. 이에 따라, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3월) 이후 시장에 출회될 예정입니다.

3. 공모가격 결정방법

가. 공모가격 결정 절차

금번 ㈜알비더블유의 코스닥시장 상장 공모를 위한 공모가격은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조(주식의 공모가격 결정 등)에서 정하는 수요예측에 의한 방법에 따라 결정됩니다.

한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 아래와 같습니다.

【수요예측을 통한 공모가격 결정 절차】

① 수요예측 안내	② IR 실시	③ 수요예측 접수
수요예측 안내 공고	기관투자자 IR 실시	기관투자자 수요예측 접수
④ 공모가격 결정	**⑤ 물량 배정**	**⑥ 배정물량 통보**
수요예측 결과 및 주식시장 상황 등 감안, 대표주관회사와 발행회사가 최종 협의하여 공모가격 결정	확정공모가격 이상의 가격을 제시한 기관투자자 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정	기관투자자 배정물량을 대표주관회사 홈페이지 등을 통하여 개별 통보

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜과 **발행회사인 ㈜알비더블유는 확정공모가액을 아래와 같이 결정하였습니다.**

구 분	내 용
주당**확정**공모가액	**21,400원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을**21,400원으로 결정하였습니다.**

주1) 상기 주당**확정**공모가액의 범위는 ㈜알비더블유의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시**하였으며**, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여**최종 21,400원으로 결정하였습니다.**

주3) **확정**공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 종합평가 결과』 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2021년 11월 05일(금)	(주1)
기업 IR	2021년 10월 29일(금) ~ 2021년 11월 04일(목)	(주2)
수요예측 일시	2021년 11월 05일(금), 2021년 11월 08일(월)	(주3)
공모가액 확정공고	2021년 11월 10일(수)	-

주1) 수요예측 안내공고는 2021년 11월 05일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지 (https://securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외기관투자자를 대상으로 진행할 예정입니다

주3) 수요예측 마감시각은 한국시간 기준 2021년 11월 08일 17:00 임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.

주4) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(2) 수요예측 참가자격

(가) 기관투자자 (고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함)

기관투자자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

▣ 나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다.「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

아.「금융투자업규정」 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ 집합투자회사등의 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 조건을 충족해야 합니다.

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 제출하여야 한다.

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것
2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것
3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할것

※ 고위험고수익투자신탁이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

① 해당 투자신탁등의 최초 설정일・설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 이 조에서 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것.
다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일직전 영업일에 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다

【고위험고수익투자신탁】

「조세특례제한법」
제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권 또는 대통령령으로 정하는 주권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 "고위험고수익투자신탁"이라 한다)에 2017년 12월 31일까지 가입하는 경우 1명당 투자금액 3천만원(모든 금융회사에 투자한투자신탁 등의 합계액을 말한다) 이하인 투자신탁 등에서 받는 이자소득 또는 배당소득에 대해서는 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

「조세특례제한법 시행령」
제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 「조세특례제한법」 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하(주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제59조에 따른 단기사채등(같은 법 제2조제1호나목에 따른 권리에 한정한다)의 경우 A3+ 이하))인 사채권(이하 이 조에서 "비우량채권"이라 한다)을 말한다.
② 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제11조제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 이 조에서 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말한다.
③ 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 이 조에서 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로한다.
2. 국내 자산에만 투자할 것

※ 벤처기업투자신탁이란「조세특례제한법」제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁(대통령령 제28636호「조세특례제한법 시행령」일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다. 이하 같다)을 말합니다. 다만, 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

【벤처기업투자신탁】

「조세특례제한법」
제16조(벤처투자조합 출자 등에 대한 소득공제)
① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 2022년 12월 31일까지 출자 또는 투자한 금액의 100분의 10(제3호·제4호 또는 제6호에 해당하는 출자 또는 투자의 경우에는 출자 또는 투자한 금액 중 3천만원 이하분은 100분의 100, 3천만원 초과분부터 5천만원 이하분까지는 100분의 70, 5천만원 초과분은 100분의 30)에 상당하는 금액(해당 과세연도의 종합소득금액의 100분의 50을 한도로 한다)을 그 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도(제3항의 경우에는 제1항제3호·제4호 또는 제6호에 따른 기업에 해당하게 된 날이 속하는 과세연도를 말한다)의 종합소득금액에서 공제(거주자가 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도부터 출자 또는 투자 후 2년이 되는 날이 속하는 과세연도까지 1과세연도를 선택하여 대통령령으로 정하는 바에 따라 공제시기 변경을 신청하는 경우에는 신청한 과세연도의 종합소득금액에서 공제)한다. 다만, 타인의 출자지분이나 투자지분 또는 수익증권을 양수하는 방법으로 출자하거나 투자하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 벤처투자조합, 신기술사업투자조합 또는 전문투자조합에 출자하는 경우
2. 대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)의 수익증권에 투자하는 경우
3. 개인투자조합에 출자한 금액을 벤처기업 또는 이에 준하는 창업 후 3년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업(이하 이 조 및 제16조의5에서 "벤처기업등"이라 한다)에 대통령령으로 정하는 바에 따라 투자하는 경우

4. 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따라 벤처기업등에 투자하는 경우
5. 창업·벤처전문 경영참여형 사모집합투자기구에 투자하는 경우
6. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제117조의10에 따라 온라인소액투자중개의 방법으로 모집하는 창업 후 7년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업의 지분증권에 투자하는 경우)

「조세특례제한법 시행령」
제14조(중소기업창업투자조합 등에의 출자 등에 대한 소득공제)
①법 제16조제1항제2호에서 "대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁"이란 다음 각호의 요건을 갖춘 신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)을 말한다.
1. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
2. 통장에 의하여 거래되는 것일 것
3. 투자신탁의 설정일부터 6개월(자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월 추가) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처기업 육성에 관한 특별조치법」 제2조제1항에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 않게 된 이후 7년이 지나지 않은 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
4. 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다.)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

※ 투자일임회사와 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.
① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다.
1.「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
2.「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
3.「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측에 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것
② 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측등에 참여하는 경우 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 제출하여야 한다.
③ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다.

④ 제1항 및 제2항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 제1항 중 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.

【투자일임회사 등의 수요예측 참여 조건】

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것 ②「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것 ③「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것 ④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 상기 사목에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 투자일임회사로 참여하는 경우 상기 마목에 따른 투자일임회사임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여 집계표를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1%(청약금액의 1%)에 해당하는 청약수수료를 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 입금해야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시길 바랍니다.

(나) 수요예측 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 다만 ④항 및 ⑤항에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 ⑤항의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지아니합니다.

①	인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말함). 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회

	사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.)
②	발행회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외함)
③	금번 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사(대표주관회사 포함)에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
④	주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
⑤	대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등
⑥	「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제3항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측 참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자
⑦	금번 공모 시에는「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 따른 환매청구권을 부여하지 않음에 따라, 동 규정 제5조제1항제2호에서 정의하는 창업투자회사등은 금번 수요예측에 참여할 수 없습니다.
⑧	그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제7호까지의 규정에 준하는 경우

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제5조(주식의 공모가격 결정 등)
① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.
2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.
가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합
나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인
라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

제10조의3(환매청구권)
① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우

※ 금번 수요예측에 참여한 후 증권 인수업무 등에 관한 규정 제17조의2제3항에 의거 "불성실 수요예측 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

※ 불성실수요예측참여자 : 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조의2 제1항에 따라 다음

에 해당하는 자를 말합니다.

1. 수요예측에 참여하여 주식 또는 무보증사채를 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금 또는 무보증사채의 납입금을 납입하지 아니한 경우
2. 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 해당 주식을 처분(해당 주식을 대여하거나 해당 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 등 경제적 실질이 매도와 동일한 일체의 행위를 포함한다. 이하 이항 및 <별표 1>에서 같다)하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당기간 중 일별 잔고(해당 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 한 경우 공매도 수량을 차감하여 산정한다. 이하 이항 및 <별표 1>에서 같다)를 기준으로 확인한다.
3. 수요예측에 참여하면서 관련 정보를 허위로 작성・제출하는 경우
4. 수요예측에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제11조를 위반한 경우
5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사가 제5조의2 제1항부터 제4항까지를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측등에 참여한 경우
6. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 벤처기업투자신탁의 신탁계약이 설정일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 신탁계약이 해지(신탁계약기간이 3년 이상인 집합투자기구의 신탁계약기간 종료일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
7. 사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁이 수요예측등에 참여하여 공모주식을 배정받은 후 최초 설정일로부터 1년 6개월 이내에 환매되는 경우
8. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 고위험고수익투자신탁의 설정일·설립일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 해지(계약기간이 1년 이상인 고위험고수익투자신탁의 만기일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
9. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제8호까지의 규정에 준하는 경우

※ 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 불성실수요예측참여자의 정보관리에 관한 사항

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조2에 의거 미래에셋증권㈜는 상기 중 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위가 발생한 경우 다음 각 호의 사항을 한국금융투자협회에 통보하며(다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조의2 제1항 제4호의 경우에는 그러하지 아니한다), 해당 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측등 참여자 등록부를 작성하여 관리하고 미래에셋증권㈜의 인터넷 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 다음 각호의 내용을 게시할 수 있습니다.

1. 사업자등록번호 및 외국인투자등록번호
2. 불성실 수요예측등 참여자의 명칭
3. 해당 사유가 발생한 종목
4. 해당 사유
5. 해당 사유의 발생일
6. 기타 협회가 필요하다고 인정하는 사항

【불성실 수요예측 참여 제재사항】
불성실수요예측등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 등 참여 제재(미청약·미납입과 의무보유 확약위반 행위에 대한 제재기준을 분리·적용)

적용 대상	위반금액		수요예측 참여제한기간
	정의	규모	
미청약, 미납입	미청약,미납입 주식수 X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산 * 참여제한기간 상한 : 24개월
		1억원 이하	6개월
의무보유 확약위반 주1)	의무보유 확약위반 주식수 X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 * 참여제한기간 상한 : 12개월
		1억원 이하	6개월
수요예측등 정보 허위 작성,제출	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약,미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 12개월
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익		미청약,미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 12개월
투자일임회사 등 수요예측등 참여조건 위반	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약,미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 6개월
벤처기업투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁환매금지 위반 주2)			12개월 X 환매비율
고위험고수익투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
기타 인수질서 문란행위			6개월 이내 금지

주1) 의무보유확약위반 주식수 : 의무보유확약 주식수와 의무보유확약 기간 중 보유주식수가 가장 적은 날의 주식수와의 차이

주2) 사모 벤처기업투자신탁 환매비율 : 환매금액 누계/(설정액 누계 - 환매외 출금액 누계)

주3) 가중 : 해당 사유발생일 직전 2년 이내에 불성실 수요예측 등 참여자로 지정된 사실이 있는 자에 대하여는 100분의 200 범위 내 가중할 수 있으며, 불성실 수요예측 등 참여자 지정횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건을 포함)가 2회인 경우 100분의 50, 3회 및 4회인 경우 100분의 100, 5회 이상인 경우 100분의 200을 가중할 수 있음. 다만 수요예측등 참여제한 기간은 미청약·미납입의 경우 36개월, 기타의 경우 24개월을 초과할 수 없음

주4) 감면 :
1) 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측 등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 그 결과가 경미한 경우 감경할 수 있으며, 불성실 수요예측 등 참여행위의 원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 제재금을 부과하거나 면제(불성실 수요예측등 참여자로 지정하되 수요예측 등 참여를 제한하지 않는 것) 할 수 있음
2) 위원회가 필요하다고 인정하여 제재금을 부과하는 경우에 의무보유 확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율*이 70% 이상인 경우 위원회는 확약준수율 이내에서 수요예측등 참여제한 기간을 감면할 수 있음
* 확약준수율 : [해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 X 확약기간 일수)] X 100(%). 단, 일별 잔고는 확약한 수량 이내로 함

1) MAX[수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익]
(100만원 미만 경제적 이익은 절사)
2) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

주5)

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약,미납입	의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익 X (-1) 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익 X (-1)
의무보유 확약위반	배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익(주1) - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가기준 평가손익 (주1) 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함
수요예측 등 정보 허위 작성, 제출	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회사 등 수요예측 등 참여조건 위반	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(주2) 기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익 (주2) 확약종료일 종가: 위원회 의결일 전 5 영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우 위원회 의결일 5 영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 종가평균을 확약종료일 종가로 적용하여 산정

(3) 수요예측 대상 주식에 관한 사항

구분	주식수	비율	비고
기관투자자	877,100주 ~ 939,750주	70.00% ~ 75.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.

주2) 상기 비율은 총 공모주식수(1,253,000 주)에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분 313,250주 ~ 375,900주(25.0%~30.0%)는 수요예측 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구분	최고한도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 939,750주(기관 배정 물량) 중 적은 수량	1,000주

주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정 시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 참여시점, 참여가격 제시여부, 공모 참여실적, 가격 분석능력,투자·매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 수요예측 대상수량 939,750주를 초과할 수 없습니다.

주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월의 의무보유기간을 확약할 수 있습니다.

주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 75.00%인 경우를 가정한 주식수입니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	1,000주
가격단위	100원

주1) 금번 수요예측 시 가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법을 인정합니다. 이 경우 해당 기관투자자는 확정공모가액으로 배정받겠다고 의사표시한 것으로 간주됩니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

(6) 수요예측 참여방법

[국내 기관투자자 및 해외 기관투자자]

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 국내 및 해외 기관투자자 모두 홈페이지를 통한 인터넷 접수로 진행합니다. 다만, 미래에셋증권㈜의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 보완적으로 서면, 유선, Fax, E-mail 등의 방법에 의해 접수할 수 있습니다. 서면서류의 제출방법은 인편(직접방문) 및 우편으로 가능하며 우편은 수요예측 마감시각까지 도착분에 대하여 접수 가능합니다.

인터넷 접수 및 서면 접수와 관련한 세부 사항은 아래와 같습니다. (단, 미래에셋증권㈜의 홈페이지를 통한 인터넷 접수 시에는 반드시 사전에 미래에셋증권㈜의 계좌를 보유하고, 해당

계좌의 계좌번호 및 계좌비밀번호, 사업자등록번호(해외 기관투자자의 경우 외국인 투자등록번호(IRC))로 로그인하셔야 합니다.)

【인터넷 접수 방법】

① 홈페이지 접속: 'securities.miraeasset.com' 접속 → 뱅킹/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 수요예측 참여
② Log in: 사업자등록번호 또는 외국인 투자등록번호(IRC), 미래에셋증권㈜ 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력
(단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.)
③ 참여기관 기본정보 입력 후 수요예측 참여
④ 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자의 경우에는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 18호, 19호, 20호에 따른 고위험고수익투자신탁, 코넥스고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한하며 수요예측에 참여할 수 있습니다.
⑤ 수요예측 참여자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제4항에 따라 자신의 고유재산과 그 외의 재산(집합투자재산, 투자일임재산, 신탁재산)을 구분하여 수요예측에 참여하여야 합니다. 집합투자회사의 경우 고유재산, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한, 그 외 기관투자자가 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다.
⑥ 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 펀드설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 '수요예측총괄집계표'파일을 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
기관투자자가 고위험고수익투자신탁 또는 코넥스고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 18호에, 제19호 따른 고위험고수익투자신탁 또는 코넥스고위험고수익투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 20호 따른 벤처기업투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
⑦ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁(코넥스고위험고수익투자신탁 포함) 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.
⑧ 대표주관회사는 수요예측 후 물량 배정 시에 당해 집합투자회사에 대해 전체 물량(뮤추얼 펀드, 신탁형 펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량)을 배정하며, 또한, 기관투자자의 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁에 대해서는 1건으로 통합 배정합니다. 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자업자 및 그 외 기관투자자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정합니다. 단, 해당 펀드에 배정하여 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜과 발행회사는 책임을 지지 아니합니다.

【인터넷 접수 시 유의사항]】

① 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 미래에셋증권㈜에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. ② 비밀번호 5회 입력 오류 시에는 소정의 서류를 지참하여 미래에셋증권㈜ 영업점을 방문하여 비밀번호 변경을 하여야 하오니, 수요예측 참여 전 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다. ③ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시각 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.

【서면 접수 방법】(온라인 접수가 불가할 경우)

공 통 서 류		- 수요예측 참가신청서 주1) (대표이사 명의의 사용인감 혹은 법인인감 날인) - 대리인 신분증 사본
추가서류	**집합투자회사 (집합투자재산)**	- 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 펀드명, 펀드설정금액, 신청가격, 신청수량 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" (소정양식) - 수탁회사의 펀드설정확인서 및 수탁회사에 대한 투자신탁금 입금증 사본
	투자일임회사 (투자일임재산)	- 사업자등록증 사본 - 투자일임회사용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 투자일임회사 확약서 ※ 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 한하여 상기 서류를 제출하여야 합니다.
	일반기관투자자	- 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 상호저축은행은 자기자본이 표시된 서류를 추가 제출
	고위험고수익 투자신탁 (코넥스고위험 고수익투자신탁)	- 사업자등록증 사본 - 고위험고수익투자신탁용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 고위험고수익투자신탁 확약서
	벤처기업 투자신탁	- 사업자등록증 사본 - 벤처기업투자신탁용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 벤처기업투자신탁 확약서 - 사모의 방법으로 설정된 경우, 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매를 금지하고 있다는 확약서
	해외 기관투자자	- 대표주관회사가 정하는 소정의 양식이나 정보 주2) -『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』제3-12조 제1항 제1호 내지 제2호에 해당하는 자로서 외국법령에 의하여 설립된 법인임을 입증할 수 있는 서류

주1) 수요예측 참가신청서는 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com) 상단의 '뱅

킹관리/대출/청약' → '청약' → '수요예측' → '공지사항'란에서 다운로드 받아 사용하실수 있습니다.

주2) 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호 바목에 해당하는 기관투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대표주관회사를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

【국내 기관투자자】

접수기간	2021년 11월 5일(금) ~ 11월 8일(월) 17:00 (한국시간)
접수처	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권㈜ 동관 35층 IPO1팀
접수방법	인터넷 접수 및 서면(우편/인편) 접수
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 35층 IPO1팀
TEL	02) 3774-7090, 7174, 7197
FAX	0505-085-7197

【해외 기관투자자】

접수기간	2021년 11월 5일(금) ~ 11월 8일(월) 17:00 (한국시간)	
접수처	미래에셋증권㈜ 동관 18층 One-Asia Equity Sales팀	
접수방법	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권㈜ 홈페이지 (securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권㈜ 동관 18층 One-Asia Equity Sales팀	
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 18층 One-Asia Equity Sales팀	
담당자	민경진	김재근
전화번호	02-3774-3775	02-3774-3785
E-mail	stella.min@miraeasset.com	jaekeun.kim@miraeasset.com
Fax	0505-085-3775	0505-085-3785

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는 청약수수료를 입금하여야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

① 수요예측 마감시간 이후에는 수요예측 참여/정정/취소가 불가하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.

② 수요예측 참여는 수요예측 참여 이전까지 미래에셋증권㈜ 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한, 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각 개별 계좌로 참여하여야 합니다.

③ 참가신청금액이 각 수요예측참여자별 최고 한도를 초과할 때에는 최고 한도로 참가한 것으로 간주합니다.

④ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본 정보에 허위 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측참여자로 관리합니다. 다만, 한국금융투자협회는 불성실 수요예측참여자가 동 협회의 회원인 경우 해당 회원에게 동 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측 참여제한기간을 적용하지 아니합니다.

고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 투자신탁이『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁에 해당되는지 여부를 확인하여야 하며 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다.

벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 투자신탁이 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제20호에 따른 벤처기업투자신탁에 해당되는지 여부를 확인하여야 하며 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다.

동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측참여자로 지정될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

⑤ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.

⑥ 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 투자신탁의 가입자가 인수회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 투자신탁이 공모주 수요예측에 참가하지 않도록 조치하여야 합니다.

⑦ 수요예측 인터넷 접수를 위한 "사업자(투자)등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자)등록번호, 위탁 계좌번

호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생되는 문제에 대한 책임은 당해 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑧ 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항은 미래에셋증권㈜「securities.miraeasset.com ⇒ 뱅킹관리/대출/청약⇒ 청약⇒ 수요예측⇒ 공지사항」에서 확인하시기 바랍니다.

⑨ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호 바목에 해당하는 기관투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는"확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 내용과 사모의 방법으로 설정된 경우 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매를 금지하고 있다는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"와 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

⑩ 기관투자자 또는 일반청약자 대상 배정물량 중 미청약된 배정물량에 대해서는 수요예측에 참여하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기 희망하는 기관투자자가 있는 경우, 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약일 중 추가청약할 수 있습니다. 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

⑪ 수요예측 참가 시 의무보유 확약기간을 미확약, 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월로 제시가 가능합니다.

⑫ 수요예측참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우 기준일로부터 의무보유 확약 + 2일의 기간까지의 일별잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유 확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ IPO1팀으로 보내주시기 바랍니다. 한편, 상기 서류를 제출하지 않은 기관투자자는 '불성실 수요예측참여자'로 지정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 또한 펀드 만기가 의무보유 확약기간 종료 이전에 도래하여 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측참여자'로 지정될 수 있으니 기관투자자 등은 수요예측에 참여하기 전 해당 펀드의 만기를 확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.

⑬ 의무보유 확약기간은 결제일 기준이 아니므로 의무보유 확약기간 종료일 익일부터 매매가 가능하며, 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시길 바랍니다.

⑭ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%(청약금액의 1.0%)에 해당하는 청약 수수료를 수요예측을 접수한 대표주관회사에 입금해야 합니다. 청약 수수료를 입금하지 않는 경우, 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

⑮ 대표주관회사는 주식시장 상황, 수요예측 참여현황, 수요예측 참여방법 및 절차 준수 여부 등을 종합적으로 고려하여 내부 수요예측 운영기준에 따라 배정기준을 변경할 수 있으며, 이와 관련된 상세 내용은 미래에셋증권㈜의 수요예측 참가안내 공지사항 (securities.miraeasset.com → 뱅킹관리/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 공지사항)를 참고하시기 바랍니다.

<16> 금번 공모시에는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조 제8항에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 발행회사인 ㈜알비더블유과 협의하여 최종 공모가액을 결정합니다.

구분	주요내용
수요예측 결과 반영 여부	수요예측 참여기관의 참여가격 및 신청수량, 참여기관의 성격 등을 종합적으로 고려하여 참고자료로 활용
공모가격 결정 협의절차	대표주관회사 및 발행회사에 수요예측 결과를 제시하고, 대표주관회사와 발행회사가 공모가격에 대해 협의함
공모가격 최종결정	발행회사의 대표이사, 재무담당 임원과 대표주관회사의 담당 사업부문 대표 등이 협의하여 최종 결정함

(주1) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 과 발행회사인 ㈜알비더블유은 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 공모가격 결정 시 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정 시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제외됩니다.

(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법

구분	주요내용	비고
희망공모가 산정방식	희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』-『4. 종합평가 결과』 부분을 참고하시기 바랍니다.	-

수요예측 참가신청 관련사항	1) 최고한도 : "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 신청가격으로 나눈 주식수" 또는 939,750주 중 적은 수량 2) 최저한도 : 1,000주 3) 수량단위 : 1,000주 4) 가격단위 : 100원 5) 가격 : 가격 미제시 가능 (가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법 인정함) 6) 의무보유확약기간 선택 : 미확약, 15일, 1개월, 3개월, 6개월	-
배정대상	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자 및 가격 미제시자를 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정함 (단. 확정공모가액의 -10% 이내 가격을 제시한 수요예측 참여자 중 확정공모가액으로 배정을 희망하는 자에게도 대표주관회사의 판단하에 배정이 가능)	-
배정기준	참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 참여가격 제시여부, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여대표주관회사가 가중치를 부여하여 자율적으로 배정함	-
가격미제시분 및 희망공모가 범위 밖 신청분의 처리방안	1) 가격 미제시 수요예측 참여자 : 확정공모가액으로 무조건 배정받겠다는 의사표시를 한 것으로 간주함 2) 희망공모가 범위 밖 신청자 : 해당 제시 가격을 참여 가격으로 100% 인정	-

주1) 상기 단위 이외의 수량 혹은 가격을 제시하는 수요예측 참가신청은 해당 수량 혹은 가격의 가장 가까운 하위 단위의 수량 혹은 가격을 제시한 것으로 간주합니다.

주2) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정 시 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모,의무보유확약기간, 참여가격 제시여부, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 수요예측 대상수량 939,750주를 초과할 수 없습니다.

주3) 수요예측 참여자에 대한 물량 배정 시 국내 및 해외 수요예측 참여자에게 통합 배정합니다.

주4) 공모가격 결정 시 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제외됩니다.

(11) 수요예측 대상 주식의 배정결과 통보

① 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 최종 결정된 확정공모가액을 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시합니다. 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 미래에셋증권㈜ 「securities.miraeasset.com ⇒ 뱅킹/대출/청약 ⇒ 청약 ⇒ 수요예측 ⇒ 배정결과 조회」에 접속한 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에

갈음합니다.

② 수요예측 참여에 의해 배정된 물량을 미청약한 경우에는 불성실수요예측 참여자로 금융투자협회 회원 홈페이지(http://work.kofia.or.kr/) 에 게시 등록됩니다.

(12) 기타 수요예측 실시에 관한 유의사항

① 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자는 대표주관회사에 미리 청약의의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없습니다.

② 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자 배정 물량에 합산하여 배정할 수 있습니다.

상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

③ 수요예측 참가 시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의로 변경하거나 허위자료를 제출하는 경우 수요예측 참여 자체를 무효로 합니다.

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여내역

구 분	국내기관투자자				해외기관투자자		합 계
	운용사(집합)	투자매매, 중개업자	연기금, 운용사(고유), 은행, 보험	기타	거래실적(유) (주1)	거래실적(무)	
건수	265	160	252	775	103	219	1,774
수량	246,956,000	147,416,000	228,097,000	710,011,000	82,570,000	200,955,000	1,616,005,000
경쟁률	262.79	156.87	242.72	755.53	87.86	213.84	1,719.61

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점 포함)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

(나) 수요예측 신청가격 분포

구 분	국내기관투자자								해외기관투자자				합 계	
	운용사(집합)		투자매매, 중개업자		연기금, 운용사(고유), 은행, 보험		기타		거래실적(유) (주1)		거래실적(무)			
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량
밴드상단초과	250	232,874,000	158	146,282,000	240	220,495,000	762	700,087,000	-	-	173	161,622,000	1,583	1,461,360,000
밴드 상위 75% 초과~100% 이하	7	6,570,000	1	195,000	7	4,725,000	5	3,350,000	-	-	-	-	20	14,840,000
밴드 상위 50% 초과~75% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 상위 25% 초과~50% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 초과~상위 25% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

밴드 중간값	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 미만~하위 25% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 25% 미만~50% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 50% 미만~75% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 75% 미만~100% 이상	-	-	-	-	1	30,000	-	-	-	-	-	-	1	30,000
밴드하단미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미제시	8	7,512,000	1	939,000	4	2,847,000	8	6,574,000	103	82,570,000	46	39,333,000	170	139,775,000
합계	265	246,956,000	160	147,416,000	252	228,097,000	775	710,011,000	103	82,570,000	219	200,955,000	1,774	1,616,005,000

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점 포함)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거 관계인수인으로 구분되는 기관의 참여내역은 금번 수요예측 참여시 가격을 제시하지 않았습니다.

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 아래와 같습니다.

구 분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율	신청수량(주)	비율
26,000원 이상~	379	21.36%	349,725,000	21.64%
24,000원 이상~26,000원 미만	1,089	61.39%	1,006,062,000	62.26%
21,400원 이상~24,000원 미만	135	7.61%	120,413,000	7.45%
18,700원 이상~21,400원 미만	1	0.06%	30,000	0.00%
가격미제시	170	9.58%	139,775,000	8.65%
합계	1,774	100.00%	1,616,005,000	100.00%

(다) 의무보유 확약 기관수 및 신청수량

구 분	국내기관투자자								해외기관투자자				합 계	
	운용사(집합)		투자매매, 중개업자		연기금, 운용사(고유), 은행, 보험		기타		거래실적(유) (주1)		거래실적(무)			
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량
6개월 확약	15	14,085,000	1	939,000	11	9,790,000	30	28,170,000	-	-	1	939,000	58	53,923,000
3개월 확약	24	22,536,000	4	3,756,000	15	13,968,000	48	45,071,000	1	939,000	-	-	92	86,270,000
1개월 확약	17	15,959,000	5	4,695,000	13	12,207,000	35	32,788,000	1	939,000	19	17,841,000	90	84,429,000
15일 확약	7	6,573,000	-	-	2	1,878,000	15	14,085,000	2	1,878,000	10	9,273,000	36	33,687,000
미확약	202	187,803,000	150	138,026,000	211	190,254,000	647	589,897,000	99	78,814,000	189	172,902,000	1,498	1,357,696,000
합 계	265	246,956,000	160	147,416,000	252	228,097,000	775	710,011,000	103	82,570,000	219	200,955,000	1,774	1,616,005,000

주1)인수인(해외현지법인 및 해외지점 포함)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

(라) 주당 확정공모가액의 결정

상기 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 발행회사인 ㈜알비더블유와 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 협의하여 1주당 확정공모가액을 21,400원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액인 21,400원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 1,253,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	-
		확정가액	21,400원
모집총액 또는 매출총액		예정가액	-
		확정가액	26,814,200,000원
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	기관투자자	개시일	2021년 11월 11일
		종료일	2021년 11월 12일
	일반청약자	개시일	2021년 11월 11일
		종료일	2021년 11월 12일
청약 증거금 주4)	기관투자자		0%
	일반청약자		50%
납 입 기 일			2021년 11월 16일

주1) 주당 모집 및 매출가액
대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜알비더블유가 협의하여**결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**청약일 전 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 ㈜알비더블유가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종**결정하였습니다.**

주2) 청약단위
① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
② 일반청약자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.
③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』-『3. 공모가격 결정방법』-『다. 수요예측에 관한 사항』-『(10) 대표주관회사 미래에셋증권㈜의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법』 부분을 참고하시기 바랍니다.
④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항』-『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』-『다. 청약방법』 및 『라. 청약결과 배정방법』 부분 참고하시기 바랍니다.

청약기일

주3) 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우 납입 이전 추가로 청약을 할 수 있습니다.
※ 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

청약증거금

주4) ① 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2021년 11월 16일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사가 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2021년 11월 16일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2021년 11월 16일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

주5) ① 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점
② 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『코스닥시장 상장규정』 제6조 제1항 제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환되지 않으며, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공고의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
수요예측 안내공고	2021년 11월 05일(금)	인터넷 공고 주1)
모집가액 확정공고	2021년 11월 10일(수)	인터넷 공고 주2)
청약공고	2021년 11월 11일(목)	매일경제신문
배정공고	2021년 11월 16일(화)	인터넷 공고 주3)

주1) 수요예측 안내공고는 2021년 11월 05일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 모집가액 확정공고는 2021년 11월 10일 정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지에 게시합니다.

주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2021년 11월 16일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2021년 11월 16일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주4) 단, 증권인수업무등에관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2021년 11월 15일 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

주5) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(2) 수요예측에 관한 사항

『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』-『3. 공모가격 결정방법』-『다. 수요예측에 관한 사항』 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 청약방법

(1) 청약의 개요

모든 청약자는『금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률』에 의한 실명자이어야 하며, 해당 청약사무취급처에 소정의 주식청약서를 청약증거금(단, 기관투자자의 경우 청약증거금이 면제됨)과 함께 제출하여야 합니다.

(2) 일반청약자의 청약

일반청약자 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간에 소정의 주식 청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약취급처에 제출하여야 합니다. 한 청약사무취급처 내에서의 이중청약은 불가합니다.

※ 청약사무취급처: 미래에셋증권㈜,본・지점

(3) 일반청약자의 청약자격

일반청약자의 청약자격은 증권신고서 작성 기준일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경 될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 청약사무취급처의 홈페이지를 통하여 고지합니다.

[미래에셋증권㈜의 일반청약자 참가 자격]

구분	청약 한도	배정 비율	자격요건	증거금율	청약수수료

우대	200%	100%	온라인 매체 청약 (HTS, MTS, Web, ARS)	50%	0원 (단, Bronze 등급 2,000원)
일반	100%		영업점 청약 (내점/유선)	50%	건당 5,000원
제한사항			청약 기간 내 영업점 창구 개설 계좌 청약 불가 ※ 비대면, 은행다이렉트, 온라인 개설 계좌 청약 (온라인/내점/유선) 가능		

주1) 고객센터를 통한 유선 청약은 영업점 청약과 동일합니다.

주2) 서비스 등급 Diamond, Platinum에 한하여 영업점 청약 시 우대 반영합니다.

주3) 개인, 법인에 대해 동일하게 적용합니다.

주4) 비대면, 은행다이렉트 개설 불가 요건: 대리인, 미성년자, 재외국인, 외국인, 법인계좌 개설 불가

주5) 온라인 개설: 당사에 보유한 기존 계좌정보를 근거로 개설 가능

주6) 청약수수료: 청약 증거금 환불 시 징수함

주7) 청약증거금이 최종 배정금액에 미달하는 경우 청약수수료 면제됩니다.

주8) 청약 미배정 시 청약수수료는 부과되지 않습니다.

주9) 청약수수료는 청약시점의 서비스 등급 기준으로 부과됩니다.

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

일반투자자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 의 각 본・지점에서 청약이 가능합니다. 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

미래에셋증권㈜의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금 및 청약단위는 아래와 같습니다.

【미래에셋증권㈜의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금율
미래에셋증권㈜	313,250주	주)	50%

미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

□ 우대그룹의 청약한도 :31,000주(200%)

□ 일반그룹의 청약한도 :15,500주(100%)

주)

청약자격의 기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『4. 모집 또는 매출 절차 등에 관한 사항』 - 『다. 청약방법』 - 『(4) 일반청약자의 청약자격』 부분을 참고하시기 바랍니다.

【미래에셋증권㈜의 청약주식별 청약단위】

청약주식수	청약단위

10주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 10,000주 이하	200주
10,000주 초과 ~ 20,000주 이하	500주
20,000주 초과	1,000주

(5) 기관투자자의 추가 청약

국내 및 해외 기관투자자는 수요예측에 참여하여 배정받은 주식에 대하여 청약일인 2021년 11월 11일(목) ~ 12일(금) 10:00 ~ 16:00 (한국시간 기준) 사이에 대표주관회사 미래에셋증권㈜ 홈페이지에 접속하여 청약의사를 표시(청약증거금율 0%)하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2021년 11월 16일 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준) 사이에 미래에셋증권㈜의 본・지점에 납입하여야 합니다.

【미래에셋증권㈜ 국내 및 해외 기관투자자의 청약방법】

① 홈페이지 접속: 'securities.miraeasset.com' 접속 → 뱅킹 → 뱅킹/대출/청약 → 청약 → 기관청약 → 청약신청 ② Log in: 사업자등록번호, 미래에셋증권㈜ 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력 (단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.) ③ 납입방법(미래에셋증권㈜ 입금계좌, 청약수량, 청약금액, 청약수수료, 납입금액, 기관투자자의 출금은행(또는 수탁회사), 수탁회사의 납입담당자, 납입담당자 연락처) 입력

또한, 청약일 종료 후 미청약된 물량에 대해서 납입 전까지 기관투자자는 추가로 청약을 할 수 있으며, 추가 청약된 물량의 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여배정합니다.

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는청약수수료를 입금하여야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

(6) 기관투자자의 추가 청약

수요예측에 참가한 기관투자자 중 기관투자자의 청약 미달을 고려하여 수요예측 결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 전체 기관투자자 배정 물량 범위 내에서 추가 청약이 가능합니다.

수요예측에 참여하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자는 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없습니다.

또한, 청약일 종료 후 미청약된 물량에 대해서 납입일 전까지 기관투자자는 추가로 청약을 할 수 있으며, 추가 청약된 물량의 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

(7) 청약이 제한되는 자

아래『증권 인수업무 등에 관한 규정』제9조 제4항 각호의 1에 해당하는 자가 청약을 한 경우에는 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다. 다만, 증권 인수업무 등에 관한 규정』제9조 제4항 제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제9조(주식의 배정) ④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다. 1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다. 2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다. 3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자 4. 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자 5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등

(8) 기타

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권 투자에 대한 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 75.0%(939,750주)를 배정합니다.

② 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0% (313,250주)를 배정합니다.

③ 상기 ①, ②항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에

따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.

④ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인(단,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의 2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제 9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 313,250주에 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 62,650주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. **다만, 금번 ㈜알비더블유 공모의 경우에는 우리사주조합에 대한 배정물량이 없으며, 일반청약자에게 공모주식 25%인 313,250주 이외의 추가 배정은 없습니다.**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30%이상을 배정합니다. 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사와 ㈜알비더블유가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

① 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며, 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)합니다.

③ 금번 IPO는 일반청약자에게 313,250주를 배정할 예정으로서 균등방식 최소배정 예정물량은 156,625주 이상이며, 균등방식의 세부 방법은 일괄청약방식입니다. 균등방식 배정물량을 제외한 나머지 일반청약자 배정은 전부 비례방식으로 배정이 이루어집니다. 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 인수회사가 자기계산으로 이를 인수하거나, 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.

④ 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배

정의 청약자로 인정됩니다.

⑤ 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다. 다만, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다.

균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2021년 11월 15일 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

⑥ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하여 재배정하며 소숫점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소숫점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량, 청약등급 등을 고려하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수합니다.

⑦ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑧ 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제4항」 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.

1. 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말함. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.)
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
4. 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2021년 11월 16일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(https://securities.miraeasset.com/)개별통지에 갈음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부 및 청약방법

2009년 2월 4일부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조에 의하면 누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 아래에서 언급하는 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 따라서 본 주식에 투자하고자 하는 투자자는 청약 전 투자설명서를 교부 받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조 제5항의 전문투자자, (ii) 동법 시행령 제132조에 규정된 회계법인, 신용평가업자 등, (iii) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면・전화・전신・모사전송・전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

(2) 투자설명서의 교부 방법

투자설명서 교부 의무가 있는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조 및 동법 시행령 제132조에 의하여 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 투자자에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 청약 전 교부할 예정입니다. 투자설명서 교부 후 투자자는 투자설명서 내용을 충분히 숙지하고 청약기간에 각각의 청약사무취급처에서 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 제출하여야 합니다.

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

【미래에셋증권㈜ 투자설명서 교부방법】

구분	교부방법	교부일시
기관투자자	『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령』 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨	해당사항 없음
일반청약자	1) 과 2) 를 병행 1) 미래에셋증권㈜ 본・지점 2) 미래에셋증권㈜ 홈페이지나 HTS에서 교부	1) 미래에셋증권㈜ 본・지점에서 교부 : 청약종료일까지 2) 미래에셋증권 홈페이지 또는 HTS에서 다운로드 : 청약종료일까지

【미래에셋증권㈜ 청약유형별 청약방법】

구분	청약방법

영업점 내방	주식청약서를 통한 투자설명서 수령확인서 작성(투자설명서 수령 혹은 거부 확인) 후 청약 가능합니다.
온라인 (HTS)	공인인증서로 로그인 후 전자문서 수령절차에 따라 온라인 투자설명서 다운로드 확인 후 청약 가능합니다.
ARS	투자정보확인서 작성 고객 중 투자설명서 수령을 원치 않거나 이미 수령하신 고객에 한해 ARS 청약이 가능합니다.

① 본 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약 전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고자 할 경우, 투자설명서 수령거부 의사를 서면 등으로 표시하여야 합니다.

② 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부 의사를 서면 등으로 표시하지 않을 경우 본 청약에 참여할 수 없습니다.

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 시행령 제132조 및 『금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정』 제2-5조 제2항에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖의 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 청약이 가능합니다.

(2) 투자설명서 교부 의무의 주체

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 ㈜알비더블유, 대표주관회사인 미래에셋증권(주)에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 미래에셋증권㈜의 본/지점에서 상기와 같은 방법으로 수행합니다.

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

제124조 (정당한 투자설명서의 사용)
① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.
1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자) 법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.
1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자
3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

□ 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정

제2-5조(설명의무 등)
1. (생략)
2. 금융투자회사는 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 해당 일반투자자가 서명 또는 기명날인의 방법으로 설명서(제안서, 계약서, 설명서 등 명칭을 불문하며, 법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 집합투자증권의 경우 법 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 포함한다. 이하 같다)의 수령을 거부(법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 법 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서의 경우 영 제132조제2호의 방법으로 거부하는 경우를 포함한다)하는 경우를 제외하고는 투자설명사항을 명시한 설명서를 교부하여야 한다. (이하생략)

바. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2021년 11월 16일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 인수회사가 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 2021년 11월 16일에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2021년 11월 16일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일(2021년 11월 16일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는 청약수수료를 입금하여야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일에 납입합니다. 신주모집분에 대한 납입금은 우리은행 장안동지점에 납입하여야 하며, 구주매출분에 대한 납입금은 매출주주가 별도로 지정한 계좌로 송금합니다.

사. 기타의 사항

(1) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일 : 청약 결과 주식배정 확정시 대표주관회사에서 공고합니다.

② 주식・사채 등의 전자등록에 관한 법률(이하 '전자증권법')이 2019년 9월 16일 시행되었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물 주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물 주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다

따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 전자증권법 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정합니다.

(2) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

전자증권법 제35조 제2항에 따라 전자등록주식을 양도하는 경우에는 동법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

(3) 신주인수권에 관한 사항

금번 코스닥시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 신주모집이므로 신주인수권증서를 발행하지 않습니다.

(4) 정보이용제한

인수인은 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

(5) 한국거래소 상장예비심사청구 승인에 관한 사항

당사는 2021년 07월 12일 한국거래소에 상장예비심사청구서를 제출하여 2021년 10월 07일 상장예비심사청구서에 대한 심사 결과 상장에 부적합하다고 인정될 만한 사항이 없음을 통지 받았습니다.

(6) 주권의 매매개시일

주권의 신규상장 및 매매개시일은 아직 확정되지 않았으며, 향후 일정이 확정되는 대로 한국거래소 공시시스템을 통하여 안내할 예정입니다.

(7) 일반청약자의 환매청구권

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항 어느 하나에 해당할 경우 인수회사는

일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하나, 당사는 금번 공모 시 동 규정 제10조의3 제1항을 적용하지 않음에 따라 환매청구권을 부여하지 않습니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

【인수방법: 총액인수】 (단위: 원)

인수인			인수주식의 종류 및 수량	인수금액	인수 조건
구분	명칭	주소			
대표주관회사	미래에셋증권㈜	서울특별시 중구 을지로5길 26	기명식 보통주 1,253,000주	26,814,200,000	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 21,400원**기준입니다.

주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

(단위: 원)

구분	인수인	금액	비고
인수수수료	미래에셋증권㈜	966,651,910	-

주1) 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인 의무인수 금액,27,618,626,000원)의 3.5%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**상기 인수대가는 대표주관회사를 대상으로 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여**발행금액의 0.5%를 추가적으로 지급한 성과수수료를 포함합니다.** 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제6항 제2호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다.

금번 공모의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜알비더블유의 상장주선인으로서 의무인수하는 주식의 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고

미래에셋증권㈜	기명식보통주	37,590주	804,426,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주1) 상장주선인의 의무인수분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사청구일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 또한, 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다.

주2) 상기 취득금액은 코스닥시장 상장규정상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 발행회사인 ㈜알비더블유와 협의하여**결정한 확정공모가액 21,400원 기준입니다.**

주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(37,590주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

상장주선인의 의무인수 관련 「코스닥시장 상장규정」은 아래와 같습니다.

【코스닥시장 상장규정】

제26조(상장주선인의 의무)
⑥상장주선인은 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 상장예비심사청구일부터 신규상장신청일까지 상장예정법인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 일부를 해당 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 한다. 이 경우 취득수량의 산정기준 및 취득방법 등에 대하여는 세칙에서 정한다.
2. 국내법인 상장주선의 경우에는 해당 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)에 대하여 상장일로부터 3개월간 의무보유하여야 한다. 다만, 제7조제9항에 따른 신속이전기업 상장주선의 경우에는 해당 모집·매출하는 주식의 100분의 5에 해당하는 수량(취득금액이 25억원을 초과하는 경우에는 25억원에 해당하는 수량)에 대하여 상장일부터 6개월(제7조제9항제3호마목에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다. 이 경우 제1호 단서를 준용한다)간 의무보유하여야 한다.

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 과 체결한 총액인수계약에 따라, 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 6개월까지 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연계된 증권을 발행하거나 직・간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한 당사의 최대주주와 보호예수 대상자는 기 제출한 계속보유확약서 및 대표주관회사와 체결한 보호예수 약정서에 의거하여, 그 소유 주식을 계속보유확약한 기간동안 한국예탁결제원에 보관하며 코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할 수 없으며, 보관 인출 또는 매각의 방법 및 절차 등에 관하여는 위 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는『증권 인수업무 등에 관한 규정』제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제6조 (공동주관회사) ① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 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 금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업의 기업공개를 위한 주관회사업무를 수행하는 경우에는 그러하지 아니하다. 1. 기업인수목적회사 2. 외국 기업(주식등의 보유를 통하여 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 포함한다. 이하 같다) ② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다. ③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제26조제6항제2호에 따라 취득하는 코스닥시장 상장법인(코스닥시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식 및 「코넥스시장 상장규정」에 따른 지정자문인 계약을 체결하고 해당 계약의 효력이 유지되는 상태에서 취득하는 코넥스시장 상장법인(코넥스시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식은 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 있어 보유한 것으로 보지 아니한다. ④ 제2항에 불구하고 금융투자회사 또는 금융투자회사의 이해관계인이 다음 각 호의 어느 하나(이하 이항에서 "조합등"이라 한다)에 출자하고 해당 조합등이 발행회사의 주식등을 보유하고 있거나, 발행회사 또는 발행회사의 이해관계인이 조합등에 출자하고 해당 조합등이 금융투자회사의 주식등을 보유하고 있는 경우에는 해당 조합등에 출자한 비율만큼 주식등을 보유한 것으로 본다. 1.「중소기업창업지원법」제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합 2.「여신전문금융업법」제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합 3.「벤처기업육성에관한특별조치법」제4조의3에 따른 한국벤처투자조합 4. 법 제268조에 따라 금융위원회에 등록된 사모투자전문회사(사모투자전문회사가 금융투자회사

또는 발행회사의 이해관계인이 아닌 경우에 한한다)

(3) 초과배정옵션

당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서는 "초과배정옵션 계약"을 체결하지 않았습니다.

(4) 최대주주 등의 지분에 대한 의무보유예탁

당사는「코스닥시장 상장규정」에 따라 최대주주 등의 지분에 대하여 상장 후 6개월간 의무보유예탁의무가 발생하였으며, 이 중 일부 최대주주 등의 보유주식에 대하여 상장 후 18개월간의 의무보유(의무보유 6개월에 자발적 의무보유 12개월 추가 조치)를 실시하였습니다. 이에 따라 한국거래소에 상장예비심사청구서 제출 시 의무보유확약서를 제출하였으며, 상장예비심사 중 예탁결제원이 발행한 의무보유증명서를 제출한 바 있습니다.

당사 최대주주의 지분은 의무보유기간 동안 그 소유주식을 한국예탁결제원에 보관하며 코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할 수 없으며, 보관 인출 또는 매각의 방법 및 절차 등에 관하여는 위 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(5) 환매청구권

당사는 금번 공모와 관련하여『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제10조의3(환매청구권) ① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다. 1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우 2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우 3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우 4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제2조제31항제2호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우 5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제6조제1항제6호나목의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우 ② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다. 1. 환매청구권 행사가능기간 가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지

나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지
다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지
2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.
조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

(6) 기타 공모 관련 서비스 내역

당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 인수인이 아닌 자로부터 인수회사 탐색 중개, 모집 또는 매출의 주선, 공모가격 또는 공모조건에 대한 컨설팅, 증권신고서 작성 등과 관련한 서비스를 제공받은 사실이 없습니다.

II. 증권의 주요 권리내용

금번 당사 공모 주식은 상법에서 정하는 액면가액 500원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없으며, 당사 정관 상 증권 주요 권리내용은 다음과 같습니다.

1. 액면금액

제6조(일주의 금액)

회사가 발행하는 주식 일주의 금액은 500원으로 한다.

2. 주식에 관한 사항

제5조(발행예정주식총수)

회사가 발행할 주식의 총수는 일억(100,000,000)주로 한다.

제7조(설립시에 발행하는 주식의 총수)

회사가 설립시에 발행하는 주식의 총수는 10,000주로 (1주당기준 5,000원)한다.

제8조(주권의 종류)

① 회사가 발행하는 주식의 종류는 기명식 보통주식과 기명식 종류주식으로 한다.

② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당에 관한 우선주식, 의결권배제 또는 제한에 관한 우선주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.

③ 회사의 주권은 1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권 및 10,000주권의 8종류로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 조항을 적용하지 않는다.

제8조2 (주식 등의 전자등록)

회사는「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하여야 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지 공고할 수 없는 때에는 서울특별시에서 발행하는 일간 매일경제신문에 한다.

3. 신주인수권에 관한 사항

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 50을 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 30을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산,판매,자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
5. 발행주식총수의 100분의 30을 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 30을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자, 일반법인 및 개인투자자(기존주주포함) 등에게 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 제416조제1호, 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 이사회의 결의로 정한다.
⑤ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.

4. 배당에 관한 사항

제11조(신주의 동등배당)
회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자, 주식배당 등에 의하여 발행(전환된 경우를 포함한다)한 주식에 대하여는 동등 배당한다.

제53조(이익 배당)
① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.
② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 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.
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 자본의 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. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액
④ 사업연도 개시일 이후 중간배당 기준일 이전에 신주를 발행한 경우 (준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권행사에 의한 경우를 포함한다)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업연도 말에 발행된 것으로 본다.

제55조(배당금지급청구권의 소멸시효)
① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.
② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 회사에 귀속한다.

③ 배당금에 대하여는 이자를 지급하지 않는다.

5. 의결권에 관한 사항

제25조(주주의 의결권)

주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제26조(상호주에 대한 의결권 제한)

회사, 회사와 회사의 자회사 또는 회사의 자회사가 다른 회사의 발행주식총수의 10분의 1을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우, 그 다른 회사가 가지고 있는 이 회사의 주식은 의결권이 없다.

제27조(의결권의 불통일행사)

① 2 이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권의 불통일행사를 하고자 할 때에는 회일의 3일전에 회사에 대하여 서면으로 그 뜻과 이유를 통지하여야 한다.

② 회사는 주주의 의결권의 불통일행사를 거부할 수 있다. 그러나 주주가 주식의 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우에는 그러하지 아니하다.

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 기재하여, 회일의 전일까지 회사에 제출하여야 한다.

III. 투자위험요소

1. 사업위험

당사는 2010년 3월 5일 음원 녹음 및 아티스트 제작 컨설팅업을 목적으로 설립되었으며, 증권신고서 제출일 현재, 음원음반영상제작, 매니지먼트, 제작대행 등을 영위하고 있습니다. 당사의 부문별 관련 세부현황 및 최근 3개년도 및 2021년 반기기준 매출액 현황은 다음과 같습니다.

[당사 매출 구분별 매출액 추이(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분	품목	2021년 반기		2020년 반기		2020년		2019년		2018년	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
음원음반영상저작권리매출	음원, 음반 등	11,563	47.09%	7,335	38.95%	14,807	39.72%	8,310	29.80%	4,866	26.31%
매니지먼트매출	방송/광고, 로열티 등	4,849	19.75%	2,522	13.39%	5,784	15.52%	7,874	28.24%	3251	17.57%
제작대행매출	광고영상, 행사연출 등	4,467	18.19%	5,463	29.01%	9,719	26.07%	5,732	20.56%	5,507	29.77%
공연매출	공연 등	519	2.11%	554	2.94%	867	2.33%	2,134	7.65%	2,298	12.42%
기타매출	온라인몰, 커피숍 등	3,156	12.85%	2,956	15.70%	6,100	16.36%	3,835	13.75%	2,576	13.93%
합계		24,554	100.00%	18,830	100.00%	37,277	100.00%	27,885	100.00%	18,498	100.00%

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

아래의 사업위험은 연결실체의 주요 사업과 관련하여 기재되었으며 투자자 여러분께서는 참고하여 주시기 바랍니다.

가. COVID-19로 인한 경제 침체 및 주식시장 변동 위험

코로나 바이러스(이하 "COVID-19")는 2019년 12월 최초 발생 후 감염 확산세가 전세계로 이어지고 있습니다. 이로 인해 **국가 간 이동이 제한되고 각종 산업이 셧다운 되어전세계는 글로벌 금융위기 이후 최악의 경기 침체와 마이너스 성장에 직면하여 국내외 경제성장의 불확실성이 높아진 상황입니다.**
당사는 다각화된 사업 포트폴리오의 구축과 온라인콘서트를 통해 COVID-19로 인한 부정적인 영향을 최소화하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 COVID-19가 지속됨에 따라 산업 전반적인 **경기침체가 장기화되면서 실물경기의 악화 및 음악 소비자들의구매력 악화로 이어질 경우 당사의 실적 및 재무상태에 부정적 요인**으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기를 바랍니다.

코로나 바이러스(이하 "COVID-19")는 2019년 12월 최초 발생 후 감염 확산세가 전세계로 이어지고 있습니다. 이로 인해 국가 간 이동이 제한되고 각종 산업이 셧다운 되어 전세계는 글로벌 금융위기 이후 최악의 경기 침체와 마이너스 성장에 직면하였습니다. 중국을 시작으

로 스페인, 이탈리아 등 유럽에서 확진자가 급증한 이후, 2021년 10월 5일 질병관리본부 발표 기준으로 미국에서만 약 43백만명 이상의 인구가 누적적으로 확진되었으며, 신흥국을 중심으로 COVID-19 감염 확산이 지속되고 있는 상황입니다. 우리나라도 초기 감염자 폭증 이후 강력한 격리조치 등으로 확산세가 진정되고 있었으나, 최근 2021년 9월을 기점으로 일일 확진자가 2천명을 넘어서는 등 다시 증가하는 추이를 보이고 있습니다.

주요 예측기관들의 2021년 세계경제 전망 컨센서스는 5%대 이상의 성장이 가능할 것이라는 시각이 우세하며, 이는 코로나19 백신 보급이 얼마나 빠르고 광범위하게 이뤄져 효과를 발휘할 것인지가 가장 큰 변수입니다. IMF는 2020년 10월 발표한 전망 보고서에서 2021년 전세계 경제 성장률을 5.2%로 예상했으나, 2021년 4월 6.0%로 상향 조정하였으며, 7월에도 해당 전망을 유지했습니다. IMF는 감염 확산과 정책 변화를 반영하여 선진국의 성장률은 0.5%p 상향한 반면, 신흥개도국의 성장률은 -0.4%p 하향 조정하였습니다. 또한 한국의 경우 4월 대비 0.7%p 상향을 전망하여 백신・치료제 보급 확대에 힘입어 경기회복에 대한 모멘텀이 나타날 것으로 전망했습니다.

[국제통화기금(IMF) 세계 경제성장 전망]

(단위: %, %p)

구분	2019년	2020년	2021년				2022년			
			1월 발표	4월 발표	**7월 발표**	4월 전망 대비	1월 발표	4월 발표	**7월 발표**	**4월 전망 대비**
세계	2.8	-3.3	5.5	6.0	6.0	0.0	4.2	4.4	4.9	0.5
선진국	1.7	-4.7	4.3	5.1	5.6	0.5	3.1	3.6	4.4	0.8
신흥개도국	3.7	-2.2	6.3	6.7	6.3	-0.4	5.0	5.0	5.2	0.2
미국	2.2	-3.5	5.1	6.4	7.0	0.6	2.5	3.5	4.9	1.4
유로존	1.3	-6.6	4.2	4.4	4.6	0.2	3.6	3.8	4.3	0.5
독일	0.6	-4.9	3.5	3.6	3.6	0.0	3.1	3.4	4.1	0.7
프랑스	1.5	-8.2	5.5	5.8	5.8	0.0	4.1	4.2	4.2	0.0
일본	0.7	-4.8	3.1	3.3	2.8	-0.5	2.4	2.5	3.0	0.5
영국	1.5	-9.9	4.5	5.3	7.0	1.7	5.0	5.1	4.8	-0.3
캐나다	1.7	-5.4	3.6	5.0	6.3	1.3	4.1	4.7	4.5	-0.2
한국	2.0	-1.0	3.1	3.6	4.3	0.7	2.9	2.8	3.4	0.6
중국	6.1	2.3	8.1	8.4	8.1	-0.3	5.6	5.6	5.7	0.1
인도	4.2	-8.0	11.5	12.5	9.5	-3.0	6.8	6.9	8.5	1.6
러시아	1.3	-3.1	3.0	3.8	4.4	0.6	3.9	3.8	3.1	-0.7
브라질	1.1	-4.1	3.6	3.7	5.3	1.6	2.6	2.6	1.9	-0.7
멕시코	-0.3	-8.2	4.3	5.0	6.3	1.3	2.5	3.0	4.2	1.2

(출처: 2021년 7월 전망 World Economic Outlook, IMF)

국내 GDP 성장률은 2020년 -0.9%, 2021년과 2022년에 각각 4%, 3% 수준을 나타낼 것으로 전망되고 있으며, 국내 경기는 대면서비스 수요 부진의 완화, IT부문 업황의 호조, 정부의 인프라 투자 확대 및 건설수주 증가 등 수요 개선에 힘입은 완만한 증가세를 나타날 것으로

보입니다. 국내 취업자수는 2021년 20만명에서 2022년 24만명으로 증가할 전망이며 금번 COVID-19 확산의 영향으로 증가세가 일시적으로 둔화되겠으나, 향후 백신접종이 늘어나고 경제활동 제한이 완화되면서 증가폭이 점차 확대될 전망입니다.

[국내 주요 거시경제지표 전망]

(단위: %, 전년동기대비)

상반기	2020년	2021년			2022년
		상반기	하반기	연간	연간
GDP	-0.9	3.9	4.0	4.0	3.0
민간소비	-5.0	2.4	3.3	2.8	3.4
설비투자	7.1	12.3	5.5	8.8	2.1
지식생산생산물투자	4.0	4.3	4.5	4.4	3.8
건설투자	-0.4	-1.6	3.2	0.9	2.9
상품수출	-0.5	14.4	4.1	8.9	2.7
상품수입	-0.1	12.5	6.7	9.5	3.0
세계교역신장률	-8.3	10.6	6.0	8.3	5.5
원유도입단가 (달러/배럴)	45	63	69	67	66

(출처: 한국은행 경제전망보고서(2021.08))

한편 COVID-19로 인한 경제침체는 오프라인을 통해 영업활동이 이루어지는 다양한 산업군에 부정적인 영향을 초래하고 있으며, 특히 음악산업에서는 아티스트와 팬이 물리적 장소에서 만나는 공연, 콘서트 등 오프라인 행사에 부정적인 영향을 미치고 있습니다. 이는 전반적인 음악시장의 침체와 더불어 음악을 소비하는 형태를 오프라인에서 온라인으로 이동하는 계기가 되고 있습니다.

PwC가 발행한 산업보고서에 따르면, 2020년 글로벌 음악시장은 전년 대비 29.5% 역성장하고, 특히 오프라인 중심의 공연음악은 전년 대비 64.0% 역성장한 것으로 나타나고 있는 반면, 디지털 음악시장은 전년 대비 17.8% 성장할 것으로 추정되고 있습니다.

[글로벌 음악시장 현황]

(단위: 억달러)

구분		2018	2019	2020E	전년대비 성장률
레코드 음악	디지털	162	191	225	17.8%
	실물음반	72	68	53	(-)22.1%
	공연권	26	26	22	(-)15.4%
	싱크로나이제이션	5	5	4	(-)20.0%
	소 계	265	290	304	4.8%
공연음악	후원	59	60	21	(-)65.0%

	티켓판매	220	229	83	(-)63.8%
	소 계	279	289	104	(-)64.0%
합 계		544	579	408	(-)29.5%

(출처: PwC, 2020)

이와 같이 전 세계를 휩쓸고 있는 COVID-19의 여파로 다수가 모이는 현장 공연을 개최하기 어려운 상황 하에서 2020년 이후 당사의 공연매출은 감소하는 추세를 보이고 있으나, 음원 제작매출 및 제작대행매출 등의 증가로 인해 전체 매출은 증가하였습니다.

당사의 이러한 성과는 기존 연예기획사들과는 달리 안정적인 매출을 발생시키는 음원 저작인접권 확보에 많은 노력을 기울인 결과인 동시에 제작대행사업으로서 국내/외 OEM, 非 전속 가수에 대한 음원 제작, 국내/외 방송 및 광고 제작, 교육 컨텐츠 사업 등에 이르기까지 다각화된 사업 포트폴리오의 구축에 힘써온 결과입니다. 또한 당사는 2021년 2월 V LIVE 통해 마마무 온라인 콘서트를 개최하여 공연매출 감소로 인한 효과를 최소화 하고자 하였습니다.

- 별도기준

(단위 : 천원, %)

구분	2021년 상반기	2020년 상반기	2020 누적	2019 누적
매출액	18,739,584	17,616,528	35,406,268	26,402,478
매출액 증가율	6.38%	-	34.10%	-
영업이익	3,061,436	3,478,028	8,731,949	5,468,313
영업이익 증가율	-11.98%	-	59.68%	-
당기순이익	2,286,172	2,092,903	4,508,116	3,469,374
당기순이익 증가율	9.23%	-	29.94%	-

- 연결기준

(단위 : 천원, %)

구분	2021년 상반기	2020년 상반기	2020 누적	2019 누적
매출액	24,553,530	18,829,633	37,276,709	27,885,499
매출액 증가율	30.40%	-	33.68%	-
영업이익	4,563,907	2,657,364	7,626,853	5,142,768
영업이익 증가율	71.75%	-	48.30%	-
당기순이익	3,837,149	1,254,696	3,718,688	3,206,467
당기순이익 증가율	205.82%	-	15.97%	-

주1) 2021년 상반기는 당반기 연결대상으로 포함된 WM엔터의 손익이 포함되어 있습니다.

그럼에도 불구하고 COVID-19가 지속됨에 따라 산업 전반적인 경기침체가 장기화되면서 실

물경기의 악화 및 음악 소비자들의 구매력 악화로 이어질 경우 당사의 매출실적 및 재무 상태에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기를 바랍니다.

나. 콘텐츠 산업 경쟁 심화로 인한 위험

음반제작분야에서도 국내 유수의 대기업이 음반시장에 진출하였으며 또한 해외 메이저 음반사가 국내시장에 진출함으로써 국내 음반시장의 경쟁이 심화되었습니다.
당사의 경우 중소형 기획사 규모에도 불구하고 프로듀서, 작가, 디렉터, 트레이너, Artist and Repertoire(아티스트 컨셉 및 기획 전문가, 이하 "A&R") 등 대형 기획사 수준의 전문가 Pool이 상주하여 시장의 경쟁에 대응하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 콘텐츠 사업은 **다수의 소규모 업체뿐만 아니라 Spotify, 카카오 등 거대 인터넷 플랫폼 기업들까지 투자가 이어짐에 따라 과다출혈 경쟁**이 이뤄질 수밖에 없으며, 동 경쟁에서 밀려날 경우 **당사의 실적 및 재무 상태에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기를 바랍니다.**

음반분야는 영화나 비디오 분야와는 달리 국내가요가 전체 음반시장의 70% 이상을 차지하기 때문에 경쟁력의 측면에서 큰 문제가 없을 것으로 여겨져 왔으나, 음반제작분야에서도 국내 유수의 대기업이 음반시장에 진출하였으며 또한 해외 메이저 음반사가 국내시장에 진출함으로써 국내 음반시장의 경쟁이 심화되었습니다. 특히 진입장벽이 낮은 모바일 콘텐츠, 작은 시장에 많은 업체가 진입한 애니메이션 등은 더욱 치열한 경쟁을 보이고 있습니다.

한국콘텐츠진흥원에 따르면, 음악 기획 및 제작업과 음악공연 기획 및 제작업의 경우각각 국내 957개 및 708개 업체가 운영되고 있으며 업체당 평균 매출액이 각각 1,944백만원 및 1,465백만원 정도로 매출의 집중도가 분산되어 있는 모습을 보여주고 있어 다수의 소규모 업체들이 경쟁에 참여하는 형태입니다.

- 음악기획제작업

(단위 : 개, 백만원)

구분	2017년	2018년	2019년
사업체수	977	958	957
업종 매출액	1,173,207	1,347,418	1,859,987
사업체 당 평균 매출액	1,201	1,406	1,944

(출처: 콘텐츠산업조사, 문화체육관광부)

- 음악공연 기획 및 제작업

(단위 : 개, 백만원)

구분	2017년	2018년	2019년
사업체수	746	707	708
업종 매출액	944,134	981,066	1,037,056
사업체 당 평균 매출액	1,266	1,388	1,465

(출처: 콘텐츠산업조사, 문화체육관광부)

한편, 국내외를 막론하고 디지털 음원 스트리밍 시장에서 우위를 확보하기 위한 관련사업자들의 시장 참여가 증가하는 가운데, 애플/구글 등은 음악 콘텐츠 플랫폼 구축 혹은 제휴 등으로 새로운 스트리밍 서비스를 런칭한 바 있습니다. 특히 애플의 경우, 2015년 6월말부터 기존의 정책과 달리 안드로이드 사용자에게까지 오픈한 '애플 뮤직'서비스를 출시하며 Spotify와 같은 경쟁 스트리밍 업체보다 더 많은 저작권을 확보하기 위해 우수한 레이블과 지속적인 협상을 시도하고 있습니다. 유통 플랫폼의 콘텐츠 선 확보를 위한 경쟁은 콘텐츠 크리에이터 집단의 가치를 더욱 향상시킬 것으로전망되고 있습니다.

또한, 모바일 등 이용 환경의 변화에 따라 스트리밍 서비스의 사용자 점유 비중이 높아지고 있으며, 이러한 움직임 속에 대기업 음원유통사가 기획/제작/홍보/유통 등 음악 콘텐츠 밸류체인 전 단계에 끼치는 영향력이 높아지는 추세입니다.

다만, 음악시장은 대표적인 경험재적 특성을 보유하고 있으며, 이는 소비자의 과거 경험 또는 성공적인 가치를 획득하도록 한 회사에 대한 신뢰도를 기반으로 소비자가 소비를 지속하는 경향을 나타내도록 하고 있습니다. 즉, 음악시장 내 성공적인 아티스트를 배출한 경험이 있는 회사는 해당 브랜드의 가치가 경쟁우위가 되어 진입장벽으로 작용될 가능성이 매우 높습니다. 음악시장에서는 연간 수백명의 신인 가수들이 데뷔하고 이중 성공하는 아티스트는 극히 적은 것이 현실이며, 동시에 신인 가수를 발굴하고 육성하는 데에는 기획에서부터 프로듀싱, PR 등에 상당한 비용이 수반되는현실을 고려할 때 신규 업체에 있어 음악시장은 진입장벽이 매우 높은 분야이며 이러한 경향은 더 심화되고 있는 추세입니다.

당사의 경우 중소형 기획사 규모에도 불구하고 프로듀서, 작가, 디렉터, 트레이너, Artist and Repertoire(아티스트 컨셉 및 기획 전문가, 이하 "A&R") 등 대형 기획사 수준의 전문가 Pool이 상주하여 시장의 경쟁에 대응하고 있습니다. 또한 당사는 800평 규모의 사옥에 녹음실, 안무실, 합주실, 피트니스, 숙소 등 아티스트를 제작하기 위한모든 인프라를 보유하고 있으며, 프로듀서, 작가, 디렉터, 트레이너, A&R(Artist and Repertoire, 아티스트 컨셉 및 기획 전문가) 등 대형 기획사와 동일한 수준으로 전문가들이 상주하고 있습니다. 당사는 이를 통해 규모 면에서는 대형 기획사 대비 크지 않으나 대형 기획사가 가진 장점을 내실 있게 확보함으로써 개별 아티스트의 컨셉에 적합한 곡을 원활하게 수급할 수 있습니다.

그럼에도 불구하고 콘텐츠 사업은 다수의 소규모 업체뿐만 아니라 Spotify, 카카오 등 거대 인터넷 플랫폼 기업들까지 투자가 이어짐에 따라 과다출혈 경쟁이 이뤄질 수밖에 없으며, 동 경쟁에서 밀려날 경우 시장에서 도태될 가능성도 있습니다. 따라서 당사가 콘텐츠 산업내에서 경쟁력을 잃을 경우 당사의 매출 실적 및 재무 상태에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기를 바랍니다.

다. 이용자 취향 변화에 따른 위험

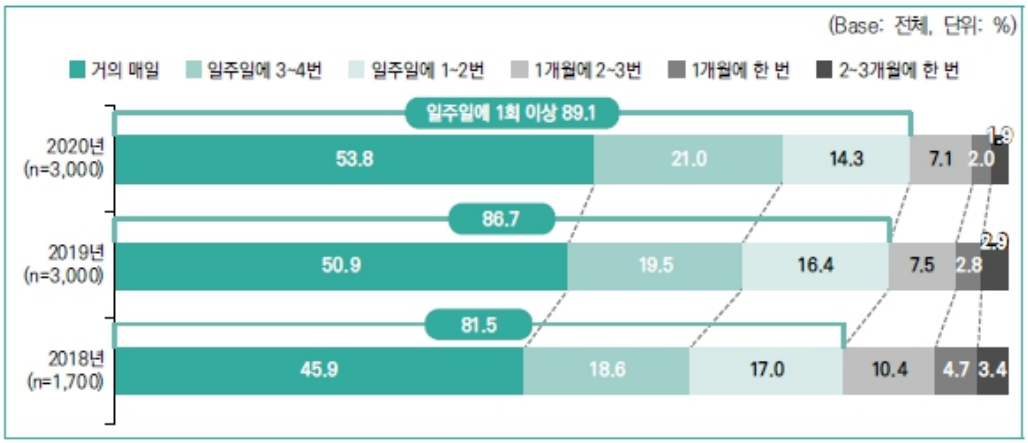
문화적 트렌드에 따라 즐겨듣는 음악장르는 계속적으로 변경되고 있으며, 라이프사이클이 매우 짧고 향후 예측도 용이치 않습니다. 따라서 향후 당사가 제작한 콘텐츠가 **특정 분야에 편중되거나 대중의 취향에 부합하지 않을 경우 당사의 성장성 및 수익성에부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

음악 사업은 소비자가 여가의 필요나 감성적인 필요에 의해서 구매하는 문화상품으로서, 이는 단 한 번의 소비로 소비자의 수요가 종결되는 소비의 비반복성을 나타내게 되어 일부 제품을 제외하고는 제품의 수명주기가 다소 짧은 편입니다.

과거 소비자들은 음반이나 음원을 구매하여 음악을 소비할 수밖에 없었으나, 스마트폰 보급과 통신속도 향상으로 스트리밍 서비스를 통해 다양한 음악을 저렴한 가격으로 소비할 수 있게 되었습니다. 음악 소비 방식 변화로 음악을 소유하는 시장은 점차 축소되고 있는 반면, 음원 서비스 플랫폼을 통해 음악을 공유하는 스트리밍 서비스는폭발적으로 성장하고 있으며, 소비자는 다양한 음악 장르를 원하고 음악의 유행 주기는 짧아지고 있는 추세입니다.

한국콘텐츠진흥원의 조사 자료에 따르면, 2020년 기준 음악 이용자의 최근 1년 음악콘텐츠 이용 빈도는 '거의 매일'이 53.8%로 가장 높았으며 일주일에 3~4번이 21.0%, 일주일에 1~2번이 14.3% 순으로 나타났습니다. 전체 응답자의 89.1%가 일주일에 1번 이상 음악을 들으며 2019년 대비 음악을 일주일에 1번 이상 이용하는 비율이 증가하는 것으로 볼 때 음악 이용자의 전반적인 소비가 증대된 것으로 판단됩니다.

[음악 콘텐츠 이용 빈도]



(출처: 2020 음악산업백서, 한국콘텐츠진흥원)

AI음원추천 프로그램인 flo사 조사자료(2019년 4월~2020년 7월)에 따르면, 주간 순 재생 트랙수(Weekly Unique Track)가 이용자 1명당 38곡에서 58곡으로 약 53% 증가하였으며, 한 주 동안 이용자 1명당 감상하는 평균 아티스트 수는 24명에서 35명으로 46% 증가하였습니다. 또한 한 달에 1번 이상 재생된 곡 수는 117만 곡에서 160만곡으로 약 37% 증가했고, 재생 기준 1만회 이하 곡들의 월간 재생 횟수의 합도 133% 증가한 1.27억 회로 나타나, 전체적인 음악 콘텐츠 소비의 변화를 알 수 있습니다.

또한 즐겨듣는 음악장르의 경우, 발라드(76.5%), 댄스(55.8%), OST(50.7%)가 가장큰 비중을 차지하지만, 발라드의 경우 2019년도에 비해 즐겨듣는 비율이 2% 감소하였으나, R&B, 랩, 트로트의 경우 2019년 대비 각각 5.3%p, 6.9%p, 7.2%p 증가하였습니다. 특히 지역축제

등의 행사나 지역방송에 산발적으로 명맥을 유지하던 트로트의 경우, TV조선의 '내일은 미스트롯', MBC의 '놀면 뭐하니' 를 통해를 단숨에 주류 무대로 올라왔습니다.

[즐겨듣는 음악 장르]

장르	2018년	2019년	2020년
발라드	77.9%	78.5%	76.5%
댄스	50.9%	56.2%	55.8%
OST(영화, 드라마 등)	43.9%	49.5%	50.7%
R&B/Soul	34.2%	31.4%	36.7%
랩/힙합	25.9%	26.2%	33.1%
트로트	14.5%	14.1%	21.3%
클래식	19.4%	19.1%	19.7%
록/메탈	16.2%	15.0%	16.1%
인디음악	16.4%	16.6%	15.7%
재즈/퓨전재즈	9.5%	11.6%	12.2%
EDM	-	6.6%	10.6%
기타	2.4%	2.1%	1.9%

(출처: 2020 음악산업백서, 한국콘텐츠진흥원)

주1) 2020년 표본 수 3,000명, 2019년 표본 수 3,000명, 2018년 표본 수 1,700명이며, 중복 응답이 가능한 조사입니다.
주2) EDM은 2019년에 추가되었습니다.

당사의 소속 아티스트인 마마무는 댄스, 재즈, 펑키, 락 등 매 앨범마다 다양한 장르를 소화해내며 명실상부 국내 최고의 실력파 걸그룹이라는 수식어를 보유하고 있습니다. 또한 매 앨범마다 다양한 컨셉 변신을 시도하고, 2016년부터 단독 콘서트를 지속하는 등 기존 걸그룹과 차별화 전략을 통해 가온차트 기준으로 2018년 이후 꾸준히 5위권 내 걸그룹 순위를 유지해오고 있습니다. 특히 마마무와 같이 꾸준히 10위권내 순위를 안정적으로 보이는 걸그룹은 마마무, BLACKPINK, TWICE, 레드벨벳(Red Velvet), 여자친구(GFRIEND) 등 5개에 불과합니다.

[최근 3년 걸그룹 순위-총 음원 판매(digital)]

순위	2018	2019	2020
1	TWICE	TWICE	BLACKPINK
2	BLACKPINK	BLACKPINK	**오마이걸**
3	레드벨벳	**마마무(Mamamoo)**	레드벨벳
4	**마마무(Mamamoo)**	ITZY	TWICE
5	모모랜드	레드벨벳	**마마무(Mamamoo)**
6	여자친구	아이즈원	ITZY
7	(여자)아이들	여자친구	아이즈원

8	에이핑크	우주소녀	(여자)아이들
9	AOA	러블리즈	에이핑크
10	소녀시대	프로미스나인	여자친구

(출처: 걸그룹 결산, 가온차트)

마마무는 걸그룹 브랜드 빅데이터 분석 순위에서 최근 3개년을 포함하여 꾸준히 10위권에 위치해 오고 있으며, 마마무와 같이 꾸준히 10위권 내 순위를 안정적으로 보이는 걸그룹은 마마무, BLACKPINK, TWICE, 레드벨벳 등 4개에 불과합니다.

또한, 동사는 2021년 3월 WM엔터테인먼트 지분인수를 통해 오마이걸을 포함한 아티스트 라인업을 추가하였으며, 2020년 이후 오마이걸의 음원판매 실적 및 팬덤은 높은 수준의 성장을 보이고 있습니다.

[최근 3개년 걸그룹 브랜드 빅데이터 분석 순위]

순위	2018	2019	2020
1	TWICE	**마마무(Mamamoo)**	BLACKPINK
2	BLACKPINK	(여자)아이들	TWICE
3	아이즈원	BLACKPINK	에스파
4	소녀시대	TWICE	아이즈원
5	레드벨벳	레드벨벳	**오마이걸**
6	**마마무(Mamamoo)**	소녀시대	**마마무(Mamamoo)**
7	러블리즈	AOA	레드벨벳
8	EXID	**오마이걸**	스테이씨
9	모모랜드	우주소녀	(여자)아이들
10	우주소녀	모모랜드	ITZY

(출처: 한국기업평판연구소)

이와 같이 다양한 장르를 소화할 수 있는 연결실체 기준 당사의 대표 걸그룹인 마마무와 오마이걸의 활발한 활동이 지속됨에 따라, 당사는 대중의 취향 변화에 대해 유연하게 대응해 나가고 있습니다. 특히 가온차트 순위 및 한국기업평판연구소의 빅데이터 분석 순위를 보면 당사의 대표 걸그룹인 마마무와 오마이걸이 지속적으로 상위 순위를 유지하고 있어 팬덤 현상이 지속되는 것으로 확인할 수 있습니다. 또한 당사는 해당 아티스트 이외에도 실력파 아티스트 그룹인 원어스, 5인조 밴드그룹인 원위,신인그룹 퍼플키스 등 다양한 장르의 아티스트들을 육성해 나가고 있습니다.

다만, 문화적 트렌드에 따라 즐겨듣는 음악장르는 계속적으로 변경되고 있으며, 라이프사이클이 매우 짧고 향후 예측도 용이치 않습니다. 또한 당사의 대표 걸그룹인 마마무와 오마이걸의 활발한 활동이 향후에도 계속되리라고 보장할 수 없으며, 신인 아티스트들이 향후에도 성공적으로 활동하는 것에 불확실성이 존재합니다.

따라서 향후 당사가 제작한 음악 콘텐츠가 특정 분야에 편중되거나 대중의 취향에 부합하지 않을 경우 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

라. 미디어 환경 변화에 따른 위험

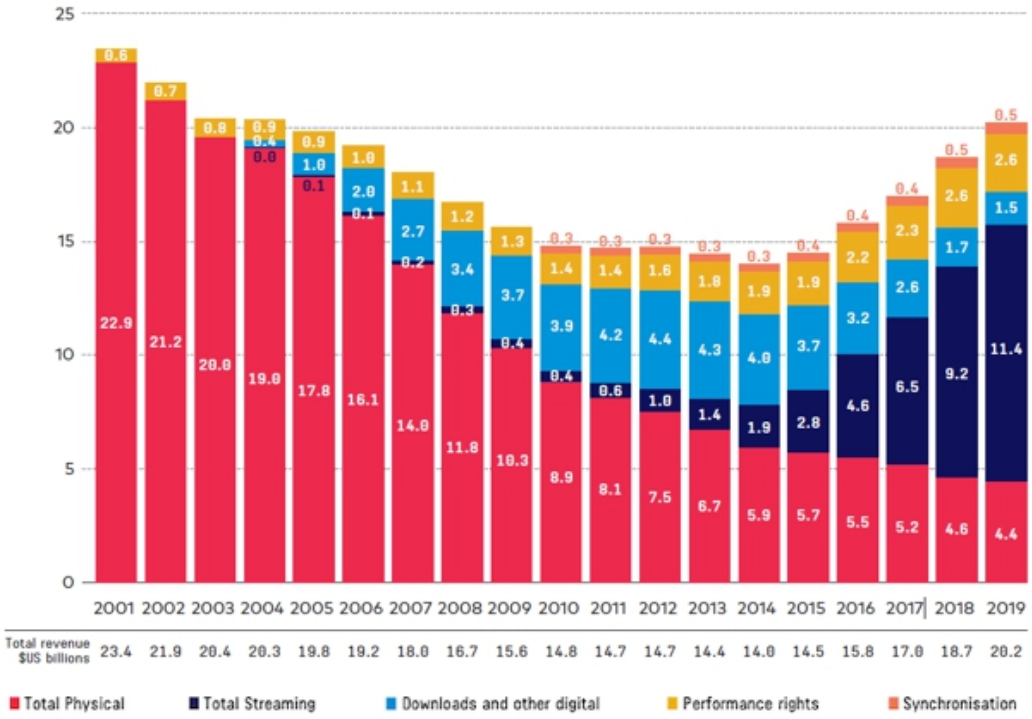
최근 정보통신 기술 및 서비스의 발전으로 인해 **음악 콘텐츠의 소비 패턴과 방식은 급변해왔으며, 이로 인해 실물음반이나 다운로드 시장은 급감하는 반면 스트리밍시장은 급격히 성장**하고 있습니다. 이와 같이 향후 단기간 내 신기술 개발, 새로운 유통플랫폼의 출현, 소비자 행태 변화 등에 따른 미디어 환경의 변화에 적절히 대응하지 못할 경우, **당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

글로벌 음악시장은 실물 음반 축소 및 스트리밍 시장의 꾸준한 성장으로 설명될 수 있습니다. Spotify, 애플뮤직, 멜론 등 음원 서비스의 글로벌 합산 유료가입자수는 2019년 상반기 기준 약 2.6억명에 달하였습니다. PwC가 발행한 산업보고서에 따르면 스트리밍 시장은 연평균 11.32% 이상 성장하여 2024년에는 287억달러 규모로 전체음악 시장의 41%를 차지할 것으로 전망됩니다. 반면 음악 소비 형태가 스트리밍으로전환되면서 실물 음반 시장은 지속적으로 축소되고 있는 상황입니다.

국제음반산업협회(IFPI)에 따르면, 2019년 글로벌 음악시장은 전년 대비 8.2% 성장했으며, 이러한 성장세는 전년도인 2016년과 2017년에 각각 8%대를 기록한 성장수치를 상회한 수준이며, 2010년을 전후로 저점을 기록한 글로벌 음악시장 규모가 새로운 활로를 찾아 점차 자생력을 키워가고 있다는 증거로 해석되고 있습니다

2001년도만 해도 전체 시장의 대부분을 차지하며 229억 달러가 넘는 수익을 거두었던 피지컬(실물 음반)시장은 매해 1~20억 달러씩 꾸준히 수익 하락을 이어가다 2019년에는 총매출 44억 달러까지 규모가 축소되었습니다. 반면, 2000년대 중반까지만해도 존재하지 않았던 스트리밍 시장은 2012년 처음으로 총수익 10억 달러를 넘긴 뒤 점차 가속도를 붙여 2019년에는 114억 달러를 상회하는 음악계를 대표하는 시장으로 성장하는 모습을 보였습니다. 반면, 2012년 44억 달러로 정점을 찍었던 디지털 음원시장은 하락세로 돌아섰으며, 이러한 추세는 피지컬(실물 음반) 매체가 줄 수 있는 물성과 스트리밍 서비스가 가지고 있는 접근 편의성이 없는 상황에서 이루어진 자연스러운 하락세임에 따라 향후에도 더욱 가속화될 것으로 전망되고 있습니다.

[글로벌 레코드 음악시장 규모 2001~2019]



(출처: IFPI(2020))

국내 음악시장은 인터넷 보급이 활달했던 2000년을 기점으로 디지털 음원이 빠른 속도로 보편화되기 시작했으며, 2003년 이후로는 디지털 음원을 기반으로 한 디지털 음원 산업이 규모면에서 음반 산업을 빠르게 앞서면서 음악산업의 주류 시장이 되었습니다.

디지털 음원시장은 복제가 쉬운 디지털 음원의 특성상, 도입 초기에는 불법 문제가 심각하였지만 온라인과 모바일 시장 등장으로 인해 음반시장 규모의 축소를 상쇄할 만큼 급격히 성장하였으며, 현재까지도 꾸준한 성장을 보이며 전체 음악시장의 성장을 견인하고 있습니다. 두터운 팬을 보유한 아티스트의 앨범은 소장용으로 지속적으로 판매되어 이제는 CD자체가 듣는 수단보다는 하나의 문화 상품으로 자리 잡고 있으며, 이와 더불어 디지털 음악 시장은 2008년부터 저작권법이 개정되고 풀(싱글+ 앨범) 트랙 다운로드 시장이 확대된 것 역시 디지털 음악 시장의 성장 동력 중 하나입니다. 최근 음원 다운로드 서비스에 비해 스트리밍 서비스가 점차 시장을 확대하고 있고, 부상하는 스트리밍 시장에서 우위를 확보하기 위한 관련 사업자들의 시장참여가 증가하고 있습니다. 전세계적 스트리밍 서비스의 추세를 고려할 때 국내에서도 이와 같은 경향이 예상되므로 기존 국내 음원 서비스 업체뿐 아니라 다양한 국내외 사업자들간의 시장경쟁이 증대될 전망입니다.

PwC가 발행한 산업보고서에 따르면, 국내 음악시장은 2019년부터 매년 연평균 2.51% 성장하여 2024년에 1조7,967억원에 이를 것으로 전망되고 있습니다. 이러한 국내음악시장의 성장은 상기에 언급된 바와 같이 주로 스트리밍 형태의 디지털 음악 시장의 성장이 이를 견인할 것으로 예상되며, 디지털 스트리밍 시장규모는 2019년부터 2024년까지 연평균 7.12% 성장할 것으로 예상되고 있습니다.

[국내 음악시장 규모 및 예상 성장률(2017년~2024년)]

(단위 : 억원)

		2017	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	CAGR (19~24)
레코드음악	디지털	4,973	5,493	6,047	6,671	7,068	7,634	8,008	8,346	6.66%
	-다운로드	136	126	117	112	105	79	66	52	(-)15.06%
	-스트리밍	4,750	5,296	5,873	6,515	6,925	7,531	7,925	8,283	7.12%
	-모바일	87	71	57	44	38	24	17	11	(-)27.34%
	실물음반	3,201	4,001	4,161	3,604	3,579	3,653	3,352	3,018	(-)6.22%
	공연권	350	330	346	306	340	481	537	593	11.38%
	싱크로나이제이션	89	97	105	89	117	128	135	143	6.47%
	소 계	8,613	9,921	10,659	10,670	11,104	11,896	12,032	12,100	2.57%
공연음악	후원	940	942	945	412	578	893	903	911	(-)0.73%
	티켓판매	3,854	4,056	4,274	2,001	3,030	4,559	4,779	4,956	3.01%
	소 계	4,794	4,998	5,219	2,413	3,608	5,452	5,682	5,867	2.37%
합 계		13,407	14,919	15,878	13,083	14,712	17,348	17,714	17,967	2.51%

(출처: PwC, 2020)

최근 정보통신 기술 및 서비스의 발전으로 인해 음악 콘텐츠의 소비 패턴과 방식은 급변해왔으며, 이로 인해 실물음반이나 다운로드 시장은 급감하는 반면 스트리밍 시장은 급격히 성장하고 있습니다. 또한 대중의 트랜드는 여러 요인으로 인해 급변하고있으며 또한 미디어환경 변화 추세가 미래에도 유사하게 지속될지는 확신할 수 없으며, 이러한 급변하는 환경 변화에 대응하지 못할 경우 경쟁에서 도태될 수 있습니다.
당사는 이러한 미디어 환경 변화에 선제적으로 대응하기 위해 철저한 시장조사 및 산업분석을 진행하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 향후 단기간 내 신기술 개발, 새로운 유통플랫폼의 출현, 소비자 행태 변화 등에 따른 미디어 환경의 변화에 당사가 적절히 대응하지 못할 경우, 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

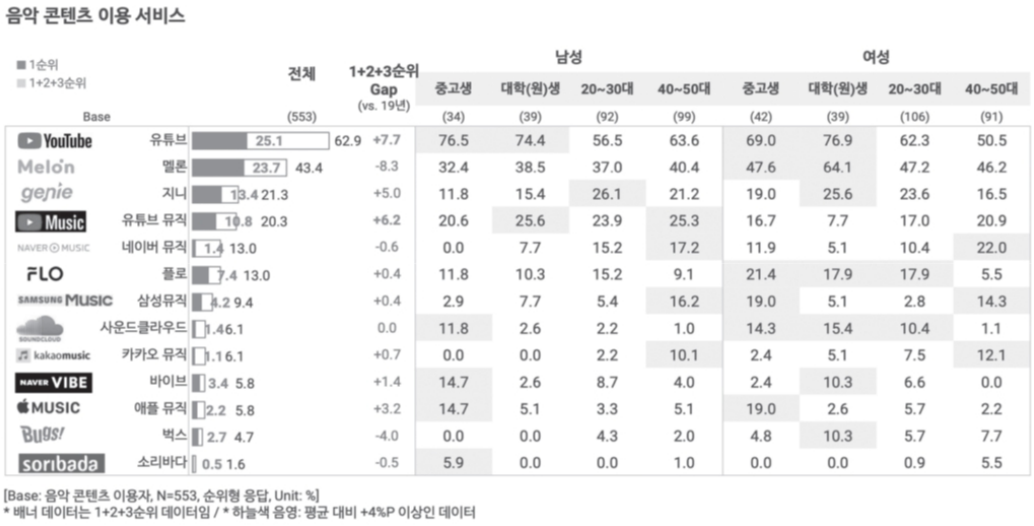
마. 음원 스트리밍 시장 대응 위험

음원 스트리밍 서비스는 합리적인 가격 및 사용 편의성을 필두로 하여 세부 유형별 음악시장 중 가장 큰 음악시장으로 성장하였습니다. 최근 음악시장 규모 및 성장률을 보면, 다운로드 시장은 쇠퇴하는 반면 스트리밍 시장은 고속 성장을 이어갈 것으로 전망하고 있는 바, **스트리밍 시장의 중요도는점점 증가할 것**으로 판단됩니다. 따라서 향후 **당사 아티스트의 음원이 시장에서 매력적으로 평가되지 않을 경우, 스트리밍 시장에서 저조한 성과를 낼 수 있으며 이에 따라 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

음원 스트리밍 서비스는 합리적인 가격 및 사용 편의성을 필두로 하여, 글로벌 음원시장에서 2012년 처음으로 총 수익 10억달러를 넘긴 뒤 세부 유형별 음악시장 중 가장 큰 음악시장으로 성장하였습니다. 기존 음악 소비의 행태가 '접촉(contact) - 탐색(search) - 구매(buying)'로 이어졌지만, 현재의 스트리밍 환경에서는 '구매'대신 '청취(playing)'로 형태가 바뀌고 있습니다.

즉, 스트리밍으로 듣는 시대로 변화하면서 음악을 소비하는 방식에도 변화가 있었으며, 그 중심에는 인공지능(AI)과 빅데이터를 활용한 큐레이션으로 사용자별 맞춤 플레이리스트를 제공하는 Spotify(스포티파이)가 큰 영향을 끼쳤습니다. 또한 유튜브의자동 플레이리스트 알고리즘도 음악소비 방식을 바꾼 예이며, '오픈서베이 콘텐츠 트렌드 리포트 2020'에 따르면, 음악 콘텐츠 사용자들이 1순위로 가장 많이 이용하는 서비스는 유튜브로 이용 비율은 25.1%이며, 이는 국내 음원 스트리밍 서비스보다도 높은 수치입니다.

[음악 콘텐츠 이용 서비스]



(출처: 콘텐츠 트렌드 리포트, 오픈서베이 2020)

기존의 실물 음반은 두터운 팬을 보유한 아티스트의 소장용으로 판매되어 이제는 CD자체가 듣는 수단보다는 하나의 문화 상품으로 자리 잡고 있으며, 스트리밍 등 디지털 음원 서비스의 경우 해당 곡을 감상하고자 하는 음악 소비 자체를 대변한다고 볼 수 있습니다. 또한 특정 곡을 선택적으로 소비하는 다운로드 방식이 아닌 다양한 음원 묶음 등을 소비하는 스트리밍 방식의 경우 특정 아티스트나 곡보다는 음악 장르나트렌드에 대한 취향이 반영된 소비 형태가 강하다고 해석될 수 있습니다.

차트 중심의 음악 서비스에서는 이용자가 차트에 올라 있는 곡 위주로 듣게 되는 획일화된 소비를 유도하는데, 이는 수천만 곡이 서비스되는 음악 서비스에서 취향에 맞는 음악을 직접 찾아 듣는 것은 거의 불가능하기 때문입니다. 또한 2018년에 이어 2019년에도 음원 사재기 논란이 일어 차트의 권위는 더욱 하락하여 개인화된 큐레이션을 통한 접근이 더욱 요구되는 시기를 맞았습니다.

당사의 대표 아티스트인 마마무의 경우 통상 구매력이 더 높은 여성들의 팬덤 비중이높음에 따라 스트리밍보다는 다운로드 비중이 더 높은 것으로 파악되고 있습니다. 또한 강력한 팬덤을 보유한 아티스트의 음원 등의 경우 발매 후 수요가 장기간 지속되는 특성을 보이며, 최근 경우에 따라 따라 '역주행' 으로 일컫는 수명주기가 다한 콘텐츠에 대하여도 제2의 수요 급증

에 따른 추가적인 수익이 창출되는 사례도 다수 존재하는 등 여러 긍정적인 효과가 있습니다
.

