목 차

정 정 신 고 (보고) 1
투 자 설 명 서 59
【 대표이사 등의 확인 】 64
【 본 문 】 65
요약정보 65
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 84
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 84
1. 공모개요 84
2. 공모방법 86
3. 공모가격 결정방법 94
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 123
5. 인수 등에 관한 사항 137
II. 증권의 주요 권리내용 142
III. 투자위험요소 145
1. 사업위험 145
2. 회사위험 169
3. 기타위험 198
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) 216
V. 자금의 사용목적 268
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 274
제2부 발행인에 관한 사항 275
I. 회사의 개요 275
1. 회사의 개요 275
2. 회사의 연혁 280
3. 자본금 변동사항 283
4. 주식의 총수 등 283
5. 정관에 관한 사항 284
II. 사업의 내용 285
1. 사업의 개요 287
2. 주요 제품 및 서비스 288
3. 원재료 및 생산설비 289
4. 매출 및 수주상황 293
5. 위험관리 및 파생거래 295
6. 주요계약 및 연구개발활동 299
7. 기타 참고사항 303
III. 재무에 관한 사항 312
1. 요약재무정보 312
2. 연결재무제표 315
3. 연결재무제표 주석 320
4. 재무제표 347
5. 재무제표 주석 351
6. 배당에 관한 사항 377
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 379
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적 379
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적 379

8. 기타 재무에 관한 사항 380
IV. 회계감사인의 감사의견 등 384
1. 외부감사에 관한 사항 384
2. 내부통제에 관한 사항 385
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 386
1. 이사회에 관한 사항 386
2. 감사제도에 관한 사항 391
3. 주주총회 등에 관한 사항 394
VI. 주주에 관한 사항 397
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 400
1. 임원 및 직원 등의 현황 400
2. 임원의 보수 등 402
VIII. 계열회사 등에 관한 사항 404
IX. 대주주 등과의 거래내용 406
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 407
1. 공시내용 진행 및 변경사항 407
2. 우발부채 등에 관한 사항 407
3. 제재 등과 관련된 사항 407
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항 408
XI. 상세표 411
【 전문가의 확인 】 412
1. 전문가의 확인 412
2. 전문가와의 이해관계 412

정 정 신 고 (보고)

2025년 02월 10일

1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2025년 1월 16일

3. 정정사유 : 공모가액 확정에 따른 기재사항 정정

4. 정정사항

금번 정정에 따른 변동사항은 투자자의 편의를 위해 "굵은 보라색"으로 기재하였습니다.

항 목	정 정 전	정 정 후
공통 정정사항	- 모집(매출)가액(예정): 5,100원 ~ 6,000원 - 모집(매출)총액(예정): 15,405,009,000원 ~ 18,123,540,000원 - 일반투자자 배정주식수: 755,148주 ~ 906,177주 - 기관투자자 배정주식수: 1,963,384주 ~ 2,114,413주 - 우리사주조합 배정주식수: 151,029주 - 일반투자자 배정비율: 25.0% ~ 30.0% - 기관투자자 배정비율: 65.0% ~ 70.0% - 우리사주조합 배정비율: 5.0%	**- 모집(매출)가액: 6,000원** **- 모집(매출)총액: 18,123,540,000원** **- 일반투자자 배정주식수: 755,148주** **- 기관투자자 배정주식수: 2,114,413주** - 우리사주조합 배정주식수: 151,029주 **- 일반투자자 배정비율: 25.0%** **- 기관투자자 배정비율: 70.0%** - 우리사주조합 배정비율: 5.0%
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	(주3)	(주3)
4. 모집 또는 매출 절차 등에 관한 사항	(주4)	(주4)
5. 인수 등에 관한 사항	(주5)	(주5)
III. 투자위험요소		
1. 사업위험 -사. 대규모 설비 투자 관련 위험	(주6)	(주6)
3. 기타위험 - 나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항	(주7)	(주7)
3. 기타위험 - 파. 공모자금의 사용내역 관련 위험	(주8)	(주8)
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)		
1. 공모가격에 대한 의견	(주9)	(주9)

4. 기업실사결과 및 평가내용	(주10)	(주10)
V. 자금의 사용목적		
1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역	(주11)	(주11)
2. 자금의 사용목적	(주12)	(주12)

(주1) 정정 전

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	3,020,590	200	5,100	15,405,009,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권	기명식보통주	3,020,590	15,405,009,000	634,686,430	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2025년 02월 11일 ~ 2025년 02월 12일	2025년 02월 14일	2025년 02월 11일	2025년 02월 14일	-

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

주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액인5,100원 ~ 6,000원중 최저가액(하단)인5,100원기준입니다. 참고로, 공모희망가액의 최고가액(상단)인6,000원기준 모집(매출)총액은18,123,540,000원입니다.

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

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경가능합니다.

주5) 청약일
- 우리사주조합 청약일 : 2025년 02월 11일(화) (1일간)
-기관투자자 청약일 :2025년 02월 11일(화) ~ 12일(수)(2일간)
- 일반청약자 청약일 : 2025년 02월 11일(화) ~ 12일(수)(2일간)
※ 우리사주조합의 청약은 2025년 02월 11일에 실시되고, 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2025년 02월 11일 ~ 12일까지 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 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 한다)를 부여하지 않습니다.

주8) 본 주식은 한국거래소 내 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 2024년 7월 8일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 11월 4일 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 4.0%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 이외 발행회사는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과기여도 등을 감안하여 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

주10) 금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜는 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㈜	보통주	90,618주	462,151,800원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분
합 계		90,618주	462,151,800원	

* 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 취득하여야 하며 상기 취득금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 5,100원 ~ 6,000원 중 최저가액인 5,100원 기준입니다.

주11) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(공모희망가액 하단5,100원기준 90,618주)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.

(주1) 정정 후

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	3,020,590	200	6,000	18,123,540,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권	기명식보통주	3,020,590	18,123,540,000	746,689,920	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2025년 02월 11일 ~ 2025년 02월 12일	2025년 02월 14일	2025년 02월 11일	2025년 02월 14일	-

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

주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 **확정 공모가액인 6,000원** 기준입니다

주3) **확정공모가액**은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 모티브링크㈜가 협의하여 1주당 확정공모가액을**6,000원으로 최종 결정하였습니다.**

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경가능합니다.

청약일

- 우리사주조합 청약일 : 2025년 02월 11일(화) (1일간)

-기관투자자 청약일 :2025년 02월 11일(화) ~ 12일(수)(2일간)

주5) - 일반청약자 청약일 : 2025년 02월 11일(화) ~ 12일(수)(2일간)

※ 우리사주조합의 청약은 2025년 02월 11일에 실시되고, 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2025년 02월 11일 ~ 12일까지 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 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 한다)를 부여하지 않습니다.

주8) 본 주식은 한국거래소 내 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 2024년 7월 8일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 11월 4일 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 4.0%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**확정한 확정공모가액 6,000원 기준입니다**. 이외 발행회사는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과기여도 등을 감안하여 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집・매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

주10) 금번 공모시「코스닥시장 상장규정」제13조제5항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜는 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㈜	보통주	90,618주	543,708,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분
합 계		90,618주	543,708,000원	

* 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 취득하여야 하며 상기 취득금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원 기준입니다**

주11) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(**확정공모가액 6,000원**기준 90,618주)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 모티브링크㈜의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 3,020,590주(공모주식의 100.0%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	우선배정
일반공모	2,869,561주	95.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,020,590주	100.0%	-

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 주식 수로 변경 가능합니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 151,029주(5.0%)를 배정하였습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	5,100원 (주1)	770,247,900원	우선배정
일반청약자	755,148주 ~ 906,177주	25.0% ~ 30.0%		3,851,254,800원 ~ 4,621,502,700원	-
기관투자자	1,963,384주 ~2,114,413주	65.0% ~ 70.0%		10,013,258,400원 ~ 10,783,506,300원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	3,020,590주	100.0%		15,405,009,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인5,100원 ~ 6,000원중 최저가액인5,100원기준입니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 151,029주(5.0%)를 배정하였습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2)~주5)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

【모집방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	우선배정
일반공모	2,869,561주	95.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,020,590주	100.0%	-

【모집의 세부내역】

공모대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	5,100원 (주1)	770,247,900원	우선배정
일반청약자	755,148주 ~ 906,177주	25.0% ~ 30.0%		3,851,254,800원 ~ 4,621,502,700원	-
기관투자자	1,963,384주 ~ 2,114,413주	65.0% ~ 70.0%		10,013,258,400원 ~ 10,783,506,300원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	3,020,590주	100.0%		15,405,009,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당공모가액	배정금액
대표주관	미래에셋증권㈜	3,020,590주	100.0%	5,100원	15,405,009,000원

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

구분		일반청약대상 모집주식수	주당모집가액	일반청약대상 모집총액(원)
대표주관	미래에셋증권㈜	755,148주 ~ 906,177주	5,100원	3,851,254,800원 ~ 4,621,502,700원

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

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

주5) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 151,029주(5.0%)를 배정하였습니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.
가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단
라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주6) (1) 고위험고수익투자신탁등"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.
① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.
② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

『조세특례제한법』
제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 “고위험고수익채권투자신탁”이라 한다)에 2024년 12월 31일까지 가입하는 경우 해당 고위험고수익채권투자신탁에서 받는 이자소득 또는 배당소득은 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 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. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 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 투자한 투자신탁 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 법 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, 국내

채권 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

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

주2) 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항 참고

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(2) "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조 제1항 제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 「조세특례제한법」 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다) 다음 각 항의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(동법 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) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목 1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 합니다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1)「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 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 중견기업에 가목 1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 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 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 제3항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(3-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(3-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

(4-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제5항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(4-2) 신탁회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 신탁회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (신탁업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(5) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.
① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)임을 확약하는 확약서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

주7) 배정주식수(비율)의 변경
① 일반청약자와 기관투자자의 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 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.특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 모집주식 25%인 755,148주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 모집주식의 5.0%)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다(『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조).
③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
④「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.
⑤「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
⑥ 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조4항제4호」에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주8) 주당 모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액5,100원 ~ 6,000원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주9) 「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.

주10) 금번 공모는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 모티브링크㈜의 코스닥시장 상장을 위한 공모는 100% 신주모집으로 진행되므로 매출은 해당사항이 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

【상장 규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역】

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
미래에셋증권㈜	90,618주	5,100원	462,151,800원	-

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액(5,100원 ~ 6,000원)의 밴드 최저가액인 5,100원 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 매출에 관한 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, 상장일로부터3개월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

(주2) 정정 후

2. 공모방법

금번 모티브링크㈜의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 3,020,590주(공모주식의 100.0%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	우선배정
일반공모	2,869,561주	95.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,020,590주	100.0%	-

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 주식 수로 변경 가능합니다.

주2) 「 근로복지기본법」제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 151,029주(5.0%)를 배정하였습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	6,000원 (주1)	906,174,000원	우선배정
일반청약자	755,148주	25.0%		4,530,888,000원	-

기관투자자	2,114,413주	70.0%		12,686,478,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	3,020,590주	100.0%		18,123,540,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은**확정공모가액인 6,000원 기준입니다**

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 151,029주(5.0%)를 배정하였습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2)~주5)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

【모집방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	우선배정
일반공모	2,869,561주	95.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,020,590주	100.0%	-

【모집의 세부내역】

공모대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	6,000원 (주1)	906,174,000원	우선배정
일반청약자	755,148주	25.0%		4,530,888,000원	-
기관투자자	2,114,413주	70.0%		12,686,478,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	3,020,590주	100.0%		18,123,540,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당공모가액	배정금액
대표주관	미래에셋증권㈜	3,020,590주	100.0%	6,000원	18,123,540,000원

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

구분	일반청약대상	주당모집가액	일반청약대상

		모집주식수		모집총액(원)
대표주관	미래에셋증권㈜	755,148주	6,000원	4,530,888,000원

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

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

주5) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 151,029주(5.0%)를 배정하였습니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.
가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단
라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주6) (1) 고위험고수익투자신탁등"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.
① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.
② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

『조세특례제한법』
제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 “고위험고수익채권투자신탁”이라 한다)에 2024년 12월 31일까지 가입하는 경우 해당 고위험고수익채권투자신탁에서 받는 이자소득 또는 배당소득은 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 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. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 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 투자한 투자신탁 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 법 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, 국내

채권 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

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

주2) 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항 참고

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(2) "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조 제1항 제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 「조세특례제한법」 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다) 다음 각 항의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(동법 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) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목 1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 합니다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1)「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 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 중견기업에 가목 1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 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 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 제3항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(3-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(3-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

(4-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제5항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(4-2) 신탁회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 신탁회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (신탁업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(5) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.
① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)임을 확약하는 확약서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

주7) 배정주식수(비율)의 변경
① 일반청약자와 기관투자자의 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 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.특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 모집주식 25%인 755,148주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 모집주식의 5.0%)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다(『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조).
③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
④「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.
⑤「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
⑥ 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조4항제4호」에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주8) 주당 모집가액 및 모집총액은**대표주관회사인 미래에셋증권(주)가 실시한 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액인 6,000원 기준입니다**

주9) 「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.