그러나 최근 음악시장 규모 및 성장률을 보면, 다운로드 시장은 쇠퇴하는 반면 스트리밍 시장은 고속 성장을 이어갈 것으로 전망하고 있는 바, 스트리밍 시장의 중요도는 점점 증가할 것으로 판단됩니다. 따라서 향후 당사 아티스트의 음원이 시장에서 매력적으로 평가되지 않을 경우, 스트리밍 시장에서 저조한 성과를 낼 수 있으며 이에 따라 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

바. 음악 엔터테인먼트 산업 내 경쟁심화에 따른 위험

당사는 음악 엔터테인먼트 시장내에서 수 많은 기업들과 경쟁을 하고 있으나, 우수한 프로듀싱 역량, 인프라를 적극 활용하여 음악 콘텐츠이외에도 광고 및 영상콘텐츠, 음원콘텐츠 및 각종 행사대행 등의 OEM/ODM 사업을 추가적으로 영위함에 따라 안정적인 매출구조를 형성하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 **기존 사업영역에서 경쟁력이 악화되거나 지속적인 사업다각화 및 신규아티스트 발굴 등을 통해 추가적인 수익원을 발굴하지 못할 경우**, 음악 엔터테인먼트 산업 내 경쟁에서도태되어 **시장점유율을 상실함에 따라 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

당사가 주력하는 음악 엔터테인먼트 시장은 소규모, 소자본으로도 사업 진출이 가능하기 때문에 자본적인 진입장벽은 낮으나 연간 수백 명의 신인 가수들이 데뷔하고 그중 성공하는 이들은 손에 꼽히는 현실에 비추어보면 노하우적인 측면에서 실질적인 진입장벽은 매우 높다고 볼 수 있습니다. 이는 신인 가수를 발굴하고 육성하는 데에는 기획에서부터 프로듀싱, PR 등에 상당한 비용이 수반되기 때문이며 이러한 경향은 더 심화되고 있는 추세입니다.

한국콘텐츠진흥원에 따르면, 2019년도 음악 기획 및 제작업은 국내 957개 업체 및 4,103명으로 운영되고 있으며 업체당 평균 매출액이 각각 1,944백만원이며 1인당 평균 매출액은 453백만원 정도로 매출의 집중도가 분산되어 있는 모습을 보여주고 있어다수의 소규모 업체들이 경쟁에 참여하는 형태입니다.

(단위 : 개, 명, 백만원)

구분	사업체 수	종사자 수	매출액	업체당 평균매출액	1인당 평균매출액
음악 기획 및 제작업	957	4,103	1,859,987	1,944	453

(출처: 콘텐츠산업조사, 문화체육관광부)

반면, 다수의 소규모 업체들을 제외한 대형 상장 기획사는 소수의 업체로 구성되어 과점의 성격을 띠고 있습니다. 2019년 기준 국내 음반 시장점유율을 살펴볼 때, 상위5개 기획사의 전체 점유율은 75% 이상으로 편중된 모습을 보이고 있으며, 이러한 영향력은 2015년 이후 현재까지 지속되는 모습을 보이고 있습니다.

국내 음반(가요) 시장점유율

순위	2015		2016		2017		2018		2019	
	회사	점유율	회사	점유율	회사	점유율	회사	점유율	회사	점유율
전체 판매량		7,194,544		9,465,586		14,483,828		19,328,835		21,051,180
1	SM	45.84%	SM	33.00%	SM	26.01%	SM	24.27%	빅히트	31.47%
2	빅히트	7.83%	빅히트	15.60%	빅히트	18.58%	빅히트	22.56%	SM	20.47%
3	YG	7.54%	JYP	11.80%	JYP	14.07%	JYP	12.31%	JYP	10.99%
4	JYP	4.62%	플레디스	5.80%	YMC	9.36%	스윙	9.79%	플레디스	8.54%
5	FNC	4.51%	YG	3.70%	플레디스	7.50%	플레디스	5.05%	YG	3.84%
6	SMC&C(울림)	4.19%	젤리피쉬	3.50%	YG	3.95%	YG	3.67%	스윙	3.43%
7	젤리피쉬	3.90%	티오피	3.00%	스타쉽	3.53%	스타쉽	2.56%	스타쉽	3.37%
8	큐브	3.10%	SMC&C(울림)	2.60%	어라운드어스	1.84%	큐브	1.62%	KQ	1.80%
9	플레디스	2.44%	YMC	2.50%	페이브	1.76%	울림	1.16%	오프더레코드	1.48%
10	기타	16.02%	기타	18.40%	기타	13.40%	기타	17.02%	기타	14.60%

(출처: 키움증권)

음악 전문 엔터테인먼트 산업 내의 과점형태에도 불구하고 당사는 우수한 프로듀싱 역량, 인프라 및 국내외 네트워크를 활용하며 영상콘텐츠, 음원콘텐츠 및 각종 행사대행 등의 OEM/ODM 사업을 추가적으로 영위함에 따라 꾸준한 성장과 안정적인 매출구조를 형성하고 있으며, 이를 통해 단순한 매니지먼트 회사가 아닌 종합 콘텐츠기업으로 진화해 나가고 있습니다.

다만, 기존 사업영역에서 경쟁력이 악화되거나 지속적인 사업다각화 및 신규아티스트 발굴 등을 통해 추가적인 수익원을 발굴하지 못할 경우, 음악 엔터테인먼트 산업 내 경쟁에서 도태되어 시장점유율을 상실함에 따라 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

사. 외주생산 관련위험

당사의 사업 중 IPTV 공연제작 및 뮤직비디오 제작 등은 외주업체를 통해 진행하고 있으며, 당사는 적정한 제작능력과 품질관리 능력을 갖춘 외주 업체를 대상으로 외주를 진행하여 당사 아티스트의 가치를 증진시키도록 하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 **외주업체의 일정 지연 및 품질저하 등이 발생할 경우 당사 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

당사는 음원음반제작 및 제작대행매출 등에 집중하고 있으며, 이외 부수적인 업무의 경우 외주업체를 통해 진행하고 있음에 따라 IPTV 공연제작 및 뮤직비디오 제작 등의 경우 전문외주업체를 통해 효율적으로 사업을 진행하고 있습니다.

최근 사업연도 및 2021년 반기 기준 주요 외주업체

(단위 : 천원)

사업연도	외주처	외주금액	외주내용

2021년도 2분기	A사	777,273	광고 매체비
	B사	615,204	음반 제작
	C사	614,500	뮤직비디오 제작
	D사	482,000	광고 매체비
	E사	417,273	콘텐츠 제작 대행
2020년도	F사	1,137,983	콘텐츠 제작 대행
	G사	972,000	콘텐츠 제작 대행
	C사	902,000	뮤직비디오 제작
	H사	550,000	콘텐츠 제작 대행

외주품목의 경우 전문성을 갖춘 외주 업체를 통해 진행함으로서 효율적인 관리가 가능하며 대량 생산에 따른 규모의 경제 실현을 통해 수익성이 개선되는 효과를 기대할수 있습니다. 당사는 적정한 제작능력과 품질관리 능력을 갖춘 외주 업체를 대상으로외주를 진행하고 또한 외주업체의 결과물을 당사가 신중하게 검토하여 당사 아티스트의 가치를 증진시키도록 하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 외주업체 자체의 영업 및 운영의 리스크로 인해 일정 지연 및 품질저하 등이 발생할 경우 당사 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

아. 신규아티스트 배출 위험

엔터테인먼트 콘텐츠 업계에서 우수한 아티스트를 지속적으로 발굴하는 것은 사업 지속성 관점에서 매우 중요하며, 당사 또한 각종 오디션 등을 통해 재능을 가진 신인들을 꾸준히 발굴하기 위해 노력하고 있습니다. 당사가 연습생 발굴 및 교육 과정에서 **충분한 전문성을 보유하지 못하거나, 대중들의 선호를 충족하지 못하여 당사가 배출한 신규 아티스트가 기대에 미치지 못하는 성과를 보일 경우 당사 영업활동에 부정적인영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

엔터테인먼트 콘텐츠 업계에서 우수한 아티스트를 지속적으로 발굴하는 것은 사업 지속성 관점에서 매우 중요하며, 당사 또한 각종 오디션 등을 통해 재능을 가진 신인들을 꾸준히 발굴하기 위해 노력하고 있습니다.

발굴된 연습생들은 음악성 뿐만 아니라 인성까지 갖출 수 있도록 당사의 트레이닝 프로그램에 의해 다양한 각도에서 교육을 받은 후 데뷔하게 됩니다. 당사는 이러한 아티스트 육성 과정에서 소요되는 비용을 신인개발비 비용으로 인식하고 있으며, 동 비용은 교육비, 생활비, 의상비 등으로 구성되어 있습니다.

당사는 최근 WM엔터테인먼트 지분인수에 따른 아티스트 라인업을 추가적으로 확보하였으며, 당해연도 중 데뷔시킨 아티스트가 존재함에 따라 연결실체 기준 데뷔한 전속 아티스트는 총 8그룹과 1인으로 구성되어 있음에 따라 증권신고서 제출일 현재 단기간내에 추가 신인발굴 계획은 없습니다. 다만, 2021년 3월 데뷔한 퍼플키스가 본궤도에 오르는대로 성공적인 아티스트 개발 경험을 보유하고 있는 내부 전문인력을 통해 신규 연습생을 확보하고 교육을 수

행할 계획입니다.

이와 같은 신규 아티스트 배출에는 많은 시간과 비용이 소요되며, 그 성공을 쉽게 예측할 수 없는 어려움이 존재합니다. 따라서 만약 당사가 연습생 발굴 및 교육 과정에서 충분한 전문성을 보유하지 못하거나, 대중들의 선호를 충족하지 못하여 당사가 배출한 신규 아티스트가 기대에 미치지 못하는 성과를 보일 경우 당사 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

자. 해외시장의 불확실성

당사는 해외 사업을 통해 현지 인재들을 확보하고, 이를 기반으로 여러 부수적인 사업을 수행하고자 해외 현지법인을 설립하였습니다. 해외사업은 **외교적 갈등에 따른 마찰뿐만 아니라 해당 국가의 사회문화 및 경제적 차이에 기인하는 불확실성이 존재하며, 이러한 불확실성에 당사가 적절히 대응하지 못할 경우 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기바랍니다.

2021년 글로벌 음악시장 규모는 약 519억달러(원화 약 58.7조원, 2021년 9월까지의평균환율 1,131.01/USD)로 전망되며, 그 중 국내 시장규모는 약 13억달러(원화 약 1.47조원, 2021년 9월까지의 평균환율 1,131.01/USD)으로 전체 음악시장 규모에서 3%정도의 비중을 차지하고 있습니다.

[음악시장 규모]

(단위 : 백만달러, %)

구분	2015	2016	2017	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2019 - 2024 CAGR
음악시장규모	46,301	48,570	51,404	54,326	57,992	40,830	51,930	64,812	67,108	68,897	3.51%
- 미국	16,394	17,504	19,006	20,292	21,997	15,950	20,358	25,303	26,302	27,163	4.31%
- 일본	6,654	6,784	6,677	7,162	7,414	5,410	6,272	7,606	7,532	7,455	0.11%
- 한국	838	955	1,185	1,319	1,404	1,157	1,301	1,534	1,566	1,589	2.51%
- 중국	429	536	685	1,014	1,273	1,438	1,745	1,832	1,949	2,023	9.7%
- 인도네시아	132	154	168	178	188	131	165	223	238	252	6.02%
- 베트남	41	42	44	45	46	24	32	47	48	50	1.42%
- 기타	28,467	22,595	23,639	24,316	25,670	16,720	22,057	28,267	29,473	30,365	-

(출처: Global Entertainment & Media Outlook 2020 - 2024, PwC)

당사는 해외 사업을 통해 현지 인재들을 확보하고, 이를 기반으로 여러 부수적인 사업을 수행하고자 해외 현지법인을 설립하였습니다.

이를 위해 당사는 국내외 아티스트의 프로듀싱 방송 프로그램 제작 등을 하면서 쌓은노하우를 바탕으로, 2016년 3월에 베트남 호찌민에 해외 종속기업인 RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY을 설립하였으며, 이후 2018년 6월에 일본 현지에100% 종속기업인 RBW JAPAN Inc.을 설립하여 해외 현지화 전략을 실행하였습니다.

당사는 해외 현지법인 설립 및 해외진출을 통해 해외 현지 스타를 직접 발굴하여 K-POP 및

한류의 지역적인 한계를 극복할 것으로 기대하고 있으며, 또한 국내 아티스들의 인위에타이(Yinyuetai, 뮤직비디오 및 콘서트 등의 영상컨텐츠 등을 서비스하는 중국 음악 동영상 스트리밍 업체) 진출 사례와 같이 동남아시아권에도 진출이 용이할 것으로 예상하고 있습니다.

또한 당사는 K-POP의 로컬라이제이션(localization)이 가장 활발함과 동시에 세계 2위 음반 시장인 일본에도 진출하였습니다. 당사는 소속 아티스트의 일본 진출을 기반으로 현지 협력 업체를 구축하고, 나아가 현지 아티스트의 발굴, 육성 등을 통해 글로컬라이제이션(glocalization)을 실현하고 있습니다. 음반, 공연 시장에서 큰 포션을 차지하는 일본 시장은 파생상품 수요가 타 국가보다 높으며 K-POP 팬층이 두텁기 때문에, 정착단계에 있는 당사의 일본지사를 통해서 다양한 K-POP 수요를 매출로 연결시킬 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

그러나 이와 같은 해외 사업을 영위하는데는 국제 정세 변화, 문화적 갈등, 보호주의 확산 등 예측할 수 없는 다양한 위험이 존재하고 있습니다.

예를 들어 2016년 7월 8일 한반도 고고도미사일방어체계(사드, THAAD) 배치 이후, 중국의 한한령, 금한령이 엔터테인먼트 업계 전반적으로 치명적인 영향을 미쳐 국내의 많은 콘텐츠 기업들이 타격을 받았습니다. 일본의 경우 한일 무역분쟁으로 인해 2019년 7월 한국에 대한 수출규제를 단행하였으며 또한 지속적인 역사 분쟁으로 인해 반한 감정이 고조되어 콘텐츠 산업 수출입에 악영향을 끼치고 있습니다.

다만, 중국의 경우 한중 수교 30주년을(2022년 8월 24일) 계기로 한국과 중국 정상은양국 간 문화교류와 협력을 복원 및 촉진하기 위해 2021-2022년을 '한중 문화교류의해'로 선포하였으며, 2021년 9월 15일 동대문디자인플라자에서 한중 문화교류의 해 개막식을 진행하는 등 관계 개선 신호가 관측되고 있습니다.

이와 같이 해외시장은 소비자의 사회문화적 특성이 상이할 뿐만 아니라 산업의 구조적 특성이 다르기 때문에 사업 진행 시 예상치 못한 변수에 노출될 수 있습니다. 이처럼 해외사업은 외교적 갈등에 따른 마찰뿐만 아니라 해당 국가의 사회문화 및 경제적 차이에 기인하는 불확실성이 존재하며, 이러한 불확실성에 당사가 적절히 대응하지 못할 경우 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기바랍니다.

차. 지분인수, 합작투자 등 전략적 투자 성과 불확실성

당사는 해외 사업 현지화를 위하여 직접법인 또는 합작투자법인을 설립하였으며, 사업 다각화를 위하여 타 매니지먼트 회사의 지분을 인수하는 등 전략적 투자를 진행하였습니다. 당사는 보유하고 있는 인적/물적 인프라를 활용하여 인수한 회사들과 시너지를 발휘할 것으로 기대하고 있습니다. 그러나 **향후 인수, 통합 과정에서 발생할 수 있는 다양한 제반사항들을 통제하지 못할 경우 충분한 시너지를 발휘하지 못할 위험이 존재합니다. 이러한 경우 당사의 투자금을 회수하지 못하거나 우발채무, 상각비용 등 추가적인 비용이 발생**할 수 있습니다.

당사는 해외 사업을 통해 현지의 전략적 네트워크와 인재들을 확보하고 이를 기반으로 직접법인 또는 합작투자법인을 설립하여 해외 진출(국내외 매니지먼트, 외부 음원제작)과 파생상품(교육, 연수, 관광, 뮤지컬 등) 판매로 연계 기반을 확보하고자 해외 현지법인을 설립하였

습니다. 당사는 국내외 아티스트의 프로듀싱, 방송 프로그램 제작 등을 하면서 쌓은 노하우를 바탕으로 2016년 3월에 베트남 호찌민에 해외 종속기업인 RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY을 설립하였으며 2020년 1월 NAVER VIETNAMCOMPANY LIMETED에 제3자배정 유상증자를 하였으며, 이후 2018년 6월에 일본현지에 100% 종속기업인 RBW JAPAN Inc.을 설립하여 해외 현지화 전략을 실행하였습니다.

또한 당사는 사업 다각화를 목적으로 2019년 1월 코스맥스와 음원유통 및 비디오커머스 관련 신규사업을 도모하기 위하여 합작법인 ㈜래드컴을 설립하였으며, 매니지먼트 사업 강화 등을 목적으로 2021년 3월 ㈜WM엔터테인먼트 지분 70%를 인수하여 종속회사로 편입하였습니다.

[전략적 투자기업 현황]

기업명	분류	투자시기	당사지분율	주업종	특징
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	종속기업	2016년 3월	63.60%	베트남지역 매니지먼트 등	해외 아티스트 개발, 해외 컨텐츠 사업
RBW JAPAN Inc.	종속기업	2018년 6월	100.00%	일본지역 매니지먼트 등	해외 아티스트 개발, 해외 컨텐츠 사업
㈜래드컴	종속기업	2019년 1월	81.80%	광고대행업	광고대행, 음원 유통
㈜WM엔터테인먼트 주1)	종속기업	2021년 3월	80.00%	매니저업	오마이걸', '온앤오프', 'B1A4' 등 아이돌 그룹 보유

(출처: 당사 내부자료)

주1) 당사는 지분인수 이후 출자전환 및 유상증자 참여를 통해 증권신고서 제출일 현재 80% 지분을 보유하고 있습니다.

RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY는 베트남지역 매니지먼트 사업을 영위하는 회사로 설립이후 2018년 아티스트 JIN JU 앨범 발매, 2019년 베트남 남자 아이돌 프로젝트 D1VERSE 'We'll debut' 등을 진행하였으며, 2020년 COVID-19의 영향으로 사실상 영업이 중단되어 매출이 큰폭으로 감소하였습니다.

RBW JAPAN Inc.는 일본지역 매니지먼트 사업을 영위하는 회사로 설립이후 2018년마마무의 일본 데뷔 프로모션을 진행하였으며, 2019년 원어스의 일본 데뷔 프로모션을 진행하였습니다. 2020년 일본연습생 선발 및 트레이닝을 시작하였습니다.

㈜래드컴은 광고대행업 및 음원 유통을 영위하는 회사로 설립이후 2020년 부터 당사의 음원을 유통하기 시작하였습니다.

㈜WM엔터테인먼트는 음반기획 및 연예매니지먼트 사업을 주로 영위하는 회사로서,오마이걸, 온앤오프, B1A4 등 아티스트와 전속계약을 체결하고 있습니다. 당사는 ㈜WM엔터테인먼트의 종속회사 편입을 통해 ① 오마이걸, 온앤오프 등 성장성이 높은 아티스트의 IP 확보, ② 당사와 다른 색채를 지닌 레이블 확보를 통해 음악사업의 영역 확장, ③ 소속 아티스트를 활용한 광고사업본부와의 시너지 발휘 등의 효익을 얻을 것으로 기대하고 있습니다.

㈜WM엔터테인먼트는 2019년말 기준 누적 결손금이 52억에 달했으나, 2020년에는 오마이걸과 온앤오프 모두 퀸덤 및 로드투킹덤 출연을 계기로 급격한 상승세를 보이며 매출액 128억원, 당기순이익 16억원을 기록하면서 흑자전환에 성공하였고, 당사는 이러한 추세가 당분간 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 특히, 당사는 ㈜WM엔터테인먼트가 매출성장과 더불어 내부프로세스 개선 등을 통해 향후에도 지속적으로성장할 것으로 기대하고 있습니다
.

[전략적 투자기업 2021년 반기기준 요약재무정보]

(단위: 천원)

종속기업명	자산	부채	자본	매출액	반기순손익
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	90,333	310,431	(220,098)	-	-
RBW JAPAN Inc.	1,450,666	1,328,611	122,055	1,324,391	196,502
㈜래드컴	5,074,852	1,949,451	3,125,401	765,411	(11,519)
㈜WM엔터테인먼트(주1)	7,293,907	5,274,975	2,018,932	4,791,183	1,572,388

(출처: 당사 내부자료)

주1) 2021년 6월말 재무정보는 사업결합으로 인한 공정가치 평가조정금액 반영전 금액이며, 매출액과 반기순손익은 연결대상으로 편입된 이후 2021년 6월말까지 3개월 금액입니다.

당사는 향후에도 종합 콘텐츠 제작 및 유통을 목표로 당사와 음악, 영상, 융합콘텐츠 등에서 시너지를 발휘할 수 있는 엔터테인먼트 또는 콘텐츠 기업에 대한 지분투자 및인수합병을 적극 검토해 나갈 예정입니다. 다만, 당사와 시너지를 발휘할 수 있는 인수대상 회사를 물색하는 데에는 오랜 시간이 소요되고 대규모의 비용이 수반될 수 있으며, 제반상황에 따라 인수를 성공적으로 완료하지 못할 위험이 존재합니다.

또한, 당사와 시너지를 발휘할 것으로 전망되는 회사를 성공적으로 인수하더라도 인수, 통합 과정에서 발생할 수 있는 다양한 제반사항들을 통제하지 못할 경우 충분한 시너지를 발휘하지 못할 위험이 존재합니다. 이러한 경우 당사의 투자금을 회수하지 못하거나 우발채무, 상각비용 등 추가적인 비용이 발생하여 당사의 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

카. 음원 전송사용료 정산 기준 변동에 따른 위험

국내 음원 유통 시 음원 전송사용료는 문화체육관광부가 정산 기준을 결정하고 이를 각 사업자들이 일괄적으로 적용하고 있습니다. 2019년 1월 부터 시행된 음원 전송사용료 징수규정은 음원 권리자의 배분 비율이 증가하는 등 음원/음반 제작자인 당사에 유리한 방향으로 개정되었습니다. 그러나 **향후 당사가 공급하는 음원/음반 저작권 사업부문과 관련하여 불리한 정책이 시행된다면 당사가 영위하는 음원/음반 저작권 사업부문의 영업실적 및 수익성에 부정적 요인**으로 작용할 수 있습니다.

음원 전송사용료는 스트리밍 또는 다운로드 방식으로 음악을 재생할 때 음원 권리자(작곡·작사가, 실연자, 음반제작자)가 음원 서비스 사업자로부터 받는 저작권료입니다. 국내 음원

유통 시 음원 전송사용료는 문화체육관광부가 산업 내 각 당사자들의 이해관계를 고려하여 정산 기준을 결정하고 이를 각 사업자들이 일괄적으로 적용하고 있습니다.

[음원 매출 발생시 배분 비율]

구분	다운로드 기준		스트리밍 기준	
	금액(원)	비율	금액(원)	비율
구매가격	700	100%	7	100%
플랫폼사	210	30%	2.45	35%
유통사	76	11%	0.69	10%
제작사	**302**	**43%**	**2.74**	**39%**
저작권자	70	10%	0.7	10%
실연자	42	6%	0.42	6%

(출처 : 당사 자체 조사자료)

주) 상기자료는 한국음악저작권협회의 '음악저작물 사용료 징수규정' 제23조 기준으로 작성되었습니다.

이러한 정산 기준은 2002년 신설 후 시장 상황을 반영하여 지속적인 개정이 이루어져 왔으며, 2018년 6월 문화체육관광부는 음악 분야 4개 신탁관리단체의 음원 전송사용료 징수규정 개정안을 승인하는 내용을 발표하였습니다. 해당 개정안은 스트리밍 상품에 대한 창작자의 수익 분배비율을 60%에서 65%로 인상하는 등의 내용을 담고 있으며, 이를 2019년 1월부터 시행하고 있습니다. 또한 50~65% 수준이던 음원묶음 다운로드 상품에 대한 할인율이 2021년 현재 폐지되고 매출액 대비 요율제의 정산 방식으로 일원화됨에 따라 기존 방식 대비 음원 권리자에게 유리한 구조로 변경되었습니다.

당사는 음원 곡수 기준으로 증권신고서 제출일 현재 1,626곡의 저작인접권을 확보하고 있습니다. 또한, 안정적인 음원 매출 실적 확보를 위하여 소속 아티스트 또는 제작대행 경로를 통한 자체음원 제작과 함께 기존음원 구보의 적극적인 인수를 통해 지속적으로 음원을 확보해 나가고 있으며, 당사만이 가진 차별화된 사업구조를 바탕으로 향후에도 안정적으로 음원 매출 실적이 유지될 것으로 예상하고 있습니다.

[당사의 저작인접권 확보 유형]

구분	내용	인접권 획득	비고
자체생산	내부 전속 작곡/작사가 음원 생산분	당사 (음반산업협회에 등록)	-
외부 곡 수급	외부 작곡/작사가로부터 음원생산요청	당사 (음반산업협회에 등록)	-
저작인접권 양수	기 발매된 음원 양수	매도인에서 당사로 변경 (음반산업협회에 변경 등록)	무형자산 계상

(출처 : 당사 내부자료)

최근 음원 전송사용료 정산 기준 개정 방향은 음원/음반제작자인 당사에 유리한 방향으로 개정되었으나, 이러한 기준은 향후 시장 상황, 새로운 서비스 도입 등에 따라 변화될 수 있습니다. 특히, 향후 당사가 공급하는 음원/음반 저작권 사업부문과 관련하여 불리한 정책이 시행된다면 당사가 영위하는 음원/음반 저작권 사업부문의 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

타. 정부 규제 위험

음악산업은 정부의 규제 여부와 강도에 따른 영향을 받고 있으며, 국내 음악산업과 관련된 법률은 진흥법, 보호법, 규제법으로 구분됩니다. 음악산업과 관련한 주요 규제 및 법률로는 '음악산업진흥에 관한 법률', '콘텐츠산업진흥법', '저작권법', '공연법', '청소년보호법' 등이 있습니다. 당사는 음원/음반 및 콘텐츠 제작사로 음악 등 콘텐츠 시장의규제 환경이 변화할 경우 당사의 영업에 직간접적으로 영향을 줄 수 있습니다. 또한 **정부의 규제가 심화되거나, 관련 법규 미준수로 인하여 감독기관으로부터 제재를 받을 경우 당사의 재무상태, 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용**할 수 있습니다.

당사가 속한 음악산업은 정부의 규제 여부와 강도에 따른 영향을 받고 있으며, 국내 음악산업과 관련된 법률은 진흥법, 보호법, 규제법으로 구분됩니다. 2016년 3월 22일 개정된 '음악산업진흥에 관한 법률'에서 음반・음악영상물 관련업자 등이 음반 등의 판매량을 올릴 목적으로 해당 음반 등을 부당하게 구입하는 행위, 즉 음원사재기 행위를 금지하는 근거를 마련한 점과, 2016년 9월 23일 시행된 '저작권법'에서 '음반'의 범위에 디지털음원이 포함됨을 명확히 하여 '판매용 음반'의 해석에 대한 시장에서의 논란을 법적으로 해결하고 '판매용 음반'을 '상업적 목적으로 공표된 음반(상업용 음반)'으로 개정하였습니다.

[음악산업 관련 법률-진흥법]

법률명	내용
음악산업 진흥에 관한 법률	2006년 4월 28일에 음악산업 진흥을 위한 기반 조성과 기술 개발, 인력 양성, 표준화, 유통 활성화 등에 관한 사항들을 법률에 규정하고, 신규 매체의 발달로 기존 음반 중심의 산업에서 인터넷과 모바일 등을 통한 음악 파일 중심의 음악 서비스산업으로 급속하게 변화하고 있는 음악산업 환경 변화에 적극적으로 대처하기 위하여 제정되었습니다.
문화산업 진흥기본법	1999년 2월 8일에 문화산업이 국가의 주요 전략 산업으로 부상됨에 따라서 문화산업의 지원 및 진흥에 관한 기본법을 제정해 문화산업 발전의 기반을 조성하고 경쟁력을 강화함으로써 국민의 문화적 삶의 질 향상과 국민경제의 발전에 이바지하도록 하기 위해 제정되었습니다.
콘텐츠산업 진흥법	범정부적인 콘텐츠산업 발전 추진 체계를 마련해 콘텐츠산업진흥에 관한 기본 계획 등을 수립하도록 하고, 콘텐츠산업의 발전을 위해 필요한 각종 행정적, 재정적 지원의 근거를 마련하기 위해 제정되었습니다. 또한 콘텐츠 이용자의 이용 편익과 유통의 활성화 및 투명성을 보장하기 위한 콘텐츠 서비스 품질 인증 제도 등을 정비하고, 콘텐츠를 둘러싼 분쟁을 조정하기 위해 콘텐츠분쟁조정위원회를 설치하는 등 급변하는 콘텐츠산업 환경에 유연하게 대응할 수 있도록 해 국민의 삶의 질 향상과 국민경제의 발전에 이바지하기 위해 2002년 1월 14일에 제정되었습니다.

예술인 복지법	예술인의 지위 향상과 복지 증진을 위해 문화예술 분야 계약서의 표준 양식을 개발, 보급하고, 예술인의 업무상 재해에 관한 보호 규정을 마련하며, 예술인 복지사업을 수행할 수 있는 한국예술인복지재단을 설립하도록 하기 위해 2011년 11월 17일 제정되었습니다.
대중문화예술산업발전법	대중문화예술산업의 육성을 위한 국가 지원의 법적 근거와 청소년 대중문화 예술인의 인권 보호를 위한 규정을 마련하고, 공정한 영업 질서의 확립을 위한 규정을 도입해 대중문화예술산업의 선진화된 시스템을 정착하고 질적인 성장을 도모하도록 하기 위해 2014년 1월 28일에 제정되었습니다.

(출처: 한국콘텐츠진흥원)

[음악산업 관련 법률-보호법]

법률명	내용
저작권법	저작권법은 '저작자의 권리와 이에 인접하는 권리를 보호하고 저작물의 공정한 이용을 도모함으로써 문화의 향상 발전에 이바지함을 목적'으로 하고 있습니다. 저작권은 크게 저작인격권과 저작제작권으로 구분됩니다. ① 저작인격권 저작인격권은 저작자가 자기의 저작물에 대해서 가지는 인격적 이익의 보호를 목적으로 하는 권리이며 일신전속권입니다. 저작인격권에는 공표권, 성명 표시권, 동일성 유지권 등이 있으며, 일신전속적인 권리이므로 사망과 동시에 소멸하는 것으로 보지만, 사후에라도 저작인격권이 침해되는 방법으로 저작자의 명예가 훼손되는 경우에 유족이나 유언집행자는 침해금지청구, 명예회복 등의 청구를 구할 수 있습니다. ② 저작재산권 저작재산권은 저작물의 이용 형태에 따라서, 물권과 유사하게 각종 저작재산권을 저작자에게 인정해주는 배타적 지배권(현실적으로는 위탁 또는 대리・중개를 통해 저작재산권을 관리)입니다. 저작권법 상 저작재산권으로 규정하고 있는 것은 복제권, 배포권, 대여권, 공연권, 공중송신권, 전시권, 2차적저작물작성권이 있습니다.
전기통신사업법	특수한 유형의 부가통신역무를 '저작권법' 제104조에 따른 특수한 유형의온라인 서비스 제공자의 부가통신역무라 정의하고 있고, 특수한 유형의 부가통신사업을 경영하려는 자는 미래창조과학부장관에게 등록하도록 하고 있습니다. 또한 특수한 유형의 부가통신 사업을 등록한 자는 불법 정보의 유통 방지를 위해 대통령령으로 정하는 기술적 조치를 하도록 되어 있습니다.

(출처: 한국콘텐츠진흥원)

[음악산업 관련 법률-규제법]

법률명	내용
공연법	예술의 자유를 보장함과 아울러 건전한 공연 활동의 진흥을 위해 공연에 관한 사항을 규정하도록 하기 위해 제정되었으며, 현행 '공연법'은 공연, 공연장의 설치・운영, 무대예술 전문인의 양성, 공연장 등에 대한 지도・감독 등으로 구성되어 있습니다.

청소년 보호법	'음악산업진흥에 관한 법률'에 따른 음반, 음악 파일, 음악영상물 및 음악영상 파일이 매체물로 명시돼 있습니다. 청소년보호위원회는 매체물이 청소년에게 유해한지를 심의하고 청소년에게 유해하다고 인정되는 매체물을 청소년 유해 매체물로 결정하도록 되어 있습니다. 또한 음반, 음악 파일, 음악영상물 및 음악영상 파일을 제작・수입・복제한 자 또는 제공하는 자는 청소년 유해 매체물에 대해 청소년에게 유해한 것임을 나타내는 표시를 해야 하며, 청소년 유해 매체물로 결정되면, 여성가족부장관은 그 사유 및 효력 발생 시기를 구체적으로 밝힌 목록표를 고시해야 하며, 각 심의기관, 청소년 또는 매체물과 관련있는 중앙 행정기관, 지방자치단체, 청소년 보호와 관련한 지도・단속 기관, 그밖에 청소년 보호를 위한 관련단체 등에 통보해야 하고, 필요한 경우 매체물의 유통을 업으로 하는 개인・법인・단체에 통보할 수 있으며, 친권자 등의 요청이 있는 경우 친권자 등에게 통지할 수 있습니다.
영화 및 비디오물의 진흥에 관한 법률	뮤직비디오 등 음악영상물과 음악영상 파일을 제작, 또는 배급하는 자는 영상물등급위원회로부터 등급 분류를 받아야 하며, 대가를 받지 아니하고 정보통신망을 이용해 공중의 시청에 제공하는 비디오물은 등급 분류를 받을 필요가 없으나, '음악산업진흥에 관한 법률' 제2조제8호부터 제11호까지에 해당하는 영업을 하는 자가 제작・유통하거나 공중의 시청에 제공하는 음악영상 파일은 해당되지 않습니다.

(출처: 한국콘텐츠진흥원)

당사는 음원/음반 및 콘텐츠 제작사로 상기 열거한 법 등을 포함한 법령 및 규정 등에의한 규제를 받고 있으며, 당사는 관련 법규 준수를 위해 노력하고 있습니다. 다만, 음악 등 콘텐츠 시장의 규제 환경이 변화할 경우 이는 당사의 영업에 직간접적으로 영향을 줄 수 있으며, 특히 정부의 규제가 심화되거나, 관련 법규 미준수로 인하여 감독기관으로부터 제재를 받을 경우, 당사의 재무상태, 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

파. 지적재산권 침해 위험

당사는 음원 및 아티스트와 관련된 지적재산권을 보유하고 있습니다. 저작권 보호 기술 및 제도의 미흡으로 인한 음악 컨텐츠의 불법 유통으로 인해 음악산업 전반에 부정적인 영향을 끼치고 있습니다. 이러한 저작권 침해에 대해 정부와 다양한 사회 단체들은 불법복제를 근절하고 저작권 보호에 대한 인식 개선을 위해 지속적으로 노력하고 있습니다. 다만, **음반제품의 성격상 무단복제가 용이하여 불법 복제의 완전한 근절은 어려우며, 아직까지 저작권에 대한 일반인의 인식 전환이 부족하기에 불법 음반시장이다양한 형태를 거쳐 사라지지 않고 있습니다. 이러한 요인들은 장기적으로 음악시장의 부진을 야기하여 당사의 음원/음반 저작권 사업부문의 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용**할 수 있습니다.

인터넷 음악 시장이 성장하는데 있어서 주요 장애요인으로는 수요 측면에서는 소비자의 낮은 지불의사와 공급측면에서는 저작권 보호 기술 및 제도의 미흡을 지적할 수있습니다. 특히, 불법 다운로드를 통한 음악 컨텐츠의 불법 유통은 음악산업 전반에 부정적인 영향을 주었으며, 글로벌 음악산업은 21세기에 들어서면서 불법 다운로드의 등장 등으로 최근 관련된 제도 및 법 개선 이전까지 약 10년 넘게 하락세를 보여 왔습니다.

한국저작권보호원에 따르면, 2020년 음악 산업의 불법복제물 이용 경험자 비율은 39.0%로 2019년 41.6% 대비 2.6%p 감소하였으며, 국내 콘텐츠 산업의 불법복제 이용률은 2020년 20.5%로 2019년 22.0% 대비 1.5%p 감소하였습니다. 특히 음악 산업의 2020년 불법복제물 이용률은 17.8%로 2019년 18.6% 대비 0.8p 감소하였습니다.

[장르별 불법복제물 이용률]

(단위: 개, %)

구분		불법복제물 이용량		전체 콘텐츠 이용량		불법복제물 이용률	
		2019년	2020년	2019년	2020년	2019년	2020년
음악	온라인	903,420	903,612	4,747,668	4,977,864	19.0%	18.2%
	오프라인	16,392	2,640	202,044	121,464	8.1%	2.2%
	소계	919,812	906,252	4,949,712	5,099,328	18.6%	17.8%
영화	온라인	53,570	61,352	107,456	138,344	49.9%	44.3%
	오프라인	382	702	18,500	13,138	2.1%	5.3%
	소계	53,952	62,054	125,956	151,482	42.8%	41.0%
방송	온라인	457,752	411,540	1,454,232	1,530,084	31.5%	26.9%
	오프라인	3,996	6,444	16,584	22,392	24.1%	28.8%
	소계	461,748	417,984	1,470,816	1,552,476	31.4%	26.9%
출판	온라인	15,144	15,804	48,442	56,662	31.3%	27.9%
	오프라인	6,804	6,148	33,374	33,246	20.4%	18.5%
	소계	21,948	21,952	81,816	89,908	26.8%	24.4%
게임	온라인	9,208	11,254	32,270	41,366	28.5%	27.2%
	오프라인	274	454	5,960	6,958	4.6%	6.5%
	소계	9,482	11,708	38,230	48,324	24.8%	24.2%
전체	온라인	1,439,094	1,403,562	6,390,068	6,744,320	22.5%	20.8%
	오프라인	27,848	16,388	276,462	197,198	10.1%	8.3%
	합계	1,466,942	1,419,950	6,666,530	6,941,518	22.0%	20.5%

(출처: 한국저작권보호원)

이와 같이 사회, 경제 전반에서 지적재산권에 대한 인식이 부족하여 저작물에 대한 합법적인 수요 대신에 불법적인 이용이 많아지게 되면 그 국가에 매우 큰 경제적 손실이 발생하게 되며, 직접적으로 우리 경제의 생산과 고용 등 제반 경제적 이익에도 손실이 발생할 수 있습니다.

[합법저작물 시장 침해규모(2018년도)]

(단위: 백만원)

구분	합법저작물 시장규모(A)	합법저작물 시장 침체규모(B)	잠재적 합법저작물 시장규모(C=A+B)	잠재적 합법저작물 시장 침해율(=B/C)	
				2018년	2017년

음악산업	1,571,923	375,791	1,947,714	19.3%	20.3%

(출처: 한국저작권보호원)

이러한 저작권 침해에 대해 정부와 다양한 사회 단체들은 불법 복제를 근절하고 저작권 보호에 대한 인식 개선을 위해 지속적으로 노력하고 있습니다. 다만, 음반제품의 성격상 무단복제가 용이하여 불법 복제의 완전한 근절은 어려우며, 아직까지 저작권에 대한 일반인의 인식 전환이 부족하기에 불법 음반시장이 다양한 형태를 거쳐 사라지지 않고 있습니다. 이러한 요인들은 장기적으로 음악시장의 부진을 야기하여 당사의 음원/음반 저작권 사업부문의 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있으므로 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

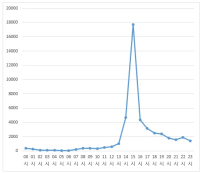
하. IT 시스템 결함, 해킹, 개인정보 유출에 따른 위험

당사는 온라인쇼핑몰인 '비젠트몰'을 운영하고 있으며 해당 서비스와 관련된 개인정보를 저장 및 관리하고 있으며, 개인정보 보호에 있어서 당사의 비젠트사업팀이 외부 아웃소싱 업체와 함께 정보보호시스템을 마련하고 있으며, 개인정보보호 배상책임보험에 가입하고 있습니다. 그 외에도 해당 외주업체를 통해 SSL 보안서버를 설정하여 정보보호에만전을 기하고 있습니다. 다만, 상기와 같은 당사의 노력에도 불구하고 당사 직원과 아웃소싱 업체의 과실 혹은 부정행위, 외부로부터의 해킹 등이 발생할 경우 개인정보 유출을 원천적으로 차단하지 못할 가능성이 여전히 존재합니다. **이와 같은 문제가 발생할경우 당사 서비스에 대한 신뢰 상실로 인한 사용자 이탈과 개인정보 유출로 인한 규제 당국의 조사 등으로 인한 과징금등이 부과될 수 있어 당사 영업에 부정적 요인으로 작용**할 수 있습니다.

당사는 당사의 아티스트의 앨범과 콘서트MD, 팬미팅 MD 등을 판매하는 온라인쇼핑몰인 '비젠트몰'을 운영하고 있습니다. 비젠트몰은 국내뿐 아니라 해외 사이트까지 운영함으로써 전 세계를 대상으로 판매서비스를 진행하고 있습니다. 또한 당사는 비젠트몰을 통해 시즌 그리팅, 아티스트의 무대의상 바자회를 통한 기부프로젝트 등을 진행하고 있으며, 이 경우 순간적으로 급증하는 트래픽을 안정적으로 처리할 기술적 전문성과 인프라를 필요로 합니다.

비젠트몰을 운영하는 당사의 비젠트사업팀은 4명의 인력으로 구성되어 있으며, 쇼핑몰 전문 호스팅 회사를 통해 트래픽 대응 체계 등 안정적 서비스 인프라 구축을 위해 노력하고 있습니다. 2018년 12월 중 마마무 관련 MD 판매 출시일에 접속자수 증가로 인한 홈페이지 접속 지연이 발생한 사례가 있으며, 당사 비젠트사업팀은 관련 문제 발생 1시간 이내로 접속문제를 해결하는 등 문제 해결능력을 보인 바 있으며, 이후 당사는 한정판매가 아닌 사전예약(선주문/후제작) 형태로 판매방향을 전환하여 트래픽증가로 인한 접속 지연오류가 반복되지 않도록 보완하였습니다.

[2018년 12월 한정판매 트래픽 폭증 사례]



트레픽 폭증 사례(비젠트몰)

(출처: 당사 내부자료)

그럼에도 불구하고 향후 서버 등 하드웨어 오류 또는 수용가능 범위를 초과하는 동시접속자 수가 발생하는 경우 등 다양한 요인으로 인해 서비스 중단 및 기타 기술적인 결함에 따라 문제가 발생할 수 있으며, 이에 대비하여 당사는 향후 한정판매가 예정될 때 외주업체 고객센터 및 담당자에게 연락하여 사전에 서버증설 등을 요청하여 대비하여 안정적으로 운영될 수 있도록 관리하고 있습니다.

또한, 당사는 온라인 쇼핑몰 운영시 해당 서비스와 관련된 개인정보를 저장 및 관리하고 있으며, 고객정보 DB시스템운영은 전문 외부업체에 아웃소싱하고 있습니다. 비젠트몰의 개인정보 보호에 있어서 당사의 비젠트사업팀이 관련 외주업체와 함께 소통하여 정보보호시스템을 마련하고 있으며, 개인정보보호 배상책임보험에 가입하고 있습니다. 그 외에도 SSL 보안서버를 설정하여 정보 보호에 만전을 기하고 있습니다.

다만, 상기와 같은 당사의 노력에도 불구하고 예상하지 못한 홈페이지 상의 오류나 작동하는 사람에 의한 인적 오류, 예상 수준을 넘는 홈페이지 접속자 수의 급증 시 즉각적인 하드웨어 인프라 대응이 원활하지 못할 수 있습니다. 또한, 당사 직원과 아웃소싱 업체의 과실 혹은 부정행위, 외부로부터의 해킹 등이 발생할 경우 개인정보 유출을 원천적으로 차단하지 못할 가능성이 여전히 존재합니다. 이와 같은 문제가 발생할 경우 당사 서비스에 대한 신뢰 상실로 인한 사용자 이탈과 개인정보 유출로 인한 규제 당국의 조사 등으로 인한 과징금등이 부과될 수 있어 당사 영업에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

거. 제작대행용역 사업 관련 위험

당사는 일반적인 연예기획사와 같이 아티스트의 기획/제작/관리에 국한되지 않고, 광고 제작 및 대행/영상콘텐츠 제작대행 등 제작대행사업을 진행해 나가고 있습니다. 당사는 COVID-19의 영향으로 2020년 행사 연출 대행 사업부분의 매출이 크게 감소하였으나, 광고 및 영상콘텐츠 제작대행 사업부분의 성장으로 2020년 제작대행매출은 97억원으로 2019년 대비 170% 수준의 실적을 달성하여 COVID-19로 인한 부정적인 영향을 최소화하고 있습니다. 다만, 광고 및 영상 콘텐츠의 예측하지 못한 트렌드의 변화, 핵심 인력의 이탈, COVID-19 영향이 장기간 지속되는 등 대내외적 영업환경 변화에 따라 제작대행 수요가 감소할 경우 당사의 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있습니다.

당사는 일반적인 연예기획사와 같이 아티스트의 기획/제작/관리에 국한되지 않고, 다양한 관련 사업분야로 사업다각화를 진행해 나가고 있습니다. 특히, 당사는 김도훈 대표 프로듀서를 포함한 총 17명의 음악 프로듀서를 확보하여 아티스트의 기획, 개발, 제작까지 모두 가능한 종합 제작 시스템과 인프라를 구축하고 있습니다.

또한, 당사는 이와 동시에 별도의 방송 제작 조직(미디어콘텐츠사업부)를 두어 OEM 아티스트의 영상, 광고, 수주 프로젝트 등 다양한 영상 콘텐츠를 제작하고 있으며, 증권신고서 제출일 현재 광고 제작 및 대행/영상콘텐츠 제작대행, 음악콘텐츠 제작대행, 행사 연출 대행, 인큐

베이팅(해외 아이돌 육성 프로그램) 등 사업분야를 진행해 나가고 있습니다.

[연결실체 기준 최근 3개년 제작대행매출 유형 별 실적 현황]

(단위: 천원)

구분	2021년도 2분기		2020년도		2019년도		2018년도	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
광고 및 영상콘텐츠 제작대행	4,111,596	92%	7,968,484	82%	2,085,367	36%	3,080,180	56%
음악콘텐츠 제작대행	110,150	2%	141,850	1%	341,893	6%	324,414	6%
행사 연출 대행	32,799	1%	314,762	3%	2,546,979	44%	1,714,432	31%
인큐베이팅 (해외 아이돌 육성 관련 수입)	212,529	5%	1,293,596	13%	758,240	13%	388,039	7%
합 계	4,467,074	100%	9,718,692	100%	5,732,479	100%	5,507,065	100%

(출처: 당사 내부자료)

당사의 제작대행용역 사업 중 광고 제작 및 대행/영상콘텐츠 제작대행 부분매출이 가장 큰 비중을 차지합니다. 당사는 광고대행사로부터 직접적인 수주를 받거나, 광고대행사로부터 수주 또는 협업하는 등 전반적인 광고 캠페인을 미디어콘텐츠사업부 내에서 자체적으로 운영하고 있으며, 증권신고서 제출일 현재 방송광고(KOBACO, SBSM&C)매체의 거래대행사로 등록되어 있습니다. 또한 당사의 미디어콘텐츠사업부는 당사의 글로벌 아티스트 & 컨텐츠 제작 프로듀싱 경험을 바탕으로 급변하는 광고 시장에 최적화된 새롭고 혁신적인 광고캠페인 전략, 차별화된 창의력, 효율적인매체 제안을 기반으로 광고 캠페인의 전반에 걸쳐 온오프라인 미디어를 아우르는 브랜드 통합마케팅 커뮤니케이션을 제공하고 있습니다.

또한, 당사는 자체 프로듀싱과 아티스트 기획, 제작, 트레이닝 역량을 바탕으로 아티스트 인큐베이팅 시스템(RBW Artist Incubating SystEm/RAISe)을 구축하여 전속 아티스트 기획 및 매니지먼트 성과를 실현해 나가고 있으며, 이에 국한되지 않고 더 나아가 이를 통해 국내외 아티스트 제작 OEM 사업과의 선순환 구조를 구축해 나가고 있습니다. 당사가 영위하는 국내외 아티스트 제작 OEM 사업은 K-POP의 위상이상승함에 따라 해마다 관련 실적이 증가할 것으로 예상하고 있습니다. 특히, 당사는 COVID-19로 대외 교류가 어려운 최근 상황에도 불구하고 중국, 일본, 싱가폴 등 유수의 기업으로부터 다양한 사업 의뢰 요청을 받고 있는 상황입니다.

당사는 COVID-19의 영향으로 2020년 행사 연출 대행 사업부분의 매출이 크게 감소하였으나, 광고 및 영상콘텐츠 제작대행 사업부분의 성장으로 2020년 제작대행매출은 97억원으로 2019년 대비 170% 수준의 실적을 달성하여 COVID-19로 인한 부정적인 영향을 최소화하고 있습니다. 또한, 당사는 영상 제작업계의 우수 인력 영입 등 향후에도 동 제작대행용역 사업영역을 확대해 나갈 예정입니다.

다만, 광고 및 영상 콘텐츠의 예측하지 못한 트렌드의 변화, 핵심 인력의 이탈, COVID-19 영향이 장기간 지속되는 등 대내외적 영업환경 변화에 따라 제작대행 수요가 감소할 경우 당사의 영업실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

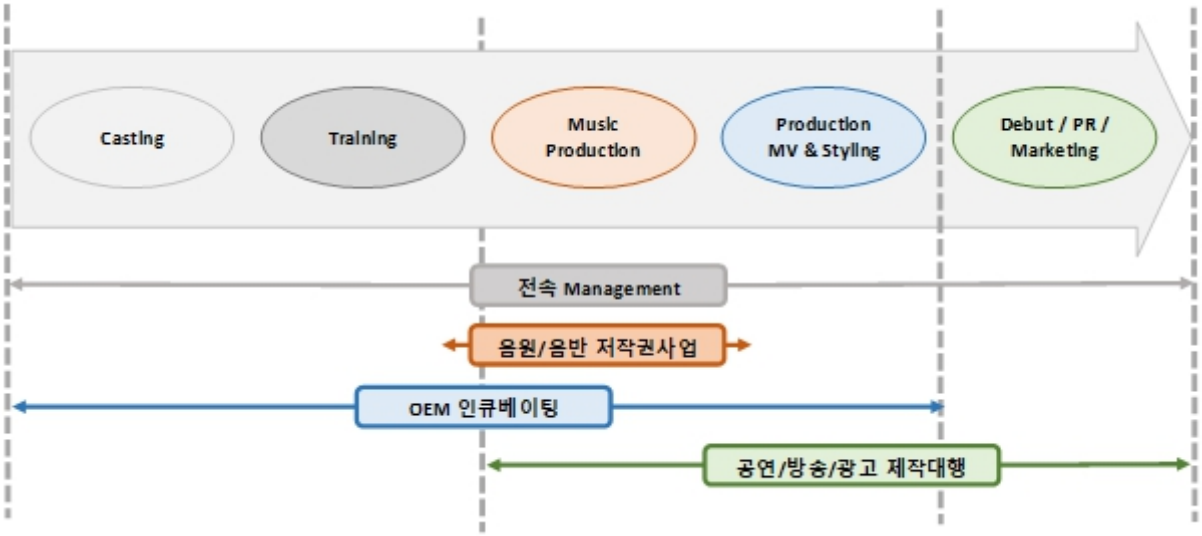
너. 사업 다각화 위험

당사는 타 연예기획사와의 차별화를 위해 다각화된 사업 구조를 통한 안정적인 성장을 추구해 왔으며, 이를 위해 전속 아티스트에 편중된 매니지먼트 사업 이외에도 음원/음반및 저작권 사업, 공연/방송 등의 제작대행사업, OEM 인큐베이팅 사업, 아이돌 굿즈 판매등 사업 영역을 다각화해 나감으로써 차별된 경쟁력을 확보해 나가고 있습니다. 다만, **당사의 사업다각화는 대부분 엔터테인먼트 산업군에 국한되어 있음에 따라, 엔터테인먼트 산업 시장의 성장이 전반적으로 침체되거나, 다각화의 일환으로 추진하는 신규사업이 실패하거나, 기존사업의 마케팅 및 기획의 실패, 경쟁력 악화 등이 발생할 경우 당사의 매출실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용**할 수 있습니다.

일반적으로 연예기획사는 전속 아티스트의 기획/제작/관리에 집중되어 있음에 따라 소속 연예인의 스캔들이나 재계약 문제 등 통제하기 쉽지 않은 요인이 발생할 경우 이에 따른 성과 변동성에 노출되어 있으며, 녹음실, 안무실, 공연장, 스튜디오 등 아티스트 매니지먼트를 위한 인프라 부족, 기업운영에 대한 전문성 결여로 회계, 자금, 성과관리 측면에서 취약하여 극단적으로 회사의 존속에 심각한 위협이 되는 등 근본적인 한계점을 내포하고 있습니다. 또한, 일반적인 중소형 연예기획사는 자체 프로듀싱능력이 없거나 제한적임에 따라 신곡 확보가 사업의 중요한 부분 중 하나입니다.

당사는 전속 아티스트에 편중된 차별화를 위해 다각화된 사업 구조를 통한 안정적인 성장을 추구해 왔으며, 이를 위해 전속 아티스트에 편중된 매니지먼트 사업 이외에도음원/음반 및 저작권 사업, 공연/방송 등의 제작대행사업, OEM 인큐베이팅 사업, 아이돌 굿즈 판매 등 사업 영역을 다각화해 나감으로써 타 연예기획사 대비 차별된 경쟁력을 확보해 나가고 있습니다.

[당사의 주요 사업영역]



당사의 주요 사업영역

(출처: 당사 내부자료)

[연결실체 기준 최근 3개년 매출 유형 별 실적 현황]

(단위: 천원)

구분	2021년도 2분기		2020년도		2019년도		2018년도	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
음원음반영상 저작권리매출	11,562,897	47%	14,807,143	40%	8,310,031	30%	4,866,043	26%
제작대행매출	4,467,074	18%	9,718,692	26%	5,732,479	21%	5,507,065	30%
매니지먼트매출	4,848,655	20%	5,783,759	16%	7,873,988	28%	3,250,964	18%
공연매출	519,238	2%	866,939	2%	2,134,380	8%	2,297,998	12%
기타매출	3,155,666	13%	6,100,176	16%	3,834,621	14%	2,575,920	14%
합 계	24,553,530	100%	37,276,709	100%	27,885,499	100%	18,497,990	100%

(출처: 당사 내부자료)

이와 같이 당사는 핵심 인력의 역량과 사업 다각화 및 인수를 통한 외형 확장의 노력을 바탕으로 COVID-19 등 대외적 환경 악화에도 불구하고, 2020년 매출액은 373억원으로 2019년 대비 134% 수준의 실적을 달성하였으며, 2021년 2분기 매출액은 245억원으로 지속적으로 증가하는 추세를 보이고 있습니다.

다만, 당사의 사업다각화는 대부분 엔터테인먼트 산업군에 국한되어 있음에 따라, 엔터테인먼트 산업 시장의 성장이 전반적으로 침체되거나, 다각화의 일환으로 추진하는 신규사업이 실패하거나, 기존 사업의 마케팅 및 기획의 실패, 경쟁력 악화 등이 발생할 경우 당사의 매출 실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 특정 아티스트에 대한 매출 편중 위험

당사는 주요 아티스트인 **마마무의 매출이 2021년 반기 및 2020년 기준 각각 36.5%및 54.1%을 차지하여 특정 아티스트에 대한 매출 편중위험이 존재합니다.** 당사는이러한 위험을 감소시키기 위해 원어스, 원위에 대한 홍보 및 적극적인 활동을 위하여 노력하고 있으며, 2021년 신인 아티스트 걸그룹 퍼플키스를 데뷔시켰습니다. 또한, (주)WM엔터테인먼트 지분인수를 통해 아티스트 라인업을 다양화 하였습니다. 그럼에도 불구하고 당사에 소속된 **아티스트의 대중 인기도 하락, 활동중단 등의 이슈가 발생, 지분인수 및 M&A 등을 통한 아티스트 라인업 추가 확보 실패, 자체 육성 신규 아티스트가 시장에 성공적으로 활동하지 못하는 등의 경우 전속 아티스트로부터 발생하는 매출이 급감함에 따라 당사의 매출과 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

당사는 아티스트로 인한 매출이 전체 매출에서 큰 비중을 차지하고 있음에 따라, 주요 아티스트에 대한 의존도가 높은 편입니다. 2020년 및 2021년 반기 기준 당사의 아티스트 별 매출 현황은 다음과 같습니다.

[아티스트 별 매출액 현황]

(단위 : 천원, %)

구분	2021년 반기		2020년	
	매출액	비중	매출액	비중
마마무	8,970,535	36.5%	20,172,654	54.1%
원어스	2,960,553	12.1%	2,579,655	6.9%
원위	338,482	1.4%	495,911	1.3%
퍼플키스	446,542	1.8%	-	-
B1A4	363,500	1.5%	-	-
오마이걸	2,533,607	10.3%	-	-
온앤오프	1,529,186	6.2%	-	-
기타	7,411,125	30.2%	14,028,489	37.7%
합 계	24,553,530	100.0%	37,276,709	100.0%

주1) 매출액은 연결재무제표 상 매출액을 기재하였으며, 2021년 상반기 WM엔터가 연결대상기업으로 포함되었습니다.
주2) 기타의 경우 상기에 기재된 주요 전속 아티스트 이외의 음원/음반 매출 및 주요 전속 아티스트와 직접적인 관계가 없는 제작대행매출 등으로 구성되어 있습니다.

일반적인 연예 기획사의 경우 다른 제조업 등과 달리 음악 창작에 대한 원천 기술이 전속계약에 의한 아티스트에게 있습니다. 이에 따라 회사의 수익이 특정 아티스트에 집중될 경우 수익성이 보장된 주요 아티스트들의 계약 연장 가능성 여부에 따라 회사의 매출과 수익이 변

동할 수 있는 위험이 있습니다.

당사의 경우 마마무 그룹 및 소속 인원들의 매출이 큰 비중을 차지하고 있어, 특정 아티스트에 대한 높은 매출 의존도를 보이고 있습니다. 당사는이러한 위험을 감소시키기 위해 원어스, 원위에 대한 홍보 및 적극적인 활동을 위하여 노력하고 있으며, 2021년 신인 아티스트 걸그룹 퍼플키스를 데뷔시켰습니다. 또한, 2021년 3월 B1A4, 오마이걸 등이 소속된 (주)WM엔터테인먼트 지분인수를 통해 아티스트 라인업을 다양화 하였습니다.

외부 영입을 통한 아티스트 라인업 다양화, 신인 아티스트들의 지속적인 활동 확장 등을 통해 특정 아티스트에 대한 의존도는 향후 점차 감소할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 당사에 소속된 아티스트의 대중 인기도 하락, 활동중단 등의 이슈 발생, 지분인수 및 M&A 등을 통한 아티스트 라인업 추가 확보 실패, 자체 육성 신규 아티스트가 시장에 성공적으로 활동하지 못하는 등의 경우 전속 아티스트로부터 발생하는 매출이 급감함에 따라 당사의 매출과 수익안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

나. 주요 아티스트와의 재계약 실패 위험

당사의 전속 아티스트는 전속계약을 기반으로 당사에 소속되어 활동함에 따라 향후 전속아티스트와의 재계약 여부가 매출의 지속성에 중요한 영향을 미치게 됩니다. **당사는 2021년 6월 걸그룹 마마무(4인)와의 최초 전속계약이 만료된 이후 3인(화사 2023년6월, 솔라 2024년 6월, 문별 2024년 6월)과의 재계약을 체결하였으며, 휘인의 경우 동 일자로 체결된 합의서에 따라 향후 마마무 단독콘서트에 기간 제한 없이 출연하고 2023년 12월말까지 총 2회에 걸쳐 마마무 신규 앨범의 가창 및 활동에 참여하기로 합의 계약 완료하였습니다.** 또한, **증권신고서제출일 1년 이내에 계약이 만료 예정인 아티스트로는 (주)WM엔터테인먼트 소속 걸그룹 오마이걸(7인)이 존재합니다. 다만, 전속계약이 만료되기 이전 해당 그룹의 5인(비니, 승희, 아린, 유아, 효정)과 조기재계약을 통해 2025년 4월까지 계약을 연장하는 등 주요 아티스트와의 계약 안정성을 확보해오고 있습니다.** 당사는 아티스트 별로 재계약 여부를 신중하고 전략적으로 판단하여 당사의 가치를 증진시킬 수 있도록 노력할 것입니다. 그럼에도 불구하고 주요 아티스트의 재계약에 실패할수 있으며, 이로 인해 당사의 매출실적과 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기바랍니다.

당사의 전속 아티스트는 전속계약을 기반으로 당사에 소속되어 활동함에 따라 향후 전속 아티스트와의 재계약 여부가 매출의 지속성에 중요한 영향을 미치게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재 당사와 전속아티스트 간 전속계약 현황은 다음과 같습니다.

[당사 연결기준 전속아티스트 현황]

아티스트 명	전속 계약기간	구분
마마무	2014.06.18~2021.06.17 (만 7년) 2021.06.18~2023.06.17 (만 2년) 2021.06.18~2024.06.17 (만 3년) 2021.06.18~2024.06.17 (만 3년)	여성 4인조 화사 솔라 문별
원어스	2019.01.09~2026.01.08 (만 7년)	남성 6인조
원위	2017.04.01~2024.03.31 (만 7년)	남성 5인조

브로맨스	2016.07.12~2023.07.11 (만 7년)	남성 4인조
퍼플키스	2021.03.15~2028.03.14 (만 7년)	여성 7인조
B1A4	2021.07.01~2024.06.30 (만 3년) 2018.07.01~2023.02.24 (만 3년/군복무포함)	남성 3인조(산들, 공찬) 남성 3인조(신우)
오마이걸	2015.04.21~2022.04.20 (만 7년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년)	여성 7인조 비니 승희 아린 유아 효정
온앤오프	2017.05.01~2024.04.30 (만 7년)	남성 6인조
이채연	2018.10.29~2025.10.28 (만 7년)	여성 1인

당사는 2021년 6월 걸그룹 마마무(4인)와의 최초 전속계약이 만료된 이후 3인(화사 2023년 6월, 솔라 2024년 6월, 문별 2024년 6월)과의 재계약을 체결하였으며, 나머지 멤버인 휘인의 경우 동 일자로 체결된 합의서에 따라 향후 마마무 단독콘서트에 기간 제한 없이 출연하고 2023년 12월말까지 총 2회에 걸쳐 마마무 신규 앨범의 가창 및 활동에 참여하기로 합의 계약 완료하였습니다.

또한, 증권신고서 제출일 1년 이내에 계약이 만료 예정인 아티스트로는 (주)WM엔터테인먼트 소속 걸그룹 오마이걸(7인)이 존재합니다. 다만, 전속계약이 만료되기 이전해당 그룹의 5인(비니, 승희, 아린, 유아, 효정)과 조기재계약을 통해 2025년 4월까지계약을 연장하는 등 주요 아티스트와의 계약 안정성을 확보해오고 있습니다.

당사는 향후에도 아티스트 별로 재계약 여부를 신중하고 전략적으로 판단하여 당사의 가치를 증진시킬 수 있도록 노력할 것입니다. 그럼에도 불구하고 주요 아티스트의재계약에 실패할 수 있으며, 이로 인해 당사의 매출실적과 안정성에 부정적인 영향을미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기바랍니다.

다. 아티스트 평판 하락으로 인한 경영성과 악화 위험

일반적인 연예기획사는 소속 아티스트들을 통해 형성된 이미지를 바탕으로 대중들로부터 인기를 얻고, 그 이미지가 곧 회사의 이미지로 연결되는 특성을 지니고 있습니다.
당사는 연습생 단계부터 인성교육을 함께 시행하고 있으며, 이후에도 지속적인 인성 커리큘럼을 통해 소속 아티스트들의 평판 하락위험에 대비하고 있습니다.그럼에도 불구하고 **당사의 아티스트가 불미스러운 사건이나 표절 시비 등으로 인해 급격한 평판 하락이 발생함으로서 부정적인 영향을 미칠 경우 당사 및 당사 소속 아티스트에 대한 이미지가 훼손될 수 있으며 이는 장기적으로 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

일반적인 연예기획사는 소속 아티스트들을 통해 형성된 이미지를 바탕으로 대중들로부터 인기를 얻고, 그 이미지가 곧 회사의 이미지로 연결되는 특성을 지니고 있습니다. 또한, 이를 통해 형성된 회사의 이미지는 신인 아티스트들에게도 적용되어 선순환하는 효과를 가져올 수 있습니다. 반면, 소속 아티스트들이 불미스러운 스캔들에 휘말릴 경우 아티스트의 대외 이미

지가 심각하게 손상되며, 스캔들과 같은 통제하기 쉽지 않은 요인이 발생할 경우 이에 따른 성과 변동성에 노출될 수밖에 없는 구조입니다.

당사는 연습생 단계부터 인성교육을 함께 시행하고 있으며, 이후에도 지속적인 인성 커리큘럼을 통해 소속 아티스트들의 평판 하락위험에 대비하고 있습니다. 또한, 당사는 향후에도 아티스트 및 신인들에 대한 평판 리스크 관리 체계를 강화할 계획이며, 관련 규정과 조직을 계속해서 정비해 나갈 예정입니다.

그럼에도 불구하고 당사의 아티스트가 불미스러운 사건이나 표절 시비 등으로 인해 급격한 평판 하락이 발생함으로서 부정적인 영향을 미칠 경우 당사 및 당사 소속 아티스트에 대한 이미지가 훼손될 수 있으며 이는 장기적으로 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

라. 매출 및 수익성 관련 위험

당사의 2020연도 연결기준 매출액은 약 372.8억원으로 2019연도 연결기준 매출액인 278.9억원 대비 33.68% 증가하였습니다. 2020년 COVID-19의 글로벌 대유행으로 인하여 주요 아티스트의 국내외 공연 및 행사 활동이 위축됨에 따라 공연매출 및 매니지먼트매출의 감소가 있었으나 2020년 동안 주요 아티스트의 앨범 발매로 인한 음원음반영상저작권리매출의 증가 등으로 인해 전체 매출규모는 증가하였습니다. 또한, 당사의 2021년 반기말 연결기준 매출액은 245.5억원으로 전년동기 대비 30.40% 증가하였으며 영업이익은45.6억원으로 전년동기 대비 71.77% 증가하는 등 실적성장세가 지속되고 있으며,해당 실적 성장세에는 WM엔터테인먼트 인수에 따른 매출 증가 효과 47.9억원, 영업이익 증가효과 15.8억원이 포함되어 있습니다.
당사는 매출 확대를 위해 기업 인수를 통한 레이블 확장 등 다방면으로 노력하는 한편 특정 아티스트에 의존하지 않는 안정적인 매출 구조를 갖추기 위하여 영상 및 음악콘텐츠 등의 OEM/ODM 사업을 적극적으로 진행하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사의 사업이 원활하게 진행되지 않거나 COVID-19로 인한 공연 및 행사 활동의 제약이 장기간 지속되는 등 대내외적으로 사업환경이 변화함에 따라 당사의 매출 및 그에 따른 수익성이 감소하게 될 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 최근 도래 사업연도 및 2020년 반기와 2021년 반기기준 요약 손익계산서는 다음과 같습니다.

[당사 요약 손익계산서(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분		2021년 반기	2020년 반기	2020년	2019년	2018년
요약 손익계산서	매출액	24,554	18,830	37,277	27,885	18,498
	매출원가	16,102	13,903	24,814	18,047	13,585
	매출총이익	8,452	4,927	12,463	9,838	4,913
	판매비와관리비	3,888	2,270	4,836	4,695	3,845
	영업이익	4,564	2,657	7,627	5,143	1,068
	지배기업의 소유주 귀속 당기순이익	3,561	1,541	4,314	3,229	136
수익성 비율	매출총이익률	34.42%	26.17%	33.43%	35.28%	26.56%

	영업이익률	18.59%	14.11%	20.46%	18.44%	5.77%
	당기순이익률(지배지분)	14.50%	8.18%	11.57%	11.58%	0.74%

(출처 : 당사 감사보고서 및 반기보고서)

당사의 2020연도 연결기준 매출액은 약 372.8억원으로 2019연도 연결기준 매출액인 278.9억원 대비 33.68% 증가하였습니다. 2020년 COVID-19의 글로벌 대유행으로 인하여 주요 아티스트의 국내외 공연 및 행사 활동이 위축됨에 따라 공연매출 및 매니지먼트매출은 감소하였으나, 주요 아티스트의 앨범 발매로 인한 음원음반영상저작권리매출과 광고영상 등 제작대행매출, 자사 온라인몰 상품매출 증가 등으로 인해 전체 매출규모는 증가하였습니다.

또한, 당사의 2021년 반기 연결기준 매출액은 245.5억원으로 전년동기 대비 30.40% 증가하였으며, 영업이익은 45.6억원으로 전년동기 대비 71.77% 증가하는 등 실적 성장세가 지속되고 있습니다.

[당사 매출 구분별 매출액 추이(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분	품목	2021년 반기		2020년 반기		2020년		2019년		2018년	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
음원음반영상저작권리매출	음원, 음반 등	11,563	47.09%	7,335	38.95%	14,807	39.72%	8,310	29.80%	4,866	26.31%
매니지먼트매출	방송/광고, 로열티 등	4,849	19.75%	2,522	13.39%	5,784	15.52%	7,874	28.24%	3251	17.57%
제작대행매출	광고영상, 행사연출 등	4,467	18.19%	5,463	29.01%	9,719	26.07%	5,732	20.56%	5,507	29.77%
공연매출	공연 등	519	2.11%	554	2.94%	867	2.33%	2,134	7.65%	2,298	12.42%
기타매출	온라인몰, 커피숍 등	3,156	12.85%	2,956	15.70%	6,100	16.36%	3,835	13.75%	2,576	13.93%
합계		24,554	100.00%	18,830	100.00%	37,277	100.00%	27,885	100.00%	18,498	100.00%

(출처 : 당사 감사보고서 및 반기보고서)

당사는 매출 확대를 위해 기업 인수를 통한 레이블 확장, 우수한 프로듀서 확보, 저작인접권의 꾸준한 생산 또는 취득 등 다방면으로 노력하는 한편 특정 아티스트에 의존하지 않는 안정적인 매출 구조를 갖추기 위하여 국내외 네트워크를 활용하며 비교적 리스크가 낮은 영상콘텐츠, 음악콘텐츠 및 각종 행사대행 등의 OEM/ODM 대행 사업을 적극적으로 진행하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 당사의 사업이 원활하게 진행되지 않거나 COVID-19로 인한 공연 및 행사 활동의 제약이 장기간 지속되는 등 대내외적으로 사업환경이 변화함에 따라 당사의 매출 및 그에 따른 수익성이 감소하게 될 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

마. 핵심 창작인력(프로듀서) 이탈 위험

당사는 김도훈 프로듀서를 포함한 **총 17명의 음악 프로듀서를 확보하여 이를 바탕으로 아티스트의 기획, 개발, 제작까지 모두 가능한 종합 제작 시스템과 인프라를 구축하고 있으며 동 인력들은 당사**

의 주요한 자산입니다. 또한 당사의 인프라는 소속 프로듀서에게 최적화되어 있어 여러 프로듀서들이 당사에 먼저 합류를 제안한 경우도 있는 등 당사 소속 프로듀서의 이탈 가능성은 상당히 낮을 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 급격한 시장 상황이 변화하여 **당사의 소속 프로듀서가 이탈하거나 경쟁회사로 이직하는 등 핵심인력이 이탈할 경우 당사의 사업구조에 중요한 위협으로 작용할 수 있으며, 이로 인해 당사의 매출 및 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이에 유의하시기바랍니다.

당사는 김진우 대표이사를 포함한 프로듀서, 작가, 디렉터, 트레이너, A&R 등 대형 기획사 수준의 전문가 Pool이 전속계약을 통해 상주하고 있어 외주를 활용하지 않고 자체 인력으로 음악 콘텐츠 조달이 가능하다는 강점을 지니고 있습니다.

특히, 당사는 마마무 전담 프듀서이자, 국내 대표 히트곡 최다 보유자인 김도훈 프로듀서를 포함하여 총 17명의 음악 프로듀서를 확보하여 이를 바탕으로 아티스트의 기획, 개발, 제작까지 모두 가능한 종합 제작 시스템과 인프라를 구축하고 있습니다. 또한, 당사는 이와 동시에 별도의 방송 제작 조직(미디어콘텐츠사업부)을 두어 영상 제작업계의 우수 인력을 영입함으로써 전속 아티스트뿐만 아니라 OEM 아티스트의 영상, 광고, 수주 프로젝트 등 다양한 영상 콘텐츠를 제작하고 있으며 향후에도 동 사업영역을 확대 할 계획이 있습니다.

김도훈 대표 프로듀서는 2002년 S.E.S '저스트 어 필링(Just A Feeling)'을 통해 본격적으로 이름을 알린 뒤 폭넓은 음악적 스펙트럼을 자랑하며 수많은 히트곡을 탄생시켰으며, 대표곡으로는 거미 '친구라도 될 걸 그랬어' '기억상실', 휘성 '위드 미(With Me)' '불치병' '결혼까지 생각했어', 이승기 '하기 힘든 말' '우리 헤어지자' '결혼해줄래', 플라이 투 더 스카이 '남자답게', 이효리 'Toc Toc Toc', 씨야 '사랑의 인사', 백지영 '사랑 하나면 돼' '잊지 말아요', 김종국 '어제보다 오늘 더', 다비치 '8282' '시간아 멈춰라', 아이유 '마시멜로우' '하루 끝', 에일리 '보여줄게', 소유X정기고 '썸', 방탄소년단 '피 땀 눈물' 등 저작권협회에 등록된 노래가 650여 곡입니다. 다채로운 스타일의 히트곡들을 탄생시키며 스타 작곡가로 주목받은 김도훈 대표 프로듀서는 이후 마마무, 원어스 등을 직접 프로듀싱하며 제작자로서 성과를 보여주고 있습니다.
당사는 김도훈 대표 프로듀서 외에도 16명의 소속 프로듀서를 확보하고 있으며, 합리적인 수익배분 구조에 따라 소속 프로듀서에 대한 창작 인센티브를 제공하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 김도훈 대표를 포함한 대표 프로듀서 현황은 다음과 같습니다.

[당사의 핵심 프로듀서 현황]

이름	주요 실적
김도훈	화사 멍청이, BTS 피땀눈물, 백지영 잊지말아요 등 약 638곡 작곡
이상호	마마무 AYA, AOA 빙글뱅글, 포미닛 Muzik, 비스트 Shock 등 약 245곡 작곡
황성진	거미 친구라도 될걸 그랬어, 씨야 사랑의 인사, 이승기 결혼해줄래 등 약 252곡 작사

(출처: 당사 내부자료)

당사의 주요 경쟁력이자 자산인 소속 프로듀서들은 계약기간 후 이탈할 가능성이 존재하며, 이로 인해 당사의 콘텐츠 제작 시스템에 중요한 위협으로 작용할 수 있습니다. 다만, 최근 업계 트렌드는 단독 작곡이나 프로듀싱 보다는 다수의 작곡가들과 프로듀서들이 협업하여 공동 작업하는 경우가 많아 소속사에 속해 있는 것이 프로듀서 개개인에게 작업 활동이나 영업에 유리한 측면이 있습니다. 특히 당사의 인프라는 소속 프로듀서에게 최적화되어 있어 여러

프로듀서들이 당사에 먼저 합류를 제안한 경우도 있는 등 당사 소속 프로듀서의 이탈 가능성은 상당히 낮을 것으로 판단됩니다.

그럼에도 불구하고 향후 급격한 시장 상황이 변화하여 당사의 소속 프로듀서가 퇴사하거나 경쟁회사로 이직하는 등 핵심인력이 이탈할 경우 당사의 사업구조에 중요한 위협으로 작용할 수 있으며, 이로 인해 당사의 매출 및 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

바. 무형자산 관련 위험

당사의 무형자산은 2021년 중 저작인접권 및 소속 아티스트 계약에 따른 전속계약금 증가, 자회사 인수에 따른 영업권 인식 등으로 인하여 2020년말 대비 금액이 크게 증가하였습니다. 당사의 2020년말 연결기준 무형자산은 51.6억원으로 총 자산 896.0억원의 5.76%를 차지하고 있었으나, 2021년 반기말 연결기준 무형자산은 225.9억원으로 총 자산 879.5억원의 25.68%의 비중을 기록하면서 2020년말 대비 총 자산에서 차지하는 비중이 크게 증가하였습니다. **당반기 중의 무형자산 증가에 유의적인 영향을 미친 영업권(90.2억원)은 ㈜WM엔터테인먼트의 지분 취득과 관련한 것입니다. 영업권에 대해서는 매 보고기간말 손상징후 여부를 검토할 예정이며, 향후 예상치 못한 자회사의 급격한 영업실적 저하, 사업전망의 악화, 수익구조의 악화 등 사용가치의 하락을 가져오는 상황이 발생할 경우 관련 영업권의 손상차손 인식으로 인해 당사의 재무구조에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.**당사가 외부에서 취득한 저작인접권은 무형자산으로 계상되어 당사가 권리를 가지는 기간 동안 정액 상각될 예정입니다.**최근 3년간 저작인접권에 대한 손상차손은 발생하지 않았으나, 그럼에도 불구하고 향후저작인접권의 회수가능액이 장부금액에 미달하여 손상처리 될 경우 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험이 존재하니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**한편, 당사의 전속계약금은 개별 아티스트의 전속 계약 기간 만료일까지 정액 상각될 예정입니다. 그러나**아티스트의 중도계약 해지 또는 기타 활동 중단 등의 사유가 발생하여 전속계약과 관련한 무형자산이 일시에 상각 되거나 손상처리 될 경우 당사의 손익에부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험이 존재하니, 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.**

당사의 무형자산은 영업권, 저작인접권, 전속계약금 등으로 구성되어 있으며, 2021년 중 저작인접권 및 소속 아티스트 계약에 따른 전속계약금 증가, 자회사 인수에 따른 영업권 인식 등으로 인하여 2020년말 대비 금액이 크게 증가하였습니다. 당사의 2020년말 연결기준 무형자산은 51.6억원으로 총자산 896.0억원 대비 5.76%를 차지하고 있었으나, 2021년 반기말 연결기준 무형자산은 225.9억원으로 총자산 879.5억원 대비 25.68%의 비중을 기록하면서 2020년말 대비 총자산에서 차지하는 비중이 크게 증가하였습니다.

[2020년말 기준 당사 무형자산 상세내역(연결기준)]

(단위: 천원)

구분	기초	취득	처분	상각	기말
저작인접권	3,329,375	1,009,000	-	(308,625)	4,029,750
전속계약금	37,583	640,000	-	(16,917)	660,667
소프트웨어	250	-	-	(250)	-
회원권	470,000	-	-	-	470,000

합계	3,837,208	1,649,000	-	(325,792)	5,160,417

출처 : 당사 2020년 연결감사보고서

[2021년 반기말 기준 당사 무형자산 상세내역(연결기준)]

(단위: 천원)

구분	기초	취득	연결범위변동	상각	기말
영업권	-	-	9,019,259	-	9,019,259
상표권	-	-	824	-	824
저작인접권	4,029,750	700,000	2,185,502	(197,946)	6,717,306
전속계약금	660,667	2,000,000	4,036,647	(318,624)	6,378,689
소프트웨어	-	-	2	-	2
회원권	470,000	-	-	-	470,000
합계	5,160,417	2,700,000	15,242,234	(516,570)	22,586,080

출처 : 당사 2021년 반기 연결검토보고서

당사의 영업권은 2021년 중 발생한 ㈜WM엔터테인먼트의 지분 취득과 관련한 것입니다. 당사는 종속회사의 최초 지분 취득 시 순자산공정가치와 이전대가와의 차이를 영업권으로 계상하고, 사업결합의 결과로 발생한 영업권에 대해 각 현금흐름창출단위별로 매년 손상검사를 수행하도록 하고 있으며, 손상검사 결과 회수가능액이 장부금액을 하회하는 경우 이를 손상차손으로 당기비용 처리하도록 하고 있습니다.

㈜WM엔터테인먼트의 경우 B1A4, 오마이걸, 온앤오프, 이채연 등 소속 아티스트 관련 음악사업을 안정적으로 수행하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 향후 예상치 못한 자회사의 급격한 영업실적 저하, 사업전망의 악화, 수익구조의 악화 등 사용가치의 하락을 가져오는 상황이 발생할 경우 무형자산으로 인식한 영업권에 대하여 손상차손이 발생하여 당사의 손익계산서상 비용이 크게 증가하고 당사의 재무구조에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 전속 아티스트가 발매하는 앨범 외에도 외부 우량 IP(음원 저작인접권)를 지속적으로 확보하고 있습니다. 이는 지속적인 음원 유통과정을 거쳐 당사가 안정적인 매출을 유지하는데 기여하고 있으며, 외부에서 취득한 저작인접권은 무형자산으로 계상되어 당사가 권리를 가지는 기간 동안 정액 상각될 예정입니다. 당사는 저작인접권에 대하여 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는 경우 회수가능액을 추정하며, 회수가능액이 장부금액에 미달하면 손상차손을 인식합니다. 최근 3년간 저작인접권에 대한 손상차손은 발생하지 않았으나, 그럼에도 불구하고 향후 저작인접권의 회수가능액이 장부금액에 미달하여 손상처리될 경우 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험이 존재하니, 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.
한편, 당사의 전속계약금은 당사에 소속한 아티스트에 대한 전속계약금과 ㈜WM엔터테인먼트의 사업결합 시 별도로 식별된 아티스트 관련 전속계약금 등으로 구성되며 개별 아티스트의 전속 계약 기간 만료일까지 정액 상각될 예정입니다. 그러나 아티스트의 중도 계약 해지 또는 기타 활동 중단 등의 사유가 발생하여 전속계약과 관련한 무형자산이 일시에 상각 되거

나 손상처리 될 경우 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 위험이 존재하니, 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

사. 특수관계자 거래 관련 위험

당사의 특수관계자 매출 및 매입이 전체 매출 및 매출원가에서 차지하는 비중은 2020년 각 5.06% 및 0.20%, 2021년 반기 기준 4.67% 및 1.50%로 크지 않은 수준입니다. 그러나 **향후 특수관계자와의 거래 규모가 증가하게 될 경우 종속회사 등 특수관계자들의 수익구조에 대한 의존도가 높아질 수 있으며, 이 경우 종속회사 등 특수관계자들의 수익성이 악화되면 당사의 채권 회수능력 악화를 초래할 수 있습니다. 이는 당사의 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** 또한, 2021년 반기말 기준 특수관계자와의 자금거래는 임직원 대여금 외에는 존재하지 않으나, **향후 특수관계자에 대한 자금대여 또는 보증 제공내역이 발생할 경우 특수관계자의 재무안정성이 부실해지면 당사의 현금흐름에 부정적인영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 해외 지역 매니지먼트 등을 목적으로 종속회사를 설립하여 보유하고 있으며, 2021년 중 (주)WM엔터테인먼트의 지분을 인수하여 연결실체 내 편입하였습니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 종속회사 4개사와 관계회사 2개사를 보유하고 있습니다.

[특수관계자 현황(별도기준)]

특수관계 구분	특수관계자명	비고
종속기업	RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	베트남 소재
종속기업	RBW JAPAN Inc.	일본 소재
종속기업	㈜래드컴	국내 소재
종속기업	㈜WM엔터테인먼트	국내 소재
관계기업	㈜팬시티월드	국내 소재
관계기업	국민상자㈜	국내 소재
기타특수관계자	임직원 등	-

당사의 별도기준 최근 3개 사업연도의 특수관계자와의 매출 및 매입 거래 내역은 다음과 같습니다.

[특수관계자 매출,매입거래 현황(별도기준)]

(단위: 천원)

특수관계자	2021년 반기		2020년		2019년		2018년	
	매출 등	매입 등	매출 등	매입 등	매출 등	매입 등	매출 등	매입 등
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	-	-	9,113	-	-	646,427	-	153,715
RBW JAPAN Inc.	576,775	-	724,962	-	260,299	-	87,068	-
㈜래드컴	293,997	177,541	680,601	21,452	-	76,500	-	-
㈜WM엔터테인먼트	4,000	-	-	-	-	-	-	-
㈜팬시티월드	-	-	-	-	-	-	50,000	-

국민상자㈜	-	-	9,091	4,660	5,000	-	-	-
㈜티에스앤엔터테인먼트(주1)	-	-	367,593	-	260,993	19,682	317,600	1,000
기타특수관계자	-	13,500	-	20,000	-	-	-	-
합계	874,772	191,041	1,791,360	46,112	526,292	742,609	454,668	154,715

주1) 2021년 중 특수관계가 소멸하였습니다.

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

당사 별도기준 최근 3개 사업연도의 특수관계자와의 채권 및 채무 내역은 다음과 같습니다.

[특수관계자 채권, 채무 현황(별도기준)]

(단위: 천원)

특수관계자	2021년 반기		2020년		2019년		2018년	
	채권 등	채무 등	채권 등	채무 등	채권 등	채무 등	채권 등	채무 등
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	-	-	-	-	-	-	9,826	-
RBW JAPAN Inc.	376,661	608,407	507,877	537,090	-	361,557	-	-
㈜래드컴	478,019	1,238,295	294,454	-	-	-	-	-
㈜WM엔터테인먼트	-	66,000	-	-	-	-	-	-
㈜팬시티월드	-	-	-	-	-	-	23,545	-
국민상자㈜	-	-	-	-	-	-	-	-
㈜티에스앤엔터테인먼트(주1)	-	-	-	-	25,186	966	-	428,997
기타특수관계자	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	854,680	1,912,702	802,331	537,090	25,186	362,523	33,371	428,997

주1) 2021년 중 특수관계가 소멸하였습니다.

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY에 대한 2018년 및 2019년 매입액은 컨텐츠 제작대행 및 베트남 보이그룹 육성 관련 트레이닝 대행비용으로서, 2020년 이후 COVID-19로 인해 베트남 영업활동이 중단되면서 관련 매입이 발생하지 않고 있으며, 2020년 이자수익은 대여금에 대한 이자수익으로서 대여금 상환에 따라 이자수익이 발생하지 않고 있습니다.

RBW JAPAN Inc.에 대한 매출은 일본 내에서 당사의 아티스트(마마무, 원어스, 퍼플키스 등) 활동에 따른 수익의 일정 부분을 로열티로 수취하는 부분으로서, 당사 아티스트의 활동이 활발해짐에 따라 관련 로열티수익 규모도 증가하는 추세를 보이고 있습니다.

㈜래드컴 및 ㈜티에스앤엔터테인먼트에 대한 매출액은 당사의 음원음반 유통에 따른 매출액으로서, 2021년 중 유통업체를 ㈜티에스앤엔터테인먼트에서 ㈜래드컴으로 변경하면서 ㈜티에스앤엔터테인먼트에 대한 매출은 더 이상 발생하지 않고 있습니다.
한편, 당사의 특수관계자 매출 및 매입이 전체 매출 및 매출원가에서 차지하는 비중은 2020년 각 5.06% 및 0.20%, 2021년 반기 기준 4.67% 및 1.50%로 크지 않은 수준입니다. 그러나 향후 특수관계자와의 거래 규모가 증가하게 될 경우 종속회사 등 특수관계자들의 수

익구조에 대한 의존도가 높아질 수 있으며, 이 경우 종속회사 등 특수관계자들의 수익성이 악화되면 당사의 채권 회수능력 악화를 초래할 수 있습니다. 이는 당사의 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[특수관계자 매출 비중(별도기준)]

(단위: 천원)

구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
매출	18,739,584	35,406,268	26,402,477	18,201,648
특수관계자 매출	874,772	1,791,360	526,292	454,668
특수관계자 비중	4.67%	5.06%	1.99%	2.50%

[특수관계자 매입 비중(별도기준)]

(단위: 천원)

구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
매출원가	12,765,381	22,686,052	16,992,166	13,353,681
특수관계자 매입	191,041	46,112	742,609	154,715
특수관계자 매입비중	1.50%	0.20%	4.37%	1.16%

또한, 당사의 2020년 및 2021년 반기 별도기준 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다. 한편, 2020년 및 2021년 반기 별도기준 당사가 특수관계자를 위하여 제공한 지급보증 내역은 없습니다.

[2020년 특수관계자 자금거래(별도기준)]

(단위: 천원)

특수관계자	과 목	거래조건			변동내용			
		발생일	약정기간	이율	기초잔액	기중 증가액	기중 감소액 (주1)	기말잔액
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	단기대여금	2018.11.06 등	1년	-%	563,586	41,064	561,090	43,560
임직원	장/단기대여금	2018.06.19 등	1년 또는 2년	4.60%	91,500	105,000	66,000	130,500
합계					655,086	146,064	627,090	174,060

주1) 기중 감소액에는 대손충당금 설정액 282,840천원이 포함되어 있으며, 기타의대손상각비로 계상되어 있습니다.

(출처 : 당사 2020년 감사보고서)

[2021년 반기 특수관계자 자금거래(별도기준)]

(단위: 천원)

특수관계자	과 목	거래조건			변동내용			
		발생일	약정기간	이율	기초잔액	기중증가액	기중감소액	기말잔액

RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	단기대여금	2018.11.06 등	1년	-%	43,560	-	(43,560)	-
㈜WM엔터테인먼트	단기대여금	2021.03.05	1년	4.30%	-	2,500,000	(2,500,000)	-
임직원	단기대여금	2018.06.19 등	1년 또는 2년	4.60%	130,500	20,000	(3,000)	147,500
합계					174,060	2,520,000	(2,546,560)	147,500

(출처 : 당사 2021년 반기 검토보고서)

RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY에 대한 단기대여금은 운영자금 목적으로 대여한 금액으로서, 2020년 중 282,840천원이 제각처리되었으며, 미상환 잔액은 증권신고서 제출일 현재 전액 상환되었습니다.

㈜WM엔터테인먼트에 대한 단기대여금은 운영자금 목적으로 대여한 금액으로서, 2021년 반기 중 전액 출자전환으로 감소하였습니다.

상기대여금 외 증권신고서 제출일 현재 특수관계자와의 자금거래는 임직원 대여금 외에는 존재하지 않으나, 향후 특수관계자에 대한 자금대여 또는 보증 제공내역이 발생할 경우 특수관계자의 재무안정성이 부실해지면 당사의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 종속회사 관련 위험

당사는 증권신고서 제출일 현재 RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY, RBW JAPAN Inc., ㈜래드컴, ㈜WM엔터테인먼트 4개의 종속회사를 보유하고 있습니다. 당사의 종속회사 중 COVID-19 영향으로 인해 영업이 중단된 RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY를 제외한 나머지 3개 회사는 지속적인 실적 개선으로 인해 영업실적 저하에 따라 당사의 연결실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성은 제한적입니다. 또한, 당사는 종속회사의 경영 상태를 모니터링하며 지속적으로 관리해 나가고 있어 향후 발생 가능한 종속회사의 부실 가능성을 최소화해 나가고 있습니다. 그럼에도 불구하고 **향후 해외법인의 재무실적이 지속적으로 악화될 경우 당사의 재무구조에 부담을 누적시켜 당사의 연결실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없으며, 해외법인의 경우 향후 환율변동 또는 통제 불가능한 국제적 이슈 등에 따라 실적이 악화될 위험이 존재하므로 투자자께서는 종속회사의 실적 위험에 따른 부정적인 영향을 고려**하셔서 투자에 임해주시기를 바랍니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY, RBW JAPAN Inc., ㈜래드컴, ㈜WM엔터테인먼트 4개의 종속회사를 보유하고 있으며, 각 종속회사의 현황은 다음과 같습니다.

[당사의 종속회사 현황]

회사명	주요 사업	소재지	지분율
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	베트남지역 매니지먼트, 해외 아티스트 육성 및 컨텐츠 사업	베트남	63.60%
RBW JAPAN Inc.	일본지역 매니지먼트, 해외 아티스트 육성 및 컨텐츠 사업	일본	100.00%

㈜래드컴	광고대행, 연예 매니지먼트	한국	81.80%
㈜WM엔터테인먼트	연예 매니지먼트	한국	80.00%

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

최근 3개 사업연도 및 2021년 반기 기준 종속회사의 재무 현황은 다음과 같습니다.