주10) 금번 공모는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 모티브링크㈜의 코스닥시장 상장을 위한 공모는 100% 신주모집으로 진행되므로 매출은 해당사항이 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

【상장 규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역】

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
미래에셋증권㈜	90,618주	6,000원	543,708,000원	-

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**확정한 확정공모가액 6,000원** 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 매출에 관한 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, 상장일로부터3개월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

(주3) 정정 전

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로,**구체적인 (희망)공모가 산정방식**에 대한**정보**는**'Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)'** 을 참조하시기 바랍니다.

가. 공모가격 결정 절차

금번 모티브링크㈜의 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㈜은 희망공모가액을 아래와 같이 제시하였습니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	5,100원 ~ 6,000원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

주1) 상기 주당 희망공모가액의 범위는 모티브링크㈜의 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. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(중략)

(3) 수요예측 대상 주식에 관한 사항

구분	주식수	비율	비고
기관투자자	1,963,384주 ~2,114,413주	65.0% ~ 70.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.

주2) 상기 비율은 총 공모주식수(3,020,590주)에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분 755,148주 ~ 906,177주(25.0%~30.0%)는 수요예측 대상주식이 아닙니다.

(후략)

(주3) 정정 후

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로,**구체적인 (희망)공모가 산정방식**에 대한**정보**는**'Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)'** 을 참조하시기 바랍니다.

가. 공모가격 결정 절차

금번 모티브링크㈜의 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㈜은 **확정공모가액**을 아래와 같이 **결정하였습니다**.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	5,100원 ~ 6,000원
확정공모가액	**6,000원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

주1) 상기 주당 희망공모가액의 범위는 모티브링크㈜의 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**실시하였으며**, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여**6,000원으로 최종 확정하였습니다.**

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

다. 수요예측에 관한 사항

(중략)

(3) 수요예측 대상 주식에 관한 사항

구분	주식수	비율	비고
기관투자자	2,114,413주	70.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.

주2) 상기 비율은 총 공모주식수(3,020,590주)에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분755,148주(25.0%)는 수요예측 대상주식이 아닙니다.

(중략)

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여내역

(단위: 주, 건)

구분	국내기관투자자							해외기관투자자		합계
	운용사(집합)		운용사(고유)	투자매매, 중개업자	연기금, 은행, 보험	투자일임사 (고유, 일임)	기타	거래실적 유 주1)	거래실적 무	
	공모	사모								
건수	15	1,062	250	13	-	582	122	59	19	2,122
수량	25,410,400	1,238,105,200	223,454,700	27,486,800	-	459,291,000	225,660,400	38,255,700	36,437,000	2,274,101,200
경쟁률	12.02	585.56	105.68	13.00	-	217.22	106.72	18.09	17.23	1,075.52

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자입니다.

(나) 수요예측 신청가격 분포

(단위: 주, 건)

구분	국내 기관투자자														외국 기관투자자				합계	
	운용사(집합)				운용사(고유)		투자매매, 중개업자		연기금, 은행, 보험		투자일임사 (고유, 일임)		기타		거래실적 유 주1)		거래실적 무			
	공모		사모																	
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량		
밴드상단 초과	-	-	91	106,006,500	27	15,928,400	3	6,343,200	-	-	42	36,820,200	9	16,406,200	15	7,177,800	17	35,936,000	204	224,624,300
밴드상단	13	21,182,400	943	1,093,754,300	217	204,325,600	10	21,143,600	-	-	526	409,065,300	112	209,230,200	42	29,774,000	2	499,000	1,867	1,988,974,400
밴드 상위 75% 초과 ~ 100% 미만	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
밴드 상위 50% 초과 ~ 75% 이하	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	1	1,233,900	-	-	1	1,233,900
밴드 상위 25% 초과 ~ 50% 이하	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 초과 ~ 상위 25% 이하	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 미만 ~ 하위 25% 이상	-	-	3	3,885,000	-		-	-	-	-	1	130,800	-	-	-	-	-	-	4	4,015,800
밴드 하위 25% 미만 ~ 50% 이상	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 50% 미만 ~ 75% 이상	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 75% 미만 ~ 100% 초과	-	-	-	-	-		-	-	-	-	1	20,000	-	-	-	-	-	-	1	20,000
밴드하단	-	-	5	8,597,700	3	706,700	-	-	-	-	4	4,258,300	-	-	-	-	-	-	12	13,564,700
밴드하단 미만	-	-	6	4,431,900	3	2,492,000	-	-	-	-	2	2,011,000	1	22,000	1	70,000	-	-	13	9,026,900
가격 미제시	2	4,228,000	14	21,487,800	-	-	-	-	-	-	4	6,985,400	-	-	-	-	-	-	20	32,701,200
합 계	15	25,410,400	1,062	1,238,105,200	250	223,454,700	13	27,486,800	-		582	459,291,000	122	225,660,400	59	38,255,700	19	36,437,000	2,122	2,274,101,200

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 기관투자자입니다.

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거하여 관계인수인으로 구분되는 기관은 금번 수요예측 참여 시 신청가격을 제시하지 않았습니다.

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 다음과 같습니다.

(단위: 건, 주, %)

구분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율	신청수량(주)	비율
6,000원 초과	204	9.61%	224,624,300	9.88%
6,000원 (상단)	1,867	87.98%	1,988,974,400	87.46%
5,100원 초과 6,000원 미만	6	0.28%	5,269,700	0.23%
5,100원 (하단)	12	0.57%	13,504,700	0.59%
5,100원 미만	13	0.61%	9,026,900	0.40%
가격 미제시	20	0.94%	32,701,200	1.44%
합계	2,122	100.00%	2,274,101,200	100.00%

(다) 의무보유확약기간별 수요예측 참여내역

(단위: 건, 주, 원)

구 분	국내기관투자자																						해외기관투자자						합 계		
	운용사(집합)						운용사(고유)			투자매매, 중개업자			연기금, 은행, 보험			투자일임사(고유,일임)			기타			거래실적 유*			거래실적 무					
	운용사(집합)-공모			운용사(집합)-사모																										
	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격
6개월 확약	-	-	-	3	6,342,000	7,000	1	225,000	6,000	-	-	-	-	-	-	4	6,027,000	7,558	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	12,594,000	7,249
3개월 확약	-	-	-	37	59,853,400	7,414	1	596,000	6,000	-	-	-	-	-	-	1	64,000	7,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39	60,513,400	7,400
1개월 확약	-	-	-	3	1,862,100	6,000	2	1,045,000	6,000	-	-	-	-	-	-	1	143,000	6,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	3,070,100	6,000
15일 확약	-	-	-	1	301,000	6,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	301,000	6,000
미확약	15	25,410,400	6,000	1,018	1,189,726,700	6,058	246	221,586,700	6,047	13	27,486,800	6,269	-	-	-	576	453,057,000	6,079	122	225,660,400	6,071	59	36,255,700	6,287	19	36,437,000	7,479	2,068	2,197,622,700	6,091
합 계	15	25,410,400	6,000	1,062	1,238,105,200	6,128	250	223,454,700	6,046	13	27,486,800	6,269	-	-	-	582	459,291,000	6,093	122	225,660,400	6,071	59	36,255,700	6,287	19	36,437,000	7,479	2,122	2,274,101,200	6,132

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자입니다.

(라) 주당 확정 공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 모티브링크㈜와 대표주관회사 미래에셋증권㈜가 합의하여 1주당 확정공모가액을 6,000원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액인 6,000원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자(관계인수인)에게 기관청

약자 물량을 배정하였습니다.

(주4) 정정 전

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 3,020,590주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	5,100원주1)
		확정가액	-
모집총액 또는 매출총액		예정가액	15,405,009,000원
		확정가액	-
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2025년 02월 11일
		종료일	2025년 02월 11일
	기관투자자	개시일	2025년 02월 11일
		종료일	2025년 02월 12일
	일반청약자	개시일	2025년 02월 11일
		종료일	2025년 02월 12일
청약 증거금 주4)	우리사주조합		100%
	기관투자자		0%
	일반청약자		50%
납 입 기 일			2025년 02월 14일

주1) 주당 모집 또는 매출가액은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 모티브링크㈜가 협의하여 제시한 희망공모가액5,100원 ~ 6,000원 중 최저가액입니다. 청약일 전 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 모티브링크㈜가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

청약단위

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 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.

주2) ③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약미달을 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(고위험고수익투자신탁등 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 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.

② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

③ 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

주4) ④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 02월 14일)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(2025년 02월 14일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 02월 14일 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 우리사주조합 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

② 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

③ 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『코스닥시장 상장규정』 제28조 제1항 제1호에 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)

(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 청약증거금률】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
미래에셋증권㈜	755,148주 ~ 906,177주	(주)	50%

주) 미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.
□ 우대그룹의 청약한도 : 76,000주 ~ 90,000주 (200%)
□ 일반그룹의 청약한도 : 38,000주 ~ 45,000주 (100%)

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

【미래에셋증권㈜의 청약주식별 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	20주
100주 초과 ~ 5,000주 이하	100주
5,000주 초과 ~ 20,000주 이하	500주
20,000주 초과	1,000주

(중략)

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 우리사주조합 : 총 공모주식의 5.0%(151,029주)를 우선배정 합니다.

② 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 65.0% ~ 70.0%(1,963,384주 ~ 2,114,413주)를 배정합니다.

③ 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0% ~ 30.0%(755,148주 ~ 906,177주)를 배정합니다.

④ 상기 ①, ②, ③항의 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.

⑤ 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.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사와 모티브링크㈜가 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 전

체수량(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 755,148주 ~ 906,177주를 배정할 예정으로서 균등방식 최소배정 예정물량은 377,574주 ~ 453,089주 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.

(후략)

(주4) 정정 후

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 3,020,590주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	5,100원
		확정가액	6,000원 주1)
모집총액 또는 매출총액		예정가액	15,405,009,000원
		확정가액	18,123,540,000원
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2025년 02월 11일
		종료일	2025년 02월 11일
	기관투자자	개시일	2025년 02월 11일
		종료일	2025년 02월 12일
	일반청약자	개시일	2025년 02월 11일
		종료일	2025년 02월 12일
청약 증거금 주4)	우리사주조합		100%
	기관투자자		0%
	일반청약자		50%
납 입 기 일			2025년 02월 14일

주1) 주당 모집 또는 매출가액은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 모티브링크㈜가 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원 기준입니다.**

청약단위

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 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.

주2) ③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약미달을 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(고위험고수익투자신탁등 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 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.

② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

③ 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

주4) ④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 02월 14일)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(2025년 02월 14일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 02월 14일 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 우리사주조합 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

② 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

③ 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『코스닥시장 상장규정』 제28조 제1항 제1호에 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)

(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 청약증거금률】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
미래에셋증권㈜	755,148주	(주)	50%

미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.
□ 우대그룹의 청약한도 :76,000주 (200%)
□ 일반그룹의 청약한도 :38,000주 (100%)

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

【미래에셋증권㈜의 청약주식별 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	20주
100주 초과 ~ 5,000주 이하	100주
5,000주 초과 ~ 20,000주 이하	500주
20,000주 초과	1,000주

(중략)

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 우리사주조합 : 총 공모주식의 5.0%(151,029주)를 우선배정 합니다.

② 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 70.0%(2,114,413주)를 배정합니다.

③ 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0% (755,148주)를 배정합니다.

④ 상기 ①, ②, ③항의 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.

⑤ 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 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.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사와 모티브링크㈜가 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 청약증

거금 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 755,148주를 배정할 예정으로서 균등방식 최소배정 예정물량은 377,574주 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.

(후략)

(주5) 정정 전

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	보통주 3,020,590주	15,405,009,000	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 5,100원 ~ 6,000원 중 최저가액 기준입니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용 변경이력	대가관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권	634,686,432 원	인수금액 4.0%	납입 이후 5영업일 이내	인수계약서 참조	-	-	주1)
(대표)주관수수료	-	-	-	-	-	-	-	주2)
성과수수료	미래에셋증권	미정	인수금액 0.5%	납입 이후 5영업일 이내	미정	-	-	주1)
기타	-	-	-	-	-	-	-	-

주1) 인수대가는 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수 금액을 합산한 금액의 4.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 5,100원 ~ 6,000원 중 최저가액인 5,100원 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 성과수수료(0.5%)를 지급할 수 있습니다.

주2) 2024년 8월 1일 이전 대표주관계약을 체결함에 따라 계약 해지 시 별도의 대표주관수수료가 발생하지 않습니다.

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호에 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 모티브링크㈜의 상장주선인으로서 의무인수하는 주식의 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
미래에셋증권㈜	보통주	90,618주	462,151,800원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주1) 상장주선인의 의무인수분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 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 모티브링크㈜와 협의하여 제시한 희망공모가액 5,100원 ~ 6,000원의 최저가액인 5,100원 기준입니다.