[최근 3개 사업연도 및 2021년 반기 기준 종속회사 재무 현황]

(단위: 천원)

자회사	구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	자산총액	90,333	126,811	1,062,778	719,431
	자본금	808,767	808,767	526,545	526,545
	자기자본	(220,098)	(211,133)	356,609	365,205
	매출액	-	96,228	876,219	193,833
	당기순이익	-	(1,129,365)	(22,322)	(69,124)
RBW JAPAN Inc.	자산총액	1,450,666	1,392,336	1,070,933	699,719
	자본금	50,082	50,082	50,082	50,082
	자기자본	122,055	(73,812)	(172,359)	(59,110)
	매출액	1,324,391	2,011,686	1,343,350	343,291
	당기순이익	196,502	101,731	(110,967)	(108,197)
㈜래드컴	자산총액	5,074,853	1,711,087	1,868,929	-
	자본금	3,684,205	1,684,205	1,600,000	-
	자기자본	3,125,401	1,167,306	1,536,278	-
	매출액	765,411	1,189,542	246,678	-
	당기순이익	(11,519)	(468,972)	(63,722)	-
㈜WM엔터테인먼트	자산총액	4,577,183	4,511,752	2,141,737	1,715,263
	자본금	75,000	50,000	50,000	50,000
	자기자본	2,018,932	(4,327,027)	(5,227,277)	(4,407,249)
	매출액	4,791,183	12,778,542	7,223,568	5,619,351
	당기순이익	1,572,388	1,629,409	(820,028)	(1,480,778)

RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY는 사업 초기 지속적인 손실을 기록하다 2020년 중 COVID-19로 인한 영업 중단으로 대규모 손실이 발생함에 따라 완전자본잠식으로 전환되었습니다.

RBW JAPAN Inc.은 2019년까지 손실을 기록하다가 당사 소속 아티스트의 일본 내 활동이 활발해지면서 관련 수익이 증가함에 따라 2020년부터 흑자 전환하였으며, 2020년까지 완전자본잠식 상태였다가 2021년 반기 중 이를 해소하였습니다.

㈜래드컴은 2019년 중 설립하였으며, 설립 초기 지속적인 손실을 기록하였으나 영업활동이 본격화되면서 2021년 반기 중 손실 규모가 감소하는 모습을 보이고 있습니다.
㈜WM엔터테인먼트는 2019년까지 지속적인 손실을 기록하면서 완전자본잠식 상태였으나, 2020년 흑자전환 이후 지속적인 이익이 발생하고 2021년 반기 당사가 ㈜WM터테인먼트를

인수한 이후 유상증자를 통해 재무구조를 개선하면서 완전자본잠식을 해소하였습니다.

상기의 각 종속회사에 대한 지분투자 금액은 각 개별 회사의 영업실적에 의한 재무제표 작성 후 연결재무제표에 합산되어 연결 재무제표에 반영되고 있음에 따라, 종속회사의 영업실적이 당사의 연결재무제표 손익에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 이에 따라 각 종속회사의 실적 저하는 당사의 연결실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 종속회사 중 COVID-19 영향으로 인해 영업이 중단된 RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY를 제외한 나머지 3개 회사는 지속적인 실적 개선으로 인해 영업실적 저하에 따라 당사의 연결실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성은 제한적입니다. 또한, 당사는 종속회사의 경영 상태를 모니터링하며 지속적으로 관리해 나가고있어 향후 발생 가능한 종속회사의 부실 가능성을 최소화해 나가고 있습니다.

종속회사 이외에, 당사는 설립 이후에 사업제휴 및 다각화 등의 목적으로 타법인 지분을 취득한 바있으며, 증권신고서 제출일 현재 (주)팬시티월드, (주)라이언하트, 국민상자(주)3개의 회사에 대한 지분을 보유하고 있습니다.

[증권신고서 제출일 현재 종속회사 제외 타법인 출자현황]

(단위: 백만원, 주, %)

법인명	최초 취득일자	출자목적 목적	최초 취득 금액	기말잔액			최근사업연도 재무현황		비고
				수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익	
㈜팬시티월드	2018.06.05	사업관련 기술투자	270	600,000	30.1	-	18	(765)	-
㈜라이언하트	2018.05.31	사업제휴 강화	100	20,000	5.8	-	2,055	(1,643)	-
국민상자㈜	2019.05.29	유통사업 확대	31	6,200	31.0	-	212	(106)	-

다만, 상기의 회사의 지분투자액에 대하여 전액 감액 처리 하였으며, 이에 따라 향후에도 관련된 손익 등이 당사의 재무실적에 미치는 영향은 없을 것으로 판단됩니다.

향후 종속기업의 재무실적이 지속적으로 악화될 경우 추가 출자에 대한 부담이 있을 수 있으며, 당사의 재무구조 및 연결실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없으며, 해외법인의 경우 향후 환율변동 또는 통제 불가능한 국제적 이슈 등에 따라 실적이 악화될 위험이 존재하므로 투자자께서는 종속회사의 실적 위험에 따른 부정적인 영향을 고려하셔서 투자에 임해주시기를 바랍니다.

자. 재무안정성 관련 위험

당사의 2020년말 현재 연결기준 차입금 잔액은 약 117억원으로 2019년말 0.2억원 대비 급격히 증가하였습니다. 또한 당사의 2020년말 현재 기타유동부채 잔액은 약 401.0억원으로 2019년말 43.5억원 대비 급격히 증가하였습니다. 이러한 차입금 및 선수금의 증가에 따라 당사의 2020년말 부채총계는 약 594.6억원으로 전년 대비 약 93.11% 증가하였습니다. 다만, 2020년 중 전환상환우선주가 보통주로 전환되면서 자본이 증가하여 당사의 2020년말 부채비율은 197.33%로 2019년말

의 1,118.19% 대비 급격히 감소하였습니다. 당사는 2020년말 연결기준 약 301.3억원의 자본총계와 약 469.7억원의 현금및현금성자산을 보유하고 있고 2021년 반기말 연결기준 약 343.7억원의 자본총계와 약 216.8억원의현금및현금성자산을 보유하고 있어 부채 증가로 인해 신용위험 또는 유동성 위험이 발생할 가능성은 낮다고 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 **급격한 경기하락 및 사업부진 등으로 추가적인 자금소요가 발생하거나, 금융시장의 예기치 못한 불확실성이나 높은 부채비율로 인한 당사 신용등급의 급격한 저하 등으로 인해 당사의 차입금에 대해 만기 연장이 이루어지지 않을 경우 당사는 일시적으로 유동성 위험에 직면하는 등 재무 안전성에 부정적인 영향이 발생할 수 있으므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 2020년말 현재 연결기준 차입금 잔액은 약 117억원으로 2019년말 0.2억원 대비 급격히 증가하였습니다. 이러한 차입금 증가는 신사옥 취득 등을 위한 시설자금대출로 인해 발생하였습니다. 한편, 2020년 중 전환상환우선주가 보통주로 전환됨에따라 전환상환우선주 부채가 감소하였습니다.

[당사 차입부채 상세내역(연결기준)]

(단위: %, 천원)

구분	내용	금융기관/인수처	2021년 반기		2020년		2019년		2018년	
			이자율	금액	이자율	금액	이자율	금액	이자율	금액
차입금	시설자금대출(주1)	우리은행	1.89%	6,800,000	1.84%	12,100,000	-	22,061	-	-
	코로나정책자금대출(주2)	미즈호은행(일본)	0.44%	220,942	0.44%	211,773	-	-	-	-
차감 : 유동성대체			-	(607,778)		(600,369)		-	-	-
차감계			-	6,413,164		11,711,404		22,061	-	-
전환상환 우선주부채	전환상환우선주 1차	KTB네트워크 등	-	-	-	-	5.00%	3,398,741	5.00%	3,237,786
	전환상환우선주 2차	포스코 SL 등	-	-	-	-	5.00%	5,276,688	5.00%	2,677,880
	소계			-		-		8,675,430	-	5,915,666
차감 : 유동성대체			-	-		-		(8,675,430)	-	(3,237,786)
차감계			-	-		-		-	-	-
합계			-	7,020,942		12,311,773		8,697,491	-	2,677,880
차감 : 유동성대체				(607,778)		(600,369)		(8,675,430)	-	-
차감계				6,413,164		11,711,404		22,061	-	2,677,880

주1) 시설자금대출과 관련하여 연결실체의 투자부동산이 담보로 제공되어 있습니다. 한편, 동 차입금의 이자율은 변동이자율(91일물 CD금리+1.21%)입니다

.

주2) 일본정부의 코로나 대책 일환으로 시행된 것으로 이자율은 차입일(2020.11.09)부터 3년까지 0.44%, 4년부터 1.34% 입니다.

출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서

또한 당사의 2020년말 현재 기타유동부채 잔액은 약 401.0억원으로 2019년 말의 43.5억원 대비 급격히 증가하였습니다. 이러한 기타유동부채의 증가는 음원유통사로부터 받은 선수금의 증가에 기인한 것으로, 음원 유통산업 특성상 음원유통사로부터 대금을 먼저 수령하고, 추후 음원 매출이 발생하면 선수금에서 정산하는 방식의 거래 구조로 진행되고 있습니다.

[당사 기타유동부채 상세내역(연결기준)]

(단위: 천원)

구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
선수금	33,374,463	39,410,161	4,206,424	8,620,310

예수금	117,977	48,512	77,379	26,403
반품충당부채	5,279	7,455	2,496	4,686
연차충당부채	145,000	115,405	59,535	56,889
손실부담계약충당부채	518,100	518,100	-	-
복구충당부채	-	-	-	-
합계	34,160,818	40,099,634	4,345,835	8,708,288

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

이러한 차입금 및 선수금의 증가에 따라 당사의 2020년말 부채총계는 약 594.6억원으로 전년 대비 약 93.11% 증가하였습니다. 다만, 2020년 중 전환상환우선주가 보통주로 전환되면서 자본이 증가하여, 2020년 자본총계는 301.3억원으로 2019년 자본총계 27.5억원 대비 약 994.63% 증가하였습니다. 이에 따라 당사의 2020년말 부채비율은 197.33%로 2019년말의 1,118.19% 대비 급격히 감소하였습니다.

[재무안정성 비율(연결기준)]

(단위: %, 배)

구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
유동비율	74.91%	115.82%	114.17%	60.62%
부채비율	155.90%	197.33%	1,118.61%	(주1)
차입금의존도	7.98%	13.74%	13.65%	8.76%
이자보상비율(배)	30.20	15.40	3.77	1.04
당좌비율	71.33%	114.68%	83.26%	99.80%

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

주1) 2018년은 자본잠식이므로 부채비율을 산출하지 않았습니다.

당사의 재무안정성 지표는 전반적으로 양호한 수준을 유지하고 있습니다. 다만, 회계기준 변화에 따라 한국채택국제회계기준 적용 이전 자본으로 분류되어 있던 항목들이 2018년부터 차입부채(전환상환우선주부채, 파생상품부채)로 분류되면서 부채비율이 크게 증가하였으며, 특히 2018년에는 파생상품 부채, 공정가치측정 부채 증가 등으로 일시적으로 자본잠식이 되었습니다.

다만 견고한 영업실적을 기반으로 2019년에 자본잠식 상태를 벗어났으며 2020년 중부채로 분류되던 전환상환우선주 등이 대부분 상환 또는 전환됨에 따라 현재는 안정적인 수준의 부채비율을 나타내고 있습니다. 당사는 2020년말 연결기준 약 301.3억원의 자본총계와 약 469.7억원의 현금및현금성자산을 보유하고 있고 2021년 반기말연결기준으로도 약 343.7억원의 자본총계와 약 216.8억원의 현금및현금성자산을 보유하고 있어 부채 증가로 인해 신용위험 또는 유동성위험이 발생할 가능성은 낮다고 판단됩니다.

또한, 당사의 차입금은 상대적으로 낮은 이자율 및 3년 이상 만기를 가진 장기차입금으로 구성되어 있어 차입금 상환 또는 이자부담으로 인해 단기간 내에 당사에 자금부담이 발생할 가

능성은 제한적입니다.

그럼에도 불구하고 급격한 경기하락 및 사업부진 등으로 추가적인 자금소요가 발생하거나, 금융시장의 예기치 못한 불확실성이나 높은 부채비율로 인한 당사 신용등급의 급격한 저하 등으로 인해 당사의 차입금에 대해 만기 연장이 이루어지지 않을 경우 당사는 일시적으로 유동성 위험에 직면하는 등 재무 안전성에 부정적인 영향이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 환율변동 위험

당사는 국내뿐만 아니라 해외지역에서 매출이 발생함에 따라 해당 지역의 통화로 결제가 이루어져 외환위험에 노출되어 있으며, 현금및현금성자산 및 매출채권이 외환 위험에 노출되어 있습니다.이에 당사의 경영진은 각각의 통화에 대한 외환위험을 관리하도록 하는 정책을 수립하여 외환위험을 회피하고 있습니다. 또한, 투기적 외환거래를 금지하고 있으며, 환위험을 주기적으로 모니터링, 평가 및 관리하고 있습니다.그럼에도 불구하고**환율은 당사가 제어하기 힘든 거시경제지표에 해당함에 따라, 예상하지 못한 글로벌 경기의 변동, 국내 통화 관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급변 가능성은 항상 존재하고 있으며, 해당 환위험 관리에 실패하는 경우 당사 재무상태와 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 해외지역 매출액은 2021년 반기 24.3억원, 2020년 52.9억원, 2019년 49.6억원, 2018년 23.1억원이며 이는 각각 전체 매출에서 9.9%, 14.21%, 17.77%, 12.47%를 차지하고 있습니다.

[지역별 매출현황(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분	2021년 반기		2020년		2019년		2018년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
국내	22,123	90.10%	31,981	85.79%	22,929	82.23%	16,192	87.53%
일본	1,324	5.39%	2,012	5.40%	1,343	4.82%	343	1.85%
베트남	-	0.00%	96	0.26%	230	0.82%	40	0.22%
기타	1,107	4.51%	3,188	8.55%	3,383	12.13%	1,923	10.40%
합계	24,554	100.00%	37,277	100.00%	27,885	100.00%	18,498	100.00%

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

당사는 미국 달러화, 일본 엔화 등과 관련된 환율변동위험에 노출되어 있으며, 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 외환위험에 노출되어 있는 당사의 금융자산 및 금융부채 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

[외화 금융자산 및 금융부채 내역(연결기준)]

(단위: 천원)

연도	구분	USD	JPY	CNY	HKD	GBP	합계
2021년 반기	금융자산						
	현금성자산	5,867,883	2,216,945	151	12,726	41,608	8,139,312
	매출채권	146,723	51,930	-	-	-	198,653
	합계	6,014,606	2,268,875	151	12,726	41,608	8,337,966
2020년	금융자산						
	현금성자산	4,372,161	1,550,488	144	12,271	39,436	5,974,500
	매출채권	239,773	603,254	1,003,151	-	-	1,846,178
	합계	4,611,933	2,153,742	1,003,295	12,271	39,436	7,820,678
2019년	금융자산						
	현금성자산	3,075,102	1,166,434	143	12,987	-	4,254,666
	매출채권	57,561	140,873	-	-	-	198,434
	합계	3,132,663	1,307,307	143	12,987	-	4,453,100
2018년	금융자산						
	현금성자산	437,100	819,289	856,918	13,063	-	2,126,370
	매출채권	-	-	-	-	-	-
	합계	437,100	819,289	856,918	13,063	-	2,126,370

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

한편, 당사가 보유하고 있는 외환 포지션에 대해 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화 환율의 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

[환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향(연결기준)]

(단위: 천원)

구분	2021년 반기		2020년		2019년		2018년	
	10%상승	10%하락	10%상승	10%하락	10%상승	10%하락	10%상승	10%하락
USD	601,461	(601,461)	461,193	(461,193)	313,266	(313,266)	43,710	(43,710)
JPY	226,888	(226,888)	215,374	(215,374)	130,731	(130,731)	82,032	(82,032)
CNY	15	(15)	100,330	(100,330)	14	(14)	85,692	(85,692)
HKD	1,273	(1,273)	1,227	(1,227)	1,299	(1,299)	1,306	(1,306)
GBP	4,161	(4,161)	3,944	(3,944)	-	-	-	-
합계	833,797	(833,797)	782,068	(782,068)	445,310	(445,310)	212,740	(212,740)

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

주요 환율에 해당하는 원/달러 환율추이를 살펴보면, 2019년에 들어 미중 무역분쟁 장기화와 미국 경기 침체, 기준금리 인하 전망이 예상되는 가운데 한일 무역분쟁 등 불안정한 국내외 상황으로 한국 기준금리는 1.75%에서 1.50%로 인하되었고 미국 기준금리 역시 1.75~2.00% 수준으로 인하되었으며, 8월 일본의 화이트리스트 배제, 한미 연합훈련에 대응한 북한의 미사일 도발 등 국내의 불안정한 지정학적 상황으로 환율은 지속적인 상승세를 보였습니다. 또한, 2019년 10월 16일 개최된 금융통화위원회에서 한국은행은 향후 경제성장

이 기존 전망을 밑돌고 수요 측면에서의 물가 상승 압력이 낮아진 점을 고려하여 기준금리를 0.25%p. 낮춘 1.25%로 조정하였으며 미국 또한 0.25%p 낮아진 금리를 유지하였습니다.

2021년 상반기 환율은 백신 보급, 재정정책 등 국가별 COVID-19 관련 대응 능력과 경제 정상화 속도 등에 따라 등락하는 모습을 보였습니다. 달러화는 1분기 중 미국의 대규모 재정정책에 힘입은 경기 개선 기대 강화, 국채 금리 상승 등의 영향으로 강세를 보인 이후, 글로벌 경제활동 정상화 기대가 증가하며 약세 전환하였으며, 유로화는 1분기에 달러화 강세 및 유럽의 COVID-19 재확산 우려 확대로 약세를 보였으나 이후 COVID-19 백신 보급에 속도를 내면서 강세 전환하였습니다. 원화의 경우 눈에 띄는 수출 호조에도 불구하고 달러화 가치 및 국내 외환시장의 수급 변화 등에 영향을 받으며 약세와 강세 흐름을 반복하는 양상을 보였습니다.

[최근 원/달러 환율 추이]

(단위 : KRW/USD)



(출처: 서울외국환중개)

한편, KDB미래전략연구소에 따르면, 2021년 하반기 환율은 주요국 통화정책 변화, 백신 접종 및 경기 회복 속도 등에 영향을 받을 것으로 전망하고 있습니다. 연말로 갈수록 미 연준의 테이퍼링 계획 발표를 동반한 통화정책 정상화와 관련된 경계감과 안전자산 선호심리가 부각되며 달러화는 강세, 유로화는 약세를 보일 것으로 전망되나, 글로벌 백신 접종 속도에 진전이 예상되는 가운데 미국 대비 경제활동 정상화가 지연 되었던 여타 선진국과 신흥국의 경기 회복 가시화는 달러화 강세를 제한하는 요인으로 작용할 것으로 예상하였습니다. 한편, 원/달러 환율은 국내외 경기 회복 기대, 수출 호조 등 하락 요인에도 불구하고, 미국 통화정책 정상화에 대한 경계감으로 상반기보다 소폭 높은 수준이 될 것으로 전망되고 있습니다.

당사는 국내뿐만 아니라 해외지역에서 매출이 발생함에 따라 해당 지역의 통화로 결제가 이루어져 외환위험에 노출되어 있으며, 특히 달러화, 엔화, 위안화 등과 관련된 환율 변동 위험에 노출되어 있습니다. 이에 당사의 경영진은 각각의 통화에 대한 외환위험을 관리하도록 하는 정책을 수립하여 외환위험을 회피하고 있습니다. 또한, 투기적 외환거래를 금지하고 있으

며, 환위험을 주기적으로 모니터링, 평가 및 관리하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 환율은 당사가 제어하기 힘든 거시경제지표에 해당함에 따라, 예상하지 못한 글로벌 경기의 변동, 국내 통화 관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급변 가능성은 항상 존재하고 있으며, 해당 환위험 관리에 실패하는 경우 당사 재무상태와 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 소송 및 우발채무 관련 위험

당사는 본 증권신고서 제출일 현재 피고로 계류 중인 소송사건이 존재하지 않으며, 당사의 영업에 중대한 영향을 미치는 기타 진행 중인 소송 및법률 위반 사항은 없습니다. 다만, 향후 당사의 영업을 영위하는 과정에서 분쟁 또는 소송이 발생할 가능성을 완전히 배제할 수는 없습니다. 법률 분쟁은 통상적으로 장기간에 걸쳐 진행되며, 당사와 아티스트간의 계약관련 분쟁, 상표권 및 저작권 등 지적재산권 관련 분쟁 등 당사의 영업과 관련된 중요한 분쟁이 발생할 경우 소송과 관련하여 당사에 경제적인 손실이 발생할 수 있습니다.

당사는 본 증권신고서 제출일 현재 피고로 계류 중인 소송사건이 존재하지 않으며, 당사의 영업에 중대한 영향을 미치는 기타 진행 중인 소송 및 법률 위반 사항은 없습니다. 그러나 향후 당사의 영업을 영위하는 과정에서 분쟁 또는 소송이 발생할 가능성을 완전히 배제할 수는 없습니다.

법률 분쟁은 통상적으로 장기간에 걸쳐 진행되며, 당사와 아티스트간의 계약관련 분쟁, 상표권 및 저작권 등 지적재산권 관련 분쟁 등 당사의 영업과 관련된 중요한 분쟁이 발생할 경우 소송과 관련하여 당사에 경제적인 손실이 발생할 수 있으니 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

타. 영업활동현금흐름 및 매출채권 관련 위험

당사의 최근 3사업연도 영업활동현금흐름은 연속적으로 양(+)의 현금흐름을 실현하였습니다. 한편, 2021년 반기 중 음(-)의 영업활동 현금흐름을 기록한 것은 2020년 중 음원유통사로부터 거액의 선수금을 일시 수령한데 따른 영향입니다. 당사가 영위하는 음원산업 특성상 음원스트리밍, 다운로드 등과 관련하여 음원 유통사로부터대금을 선수령하여 일시에 선수금으로 인식한 후 매출이 발생할 때마다 그에 해당하는 선수금을 제거하기 때문에 경상적으로 회계 시점별 현금흐름의 편차가 발생합니다. 또한선수금을 수령하는 거래 형태를 나타내기 때문에 매출액 대비 매출채권이 적은 수준이며, 최근 3사업연도 간 매출채권 회수가 비교적 원활히 이뤄지고 있으나 **향후 거래처의 영업환경 악화 등으로 매출채권 회수가 지연되거나 실패할 가능성은 존재하며 이러한 경우 당사의 영업활동현금흐름 및 재무안정성이 악화될 가능성이 있으므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 최근 3사업연도 영업활동현금흐름은 연속적으로 양(+)의 현금흐름을 실현하였습니다. 한편 2021년 반기중 음(-)의 영업활동 현금흐름을 기록하였으나, 이는 영업활동으로 인한 자산부채의 변동에 따른 일시적인 영향입니다.

[영업활동현금흐름(연결기준)]

(단위: 천원)

과 목	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
영업활동으로 인한 현금흐름	(7,309,420)	40,242,372	1,702,187	8,296,871
영업으로부터 창출된 현금	(5,851,763)	41,957,128	2,092,109	8,356,896
이자 수취	53,613	101,149	226,597	170,258
이자 지급	(112,849)	(199,478)	(340)	(436)
법인세의 납부	(1,398,421)	(1,616,427)	(616,179)	(229,847)

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

당사의 영업활동으로 인한 현금흐름의 세부내역을 보면 영업으로부터 창출된 현금이2018년 83.6억원, 2019년 20.9억원, 2020년 419.6억원, 2021년 반기 (-)58.5억원으로 발생하고 있습니다. 당사의 영업활동으로 인한 현금흐름은 당사가 영위하는 음원 산업 특성상 음원스트리밍, 다운로드 등과 관련하여 음원 유통사로부터 대금을 선수령하여 일시에 선수금으로 인식한 후 매출이 발생할 때마다 그에 해당하는 선수금을 제거하기 때문에 경상적으로 회계시점별 현금흐름의 편차가 발생합니다. 이처럼 2021년 반기에 음(-)의 영업활동 현금흐름을 기록한 것은 2020년 중 음원유통사로부터거액의 선수금을 일시 수령한데 따른 영향입니다.

[연도별 선수금 잔액(연결기준)]

(단위: 천원)

과 목	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
선수금	33,374,463	39,410,161	4,206,424	8,620,310

(출처 : 당사 감사보고서 및 반기보고서)

당사의 매출채권 회전율은 2018년 10.16에서 2019년 14.08, 2020년 15.48, 2021년 반기 15.90으로 지속적으로 상승하였습니다.

[매출채권 회전율(연결기준)]

(단위: 천원)

구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
매출액	24,553,530	37,276,709	27,885,499	18,497,990
기초 매출채권	3,020,949	1,794,228	2,166,557	1,474,908
기말 매출채권	3,155,263	3,020,949	1,794,228	2,166,557
매출채권 회전율	15.90	15.48	14.08	10.16

(출처 : 당사 감사보고서 및 반기보고서)

주) 2021연도 반기 매출채권 회전율은 연환산한 매출액 기준입니다.

음원 유통산업 특성상 당사의 주요 매출처인 음원유통사로부터는 선수금을 수령하는거래 형

태를 나타내기 때문에 매출액 대비 매출채권이 적은 수준이며, 매출채권 회수기일 또한 대부분 60일 미만으로 높은 회전율을 보여주고 있습니다. 또한, 당사는 매월 채권 내역 및 회수 여부를 파악하여 회수 내역을 관리하고 있습니다. 이와 같이 당사는 최근 3사업연도 간 매출채권 회수가 비교적 원활히 이뤄지고 있으나 향후 거래처의 영업환경 악화 등으로 매출채권 회수가 지연되거나 실패할 가능성은 존재하며 이러한 경우 당사의 영업활동현금흐름 및 재무안정성이 악화될 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 공시위반행위 관련 위험

당사는 2017년 12월 4개의 기관투자자 투자조합(9개 조합)을 대상으로 상환전환우선주(28,751주, 모집총액 약 90억원)을 신주 발행(모집)하였으며, 보통주 일부를(11,276주) 매출하였으며, 해당 과정에서 증권신고서를 제출하지 않은 사실이 있습니다. 당사는 상장을 준비하는 과정에서 해당 사안이 법률 위반에 해당될 수 있음을 인지하여 금융감독원에 관련 사항에 대하여 2021년 7월 자진신고를 진행하였습니다. **증권신고서 제출일 현재 동 공시위반 사항에 대한 금융감독원의 조사는 진행 중에 있으며, 현재로서는 그 조치 여부 및 수준을 예상할 수 없습니다. 또한, 주권을 모집 또는 매출한 법인은 자본시장법상 사업보고서 제출대상법인에 해당하게 되는데 당사는 이를 인지하지 못한 관계로 정기보고서 등의 관련 공시의무를 이행하지 아니한 것으로 파악하고 있으며, 관련 조사에 따라 향후 과징금 등이 부과 되어 당사의 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향을** 미칠 수 있습니다.

자본시장법에 의하면 '모집'이란 대통령령으로 정하는 방법에 따라 산출한 50인 이상의 투자자에게 새로 발행되는 증권의 취득의 청약을 권유하는 것을 말하며, '매출'이란 대통령령으로 정하는 방법에 따라 산출한 50인 이상의 투자자에게 이미 발행된 증권의 매도의 청약을 하거나 매수의 청약을 권유하는 것을 말합니다. 이 경우 발행인(회사)은 증권신고서 제출 의무를 부담합니다. 또한 주권을 모집 또는 매출한 법인은 자본시장법상 사업보고서 제출대상법인에 해당하게 되는데, 이 경우 모집 또는 매출이 발생한 해의 직전년도 사업보고서를 금융위원회에 제출할 의무를 부담합니다.

당사는 2017년 12월 4개의 기관투자자 투자조합(9개 조합)을 대상으로 상환전환우선주(28,751주, 모집총액 약 90억원)을 발행하였으며, 보통주 일부를(11,276주) 매출하였습니다. 해당 모집 및 매출에 대하여 투자조합의 조합원구성원을 각각 1인으로 산정하는 경우 50인 이상으로 자본시장법상 모집에 해당하여 증권신고서를 제출할 의무를 부담하나, 이를 제출하지 않은 사실이 있으며, 또한, 주권을 모집 또는 매출한 법인은 자본시장법상 사업보고서 제출대상법인에 해당하게 되는데 당사는 이를 인지하지 못한 관계로 정기보고서 등의 관련 공시의무를 이행하지아니한 것으로 파악하고 있습니다.

신주를 발행할 당시 당사는 관리 인력의 부족 및 해당 법령에 대한 전문성 및 이해도가 낮은 상황으로 투자조합의 성격에 따라 투자권유를 받은 1인에 대한 판단이 달라진다는 명확한 기준에 대해 알지 못하였으며, 동 건이 모집에 해당되어 증권신고서 제출 대상이 된다는 점을 인지하지 못하였습니다. 당사는 상장을 준비하는 과정에서 해당 사안이 법률 위반에 해당될 수 있음을 인지하여 금융감독원에 관련 사항에 대하여 2021년 7월 자진신고를 진행하였습니다.

증권신고서 제출일 현재 동 공시위반 사항에 대한 금융감독원의 조사는 진행 중에 있으며, 당사는 금융감독원의 조치 결과를 기다리고 있습니다. 자본시장조사업무규정 별표3 증권선

물조사결과 조치기준에 따르면, 공시위반행위에 대하여 위법행위의 동기(고의, 중과실, 과실, 단순착오)와 법규위반의 결과(사회적 물의 야기, 중대, 경미, 단순 법규위반)를 고려하여 조치를 할 수 있도록 규정하고 있으나, 현재로서는 그 조치 여부 및 수준을 예상할 수 없습니다. 추후 공시 의무 위반과 관련하여 금번 공모 및 상장 여부에 중요한 영향을 미치는 사안이 발생하는 경우 즉시 정정공시를 통하여안내하도록 하겠습니다.

한편, 당사는 상장을 준비하는 과정에서 당사의 주식사무 및 공시 업무 등에 대한 개선 필요성을 인식하고 관련 시스템을 정비 및 강화하였으며, 공시 책임자 및 공시담당자가 한국거래소 상장지원센터에서 운영하는 경영자 과정 및 상장전문가 교육을 이수하는 등 공시 의무에 주의를 기울이고 있으며, 향후 공시 의무 등 위반 사고가 발생하지 않도록 노력하고 있습니다. 다만 추후 공시 의무 위반과 관련하여 당사가 제재조치를 받을 가능성이 있으며, 해당 사항 발생시 과징금 등 규모에 따라 당사의 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

하. 소속 아티스트의 음원이나 음반의 표절 소송 등 저작권법 위반 위험

당사는 현재까지 소속 아티스트의 음원이나 음반이 표절 소송 등 저작권법 위반 등을위반한 사례는 존재하지 않습니다. 당사의 소속 프로듀서는 당사의 아티스트 뿐만 아니라 제작대행등을 통하여 지속적으로 신곡을 발표하고 있으므로 표절 소송에 휘말릴 가능성이 있습니다. 현재 일부 사이트에서 동일곡 검색 서비스는 제공하고 있으나, 유사곡을 검색하는 서비스는 제공하지 않기 때문에 사람의 귀에 의존할 수 밖에 없습니다. 당사는 표절 방지를 위해 2단계의 모니터링 시스템을 운영하고 있습니다. 다만, 당사가 제작한 음반과 당사의 프로듀서들이 표절 소송에 휘말리면 당사뿐만이 아니라 아티스트의 이미지에 부정적인 영향을 미쳐 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠수 있습니다.

당사는 현재까지 소속 아티스트의 음원이나 음반이 표절 소송 등 저작권법 위반 등을위반한 사례는 존재하지 않습니다. 하지만 당사 아티스트인 휘인이 솔로앨범을 제작하면서 타사 작곡가에게 곡을 의뢰하였으며, 이 곡이 발매된 이후 표절에 따른 손해배상청구소송이 진행되었으나 원고패로 판결이 종결된 바있습니다.

당사의 소속 프로듀서는 당사의 아티스트 뿐만 아니라 제작대행 등을 통하여 지속적으로 신곡을 발표하고 있으므로 표절 소송에 휘말릴 가능성이 있습니다. 현재 일부 사이트에서 동일곡 검색 서비스는 제공하고 있으나, 유사곡을 검색하는 서비스는 제공하지 않기 때문에 사람의 귀에 의존할 수 밖에 없습니다. 당사는 표절 방지를 위해 2단계의 모니터링 시스템을 운영하고 있습니다. 1단계는 당사 A&R팀이 우선 모니티링하고 2단계로 내부직원들이 모니터링하고 있습니다.

당사가 제작한 음반과 당사의 프로듀서들이 표절 소송에 휘말리면 당사뿐만이 아니라 아티스트의 이미지에 부정적인 영향을 미쳐 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠수 있으니 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

거. 주요 아티스트의 군입대 등으로 인한 활동중단 위험

당사의 남성 아티스트 중 군복무가 완료된 아티스트도 존재하나, 아직 복무의무가 남은남성아티스트가 다수이므로 향후 아티스트의 군입대로 인해 활동이 중단될 가능성이 있습니다. 다만, 당사의

매출 비중을 고려시 남성아티스트의 활동 공백으로 인한 매출감소효과는 크지 않을 것으로 판단됩니다. 또한, 당사는 제작대행매출 등 아티스트 비관련 매출의 사업영역 다각화로 군입대로 인한 아티스트의 활동 공백에 따른 영향을 최소화 하기위해 노력하고 있습니다. 이러한 당사의 노력에도 불구하고 **전속계약을 통해 맺어진 아티스트의 활동에 의해 창출되는 당사의 영업특성 상 주 수익원인 아티스트의 군입대 등으로 인한 활동중단이 발생할 경우 당사의 영업활동에 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다.

당사의 남성 아티스트는 '병역법'에 따라 병역의 의무를 이행하여야 합니다. 당사의 남성 아티스트 중 군복무가 완료된 아티스트도 존재하나, 아직 복무의무가 남은 남성아티스트가 다수이므로 향후 아티스트의 군입대로 인해 활동이 중단될 가능성이 있습니다. 당사의 주요 남성 아티스트의 명단은 다음과 같습니다.

[주요 남성 아티스트 현황]

팀	멤버	생년월일	군입대 예정일
원위	용훈	1994년생	2022년 예정
	강현	1998년생	2022년 예정
	하린	1998년생	2022년 예정
	동명	2000년생	2028년 예정
	키아	2000년생	2028년 예정
원어스	레이븐	1995년생	2023년 예정
	서호	1996년생	2024년 예정
	이도	1997년생	2025년 예정
	건희	1998년생	군면제
	환웅	1998년생	2026년 예정
	시온	2000년생	2028년 예정
브로맨스	박장현	1989년생	제대
	박현규	1991년생	제대
	윤은오	1992년생	제대
	이현석	1994년생	2021년 12월 제대 예정
B1A4	신우	1991년생	제대
	산들	1992년생	2021년 11월 입대 예정
	공찬	1993년생	제대

(출처: 당사 내부자료)

복무의무가 남은 아티스트 중 출생년도가 가장 빠른 1992년생인 산들은 2021년 11월 입대가 확정되었으며, 그외의 아티스트들의 군입대 시기와 방법은 증권신고서 제출일 현재 예정사항으로 변경될 가능성이 높습니다.

다만, 당사의 2021년 및 2020년 기준 아티스트별 매출 비중을 볼 때 남성 아티스트의 활동 공백으로 인한 매출감소 효과는 크지 않을 것으로 판단됩니다. 또한, 당사는 제작대행매출 등

아티스트 비관련 매출의 사업영역 다각화로 군입대로 인한 아티스트의 활동 공백에 따른 영향을 최소화 하기위해 노력하고 있습니다.

[아티스트 별 매출액 현황]

(단위 : 천원, %)

구분	2021년 반기		2020년	
	매출액	비중	매출액	비중
마마무	8,970,535	36.5%	20,172,654	54.1%
원어스	2,960,553	12.1%	2,579,655	6.9%
원위	338,482	1.4%	495,911	1.3%
퍼플키스	446,542	1.8%	-	-
B1A4	363,500	1.5%	-	-
오마이걸	2,533,607	10.3%	-	-
온앤오프	1,529,186	6.2%	-	-
기타	7,411,125	30.2%	14,028,489	37.7%
합 계	24,553,530	100.0%	37,276,709	100.0%

주1) 매출액은 연결재무제표 상 매출액을 기재하였으며, 2021년 상반기 WM엔터가 연결대상기업으로 포함되었습니다.
주2) 기타의 경우 특정 아티스트와 직접적인 관계가 없는 사업과 관련된 매출입니다.

이러한 당사의 노력에도 불구하고 전속계약을 통해 맺어진 아티스트의 활동에 의해 창출되는 당사의 영업특성 상 주 수익원인 아티스트의 군입대 등으로 인한 활동중단이 발생할 경우 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠수 있으니 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

너. 매출채권 관련 위험

당사의 매출채권은 2018년 약 21.6억원에서 2021년 상반기 31.6억원으로 증가하는 추세에 있으며, 이는 당사 사업의 매출이 지속적으로 증가한데에 기인합니다. 한편, 매출채권이 자산 총계에서 차지하는 비중은 2020년 3.37%, 2021년 반기 3.59%로 작은 비중을 차지하고 있습니다. 이는 음원 유통산업 특성상 당사의 주요 매출처인 음원유통사로부터는선수금을 수령하는 거래 형태를 나타내기 때문이며 제작대행매출 등의 경우에도 매출채권 회수기간이 대부분 60일 미만으로 짧고 회전율이 높기 때문에 총자산에서 차지하는매출채권 비중이 크지 않습니다. **당사는 최근 3사업연도 간 매출채권 회수가 비교적 원활히 이뤄지고 있으나 향후 영업환경의 악화로 매출채권의 부실화가 발생하거나 회사 규모가 성장하는 과정에서 매출채권 미회수 등 매출채권을 적절히 관리하지 못하여 장기 미회수 채권이 증가할 경우, 당사 수익성 및 자금 운영에 부정적인영향을 미칠 수 있으니** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 매출채권은 2018년 약 21.6억원에서 2021년 반기 31.6억원으로 증가하는 추세에 있으며, 이는 당사 사업의 매출이 지속적으로 증가한데에 기인합니다. 당사의 매출은 연결기준

2018년 185.0억원에서 2020년 372.8억, 2021년 상반기 245.5억원으로 지속해서 증가하여 왔습니다.

[매출액 성장율(연결기준)]

(단위: 백원)

구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
매출액	24,554	37,277	27,885	18,497
매출액 성장율	31.74%	33.68%	50.75%	-

(출처: 당사 내부자료)

주) 2021연도 반기 매출액 성장율은 연환산한 매출액 기준이며, 2017년은 IFRS 기준 재무제표가 존재하지 않아 매출액 성장률을 산출하지 않았습니다.

한편, 매출채권이 자산 총계에서 차지하는 비중은 2020년 3.37%, 2021년 반기 3.59%의 낮은 비중을 차지하고 있으며, 이는 음원 유통산업 특성상 당사의 주요 매출처인 음원유통사로부터는 선수금을 수령하는 거래 형태를 나타내기 때문입니다.

[매출채권 비율(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
자산총계	87,951	89,597	33,546	30,899
매출채권	3,155	3,021	1,794	2,167
매출채권 비율	3.59%	3.37%	5.35%	7.01%

(출처: 당사 내부자료)

또한 제작대행매출 등의 경우에도 매출채권 회수기간이 대부분 60일 미만으로 짧고 회전율이 높기 때문에 총자산에서 차지하는 매출채권 비중이 크지 않습니다.

[매출채권 회수기간(연결기준)]

(단위: 천원)

구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
매출액	24,553,530	37,276,709	27,885,499	18,497,990
기초 매출채권	3,020,949	1,794,228	2,166,557	1,474,908
기말 매출채권	3,155,263	3,020,949	1,794,228	2,166,557
매출채권 회전율	15.90	15.48	14.08	10.16
매출채권 회수기간	22.76	23.57	25.92	35.93

(출처: 당사 내부자료)

주) 2021연도 반기 매출채권 회전율은 연환산한 매출액 기준입니다.

당사는 매월 채권 내역 및 회수 여부를 파악하여 회수내역을 관리하고 있습니다. 이와 같이 당사는 최근 3사업연도 간 매출채권 회수가 비교적 원활히 이뤄지고 있으나,향후 영업환경의 악화로 매출채권의 부실화가 발생하거나 회사 규모가 성장하는 과정에서 매출채권 미회수 등 매출채권을 적절히 관리하지 못하여 장기 미회수 채권이 증가할 경우, 당사 수익성 및 자금 운영에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

더. 파생상품평가손실 발생 위험

당사는 변동금리 차입금에 대하여 이자율 변동에 따른 현금흐름 변동위험을 회피할 목적으로 이자율스왑계약을 체결하고, 이에 대해 현금흐름위험회피회계를 적용하고 있습니다. 또한, 2021년 중 발생한 ㈜WM엔터테인먼트 인수와 관련하여 대상회사의 특정 기간동안 발생하는 영업성과에 따라 추가 대금이 지급될 수 있는 Earn-out payment 약정에 대하여 파생상품부채를 인식하였습니다. 이에 따라당사의 파생상품자산 및 파생상품부채는 2021년 반기말 각 0.3억원, 22.9억원으로 2020년 대비 0.3억원, 22.3억원 증가하였으며, **당사가 보유한 파생상품에 대하여 매년 평가를 진행함에 따라 향후 파생상품평가손실이 발생할 수 있습니다. 이러한 평가손실은 당사의 재무건전성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 파생상품자산 및 파생상품부채는 2021년 반기말 각 0.3억원, 22.9억원으로 2020년 대비 0.3억원, 22.3억원 증가하였습니다. 한편, 2020년 중 전환상환우선주의 보통주 전환으로 인해 전환상환우선주와 관련한 파생상품부채는 2020년 중 전액 감소 되었습니다.

[파생상품자산 및 부채(연결기준)]

(단위: 천원)

구분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
파생상품자산(유동)				
이자율스왑	4,528	-	-	-
소계	4,528	-	-	-
파생상품자산(비유동)				
이자율스왑	21,549	-	-	-
소계	21,549	-	-	-
파생상품자산 합계	26,077	-	-	-
파생상품부채(유동)				
이자율스왑	10,001	44,472	-	-
전환상환우선주	-	-	13,449,624	8,408,560
소계	10,001	44,472	13,449,624	8,408,560
파생상품부채(비유동)				
이자율스왑	-	17,052	-	-
조건부대가	2,280,259	-	-	-

전환상환우선주	-	-	-	5,183,346
소계	2,280,259	17,052	-	5,183,346
파생상품부채 합계	2,290,260	61,524	13,449,624	13,591,906

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

당사는 변동이자율이 적용되는 차입금에 대하여 이자율 변동에 따른 현금흐름 변동위험을 회피할 목적으로 이자율스왑계약을 체결하고, 이에 대해 현금흐름위험회피회계를 적용하고 있습니다. 이자율스왑대상 변동금리부 차입금 잔액은 최초 12,500,000천원에서 5,700,000천원을 상환하여 2021년 반기말 현재 6,800,000천원입니다.

[이자율스왑 세부내역(연결기준)]

(단위: 천원)

구분	계약처	거래목적	계약조건	계약금액	계약일	만기일
이자율 스왑	우리은행	현금흐름위험회피	2.32%(고정금리)	12,500,000	2020.04.29	2023.05.02

(출처 : 당사 2021년 반기 연결검토보고서)

또한, 2021년 중 ㈜WM엔터테인먼트의 지분을 취득하면서 비지배주주와 Earn-out Payment에 대한 계약을 체결하였습니다. 해당 계약은 유효한 기간 동안 발생한 누적당기순이익이 약정상 목표수준에 도달하는 경우 약정된 금액을 비지배주주에게 지급하는 조건입니다. 이러한 조건부대가의 예상현금유출금액은 확정금액이 아니고 특정 변수에 따라 변동하므로 당사는 이를 파생상품부채로 분류하였으며, 인수 이후의 경영성과 및 미래 재무성과 추정에 기초하여 파생상품부채를 인식하였습니다.

[WM엔터테인먼트 지분인수 계약 주요 사항]

구분	내용
계약상대방	(주)WM엔터테인먼트 최대주주
계약의 목적	- 국내 정상급 아티스트 전속계약 및 저작인접권 확보 - 아티스트라인업 확대를 통한 사업성 강화
계약의 내용	(주)WM엔터테인먼트 최대주주 지분 70% 인수
계약 체결시기	2021년 3월 31일
계약금액 및 대금정산 방법	- 인수대가 70억원 현금지급 - Earn-out payment 약정 30억원 2021년~2023년 누적 당기순이익 50억원 이상 : 전액 2021년~2023년 누적 당기순이익 30억원 이상 50억원 미만 : 30억원 X 초과달성비율 2021년~2023년 누적 당기순이익 30억원 미만 : 지급의무없음

이와 같이 당사가 보유한 파생계약에 대하여 매년 평가를 진행함에 따라 향후 파생상품평가손실이 발생할 수 있으며, 이러한 평가손실은 당사의 재무건전성 및 수익성에 부정적인 영향

을 미칠 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

러. 경영권 변동 가능성의 위험

당사의 최대주주는 김진우, 김도훈 공동대표이사 2인으로서, 해당 최대주주의 지분구조 변경은 당사의 경영활동에도 직접적인 영향을 미칠 수 있습니다. 당사는 지배구조 안정성 강화을 위하여 김진우, 김도훈 2인의 지분을 상장일 이후 총 1년 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유 할 예정입니다. 또한, 상기 2인은 공동보유목적 주주협약서를체결하여 당사 주주총회에서 의결권을 공동 행사하기로 하였으며 상기 2인 주주 중 어느 1인이 보유 주식을 제3자에 양도하고자 하는 경우 상호간 우선매수교섭권을 인정하도록 하였습니다. 이와 같이 당사의 경영권 변동 가능성의 위험은 낮은 것으로 판단되나,예상치 못한 최대주주간 분쟁의 발생, 경영 사항에서의 이견 및 갈등 발생시 경영 안정성 이슈가 부각될 수 있으므로 투자자께서는 이 점유의하시기 바랍니다.

당사는 최대주주는 김진우, 김도훈 공동대표이사 2인으로서 신고서 제출일 현재 2,827,350주(39.77%)를 보유하고 있습니다.

[증권신고서 제출일 현재 당사 최대주주 등 현황]

(단위: 주)

성명	관계	주식의 종류	공모전	공모후	의무보유기간
김진우	최대주주	보통주	1,413,675	1,413,675	주2)
김도훈	최대주주	보통주	1,413,675	1,413,675	
황성진	최대주주 등	보통주	56,400	56,400	주3)
이상호	최대주주 등	보통주	58,000	58,000	
김국진	최대주주 등	보통주	36,000	36,000	
송준호	최대주주 등	보통주	36,000	36,000	

주1) 공모 후 지분율은 신주모집 783,000주, 구주매출 470,000주, 상장주선인 의무인수분 37,590주를 고려하여 산정하였습니다.

주2) 최대주주인 김진우, 김도훈 2인의 보유주식 전량은 「코스닥시장 상장규정 제21조제1항제1호에 의거 상장일로부터 6개월 간 한국예탁결제원을 통해 의무보유예탁되어야 하나, 코스닥시장 상장규정」제21조제1항 단서에 따라 자발적으로 12개월 간 의무보유예탁을 추가로 이행하여, 상장일로부터 1년 6개월(18개월)간 의무보유를 이행합니다.

주3) 최대주주 등 황성진, 이상호, 김국진, 송준호 4인의 보유주식 전량은 「코스닥시장 상장규정 제21조제1항제1호에 의거 상장일로부터 6개월 간 한국예탁결제원을 통해 의무보유예탁됩니다.

당사 최대주주 2인은 동일한 지분을 보유하고 있음에 따라, 향후 최대주주 간 의사결정의 불일치가 발생할 경우 특정 주주의 경영권이 훼손될 가능성이 있으며, 이로 인해 최대주주 변경 등과 같은 지배구조 변동에 영향을 미칠 수 있습니다.

이러한 경영권 변동 가능성 위험을 최소화하기 위해, 당사의 최대주주인 김진우, 김도훈 2인의 주주는 공동보유목적 주주협약서 체결하여 당사의 주요 경영활동과 관련된 의사결정 및

주주총회에서 공동의결권을 행사하기로 하였으며, 상기 2인 주주 중 어느 1인이 당사 보유 주식을 제3자에 양도하고자 하는 경우 상호간 우선매수교섭권 인정하도록 하였습니다.

상기 2인이 체결한 공동보유목적 주주협약서의 주요 내용은 다음과 같습니다.

[공동보유목적 주주협약서 주요내용

구분	내용
제 3 조 (주식의 양도에 관한 제한)	1. 본 약정체결 이후 당사자들 중 어느 주주(이하 "양도주주"라 함)가 자신이 보유하고 있는 주식의 일부 또는 전부를 제 3 자(이하 "양수예정자”라 함)에게 양도하고자 하는 경우 양도주주는 양도주주 외 당사자 또는 양도주주 외 당사자가 지정한 자(이하 ”상대방")에게 본 조 제 2항 이하에서 정한 조건과 절차에 따라, 양도주주가 양도하고자 하는 주식(이하 "양도대상주식"이라 함)을 우선하여 매수교섭할 수 있는 우선매수교섭권을 부여하여야 한다. 2. 양도주주는 서면통지로써 양도대상주식수, 그 가격(이하 본 항에서 "양도대금") 및 기타 조건을 기재한 서면으로 상대방에게 주식양도의 청약을 하여야 한다. 상대방은 위 통지를 수령한 날부터 14 일 이내(이하 본 항에서 "통지기간") 에 양도인에게 청약의 수락여부를 서면으로 통지하여야 한다. 위 기간 내에 수락의사를 통지하지 아니한 경우 당해 청약을 거절한 것으로 간주된다. 3. 통지를 수령한 다른 당사자들 중 어느 당사자 중 청약을 승낙한 주주가 있는 경우, 그 승낙한 주주(이하 "양수회망주주") 의 승낙의의사표시일에 양도대상주식에 대한 지분양수도계약이 체결된 것으로 간주되고, 양수희망주주는 승낙한 날로부터 7 일 이내에 주권의 교부(주권발행회사인 경우), 명의개서 혹은 계좌대체 등을 통해 주식을 이전 받음과 동시에 양도인에게 양도대금을 지급한다. 4. 제 3항에 따라 승낙한 양수희망주주가 없는 경우, 양도주주는 수락의사 통지기간의 만료일 이후 양도대상주식을 양수예정자에게 양도할 수 있다. 5. 당사자들은 본건 상장일(매매가 개시된 날)로부터 1년 6 개월간, 제 3자에 자신이 보유하는 발행회사 주식을 매각하지 않기로 한다. 동 의무보유 기간 동안에는 당사자들 간에도 매각하지 않기로 한다

제 5조 (주식 양수에 관한 제한)	1. 본 약정체결 이후 당사자들 중 어느 주주(이하 "양수주주"라 함)가 장외 또는 장내에서 주식을 양수하고자 하는 경우, 양수주주는 양수주주 외 당사자(이하 '상대방')에게 본 조 제 2항 이하에서 정한 조건과 절차에 따라 사전 통지 및 동의를 얻어야 한다. 2. 양수주주는 서면통지로써 양수예정주식수, 그 가격(이하 본 항에서 "양수대금") 및 기타 조건을 기재한 서면으로 상대방에게 사전 통지 하여야 한다. 상대방는 위 통지를 수령한 날부터 14 일 이내(이하 본 향에서 "통지기간") 에 양수주주에게 미동의의사를 서면으로 통지하여야 한다. 위 기간 내에 수락의사를 통지하지 아니한 경우 당해 거래에 동의한 것으로 간주된다
제 6 조 (의결권행사관련)	당사자들은 발행회사의 경영안정성을 도모하기 위하여, 주주총회에서 의결권을 행사할 때에, 최대주주 간 사전에 이사회에서 합의된 공동의결권을 행사한다. 만약 이사회에서 합의된 의결이 진행되지 아니한 경우 주주총회 의안 상정을 하지 아니한다.
제 10 조 (협약의 효력발생)	본 협약은 본 건 상장이 완료되어 발행회사 주식이 한국코스닥시장에서 매매거래가 개시 되는날로부터 효력을 발생하고, 본 협약체결후 각 당사자들의 지분율에 변동이 발생하더라도 본 협약의 효력은계속 유지된다. 단, 어느 당사자가 보유하는 발행회사 주식수가 "0" 이 되는 경우 또는 상장일로부터 3년의 기간 중 긴 기간까지 본 협약이 적용된다.본 협약은 본 건 상장이 완료되어 발행회사 주식이 한국코스닥시장에서 매매거래가 개시 되는날로부터 효력을 발생하고, 본 협약체결후 각 당사자들의 지분율에 변동이 발생하더라도 본 협약의 효력은계속 유지된다. 단, 어느 당사자가 보유하는 발행회사 주식수가 "0" 이 되는 경우 또는 상장일로부터 3년의 기간 중 긴 기간까지 본 협약이 적용된다.

상기에 따라 당사의 경영권 변동 가능성의 위험은 낮은 것으로 판단되나, 공동목적보유합의 기간 동안 최대주주 간 분쟁이 발생하거나, 경영 사항에서의 이견 및 갈등이 존재할 경우 경영 안정성 측면에서 위험이 존재할 수 있습니다. 또한, 당사의 지분을 상기 2인이 아닌 제3자가 취득할 경우 당사의 지배구조에 변동이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조제3항에 의거 **이 신고서의 효력발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다. 또한, 본 증권신고서상의 발행 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있습니다.** 금융감독원 전자공시 홈페이지 (http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제 120조제3항에 의거 이 신고서의 효력발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다. 따라서, 당사에 대한 투자 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한, 본 증권신고서상의 공모일정 및 기재사항은 확정된 것이 아니며, 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 청약일 전에 변경될 수 있으니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

나. 투자자의 독자적 판단 요구

투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

본건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전 본 증권신고서의 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의 깊게 검토하시고 이를 종합적으로 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 인지하고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며 투자자 본인의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

한편, 본건 공모를 위한 분석 중에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점도 유의해야 합니다.

다. 공모가격 이하 매각 시 투자손실 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소에서 최초 거래되는 것이므로 **상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으며 투자자께서는 이 점 유념하시기 바랍니다.**

당사가 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후에 당사 주식의 거래 가격이 금번 공모가격을 하회할 수 있으며, 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 주관사의 합의를 통해 결정될 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 미래전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재영업, 당사의 미래수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업 활동을 영위하고 있는 공개기업의 가치평가, 한국 증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매각하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

라. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

당사의 상장예정주식수 7,930,590주 중 약 32.36%에 해당하는 2,566,394주는 상장 직후 유통가능물량입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당 물량의 매각으로 인하여 주식가격이 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주 등 계속보유의무자의 의무보유기간, 자발적 계속보유자의 계속보유확약기간, 상장주선인의 계속보유확약기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. 유통제한물량은 1개월(1,408,702주, 17.76%), 3개월(915,264주, 11.54%), 6개월(212,880주, 2.68%), 1년 6개월(2,827,350주, 35.65%)으로 구성됩니다.

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수(보통주) 7,930,590주 중 당사 최대주주인 김진우, 김도훈 2인이 보유한 2,827,350주, 최대주주등이 보유한 186,400주, 1년 이내 제3자배정(주식매수선택권 행사)으로 취득한 주식 26,480주는 코스닥시장 상장규정에 의거 상장일로부터 6개월 간 의무보유되며, 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다. 다만 최대주주 2인이 보유한 2,827,350주에 대하여는 코스닥시장 상장규정 상 상장일로부터 6개월 간 의무보유를 진행하여야 하나, 상장 후 경영권 안정 및 투자자 보호를 위하여 자발적으로 12개월 간 의무보유예탁을 추가로 이행하여, 상장일로부터 1년 6개월(18개월) 간 의무보유를 이행합니다.

또한 당사의 보통주 보유자 중 한국투자 미래성장 벤처펀드 제22호, 엔에이치엔인베스트먼트 주식회사, IBK-KTB문화콘텐츠저작재산권투자조합, KTBN 7호 벤처투자조합, SLi 퀀텀

성장 펀드, 포스코 문화융합콘텐츠펀드, 포스코 고급기술인력 창업펀드, 포스코-아이디브이 성장사다리 아이피펀드, 한국투자 Venture 15-1호 투자조합, 한국투자 Venture 15-2호 투자조합, 한국투자 Venture 15-3호 투자조합, 한국투자 Venture 15-4호 투자조합, 한국투자 Venture 15-5호 투자조합은 상장규정 상 의무보유 대상자는 아니나, 상장 후 주가 안정화를 위해 보유주식의 일부 또는 전부에 대해 1개월 또는 3개월 간 자발적으로 계속보유확약에 동의하였습니다.

추가적으로, 당사의 보통주 보유자 중 한국투자-비엠 신기술투자조합 1호, 한국투자-비엠 신기술투자조합 2호는 코스닥시장 상장규정 상 상장일로부터 1개월 간 의무보유를 진행하여야 하나, 상장 후 경영권 안정 및 투자자 보호를 위하여 한국투자-비엠 신기술투자조합 1호 보유주식 153,636주, 한국투자-비엠 신기술투자조합 2호 보유주식 67,656주에 대해 자발적으로 2개월 간 의무보유예탁을 추가로 이행하여, 해당 물량에 대해서는 상장일로부터 3개월 간 의무보유를 이행합니다.

[상장 후 유통가능 물량 세부내역]

(단위: 주)

가능여부	구분	주주명	주식의 종류	공모 후 주식수	공모 후 지분율	상장 후 매도 제한 기간	비고
유통제한물량	최대주주	김진우	보통주	1,413,675	17.83%	상장일로부터 18개월	(주2)
		김도훈	보통주	1,413,675	17.83%	상장일로부터 18개월	(주2)
	최대주주 등	황성진	보통주	56,400	0.71%	상장일로부터 6개월	(주3)
		이상호	보통주	58,000	0.73%	상장일로부터 6개월	(주3)
		김국진	보통주	36,000	0.45%	상장일로부터 6개월	(주3)
		송준호	보통주	36,000	0.45%	상장일로부터 6개월	(주3)
	기존주주	한국투자 미래성장 벤처펀드 제22호	보통주	96,514	1.22%	상장일로부터 1개월	(주4)
			보통주	96,514	1.22%	상장일로부터 3개월	
		엔에이치엔인베스트먼트 주식회사	보통주	70,344	0.89%	상장일로부터 1개월	
			보통주	70,343	0.89%	상장일로부터 3개월	
		IBK-KTB 문화콘텐츠저작재산권투자조합	보통주	70,344	0.89%	상장일로부터 1개월	
			보통주	70,343	0.89%	상장일로부터 3개월	
		KTBN 7호 벤처투자조합	보통주	105,521	1.33%	상장일로부터 1개월	
			보통주	105,520	1.33%	상장일로부터 3개월	
		SLi 퀀텀 성장 펀드	보통주	68,772	0.87%	상장일로부터 1개월	
			보통주	68,772	0.87%	상장일로부터 3개월	
		포스코 문화융합콘텐츠펀드	보통주	48,137	0.61%	상장일로부터 1개월	
			보통주	48,138	0.61%	상장일로부터 3개월	
		포스코 고급기술인력 창업펀드	보통주	48,137	0.61%	상장일로부터 1개월	
			보통주	48,138	0.61%	상장일로부터 3개월	
		포스코-아이디브이 성장사다리 아이피펀드	보통주	24,069	0.30%	상장일로부터 1개월	
			보통주	24,068	0.30%	상장일로부터 3개월	
		한국투자 Venture 15-1호 투자조합	보통주	24,908	0.31%	상장일로부터 1개월	
			보통주	24,908	0.31%	상장일로부터 3개월	
		한국투자 Venture 15-2호 투자조합	보통주	24,908	0.31%	상장일로부터 1개월	
			보통주	24,908	0.31%	상장일로부터 3개월	
		한국투자 Venture 15-3호 투자조합	보통주	24,908	0.31%	상장일로부터 1개월	
			보통주	24,908	0.31%	상장일로부터 3개월	
		한국투자 Venture 15-4호 투자조합	보통주	24,911	0.31%	상장일로부터 1개월	
			보통주	24,911	0.31%	상장일로부터 3개월	

		한국투자 Venture 15-5호 투자조합	보통주	24,911	0.31%	상장일로부터 1개월	
			보통주	24,911	0.31%	상장일로부터 3개월	
		한국투자-비엠 신기술투자조합 1호	보통주	358,484	4.52%	상장일로부터 1개월	(주5)
			보통주	153,636	1.94%	상장일로부터 3개월	(주6)
		산은캐피탈주식회사	보통주	76,770	0.97%	상장일로부터 1개월	(주5)
		한국투자-비엠 신기술투자조합 2호	보통주	157,864	1.99%	상장일로부터 1개월	(주5)
			보통주	67,656	0.85%	상장일로부터 3개월	(주6)
		티그리스투자조합27호	보통주	159,200	2.01%	상장일로부터 1개월	(주5)
		강수영	보통주	4,000	0.05%	상장일로부터 6개월	(주7)
		김륜희	보통주	14,480	0.18%	상장일로부터 6개월	(주7)
		안성희	보통주	4,000	0.05%	상장일로부터 6개월	(주7)
		이헌민	보통주	4,000	0.05%	상장일로부터 6개월	(주7)
	상장주선인 의무인수분		**보통주**	37,590	0.47%	상장일로부터 3개월	(주8)
	소계		**보통주**	**5,364,196**	**67.64%**	**-**	(주9)
유통가능물량	공모주주(신주발행)		보통주	783,000	9.87%	-	-
	공모주주(구주매출)		보통주	470,000	5.93%	-	-
	기존주주		보통주	1,313,394	16.56%	-	-
	소계		**보통주**	**2,566,394**	**32.36%**	**-**	-
합계			**보통주**	**7,930,590**	**100.00%**	**-**	-

주1) 상기 주식수 및 공모후 지분율은 상장예정주식수(보통주) 기준입니다.

주2) 최대주주인 김진우, 김도훈 2인의 보유주식 전량은 「코스닥시장 상장규정」 제21조제1항제1호에 의거 상장일로부터 6개월 간 의무보유예탁되어야 하나, 「코스닥시장 상장규정」 제21조제1항 단서에 따라 자발적으로 12개월 간 의무보유예탁을 추가로 이행하여, 상장일로부터 1년 6개월(18개월) 간 의무보유를 이행합니다.

주3) 최대주주등의 보유주식 전량은 「코스닥시장 상장규정」제21조제1항제1호에 의거 상장일로부터 6개월 간 의무보유예탁됩니다.

주4) 벤처금융 또는 전문투자자의 해당 계속보유분의 경우「코스닥시장 상장규정」 제21조제1항제2호에 의거한 의무보유예탁 대상은 아니지만, 상장 후 주가의 안정화를 위하여 「코스닥시장 상장규정」 제21조제1항 단서에 따라 자발적으로 1개월 또는 3개월 간 의무보유를 이행합니다.

주5) 「코스닥시장 상장규정」 제21조제1항제2호에 의거 상장예비심사청구일 전 2년 이내 취득분에 대한 1개월 간 의무보유를 이행합니다.

주6) 「코스닥시장 상장규정」 제21조제1항제2호에 의거 상장일로부터 1개월 간 의무보유예탁되어야 하나, 「코스닥시장 상장규정」 제21조제1항 단서에 따라 자발적으로 2개월 간 의무보유예탁을 추가로 이행하여, 상장일로부터 3개월 간 의무보유를 이행합니다.

주7) 「코스닥시장 상장규정」 제21조제1항제1호의2에 의거 상장예비심사청구일전 1년 이내에 제3자배정(주식매수선택권 행사)으로 취득한 주식에 대해 6개월 간 의무보유를 이행합니다.

주8) 금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」제26조제6항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 상장주선인 의무인수분으로 취득하며, 해당 수량은 확정공모가액 확정에 따라 변동될 수 있습니다. 의무인수분은 상장 후 3개월 간 의무보유예탁될 예정입니다.

주9) 유통제한물량 5,364,196주는 1년 6개월(2,827,350주, 35.65%), 6개월(212,880주, 2.68%), 3개월(915,264주, 11.54%), 1개월(1,408,702주, 17.76%)으로 구성됩니다.

「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 의무 보유 등록된 물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 의무보유의 예외가 인정되지 않습니다.

[한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우]

「코스닥시장 상장규정」

제21조(상장 후 의무보유)

② 제1항 및 제38조의2제7항을 적용함에 있어 법령상 의무의 이행, 코스닥상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 거래소가 불가피하다고 판단하는 경우에는 상장 후 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 다만, 법령상 의무의 이행, 인수 또는 합병 등으로 인하여 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여기간동안 동 의무를 이행하여야 한다.

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」

제20조(상장 후 의무보유)
③ 규정 제21조제2항에서 “코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선”이라 함은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우를 말한다.
1. 기술향상·품질개선·원가절감 및 능률증진을 위한 경우
2. 연구·기술개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우
3. 전문경영인 영입 등 지배구조의 투명성확보를 위한 경우
4. 거래조건의 합리화를 위한 경우
5. 그 밖에 기업의 인수나 합병으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우

당사의 상장예정주식수 7,930,590주 중 약 32.36%에 해당하는 2,566,394주는 상장직후 유통가능물량입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당물량의 매각으로 인하여 주식가격이 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주 등 계속보유의무자의 의무보유기간, 자발적 계속보유자의 계속보유확약기간, 상장주선인의 계속보유확약기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다.

마. 당사 주식의 대규모 매각가능성(오버행 이슈)

당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

당사는 보통주 매각 또는 매각 가능성이 보통주 시장가격에 미치는 영향을 예측하기 어렵다고 판단하고 있습니다. 당사는 금번 공모를 통해 1,253,000주(공모 후 상장예정주식수의 15.80%)를 모집, 매출할 예정이며 상장예정주식수 7,930,590주 중 2,566,394주(지분율 32.36%)는 상장 직후 거래가 가능합니다

당사 최대주주인 김진우, 김도훈 등이 보유한 2,827,350주(공모 후 기준 35.65%)는 한국거래소 코스닥시장에 신규로 상장된 일자로부터 18개월이 경과하기 전까지 의무보유등록을 통해 매각이 불가능하게 됩니다. (ii) 최대주주등 및 강수영 외 3인이 보유한 212,880주(공모 후 기준 2.68%)는 신규로 상장된 일자로부터 6개월 간 매각이 제한됩니다. 한편, (iii)한국투자 미래성장 벤처펀드 제 22호 등 벤처금융 및 전문투자자는 금번 공모를 통해 진행하는 470,000주의 구주매출 이후 보유하는 1,312,766주(공모 후 기준 16.55%)에 대해 자발적 계속보유확약을 진행하여 신규로 상장된 일자로부터 1개월 또는 3개월 동안 매각이 제한됩니다. 또한, (iv) 일부 벤처금융 및 전문투자자 등이 보유한 973,610(공모 후 기준 12.28%)은 코스닥시장 상장규정 및 단서조항에 의거하여 상장예비심사청구일 전 2년 이내 취득분에 대해서 상장된 일자로부터 1개월 또는 3개월 동안 매각이 제한됩니다.

이와 같이 당사의 상장예정주식수 중 67.64%는 상장 직후 매각될 수 없으나, 의무보호예수 및 자발적보호예수 기간 경과에 따라 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나, 혹은 상장 이후 당사가 추가적으로 주식을 발행하는 경우에는 금번 공모를 통해 상장되는 당사 보통주 가격이 하락할 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

바. 행사기간이 도래한 주식매수선택권으로 인한 주가 희석 위험

당사는 임직원 복지 증진의 목적으로 임직원을 대상으로 주식매수선택권을 부여하였습니다. 증권신고서 작성 기준일 현재 행사되지 않은 주식매수선택권은 총 188,000주이며, 이중 보고일 현재 행사기간이 도래한 선택권은 약 108,000주 입니다. **향후 동 주식매수선택권이 행사될 경우 상장 이후 상장주식수가 증가할 수 있으며 주식수의 증가로 인해 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다**

당사는 정관 제10조(주식매수선택권) 제1항에 의거 주주총회의 특별결의에 의해 발행주식총수의 100분의 10 범위 내에서 주식매수선택권을 부여할 수 있습니다. 당사는 회사의 경영에 기여하였거나, 기여할 수 있는 임직원에게 복지 증진의 목적으로 주식매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 주식매수선택권 부여 내역은 아래와 같습니다.

[주식매수선택권 부여 현황]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여 방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기 변동수량		총 변동수량		기말 미행사 수량	행사 기간	행사 가격
						행사	취소	행사	취소			
신수진	등기이사	20.03.31	신주교부	보통주	48,000	-	-	-	-	48,000	22.03.31~27.03.30	1,786
임인용	미등기이사	16.12.27	신주교부	보통주	36,000	-	-	-	-	36,000	18.12.28~23.12.27	1,786
이상호	미등기이사	16.12.27	신주교부	보통주	36,000	-	-	-	-	36,000	18.12.28~23.12.27	1,786
송준호	미등기이사	16.12.27	신주교부	보통주	36,000	36,000	-	36,000	-	-	18.12.28~23.12.27	1,786
구본영	미등기이사	20.03.31	신주교부	보통주	8,000	-	-	-	-	8,000	23.03.31~27.03.30	1,786
김륜희 외 7인	직원	16.12.27~20.04.24	신주교부	보통주	96,000	26,480	-	36,000	-	60,000	18.12.28~27.04.23	1,786
합계					260,000	62,480	-	72,000	-	188,000		

주1) 당해 사업연도 중 주식매수선택권이 행사되거나 보고서 작성기준일 현재 미행사된 주식매수선택권 기준입니다.

주2) 증권신고서 제출일 현재 1년이내 행사가능한 주식매수선택권은 156,000주입니다.

증권신고서 작성 기준일 현재 행사되지 않은 주식매수선택권은 총 188,000주이며, 이 중 증권신고서 제출일 현재 행사기간이 도래한 선택권은 약 108,000주 입니다. 향후 동 주식매수선택권이 행사될 경우 상장 이후 상장주식수가 증가할 수 있으며 주식수의 증가로 인해 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가액은 유사회사의 주가수익비율(PER)을 적용한 비교가치 평가법을 사용하여 산출되었지만, **희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장**

성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 당사의 희망공모가액 산출 시 활용된 변수들은 별도 외부전문기관의 평가 등을 받지 아니한 당사의 자체적인 추정이며, 그 완결성이 보장되지 아니합니다. 추가적으로, 향후 국내외 경기 변동, 주식시장 현황, 당사가 속한 산업의 위험, 영업환경의 변화 등 다양한 요인에 따라 예측, 평가 정보가 변동될 수 있으며, 투자자께서는 유사회사 선정 및 비교가치 평가방식의 한계가 있음을 유의하시기 바랍니다.

금번 공모를 위해 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 당사의 프로듀싱 역량, 영업능력, 소속 업종의 특성, 비교회사의 경영성과 및 주가 수준 등 다양한 요소를 종합적으로 고려하여 희망공모가액을 산출하였습니다.

당사 및 당사의 대표주관회사는 주가수익비율(PER)을 이용한 비교가치 평가법을 당사의 기업가치를 평가하는데 적용하였지만 다음과 같은 한계점이 존재 합니다.

[PER 평가방식의 한계점]

1. PER는 기업의 수익성에 기반한 수치로 비교대상회사에서 적자(-)가 발생한 경우 적용할 수 없습니다.
2. PER 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 경상이익뿐만 아니라 배당성향 및 할인율, 성장률 등 다양합니다. 따라서 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사가 아닌 이상 한계점이 존재합니다.
3. 비교대상회사가 동일 업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율 추이, 인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있으며, 이는 계량화하기 어려운 측면이 있습니다. 이에 따라, 동업종 소속회사의 비율을 적용하여 비교분석하는 데에도 한계점이 존재합니다.
4. 일정 시점의 주가 수준은 과거 실적보다는 미래 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로, 비교평가회사의 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.
5. 당기순이익은 영업활동에 의한 수익창출 외에 영업외손익 등이 반영된 최종 결과물이므로 PER를 적용한 비교가치는 기업이 창출한 이익의 질을 파악할 수 없으며, 회계처리 등에 의해 순이익이 쉽게 영향을 받을 수 있는 단점이 있습니다.

또한, PER 평가방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 비교기업의 선정과정에도 평가자의 자의성이 존재하며, 비교기업은 당사와 규모와 인지도 등의 방면에서 차이가 있는 기업들입니다. 이 결과 비교기업으로 선정된 회사들의 사업구조는 당사의 중점 사업인 음악 및 기타 오디오물 출판업을 반영한 기업 가치를 반드시 반영한다고 볼 수는 없는 점 유의하시기 바랍니다. 따라서, 당사의 희망공모가액의 범위는 당사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적인 평가액이 아니며 그 완결성이 보장되지 아니합니다.

또한, 향후 발생할 수 있는 경기변동, 당사가 속한 산업의 위험, 영업환경의 변화 등 다양한 요인에 따라 예측, 평가 정보가 변동될 수 있으며 이러한 변동가능성이 해당 공모가액 추정에 충분히 반영되지 아니할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

투자자께서는 본 증권신고서 "제1부 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 종합평가 결과" 파트에 기재된 평가방법은 단순 참고용으로 사용하시기 바라며, 이와관련된 한계점을 확인하여 투자의사결정에 착오가 없도록 하시기 바랍니다.

아. 유사회사 선정의 부적합성 가능성

당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사기업을 선정하여 공모가액 산출 에 적용하였습니다. 그러나 비교 참고회사 선정기준의 임의성 및 기타 증권가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 업종 관련성, 사업 유사성, 재무 유사성및 비교 유의성 등에 대한 평가를 바탕으로 최종 비교기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다.

상기 기준에 따라, 총 3개사(SBS콘텐츠허브, 에스엠, JYP Ent.)를 당사의 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

그러나 상기 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다.

따라서, 기업규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라서도 차이가 존재합니다.

당사의 희망공모가액 기준 시가총액 범위는 약 1,483억원 ~ 1,697억원 수준이며, 비교회사의 기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위하여 2021년 10월 07일을 평가기준일로 하여 평가기준일로부터 소급하여 1개월간(2021년 9월 06일 ~ 10월 07일) 산술평균, 5영업일 간(2021년 9월 30일 ~ 10월 07일) 종가의 산술평균을 산정한 후 이들을 평가기준일(2021년 10월 07일) 종가와 비교하여 그 중 가장 낮은 주가를 기준주가로 적용하였습니다.

[유사회사 주가]

(단위 : 원)

구분		SBS콘텐츠허브	에스엠	JYP Ent.
일자	2021-09-06	7,300	65,000	40,700
	2021-09-07	7,460	68,400	41,400
	2021-09-08	7,420	63,900	40,100
	2021-09-09	7,390	62,900	40,100
	2021-09-10	7,400	63,100	39,800
	2021-09-13	7,380	63,300	39,500
	2021-09-14	7,320	64,300	40,250
	2021-09-15	7,180	66,200	40,050

	2021-09-16	7,170	64,900	39,700
	2021-09-17	7,310	65,000	40,150
	2021-09-23	7,330	64,900	39,750
	2021-09-24	7,430	63,400	39,350
	2021-09-27	7,650	63,600	39,700
	2021-09-28	7,540	63,600	40,100
	2021-09-29	7,400	63,000	40,200
	2021-09-30	7,340	69,200	42,650
	2021-10-01	7,480	71,000	41,400
	2021-10-05	7,430	79,000	43,400
	2021-10-06	8,080	78,200	42,800
	2021-10-07	8,200	76,300	43,100
1개월 평균 종가 (A)		7,461	66,960	40,710
5영업일 평균 종가 (B)		7,706	74,740	42,670
평가기준일 종가 (C)		8,200	76,300	43,100
기준주가 (Min[(A),(B),(C)])		7,461	66,960	40,710

당사의 경우 2020년말 연결재무제표 기준 37.19억원(지배지분 및 비지배지분의 합)의 당기순이익을 실현하고 있으며, 유사기업 3개사의 2020년말 요약 재무현황은 아래와 같습니다.

[유사회사 최근 사업연도말 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	SBS콘텐츠허브	에스엠	JYP Ent.
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
유동자산	157,142	646,499	126,953
비유동자산	38,142	422,374	96,997
자산총계	195,284	1,068,873	223,950
유동부채	41,304	433,802	33,334
비유동부채	1,536	18,932	4,368
부채총계	42,840	452,734	37,702
자본금	10,732	11,726	17,943
자본총계	152,445	616,139	186,247
매출액	153,707	579,876	144,399
영업이익	7,237	6,495	44,136
당기순이익	7,846	(80,341)	29,636

(출처: 전자공시시스템)

주) 연결재무제표의 경우, 자본총계와 당기순이익은 지배주주귀속 자본총계와 당기순이익을 기재하였습니다.

그 외에 유사회사 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이점 유의하시기 바랍니다.

자. 상장요건 일부 미충족시 거래 제약에 따른 위험

금번 공모는 「코스닥시장상장규정」 제6조 제1항 제3호에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되며 매매를 개시하게 됩니다. **그러나, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥시장에서 거래할 수 없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 당사가 상장 재심사 사유에 해당하는 경우, 당사 주식의 상장 일정 연기를 유발할 수 있으며, 상장 일정이 연기되는 경우 당사 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

본 주식은 코스닥 상장을 목적으로 공모하는 것으로 당사는 2021년 07월 12일 상장예비심사청구서를 제출하여 2021년 10월 07일 한국거래소로부터 상장예비심사 승인을 득하였습니다. 당사가 한국거래소로부터 수령한 공문에 따르면, 공모 후에 심사가 가능한 주식의 분산요건을 제외한 모든 요건을 충족하고 있습니다. 금번 공모는 코스닥 신규상장에 필요한 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 모집을 통해 공모하는 것입니다.

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 「코스닥시장상장규정」 제11조에서 정하는 신규상장신청일(모집완료일)까지 주식의 분산(「코스닥시장상장규정」 제6조 제1항 제3호)요건을 구비하여야 하며, 당사가 「코스닥시장상장규정」 제9조 제1항 각호의 1에 해당되어 상장예비심사 결과에 중요한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정하는 경우에는 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 아니하며, 이 경우 당사는 상장예비심사청구서를 다시 제출하여 재심사를 받아야 할 수 있고, 당사 주식의 신규상장 연기 혹은 상장 취소로 이어질 수 있습니다.

그리고 청약일 이후 「코스닥시장상장규정」 제6조 제1항 제3호에 의한 주식분산 요건을 미충족하는 사유가 발생할 수 있으며, 당사가 「코스닥시장상장규정」 제9조 제1항 각호의 1에 해당하는 경우 한국거래소는 본 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있습니다. 이 경우 당사는 상장예비심사청구서를 다시 제출하여 재심사를 받아야 할 수 있고, 당사 주식의 신규상장 연기 혹은 상장 취소로 이어질 수 있습니다.

"주식분산요건"의 미충족 사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모를 하거나 신규상장 취소 여부를 결정할 계획이며, 당사가 "주식분산요건"을 미충족하여 신규상장 취소를 결정하거나 한국거래소에 신규상장 신청일까지 「코스닥시장상장규정」 제9조 제1항 각호의 1에 해당하여 상장예비심사결과의 효력을 인정받지 못하여 신규 상장 여부를 취소하는 경우 일반 청약자의 청약금은 청약자에게 즉시 반환할 예정입니다. 다만, 청약증거금 납입일로부터 반환일까지 기간에 대한 경과이자는 일반 청약자에게 반환되지 않습니다.

1. 상장예비심사결과

□ ㈜알비더블유가 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사 청구서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정” 이라한다) 제8조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('21.10.07)한 결과, 사후 이행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의 조건으로 승인함

- 다 음 -

□ 사후 이행사항

- 청구법인은 상장규정 제11조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 상장규정 제6조제1항제3호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함

- 만약 청구법인이 신규상장 신청일에 코스닥시장상장규정 제2조 제9항에서 정하는 벤처기업에 해당하지 않게 되는 경우에는 동 규정 제6조의 벤처기업 요건이 적용되지 아니하고 일반기업 상장요건을 구비하여야 함

2. 예비심사결과의 효력 불인정

□ 청구법인이 코스닥시장상장규정 제9조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 본 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 인정하는 경우에는, 본 예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있으며, 이 경우 청구법인은 재심사를 청구할 수 있음

1) 상장규정 제4조제4항제2호의 규정에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음 또는 수표의 부도, 합병 등, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우
2) 상장예비심사청구서 또는 첨부서류의 내용 중 허위의 기재 또는 표시가 있거나 중요한 사항을 기재 또는 표시하지 아니한 사실이 발견된 경우
3) 상장규정 제4조제2항제1호의 서류(최근 사업연도 재무제표 및 감사인의 감사보고서)에 대한 외부감사및회계등에관한규정 제23조의 규정에 의한 감리결과 금융위원회 또는 증권선물위원회가 상장예비심사청구법인에 대하여 과징금 부과를 의결하거나 동규정 제26조제1항제3호(1년 이내의 증권 발행제한) 또는 제26조제7항(검찰총장에게 고발 또는 통보)에 해당하는 조치를 의결한 사실이 확인된 경우
4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조의 규정에 의한 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
5) 상장예비심사결과를 통보받은 날부터 6월 이내에 상장규정 제11조의 규정에 의한 신규상장 신청을 하지 않은 경우.
다만, 당해 법인이 코스닥시장의 상황급변 등 불가피한 사유로 신규상장 신청기간의 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 동 기간을 6월 이내의 범위에서 연장할 수 있음
6) 그 밖에 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 거래소가 인정하는 경우
□ 청구법인의 제4조제2항제1호의 서류(최근 사업연도 재무제표 및 감사인의 감사보고서)에 대한 외부감사및회계등에관한규정 제23조의 규정에 의한 감리결과 증권선물위원회가 상장예비심사청구법인에 대하여 동규정 제26조제1항제1호·제2호·제4호에 해당하는 조치(임원의 해임 또는 면직 권고, 임원의 6개월 이내 직무 정지, 3개 사업연도 이내의 감사인 지정)를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 당해 법인에 대하여 제6조제1항제19호의 규정에 의한 신규상장 심사요건을 기준으로 심사하여 심사결과가 상장예비심사결과의 효력불인정에 해당하는 경우에는 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있음

3. 기타 신규상장에 필요한 사항

□ 청구법인은 코스닥시장상장규정 제4조제4항에서 정하는 다음 각 호 해당하는 사유가 발생한 때에는 그에 관련된 서류를 제출하여야 함

1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의
2) 경영상 중대한 사실(발행한 어음 또는 수표의 부도, 합병등, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요 자산의 변동 등)
3) 모집 또는 매출의 신고를 한 때에는 투자설명서(예비투자설명서를 포함한다). 이 경우 기재내용의 정정사항을 포함한다.
4) 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우 반기재무제표 및 감사인의 검토보고서
5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회가 개최된 경우 최근 사업연도의 재무제표 및 감사인의 감사보고서

차. 증권시장의 일일가격제한폭 ±30% 확대에 따른 가격변동 위험

2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 **일일 가격제한폭이 기존의 ±15%에서 ±30%로 확대**되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다

2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 ±15%에서 ±30%로 확대되었습니다. 이에 따라 상장일 이후 당사 주식의 장중 가격 변동폭이 이전의 공모주 투자 사례 대비 클 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

카. 집단 소송으로 인한 소송 위험

증권 관련 **집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출**될 수 있습니다.

「증권관련 집단소송법」은 2005년 1월 1일부터 시행되었습니다. 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며, 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단 소송을 제기할 수 있도록 허용합니다.

증권 관련 집단소송에서 인정되는 소인으로는 증권신고서 또는 투자설명서에 기재된 호도적 정보, 호도적인 사업보고서의 공시, 내부자/불공정 거래, 시세조작 등으로 인해 발생한 피해에 대한 청구, 회계부정으로 유발된 피해에 대해 외부회계법인을 대상으로 제기한 청구 등을 들 수 있습니다. 당사가 미래에 집단소송의 피고가 되지 않으리라고 확신할 수 있는 근거는 없습니다. 당사가 이러한 집단소송의 피고로 지목되면, 상당한 비용이 발생함은 물론 당사 경영진이 핵심 사업에 전념하지 못할 수 있습니다.

타. 소수주주권 행사로 인한 소송 위험

소수주주의 **소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출**될 수 있습니다.

본건 공모 이후 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에 상장될 예정입니다. 「상법」의 상장회사 특례 규정인 제542조의6(소수주주권)에 따라 의결권이 없는 주식을 제외하고 회사의 발행주식총수의 1.5%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 주주총회 소집청구 및 회사의 업무, 재산상태를 조사하기 위하여 법원에 검사인 선임을 청구할 수 있고, 1.0%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.5%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 일정한 사항을 주주총회의 목적사항으로 할 것을 제안할 수 있습니다.

또한 0.5%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.25%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사, 감사 등의 해임을 요구할 수 있고, 0.1%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.05%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사의 회계장부를 열람청구할 수 있습니다. 0.05%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.025%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사가 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하여 이로 인하여 회사에 회복할 수 없는 손해가 생길 염려가 있는 경우에는 회사를 위하여 이사에 대하여 그 행위를 유지할 것을 청구할 수 있고, 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사를 대신하여 주주대표소송을 제기할 수 있습니다.

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요주주들과의 이해관계는 상이할 수 있으며, 이로 인해 소액주주들이 법적 행동을 통해 그들의 영향력을 행사할 수 있습니다. 향후 당사를 상대로 상기와 같은 소송 또는 법원명령이 발생할 경우, 당사의 효율적이고 적절한 전략 시행이 방해받을 수 있으며 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영자원이 핵심사업에 집중되지 못 할 수 있습니다.

파. 공모주식수 변동 가능 유의

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 **모집(매출)할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.**

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경하는 경우 정정신고서를 제출시, 당초의 신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 않습니다.

따라서 금번 공모의 경우 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식 수만큼 공모주식수가 변경될 수있으니 투자 시 이 점 유의하시기 바랍니다.

하. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여

금번 공모에서는 증권인수업에 관한 규칙 개정으로 일반청약자에게 **"공모 가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.** 또한, 금번 공모의 경우 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에

동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않으며 공모 물량에 대한 초과수요가 존재 시 인수회사는 공모 물량의 15% 범위 내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과 배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)에 관한 계약을 체결하지 않았습니다. 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다.

금번 공모의 대표주관회사인 미래에셋증권은 2007년 6월 18일부터 시행된 증권 인수업무에 등에 관한 규정에서 제11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option) 조항이 삭제됨에 따라 일반청약자에게 공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)를 부여하지 않으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모의 경우 2016년 12월 13일 개정되어 2017년 1월 1일부로 시행되는 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 환매청구권이 부여되지 않습니다.

또한, 당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서 "주식에 대한 초과 청약이 있을 경우 대표주관회사가 발행사로부터 추가로 공모주식을 취득할 수 있는 초과배정옵션에 관한 계약을 체결하지 않았습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의3(환매청구권)

① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제26조제7항제1호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제26조제7항제2호에 따른 기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 환매청구권 행사가능기간
가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우: 상장일부터 1개월까지
나. 제1항제4호의 경우: 상장일부터 6개월까지
다. 제1항제5호의 경우: 상장일부터 3개월까지
2. 인수회사의 매수가격: 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전

매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

거. 투자설명서 교부 관련 위험

2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, **일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.**

2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제124조에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함) 에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다. 이에, 금번 공모주 청약시 일반투자자들은 사전에 투자설명서를 교부 받아 회사 현황 및 투자위험요소 등을 검토하신 후 청약 여부를 결정하시길 바라며, 투자설명서 교부와 관련한 자세한 사항은 『I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 마. 투자설명서 교부에 관한 사항』부분을 참조하시기 바랍니다.

또한, 투자의사 결정 시 제3의 매체 등의 정보에 의존하지 마시고 본 증권신고서와 투자설명서에서 제공하는 정보를 활용하시기 바랍니다

너. 미래예측진술에 대한 위험

본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 본 증권신고서의 작성 시점을 기준으로 하고 있는 미래예측적 서술에 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다.

기 언급된 당사 사업 관련 리스크 이외에도 다른 요인으로 인해 본 신고서에 포함된 다양한 미래 예측진술과 실제 발생한 결과가 상이할 수 있습니다. 이들 요인에는 다음과 같은 사항이 포함됩니다.

- 일반적인 경제, 사업, 정치 상황
- COVID-19의 장기화 또는 광범위하게 전파될 수 있는 기타 유형의 감염병

- 음원음반 시장 관련 규제, 입법 및 사법 관련 전개사항
- 금리 변동 및 당사의 채무상환 능력
- 소비자 신뢰 저하 및 소비심리 하락
- 당사 관련 산업 경쟁구도 변화
- 금융시장 상황 및 환경의 변화

이러한 리스크와 관련된 특정 기업정보공시는 그 특성상 추정치에 불과하며, 이같은불확실성이나 리스크 중 하나라도 실현되는 경우 실제 결과는 과거 실적은 물론 추정치, 예상치와도 크게 달라질 수 있습니다. 예를 들어 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 달성 실패 등이 발생할 가능성이 있습니다. 또한 법으로 요구하는 경우를 제외하고 당사는 새로운 정보 취득, 미래 사건 발생 등과 무관하게 미래 예측 진술을 갱신하거나 수정할 의무가 없으며 그러한 의무를 명시적으로 부인하는 바입니다. 따라서 투자자 분들께서는 본 신고서의 공개일자 기준으로 작성된 미래 예측 진술에 지나치게 의존해 서는 안된다는 점을 유의해주시기 바랍니다.

더. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주등인 김진우, 김도훈 등은 보통주 2,827,350주(공모 후 기준 35.65%)를 보유하게 됩니다. **지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

본 공모 후 최대주주등인 김진우, 김도훈 등은 보통주 2,827,350주(공모 후 기준 35.65%) 보유하게 됩니다. 따라서, 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다

또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

러. 수요예측에 따른 공모가격 결정

금번 공모를 위한 가격 결정은 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호에 따라 **기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입**니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

2016년 12월 15일 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 개정으로 인하여 동 규정 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능하게 되었습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조(주식의 공모가격 결정 등)
① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.
1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법
2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 “창업투자회사등”이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.
가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합
나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
다.「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인
라.「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사
3. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 일정가격(이하“최저공모가격”이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가 제출한 가격으로 정하는 방법
4. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 산정한 단일가격으로 정하는 방법

그럼에도 불구하고 금번 공모를 위한 가격 결정은 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 창업투자회사 등은 참여할 수 없습니다.

머. 기관투자자 배정 및 청약자 유형군별 배정비율 변경 가능성

기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 금번 총 공모주식 1,253,000주의 청약자 유형군별 배정 비율은 신주모집 783,000주(공모주식의 62.49%), 구주매출 470,000(공모주식의 37.51%)로 배정될 예정이며 일반청약자 313,250주 ~ 375,900주 (공모주식의 25.0% ~ 30.0%), 기관투자자 939,750주 ~ 877,150주(공모주식의 70.00% ~ 75.00%), 기관투자자 배정주식 939,750주 ~ 877,150주를 대상으로 2021년 11월 05일(금) ~ 08일(월) 이틀간 수요예측을 실시하여 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제1항 제6호」의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행인과 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

한편, 2021년 11월 11일(목) ~ 12일(금)에 실시되는 청약 결과 잔여주식이 있는 경우에는 대표주관회사가 자기분으로 인수 또는 추첨에 의한 재배정을 하게 됩니다. 만약 청약자유형

군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 초과 청약이 있는 다른항의 배정분에 합산하여 배정될 수 있으며, 이러한 초과 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

버. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2021년 반기 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다. **본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일과 본 증권신고서 제출일 사이 재무사항의 변동으로 인해 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동이 발생할 수 있으나, 증권신고서에 기재된 사항 이외에 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다**.

당사는 2020년 온기 재무제표에 대해 회계법인으로부터 감사를 받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하였으며 2021년 반기 재무제표에 대해 회계법인으로부터 검토를 받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표는 2021년 반기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

다만, 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

서. 투자위험요소 기재내용 이외 위험요소 존재 위험

당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제상황 등에 의하여 직접적 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 최근 발생한 신종 코로나바이러스의 확산에 따라 글로벌 경기에 부정적인 영향이 우려되고 있고, 이러한 상황이 장기화 될 경우 당사의 사업에도 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다

당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제 상황 등에 의하여 직접적으로 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 최근 몇 년간 글로벌 경제 상황이 일반적으로 안정화되고 개선되었지만, 글로벌 경제에 대한 전반적인 전망은 여전히 불확실하며 세계 각국의 영토, 무역 분쟁, 외교 정책 등으로 인해 한국 경제에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 글로벌 경제의 악화는 당사의 사업, 재정 상태 및 운영 결과에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 또한 전염병인 코로나바이러스를 포함하여, 자연 재해 또는 인공재해가 발생하여 소비심리가 악화되는 등 글로벌 경제는 우리가 통제할 수 없는 많은 요소의 영향을 받습니다. 당사의 재무제표는 당사의 재무상태에 영향을 미칠 수 있는 경제상황에 대한 경영자의 현재까지의 평가를 반영하고 있으나, 그 실제 결과는 현재 시점에서의 평가와는 상당히 다를 수 있는 만큼, 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다

어. 북한과의 관계 악화에 따른 위험

남북 관계 발전과 군사적 긴장 수준은 변동하고 있으며 북한과의 긴장이 고조될 시 우리 경제 및 당사의 사업에 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다.