주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(90,618주)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】

제13조(상장주선인의 의무)
⑤상장주선인은 상장예비심사신청 이후 신규상장신청일까지 다음 각 호에서 정하는 수량의 상장신청인의 주식을 모집·매출가격과 같은 가격으로 취득하여 다음 각 호에서 정하는 기간까지 보유하여야 한다. 이 경우 주식의 취득 방법과 취득 수량의 산정기준 등은 세칙으로 정한다.
1.상장신청인이 국내기업(국내소재외국지주회사를 제외한다. 이하 이 조에서 같다)인 경우 다음 각 목의 구분에 따라 의무보유할 것
가. 제31조제1항에 따른 신속이전기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 5에 해당하는 수량(취득금액이 25억원을 초과할 때에는 25억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 6개월 동안 의무보유할 것. 다만, 제31조제1항제3호마목 또는 바목에 따른 신속이전기업의 경우에는 해당 수량을 상장일부터 1년 동안 의무보유하여야 하고, 상장일부터 6개월이 경과하면 매 1개월마다 최초에 취득한 주식의 100분의 5에 해당하는 수량까지 매각할 수 있다.
나. 가목 이외의 국내기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 3개월 동안 의무보유할 것

(후략)

(주5) 정정 후

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	보통주 3,020,590주	18,123,540,000	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원** 기준입니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용 변경이력	대가관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권	746,689,920원	인수금액 4.0%	납입 이후 5영업일 이내	인수계약서 참조	-	-	주1)
(대표)주관수수료	-	-	-	-	-	-	-	주2)
성과수수료	미래에셋증권	미정	인수금액 0.5%	납입 이후 5영업일 이내	미정	-	-	주1)
기타	-	-	-	-	-	-	-	-

주1) 인수대가는 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수 금액을 합산한 금액의 4.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원** 기준입니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료(0.5%)를 지급할 수 있습니다.

주2) 2024년 8월 1일 이전 대표주관계약을 체결함에 따라 계약 해지 시 별도의 대표주관수수료가 발생하지 않습니다.

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호에 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 모티브링크㈜의 상장주선인으로서 의무인수하는 주식의 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고

미래에셋증권㈜	보통주	90,618주	543,708,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주1) 상장주선인의 의무인수분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 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 모티브링크㈜와 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원** 기준입니다.

주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(90,618주)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】

제13조(상장주선인의 의무)
⑤상장주선인은 상장예비심사신청 이후 신규상장신청일까지 다음 각 호에서 정하는 수량의 상장신청인의 주식을 모집·매출가격과 같은 가격으로 취득하여 다음 각 호에서 정하는 기간까지 보유하여야 한다. 이 경우 주식의 취득 방법과 취득 수량의 산정기준 등은 세칙으로 정한다.
1.상장신청인이 국내기업(국내소재외국지주회사를 제외한다. 이하 이 조에서 같다)인 경우 다음 각 목의 구분에 따라 의무보유할 것
가. 제31조제1항에 따른 신속이전기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 5에 해당하는 수량(취득금액이 25억원을 초과할 때에는 25억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 6개월 동안 의무보유할 것. 다만, 제31조제1항제3호마목 또는 바목에 따른 신속이전기업의 경우에는 해당 수량을 상장일부터 1년 동안 의무보유하여야 하고, 상장일부터 6개월이 경과하면 매 1개월마다 최초에 취득한 주식의 100분의 5에 해당하는 수량까지 매각할 수 있다.
나. 가목 이외의 국내기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 3개월 동안 의무보유할 것

(후략)

(주6) 정정 전

사. 대규모 설비 투자 관련 위험

당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조사업을 본격적으로 확장하면서, 해외법인 설립 및 국내 사업장의 확대를 통해 생산설비를 확충하여 왔습니다. 다만, 전기차를 포함한 친환경자동차 시장의 급격한 성장에 따라 생산설비 확충의 필요성이 지속적으로 존재하고 있으며, 당사는 공모자금의 대부분을 국내 및 해외 사업장 생산설비 확충을 위한 투자 자금으로 활용할 계획입니다. 당사는 고객사의 생산계획에 대응하여 생산설비 증설 계획을 세우고 이를 기반으로 설비투자를 지속하고 있기에, 이

러한 설비 투자는 즉각적인 매출발생으로 이어지므로 설비에 투입된 자본회수 지연에 대한 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

다만, 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화가 발생하거나 당사가 향후 목표이익 수준을 달성하지 못할 경우 자본 회수 기간이 지체될 수 있습니다. 또한, 대규모 설비투자는 대규모 설비 투자 당시 목표한 이익을 달성할 수 있을 것이라는 보장은 존재하지 않고, 설비 투자에 대한 자본 회수가 예상보다 오랜 기간이 소요될 가능성도 존재합니다.

또한, 대규모 시설의 구축 과정에서 필요한 정부 승인 획득의 지연, 원재료 수급의 악화, 금리의 변화 등 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화에 따라 원래의 계획보다 일정이 지연되어 추가적인 비용이 소요될 가능성도 있습니다. 만일 대규모 설비투자에 따른 이익 실현 또는 자본 회수가 이루어지지 않거나 또는 지연되는 경우 당사의 사업, 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조사업을 본격적으로 확장하면서, 해외법인 설립 및 국내 사업장의 확대를 통해 생산설비를 확충하여 왔습니다. 다만, 전기차를 포함한 친환경자동차 시장의 급격한 성장에 따라 생산설비 확충의 필요성이 지속적으로 존재하고 있으며, 당사는 공모자금의 대부분을 국내 및 해외 사업장 생산설비 확충을 위한 투자 자금으로 활용할 계획입니다.

당사는 고객사의 생산계획에 대응하여 생산설비 증설 계획을 세우고 이를 기반으로 설비투자를 지속하고 있기에, 이러한 설비 투자는 즉각적인 매출 발생으로 이어지므로 설비에 투입된 자본회수 지연에 대한 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

[공모자금 사용 계획]

(단위:천원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
시설투자	베트남 법인 신축 공장 투자	-	3,099	2,872	5,971
설비투자	베트남 공장 자동화 설비투자	-	705	705	1,410
	본사 신규사업 설비투자	-	-	5,095	5,095
	연구소 신뢰성 시험 설비투자	-	1,635	-	1,635
채무상환	차입금상환	-	1,007	-	1,007
합계		-	6,446	8,672	15,119

주) 상기 금액은 제시 희망공모가액인5,100원 ~ 6,000원중 하단인5,100원기준이며, 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

다만, 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화가 발생하거나 당사가 향후 목표이익 수준을 달성하지 못할 경우 자본 회수 기간이 지체될 수 있습니다. 또한, 대규모 설비투자는 상당한 위험과 불확실성을 수반합니다. 대규모 설비 투자 당시 목표한 이익을 달성할 수 있을 것이라는 보장은 존재하지 않고, 설비 투자에 대한 자본 회수가 예상보다 오랜 기간이 소요될 가능성도 존재합니다.

또한, 대규모 시설의 구축 과정에서 필요한 정부 승인 획득의 지연, 원재료 수급의 악화, 금리의 변화 등 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화에 따라 원래의 계획보다 일정이 지연되어 추가적인 비용이 소요될 가능성도 있습니다. 만일 대규모 설비투자에 따른 이익 실현 또는 자본 회수가 이루어지지 않거나 또는 지연되는 경우 당사의 사업, 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(주6) 정정 후

사. 대규모 설비 투자 관련 위험

당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조사업을 본격적으로 확장하면서, 해외법인 설립 및 국내 사업장의 확대를 통해 생산설비를 확충하여 왔습니다. 다만, 전기차를 포함한 친환경자동차 시장의 급격한 성장에 따라 생산설비 확충의 필요성이 지속적으로 존재하고 있으며, 당사는 공모자금의 대부분을 국내 및 해외 사업장 생산설비 확충을 위한 투자 자금으로 활용할 계획입니다. 당사는 고객사의 생산계획에 대응하여 생산설비 증설 계획을 세우고 이를 기반으로 설비투자를 지속하고 있기에, 이러한 설비 투자는 즉각적인 매출발생으로 이어지므로 설비에 투입된 자본회수 지연에 대한 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

다만, 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화가 발생하거나 당사가 향후 목표이익 수준을 달성하지 못할 경우 자본 회수 기간이 지체될 수 있습니다. 또한, 대규모 설비투자는 대규모 설비 투자 당시 목표한 이익을 달성할 수 있을 것이라는 보장은 존재하지 않고, 설비 투자에 대한 자본 회수가 예상보다 오랜 기간이 소요될 가능성도 존재합니다.

또한, 대규모 시설의 구축 과정에서 필요한 정부 승인 획득의 지연, 원재료 수급의 악화, 금리의 변화 등 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화에 따라 원래의 계획보다 일정이 지연되어 추가적인 비용이 소요될 가능성도 있습니다. 만일 대규모 설비투자에 따른 이익 실현 또는 자본 회수가 이루어지지 않거나 또는 지연되는 경우 당사의 사업, 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조사업을 본격적으로 확장하면서, 해외법인 설립 및 국내 사업장의 확대를 통해 생산설비를 확충하여 왔습니다. 다만, 전기차를 포함한 친환경자동차 시장의 급격한 성장에 따라 생산설비 확충의 필요성이 지속적으로 존재하고 있으며, 당사는 공모자금의 대부분을 국내 및 해외 사업장 생산설비 확충을 위한 투자 자금으로 활용할 계획입니다.

당사는 고객사의 생산계획에 대응하여 생산설비 증설 계획을 세우고 이를 기반으로 설비투자를 지속하고 있기에, 이러한 설비 투자는 즉각적인 매출 발생으로 이어지므로 설비에 투입된 자본회수 지연에 대한 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

[공모자금 사용 계획]

(단위:천원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
시설투자	베트남 법인 신축 공장 투자	-	3,099	2,872	5,971

설비투자	베트남 공장 자동화 설비투자	-	705	705	1,410
	본사 신규사업 설비투자	-	-	5,095	5,095
	연구소 신뢰성 시험 설비투자	-	1,635	-	1,635
채무상환	차입금상환	-	3,695	-	3,695
합계		-	9,134	8,672	17,806

주) 상기 금액은**확정공모가액인 6,000원**기준이며 추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

다만, 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화가 발생하거나 당사가 향후 목표이익 수준을 달성하지 못할 경우 자본 회수 기간이 지체될 수 있습니다. 또한, 대규모 설비투자는 상당한 위험과 불확실성을 수반합니다. 대규모 설비 투자 당시 목표한 이익을 달성할 수 있을 것이라는 보장은 존재하지 않고, 설비 투자에 대한 자본 회수가 예상보다 오랜 기간이 소요될 가능성도 존재합니다.

또한, 대규모 시설의 구축 과정에서 필요한 정부 승인 획득의 지연, 원재료 수급의 악화, 금리의 변화 등 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화에 따라 원래의 계획보다 일정이 지연되어 추가적인 비용이 소요될 가능성도 있습니다. 만일 대규모 설비투자에 따른 이익 실현 또는 자본 회수가 이루어지지 않거나 또는 지연되는 경우 당사의 사업, 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(주7) 정정 전

나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

상장 시 공모 주식 3,020,590주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 90,618주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호나목에 의해 상장주선인 미래에셋증권㈜는 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

[상장주선인의 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득 후 의무보유기간
미래에셋증권㈜	보통주	90,618주	462,151,800원	상장 후 3개월

주1) 위 취득금액은 공모희망가액인 5,100원 ~ 6,000원 중 최저가액인 5,100원 기준입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정 상의 상장주선인으로서 위 코스닥시장 상장규정에 의거해 위와 같이 추가 발행된 주식을 취득하여 상장 후 3개월간 보유하여야 합니다.

「코스닥시장 상장규정」 시행세칙 제15조제4항에 따르면 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 90,618주 보다 감소할 수 있습니다.

투자자께서는 이와 같이 공모 이외의 주식수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있는점 유의하시기 바랍니다.

(주7) 정정 후

나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

상장 시 공모 주식 3,020,590주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 90,618주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호나목에 의해 상장주선인 미래에셋증권㈜는 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

[상장주선인의 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득 후 의무보유기간
미래에셋증권㈜	보통주	90,618주	543,708,000원	상장 후 3개월

주1) 위 취득금액은 확정공모가액인 6,000원 기준입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정 상의 상장주선인으로서 위 코스닥시장 상장규정에 의거해 위와 같이 추가 발행된 주식을 취득하여 상장 후 3개월간 보유하여야 합니다.

「코스닥시장 상장규정」 시행세칙 제15조제4항에 따르면 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 90,618주 보다 감소할 수 있습니다.

투자자께서는 이와 같이 공모 이외의 주식수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있는점 유의하시기 바랍니다.