최근 북한의 핵무기 및 탄도 미사일 프로그램과 한국에 대한 적대적인 군사 행동으로인해 안보 문제가 심화되고 있습니다. 또한 북한 경제는 심각한 도전에 직면해 있으며 이로 인해 북한의 사회적, 정치적 압력이 더욱 심화될 수 있습니다. 한국과 북한의 통일은 미래에 일어날 수 있으며, 이는 통일로 인한 경제적 이익보다 한국의 경제적 부담과 지출을 크게 수반할 수 있습니다. 한반도에 영향을 미치는 긴장의 수준이 앞으로 확대되지 않을 것이라는 보장은 없으며 북한이 리더십 위기를 겪을 경우 한국과 북한간의 관계가 악화되거나 군사적 적대감이 발생할 수 있습니다. 이는 우리 경제에 부정적인 영향을 미치며 증권시장에 악영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

저. 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정하여야 하며, 부칙(2020.11.30) 제2조(적용례) 제2항에 따라 동 규정은 2021년 1월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개에 대해 적용합니다. 또한「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. **이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정하여야 하며, 부칙(2020.11.30) 제2조(적용례) 제2항에 따라 동 규정은 2021년 1월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개에 대해 적용되므로 금번 공모는 이에 해당합니다.

또한「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 (우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우) 공모주식의 20%에서 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 참고하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.
1. 유가증권시장 상장을 위한 기업공개의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 외국법인등의 기업공개의 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.

4. 고위험고수익투자신탁(「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권을 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식의 합산 보유비율이 100분의 45이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다)에 공모주식의 5% 이상을 배정한다.
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 30% 이상을 배정한다.
6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다.
7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 기관투자자에게 배정한다.

부칙
제2호(적용례)
① 제9조제1항제6호, 제9조제11항부터 제13항까지의 개정규정은 2020년 12월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개부터 적용한다.
② 제9조제1항제3호, 제9조제1항제4호, 제9조제2항제3호, 제9조제2항제6호가목 및 제9조제6항은 2021년 1월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개 또는 공모증자부터 적용한다.

처. 수요예측 참여 가능한 기관투자자

금번 공모를 위한 수요예측시 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

2016년 12월 15일 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 개정으로 인하여 동 규정 제2조 제8호에도 불구하고 동 규정 제5조 제1항 제2호 단서조항에 따라 창업투자회사 등도수요예측에 참여하는 것이 가능하도록 하고 있습니다.

그러나 금번 공모를 위한 수요예측시 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호 단서조항을 적용하지 않음에 따라 동 조항에 따른 창업투자회사 등은 수요예측에 참여할 수 없으며, 동 규정 제2조 제8호에서 규정하는 기관투자자만 수요예측에 참여할 수 있습니다. 투자자께서는 이점에 유의하여 주시기 바랍니다.

커. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2021년 11월 05일(금) ~ 08일(월)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2021년 11월 11일(목) ~ 12일(금)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. **따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.**

당사의 수요예측 예정일은 2021년 11월 05일(금) ~ 08일(월)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자 들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2021년 11월 11일(목)

~ 12일(금)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

터. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, **투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으므로,** 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 인수수수료 및 발행사의 재량으로 지급하는 추가 성과수수료와 기타 발행비용을 제외하고 사용될 예정입니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않거나 혹은 당사 주주에게 이익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다. 당사는 해당 공모자금을 시설자금 및 운영자금으로 사용할 계획이며, 엔터테인먼트 회사이면서 강력한 콘텐츠 제작 및 유통 기업으로 자리매김할 수 있도록 대내외 투자를 진행할 예정입니다. 상세 내역은 『Ⅴ. 자금의 사용목적』을 참고 하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정 용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제119조 제1항 및 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령』 제125조의 제1항 제2호 마목에 따라 본건 공모주식 인수인이 당해 공모주식에 대한 의견을 기재하고 있는 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 발행회사인 ㈜알비더블유가 아닌 금번 공모의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜입니다. 또한 발행회사인 ㈜알비더블유의 경우에는 "동사", "회사" 또는 "㈜알비더블유", "알비더블유"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 코스닥시장 상장의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜,가 금번 공모주식의 발행회사인 ㈜알비더블유으로부터 제공받은 회사 및 산업에 대한 정보 및 자료에 기초하여 코스닥시장 신규 상장법인으로서의 조건충족여부 및 그 과정에서의 희망공모가액 제시 범위(공모가밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 발행회사인 ㈜알비더블유에 대한 기업실사 과정 중에 있어서 동사의 코스닥시장 상장 및 공모주식의 가치평가를 검토 및 산정하기 위해 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜이 합리적 추정 및 판단의 가정 하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

■ 그러므로, 본 증권신고서의 당해 기재내용이 금번 공모주식의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜이 투자자에게 투자의사결정 여부, 이와 관련한 동사의 산업, 영업, 경영관리, 재무, 기술 등 전반적인 사업개황을 평가한 후의 조언 및 자문, 이에 상응하는 청약 관련 정보를 제공하는 것이 아니며, 인수인의 분석의견 제시가 본 증권신고서, 예비투자설명서, 투자설명서 기재내용의 고의적인 허위기재 사실 이외 진실성, 정확성과 관련하여 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』상에서의 모든 책임을 부담하는 것은 아니라는 사실에 유의하시기 바랍니다.

■ 본 장에 기재된 인수인의 평가의견 중에는 투자자에게 회사에 대한 이해를 돕기 위하여 기재된 예측정보가 포함되어 있습니다. 예측정보에 대한 실제결과는 여러 가지 내/외부 요인들의 변화에 의해 기재된 예측정보와는 다르게 나타날 수 있음을 투자자는 유의하셔야 합니다. 예측정보와 관련하여 투자자가 고려해야 할 사항에 대해서는 본 신고서의 서두에 기재된 "예측정보에 관한 유의사항" 부분을 참조하시기 바랍니다.

■ 투자위험과 관련된 내용은 III. 투자위험요소를 참조하시기 바랍니다.

1. 평가기관

구 분	증 권 회 사	
	회 사 명	고 유 번 호
대표주관회사	미래에셋증권㈜	00111722

2. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 기업실사(Due diligence) 결과를 기초로 ㈜알비더블유의 기명식 보통주식 1,253,000주(상장주선인 의무인수분 제외)를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도 및 당해 사업연도 반기 검토보고서 등의 관련 자료를 바탕으로 동사가 속한 산업의 산업동향, 발행회사의 재무상태 및 영업실적, 비교회사의 주가 등 주식가치에 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가 일정

구분	일시
대표주관계약 체결	2017.08.23
기업실사	2017.11.20(1차) ~ 2021.07.02(12차)
상장예비심사 신청	2021.07.12
상장예비심사 승인	2021.10.07
증권신고서 제출	2021.10.14

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

대표주관회사	부서	직책	성명	담당업무
미래에셋증권㈜	IPO본부	본부장	성주완	IPO 업무 총괄
	IPO1팀	팀장	김형석	기업실사 및 서류작성 총괄
		부장	하주선	기업실사 및 서류작성 실무 책임
		차장	김호찬	기업실사 및 서류작성 실무 담당
		과장	박창민	기업실사 및 서류작성 실무 담당
		대리	정성호	기업실사 및 서류작성 실무 담당

(2) 발행회사 기업실사 참여자

직위	성명	담당업무
공동대표이사	김진우	경영총괄
공동대표이사	김도훈	음악프로듀싱총괄
사내이사(등기)	신수진	CFO
사내이사(미등기)	황성진	프로듀싱지원총괄
사내이사(미등기)	김국진	영상제작총괄
사내이사(미등기)	구본영	아티스트제작총괄
차장	김륜희	자금

차장	이진영	회계/재무

라. 기업실사 항목

항목	세부 확인사항
1. 모집 또는 매출 증권에 관한 사항	1. 당해 증권발행 관련 법규 등의 준수 2. 당해 증권발행에 대한 정관상 근거 및 이사회 결의 내용 등 3. 당해 증권발행 가액(전환가액, 행사가액 등 포함)의 적정성 4. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반 투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부 5. 주주배정의 경우 신주인수권증서 상장 등 주주보호방안이 있는지 여부 6. 우리사주조합 배정 비율 및 절차의 관련 법규 준수 여부
2. 사업관련 위험에 관한 사항	- 산업의 현황 관련 사항 1. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등에 비추어 산업의 지속가능성이 있는지 여부 2. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용이 경쟁업계가 제출한 정기보고서 등의 기재내용과 부합하는지 여부 3. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는지 여부 4. 발행회사가 업종의 특성상 평판리스크의 판단이 중요한 업종인 경우에는 평판위험에 대해서 검토할 필요성이 있는지 여부 - 사업의 수익성 관련 사항 1. 사업의 수주현황, 수주조건 변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 2. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 3. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진율 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속가능성 여부 4. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙자료 존재 여부 5. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진계획이 현재 진행 중인지 여부 - 파생상품계약 관련 사항 1. 환위험 관리지침 존재 여부와 실제 이행실태 2. 파생상품 계약의 내용과 헷지대상에 비추어 적절한 규모인지 여부 3. 과거 체결한 파생상품거래로 인하여 손익 변동이 큰 경우 그에 대한 대응방안 여부

3. 회사관련 위험에 관한 사항	- 재무상태 관련 사항 1. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연간추이를 동일/유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토 2. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부 3. 차입금(회사채포함) 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함), 유동성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 채무상환 불이행위험 가능성(가장 비관적인 시나리오도 가정할 것)을 검토 4. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토 5. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한 구체적인 대응방안 존재 여부 6. 자본잠식 해소등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정 등이 발생한 경우 별도의 이면약정이 있는지 여부 7. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응방안 존재 여부 8. 신용등급이 최근 3년내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계획 및 손익에 미치는 영향 검토 9. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 통일되었는지 여부 - 자금 거래 관련 사항 1. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 충당금설정 추이에 비추어 회수가능성이 있는지 여부 2. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여를 하는 경우 발행회사와 대여처간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립되었는지 여부 - 재고자산 관련 사항 1. 매출액 대비 재고자산 보유가 과대한지 여부 2. 재고자산 관리 프로세스 및 연령에 따른 대손충당금 설정이 적절히 이루어지고 있는지 확인 3. 재고자산 수불부 주기별 관리 가능한지 여부 - 지배구조 관련 사항 1. 최대주주의 지분율 및 주식보유형태(담보제공여부 포함), 잦은 경영진 변경, 경영권 분쟁, 주식관련증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경영권 불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부 2. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형 집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 3. 최대주주 등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국세청시스템(조회시점의 과세유형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것 4. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양/수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부 5. 사외이사 선임, 경영지배인 선임, 이사진의 계열회사 이사 겸직 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부 6. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장폐지 등 특기사항 포함), 형사처벌 내역 등에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 7. 정관상 이사회 의결정족수 강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한받을 가능성이 있는지 여부

	8. 공시된 임원외 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부(있을 경우 구체적인 역할과 보수의 적정성 등 확인) 9. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주 등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부 10. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부 - 내부통제 관련 사항 1. 사내규정(전결규정, 인사 관련규정 등) 등 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부 2. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적정한 수준인지 여부 3. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지 않고 업무분장 원칙에 따라 관리되는지 여부 4. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발방지를 위해 내부통제 시스템이 개선되어 운영되는지 여부 5. 이사회운영실태 관련하여 이사회의사록 원본관리자와 관리대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부 6. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부 - 이해관계자 거래내역에 관한 사항 1. 감사보고서상 관련거래 내역 기재 내용 2. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부 3. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적정한 충당금이 설정되었는지 여부 4. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장후 만기 연장되었는지 여부 - K-IFRS 적용 관련 사항 1. 자산의 공정가치 측정, 금융자산의 충당부채 측정, 영업권 등 개별자산 손상검토, 개별재무제표의 지분법 회계처리 변경 등과 관련된 사항 2. 기타 발행사의 재무구조에 중요한 영향을 미치는 계정과 관련된 사항 - 회계 기준 관련 사항 최근 3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는 경우, 변경사유가 유사업계 회계처리방식과 비춰볼 때 적절한지 여부
4. 기타 위험에 관한 사항	- 주가 희석 관련 사항 1. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분등에 따른 주식가치 하락 가능성 검토 2. 최근 특수관계자 등에 대해 발행한 주식, 주식관련증권, 주식매수선택권 등과 관련하여 별도 약정이나 옵션부여 여부 3. 최근 제3자 배정자가 시가보다 높은 가격으로 유상증자에 참여하는 등의 경우, 제3자 배정자의 실재성 및 증자참여의 진정성 등 검토 - 금융당국 등으로부터 관련법령에 따른 제재조치를 받은 경우 관련 내용 및 증빙자료를 확인 - 발행회사의 임금체불 등 근로기준법 위반행위 여부 등을 확인하고 위반사실이 기재되었는지 확인 - 발행회사의 정기보고서가 연결기준으로 작성된 경우 주요 종속회사와 관련된 위험요인 등이 충실하게 기재되었는지 확인

5. 기타 투자자보호에 필요한 사항	- 소송 및 분쟁 관련 사항 1. 법률대리인, 법규담당을 통해 소송 등 내역 확인 2. 재무담당 부서 등을 통해 법률비용 지출내역 확인 3. 소송 등 관련 통지를 받았거나 합의가 진행중인 사항이 있는지 여부 4. 회사 세무대리인을 통해 확인한 미납세금 및 세무조사 진행여부 5. 금융 및 조세 관련 법령 위반 혐의로 자료제출요구, 소명요구 등을 받고 있는지 여부 6. 중요자산의 경매 진행여부 및 경매가 예정된 경우 세부내용 확인 - 횡령 및 배임 관련 사항 1. 관련 재판 진행상황 및 결과 2. 횡령자금의 환수여부, 환수를 위한 법적조치, 구상권 행사 내역 - 발행회사 및 임직원의 제재현황에 대해 검증을 실시하는 경우 경영진 면담, 확인서 징구 등을 통해 관련 내용을 적절하게 확인
6. 자금의 사용목적	1. 투자대상의 실재성이 있고 자금사용 예정시기, 소요자금 산출근거, 청약미달 시 자금집행 우선순위, 미달자금 충원계획 등이 구체적인지 여부 2. 기존에 공모를 통해 조달한 자금이 공시서류에 기재된 대로 사용되었는지 여부(필요시 법인통장 확인) 3. 조달자금의 소진 시까지 신뢰할만한 자금 보관 및 운영방안이 수립되었는지 여부 4. 조달자금을 신뢰할 수 있는 제3자에게 예치하는 방안의 필요성 여부

마. 기업실사 이행내역

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜알비더블유의 코스닥시장 상장을 위해 ㈜알비더블유에 방문하여 상장예비심사청구 등을 위한 기업실사를 2017년 10월 16일부터 2021년 07월 02일까지 진행하였으며, 상장예비심사 승인 이후부터 본 증권신고서 제출일까지 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를 진행(세부일자는 아래 기업실사 절차 참조)하였습니다.

구분	일자	기업실사 내용
대표주관 계약체결	2017.08.23	대표주관회사 계약 체결
기업실사 사전준비	2017.10.16 ~ 10.18	1) 기업실사 범위 및 방법 협의 2) 기업실사 참여자 구성 3) 자료요청 및 인터뷰 - 사업계획, 주주명부, 등기부등본, 정관, 내규 등 - 최근사업연도 감사보고서, 결산명세서 - 조직도 및 인원현황

기업실사 (1차)	2017.11.20 ~ 11.23	1) 회사전반에 대한 이해 - 사업계획 및 소속 아티스트 현황 등에 관한 설명 청취 및 인터뷰 - 주요 직무별 담당자 설명 청취 및 인터뷰 - 비즈니스 모델 및 수익구조 파악 - 음반 사업 수수료 배분 구조 등 검토 2) 지배구조 및 제반 규정 검토 - 기업지배구조의 투명성 및 이사회의 독립성 검토 - 최근 3개년 주주총회 및 이사회의사록 주요 내역 검토 - 이사회 및 주주총회 운영 방침에 대한 검토 3) 주식 관련 사항 검토 - 주주현황 및 자본금 변동사항 검토 4) 재무자료 검토 5) 상장적합성(외형요건 및 질적요건 검토)
기업실사 (2차)	2018.02.05 ~ 02.07	1) 1차 실사 시 이슈사항 F/U 2) 재무, 회계 관련 인터뷰 3) 내부통제 관련 검토 3) 상장 적합성(외형 요건 및 질적요건) 검토
기업실사 (3차)	2018.04.25 ~ 04.27	1) 2차 실사 시 이슈사항 F/U 2) 상장 적합성(외형요건 및 질적요건) 검토 3) 2017년 온기 실적 검토 4) 결산일 이후 발생한 중요사항이 있는지 확인
기업실사 (4차)	2019.04.22 ~ 04.25	1) 3차 실사 시 이슈사항 F/U 2) 2018년 온기 실적 확인 3) 소속 아티스트 현황 및 향후 사업계획 등 인터뷰
기업실사 (5차)	2020.08.24 ~ 08.26	1) 4차 실사 시 이슈사항 F/U 2) 2019년 온기 및 2020년 상반기 실적 검토 3) 재무, 회계관련 업데이트
기업실사 (6차)	2020.11.25 ~ 11.27	1) 5차 실사 시 이슈사항 F/U 2) 소속 아티스트 활동 및 계약 현황 등 업데이트 3) 회사의 영업위험 평가
기업실사 (7차)	2021.01.27 ~ 01.29	1) 6차 실사 시 이슈사항 F/U 2) 특수관계자 현황 및 거래내용 검토 및 업데이트 3) 주식관련 사항 검토 및 업데이트 4) 2020년 실적 검토 5) 기타 내부통제 관련 이행사항 업데이트
기업실사 (8차)	2021.04.19 ~ 04.21	1) 상장 적합성(외형요건 및 질적요건) 검토 2) Valuation 협의 3) 결산일 이후 발생한 주요사항이 있는지 확인
기업실사 (9차)	2021.06.02 ~ 06.04	1) 상장예비심사청구서 작성 관련 자문 및 검토 2) Valuation 협의 3) 보호예수 관련 절차 설명
기업실사 (10차)	2021.06.16 ~ 06.18	1) 상장예비심사청구서 작성 관련 자문 및 검토 2) 상장예비심사청구 첨부서류 관련 설명

기업실사 (11차)	2021.06.23 ~ 06.25	1) 상장예비심사청구서 작성 관련 자문 및 검토 2) 대표주관회사 종합의견 작성 및 검토 3) 내부통제 관련 Due-Diligence 체크리스트 작성
기업실사 (12차)	2021.06.30 ~ 07.02	1) 첨부서류 안내 및 준비 2) 상장예비심사청구서 작성 관련 자문 및 검토 3) 대표주관회사 종합의견 작성 및 검토
예비심사청구서 제출	2021.07.12	한국거래소에 상장예비심사청구서 제출(코스닥시장본부)
기업실사 (13차)	2021.07.28	1) 2021년 반기 가결산 실적 검토 2) 상장예비심사 대응 관련 논의
기업실사 (14차)	2021.09.03	1) 2021년 반기 가결산 실적 검토 2) 상장예비심사 대응 관련 논의 3) 사업 진행 현황 검토
기업실사 (15차)	2021.09.29	1) 증권신고서 제출 일정 조율 2) 향후 추정실적 및 반기 실적 확정 3) 희망공모가액 논의 4) 증권신고서 작성 및 첨부서류 검토
상장예비심사 승인	2021.10.07	한국거래소 상장예비심사 승인
기업실사 (16차)	2021.10.07 ~ 10.13	증권신고서 작성 및 첨부서류 검토
증권신고서 제출	2021.10.14	증권신고서제출

3. 기업실사결과 및 평가 내용

아래 내용 중 용어에 대한 정의는 제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용 중 용어 해설 표를 참고해 주시기 바랍니다.

가. 사업의 수익성

동사는 매니지먼트, 음원/음반/영상/저작관리, 제작 대행(OEM 등), 공연, 상품 판매 등을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 동사는 전속 프로듀서를 보유함으로써 발생하는 자체 프로듀싱 역량을 기반으로 기획, 개발, 제작 등 음반제작에 필요한 종합제작 시스템을 구축하여 이를 통한 수익을 창출하고 있으며, 그 외 영상 컨텐츠 제작, 광고 제작 및 대행, 해외 아티스트OEM 등 제작 대행의 업무를 통하여 사업구조를 다각화 하고 있습니다.

동사의 매출은 연결기준 2018년 185억원, 2019년 279억원, 2020년 373억원으로 지속적으로 성장하고 있으며, 2020년의 경우 글로벌 경제를 위협한 COVID-19의 대유행으로 인하여 공연매출이 대폭 감소하였음에도 불구하고 음원판매와 광고영상 제작대행 매출이 크게 증가하여 안정적인 성장세를 유지하였습니다. 2021년 반기 매출은 246억원으로 향후에도 매출의 성장세가 지속될 것으로 예상됩니다.

[제품 유형별 매출액]

(단위: 백만원)

매출유형	제품명	내용	2021년 반기	2020년	2019년	2018년

			(제9기 반기)		(제8기)		(제7기)		(제6기)	
			매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
음원음반영상 저작권리매출	음원	스트리밍, 다운로드 음원 유통 수입	5,744	23.39%	7,540	20.23%	4,497	16.13%	3,088	16.69%
	음반	음반 판매 수입	4,849	19.75%	6,017	16.14%	3,040	10.90%	1,289	6.97%
	기타	유투브, 네이버 등 게시된 영상콘텐츠 정산 수입 등	970	3.95%	1,250	3.35%	773	2.77%	489	2.64%
제작대행매출	영상콘텐츠	영상콘텐츠 제작대행	326	1.33%	2,814	7.55%	2,049	7.35%	3,002	16.23%
	음악콘텐츠	음악 작사작곡 대행	110	0.45%	142	0.38%	342	1.23%	324	1.75%
	행사 연출	행사 연출 대행	33	0.13%	315	0.85%	2,547	9.13%	1,714	9.27%
	인큐베이팅	해외 아이돌 육성 관련 수입	213	0.87%	1,294	3.47%	758	2.72%	388	2.10%
	기타	디지털캠페인 및 대행수수료 등	3,785	15.42%	5,154	13.83%	37	0.13%	78	0.42%
매니지먼트매출	방송/광고	방송출연료 및 광고모델료	4,419	18.00%	4,963	13.31%	6,721	24.10%	2,733	14.77%
	로열티	일본 매니지먼트 관련 자회사로부터 정산	248	1.01%	317	0.85%	228	0.82%	95	0.51%
	기타	일본 외 해외방송, 팬미팅 등	182	0.74%	503	1.35%	925	3.32%	423	2.29%
공연매출		입장권/협찬 등	519	2.11%	867	2.33%	2,134	7.65%	2,298	12.42%
기타매출	자사 온라인 몰	소속 연예인 굿즈 매출	2,838	11.56%	5,552	14.89%	3,751	13.45%	2,486	13.44%
	임대	자양동 사옥일부 임대	273	1.11%	498	1.34%	-	0.00%	-	0.00%
	기타	아이돌 여행상품 등	45	0.18%	51	0.14%	83	0.30%	91	0.49%
합 계			24,554	100.00%	37,277	100.00%	27,885	100.00%	18,498	100.00%

[최근 3개년 및 2021년 반기 손익계산서]

(단위: 백만원)

구 분	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
	(제10기)	(제9기)	(제8기)	(제7기)
매출액	24,554	37,277	27,885	18,498
매출원가	16,102	24,814	18,048	13,585
매출원가율	65.58%	66.57%	64.72%	73.44%
판관비	3,888	4,836	4,695	3,846
영업이익	4,564	7,627	5,143	1,068
영업이익률	18.59%	20.46%	18.44%	5.77%
당기순이익	3,837	3,719	3,206	135
당기순이익률	15.63%	9.98%	11.50%	0.73%

동사의 매출액은 지속적으로 성장을 거듭해 왔으며 이에 따라 영업이익 또한 2018년10.7억원, 2019년 51.4억원, 2020년 76.3억원으로 지속적으로 증가하고 있는추세입니다. 동 기간 영업이익률은 2018년 5.77%, 2019년 18.44%, 2020년 20.46%로 계속해서 개선되었는데, 영업이익률이 개선된 주된 사유로는 스트리밍, 다운로드, CD 등을 통하여 소비자에게 공급되는 특성상 원가가 크게 발생하지 않는 음원음반영상저작권리매출이 전체 매출에서 차지하는 비중이 지속해서 증가하였기 때문입니다. 음원음반영상저작권리매출의 2020년 기준 원가율은 52.30%로 전체 원가율인 66.57%에 비하여 현저히 낮은 편이며, 반면 매출에서 차지

하는 비중은 2018년 26.31%, 2019년 29.80%, 2020년 39.72%로 지속해서 증가하였습니다.

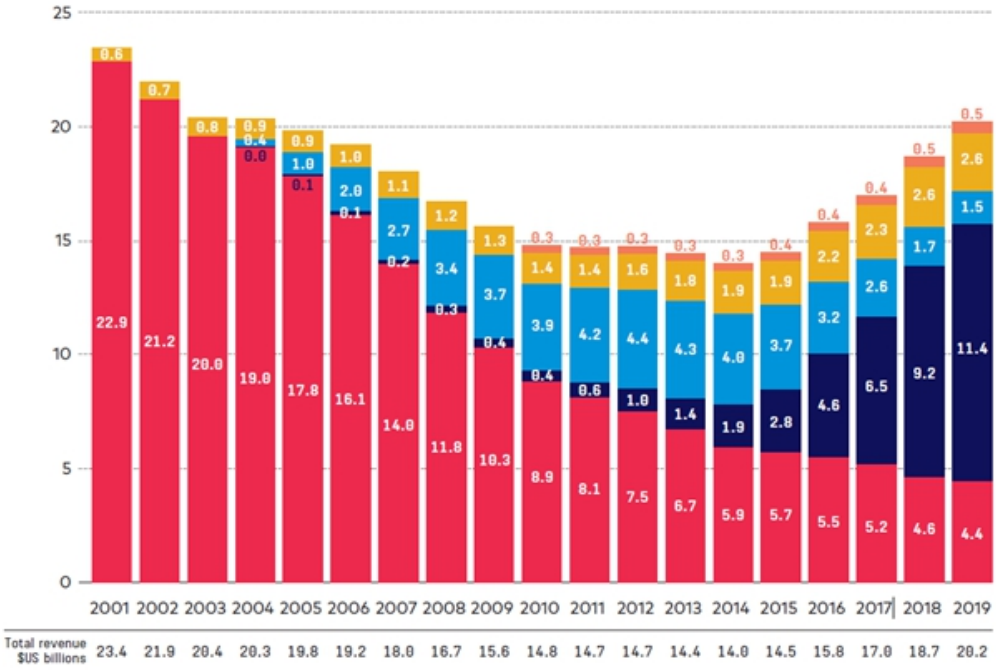
한편, 동사는 매출 및 사업규모가 증가함에 따라 녹음실, 안무실, 공연장, 의상실 등 작업공간의 추가확보 및 사무공간 확보 등을 목적으로 2020년 중 170억원을 투입하여 1,180평 규모의 오피스타워를 인수하는 한편, 또 다른 110평 규모의 대지에 2023년까지 지하1층, 지상11층 규모로 안무실, 녹음실, 공연장, 아티스트 숙소 등 음악 및 영상 콘텐츠 제작, 아티스트 매니지먼트를 소화할 수 있는 종합 콘텐츠 제작 센터를 건립할 예정입니다. 또한 동사는 안정적인 매출을 발생시키는 음원 저작인접권 확보에 많은 노력을 기울이는 동시에 제작대행 사업으로서 국내/외OEM, 非 전속 가수에 대한 음원 제작, 국내/외 방송 및 광고 제작, 교육 컨텐츠 사업 등에 이르기까지 다각화된 사업 포트폴리오의 구축을 지속해나갈 계획이며, 이를 통해 종합 콘텐츠 프로바이더로서 매출 및 수익성 또한 지속적으로 성장할 수 있을 것으로 기대됩니다.

나. 사업의 성장성

글로벌 음악시장은 스트리밍의 확대, 실물 음반 축소, 그리고 음악공연 시장의 꾸준한 성장으로 설명될 수 있습니다. Spotify, 애플뮤직, 멜론 등 음원 서비스의 글로벌 합산 유료가입자 수는 2019년 상반기 기준 약 2.6억명에 달하였습니다. PwC가 발행한 산업보고서에 따르면 스트리밍 시장은 연평균 11.32% 이상 성장하여 2022년에는 287억달러 규모로 전체 음악 시장의 41%를 차지할 것으로 전망됩니다. 반면 음악소비 형태가 스트리밍으로 전환되면서 실물 음반 시장은 지속적으로 축소되고 있는 상황입니다.

국제음반산업협회(IFPI)에 따르면, 2019년 글로벌 음악시장은 전년 대비 8.2% 성장했으며, 이러한 성장세는 전년도인 2016년과 2017년에 각각 8%대를 기록한 성장수치를 상회한 수준이며, 2010년을 전후로 저점을 기록한 글로벌 음악시장 규모가 새로운 활로를 찾아 점차 자생력을 키워가고 있다는 증거로 해석되고 있습니다

[글로벌 레코드 음악시장 규모 2001~2019]



(출처 : IFPI(2020))

2000년대 들어 지속적으로 하락세를 보이던 세계 음악시장 규모는 2014년을 최저점으로 회복에 들어선 모습을 보이고 있으며, 특히 시장 전반을 뒷받침하는 주요 분야가 시간의 흐름에 따라 자연스럽게 변화하고 있습니다.

2001년도 중 전체 시장의 대부분을 차지하며 230억 달러가 넘는 수익을 거두었던 피지컬시장(실물 음반시장)은 매 해 1~20억 달러씩 꾸준히 수익 하락을 이어가다 2019년에는 총 매출 44억 달러까지 규모가 축소되었습니다. 반면, 2000년대 중반까지만 해도 존재하지 않았

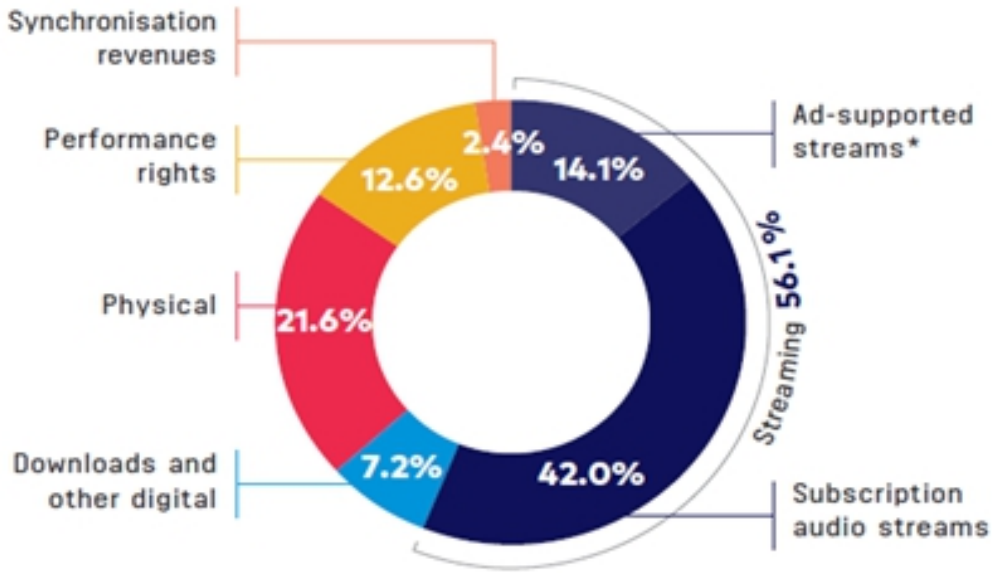
던 스트리밍 시장은 2012년 처음으로 총수익 10억 달러를 넘긴 뒤 점차 가속도를 붙여 2019년에는 114억 달러를 상회하는 음악계를 대표하는 시장으로 성장하는 모습을 보였습니다.

반면 2012년 44억 달러로 정점을 찍었던 디지털 음원시장은 하락세로 돌아섰으며, 이러한 추세는 피지컬 매체(실물 음반)가 줄 수 있는 물성과 스트리밍 서비스가 가지고 있는 접근 편의성이 없는 상황에서 이루어진 자연스러운 하락세임에 따라 향후에도 더욱 가속화될 것으로 전망되고 있습니다.

2019년 기준 디지털 음원시장은 전체 음악시장에서 7.2%를 차지하며, 유료 스트리밍시장, 피지컬시장, 광고 기반 스트리밍시장, 공연시장을 이은 다섯 번째를 기록하였습니다. 피지컬 시장 역시 21.6%로서 전체 시장의 1/5에 달하는 비중을 차지하고 있기는 하나, 이 또한 향후 성장성이 높지 않을 것으로 전망되고 있습니다.

특히, 2019년 디지털 스트리밍 시장은 전년 대비 22.9%로 급격한 상승 추세를 보였으며, 2019년에 최초로 전체 음악시장에서 절반이 넘는 56.1%를 차지하는 모습을 보이고 있습니다.

[2019년 글로벌 레코드 음악 분야별 수익 비율]



(출처 : IFPI(2020))

PwC가 발행한 산업보고서에 따르면 글로벌 음악시장은 2019년부터 매년 연평균 3.51% 성장하여 2024년에 690억달러에 이를 것으로 전망되고 있으며, 이러한 성장은 주로 스트리밍 형태의 디지털 음악 시장의 성장이 이를 견인할 것으로 예상됩니다. 글로벌 디지털 스트리밍 시장규모는 2019년 168억달러로 2024년까지 연평균 11.32% 성장하여 2024년에 287억달러에 이를 것으로 예상되고 있습니다.

[글로벌 음악시장 규모 및 예상 성장률(2017년~2024년)]

(단위 : 억원)

		2017	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	CAGR (19~24)
레코드음악	디지털	138	162	191	225	247	264	282	294	8.99%
	-다운로드	27	21	17	15	11	8	6	4	(-)24.64%
	-스트리밍	104	134	168	204	231	252	272	287	11.32%
	-모바일	7	7	6	6	5	4	4	3	(-)13.73%
	실물음반	81	72	68	53	52	56	52	49	(-)6.58%
	공연권	24	26	26	22	25	29	30	30	3.06%
	싱크로나이제이션	4	5	5	4	5	5	5	6	3.45%
	소 계	247	265	290	304	329	354	369	379	5.45%
공연음악	후원	57	59	60	21	38	60	62	63	0.80%
	티켓판매	211	220	229	83	152	233	241	248	1.55%
	소 계	268	279	289	104	190	293	303	311	1.40%
합 계		515	544	579	408	519	647	672	690	3.51%

(출처: PwC, 2020)

다. 회사의 경쟁력

(1) 경쟁 현황

음반분야는 영화나 비디오 분야와는 달리 국내가요가 전체 음반시장의 70% 이상을 차지하기 때문에 경쟁력의 측면에서 그다지 문제가 없을 것으로 여겨져 왔습니다. 그러나 음반제작 분야에서도 국내 유수의 대기업이 음반시장에 진출하였으며, 해외 메이저 음반사가 국내시장에 진출함으로써 국내 음반시장의 경쟁이 심화되었습니다. 특히 진입장벽이 낮은 모바일 콘텐츠, 작은 시장에 많은 업체가 진입한 애니메이션 등은 더욱 치열한 경쟁을 보이고 있습니다.

반면, 다수의 소규모 업체들을 제외한 대형 상장 기획사는 소수의 업체로 구성되어 과점의 성격을 띠고 있습니다. 2019년 기준 국내 음반 시장점유율을 살펴볼 때, 상위5개 기획사의 전체 점유율은 75% 이상으로 편중된 모습을 보이고 있으며, 이러한 영향력은 2015년 이후 현재까지 지속되는 모습을 보이고 있습니다.

[국내 음반(가요) 시장점유율]

순위	2015		2016		2017		2018		2019	
	회사	점유율	회사	점유율	회사	점유율	회사	점유율	회사	점유율
전체 판매량		7,194,544		9,465,586		14,483,828		19,328,835		21,051,180
1	SM	45.84%	SM	33.00%	SM	26.01%	SM	24.27%	빅히트	31.47%
2	빅히트	7.83%	빅히트	15.60%	빅히트	18.58%	빅히트	22.56%	SM	20.47%
3	YG	7.54%	JYP	11.80%	JYP	14.07%	JYP	12.31%	JYP	10.99%
4	JYP	4.62%	플레디스	5.80%	YMC	9.36%	스윙	9.79%	플레디스	8.54%
5	FNC	4.51%	YG	3.70%	플레디스	7.50%	플레디스	5.05%	YG	3.84%
6	SMC&C(울림)	4.19%	젤리피쉬	3.50%	YG	3.95%	YG	3.67%	스윙	3.43%
7	젤리피쉬	3.90%	티오피	3.00%	스타쉽	3.53%	스타쉽	2.56%	스타쉽	3.37%
8	큐브	3.10%	SMC&C(울림)	2.60%	어라운드어스	1.84%	큐브	1.62%	KQ	1.80%
9	플레디스	2.44%	YMC	2.50%	페이브	1.76%	울림	1.16%	오프더레코드	1.48%
10	기타	16.02%	기타	18.40%	기타	13.40%	기타	17.02%	기타	14.60%

(출처: 키움증권)

(2) 진입의 난이도

기존 음악시장은 제작 및 유통에 있어 전문성이 요구되고 비교적 높은 진입장벽으로 인해 일부 업체들의 시장 독점적 구조가 강화되어 있었으나, 최근 들어 인터넷 등의 네트워크 발달과 함께 미디어 제작 및 유통기술이 발달함에 따라 음악시장 진입이 상대적으로 용이해진 추세입니다.

다만, 음악시장은 대표적인 경험재적 특성을 보유하고 있으며, 이는 소비자의 과거 경험 또는 성공적인 가치를 획득하도록 한 회사에 대한 신뢰도를 기반으로 소비자가 소비를 지속하는 경향을 나타내도록 하고 있습니다. 즉, 음악시장 내 성공적인 아티스트를 배출한 경험이 있는 회사는 해당 브랜드의 가치가 경쟁우위가 되어 진입장벽으로 작용될 가능성이 매우 높습니

다.

또한, 인터넷의 발달과 스마트폰을 기점으로 매체가 다양화되면서 소비자의 채널 선택의 폭이 넓어지게 된 것은 시장 진입에 용이한 측면이 있는 반면, 동시에 신규 진입업체 입장에서는 효과적으로 소비자에게 다가갈 수 있는 집중화된 채널이 없다는 것을 의미하기 때문에 이미 성공한 아티스트가 없거나 회사의 브랜드 가치를 구축하지 못한 기업 입장에서는 과거 대비 홍보 전략을 수립하기가 복잡해졌으며 보다 많은 투자를 요구받게 되면서 하나의 진입장벽으로 작용하고 있습니다.

음악시장에서는 연간 수백명의 신인 가수들이 데뷔하고 이중 성공하는 아티스트는 극히 적은 것이 현실이며, 동시에 신인 가수를 발굴하고 육성하는 데에는 기획에서부터 프로듀싱, PR 등에 상당한 비용이 수반되는 현실을 고려할 때 신규 업체에 있어 음악시장은 진입장벽이 매우 높은 분야이며 이러한 경향은 더 심화되고 있는 추세입니다.

(3) 경쟁우위 상황

- 우수한 프로듀싱 역량

대형 기획사를 제외한 일반적인 아티스트 매니지먼트 회사는 자체 프로듀싱이 가능한 전속 프로듀서를 확보하고 있지 않음에 따라, 소속 아티스트의 앨범 발매 시 곡 수급에 어려움을 겪는 경우가 많습니다. 특히, 유명 작곡가 또는 작사가로부터 앨범 발매 일정에 맞추어 곡을 수급받기는 더욱 어려운 것이 현실입니다.

동사의 경우 대한민국 최고의 작곡가 중 하나인 김도훈 대표이사를 필두로 국내 유명작사/작곡가 중 하나인 이상호 작곡가, 황성진 작사가 등 총 16명의 프로듀서와 전속계약을 체결하여 자체 인력으로 확보하고 있습니다. 동사의 대표적인 작사/작곡가의현황은 다음과 같습니다.

[동사의 핵심 프로듀서 현황]

이름	구분	주요 실적
김도훈	대표이사/작곡가	화사 멍청이, BTS 피땀눈물, 백지영 잊지말아요 등 약 638곡 작곡
이상호	이사/작곡가	마마무 AYA, AOA 빙글뱅글, 포미닛 Muzik, 비스트 Shock 등 약 245곡 작곡
황성진	이사/작사가	거미 친구라도 될걸 그랬어, 씨야 사랑의 인사, 이승기 결혼해줄래 등 약 252곡 작사

(출처: 동사 내부자료)

또한, 동사는 전속 프로듀서에 대해 동사 자체 작업실 및 녹음실 등 기획, 개발, 제작까지 One-stop 수행 가능한 작업 인프라를 제공함으로써 전속 프로듀서를 전적으로 지원하여 자체 프로듀싱 역량을 극대화하고 있습니다.

동사는 800평 규모의 사옥에 녹음실, 안무실, 합주실, 피트니스, 숙소 등 아티스트를 제작하기 위한 모든 인프라를 보유하고 있으며, 프로듀서, 작가, 디렉터, 트레이너, A&R(Artist and Repertoire, 아티스트 컨셉 및 기획 전문가) 등 대형 기획사와 동일한 수준으로 전문가들이 상주하고 있습니다. 동사는 이를 통해 규모 면에서는 대형 기획사 대비 크지 않으나 대형 기

획사가 가진 장점을 내실 있게 확보함으로써 개별 아티스트의 컨셉에 적합한 곡을 원활하게 수급할 수 있습니다.

- 다각화된 사업포트폴리오

일반적인 매니지먼트 회사는 아티스트의 신변 변화와 관련된 요소에 따라 수익 변동 리스크가 큰편이며, 이에 따라 회사가 계속기업으로서의 가치를 인정받기 위해서는 안정적인 매출을 견인할 수 있는 다각화된 사업구조가 요구됩니다.

동사는 상기에 언급된 우수한 프로듀싱 역량과 함께, 국내외 네트워크를 활용하며 비교적 리스크가 낮은 영상콘텐츠, 음악콘텐츠 및 각종 행사대행 등의 OEM/ODM 수주 사업을 기반으로 안정적인 매출구조를 형성하고 있으며, 이를 통해 단순한 매니지먼트 회사가 아닌 종합 콘텐츠기업으로 진화해 나가고 있습니다.

라. 재무상태

(1) 재무성장성

[최근 3개년 및 2021년 반기 손익계산서]

(단위: 백만원)

구 분	2021년 반기 연환산	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
	(제10기)	(제10기)	(제9기)	(제8기)	(제7기)
매출액	49,108	24,554	37,277	27,885	18,498
(증감률)	31.7%	-	33.7%	50.7%	-
영업이익	9,128	4,564	7,627	5,143	1,068
영업이익률	18.59%	18.59%	20.46%	18.44%	5.77%
(증감률)	19.7%	-	48.3%	381.6%	-

동사의 매출은 연결기준 2018년 185억원, 2019년 279억원, 2020년 373억원으로 지속적으로 성장하고 있으며, 2020년의 경우 글로벌 경제를 위협한 COVID-19의 대유행으로 인하여 공연매출이 대폭 감소하였음에도 불구하고 음원판매와 광고영상 제작대행 매출이 크게 증가하여 안정적인 성장세를 유지하였습니다. 2021년 반기 매출은 246억원으로 향후에도 매출의 성장세가 지속될 것으로 예상됩니다.

동사의 매출액은 지속적으로 높은 성장을 거듭해 왔으며 이에 따라 영업이익 또한 2018년 10.7억원, 2019년 51.4억원, 2020년 76.3억원, 2021년 상반기 45.6억원으로 지속적으로 증가하고 있는추세입니다. 동 기간 영업이익률은 2018년 5.77%, 2019년 18.44%, 2020년 20.46%로 계속해서 개선되었는데, 영업이익률이 개선된 주된 사유로는 스트리밍, 다운로드, CD 등을 통하여 소비자에게 공급되는 특성상 원가가 크게 발생하지 않는 음원음반영상저작권리매출이 전체 매출에서 차지하는 비중이 지속해서 증가하였기 때문입니다. 음원음반영상저작권리매출의 2020년 기준 원가율은 52.30%로 전체 원가율인 66.57%에 비하여 현저히 낮은 편이며, 반면 매출에서 차지하는 비중은 2018년 26.31%, 2019년 29.80%, 2020년 39.72%로 지속해서 증가하였습니다.

(2) 재무안정성

동사의 최근 3사업연도 안정성 지표는 다음과 같습니다.

[재무안정성 지표]

(단위 : %, 회, 천원)

구분	2020	2019	2018	업종평균(*)
부채비율(%)	197.33%	1,118.61%	자본잠식	139.12%
자본의 잠식률(%)	-	-	354.72%	-
재고자산 회전율(회)	49.62	39.84	41.00	43.17

매출채권 회전율(회)	15.48	14.08	10.16	62.47
영업활동으로 인한 현금흐름	40,242,372	1,702,187	8,296,871	-
특정인에 대한 자금의존 또는 자금대여	-	-	-	-

주1) 연결 재무제표기준 재무비율분석입니다.
주2) 업종 평균 재무비율은 2020년 11월에 발간된 한국은행 기업경영분석(2019년 기준)을 참조하였으며, 한국표준산업분류 R90-91(예술, 스포츠 및 여가관련 서비스업)을 참조하였습니다.

비율	내용설명
부채비율	동사의 부채비율은 2018년 자본잠식에서 2019년 1,118.61%, 2020년 197.33%로 업종평균 139.12%보다 높으나 빠르게 감소하는 추세에 있습니다. 이는 K-IFRS적용이전 자본으로 분류되어 있던 항목들이 2018년 한국채택국제회계기준으로의 전환시 차입부채 등으로 분류되면서 부채비율이 일시적으로 크게 증가하였던 것에 기인합니다.
재고자산 회전율	동사의 재고자산회전율은 2018년 41.00회, 2019년 39.84회, 2020년 49.62회로 업종평균 재고자산회전율인 43.17회와 비슷한 수준을 유지하고 있습니다. 다만, 회사의 영위하는 사업의 특성상 재고자산은 자산에 차지하는 비중은 유의적이지 아니합니다.
매출채권 회전율	동사의 매출채권회전율은 2018년 10.16회, 2019년 14.08회, 2020년 15.48회를 일정수준으로 유지하고 있으며, 회사의 주요 수익원인 음원 등에 대한 대금은 선수금의 형태로 유통사로부터 선수령한 후 정산시 상각하는 구조이므로 계상되어진 매출채권은 제작대행 등의 사업에서 발생하는 내역이므로, 용역 제공이완료되는 경우 대부분 적절히 회수되어지고 있습니다.
영업활동 현금흐름	동사의 영업활동 현금흐름은 2018년 82.9억원, 2019년 17억원, 2020년 402.4억원입니다. 2019년 영업활동현금흐름이 일시적으로 저조했던 이유는 영업활동 관련 부채인 선수금이 2018년 86.2억원에서 2019년 42.0억원으로 44.2억원 감소하였기 때문입니다. 한편, 2020년의 경우 매출 및 당기순이익이 2019년 대비 각각 33.68%, 16.0% 증가하였으며, 2020년말 음원, 음반 및 컨텐츠 유통 계약에 따른 선수금 394.1억원을 수령함에 따라 영업활동 현금흐름이 큰 폭으로 증가하였습니다. 회사가 영위하는 사업 특성을 고려시 꾸준히 양호한 현금흐름을 보일 것으로 추정됩니다.

마. 경영 능력 및 투명성

(1) CEO의 자질

동사의 공동 대표이사인 김진우 대표이사와 김도훈 대표이사는 엔터테인먼트 및 콘텐츠 관련 업계에서 각각 15년 이상의 경험을 보유하고 있는 바 충분한 전문성 및 자질을 보유하고 있다고 판단됩니다. 김진우 대표이사와 김도훈 대표이사는 빠른 판단력으로 사업영역을 확대하였으며, 안정적인 리스크 관리를 통해 시장 환경에 선제적으로 대응하여 현재의 ㈜알비더블유를 성장시켜 왔습니다.

동사가 영위하는 엔터테인먼트 및 콘텐츠업은 트렌드 변화에 대한 대응 및 프로듀싱 능력을 필요로 하는 사업입니다. 동사의 공동대표이사는 변화하는 트렌드에 대응하기 위해 사업분야의 다각화 및 인큐베이팅 시스템 구축 등의 새로운 시도를 통해 동사를 성장시키고 장기적으로는 안정적인 리스크 관리를 수행하고 있습니다.

(2) 인력 및 조직 경쟁력

동사는 인재에 대한 투자를 아끼지 않고 있으며, 어려운 중소기업 여건 속에서도 우수한 인재를 영입하여 대기업에 못지않은 체계적인 조직을 구축하고자 항상 노력하고 있습니다. 각 부서의 부서장은 다양한 경험과 실력을 갖춘 리더급으로 구성되어 있으며, 각 실무자들은 지속적인 내/외부 교육을 통하여, 해당 직무에서 최고가 될수 있도록 회사의 든든한 지원을 받고 있습니다.

또한, 우수한 인적자원이 동사의 핵심 역량임을 인식하고, 내부 핵심인력 유출방지, 구성원의 주인의식 고취를 목적으로 주식매수선택권을 부여하였으며, 구성원들의 역량 향상과 목적의식을 강화할 목적으로 성과주의 인사제도를 구축하여 운영함으로써능력우수자의 동기부여를 통한 성과창출 및 기업 경쟁력이 제고될 것으로 기대하고 있습니다.

(3) 기업 지배구조

(가) 경영의 독립성 및 투명성

동사의 이사회는 김진우, 김도훈 공동대표이사 이외에 상근 등기이사 1인(신수진)과,사외이사 1인(윤형보), 감사 1인(이상진)으로 구성되어 있습니다. 이사회 구성원은 모두 독립성을 유지할 수 있는 구조에서 이사회를 통하여 의견을 수렴하고 있어 경영의투명성을 기할 수 있는 구조를 가지고 있으며, 최대주주 및 그 특수관계자에 대한 거래와 관련하여, 이해관계자 규정 및 이사회 결의를 통해 진행하도록 운영하고 있습니다.

또한 동사는 상장 준비과정에서 이해관계자 거래규정, 이사회 운영규정, 임원보수규정 등의 제정 및 개정을 통해 보다 강화된 내부통제시스템을 구축하였으며, 임직원 윤리의식 제고를 위해 임직원 윤리강령 제정 및 전직원 대상 교육을 수행하고 있습니다. 이와 더불어 경영투명성 강화를 위해 회사 외부 법무법인에 의뢰하여 '소통 핫라인' 서비스를 도입해 회사내 내부고발제도 도입을 준비중에 있습니다.

이와 더불어 동사는 급격하게 성장하는 회사에 걸맞는 내부통제수준을 갖추기 위해 상장 후에 이사회와는 독립된 준법경영지원위원회를 구성하여 운영할 예정입니다. 준법경영지원위

원회은 정기적으로 외부전문가를 통해 회사가 준법경영진단을 시행한 결과를 보고받고, 준법경영 수준 향상을 위한 방안을 이사회에 제언하며, 이사회에 선행하여 회사와 이해관계자 간 거래, 지분인수 및 저작인접권 등의 IP 투자내역에대하여 적법성 및 타당성을 심사하게 됩니다.

이러한 준법경영진단 등 결과를 상장 이후 자율공시할 예정으로, 상장회사로서의 내부통제 및 준법경영을 기반으로 투자자보호와 양적 질적성장을 위하여 부단히 노력할 것으로 판단됩니다.

(나) 내부통제제도

동사는 자본시장법, 증권 발행 및 공시 등에 관한 규정 등에 의거하여 최대주주 및 그특수관계인에 대한 내부의 견제장치 및 근거규정을 마련할 계획입니다.

동사는 정관변경을 위한 주주총회를 개최하여 상법 및 자본시장법 등에 의한 신주의 발행, 주주총회의 운영, 주주의 권리 등에 관한 사항에 대하여 정관 규정을 정비하였으며, 이사회의 운영과 직무권한에 관한 사항에 대하여 이사회운영규정에 따라 이사회를 운영하고 있습니다.

또한, 상법 상 자격 요건을 충족하는 사외이사 1인, 감사 1인이 이사회의 의사결정에 대한 투명성 및 견제기능을 수행하고 있습니다.

(4) 공시체계

(가) 회계처리 투명성

동사는 증권신고서 제출일 현재 비상장법인이면서 2020년말 기준 자산총액이 1천억미만이기 때문에 내부회계관리제도를 갖추어야 할 의무는 존재하지 않습니다. 그러나 코스닥시장 상장 전 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성과 공시를 위해 2019년 9월~ 2019년 12월까지 현대회계법인으로부터 K-IFRS 전환 용역 및 내부회계관리제도 구축 방안의 자문을 받았으며, 2021년도 중 최종 구축을 위한 용역을 완료하여 동 사업연도부터 내부회계관리제도모범규준에 따라 구축된 내부회계관리제도에 대한 감사인의 종합적 의견표명을 받을 예정입니다.

동사의 내부회계관리담당 업무 조직과 내부회계관리자에 대한 인적사항은 다음과 같습니다.

【내부회계 관리조직】

직책	이름	근무연수	회사 내 경력	내부회계담당업무
내부회계관리제도 운영총괄	신수진	상무	2년	CFO
내부회계관리자	이용준	부장	1년	회계
내부회계실무자	이진영	차장	2년	자금

(나) 적정 공시능력

동사는 코스닥시장 상장예정법인으로서 제반 공시의무를 적절하게 수행할 수 있도록공시전담인력 및 조직을 보유하고 있습니다. 공시전담인력으로 공시책임자는 신수진상무이사이며 공시담당자는 이용준 부장 및 이진영 차장입니다.

동사의 공시책임자 및 공시담당자는 동사의 재무, 회계 등 기획재무부문에서 근무하여 동사에 대한 이해가 깊으며, 해당 인력은 한국거래소에서 주관하는 공시 교육을 이수하도록 하여 적절한 공시가 이루어질 수 있도록 할 예정입니다. 동사의 공시 인력 현황은 다음과 같습니다.

구 분		성 명	담당업무	주요 경력
공시 책임자		신수진	경영지원총괄	('05.02 ~ '07.10) 한일건설㈜ 경영기획팀 ('07.11 ~ '11.03) ㈜에프케이파트너스 팀장 ('11.08 ~ '14.03) ㈜나라컨트롤 과장 ('14.04 ~ '16.03) ㈜파이벡스 팀장 ('18.03 ~ '19.05) ㈜에이프로젠케이아이씨 팀장 ('19.05 ~ 현재) ㈜알비더블유 경영지원본부 상무이사 ('20.07 ~ 현재) ㈜굿위드어스 감사 ('21.04 ~ 현재) ㈜WM엔터테인먼트 감사
공시 담당자	정	이용준	회계	('04.07 ~ '10.03) 삼우이엠씨 재무회계팀 대리 ('11.03 ~ '14.02) 바이콤 관리부 대리 ('14.02 ~ '14.11) 라텍스신우 마케팅지원팀 팀장 ('14.11 ~ '21.08) 플립커뮤니케이션즈 관리부 수석연구원 ('21.09 ~ 현재) ㈜알비더블유 회계팀
	부	이진영	자금	('11.02 ~ '11.12) 서울과기대 특허기술이전부 주무관 ('12.01 ~ '14.03) 서강대학교 창업팀 전문매니저 ('14.03 ~ '14.12) 한국관광공사 벤처팀 전문연구원 ('15.04 ~ '16.01) 서울시산하센터 칭업육성팀 주임 ('16.07 ~ '17.01) 이화여자대학교 창업팀 직원 ('17.01 ~ '18.03) 서울대학교 창업육성팀 직원 ('18.06 ~ '19.12) ㈜집꾸미기 재무회계팀 ('19.12 ~ 현재) ㈜알비더블유 자금팀

동사는 공시의무사항이나 기타 경영, 재산상황, 투자자의 투자판단에 중요한 영향을 미칠 사항이 발생한 경우에는 내부 정보의 종합 관리 및 적절한 공개를 위하여 공시책임자에게 정보가 집중되도록 할 계획이며, 공시책임자와 공시담당자를 한국거래소에 등록하고, 추후 변경 시에도 변경 등록을 할 예정입니다. 또한 동사는 내부정보의철저한 관리를 위하여 상장회사 표준공시정보관리규정 등을 참조하여 2020년 01월 내부정보관리규정을 제정하였습니다.

이와 같이 동사는 상장 후 발생할 공시의무를 충실히 이행하기 위하여 공시담당조직 구성 및 회계시스템 정비 등을 계획하고 진행하는 등 공시능력을 제고하기 위해 노력하고 있으며, 이는 상장 후 동사의 공시 투명성 및 전문성을 높일 것으로 판단됩니다.

바. 인수인과 일반투자자간 이해상충 가능성

증권신고서 제출일 현재 인수인이 발행회사의 주식을 보유하고 있지 않아 인수인과 일반투자자간 이해상충의 우려가 있다고 인정되는 사유는 없다고 판단됩니다.

사. 기타 투자자 보호 및 증권시장의 건전한 발전

동사의 산업, 영업, 재무, 경영에 관한 내용을 종합적으로 판단한 결과 증권신고서 제출일 현재 동사의 주권을 상장하는 것이 투자자 보호 및 증권시장의 건전한 발전을 저해할 우려가 있다고 인정되는 사유는 없다고 판단됩니다.

4. 종합평가결과

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜알비더블유의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 **확정공모가액**을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구 분	내 용
주당**확정**공모가액	**21,400원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정**하였습니다.**

상기 표에서 제시한 **확정**공모가액의 범위는 ㈜알비더블유의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내외 경기, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동할 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 ㈜알비더블유의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며, 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사가 발행회사와 협의하여 확정공모가액을 21,400원으로 결정하였습니다.**

나. 공모가액의 산출방법

(1) 공모희망가액 산출 방법 개요

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜알비더블유의 2021년 반기까지의 영업실적, 재무지표, 경영성과 등과 산업의 특성, 비교회사와의 재무지표 비교 및 주가수준 등을 감안하여 공모가액을 종합적으로 평가하였습니다. 동사의 공모가 밴드를 제시하기 위한 절차는 다음과 같습니다.

(2) 비교평가방법 선정

(가) 비교평가모형 선정 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치 평가방법과 상대가치 평가방법이 있습니다.

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치 할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치 평가방법이 있습니다. 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적정한 할인율(가중평균자본비용(WACC: Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달 원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다. 이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교기업과 비교하기 위해서는 비교기업의 미래현금흐름 및 할인율을 추

정하여야만 상호비교가 가능한 모형으로 이러한 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하지가 않고 평가자의 주관이 개입될 경우 평가 지표로서 유의성을 상실할 우려가 있습니다.

본질가치 평가방법은 2002년 8월 "유가증권인수업무에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평가를 위해 사용하던 규정상의 평가방법으로 최근 사업연도의 자산가치와 향후 2개년 추정실적을 기준으로 한 수익가치를 1과 1.5의 가중치를 두어 산출하는 절대가치 평가방법의 한 기법입니다. 그러나 본질가치를 구성하는 자산가치는 역사적 가치로서 기업가치를 평가함에 있어 과거 실적을 중요시 한다는 점에서 한계가 존재합니다. 또한 이를 보완하는 향후 2개년간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)은 주식시장에 분석대상 기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요 제품으로 하는 비교가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르고 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교・평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다.

그러나, 비교기업의 선정 과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)을 적용하기 위해서는 비교 대상 회사들이 일정한 재무적 요건 및 비교 유의성을 충족하여야 합니다. 또한 사업, 기술, 관련 시장 성장성, 주요 제품군 등 질적 측면에서 일정 수준 이상 평가대상 회사와 비교 유의성을 갖고 있어야 합니다.

(나) 평가방법 선정

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 금번 공모를 위한 ㈜알비더블유의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 국내외 증권시장에 기상장된 비교기업의 실적을 기준으로 PER을 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

【비교가치 산정시 PER 적용사유】

적용 투자지표	투자지표의 적합성
PER	PER(Price/Earning Ratio)는 해당 기업의 주가와 주당순이익(EPS)의 관계를 규명하는 비율로서 기업의 영업활동을 통한 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영된 지표입니다. 또한 개념이 명확하고 계산의 용이성으로 인해 가장 널리 사용되는투자지표이기도 합니다. PER는 순이익을 기준으로 비교가치를 산정하므로 개별 기업의 수익성을 잘 반영하고 있을 뿐만 아니라, 산업에 대한 향후 미래의 성장성이 반영되어 개별 기업의 PER가 형성되므로, PER를 적용할 경우 특정산업에 속한 기업의 성장성과 수익성을 동시에 고려할 수 있고 산업 고유위험에 대한 Risk 요인도 주가를 통해 반영될 수 있습니다. 이에 따라 발행회사인 ㈜알비더블유의 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다.

【PBR, PSR, EV/EBITDA 제외사유】

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 고정자산 비중이 크지 않아 순자산가치가 상대적으로 중요하지 않기 때문에 가치평가의 한계성을 내포하고 있어 가치산정시 제외하였습니다.
PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교기업의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교기업간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익률(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 사용하기 적합하지 않습니다.
EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는 지를 나타내는 지표입니다. EBITDA는 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업에 유용한 지표로서, 동사 가치를 나타내는 데에는 적정한 지표로 사용되기 어렵다는 판단하에 가치산정시 제외하였습니다.

다. 비교회사의 선정

(가) 비교회사 선정 요약

동사는 음원 및 콘텐츠 제작 및 종합 연예기획 사업을 주 사업으로 영위하고 있습니다. 회사의 주요 매출은 음원 제작 판매 및 콘텐츠 제작대행 등으로 구성되어 있습니다. 알비더블유는 한국표준산업분류상 음악 및 기타 오디오물 출판업(J59201)으로 분류되어 있습니다.

비교 회사군의 선정을 위하여 한국표준사업분류 세세분류 상 동사가 속하는[음악 및기타 오디오물 출판업(J59201)] 및 유사 사업을 영위하고 있는 [방송 프로그램 제작업(J59114)], [자료처리, 호스팅 및 관련 서비스업(J63110)]. [창작, 예술 및 여가관련 서비스업(R90000)], [포털 및 기타 인터넷 정보매개 서비스업(J63120)]으로 확장하여 해당 사업분류에 속하는 상장기업을 모집단으로 선정하였습니다. 선정된 모집단을 바탕으로 전방산업을 포함한 사업적 유사성, 재무적 유사성, 기타 비교가능성 제고를 위한 정량적인 지표를 활용하여 SBS콘텐츠허브, 에스엠, JYP Ent. 3개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다.

최종 선정된 비교회사들은 동사와 비교시 사업의 범위, 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자들께서는 비교 참고 정보를 토대로 투자의사 결정시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

구분	선정기준	세부검토기준	회사수

모집단 설정	산업분류 유사성	한국표준산업분류상 다음 중 하나에 속하는 상장회사 - 음악 및 기타 오디오물 출판업(J59201) - 방송 프로그램 제작업(J59114) - 자료처리, 호스팅 및 관련 서비스업(J63110) - 창작, 예술 및 여가관련 서비스업(R90000) - 포털 및 기타 인터넷 정보매개 서비스업(J63120)	33개사
1차 비교회사	사업 유사성	유사한 사업을 영위하고 있는 회사 - 음원 및 콘텐츠 제작과 관련된 매출이 전체 매출의 30% 이상을 차지하는 기업 - 엔터테인먼트 관련 매출이 50%를 초과하는 기업 - 드라마, 영화, 애니매이션 등의 매출 비중 50% 이상인 기업은 제외	15개사
2차 비교회사	재무 및 일반유사성	① 회사의 규모 유사성을 고려하여 2020년 기준 매출액 1조원이 넘지 않을 것 ② 2021년 반기 기준 영업이익 및 당기순이익 흑자 시현 하였을 것 ③ 결산월이 12월이며, 전기 감사의견이 적정인 기업 ④ 평가기준일로부터 6개월 내 투자유의종목, 관리종목, 기업회계기준 위배로 조치를 받은 내역이 존재하지 않을 것 ⑤ 평가기준일로부터 6개월 내 최대주주의 변경, 중대한 합병, 횡령 및 배임 등 경영상 중대한 이슈사항이 없을 것	8개사
최종 비교회사	비교유의성	① P/E 50배 이상을 나타내지 않을 것	3개사

(나) 비교회사 선정 세부내역

① 모집단 선정

동사는 음원 및 콘텐츠 제작 및 종합 연애기획 사업을 주 사업으로 영위하고 있습니다. 동사의 주된 사업적 특성을 고려하여 한국표준사업분류 세세분류 상 동사가 속하는[음악 및 기타 오디오물 출판업(J59201)] 및 유사 사업을 영위하고 있는 [방송 프로그램 제작업(J59114)], [자료처리, 호스팅 및 관련 서비스업(J63110)]. [창작, 예술 및 여가관련 서비스업(R90000)], [포털 및 기타 인터넷 정보매개 서비스업(J63120)]으로 확장하여 해당 사업분류에 속하는 코스닥시장 또는 유가증권시장 상장사를 모집단으로 선정하였습니다.

구분	해당기업
음악 및 기타 오디오물 출판업(J59201)	하이브, 에스엠엔터테인먼트, 제이와이피엔터테인먼트, 큐브엔터테인먼트, 와이지엔터테인먼트
방송 프로그램 제작업(J59114)	에이스토리, 애니플러스, 스튜디오드래곤, 삼화네트웍스, 초록뱀미디어, 팬엔터테인먼트, 키이스트, 에스비에스콘텐츠허브
자료처리, 호스팅 및 관련 서비스업(J63110)	와이지플러스, 가비아, 뷰노, 한일네트웍스, 카페24, 판타지오,스튜디오산타클로스
창작, 예술 및 여가관련 서비스업(R90000)	에프엔씨엔터테인먼트, 시공테크
포털 및 기타 인터넷 정보매개 서비스업 (J63120)	네이버, 키다리스튜디오, 카카오, 다우기술, 아시아경제, 줌인터넷, 케이아이엔엑스, 드림어스컴퍼니, 사람인에이치알, 플리토, 디지틀조선일보

(자료 : Kisline, DART 전자공시시스템)

② 1차 비교회사 선정

동사가 2020년 연결기준 매출의 세부 비중을 검토한 결과 음원,음반, 영상 관련 저작권리의 매출 약 39.7%, 광고, 영상 및 컨텐츠 제작대행의 매출은 약 26.1%, 매니지먼트 매출은 약 15.5%, 기타 상품의 매출은 16.4% 수준의 구성비율을 보이고 있습니다.

[당사 매출 구분별 매출액 구성(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분	3개연도 평균비율	2020년		2019년		2018년	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
음원음반영상저작권리매출	31.94%	14,807	39.72%	8,310	29.80%	4,866	26.31%
제작대행매출	25.47%	9,719	26.07%	5,732	20.56%	5,507	29.77%
매니지먼트매출	20.44%	5,784	15.52%	7,874	28.24%	3251	17.57%
공연매출	7.47%	867	2.33%	2,134	7.65%	2,298	12.42%
기타매출	14.68%	6,100	16.36%	3,835	13.75%	2,576	13.93%
합계	100.00%	37,277	100.00%	27,885	100.00%	18,498	100.00%

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

이러한 동사의 사업 현황을 고려하여, 앞서 모집단으로 선정된 33개의 회사 중 동사와의 사업 및 제품 유사성을 기준으로 음원 및 콘텐츠 관련 매출이 30%이상인 기업과 연예기획사인 점을 고려하여 매니지먼트(엔터테인먼트) 매출이 50% 이상인 기업을 우선적으로 선별하였습니다.

다만, 동사의 콘텐츠는 음악, 음원, 웹예능, 광고 등과 같은 재생기간이 길지 않은 콘텐츠라는 점 등을 고려하여 상기의 기준에 추가적으로 드라마, 영화, 애니메이션 장르의 콘텐츠 매출이 주된(50%초과) 기업은 사업 성격을 고려하여 제외하였습니다.

기업명	2020년 기준 주요 매출 품목	선정여부
에이스토리	드라마저작(제작)물 61.18%, 저작권 38.82%	미선정
애니플러스	애니메이션매출 78.5%, 상품매출 13.3%, 기타매출 8.2%	미선정
스튜디오드래곤	드라마제작편성 37.47%, 드라마 유통판매 53.21%, 기타 9.33%	미선정
삼화네트웍스	드라마 매출 95.38%, 매니지먼트사업 1.53%	미선정
초록뱀미디어	**방송콘텐츠 제작 51.91%, 매니지먼트 2.36%, 외식사업 41.49%**	**선정**
팬엔터테인먼트	드라마제작 97.6%, 음반음원 1.0%	미선정
키이스트	**매니지먼트 38.38%, 콘텐츠제작 61.6%**	선정
SBS콘텐츠허브	**콘텐츠사업수익 31.6%, 미디어사업수익 63.8%, 광고수익 4.6%**	선정
하이브	**음반음원매출 40.26%, MD&라이센싱 32.53%, 콘텐츠매출 16.76%**	선정
에스엠	**엔터테인먼트 84%, 광고매출15%**	선정
JYP Ent.	**음반음원매출 51.85%, 매니지먼트사업 48.15%**	선정
큐브엔터	**음반음원매출 37.1%, 콘텐츠매출 20%, 광고매출 9.2%, 행사매출 12.5%**	선정
와이지엔터테인먼트	**음반음원매출 40.69%, 매니지먼트 39.46%, 음악서비스 16.1%**	선정
YG PLUS	**음악서비스매출 49.33%, MD상품매출 22.55%, 매니지먼트 26.78%**	선정

카페24	인터넷비즈니스 82.4%, 의류매출 9.2%, 용역매출 8.4%	미선정
가비아	인터넷인프라서비스(클라우드, IX 등) 100%	미선정
뷰노	영상/음성 인공지능 소프트웨어 93.8%	미선정
한일네트웍스	SAP유지보수서비스 60.0%, IT장비유통 40.0%	미선정
판타지오	**엔터테인먼트(매니지먼트, 음반제작) 96.87%**	선정
스튜디오산타클로스	**콘텐츠제작 20.9%, 매니지먼트 79.1%**	선정
에프엔씨엔터	**엔터테인먼트사업 69.51%, 콘텐츠제작 20.1% 인쇄사업 10.31%**	선정
시공테크	전시물/인테리어 제품 98%, 설계용역 2%	미선정
NAVER	서치플랫폼 52.8%, 커머스 20.5%, 핀테크 12.8%, 콘텐츠 8.7%	미선정
키다리스튜디오	**웹툰콘텐츠서비스 87.41%, 웹소설콘텐츠 12.59%**	선정
카카오	**플랫폼부문 53.5%, 콘텐츠부문 46.5%**	선정
다우기술	금융사업부(키움) 94%, 비금융사업부 5.91%	미선정
아시아경제	광고용역매출 55.84%, 상품매출 44.16%	미선정
줌인터넷	광고매출(인터넷) 96.03%, 기타 3.97%	미선정
케이아이엔엑스	인터넷 인프라서비스(클라우드, IDC,IX) 99.8%	미선정
드림어스컴퍼니	**음악음원 74.9%, 음원플리어(디바이스) 18.6%, 상품 6.5%**	**선정**
사람인에이치알	매칭플랫폼 66.7%, 인재파견 용역 32.9%	미선정
플리토	데이터판매(언어데이터) 74.07%, 플랫폼서비스 25.93%	미선정
디지틀조선	인터넷사업, 영상사업, 전산사업, 교육사업, 기타사업	미선정

(출처 : DART 전자공시시스템)

③ 2차 비교회사 선정

1차 비교회사로 선정된 16개 기업 중 아래의 재무 및 일반 유사성 기준에 따라 8개 기업을 2차 비교회사로 선정하였습니다.

[재무 유사성]
① 2020년 기준 회사의 규모를 고려하여 매출액 1조원이 넘지 않을 것
② 2021년 기준 영업이익 및 당기순이익 흑자 시현 하였을 것

[일반 유사성]
③ 결산월이 12월, 전기 감사의견이 적정
④ 평가기준일로부터 6개월 내 투자유의종목, 관리종목, 기업회계기준 위배로 조치를 받은 내역이 존재하지 않을 것
⑤ 평가기준일로부터 6개월 내 최대주주의 변경, 중대한 합병, 횡령 및 배임 등 경영상 중대한 이슈사항이 없을 것

[2차 비교회사 선정 내역]

(단위: 백만원)

No.	회사명	재무유사성	일반유사성	시가총액	2021년 반기 기준 연환산 실적				선정여부
					매출액	영업이익	당기순이익(지배)	PER(배)	
1	초록뱀미디어	X	O	423,779	128,712	7,606	-19,103	(-)22.2x	미선정(적자)
2	키이스트	X	O	246,470	38,258	-140	-3514	(-)70.1x	미선정(적자)
3	**SBS콘텐츠허브**	**O**	**O**	**160,128**	**157,317**	**6,379**	**5,865**	**27.3x**	**선정**
4	**하이브**	**O**	**O**	**10,982,066**	**913,886**	**101,561**	**75,217**	**146.0x**	**선정**
5	**에스엠**	**O**	**O**	**1,586,089**	**681,322**	**85,747**	**48,504**	**32.7x**	**선정**
6	**JYP Ent.**	**O**	**O**	**1,445,103**	**145,743**	**46,748**	**33,736**	**42.8x**	**선정**
7	**큐브엔터**	**O**	**O**	**172,972**	**68,769**	**5,327**	**3,146**	**55.0x**	**선정**
8	**와이지엔터테인먼트**	**O**	**O**	**1,055,927**	**361,353**	**33,727**	**8,112**	**130.2x**	**선정**
9	**YG PLUS**	**O**	**O**	**452,347**	**135,529**	**5,768**	**7,081**	**63.9x**	**선정**
10	판타지오	X	O	67,268	23,785	3,946	-4,598	(-)14.6x	미선정(적자)
11	스튜디오산타클로스	X	O	98,271	18,699	-2,235	-19,613	(-)5.0x	미선정(적자)
12	에프엔씨엔터	X	O	83,719	68,494	-10,599	-16,616	(-)5.0x	미선정(적자)
13	**키다리스튜디오**	**O**	**O**	**507,777**	**102,232**	**8,213**	**6,413**	**79.2x**	**선정**
14	카카오	X	O	51,441,598	5,220,319	640,308	1,072,392	48.0x	미선정(매출액 규모 초과)
15	드림어스컴퍼니	X	O	254,448	235,946	5,537	-29,803	(-)8.5x	미선정(적자)

(출처: DART 전자공시시스템)

주1) 당기순이익은 연결재무제표가 주 재무제표인 기업의 경우 지배회사지분 순이익 적용

주2) 시가총액의 경우 분석기준일(2021년 10월 7일)의 Min[1개월 평균 시가총액, 5영업일 평균 시가총액, 기준일 시가총액]

④ 최종 비교회사 선정

3차 비교회사로 선정된 8개 기업으로부터 비교유의성 기준인 P/E Multiple 50배 이상 (Outlier) 제거 후 3개의 최종 비교회사를 선정하였습니다.

[최종 비교회사 선정 내역]

(단위: 백만원)

No.	회사명	시가 총액	2021년 반기 기준 연환산 실적		선정여부
			당기순이익 (지배)	PER(배)	
1	**SBS콘텐츠허브**	**160,128**	**5,865**	**27.3x**	**선정**
2	하이브	10,982,066	75,217	146.0x	미선정(Outlier)
3	**에스엠**	**1,586,089**	**48,504**	**32.7x**	**선정**
4	**JYP Ent.**	**1,445,103**	**33,736**	**42.8x**	**선정**
5	큐브엔터	172,972	3,146	55.0x	미선정(Outlier)
6	와이지엔터테인먼트	1,055,927	8,112	130.2x	미선정(Outlier)
7	YG PLUS	452,347	7,081	63.9x	미선정(Outlier)
8	키다리스튜디오	507,777	6,413	79.2x	미선정(Outlier)

(출처: DART 전자공시시스템)

주1) 당기순이익은 연결재무제표가 주 재무제표인 기업의 경우 지배회사 지분 순이익 적용

주2) 시가총액의 경우 분석기준일(2021년 10월 07일)의 Min[1개월 평균 시가총액, 5영업일 평균 시가총액, 기준일 시가총액]

(나) 비교회사 선정 결과

대표주관회사인 미래에셋증권은 상기 선정기준을 충족하는 SBS콘텐츠허브, 에스엠, JYP Ent. 3개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다.

그러나 동사와 선정된 비교회사가 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 및 과정에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함을 유의하시기 바랍니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 비교회사의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 비교회사의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 비교회사의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 비교회사의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

(다) 비교회사 기준주가

기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위하여 2021년 10월 07일을 평가기준일로 하여 평가기준일로부터 소급하여 1개월간(2021년 09월 06일 ~ 10월 07일) 산술평균, 5영업일 간(2021년 9월 30일 ~10월 07일) 종가의 산술평균을 산정한 후 이들을 평가기준일(2021년 10월 07일) 종가와 비교하여 그 중 가장 낮은 주가를 기준주가로 적용하였습니다.

(단위: 원)

구분		SBS 콘텐츠허브	에스엠	JYP Ent.
일자	2021-09-06	7,300	65,000	40,700
	2021-09-07	7,460	68,400	41,400
	2021-09-07	7,460	68,400	41,400
	2021-09-08	7,420	63,900	40,100
	2021-09-09	7,390	62,900	40,100
	2021-09-10	7,400	63,100	39,800
	2021-09-13	7,380	63,300	39,500
	2021-09-14	7,320	64,300	40,250
	2021-09-15	7,180	66,200	40,050
	2021-09-16	7,170	64,900	39,700
	2021-09-17	7,310	65,000	40,150
	2021-09-23	7,330	64,900	39,750
	2021-09-24	7,430	63,400	39,350
	2021-09-27	7,650	63,600	39,700
	2021-09-28	7,540	63,600	40,100
	2021-09-29	7,400	63,000	40,200

	2021-09-30	7,340	69,200	42,650
	2021-10-01	7,480	71,000	41,400
	2021-10-05	7,430	79,000	43,400
	2021-10-06	8,080	78,200	42,800
	2021-10-07	8,200	76,300	43,100
1개월 평균 종가 (A)		7,461	66,960	40,710
5영업일 평균 종가 (B)		7,706	74,740	42,670
평가기준일 종가 (C)		8,200	76,300	43,100
기준주가 (Min[(A),(B),(C)])		7,461	66,960	40,710

(4) 상대가치 평가모형 적용

(가) PER 평가방법을 통한 상대가치 산출

【PER 평가방법 적용 상대가치 산출 의의, 방법 및 한계점】

① 의의, PER은 해당 기업의 주가가 주당순이익(EPS)의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 수익성을 중시하는 대표적인 지표입니다. PER은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성에 따른 위험, 성장률을 반영한 지표로 이용되고 있습니다. ② 산출방법 PER를 적용한 비교가치는 향후 실적 예측의 합리성을 높이기 위하여 2021년 반기말 기준 실적(2021.1Q~2021.2Q)의 연환산실적 기준으로 비교대상회사의 PER을 산출하여, 동사의 반기실적(2021.1Q~2021.2Q)을 연환산하여 적용한 가치로 산출하였습니다. ※ PER를 이용한 비교가치 = 유사회사 PER 배수 X 주당 순이익 ※ 적용주식수: 유사회사 - 분석기준일 현재 상장주식수 발행회사 - 증권신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집 주식수(상장주선인 의무인수분 포함) ③ 한계점 순손실 시현 기업의 경우 PER를 비교할 수 없습니다. 비교기업이 동일 업종, 사업을 영위하여도 각 회사의 고유한 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영 전략 등에서 차이가 있기 때문에, 동일 기업을 비교 분석하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다. 또한 PER 배수 결정요인에는 주당순이익 이외에도 배당 성향 및 할인율, 기업 성장률 등이 있으므로 동일 업종에 속한다고 해도 순이익 규모, 현금창출 능력, 내부유보율, 자본금 규모 등 여러 요인을 고려할 경우 비교에 한계점이 존재합니다. 비교기업 간의 적용회계기준 및 연결 대상 기준 차이점 등으로 비교기업 간 PER의 비교에 제약사항이 존재할 수 있습니다.

① 비교회사 PER 산출

[2021년 반기 기준 연환산 실적을 적용한 PER 산출]

구분	SBS콘텐츠허브	에스엠	JYP Ent.
당기순이익(천원) (A)	5,865,076	48,504,399	33,736,403

발행주식총수(주) (B)	21,463,555	23,710,151	35,497,492
EPS(원) (C=A÷B)	273	2,046	950
기준주가(원) (D)	7,461	66,960	40,710
PER(배) (E=D÷C)	27.3x	32.7x	42.8x
평균 PER (배)	34.3x		

주1) 당기순이익은 연결재무제표가 주 재무제표인 기업의 경우 지배회사 지분 순이익 적용

주2) 발행주식총수의 경우 분석기준일 현재 상장주식총수

주3) 기준주가의 경우 분석기준일(2021년 10월 07일)의 Min[1개월 평균종가, 5영업일 평균종가, 기준일 종가]

② PER 거래배수를 적용한 주당 평가가액 산출

[㈜알비더블유 희망공모가액 산출 내역]

구분	내용	비고
2021년 반기 순이익	3,561백만원	(A)
적용 순이익 (주1)	7,122백만원	(B) = (A) X 2
적용 PER 배수	34.3x 배	(C)
평가 시가총액	244,135백만원	(D) = (B) X (C)
적용 주식수 (주2)	8,086,590주	(E)
주당 평가가액	30,190원	(F) = (D) / (E)

주1) 적용순이익은 2021년 반기 당기순이익을 연환산하여 적용

주2) 적용주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수 7,110,000주에 신주모집 주식 수 783,000주, 구주매출 주식 수 470,000주, 상장주선인의 의무인수분 37,590주, 그리고 스톡옵션 1년내 행사 가능분 156,000주를 고려하여 산출하였습니다.

(나) 희망공모가액의 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 ㈜알비더블유의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[㈜알비더블유 희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용
상대가치 주당 평가가액	30,190원
평가액 대비 할인율	38.13% ~ 29.18%
공모희망가액 밴드	18,700원 ~ 21,400원
확정 공모가액 (주1)	21,400원

주1) **확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정되었습니다.**

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜알비더블유의 희망공모가액을 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 38.13% ~ 29.18%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 18,700원 ~ 21,400원으로 제시하였으며, 해당 가격이 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 상기 제시한 희망 공모가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주당 희망 공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 금번 공모 투자자 유인을 위한 할인율, Covid-19 전세계적 대유행에 따른 증시 변동성, 과거 코스닥 시장에 신규 상장한 기업의 주당 희망 공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

참고로, 2021년 1월부터 10월까지 코스닥시장에 상장을 완료한 기업들의 평가액 대비할인율 내역은 아래와 같습니다.

[2021년 코스닥시장 상장 기업 평가액 대비 할인율 내역]

회사명	상장일	평가액 대비 할인율	
		하단	상단
씨유테크	2021-10-08	32.89%	26.32%
원준	2021-10-07	41.73%	32.76%
아스플로	2021-10-07	23.07%	10.92%
실리콘투	2021-09-29	47.18%	39.64%
에스앤디	2021-09-29	22.41%	17.24%
프롬바이오	2021-09-28	24.44%	13.90%
바이오플러스	2021-09-27	28.98%	21.50%
와이엠텍	2021-09-10	26.53%	12.54%

에이비온	2021-09-08	42.46%	32.54%
바이젠셀	2021-08-25	42.82%	29.60%
브레인즈컴퍼니	2021-08-19	25.61%	16.32%
딥노이드	2021-08-17	28.52%	4.69%
엠로	2021-08-13	38.34%	30.67%
플래티어	2021-08-12	33.12%	21.32%
원티드랩	2021-08-11	38.67%	23.34%
에이치케이이노엔	2021-08-09	29.54%	16.85%
에브리봇	2021-07-28	31.41%	22.78%
맥스트	2021-07-27	28.89%	15.96%
큐라클	2021-07-22	41.16%	26.45%
오비고	2021-07-13	42.65%	33.87%
아모센스	2021-06-25	39.49%	25.82%
이노뎁	2021-06-18	36.13%	17.89%
라온테크	2021-06-17	37.43%	22.76%
엘비루셈	2021-06-11	26.16%	13.85%
에이디엠코리아	2021-06-03	49.28%	42.29%
제주맥주	2021-05-26	30.22%	22.17%
진시스템	2021-05-26	37.08%	21.35%
삼영에스앤씨	2021-05-21	35.77%	17.65%
샘씨엔에스	2021-05-20	33.82%	24.55%
씨앤씨인터내셔널	2021-05-17	30.67%	5.91%
에이치피오	2021-05-14	26.63%	16.05%
쿠콘	2021-04-28	43.43%	27.01%
이삭엔지니어링	2021-04-21	33.10%	19.01%
해성티피씨	2021-04-21	53.26%	43.43%
엔시스	2021-04-01	30.13%	11.32%
제노코	2021-03-24	45.53%	33.42%
자이언트스텝	2021-03-24	36.68%	22.61%
라이프시맨틱스	2021-03-23	36.05%	11.18%
바이오다인	2021-03-17	40.08%	23.57%
네오이뮨텍	2021-03-16	48.10%	38.49%
싸이버원	2021-03-11	29.93%	23.48%
프레스티지바이오로직스	2021-03-11	48.75%	26.96%
나노씨엠에스	2021-03-09	37.19%	19.86%
뷰노	2021-02-26	47.02%	31.13%
유일에너테크	2021-02-25	33.03%	14.77%
오로스테크놀로지	2021-02-24	38.13%	23.57%
씨이랩	2021-02-24	30.21%	5.93%

피엔에이치테크	2021-02-16	48.83%	37.86%
아이퀘스트	2021-02-05	45.50%	37.21%
레인보우로보틱스	2021-02-03	46.91%	31.74%
와이더플래닛	2021-02-03	30.52%	13.14%
핑거	2021-01-29	35.96%	26.11%
씨앤투스성진	2021-01-28	59.78%	50.50%
모비릭스	2021-01-28	32.31%	9.74%
선진뷰티사이언스	2021-01-27	27.86%	17.86%
엔비티	2021-01-21	41.56%	22.08%
평균	-	33.66%	23.24%

출처: 전자공시시스템

주1) SPAC 상장, SPAC 합병은 제외하였습니다.

주2) 2021.01.01~2021.10.08 코스닥시장 신규상장 기준

(라) 기상장기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜알비더블유의 지분증권 평가를 위하여 업종유사성, 사업유사성, 영업성과 시현, 비교가능성, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 SBS콘텐츠허브, 에스엠, JYP Ent. 3개 기업을 최종 비교회사로 선정하였습니다.

다만, 상기의 비교회사들은 일정 수준의 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영전략 등에서 ㈜알비더블유과 차이가 존재할 수 있으며, 투자자들께서는 비교 참고정보를 토대로 투자의사 결정시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

(1) 비교회사의 주요 재무현황

비교회사의 주요 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지 (http://dart.fss.or.kr)에 공시된 각 사의 2020년 사업보고서 및 2021년 반기 검토보고서를 참조하여 작성하였습니다
.

[동사 및 비교회사 2021년 반기 요약 재무현황]

(단위 : 백만원)

구 분	동사	SBS콘텐츠허브	에스엠	JYP Ent.
회계기준	K-IFRS 연결			
유동자산	30,947	154,606	666,684	136,433
비유동자산	57,004	36,866	496,949	113,112
[자산총계]	87,951	191,472	1,163,633	249,545
유동부채	41,314	34,137	374,304	48,469
비유동부채	12,268	2,027	110,307	2,403
[부채총계]	53,582	36,164	484,611	50,872
자본금	3,555	10,732	11,731	17,943
[자본총계]	34,369	155,308	679,022	198,673
매출액	24,554	78,658	340,661	72,871
영업이익	4,564	3,190	42,874	23,374
당기순이익	3,837	2,933	25,006	16,854
당기순이익(지배)	3,561	2,933	24,252	16,868

[동사 및 비교회사 2020년 요약 재무현황]

(단위 : 백만원)

구 분	동사	SBS콘텐츠허브	에스엠	JYP Ent.
회계기준	K-IFRS 개별 또는 K-IFRS 연결			
유동자산	54,278	157,142	646,499	126,953

비유동자산	35,319	38,143	422,374	96,997
[자산총계]	89,597	195,285	1,068,873	223,950
유동부채	46,866	41,304	433,802	33,334
비유동부채	12,597	1,536	18,932	4,368
[부채총계]	59,463	42,840	452,734	37,702
자본금	3,524	10,732	11,726	17,943
[자본총계(지배)]	30,133	152,445	616,139	186,247
매출액	37,277	153,707	579,876	144,399
영업이익	7,627	7,237	6,495	44,136
당기순이익	3,719	7,846	(80,341)	29,636
당기순이익(지배)	4,314	7,846	(70,156)	29,534

(2) 비교회사의 주요 재무비율

[동사 및 비교회사 2021년 반기 주요 재무비율]

(단위 : %, 회)

구 분		동사	SBS콘텐츠허브	에스엠	JYP Ent.
성장성 (%)	매출액 증가율	31.74%	2.35%	17.49%	0.93%
	영업이익 증가율	19.68%	(-)11.84%	1220.19%	5.92%
	순이익 증가율	106.37%	(-)25.25%	(주1)	13.74%
	총자산 증가율	(-)1.84%	(-)1.95%	8.87%	11.43%
활동성 (회)	재고자산 회전율	48.87	-	53.24	173.65
	매출채권 회전율	15.90	3.43	5.42	5.56
수익성 (%)	매출액 영업이익율	18.59%	4.06%	12.59%	32.08%
	매출액 순이익율	15.63%	3.73%	7.34%	23.13%
	총자산 순이익율	4.32%	1.52%	2.24%	7.12%
	자기자본 순이익율	11.90%	1.91%	3.86%	8.76%
안정성 (%)	부채비율	155.90%	23.29%	71.37%	25.61%
	차입금의존도	7.98%	-	1.24%	-
	유동비율	74.91%	452.90%	178.11%	281.49%

(주1) 전기에 순손실이 발생함에 따라 순이익증가율을 산출하지 않았습니다

[동사 및 비교회사 2020년 주요 재무비율]

(단위 : %, 회)

구 분		동사	SBS콘텐츠허브	에스엠	JYP Ent.
성장성 (%)	매출액 증가율	33.68%	(-)5.16%	(-)11.85%	(-)7.10%
	영업이익 증가율	48.30%	276.07%	(-)83.92%	1.56%

	순이익 증가율	15.97%	1314.24%	(주1)	(-)5.07%
	총자산 증가율	167.09%	(-)0.92%	(-)4.19%	7.75%
활동성 (회)	재고자산 회전율	74.54	-	44.31	253.49
	매출채권 회전율	15.48	2.83	4.36	8.55
수익성 (%)	매출액 영업이익율	20.46%	4.71%	1.12%	30.57%
	매출액 순이익율	9.98%	5.10%	(-)13.85%	20.52%
	총자산 순이익율	6.04%	4.00%	(-)7.36%	13.73%
	자기자본 순이익율	22.62%	5.10%	(-)13.04%	17.00%
안정성 (%)	부채비율	197.33%	28.10%	73.48%	20.24%
	차입금의존도	14.00%	-	2.47%	-
	유동비율	15.82%	280.45%	49.03%	280.85%

(주1) 전기 및 당기에 순손실이 발생함에 따라 순이익증가율을 산출하지 않았습니다

※ 재무비율 산정방법

구 분	산 식	설 명
[수익성 비율]		
매출액 영업이익률	당기영업이익 / 당기매출액 ×100	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익률	당기순이익 / 당기매출액 ×100	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가늠할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익률	당기순이익 / (기초총자산 +기말총자산)/2 ×100	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이익률	당기순이익 / (기초자기자본+기말자기자본)/2 ×100	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.
[안정성 비율]		
유동비율	당기말 유동자산 / 당기말 유동부채 ×100	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 충당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.

부채비율	당기말 총부채 ———————— ×100 당기말 자기자본	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	당기말 차입금 ———————— ×100 당기말 총자산	총자산 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용 부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	당기 매출액 ———————— ×100 - 100 전기 매출액	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액 증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	당기 영업이익 ———————— ×100 - 100 전기 영업이익	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
순이익 증가율	당기순이익 ———————— ×100 - 100 전기순이익	전년도 당기순이익에 대한 당해연도 당기순이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	당기말 총자산 ———————— ×100 - 100 전기말 총자산	기업에 투하 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
매출채권 회전율	당기 매출액 ———————————— (기초매출채권+기말매출채권)/2	매출채권의 현금화 속도를 나타내는 비율로 매출채권이 순조롭게 회수되고 있는가를 나타내는 지표입니다
재고자산 회전율	당기 매출원가 ———————————— (기초재고자산+기말재고자산)/2	재고자산의 현금화 속도를 나타내는 비율로 유동성과 자본배분 상태를 측정하는 지표입니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집에 의한 자금조달 내역

가. 자금 조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
총 공모금액 (1)	26,814,200,000원
상장주선인 의무인수 금액 (2)	804,426,000원
구주매출대금 (3)	10,058,000,000원
발행제비용 (4)	733,291,330원
순 수 입 금 [(1)+(2)-(3)-(4)]	16,827,334,670원

주1) 상기 금액은 **확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

주2) 상장규정에 따른 상장주선인의 의무취득 총액은 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항에 의거하여 모집 또는 매출하는 주권 총수의 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 상장주선인이 취득한 부분입니다. 단, 모집·매출하는 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무취득 금액이 변동될 수 있습니다.