(주8) 정정 전

파. 공모자금의 사용내역 관련 위험 당사는 본건 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다. 또한, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

본건 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 약 15,405백만원(제시 희망공모가액인 5,100원 ~ 6,000원 중 최저가액인 5,100원 기준)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 본건 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않거나 혹은 당사 주주에게 이익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다.

당사는 해당 공모자금을 신규 공장 증설, 설비투자 등의 용도로 사용할 계획이나, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 당사 자금 사용 계획과 관련한 상세 내역은 「Ⅴ. 자금의 사용목적」을 참고 하시기 바랍니다. 또한, 당사 경영진은 본건 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.

(주8) 정정 후

파. 공모자금의 사용내역 관련 위험 당사는 본건 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다. 또한, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

본건 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 약 18,123백만원(확정 공모가액인 6,000원 기준)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 본건 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않거나 혹은 당사 주주에게 이익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다.

당사는 해당 공모자금을 신규 공장 증설, 설비투자 등의 용도로 사용할 계획이나, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 당사 자금 사용 계획과 관련한 상세 내역은 「Ⅴ. 자금의 사용목적」을 참고 하시기 바랍니다. 또한, 당사 경영진은 본건 공모를 통해 수령한 공모자금

을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정 용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

(주9) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

<table>
<tr><td>평가방법</td><td colspan="4">상대가치법</td></tr>
<tr><td>평가모형</td><td colspan="4">PER</td></tr>
<tr><td>적용 재무수치</td><td colspan="4">실적치 (2024년 3분기 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익)</td></tr>
<tr><td>적용산식</td><td colspan="4">2024년 3분기 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익(①) × 유사기업 PER(②) ÷ 주식수(③) × {1-할인율(④)}</td></tr>
<tr><td rowspan="8">적용근거</td><td colspan="2">구 분</td><td>수 치</td><td>참고사항</td></tr>
<tr><td>①</td><td>2024년 3분기 기준
연환산 지배기업지분 당기순이익</td><td>3,204백만원</td><td>4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출
- (3) 주당 평가가액 산출</td></tr>
<tr><td>②</td><td>비교기업 PER</td><td>27.95배</td><td>4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출
- (3) 주당 평가가액 산출</td></tr>
<tr><td>③</td><td>주식수</td><td>12,390,358주</td><td>4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출
- (3) 주당 평가가액 산출</td></tr>
<tr><td colspan="2">주당 평가 가액</td><td>7,227원</td><td>① x ② ÷③</td></tr>
<tr><td>④</td><td>주당 평가가액에 대한 할인율</td><td>29.88%
~17.53%</td><td>4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출
- (4) 희망 공모가액 산정</td></tr>
<tr><td colspan="2">공모가 산정 결과</td><td>5,100원
~ 6,000원</td><td>수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정할 예정입니다.</td></tr>
</table>

동사의 공모가격 산정을 위한 재무수치는 과거 재무수치 및 영업실적에 기반하여 작성되었습니다. 회사의 과거 재무수치에 관하여는 「제2부 발행인에 관한 사항 - III.재무에 관한 사항」에 기재되어 있는 내용을 참고 부탁드립니다.

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 모티브링크㈜의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시합니다.

구 분	내 용
희망공모가액	5,100 원 ~ 6,000원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 모티브링크㈜의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내·외 경기, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로

예측, 평가 정보는 변동될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 모티브링크㈜의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

(중략)

다. 희망 공모가액 산출

(4) 희망공모가액 산정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 모티브링크㈜의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용	비고
상대가치 주당 평가가액	7,227원	-
평가액 대비 할인율	29.88%~17.53%	주2
희망공모가액 밴드	5,100원 ~ 6,000원	-
확정공모가액	-	주1

주1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

주2) 주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반상장법인 중 공모규모가 200억원 이하이며, 상장일 기준 유통비율이 35% 이하인 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율의 평균을 고려하여 산정하였습니다.

동사의 희망공모가액 밴드 기준 공모규모는 200억원 이하이며, 상장일 기준 유통비율 30.1% 수준입니다. 이에, 동사와 공모규모 및 유통비율 측면에서 유사성이 높은 기업의 적용할인율을 고려하여 동사의 평가액 대비 할인율을 산정하였습니다.

[2023년 이후 코스닥 신규 일반상장법인 중
공모규모가 200억원 이하이며 유통비율이 35% 이하인 기업의 평가액 대비 할인율]

회사명	상장일	공모규모 (백만원)	유통비율	평가액 대비 할인율	
				상단	하단
티디에스팜	2024-08-21	13,000	23.3%	21.75%	11.86%
노브랜드	2024-05-23	16,800	22.7%	32.34%	14.45%
스튜디오삼익	2024-02-06	15,300	25.5%	29.36%	19.61%
우진엔텍	2024-01-24	10,918	17.8%	25.30%	14.87%

케이엔에스	2023-12-06	17,250	18.9%	32.93%	22.34%
캡스톤파트너스	2023-11-15	6,384	33.3%	24.33%	14.87%
에스와이스틸텍	2023-11-13	12,600	25.5%	35.97%	19.96%
비아이매트릭스	2023-11-09	15,600	29.3%	29.54%	14.83%
유투바이오	2023-11-02	4,966	31.2%	26.50%	13.14%
한싹	2023-10-04	18,750	27.2%	35.28%	20.01%
코츠테크놀로지	2023-08-10	13,000	34.1%	33.65%	23.69%
엠아이큐브솔루션	2023-08-04	14,520	22.5%	35.81%	24.48%
뷰티스킨	2023-07-24	11,440	22.9%	18.36%	6.69%
바이오인프라	2023-03-02	13,650	31.9%	36.26%	25.64%
꿈비	2023-02-09	10,000	25.3%	22.82%	13.18%
스튜디오미르	2023-02-07	19,500	24.6%	37.88%	20.83%
평균				29.88%	17.53%

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 모티브링크㈜의 희망공모가액 범위를 산출함에 있어주당 평가가액을 기초로 하여 29.88% ~ 17.53%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 5,100원 ~ 6,000원으로 제시하였습니다.

(후략)

(주9) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법			
평가모형	PER			
적용 재무수치	실적치 (2024년 3분기 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익)			
적용산식	2024년 3분기 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익(①) × 유사기업 PER(②) ÷ 주식수(③) × {1-할인율(④)}			
적용근거	구 분		수 치	참고사항
	①	2024년 3분기 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익	3,204백만원	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	②	비교기업 PER	27.95배	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	③	주식수	12,390,358주	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	주당 평가 가액		7,227원	① x ② ÷③
	④	주당 평가가액에 대한 할인율	29.88% ~17.53%	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출 - (4) 희망 공모가액 산정
	공모가 산정 결과		6,000원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정하였습니다.

동사의 공모가격 산정을 위한 재무수치는 과거 재무수치 및 영업실적에 기반하여 작성되었습니다. 회사의 과거 재무수치에 관하여는 「제2부 발행인에 관한 사항 - III.재무에 관한 사항」에 기재되어 있는 내용을 참고 부탁드립니다.

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 모티브링크㈜의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시합니다.

구 분	내 용
희망공모가액	6,000원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을결정하였습니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 모티브링크㈜의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내·외 경기, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 모티브링크㈜의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

(중략)

다. 희망 공모가액 산출

(4) 희망공모가액 산정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 모티브링크㈜의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용	비고
상대가치 주당 평가가액	7,227원	-
평가액 대비 할인율	29.88%~17.53%	주2
희망공모가액 밴드	5,100원 ~ 6,000원	-
확정공모가액	6,000원	주1

주1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종확정하였습니다

주2) 주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반상장법인 중 공모규모가 200억원 이하이며, 상장일 기준 유통비율이 35% 이하인 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율의 평균을 고려하여 산정하였습니다.

동사의 희망공모가액 밴드 기준 공모규모는 200억원 이하이며, 상장일 기준 유통비율 30.1% 수준입니다. 이에, 동사와 공모규모 및 유통비율 측면에서 유사성이 높은 기업의 적용할인율을 고려하여 동사의 평가액 대비 할인율을 산정하였습니다.

[2023년 이후 코스닥 신규 일반상장법인 중
공모규모가 200억원 이하이며 유통비율이 35% 이하인 기업의 평가액 대비 할인율]

회사명	상장일	공모규모 (백만원)	유통비율	평가액 대비 할인율	
				상단	하단
티디에스팜	2024-08-21	13,000	23.3%	21.75%	11.86%
노브랜드	2024-05-23	16,800	22.7%	32.34%	14.45%
스튜디오삼익	2024-02-06	15,300	25.5%	29.36%	19.61%
우진엔텍	2024-01-24	10,918	17.8%	25.30%	14.87%
케이엔에스	2023-12-06	17,250	18.9%	32.93%	22.34%
캡스톤파트너스	2023-11-15	6,384	33.3%	24.33%	14.87%
에스와이스틸텍	2023-11-13	12,600	25.5%	35.97%	19.96%
비아이매트릭스	2023-11-09	15,600	29.3%	29.54%	14.83%
유투바이오	2023-11-02	4,966	31.2%	26.50%	13.14%
한싹	2023-10-04	18,750	27.2%	35.28%	20.01%
코츠테크놀로지	2023-08-10	13,000	34.1%	33.65%	23.69%
엠아이큐브솔루션	2023-08-04	14,520	22.5%	35.81%	24.48%
뷰티스킨	2023-07-24	11,440	22.9%	18.36%	6.69%
바이오인프라	2023-03-02	13,650	31.9%	36.26%	25.64%
꿈비	2023-02-09	10,000	25.3%	22.82%	13.18%
스튜디오미르	2023-02-07	19,500	24.6%	37.88%	20.83%
평균				29.88%	17.53%

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 모티브링크㈜의 희망공모가액 범위를 산출함에 있어주당 평가가액을 기초로 하여 29.88% ~ 17.53%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 5,100원 ~ 6,000원으로 제시하였으며 **해당 희망공모가액을 근거로 수요예측을 실시, 시장상황 등을 고려하여 발행회사와 협의 후 공모가격을 6,000원으로 확정하였습니다. 그러나, 해당 가격이 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.**

(후략)

(주10) 정정 전

4. 기업실사결과 및 평가내용

(중략)

다. 성장성

(중략)

(2) 향후 성장을 위한 사업 계획

동사가 영위하는 산업은 투자의 선집행과 충분한 설비 확보가 중요한 변수로 작용합니다. 현재 예상되는 동사 제품에 대한 수요 증가에 따라 운영중인 공장 CAPA가 부족할 것으로 예상되는 바, 동사는 국내 및 해외법인에 지속적인 시설장치 투자 및 생산 CAPA 확대를 계획하고 있습니다. 또한, 동사는 시장 내 추가적인 경쟁우위를 선점하기 위해 국내외 석박사급 우수인력을 충원할 계획을 가지고 있으며, 신성장 동력 확보를 위한 신규모델을 적극적으로 개발하기 위하여 본 공모자금의 일부를 사용할 계획입니다.

단위: 백만원

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
시설투자	베트남 법인 신축 공장 투자	-	3,099	2,872	5,971
설비투자	베트남 공장 자동화 설비투자	-	705	705	1,410
	본사 신규사업 설비투자	-	-	5,095	5,095
	연구소 신뢰성 시험 설비투자	-	1,635	-	1,635
채무상환	차입금상환	-	1,007	-	1,007
합계		-	6,446	8,672	15,119

주) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 5,100원 ~ 6,000원 중 하단인 6,000원 기준이며, 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(후략)

(주10) 정정 후

4. 기업실사결과 및 평가내용

(중략)

다. 성장성

(중략)

(2) 향후 성장을 위한 사업 계획

동사가 영위하는 산업은 투자의 선집행과 충분한 설비 확보가 중요한 변수로 작용합니다. 현재 예상되는 동사 제품에 대한 수요 증가에 따라 운영중인 공장 CAPA가 부족할 것으로 예상되는 바, 동사는 국내 및 해외법인에 지속적인 시설장치 투자 및 생산 CAPA 확대를 계획하고 있습니다. 또한, 동사는 시장 내 추가적인 경쟁우위를 선점하기 위해 국내외 석박사급 우수인력을 충원할 계획을 가지고 있으며, 신성장 동력 확보를 위한 신규모델을 적극적으로 개발하기 위하여 본 공모자금의 일부를 사용할 계획입니다.

단위: 백만원

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
시설투자	베트남 법인 신축 공장 투자	-	3,099	2,872	5,971
설비투자	베트남 공장 자동화 설비투자	-	705	705	1,410
	본사 신규사업 설비투자	-	-	5,095	5,095
	연구소 신뢰성 시험 설비투자	-	1,635	-	1,635
채무상환	차입금상환	-	3,695	-	3,695
합계		-	9,134	8,672	17,806

주) 상기 금액은 **확정공모가액인 6,000원** 기준이며 추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(후략)

(주11) 정정 전

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 천원)

구분	금액
총 공모금액(1)	15,405,009
상장주선인의 의무인수금액(2)	462,152
발행제비용(3)	748,653
순수입금[(1)+(2)-(3)]	15,118,508

주1) 상기 금액은 제시 희망공모가액인5,100원 ~ 6,000원 중 하단인 5,100원 기준이며, 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 천원)

구분	금액	산출 근거
인수수수료	634,686	총 발행금액의 4.0% (상장주선인의 의무인수분 포함)
발행분담금	-	면제(코스닥상장법인)
등록세	2,489	증자 자본금의 0.4%
교육세	498	등록세의 20%
상장예비심사수수료	5,000	-
신규상장수수료	5,980	500만원 + 500억원 초과금액의 10억원당 7만원
기타비용	100,000	법무/회계법인 수수료, IR 비용 등 제반 비용
합 계	748,653	-

주1) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에는 공모금액 및 의무인수금액의 4.0%에 해당하는 634,686,430원을 지급합니다.