주3) 상기 금액은**확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

주4) 발행제비용은 당사가 부담하는 비용만을 포함하였습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구 분	금 액	계산근거
상장심사수수료	5,000,000	코스닥시장상장규정 시행세칙
인수수수료	614,621,910	신주모집 및 주관사 의무인수분의3.5%
등록세	1,641,180	증자금의 0.4%
교육세	328,240	등록세의 20%
상장수수료	11,700,000	820만원+1,000억원 초과금액의 10억원당 5만원
기타비용	100,000,000	IR비용, 인쇄비, 신문공고비 등(업계통상)
합 계	733,291,330	-

주1) 인수수수료 등 상기 발행제비용은 **확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용목적

당사는 금번 상장 공모를 통해 조달하는 자금을 아래와 같이 사용하고자 합니다. 다만 아래 계획은 향후 경영환경 등을 고려하여 투자금액 및 투자시점 등이 변경될 가능성이 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기를 바랍니다.

(기준일 : 2021.11.10) (단위 : 천원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
6,827,335	-	2,000,000	-	8,000,000	-	16,827,335

주1) 상기 금액은**확정공모가액인 21,400원 기준입니다.**

나. 자금의 세부 사용 계획

구분	내 역	금 액	시 기	비고
시설자금	종합콘텐츠 제작센터 설립	6,827,334,670원	'21년~'23년	-
타법인증권취득자금	지분인수 및 M&A	8,000,000,000원	'22년~'23년	-
운영자금	저작인접권 IP 투자	2,000,000,000원	'21년~'23년	-
합계		16,827,334,670원	-	-

(1) 시설자금 : 약 68억원

당사는 아티스트 매니지먼트뿐만 아니라, 음악 및 영상콘텐츠 관련 녹음, 촬영, 트레이닝까지 일괄로 처리하는 시스템을 보유하고 있는 관계로 지금까지 약 830평의 공간을 임대하여 사업을 영위해 왔습니다.

하지만 사업규모가 증가함에 따른 녹음실, 안무실, 공연장, 의상실 등의 작업공간의 추가확보 및 직원증가에 따른 사무공간 확보 등, 물리적 공간에 대한 필요성이 꾸준히 제기되어 왔습니다. 이에, 2020년 4월에 170억원을 투입하여 1,180평 규모의 오피스타워를 인수하였으며, 2020년 12월에는 80억원을 투입하여 110평 규모의 대지에 상가건물을 인수하였습니다.

회사는 인수한 상가건물을 철거하고, 2023년까지 지하1층, 지상11층 규모로 안무실,녹음실, 공연장, 아티스트 숙소 등 음악 및 영상 콘텐츠 제작, 아티스트 매니지먼트를소화할 수 있는 종합 콘텐츠 제작 센터를 건립할 예정입니다. 이를 통해 단순 엔터테인먼트 회사가 아닌 종합 콘텐츠 프로바이더로서 성장할 계획을 가지고 있습니다.

(단위: 원)

구분	내역	시기	금액
시설자금	건물(인테리어 및 시설공사)	'22년1분기 ~'23년 3분기	6,538,281,670

	토지(기존건물 철거비용)	'21년 4분기	50,000,000
	비품(인프라 부자재)	'23년 3분기~'23년 4분기	239,053,000
합계			6,827,334,670

(2) 타법인 증권 취득자금 등 : 약 80억원

당사는 종합 콘텐츠 제작 및 유통을 목표로 하고 있는 회사인 만큼, 이미 보유하고 있는 음악 및 영상 등의 제작 경험과 역량을 바탕으로 IP 기반의 콘텐츠 다양화를 통해 기존 고객의 충성도를 제고하고 나아가 고객 저변을 확대할 수 있는 전략적 투자를 계획하고 있습니다.

이를 위해, 당사와 음악, 영상, 융합콘텐츠 등에서 시너지를 발휘할 수 있는 엔터테인먼트 또는 콘텐츠 기업에 대한 지분투자 및 인수합병을 적극 추진할 예정입니다. 증권신고서 제출일 현재 확정된 구체적인 인수대상 및 인수가격 등은 결정된 바 없으나, 최근의 ㈜WM엔터테인먼트 인수의 경험을 바탕으로 회사의 사업영역 확대 및 시너지 제고를 위한 기업을 물색 중에 있습니다. 이에 따라 공모자금 집행계획은 과거 경험 및 회사가 고려하는 피투자 기업의 규모 등을 고려하여 산출하였습니다.

M&A 및 투자에 있어 발생할 수 있는 자금 부족분은 당사의 기존의 사업에서 창출되는 자체 자금으로 충당할 예정이며 종합 콘텐츠 엔터테인먼트 기업으로 성장할 계획입니다.

(단위: 원)

구분	내역	시기	금액
타법인 증권 취득자금 등	M&A 및 투자	'22년~'23년	8,000,000,000
합계			8,000,000,000

(3) 운영자금 : 약 20억원

최근 콘텐츠 자산에 대한 가치가 재조명되면서 저작인접권 역시 그 가치를 인정받고 있습니다. 당사는 지난 10 년간 음악 프로듀싱 역량을 바탕으로 전속 아티스트 및 각종 프로젝트 음원을 자체 제작 생산함과 더불어 보유 음원의 범위 확장을 위하여 타법인 증권 취득 및 외부 직접 취득을 통해 관련 권리를 확보하고 있습니다. 확보된 IP가 지속적으로 누적될 경우 수익의 누적 증가 효과로 인해 안정적인 매출과 이익 창출이 가능합니다. 최근 사업연도까지의 대표적인 저작인접권 취득내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

취득일	취득 음원/음반	취득가액
2017.07	시크릿, BAP, 언터쳐블, 소나무, 슬리피 등 250곡	2,100,000
2019.04	MC몽 4개 앨범 34곡	1,550,000
2020.01	달샤벳, 포맨, 드림캐쳐 등 28개 앨범 126곡	1,009,000
2021.02	양정승 40곡	700,000
2021.04	에스나, 악퉁, 정엽 등 295곡	138,548

당사는 향후에도 우수한 자체 역량을 통한 콘텐츠 개발 이외에 우량한 IP에 대한 지속적인 확보를 위하여 타법인 증권 지분인수와의 유사한 맥락에서 IP 직접 투자를 통해 지속적인 수

익창출의 기반을 마련할 예정입니다.

(단위: 원)

구분	내역	시기	금액
운영자금	저작인접권 IP 투자	'21년~'23년	2,000,000,000
합계			2,000,000,000

주1) 저작인접권 IP 시장 상황과 매물의 상황에 따라 유동적으로 취득 및 투자를 진행할 예정입니다.

다. 기타사항

당사는 공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 보유기간에는 국내 제1금융권 등 안정성 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 투자자보호를 위한 주요 조치 사항

가. 준법경영지원위원회 설치

당사는 경영의 투명성을 확보하기 위하여 상장 후에 이사회와는 독립된 준법경영지원위원회를 구성하여 운영할 예정입니다. 준법경영지원위원회은 정기적으로 외부전문가를 통해 회사가 준법경영진단을 시행한 결과를 보고받고, 준법경영 수준 향상을 위한 방안을 이사회에 제언하며, 이사회에 선행하여 회사와 이해관계자간 거래, 지분인수 및 저작인접권 등의 IP 투자 내역에 대하여 적법성 및 타당성을 심사하게 됩니다.
이러한 준법경영진단 등 결과를 상장 이후 자율공시할 예정으로, 상장회사로서의 내부통제 및 준법경영을 기반으로 투자자보호와 양적 질적성장을 위하여 노력할 것입니다. 현재 계획 중인 준법경영지원위원회의 구성 예정인원은 다음과 같습니다.

<알비더블유 준법경영지원위원회 구성 예정인원>

성명	주요경력	직책
신영빈	2005 한남대학교 사회복지학/행정학 졸업 2008 숙명여자대학교 대학원 사회복지학 석사 2021 서울시립대학교 대학원 사회복지학 박사과정 2006~2010 (주)상지건설 사회공헌팀장 2010~2012 (사)여성가족지원네트워크 상임이사 2011~2012 서울현대전문학교 겸임교수 2012~현재 (주)에스원 사회공헌 사무국장 2020~현재 중앙노인보호전문기관 자문위원	위원장 (사외이사 변경 선임예정)
이행규	1996 서울대학교 법과대학 졸업 1996 제 38회 사법시험 합격 2006~2007 Columbia Law School LL.M.(법학석사) 2002~현재 법무법인(유) 지평 파트너 변호사 2017~현재 한국거래소 고문변호사	위원

장영은	1996 고려대학교 경영학과 졸업 1997 한국 공인회계사 시험 합격 1999 고려대학교 대학원 경영학석사 1997~ 2000 안건회계법인 공인회계사 2000 ~ 2002 이룸컨설팅 2002 ~ 2005 코스닥증권시장 근무 2009 Michigan State University 경영대학원 재무학 석사 2005 ~ 2018 한국거래소 코스닥/ 유가증권시장본부 2018 ~ 현재 법무법인(유) 지평 전문위원	위원

나. 윤리경영 교육 및 내부고발제도 '소통핫라인' 마련

임직원 윤리의식 제고를 위해 임직원 윤리강령 제개정 및 외부 기관을 통한 윤리경영 및 불공정거래 등에 대한 정기적인 교육을 이행 할 예정입니다. 또한, 회사 내부의구성원 모두가 경영활동에 견제 가능하도록 하는 내부고발위탁서비스(소통핫라인)을통해 회사 경영과 관련된 법적 문제 등을 외부 기관에 직접 신고하도록 하여 상시 준법/윤리경영이 이루어질 수 있도록 할 것입니다.

다. 사외이사 변경

당사는 경영진에 대한 감시와 경영투명성 제고를 위하여 현재 사외이사의 겸직사항 등을 고려하여 신규 사외이사로의 교체할 예정이며, 해당 사외이사는 최대주주등과 특수한 관계가 없는 제3자로 선임할 계획입니다. 이를 통하여 회사의 경영활동과 주요 사항을 더욱 독립적이고 투명하게 의사 결정할 계획입니다. 증권신고서 제출일 현재 변경 예정 사외이사 후보자의 주요 약력은 다음과 같습니다.

<신규 선임 예정 사외이사>

직책명	성 명 (출생년)	담당업무	주요경력	소유주식	
				종류	수량
사외이사 (등기/비상근) 예정	신영빈 (78.07.19)	사외이사 (예정)	2005 한남대학교 사회복지학/행정학사 2008 숙명여자대학교 대학원 사회복지학 석사 2021 서울시립대학교 대학원 사회복지학 박사과정 2006~2010 (주)상지건설 사회공헌팀장 2010~2012 (사)여성가족지원네트워크 상임이사 2011~2012 서울현대전문학교 겸임교수 2012~현재 (주)에스원 사회공헌 사무국장 2020~현재 중앙노인보호전문기관 자문위원	-	-

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

구분	연결대상회사의 수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	0	0	0	0	0
비상장	3	1	0	4	4
합계	3	1	0	4	4

나. 회사의 법적, 상업적 명칭

당사의 명칭은 “주식회사 알비더블유”이라고 표기하며, 영문으로는 "RBW Inc." 라고 표기합니다

다. 설립일자 및 존속기간

당사는 2010년 3월 5일에 설립되었습니다. 당사는 별도의 존속기간을 정하고 있지 않습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호 및 홈페이지

구 분	내 용
주소	서울특별시 동대문구 장한로20길 7 지하1층 (장안동, 서희스타힐스)
전화번호	02-517-5748
홈페이지 주소	http://www.rbbridge.com/

마. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 중소기업 등 해당 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 「중소기업기본법」제 2조에 의한 중소기업에 해당되며, 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제2조의2에 따라 벤처기업에 해당됩니다.

【중소기업 해당 여부】

중소기업 해당 여부	해당
벤처기업 해당 여부	해당
중견기업 해당 여부	미해당

【벤처기업 해당 여부】

확인기관	확인기준	유효기간	발행번호
벤처기업협회	벤처투자기업	2020.03.28~2022.03.27	제20200300567호

발급번호 : 0010-2021-173000

중소기업 확인서
[중기업]

기 업 명 :	주식회사 알비더블유
사업자등록번호 :	211-88-40371 법인등록번호 : 110111-4297944
대표자명 :	김진우, 김도훈
주 소 :	서울 동대문구 장한로20길 7, 지하1층(장안동, 서희스타힐스 지하1층)
유효기간 :	2021-04-01 ~ 2022-03-31
용 도 :	공공기관 입찰용

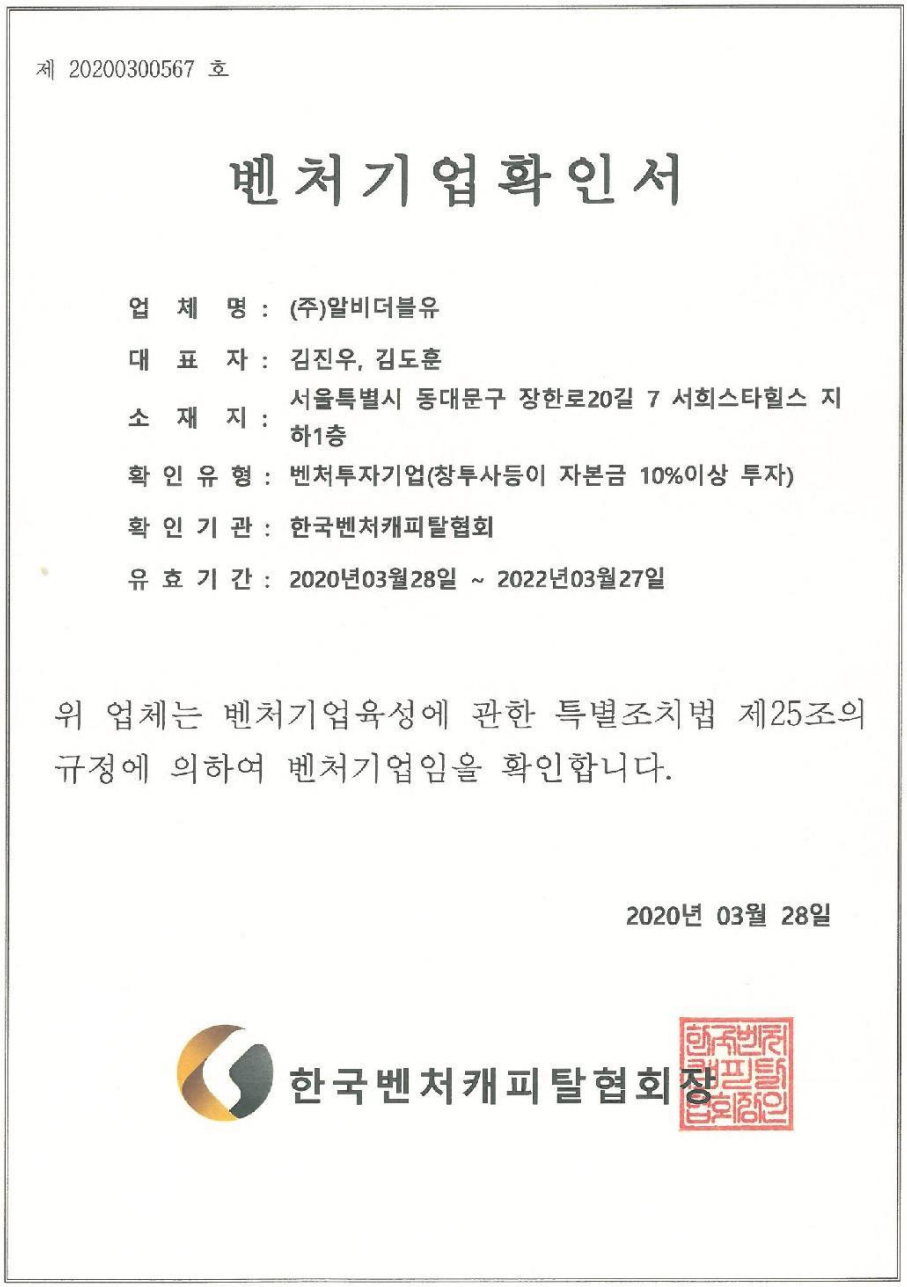
위 기업은「중소기업기본법」제2조에 의한 중소기업임을 확인합니다.

2021년 04월 12일

중소벤처기업부장관

중소벤처기업부 장관인

- 발급사실 및 발급취소 등 변동사항은 중소기업현황정보시스템(sminfo.mss.go.kr)을 통해 확인 가능.
- 유효기간 중이라도 발급일 이후 합병, 분할 및 관계기업 변동시 중소기업 지위를 상실할 수 있음.
- 거짓 자료를 통해 발급받은 경우 중소기업기본법 제28조에 따라 500만원 이하의 과태료 및 시책기관의 지원무효 등의 조치가 취해질 수 있음.



제 20200300567 호

벤처기업확인서

업 체 명 : (주)알비더블유

대 표 자 : 김진우, 김도훈

소 재 지 : 서울특별시 동대문구 장한로20길 7 서희스타힐스 지하1층

확 인 유 형 : 벤처투자기업(창투사등이 자본금 10%이상 투자)

확 인 기 관 : 한국벤처캐피탈협회

유 효 기 간 : 2020년03월28일 ~ 2022년03월27일

위 업체는 벤처기업육성에 관한 특별조치법 제25조의 규정에 의하여 벤처기업임을 확인합니다.

2020년 03월 28일

한국벤처캐피탈협회장

한국벤처캐피탈협회장인

사. 대한민국에 대리인이 있는 경우에는 이름(대표자), 주소 및 연락처

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 주요 사업의 내용

당사는 2010년 3월경에 방송제작, 음반제작, 연예기획 및 매니지먼트를 목적으로 설립되었으며, 매니지먼트, 음원/음반/영상/저작관리, 제작 대행(OEM 등), 공연, 상품 판매 등의 사업부문으로 운영되고 있습니다. 정관에 나와있는 주요 목적사업은 다음과 같으며 기타 자세한 사항은 동 공시서류의 "Ⅱ. 사업의 내용"을 참조하시기 바랍니다.

[정관에 기재된 사업목적]

목 적 사 업	비 고
1. 연예인 대리업 2. 방송제작업 3. 음반녹음업 4. 음반 기획, 제작 및 도소매업 5. 음반 작곡, 작사 6. 국내외 광고기획, 제작 및 대행업 7. 국내외 공연예술, 콘서트의 외주진행 컨설팅업 8. 국내법인 및 해외법인에 대한 투자업 9. 국내외 방송영상물 제작 판매업 10. 연예기획사업 11. 연예매니지먼트업 12. 이벤트 및 행사기획업 13. 이벤트 및 행사대행업 14. MD상품 제작, 판매, 도소매업 15. 통신판매업 16. 각호에 관련된 유통, 판매, 도소매업 17. 각호에 관련된 제조업 및 디자인업 18. 카페 운영업 19. 카페제조 및 도소매업 20. 커피관련기기 제조 및 도소매업 21. 커피관련용품 제조 및 도소매업 22. 식품제조 및 가공, 도소매업 23. 음식료품 제조, 가공, 조리 및 판매업 24. 제과류 제조 및 판매업 25. 간이휴게점, 일반음식점, 제과제빵업 26. 스튜디오운영업 27. 녹음시설운영업 28. 음악출판업 29. 부동산임대 및 전대업 30. 문화행사, 전시, 행사대행업 31. 평생교육시설운영업 32. 각호에 관련된 부대사업 일체	영위하고 있는 사업

1. 소프트웨어개발 및 공급업 2. 일반여행업 3. 사진촬영업 4. 학원 및 교습소운영업 5. 학술연구용역업	영위하고 있지 않은 사업

자. 신용평가에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 「상법」 제290조에 따른 변태설립사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

카. 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
해당사항 없음	-	해당사항없음	해당사항없음

2. 회사의 연혁

가. 회사의 주요 연혁

일 자	내 용
2010.03	㈜레인보우브릿지에이전시 법인 설립(김진우 대표이사 취임)
2014.01	해외용 방송 프로그램(Re: Birth) 포맷 저작권 등록(한국저작권위원회)
2014.03	벤처기업 인증(기술보증기금 제201400103411호)
2014.04	기업부설연구소(미디어&콘텐츠연구소) 인증(미래창조과학부 제20141117 25호)
2014.01	KTB네트워크 프로젝트 투자 유치(Re:Birth 프로젝트 10억원)
2014.01	1차 유상증자(자본금: 0.5억원 -> 3.5억원)
2015.03	본사 이전(장안동 365-4 글로벌 트레이닝 센터) ㈜알비더블유로 사명 변경 2차 유상증자(자본금: 3.5억원 -> 4.9억원)
2015.07	KTB네트워크, 한국투자파트너스, 포스코기술투자, NHN에서 70억원 투자 유치
2015.09	네이버 주식회사 V app 베트남 홍보 마케팅 대행 계약 체결
2016.01	고용노동부, 산업인력공단 2016 청년취업아카데미 '엔터비즈니스 인재양성' 연수과정 운영기관 선정
2016.03	베트남 법인 설립
2016.06	사단법인 벤처기업협회 2016 우수벤처기업 선정
2017.01	네이버 주식회사 V app 2017 콘텐츠 공급계약
2017.04	한국콘텐츠진흥원 '2017 창의인재동반사업' 운영 기관 선정 고용노동부, 산업인력공단 2017 청년취업아카데미 '엔터비즈니스 인재양성' 연수과정 운영기관 선정
2017.08	미래에셋증권과 IPO 주관사 계약 체결
2018.01	네이버 주식회사 V app 2018 콘텐츠 공급계약
2018.03	고용노동부, 산업인력공단 2018 청년취업아카데미 '엔터비즈니스 인재양성' 연수과정 운영기관 선정
2018.05	한국콘텐츠진흥원 '2018 창의인재동반사업' 운영 기관 선정
2018.06	일본 법인 설립
2018.07	벤처기업협회, 2018 대한민국 우수벤처기업 지속성장 부문 선정
2018.09	한국공항공사, 베트남 중국 영상 콘텐츠 제작 및 홍보 마케팅 용역사업 기업 선정
2019.01	K에이블 POP그룹 결성 및 음반 제작 프로젝트 위탁 기관 선정
2019.12	한국무역협회 주최 100만불 수출의 탑 수상
2020.01	고용노동부, 산업인력공단 2020 청년취업아카데미 '엔터비즈니스 인재양성' 연수과정운영기관 선정
2020.03	기관투자자 보통주 전환(상환전환우선주)
2020.04	한국콘텐츠진흥원 '2020 창의인재동반사업' 운영기관 4년 연속 선정
2020.07	한국장애인문화예술원 'K에이블 POP그룹결성 및 음반제작 프로젝트' 위탁기관 선정
2020.12	산업통상자원부, 한국무역협회 주최 'K서비스특별탑' 수상

2021.03	㈜WM엔터테인먼트 기업인수

나. 회사의 본점 소재지 및 그 변경

일자	주소	비고
2010.03.05	서울특별시 강남구 삼성로 146길 6, 5층(청담동)	
2013.08.27	서울특별시 서초구 동작대로 40, 5층(방배동)	
2014.11.26	서울특별시 동대문구 장한로20길 7, 지하 1층(장안동, 서희스타힐스)	

다. 경영진의 중요한 변동

일 자	변경 (전)				변경 (후)			
	대표이사	사내이사	사외이사	감사	대표이사	사내이사	사외이사	감사
2013.03.31	김진우	김도훈 황성진	-	-	-	-	-	-
2015.02.13	김진우	김도훈 황성진	-	-	김진우 김도훈	황성진	-	-
2015.08.05	김진우 김도훈	황성진	-	-	김진우 김도훈	황성진	정성민 김창규	-
2018.03.28	김진우 김도훈	황성진	정성민 김창규	-	김진우 김도훈	황성진 정성민 김창규 정화목	-	이주한
2019.01.31	김진우 김도훈	황성진 정성민 김창규 정화목	-	이주한	김진우 김도훈	정성민 김창규 정화목	-	이주한
2019.03.28	김진우 김도훈	정성민 김창규 정화목	-	이주한	김진우 김도훈	정성민 김창규 정화목	-	이상진
2020.04.24	김진우 김도훈	정성민 김창규 정화목	-	이상진	김진우 김도훈	신수진 정성민 김창규 정화목	-	이상진
2020.11.11	김진우 김도훈	신수진 정성민 김창규 정화목	-	이상진	김진우 김도훈	신수진	윤형보	이상진

라. 최대주주의 변동

당사는 설립일 부터 증권신고서 제출일 현재까지 최대주주 변동 이력이 없습니다.

마. 상호의 변경

당사의 설립일부터 증권신고서 제출일 현재까지 상호 변경 이력은 다음과 같습니다.

일자	변경 전 사명	변경 후 사명	비고
2010.03.05	-	㈜레인보우브릿지에이전시	최초 설립 사명
2015.02.13	㈜레인보우브릿지에이전시	㈜알비더블유	-
2015.06.15	㈜알비더블유	㈜알비더블유 (RBW Co.,Ltd)	영문상호 변경
2015.06.29	㈜알비더블유 (RBW Co.,Ltd)	㈜알비더블유 (RBW Inc.)	영문상호 변경, 現 사명

바. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

일 자	구분	대상회사	내 용
2015.03.06	영업양수	㈜와엔터테인먼트	㈜와엔터테인먼트가 영위한 사업부문의 영업에 관련된 물적 설비 일체 및 동 영업에 관한 모든 권리(엔터테인먼트 사업부문 영업 일체(음원권리 일체 및 가수 전속계약분 일체) 와 의무 일체)를 양수
2021.03.31	지분인수	㈜WM엔터테인먼트	㈜WM엔터테인먼트의 지분 70%를 총 70억원에 인수하였으며,인수 후 향후 3사업연도(2021~ 2023) 간 누적 당기순이익이 50억원 이상 발생하는 경우 30억원을 지급하는 조건부대가 약정이 존재함

자. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 자본금 변동사항

(단위: 주, 원)

주식발행 (감소) 일자	증감사유	발행주식총수		자본금		액면가	비고
		보통주	우선주	보통주	우선주		
2010.03.05	설립자본금	10,000	-	50,000,000	-	5,000	설립자본
2014.10.22	유상증자	60,000	-	300,000,000	-	5,000	유상증자(주주배정)
2015.03.05	유상증자	28,000	-	140,000,000	-	5,000	유상증자(주주배정)
2015.07.01	유상증자	-	9,803	-	49,015,000	5,000	유상증자(제3자배정, RCPS)
2015.07.24	유상증자	-	13,071	-	65,355,000	5,000	유상증자(제3자배정, RCPS)
2015.08.07	유상증자	-	22,873	-	114,365,000	5,000	유상증자(제3자배정, RCPS)
2017.12.29	유상증자	-	28,751	-	143,755,000	5,000	유상증자(제3자배정, RCPS)
2019.01.31	유상증자	702	-	3,510,000	-	5,000	주식매수선택권 행사
2019.03.20	유상증자	1,350	-	6,750,000	-	5,000	주식매수선택권 행사
2019.05.21	유상증자	1,400	-	7,000,000	-	5,000	주식매수선택권 행사
2019.07.26	유상증자	238	-	1,190,000	-	5,000	제3자배정 유상증자
2019.12.31	무상증자	305,070	223,494	1,525,350,000	1,117,470,000	5,000	무상증자
2020.03.10	보통주 전환	182,988	(182,988)	914,940,000	(914,940,000)	5,000	전환상환우선주 보통주 전환
2020.03.10	보통주 전환	115,004	(115,004)	575,020,000	(575,020,000)	5,000	전환상환우선주 보통주 전환
2020.05.01	액면분할	6,342,768	-	-	-	500	액면분할
2021.06.15	유상증자	62,480	-	31,240,000	-	500	주식매수선택권 행사
합계		7,110,000	-	3,555,000,000	-	-	-

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			-
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		7,110,000	297,992	7,407,992	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		-	(297,992)	(297,992)	-
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	(297,992)	(297,992)	보통주 전환
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		7,110,000	-	7,110,000	-
Ⅴ. 자기주식수		-	-	-	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		7,110,000	-	7,110,000	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 다양한 종류의 주식

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 해당사항이 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일

당사 최근 정관 개정일은 2021년 04월 13일로 제9기 임시주주총회(2021.04.13 개최)에서 변경되었습니다.

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2016.03.30	제3기 정기주주총회	- 공고방법 변경 - 상환전환우선주에 관한 내용 추가	- 홈페이지 공고 추가 목적 - 상환전환우선주에 대한 내용 추가
2016.09.01	제4기 임시주주총회	- 사업목적의 추가	- 라운지카페 사업 목적
2016.10.28	제4기 임시주주총회	- 사업목적의 추가	- 아티스트 인큐베이팅 사업 목적
2016.12.29	제4기 임시주주총회	- 주식매수선택권 신설 - 임원퇴직금 지급규정 신설	- 임직원 스톡옵션 부여목적
2018.03.28	제5기 정기주주총회	- 주식매수선택권 행사가격 조건 추가	- 임직원 스톡옵션 관련법규에 따른 개정
2019.02.22	제5기 정기주주총회	- 사업목적의 추가	- 교육사업 목적
2020.03.31	제7기 정기주주총회	- 사업목적의 추가 - 발행할 주식의 총수 100,000,000주로 변경	- 임대 사업 목적 - 투자 활성화를 위한 발행주식 총수 증대
2020.11.11	제8기 임시주주총회	- 회사 영문상호(약호) 추가 - 주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리의 전자등록 추가 - 주식의 종류 내용 추가 - 신주인수권 내용 변경 - 주식매수선택권 내용 추가 - 신주의 배당기산일 내용 추가 - 주식의 소각 내용 신설 - 명의개서 대리인 선임을 위한 내용 변경 - 사채관련 부분 내용 신설 - 이사회, 주주총회관련 내용 변경 및 신설 - 이사, 감사 선임 관련 내용 신설 - 이익금의 처분, 배당 관련 내용 개정	- 상장사 표준정관 준용
2021.04.13	제9기 임시주주총회	- 전자증권제도 도입 반영 - 신주인수권 내용 변경 - 주식매수선택권 내용 변경 - 사채관련 부분 내용 변경 - 이사회관련 내용 변경 - 감사 관련 내용 변경 - 이익금의 배당 관련 내용 변경	- 전자증권제도 도입 반영 - 관련법령 반영을 위한 조항 및 조문개정 - 상법 개정에 따른 정관 정비

주) 증권신고서 제출일 기준 최근 5개 사업년도의 정관 변경 이력입니다.

II. 사업의 내용

[주요 용어의 정리]

구분	내용
음악산업	<음악산업진흥에 관한 법률>(2010.6개정)에서 음악의 창작공연교육, 음반/음악/영상파일의 제작유통수출수입, 악기음향기기 제조 및 노래연습장업 등과 이와 관련된 산업으로 정의되고 있습니다.
음반산업	음반산업이란 LP, CD, 카세트테이프와 같은 음반의 제작,배급,출판과 관련된 산업을 총칭하며, 이는 '음반의 제조업'뿐만 아니라 '음악 서비스'를 포괄하면서 음악산업과 동일한 개념으로 사용되고 있어 작곡, 출판, 저작권, 공연, 매니지먼트, 음반, 방송, 광고, 영화음악 등을 포함하는 개념입니다.
디지털 음악	디지털 음악의 일반적인 정의는 유선, 무선인터넷상에서 또는 기반 하에서의 네트워크를 통해 다양한 디지털 파일형식 또는 포맷(파일형식은 mp3, wma, ogg, asf, avi, H.264 등)으로 변환되어진 음악콘텐츠를 PC, MP3플레이어, 헤드셋, PMP, 네비게이션 등의 디지털 음악콘텐츠를 수용할 수 있는 디바이스로 전송하여 스트리밍이나 다운로드 형태로 감상할 수 있는 서비스를 총칭합니다.
공연산업	공연콘텐츠의 기획, 제작, 공연, 유통과 관련된 모든 산업을 지칭하는 것으로, 공연예술에 효율성과 수익성 등 산업의 개념을 도입한 산업입니다.
A&R	A&R(Artists and repertoire)은 레코드 회사의 직무 중 하나로서, 아티스트의 발굴, 계약, 육성과 그 아티스트에 맞는 악곡의 발굴, 계약, 제작을 담당하는 것입니다.
저작권	저작권은 저작물을 창작한 작사·작곡가가 가지게 되는 권리입니다.
저작인접권 (Neighbouring Right)	저작인접권은 저작권에 인접한 저작권과 유사한 권리로서, 실연자(배우, 가수, 연주자)와 음반제작자, 방송사업자에게 부여되는 권리입니다.
MD	Merchandiser의 줄임말로, 상품기획자를 가리킵니다.

1. 사업의 개요

엔터테인먼트(Entertainment)는 '즐겁게 하다'는 의미를 지닌 Entertain에서 파생된 단어로 "즐거운 기분전환의 상태를 촉진하거나 또는 만들어 내는 어떠한 것"을 의미합니다. 즉, 재미와 감동이라는 비물질적 주관적 가치를 중심으로 한 활동을 통해 삶을 영위하는 것입니다.

엔터테인먼트 산업은 사람들의 엔터테인먼트 상품을 생산, 공급, 유통하는 과정에서 생산자와 소비자 간의 상품과 서비스의 흐름을 중계하는 여러 조직체들로 구성된 시스템이며, 이는 사람들을 '만족스럽고 행복한 상태'로 만들어주는 대상이자 방법의 하나로서 엔터테인먼트를 창조, 생산, 제공하고 소비하는 일련의 과정을 포함합니다. 여기서 엔터테인먼트 상품이란 "소비자에게 물질적 효용(Utility)의 만족을 주기 보다는 심리적, 감성적 만족을 주는데 기여하는 비물질적 효용의 중요성을 부여하는 상품"이라고 정의할 수 있습니다.

엔터테인먼트 산업의 범위나 분류 역시 나라마다 다양하기 때문에 정형화된 기준을 세우기 어려우나, 엔터테인먼트산업을 분류하는 대표적인 사례로는 해롤드 보겔(Harold L.

Vogel)의 모델을 들 수 있습니다. 이에 따르면, 엔터테인먼트 산업은 크게 체험형과 미디어 의존형으로 구분하며, 미디어 의존형 엔터테인먼트(Media-dependent Entertainment)에는 영화산업, 음악산업, 방송산업, 게임산업, 모바일 콘텐츠산업 등이 포함됩니다. 반면, 라이브 엔터테인먼트(Live Entertainment)에는 공연산업, 전시산업, 이벤트산업, 관광산업, 테마파크산업 등이 포함되며, 대개 장소를 매개로 하여 소비자가 직접 현장체험을 통해 엔터테인먼트 콘텐츠를 접하는 것이 이에 해당합니다.

당사는 K-POP 한류 콘텐츠 제작 전문회사로서, 주로 “K-POP 아티스트 인큐베이팅 시스템”을 기반으로 파생되는 여러 분야를 개발하여 서비스해 나가고 있으며, 이와 동시에 동사의 프로듀싱 및 영상 제작 역량을 바탕으로 영상, 광고, 음반, 행사 등과 관련한 제작대행사업을 영위하고 있습니다. 동사는 다각화된 사업 구조를 통한 안정적인 성장을 추구해 왔으며, 이를 위해 전속 아티스트에 편중된 매니지먼트 사업 이외에도 음원/음반 및 저작권 사업, 공연/방송 등의 제작대행 사업, OEM 인큐베이팅 사업, 아이돌 굿즈 판매 등 사업 영역을 다각화해 나감으로써 타 연예기획사 대비 차별된 경쟁력을 확보해 나가고 있습니다.

당사의 매출은 크게 음원음반영상저작권리매출, 매니지먼트매출, 제작대행매출, 공연매출, 기타매출 등으로 구분됩니다

구분	내용
음원음반영상 저작권리매출	당사의 음원음반영상저작권리매출은 당사가 저작권을 보유한 콘텐츠의 판매/유통과 관련된 매출로서, 음원 판매(유통사 정산 저작인접권료), 음반 판매(유통사 판매대행분 정산), 방송보상금(타 매체에서 당사 음원/영상 사용시), SNS플랫폼(유튜브, 네이버TV 등) 광고수익 및 데뷔쇼케이스 티켓판매 등으로 구성되어 있습니다.
제작대행매출	제작대행매출은 당사 자체 인력을 바탕으로 광고/행사/게임 영상제작용역, 음악/방송 프로듀싱 및 편곡 등 용역, 기업/학교 행사 진행용역 등을 제공하는 것입니다.
매니지먼트매출	매니지먼트매출은 당사에 소속된 전속 아티스트의 방송/뮤지컬/행사출연료(개런티), 타사 주최 공연출연료, 팬미팅 개런티, 광고모델료 등으로 구성되어 있습니다.
공연매출	공연매출은 전속 아티스트 콘서트 등 공연 및 콘서트 유사형식(티켓판매) 팬미팅으로 구성되어 있습니다.
기타매출	기타매출은 아이돌 굿즈 판매 등으로 구성되어 있습니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 현황

[당사 매출 구분별 매출액 추이(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분	품목	2021년 반기		2020년 반기		2020년		2019년		2018년	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중

음원음반영상저작권리매출	음원, 음반 등	11,563	47.09%	7,335	38.95%	14,807	39.72%	8,310	29.80%	4,866	26.31%
제작대행매출	광고영상, 행사연출 등	4,467	18.19%	5,463	29.01%	9,719	26.07%	5,732	20.56%	5,507	29.77%
매니지먼트매출	방송/광고, 로열티 등	4,849	19.75%	2,522	13.39%	5,784	15.52%	7,874	28.24%	3251	17.57%
공연매출	공연 등	519	2.11%	554	2.94%	867	2.33%	2,134	7.65%	2,298	12.42%
기타매출	온라인몰, 커피숍 등	3,156	12.85%	2,956	15.70%	6,100	16.36%	3,835	13.75%	2,576	13.93%
합계		24,554	100.00%	18,830	100.00%	37,277	100.00%	27,885	100.00%	18,498	100.00%

(출처 : 당사 각 사업연도 감사보고서 및 반기보고서)

나. 주요 제품 설명

(1) 음원음반영상 저작권리 매출

저작권법에 따르면 광의의 저작권은 저작권(저작인격권, 저작재산권)과 저작인접권으로 구분됩니다. 저작권은 저작물을 창작한 작사·작곡가가 가지게 되는 권리이며, 저작인접권(Neighbouring Right)은 저작권에 인접한 저작권과 유사한 권리로서, 실연자(배우, 가수, 연주자)와 음반제작자, 방송사업자에게 부여되는 권리입니다.

저작인격권과 저작재산권은 협의의 저작권으로서 저작자인격권이 명예와 인격적 이익보호를 위한 권리인 반면, 저작재산권은 저작자의 경제적 이익을 보전해주기 위한 권리입니다. 저작권법에 따르면 저작재산권은 저작자의 판단에 따라 해당 권리의 전부 또는 일부를 제3자에게 양도할 수 있습니다.

이에 따르면 당사와 같은 음반제작자는 자신이 기획하고 자신의 기술과 자본을 들여 제작한 음반에 대한 권리(저작인접권)를 가지게 되며, 작사·작곡가의 역할에 해당하는 전속 프로듀서는 저작권을 보유하게 됩니다.

[음악 저작(인접)권 관련 개념]

권리 유형		세부항목	권리자	목적	징수/분배 주체
저작권	저작인격권	공표권, 성명표시권, 동일성 유지권	작사가, 작곡가	인격적 이익 보호	비영리신탁사 (한국음악저작권협회가 80~90% 점유 수준으로 사실상 독점)
	저작재산권	복제권	작사가, 작곡가, 편곡가	경제적 이익 보호	
		공연권			
		전시권			
		배포권			
		2차적 저작물 작성권			
		공중 송신권			
저작인접권		실연자의 권리	가수/연주자	저작물 공중 전달에 기여한자의 이익 보호	한국음반산업협회, 음반제작사, 레이블 등
		음반제작자의 권리	음반제작자		
		방송사업자의 권리	방송사		

(출처: 한국저작권위원회)

경제적 권리인 저작권료는 주로 방송(TV/라디오 등), 온라인 음악서비스(멜론 등), 각종 공연(콘서트/유원지 등), 각종 복제(출판/노래연습장 등), 해외 등 다양한 매체를 통해 꾸준히

발생하고 있으며 최근 소비자들의 음악 소비 방식이 변화함에 따라 스포티파이, 유튜브뮤직, 멜론 등의 음원 스트리밍 서비스가 대표적인 저작권료 발생 매체로 부각되고 있습니다. 저작권료의 징수 및 분배는 저작권신탁사, 음악출판사, 음원유통사들이 관리하며 저작권료 분배 시기는 매체별로 다른 특성이 있습니다.

또한, 저작권법에 따라 저작재산권은 원작자 사후 70년, 저작인접권은 음반 발매 후 70년까지 저작권료를 받을 수 있는 권리를 가지며 이는 양수도가 가능한 특성이 있습니다.

당사의 경우 저작인접권 중 음반제작자(발매자)의 권리에 해당하며 저작인접권의 확보 경로는 아래와 같습니다.

[당사의 저작인접권 확보 유형]

구분	내용	인접권 획득	비고
자체생산	내부 전속 작곡/작사가 음원 생산분	당사 (음반산업협회에 등록)	-
외부 곡 수급	외부 작곡/작사가로부터 음원생산요청	당사 (음반산업협회에 등록)	-
저작인접권 양수	기 발매된 음원 양수	매도인에서 당사로 변경 (음반산업협회에 변경 등록)	무형자산 계상

당사는 소속 아티스트 또는 제작대행 경로를 통한 자체 IP 제작과 함께 기존 IP 구보의 적극적인 인수를 통해 지속적으로 IP를 확보해 나가고 있습니다.

당사는 확보한 저작인접권을 바탕으로 음원 매출 발생 시 일정 비율의 수익을 배분받고 있으며, 일반적인 음원 수익 배분 비율은 다음과 같습니다.

[음원 매출 발생 시 배분 비율]

다운로드 기준			스트리밍 기준		
구분	금액(원)	비율	구분	금액(원)	비율
구매가격	700	100%	구매가격	7	100%
플랫폼사	210	30%	플랫폼사	2.45	35%
유통사	76	11%	유통사	0.69	10%
제작사	302	43%	제작사	2.74	39%
저작권자	70	10%	저작권자	0.7	10%
실연자	42	6%	실연자	0.42	6%

(출처: 당사 자체 조사자료)

상기 배분 비율은 한국음악저작권협회의 '음악저작물 사용료 징수규정' 제23조 기준으로 작성되었으며, 실제 각 유통사 별 배분 비율은 음원 별로 별도 체결하는 계약조건에 따라 상이하게 적용되고 있습니다.

(2) 제작대행매출

연예기획사는 전속 아티스트의 기획/제작/관리에 과도하게 집중되어 있는 경우 소속 연예인의 스캔들이나 재계약 문제 등 통제하기 쉽지 않은 요인이 발생할 경우 이에 따른 성과 변동성에 노출되어 있으며, 녹음실, 안무실, 공연장, 스튜디오 등 아티스트 매니지먼트를 위한 인프라 부족, 기업운영에 대한 전문성 결여로 회계, 자금, 성과관리 측면에서 취약하여 극단적으로 회사의 존속에 심각한 위협이 되는 등 근본적인 한계점을 내포하고 있습니다. 또한, 일반적인 중소형 연예기획사는 자체 프로듀싱능력이 없거나 제한적임에 따라 신곡 확보가 사업의 중요한 부분 중 하나입니다.

당사는 아티스트의 기획/제작/관리에 국한되지 않고, 다양한 관련 사업분야로 사업다각화를 진행해 나가고 있습니다. 특히, 당사는 보유중인 인적/물적 인프라를 충분히 활용하여 지속가능한 수익을 창출해낼 수 있는 제작대행 사업을 확장해 나가고 있으며, 현재 광고 제작 및 대행/영상콘텐츠 제작대행, 음악콘텐츠 제작대행, 행사 연출 대행, 인큐베이팅(해외 아이돌 육성 프로그램) 등 사업분야를 진행해 나가고 있습니다.

① 광고 제작 및 대행/ 영상콘텐츠 제작대행

당사는 광고대행사로부터 직접적인 수주를 받거나, 광고대행사로부터 수주 또는 협업하는 등 전반적인 광고 캠페인을 RBW M&C(광고사업본부) 내에서 자체적으로 운영하고 있으며, 증권신고서 제출일 현재 방송광고(KOBACO, SBSM&C)매체의 거래대행사로 등록되어 있습니다.

당사는 광고의 기획, 제작, 매체, 행사 운영까지 캠페인의 일련의 과정에 있는 전반적인 업무를 통합 관리함으로써, 광고 캠페인 업무를 진행 순서에 따라 체계적이고 효율적으로 운영하고 있습니다.



또한, 기존의 매체 뿐만 아니라 디지털 미디어에 최적화된 형태의 New Media Contents(웹 예능 버라이어티 , 웹 라이브 음악 토크쇼 , 웹 버라이어티 게임 쇼 , 웹 드라마, 아티스트 영상 등)를 통해 변화하는 디지털 트렌드에 적절히 대응하고 있으며, 다양한 글로벌 플랫폼 시장에 콘텐츠를 제공하고 있습니다






〈웹 예능〉


〈라이브 콘텐츠〉

〈아티스트 영상〉

.
당사의 최근 3개년 및 2021년 반기 광고 및 영상콘첸츠 제작대행 업무 실적은 다음과 같습니다.

[광고 제작 및 대행 / 영상콘텐츠 제작대행 업무 실적]

년도	진행 업무
2018년	LG 4K 시네빔프로젝터, LG 올레드 TV Display 영상 기획/제작
	매일유업 '매일바이오' 브랜디드 컨텐츠 캠페인 광고 프로모션 기획 및 온라인 바이럴
	이카루스 M, 에버비키니, 서든어택, xtvn, 비상교육, 아리아케어 CF 기획/제작

	KT Olleh mobile 웹 예능 제작 <데뷔하겠습니다 _ 원어스, 원위 출연 > <워너트래블 _ 워너원 출연 > <운수좋은날 _ 마마무 출연 >
2019년	캐시리플렛 광고캠페인 기획/제작/매체운영
	명지전문대학 CF 기획/제작/매체운영
	LG 미디어데이 브랜디드 컨텐츠 기획/제작
	LG 올레드 TV Display 영상 기획/제작
	LG gram 17 CF 기획/제작
	KT '5G' CF, CM Song 기획/제작
	네이버 V app 웹 예능 제작 < We will Debut _ D1verse 출연>
	네이버 V app 베트남 Special Live 제작 (1년 110편)
	PCCW viu Hello Idol (The winners' journey - seoul) 영상 제작
	Amortentia-사랑의 묘약 웹드라마 기획 및 제작
	당충전 프로젝트 <매점 오빠는 영업 중> 원어스, 원위 웹 예능 영상
2020년	안다르 광고캠페인 기획/CM음원, MV, CF제작/매체운영
	EA 심즈 디지털 영상 제작
	LG 올레드TV SBS일요특선 특별방송/스브스뉴스 제작대행
	LG 4S 특별영상 제작대행
	대한곱창 기획/CMSONG/RCM제작
2021년 반기	KT올레TV 웹예능제작
	도로시와 풀샷브라 런칭 캠페인 진행중
	LG올레드TV 특별 방송 진행중
	메리츠화재 2021년 연간대행 계약 완료 광고대행 진행 중
	지지테이커 게임광고대행 진행중
	릴리스게임즈 게임광고대행 진행중
	키오스킨 블랑카우 광고 대행 진행중
	블리자드 영상제작 납품완료
	밸런스웨이 워너랩 광고제작 진행중

(출처: 당사 내부자료)

② 음악콘텐츠 제작대행

당사는 자체 프로듀싱과 아티스트 기획, 제작, 트레이닝 역량을 바탕으로 전속 아티스트 기획 및 매니지먼트 성과를 실현해 나가고 있으며, 이에 국한되지 않고 더 나아가 프로듀싱 제작 시스템을 기반으로, 타 엔터테인먼트사 외에 음악 콘텐츠가 필요한회사로부터 수주 또는 협업 등 음악제작에 대한 기획, 제작, 유통, 방송 활동 지원까지 전반적인 제작업무를 대행하고 있습니다.

당사는 국내외 아티스트 프로듀싱 및 기획, 음원 제작 등으로 축적된 노하우를 바탕으로 한 프로듀서 및 A&R, 엔지니어 다수를 보유하고 있으며, 최근 3개연도 및 2021년 2분기 주요 제작 실적은 다음과 같습니다.

[당사의 음원 프로듀싱 제작 실적]

년도	진행 업무
2018년	스마일게이트 ‘테일즈런너 OST PART 1, 2’ 기획/제작/유통
	매일유업 CM Song 음원제작/유통
2019년	스마일게이트 ‘테일즈런너 Special OST’ 기획/제작/유통
	케빈 Digital single ‘BEAUTIFUL DAY’ 기획/제작/유통/홍보
	캐시리플렛 광고캠페인 CM Song 음원제작
	케빈 JAPAN Digital single ‘Ignore; 기획/제작/유통/홍보
	AleXa (알렉사) Debut Single ‘Bomb’ 기획/제작/유통 대행
	LG 올레드 TV Display CM Song 음원제작
	다비치 CM Song 음원제작/유통
	KT ‘5G’CM Song 음원제작
	AleXa (알렉사) Digital Single ‘Do Or Die’ 기획/제작/유통 대행
2020년	AleXa (알렉사) Digital Single ‘빌런(VILLAIN)’ 기획/제작/유통 대행
	안다르 광고캠페인 CM Song 및 Digital Single 음원제작
	AleXa (알렉사) 1st Ep ‘DECOHERENCE’ 기획/제작/유통 대행
	EA 심즈 Digital Single 음원제작
	대한곱창 기획 CMSONG 음원제작
	KT ‘5G’ CF, CM Song 기획/제작
2021년 반기	AleXa (알렉사) Digital Single '오랜만이야(Never let you go)' 제작/유통대행

(출처: 당사 내부자료)

③ 아티스트제작대행

당사는 초기 성장전략을 안정적인 OEM/ODM 분야로 설정하여 성장해 왔으며, 이를통해 아티스트를 양성하고 데뷔시키기 위한 일련의 과정에 있는 모든 업무요소(캐스팅, 트레이닝, 프로듀싱 및 앨범 프로덕션 등)를 메뉴얼화하고, 아티스트의 성장 곡선, 시장의 상황 등을 고려하여 탄력적으로 스케줄링하는 당사만의 아티스트 인큐베이팅 시스템(RBW Artist Incubating SystEm/RAISe)을 구축하였습니다.

해당 시스템은 아티스트의 캐스팅, 트레이닝, 프로듀싱, 의상 및 스타일 컨설팅, 앨범프로덕션에서 홍보까지 타 연예기획사의 요구 및 주문 사항에 맞는 맞춤 제작 대행 서비스로서, 당사의 제작 대행 서비스를 통해 인프라가 부족하거나 신생인 기획사는 기존 아티스트 앨범 제작 또는 신인 아티스트 제작 시 소요되는 투자 비용을 최소화함과 동시에 성공 가능성을 높일 수 있습니다.



당사는 한국 내 전속 아티스트 성공 레퍼런스와 아티스트 제작 대행에 따른 노하우를바탕으로 수요가 높은 해외 제작대행 시장에 집중하고 있습니다. 해외 클라이언트의 경우 당사의 전속 아티스트 육성뿐만 아니라 K-POP 시스템을 학습하는 용도로서 고객 Needs 충족해 나가고 있습니다. 이에 따라 당사는 수요가 높은 해외 제작 대행 시장(중국, 베트남, 인도네시아 등)에 집중하고 있으며, 특히 엔터테인먼트 산업에서 발굴부터 트레이닝, A&R 서비스가 제공 가능한 회사는 당사가 독보적입니다.



(3) 매니지먼트 및 공연매출

연예기획사의 핵심 역량인 프로듀싱과 아티스트 기획, 제작, 트레이닝과 관련하여, 전속 아티스트 기획 및 매니지먼트 성과는 회사의 역량을 입증할 수 있는 부문이며, 당사는 이미 검증이 완료된 마마무를 비롯하여 일본에서 활발한 활동을 하고 있는 원어스 등 5개 팀의 전속 아티스트들을 보유하고 있습니다.

또한, 2021년 상반기 중 (주)WM엔터테인먼트의 지분 인수를 통해 오마이걸, B1A4 등의유망한 아티스트를 포트폴리오에 추가하여 연결실체 기준으로 하기와 같은 라인업을구성하였습니다.

[당사 연결실체 전속아티스트 현황]

아티스트명	구분	데뷔연월	소속사
마마무	여성그룹	2014.06	알비더블유
원어스	보이그룹	2019.01	알비더블유

원위	보이그룹	2019.05	알비더블유
브로맨스	보이그룹	2016.07	알비더블유
퍼플키스	걸그룹	2021.03	알비더블유
오마이걸	걸그룹	2015.04	WM엔터테인먼트
온앤오프	보이그룹	2017.08	WM엔터테인먼트
B1A4	보이그룹	2011.04	WM엔터테인먼트
이채연	가수	2018.01	WM엔터테인먼트

당사의 전속 아티스트를 통해 음악 및 TV프로그램 출연료 및 CF 광고모델료 등의 매니지먼트 매출이 발생하고 있으며, 최근 COVID-19의 영향과 장기적인 비대면 시대의 새로운 공연 문화에 대비하기 위해 온라인 라이브 콘서트도 시도하고 있습니다.

[최근 3개년 걸그룹 브랜드 빅데이터 분석 순위]

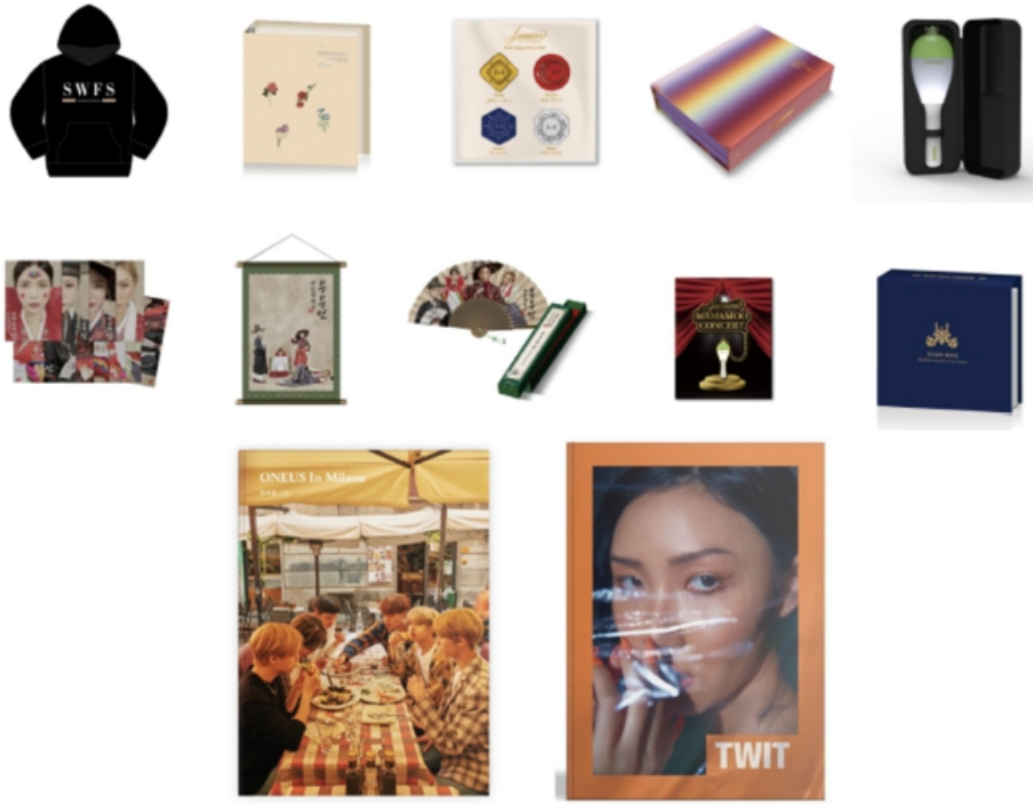
순위	2018년 12월	2019년 12월	2020년 12월	2021년 5월
1	TWICE	**마마무(Mamamoo)**	BLACKPINK	브레이브걸스
2	BLACKPINK	(여자)아이들	TWICE	BLACKPINK
3	아이즈원	BLACKPINK	에스파	**오마이걸**
4	소녀시대	TWICE	아이즈원	TWICE
5	레드벨벳	레드벨벳	**오마이걸**	스테이씨
6	**마마무(Mamamoo)**	소녀시대	**마마무(Mamamoo)**	레드벨벳
7	러블리즈	AOA	레드벨벳	ITZY
8	EXID	오마이걸	스테이씨	여자친구
9	모모랜드	우주소녀	(여자)아이들	**마마무(Mamamoo)**
10	우주소녀	모모랜드	ITZY	우주소녀

(출처: 한국기업평판연구소)

(4) 자사온라인몰 매출

당사의 커머스사업팀(Bizent)은 당사 아티스트의 앨범과 콘서트MD, 팬미팅MD 등 기획부터 유통까지 원스톱으로 진행하고 있으며, 각 분야별 전문가들의 직접적인 관리를 통해 고객의 Needs와 Trend를 반영해 만족도 높은 상품을 합리적인 가격에 제공하고 제작하고 있습니다.

당사는 아티스트의 행사 기획안에 따라 고객들이 MD에서도 행사의 분위기와 컨셉을이해할 수 있도록 상품 품목 레퍼런스 조사 및 디자인 방향을 기획하고 있습니다. 또한, 당사는 아티스트 행사MD 외에도 아티스트의 또 다른 모습을 느낄 수 있는 뱃지, 일기, 화보집 등 다양한 상품을 기획 및 제작하고 있습니다.



당사는 상품 제작 과정에서 제작대행업체(OEM)에 단순히 발주 만 하는 것이 아니라 직접 샘플작업 및 제작 감리 작업을 진행하여 상품의 퀄리티를 높이고 있으며
QC(Quality Control)를 통해 고객의 상품 사용시 문제되는 부분이 없도록 사전적으로 검토하는 프로세스를 갖추고 있습니다 .

3. 원재료 및 생산설비

가. 매입 현황 주요 원재료

당사가 기획 및 제작하여 판매하는 음반의 경우, 당사는 음반의 기획과 Master CD만을 제작하고 실제 판매용 CD와 그 부속물은 외주제작을 하는 산업 특성에 따라 원재료의 매입이 발생하지 아니합니다.

나. 생산 및 설비

(1) 생산능력 및 생산 실적

당사가 영위하는 엔터테인먼트 및 콘텐츠 사업의 특성 상 '생산'의 개념이 적용되지 않으며 음반,MD 등 일부 실물 제품의 경우 당사가 생산시설을 보유하지 않고 전량 외주처를 통해 생산하므로 생산능력의 기재를 생략합니다.

(2) 생산 설비

당사의 2021년 반기말 기준 유형자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	취득원가	감가상각누계액	손상차손누계액	장부가액
토지 (주1)	2,710,416	-	-	2,710,416
건물	3,049,119	(95,285)	-	2,953,834
시설장치	2,903,489	(2,087,819)	(397,325)	418,344
차량운반구	133,568	(35,859)	-	97,709
비품	984,671	(801,252)	(1,897)	181,522
사용권자산	3,074,669	(679,763)	-	2,394,906
임차자산개량권	27,053	(24,323)	-	2,731
합계	12,882,985	(3,724,301)	(399,222)	8,759,462

(주1)토지(유형자산)의 공시지가 내역은 다음과 같습니다.

소재지	면적(㎡)	당반기말	
		장부가액	공시지가
서울특별시 광진구 자양동 769-10	174.6	2,710,416	1,729,622

당사의 2021년 반기 기준 유형자산 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	연결범위변동(주1)	처분	감가상각	대체	기타(주2)	기말
토지	-	-	-	-	-	2,710,416	-	2,710,416
건물	-	-	-	-	(19,057)	2,972,891	-	2,953,834

시설장치	75,886	447,246	697	(31,945)	(73,540)	-	-	418,344
차량운반구	31,393	74,922	23,693	(26,736)	(8,606)	-	3,044	97,709
비품	96,883	96,977	33,149	(13,636)	(31,851)	-	-	181,522
사용권자산	621,439	545,805	1,569,517		(321,760)		(20,094)	2,394,906
임차자산개량권	5,780	-	-	-	(3,049)	-	-	2,731
합계	831,380	1,164,951	1,627,055	(72,317)	(457,862)	5,683,307	(17,051)	8,759,462

(주1) 당반기 (주)WM엔터테인먼트 지분인수와 관련된 금액입니다.
(주2) 사용권자산 관련 리스계약의 해지 및 계약변경의 영향은 기타로 표시하였습니다.

(3) 설비의 신설 및 매입계획

(단위: 백만원)

구 분	설비 능력	총소요 자 금	기 지출액	지 출 예 정				착 공 예정일	준공년	진척율	비 고
				2021년	2022년	2023년	2024년~				
토 지	371.2m2	8,146	8,096	50	-	-	-	-	-	-	주1)
건 물	684.49m2	6,866	331	990	2,970	2,570	-	2021.11	2023.06	-	주1)
비품	-	239	-	-	-	239	-	-	-	-	주1)
계	-	15,251	8,427	1,040	2,970	2,809	-	-	-	-	-

주1) 당사는 2020년 12월 서울특별시 광진구 자양동 일대의 371.2㎡ 규모의 대지 및 상가건물(684.49㎡)을 인수하였습니다. 회사는 인수한 상가건물을 철거하고, 2023년까지 지하1층, 지상11층 규모로 안무실,녹음실, 공연장, 아티스트 숙소 등 음악 및 영상 콘텐츠 제작, 아티스트 매니지먼트를소화할 수 있는 종합 콘텐츠 제작 센터를 건립할 예정입니다.

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위: 백만원)

품목	구분	2021년 반기 (제10기)		2020년 (제9기)		2019년 (제8기)		2018년 (제7기)	
		금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
음원음반영상 저작권리매출	내수	11,414	46.5%	14,512	38.9%	8,017	28.7%	4,617	25.0%
	수출	149	0.6%	295	0.8%	293	1.1%	250	1.4%
	소계	11,563	47.1%	14,807	39.7%	8,310	29.8%	4,867	26.3%
제작대행매출	내수	4,183	17.0%	8,365	22.4%	4,020	14.4%	4,464	24.1%
	수출	284	1.2%	1,354	3.6%	1,713	6.1%	1,043	5.6%
	소계	4,467	18.2%	9,719	26.1%	5,733	20.6%	5,507	29.8%
매니지먼트매출	내수	4,766	19.4%	5,579	15.0%	7,080	25.4%	2,849	15.4%
	수출	83	0.3%	205	0.5%	794	2.8%	402	2.2%
	소계	4,849	19.7%	5,784	15.5%	7,874	28.2%	3,251	17.6%
공연매출	내수	519	2.1%	672	1.8%	2,134	7.7%	2,298	12.4%
	수출	0	0.0%	195	0.5%	0	0.0%	0	0.0%
	소계	519	2.1%	867	2.3%	2,134	7.7%	2,298	12.4%
기타매출	내수	2,466	10.0%	4,960	13.3%	3,251	11.7%	2,347	12.7%
	수출	690	2.8%	1,140	3.1%	584	2.1%	228	1.2%
	소계	3,156	12.9%	6,100	16.4%	3,835	13.8%	2,575	13.9%
합계	내수	23,348	95.1%	34,088	91.4%	24,502	87.9%	16,575	89.6%
	수출	1,206	4.9%	3,189	8.6%	3,384	12.1%	1,923	10.4%
	소계	24,554	100.0%	37,277	100.0%	27,886	100.0%	18,498	100.0%

나. 판매조직

당사는 아티스트매니지먼트 조직, 제작대행관련 수주사업 조직 그리고 굿즈 등 상품판매 조직 등 크게 3가지 파트로 판매조직이 운영되고 있으며, 상세 내역 및 담당업무는 다음과 같습니다.

[당사 판매조직 현황]

구분	팀명	담당업무
매니지먼트	기획제작팀	앨범 및 뮤직비디오 기획/제작/발매 유통사 마케팅, 총괄마케팅
	A&R팀	음원 제작 및 유통사/협회 등록
	매니지먼트지원팀	앨범 홍보, 방송국/행사 마케팅, 현장지원 전속 아티스트 광고모델 수주활동
	팬마케팅팀	아티스트 SNS채널 관리 및 홍보 팬클럽/팬카페 관리
	미디어콘텐츠4팀	전속 아티스트 영상제작 및 바이럴 마케팅(회사 및 아티스

		트 SNS채널)
	글로벌사업팀	해외마케팅(해외앨범제작, 콘서트진행, 전속아티스트 해외활동)
제작대행	크리에이티브팀	영상콘텐츠, 광고 등 수주활동
굿즈판매	커머스사업팀	굿즈 및 앨범 온라인 판매(비젠트몰) 오프라인 판매(콘서트장, 팬미팅장 등)

다. 판매경로

매출유형	품목	판매경로
음원음반영상 저작권리매출	음원	아티스트제작본부→유통채널→네트워크채널→소비자
	음반	아티스트제작본부→유통채널→소매상→소비자
제작대행매출	광고/영상	영상제작본부→광고에이전시→광고주
매니지먼트	방송/광고	매니지먼트본부→방송사, 광고에이전시→광고주

라. 판매전략

아티스트 매니지먼트 관련 조직은 강력한 생산IP(음악프로듀싱본부)를 바탕으로 방송국, 팬클럽, 행사/광고모델 등 전방위적인 영업활동을 진행하고 있으며, 제작대행 및 굿즈판매 조직은 온/오프라인으로 판매처를 꾸준히 발굴해 나가고 있습니다.

[당사의 상세 마케팅 전략 현황]

구분	항목	내용
아티스트	음원/음반	- 꾸준한 IP 생성 - 쇼케이스, SNS 등 앨범 출시홍보 및 노출 - 팬클럽 사인회 등 행사개최 통한 판매촉진 (판매유통사와 공동진행) - 전속 아티스트 컬래버레이션 앨범으로 시너지 발휘
	방송국/행사/광고	- 음악방송 출연 - 예능 출연을 통한 이미지 제고 - 광고 섭외 및 진행
	해외	- 해외투어 및 행사(미주투어, 동남아투어) - 한국 음원/음반 해외유통(예, 텐센트) - 외국어 음반 발매(예, 일본어 앨범)
제작대행	미디어콘텐츠 (영상/음악/광고 등)	- 웹 전용 예능, 게임쇼 등 제작홍보 - 전속 작곡/작사가 활용한 콘텐츠 제공 - 아티스트 광고 출연섭외시 광고제작 동시수주 - 브랜딩캠페인 진행(음반+광고+뮤직비디오) - 광고영업 및 제작인력 추가확충 예정
	아티스트인큐베이팅	- 외국인 대상 K-POP 체험프로그램 진행 (Dream With Us)
굿즈판매	온라인 판매	- 자체쇼핑몰 운영 및 프로모션

		(상품다변화, 시즌그리팅, 시즌별 상품판매)
	오프라인 판매	- 아티스트 콘서트 현장판매 (콘서트 전용 굿즈 출시) - 공식팬클럽 지원 및 현장판매 (팬클럽 가입시 전용 굿즈 제공)

마. 수주상황

(단위 : 백만원)

항목	품목	수주일자	계약종료일	수주총액	수주잔고
RBW JAPAN Inc.	일본내 매니지먼트 독점	2018-08-01	2021-08-31	537	537
거쉬클라우드코리아㈜	아티스트(마마무) 행사출연료	2019-05-17	행사진행시	58	58
㈜인터파크	공연티켓판매 수익정산 선수금	2019-06-11	소진시까지	2,000	1,012
IMC CAPTASIA GROUP (SINGAPORE) PTE LTD	아티스트(마마무) 행사출연료	2020-01-30	행사진행시	117	62
키스 네일 프러덕트 인크 (영업소)	광고모델료 (마마무 화사)	2020-04-23	2021-04-22	380	32
F8 LIMITED	아티스트 인큐베이팅	2020-12-01	수행완료일	3,000	1,989
㈜카카오엠	음원/음반 수익정산 선수금	2020-12-16	소진시까지	50,000	43,006
주식회사 래드컴	광고제작대행	2021-01-01	수행완료일	990	990
합계				57,104,684	47,709,201

5. 위험관리 및 파생거래

가. 시장위험

시장위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익은 최적화하는 반면 수용가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다.

① 환위험

연결실체는 미국 달러화, 일본 엔화 등과 관련된 환율변동위험에 노출되어 있으며, 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 외환위험에 노출되어 있는 연결실체의 금융자산 및 금융부채의내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말						전기말					
	USD	JPY	CNY	HKD	GBP	합계	USD	JPY	CNY	HKD	GBP	합계
금융자산												
현금성자산	5,867,883	2,216,945	151	12,726	41,608	8,139,312	4,372,161	1,550,488	144	12,271	39,436	5,974,500
매출채권	146,723	51,930	-	-	-	198,653	239,773	603,254	1,003,151	-	-	1,846,178
합계	6,014,606	2,268,875	151	12,726	41,608	8,337,966	4,611,933	2,153,742	1,003,295	12,271	39,436	7,820,678

보고기간 종료일 현재 연결실체가 보유하고 있는 외환 포지션에 대해 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화 환율의 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	10%상승	10%하락	10%상승	10%하락
USD	601,461	(601,461)	461,193	(461,193)
JPY	226,888	(226,888)	215,374	(215,374)
CNY	15	(15)	100,330	(100,330)
HKD	1,273	(1,273)	1,227	(1,227)
GBP	4,161	(4,161)	3,944	(3,944)
합계	833,797	(833,797)	782,068	(782,068)

② 이자율 위험

이자율위험은 미래의 시장이자율변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험을 뜻하며, 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생됩니다. 고정이자율이 적용되는 예금과 차입금의 경우, 이자율 변동에 따른 당기손익이나 자본에 미치는 영향은 없습니다.

보고기간종료일 현재 연결실체의 이자율변동 위험에 노출된 변동이자부 부채는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
시설자금대출	6,800,000	12,100,000

보고기간종료일 현재 이자율 1% 변동시 연간 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기	
	1%상승	1%하락	1%상승	1%하락
세전손익	(68,000)	68,000	(121,000)	121,000

나. 신용위험

신용위험은 계약상대방이 계약상의 의무를 이행하지 않아 회사에 재무손실을 미칠 위험을

의미합니다. 회사는 거래처의 재무상태, 과거 경험 및 기타 요소들을 평가하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하는 정책을 운영하고 있습니다. 회사는 현금및현금성자산을 신용등급이 우수한 금융기관에 예치하고 있어 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다. 재무제표에 기록된 금융자산의 장부금액은 손상차손차감 후 금액으로 회사의 신용위험 최대 노출액을 나타내고 있습니다.

(단위 : 천원)

구 분	3개월 이하	3개월 ~ 6개월	6개월 ~ 12개월	12개월초과	계
총장부금액	2,326,906	902,938	66	671,599	3,901,509
기대손실율	0.55%	6.84%	10.59%	100.00%	
전체기간기대손실	12,873	61,767	7	671,599	746,246
순장부금액	2,314,034	841,170	59	-	3,155,263

2) 전기말

(단위 : 천원)

구 분	3개월 이하	3개월 ~ 6개월	6개월 ~ 12개월	12개월초과	계
총장부금액	2,659,409	139,569	257,837	666,733	3,723,549
기대손실율	0.25%	5.21%	8.47%	100.00%	
전체기간기대손실	6,767	7,266	21,834	666,733	702,600
순장부금액	2,652,643	132,303	236,003	-	3,020,949

당반기말과 전기말 현재 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로인식하고 있으며, 매출채권의 신용위험정보의 세부내용은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구 분	3개월 이하	3개월 ~ 6개월	6개월 ~ 12개월	12개월초과	계
총장부금액	2,326,906	902,938	66	671,599	3,901,509
기대손실율	0.55%	6.84%	10.59%	100.00%	
전체기간기대손실	12,873	61,767	7	671,599	746,246
순장부금액	2,314,034	841,170	59	-	3,155,263

2) 전기말

(단위 : 천원)

구 분	3개월 이하	3개월 ~ 6개월	6개월 ~ 12개월	12개월초과	계
총장부금액	2,659,409	139,569	257,837	666,733	3,723,549
기대손실율	0.25%	5.21%	8.47%	100.00%	
전체기간기대손실	6,767	7,266	21,834	666,733	702,600
순장부금액	2,652,643	132,303	236,003	-	3,020,949

다. 유동성 위험

유동성위험이란 회사가 금융부채와 관련된 의무를 충족하는데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 회사의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생하거나, 회사의 평판에 손상을 입힐 위험 없이, 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다. 회사는 중장기 경영계획 및 단기 경영전략을 통해 현금흐름을 모니터링하고 있으며, 일반적인 예상 운영비용을 충당할 수 있는 현금을 보유하고 있습니다. 여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되어 있지 않습니다.

당반기말과 전기말 현재 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다.

① 당반기말

(단위 : 천원)

구 분	장부가액	계약상 현금흐름 (*2)	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년 초과
유동차입부채	607,778	759,370	189,656	569,714	-	-
기타유동금융부채(*1)	4,423,579	4,423,579	4,423,579	-	-	-
파생상품부채	2,290,260	2,290,260	6,230	3,771	-	2,280,259
비유동차입부채	6,413,164	6,526,443	-	-	6,330,291	196,152
임대보증금	951,200	951,200	221,200	730,000	-	-
리스부채	2,181,852	2,446,302	206,367	546,282	504,740	1,188,913
합계	16,867,833	17,397,154	5,047,032	1,849,767	6,835,031	3,665,324

(*1) 리스부채와 임대보증금이 제외된 금액입니다.
(*2) 금융부채의 잔여기간별 만기금액은 할인하지 않은 명목금액 및 이자비용 등을 포함하므로 재무상태표상의 금액과 차이가 있습니다.

② 전기말

(단위 : 천원)

구 분	장부가액	계약상 현금흐름 (*2)	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년 초과
유동차입부채	600,369	830,216	205,889	624,327	-	-
기타유동금융부채(*1)	3,810,271	3,810,271	3,810,271	-	-	-
파생상품부채	61,524	61,524	13,278	31,194	16,101	951
비유동차입부채	11,711,404	12,050,487	-	-	857,357	11,193,130
임대보증금	1,176,200	1,176,200	203,700	532,500	440,000	-

리스부채	527,776	578,558	75,563	212,968	126,301	163,726
합계	17,887,545	18,507,256	4,308,701	1,400,989	1,439,759	11,357,806

(*1) 리스부채와 임대보증금이 제외된 금액입니다.
(*2) 금융부채의 잔여기간별 만기금액은 할인하지 않은 명목금액 및 이자비용 등을 포함하므로 재무상태표상의 금액과 차이가 있습니다.

라. 자본위험관리

연결실체의 자본관리는 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 한편 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다.

연결실체는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있으며 이 비율은 총부채에서 현금및현금성자산을 차감한 조정부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채, 현금및현금성자산 및 총자본은 재무상태표의 공시된 금액을 기준으로 계산합니다.

보고기간종료일 현재 연결실체의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
부채총계	53,581,607	59,463,418
차감: 현금및현금성자산	21,682,812	46,968,454
조정 부채(A)	31,898,794	12,494,964
자본총계(B)	34,369,103	30,133,297
조정 부채비율(C=A/B)	92.81%	41.47%

마. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래 현황

(1) 지분인수 관련 조건부대가 약정

당사는 2021년 3월말 ㈜WM엔터테인먼트의 지분 70%를 총 70억원에 인수하였으며,인수 후 향후 3사업연도(2021년~ 2023년) 간 누적 당기순이익이 50억원 이상 발생하는 경우 30억원을 지급하는 Earn-out payment 약정을 체결하였습니다.

당사는 별도재무제표상 동 조건부대가 약정과 관련하여 지급할 금액의 공정가치 상당액을 비유동파생상품부채로 계상하고 있으며, 2021년 반기말 기준 관련 부채 잔액은 2,280백만원입니다. 해당 약정 상당액에 대하여 결산시 독립된 외부 평가기관으로부터 공정가치평가를 진행하여 재무제표에 반영하고 있습니다.

(2) 이자율스왑

동사는 변동금리부 차입금의 이자율변동 위험을 헷지하기 위하여 다음과 같은 고정금리 지급 이자율스왑 계약을 체결하였으며, 2021년 반기말 현재 관련된 변동금리차입금 일부 잔액은 6,800백만원입니다.

(단위 : 천원)

구분	계약처	거래목적	계약조건	계약금액(*)	계약일	만기일
이자율스왑	우리은행	현금흐름위험회피	2.32%(고정금리)	12,500	2020.04.29	2023.05.02

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요계약 등

(1) (주)WM엔터테인먼트 지분 인수계약

구분	내용
계약상대방	(주)WM엔터테인먼트 최대주주 김정수
계약의 목적	- 국내 정상급 아티스트 전속계약 및 저작인접권 확보 - 아티스트라인업 확대를 통한 사업성 강화
계약의 내용	(주)WM엔터테인먼트 최대주주 지분 70% 인수
계약 체결시기	2021년 3월 31일
계약금액 및 대금정산 방법	- 인수대가 70억원 현금지급 - Earn-out payment 약정 30억원 2021년~2023년 누적 당기순이익 50억원 이상 : 전액 2021년~2023년 누적 당기순이익 30억원 이상 50억원 미만 : 30억원 X 초과달성비율 2021년~2023년 누적 당기순이익 30억원 미만 : 지급의무없음

(2) 주요아티스트 전속계약

[당사 연결기준 전속아티스트 현황]

아티스트 명	전속 계약기간	구분	비고
마마무	2014.06.18~2021.06.17 (만 7년) 2021.06.18~2023.06.17 (만 2년) 2021.06.18~2024.06.17 (만 3년) 2021.06.18~2024.06.17 (만 3년)	여성 4인조 화사 솔라 문별	주1)
원어스	2019.01.09~2026.01.08 (만 7년)	남성 6인조	-
원위	2017.04.01~2024.03.31 (만 7년)	남성 5인조	-
브로맨스	2016.07.12~2023.07.11 (만 7년)	남성 4인조	-
퍼플키스	2021.03.15~2028.03.14 (만 7년)	여성 7인조	-
B1A4	2021.07.01~2024.06.30 (만 3년) 2018.07.01~2023.02.24 (만 3년/군복무포함)	남성 3인조(산들, 공찬) 남성 3인조(신우)	-
오마이걸	2015.04.21~2022.04.20 (만 7년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년) 2022.04.21~2025.04.20 (만 3년)	여성 7인조 비니 승희 아린 유아 효정	주2)
온앤오프	2017.05.01~2024.04.30 (만 7년)	남성 6인조	-
이채연	2018.10.29~2025.10.28 (만 7년)	여성 1인	-

주1) 마마무의 멤버 중 하나인 휘인은 2021년 6월 17일자로 마마무 전속계약기간이만료된 후 전속계약이 만료되었으며, 다만 동 일자로 체결된 합의서에 따라 향후 마마무 단독콘서트에 기간 제한 없이 출연하고 2023년 12월말까지 총 2회에 걸쳐 마마무 신규 앨범의 가창 및 활동에 참여하기로 합의 계약 완료하였습니다.
주2) 오마이걸 멤버 중 5인은 계약기간 만료전 재계약을 통해 계약갱신이 기완료되었습니다.

나. 연구개발활동

(1) 연구개발조직

증권신고서 제출일 현재 당사는 신인개발을 위한 별도의 전담조직 및 인력을 구성하고 있지 않으나, 만약 신인개발 프로젝트가 진행될 경우 당사의 자체 인프라 및 외부 업체 등을 활용하여 신인가수의 발굴, 오디션, 트레이닝 등의 업무를 수행하고 있습니다.

성공적인 아티스트 개발 경험을 보유하고 있는 내부 전문인력을 통해 최근 데뷔한 퍼플키스가 본궤도에 오를 수 있는 즉시 새로운 프로젝트를 통해 신규 연습생을 확보하고 교육을 수행할 계획입니다.

(2) 연구개발 비용

(단위: 천원)

구 분		2021년도 (상반기)	2020년도 (제9기)	2019년도 (제8기)	2018년도 (제7기)
신인 개발비	제조원가	-	-	-	-
	판관비	127,756	305,736	41,726	111,330
합 계 (매출액 대비 비율)		127,756 (0.52%)	305,736 (0.82%)	41,726 (0.15%)	111,330 (0.60%)

(3) 주요 연구개발 실적

아티스트명		원어스(ONEUS)
데뷔일자		2019년 1월 9일
주요 성과	수상	- 2020년 스타뉴스 아시아 아티스트 어워즈(가수부문 포커스상) - 2020년 제4회 소리바다 베스트 케이뮤직 어워즈(신한류 뮤직아이콘상)
	앨범판매량	- 2020년 8월 네번째 미니앨범 초동 5.6만장 판매 - 2021년 1월 첫번째 정규앨범 초동 9.7만장 판매 - 2021년 5월 다섯번째 미니앨범 초동 10.2만장 판매
	해외진출	- 2019년 7월 오사카 콘서트 전좌석 매진(2,000석) - 2019년 8월 도쿄 콘서트 전좌석 매진(2,500석) - 2019년 11월 미주투어(뉴욕/시카고/애틀란타/댈라스/미니애폴리스/LA) 진행
	차트	- 데뷔앨범 미국, 호주, 영국, 캐나다 아이튠즈 K-POP 앨범차트 1위

		- 두번째 미니앨범 4개국 아이튠즈 종합 앨범차트 TOP5 진입 - 세번째 미니앨범 빌보드 월드 앨범차트 15위 진입 - 일본 데뷔 싱글 오리콘차트 3위 및 위클리 2위 달성 - 일본 2집 싱글 오리콘차트 1위, 주간 싱글판매량 1위 달성

아티스트명		퍼플키스(PURPLE KISS)
데뷔일자		2021년 3월 15일
주요 성과	앨범판매량	- 2021년 3월 데뷔앨범 초동 1.3만장, 누적 3.4만장 판매 (20년 이후 데뷔 걸그룹 중 가장 높은 판매고)
	해외진출	- 향후 진행예정
	차트	- 프리데뷔 첫번째 싱글 국내음원차트 실시간 83위 진입 - 프리데뷔 두번째 싱글 국내음원차트 실시간 32위 진입

7. 기타 참고사항

가. 상표 관리정책 및 고객관리 정책 등이 사업에 미치는 중요한 영향

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 특허권, 실용실안권, 의장권, 상표권 및 저작권 등 지적재산권 보유현황

번호	구분	권리자	내용	적용	출원일	등록일	출원국	등록번호
1	저작권	㈜알비더블유	편집저작물 (Re:Birth (리버스))	영상콘텐츠	'13.12.03	'14.01.07	대한민국	C-2014-00501호
2	상표권	㈜알비더블유	마마무	제03류: 화장품등 14건	'15.10.15	'16.10.06	대한민국	제40-1207250호
3	상표권	㈜알비더블유	마마무	제09류: 안경등 10건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202851호
4	상표권	㈜알비더블유	마마무	제14류: 귀금속제 장신구등 10건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202850호
5	상표권	㈜알비더블유	마마무	제16류: 문방구등 16건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202848호
6	상표권	㈜알비더블유	마마무	제18류: 가방등 10건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202845호
7	상표권	㈜알비더블유	마마무	제25류: 의류등 12건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202844호
8	상표권	㈜알비더블유	마마무	제26류: 머리장식용품등 9건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202842호
9	상표권	㈜알비더블유	마마무	제28류: 응원봉등 17건	'15.11.27	'16.10.14	대한민국	제40-1209233호
10	상표권	㈜알비더블유	마마무	제35류: 화장품 도매업등 20건	'15.10.15	'16.06.27	대한민국	제41-0363734호
11	상표권	㈜알비더블유	마마무	제41류: 가수공연업등 14건	'15.10.15	'16.06.27	대한민국	제41-0363739호
12	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제03류: 화장품등 14건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202841호
13	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제09류: 안경등 10건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202840호
14	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제14류: 귀금속제 장신구등 10건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202839호
15	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제16류: 문방구등 16건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202838호
16	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제18류: 가방등 10건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202837호
17	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제25류: 의류등 12건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202836호
18	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제26류: 머리장식용품등 9건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202835호
19	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제28류: 응원봉등 17건	'15.11.27	'16.10.06	대한민국	제40-1207253호
20	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제35류: 화장품 도매업등 20건	'15.10.15	'16.06.27	대한민국	제41-0363738호
21	상표권	㈜알비더블유	MAMAMOO	제41류: 가수공연업등 14건	'15.10.15	'16.06.27	대한민국	제41-0363737호
22	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제03류: 화장품등 14건	'15.10.15	'16.10.06	대한민국	제40-1207251호
23	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제09류: 안경등 10건	'15.10.15	'16.10.06	대한민국	제40-1207252호
24	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제14류: 귀금속제 장신구등 10건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202834호
25	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제16류: 문방구등 16건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202833호
26	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제18류: 가방등 10건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202832호
27	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제25류: 의류등 12건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202831호
28	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제26류: 머리장식용품등 9건	'15.10.15	'16.09.19	대한민국	제40-1202830호
29	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제28류: 응원봉등 17건	'15.11.27	'16.10.14	대한민국	제40-1209235호
30	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제35류: 화장품 도매업등 20건	'15.10.15	'16.06.27	대한민국	제41-0363736호

31	상표권	㈜알비더블유	MMMOO	제41류: 가수공연업등 14건	'15.10.15	'16.06.27	대한민국	제41-0363735호
32	디자인권	㈜알비더블유	무무봉	제21류: 응원용 야광봉	'15.12.11	'16.03.07	대한민국	제30-0844067호
33	상표권	㈜알비더블유	원어스	제03류: 화장품등 18건	'18.07.11	'19.05.27	대한민국	제40-1482538호
34	상표권	㈜알비더블유	원어스	제14류: 귀금속제 장신구등 11건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472967호
35	상표권	㈜알비더블유	원어스	제16류: 문방구등 15건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472968호
36	상표권	㈜알비더블유	원어스	제18류: 가방등 10건	'18.07.11	'19.05.03	대한민국	제40-1472969호
37	상표권	㈜알비더블유	원어스	제26류: 머리장식용품등 14건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472969호
38	상표권	㈜알비더블유	원어스	제28류: 응원봉등 17건	'18.07.11	'19.05.03	대한민국	제40-1475585호
39	상표권	㈜알비더블유	원어스	제41류: 가수공연업등 16건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472970호
40	상표권	㈜알비더블유	원어스	제09류: 안경등 8건	'18.07.11	'20.08.10	대한민국	제40-1632264호
41	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제03류: 화장품등 18건	'18.07.11	'19.05.27	대한민국	제40-1482539호
42	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제14류: 귀금속제 장신구등 11건	'18.07.11	'19.05.03	대한민국	제40-1475587호
43	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제16류 문방구등 15건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472971호
44	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제18류: 가방등 10건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472972호
45	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제26류: 머리장식용품등 14건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472973호
46	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제28류: 응원봉등 17건	'18.07.11	'19.05.03	대한민국	제40-1475588호
47	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제41류: 가수공연업등 16건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472979호
48	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제09류: 안경등 8건	'18.07.11	'20.08.10	대한민국	제40-1632266호
49	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제03류: 화장품등 18건	'18.07.11	'19.05.27	대한민국	제40-1482540호
50	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제14류: 귀금속제 장신구등 11건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472980호
51	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제16류: 문방구등 15건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472981호
52	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제18류: 가방등 10건	'18.07.11	'19.05.03	대한민국	제40-1475591호
53	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제26류: 머리장식용품등 14건	'18.07.11	'19.05.03	대한민국	제40-1475593호
54	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제28류: 응원봉등 17건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472982호
55	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제41류: 가수공연업등 16건	'18.07.11	'19.04.25	대한민국	제40-1472983호
56	상표권	㈜알비더블유	ONEUS	제9류: 안경등 8건	'18.07.11	'20.08.10	대한민국	제40-1632268호

다. 사업영위에 중요한 영향을 미치는 법규 및 규제사항

당사 영업에 영향을 미칠 수 있는 주요 관련 법령은 다음과 습니다.

법령	내용	주무부처
저작권법	- 음반제작자의 (i) 저작재산권, 그 밖에 복제권, 배포권, 대여권, 전송권, 디지털음성송신권 등 법에 따라 보호되는 재산적 권리를 복제, 공연, 공중송신, 전시, 배포, 대여, 2차적저작물(원 저작물을 번역, 편곡, 변형, 각색, 영상제작 그 밖의 방법으로 작성한 창작물)작성의 방법으로 침해하는 경우, (ii) 저작재산권을 허가받지 않고 사용하는 경우 등에 대해 각 유형별 벌칙(그 중요도에 따라 형사처벌/벌금/과태료 등)이 부과됨	문화체육관광부

대중문화 예술산업 발전법	- 대중문화예술사업자는 그 지위를 이용하여 계약상대방에게 불공정한 계약의 체결을 강요하거나 부당한 이익을 취득할 수 없음 - 대중문화예술기획업자는 소속 대중문화예술인에게 제공한 대중문화예술기획업무의 대가 및 비용을 해당 대중문화예술인별로 분리하여 관리하고 회계장부를 따로 작성·비치하여야 함. 또한, 대충문화예술기획업자는 대중문화예술용역 제공의 대가를 수령한 경우 수령일로부터 45일 이내에 해당 소속 대중문화에술인에게 계약에 따른 보수를 지급하여야 함	문화체육관광부
청소년 보호법	- 청소년에게 유해한 매체물과 약물 등이 청소년에게 유통되는 것 등에 대한 보호, 구제에 관한 법률 - 청소년유해매체물의 결정 및 유통 등에 관한 내용 규정	여성 가족부
문화산업 진흥기본법	- 문화산업과 관련된 다양한 용어들에 대해 정의함 - 문화산업 분야의 창업과 제작 및 유통에 대한 내용을 규정함 - 문화산업 기반에 관한 규정 및 문화산업전문회사에 대한 법률을 포함	문화체육관광부
음악산업 진흥에 관한 법률	- 음악산업에 관련된 용어들에 대해 정의함 - 음악산업진흥종합계획의 수립과 시행 내용 등을 기재함 - 음악산업의 진흥을 위한 법률을 둠 - 음악산업과 관련된 영업 및 유통과 행정조치에 대한 내용을 규정함	문화체육관광부
공연법	- 공연기획자 또는 제작자는 공연정보를 고의적인 누락이나 조작 없이 공연예술통합전산망에 전송하여야 함	문화체육관광부
콘텐츠산업 진흥법	- 콘텐츠사업자는 거래이용자를 보호하기 위하여 과오금의 환불, 콘텐츠 이용계약의 해제 및 해지권, 콘텐츠 결함으로 인한 이용자 피해보상 등의 내용이 포함된 약관을 마련하여 이용자에게 알려야 함	문화체육관광부

라. 사업영위와 관련하여 환경물질의 매출 또는 환경보호와 관련 규제 준수 여부 및 환경개선설비에 대한 자본지출 계획

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 시장여건 및 영업의 개황

(1) 산업의 특성

엔터테인먼트 산업은 서비스 업종 내에서도 하나의 독립된 산업 분야로 인식되고 있으며, 이는 ① 경제여건이 윤택해짐에 따라 인간 삶에서 여가의 중요성 증가와'재미'를 추구하려는 성향이 높아지게 되었으며, ② 주5일 시대를 맞아 떠오른 이른바'블루오션'(Blue Ocean) 사업 분야로 인식되고 있고, ③ 정보통신기술(공중파 방송, 케이블 방송, 위성방송, 디지털방송, 인터넷VOD서비스, DMB 등)을 바탕으로 한 지식기반 경제로의 이행, ④ 지적재산권의 보호 강화 등으로 지식창조형 산업인 문화산업의 위상이 급격히 부각되고 미디어/엔터테인먼트 문화 콘텐츠 상품에 대한 수요도 높은 증가 추세를 보이는 등 요인에 기인하고 있습니다. 특히 최근'한류열풍'은 소규모 비즈니스였던 엔터테인먼트업의 위상을 덩치 큰 산업의 단계로 키워 미국, 일본, 중국 등 해외사업으로까지 성장하고 있습니다

[엔터테인먼트 산업의 특성]

구분	내용

고위험-고수익 구조	엔터테인먼트산업은 위험성이 높지만 성공하면 수익성이 높습니다. 제작된 상품이 성공하기 위해서는 창의적인 기획, 투자금 확보, 완성도 높은 제작, 원활한 배급, 소비자의 선택, 해외진출 여부, 부가산업 개발 여부 등의 다양한 조건을 충족시켜야 하므로, 불확실성이 크고 평가의 기준이 모호하여 위험성이 높습니다. 반면, 일단 생산한 이후에는 사후 투자비용이 적고 원소스 멀티유즈(One Source Multi Use)나 창구효과(windowing effect)가 나타나기에 높은 수익을 거둘 수 있습니다. 가치 사슬을 살펴보면 제작단계에서 이러한 경향이 두드러지게 나타나고 유통단계에서는 중간 거래의 형태를 띠고 있기에 고위험-고수익 경향이 감소합니다.
공공재	공공재란 한 사람의 소비가 타인의 소비를 방해하지 않고 여러 사람이 동시에 편익을 받을 수 있는 비배제성(non-exclusiveness), 비경합성(non-rivalry) 등의 특성을 갖는 상품입니다. 예를 들어 방송프로그램의 경우 지상파 방송은 순수 공공재, 유료 방송 콘텐츠는 비경합적이지만 비배제성은 완화된 형태의 준공공재(quasi-public goods)입니다. 또한, 영화 역시 여러 소비자가 동시에 영화를 관람해도 소멸하지 않는 비경합성을 갖고 있으나 관람료를 지불해야 한다는 점에서 비배제성은 완화되었다고 할 수 있습니다.
규모의 경제	엔터테인먼트 상품의 경우 콘텐츠 제작을 위한 초기 투자비용이 큰 반면 대량 복제가 가능해 소비가 증가할수록 소비자당 평균 생산비가 급격히 감소합니다. 따라서 고정비 성격의 제작비가 투입된 이후에는 매출의 증가에 따른 비용이 그다지 크게 늘지 않아 손익분기점 이후의 매출은 이익을 큰 폭으로 증가시킵니다. 특히 배급을 하는 과정에서 대량 소비를 유도하는 유통체계를 갖추는 경우 이러한 경향은 증가하며, 최근 방송, 영화, 음악산업은 물론 엔터테인먼트산업 전반에서 제작-유통단계를 일원화시키는 '수직 통합(vertical integration)' 과정을 통해 규모의 경제를 실현하는 추세가 증가하고 있습니다.
문화적 할인율	엔터테인먼트 상품은 국가 간 언어, 역사, 관습, 선호하는 장르 등의 차이 때문에 타 문화권에 진입하기가 쉽지 않습니다. 이와 같은 국가 간의 차이를 '문화적 장벽'이라 하는데 그 크기를 할인율로 나타낸 것이 문화적 할인율입니다. 즉, 문화적 장벽이 높을수록 문화적 할인율이 높아지며, 방송, 영화, 음악산업의 주요 콘텐츠인 드라마, 가요, 영화 등의 경우 문화적 할인율이 높습니다.
창구효과	창구효과(windowing effect)란 하나의 상품을 다양한 채널을 통해 시차를 두고 출시하는 것으로 연쇄적인 부가가치를 창출하는 하나의 방법이며, 이는 엔터테인먼트 상품의 공공재적 성격을 기반으로 만들어지며 범위의 경제(economies of scope)를 실현합니다. 범위의 경제란 생산 요소의 기능을 조절하여 생산 효율성을 증가하는 것으로 상호 연결성이 큰 산업별로 동시에 생산하는 등으로 비용을 감소하는 것을 말합니다. 예를 들어 영화는 극장 개봉을 필두로 DVD와 비디오, PPV(Pay-per-view) 서비스, TV방송으로 이어지는 창구를 가지고 있고 TV프로그램은 지상파 방송, 케이블방송, 인터넷 등의 순으로 배급됩니다. 하나의 콘텐츠가 방송, 영화, 게임물 등으로 가공되어 보급되는 원소스 멀티유즈의 경우도 창구효과의 하나라고 할 수 있습니다.

(출처: 과학기술정책연구원)

엔터테인먼트 산업의 범위나 분류 역시 나라마다 다양하기 때문에 정형화된 기준을 세우기 어려우나, 엔터테인먼트산업을 분류하는 대표적인 사례로는 해롤드 보겔(Harold L. Vogel)의 모델을 들 수 있습니다. 이에 따르면, 엔터테인먼트 산업은 크게 체험형과 미디어 의존형으로 구분하며, 미디어 의존형 엔터테인먼트(Media-dependent Entertainment)에는

영화산업, 음악산업, 방송산업, 게임산업, 모바일 콘텐츠산업 등이 포함됩니다. 반면, 라이브 엔터테인먼트(Live Entertainment)에는 공연산업, 전시산업, 이벤트산업, 관광산업, 테마파크산업 등이 포함되며, 대개 장소를 매개로 하여 소비자가 직접 현장체험을 통해 엔터테인먼트 콘텐츠를 접하는 것이 이에 해당합니다.

[엔터테인먼트산업의 범위]

구분	대상	내용
미디어 의존형 엔터테인먼트	음악비즈니스	작곡, 음악출판, 매니지먼트, 로열티, 콘서트, 음반제작
	방송	프로그램 제작 및 배급
	영화	영화제작, 배급, 상영, 마케팅, 홈비디오 등
	케이블	방송운영(SO), 유료방송(PP)
	인터넷	인터넷 광고, 서비스 이용료, 온라인매출 등
	출판	도서, 정기간행물, 멀티미디어 등
	완구/게임	캐릭터, 개인콘텐츠
라이브 엔터테인먼트	공연예술	상업연극, 오케스트라, 오페라, 댄스 등
	사행산업	슬롯머신, 카지노경영
	스포츠	방송사업자와의 협력사업(방송중개권)
	유원지/테마파크	-

(출처: 과학기술정책연구원, Vogel)

그밖에도 국내에서는 엔터테인먼트산업을 한국콘텐츠진흥원(KOCCA)의 '콘텐츠 시장' 분류와 문화산업진흥기본법에 의해 정의된 '문화산업' 분류를 사용하여 구분하며, 이에 따르면 방송, 영화, 애니메이션, 음악, 게임, 광고, 출판 및 만화 등으로 콘텐츠 시장을 구분하며, 문화산업진흥기본법의 문화산업은 영화 관련 산업, 음반·비디오물·게임물 관련 산업, 출판·인쇄물·정기간행물 관련 산업, 방송영상물 관련 산업 등으로 구분합니다.

당사는 작곡, 음반 발매, 매니지먼트, 콘서트 등 음악 비즈니스를 주된 사업으로 영위하고 있으며, 그밖에도 OEM 형태의 영상광고, 행사 등의 대행사업을 영위하고 있습니다.

음악산업은 음반, 공연, 작곡, 출판, 저작권관리, 아티스트 매니지먼트와 방송, 광고, 영화 등 영상물에 삽입되는 음악 등 아티스트와 음원을 활용하여 가치를 창출하는 모든 산업을 가리키며, 최근에는 '인터넷 및 모바일 음악서비스', '공연', '노래연습장 수익', '배경음악' 등 그 매출구조가 다양해지고 있습니다. 또한, 음악산업은 "음악산업진흥에 관한 법률"에서 음악의 창작, 공연, 교육, 음반, 음악파일, 음악영상파일의 제작, 유통, 수출, 수입, 악기, 음향기기 제조 및 노래연습장업 등과 이와 관련된 산업으로 정의하고 있습니다.

국내 음악산업은 기획, 제작, 유통 형태에 따라 중분류 7개와 소분류 16개로 구성되어 있어 전반적인 콘텐츠산업의 스마트화에 따른 온라인 및 모바일 기반 음악시장의 확대가 예상됨에 따라 신규 영역에 대한 능동적인 대응이 요구되고 있습니다.

[당사 적용 음악산업 분류]

중분류	소분류	분류체계 정의
음악제작업	음악 기획 및 제작업	음반 및 음원을 기획하고 제작하는 업체(CP 제외) (음원 제작 및 관련 비즈니스업을 수행하는 업체)
	음반(음원) 녹음시설 운영업	음반 또는 음원을 녹음할 수 있는 시설을 운영하는 사업체
음악 공연업	음악공연 기획 및 제작업	음악공연(뮤지컬, 대중음악, 클래식, 오페라, 전통공연 등)을 기획 및 제작하는 사업체(단, 연극은 제외)
	기타 음악공연 서비스업	음악공연과 관련된 서비스를 제공하는 사업체(티켓발매 등)

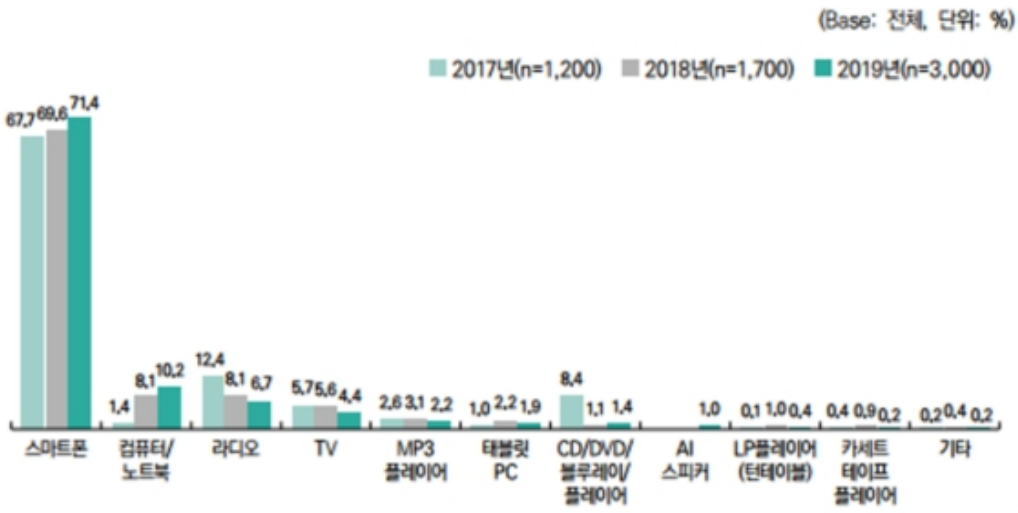
(출처: 음악산업 비즈니스 구조분석, 한국콘텐츠진흥원)

당사는 상기 음악산업 중 주로 음악 기획 및 제작업과 음악공연 기획 및 제작업 등을 주로 영위하고 있습니다

한편 인터넷 매체의 발달로 실시간 소통이 가능한 환경이 조성되면서, 과거 수동적으로 음악을 청취하던 소비자들은 SNS를 통하여 음악 콘텐츠를 공유하고 심지어 재생산하기도 하며 적극적이고 능동적인 소비를 하기 시작했습니다. 또한 이들은 아티스트에 대한 다양한 콘텐츠를 소비하는 과정에서 충성도 높은 팬덤 문화를 형성하며 음반과 음원의 소비에서 영상 시청, 공연 관람, 머천다이징(MD) 구입까지 음악산업의 수익원 다변화를 주도하고 있습니다.

스마트기기의 보급과 통신기술의 향상으로 인하여 음악 소비자들은 디지털 음원 스트리밍 서비스를 이용하여 다양한 음악을 저렴한 비용으로 편리하게 소비하게 되었습니다. 유료 스트리밍 서비스의 매출 증가는 침체되어 있던 음악산업의 성장을 견인하였으며 다양한 국적과 장르의 음악을 쉽게 소비할 수 있는 환경을 제공하였습니다. 또한 빅데이터를 이용한 소비패턴 분석과 인공지능 프로그램을 통한 음악 추천 프로그램, 즉 큐레이션 기술이 발달되고 스트리밍 서비스에 접목되면서 음악 소비 환경이 개선되었습니다.

[음악 감상 시 이용 기기(2019년)]



(출처: 2019 음악산업백서, 한국콘텐츠진흥원)

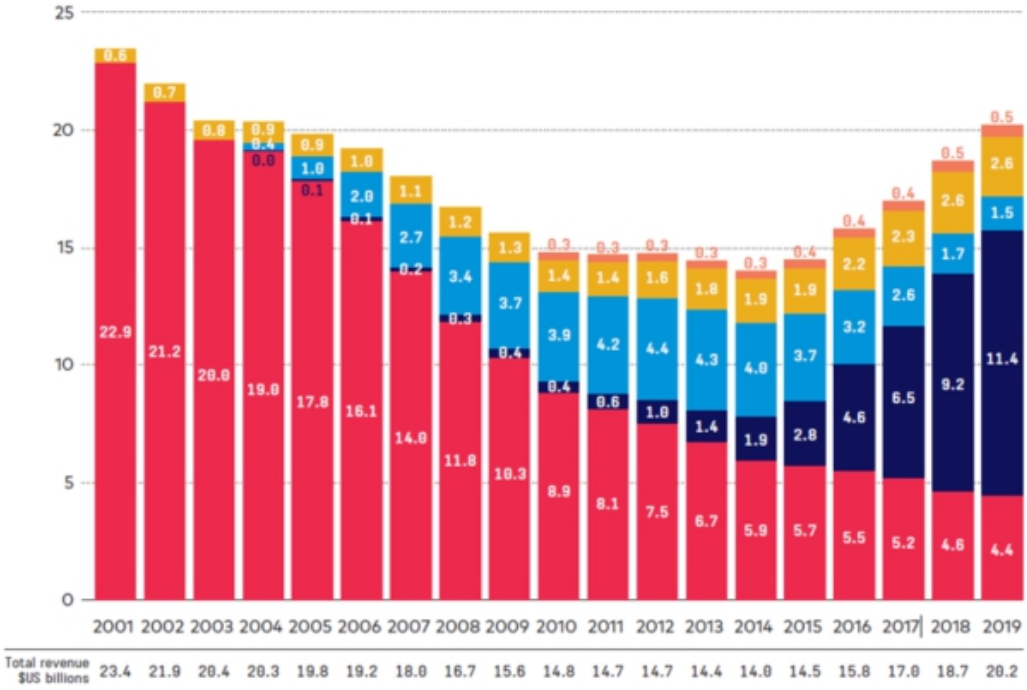
또한, 유튜브, 애플뮤직과 같은 글로벌 미디어 플랫폼과 페이스북, 인스타그램, Tiktok과 같은 글로벌 SNS의 등장으로 국가의 경계가 허물어지고 콘텐츠가 향유되는 지역적 범위가 넓어지는 경향이 두드러지고 있습니다. K-POP, 힙합, 트로트, 라틴팝과 같이 비주류로 분류되던 장르가 글로벌 플랫폼을 통해 공유되면서 전세계적인 인기를 끌고 인지도를 높이는 것이 대표적인 현상입니다. 이와 같은 변화는 세계 음악산업의 생태에 큰 영향을 주고 있으며 다양한 국가와 장르의 아티스트들에게 기회가 되고 있습니다.

한편, 저작권에 대한 인식 변화에 따라 음악산업 전체의 수익구조가 전환되는 양상을보이고 있습니다. 현재 모바일 기반 콘텐츠 소비를 주도하는 세대들은 유료로 영상, 게임, 웹툰, 음악과 같은 콘텐츠를 소비하는데 익숙하고 창작자에 대한 보상과 관련된 인식 수준이 높습니다. 이러한 사회적 분위기와 함께 저작권법 역시 소속사, 아티스트, 창작자에게 적절하고 공정한 보상이 돌아갈 수 있는 방향으로 지속적으로 개선되고 있지만 여전히 유통사의 높은 수익비중, 복잡한 구조로 인해 불투명한 수익배분 등 음악산업의 발전을 위해 해결되어야 할 부분은 지속적인 제도의 마련 및 개선이 이루어질 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 산업의 성장성

글로벌 음악시장은 스트리밍의 확대, 실물 음반 축소, 그리고 음악공연 시장의 꾸준한 성장으로 설명될 수 있습니다. Spotify, 애플뮤직, 멜론 등 음원 서비스의 글로벌 합산 유료가입자 수는 2019년 상반기 기준 약 2.6억명에 달했으며, PWC가 발행한 산업보고서에 따르면 스트리밍 시장은 연평균 11.32% 이상 성장하여 2022년에는 287억달러 규모로 전체 음악 시장의 41%를 차지할 것으로 전망됩니다. 반면 음악 소비 형태가 스트리밍으로 전환되면서 실물 음반 시장은 지속적으로 축소되고 있는 상황입니다.

[글로벌 레코드 음악시장 규모 추이]



(출처: IFPI(2020))

국제음반산업협회(IFPI)에 따르면, 2019년 글로벌 음악시장은 전년 대비 8.2% 성장했으며, 이러한 성장세는 전년도인 2016년과 2017년에 각각 8%대를 기록한 성장수치를 상회한 수준이며, 2010년을 전후로 저점을 기록한 글로벌 음악시장 규모가 새로운 활로를 찾아 점차 자생력을 키워가고 있다는 증거로 해석되고 있습니다

PwC가 발행한 산업보고서에 따르면 글로벌 음악시장은 2019년부터 매년 연평균 3.51% 성장하여 2024년에 690억달러에 이를 것으로 전망되고 있으며, 이러한 성장은 주로 스트리밍 형태의 디지털 음악 시장의 성장이 이를 견인할 것으로 예상됩니다. 글로벌 디지털 스트리밍 시장규모는 2019년 168억달러로 2024년까지 연평균 11.32% 성장하여 2024년에 287억달러에 이를 것으로 예상되고 있습니다.

[글로벌 음악시장 규모 및 예상 성장률(2017년~2024년)]

(단위: 억달러)

구분		2017	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	CAGR ('19~'24)
레코드 음악	디지털	138	162	191	225	247	264	282	294	8.99%
	다운로드	27	21	17	15	11	8	6	4	(-)24.64%
	스트리밍	104	134	168	204	231	252	272	287	11.32%
	모바일	7	7	6	6	5	4	4	3	(-)13.73%
	실물음반	81	72	68	53	52	56	52	49	(-)6.58%

	공연권	24	26	26	22	25	29	30	30	3.06%
	싱크로나이제이션	4	5	5	4	5	5	5	6	3.45%
	소 계	247	265	290	304	329	354	369	379	5.45%
공연 음악	후원	57	59	60	21	38	60	62	63	0.80%
	티켓판매	211	220	229	83	152	233	241	248	1.55%
	소 계	268	279	289	104	190	293	303	311	1.40%
합계		515	544	579	408	519	647	672	690	3.51%

(출처: PwC(2020))

모바일과 5G의 발전에 비례한 기존의 디지털 관련 음원 시장의 성장에 대한 예측과 더불어 COVID-19에 따른 소비자들의 소비패턴의 변화에 따른 글로벌 OTT시장의 확대로 인해 음원뿐 아니라 종합 콘텐츠에 대한 스트리밍 시장은 성장을 거듭할 것으로 전망되고 있습니다.

한편, IFPI(2020)에 따르면, 국내 음악시장 규모는 2019년 기준 미국과 일본, 영국, 독일, 프랑스에 이은 세계 6위로 나타나고 있습니다. 이는 2000년대 들어 가장 높은 순위이자, 아시아 최대 규모의 시장이 가진 잠재력을 바탕으로 무서운 기세로 몸집을불려 가는 중국을 뛰어넘은 기록입니다.

[2019년 글로벌 10대 음악시장]

순위	국가	순위	국가
1	미국	6	한국
2	일본	7	중국
3	영국	8	케나다
4	독일	9	호주
5	프랑스	10	브라질

(출처: IFPI(2020))

PWC가 발행한 산업보고서에 따르면 국내 음악시장은 2019년부터 매년 연평균 2.51% 성장하여 2024년에 1조7,967억원에 이를 것으로 전망되고 있습니다. 이러한 국내 음악시장의 성장은 상기에 언급된 바와 같이 주로 스트리밍 형태의 디지털 음악 시장의 성장이 이를 견인할 것으로 예상되며, 디지털 스트리밍 시장규모는 2019년부터 2024년까지 연평균 7.12% 성장할 것으로 예상되고 있습니다.

[국내 음악시장 규모 및 예상 성장률(2017년~2024년)]

(단위: 억달러)

구분		2017	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	CAGR ('19~'24)
레코드 음악	디지털	4,973	5,493	6,047	6,671	7,068	7,634	8,008	8,346	6.66%
	다운로드	136	126	117	112	105	79	66	52	(-)15.06%
	스트리밍	4,750	5,296	5,873	6,515	6,925	7,531	7,925	8,283	7.12%
	모바일	87	71	57	44	38	24	17	11	(-)27.34%

	실물음반	3,201	4,001	4,161	3,604	3,579	3,653	3,352	3,018	(-)6.22%
	공연권	350	330	346	306	340	481	537	593	11.38%
	싱크로나이제이션	89	97	105	89	117	128	135	143	6.47%
	소 계	8,613	9,921	10,659	10,670	11,104	11,896	12,032	12,100	2.57%
공연 음악	후원	940	942	945	412	578	893	903	911	(-)0.73%
	티켓판매	3,854	4,056	4,274	2,001	3,030	4,559	4,779	4,956	3.01%
	소 계	4,794	4,998	5,219	2,413	3,608	5,452	5,682	5,867	2.37%
합계		13,407	14,919	15,878	13,083	14,712	17,348	17,714	17,967	2.51%

(출처: PwC(2020))

(3) 경기변동의 특성 및 계절성

과거 엔터테인먼트산업은 기초 생활을 유지하기 위한 필수재가 아닌 개인의 여가 및 취미를 통한 생활의 질을 향상시키는 사치재로 인식되어 수요자의 소득 상황이 수요 및 지출에 유의적인 영향을 미침에 따라 경기변동에 대한 시장 반응도 민감하게 나타나는 특성을 보였습니다.

그러나 ICT 생태계의 발달로 인한 음원 스트리밍 서비스의 대중화와 팬덤문화의 확산, 기초소득수준의 증가 등으로 인해 현재는 경기변동에 대한 민감도가 다소 높지 않은 편입니다. 국내총생산 증가율의 지속적인 상승을 상회하는 국내 음악산업의 성장율은 이러한 음악산업에 대한 소비자의 구매력 및 구매의도가 반영되고 있는 것으로 추정됩니다. 이에 따라 엔터사들은 획기적인 아티스트 확보 및 기획력으로 흥행에성공할 경우 수익창출 효과는 타 산업에 비해 높은 부가가치를 가진다는 특성이 있습니다. 한편 음악산업의 매출은 앨범 발매시기, 공연시기 등과 밀접한 연관이 있으며, 특별한 계절성을 보이지 않습니다.

[당사의 별도기준 최근 3년간 월별 매출 추이]

(단위: 백만원)

구분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계
2018년	870	493	2,055	955	1,737	2,201	2,024	1,871	1,357	762	1,184	2,693	18,202
2019년	1,165	888	2,664	2,743	2,070	3,193	2,260	1,544	2,868	2,276	2,395	2,336	26,402
2020년	1,329	2,403	2,400	3,978	3,318	4,188	1,656	3,706	641	4,221	3,904	3,662	35,406

당사의 최근 3개년 월별 매출액 추이를 살펴볼 때, 월별 매출의 등락폭은 어느 정도 존재하나, 특별한 계절성을 보이고 있지 않는 것으로 확인됩니다. 특히, 당사의 주요 사업영역인 음원 음반매출의 경우 꾸준한 매출 실적을 나타내므로 특별한 계절성을 보이고 있지 않습니다.

바. 경쟁상황과 진입장벽

음반분야는 영화나 비디오 분야와는 달리 국내가요가 전체 음반시장의 70% 이상을 차지하기 때문에 경쟁력의 측면에서 그다지 문제가 없을 것으로 여겨져 왔습니다. 그러나 음반제작 분야에서도 국내 유수의 대기업이 음반시장에 진출하였으며, 해외 메이저 음반사가 국내시장에 진출함으로써 국내 음반시장의 경쟁이 심화되었습니다. 특히 진입장벽이 낮은 모바일 콘텐츠, 작은 시장에 많은 업체가 진입한 애니메이션 등은 더욱 치열한 경쟁을 보이고 있습니다.

한국콘텐츠진흥원 콘텐츠산업 통계조사 2019에 따르면, 음악 기획 및 제작업과 음악공연 기획 및 제작업의 경우 각각 국내 958개 및 707개 업체가 운영되고 있으며 업체당 평균 매출액이 각각 1,406백만원 및 1,388백만원 정도로 매출의 집중도가 분산되어 있는 모습을 보여주고 있어 다수의 소규모 업체들이 경쟁에 참여하는 형태입니다.

인터넷의 발달과 스마트폰을 기점으로 매체가 다양화되면서 소비자의 채널 선택의 폭이 넓어지게 된 것은 시장 진입에 용이한 측면이 있는 반면, 동시에 신규 진입업체 입장에서는 효과적으로 소비자에게 다가갈 수 있는 집중화된 채널이 없다는 것을 의미하기 때문에 이미 성공한 아티스트가 없거나 회사의 브랜드 가치를 구축하지 못한 기업 입장에서는 과거 대비 홍보 전략을 수립하기가 복잡해졌으며 보다 많은 투자를 요구받게 되면서 하나의 진입장벽으로 작용하고 있습니다.

엔터테인먼트시장에서는 연간 수백명의 신인 아티스트들이 데뷔하고 이중 성공하는 아티스트는 극히 적은 것이 현실이며, 동시에 신인 가수를 발굴하고 육성하는 데에는기획에서부터 프로듀싱, PR 등에 상당한 비용이 수반되는 현실을 고려할 때 신규 업체에 있어 음악시장은 진입장벽이 매우 높은 분야이며 이러한 경향은 더 심화되고 있는 추세입니다.

사. 비교우위 사항

(1) 우수한 프로듀싱 역량

대형 기획사를 제외한 일반적인 아티스트 매니지먼트 회사는 자체 프로듀싱이 가능한 전속 프로듀서를 확보하고 있지 않음에 따라, 소속 아티스트의 앨범 발매 시 곡 수급에 어려움을 겪는 경우가 많습니다. 특히, 유명 작곡가 또는 작사가로부터 앨범 발매 일정에 맞추어 곡을 수급받기는 더욱 어려운 것이 현실입니다.

당사의 경우 대한민국 최고의 작곡가 중 하나인 김도훈 대표이사를 필두로 프로듀서와의 전속계약을 체결을 통해 자체 인력을 확보하고 있습니다. 당사의 대표적인 작사/작곡가의 현황은 다음과 같습니다.

[당사의 핵심 프로듀서 현황]

이름	주요 실적
김도훈	화사 멍청이, BTS 피땀눈물, 백지영 잊지말아요 등 약 638곡 작곡
이상호	마마무 AYA, AOA 빙글뱅글, 포미닛 Muzik, 비스트 Shock 등 약 245곡 작곡
황성진	거미 친구라도 될걸 그랬어, 씨야 사랑의 인사, 이승기 결혼해줄래 등 약 252곡 작사

(출처: 당사 내부자료)

또한, 당사는 전속 프로듀서에 대해 당사 자체 작업실 및 녹음실 등 기획, 개발, 제작까지 One-stop 수행 가능한 작업 인프라를 제공함으로써 프로듀서를 전적으로지원하여 자체 프로듀싱 역량을 극대화하고 있습니다.

당사의 사옥에 녹음실, 안무실, 합주실, 피트니스, 숙소 등 아티스트를 제작하기 위한인프라

를 보유하고 있으며, 프로듀서, 작가, 디렉터, 트레이너, A&R(Artist and Repertoire, 아티스트 컨셉 및 기획 전문가) 등 대형 기획사와 견줄 수준으로 전문가들이 상주하고 있습니다. 당사는 이를 통해 규모 면에서는 대형 기획사 대비 크지 않으나 대형 기획사가 가진 장점을 내실 있게 확보함으로써 개별 아티스트의 컨셉에 적합한 곡을 원활하게 수급할 수 있습니다.

[당사의 프로듀싱 작업 인프라]



한편, 당사와 같이 자체 프로듀싱 역량을 가진 회사의 경우 프로듀서에 대한 창작 인센티브뿐만 아니라 스트리밍 업체에 대한 협상력을 높이는 데 기여하고 있습니다. 유통사 입장에서는 유통수수료가 주된 수입원이며, 이를 안정적으로 확보하기 위해 유명 음반제작사와 유통계약을 안정적으로 체결하는 것이 필수적입니다. 이에 따라 일반적으로 유통사는 유명 음반제작사와 지속적인 계약 유지를 목적으로 장기간에 걸쳐 거액의 선수금을 지급하는 경우가 많습니다. 당사 입장에서 해당 선수금은추후 음원수입 발생 시 유통사에 지급할 수수료 정산액을 차감하는 형태로 실현됩니다.

상기와 같이 당사가 가진 우수한 프로듀싱 역량은 대형 기획사 수준의 원활한 곡 수급을 통해 개별 아티스트의 성공 가능성을 극대화하고 있으며, 이러한 역량은 유통사와의 협상력을 끌어올려 당사가 사업을 안정적으로 진행할 수 있는 근간이 되고 있습니다. 또한, 당사가 자체 제작한 음원들은 소멸되지 않고 지속적으로 누적되고 있으며, 이를 통해 당사의 관련 수익은 매년 급증하여 당사 성장성에 긍정적인 요소로 작용하고 있습니다.

(2) 다각화된 사업포트폴리오

당사는 상기에 언급된 우수한 프로듀싱 역량과 함께, 국내외 네트워크를 활용하며 비교적 리스크가 낮은 영상콘텐츠, 음악콘텐츠 및 각종 행사대행 등의 OEM/ODM 수주 사업을 기반으로 안정적인 매출구조를 형성하고 있으며, 이를 통해 단순한 매니지먼트 회사가 아닌 종합콘텐츠기업으로 진화해 나가고 있습니다.

당사는 중국, 베트남, 인도네시아에서 K-POP 서바이벌 오디션 프로그램 제작 및 관련 뮤직 비즈니스를 전개하여 여러 나라에서 현지 파트너와 독점 계약을 체결한 바 있으며, 해외 오디션방송 기획 및 제작 등을 통하여 확보한 해외 네트워크는 해외 현지 아티스트 제작, 국내 연계 여행 서비스 등 K-POP 파생 콘텐츠 개발/판매를 위한 해외 거점으로 활용될 수 있습니다.

특히, 2016년 발생한 사드(THAAD) 배치 관련 중국의 한한령, 금한령이 엔터테인먼트 업계 전반적으로 치명적인 영향을 미쳤음에도 불구하고, 당사는 이를 새로운 시장개척의 기회로 삼아 NAVER V-app의 베트남 파트너로 현지에 직접 진출한 바 있으며, 결과적으로 빠르게 성장하고 있는 베트남에서 현지 탑 셀럽들이 함께 일하고 싶은 엔터사로 급부상하여 위기에 강한 벤처기업으로 경영진들의 역량을 증명한 경험이 있습니다.

당사는 상기와 같은 사업 포트폴리오 다각화를 통해 코로나 등 대외적 환경 악화에도불구하고, 연결재무제표 기준 2020년 매출액은 약 372억원으로 2019년 대비 134% 수준의 실적을 달성하였으며, 2021년 2분기 매출액은 약 246억원으로 지속적으로 증가하는 추세를 보이고 있습니다.

[당사 매출 구분별 매출액 추이(별도기준)]

(단위: 백만원)

구분	2021년반기 (제9기)		2020년 (제8기)		2019년 (제7기)		2018년 (제6기)	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
음원음반영상저작권리매출	8,521	45.5%	13,688	38.7%	7,812	29.6%	4,866	26.7%
제작대행매출	4,335	23.1%	9,777	27.6%	5,503	20.8%	5,467	30.0%
매니지먼트매출	2,921	15.6%	6,451	18.2%	7,691	29.1%	3,212	17.6%
공연매출	509	2.7%	588	1.7%	1,739	6.6%	2,087	11.5%
기타매출	2,454	13.1%	4,903	13.8%	3,658	13.9%	2,569	14.2%
합계	18,740	100.0%	35,406	100.0%	26,402	100.00%	18,202	100.0%

[당사 매출 구분별 매출액 추이(연결기준)]

(단위: 백만원)

구분	2021년 반기		2020년		2019년		2018년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
음원음반영상저작권리매출	11,563	47.1%	14,807	39.7%	8,310	29.8%	4,866	26.3%
제작대행매출	4,467	18.2%	9,719	26.1%	5,732	20.6%	5,507	29.8%
매니지먼트매출	4,849	19.8%	5,784	15.5%	7,874	28.2%	3251	17.6%
공연매출	519	2.1%	867	2.3%	2,134	7.6%	2,298	12.4%
기타매출	3,156	12.8%	6,100	16.4%	3,835	13.8%	2,576	13.9%
합계	24,554	100.0%	37,277	100.0%	27,885	100.0%	18,498	100.0%

당사의 이러한 성과는 전속 아티스트에 편중된 타 연예기획사와의 차별화를 위해 다각화된 사업 구조를 통한 안정적인 성장을 추구한 결과이며, 특히 전속 아티스트의 경우 앨범을 발

매하는 당사가 저작인접권을 보유하게 됨에 따라 지속적으로 음원 매출에 대한 수익을 점유할 수 있어 당사에 지속적인 매출실적을 확보할 수 있는 원동력이 되고 있습니다.

아. 신규 사업

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약연결재무정보

(단위: 천원)

과목	2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
Ⅰ. 유동자산	30,946,953	54,277,668	25,378,719	24,220,433
당좌자산	25,401,239	50,591,103	23,707,559	23,140,758
재고자산	1,475,730	534,153	466,027	440,013
기타유동자산	4,069,984	3,152,412	1,205,133	639,662
Ⅱ. 비유동자산	57,003,756	35,319,047	8,167,382	6,678,762
투자자산	20,199,328	25,999,709	64,224	241,806
유형자산	8,759,462	831,380	1,639,834	631,763
무형자산	22,586,080	5,160,417	3,837,208	2,266,583
기타비유동자산	5,458,886	3,327,541	2,626,116	3,538,610
자 산 총 계	87,950,710	89,596,716	33,546,100	30,899,195
Ⅰ. 유동부채	41,314,388	46,865,676	29,922,196	23,829,204
Ⅱ. 비유동부채	12,267,219	12,597,742	871,077	8,318,125
부 채 총 계	53,581,607	59,463,418	30,793,273	32,147,329
지배기업소유주지분				
Ⅰ.자본금	3,555,000	3,523,760	2,033,800	490,000
Ⅱ. 자본잉여금	21,914,493	21,639,017	-	-
Ⅲ. 자본조정	(1,284,094)	(137,370)	(238,119)	1,024,479
Ⅳ. 기타포괄손익누계액	(13,415)	(67,603)	(30,616)	(41,925)
Ⅴ. 이익잉여금	8,360,325	4,812,694	456,101	(2,724,340)
비지배지분	1,836,794	362,799	531,661	3,652
자 본 총 계	34,369,103	30,133,297	2,752,827	(1,248,134)
부 채 및 자 본 총 계	87,950,710	89,596,716	33,546,100	30,899,195

주1) 당사는 2020.01.01 K-IFRS를 채택하여 2018년 및 2019년 재무상태표를 K-IFRS로 전환하였습니다.

주2) 당사는 2020년 온기재무제표에 대하여 삼화회계법인으로부터 지정감사를 수검하였습니다.

주3) 당사는 2018년 및 2019년 K-GAAP 재무제표에 대하여 삼덕회계법인으로부터 적정의견을 수령하였습니다.

(단위: 천원)

과목	2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-GAAP
매출액	24,553,530	37,276,709	27,885,499	18,497,990
영업이익	4,563,907	7,626,853	5,142,768	1,067,526
법인세비용차감전순이익	4,432,088	5,262,445	4,455,571	518,584
연결당기순이익	3,837,149	3,718,688	3,206,467	135,090
주당순이익	505	665	802	346

나. 요약별도재무정보

(단위: 천원)

과목	2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
Ⅰ. 유동자산	22,685,096	52,969,313	23,135,388	23,926,739
당좌자산	18,465,983	49,192,050	22,116,526	23,065,648
재고자산	776,256	529,624	466,027	440,013
기타유동자산	3,442,857	3,247,639	552,834	421,078
Ⅱ. 비유동자산	56,757,355	36,115,002	9,332,369	6,993,548
투자자산	38,288,676	27,198,898	1,849,175	924,373
유형자산	6,413,621	828,537	1,164,034	470,319
무형자산	7,721,837	5,160,417	3,837,208	2,266,583
기타비유동자산	4,333,221	2,927,150	2,481,952	3,332,273
자 산 총 계	79,442,451	89,084,315	32,467,756	30,920,287
Ⅰ. 유동부채	37,423,067	46,395,029	28,804,962	23,490,805
Ⅱ. 비유동부채	9,113,096	12,386,338	849,016	8,318,125
부 채 총 계	46,536,163	58,781,367	29,653,978	31,808,930
Ⅰ.자본금	3,555,000	3,523,760	2,033,800	490,000
Ⅱ. 자본잉여금	21,671,209	21,395,733	-	-
Ⅲ. 자본조정	(194,380)	(137,370)	(238,119)	1,024,479
Ⅳ. 기타포괄손익누계액	12,540	(47,989)	-	-
Ⅴ. 이익잉여금	7,861,918	5,568,813	1,018,097	(2,403,123)
자 본 총 계	32,906,288	30,302,948	2,813,778	(888,644)
부 채 및 자 본 총 계	79,442,451	89,084,315	32,467,756	30,920,287

주1) 당사는 2020.01.01 K-IFRS를 채택하여 2018년 및 2019년 재무상태표를 K-IFRS로 전환하였습니다.

주2) 당사는 2020년 온기 재무제표에 대하여 삼화회계법인으로부터 지정감사를 수검하였습니다.

주3) 당사는 2018년 및 2019년 K-GAAP 재무제표에 대하여 삼덕회계법인으로부터 적정의견을 수령하였습니다.

(단위: 천원)

과목	2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출액	18,739,584	35,406,268	26,402,478	18,201,648
영업이익	3,061,436	8,731,949	5,468,313	1,243,972
법인세비용차감전순이익	2,929,409	6,006,387	4,704,155	787,299
당기순이익	2,286,172	4,508,116	3,469,374	383,971
주당순이익	324	695	862	980

2. 연결재무제표

연 결 재 무 상 태 표

제 9(당) 기 반기 2021년 6월 30일 현재

제 8(전) 기말 2020년 12월 31일 현재

제 7 기 2019년 12월 31일 현재 (감사받지 않은 재무제표)

제 6 기 2018년 12월 31일 현재 (감사받지 않은 재무제표)

주식회사 알비더블유 (단위 : 원)

과 목	주 석	2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
자산					
유동자산		30,946,953,263	54,277,668,260	25,378,718,620	24,220,432,999
현금및현금성자산	5,6,7,8	21,682,812,392	46,968,454,226	21,618,742,543	16,684,158,034
단기금융자산	5,6,8,9,25	4,528,450	-	100,000,000	3,906,355,308
매출채권	6,8,19	3,155,263,116	3,020,948,964	1,794,227,591	2,166,557,004
기타유동금융자산	5,6,8,9,33	558,634,826	601,699,408	194,589,028	383,688,009
재고자산	10	1,475,730,152	534,152,888	466,027,371	440,013,332
기타유동자산	11,33	4,069,984,327	3,152,412,774	1,205,132,087	639,661,312
비유동자산		57,003,756,300	35,319,047,331	8,167,381,760	6,678,761,925
장기금융자산	6,8	300,255,500	300,255,500	-	800,000,000
비유동파생상품자산	6,8,19	21,549,049	-	-	-
기타비유동금융자산	6,8,9,33	4,457,757,529	2,385,681,233	2,288,224,860	2,361,316,190
관계기업및공동기업투자자산	12,33	-	12,840,895	64,223,970	241,805,913
투자부동산	13,32	20,199,328,354	25,986,868,005	-	-
유형자산	14,15,32	8,759,461,979	831,380,249	1,639,834,086	631,763,043
무형자산	16	22,586,079,924	5,160,416,674	3,837,208,340	2,266,583,334
이연법인세자산		579,323,965	641,604,775	257,018,970	262,889,445
기타비유동자산	11	100,000,000	-	80,871,534	114,404,000
자산총계		87,950,709,563	89,596,715,591	33,546,100,380	30,899,194,924
부채					
유동부채		41,314,388,054	46,865,676,149	29,922,195,540	23,829,203,563
매입채무		-	-	22,931,374	4,470,550
유동차입부채	5,6,8,13,19,31	607,778,333	600,368,991	8,675,429,692	4,700,442,504
유동파생상품부채	5,6,8,19,31	10,000,976	44,472,104	13,449,624,328	8,408,560,735
기타유동금융부채	5,6,8,13,15,17,31	6,023,998,252	4,810,972,794	2,417,044,049	1,611,955,380
당기법인세부채		511,792,896	1,310,228,641	1,011,331,196	395,486,458
기타유동부채	18,25	34,160,817,597	40,099,633,619	4,345,834,901	8,708,287,936
비유동부채		12,267,218,738	12,597,742,202	871,077,402	8,318,124,968
비유동차입부채	5,6,8,13,19,31	6,413,163,561	11,711,404,459	22,061,261	2,677,879,650
비유동파생상품부채	5,6,8,19,31	2,280,259,026	17,052,253	-	5,183,345,571
기타비유동금융부채	5,6,8,13,15,17,31	1,532,632,904	703,273,909	233,875,085	-
확정급여부채	20	740,621,932	130,498,563	579,927,073	428,884,956
이연법인세부채		1,263,942,330	-	-	-

기타비유동부채	18	36,598,985	35,513,018	35,213,983	28,014,791
부채총계		53,581,606,792	59,463,418,351	30,793,272,942	32,147,328,531
자본					
지배기업소유주지분		32,532,308,443	29,770,497,927	2,221,165,708	(1,251,785,653)
자본금	21	3,555,000,000	3,523,760,000	2,033,800,000	490,000,000
자본잉여금	21	21,914,492,839	21,639,016,791	-	-
기타자본	22,23	(1,284,094,502)	(137,369,797)	(238,118,829)	1,024,478,812
기타포괄손익누계액	24	(13,415,019)	(67,603,189)	(30,616,362)	(41,924,882)
이익잉여금	24	8,360,325,125	4,812,694,122	456,100,899	(2,724,339,583)
비지배지분		1,836,794,328	362,799,313	531,661,730	3,652,046
자본총계		34,369,102,771	30,133,297,240	2,752,827,438	(1,248,133,607)
부채와자본총계		87,950,709,563	89,596,715,591	33,546,100,380	30,899,194,924

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 9(당) 기 반기 2021년 01월 01일부터 2021년 06월 30일까지

제 8(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

제 7 기 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 6 기 2018년 01월 01일부터 2018년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

주식회사 알비더블유 (단위 : 원)

과목	주석	2021년 반기	2020년	2019년	2018년
		(제9기)	(제8기)	(제7기)	(제6기)
매출액	4,25,33	24,553,529,760	37,276,708,742	27,885,498,673	18,497,989,565
매출원가	25,26,33	16,101,983,777	24,813,915,516	18,047,877,444	13,584,963,103
매출총이익		8,451,545,983	12,462,793,226	9,837,621,229	4,913,026,462
판매비와관리비	6,26,27	3,887,638,584	4,835,940,472	4,694,852,866	3,845,500,417
영업이익		4,563,907,399	7,626,852,754	5,142,768,363	1,067,526,045
기타수익	6,28,33	73,619,555	81,460,137	31,462,628	48,653,599
기타비용	6,12,28,33	264,178,345	1,241,892,791	106,233,748	91,710,166
금융수익	6,28	320,667,610	199,883,953	1,283,710,885	1,284,087,450
금융비용	6,28	261,927,776	1,352,476,186	1,657,554,922	1,698,229,449
관계기업및공동기업투자손익	12	-	(51,383,075)	(238,581,943)	(91,743,254)
법인세비용차감전순이익		4,432,088,443	5,262,444,792	4,455,571,263	518,584,225
법인세비용	29	594,939,345	1,543,757,149	1,249,104,212	383,494,132
당기순이익		3,837,149,098	3,718,687,643	3,206,467,051	135,090,093
지배주주지분		3,560,832,076	4,313,993,703	3,228,594,640	135,781,334
비지배지분		276,317,022	(595,306,060)	(22,127,589)	(691,241)
기타포괄손익		(86,413,156)	13,717,272	(36,708,365)	7,840,565
- 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목		(137,341,797)	42,599,520	(48,154,158)	390,566
순확정급여부채의 재측정요소		(137,341,797)	42,599,520	(48,154,158)	390,566
- 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목		50,928,641	(28,882,248)	11,445,793	7,449,999
현금흐름위험회피-파생상품평가손익	6,19	60,528,686	(47,988,999)	-	-
해외사업환산손익		(9,600,045)	19,106,751	11,445,793	7,449,999
총포괄손익		3,750,735,942	3,732,404,915	3,169,758,686	142,930,658
지배주주지분		3,506,533,346	4,319,606,396	3,191,749,002	143,537,454
비지배지분		244,202,596	(587,201,481)	(21,990,316)	(606,796)
주당이익	30				
기본주당이익		505	665	802	346
희석주당이익		497	651	573	182

연 결 자 본 변 동 표

제 9(당) 기 반기 2021년 01월 01일부터 2021년 06월 31일까지

제 8(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

제 7(전) 기 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 6 기 2018년 01월 01일부터 2018년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

주식회사 알비더블유 (단위 : 원)

과 목	자 본 금	자본잉여금	자본조정	이익잉여금	기타포괄손익누계액	비지배지분	총 계
2018.1.1(제6기초)	862,490,000	15,625,864,000	-	2,654,128,996	(49,290,436)	4,258,842	19,097,451,402
IFRS 전환	(372,490,000)	(15,625,864,000)	348,153,090	(5,514,640,479)	-	-	(21,164,841,389)
총포괄이익	-	-	-	-	-	-	-
당기순이익	-	-	-	135,781,334	-	(691,241)	135,090,093
기타포괄손익	-	-	-	-	-	-	-
순확정급여부채재측정요소	-	-	-	390,566	-	-	390,566
해외사업환산손익	-	-	-	-	7,365,554	84,445	7,449,999
소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-	-
주식보상비용	-	-	676,325,722	-	-	-	676,325,722
2018.12.31(제6기말)	490,000,000	-	1,024,478,812	(2,724,339,583)	(41,924,882)	3,652,046	(1,248,133,607)
2019.1.1(제7기초)	490,000,000	-	1,024,478,812	(2,724,339,583)	(41,924,882)	3,652,046	(1,248,133,607)
총포괄이익	-	-	-	-	-	-	-
당기순이익	-	-	-	3,228,594,640	-	(22,127,589)	3,206,467,051
기타포괄손익	-	-	-	-	-	-	-
순확정급여부채재측정요소	-	-	-	(48,154,158)	-	-	(48,154,158)
해외사업환산손익	-	-	-	-	11,308,520	137,273	11,445,793
소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-	-
주식보상비용	-	-	(340,103,125)	-	-	-	(340,103,125)
주식선택권 행사	18,450,000	602,855,484	-	-	-	-	621,305,484
무상증자	1,525,350,000	(602,855,484)	(922,494,516)	-	-	-	-
종속기업 설립	-	-	-	-	-	550,000,000	550,000,000
2019.12.31(제7기말)	2,033,800,000	-	(238,118,829)	456,100,899	(30,616,362)	531,661,730	2,752,827,438
2020.1.1(제8기초)	2,033,800,000	-	(238,118,829)	456,100,899	(30,616,362)	531,661,730	2,752,827,438
총포괄이익	-	-	-	-	-	-	-
당기순이익	-	-	-	4,313,993,703	-	(595,306,060)	3,718,687,643
기타포괄손익	-	-	-	-	-	-	-
순확정급여부채재측정요소	-	-	-	42,599,520	-	-	42,599,520
현금흐름위험회피 -파생상품평가손익	-	-	-	-	(47,988,999)	-	(47,988,999)
해외사업환산손익	-	-	-	-	11,002,172	8,104,579	19,106,751
소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-	-
주식보상비용	-	-	100,749,032	-	-	-	100,749,032
전환상환우선주 보통주 전환	1,489,960,000	21,395,733,407	-	-	-	-	22,885,693,407
종속기업 증자	-	243,283,384	-	-	-	418,339,064	661,622,448
2020.12.31(제8기말)	3,523,760,000	21,639,016,791	(137,369,797)	4,812,694,122	(67,603,189)	362,799,313	30,133,297,240
2021.1.1(제9기초)	3,523,760,000	21,639,016,791	(137,369,797)	4,812,694,122	(67,603,189)	362,799,313	30,133,297,240
총포괄이익	-	-	-	-	-	-	-

반기순이익	-	-	-	3,560,832,076	-	276,317,022	3,837,149,098
기타포괄손익	-	-	-	-	-	-	-
순확정급여부채재측정요소	-	-	-	(108,486,900)	-	(28,854,897)	(137,341,797)
현금흐름위험회피 -파생상품평가손익	-	-	-	-	60,528,686	-	60,528,686
해외사업환산손익	-	-	-	-	(6,340,516)	(3,259,529)	(9,600,045)
소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-	-
주식보상비용	-	-	138,116,927	-	-	-	138,116,927
주식매수선택권 행사	31,240,000	275,476,048	(195,126,768)	-	-	-	111,589,280
종속기업 증자	-	-	(1,089,714,864)	-	-	1,094,113,624	4,398,760
연결범위 변동	-	-	-	-	-	111,857,338	111,857,338
기타	-	-	-	95,285,827	-	23,821,457	119,107,284
2021.6.30 (제9기 2분기말)	3,555,000,000	21,914,492,839	(1,284,094,502)	8,360,325,125	(13,415,019)	1,836,794,328	34,369,102,771

연 결 현 금 흐 름 표

제 9(당) 기 반기 2021년 01월 01일부터 2021년 06월 31일까지

제 8(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

제 7(전) 기 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 6 기 2018년 01월 01일부터 2018년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

주식회사 알비더블유 (단위 : 원)

과 목	주석	2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
Ⅰ.영업활동으로 인한 현금흐름		(7,309,420,293)	40,242,371,808	1,702,186,932	8,296,871,430
1. 영업으로부터 창출된 현금흐름	31	(5,851,763,661)	41,957,127,400	2,092,108,303	8,356,896,438
2. 이자의 수취		53,613,209	101,148,691	226,597,112	170,258,058
3. 이자의 지급		(112,849,090)	(199,477,748)	(339,578)	(435,829)
4. 법인세의 납부		(1,398,420,751)	(1,616,426,535)	(616,178,905)	(229,847,237)
Ⅱ.투자활동으로 인한 현금흐름		(12,426,225,718)	(26,260,586,477)	3,070,824,815	(3,790,543,119)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액		505,354,573	279,033,864	12,611,333,854	7,637,606,270
(1)단기금융자산의 감소		-	-	5,836,472,528	7,065,149,322
(2)기타유동금융자산의 감소		7,398,781	129,780,000	-	39,339,140
(3)장기금융자산의 감소		-	-	5,892,042,606	-
(4)기타비유동금융자산의 감소		437,703,936	149,253,864	882,818,720	531,117,808
(5)관계기업및공동기업투자의 처분		12,840,895	-	-	2,000,000
(6)유형자산의 처분		47,410,961	-	-	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출액		(12,931,580,291)	(26,539,620,341)	(9,540,509,039)	(11,428,149,389)
(1)단기금융자산의 증가		-	(191,063,761)	(1,171,489,187)	(9,618,100,000)
(2)당기손익공정가치금융자산의 취득		-	(200,255,500)	-	-
(3)기타유동금융자산의 증가		(2,774,997,832)	(295,222,000)	(82,593,739)	(186,280,000)
(4)장기금융자산의 증가		-	-	(5,192,042,606)	(340,000,000)
(5)기타비유동금융자산의 증가		(1,649,702,104)	(66,561,398)	(838,351,650)	(774,074,794)
(6)관계기업및공동기업투자의 취득		-	-	(61,000,000)	(270,000,000)
(7)투자부동산의 취득		-	(24,089,400,099)	-	-
(8)유형자산의 취득		(619,145,228)	(48,117,583)	(450,031,857)	(239,694,595)
(8)무형자산의 취득		(2,700,000,000)	(1,649,000,000)	(1,745,000,000)	-
(9)사업결합으로 인한 현금유출		(5,187,735,127)	-	-	-
Ⅲ.재무활동으로 인한 현금흐름		(5,660,209,638)	11,728,076,438	163,282,051	-
1. 재무활동으로 인한 현금유입액		168,444,280	13,372,474,448	813,657,880	-
(1)비지배지분의 자본납입		36,855,000	661,622,448	550,000,000	-
(2)장기차입금의 차입		-	12,710,852,000	-	-
(3)주식선택권의 행사		111,589,280	-	263,657,880	-
(4)임대보증금의 증가		20,000,000	-	-	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출액		(5,828,653,918)	(1,644,398,010)	(650,375,829)	-
(1)유동성장기부채의 상환		(300,000,000)	-	-	-
(2)장기차입금의 상환		(5,000,000,000)	(400,000,000)	-	-
(3)리스부채의 상환		(283,653,918)	(344,398,010)	(650,375,829)	-

(4)임대보증금의 상환		(245,000,000)	(900,000,000)	-	-
Ⅳ.현금및현금성자산의 환율변동		110,213,815	(360,150,086)	(1,709,289)	62,062,160
Ⅴ.현금및현금성자산의 증가(감소)(Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ+Ⅳ)		(25,285,641,834)	25,349,711,683	4,934,584,509	4,568,390,471
Ⅵ.기초의 현금및현금성자산		46,968,454,226	21,618,742,543	16,684,158,034	12,115,767,563
Ⅶ.기말의 현금및현금성자산		21,682,812,392	46,968,454,226	21,618,742,543	16,684,158,034

3. 연결재무제표 주석

제 9 기 반기 2021년 1월 1일부터 2021년 6월 30일까지
제 8 기 반기 2020년 1월 1일부터 2020년 6월 30일까지

주식회사 알비더블유와 종속기업

1. 일반사항

주식회사 알비더블유(이하 "지배기업")는 지배기업과 그 종속기업(이하 지배기업과 종속기업을 합하여 "연결실체")을 연결대상으로 하여 연결재무제표를 작성하였습니다.

(1) 지배기업의 개요

지배기업은 2013년 8월에 설립되었으며, 지배기업의 본사 소재지와 주요사업 내용 등은 다음과 같습니다.

1) 본사 소재지 : 서울시 동대문구 장한로20길 7 서희스타힐스 지하1층
2) 주요사업 내용 : 음반기획, 레코딩사업 및 연예매니지먼트사업 등
3) 대표이사: 김진우, 김도훈
4) 주요 주주 및 지분율

주 주 명	당반기말		전기말	
	보통주	지분율(%)	보통주	지분율(%)
김진우	1,413,675	19.88	1,413,675	20.06
김도훈	1,413,675	19.88	1,413,675	20.06
한국투자 미래성장 벤처펀드제22호	358,650	5.04	358,650	5.09
엔에이치엔인베스트먼트㈜	261,400	3.68	261,400	3.71
IBK-KTB문화콘텐츠저작재산권투자조합	261,400	3.68	261,400	3.71
KTBN 7호 벤처투자조합	392,120	5.52	392,120	5.56
SLi 퀀텀 성장 펀드	255,560	3.59	255,560	3.63
포스코 문화융합콘텐츠펀드	178,880	2.52	178,880	2.54
포스코 고급기술인력 창업펀드	178,880	2.52	178,880	2.54
포스코-아이디브이 성장사다리 아이피펀드	89,440	1.26	89,440	1.27

한국투자 Venture 15-1호 투자조합	92,560	1.30	92,560	1.31
한국투자 Venture 15-2호 투자조합	92,560	1.30	92,560	1.31
한국투자 Venture 15-3호 투자조합	92,560	1.30	92,560	1.31
한국투자 Venture 15-4호 투자조합	92,570	1.30	92,570	1.31
한국투자 Venture 15-5호 투자조합	92,570	1.30	92,570	1.31
한국투자-비엠 신기술사업투자조합 1호	512,120	7.20	512,120	7.27
한국투자-비엠 신기술사업투자조합 2호	225,520	3.17	225,520	3.20
기 타	1,105,860	15.55	1,043,380	14.80
합 계	7,110,000	100.00	7,047,520	100.00

(2) 종속기업의 개요

1) 현황

당반기말과 전기말 현재 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

종속기업명	소재지	지분율		업종
		당반기말	전기말	
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	베트남	63.60%	63.60%	베트남지역 매니지먼트 등
RBW JAPAN Inc.	일본	100.00%	100.00%	일본지역 매니지먼트 등
(주)래드컴	대한민국	81.80%	62.30%	매니지먼트 등
(주)WM엔터테인먼트	대한민국	80.00%	-	매니지먼트 등

2) 요약재무정보

당반기말과 전기말 현재 종속기업의 요약재무정보는 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위 : 천원)

종속기업명	자산	부채	자본	매출액	반기순손익
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	90,333	310,431	(220,098)	-	-
RBW JAPAN Inc.	1,450,666	1,328,611	122,055	1,324,391	196,502
(주)래드컴	5,074,852	1,949,451	3,125,401	765,411	(11,519)
(주)WM엔터테인먼트(*)	7,293,907	5,274,975	2,018,932	4,791,183	1,572,388

(*) 당반기 재무정보는 사업결합으로 인한 공정가치 평가조정금액 반영전 금액이며,매출액과 반기순손익은 연결대상으로 편입된 이후 당반기말까지 3개월 금액입니다.

<전기말>

(단위 : 천원)

종속기업명	자산	부채	자본	매출액	당기순손익

RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	126,811	337,944	(211,133)	96,228	(1,129,365)
RBW JAPAN Inc.	1,392,336	1,466,148	(73,812)	2,011,686	101,731
(주)래드컴	1,711,087	543,781	1,167,306	1,189,542	(468,972)

3) 연결범위의 변동

<당반기>

종속기업명	변동내용	사유
(주)WM엔터테인먼트	신규포함	지분 인수

2. 중요한 회계정책

연결실체의 반기연결재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되는 요약중간재무제표입니다. 동 반기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었으며, 연차재무제표에서 요구되는 정보에 비하여 적은 정보를 포 함하고 있습니다. 선별적 주석에는 직전 연차보고기간종료일 후 발생한 연결실체의 재무상태와 경영성과의 변동을 이해하는데 유의적인 거래나 사건에 대한 설명을 포함하고 있습니다.

중간연결재무제표는 연차재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2020년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

중간연결재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 다음의 2021년 1월1일부터 적용되는 기준서 및 해석서를 제외하고는 2020년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차연결재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다. 제・개정된기준서 및 해석서의 내용 및 동 기준서 및 해석서의 적용으로 인한 재무제표의 영향은 다음과 같습니다.

(1) 연결실체가 채택한 제・개정 기준서

연결실체는 2021년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

1) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정 - 코로나19 관련 임차료 할인 등에 대한 실무적 간편법

실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있으며, 이로 인해 당기손익으로 인식된 금액을 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2020년 6월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금

융상품: 공시', 제 1104호 '보험계약' 및 제 1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁(2단계 개정)

이자율지표개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표대체시장부금액이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표대체가 발생한 경우에도 중단없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 연결실체가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 2021년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 않았고, 조기 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

1) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 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 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은없을 것으로 예상하고 있습니다.

2) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

3) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약:계약이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

4) 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. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

5) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 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

6) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정

리스이용자가 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 감면으로확대되었습니다. 리스이용자는 비슷한 상황에서 특성이 비슷한 계약에 실무적 간편법을 일관되게 적용해야 합니다.

동 개정사항은 2021년 4월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 상기 개정기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결실체는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도있습니다.

반기연결재무제표에서 사용된 연결실체의 회계정책의 적용과 추정금액에 대한 경영진의 판단은 2020년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 연차재무제표와 동일한 회계정책과 추정의 근거를 사용하였습니다.

4. 영업부문

연결실체는 당반기말 현재 주된 영업부문으로 음반・음원 등의 제작・판매 사업 및 매니지먼트를 수행하는 엔터테인먼트 및 제작대행사업 등을 영위하고 있습니다. 연결실체는 각 사업부문에 배분될 자원에 대한 의사결정 및 성과평가를 위하여 최고경영진이 주기적으로 검토하는 내부자료에 기초하여 사업부문을 구분하였습니다.

다만, 최고영업의사결정자는 부문성과평가와 자원배분 의사결정에 각 부문의 매출 정보만을 이용하며 내부보고자료에는 부문당기손익, 부문자산 및 부문부채 등의 정보가 포함되지 않습니다.

연결실체의 각 영업부문별 영업수익 및 지역별 영업수익에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 영업부문별 매출

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
엔터테인먼트부문	10,812,086	16,930,790	5,390,765	10,409,874
제작대행부문	2,005,432	4,467,074	4,209,460	5,462,644
기타	2,149,209	3,155,666	2,137,758	2,957,116
합계	14,966,727	24,553,530	11,737,983	18,829,633

(2) 지역별 매출

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
국내	13,587,588	22,123,329	10,794,474	16,518,432
일본	652,167	1,324,391	702,225	1,423,377
베트남	-	-	3,056	95,701
기타	726,972	1,105,809	238,228	792,123
합계	14,966,727	24,553,530	11,737,983	18,829,633

(3) 연결실체 매출액의 10%이상을 차지하는 외부 고객과 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객A	4,336,446	7,439,007	2,706,555	5,418,997
고객B	-	-	3,536,675	3,686,675
고객C	-	-	1,447,283	1,954,591
합계	4,336,446	7,439,007	7,690,514	11,060,262

5. 위험관리

연결실체는 금융상품과 관련하여 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. 추가적인 계량정보는 본 연결재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

(1) 금융위험관리

1) 위험관리 정책

연결실체의 위험관리 체계를 구축하고 감독할 책임은 지배기업의 이사회에 있습니 다. 연결실체의 위험관리 정책은 연결실체가 직면한 위험을 식별 및 분석하고, 적절한 위험 한계치 및 통제를 설정하고, 위험이 한계치를 넘지 않도록 하기 위해 수립되었습니다. 위험관리정책과 시스템은 시장 상황과 연결실체의 활동의 변경을 반영하기 위해 정기적으로 검토되고 있습니다. 연결실체는 훈련 및 관리기준, 절차를 통해 모든 종업원들이 자신의 역할과 의무를 이해할 수 있는 엄격하고 구조적인 통제환경을 구축하는 것을 목표로 하고 있습니다.

2) 신용위험

신용위험은 계약상대방이 계약상의 의무를 이행하지 않아 연결실체에 재무손실을 미칠 위험을 의미합니다. 연결실체는 거래처의 재무상태, 과거 경험 및 기타 요소들을 평가하여 신용도가 일정수준 이상인 거래처와 거래하는 정책을 운영하고 있습니다. 연결실체는 현금및현금성자산을 신용등급이 우수한 금융기관에 예치하고 있어 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다. 연결재무제표에 기록된 금융자산의 장부금액은 손상차손 차감 후 금액으로 연결실체의 신용위험 최대노출액을 나타내고있습니다.

3) 유동성위험

유동성위험이란 연결실체가 금융부채와 관련된 의무를 충족하는데 어려움을 겪게 될위험을 의미합니다. 연결실체의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생하거나, 연결실체의 평판에 손상을 입힐 위험 없이, 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다. 연결실체는 중장기 경영계획 및 단기 경영전략을 통해 현금흐름을 모니터링하고 있으며, 일반적인 예상 운영비용을 충당할 수 있는 현금을 보유하고 있습니다. 여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되어 있지 않습니 다.

보고기간종료일 현재 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다.

① 당반기말

(단위 : 천원)

구 분	장부가액	계약상 현금흐름 (*2)	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년 초과

유동차입부채	607,778	759,370	189,656	569,714	-	-
기타유동금융부채(*1)	4,423,579	4,423,579	4,423,579	-	-	-
파생상품부채	2,290,260	2,290,260	6,230	3,771	-	2,280,259
비유동차입부채	6,413,164	6,526,443	-	-	6,330,291	196,152
임대보증금	951,200	951,200	221,200	730,000	-	-
리스부채	2,181,852	2,446,302	206,367	546,282	504,740	1,188,913
합계	16,867,833	17,397,154	5,047,032	1,849,767	6,835,031	3,665,324

(*1) 리스부채와 임대보증금이 제외된 금액입니다.
(*2) 금융부채의 잔여기간별 만기금액은 할인하지 않은 명목금액 및 이자비용 등을 포함하므로 재무상태표상의 금액과 차이가 있습니다.

② 전기말

(단위 : 천원)

구 분	장부가액	계약상 현금흐름 (*2)	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년 초과
유동차입부채	600,369	830,216	205,889	624,327	-	-
기타유동금융부채(*1)	3,810,271	3,810,271	3,810,271	-	-	-
파생상품부채	61,524	61,524	13,278	31,194	16,101	951
비유동차입부채	11,711,404	12,050,487	-	-	857,357	11,193,130
임대보증금	1,176,200	1,176,200	203,700	532,500	440,000	-
리스부채	527,776	578,558	75,563	212,968	126,301	163,726
합계	17,887,545	18,507,256	4,308,701	1,400,989	1,439,759	11,357,806

(*1) 리스부채와 임대보증금이 제외된 금액입니다.
(*2) 금융부채의 잔여기간별 만기금액은 할인하지 않은 명목금액 및 이자비용 등을 포함하므로 재무상태표상의 금액과 차이가 있습니다.

4) 시장위험

시장위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익은 최적화하는 반면 수용가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다.

① 환위험

연결실체는 미국 달러화, 일본 엔화 등과 관련된 환율변동위험에 노출되어 있으며, 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 외환위험에 노출되어 있는 연결실체의 금융자산 및 금융부채의내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말						전기말					
	USD	JPY	CNY	HKD	GBP	합계	USD	JPY	CNY	HKD	GBP	합계
금융자산												
현금성자산	5,867,883	2,216,945	151	12,726	41,608	8,139,312	4,372,161	1,550,488	144	12,271	39,436	5,974,500
매출채권	146,723	51,930	-	-	-	198,653	239,773	603,254	1,003,151	-	-	1,846,178
합계	6,014,606	2,268,875	151	12,726	41,608	8,337,966	4,611,933	2,153,742	1,003,295	12,271	39,436	7,820,678

보고기간 종료일 현재 연결실체가 보유하고 있는 외환 포지션에 대해 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화 환율의 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	10%상승	10%하락	10%상승	10%하락
USD	601,461	(601,461)	461,193	(461,193)
JPY	226,888	(226,888)	215,374	(215,374)
CNY	15	(15)	100,330	(100,330)
HKD	1,273	(1,273)	1,227	(1,227)
GBP	4,161	(4,161)	3,944	(3,944)
합계	833,797	(833,797)	782,068	(782,068)

② 이자율 위험

이자율위험은 미래의 시장이자율변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험을 뜻하며, 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생됩니다. 고정이자율이 적용되는 예금과 차입금의 경우, 이자율 변동에 따른 당기손익이나 자본에 미치는 영향은 없습니다.

보고기간종료일 현재 연결실체의 이자율변동 위험에 노출된 변동이자부 부채는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
시설자금대출	6,800,000	12,100,000

보고기간종료일 현재 이자율 1% 변동시 연간 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기	
	1%상승	1%하락	1%상승	1%하락
세전손익	(68,000)	68,000	(121,000)	121,000

(2) 자본관리

연결실체의 자본관리는 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 한편 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다.

연결실체는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있으며 이 비율은 총부채에서 현금및현금성자산을 차감한 조정부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채, 현금및현금성자산 및 총자본은 재무상태표의 공시된 금액을 기준으로 계산합니다.

보고기간종료일 현재 연결실체의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
부채총계	53,581,607	59,463,418
차감: 현금및현금성자산	21,682,812	46,968,454
조정 부채(A)	31,898,794	12,494,964
자본총계(B)	34,369,103	30,133,297
조정 부채비율(C=A/B)	92.81%	41.47%

6. 범주별 금융상품

(1) 범주별 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가측정 금융자산	공정가치측정 위험회피회계 금융자산	합계
현금및현금성자산	-	21,682,812	-	21,682,812
매출채권	-	3,155,263	-	3,155,263
기타유동금융자산	-	558,635	-	558,635
파생상품자산	-	-	26,077	26,077
장기금융자산	300,256	-	-	300,256
기타비유동금융자산	-	4,457,758	-	4,457,758
합계	300,256	29,854,468	26,077	30,180,801

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	당기손익-공정가치 측정금융자산	상각후원가측정 금융자산	합계
현금및현금성자산	-	46,968,454	46,968,454
매출채권	-	3,020,949	3,020,949
기타유동금융자산	-	601,699	601,699
장기금융자산	300,256	-	300,256
기타비유동금융자산	-	2,385,681	2,385,681
합계	300,256	52,976,783	53,277,039

(2) 범주별 금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가측정 금융부채	공정가치측정 위험회피회계 금융부채	합계
유동차입부채	-	607,778	-	607,778
유동리스부채	-	649,219	-	649,219
기타유동금융부채	-	4,423,579	-	4,423,579
파생상품부채	2,280,259	-	10,001	2,290,260
장기차입금	-	6,413,164	-	6,413,164
임대보증금	-	951,200	-	951,200
비유동리스부채	-	1,532,633	-	1,532,633
합계	2,280,259	14,577,573	10,001	16,867,833

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	상각후원가측정 금융부채	공정가치측정 위험회피회계 금융부채	합계
유동차입부채	600,369	-	600,369
유동리스부채	264,502	-	264,502
기타유동금융부채	3,810,271	-	3,810,271
파생상품부채	-	61,524	61,524
장기차입금	11,711,404	-	11,711,404
임대보증금	1,176,200	-	1,176,200
비유동리스부채	263,274	-	263,274
합계	17,826,020	61,524	17,887,545

(3) 금융상품의 범주별 손익은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	상각후원가측정 금융자산	상각후원가측정 금융부채	공정가치측정 위험회피회계 금융부채	합계
판매비와관리비				
대손상각비	37,244	-	-	37,244
기타수익				
외환차익-영업	1,047	-	-	1,047
외화환산이익-영업	33,711	-	-	33,711
합계	34,758	-	-	34,758
기타비용				
외환차손-영업	62,247	-	-	62,247
외화환산손실-영업	7,723	-	-	7,723
합계	69,971	-	-	69,971
금융수익				
이자수익	113,474	-	-	113,474
외환차익-금융	2,694	-	-	2,694
외화환산이익-금융	204,500	-	-	204,500
합계	320,668	-	-	320,668
금융비용				
이자비용	-	151,100	-	151,100
외환차손-금융	812	-	-	812
외화환산손실-금융	70,174	-	-	70,174
기타금융비용	-	39,842	-	39,842
합계	70,986	190,942	-	261,928
기타포괄손익				
현금흐름위험회피-파생상품평가손익(*)	-	-	60,529	60,529

(*) 현금흐름위험회피회계를 적용하는 파생상품의 공정가치 변동손익 중 위험회피에효과적인 부분까지 기타포괄손익으로 인식하고 있으며, 당반기 중 기타포괄이익으로인식한 금액은 60,529천원(법인세효과 차감후 금액)입니다.

2) 전반기

(단위 : 천원)

구분	상각후원가측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가측정 금융부채	공정가치측정 위험회피회계 금융부채	합계
판매비와관리비					
대손상각비	56,615	-	-	-	56,615
기타수익					
외화환산이익-영업	23,815	-	-	-	23,815
금융수익					
이자수익	106,594	-	-	-	106,594
외환차익-금융	16,712	-	-	-	16,712
외화환산이익-금융	195,548	-	-	-	195,548
합계	318,855	-	-	-	318,855
금융비용					
이자비용	-	-	341,414	-	341,414
외환차손-금융	-	-	510	-	510
파생상품평가손실	-	485,018	-	-	485,018
합계	-	485,018	341,924	-	826,942
기타포괄손익					
현금흐름위험회피-파생상품평가손익 (*)	-	-	-	(69,448)	(69,448)

(*) 현금흐름위험회피회계를 적용하는 파생상품의 공정가치 변동손익 중 위험회피에효과적인 부분까지 기타포괄손익으로 인식하고 있으며, 전반기 중 기타포괄손실로 인식한 금액은 69,448천원(법인세효과 차감후 금액)입니다.

7. 현금및현금성자산

보고기간종료일 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
현금	353	2,001
외화현금	734	707
보통예금	13,514,253	40,991,953
외화예금	8,167,472	5,973,794
합계	21,682,812	46,968,454

8. 공정가치

(1) 보고기간종료일 현재 금융상품의 종류별 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
<금융자산>				
현금및현금성자산	21,682,812	21,682,812	46,968,454	46,968,454
매출채권	3,155,263	3,155,263	3,020,949	3,020,949
기타유동금융자산	558,635	558,635	601,699	601,699
파생상품자산	26,077	26,077	-	-
장기금융자산	300,256	300,256	300,256	300,256
기타비유동금융자산	4,457,758	4,457,758	2,385,681	2,385,681
합계	30,180,801	30,180,801	53,277,039	53,277,039
<금융부채>				
유동차입부채	607,778	607,778	600,369	600,369
유동리스부채	649,219	649,219	264,502	264,502
유동임대보증금	951,200	951,200	736,200	736,200
기타유동금융부채(*)	4,423,579	4,423,579	3,810,271	3,810,271
파생상품부채	2,290,260	2,290,260	61,524	61,524
비유동차입부채	6,413,164	6,413,164	11,711,404	11,711,404
비유동리스부채	1,532,633	1,532,633	263,274	263,274
비유동임대보증금	-	-	440,000	440,000
합계	16,867,833	16,867,833	17,887,545	17,887,545

(*) 리스부채와 임대보증금을 제외한 금액입니다.

(2) 금융상품 공정가치 서열체계

1) 공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의(조정하지 않은)공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측 할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

2) 보고기간종료일 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계별 공정가치 금액은 다음과 같습니다.

(당반기말)

(단위 : 천원)

구 분	당반기말			
	수준1	수준2	수준3	합계
자산				
파생상품자산(이자율스왑)	-	26,077	-	26,077
부채				
파생상품부채(이자율스왑/조건부대가)	-	10,001	2,280,259	2,290,260

(전기말)

(단위 : 천원)

구 분	전기말			
	수준1	수준2	수준3	합계
부채				
파생상품부채(이자율스왑)	-	61,524	-	61,524

(3) 당반기와 전기 중 수준3으로 분류되는 공정가치측정 파생상품부채의 변동내역은 아래와 같습니 다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전기
기초	-	13,449,624
파생상품평가이익	-	-
파생상품평가손실	-	485,018
전환	-	(13,934,642)
조건부대가(*)	2,280,259	-
기말	2,280,259	-

(*) 당반기 중 ㈜WM엔터테인먼트 인수와 관련하여 대상회사의 특정 기간동안 발생하는 영업성과에 따라 추가 대금이 지급될 수 있는 Earn-out payment 약정에 대한 공정가치의 부채반영분입니다(주석19와 32 참조).

(4) 가치평가기법과 공정가치측정에 사용된 투입변수

연결실체는 공정가치 서열체계에서 수준2와 수준3으로 분류되는 공정가치 측정을 위해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

구분	당반기말	전기말	가치평가기법	투입변수	공정가치측정과 관측가능하지 않은 투입변수간 상호관계
수준2	26,077	-	기대현재가치기법	할인율 등	해당없음

파생상품자산 (이자율스왑)					
수준2 파생상품부채 (이자율스왑)	10,001	61,524	기대현재가치기법		해당없음
수준3 파생상품부채 (조건부대가)	2,280,259	-	몬테카를로 시뮬레이션	변동성, 할인율 등	공정가치는 다음에 따라 증가(감소)됩니다. - 변동성이 높아지는(낮아지는) 경우 - 할인율이 낮아지는(높아지는) 경우

9. 매출채권 및 기타금융자산

(1) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
매출채권		
외상매출금	3,901,509	3,723,549
대손충당금	(746,246)	(702,600)
합계	3,155,263	3,020,949
기타유동금융자산		
단기대여금	161,240	125,000
미수수익	515	485
미수금	539,484	618,818
대손충당금	(142,604)	(142,604)
합계	558,635	601,699
기타비유동금융자산		
장기대여금	-	5,500
임차보증금	3,730,307	2,032,730
현재가치할인차금	(198,806)	(84,820)
기타보증금	1,004,464	491,148
현재가치할인차금	(78,207)	(58,877)
합계	4,457,758	2,385,681

(2) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타금융자산의 연령분석은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	6개월 이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과	합계
매출채권	3,229,844	66	671,599	3,901,509

기타유동금융자산	431,135	-	270,104	701,238
기타비유동금융자산	1,636,302	242,062	2,856,406	4,734,771
합계	5,297,281	242,128	3,798,109	9,337,518

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	6개월 이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과	합계
매출채권	2,798,979	257,837	666,733	3,723,549
기타유동금융자산	162,426	86,358	495,519	744,303
기타비유동금융자산	259,692	21,730	2,247,957	2,529,379
합계	3,221,097	365,925	3,410,209	6,997,230

(3) 당반기와 전기 중 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	전입	환입	기타	기말
매출채권	702,600	37,244	-	6,403	746,246
미수금	142,604	-	-	-	142,604

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	전입	환입	기말
매출채권	595,418	107,182	-	702,600
미수금	130,183	12,421	-	142,604

(4) 보고기간종료일 현재 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하고 있으며, 매출채권의 신용위험정보의 세부내용은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구 분	3개월 이하	3개월 ~ 6개월	6개월 ~ 12개월	12개월초과	계
총장부금액	2,326,906	902,938	66	671,599	3,901,509
기대손실율	0.55%	6.84%	10.59%	100.00%	
전체기간기대손실	12,873	61,767	7	671,599	746,246
순장부금액	2,314,034	841,170	59	-	3,155,263

2) 전기말

(단위 : 천원)

구 분	3개월 이하	3개월 ~ 6개월	6개월 ~ 12개월	12개월초과	계
총장부금액	2,659,409	139,569	257,837	666,733	3,723,549
기대손실율	0.25%	5.21%	8.47%	100.00%	
전체기간기대손실	6,767	7,266	21,834	666,733	702,600
순장부금액	2,652,643	132,303	236,003	-	3,020,949

10. 재고자산

(1) 보고기간종료일 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
음반	1,260,608	519,650
평가손실충당금(음반)	(83,259)	(84,107)
기타	298,472	98,832
평가손실충당금(기타)	(91)	(223)
합계	1,475,730	534,153

(2) 당반기와 전반기 중 매출원가로 인식한 평가손실과 환입 내역은 다음과 같습니 다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
재고자산평가손실(환입)	(979)	84,546

11. 기타자산

보고기간종료일 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급비용	6,523	-	6,123	-
선급금	4,063,268	100,000	3,146,290	-
선납세금	193	-	-	-
합계	4,069,984	100,000	3,152,413	-

12. 관계기업 및 공동기업투자자산

(1) 보고기간종료일 현재 관계기업 및 공동기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	구분	소재지	당반기말			전기말		
			지분율	취득원가	장부금액	지분율	취득원가	장부금액
㈜팬시티월드	관계기업	한국	30.10%	300,000	-	30.10%	300,000	-
국민상자㈜	관계기업	한국	31.00%	31,000	-	31.00%	31,000	-

㈜티에스앤엔터테인먼트	공동기업	한국	-	-	-	49.00%	49,000	12,841
합계				331,000	-		380,000	12,841

(2) 당반기 및 전기 중 관계기업 및 공동기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

회사명	기초	취득	처분	지분법손익	손상	기말
관계기업						
㈜팬시티월드	-	-	-	-	-	-
국민상자㈜	-	-	-	-	-	-
소계	-	-	-	-	-	-
공동기업						
㈜티에스앤엔터테인먼트(*)	12,841	-	(12,841)	-	-	-
합계	12,841	-	(12,841)	-	-	-

(*) 당반기 중 처분으로 공동기업에서 제외되었습니다.

2) 전기

(단위 : 천원)

회사명	기초	취득	처분	지분법손익	손상	기말
관계기업						
㈜팬시티월드	-	-	-	-	-	-
국민상자㈜(*)	41,253	-	-	(33,040)	(8,213)	-
소계	41,253	-	-	(33,040)	(8,213)	-
공동기업						
㈜티에스앤엔터테인먼트	22,971	-	-	(10,130)	-	12,841
합계	64,224	-	-	(43,170)	(8,213)	12,841

(*) 전기 중 회수가능가액이 장부금액에 미달하는 것으로 판단되어 전액 손상차손으로 인식하였습니다.

(3) 관계기업 및 공동기업투자의 요약재무정보 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출액	반기순손익
관계기업					
㈜팬시티월드	17,941	3,964	13,977	-	-
국민상자㈜	212,316	185,823	26,493	-	-

2) 전기말

(단위 : 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출액	당기순손익
관계기업					
㈜팬시티월드	17,941	3,964	13,977	-	-
국민상자㈜	212,316	185,823	26,493	48,836	(106,581)
공동기업					
㈜티에스앤엔터테인먼트	377,639	351,433	26,206	1,553,928	(20,674)

13. 투자부동산

(1) 보고기간종료일 현재 투자부동산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말			전기말		
	취득원가	감가상각누계액	장부가액	취득원가	감가상각누계액	장부가액
토지	13,591,983	-	13,591,983	16,302,399	-	16,302,399
건물	6,814,083	(206,737)	6,607,346	9,863,201	(178,732)	9,684,469
합계	20,406,065	(206,737)	20,199,328	26,165,600	(178,732)	25,986,868

(2) 당반기와 전기 중 투자부동산의 변동 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각	대체	기말
토지	16,302,399	-	-	-	(2,710,416)	13,591,983
건물	9,684,469	-	-	(104,233)	(2,972,891)	6,607,346
합계	25,986,868	-	-	(104,233)	(5,683,307)	20,199,328

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득(*)	처분	감가상각	기말
토지	-	16,302,399	-	-	16,302,399
건물	-	9,863,201	-	(178,732)	9,684,469
합계	-	26,165,600	-	(178,732)	25,986,868

(*) 취득시 승계한 기존 임차인에 대한 임대보증금 2,076,200천원이 포함되어 있습니다.

(3) 당반기 중 투자부동산에서 발생한 임대수익은 287,656천원(전반기 137,877천원)이며, 운영비용(유지와 보수비용 포함)은 168,543천원(전반기 15,902천원)입니다. 한편, 투자부동산 감가상각비 104,233천원(전반기 59,319천원)은 모두 판매비와관리비로 반영하였습니다.

(4) 당반기말 현재 투자부동산은 장기차입금 및 임대보증금과 관련하여 담보제공되고 있습

니다(주석 32 참조).

(5) 보험가입

당반기말 현재 다음과 같이 투자부동산과 관련하여 화재보험에 가입하고 있습니다.

(단위 : 천원)

보험회사	부보금액	보험내용	질권자	질권설정액
삼성화재	6,320,000	화재보험	우리은행	4,670,000

상기 화재보험 이외에 영업배상책임보험과 승강기배상책임보험에 가입하고 있습니다.

(6) 당반기말 현재 토지(투자부동산)의 공시지가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

소재지	면적(㎡)	당반기말	
		장부가액	공시지가
서울특별시 광진구 자양동 769-10	369.0	5,726,328	3,654,193
서울특별시 광진구 자양동 680외 2필지	371.2	7,865,655	4,131,456
합계		13,591,983	7,785,649

(7) 보고기간종료일 현재 투자부동산과 관련하여 잔존만기 동안 받게 될 할인되지 않은 리스료는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
1년 이내	216,057	273,941
2년 이내	-	17,200
합계	216,057	291,141

14. 유형자산

(1) 보고기간종료일 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	취득원가	감가상각누계액	손상차손누계액	장부가액
토지	2,710,416	-	-	2,710,416
건물	3,049,119	(95,285)	-	2,953,834
시설장치	2,903,489	(2,087,819)	(397,325)	418,344
차량운반구	133,568	(35,859)	-	97,709
비품	984,671	(801,252)	(1,897)	181,522
사용권자산	3,074,669	(679,763)	-	2,394,906
임차자산개량권	27,053	(24,323)	-	2,731
합계	12,882,985	(3,724,301)	(399,222)	8,759,462

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	취득원가	감가상각누계액	손상차손누계액	장부가액
시설장치	1,379,561	(922,535)	(381,141)	75,886
차량운반구	58,646	(27,253)	-	31,393
비품	514,523	(415,820)	(1,820)	96,883
사용권자산	964,627	(343,188)	-	621,439
임차자산개량권	27,053	(21,274)	-	5,780
합계	2,944,410	(1,730,069)	(382,961)	831,380

(2) 당반기와 전기 중 유형자산의 변동 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	연결범위변동(*1)	처분	감가상각	대체	기타(*2)	기말
토지	-	-	-	-	-	2,710,416	-	2,710,416
건물	-	-	-	-	(19,057)	2,972,891	-	2,953,834
시설장치	75,886	447,246	697	(31,945)	(73,540)	-	-	418,344
차량운반구	31,393	74,922	23,693	(26,736)	(8,606)	-	3,044	97,709
비품	96,883	96,977	33,149	(13,636)	(31,851)	-	-	181,522
사용권자산	621,439	545,805	1,569,517		(321,760)		(20,094)	2,394,906
임차자산개량권	5,780	-	-	-	(3,049)	-	-	2,731
합계	831,380	1,164,951	1,627,055	(72,317)	(457,862)	5,683,307	(17,051)	8,759,462

(*1) 당반기 (주)WM엔터테인먼트 지분인수와 관련된 금액입니다(주석34 참조).(*2) 사용권자산 관련 리스계약의 해지 및 계약변경의 영향은 기타로 표시하였습니다.

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	감가상각	손상차손	기타(*)	기말
시설장치	650,839	-	(166,445)	(411,225)	2,716	75,886
차량운반구	24,780	14,000	(7,387)	-	-	31,393
비품	136,622	34,118	(71,946)	(1,820)	(90)	96,883
사용권자산	818,094	411,193	(460,549)	-	(147,299)	621,439
임차자산개량권	9,500	2,377	(6,098)	-	-	5,780
합계	1,639,834	461,688	(712,423)	(413,045)	(144,673)	831,380

(*) 해외종속법인 유형자산 환율영향 및 사용권자산 관련 리스계약의 해지 및 계약변경의 영향은 기타로 표시하였습니다.

(3) 당반기와 전반기 중 감가상각비의 계정과목별 금액은 다음과 같습니다.

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출원가	-	-	15,380	15,380
판매비와관리비	301,589	457,862	153,496	373,700
합계	301,589	457,862	168,876	389,080

(4) 당반기말 현재 토지(유형자산)의 공시지가 내역은 다음과 같습니다.

소재지	면적(㎡)	당반기말	
		장부가액	공시지가
서울특별시 광진구 자양동 769-10	174.6	2,710,416	1,729,622

15. 리스

(1) 보고기간종료일 현재 기초자산 유형별 사용권자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
부동산	2,108,617	575,333
차량운반구	966,051	389,294
감가상각누계액	(679,763)	(343,188)
합계	2,394,906	621,439

(2) 당반기와 전반기 중 손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
사용권자산의 감가상각비				
부동산	159,993	238,048	77,728	227,551
차량운반구	61,027	83,712	21,784	46,690
합계	221,019	321,760	99,512	274,242
리스부채에 대한 이자비용	29,718	37,165	5,073	16,534
단기리스료	4,457	5,256	2,773	8,559

당반기와 전반기 중 리스의 총 현금유출 금액은 단기리스료를 포함하여 각각 288, 910천원과 220,727천원입니다.

(3) 보고기간종료일 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	최소리스료	최소리스료의 현재가치	최소리스료	최소리스료의 현재가치
1년 이내	752,649	649,219	288,532	264,502
1년 초과 5년 이내	1,693,653	1,532,633	290,026	263,274
5년 초과	-	-	-	-
합계	2,446,302	2,181,852	578,558	527,776

(4) 보고기간종료일 현재 리스부채의 유동성분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
유동	649,219	264,502
비유동	1,532,633	263,274
합계	2,181,852	527,776

16. 무형자산

(1) 보고기간종료일 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	취득원가	상각누계액	장부가액
영업권	9,019,259	-	9,019,259
상표권	824	-	824
저작인접권	7,544,502	(827,196)	6,717,306

전속계약금	6,716,647	(337,957)	6,378,689
소프트웨어	2	-	2
회원권	470,000	-	470,000
합계	23,751,234	(1,165,154)	22,586,080

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	취득원가	상각누계액	장부가액
저작인접권	4,659,000	(629,250)	4,029,750
전속계약금	690,000	(29,333)	660,667
소프트웨어	1,500	(1,500)	-
회원권	470,000	-	470,000
합계	5,820,500	(660,083)	5,160,417

(2) 당반기와 전기 중 무형자산의 변동 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	연결범위변동(*)	상각	기말
영업권	-	-	9,019,259	-	9,019,259
상표권	-	-	824	-	824
저작인접권	4,029,750	700,000	2,185,502	(197,946)	6,717,306
전속계약금	660,667	2,000,000	4,036,647	(318,624)	6,378,689
소프트웨어	-	-	2	-	2
회원권	470,000	-	-	-	470,000
합계	5,160,417	2,700,000	15,242,234	(516,570)	22,586,080

(*) 당반기 (주)WM엔터테인먼트 지분인수와 관련된 금액입니다(주석34 참조).

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	상각	기말
저작인접권	3,329,375	1,009,000	-	(308,625)	4,029,750
전속계약금	37,583	640,000	-	(16,917)	660,667
소프트웨어	250	-	-	(250)	-
회원권	470,000	-	-	-	470,000
합계	3,837,208	1,649,000	-	(325,792)	5,160,417

(3) 당반기와 전반기 중 상각비의 계정과목별 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출원가	414,688	503,428	82,865	166,146
판매비와관리비	13,142	13,142	5,193	5,193
합계	427,831	516,570	88,057	171,339

17. 기타금융부채

보고기간종료일 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	3,897,965	-	3,313,106	-
미지급비용	525,614	-	497,164	-
리스부채	649,219	1,532,633	264,502	263,274
임대보증금	951,200	-	736,200	440,000
합계	6,023,998	1,532,633	4,810,973	703,274

18. 기타부채

당반기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	33,374,463	-	39,410,161	-
예수금	117,977	-	48,512	-
반품충당부채	5,279	-	7,455	-
연차충당부채	145,000	-	115,405	-
손실부담계약충당부채	518,100	-	518,100	-
복구충당부채	-	36,599	-	35,513
합계	34,160,818	36,599	40,099,634	35,513

19. 차입부채와 파생상품

(1) 보고기간종료일 현재 차입부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	내용	금융기관/인수처	당반기말		전기말	
			이자율	금액	이자율	금액
차입금	시설자금대출(*1)	우리은행	1.89%	6,800,000	1.84%	12,100,000
	코로나정책자금대출(*2)	미즈호은행(일본)	0.44%	220,942	0.44%	211,773
차감 : 유동성대체				(607,778)		(600,369)
차감계				6,413,164		11,711,404

(*1) 시설자금대출과 관련하여 연결실체의 투자부동산이 담보로 제공되어 있습니다. 한편, 동 차입금의 이자율은 변동이자율(91일물 CD금리 + 1.21%)입니다.
(*2) 일본정부의 코로나 대책 일환으로 시행된 것으로 이자율은 차입일(2020.11.09)부터 3년까지 0.44%, 4년부터 1.34% 입니다.

(2) 당반기말 현재 차입금의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년 이후	합계
차입금	300,358	614,841	5,914,841	14,841	176,061	7,020,942

(3) 보고기간종료일 현재 파생상품부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	내용	금융기관	당반기말	전기말
파생상품부채	이자율스왑(*1)	우리은행	10,001	61,524
차감 : 유동성대체			(10,001)	(44,472)
차감계			-	17,052
파생상품부채	조건부대가(*2)		2,280,259	-
차감 : 유동성대체			-	-
차감계			2,280,259	-
합계			2,290,260	61,524
차감 : 유동성대체			(10,001)	(44,472)
차감계			2,280,259	17,052

(*1) 차입금과 관련된 변동이자율 변동위험을 회피하기 위하여 가입한 파생상품(이자율스왑)의 공정가치입니다.
(*2) 조건부대가의 예상현금유출금액은 확정금액이 아니고 특정 변수에 따라 변동하므로 연결실체는 이를 파생상품부채로 분류하고 보고기간말 현재 공정가치로 인식하였습니다.

(4) 파생상품부채(이자율스왑)
연결실체는 변동이자율이 적용되는 차입금에 대한 이자율 변동에 따른 현금흐름 변동위험을 회피할 목적으로 이자율스왑계약을 체결하고, 현금흐름위험회피회계를 적용하고 있습니다.

1) 보고기간종료일 현재 파생상품(이자율스왑)관련 자산 및 부채의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	자산	부채	자산	부채
유동파생상품	4,528	10,001	-	44,472
비유동파생상품	21,549	-	-	17,052
합계	26,077	10,001	-	61,524

2) 보고기간종료일 현재 파생상품(이자율스왑)의 세부계약내역은 다음과 같습니다.

- 당반기말

(단위 : 천원)

구분	계약처	거래목적	계약조건	계약금액(*)	계약일	만기일
이자율스왑	우리은행	현금흐름위험회피	2.32%(고정금리)	12,500,000	2020.04.29	2023.05.02

(*) 이자율스왑대상 변동금리부 차입금 잔액은 최초 12,500,000천원에서 5,700,000천원을 상환하여 당반기말 현재 6,800,000천원입니다.

- 전기말

(단위 : 천원)

구분	계약처	거래목적	계약조건	계약금액(*)	계약일	만기일
이자율스왑	우리은행	현금흐름위험회피	2.32%(고정금리)	12,500,000	2020.04.29	2023.05.02

(*) 이자율스왑대상 변동금리부 차입금 잔액은 최초 12,500,000천원에서 400,000천원을 상환하여 전기말 현재 12,100,000천원입니다.

3) 당반기 및 전반기 중 현금흐름위험회피회계 적용으로 인한 효과는 다음과 같습니다.