주2) 상기 금액은 제시 희망공모가액인5,100원 ~ 6,000원중 최저가액인5,100원기준이며, 이와는 별도로 발행회사는 대표주관회사에게 상장관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 향후 결정되는 확정공모가액에 따라 인수대가가 변경될 수 있습니다.

주3) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(주11) 정정 후

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 천원)

구분	금액
총 공모금액(1)	18,123,540
상장주선인의 의무인수금액(2)	543,708
발행제비용(3)	861,377
순수입금[(1)+(2)-(3)]	17,805,871

주1) 상기 금액은**확정공모가액인 6,000원 기준입니다**

나. 발행제비용의 내역

(단위: 천원)

구분	금액	산출 근거
인수수수료	746,690	총 발행금액의 4.0% (상장주선인의 의무인수분 포함)
발행분담금	-	면제(코스닥상장법인)
등록세	2,489	증자 자본금의 0.4%

교육세	498	등록세의 20%
상장예비심사수수료	5,000	-
신규상장수수료	6,700	640만원 + 700억원 초과금액의 10억원당 6만원
기타비용	100,000	법무/회계법인 수수료, IR 비용 등 제반 비용
합 계	861,377	-

주1) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에는 공모금액 및 의무인수금액의 4.0%에 해당하는 746,689,920원을 지급합니다.

주2) 상기 금액은 확정공모가액인 6,000원 기준이며, 이와는 별도로 발행회사는 대표주관회사에게 상장관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 향후 결정되는 확정공모가액에 따라 인수대가가 변경될 수 있습니다.

주3) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(주12) 정정 전

2. 자금의 사용 목적

가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 하기 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다.

공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금보유 기간에는 국내 제 1금융권 및 증권사 등 안정성이 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 당사의 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

자금의 사용목적

(기준일 : 2024년 11월 18일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권취득자금	기타	계
14,111	-	-	1,007	-	-	15,118

나. 자금의 세부 사용계획

금번 코스닥시장 상장공모를 통해 조달된 순수입금 규모는 15,119백만원이며, 당사는 회사 성장에 필요한 시설투자 및 설비투자에 사용할 예정이며, 구체적인 자금사용 내역은 다음과 같습니다.

다만, 용도별 자금의 규모와 지출 시기는 당사가 직면한 사업환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 존재하며, 공모자금을 초과하는 자금에 대 해서는 자체 운영자금으로 충당할 예정입니다.

(단위: 백만원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
시설투자	베트남 법인 신축 공장 투자	-	3,099	2,872	5,971
설비투자	베트남 공장 자동화 설비투자	-	705	705	1,410
	본사 신규사업 설비투자	-	-	5,095	5,095
	연구소 신뢰성 시험 설비투자	-	1,635	-	1,635
채무상환	차입금 상환	-	1,007	-	1,007
합계		-	6,446	8,672	15,119

주) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 5,100원 ~ 6,000원 중 하단인 5,100원 기준이며, 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(가) 시설 투자

(1) 베트남 법인 신축 공장 투자

현재 당사의 주 사업제품인 변압기와 소자류 외 전기차부품 수요 증가 및 신규고객사 대응, CAPA증설이 필요함에 따라 운영효율화를 위하여 베트남 호아빈에 위치한 2공장(LONG BINH) 부근에 신규공장 건설을 계획하고 있습니다.

신규 공장규모는 대지면적 15,000㎡(4,545평) 중 건축면적 9,000㎡(2,727평)의 공장을 추가로 건설예정입니다. 토지매입은 2025년에 상반기에 완료 예정이며, 2025년 하반기에 착공하여 2026년에 준공 및 가동을 시작할 예정입니다.

[3공장 증축을 위한 세부 투자 내역]

(단위: USD, 백만원)

내역	금액	
	USD	KRW
토지매입	2,250,000	3,099
건축물 설계/감리	90,000	124
건축공사	1,500,000	2,066
전기공사	200,000	275
냉방공사	135,000	186
에어콤퓨레샤	100,000	138
전기후크공사	60,000	83
합계	4,335,000	5,971

주) USD에 대한 KRW 적용환율은 2024년 11월 4일자 고시환율을 적용하여 산출하였습니다.

(나) 설비 투자

(1) 베트남 법인 자동화 설비 투자

당사는 원가절감 및 고품질 확보를 위하여, 변압기 및 소자류의 부분자동화 라인을 고도화 하여 다품종 소량 혼류생산 할 수 있는 자동화라인 구축을 계획하고 있습니다.
현재 반자동으로 운영되고 있는 라인을 자동화하여 인력을 50% 이상 성인화 목표로 진행하고 있으며, 다년간의 축적된 생산기술력을 바탕으로 최적의 공정설계로 투자비를 최소화하고 효율을 극대화하여 인건비등 비용절감을 통하여 생산성이 향상 될 것으로 예상됩니다.

수작업 권선공정을 자동화 설비를 도입하고 자동검사 및 자동기능검사까지 공정 대부분을 자동화 구축 예정입니다. 2025년 상반기 라인설계를 완료하여 2025년 하반기 1차라인 가동, 2026년에 전체 확대 예정입니다.

(단위: USD, 백만원)

품목	수량	단가(USD)	금액(USD)	금액(KRW)
자동권선 설비	4	117,260	469,040	627
탈피 및 자동납땜 설비	2	83,460	166,920	252
베이스 자동 삽입 설비	2	21,164	42,328	64
자동 도포 설비	2	40,365	80,730	122
자동 건조 시스템	2	38,220	76,440	116
자동 핀 정렬 및 가공 설비	2	32,734	65,468	98
자동 기능 검사 설비	2	43,700	87,400	131
합 계			988,326	1,410

주) USD에 대한 KRW 적용환율은 2024년 11월 4일자 고시환율을 적용하여 산출하였습니다.

(2) 본사 신규 사업 설비 투자

당사는 전기자동차용 필터 PBA Ass'y 를 2021년부터 자체 설계기술 및 시험기술 확보가 완료되었고, 제품 양산화 및 매출 확대를 위해 본사에 설비투자를 계획하고 있습니다.

이를 위하여 신규라인 투자방향은 자동화설비를 도입하여 2025년 하반기, 설비개발 셋업을 완료하고 2026년도에 양산을 목표로 하고 있습니다.

(단위: 백만원)

품목	수량	단가	금액
자동 이형부품 삽입 설비	1	476	476
자동납땜 및 검사설비	1	982	982

자동 기능검사 설비	1	433	433
자동 본딩 설비	1	489	489
자동 코팅 & 라우팅 설비	1	1,162	1,162
SMT 설비 라인 구축	1	1,553	1,553
합 계			5,095

(3) 연구소 신뢰성 시험 투자

현재 당사는 일부 개발 및 양산 제품들에 대하여, 시험용역을 통한 외주 위탁하고 있으나, 설비투자를 통하여 당사 내부검증을 실현함으로써 시간 및 비용절감효과가 발생할 것으로 예상되며, 고객사 대응과 품질 관리차원에서도 개선효과가 발생할 것으로 판단하고 있습니다.

이를 위해 당사는 2025년 초 다음과 같은 설비투자를 계획하고 있습니다.

(단위: 백만원)

품목	수량	단가	금액
열화상 카메라(Tix620)	1	25	25
항온항습 chamber	8	35	280
ROOM CHAMBER	2	180	360
염수분무 장비	1	3	3
열충격기	2	60	120
진동TESTER	1	120	120
SURGE TESTER	1	200	200
소음 TESTER 및 CHAMER	1	80	80
ESD SYSTEM	1	25	25
IMPLUSE NOISE SIMULATOR	1	35	35
전원공급기 및 부하측정기 외	1	387	387
합 계			1,635

(다) 채무 상환 자금

당사는 회사의 재무건전성을 개선하기 위해 공모자금 중 2,500백만원을 채무 상환자금으로 사용할 계획입니다. 최근까지 주 거래처의 증가하는 물량에 대응하기 위하여, 본사 유휴부지에 제 3공장과 제 4공장을 증축한 바 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 차입금은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분		차입처	만기일	당분기말 연이자율(%)	제출일 현재
단기 차입금	운전자금대출	기업은행	2025-05-31	4.32	3,000

	운전자금대출	기업은행	2025-05-31	4.05	1,000
	운전자금대출	기업은행	2025-07-11	4.88	700
	단기차입금 소계				4,700
장기 차입금	개성공단안정자금대출	중소기업진흥공단	2025-11-27	1.90	695
	개성공단안정자금대출	한국수출입은행	2025-03-17	1.00	1,233
	개성공단안정자금대출	한국수출입은행	2025-03-10	1.00	329
	시설자금대출	기업은행	2025-01-04	4.88	1,500
	시설자금대출	기업은행	2030-09-30	4.50	2,424
	시설자금대출	기업은행	2026-10-06	4.34	1,700
	운전자금대출	기업은행	2027-11-10	5.20	525
	시설자금대출	기업은행	2026-05-31	5.79	200
	운전자금대출	기업은행	2028-03-07	4.92	541
	장기차입금 소계				9,147
차입금 합계					13,847

당사는 고금리에 따른 이자비용 발생을 줄이고 이익을 개선하고자 공모자금 일부를 고금리의 장기차입금을 우선 상환하는데 사용할 예정입니다.

구체적인 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

상환일자	금융기관명	차입용도	이자율	차입금액	상환 예정 금액
2025.01.04	기업은행	시설자금	4.88%	1,500	7
2025.01.31	기업은행	운영자금	5.20%	500	500
2025.01.31	기업은행	운영자금	4.92%	500	500
합계				2,500	1,007

주) 공모 자금을 활용하여 이자율이 높은 장기차입금을 우선적으로 상환할 예정

(주12) 정정 후

2. 자금의 사용 목적

가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 하기 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다.

공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금보유 기간에는 국내 제 1금융권 및 증권사 등 안정성이 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 당사의 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

자금의 사용목적

(기준일 : 2024년 11월 18일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
14,111	-	-	3,695	-	-	17,806

나. 자금의 세부 사용계획

금번 코스닥시장 상장공모를 통해 조달된 순수입금 규모는 17,806백만원이며, 당사는 회사 성장에 필요한 시설투자 및 설비투자에 사용할 예정이며, 구체적인 자금사용 내역은 다음과 같습니다.

다만, 용도별 자금의 규모와 지출 시기는 당사가 직면한 사업환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 존재하며, 공모자금을 초과하는 자금에 대 해서는 자체 운영자금으로 충당할 예정입니다.

(단위: 백만원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
시설투자	베트남 법인 신축 공장 투자	-	3,099	2,872	5,971
설비투자	베트남 공장 자동화 설비투자	-	705	705	1,410
	본사 신규사업 설비투자	-	-	5,095	5,095
	연구소 신뢰성 시험 설비투자	-	1,635	-	1,635
채무상환	차입금 상환	-	3,695	-	3,695
합계		-	9,134	8,672	17,806

주) 상기 금액은 확정공모가액인 6,000원 기준이며, 추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(가) 시설 투자

(1) 베트남 법인 신축 공장 투자

현재 당사의 주 사업제품인 변압기와 소자류 외 전기차부품 수요 증가 및 신규고객사 대응, CAPA증설이 필요함에 따라 운영효율화를 위하여 베트남 호아빈에 위치한 2공장(LONG BINH) 부근에 신규공장 건설을 계획하고 있습니다.

신규 공장규모는 대지면적 15,000㎡(4,545평) 중 건축면적 9,000㎡(2,727평)의 공장을 추가로 건설예정입니다. 토지매입은 2025년에 상반기에 완료 예정이며, 2025년 하반기에 착공하여 2026년에 준공 및 가동을 시작할 예정입니다.

[3공장 증축을 위한 세부 투자 내역]

(단위: USD, 백만원)

내역	금액	
	USD	KRW
토지매입	2,250,000	3,099
건축물 설계/감리	90,000	124
건축공사	1,500,000	2,066
전기공사	200,000	275
냉방공사	135,000	186
에어콤퓨레샤	100,000	138
전기후크공사	60,000	83
합계	4,335,000	5,971

주) USD에 대한 KRW 적용환율은 2024년 11월 4일자 고시환율을 적용하여 산출하였습니다.