- 당반기

(단위 : 천원)

구분	기타포괄손익으로 인식한 위험회피손익(세전)	당기손익으로 인식한 위험회피의 비효과적인 부분	현금흐름위험회피적립금에서 당기손익으로 재분류한 금액
이자율스왑	77,601	-	-

- 전반기

(단위 : 천원)

구분	기타포괄손익으로 인식한 위험회피손익(세전)	당기손익으로 인식한 위험회피의 비효과적인 부분	현금흐름위험회피적립금에서 당기손익으로 재분류한 금액
이자율스왑	(89,035)	-	-

(5) 파생상품부채(조건부대가)

연결실체는 2021년 3월말 (주)WM엔터테인먼트(이하, "WM엔터")의 지분을 취득하면서 비지배주주와 Earn-out Payment에 대한 계약을 체결하였습니다. 해당 계약은 유효한 기간 동안 발생한 누적당기순이익이 약정상 목표수준에 도달하는 경우 약정된 금액을 비지배주주에게 지급하는 조건입니다. 연결실체는 인수 이후의 경영성과 및 미래 재무성과 추정에 기초하여 당반기말 2,280,259천원의 금융부채를 인식하였습니다.

20. 확정급여부채

(1) 보고기간종료일 현재 확정급여부채 관련 자산 및 부채의 내역은 다음과 같습니 다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	1,437,016	667,308
사외적립자산 공정가치	(696,394)	(536,809)
확정급여부채	740,622	130,499

(2) 당반기와 전기 중 확정급여채무의 현재가치 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전기
기초	667,308	579,927
당기근무원가	146,706	227,905
이자비용	9,193	14,770
재측정요소 :	64,261	(56,504)
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(39,829)	(11,714)
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	104,090	(44,790)
급여지급액	(39,445)	(98,791)
연결범위변동(주석34)	588,993	-
기말	1,437,016	667,308

(3) 당반기와 전기 중 사외적립자산의 공정가치 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전기
기초	(536,809)	-
이자수익	(7,602)	(7,007)
재측정요소	5,972	1,889
기여금	(53,611)	(600,000)
지급액	36,810	67,707
그 밖의 관리원가	494	601
연결범위변동(주석34)	(141,647)	-
기말	(696,394)	(536,809)

(4) 보고기간종료일 현재 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
예적금	696,394	536,809
채무상품	-	-
합계	696,394	536,809

(5) 당반기와 전반기 중 손익으로 인식한 총비용과 계정과목별 내용은 다음과 같습니다.

1) 손익으로 인식한 총비용

(단위 : 천원)

구분	당반기(*)		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
당기근무원가	88,794	155,480	53,080	119,109
이자비용	731	1,592	7,050	7,050
합계	89,525	157,071	60,131	126,159

(*) 당기근무원가에는 확정기여형제도와 관련하여 인식한 비용 8,774천원이 포함되어 있습니다.

2) 손익으로 인식한 총비용의 계정과목별 내용

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출원가	43,753	80,721	6,770	74,391
판매비와관리비	45,772	76,350	53,361	51,768
합계	89,525	157,071	60,131	126,159

(6) 보고기간종료일 현재 주요 보험수리적가정은 다음과 같습니다.

구분	당반기말	전기말
할인율	2.79%~2.95%	2.64%
임금상승률	4.21%~4.32%	4.31%

(7) 당반기말 현재 다른 모든 가정이 유지될 때, 유의적인 보험수리적 가정이 발생가능한 합리적인 범위 내에서 변동할 경우 확정급여채무에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	1%P 상승시	1%P 하락시
할인율	(164,577)	201,159

임금상승률	201,145	(167,507)

(8) 당반기말 현재 확정급여채무의 가중평균만기는 15.47년입니다.

21. 자본금 및 자본잉여금

(1) 보고기간종료일 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

구분	당반기말	전기말
발행할 주식의 수	100,000,000주	100,000,000주
1주당 액면금액	500원	500원
발행한 주식의 수(*1,2)	7,110,000주	7,047,520주
자본금	3,555,000,000원	3,523,760,000원

(*1) 전기 중 전환상환우선주의 전환이 이루어져 297,992주의 보통주가 증가하였고, 액면분할로 인하여 6,342,768주의 보통주가 증가하였습니다.
(*2) 당반기 중 주식선택권의 행사로 62,480주의 보통주가 증가하였습니다.

(2) 당반기 및 전기 중 자본금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전기
기초	3,523,760	2,033,800
전환증권 전환	-	1,489,960
주식선택권의 행사	31,240	-
기말	3,555,000	3,523,760

(3) 보고기간종료일 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
주식발행초과금	21,671,209	21,395,733
기타자본잉여금	243,283	243,283
합계	21,914,493	21,639,017

(4) 당반기 및 전기 중 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전기
기초	21,639,017	-
전환증권 전환	-	21,395,733

종속기업의 증자	-	243,283
주식선택권의 행사	275,476	-
기말	21,914,493	21,639,017

22. 기타자본

(1) 보고기간종료일 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
주식선택권	683,608	740,618
기타	(1,967,702)	(877,987)
합계	(1,284,095)	(137,370)

(2) 당반기 및 전기 중 기타자본의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전기	
	주식선택권	기타	주식선택권	기타
기초	740,618	(877,987)	639,869	(877,987)
주식선택권 보상원가	138,117	-	100,749	-
주식선택권의 행사	(195,127)	-	-	-
종속기업 증자	-	(1,089,715)	-	-
기말	683,608	(1,967,702)	740,618	(877,987)

23. 주식기준보상

(1) 연결실체는 임직원에게 주식결제형 주식선택권을 부여하였으며, 당반기말 현재 주식선택권의 내역은 다음과 같습니다.

차수	부여일	당반기말 잔여수량	가득조건	행사가격	행사가능기간
1차	2016-12-27	72,000주	용역제공 조건 : 2년	1,786원	2018-12-28 ~ 2023-12-27
2차	2018-03-28	36,000주	용역제공 조건 : 2,3년	1,786원	2021-03-28 ~ 2025-03-27
3차	2020-03-31	64,000주	용역제공 조건 : 2,3년	1,786원	2023-03-31 ~ 2027-03-30
4차	2020-04-24	16,000주	용역제공 조건 : 3년	1,786원	2023-04-24 ~ 2027-04-23

(*) 당반기말 현재 잔여수량, 행사가격은 최초 부여일 이후 소멸, 행사, 무상증자, 액면분할로 인하여 변동하였습니다.

(2) 연결실체는 이항모형에 의한 공정가치 접근법을 적용하여 보상원가를 산정하였으며, 공정가치 산정에 사용된 기초자료는 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구분	1차	2차	3차	4차
부여일 현재 공정가치	108,985	233,446	64,839	63,899
부여일 현재 주가	165,059	292,293	79,868	78,800
부여일 행사가격	71,452	71,452	17,863	17,863
기대주가변동성(*1)	34.05%	29.78%	39.31%	40.11%
기대존속기간	부여일부터 2년이 경과한 날부터 5년간	부여일부터 3년이 경과한 날부터 4년간(2년이 경과한 날부터 5년간)	부여일부터 3년이 경과한 날부터 4년간(2년이 경과한 날부터 5년간)	부여일부터 3년이 경과한 날부터 4년간
무위험이자율(*2)	1.98%	2.55%	1.43%	1.40%

(*1) 기대주가변동성은 상장되어 있는 유사 업종 기업군들의 평균 3년기준 변동성을 1년으로 환산한 값을 사용하였습니다.
(*2) 옵션 잔존기간의 국고채 수익률입니다.

(3) 당반기 및 전기 중 연결실체가 부여하고 있는 주식선택권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 주)

구분	1차	2차	3차	4차	합계
전기초 미행사수량	12,648	8,800	-	-	21,448
전기 액면분할(*1)	113,832	79,200	-	-	193,032
전기 부여수량	-	-	64,000	16,000	80,000
전기 행사수량	-	-	-	-	-
전기 소멸수량(*2)	-	(44,000)	-	-	(44,000)
전기말 미행사수량	126,480	44,000	64,000	16,000	250,480
전기말 행사가능수량	126,480	-	-	-	126,480
당반기 부여수량	-	-	-	-	-
당반기 행사수량	(54,480)	(8,000)	-	-	(62,480)
당반기 소멸수량(*2)	-	-	-	-	-
당반기말 미행사수량	72,000	36,000	64,000	16,000	188,000
당반기말 행사가능수량	72,000	36,000	-	-	108,000

(*1) 액면분할로 인한 증가분입니다.
(*2) 퇴직으로 인한 소멸분입니다.

(4) 당반기와 전반기 중 발생한 보상원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	1차	2차	3차	4차	합계
전반기 인식된 보상원가	-	49,671	47,939	6,349	103,960
전반기말 누적보상원가	746,765	344,929	47,939	6,349	1,145,983

전반기말 잔여보상원가	-	(88,139)	367,030	95,889	374,781
전반기말 총보상원가	746,765	256,791	414,970	102,238	1,520,764
당반기 인식된 보상원가	-	26,902	94,316	16,900	138,117
당반기말 누적보상원가	746,765	256,791	237,092	40,242	1,280,889
당반기말 잔여보상원가	-	-	177,878	61,997	239,875
당반기말 총보상원가	746,765	256,791	414,970	102,238	1,520,764

(5) 당반기와 전반기 중 발생한 보상원가는 전액 판매비와관리비로 반영되었습니다.

24. 이익잉여금과 기타포괄손익누계액

(1) 보고기간종료일 현재 이익잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
미처분이익잉여금	8,360,325	4,812,694

(2) 보고기간종료일 현재 기타포괄손익누계액의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
현금흐름위험회피-파생상품평가손실	12,540	(47,989)
해외사업환산손익	(25,955)	(19,614)
구분	(13,415)	(67,603)

25. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 연결실체가 인식한 고객과의 관계에서 생기는 수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객과의 관계에서 생기는 수익				
음원음반영상저작권리매출	7,342,257	11,562,897	3,680,526	7,334,532
공연매출	106,089	519,238	460,902	553,626
매니지먼트용역매출	3,363,740	4,848,655	1,250,173	2,521,716
제작대행용역매출	2,005,432	4,467,074	4,208,625	5,462,644
기타매출	2,149,209	3,155,666	2,137,758	2,957,116
합계	14,966,727	24,553,530	11,737,983	18,829,633
수익인식시기				
한 시점에 인식	14,449,025	23,238,403	5,137,006	11,278,732

기간에 걸쳐 인식	517,702	1,315,126	6,600,977	7,550,901
합계	14,966,727	24,553,530	11,737,983	18,829,633

(2) 보고기간종료일 현재 고객과의 계약에서 생기는 수취채권과 계약부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
매출채권	3,155,263	3,020,949
선수금(*)	33,374,463	39,410,161

(*) 전기말 선수금 중 당반기 매출로 인식된 금액은 7,071,983천원입니다.

(3) 보고기간종료일 현재 체결한 주요 계약 상의 거래가격 중 이행되지 아니한(또는 부분적으로 이행되지 않은) 수행의무에 배분된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
용역의 제공 등(*)	33,374,463	39,410,161

(*) 동 수행의무 미이행 거래가격은 용역 등이 제공되는 기간에 수익으로 인식될 예정입니다.

(4) 당반기와 전반기 중 매출원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
음원음반영상저작권리원가	4,303,969	6,324,314	2,158,272	4,066,527
공연원가	105,374	447,780	345,849	440,975
매니지먼트용역원가	2,847,967	4,098,066	1,373,616	2,466,253
제작대행용역원가	1,583,767	3,726,045	4,258,240	5,696,630
기타원가	817,653	1,505,779	707,411	1,232,144
합계	9,658,729	16,101,984	8,843,389	13,902,529

26. 비용의 성격별 분류

당반기와 전반기 중 비용의 성격별 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
재고자산의 변동	1,711,926	2,775,523	1,587,753	2,419,768
급여	1,162,256	1,959,815	708,843	1,335,882
퇴직급여	89,525	157,071	60,131	126,159

지급인세	1,347,927	2,232,974	679,224	1,189,252
감가상각비	301,589	457,862	168,876	389,080
무형자산상각비	427,831	516,570	88,057	171,339
지급임차료	41,827	74,933	45,326	139,824
지급수수료	925,888	1,492,773	416,346	1,220,236
외주용역비	3,939,598	7,352,400	5,300,341	7,339,421
기타	1,940,179	2,969,701	1,054,426	1,841,309
합계	11,888,546	19,989,622	10,109,321	16,172,269

27. 판매비와 관리비

당반기와 전반기 중 판매비와관리비 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	568,602	824,263	335,684	619,474
상여	-	20,000	-	-
퇴직급여	45,772	76,350	53,361	51,768
잡급	-	-	350	3,055
복리후생비	130,864	224,778	86,860	179,812
주식보상비용	61,858	138,117	61,265	103,960
여비교통비	15,199	29,109	5,457	17,843
접대비	8,258	21,347	21,104	40,571
광고선전비	201,402	328,639	110,899	213,569
세금과공과금	21,024	25,774	6,173	23,766
통신비	3,866	6,622	1,879	4,793
수도광열비	21,750	43,603	15,916	18,782
감가상각비	301,589	457,862	153,496	373,700
투자부동산감가상각비	42,588	104,233	59,319	59,319
건물관리비	33,346	70,729	30,277	63,868
보험료	6,194	7,726	9	3,672
수선비	6,780	7,440	610	2,514
차량유지비	50,360	51,832	2,859	5,399
도서인쇄비	1,415	2,235	539	2,326
소모품비	28,085	47,302	40,379	59,758
지급임차료	4,106	7,252	23,088	38,786
지급수수료	63,530	102,818	34,584	68,316
신인개발비	60,567	127,757	21,432	39,894
대손상각비	7,489	37,244	56,615	56,615
무형자산상각비	13,142	13,142	5,193	5,193
외주용역비	529,313	1,108,204	135,899	207,129
운반비	2,717	3,260	2,688	5,862
합계	2,229,817	3,887,639	1,265,932	2,269,740

28. 기타수익(비용) 및 금융수익(비용)

(1) 당반기와 전반기 중 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
기타수익				
외환차익	5	1,047	-	-
외화환산이익	637	33,711	4,581	23,815
유형자산처분이익	6,762	6,762	1,628	8,079
복구충당부채환입	-	-	4,154	4,154
정부보조금	1,318	1,458	673	1,003
계약해지이익	131	131	-	-
소송이익	-	-	5,000	5,000
보상금	-	-	143	190
잡이익	20,858	30,510	116	1,952
합계	29,711	73,620	16,295	44,193
기타비용				
외환차손	48,380	62,247	-	-
외화환산손실	495	7,723	-	-
유형자산처분손실	8,226	8,226	-	-
재고자산폐기손실	-	2,404	8,461	8,461
계약해지손실	44,100	119,555	1,757	1,757
기부금	-	-	-	2,000
잡손실	18,945	64,023	11,261	27,470
합계	120,147	264,178	21,478	39,688

(2) 당반기와 전반기 중 금융수익 및 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
금융수익				
이자수익	57,107	113,474	49,018	106,594
외환차익	2,694	2,694	4	16,712
외화환산이익	18,435	204,500	(61,126)	195,548
합계	78,236	320,668	(12,103)	318,855
금융비용				
이자비용	70,846	151,100	54,563	341,414
외환차손	812	812	5	510
외화환산손실	22,497	70,174	-	-
파생상품평가손실	-	-	-	485,018
기타금융비용	-	39,842	-	-
합계	94,155	261,928	54,568	826,942

29. 법인세비용

(1) 당반기와 전반기 중 법인세비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
법인세부담액	629,619	709,821
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	13,983	89,516
자본에 직접 반영된 법인세비용	(19,028)	19,059
법인세추납액 등	(29,636)	34,874
법인세비용	594,939	853,270

(2) 당반기와 전반기 중 자본에 직접 반영된 법인세비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
순확정급여부채의 재측정요소	(1,955)	(529)
파생상품평가	(17,072)	19,588
합계	(19,028)	19,059

(3) 당반기와 전반기 중 법인세비용차감전순손익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다
.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
법인세비용차감전순손익	4,432,088	2,107,966
적용세율에 따른 법인세	964,059	441,752
조정사항 :		
비공제비용	58,405	1,520,173
미인식한 이연법인세 변동	-	(1,341,054)
기타	(427,525)	232,399
법인세비용	594,939	853,270
평균유효세율	13.42%	40.48%

30. 주당이익

(1) 당반기 및 전반기의 기본주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, 원)

구분	당반기		전반기	

	3개월	누적	3개월	누적
지배지분귀속 보통주당기순이익	2,366,444,138	3,560,832,076	1,062,617,307	1,540,864,950
가중평균유통보통주식수 (*)	7,058,505	7,053,043	7,047,520	5,917,770
기본주당이익	335	505	151	260

(*) 가중평균유통보통주식수의 산정 내역은 다음과 같습니다.

구분	당반기						전반기					
	3개월			누적			3개월			누적		
	주식수(*)	일수	적수	주식수(*)	일수	적수	주식수(*)	일수	적수	주식수(*)	일수	적수
기초 발행주식수	7,047,520	91	641,324,320	7,047,520	181	1,275,601,120	7,047,520	91	641,324,320	4,067,600	182	740,303,200
주식선택권의 행사	62,480	16	999,680	62,480	16	999,680	-	-	-	-	-	-
우선주 전환	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,979,920	113	336,730,960
계	7,110,000		642,324,000	7,110,000		1,276,600,800	7,047,520		641,324,320	7,047,520		1,077,034,160
일수			91			181			91			182
가중평균유통보통주식수			7,058,505			7,053,043			7,047,520			5,917,770

(*) 전기의 액면분할 영향이 반영되어 있습니다.

(2) 당반기 및 전반기의 희석주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, 원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
지배지분귀속 보통주 당기순이익	2,366,444,138	3,560,832,076	1,062,617,307	1,540,864,950
지배지분귀속 보통주 희석당기순이익	2,366,444,138	3,560,832,076	1,062,617,307	1,540,864,950
가중평균유통주식수	7,058,505	7,053,043	7,047,520	5,917,770
조정 : 주식선택권	114,066	114,066	145,646	145,646
희석주당이익 산정을 위한 가중평균유통보통주식수	7,172,571	7,167,109	7,193,166	6,063,416
희석주당이익	330	497	148	254

31. 현금흐름표

(1) 당반기 및 전반기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
1. 반기순이익		3,837,149		1,254,696
2. 조정사항		1,905,199		2,386,804
법인세비용	594,939		853,270	
이자수익	(113,474)		(106,594)	
이자비용	151,100		341,414	
재고자산평가손실(환입)	(979)		84,546	
재고자산폐기손실	2,404		8,461	
투자부동산감가상각비	104,233		59,319	
감가상각비	457,862		389,080	
무형자산상각비	516,570		171,339	
퇴직급여	157,071		126,159	
유형자산처분이익	(6,762)		(8,079)	
유형자산처분손실	8,226		-	
복구충당부채환입	-		(4,154)	
관계기업지분법손익	-		37,604	
관계기업손상차손	-		8,213	
외화환산손실	77,876		-	
외화환산이익	(219,947)		(219,363)	
파생상품평가손실	-		485,018	
주식보상비용	138,117		103,960	
대손상각비	37,244		56,615	
계약해지이익	(118)		-	
잡손실	836		-	
3. 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동		(11,594,112)		5,419,072
매출채권의 감소(증가)	261,626		(2,188,747)	
기타유동금융자산의 감소(증가)	110,357		(969,179)	
재고자산의 증가	(943,002)		(282,606)	
기타유동자산의 증가	(953,449)		(92,669)	
기타비유동자산의 감소	276,000		1,165,934	
매입채무의 감소	-		(12,603)	
기타유동금융부채의 증가(감소)	(661,369)		33,837	
기타유동부채의 증가(감소)	(9,672,865)		8,396,188	
퇴직금의 지급	(48,219)		(31,083)	
사외적립자산의 감소(증가)	36,810		(600,000)	
영업에서 창출된 현금흐름		(5,851,764)		9,060,572

(2) 당반기 및 전반기 중 현금의 유입, 유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
전환상환우선주의 보통주 전환	-	22,885,693
투자부동산 취득시 임대보증금 승계	-	1,930,000
투자부동산의 유형자산 대체	5,683,307	-
차입금의 유동성 대체	307,778	600,000
리스부채의 유동성 대체	91,537	198,341
임대보증금의 유동성 대체	440,000	1,500,000

(3) 당반기 및 전반기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	재무현금흐름 유입(유출)	공정가치변동	유동성대체	이자비용	기타(*)	기말
유동성장기부채	600,369	(300,000)	-	307,778	-	(369)	607,778
장기차입금	11,711,404	(5,000,000)	-	(307,778)	-	9,538	6,413,164
파생상품부채	61,524	-	(51,523)	-	-	2,280,259	2,290,260
유동리스부채	264,502	(283,654)	23,568	91,537	15,272	537,994	649,219
비유동리스부채	263,274	-	111,377	(91,537)	-	1,249,519	1,532,633
유동임대보증금	736,200	(225,000)	-	440,000	-	-	951,200
비유동임대보증금	440,000	-	-	(440,000)	-	-	-
합계	14,077,273	(5,808,654)	83,422	-	15,272	4,076,941	12,444,254

(*) 파생상품부채는 비지배주주와 체결한 조건부대가에 대한 평가금액(주석19 참조)이며, 리스부채 등은 연결범위 변동 및 환율효과 입니다.

2) 전반기

(단위 : 천원)

구분	기초	재무현금흐름 유입(유출)	공정가치변동	유동성대체	전환	이자비용	기타(*)	기말
유동성장기부채	-	-	-	600,000	-	-	-	600,000
장기차입금	-	12,400,000	-	(600,000)	-	-	-	11,800,000
상환전환우선주	8,675,430	-	-	-	(8,951,051)	275,622	-	-
파생상품부채	13,449,624	-	574,053	-	(13,934,642)	-	-	89,035
유동리스부채	562,138	(212,168)	-	198,341	-	16,534	(322,755)	242,091
비유동리스부채	233,875	-	-	(198,341)	-	-	149,248	184,782
유동임대보증금	-	-	-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
비유동임대보증금	-	-	-	(1,500,000)	-	-	1,930,000	430,000
합계	22,921,067	12,187,832	574,053	-	(22,885,693)	292,156	1,756,493	14,845,908

(*) 리스부채의 경우 신규, 변경 및 해지 리스계약의 효과가 포함되어 있으며, 임대보증금은 투자부동산 취득시 승계한 금액입니다.

32. 우발상황 및 약정사항

(1) 당반기말 현재 연결실체는 (주)케이지이니시스, (주)카카오엠, 한국산업인력공단 등과의 용역계약 등과 관련하여 서울보증보험으로부터 645,643천원의 이행보증을 제공 받고 있습니다.

(2) 당반기말 현재 담보제공자산의 내역은 아래와 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	종류	장부금액	설정금액	설정권자	내용
투자부동산 및 유형자산	토지및건물	17,631,177	15,000,000	우리은행	근저당
			500,000	임차인	전세권

(3) 당반기말 현재 계류중인 소송사건은 없습니다.

(4) 연결실체는 2021년 3월말 ㈜WM엔터테인먼트(이하 "WM엔터")의 지분을 취득하면서 비지배주주와 Earn-out Payment에 대한 계약을 체결하였습니다. 해당 계약은 유효한 기간 동안 발생한 누적당기순이익이 약정상 목표수준에 도달하는 경우 약정된 금액을 비지배주주에게 지급하는 약정입니다. 또한, 동 주식취득과 관련하여 매도인들은 지배기업의 사전동의 없이 계약일로 부터 5년간 해당 주식의 전부 또는 일부를 양도, 매각, 입질 등 담보로 제공하거나 처분할 수 없으며, 지배기업은 5년 이후 잔여지분처분 시 우선매수권을 보유하고 있습니다(주석19 참조).

(5) COVID-19의 영향

COVID-19의 장기화 및 확산 우려로 인하여 경제활동위축 및 경기악화의 불확실성에 직면하고 있습니다. 공연 사업의 경우 COVID-19 확산으로 인하여 향후 수익 창출 및 현금 흐름에 대한 불확실성이 확대되고 있습니다. 그러나 동 불확실성으로 인한 상황이 연결실체의 영업활동 및 재무성과에 미칠 궁극적인 영향은 현재로서는 예측할 수 없습니다.

33. 특수관계자

(1) 당반기말 현재 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

관 계	회사명	비고
관계기업	㈜팬시티월드	국내 소재
관계기업	국민상자㈜	국내 소재
기타특수관계자	임직원 등	-

(2) 당반기와 전반기 중 특수관계자와의 중요한 영업상의 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계자	매출 등		매입 등	
	당반기	전반기	당반기	전반기
㈜팬시티월드	-	-	-	-
국민상자㈜	-	9,091	-	4,660
기타특수관계자	-	-	13,500	6,000
합계	-	9,091	13,500	10,660

(3) 보고기간종료일 현재 특수관계자와의 채권・채무는 없습니다.

(4) 당반기와 전반기 중 특수관계자와의 자금대여 내용은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

특수관계자	과 목	거래조건			변동내용			
		발생일	약정기간	이율	기초잔액	기중증가액	기중감소액	기말잔액
임직원	단기대여금	2018.06.19 등	1년 또는 2년	4.60%	130,500	20,000	(3,000)	147,500

2) 전반기

(단위 : 천원)

특수관계자	과 목	거래조건			변동내용			
		발생일	약정기간	이율	기초잔액	기중증가액	기중감소액	기말잔액
임직원	장/단기대여금	2018.06.19 등	1년 또는 2년	4.60%	91,500	55,000	(5,854)	140,646

(5) 당반기말 현재 연결실체가 특수관계자를 위하여 제공한 지급보증 내역은 없습니다. 한편, 연결실체는 지배기업의 대표이사로부터 차입금에 대해 연대보증(설정액 : 4,000,000천원)을 제공받고 있습니다.

(6) 주요 경영진에 대한 보상은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
단기종업원급여	246,719	271,636
퇴직급여	13,252	19,065

34. 사업결합

연결실체는 2021년 3월 31일자로 (주)WM엔터테인먼트의 지분 70%를 인수하였습니다.

(1) 피인수회사의 개요는 다음과 같습니다.

구 분	내 용
회사명	(주)WM엔터테인먼트
대표이사	김 정 수
영위업종	음반기획 및 연예매니지먼트 사업
본사주소	서울특별시 마포구 월드컵로 15길 8
설립일	2012년 5월 4일

(2) 이전대가와 취득일의 인수한 자산, 부채의 가액은 다음과 같습니다(단위 : 천원).

구 분	금 액
Ⅰ. 이전대가	
현금및현금성자산	7,000,000
조건부대가(*)	2,280,259
합계	9,280,259
Ⅱ. 취득한 자산과 인수한 부채의 계상액	
현금및현금성자산	1,812,265
매출채권	407,184
기타금융자산	873,445
기타자산	240,221
유형자산	1,627,055
무형자산	6,222,975
차입부채	(2,500,000)
기타금융부채	(2,816,652)
확정급여부채	(447,346)
이연법인세부채	(1,312,240)
기타부채	(3,734,049)
취득한 순자산공정가치	372,858
Ⅲ. 비지배지분	111,858
Ⅳ. 영업권(Ⅰ-Ⅱ+Ⅲ)	9,019,259

(*) 비지배주주와 Earn-out Payment조건에 대한 공정가치입니다(주석19 참조).

(3) 사업결합으로 인한 순현금유출은 다음과 같습니다(단위 : 천원).

구 분	금 액
현금및현금성자산으로 지급한 대가	7,000,000

차감: 취득한 현금및현금성자산	(1,812,265)
순현금흐름	5,187,735

4. 재무제표

재 무 상 태 표

제 9(당) 기 반기 2021년 6월 30일 현재

제 8(전) 기말 2020년 12월 31일 현재

제 7 기 2019년 12월 31일 현재 (감사받지 않은 재무제표)

제 6 기 2018년 12월 31일 현재 (감사받지 않은 재무제표)

주식회사 알비더블유 (단위 : 원)

과목	주석	2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
자산					
유동자산		22,685,096,291	52,969,312,948	23,135,387,711	23,926,739,098
현금및현금성자산	5,6,7,8	15,201,882,900	45,542,674,220	19,790,142,926	16,374,735,935
단기금융자산		-	-	-	3,906,355,308
매출채권	5,6,8,9,25,33	3,093,916,849	3,465,876,962	1,669,880,867	2,165,973,784
유동파생상품자산	6,8,19	4,528,450	-	-	-
기타유동금융자산	5,6,8,9,33	165,654,507	183,498,454	656,501,822	618,583,287
재고자산	10	776,256,193	529,624,177	466,027,371	440,013,332
기타유동자산	11,33	3,442,857,392	3,247,639,135	552,834,725	421,077,452
비유동자산		56,757,354,799	36,115,001,866	9,332,368,618	6,993,547,508
장기금융자산		-	-	-	800,000,000
비유동파생상품자산	6,8,19	21,549,049	-	-	-
기타비유동금융자산	6,8,9,33	3,442,347,001	2,285,545,235	2,228,402,690	2,286,365,190
종속기업, 관계기업투자자산	12,33	17,465,789,079	1,212,030,447	1,849,175,162	924,373,431
투자부동산	13,32	20,822,886,952	25,986,868,005	-	-
유형자산	14,15,32	6,413,621,403	828,536,730	1,164,034,183	470,318,808
무형자산	16	7,721,837,350	5,160,416,674	3,837,208,340	2,266,583,334
이연법인세자산		579,323,965	641,604,775	253,548,243	245,906,745
기타비유동자산	11,33	290,000,000	-	-	-
자산총계		79,442,451,090	89,084,314,814	32,467,756,329	30,920,286,606
부채					
유동부채		37,423,067,173	46,395,029,236	28,804,961,780	23,490,805,341
유동차입부채	5,6,8,13,19,31	600,000,000	600,000,000	8,675,429,692	4,700,442,504
유동파생상품부채	5,6,8,19,31	10,000,976	44,472,104	13,449,624,328	8,408,560,735
기타유동금융부채	5,6,8,13,15,17,31,33	3,849,889,809	4,555,124,786	2,117,790,535	1,551,701,505
당기법인세부채		511,756,003	1,270,109,232	1,004,508,539	391,035,649
기타유동부채	18,25,33	32,451,420,385	39,925,323,114	3,557,608,686	8,439,064,948
비유동부채		9,113,096,052	12,386,337,743	849,016,141	8,318,124,968
비유동차입부채	5,6,8,13,19,31	6,200,000,000	11,500,000,000	-	2,677,879,650
비유동파생상품부채	5,6,8,19,31	2,280,259,026	17,052,253	-	5,183,345,571
기타비유동금융부채	5,6,8,13,15,17,31,33	349,113,518	703,273,909	233,875,085	-

확정급여부채	20	247,124,523	130,498,563	579,927,073	428,884,956
기타비유동부채	18	36,598,985	35,513,018	35,213,983	28,014,791
부채총계		46,536,163,225	58,781,366,979	29,653,977,921	31,808,930,309
자본					
자본금	21	3,555,000,000	3,523,760,000	2,033,800,000	490,000,000
자본잉여금	21	21,671,209,455	21,395,733,407	-	-
기타자본	22,23	(194,379,638)	(137,369,797)	(238,118,829)	1,024,478,812
이익잉여금	24	7,861,918,361	5,568,813,224	1,018,097,237	(2,403,122,515)
기타포괄손익누계액	24	12,539,687	(47,988,999)	-	-
자본총계		32,906,287,865	30,302,947,835	2,813,778,408	(888,643,703)
부채와자본총계		79,442,451,090	89,084,314,814	32,467,756,329	30,920,286,606

포 괄 손 익 계 산 서

제 9(당) 기 반기 2021년 01월 01일부터 2021년 06월 30일까지

제 8(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

제 7 기 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 6 기 2018년 01월 01일부터 2018년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

주식회사 알비더블유 (단위 : 원)

과목	주석	2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
매출액	4,25,33	18,739,584,029	35,406,268,152	26,402,477,691	18,201,647,879
매출원가	25,26,33	12,765,381,007	22,686,052,488	16,992,166,183	13,353,681,424
매출총이익		5,974,203,022	12,720,215,664	9,410,311,508	4,847,966,455
판매비와관리비	6,26,27	2,912,767,106	3,988,266,540	3,941,998,540	3,603,994,098
영업이익		3,061,435,916	8,731,949,124	5,468,312,968	1,243,972,357
기타수익	6,28,33	51,214,625	43,534,197	31,372,856	48,653,599
기타비용	6,12,28,33	242,250,400	1,339,383,829	406,233,658	91,710,166
금융수익	6,28	297,688,323	204,913,974	1,267,918,449	1,284,020,625
금융비용	6,28	238,679,269	1,634,626,642	1,657,215,344	1,697,637,735
법인세비용차감전순이익		2,929,409,195	6,006,386,824	4,704,155,271	787,298,680
법인세비용	29	643,236,745	1,498,270,357	1,234,781,361	403,328,075
당기순이익		2,286,172,450	4,508,116,467	3,469,373,910	383,970,605
기타포괄손익		67,461,373	(5,389,479)	(48,154,158)	390,566
- 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목		6,932,687	42,599,520	(48,154,158)	390,566
순확정급여부채의 재측정요소		6,932,687	42,599,520	(48,154,158)	390,566
- 후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목		60,528,686	(47,988,999)	-	-
현금흐름위험회피-파생상품평가손익	6,19	60,528,686	(47,988,999)	-	-
총포괄이익		2,353,633,823	4,502,726,988	3,421,219,752	384,361,171
주당이익	30				
기본주당손익		324	695	862	980
희석주당손익		319	680	607	542

자 본 변 동 표

제 9(당) 기 반기 2021년 01월 01일부터 2021년 06월 30일까지

제 8(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

제 7 기 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 6 기 2018년 01월 01일부터 2018년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

주식회사 알비더블유 (단위 : 원)

과 목	자 본 금	자본잉여금	자본조정	이익잉여금	기타포괄손익 누계액	총 계
2018.1.1(제6기초)	862,490,000	15,625,864,000	-	2,654,128,996	-	19,142,482,996
IFRS 전환	(372,490,000)	(15,625,864,000)	348,153,090	(5,441,612,682)	-	(21,091,813,592)
총포괄이익	-	-	-	-	-	-
당기순이익	-	-	-	383,970,605	-	383,970,605
기타포괄손익	-	-	-	-	-	-
순확정급여부채 재측정요소	-	-	-	390,566	-	390,566
소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-
주식보상비용	-	-	676,325,722	-	-	676,325,722
2018.12.31(제6기말)	490,000,000	-	1,024,478,812	(2,403,122,515)	-	(888,643,703)
2019.1.1(제7기초)	490,000,000	-	1,024,478,812	(2,403,122,515)	-	(888,643,703)
총포괄이익	-	-	-	-	-	-
당기순이익	-	-	-	3,469,373,910	-	3,469,373,910
기타포괄손익	-	-	-	-	-	-
순확정급여부채 재측정요소	-	-	-	(48,154,158)	-	(48,154,158)
소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-
주식보상비용	-	-	17,544,479	-	-	17,544,479
주식선택권 행사	18,450,000	647,362,530	(402,154,650)	-	-	263,657,880
무상증자	1,525,350,000	(647,362,530)	(877,987,470)	-	-	-
2019.12.31(제7기말)	2,033,800,000	-	(238,118,829)	1,018,097,237	-	2,813,778,408
2020.1.1(제8기초)	2,033,800,000	-	(238,118,829)	1,018,097,237	-	2,813,778,408
총포괄이익	-	-	-	-	-	-
당기순이익	-	-	-	4,508,116,467	-	4,508,116,467
기타포괄손익	-	-	-	-	-	-
순확정급여부 채재측정요소	-	-	-	42,599,520	-	42,599,520
현금흐름위험회피 -파생상품평가손익	-	-	-	-	(47,988,999)	(47,988,999)
소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-
주식보상비용	-	-	100,749,032	-	-	100,749,032
전환상환우선주의 보통주 전환	1,489,960,000	21,395,733,407	-	-	-	22,885,693,407
2020.12.31(제8기말)	3,523,760,000	21,395,733,407	(137,369,797)	5,568,813,224	(47,988,999)	30,302,947,835
2021.1.1(제9기초)	3,523,760,000	21,395,733,407	(137,369,797)	5,568,813,224	(47,988,999)	30,302,947,835
총포괄이익	-	-	-	-	-	-
반기순이익	-	-	-	2,286,172,450	-	2,286,172,450
기타포괄손익	-	-	-	-	-	-
순확정급여부채 재측정요소	-	-	-	6,932,687	-	6,932,687
현금흐름위험회피 -파생상품평가손익	-	-	-	-	60,528,686	60,528,686

소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-
주식보상비용	-	-	138,116,927	-	-	138,116,927
주식매수선택권행사	31,240,000	275,476,048	(195,126,768)	-	-	111,589,280
2021.6.30 (제9기 2분기말)	3,555,000,000	21,671,209,455	(194,379,638)	7,861,918,361	12,539,687	32,906,287,865

현 금 흐 름 표

제 9(당) 기 반기 2021년 01월 01일부터 2021년 06월 31일까지

제 8(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

제 7(전) 기 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 6 기 2018년 01월 01일부터 2018년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

주식회사 알비더블유 (단위 : 원)

과 목	주석	2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
I.영업활동현금흐름		(6,380,235,594)	41,034,979,735	1,643,240,700	8,528,666,868
1.영업에서창출된현금흐름	31	(4,961,164,217)	42,734,922,661	2,047,804,051	8,587,973,298
2.이자의수취		51,591,787	98,400,466	210,804,676	170,191,233
3.이자의지급		(112,326,432)	(190,636,170)	-	-
4.법인세의지급		(1,358,336,732)	(1,607,707,222)	(615,368,027)	(229,497,663)
II.투자활동현금흐름		(18,599,310,100)	(25,775,577,149)	2,172,039,322	(3,940,261,242)
1.투자활동으로 인한 현금유입액		447,485,611	497,226,294	12,611,333,854	**7,637,606,270**
(1)단기금융자산의 감소		-	-	5,836,472,528	7,065,149,322
(2)기타유동금융자산의 감소		45,060,000	374,220,000	-	39,339,140
(3)장기금융자산의 감소		-	-	5,892,042,606	-
(4)기타비유동금융자산의 감소		359,584,716	123,006,294	882,818,720	531,117,808
(5)관계기업및공동기업투자의 처분		12,840,895	-	-	2,000,000
(6)유형자산의 처분		30,000,000	-	-	-
2.투자활동으로 인한 현금유출액		(19,046,795,711)	(26,272,803,443)	(10,439,294,532)	(11,577,867,512)
(1)단기금융자산의 증가		-	(191,063,761)	(1,071,489,187)	(9,718,100,000)
(2)기타유동금융자산의 증가		(2,524,000,000)	(295,222,000)	(332,811,239)	(521,710,000)
(3)장기금융자산의 증가		-	-	(5,192,042,606)	(240,000,000)
(4)기타비유동금융자산의 증가		(1,649,702,104)	-	(853,480,480)	(699,123,794)
(5)종속기업투자의 취득		(11,463,145,000)	-	(1,111,000,000)	(320,081,500)
(6)투자부동산의 취득		-	(24,089,400,099)	-	-
(7)유형자산의 취득		(571,400,237)	(48,117,583)	(133,471,020)	(78,852,218)
(8)무형자산의 취득		(2,838,548,370)	(1,649,000,000)	(1,745,000,000)	-
III.재무활동현금흐름		(5,477,328,548)	10,855,601,990	(386,717,949)	-
1.재무활동으로 인한 현금유입액		217,589,280	12,500,000,000	263,657,880	-
(1)주식선택권의 행사		111,589,280	-	263,657,880	-
(2)장기차입금의 차입		-	12,500,000,000	-	-
(3)임대보증금의 증가		106,000,000	-	-	-
2.재무활동으로 인한 현금유출액		(5,694,917,828)	(1,644,398,010)	(650,375,829)	-
(1)유동성장기부채의 상환		(300,000,000)	-	-	-
(2)장기차입금의 상환		(5,000,000,000)	(400,000,000)	-	-
(3)리스부채의 상환		(149,917,828)	(344,398,010)	(650,375,829)	-
(4)임대보증금의 상환		(245,000,000)	(900,000,000)	-	-
IV.현금성자산의환율변동효과		116,082,922	(362,473,282)	(13,155,082)	54,768,046
V.현금및현금성자산의증가(감소)(I+II+III+VI)		(30,340,791,320)	25,752,531,294	3,415,406,991	4,643,173,672
VI.기초현금및현금성자산		45,542,674,220	19,790,142,926	16,374,735,935	11,731,562,263
VII.반기말현금및현금성자산		15,201,882,900	45,542,674,220	19,790,142,926	16,374,735,935

5. 재무제표 주석

제 9 기 반기 2021년 1월 1일부터 2021년 6월 30일까지
제 8 기 반기 2020년 1월 1일부터 2020년 6월 30일까지

주식회사 알비더블유

1. 일반사항

주식회사 알비더블유(이하 "회사"라 함)는 2013년 8월에 설립되었으며, 회사의 본사 소재지와 주요사업 내용 등은 다음과 같습니다.

(1) 본사 소재지 : 서울시 동대문구 장한로20길 7 서희스타힐스 지하1층
(2) 주요사업 내용 : 음반기획, 레코딩사업 및 연예매니지먼트사업 등
(3) 대표이사: 김진우, 김도훈
(4) 주요 주주 및 지분율

주 주 명	당반기말		전기말	
	소유주식수(주)	지분율(%)	소유주식수(주)	지분율(%)
김진우	1,413,675	19.88	1,413,675	20.06
김도훈	1,413,675	19.88	1,413,675	20.06
한국투자 미래성장 벤처펀드제22호	358,650	5.04	358,650	5.09
엔에이치엔인베스트먼트㈜	261,400	3.68	261,400	3.71
IBK-KTB문화콘텐츠저작재산권투자조합	261,400	3.68	261,400	3.71
KTBN 7호 벤처투자조합	392,120	5.52	392,120	5.56
SLi 퀀텀 성장 펀드	255,560	3.59	255,560	3.63
포스코 문화융합콘텐츠펀드	178,880	2.52	178,880	2.54
포스코 고급기술인력 창업펀드	178,880	2.52	178,880	2.54
포스코-아이디브이 성장사다리 아이피펀드	89,440	1.26	89,440	1.27
한국투자 Venture 15-1호 투자조합	92,560	1.30	92,560	1.31
한국투자 Venture 15-2호 투자조합	92,560	1.30	92,560	1.31
한국투자 Venture 15-3호 투자조합	92,560	1.30	92,560	1.31
한국투자 Venture 15-4호 투자조합	92,570	1.30	92,570	1.31
한국투자 Venture 15-5호 투자조합	92,570	1.30	92,570	1.31
한국투자-비엠 신기술사업투자조합 1호	512,120	7.20	512,120	7.27
한국투자-비엠 신기술사업투자조합 2호	225,520	3.17	225,520	3.20
기타	1,105,860	15.55	1,043,380	14.80
합 계	7,110,000	100.00	7,047,520	100.00

2. 중요한 회계정책

회사의 반기재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되는 요약중간재무제표입니다. 동 재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었 으며, 연차재무제표에서 요구되는 정보에 비하여 적은 정보를 포함하고 있습니다. 선별적 주석에는 직전 연차보고기간 종료일 후 발생한 회사의 재무상태와 경영성과의 변동을 이해하는데 유의적인 거래나 사건에 대한 설명을 포함하고 있습니다.

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동지배기업의 참여자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다.

중간재무제표는 연차재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2020년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

중간재무제표를 작성하기 위하여 채택한 중요한 회계정책은 다음의 2021년 1월 1일부터 적용되는 기준서 및 해석서를 제외하고는 2020년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다. 제・개정된 기준서 및 해석서의 내용 및 동 기준서 및 해석서의 적용으로 인한 재무제표의 영향은 다음과 같습니다.

(1) 회사가 채택한 제・개정 기준서

회사는 2021년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

1) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정 - 코로나19 관련 임차료 할인 등에 대한 실무적 간편법

실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있으며, 이로 인해 당기손익으로 인식된 금액을 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2020년 6월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 제 1104호 '보험계약' 및 제 1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁(2단계 개정)

이자율지표개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표대체시장부금액이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표대체가 발생한 경우에도 중단없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 회사가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 2021년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 않았고, 조기 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

1) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 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. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

2) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

3) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약:계약이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

4) 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. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

5) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 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

6) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정

리스이용자가 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스 변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있도록 하는 실무적 간편법의 적용대상이 2022년 6월 30일 이전에 지급하여야 할 리스료에 영향을 미치는 리스료 감면으로확대되었습니다. 리스이용자는 비슷한 상황에서 특성이 비슷한 계약에 실무적 간편법을 일관되게 적용해야 합니다.

동 개정사항은 2021년 4월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 상기 개정기준서의 적용이 재무제표에 미치는 영향이 유의적이지 아니할 것으로 예상하고 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

반기재무제표에서 사용된 회사의 회계정책의 적용과 추정금액에 대한 경영진의 판단은 2020년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 연차재무제표와 동일한 회계정책과 추정의 근거를 사용하였습니다.

4. 영업부문

회사는 당반기말 현재 주된 영업부문으로 음반・음원 등의 제작・판매 사업 및 매니지먼트를 수행하는 엔터테인먼트 및 제작대행사업 등을 영위하고 있습니다. 회사는 각 사업부문에 배분될 자원에 대한 의사결정 및 성과평가를 위하여 최고영업의사결정자가 주기적으로 검토하는 내부자료에 기초하여 사업부문을 구분하였습니다.

다만, 최고영업의사결정자는 부문성과평가와 자원배분 의사결정에 각 부문의 매출 정보만을 이용하며 내부보고자료에는 부문당기손익, 부문자산 및 부문부채 등의 정보가 포함되지 않습니다.

회사의 각 영업부문별 매출 및 지역별 매출에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 영업부문별 매출

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
엔터테인먼트부문	6,080,434	11,950,445	5,354,558	9,654,922
제작대행부문	1,903,425	4,335,428	4,359,435	5,539,973
기타	1,578,180	2,453,711	1,770,106	2,421,633
합계	9,562,039	18,739,584	11,484,099	17,616,528

(2) 지역별 매출

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
국내	8,619,798	17,057,000	11,216,430	16,779,204
해외	942,241	1,682,584	267,669	837,324
합계	9,562,039	18,739,584	11,484,099	17,616,528

(3) 회사 매출액의 10%이상을 차지하는 외부 고객과 관련된 정보는 다음과 같습니 다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객A	4,336,446	7,439,007	2,706,555	5,418,997
고객B	1,186,123	2,352,711	-	-
고객C	-	-	3,536,675	3,686,675
고객D	-	-	1,447,283	1,954,591
합계	5,522,569	9,791,718	7,690,514	11,060,262

5. 위험관리

회사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 회사가 노출되어 있는 위의 위험에 대한 정보와 회사의 위험관리 목표,정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인계량정보는 본 재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

(1) 금융위험관리

1) 위험관리 정책

회사의 위험관리 체계를 구축하고 감독할 책임은 이사회에 있습니다. 회사의 위험관리 정책은 회사가 직면한 위험을 식별 및 분석하고, 적절한 위험 한계치 및 통제를 설정하고, 위험이 한계치를 넘지 않도록 하기 위해 수립되었습니다. 위험관리정책과 시스템은 시장 상황과 회사의 활동의 변경을 반영하기 위해 정기적으로 검토되고 있습니다. 회사는 훈련 및 관리기준, 절차를 통해 모든 종업원들이 자신의 역할과 의무를 이해할 수 있는 엄격하고 구조적인 통제 환경을 구축하는 것을 목표로 하고 있습니다.

2) 신용위험

신용위험은 계약상대방이 계약상의 의무를 이행하지 않아 회사에 재무손실을 미칠 위험을 의미합니다. 회사는 거래처의 재무상태, 과거 경험 및 기타 요소들을 평가하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하는 정책을 운영하고 있습니다. 회사는 현금및현금성자산을 신용등급이 우수한 금융기관에 예치하고 있어 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다. 재무제표에 기록된 금융자산의 장부금액은 손상차손차감 후 금액으로 회사의 신용위험 최대 노출액을 나타내고 있습니다.

3) 유동성위험

유동성위험이란 회사가 금융부채와 관련된 의무를 충족하는데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 회사의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생하거나, 회사의 평판에 손상을 입힐 위험 없이, 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다. 회사는 중장기 경영계획 및 단기 경영전략을 통해 현금흐름을 모니터링하고 있으며, 일반적인 예상 운영비용을 충당할 수 있는 현금을 보유하고 있습니다. 여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되어 있지 않습니다.

당반기말과 전기말 현재 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다.

① 당반기말

(단위 : 천원)

구 분	장부가액	계약상 현금흐름 (*2)	3개월 미만	3개월-1년 이하	1년-2년 이하	2년 초과
유동차입부채	600,000	750,700	189,429	561,271	-	-
기타유동금융부채(*1)	2,649,763	2,649,763	2,649,763	-	-	-

파생상품부채	2,290,260	2,290,260	6,230	3,771	-	2,280,259
비유동차입부채	6,200,000	6,314,614	-	-	6,314,614	-
임대보증금	1,037,200	1,037,200	221,200	750,000	66,000	-
리스부채	512,041	571,118	72,993	180,660	94,564	222,900
합계	13,289,263	13,613,654	3,139,615	1,495,702	6,475,179	2,503,159

(*1) 리스부채와 임대보증금이 제외된 금액입니다.
(*2) 금융부채의 잔여기간별 만기금액은 할인하지 않은 명목금액 및 이자비용 등을 포함하므로 재무상태표상의 금액과 차이가 있습니다.

② 전기말

(단위 : 천원)

구 분	장부가액	계약상 현금흐름 (*2)	3개월 미만	3개월-1년 이하	1년-2년 이하	2년 초과
유동차입부채	600,000	828,850	205,591	623,259	-	-
기타유동금융부채(*1)	3,554,423	3,554,423	3,554,423	-	-	-
파생상품부채	61,524	61,524	13,278	31,194	16,101	951
비유동차입부채	11,500,000	11,823,889	-	-	841,154	10,982,735
임대보증금	1,176,200	1,176,200	203,700	532,500	440,000	-
리스부채	527,776	578,558	75,563	212,968	126,301	163,726
합계	17,419,923	18,023,445	4,052,556	1,399,921	1,423,556	11,147,412

(*1) 리스부채와 임대보증금이 제외된 금액입니다.
(*2) 금융부채의 잔여기간별 만기금액은 할인하지 않은 명목금액 및 이자비용 등을 포함하므로 재무상태표상의 금액과 차이가 있습니다.

4) 시장위험

시장위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익은 최적화하는 반면 수용가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다.

① 환위험

회사는 미국 달러화, 일본 엔화 등과 관련된 환율변동위험에 노출되어 있으며, 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 외환위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산 및 금융부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말						전기말					
	USD	JPY	CNY	HKD	GBP	합계	USD	JPY	CNY	HKD	GBP	합계
금융자산												
현금및현금성자산	5,867,883	2,216,945	151	12,726	41,608	8,139,312	4,372,161	1,550,488	144	12,271	39,436	5,974,500
매출채권	146,723	428,591	-	-	-	575,314	239,773	603,254	1,003,151	-	-	1,846,178
단기대여금	-	-	-	-	-	-	326,400	-	-	-	-	326,400

합계	6,014,606	2,645,536	151	12,726	41,608	8,714,627	4,938,333	2,153,742	1,003,295	12,271	39,436	8,147,078

(*) 당반기말과 전기말 현재 환위험에 노출된 금융부채는 없습니다.

보고기간종료일 현재 회사가 보유하고 있는 외환 포지션에 대해 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화 환율의 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	10%상승	10%하락	10%상승	10%하락
USD	601,461	(601,461)	493,833	(493,833)
JPY	264,554	(264,554)	215,374	(215,374)
CNY	15	(15)	100,330	(100,330)
HKD	1,273	(1,273)	1,227	(1,227)
GBP	4,161	(4,161)	3,944	(3,944)
합계	871,463	(871,463)	814,708	(814,708)

② 이자율 위험

이자율위험은 미래의 시장이자율변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험을 뜻하며, 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생됩니다. 고정이자율이 적용되는 예금과 차입금의 경우, 이자율 변동에 따른 당기손익이나 자본에 미치는 영향은 없습니다.

보고기간 종료일 현재 회사의 이자율변동 위험에 노출된 변동이자부 부채는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
차입부채(시설자금대출)	6,800,000	12,100,000

보고기간종료일 현재 이자율 1% 변동시 연간 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	1%상승	1%하락	1%상승	1%하락
세전손익	(68,000)	68,000	(121,000)	121,000

(2) 자본관리

회사의 자본관리는 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 한편 자본조달비용을 최소화하

여 주주이익을 극대화하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다.

회사는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있으며 이 비율은 총부채에서 현금및현금성자산을 차감한 조정부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있으며 총부채, 현금및현금성자산 및 총자본은 재무상태표의 공시된 금액을 기준으로 계산합니다.

보고기간종료일 현재 회사의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
부채총계	46,536,163	58,781,367
차감: 현금및현금성자산	15,201,883	45,542,674
조정 부채(A)	31,334,280	13,238,693
자본총계(B)	32,906,288	30,302,948
조정 부채비율(C=A/B)	95.22%	43.69%

6. 범주별 금융상품

(1) 범주별 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	상각후원가측정 금융자산	공정가치측정 위험회피회계 금융자산	합계
현금및현금성자산	15,201,883	-	15,201,883
매출채권	3,093,917	-	3,093,917
기타유동금융자산	165,655	-	165,655
파생상품자산	-	26,077	26,077
기타비유동금융자산	3,442,347	-	3,442,347
합계	21,903,801	26,077	21,929,879

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	상각후원가측정 금융자산
현금및현금성자산	45,542,674
매출채권	3,465,877
기타유동금융자산	183,498
기타비유동금융자산	2,285,545
합계	51,477,595

(2) 범주별 금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가측정 금융부채	공정가치측정 위험회피회계 금융부채	합계
유동차입부채	-	600,000	-	600,000
유동리스부채	-	228,927	-	228,927
기타유동금융부채	-	2,649,763	-	2,649,763
파생상품부채	2,280,259	-	10,001	2,290,260
비유동차입부채	-	6,200,000	-	6,200,000
임대보증금	-	1,037,200	-	1,037,200
비유동리스부채	-	283,114	-	283,114
합계	2,280,259	10,999,003	10,001	13,289,263

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	상각후원가측정 금융부채	공정가치측정 위험회피회계 금융부채	합계
유동차입부채	600,000	-	600,000
유동리스부채	264,502	-	264,502
기타유동금융부채	3,554,423	-	3,554,423
파생상품부채	-	61,524	61,524
비유동차입부채	11,500,000	-	11,500,000
임대보증금	1,176,200	-	1,176,200
비유동리스부채	263,274	-	263,274
합계	17,358,399	61,524	17,419,923

(3) 금융상품의 범주별 손익은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	상각후원가측정 금융자산	상각후원가측정 금융부채	공정가치측정 위험회피회계 금융부채	합계
판매비와관리비				
대손상각비	37,244	-	-	37,244
기타수익				
외환차익-영업	1,047	-	-	1,047
외화환산이익-영업	33,711	-	-	33,711
합계	34,758	-	-	34,758
기타비용				
외환차손-영업	62,247	-	-	62,247
외화환산손실-영업	7,723	-	-	7,723
합계	69,971	-	-	69,971
금융수익				
이자수익	111,452	-	-	111,452
외환환산이익-금융	186,236	-	-	186,236
합계	297,688	-	-	297,688
금융비용				
이자비용	-	128,684	-	128,684
외화환산손실-금융	70,153	-	-	70,153
기타금융비용	-	39,842	-	39,842
합계	70,153	168,526	-	238,679
기타포괄손익				
현금흐름위험회피-파생상품평가손익(*)	-	-	60,529	60,529

(*) 현금흐름위험회피회계를 적용하는 파생상품의 공정가치 변동손익 중 위험회피에효과적인 부분까지 기타포괄손익으로 인식하고 있으며, 당반기 중 기타포괄이익으로인식한 금액은 60,529천원(법인세효과 차감후 금액)입니다.

2) 전반기

(단위 : 천원)

구분	상각후원가측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	상각후원가측정 금융부채	공정가치측정 위험회피회계 금융부채	합계
판매비와관리비					
대손상각비	44,194	-	-	-	44,194
기타수익					
외화환산이익-영업	23,815	-	-	-	23,815
금융수익					
이자수익	113,385	-	-	-	113,385
외환차익-금융	16,284	-	-	-	16,284
외화환산이익-금융	195,548	-	-	-	195,548
합계	325,217	-	-	-	325,217
금융비용					
이자비용	-	-	341,414	-	341,414
파생상품평가손실	-	485,018	-	-	485,018
합계	-	485,018	341,414	-	826,431
기타포괄손익					
현금흐름위험회피-파생상품평가손익(*)	-	-	-	(69,448)	(69,448)

(*) 현금흐름위험회피회계를 적용하는 파생상품의 공정가치 변동손익 중 위험회피에효과적인 부분까지 기타포괄손익으로 인식하고 있으며, 전반기 중 기타포괄손실로 인식한 금액은 69,448천원(법인세효과 차감후 금액)입니다.

7. 현금및현금성자산

보고기간종료일 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
현금	-	-
외화현금	734	707
보통예금	7,062,570	39,568,174
외화예금	8,138,579	5,973,794
합계	15,201,883	45,542,674

8. 공정가치

(1) 보고기간종료일 현재 금융상품의 종류별 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산	15,201,883	15,201,883	45,542,674	45,542,674
매출채권	3,093,917	3,093,917	3,465,877	3,465,877
기타유동금융자산	165,655	165,655	183,498	183,498
파생상품자산	26,077	26,077	-	-
기타비유동금융자산	3,442,347	3,442,347	2,285,545	2,285,545
합계	21,929,879	21,929,879	51,477,595	51,477,595
금융부채				
유동차입부채	600,000	600,000	600,000	600,000
유동리스부채	228,927	228,927	264,502	264,502
유동임대보증금	971,200	971,200	736,200	736,200
기타유동금융부채(*)	2,649,763	2,649,763	3,554,423	3,554,423
파생상품부채	2,290,260	2,290,260	61,524	61,524
비유동차입부채	6,200,000	6,200,000	11,500,000	11,500,000
비유동임대보증금	66,000	66,000	440,000	440,000
비유동리스부채	283,114	283,114	263,274	263,274
합계	13,289,263	13,289,263	17,419,923	17,419,923

(*) 리스부채와 임대보증금을 제외한 금액입니다.

(2) 금융상품 공정가치 서열체계

1) 공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의(조정하지 않은)공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측 할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

2) 보고기간종료일 현재 재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계별 공정가치 금액은 다음과 같습니다.

(당반기말)

(단위 : 천원)

구 분	당반기말			
	수준1	수준2	수준3	합계
자산				
파생상품자산(이자율스왑)	-	26,077	-	26,077
부채				
파생상품부채(이자율스왑/조건부대가)	-	10,001	2,280,259	2,290,260

(전기말)

(단위 : 천원)

구 분	전기말			
	수준1	수준2	수준3	합계
부채				
파생상품부채(이자율스왑)	-	61,524	-	61,524

(3) 당반기와 전기 중 수준3으로 분류되는 공정가치측정 파생상품부채의 변동내역은 아래와 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전기
기초	-	13,449,624
파생상품평가이익	-	-
파생상품평가손실	-	485,018
전환	-	(13,934,642)
조건부대가(*)	2,280,259	-
기말	2,280,259	-

(*) 당반기 중 ㈜WM엔터테인먼트 인수와 관련하여 대상회사의 특정 기간동안 발생하는 영업성과에 따라 추가 대금이 지급될 수 있는 Earn-out payment 약정에 대한 공정가치의 부채반영분입니다(주석19와 32 참조).

(4) 가치평가기법과 공정가치측정에 사용된 투입변수

회사는 공정가치 서열체계에서 수준2와 수준3으로 분류되는 공정가치 측정을 위해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

구분	당반기말	전기말	가치평가기법	투입변수	공정가치측정과 관측가능하지 않은 투입변수간 상호관계
수준2 파생상품자산 (이자율스왑)	26,077	-	기대현재가치기법	할인율 등	해당없음
수준2 파생상품부채	10,001	61,524	기대현재가치기법		

(이자율스왑)					
수준3 파생상품부채 (조건부대가)	2,280,259	-	몬테카를로 시뮬레이션	변동성, 할인율 등	공정가치는 다음에 따라 증가(감소)됩니다. - 변동성이 높아지는(낮아지는) 경우 - 할인율이 낮아지는(높아지는) 경우

9. 매출채권 및 기타금융자산

(1) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
매출채권		
외상매출금	3,791,260	4,125,977
대손충당금	(697,343)	(660,100)
합계	3,093,917	3,465,877
기타유동금융자산		
단기대여금	147,500	451,400
대손충당금	-	(282,840)
미수수익	515	485
미수금	147,823	144,636
대손충당금	(130,183)	(130,183)
합계	165,655	183,498
기타비유동금융자산		
장기대여금	-	5,500
임차보증금	3,145,000	1,985,000
현재가치할인차금	(198,806)	(84,820)
기타보증금	574,360	438,743
현재가치할인차금	(78,207)	(58,877)
합계	3,442,347	2,285,545

(2) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타금융자산의 연령분석은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	6개월 이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과	합계
매출채권	3,168,498	66	622,696	3,791,260
기타유동금융자산	38,155	-	257,683	295,837
기타비유동금융자산	1,636,302	242,062	1,840,996	3,719,360
합계	4,842,954	242,128	2,721,375	7,806,458

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	6개월 이하	6개월 초과 1년 이하	1년 초과	합계
매출채권	3,243,907	257,837	624,233	4,125,977
기타유동금융자산	14,645	86,358	495,519	596,521
기타비유동금융자산	259,692	21,730	2,147,821	2,429,243
합계	3,518,243	365,925	3,267,573	7,151,741

(3) 당반기와 전기 중 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	전입	환입	제각	기말
매출채권	660,100	37,243	-	-	697,343
미수금	130,183	-	-	-	130,183
단기대여금	282,840	-	-	(282,840)	-

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	전입	환입	기말
매출채권	595,418	64,682	-	660,100
미수금	130,183	-	-	130,183
단기대여금	-	282,840	-	282,840

(4) 당반기말과 전기말 현재 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하고 있으며, 매출채권의 신용위험정보의 세부내용은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구 분	3개월 이하	3개월 ~ 6개월	6개월 ~ 12개월	12개월초과	계
총장부금액	2,182,609	985,889	66	622,696	3,791,260
기대손실율	0.59%	6.27%	10.59%	100.00%	
전체기간기대손실	12,873	61,767	7	622,696	697,343
순장부금액	2,169,736	924,122	59	-	3,093,917

2) 전기말

(단위 : 천원)

구 분	3개월 이하	3개월 ~ 6개월	6개월 ~ 12개월	12개월초과	계
총장부금액	3,104,337	139,569	257,837	624,233	4,125,977
기대손실율	0.22%	5.21%	8.47%	100.00%	
전체기간기대손실	6,767	7,266	21,834	624,233	660,100
순장부금액	3,097,571	132,303	236,003	-	3,465,877

10. 재고자산

(1) 보고기간종료일 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
음반	756,297	519,650
평가손실충당금(음반)	(83,259)	(84,107)
기타	103,309	94,303
평가손실충당금(기타)	(91)	(223)
합계	776,256	529,624

(2) 당반기와 전반기 중 매출원가로 인식한 평가손실과 환입 내역은 다음과 같습니 다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
재고자산평가손실(환입)	(979)	84,546

11. 기타자산

보고기간종료일 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급비용	1,466	-	4,120	-
선급금	3,441,391	290,000	3,243,519	-
합계	3,442,857	290,000	3,247,639	-

12. 종속기업, 관계기업및공동기업투자자산

(1) 종속기업, 관계기업및공동기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

회사명	구분	소재지	당반기말			전기말		
			지분율	취득원가	장부금액	지분율	취득원가	장부금액
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	종속기업	베트남	63.60%	521,280	-	63.60%	521,280	-
RBW JAPAN Inc.(*)	종속기업	일본	100.00%	50,082	172,385	100.00%	50,082	149,189
㈜래드컴	종속기업	한국	81.80%	3,013,145	3,013,145	62.30%	1,050,000	1,050,000
㈜WM엔터테인먼트	종속기업	한국	80.00%	14,280,259	14,280,259	-	-	-
㈜팬시티월드	관계기업	한국	30.10%	300,000	-	30.10%	300,000	-
국민상자㈜	관계기업	한국	31.00%	31,000	-	31.00%	31,000	-
㈜티에스앤엔터테인먼트	공동기업	한국	-	-	-	49.00%	49,000	12,841
합계				18,195,766	17,465,789		2,001,362	1,212,030

(*) 취득원가와 장부금액의 차이는 RBW JAPAN Inc.임직원에 대한 주식선택권의 변동에 따른 것입니다.

(2) 종속기업, 관계기업및공동기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

회사명	기초	취득	처분	기타	기말
종속기업					
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	-	-	-	-	-
RBW JAPAN Inc.(*1)	149,189	-	-	23,196	172,385
㈜래드컴	1,050,000	1,963,145	-	-	3,013,145
㈜WM엔터테인먼트(*2),(*3)	-	11,780,259	-	2,500,000	14,280,259
소계	1,199,189	13,743,404	-	2,523,196	17,465,789
관계기업					
㈜팬시티월드	-	-	-	-	-
국민상자㈜	-	-	-	-	-
소계	-	-	-	-	-
공동기업					
㈜티에스앤엔터테인먼트(*4)	12,841	-	(12,841)	-	-
합계	1,212,030	13,743,404	(12,841)	2,523,196	17,465,789

(*1) 기타증감은 종속기업 임직원에 대해 부여한 주식선택권의 변동에 따른 것입니다.
(*2) 취득금액은 비지배주주와 Earn-out payment약정관련 조건부 대가 2,280,259천원이 포함된 금액입니다(주석19와 32참조).
(*3) 기타증감은 (주)WM엔터테인먼트에 대한 대여금의 출자전환 금액입니다.
(*4) 당반기 중 처분으로 공동기업에서 제외되었습니다.

2) 전기

(단위 : 천원)

회사명	기초	취득	처분	손상차손	기타(*3)	기말
종속기업						
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY (*1)	639,955	-	-	(543,930)	(96,025)	-
RBW JAPAN Inc.	79,220	-	-	-	69,969	149,189
㈜래드컴	1,050,000	-	-	-	-	1,050,000
소계	1,769,175	-	-	(543,930)	(26,056)	1,199,189
관계기업						
㈜팬시티월드	-	-	-	-	-	-
국민상자㈜(*2)	31,000	-	-	(31,000)	-	-
소계	31,000	-	-	(31,000)	-	-
공동기업						
㈜티에스앤엔터테인먼트	49,000	-	-	(36,159)	-	12,841
합계	1,849,175	-	-	(611,089)	(26,056)	1,212,030

(*1) 전기말 RBW VIETNAM CO.,LTD에서 상호를 변경하였습니다.
(*2) 회수가능가액이 장부금액에 미달하는 것으로 판단되어 전액 손상차손으로 인식하였습니다.
(*3) 종속기업 임직원에 대해 부여한 주식선택권의 변동에 따른 것입니다.

(3) 종속기업, 관계기업및공동기업투자의 요약재무정보 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

회사명	자산총액	부채총액	자본총액	매출액	반기순손익
종속기업					
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	90,333	310,431	(220,098)	-	-
RBW JAPAN Inc.	1,450,666	1,328,611	122,055	1,324,391	196,502
㈜래드컴	5,074,852	1,949,451	3,125,401	765,411	(11,519)
㈜WM엔터테인먼트(*)	7,293,907	5,274,975	2,018,932	4,791,183	1,572,388
관계기업					
㈜팬시티월드	17,941	3,964	13,977	-	-
국민상자㈜	212,316	185,823	26,493	-	-

(*) 당반기 재무정보는 사업결합으로 인한 공정가치 평가 조정금액 반영 전 금액이며매출액과 반기순손익은 종속기업으로 편입된 이후 당반기말까지 3개월 금액입니다.

2) 전기

(단위 : 천원)

회사명	자산총액	부채총액	자본총액	매출액	당기순손익
종속기업					
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	126,811	337,944	(211,133)	96,228	(1,129,365)
RBW JAPAN Inc.	1,392,336	1,466,148	(73,812)	2,011,686	101,731
㈜래드컴	1,711,087	543,781	1,167,306	1,189,542	(468,972)
관계기업					
㈜팬시티월드	17,941	3,964	13,977	-	-
국민상자㈜	212,316	185,823	26,493	48,836	(106,581)
공동기업					
㈜티에스앤엔터테인먼트	377,639	351,433	26,206	1,553,928	(20,674)

13. 투자부동산

(1) 보고기간종료일 현재 투자부동산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말			전기말		
	취득원가	감가상각누계액	장부가액	취득원가	감가상각누계액	장부가액
토지	13,890,363	-	13,890,363	16,302,399	-	16,302,399
건물	7,149,750	(217,227)	6,932,523	9,863,201	(178,732)	9,684,469
합계	21,040,114	(217,227)	20,822,887	26,165,600	(178,732)	25,986,868

(2) 당반기 및 전기 중 투자부동산의 변동 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각	대체	기말
토지	16,302,399	-	-	-	(2,412,035)	13,890,363
건물	9,684,469	-	-	(106,331)	(2,645,615)	6,932,523
합계	25,986,868	-	-	(106,331)	(5,057,650)	20,822,887

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득(*)	처분	감가상각	기말
토지	-	16,302,399	-	-	16,302,399
건물	-	9,863,201	-	(178,732)	9,684,469
합계	-	26,165,600	-	(178,732)	25,986,868

(*) 취득시 승계한 기존 임차인에 대한 임대보증금 2,076,200천원이 포함되어 있습니다.

(3) 당반기 중 투자부동산에서 발생한 임대수익은 297,419천원(전반기 137,877천원)이며, 운영비용(유지와 보수비용 포함)은 168,543천원(전반기 15,902천원)입니다. 한편, 투자부동산감가상각비 106,331천원(전반기 59,319천원)은 모두 판매비와관리비로 반영하였습니다.

(4) 당반기말 현재 투자부동산은 장기차입금 및 임대보증금과 관련하여 담보제공되고 있습니다(주석 32 참조).

(5) 보험가입

당반기말 현재 다음과 같이 투자부동산과 관련하여 화재보험에 가입하고 있습니다.

(단위 : 천원)

보험회사	부보금액	보험내용	질권자	질권설정액

삼성화재	6,320,000	화재보험	우리은행	4,670,000

상기 화재보험 이외에 영업배상책임보험과 승강기배상책임보험에 가입하고 있습니다.

(6) 당반기말 현재 토지(투자부동산)의 공시지가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

소재지	면적(㎡)	당반기말	
		장부가액	공시지가
서울특별시 광진구 자양동 769-10	388.2	6,024,708	3,844,601
서울특별시 광진구 자양동 680외 2필지	371.2	7,865,655	4,131,456
합계		13,890,363	7,976,057

(7) 보고기간 종료일 현재 투자부동산과 관련하여 잔존만기 동안 받게 될 할인되지 않은 리스료는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
1년 이내	285,257	273,941
2년 이내	44,000	17,200
합계	329,257	291,141

14. 유형자산

(1) 보고기간종료일 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	취득원가	감가상각누계액	장부가액
토지	2,412,035	-	2,412,035
건물	2,713,451	(84,795)	2,628,656
시설장치	1,277,095	(865,370)	411,724
차량운반구	96,107	(33,986)	62,121
비품	597,733	(440,319)	157,413
사용권자산	1,155,834	(416,894)	738,941
임차자산개량권	27,053	(24,323)	2,731
합계	8,279,309	(1,865,687)	6,413,621

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	취득원가	감가상각누계액	장부가액
시설장치	937,460	(861,574)	75,886
차량운반구	58,646	(27,253)	31,393
비품	504,793	(410,754)	94,040
사용권자산	964,627	(343,188)	621,439
임차자산개량권	27,053	(21,274)	5,780
합계	2,492,579	(1,664,043)	828,537

(2) 당반기와 전기 중 유형자산의 변동 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각	대체	기타(*)	반기말
토지	-	-	-	-	2,412,035	-	2,412,035
건물	-	-	-	(16,959)	2,645,615	-	2,628,656
시설장치	75,886	441,000	(31,945)	(73,216)	-	-	411,724
차량운반구	31,393	37,461	-	(6,733)	-	-	62,121
비품	94,040	92,939	-	(29,565)	-	-	157,413
사용권자산	621,439	328,976	-	(201,318)	-	(10,156)	738,941
임차자산개량권	5,780	-	-	(3,049)	-	-	2,731
합계	828,537	900,376	(31,945)	(330,840)	5,057,650	(10,156)	6,413,621

(*) 사용권자산 관련 리스계약의 해지 및 계약변경의 영향은 기타로 표시하였습니다.

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	감가상각	기타(*)	기말
시설장치	183,514	-	(107,628)	-	75,886
차량운반구	24,780	14,000	(7,387)	-	31,393
비품	128,147	34,118	(68,225)	-	94,040
사용권자산	818,094	411,193	(460,549)	(147,299)	621,439
임차자산개량권	9,500	2,377	(6,098)	-	5,780
합계	1,164,034	461,688	(649,886)	(147,299)	828,537

(*) 사용권자산 관련 리스계약의 해지 및 계약변경의 영향은 기타로 표시하였습니다.
(3) 당반기와 전반기 중 감가상각비의 계정과목별 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적

매출원가	-	-	-	-
판매비와관리비	174,888	330,840	152,912	372,532
합계	174,888	330,840	152,912	372,532

(4) 당반기말 현재 토지(유형자산)의 공시지가 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

소재지	면적(㎡)	당반기말	
		장부가액	공시지가
서울특별시 광진구 자양동 769-10	155.4	2,412,035	1,539,213

15. 리스

(1) 보고기간종료일 현재 기초자산 유형별 사용권자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
부동산	603,291	575,333
차량운반구	552,544	389,294
감가상각누계액	(416,894)	(343,188)
합계	738,941	621,439

(2) 당반기와 전반기 중 손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
사용권자산의 감가상각비				
부동산	72,450	150,506	77,728	227,551
차량운반구	28,127	50,812	21,784	46,690
합계	100,577	201,318	99,512	274,242
리스부채에 대한 이자비용	7,825	15,272	5,073	16,534
단기리스료	2,278	3,077	2,773	8,559

당반기와 전반기 중 리스의 총 현금유출 금액은 단기리스료를 포함하여 각각 152,994천원과 220,727천원 입니다.

(3) 보고기간종료일 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	최소리스료	최소리스료의 현재가치	최소리스료	최소리스료의 현재가치
1년 이내	253,653	228,927	288,532	264,502
1년 초과 5년 이내	317,464	283,114	290,026	263,274
5년 초과	-	-	-	-
합계	571,118	512,041	578,558	527,776

(4) 당반기말과 전기말 현재 리스부채의 유동성분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말

유동	228,927	264,502
비유동	283,114	263,274
합계	512,041	527,776

16. 무형자산

(1) 보고기간종료일 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기말

(단위 : 천원)

구분	취득원가	상각누계액	장부가액
저작인접권	5,497,548	(799,878)	4,697,671
전속계약금	2,680,000	(125,833)	2,554,167
소프트웨어	-	-	-
회원권	470,000	-	470,000
합계	8,647,548	(925,711)	7,721,837

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	취득원가	상각누계액	장부가액
저작인접권	4,659,000	(629,250)	4,029,750
전속계약금	690,000	(29,333)	660,667
소프트웨어	1,500	(1,500)	-
회원권	470,000	-	470,000
합계	5,820,500	(660,083)	5,160,417

(2) 당반기와 전기 중 무형자산의 변동 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	상각	기말
저작인접권	4,029,750	838,548	-	(170,628)	4,697,671
전속계약금	660,667	2,000,000	-	(106,500)	2,554,167
소프트웨어	-	-	-	-	-
회원권	470,000	-	-	-	470,000
합계	5,160,417	2,838,548	-	(277,128)	7,721,837

2) 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	상각	기말
저작인접권	3,329,375	1,009,000	-	(308,625)	4,029,750
전속계약금	37,583	640,000	-	(16,917)	660,667
소프트웨어	250	-	-	(250)	-
회원권	470,000	-	-	-	470,000
합계	3,837,208	1,649,000	-	(325,792)	5,160,417

(3) 당반기와 전반기 중 상각비의 계정과목별 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출원가	188,388	277,128	82,865	166,146
판매비와관리비	-	-	-	-
합계	188,388	277,128	82,865	166,146

17. 기타금융부채

보고기간종료일 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	2,576,223	-	3,059,997	-
미지급비용	73,540	-	494,426	-
리스부채	228,927	283,114	264,502	263,274
임대보증금	971,200	66,000	736,200	440,000
합계	3,849,890	349,114	4,555,125	703,274

18. 기타부채

보고기간종료일 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	31,703,349	-	39,240,899	-
예수금	79,693	-	43,464	-
반품충당부채	5,279	-	7,455	-
연차충당부채	145,000	-	115,405	-
손실부담계약충당부채	518,100	-	518,100	-
복구충당부채	-	36,599	-	35,513
합계	32,451,420	36,599	39,925,323	35,513

19. 차입부채와 파생상품부채

(1) 당반기말과 전기말 현재 차입부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	내용	금융기관/인수처	당반기말		전기말	
			이자율	금액	이자율	금액
장기차입금	시설자금대출(*)	우리은행	1.89%	6,800,000	1.84%	12,100,000
차감 : 유동성대체				(600,000)		(600,000)
차감계				6,200,000		11,500,000

(*) 시설자금대출과 관련하여 회사의 투자부동산이 담보로 제공되어 있습니다. 한편,동 차입금의 이자율은 변동이자율(91일물 CD금리 + 1.21%)입니다.

(2) 당반기말 현재 차입금의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	2021년	2022년	2023년	합계
차입금	300,000	600,000	5,900,000	6,800,000

(3) 보고기간종료일 현재 파생상품부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	내용	금융기관	당반기말	전기말
파생상품부채	이자율스왑(*1)	우리은행	10,001	61,524
차감 : 유동성대체			(10,001)	(44,472)
차감계			-	17,052
파생상품부채	조건부대가(*2)		2,280,259	-
차감 : 유동성대체			-	-
차감계			2,280,259	-
합계			2,290,260	61,524
차감 : 유동성대체			(10,001)	(44,472)
차감계			2,280,259	17,052

(*1) 차입금과 관련된 변동이자율 변동위험을 회피하기 위하여 가입한 파생상품(이자율스왑)의 공정가치입니다.
(*2) 조건부대가의 예상현금유출금액은 확정금액이 아니고 특정 변수에 따라 변동하므로 회사는 이를 파생상품부채로 분류하고 보고기간말 현재 공정가치로 인식하였습니다.

(4) 파생상품부채(이자율스왑)
회사는 변동이자율이 적용되는 차입금에 대한 이자율 변동에 따른 현금흐름 변동위험을 회피할 목적으로 이자율스왑계약을 체결하고, 현금흐름위험회피회계를 적용하고 있습니다.

1) 보고기간종료일 현재 파생상품(이자율스왑) 관련 자산 및 부채의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말		전기말	
	자산	부채	자산	부채
유동파생상품	4,528	10,001	-	44,472
비유동파생상품	21,549	-	-	17,052
합계	26,077	10,001	-	61,524

2) 보고기간종료일 현재 파생상품(이자율스왑)의 세부계약내역은 다음과 같습니다.

- 당반기말

(단위 : 천원)

구분	계약처	거래목적	계약조건	계약금액(*)	계약일	만기일
이자율스왑	우리은행	현금흐름위험회피	2.32%(고정금리)	12,500,000	2020.04.29	2023.05.02

(*) 이자율스왑대상 변동금리부 차입금 잔액은 최초 12,500,000천원에서 5,700,000천원을 상환하여 당반기말 현재 6,800,000천원입니다.

- 전기말

(단위 : 천원)

구분	계약처	거래목적	계약조건	계약금액(*)	계약일	만기일
이자율스왑	우리은행	현금흐름위험회피	2.32%(고정금리)	12,500,000	2020.04.29	2023.05.02

(*) 이자율스왑대상 변동금리부 차입금 잔액은 최초 12,500,000천원에서 400,000천원을 상환하여 전기말 현재 12,100,000천원입니다.

3) 당반기 및 전반기 중 현금흐름위험회피회계 적용으로 인한 효과는 다음과 같습니다.

- 당반기

(단위 : 천원)

구분	기타포괄손익으로 인식한 위험회피손익(세전)	당기손익으로 인식한 위험회피의 비효과적인 부분	현금흐름위험회피적립금에서 당기손익으로 재분류한 금액
이자율스왑	77,601	-	-

- 전반기

(단위 : 천원)

구분	기타포괄손익으로 인식한 위험회피손익(세전)	당기손익으로 인식한 위험회피의 비효과적인 부분	현금흐름위험회피적립금에서 당기손익으로 재분류한 금액

이자율스왑	(89,035)	-	-

(5) 파생상품부채(조건부대가)

회사는 2021년 3월말 ㈜WM엔터테인먼트(이하 "WM엔터")의 지분을 취득하면서 비지배주주와 Earn-out Payment에 대한 계약을 체결하였습니다. 해당 계약은 유효한 기간 동안 발생한 누적당기순이익이 약정상 목표수준에 도달하는 경우 약정된 금액을 비지배주주에게 지급하는 조건입니다. 회사는 인수 이후의 경영성과 및 미래 재무성과 추정에 기초하여 당반기말 2,280,259천원의 금융부채를 인식하였습니다(주석12와 32참조).

20. 확정급여부채

(1) 보고기간종료일 현재 확정급여부채 관련 자산 및 부채의 내역은 다음과 같습니 다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	776,462	667,308
사외적립자산 공정가치	(529,338)	(536,809)
확정급여부채	247,125	130,499

(2) 당반기와 전기 중 확정급여채무의 현재가치 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전기
기초	667,308	579,927
당기근무원가	126,042	227,905
이자비용	9,193	14,770
재측정요소 :	(13,145)	(56,504)
- 재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(39,829)	(11,714)
- 경험적조정으로 인한 보험수리적손익	26,685	(44,790)
급여지급액	(12,936)	(98,791)
보고기간 종료일	776,462	667,308

(3) 당반기와 전기 중 사외적립자산의 공정가치 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전기
기초	(536,809)	-
이자수익	(7,086)	(7,007)
재측정요소	4,257	1,889

기여금	-	(600,000)
지급액	10,301	67,707
그 밖의 관리원가	-	601
기말	(529,338)	(536,809)

(4) 보고기간종료일 현재 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
예적금	529,338	536,809
채무상품	-	-
합계	529,338	536,809

(5) 당반기와 전반기 중 손익으로 인식한 총비용과 계정과목별 내용은 다음과 같습니다.

1) 손익으로 인식한 총비용

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
당기근무원가	63,304	126,042	38,962	104,990
이자비용	1,248	2,107	7,050	7,050
합계	64,552	128,149	46,013	112,041

2) 손익으로 인식한 총비용의 계정과목별 내용

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출원가	43,754	80,721	6,770	74,391
판매비와관리비	20,798	47,428	39,243	37,650
합계	64,552	128,149	46,013	112,041

(6) 보고기간종료일 현재 주요 보험수리적가정은 다음과 같습니다.

구분	당반기말	전기말
할인율	2.95%	2.64%
임금상승률	4.29%	4.31%

(7) 당반기말 현재 다른 모든 가정이 유지될 때, 유의적인 보험수리적 가정이 발생가능한 합

리적인 범위 내에서 변동할 경우 확정급여채무에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	1%P 상승시	1%P 하락시
할인율	(98,635)	122,524
임금상승률	122,617	(100,449)

(8) 당반기말 현재 확정급여채무의 가중평균만기는 17.68년 입니다.

21. 자본금 및 자본잉여금

(1) 보고기간종료일 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

구분	당반기말	전기말
발행할 주식의 수	100,000,000주	100,000,000주
1주당 액면금액	500원	500원
발행한 주식의 수(*1, 2)	7,110,000주	7,047,520주
자본금	3,555,000,000원	3,523,760,000원

(*1) 전기 중 전환상환우선주의 전환이 이루어져 297,992주의 보통주가 증가하였고, 액면분할로 인하여 6,342,768주의 보통주가 증가하였습니다.
(*2) 당반기 중 주식선택권의 행사로 62,480주의 보통주가 증가하였습니다.

(2) 당반기 및 전기 중 자본금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전기
기초	3,523,760	2,033,800
전환증권 전환	-	1,489,960
주식선택권의 행사	31,240	-
기말	3,555,000	3,523,760

(3) 보고기간종료일 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
주식발행초과금	21,671,209	21,395,733

(4) 당반기 및 전기 중 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전기
기초	21,395,733	-
전환증권 전환	-	21,395,733
주식선택권의 행사	275,476	-
기말	21,671,209	21,395,733

22. 기타자본

(1) 보고기간종료일 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
주식선택권	683,608	740,618
기타(*)	(877,987)	(877,987)
합계	(194,380)	(137,370)

(*) 기타는 전기 이전 무상증자시 자본금으로 대체된 금액이 장부상 자본잉여금을 초과하여 발생한 금액입니다.

(2) 당반기 및 전기 중 기타자본의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전기	
	주식선택권	기타	주식선택권	기타
기초	740,618	(877,987)	639,869	(877,987)
주식선택권 보상원가	138,117	-	100,749	-
주식선택권의 행사	(195,127)	-	-	-
기말	683,608	(877,987)	740,618	(877,987)

23. 주식기준보상

(1) 회사는 임직원 및 종속기업의 임직원에게 주식결제형 주식선택권을 부여하였으며, 당반기말 현재 주식선택권의 내역은 다음과 같습니다.

차수	부여일	당반기말 잔여수량(*)	가득조건	행사가격(*)	행사가능기간
1차	2016-12-27	72,000주	용역제공 조건 : 2년	1,786원	2018-12-28 ~ 2023-12-27
2차	2018-03-28	36,000주	용역제공 조건 : 2,3년	1,786원	2021-03-28 ~ 2025-03-27
3차	2020-03-31	64,000주	용역제공 조건 : 2,3년	1,786원	2023-03-31 ~ 2027-03-30
4차	2020-04-24	16,000주	용역제공 조건 : 3년	1,786원	2023-04-24 ~ 2027-04-23

(*) 당반기말 현재 잔여수량, 행사가격은 최초 부여일 이후 소멸, 행사, 무상증자, 액면분할로 인하여 최초부여일 이후 변동하였습니다.

(2) 회사는 이항모형에 의한 공정가치 접근법을 적용하여 보상원가를 산정하였으며, 공정가치 산정에 사용된 기초자료는 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구분	1차	2차	3차	4차
부여일 현재 공정가치	108,985	233,446	64,839	63,899
부여일 현재 주가	165,059	292,293	79,868	78,800
부여일 행사가격	71,452	71,452	17,863	17,863
기대주가변동성(*1)	34.05%	29.78%	39.31%	40.11%

기대존속기간	부여일부터 2년이 경과한 날부터 5년간	부여일부터 3년이 경과한 날부터 4년간(2년이 경과한 날부터 5년간)	부여일부터 3년이 경과한 날부터 4년간(2년이 경과한 날부터 5년간)	부여일부터 3년이 경과한 날부터 4년간
무위험이자율(*2)	1.98%	2.55%	1.43%	1.40%

(*1) 기대주가변동성은 상장되어 있는 유사 업종 기업군들의 평균 3년기준 변동성을 1년으로 환산한 값을 사용하였습니다.
(*2) 옵션 잔존기간의 국고채 수익률입니다.

(3) 당반기 및 전기 중 회사가 부여하고 있는 주식선택권의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 주)

구분	1차	2차	3차	4차	합계
전기초 미행사수량	12,648	8,800	-	-	21,448
전기 액면분할(*1)	113,832	79,200	-	-	193,032
전기 부여수량	-	-	64,000	16,000	80,000
전기 행사수량	-	-	-	-	-
전기 소멸수량(*2)	-	(44,000)	-	-	(44,000)
전기말 미행사수량	126,480	44,000	64,000	16,000	250,480
전기말 행사가능수량	126,480	-	-	-	126,480
당반기 부여수량	-	-	-	-	-
당반기 행사수량	(54,480)	(8,000)	-	-	(62,480)
당반기 소멸수량(*2)	-	-	-	-	-
당반기말 미행사수량	72,000	36,000	64,000	16,000	188,000
당반기말 행사가능수량	72,000	36,000	-	-	108,000

(*1) 액면분할로 인한 증가분입니다.
(*2) 퇴직으로 인한 소멸분입니다.

(4) 당반기와 전반기 중 발생한 보상원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	1차	2차	3차	4차	합계
전반기 인식된 보상원가	-	49,671	47,939	6,349	103,960
전반기말 누적보상원가	746,765	344,929	47,939	6,349	1,145,983
전반기말 잔여보상원가	-	(88,139)	367,030	95,889	374,781
전반기말 총보상원가	746,765	256,791	414,970	102,238	1,520,764
당반기 인식된 보상원가	-	26,902	94,316	16,900	138,117
당반기말 누적보상원가	746,765	256,791	237,092	40,242	1,280,889
당반기말 잔여보상원가	-	-	177,878	61,997	239,875
당반기말 총보상원가	746,765	256,791	414,970	102,238	1,520,764

(5) 당반기와 전반기 중 발생한 보상원가의 계정과목 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	1차	2차	3차	4차	합계
보상원가	-	26,902	94,316	16,900	138,117
종속기업투자	-	(23,196)	-	-	(23,196)
판매비와 관리비	-	3,706	94,316	16,900	114,921

2) 전반기

(단위 : 천원)

구분	1차	2차	3차	4차	합계
보상원가	-	49,671	47,939	6,349	103,960
종속기업투자	-	(39,320)	-	-	(39,320)
판매비와 관리비	-	10,351	47,939	6,349	64,640

24. 이익잉여금과 기타포괄손익누계액

(1) 보고기간종료일 현재 이익잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
미처분이익잉여금	7,861,918	5,568,813

(2) 보고기간종료일 현재 기타포괄손익누계액의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
현금흐름위험회피-파생상품평가손실	12,540	(47,989)

25. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당반기와 전반기 중 고객과의 관계에서 생기는 수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객과의 관계에서 생기는 수익				
음원음반영상저작권리매출	4,810,761	8,520,560	3,377,344	6,467,466
공연매출	106,224	508,956	195,887	272,399
매니지먼트용역매출	1,163,449	2,920,929	1,781,327	2,915,058
제작대행용역매출	1,903,425	4,335,428	4,359,435	5,539,973
기타매출	1,578,181	2,453,711	1,770,106	2,421,633
합계	9,562,039	18,739,584	11,484,099	17,616,528
수익인식시기				
한 시점에 인식	9,084,337	17,464,458	10,345,765	15,528,270
기간에 걸쳐 인식	477,702	1,275,126	1,138,333	2,088,258
합계	9,562,039	18,739,584	11,484,099	17,616,528

(2) 보고기간종료일 현재 고객과의 계약에서 생기는 수취채권과 계약부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
매출채권	3,093,917	3,465,877
선수금(*)	31,703,349	39,240,899

(*) 전기말 선수금 중 당반기 매출로 인식된 금액은 7,069,788천원입니다.

(3) 보고기간종료일 현재 체결한 주요 계약 상의 거래가격 중 이행되지 아니한(또는 부분적으로 이행되지 않은) 수행의무에 배분된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
용역의 제공 등(*)	31,703,349	39,240,899

(*) 동 수행의무 미이행 거래가격은 용역 등이 제공되는 기간에 수익으로 인식될 예정입니다.