(나) 설비 투자

(1) 베트남 법인 자동화 설비 투자

당사는 원가절감 및 고품질 확보를 위하여, 변압기 및 소자류의 부분자동화 라인을 고도화 하여 다품종 소량 혼류생산 할 수 있는 자동화라인 구축을 계획하고 있습니다.
현재 반자동으로 운영되고 있는 라인을 자동화하여 인력을 50% 이상 성인화 목표로 진행하고 있으며, 다년간의 축적된 생산기술력을 바탕으로 최적의 공정설계로 투자비를 최소화하고 효율을 극대화하여 인건비등 비용절감을 통하여 생산성이 향상 될 것으로 예상됩니다.

수작업 권선공정을 자동화 설비를 도입하고 자동검사 및 자동기능검사까지 공정 대부분을 자동화 구축 예정입니다. 2025년 상반기 라인설계를 완료하여 2025년 하반기 1차라인 가동, 2026년에 전체 확대 예정입니다.

(단위: USD, 백만원)

품목	수량	단가(USD)	금액(USD)	금액(KRW)
자동권선 설비	4	117,260	469,040	627
탈피 및 자동납땜 설비	2	83,460	166,920	252
베이스 자동 삽입 설비	2	21,164	42,328	64
자동 도포 설비	2	40,365	80,730	122
자동 건조 시스템	2	38,220	76,440	116
자동 핀 정렬 및 가공 설비	2	32,734	65,468	98
자동 기능 검사 설비	2	43,700	87,400	131
합 계			988,326	1,410

주) USD에 대한 KRW 적용환율은 2024년 11월 4일자 고시환율을 적용하여 산출하였습니다.

(2) 본사 신규 사업 설비 투자

당사는 전기자동차용 필터 PBA Ass'y 를 2021년부터 자체 설계기술 및 시험기술 확보가 완료되었고, 제품 양산화 및 매출 확대를 위해 본사에 설비투자를 계획하고 있습니다.

이를 위하여 신규라인 투자방향은 자동화설비를 도입하여 2025년 하반기, 설비개발 셋업을 완료하고 2026년도에 양산을 목표로 하고 있습니다.

(단위: 백만원)

품목	수량	단가	금액
자동 이형부품 삽입 설비	1	476	476
자동납땜 및 검사설비	1	982	982
자동 기능검사 설비	1	433	433
자동 본딩 설비	1	489	489
자동 코팅 & 라우팅 설비	1	1,162	1,162
SMT 설비 라인 구축	1	1,553	1,553
합 계			5,095

(3) 연구소 신뢰성 시험 투자

현재 당사는 일부 개발 및 양산 제품들에 대하여, 시험용역을 통한 외주 위탁하고 있으나, 설비투자를 통하여 당사 내부검증을 실현함으로써 시간 및 비용절감효과가 발생할 것으로 예상되며, 고객사 대응과 품질 관리차원에서도 개선효과가 발생할 것으로 판단하고 있습니다.

이를 위해 당사는 2025년 초 다음과 같은 설비투자를 계획하고 있습니다.

(단위: 백만원)

품목	수량	단가	금액
열화상 카메라(Tix620)	1	25	25
항온항습 chamber	8	35	280
ROOM CHAMBER	2	180	360
염수분무 장비	1	3	3
열충격기	2	60	120
진동TESTER	1	120	120
SURGE TESTER	1	200	200
소음 TESTER 및 CHAMER	1	80	80
ESD SYSTEM	1	25	25
IMPLUSE NOISE SIMULATOR	1	35	35
전원공급기 및 부하측정기 외	1	387	387
합 계			1,635

(다) 채무 상환 자금

당사는 회사의 재무건전성을 개선하기 위해 공모자금 중 3,695백만원을 채무 상환자금으로 사용할 계획입니다. 최근까지 주 거래처의 증가하는 물량에 대응하기 위하여, 본사 유휴부지에 제 3공장과 제 4공장을 증축한 바 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 차입금은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분		차입처	만기일	당분기말 연이자율(%)	제출일 현재
단기 차입금	운전자금대출	기업은행	2025-05-31	4.32	3,000
	운전자금대출	기업은행	2025-05-31	4.05	1,000
	운전자금대출	기업은행	2025-07-11	4.88	700
	단기차입금 소계				4,700
장기 차입금	개성공단안정자금대출	중소기업진흥공단	2025-11-27	1.90	695
	개성공단안정자금대출	한국수출입은행	2025-03-17	1.00	1,233
	개성공단안정자금대출	한국수출입은행	2025-03-10	1.00	329
	시설자금대출	기업은행	2030-09-30	4.50	2,424
	시설자금대출	기업은행	2026-10-06	4.34	1,700
	운전자금대출	기업은행	2027-11-10	5.20	525
	시설자금대출	기업은행	2026-05-31	5.79	200
	운전자금대출	기업은행	2028-03-07	4.92	541
	장기차입금 소계				7,647
차입금 합계					12,347

당사는 고금리에 따른 이자비용 발생을 줄이고 이익을 개선하고자 공모자금 일부를 고금리의 장기차입금을 우선 상환하는데 사용할 예정입니다.

구체적인 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

상환일자	금융기관명	차입용도	이자율	차입금액
2025.03.31	기업은행	시설자금	5.79%	200
2025.03.31	기업은행	운영자금	5.20%	525
2025.03.31	기업은행	운영자금	4.92%	541
2025.03.31	기업은행	시설자금	4.50%	2,424
2025.03.31	기업은행	시설자금	4.34%	5
합계				3,695

주) 공모 자금을 활용하여 이자율이 높은 장기차입금을 우선적으로 상환할 예정

투 자 설 명 서

2025년02월 10일

(발 행 회 사 명)
모티브링크 주식회사

(증권의 종목과 발행증권수)
보통주 3,020,590주

(모 집 또는 매 출 총 액)
18,123,540,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2025년 01월 16일
2. 모집가액 : 6,000원
3. 청약기간 : 2025년 02월 11일 ~ 2025년 02월 12일
4. 납입기일 : 2025년 02월 14일
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) 모티브링크 주식회사: 경기도 용인시 처인구 백암면 백암로 79
3) 미래에셋증권 주식회사:
- 본점: 서울특별시 중구 을지로5길 26(수하동, 미래에셋센터원)
- 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 상관없이 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 증권신고서의 효력발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 본건 공모주식의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 건 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, 자본금규모, 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)", "F (forecast)", "P (project)", "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 알려 줄 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", "모티브링크 주식회사", "모티브링크㈜", "모티브링크" 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 모티브링크 주식회사를 말합니다.

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

"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)
거제WM	경상남도 거제시 옥포대첩로 54, 2·3층 (옥포동, 아주비지니스텔)
건대역WM	서울특별시 광진구 능동로 90, A동 3층 (자양동, 더클래식500)

구리WM	경기도 구리시 검배로 5, 1층 (수택동, 우진빌딩)
구미WM	경상북도 구미시 송정대로 107, 2층 (송정동, 산업은행빌딩)
노원WM	서울특별시 노원구 노해로 467, 3층 (상계동, 교보생명빌딩)
대치WM	서울특별시 강남구 남부순환로 2947, 3층 (대치동, 재경빌딩)
도곡WM	서울특별시 강남구 언주로30길 39, 3층 (도곡동, Lynn Square)
동래WM	부산광역시 동래구 충렬대로 225, 2층 (수안동, 엘빌딩)
디지털구로WM	서울특별시 구로구 디지털로33길 12, 2층 (구로동, 우림e-Biz센터2차)
마곡WM	서울특별시 강서구 마곡동로 56, 6층 (마곡동, 건와빌딩)
마포WM	서울특별시 마포구 백범로 192, 2층 (공덕동, S-oil빌딩)
명일동WM	서울특별시 강동구 고덕로 254, 4층 (명일동, 이화빌딩)
미래에셋증권 본사	서울특별시 중구 을지로5길 26 (미래에셋센터원빌딩)
반포역WM	서울특별시 서초구 잠원로 24, 2층 (반포동, 반포자이프라자)
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)
서대구WM	대구광역시 달서구 달구벌대로 1545, 4·5층 (죽전동, 골든뷰메디타워)
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)
안산WM	경기도 안산시 단원구 고잔로 72, 3층 (고잔동, 센트럴타워)
여수WM	전라남도 여수시 시청로 30, 3층 (학동, KDB산업은행빌딩)
영통WM	경기도 수원시 영통구 봉영로 1590, 2층 (영통동, 밀레니엄프라자)
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)
전주WM	전라북도 전주시 완산구 온고을로 13, 1·2층 (서신동, 국민연금전북회관)
제주WM	제주특별자치도 제주시 노형로 378, 3층 (노형동)
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)

투자센터 광주	광주광역시 서구 시청로 81, 1층 (치평동, 대아빌딩)
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 반포	서울특별시 서초구 반포대로 291, 1층 (반포동, 원베일리 스퀘어)
투자센터 부산	부산광역시 부산진구 서면문화로 10, 5·6층 (부전동, 영광도서빌딩)
투자센터 압구정	서울특별시 강남구 압구정로 210, 2층 (신사동, 융기빌딩)
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 테헤란밸리	서울특별시 강남구 테헤란로 504, 1·2층 (대치동, 해성빌딩)
투자센터 판교	경기도 성남시 분당구 분당내곡로 131, 3층 (백현동, 판교테크원타워)
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)

주) 미래에셋증권㈜ 지점에 방문하시기를 원하는 투자자께서는, 지점 위치가 변경될 수 있으니 방문 전지점의 위치를 확인하시기 바랍니다.

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인·서명

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

2025. 02. 10.

모티브링크 주식회사

대표이사 김 기 한 (서명)

신고업무담당이사 조 흥 제 (서명)

【 본 문 】
요약정보

1. 핵심투자위험

하단의 핵심투자위험은 증권신고서 본문에 기재된 투자위험요소 중 중요한 항목만을 투자자의 이해도 제고를 위하여 간단·명료하게 요약한 것입니다. 자세한 투자위험요소는 "본문-제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-III. 투자위험요소"에 기재되어 있으니 참고하시기 바랍니다.

구 분	내 용

사업위험	**가. 글로벌 경기침체 및 증시 변동에 따른 위험** 국제통화기금(IMF)이 2024년 10월 22일 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년 3.2%, 2025년 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망되고 있습니다. 2024년의 전망치는 지난 7월과 동일한 3.2%로 전망되었고, 2025년의 전망치는 지난 7월 전망 대비 0.1%p 하향되었습니다. 국제통화기금(IMF)은 서비스 부문 가격 상승으로 인한 디스인플레이션 지연, 무역 재개 및 지정학적 갈등으로 인한 가격 압박을 주요 위험 요소로 지목했습니다. **향후 경제 전망의 상방 요인으로는 성공적인 구조 개혁을 통한 생산성 증가, 다자간 협력 강화를 통한 무역 확대 등이며, 하방 요인으로는 지정학적 갈등에 따른 물가 상승 및 고금리 상황 지속, 선거 결과에 따른 정책 급변 및 재정적자・부채 확대 등이 있습니다.** 한편, 2024년 8월 한국은행 경제전망보고서에 따르면, 2024년 국내 경제성장률은 2.4%, 2025년 국내 경제성장률은 2.1% 수준일 것으로 예상됩니다. 이는 2024년 5월에 발표한 전망치 대비 2024년 국내 경제성장률은 0.1% 하향 조정되었고, 2025년 국내 경제성장률은 동일한 수치입니다.**한국은행은 주요국의 긴축완화 움직임이 확산되고 글로벌 IT경기가 개선세를 이어가고 있으나, 금융시장의 변동성이 확대되고 지정학적 리스크도 증대되었으며, 내수는 회복 흐름을 재개했지만 회복세가 더딘 것으로 평가하고 있습니다.** 수출은 IT경기 호조, 방한 관광객 증대 등에 힘입어 증가세를 나타낼 것으로 예상하고 있으나, 일시적 요인의 영향으로 상반기 중 크게 오르내린 내수의 경우, 기업 투자여력 증대, 디스인플레이션 진전 등에 힘입어 개선흐름을 재개하겠지만 모멘텀 상승폭은 당초 예상에 다소 미치지 못할 것으로 전망하고 있습니다. 이처럼, 세계 및 국내 경기는 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제 관계 악화 및 무역갈등, 중국 및 기타 주요 신흥시장의 경제성장 둔화, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 여러 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등 다양한 불확실성을 내포하고 있습니다. 이러한 불확실성은 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 바, 당사가 영위하는 친환경차 전동화 부품 제조 사업 역시 국내외 거시경제의 직・간접적인 영향을 받고 있습니다.향후 글로벌 경기 침체 장기화에 따른 소비심리 위축 및 가계 구매능력 감소 등의 요인은 당사가 영위하는 사업의 실적 및 당사 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. **나. 전방산업의 성장성 관련 위험** 당사는 OBC, LDC 및 인버터 등 전기차를 중심으로 한 친환경자동차의 전력변환장치에 사용되는 차량용 전자부품을 제조하는 사업을 주로 영위하고 있습니다. **당사가 영위하고 있는 차량용 전자부품 제조 산업은 전방산업인 친환경자동차 산업으로부터 직접적인 영향을 받고 있습니다. 친환경**

	자동차 시장은 글로벌 경기의 급격한 변동, 소비 심리 악화, 가계부채 확대, 전기차 지원 정책 축소, 차량용 반도체 부족에 따른 생산 차질 등 발생 시 전방시장의 수요가 감소하고 시장 전반에 걸쳐 둔화 또는 침체 될 수 있습니다. 이 경우 친환경자동차 제조업체의 위축 및 투자계획 변동이 발생할 수 있으며, 이는 당사의 사업, 영업 및 재무에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다. 다. 전방 업체의 점유율 변동에 따른 성장률 둔화 위험 당사의 A사에 대한 매출 비중은 2024년 3분기 기준 82.7%, 2023년 기준 85.6% 수준입니다. A사는 자동차 부품 제조 업체로 B그룹사 向 매출은 2024년 3분기 기준 75.9%, 2023년 기준 78.3% 입니다. 따라서 당사의 사업 성과는 전방 완성차 제조업체인 B그룹사의 사업 성과에 영향을 받습니다. 2023년 기준 B그룹사의 자동차 총 판매량 순위는 글로벌 3위를 기록하였으며, 전기차(BEV+PHEV) 총 판매량 순위는 글로벌 7위를 기록하였습니다. 이와 같이 당사 제품의 주요 End User인 B그룹사는 글로벌 자동차 시장에서 업계 상위 지위를 유지하고 있으나, 2023년 기준 전체 차종의 시장점유율(8.1%) 대비 전기차의 시장점유율(4.0%)은 낮은 편에 속합니다. 따라서 당사의 주요 전방업체가 BYD, 테슬라 등 전기차를 전문적으로 생산하는 자동차 그룹의 성장세를 따라가지 못 하거나, 그 외 시장 요인에 따라 전방 업체의 시장점유율이 하락하거나 A사 또는 B그룹사의 매출이 감소한다면 이는 당사의 실적에 부정적인 영향을 미치며 성장률이 둔화될 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 라. 시장 내 경쟁심화 위험 당사가 주력으로 생산하고 있는 차량용 전력변환 및 전원 제어용 부품은 친환경자동차의 전동화의 핵심부품으로 차량의 구동과 직접적으로 연관되어 있어 높은 품질 및 성능을 요구하고 있습니다. 이로 인해 제품에 대한 기술, 성능, 품질에 대한 대응이 개발단계에서부터 최소 1년~2년 이상 소요되는 것이 일반적이며 신규 업체에게 진입장벽으로 작용하고 있습니다. 이와 같이 당사가 오랜 기간 쌓아온 기술력, 노하우, 그리고 주요 고객사와의 유대관계 등으로 미루어 볼 때, 단기간 내 신규 업체의 진입에 따른 경쟁 심화로 인해 당사에 미칠 부정적인 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 여전히 신규 경쟁업체의 시장 진입 또는 그 외 예측하기 어려운 여러 요인들로 시장의 경쟁판도는 시장 참여 업체의 경쟁력, 기술력, 대응력 등에 따라 변동 가능성이 존재하며, 신규 경쟁사가 시장에 진입하여 경쟁이 심화될 경우 당사의 시장 지위가 축소되고 사업, 영업 및 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

	마. 정부정책 변동 관련 위험 **당사의 주된 영위 사업인 친환경자동차 용 전자부품 산업의 경우 주요 최전방산업인 전기차 시장 및 각국의 전기차 관련 정책의 영향을 크게 받습니다.** 전 세계적인 정책 기조가 기존의 화학연료 및 납축전지를 규제하고 친환경에너지 사용을 장려하는 방향으로 전환되고 있으며, 이러한 정책의 일환으로 각국의 전기차 관련 정책적 지원의 증가로 당사의 영업환경에 긍정적인 영향을 미치고 있습니다. 한편, 최근 미 대선 결과 트럼프가 당선됨에 따라 당사의 매출에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 트럼프 당선자는 인플레이션 감축법(IRA) 축소를 공언하며 친환경차 보조금을 철폐할 계획을 밝혔습니다. 하지만 미국 내 전기차 지원금 대상에 포함되는 차량 비중은 상반기 기준 20% 안팎에 불과하고, 전기차 제조사들이 소비자 수요를 유지하기 위한 프로모션을 강화하고 있어 해당 공약의 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다. 이 외에도 트럼프 당선인은 10%~20%의 보편관세를 부과하겠다는 공약도 내세웠습니다. 보편 관세가 시행된다면 당사의 주요 매출처의 친환경 자동차 수출에 영향을 미칠 것으로 추정되지만, 이는 다른 국가의 수출에도 유사한 영향을 미쳐 당사에 미치는 부정적 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다. **그럼에도 불구하고, 각 국의 전기차 관련 지원정책이 중단되거나 축소되고 산업발전에 저해할 수 있는 신규 정책이 도입될 경우 전방 산업의 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 전방 산업 위축에 따라 당사가 영위하는 차량용 전자부품 산업 역시 부정적인 영향을 받을 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **바. 교섭력 열위에 따른 위험** 당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조에 특화된 전문기업으로 2006년 자동차 전동화 부품 제조 시장에 진출하였으며, 지속적인 연구개발과 우수한 기술력 및 고객대응 능력을 증명하며 우수 협력사에 선정되는 등 A사와 우호적인 관계를 유지하고 있습니다. 이러한 우수한 기술력과 고객사 수요에 따른 제품 개발, 매출처에 대한 우수한 대응 능력을 바탕으로 매출처와 공고한 관계를 구축하고 있어 매출처의 일방적인 가격 인하 압력 등 교섭력 열위에 따른 위험은 제한적일 것으로 판단됩니다. **그럼에도 불구하고, 최종 전방 산업인 전기차 산업의 가격 인하 압력이 발생하는 경우, 당사에도 단가 인하 압력이 작용하여 수익성이 저하될 위험이 존재합니다. 따라서, 당사가 속한 산업의 특성상 공급단가 인하, 결제조건 변경 등 주요 매출처의 요구사항을 충족하는 과정에서 당사의 영업**

실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 매출처의 요구사항 등을 거부 또는 불이행하는 경우 공급 물량의 축소, 공급 제한 등의 조치가 취해질 위험이 존재함을 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

사. 대규모 설비 투자 관련 위험

당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조사업을 본격적으로 확장하면서, 해외법인 설립 및 국내 사업장의 확대를 통해 생산설비를 확충하여 왔습니다. 다만, 전기차를 포함한 친환경자동차 시장의 급격한 성장에 따라 생산설비 확충의 필요성이 지속적으로 존재하고 있으며, 당사는 공모자금의 대부분을 국내 및 해외 사업장 생산설비 확충을 위한 투자 자금으로 활용할 계획입니다. 당사는 고객사의 생산계획에 대응하여 생산설비 증설 계획을 세우고 이를 기반으로 설비투자를 지속하고 있기에, 이러한 설비 투자는 즉각적인 매출발생으로 이어지므로 설비에 투입된 자본회수 지연에 대한 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

다만, 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화가 발생하거나 당사가 향후 목표이익 수준을 달성하지 못할 경우 자본 회수 기간이 지체될 수 있습니다. 또한, 대규모 설비투자는 대규모 설비 투자 당시 목표한 이익을 달성할 수 있을 것이라는 보장은 존재하지 않고, 설비 투자에 대한 자본 회수가 예상보다 오랜 기간이 소요될 가능성도 존재합니다.

또한, 대규모 시설의 구축 과정에서 필요한 정부 승인 획득의 지연, 원재료 수급의 악화, 금리의 변화 등 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화에 따라 원래의 계획보다 일정이 지연되어 추가적인 비용이 소요될 가능성도 있습니다. 만일 대규모 설비투자에 따른 이익 실현 또는 자본 회수가 이루어지지 않거나 또는 지연되는 경우 당사의 사업, 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 신규사업 추진에 따른 위험

당사는 미래 대체 에너지 시장으로 주목받고 있는 수소차 시장을 신규 개척 시장으로 판단하고, 고전력밀도 전력변환기술 개발에 대한 투자를 통해 수소차용 전력변환기 210kW 비절연 컨버터, 대형 발전용 210kW 절연형 컨버터를 개발하여 수소차 시장으로 진출을 추진하고 있습니다. 해당 개발을 기반으로 향후 수소차 등 신규시장으로의 진출을 통하여 매출 확대와 매출처 다변화를 모색하고 있습니다.

다만, 미래 성장을 위한 신규사업 추진 계획은 향후 운영과정에서 변경될 가능성 있으며, 예측하지 못했던 시장 상황의 변화 등으로 지연될 가능성이 존재합니다. 최근 성장을 거듭해오던 글로벌 수소차 시장은 2022년을 정점으로 2023년부터 역성장을 기록하고 있습니다. 이와 같이 신규사업을 위한 당사의 적극적인 투자에도 불구하고 해당 신규사업의 본격화가 예상보다 지연되거나 수익성을 확보할 수 있을 만큼의 충분한 매출 실적

	이 발생하지 않는 경우에는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. 자. 원자재 수급 및 가격 변동 관련 위험 당사는 개발 시점에 사용될 원재료와 공급자를 미리 선정하여 원재료를 공급받고 있으며원재료 수급의 안전성을 확보하기 위해 원재료 수급 채널을 다원화 하고 있습니다. 또한 당사는 원재료 품질 기준을 달성하기 위해 원재료의 수급단계에서부터 품질관리 규정에 근거하여 엄격한 품질관리를 시행하고 있으며, 이는 개발단계부터 자재, 공정, 출하, 최종 품질에 이르는 전 공정을 거쳐 표준화된 절차를 통해 이루어집니다. 이처럼 당사는 원활한 원자재 및 부품 조달을 위하여 원재료 수급 업체와의 협력을 지속하고 있습니다. 그러나, 예상치 못한 설계의 변경으로 인한 신규 부품 조달 필요성 혹은 선정 협력업체의 부도, 부품 공급 차질 등으로 인한 신규 업체 확보 필요성 등으로 관련 원자재 및 부품 조달에 차질이 발생할 경우, 당사의 실적에 악영향을 미칠 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 차. 환율 변동에 따른 위험 당사는 해외 거래처에 대한 매출 시 달러화를 결제통화로 사용하고 있으며, 이에 따른 환율변동 위험에 노출되어 있으나 외화 매출 비중이 낮으므로 이로 인한 환율변동위험은 낮습니다. 또한 당사는 제품 생산 과정의 일부를 해외 자회사에서 담당하고 있으며, 제품 생산에 필요한 일부 원자재를 해외 업체로부터 공급받고 있기에 환율변동위험의 영향이 있을 수 있으며 매입단가의 변동 가능성이 존재합니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 환위험 관리를 위해 별도의 파생상품계약을 체결하고 있지 않습니다. 다만, 매출처로부터 입금된 외화에 대하여 근시일 내에 사용할 부분만을 보유하고 나머지는 즉시 원화로 환전을 하고 있는 등 적정 수준의 외화 보유를 통해 환율 변동 관련 위험을 최소화하기 위하여 노력하고 있으며, 당사의 외화 거래 비중 및 외환시장 상황 등을 고려하여 향후 적정 수준의 선물환 매도 거래를 통해 환 변동에 대응할 계획입니다. 그럼에도 불구하고, 향후 예상하지 못한 글로벌 경기의 변동, 국내 통화 관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급변 가능성은 상존하고 있으며, 당사의 환위험 관리에 어려움이 있을 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

회사위험	**가. 특정 거래처에 대한 매출의존도 위험** 당사는 전기차 등 친환경자동차의 전력 변환과 제어를 위한 전동화 부품 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 국내 완성차 부품 제조 회사인 A사를 주요 매출처로 하고 있습니다. **2024년 3분기 기준 당사 매출액의 82.7%, 2023년 기준 85.6%를 A사가 차지하고 있습니다.** 특정 거래처에 대한 매출 편중은 향후 해당 업체의 생산 계획이나 경영 정책의 변동에 당사 실적이 연동될 수 있으며 당사의 수주 감소 및 단가 인하 압력으로 이어질 수 있습니다. 이에 당사는 주요 매출처와 밀접한 관계를 유지하는 한편, 이러한 매출처 편중으로 인한 위험을 줄이고자 제품 포트폴리오 확대, 유럽 및 인도 등 해외시장 진출, 전기차 충전기 사업, 우주항공 산업 진출과 같이 새로운 비즈니스 기회를 모색하는 등 매출처 다각화를 위해 노력하고 있습니다. **다만, 당사는 2007년부터 A사와 공동으로 제품 개발에 참여하여 고객 맞춤형 제품을 지속적으로 공급하고 있기 때문에, 당사와의 거래를 A사가 단절함에 따라 당사 영업에 차질이 발생할 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 신규 고객사 확보, 주요 고객사와의 거래 단절, 주요 고객사의 전기차 시장 내에서의 지위 약화, 주요 매출처의 제품 생산 계획의 연기 또는 감소 등의 사유가 발생할 경우, 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.** **나. 재무안정성 악화 위험** 당사의 2021년말, 2022년말, 2023년말, 2024년 3분기말 기준 부채비율은 각각 213.87%, 190.82%, 167.42%, 121.33%으로 업종 평균 대비 높은 수준이나 부채비율이 개선되는 추세를 보이고 있습니다. 다만 2023년 이후 악화되는 차입금의존도 및 이자보상비율은 2023년 중 발생한 신규 공장 건설로 인한 전반적인 차입금 및 이자비용 증가에 의한 것으로, 이는 회사의 정상적인 영업활동 과정에서 발생한 것입니다. 신규공장 건설이 완료됨에 따라 향후 매출액 증대가 예상되며 이에 회사의 재무 안정성은 개선될 것으로 판단되나, **당사가 속한 산업의 성장성이 둔화될 경우 재무안정성이 악화될 가능성이 존재하는 바, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **다. 수익성 악화 위험** **당사는 제품과 기술의 우수성을 인정받아 최근 3개년 높은 수준의 매출액 및 영업이익 성장률을 달성하며 수익성이 개선되는 추세를 보였으나, 2023년 하반기부터 발생한 전기차 캐즘 현상에 따른 수요의 부진으로 인하여 2024년 3분기 기준 매출액 및 영업이익이 전년 대비 감소하는 추세를 보이며 수익성이 다소 악화되고 있습니다.** 이에 당사는 B그룹사와의 공고한 파트너십을 기반으로 매출 기반을 안정적으로 확보하며 인도 현지 기업과의 합작사 설립 추진, 신규시장 진출 등을 통한 사업 다각화를 통하

여 수익성 개선을 위한 방안을 지속적으로 도모하고 있습니다.