(4) 당반기와 전반기 중 매출원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
음원음반영상저작권리원가	3,075,228	4,904,794	2,277,553	3,683,135
공연원가	105,372	441,215	101,743	177,193
매니지먼트용역원가	1,188,825	2,418,952	1,268,111	2,253,231
제작대행용역원가	1,548,216	3,690,125	4,159,213	5,313,877
기타원가	703,794	1,310,295	559,244	933,829
합계	6,621,436	12,765,381	8,365,865	12,361,265

26. 비용의 성격별 분류

당반기와 전반기 중 비용의 성격별 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
재고자산의 변동	1,618,746	2,605,773	1,443,839	2,127,054
급여	761,534	1,453,003	597,972	1,128,637
퇴직급여	64,552	128,149	46,013	112,041
지급인세	319,817	1,204,864	679,224	1,184,352
감가상각비	174,887	330,840	152,912	372,532
무형자산상각비	188,388	277,128	82,865	166,146
지급임차료	21,856	49,410	38,895	125,101
지급수수료	532,166	858,997	303,600	541,193
외주용역비	3,116,203	6,537,045	5,034,756	6,718,386
기타	1,259,196	2,232,939	968,180	1,663,058
합계	8,057,345	15,678,148	9,348,256	14,138,500

27. 판매비와 관리비

당반기와 전반기 중 판매비와관리비 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	214,490	384,061	224,814	412,229
퇴직급여	20,798	47,428	39,243	37,650
잡급	-	-	350	3,055
복리후생비	76,491	157,411	76,046	153,654
주식보상비용	55,915	114,921	52,618	64,640
여비교통비	7,916	16,960	1,935	8,270
접대비	3,999	14,180	10,062	24,694
광고선전비	211,386	338,623	109,964	213,469
세금과공과금	9,729	14,257	6,012	22,309
통신비	2,239	4,568	1,718	4,115
수도광열비	17,695	39,548	15,669	18,385
감가상각비	174,888	330,840	152,912	372,532
투자부동산감가상각비	44,686	106,331	59,319	59,319
건물관리비	33,346	70,729	30,277	63,868
보험료	1,845	3,376	9	3,672
수선비	1,238	1,898	610	2,514
차량유지비	2,052	3,524	2,859	5,399
도서인쇄비	933	1,752	485	2,167
소모품비	14,097	27,998	6,111	12,299
지급임차료	1,950	2,897	16,658	24,654
지급수수료	28,913	37,141	11,083	27,800
신인개발비	136	60,304	21,432	39,894
대손상각비	7,489	37,244	44,194	44,194
외주용역비	503,113	1,095,743	95,636	150,983
운반비	566	1,032	2,378	5,469
합계	1,435,909	2,912,767	982,391	1,777,235

28. 기타수익(비용) 및 금융수익(비용)

(1) 당반기와 전반기 중 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	

	3개월	누적	3개월	누적
기타수익				
외환차익	5	1,047	-	-
외화환산이익	637	33,711	4,581	23,815
유형자산처분이익	6,762	6,762	1,628	8,079
복구충당부채환입	-	-	4,154	4,154
국고보조금	421	421	63	63
소송이익	-	-	5,000	5,000
계약해지이익	13	13	-	-
보상금	-	-	143	190
잡이익	23	9,261	69	749
합계	7,860	51,215	15,638	42,050
기타비용				
외환차손	48,380	62,247	-	-
외화환산손실	495	7,723	-	-
유형자산처분손실	1,945	1,945	-	-
재고자산폐기손실	-	2,404	8,461	8,461
계약해지손실	44,100	119,555	1,757	1,757
기부금	-	-	-	2,000
잡손실	3,395	48,376	10,811	26,214
지분법주식손상차손	-	-	31,000	31,000
합계	98,315	242,250	52,029	69,432

(2) 당반기와 전반기 중 금융수익 및 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
금융수익				
이자수익	55,092	111,452	48,346	113,385
외환차익	-	-	-	16,284
외화환산이익	172	186,236	(61,126)	195,548
합계	55,264	297,688	(12,780)	325,217
금융비용				
이자비용	48,727	128,684	54,330	341,414
외화환산손실	22,476	70,153	-	-
파생상품평가손실	-	-	-	485,018
기타금융비용	-	39,842	-	-
합계	71,203	238,679	54,330	826,431

29. 법인세비용

(1) 당반기와 전반기 중 법인세비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
법인세부담액	629,619	709,821
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	62,281	92,775
자본에 직접 반영된 법인세비용	(19,028)	19,059
법인세추납액 등	(29,636)	34,874
법인세비용	643,237	856,529

(2) 당반기와 전반기 중 자본에 직접 반영된 법인세비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
순확정급여부채의 재측정요소	(1,955)	(529)
현금흐름위험회피-파생상품평가손익	(17,072)	19,588
합계	(19,028)	19,059

(3) 당반기와 전반기 중 법인세비용차감전순손익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다
.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
법인세비용차감전순손익	2,929,409	2,949,432
적용세율에 따른 법인세	633,470	626,875
조정사항 :		
비공제비용	58,405	1,520,173
비공제수익	-	-
미인식한 이연법인세 변동	-	(1,341,054)
기타	(48,638)	50,535
법인세비용	643,237	856,529
평균유효세율	21.96%	29.04%

30. 주당이익

(1) 당반기 및 전반기의 기본주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, 원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주반기순이익	1,078,779,978	2,286,172,450	1,416,090,776	2,092,902,589
가중평균유통보통주식수 (*)	7,058,505	7,053,043	7,047,520	5,917,770
기본주당이익	153	324	201	354

(*) 가중평균유통보통주식수의 산정 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, 일)

구분	당반기						전반기					
	3개월			누적			3개월			누적		
	주식수(*)	일수	적수	주식수(*)	일수	적수	주식수(*)	일수	적수	주식수(*)	일수	적수
기초 발행주식수	7,047,520	91	641,324,320	7,047,520	181	1,275,601,120	7,047,520	91	641,324,320	4,067,600	182	740,303,200
주식선택권의 행사	62,480	16	999,680	62,480	16	999,680	-	-	-	-	-	-
우선주 전환	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,979,920	113	336,730,960
계	7,110,000		642,324,000	7,110,000		1,276,600,800	7,047,520		641,324,320	7,047,520		1,077,034,160
일수			91			181			91			182
가중평균유통보통주식수			7,058,505			7,053,043			7,047,520			5,917,770

(*) 전기의 액면분할 영향이 반영되어 있습니다.

(2) 당반기 및 전반기의 희석주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, 원)

구분	당반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주반기순이익	1,078,779,978	2,286,172,450	1,416,090,776	2,092,902,589
희석반기순이익	1,078,779,978	2,286,172,450	1,416,090,776	2,092,902,589
가중평균유통주식수	7,058,505	7,053,043	7,047,520	5,917,770
조정 : 주식선택권	114,066	114,066	145,646	145,646
희석주당이익 산정을 위한 가중평균유통보통주식수	7,172,571	7,167,109	7,193,166	6,063,416
희석주당이익	150	319	197	345

31. 현금흐름표

(1) 당반기 및 전반기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기		전반기	
반기순이익		2,286,172		2,092,903
조정사항		1,509,618		2,280,857
법인세비용	643,237		856,529	
이자수익	(111,452)		(113,385)	
이자비용	128,684		341,413	
재고자산평가손실(환입)	(979)		84,546	
재고자산폐기손실	2,404		8,460	
투자부동산감가상각비	106,331		59,319	
감가상각비	330,840		372,532	
무형자산상각비	277,128		166,146	
퇴직급여	128,149		112,041	
유형자산처분이익	(6,762)		(8,079)	
유형자산처분손실	1,945		-	
복구충당부채환입	-		(4,154)	
관계기업손상차손	-		31,000	
외화환산손실	77,876		-	
외화환산이익	(219,947)		(219,363)	
파생상품평가손실	-		485,018	
주식보상비용	114,921		64,640	
대손상각비	37,244		44,194	
영업활동으로 인한 자산·부채의 변동		(8,756,954)		5,602,726
매출채권의 감소(증가)	360,705		(2,115,216)	
기타유동금융자산의 증가	(3,186)		(664,438)	
재고자산의 증가	(248,056)		(282,606)	
기타유동자산의 증가	(485,218)		(291,302)	
기타유동금융부채의 증가(감소)	(904,660)		1,208,963	
기타유동부채의 증가(감소)	(7,473,903)		8,378,408	
퇴직금의 지급	(12,936)		(31,083)	
사외적립자산의 감소(증가)	10,301		(600,000)	
영업에서 창출된 현금흐름		(4,961,164)		9,976,486

(2) 당반기 및 전반기 중 현금의 유입, 유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
전환상환우선주의 보통주 전환	-	22,885,693
투자부동산 취득시 임대보증금 승계	-	1,930,000
투자부동산의 유형자산 대체	5,057,650	-

종속기업대여금의 종속기업투자 대체	2,500,000	-
차입금의 유동성 대체	300,000	600,000
리스부채의 유동성 대체	91,537	198,341
임대보증금의 유동성 대체	440,000	1,500,000

(3) 당반기 및 전반기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

구분	기초	재무현금흐름 유입(유출)	공정가치변동	유동성대체	이자비용	기타(*)	기말
유동성장기부채	600,000	(300,000)	-	300,000	-	-	600,000
장기차입금	11,500,000	(5,000,000)	-	(300,000)	-	-	6,200,000
파생상품부채	61,524	-	(51,523)	-	-	2,280,259	2,290,260
유동리스부채	264,502	(149,918)	23,567	91,537	15,272	(16,034)	228,927
비유동리스부채	263,274	-	111,377	(91,537)	-	-	283,114
유동임대보증금	736,200	(205,000)	-	440,000	-	-	971,200
비유동임대보증금	440,000	66,000	-	(440,000)	-	-	66,000
합계	13,865,500	(5,588,918)	83,421	-	15,272	2,264,225	10,639,501

(*) 파생상품부채의 기타는 비지배주주와 체결한 조건부대가에 대한 평가금액입니 다(주석 19 참조).

2) 전반기

(단위 : 천원)

구분	기초	재무현금흐름 유입(유출)	공정가치변동	유동성대체	전환	이자비용	기타(*)	기말
유동성장기부채	-	-	-	600,000	-	-	-	600,000
장기차입금	-	12,400,000	-	(600,000)	-	-	-	11,800,000
전환상환우선주	8,675,430	-	-	-	(8,951,051)	275,622	-	-
파생상품부채	13,449,624	-	574,053	-	(13,934,642)	-	-	89,035
유동리스부채	562,138	(212,168)	-	198,341	-	16,534	(322,755)	242,091
비유동리스부채	233,875	-	-	(198,341)	-	-	149,248	184,782
유동임대보증금	-	-	-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
비유동임대보증금	-	-	-	(1,500,000)	-	-	1,930,000	430,000
합계	22,921,067	12,187,832	574,053	-	(22,885,693)	292,156	1,756,493	14,845,908

(*) 리스부채의 경우 신규, 변경 및 해지 리스계약의 효과가 포함되어 있습니다.

32. 우발상황 및 약정사항

(1) 당반기말 현재 회사는 (주)케이지이니시스, (주)카카오엠, 한국산업인력공단 등과의 용역계약 등과 관련하여 서울보증보험으로부터 645,643천원의 이행보증을 제공 받고 있습니다.

(2) 당반기말 현재 담보제공자산의 내역은 아래와 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	종류	장부금액	설정금액	설정권자	내용
투자부동산 /유형자산	토지및건물	17,631,177	15,000,000	우리은행	근저당
			500,000	임차인	근저당, 전세권

(3) 당반기말 현재 계류중인 소송사건은 없습니다.

(4) 회사는 2021년 3월말 ㈜WM엔터테인먼트(이하 "WM엔터")의 지분을 취득하면서 비지배주주와 Earn-out Payment에 대한 계약을 체결하였습니다. 해당 계약은 유효한 기간 동안 발생한 누적당기순이익이 약정상 목표수준에 도달하는 경우 약정된 금액을 비지배주주에게 지급하는 약정입니다. 또한, 동 주식취득과 관련하여 매도인들은 회사의 사전동의 없이 계약일로 부터 5년간 해당 주식의 전부 또는 일부를 양도, 매각, 입질 등 담보로 제공하거나 처분할 수 없으며, 회사는 5년 이후 잔여지분처분 시 우선매수권을 보유하고 있습니다(주석19 참조).

(5) COVID-19의 영향

COVID-19의 장기화 및 확산 우려로 인하여 경제활동위축 및 경기악화의 불확실성에 직면하고 있습니다. 공연 사업의 경우 COVID-19 확산으로 인하여 향후 수익 창출 및 현금 흐름에 대한 불확실성이 확대되고 있습니다. 그러나 동 불확실성으로 인한 상황이 회사의 영업활동 및 재무성과에 미칠 궁극적인 영향은 현재로서는 예측할 수 없습니다.

33. 특수관계자

(1) 당반기말 현재 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

특수관계 구분	특수관계자명	비 고
종속기업	RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	베트남 소재
종속기업	RBW JAPAN Inc.	일본 소재
종속기업	㈜래드컴	국내 소재
종속기업	㈜WM엔터테인먼트	국내 소재
관계기업	㈜팬시티월드	국내 소재
관계기업	국민상자㈜	국내 소재
기타특수관계자	임직원 등	-

(2) 당반기와 전반기 중 특수관계자와의 중요한 영업상의 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계자	매출등		매입등	
	당반기	전반기	당반기	전반기
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	-	9,113	-	-
RBW JAPAN Inc.	576,775	473,411	-	-
㈜래드컴	293,997	325,039	177,541	835
㈜WM엔터테인먼트	4,000	-	-	-
㈜팬시티월드	-	-	-	-
국민상자㈜	-	9,091	-	4,660
기타특수관계자	-	-	13,500	6,000
합계	874,772	816,654	191,041	11,496

(3) 보고기간종료일 현재 특수관계자와의 채권・채무의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계자	매출채권		선급금		미지급금		선수금		임대보증금	
	당반기말	전기말	당반기말	전기말	당반기말	전기말	당반기말	전기말	당반기말	전기말
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RBW JAPAN Inc.	376,661	507,877	-	-	-	-	608,407	537,090	-	
㈜래드컴	228,019	14,454	250,000	280,000	63,295	-	1,155,000	-	20,000	-
㈜WM엔터테인먼트	-	-	-	-	-	-	-	-	66,000	-
㈜팬시티월드	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
국민상자㈜	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	604,680	522,331	250,000	280,000	63,295	-	1,763,407	537,090	86,000	-

(4) 당반기와 전기 중 특수관계자와의 자금대여 내역은 다음과 같습니다.

1) 당반기

(단위 : 천원)

특수관계자	과 목	거래조건			변동내용			
		발생일	약정기간	이율	기초잔액	기중증가액	기중감소액	기말잔액
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	단기대여금	2018.11.06 등	1년	-%	43,560	-	(43,560)	-
㈜WM엔터테인먼트	단기대여금	2021.03.05	1년	4.30%	-	2,500,000	(2,500,000)	-
임직원	단기대여금	2018.06.19 등	1년 또는 2년	4.60%	130,500	20,000	(3,000)	147,500
합계					174,060	2,520,000	(2,546,560)	147,500

2) 전기

(단위 : 천원)

특수관계자	과 목	거래조건			변동내용			
		발생일	약정기간	이율	기초잔액	기중증가액	기중감소액(*)	기말잔액
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	단기대여금	2018.11.06 등	1년	-%	563,586	41,064	(561,090)	43,560
임직원	장/단기대여금	2018.06.19 등	1년 또는 2년	4.60%	91,500	105,000	(66,000)	130,500
합계					655,086	146,064	(627,090)	174,060

(*) 대손충당금 설정액 282,840천원이 포함되어 있으며, 기타의대손상각비로 계상되어 있습니다.

(5) 당반기말 현재 회사가 특수관계자를 위하여 제공한 지급보증 내역은 없습니다. 한편, 회사는 대표이사로부터 차입금에 대해 연대보증(설정액 : 4,000,000천원)을 제공받고 있습니다.

(6) 주요 경영진에 대한 보상은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
단기종업원급여	156,367	148,650
퇴직급여	9,085	7,662

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 사항

당사의 정관에 기재된 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다.

구 분	내 용
종류주식의 배당	제8조의3(이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 상환전환에 관한 종류주식) ① 회사는 이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 상환전환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 "종류주식"이라 한다)을 발행할 수 있다. ② 제5조의 발행예정주식총수 중 종류주식의 발행한도는 20,000,000주로 한다. ③ 종류주식에 대하여는 우선배당 한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 연0% 이상으로 하되, 이사회가 그 최저배당률을 달리 정할 수 있다. ④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다. ⑤ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당 분을 누적하여 다음 사연연도의 배당 시에 우선하여 배당한다. 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.
신주동등배당	제11조(신주의 동등배당) 회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자, 주식배당 등에 대하여 발행(전환된 경우를 포함한다)한 주식에 대하여는 동등배당한다.
이익금의 처분	제52조(이익금의 처분) 회사는 매사업연도의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다. 1. 이익준비금 2. 기타의 법정준비금 3. 배당금 4. 임의적립금 5. 기타의 이익잉여금처분액
이익배당	제52조(이익배당) ① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다. ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 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 주주총회 결의로 정한다. 다만, 제50조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

중간배당	제54조(중간배당) ① 회사는 이사회의 결의로 사업연도중 1회의 한하여 이사회 결의로 일정날의 주주에게 상법 제462조의3의 규정에 의한 중간배당을 할 수 있다. 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 자본의 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. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액 ④ 사업연도 개시일 이후 중간배당 기준일 이전에 신주를 발행한 경우 (준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인권부 사채의 신주인수권행사에 의한 경우를 포함한다)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업연도 말에 발행된 것으로 본다.
소멸시효	제55조(배당금지급청권의 소멸시효) ① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다. ② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 회사에 귀속한다. ③ 배당금에 대하여는 이자를 지급하지 않는다.

나. 주요배당지표

구 분		2021년 반기 (제9기)	2020년 (제8기)	2019년 (제7기)	2018년 (제6기)
회계기준		K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
주당액면가액(원)		500	500	500	500
당기순이익(백만원)		2,286	4,508	3,469	384
주당순이익(원)		324	695	862	91
현금배당금총액(백만원)		-	-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-	-
현금배당성향(%)		-	-	-	-
현금배당수익률(%)	보통주	-	-	-	-
	우선주	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-	-
	우선주	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	-	-	-	-
	우선주	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-	-
	우선주	-	-	-	-

다. 과거 배당 이력

연속 배당 횟수	평균 배당수익률

분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	-	-

라. 이익참가부사채의 잔액 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 등에 관한 사항

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 원)

주식발행(감소)일자	발행(감소)형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주 당 액면가액	주 당 발행(감소)가액	비고
2014.10.22	유상증자	보통주	60,000	5,000	5,000	주주배정
2015.03.05	유상증자	보통주	28,000	5,000	5,000	주주배정
2015.07.01	유상증자	우선주	9,803	5,000	153,000	제3자배정(상환전환우선주)
2015.07.24	유상증자	우선주	13,071	5,000	153,000	제3자배정(상환전환우선주)
2015.08.07	유상증자	우선주	22,873	5,000	153,000	제3자배정(상환전환우선주)
2017.12.29	유상증자	우선주	28,751	5,000	313,000	제3자배정(상환전환우선주)
2019.01.31	유상증자	보통주	702	5,000	71,452	주식매수선택권 행사
2019.03.20	유상증자	보통주	1,350	5,000	71,452	주식매수선택권 행사
2019.05.21	유상증자	보통주	1,400	5,000	71,452	주식매수선택권 행사
2019.07.26	유상증자	보통주	238	5,000	71,452	주식매수선택권 행사
2019.12.31	무상증자	보통주	305,070	5,000	-	주주배정
2019.12.31	무상증자	우선주	223,494	5,000	-	주주배정
2020.03.10	보통주전환	보통주	182,988	5,000	38,250	상환전환우선주 보통주 전환
2020.03.10	보통주전환	우선주	(182,988)	5,000	(38,250)	상환전환우선주 보통주 전환
2020.03.10	보통주전환	보통주	115,004	5,000	78,250	상환전환우선주 보통주 전환
2020.03.10	보통주전환	우선주	(115,004)	5,000	(78,250)	상환전환우선주 보통주 전환
2020.05.01	액면분할	보통주	6,342,768	500	-	
2021.06.15	유상증자	보통주	62,480	500	1,786	주식매수선택권 행사

나. 미상환 전환사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 미상환 신주인수권부사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 미상환 전환형 조건부자본증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 채무증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 회사채 발행 관련 미상환 잔액현황

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

2015년 7월 1일, 2015년 7월 24일, 2015년 8월 7일, 2017년 12월 29일 사모로 발행된 신주 유입자금 15,998백만원은 당사의 운영자금으로 활용하였습니다.

다. 미사용자금의 운용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표의 재작성 등 유의사항

동사는 2020년 지정감사인로부터 감사를 수검하는 과정에서 일부 오류사항이 확인되어 다음과 같이 수정하여 2018, 2019년 재무제표를 재작성하였습니다.

비교표시된 전기 연결재무제표는 이러한 전기말 현재 수정사항을 소급 반영하여 재작성되었습니다. 동 수정사항이 연결재무제표에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(1) 연결재무상태표

(단위 : 원)

구 분	2019년말			2019년초		
	재작성 전	재작성 효과	재작성 후	재작성 전	재작성 효과	재작성 후
자산						
유동자산	25,357,945,321	20,773,299	25,378,718,620	24,220,432,999	-	24,220,432,999
현금및현금성자산	21,618,742,543	-	21,618,742,543	16,684,158,034	-	16,684,158,034
단기금융자산	100,000,000	-	100,000,000	3,906,355,308	-	3,906,355,308
매출채권	1,773,454,292	20,773,299	1,794,227,591	2,166,557,004	-	2,166,557,004
기타유동금융자산	194,589,028	-	194,589,028	383,688,009	-	383,688,009
재고자산	466,027,371	-	466,027,371	440,013,332	-	440,013,332
기타유동자산	1,205,132,087	-	1,205,132,087	639,661,312	-	639,661,312
비유동자산	9,276,307,680	(1,108,925,920)	8,167,381,760	7,049,390,764	(370,628,839)	6,678,761,925
장기금융자산	-	-	-	800,000,000	-	800,000,000
기타비유동금융자산	2,288,224,860	-	2,288,224,860	2,361,316,190	-	2,361,316,190
관계기업및공동기업투자자산	64,223,970	-	64,223,970	241,805,913	-	241,805,913
유형자산	1,639,834,086	-	1,639,834,086	631,763,043	-	631,763,043
무형자산	3,837,208,340	-	3,837,208,340	2,266,583,334	-	2,266,583,334
이연법인세자산	1,365,944,890	(1,108,925,920)	257,018,970	633,518,284	(370,628,839)	262,889,445
기타비유동자산	80,871,534		80,871,534	114,404,000		114,404,000
자산총계	34,634,253,001	(1,088,152,621)	33,546,100,380	31,269,823,763	(370,628,839)	30,899,194,924
부채						
유동부채	28,221,239,728	1,700,955,812	29,922,195,540	20,507,993,263	3,321,210,300	23,829,203,563
매입채무	22,931,374	-	22,931,374	4,470,550	-	4,470,550
유동차입부채	20,491,112,254	(11,815,682,562)	8,675,429,692	9,787,792,939	(5,087,350,435)	4,700,442,504
유동파생상품부채	-	13,449,624,328	13,449,624,328	-	8,408,560,735	8,408,560,735
기타유동금융부채	2,217,221,203	199,822,846	2,417,044,049	1,611,955,380	-	1,611,955,380
당기법인세부채	1,011,331,196	-	1,011,331,196	395,486,458	-	395,486,458
기타유동부채	4,478,643,701	(132,808,800)	4,345,834,901	8,708,287,936	-	8,708,287,936
비유동부채	871,077,402	-	871,077,402	8,318,124,968	-	8,318,124,968
비유동차입부채	22,061,261	-	22,061,261	7,861,225,221	(5,183,345,571)	2,677,879,650
비유동파생상품부채	-	-	-	-	5,183,345,571	5,183,345,571
기타비유동금융부채	233,875,085	-	233,875,085	-	-	-
확정급여부채	579,927,073	-	579,927,073	428,884,956	-	428,884,956
기타비유동부채	35,213,983	-	35,213,983	28,014,791	-	28,014,791
부채총계	29,092,317,130	1,700,955,812	30,793,272,942	28,826,118,231	3,321,210,300	32,147,328,531

자본						
지배기업소유주지분	5,010,274,141	(2,789,108,433)	2,221,165,708	2,440,053,486	(3,691,839,139)	(1,251,785,653)
자본금	2,033,800,000	-	2,033,800,000	490,000,000	-	490,000,000
기타자본	(373,170,357)	135,051,528	(238,118,829)	894,252,660	130,226,152	1,024,478,812
기타포괄손익누계	(30,616,362)	-	(30,616,362)	(41,924,882)	-	(41,924,882)
이익잉여금	3,380,260,860	(2,924,159,961)	456,100,899	1,097,725,708	(3,822,065,291)	(2,724,339,583)
기타포괄손익누계	(30,616,362)	-	(30,616,362)	(41,924,882)	-	(41,924,882)
비지배지분	531,661,730	-	531,661,730	3,652,046	-	3,652,046
자본총계	5,541,935,871	(2,789,108,433)	2,752,827,438	2,443,705,532	(3,691,839,139)	(1,248,133,607)
부채와자본총계	34,634,253,001	(1,088,152,621)	33,546,100,380	31,269,823,763	(370,628,839)	30,899,194,924

(2) 연결포괄손익계산서

(단위 : 원)

구 분	2019년		
	재작성 전	재작성 효과	재작성 후
매출액	27,731,916,574	153,582,099	27,885,498,673
매출원가	17,826,333,232	221,544,212	18,047,877,444
매출총이익	9,905,583,342	(67,962,113)	9,837,621,229
판매비와관리비	4,711,748,856	(16,895,990)	4,694,852,866
영업이익	5,193,834,486	(51,066,123)	5,142,768,363
기타수익	31,462,628	-	31,462,628
기타비용	106,233,748	-	106,233,748
금융수익	1,141,428,907	142,281,978	1,283,710,885
금융비용	3,202,541,478	(1,544,986,556)	1,657,554,922
관계기업및공동기업투자손익	(238,581,943)	-	(238,581,943)
법인세비용차감전순이익	2,819,368,852	1,636,202,411	4,455,571,263
법인세비용	510,807,131	738,297,081	1,249,104,212
당기순이익	2,308,561,721	897,905,330	3,206,467,051
기본주당순손익(*)	579	223	802
희석주당순손익(*)	577	(4)	573

(*) 당기의 액면분할 효과를 반영하여 산출하였습니다.

나. 대손충당금 설정 현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내용

(단위: 천원)

구분	계정과목	채권금액	대손충당금	설정률
2021년 반기 (제9기)	매출채권	3,791,260	697,343	18.4%
	미수금	147,823	130,183	88.1%
	대여금	147,500	-	0.0%
	합계	4,086,583	827,526	20.2%
2020년	매출채권	4,125,977	660,100	16.0%

(제8기)	미수금	144,636	130,183	90.0%
	대여금	456,900	282,840	61.9%
	합계	4,727,513	1,073,123	22.7%
2019년 (제7기)	매출채권	2,265,299	595,418	26.3%
	미수금	171,313	130,183	76.0%
	대여금	655,086	-	0.0%
	합계	3,091,698	725,601	23.5%
2018년 (제6기)	매출채권	2,294,903	128,929	5.6%
	미수금	179,477	47,025	26.2%
	대여금	514,930	-	0.0%
	합계	2,989,310	175,954	5.9%

(2) 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위: 천원)

구분	2021년 반기 (제9기)	2020연도 (제8기)	2019연도 (제7기)	2018연도 (제6기)
1. 기초 대손충당금 잔액 합계	1,073,123	725,601	175,954	50,826
2. 순대손처리액(①-②±③)	282,840	-	-	-
① 대손처리액(상각채권액)	282,840	-	-	-
② 상각채권회수액	-	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액 (기타의 대손상각비 포함)	37,244	347,522	549,647	125,128
4. 기말 대손충당금 잔액합계	827,526	1,073,123	725,601	175,954

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정방침

당사는 보고기간 종료일 현재의 매출채권 잔액에 대하여 연령분석 및 경험률에 근거하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

(4) 당기말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위: 천원)

구분	매출처	3개월 미만	3개월 이상 6개월 미만	6개월 이상 12개월 미만	1년 이상	매출채권 잔액
2021년 반기	일반	1,660,880	902,938	66	622,696	3,186,580
	특수관계자	521,729	82,951	-	-	604,680
	합계	2,182,609	985,889	66	622,696	3,791,260
구성비율		57.57%	26.00%	0.00%	16.42%	

구분	매출처	3개월 미만	3개월 이상 6개월 미만	6개월 이상 12개월 미만	1년 이상	매출채권 잔액
2020년 기말	일반	2,963,779	13,239	2,395	624,233	3,603,645
	특수관계자	140,559	126,331	255,442	-	522,331
	합계	3,104,337	139,569	257,837	624,233	4,125,977
구성비율		75.24%	3.38%	6.25%	15.13%	

다. 재고자산 현황 등

(1) 재고자산 보유 현황

(단위: 천원)

사업부문	계정과목	2021년 반기 (제9기)	2020연도 (제8기)	2019연도 (제7기)	2018연도 (제6기)	비고
회사전체	음반	756,297	519,650	356,816	242,299	-
	음반평가충당금	(83,259)	(84,107)	-	-	-
	기타	103,309	94,303	109,211	197,714	-
	기타평가충당금	(91)	(223)	-	-	
합계		776,256	529,624	466,027	440,013	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%)		0.98%	0.59%	1.44%	1.42%	주1)
재고자산회전율(회수)		39.10회	45.57회	37.51회	40.30회	주2)

주1) [재고자산합계÷기말자산총계×100]
주2) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]

(2) 재고자산의 실사내용

(가) 실사 일자:
당사는 2021년 반기 재무재표를 작성함에 있어 2021년 7월 1일 결산일 12:00시점에 재고조사를 실시하였습니다.

(나) 실사방법:
품목이 많으므로 샘플링 재고조사를 실시하고 있으며, 중요성이 높고 재고금액이 많은 품목에 한해서 샘플링 조사를 실시하였습니다.

(다) 재고실사시 독립적인 전문가 또는 전문기관, 감사인의 참여여부
회사는 기말 재고조사의 경우 외부감사인의 입회 하에 재고조사를 실시하고 일부 품목에 대하여는 표본 추출하여 실재성 및 완전성을 확인하였습니다.

(라) 장기체화재고, 진부화재고 또는 손상재고 등의 보유현황 및 평가내용

계정과목	취득원가	보유금액	당기 평가손실(환입)	반기말잔액	비 고
음반	756,297	672,191	(848)	673,038	-
기타	103,309	103,086	(132)	103,218	-
합계	859,606	775,277	(979)	776,256	-

라. 수주계약 현황

당사가 영위하는 사업은 수주 사업이 아니므로 해당사항이 없습니다.

마. 공정가치평가 내역

(1) 금융상품의 공정가치 및 평가방법

장부금액을 공정가치의 합리적인 근사치로 보아 장부금액을 공정가치로 공시한 항목과 관련한 평가기법과 투입변수는 공시하지 않습니다.

(단위: 천원)

구분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산	15,201,883	15,201,883	45,542,674	45,542,674
매출채권	3,093,917	3,093,917	3,465,877	3,465,877
기타유동금융자산	165,655	165,655	183,498	183,498
파생상품자산	26,077	26,077	-	-
기타비유동금융자산	3,442,347	3,442,347	2,285,545	2,285,545
합계	21,929,879	21,929,879	51,477,595	51,477,595
금융부채				
유동차입부채	600,000	600,000	600,000	600,000
유동리스부채	228,927	228,927	264,502	264,502
유동임대보증금	971,200	971,200	736,200	736,200
기타유동금융부채(*1)	2,649,763	2,649,763	3,554,423	3,554,423
파생상품부채	2,290,260	2,290,260	61,524	61,524
비유동차입부채	6,200,000	6,200,000	11,500,000	11,500,000
비유동임대보증금	66,000	66,000	440,000	440,000
비유동리스부채	283,114	283,114	263,274	263,274
합계	13,289,263	13,289,263	17,419,923	17,419,923

(2) 유형자산 재평가 내역

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	강조사항 등	핵심감사 사항
2021년 반기 (제9기)	삼덕회계법인	검토	-	-
20120년 (제8기)	삼화회계법인	적정	-	-
2019년 (제7기)	삼덕회계법인	적정	-	-
2018년 (제6기)	삼덕회계법인	적정	-	-

(2) 감사용역 체결현황

(단위: 천원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
2021년 반기 (제9기)	삼덕회계법인	1분기 별도/연결 재무제표에 대한 검토 반기 별도/연결 재무제표에 대한 검토 별도/연결 재무제표에 대한 감사	160,000,000	1,230	70,000,000	512
2020년 (제8기)	삼화회계법인	반기 별도/연결 재무제표에 대한 감사 별도/연결 재무제표에 대한 감사 내부회계관리제도 검토	190,000,000	770	160,000,000	858
2019년 (제7기)	삼덕회계법인	별도/연결 재무제표에 대한 감사	50,000,000	500	50,000,000	598
2018년 (제6기)	삼덕회계법인	개별 재무제표에 대한 감사	20,000,000	200	20,000,000	220

(3) 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

(단위: 천원)

사업연도	회계감사인	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
2021년	삼덕회계법인	2021.10.12	증권신고서 재무확인서 용역	2021.10.12~2021.10.13	10,000	

2020년	삼덕회계법인	2020.09.16	회계처리에 대한 기술적 자문 법규 및 회계기준에 관한 정보제공	2020.09.16~2021.02.05	27,000	

(4) 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(5) 종속회사 중 회계감사인으로부터 적정의견 이외의 감사의견을 받은 경우

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(6) 전・당기 감사인간 의견불일치 조정협의회 및 재무제표 불일치 정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 회계감사인의 변경

당사는 코스닥시장 상장을 위해 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 및 동법 시행령에 따라 금융감독원으로부터 삼화회계법인을 감사인으로 지정받아 2020년 5월 21일 제8기 사업연도에 대한 지정감사인 계약을 체결하였습니다. 증권신고서 제출일 현재 삼덕회계법인과 감사인 계약을 체결하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 감사가 회사의 내부통제 유효성 감사 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 내부회계관리제도

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 2019년 9월부터 12월까지 현대회계법인과 내부회계관리제도 자문용역 계약을 체결하여 내부회계관리제도 구축 방안에 대한 자문을 받았습니다. 또한, 2020년 01월 01일 내부회계관리규정을 제정하였으며 내부회계관리자를 선임하는 등 내부회계관리제도의 운영을 위한 내부환경을 정비하였습니다.

(1) 내부회계관리규정 개요

규정명 : 내부회계관리규정(2020년 1월1일 제정)

(2) 내부회계관리조직

구분	책임자	직급	근무연수	회사 내 경력
내부회계관리책임자	신수진	상무이사	2년	CFO
내부회계관리자	이용준	부장	1년	회계팀장
내부회계관리실무자	이진영	차장	2년	자금팀장

(3) 내부회계 관리자의 인적사항

구분	성명	생년월일	학력 및 주요경력
내부회계관리책임자	신수진	1978.07.15	서강대학교 경영학사('05) ('05.02 ~ '07.10) 한일건설㈜ 경영기획팀 ('07.11 ~ '11.03) ㈜에프케이파트너스 팀장 ('11.08 ~ '14.03) ㈜나라컨트롤 과장 ('14.04 ~ '16.03) ㈜파이벡스 팀장 ('18.03 ~ '19.05) ㈜에이프로젠케이아이씨 팀장
내부회계관리자	이용준	1980.01.21	한국방송통신대학교 경영학사('08) 국민대학교 기업경영 석사('10) ('04.07 ~ '10.03) 삼우이엠씨 재무회계팀 대리 ('11.03 ~ '14.02) 바이콤 관리부 대리 ('14.02 ~ '14.11) 라텍스신우 마케팅지원팀 팀장 ('14.11 ~ '21.08) 플립커뮤니케이션즈 관리부 수석연구원

내부회계관리실무자	이진영	1984.07.07	덕성여자대학교 심리학사('09) ('11.02 ~ '11.12) 서울과기대 특허기술이전부 주무관 ('12.01 ~ '14.03) 서강대학교 창업팀 전문매니저 ('14.03 ~ '14.12) 한국관광공사 벤처팀 전문연구원 ('15.04 ~ '16.01) 서울시산하센터 칭업육성팀 주임 ('16.07 ~ '17.01) 이화여자대학교 창업팀 직원 ('17.01 ~ '18.03) 서울대학교 창업육성팀 직원 ('18.06 ~ '19.12) ㈜집꾸미기 재무회계팀

다. 내부통제구조의 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 비상장법인이면서 2020년말 기준 자산총액이 1천억미만이기 때문에 내부회계관리제도를 갖추어야 할 의무는 존재하지 않습니다. 그러나 코스닥시장 상장 전 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성과 공시를 위해 2019년 9월~ 2019년 12월까지 현대회계법인으로부터 K-IFRS 전환 용역 및 내부회계관리제도 구축 방안의 자문을 받았으며, 2021년도 중 최종 구축을 위한 용역을 완료하여 동 사업연도부터 내부회계관리제도모범규준에 따라 구축된 내부회계관리제도에 대한 감사인의 종합적 의견표명을 받을 예정입니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

(1) 이사회 구성 현황

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 3명, 사외이사 1명으로 총 4명의 이사로 구성되어 있으며, 이사회 의장은 대표이사 김진우가 수행하고 있습니다. 당사의 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결하며 이사 및 경영진의 직무의 집행을 감독하고 있습니다.

(2) 이사회의 운영 규정

구분	내용	비고
제4조 (구성)	① 이사회는 이사 전원으로 구성한다. ② 이사회의 구성원은 3인 이상으로 한다. ③ 이사회에는 총 이사수의 4분의 1이상의 사외이사를 둔다	이사회 규정
제5조 (의장)	① 이사회의 의장은 대표이사로 한다. ② 대표이사가 유고로 인하여 직무를 수행할 수 없을 때에는 정관 제43조에서 정한 대표이사의 직무대행 순서에 따라 이사회의 의장 직무를 대행한다. ③ 의장은 이사회의 질서를 유지하고 의사를 정리한다.	이사회 규정
제6조 (감사의 출석)	① 감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다. ② 감사는 이사가 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하거나 그 행위를 할 염려가 있다고 인정한 때에는 이사회에 이를 보고하여야 한다.	이사회 규정
제7조 (관계인의 의견청취)	이사회는 의안을 심의함에 있어 관계 임직원 또는 외부인사를 출석시켜 의안에 대한 설명이나 의견을 청취할 수 있다.	이사회 규정
제8조 (종류)	① 이사회는 정기이사회와 임시이사회로 한다. ② 정기이사회는 매분기 종료 후 30일 내에 개최한다. ③ 임시이사회는 필요에 따라 수시로 개최한다.	이사회 규정
제9조 (소집권자)	① 이사회는 대표이사가 소집한다. 그러나 대표이사가 유고로 인하여 직무를 행할 수 없을 때에는 제5조 제2항에서 정한 순으로 그 직무를 대행한다. ② 각 이사 또는 감사는 대표이사에게 의안을 기재한 서면을 제출하여 이사회의 소집을 청구할 수 있다. 이 경우 대표이사가 이사의 소집청구에 대하여 정당한 이유 없이 이사회 소집을 거절하거나, 감사의 소집청구에 대하여 지체없이 이사회를 소집하지 아니하는 때에는 그 소집을 청구한 이사 또는 감사가 이사회를 소집할 수 있다.	이사회 규정
제10조 (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 할 수 있다.	이사회 규정

제11조 (결의방법)	① 이사회의 결의는 법령에 다른 정함이 있는 경우를 제외하고는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다. ② 제1항에도 불구하고 회사의 이해관계자거래규정에서 정하는 회사와 이해관계자와의 거래의 경우에는 이사회 구성원 전원 찬성 및 동의를 거쳐야 한다. ③ 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송수신하는 원격통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. ④ 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다. ⑤ 제4항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.	이사회 규정

제12조 (부의안건)	① 이사회의 부의안건은 결의사항과 보고사항으로 구분한다. ② 이사회의 결의사항은 다음과 같다 1. 법령 및 정관상의 결의사항 (1) 대표이사의 선임 및 해임, 공동대표의 결정 (2) 지배인의 선임 및 해임 (2)-2 준법통제기준의 제정·개정·폐지, 준법지원인의 선임 및 해임 (3) 지점의 설치,이전,폐지 (4) 이사회내 위원회의 설치, 운영, 폐지 및 위원의 선임,해임 (5) 이사회내 위원회의 결의사항에 대한 재결의 (6) 주주총회의 소집 (6)-2 전자적 방법에 의한 의결권 행사방법의 허용 (7) 영업보고서의 승인 (8) 재무제표의 사전 승인 (9) 이사회 소집권자의 특정 (10) 이사에 대한 겸업의 승인 (11) 이사 등과 회사간의 거래의 승인 (11)-2 이사의 회사의 기회 이용에 대한 승인 (12) 신주의 발행 (12)-2 사채의 발행 또는 대표이사에게 사채발행의 위임 (13) 준비금의 자본금 전입 (14) 전환사채, 신주인수권부사채의 발행 (15) 신주인수권의 양도 결정 (15)-2 자기주식의 취득 및 처분 (15)-3 자기주식의 소각 (16) 주식매수선택권 부여 및 부여의 취소 (17) 흡수합병 또는 신설합병의 보고 (18) 간이주식교환, 소규모주식교환, 간이합병, 소규모합병, 간이분할합병, 소규모분할합병 (19) 간이영업양도·양수·임대 등 (20) 일반공모증자의 결정 (21) 명의개서대리인의 선정 (22) 주주명부의 폐쇄 및 기준일의 설정 (23) 이익참가부사채의 발행 (24) 교환사채의 발행 (25) 대표이사 아닌 업무담당 이사의 선임 및 업무분장 (26) 상담역 및 고문의 선임 (27) 이해관계자거래규정에서 정하는 회사와 이해관계자와의 거래 2. 주주총회의 승인을 요하는 사항의 제안 가. 주주총회 특별결의 사항 (1) 정관 변경 (2) 영업의 전부 또는 중요한 일부의 양도 (3) 회사의 영업에 중대한 영향을 미치는 다른 회사의 영업 전부 또는 일부의 양수 (4) 영업전부의 임대 또는 경영위임, 타인과 영업의 손익 전부를 같이 하는 계약, 그밖에 이에 준하는 계약의 체결·변경 또는 해약 (5) 이사,감사의 해임 (6) 자본금의 감소	이사회 규정

	(7) 회사의 해산, 회사의 계속 (8) 회사의 합병, 분할, 분할합병 (9) 사후설립 (10) 주식의 액면미달의 발행 (11) 주식매수선택권의 부여 (12) 주식의 포괄적 교환 및 포괄적 이전의 승인 (13) 주식의 분할 나. 보통결의 사항 (1) 이사, 감사의 선임 (2) 이사, 감사의 보수의 결정 (3) 재무제표의 승인 (3)-2 이사의 회사에 대한 책임의 감경 (4) 현금·현물·주식배당의 결정 (4)-2 준비금의 감소 다. 특수 결의 (1) 주식회사의 유한회사로의 조직변경 라. 기타 주주총회에 부의할 사항 3. 기타 경영에 관한 주요사항 (1) 경영목표 및 경영전략의 설정 (2) 사업계획 및 예산의 승인 (2)-2 회사의 조직 부서편성 및 업무분장에 관한 사항 (2)-3 공장, 사무소, 사업장 등 중요시설의 신설 및 개폐 (3) 경영의 감독 및 경영성과의 평가 (4) 경영진의 임면 및 보수의 배분 (4)-2 직원의 채용 인사 급여 및 복리후생 제도에 관한 사항 (5) 중요한 자산의 취득 처분 및 양수 양도 (5)-2 중요한 자산의 담보제공 (5)-3 중요한 계약의 체결 및 취소, 해제 해지 (6) 대규모 자산의 차입 (7) 회계 및 재무보고 체제의 감독 (8) 법령 및 윤리규정 준수의 감독 (9) 기업지배관행의 유효성 감독 (10) 기업정보공시 및 내부통제의 감독 (11) 중요한 사규, 사칙의 제정 및 개폐 (12) 노조정책에 관한 중요한 사항 (12)-2 회사의 영업에 중대한 영향을 미치는 소송의 제기 (13) 주주총회로부터 위임받은 사항 (14) 기타 주주총회에서 위임받은 사항, 이사회 또는 대표이사가 필요하다고 인정하는 사항, 관계법령상 이사회의 결의를 요하는 사항 ③ 이사회에 보고할 사항은 다음과 같다. 1. 경영성과 및 경영에 관한 주요 집행상황 2. 위원회가 위임을 받아 처리한 사항 3. 제15조 제1항에 의하여 이사회에 보고를 요구한 사항 4. 기타 법령 및 정관에 의하여 이사회에 보고해야 할 사항	
제13조 (권한의 위임)	이사회는 법령 또는 정관에 정해진 사항을 제외하고는 이사회 결의로써 일정한 범위를 정하여 대표이사에게 그 결정을 위임할 수 있다.	이사회 규정

제14조 (이사의 직무집행에 대한 감독권)	① 이사회는 이사의 청구가 있거나 필요하다고 판단한 경우 해당 이사에 대하여 직무집행 관련 자료의 제출, 조사 및 설명을 요청할 수 있다. ② 제1항에 의하여 감독권을 행사한 이사회는 그 결과에 대하여 적절한 조치를 취하여야 한다.	이사회 규정
제15조 (의사록)	① 이사회의 의사에 관하여는 의사록을 작성하여야 한다. ② 의사록에는 의사의 안건, 경과요령, 그 결과, 반대하는 자와 그 반대이유를 기재하여 출석한 이사 및 감사가 기명날인 또는 서명한다. 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.	이사회 규정

(2) 사외이사 수 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
3	1	-	-	-

나. 중요의결사항 등

회차	개최일자	의 안 내 용	가결 여부	비고
19-1	2019-03-14	1. 영업보고서 승인의 건 2. 결산보고서 승인의 건 3. 주식매수선택권 부여의 건 4. 정기주주총회소집의 건	가결	-
19-2	2019-03-28	공동대표이사 중임의 건	가결	
19-3	2019-04-15	알비더블유베트남 자금대여 승인의 건	가결	-
19-4	2019-07-26	㈜레드컴과의 용역거래 승인의 건	가결	-
19-5	2019-11-14	무상증자의 건 (주식발행초과금(2,642,820천원)의 자본전입(보통주식 305,070주, 우선주식 223,494주))	가결	-
19-6	2019-12-16	사내규정 제정 승인의 건	가결	-
19-7	2019-12-31	스톡옵션 부여취소 승인의 건	가결	-
20-1	2020-02-17	1. 영업보고서 승인의 건 2. 재무제표 승인의 건 3. 주식매수선택권 부여의 건	가결	-
20-2	2020-03-13	특수관계자 용역거래 승인의 건	가결	-
20-3	2020-03-16	정기주주총회소집의 건	가결	-
20-4	2020-04-01	임원 자금대여 승인의 건	가결	-
20-5	2020-04-09	임시주주총회소집의 건	가결	-

20-6	2020-04-24	시설자금 대출의 건	가결	-
20-7	2020-11-03	임시주주총회 소집의 건	가결	-
20-8	2020-11-06	명의개서대리인 설치의 건	가결	-
20-9	2020-12-21	특수관계자 용역거래 승인의 건	가결	-
20-10	2020-12-31	스톡옵션 부여취소 승인의 건	가결	-
21-1	2021-02-15	1. 영업보고서 승인의 건 2. 재무제표 승인의 건 3. 감사 보수한도 승인의 건 4. 이사(미등기실무임원 제외) 보수 한도 승인의 건 5. 정기주주총회 소집의 건	가결	-
21-2	2021-02-16	기업 인수의 건	가결	-
21-3	2021-02-26	㈜WM엔터테인먼트 자금대여 승인의 건	가결	-
21-4	2021-03-30	임시주주총회 소집의 건	가결	-
21-5	2021-04-02	임원 겸직 승인의 건	가결	-
21-6	2021-04-09	㈜래드컴 유상증자 참여 승인의 건	가결	-
21-7	2021-05-14	㈜WM엔터테인먼트 유상증자 참여 승인의 건	가결	-
21-8	2021-06-30	한국거래소 코스닥 상장 결의의 건	가결	-
21-9	2021-10-12	임시주주총회 소집의 건 한국거래소 코스닥 상장을 위한 구주매출 및 신주발행의 건	가결	-

다. 이사회내 위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 이사의 독립성

(1) 이사회 구성원의 독립성

당사는 상법을 준수하여 이사 선임 및 이사회 구성에 관한 내용을 정관에 규정함에 따라, 당사의 이사는 주주총회에서 선임하며, 그 후보는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 또한 독립성을 확보하기 위해 주주총회 전 이사후보의 인적사항 등을 주주에게 공고하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 이사 현황은 다음과 같습니다. 각 이사의 주요이력 및 인적사항은 'Ⅶ.임원 및 직원 등에 관한 사항'의 '1. 임원 및 직원의 현황'을 참조하여 주시기 바랍니다.

직명	성명	추천인	담당업무	회사와의 거래	최대주주와의관계	임기	연임여부 (횟수)	선임배경
대표이사	김진우	-	대표이사	해당없음	본인	2019.03 ~ 2022.03	연임(3회)	당사의 창업자로서 산업분야에 대한 깊은 이해와 혁신적 경영 능력을 인정받아 회사의 지속적인 성장과 글로벌 경쟁력 확대에 중요한 역할을 수행할 수 있을 것으로 판단되어 선임
대표이사	김도훈	-	대표이사	해당없음	본인	2019.03 ~ 2022.03	연임(3회)	당사의 창업자로서 산업분야에 대한 깊은 이해와 프로듀싱 능력을 인정받아 회사의 지속적인 성장과 글로벌 경쟁력 확대에 중요한 역할을 수행할 수 있을 것으로 판단되어 선임

사내이사	신수진	이사회	CFO	해당없음	등기임원	2020.04 ~ 2024.03	신규	재무, 금융 분야의 전문성을 보유하고 있어, 향후 당사 재무의 적절한 감독 및 발전적인 비전을 제시해 줄 것으로 기대되어 선임
감사	이상진	이사회	감사	해당없음	등기임원	2019.03 ~ 2022.03	신규	법률 전문가로서 당사 사업에 대한 높은 이해도를 바탕으로 투명경영 제고를 위하여 이사회에서 추천
사외이사	윤형보	이사회	사외이사	해당없음	등기임원	2020.11 ~ 2024.03	신규	교육 및 벤처 전문가로서 관련 자문 및 투명경영 제고를 위하여 이사회에서 추천

(2) 사외이사후보추천위원회 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사 지원 조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
경영지원본부	9명	부장(1년)	이사회 운영 및 사외이사 직무수행과 관련된 지원 업무 일체

(2) 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 2020년 11월 11일 임시주주총회에서 사외이사를 선임하여 증권신고서 제출일 현재 교육 실시내역이 없습니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사위원회를 별도로 설치하지 않고 있으며, 상법 제409조 및 정관 제43조의 근거하여 주주총회 결의에 의하여 선임된 비상근감사 1인이 감사의 업무를 수행하고 있습니다.

나. 감사

(1) 감사의 인적사항

성 명	주요 경력	결격요건 여부	비 고
이상진	고려대학교 법학과 졸업('90) 고려대학교 법과대학원 석사과정 수료('94) 대법원 사업연수원 법무 11기('97) American University Washington College of Law('06) 육군법무관 11군단 검찰부장('97.05 ~ '98.12) 육군법무관 12사단 법무참모('98.12 ~ '99.12) 육군법무관 종합행정학교 법무학처 교관('00.01 ~ '01.03) 육군법무관 국방부 법무과 징계담당('02.03 ~ '03.03) 육군법무관 국방부 법제과 국제계약담당('03.03 ~ '04.03) 육군법무관 주미대사관 군수무관부 법무담당('04.03 ~ '07.07) 육군법무관 합참법무실 부실장('07.07 ~ '07.12) 육군법무관 방위사업청 법무지원팀 총괄담당('08.01 ~ '09.09) 김앤장 법률사무소(2009.10 ~ 현재)	미해당	-

(2) 감사의 독립성

감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련하여 관련 장부 및 관계서류의 제출을 해당부서에 요구 할 수 있습니다. 또한 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

구분	내용	비고
정관 제43조 (감사의 수)	회사는 1인 이상의 감사를 둘 수 있다.	정관

정관 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 그의 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
정관 제45조 (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
정관 제46조 (감사의 직무등)	① 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다. ② 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시총회의 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 이사에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ⑦ 제6항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.	정관
정관 제47조 (감사록)	감사는 감사에 관하여 감사록을 작성하여야 하며, 감사록에는 감사의 실시요령과 그 결과를 기재하고 감사를 실시한 감사가 기명날인 또는 서명하여야 한다.	정관
정관 제56조 (감사의 보수와 퇴직금)	① 감사의 보수와 퇴직금에 관하여는 제36조의 규정을 준용한다. ② 감사의 보수를 결정하기 위한 의안은 이사의 보수결정을 위한 의안과 구분하여 상정·의결하여야 한다.	정관

(3) 감사의 주요 활동내용

회차	개최일자	의안 내용	가결여부	비고
19-1	2019-04-15	알비더블유베트남 자금대여 승인의 건	가결	이상진(출석)
19-2	2019-07-26	㈜래드컴과의 용역거래 승인의 건	가결	이상진(출석)

19-3	2019-11-14	무상증자(주식발행초과금의 자본전입)의 건	가결	이상진(출석)
19-4	2019-12-16	사내규정 제정 승인의 건	가결	이상진(출석)
19-5	2019-12-31	스톡옵션 부여취소 승인의 건	가결	이상진(출석)
20-1	2020-02-17	1. 영업보고서 승인의 건 2. 재무제표 승인의 건 3. 주식매수선택권 부여의 건	가결	이상진(출석)
20-2	2020-03-13	특수관계자 용역거래 승인의 건	가결	이상진(출석)
20-3	2020-03-16	정기주주총회 소집의 건	가결	이상진(출석)
20-4	2020-04-01	임원 자금대여 승인의 건	가결	이상진(출석)
20-5	2020-04-09	임시주주총회 소집의 건	가결	이상진(출석)
20-6	2020-12-21	특수관계자 용역거래 승인의 건	가결	이상진(출석)
20-7	2020-12-31	스톡옵션 부여취소 승인의 건	가결	이상진(출석)
21-1	2021-02-26	㈜WM엔터테인먼트 자금대여 승인의 건	가결	이상진(출석)
21-2	2021-04-02	임원 겸직 승인의 건	가결	이상진(출석)
21-3	2021-04-09	㈜래드컴 유상증자 참여 승인의 건	가결	이상진(출석)
21-4	2021-05-14	㈜WM엔터테인먼트 유상증자 참여 승인의 건	가결	이상진(출석)
21-5	2021-06-30	한국거래소 코스닥 상장 결의의 건	가결	이상진(출석)
21-6	2021-10-12	임시주주총회 소집의 건 한국거래소 코스닥 상장을 위한 구주매출 및 신주발행의 건	가결	이상진(출석)

(4) 교육 실시 현황

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	상시적으로 회사의 경영현황 및 각 안건의 내용을 충분히 설명하고 질의응답함

(5) 감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
경영지원본부	9명	부장(1년) 등	이사회 운영 및 감사 직무수행과 관련된 지원 업무 일체

다. 준법지원인 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 선임된 준법지원인이 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	-	-	-

나. 소수주주권의 행사여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 경영권 경쟁 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	7,110,000	-
	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	7,110,000	-
	우선주	-	-

마. 주식사무

구분	내용

정관상 신주인수권의 내용	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. 발행주식총수 100분의 50을 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 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하는 경우 4. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산, 판매, 자본제휴를 위하여 그 상대방 에게 신주를 발행하는 경우 5. 발행주식총수의 100분의 30을 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 30을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자, 일반법인 및 개인투자자(기존주주포함) 등에게 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 제416조제1호, 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 이사회의 결의로 정한다. ⑤ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.		
결산일	12월 31일	**정기주주총회**	매 사업년도 종료 후 3개월이내
주주명부 폐쇄시기	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 제1항의 기간 또는 날을 정한 때에는 그 기간 또는 날의 2주간 전에 이를 공고하여야 한다.		
주권의 종류	전자등록계좌부 등록		
명의개서대리인	주식회사 국민은행 (02-2073-8123) (서울시 영등포구 국제금융로8길 26)		
주주의 특전	해당사항 없음		
공고방법	회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지(http://www.rbbridge.com)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없는 때에는 서울특별시에서 발행하는 일간 매일경제신문에 게재한다.		

바. 주주총회 의사록 요약

일자	안건	결의내용	비고
제4기 정기 주주총회 (2018.03.28)	제1호 의안 제5기 결산보고서 승인의 건 (2017.1.1~2017.12.31) 제2호 의안 이사선임의 건 제3호 의안 감사선임의 건 제4호 의안 정관변경의 건 제5호 의안 주식매수선택권 부여의 건 제6호 의안 이사 및 감사보수한도 승인의 건	원안대로 가결	-
제5기 임시 주주총회 (2019.02.22)	제1호 의안 목적 변경의 건	원안대로 가결	-
제6기 정기 주주총회 (2019.03.28)	제1호 의안 제6기(2018.1.1~2018.12.31) 재무제표 승인의 건 제2호 의안 무상증자(주식발행초과금의 자본전입) 제3호 의안 주식매수선택권 부여의 건 제4호 의안 사내이사 중임의 건 제5호 의안 감사 선임의 건 제6호 의안 감사 보수한도 승인의 건 제7호 의안 이사 보수한도 승인의 건	제2호 부결 나머지는 원안대로 가결	-
제7기 정기 주주총회 (2020.03.31)	제1호 의안 제7기 결산보고서 승인의 건 (2019.1.1~2019.12.31) 제2호 의안 목적 변경의 건 제3호 의안 주식매수선택권 부여의 건 제4호 의안 1주 금액 변경의 건 제5호 의안 회사가 발행할(예정) 주식의 총수 변경의 건	원안대로 가결	-
제8기 임시 주주총회 (2020.04.24)	제1호 의안 사내이사 선임의 건 제2호 의안 주식매수선택권 부여의 건	원안대로 가결	-
제8기 임시 주주총회 (2020.11.11)	제1호 의안 정관변경의 건 제2호 의안 사외이사 선임의 건	원안대로 가결	-
제8기 정기 주주총회 (2021.03.30)	제1호 의안 제8기 결산보고서 승인의 건 (2020.1.1~2020.12.31) 제2호 의안 감사 보수한도 승인의 건 제3호 의안 이사 보수한도 승인의 건	원안대로 가결	-
제9기 임시 주주총회 (2021.04.13)	제1호 의안 사업목적변경의 건 제2호 의안 정관변경의 건	원안대로 가결	-

VI. 주주에 관한 사항

가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비 고
			기 초 (2021.01.01)		기 말 (증권신고서 제출일)		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
김진우	본인	보통주	1,413,675	20.06	1,413,675	19.88	-
김도훈	본인	보통주	1,413,675	20.06	1,413,675	19.88	-
황성진	임원	보통주	56,400	0.80	56,400	0.79	-
이상호	임원	보통주	58,000	0.82	58,000	0.82	-
김국진	임원	보통주	36,000	0.51	36,000	0.51	-
송준호	임원	보통주	-	0.00	36,000	0.50	주식매수선택권 행사
계		보통주	2,977,750	42.25	3,013,750	42.38	

나. 최대주주에 관한 사항

(1) 최대주주의 주요경력

성 명	직책	주요경력	비고
김진우	대표이사	'99.02~'05.02 한국외국어대학교 러시아어 학사 '06.02~'11.08 경희대학교 아트퓨전대학원 음악비지니스 석사 '07.01~'07.12 ㈜큐브엔터테인먼트 기획팀장 '08.01~'09.12 ㈜뮤직큐브 기획부장 '10.01~'12.12 한국콘서바토리 외래교수 '12.01~'12.06 동아방송예술대학교 외래교수 '10.03~ 현재 ㈜알비더블유 대표이사 '20.10~ 현재 명지전문대 조교수	-
김도훈	대표이사	'93.03~'98.02 홍익대학교 토목공학과 학사 중퇴 '05.01~'15.12 ㈜뮤직큐브 이사 '12.06~'15.03 ㈜와엔터테인먼트 대표이사 '13.08~ 현재 ㈜알비더블유 대표이사	-

(2) 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다

(3) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 최대주주 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 주식의 분포

(1) 주식 소유 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주)

구 분	주주명	소유주식수	지분율	비 고
5% 이상 주주	김진우	1,413,675	19.88%	-
	김도훈	1,413,675	19.88%	-
	한국투자-비엠신기술투자조합1호	512,120	7.20%	-
	KTBN 7호 벤처투자조합	392,120	5.52%	-
	한국투자 미래성장 벤처펀드 제22호	358,650	5.04%	-
우리사주조합		-	-	-

(2) 소액주주 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액주주수	전체주주수	비율(%)	소액주식수	총발행주식수	비율(%)	
소액주주	10	35	28.57%	265,880	7,110,000	3.74%	-

주1) 소액주주는 발행주식총수의 100분의 1에 미달하는 주식을 소유한 주주입니다.

마. 주가 및 주식거래실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원현황

성 명	성 별	출생년월	직 위	등기 임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직 기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김진우	남	1978.01	대표 이사	등기	상근	경영 총괄	'99.02~'05.02 한국외국어대학교 러시아어 학사 '06.02~'11.08 경희대학교 아트퓨전대학원 음악비지니스 석사 '07.01~'07.12 ㈜큐브엔터테인먼트 기획팀장 '08.01~'09.12 ㈜뮤직큐브 기획부장 '10.01~'12.12 한국콘서바토리 외래교수 '12.01~'12.06 동아방송예술대학교 외래교수 '10.03~ 현재 ㈜알비더블유 대표이사 '20.10~ 현재 명지전문대 조교수	1,413,675	-	본인	8년 1개월	-
김도훈	남	1974.09	대표 이사	등기	**상근**	프로듀싱 총괄	'93.03~'98.02 홍익대학교 토목공학과 학사 중퇴 '05.01~'15.12 ㈜뮤직큐브 이사 '12.06~'15.03 ㈜와엔터테인먼트 대표이사 '13.08~ 현재 ㈜알비더블유 대표이사	1,413,675	-	본인	8년 1개월	-
신수진	남	1978.07	상무 이사	등기	**상근**	경영 지원 총괄	'97.03~'05.02 서강대학교 경영학부 학사 '05.02~'07.10 한일건설㈜ 경영기획팀 '07.11~'11.03 ㈜에프케이파트너스 팀장 '11.08~'14.03 ㈜나라컨트롤 과장 '14.04~'16.03 ㈜파이백스 팀장 '18.03~'19.05 ㈜에이프로젠케이아이씨 팀장 '19.05~ 현재 ㈜알비더블유 경영지원본부 본부장 '20.07~ 현재 ㈜굿위드어스 감사 '21.04~ 현재 ㈜WM엔터테인먼트 감사	-	-	타인	2년 4개월	-
황성진	남	1973.03	이사	미등기	**상근**	프로듀싱 지원 총괄	'93.03~'94.04 숭실대학교 전산원 전산과 중퇴 '15.03~'19.08 숭실사이버대학교 연예예술경영학과 '05.10~ 현재 ㈜뮤직큐브 제작 프로듀서 '10.05~'14.05 ㈜한국음악저작권협회 이사 '10.05~'12.05 서울예술전문학교 실용음학과 교수 '10.05~'12.05 호원대학교 실용음악학부 작사법 외래교수 '13.08~ 현재 ㈜알비더블유 프로듀싱지원팀 이사	56,400	-	**타인**	8년 1개월	-

한영진	여	1971.08	이사	미등기	**상근**	스타일지원총괄	'91.03~'94.02 경원대학교 의상학과 학사 '13.03~'14.02 경희대 교육대학원 서양화교육과정 수료 '94.12~'98.12 패션지, 광고 스타일리스트 활동 '98.12~'04.12 MBC 공채 탤런트 방송스타일리스트 '02.11~'04.05 ㈜라플엔터테인먼트 방송스타일리스트 '04.06~'06.12 ㈜메가엔터테인먼트, 벅스웹진 스타일리스트 '06.05~'07.12 MBC 뷰티아카데미 패션스타일리스트 외래강사 '07.02~'08.08 서울종합예술학교 패션예술학부 교수 '12.02~ 현재 라사라 패션 전문학교 외래교수 '17.08~ 현재 한국패션스타일리스트 협회 이사 '19.08~ 현재 ㈜알비더블유 스타일지원본부 본부장	-	-	타인	2년 1개월	-
이상호	남	1981.04	이사	미등기	**상근**	프로듀싱지원	'01.02~'03.02 여주대학교 실용음악과 학사 '08.01~ 현재 ㈜한국음악저작권협회 정회원 '15.02~ 현재 ㈜알비더블유 프로듀싱지원팀 이사	58,000	-	**타인**	6년 7개월	-
김정훈	남	1966.12	부사장	미등기	상근	매니지먼트총괄	'85.02~'91.02 명지대학교 경제학과 학사 '92.03~'95.11 아남레코드사 음악사업본부장 '97.02~'00.05 신촌뮤직 이사 '00.02~'06.12 소찬휘, 쿨, 조성모, 김경호, 신해철, 듀크 기획/제작 및 매니지먼트 '07.02~'12.12 디셈버, 비타민 등 기획 및 매니지먼트 '13.02~'14.01 GNG엔터테인먼트 매니지먼트 본부장 '14.02~'20.03 CJ E&M 레이블 MMO엔터테인먼트 대표 '21.08~ 현재 (주)알비더블유 매니지먼트사업본부 본부장	-	-	타인	2개월	-
김국진	**남**	1976.08	전무이사	미등기	**상근**	영상제작총괄	'95.02~'03.02 한국외국어대학교 독일어과 학사 '04.02~'14.05 음악활동 (네미시스, 데미갓 등 작곡 및 가수) '08.03~'12.05 VT엔터테인먼트 이사 '13.03~'15.02 서원대학교 실용음악과 교수 '15.03~'16.02 숭실사이버대학교 엔터비즈니스학 교수 '14.02~'18.02 단국대학교 문화예술대학원 대중음악학석사 '15.03~ 현재 ㈜알비더블유 M&C광고사업본부 본부장 '21.04~ 현재 ㈜WM엔터테인먼트 대표이사	36,000	-	**타인**	6년 8개월	-
송준호	남	1981.001	이사	미등기	상근	기획	'99.03~'05.02 단국대학교 음악대학 기악과 학사 '08.03~'14.12 가수 : '타임'멤버로 음악활동 '09.01~'19.08 레인보우브릿지 뮤직아카데미 원장 '14.04~ 현재 (주)알비더블유 기획실장 '21.01~ 현재 (주)WM엔터테인먼트 이사	36,000	-	타인	7년 5개월	-
구본영	남	1980.08	이사	미등기	상근	아티스트제작총괄	'93.03~'07.02 청주대학교 무역학 학사 '06.06~'08.08 DCM모델에이전시 및 사단법인 모델협회 '09.03~'16.04 (주)FNC엔터테인먼트 이사 및 아카데미 총괄원장 '16.07~'18.06 (주)바이킹 엔터테인먼트 대표이사 '18.09~ 현재 (주)알비더블유 아티스트제작본부 본부장	-	-	타인	3년	-

손석	남	1972.04	이사	미등기	상근	전략사업총괄	'91.03~'96.08 계명대학교 신문방송학 학사 '06.03~'09.02 서강대학교 언론대학원 Digital Media 석사 '97.09~'00.08 TBC 대구방송 편성사업부 PD '00.08~'09.12 SBSi 마케팅비즈니스팀 / 뮤직사업팀 '09.12~'11.09 SBS콘텐츠허브 뮤직사업팀장 '11.09~'12.01 SBS바이아컴 뮤직사업팀 부장 '12.03~'15.03 KBS미디어 엔터테인먼트부 팀장 '15.05~'17.03 (주)큐브엔터테인먼트 기획사업본부 이사 '17.05~'19.04 TOP미디어 신규사업본부 이사 '21.06~ 현재 (주)알비더블유 전략사업본부 본부장	-	-	타인	4개월	-
윤형보	**남**	1967.05	사외이사	등기	**비상근**	사외이사(주1)	'85.03~'89.02 아주대학교 산업공학 공학사 '01.03~'03.08 연세대학교 경영대학원 국제경영학 석사 '08.02~'15.08 중앙대학교 대학원 창업학박사 '91.07~'97.07 대성산업㈜ 대성그룹 중앙연구소 연구원 '97.07~'02.03 ㈜한국정보거래 대표이사 '97.07~ 현재 ㈜ 엔씨웍스 대표이사 '06.03~ 현재 학교법인 대인학원 이사 '17.03~ 현재 한국벤처창업학회 부회장 '17.03~ 현재 한국창업학회 상임이사 '17.03~'20.02 중앙대학교 지식경영학부 겸임교수 '19.12~ 현재 한국케어테크협회 회장 '20.11~ 현재 ㈜알비더블유 사외이사	-	-	**타인**	11개월	-
이상진	**남**	1968.02	감사	등기	**비상근**	감사	'86.03~'90.02 고려대학교 법학과 (졸업) '90.03~'94.06 고려대학교 법과대학원 석사과정 '95.05~'97.04 대법원 사법연수원 법무 11기 '05.01~'06.07 American University Washington College of Law '97.05~'09.09 육군법무관 '09.10~ 현재 김앤장 법률사무소 변호사 '19.03~ 현재 ㈜알비더블유 감사	-	-	**타인**	2년 6개월	-

(주1) 당사는 경영진에 대한 감시와 경영투명성 제고를 위하여 현재 사외이사의 겸직 사항 등을 고려하여 신규 사외이사로의 교체할 예정이며 증권신고서 제출일 현재 변경 예정 사외이사 후보자의 주요 약력은 다음과 같습니다.

<신규 선임 예정 사외이사>

직책명	성 명 (출생년)	담당업무	주요경력	소유주식	
				종류	수량
사외이사 (등기/비상근) 예정	신영빈 (78.07.19)	사외이사 (예정)	1997.03 ~ 2005.02 한남대학교 사회복지학/행정학사 2006.10 ~ 2008.08 숙명여자대학교 대학원 사회복지학과 석사 2016.02 ~ 2021.09 서울시립대학교 대학원 사회복지학 박사과정 2006.10 ~ 2010.03 ㈜상지건설 사회공헌팀장 2010.03 ~ 2012.08 (사)여성가족지원네트워크 상임이사 2011.08 ~ 2012.08 서울현대전문학교 겸임교수 2012.08 ~ 2021.09 현재 ㈜에스원 사회공헌 사무국장 2020.03 ~ 2021.09 현재 중앙노인보호전문기관 자문위원	-	-

나. 타회사 임원 겸직 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

성 명	회사명	직책명	재직기간	당사직책	비 고
김진우	명지전문대	조교수	'20.10 ~ 현재	대표이사	-
신수진	㈜굿위드어스	감사	'20.07 ~ 현재	사내이사	-
	㈜WM엔터테인먼트	감사	'21.04 ~ 현재		-
황성진	㈜뮤직큐브	실장	'05.10 ~ 현재	이사	-
한영진	라사라 패션 전문학교	외래교수	'12.02 ~ 현재	이사	-
	한국패션스타일리스트 협회	이사	'17.08 ~ 현재		-
윤형보	㈜엔씨웍스	대표이사	'97.07 ~ 현재	사외이사	-
	학교법인 대인학원	이사	'06.03 ~ 현재		-
	㈜아리아케어코리아	대표이사	'16.08 ~ 현재		-
	한국벤처창업학회	부회장	'17.03 ~ 현재		-
	한국창업학회	상임이사	'17.03 ~ 현재		-
	한국케어테크협회	회장	'19.12 ~ 현재		-
이상진	김앤장 법률사무소	변호사	'09.10 ~ 현재	감사	-
김국진	㈜WM엔터테인먼트	대표이사	'21.04 ~ 현재	이사	-
송준호	㈜WM엔터테인먼트	이사	'21.04 ~ 현재	이사	-

다. 직원의 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명, 천원)

사업부문	성 별	직 원 수					평균 근속연수 (년)	연간급여 총액	1인 평균 급여액	소속외 근로자			비 고
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)					남	여	계	
지원부문	남	4	-	-	-	4	3	85,736	3,062	-	-	-	-
	여	17	-	2	-	19	3	370,877	2,789	-	-	-	-
제작부문	남	17	-	1	-	18	2	441,673	3,505	-	-	-	-
	여	32	-	3	-	35	2	610,292	2,491	-	-	-	-
합 계		70	-	6	-	76	3	1,508,578	2,836	-	-	-	-

주1) 직원수 및 평균근속연수는 증권신고서 제출일 현재 기준으로 작성하였습니다.

주2) 연간 급여총액은 2021년 1월부터 7월까지 근로소득명세서의 근로소득 금액을 기준으로 작성하였으며 1인당 평균급여액은 연간 급여총액을 실지급인원으로 단순평균하여 산출하였습니다.

주3) 등기임원은 제외하였으며, 미등기임원을 포함하여 작성하였습니다

주4) 지원부문은 경영지원본부, 전략사업본부, 커머스사업본부를 포함하고 있으며, 제작부문은 아티스트제작본부, 매니지먼트본부, 음악프로듀싱본부, 영상제작본부, 스타일지원본부, M&C사업본부이 포함되어 있습니다.

라. 미등기임원 보수현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명, 천원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
미등기임원	8	185,833	3,872	-

주1) 보수총액은 2021년 1월부터 6월까지 지급총액 기준입니다.

주2) 1인당 평균보수액은 기준일 현재 보수총액을 인원수로 단순평균 계산하였습니다.

2. 임원의 보수 등

가. 이사・감사 전체의 보수현황

(1) 주주총회 승인금액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명, 천원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	4	400,000	-
감사	1	15,000	-

주1) 상기 인원수와 주주총회 승인금액은 '21.03.30 개최된 제8기 정기주주총회 기준입니다.

(2) 보수지급금액

(가) 이사・감사 전체

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명, 천원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균 보수액	비고
이사	4	162,367	6,765	-
감사	1	7,200	1,200	-

주1) 보수총액은 2021년 1월부터 6월까지 지급총액 기준입니다.

주2) 1인당 평균보수액은 기준일 현재 보수총액을 인원수로 단순평균 계산하였습니다.

(나) 유형별

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명, 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당	비고

			평균보수액	
등기이사 (사외이사, 감사 제외)	3	156,367	8,687	-
사외이사	1	6,000	1,000	-
감사	1	7,200	1,200	-

주1) 보수총액은 2021년 1월부터 6월까지 지급총액 기준입니다.

주2) 1인당 평균보수액은 기준일 현재 보수총액을 인원수로 단순평균 계산하였습니다.

(3) 이사・감사의 보수지급기준

주주총회에서 승인받은 금액 내에서 직급과 업무를 고려하여 연간 보수를 책정, 지급하고 있습니다.

(4) 이사・감사의 개인별 보수현황

당사는 이사 및 감사의 개인별 보수 지급액이 5억원 이상에 해당하는 자가 없습니다.

나. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(1) 주식매수선택권의 공정가치

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명, 천원)

구분	인원수	주식매수선택권의공정가치 총액	비고
등기이사	1	193,984	-
사외이사	-	-	-
감사	-	-	-
계			-

주1) 당사는 주식매수선택권의 공정가치를 이항모형으로 산출하였으며, 공정가치 총액은 손익계산서에 주식보상비용으로 계상된 금액입니다.

주2) 상기 주식매수선택권의 공정가치 총액은 2021년 반기말 누적기준입니다.

(2) 개인별 주식매수선택권 부여 및 행사 현황

[주식매수선택권 부여 현황]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여 방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기 변동수량		총 변동수량		기말 미행사 수량	행사 기간	행사 가격
						행사	취소	행사	취소			
신수진	등기이사	20.03.31	신주교부	보통주	48,000	-	-	-	-	48,000	22.03.31~27.03.30	1,786
임인용	미등기이사	16.12.27	신주교부	보통주	36,000	-	-	-	-	36,000	18.12.28~23.12.27	1,786
이상호	미등기이사	16.12.27	신주교부	보통주	36,000	-	-	-	-	36,000	18.12.28~23.12.27	1,786

송준호	미등기이사	16.12.27	신주교부	보통주	36,000	36,000	-	36,000	-	-	18.12.28~23.12.27	1,786
구본영	미등기이사	20.03.31	신주교부	보통주	8,000	-	-	-	-	8,000	23.03.31~27.03.30	1,786
김륜희 외 7인	직원	16.12.27~20.04.24	신주교부	보통주	96,000	26,480	-	36,000	-	60,000	18.12.28~27.04.23	1,786
합계					260,000	62,480	-	72,000	-	188,000		

주1) 당해 사업연도 중 주식매수선택권이 행사되거나 보고서 작성기준일 현재 미행사된 주식매수선택권 기준입니다.

주2) 증권신고서 제출일 현재 1년이내 행사가능한 주식매수선택권은 156,000주입니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

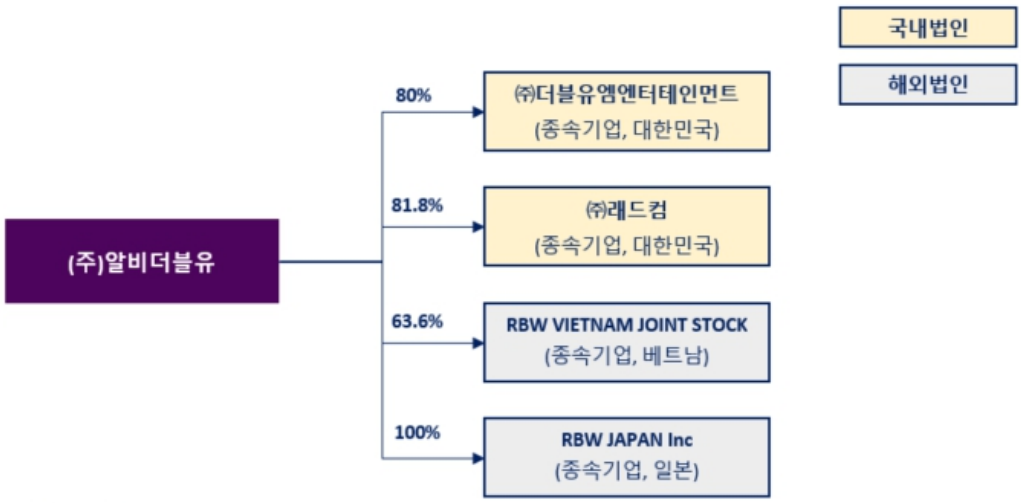
1. 계열회사의 현황

가. 기업집단의 명칭 및 소속 회사의 명칭

당사는 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」상의 대규모기업집단에 지정되어 있지않으며, 2021년 6월 30일 현재 4개의 계열회사가 있습니다.

구분	회사수	회사명	법인등록번호
비상장사	4개사	㈜WM엔터테인먼트	110111-4860626
		㈜래드컴	110111-6996825
		RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	-
		RBW JAPAN Inc	-

나. 계열회사간의 지배, 종속 및 출자 현황을 파악할 수 있는 계통도



다. 계열회사중 회사의 경영에 직접 또는 간접으로 영향력을 미치는 회사가 있는 경우에는 그 회사명과 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

성 명	당사직책	겸직회사명	직 책	담당업무
김국진	사내이사 (상근/미등기)	㈜WM엔터테인먼트	대표이사	경영총괄
신수진	사내이사 (상근/등기)	㈜WM엔터테인먼트	감사	감사

2. 타법인출자현황

법인명	최초 취득일자	최초 취득 금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
			수량	지분율	장부 가액	취득(처분) 수량	취득(처분) 금액	평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
㈜티에스앤엔터테인먼트	2016.10.24	51	98,000	49.0	13	(98,000)	(13)	-	-	-	-	377	(21)
RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	2016.06.17	521	990,000	63.6	-	-	-	-	990,000	63.6	-	127	(1,129)
㈜팬시티월드	2018.06.05	270	600,000	30.1	-	-	-	-	600,000	30.1	-	18	(765)
㈜라이언하트	2018.05.31	100	20,000	5.8	-	-	-	-	20,000	5.8	-	2,055	(1,643)
RBW JAPAN Inc.	2018.04.17	50	500	100.0	149		-	23	500	100.0	172	1,392	102
국민상자㈜	2019.05.29	31	6,200	31.0	-	-	-	-	6,200	31.0	-	212	(106)
㈜래드컴	2019.01.24	1,050	210,000	62.3	1,050	392,629	1,963	-	602,629	51.0	3,013	1,711	(469)
㈜WM엔터테인먼트	2021.03.31	9,280	-	-	-	12,000	14,280	-	12,000	80.0	14,280	4,512	1,629
합 계			-	-	1,212	-	16,230	23	-	-	17,465	-	-

IX. 대주주 등과의 거래내용

가. 대주주등에 대한 신용공여 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 대주주와의 자산양수도 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

(단위 : 천원)

구분	특수관계자	매출등		매입등	
		당반기	전반기	당반기	전반기
종속기업	RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	-	9,113	-	-
종속기업	RBW JAPAN Inc.	576,775	473,411	-	-
종속기업	㈜래드컴	293,997	325,039	177,541	835
종속기업	㈜WM엔터테인먼트	4,000	-	-	-
관계기업	㈜팬시티월드	-	-	-	-
관계기업	국민상자㈜	-	9,091	-	4,660
기타특수관계자	임직원 등	-	-	13,500	6,000
합계		874,772	816,654	191,041	11,496

(단위 : 천원)

구분	특수관계자	매출채권		선급금		미지급금		선수금		임대보증금	
		당반기말	전기말	당반기말	전기말	당반기말	전기말	당반기말	전기말	당반기말	전기말
종속기업	RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
종속기업	RBW JAPAN Inc.	376,661	507,877	-	-	-	-	608,407	537,090	-	
종속기업	㈜래드컴	228,019	14,454	250,000	280,000	63,295	-	1,155,000	-	20,000	-
종속기업	㈜WM엔터테인먼트	-	-	-	-	-	-	-	-	66,000	-
관계기업	㈜팬시티월드	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
관계기업	국민상자㈜	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계		604,680	522,331	250,000	280,000	63,295	-	1,763,407	537,090	86,000	-

(기준일: 당반기말)

(단위 : 천원)

구분	특수관계자	과 목	거래조건			변동내용			
			발생일	약정기간	이율	기초잔액	기중증가액	기중감소액	기말잔액
종속기업	RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	단기대여금	2018.11.06 등	1년	-%	43,560	-	(43,560)	-
종속기업	㈜WM엔터테인먼트	단기대여금	2021.03.05	1년	4.30%	-	2,500,000	(2,500,000)	-
기타특수관계자	임직원	단기대여금	2018.06.19 등	1년 또는 2년	4.60%	130,500	20,000	(3,000)	147,500
합계						174,060	2,520,000	(2,546,560)	147,500

(기준일: 전기말) (단위 : 천원)

구분	특수관계자	과 목	거래조건			변동내용			
			발생일	약정기간	이율	기초잔액	기중증가액	기중감소액(*)	기말잔액
종속기업	RBW VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	단기대여금	2018.11.06 등	1년	-%	563,586	41,064	(561,090)	43,560
기타특수관계자	임직원	장/단기대여금	2018.06.19 등	1년 또는 2년	4.60%	91,500	105,000	(66,000)	130,500
합계						655,086	146,064	(627,090)	174,060

(*) 대손충당금 설정액 282,840천원이 포함되어 있으며, 기타의대손상각비로 계상되어 있습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 채무보증 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 채무인수약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 그 밖의 우발부채 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 당기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

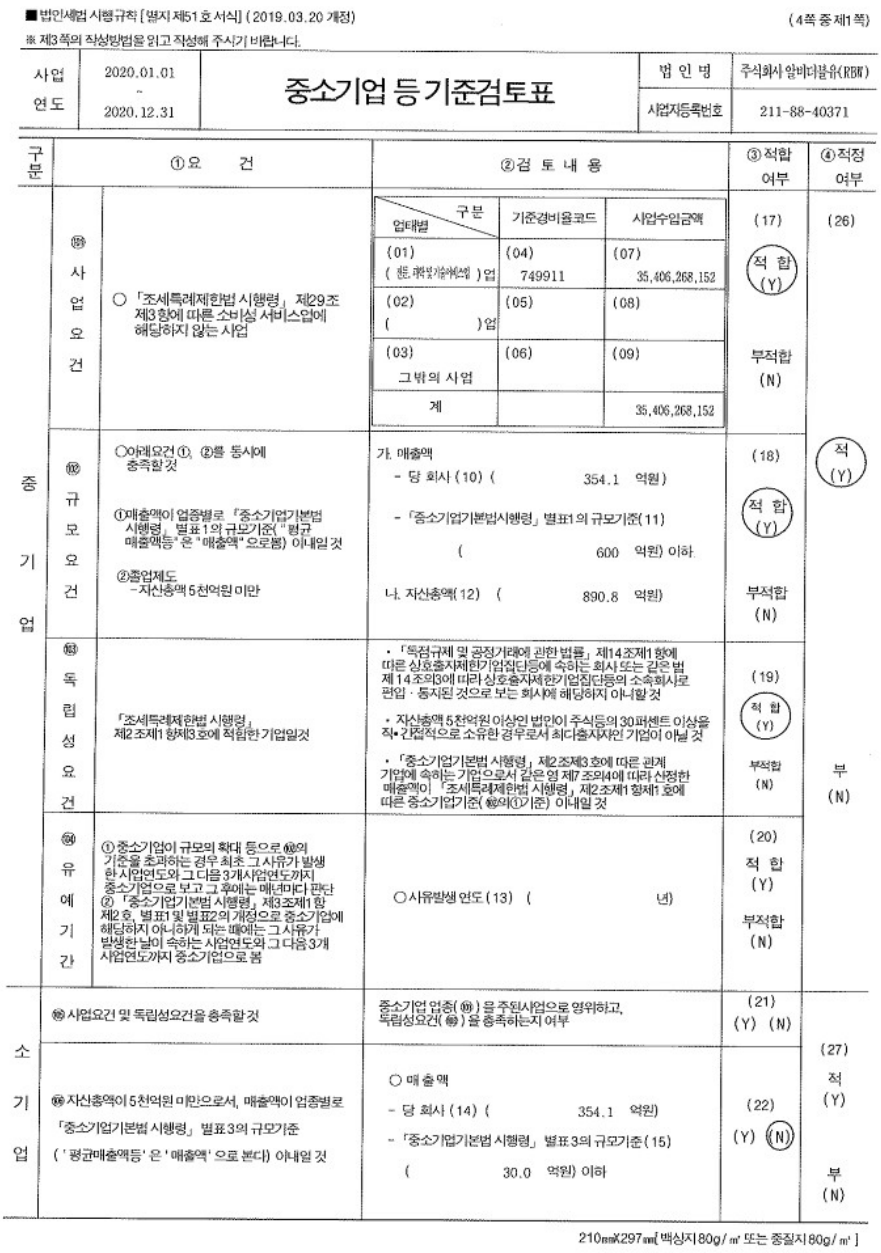
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 중소기업기준 검토표

당사는 증권신고서 제출일 현재 중소기업에 해당 합니다.



■ 법인세법 시행규칙 [별지 제51호 서식] (2019.03.20 개정) (4쪽 중 제1쪽)

※ 제3쪽의 작성방법을 읽고 작성해 주시기 바랍니다.

사업 연도	2020.01.01 ~ 2020.12.31	중소기업 등 기준검토표	법 인 명	주식회사 알비더블유(RBW)
			사업자등록번호	211-88-40371

구분		①요 건	②검 토 내 용	③적합 여부	④적정 여부
중기업	⑯ 사업요건	○ 「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업	구분 / 업태별 | 기준경비율코드 | 사업수입금액 (01) (분류 제외 및 기타 제외) 업 | (04) 749911 | (07) 35,406,268,152 (02) ( ) 업 | (05) | (08) (03) 그 밖의 사업 | (06) | (09) 계 | | 35,406,268,152	(17) 적합 (Y) / 부적합 (N)	(26)
	⑰ 규모요건	○아래요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ①매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표1의 규모기준("평균매출액등"은 "매출액"으로봄) 이내일 것 ②졸업제도 -자산총액 5천억원 미만	가. 매출액 - 당 회사 (10) (354.1 억원) - 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준(11) (600 억원) 이하 나. 자산총액(12) (890.8 억원)	(18) 적합 (Y) / 부적합 (N)	적 (Y)
	⑱ 독립성요건	「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제3호에 적합한 기업일것	• 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사 또는 같은 법 제14조의3에 따라 상호출자제한기업집단등의 소속회사로 편입·통지된 것으로 보는 회사에 해당하지 아니할 것 • 자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식등의 30퍼센트 이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 최다출자자인 기업이 아닐 것 • 「중소기업기본법 시행령」 제2조제3호에 따른 관계기업에 속하는 기업으로서 같은 영 제7조의4에 따라 산정한 매출액이 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제1호에 따른 중소기업기준(⑰의①기준) 이내일 것	(19) 적합 (Y) / 부적합 (N)	부 (N)
	⑲ 유예기간	① 중소기업이 규모의 확대 등으로 ⑰의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매년마다 판단 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항 제2호, 별표1 및 별표2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄	○사유발생 연도(13) (년)	(20) 적합 (Y) / 부적합 (N)	
소기업	⑳ 사업요건 및 독립성요건을 충족할 것		중소기업 업종(⑯)을 주된사업으로 영위하고, 독립성요건(⑱)을 충족하는지 여부	(21) (Y) (N)	
	㉑ 자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준 ('평균매출액등'은 '매출액'으로 본다) 이내일 것		○ 매출액 - 당 회사 (14) (354.1 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준(15) (30.0 억원) 이하	(22) (Y) (N)	(27) 적 (Y) / 부 (N)

210㎜×297㎜[백상지 80g/㎡ 또는 중질지 80g/㎡]

다. 외국지주회사의 자회사 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 법적위험 변동사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기업인수목적회사의 요건 충족 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 기업인수목적회사의 금융투자업자의 역할 및 의무

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 합병등의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 녹색경영

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

카. 조건부자본증권의 전환·채무재조정 사유등의 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

타. 보호예수 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주)

주식의 종류	주주	예수 주식수	예수일	반환예정일	보호예수기간	보호예수사유	총 발행주식수	비고
보통주	김진우	1,413,675	2021년 7월 12일	상장일로부터 18개월	상장일로부터 18개월	한국거래소 상장규정(최대주주 등) 및 자발적 보호예수	7,110,000	주1)
	김도훈	1,413,675	2021년 7월 12일	상장일로부터 18개월	상장일로부터 18개월	한국거래소 상장규정(최대주주 등) 및 자발적 보호예수		주1)
	황성진	56,400	2021년 7월 12일	상장일로부터 6개월	상장일로부터 6개월	한국거래소 상장규정(최대주주 등)		-
	이상호	58,000	2021년 7월 12일	상장일로부터 6개월	상장일로부터 6개월	한국거래소 상장규정(최대주주 등)		-
	김국진	36,000	2021년 7월 12일	상장일로부터 6개월	상장일로부터 6개월	한국거래소 상장규정(최대주주 등)		-
	송준호	36,000	2021년 7월 12일	상장일로부터 6개월	상장일로부터 6개월	한국거래소 상장규정(최대주주 등)		-
	한국투자 미래성장	96,514	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	벤처펀드 제22호	96,514	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	엔에이치엔인베스트먼트	70,344	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	주식회사	70,343	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	IBK-KTB문화콘텐츠저작	70,344	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)

	재산권투자조합	70,343	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	KTBN 7호 벤처투자조합	105,521	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
		105,520	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	SLi 퀀텀 성장 펀드	68,772	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
		68,772	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	포스코 문화융합	48,137	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	콘텐츠펀드	48,138	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	포스코 고급기술인력	48,137	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	창업펀드	48,138	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	포스코-아이디브이 성장	24,069	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	사다리아이피펀드	24,068	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	한국투자 Venture 15-1호	24,908	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	투자조합	24,908	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	한국투자 Venture 15-2호	24,908	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	투자조합	24,908	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	한국투자 Venture 15-3호	24,908	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	투자조합	24,908	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	한국투자 Venture 15-4호	24,911	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	투자조합	24,911	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	한국투자 Venture 15-5호	24,911	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	투자조합	24,911	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	기타(자발적 보호예수)		주2)
	한국투자-비엠	358,484	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	한국거래소 상장규정(벤처금융/전문투자자)		-
	신기술투자조합 1호	153,636	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	한국거래소 상장규정(벤처금융/전문투자자) 및 자발적 보호예수		주3)
	산은캐피탈주식회사	76,770	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	한국거래소 상장규정(벤처금융/전문투자자)		-
	한국투자-비엠	157,864	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	한국거래소 상장규정(벤처금융/전문투자자)		-
	신기술투자조합 2호	67,656	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	한국거래소 상장규정(벤처금융/전문투자자) 및 자발적 보호예수		주3)
	티그리스투자조합27호	159,200	2021년 7월 12일	상장일로부터 1개월	상장일로부터 1개월	한국거래소 상장규정(벤처금융/전문투자자)		-
	강수영	4,000	2021년 7월 12일	상장일로부터 6개월	상장일로부터 6개월	상장예비심사청구 1년 이내 3자배정 취득		-
	김륜희	14,480	2021년 7월 12일	상장일로부터 6개월	상장일로부터 6개월	상장예비심사청구 1년 이내 3자배정 취득		-
	안성희	4,000	2021년 7월 12일	상장일로부터 6개월	상장일로부터 6개월	상장예비심사청구 1년 이내 3자배정 취득		-
	이현민	4,000	2021년 7월 12일	상장일로부터 6개월	상장일로부터 6개월	상장예비심사청구 1년 이내 3자배정 취득		-
	미래에셋증권(주)	37,590	2021년 7월 12일	상장일로부터 3개월	상장일로부터 3개월	한국거래소 상장규정(상장주선인)		-

주1) 최대주주등의 보유지분 전량은 「코스닥시장 상장규정」에 따라 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원을 통해 의무보유예탁되나, 상장예비심사 중 자발적으로 의무보유기간을 12개월 연장하였습니다.

주2) 상장예비심사 중 자발적으로 의무보유기간을 1개월 또는 3개월 연장하였습니다.

주3) 투자기간 2년 미만의 벤처금융/전문투자자 보유지분은 「코스닥시장 상장규정」에 따라 상장일로부터 1개월간 한국예탁결제원을 통해 의무보유예탁되나, 상장예비심사 중 자발적으로 의무보유기간을 2개월 연장하였습니다.

파. 특례상장기업의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

XI. 상세표

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.