또한 당사는 매출 성장에 따른 레버리지 효과와 연구개발을 통한 우수한 품질의 제품의 출시 및 판매 확대 등에 따른 영향으로 향후 수익성이 지속적으로 개선될 것으로 기대하고 있으나, **대외 변수로 인한 전방산업의 위축, 고객사의 전략 변화로 인한 수요 변동, 경쟁업체 간 경쟁 심화, 또는 판매가격 인하 압력 등의 상황이 발생할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

라. 매출채권 관련 위험

당사의 매출채권 규모는 2021년 4,539백만원, 2022년 6,288백만원, 2023년 5,963백만원, 2024년 3분기 5,120백만원 수준으로 매출액 증가와 함께 그 규모가 증가하고 있습니다. 매출채권 회전율은 2021년 9.49회, 2022년 10.52회, 2023년 13.93회, 2024년 3분기 9.74회로 2023년 업종평균인 6.88회 대비 우수한 수치를 기록하였습니다. 당사의 매출채권은 대부분 3개월 미만으로 구성되어 있으며, 대손충당비율이 2021년 0.07%, 2022년 및 2023년 0.17%, 2024년 3분기 기준 0.31%로 매년 유사한 수준을 보이는데 이는 안정적인 영업활동 구조를 보여줍니다.

당사의 주요 매출처는 A사 등 국내의 대기업으로 재무건전성이 우수하고 신용도가 매우 높은 거래처들과 거래하고 있어, 매출채권 회수지연 및 미회수에 따른 위험은 높지 않은 것으로 보입니다. **그러나 향후 예상치 못하게 매출처의 매출채권 회수가 지연되거나 부실화된 매출채권이 증가할 경우 당사의 재무안정성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

마. 재고자산 관련 위험

당사의 재고자산 추이를 살펴보면 2021년말 9,504백만원, 2022년말 11,307백만원, 2023년말 13,420백만원, 2024년 3분기말 8,799백만원을 기록하고 있습니다. 당사의 2024년 3분기 기준 총자산대비 재고자산의 비중은 19.97%수준이며, 당사의 재고자산회전율은 2021년 5.51회, 2022년 4.98회, 2023년 4.81회, 2024년 3분기 5.99회로 연도별 큰 차이없이 안정적인 수준을 기록하고 있습니다. 당사의 재고자산이 증가하는 것은 매출이 증가하는 것과 관련이 있으나 이에 따른 위험성도 증가합니다. 재고자산회전율이 하락하는 것은 보유한 재고가 장기체화되거나 불용재고가 되어 그 가치가 하락할 위험이 있다는 것을 의미합니다. 당사는 분기마다 재고자산 실사를 진행하여 재고자산 관리를 하고 있습니다. **그러나 향후 매출처의 영업환경 악화 등이 발생할 경우 재고자산의 소진이 지연될 수 있으며, 이와 같은 상황이 지속적으로 발생할 경우 장기체화 재고에 대한 손상차손 발생 및 영업현금흐름 악화 등으로 인해 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 받을 수 있습니다. 당사는 위와 같이 재고관리를 적절하게 수행하고 있으나 장기 재고자산 폐기에 따른 손실, 재고자산 평가손실**

	이 발생할 수 있으므로 이에 따라 당사의 재무구조가 악화될 가능성이 있습니다. **바. 소송 및 우발채무 등에 관한 위험** 당사는 증권신고서 제출일 현재 당사의 영업에 중대한 영향을 미치는 소송 등의 분쟁 사항은 존재하지 않습니다. 하지만 향후 당사 기술과 관련된 핵심인력의 이탈로 인한 관련 기술의 유출이 발생하거나, 임직원 및 관련자가 당사에 중대한 손해를 입히는 경우 등과 관련된 다양한 종류의 분쟁 또는 소송이 발생할 수 있습니다. 당사는 법률위반으로 인한 리스크를 회피하고자 주요 시점마다 회사의 영업활동에 관련된 법률검토 및 자문을 받고 있으며 담당 임직원에 대한 법률적 내부통제에 힘쓰고 있습니다. **다만, 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.** **사. 이해관계자와의 거래 관련 위험** 당사는 최근 3개년간 자회사인 LB ELEC CO.,LTD와 LV ELEC VINA CO.,LTD 및 관계회사인 동양이엔피와 매출매입 등 거래가 존재하며, 김기한 대표이사와 가지급금 거래가 존재합니다. 이에 당사는 내부통제를 강화하기 위해 2023년 1월 「이해관계자와의 거래에 관한 규정」을 도입하여 보다 객관적이고 명시적인 통제시스템을 구축하여 운영해 오고 있습니다. 해당 규정에 의하면 이해관계자와 거래시 거래의 범위 및 절차, 거래의 집행, 이사회 내 위원회 필수 내용 등을 명시하여 이사회 승인을 바탕으로 거래가 가능합니다. **이처럼 당사는 이해관계자와의 거래가 발생하는 구조이나, 절차적 강화를 통하여 이해관계자 간 거래는 철저한 내부통제 절차를 거쳐 이뤄지고 있습니다. 관계회사의 설립 목적이나 지분구조 등 당사와의 관계를 고려할 때, 제3자와의 거래가격 차이, 이익의 전가의 발생가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. 그러나, 이러한 노력에도 불구하고 이해관계자 간의 거래 특성상 이해상충 여지가 존재할 수 있으며, 내부통제시스템이 모든 이해상충가능성을 완벽히 방지할 수 있다고 확신할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **아. 경영환경 변화 관련 위험** 당사는 설립 이래 약 48년 간 김농선(父), 김기한(子)이 대표이사 지위를 유지하고 있으며, 실질적으로 회사 경영의 연속성이 유지되고 있습니다. 다만, 당사의 대표이사(김기한)와 최대주주(에스디와이)는 동일인이 아니며, 대표이사인 김기한 대표이사 및 그 특수관계인이 보유하고 있는 지분율은 25.24%로 최대주주인 에스디와이㈜와 그 특수관계인을 포함한 지분

율 71.45% 보다 낮습니다.

이에 향후 최대주주와 대표이사 간 의사 결정의 불일치가 발생할 수 있으며, 이는 당사의 경영환경에 영향을 미칠 수 있습니다. 다만, 당사의 설립 이래 약 48년 간 김농선-김기한 父子 가 대표이사 지위에서 회사를 실질적으로 경영하고 있는 동안, 최대주주 등으로부터 경영의 자율성을 보장받고 있으며, 과거 경영권과 관련한 분쟁 발생사실 또한 없습니다. 이처럼 당사의 전현직 대표이사는 안정적인 경영환경 하에서 회사를 경영하여 왔으며, 대표이사의 변경 가능성은 높지 않다고 판단됩니다. 그러나 최대주주와의 의견불일치 등 현재는 예측할 수 없는 사유로 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

자. 핵심인력 이탈 가능성에 따른 위험

당사는 47년에 걸쳐 축적한 경험과 노하우를 바탕으로 글로벌 이차전지 제조기업과 장기적인 신뢰관계를 형성 해왔습니다. 당사의 경영진 및 인력은 빠르게 고객의 니즈를 파악할 뿐 아니라 적절하게 대응이 가능한 기술력, 영업력 등 관련 노하우를 보유하고 있으며, 이와 같은 풍부한 경험을 갖춘 인적자원이 회사의 성장과 제품 수주에 핵심 경쟁력으로 작용하고 있습니다.

이에 당사는 핵심인력의 이탈을 방지하고 노력하고 있으나, **당사의 노력에도 불구하고 당사의 인력들이 경쟁회사 등으로 유출될 가능성을 배제할 수 없습니다. 예상치 못한 인력들의 사외 유출은 당사의 제품개발 기술과 영업 노하우 등에 대한 유출 가능성을 동반할 뿐 아니라, 기진행 프로젝트의 지연과 성장 잠재력의 훼손 등 부정적인 영향을 유발할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.**

차. 임직원의 위법행위 발생 가능성 관련 위험

당사의 임직원이 위법행위로 인해 법규 위반을 하는 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무상태에 부정적 영향을 초래할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에 악영향을 미쳐 영업상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

카. 내부 정보 관리 미흡 위험

코스닥시장 상장법인은 공시의무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정

	및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 공시 조직을 구축하였으며 한국거래소 코스닥협회 동에서 실시하는 공시관련 교육에 필히 참석하여 회사의 내용을 신속 정확하게 투자자에게 전달할 수 있도록 만전을 기하고자 합니다. 상장 후에는 증권발행 및 공시 등에 관한 규정, 자본시장과 금융시장에 관한 법률에 따라 공시의무를 충실히 이행함은 물론 내부정보 이용 방지를 위하여 공시사항 발생 즉시 공시할 것입니다. 또한, 내부정보이용 방지를 위한 내부정보관리규정을 제정하였으며, 지속적으로 내부의 정보가 유출되거나 악의적으로 이용되지 않도록 관리할 계획입니다. 또한 IR을 통한 투자자의 신뢰를 확보하기 위하여 투자자들에게 회사의 정보를 적법하게 제공하겠습니다. **그럼에도 불구하고 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **타. 최대주주 등의 높은 지분율에 따른 이해관계 상충 위험** 공모 후 당사의 최대주주 및 특수관계인은 66.64%의 지분을 소유하게 됩니다. 이에 따라 당사의 최대주주 및 특수관계인은 통상적인 소액주주들의 주주총회 출석여부를 고려하였을 때 주주의 승인을 요구하는 모든 사안에 대한 통제권을 보유할 가능성이 높으며, 보유지분 매각, 경영권 변경 등 타 주주들의 이해관계와 상충되는 의사결정이 가능합니다. **뿐만 아니라, 투자수익을 극대화하는 방식으로 당사에 대한 지배지분을 매각하고자 할 수 있으며, 이러한 과정에서 다른 주주에게 리스크가 발생하거나 당사 또는 금번 공모를 통해 당사에게 투자하는 투자자를 포함한 당사의 다른 주주에게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 최대주주 및 특수관계인의 높은 지분율은 당사 보통주의 시장가격에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.** **파. 세무조사 관련 위험** 당사는 2024년 3분기 중부지방국세청이 실시한 정기 세무조사 대상에 지정되어 2019년 부터 2023년까지의 경영행위 전반에 대하여 2024년 9월 24일부터 2024년 11월 04일까지 세무조사를 받았습니다. 그 결과 당사는 [국세기본법 제 81조의12 및 시행령 제63조의 13]에 따라 2019년부터 2023년에 대한 법인세 일반과소신고분 약 28백만원의 예상 고지세액을 2024년 11월 06일 통지받았습니다. **해당 세무조사로 발생한 내역에 대하여 당사는 2024년 12월 중 법인세비용 약 5.2억원(예상치)을 회계 상 비용으로 인식할 예정이며, 이로 인하여 2025년 3월 중 공시 예정인 당사의 2024년 재무제표 상 법인세비용 증가 및 당기순이익 감소의 영향이 발생할 것으로 예상됩니다.** **해당 고지세액은 5사업연도(2019년~2023년) 간 정기세무조사에 따라 발**

생한 사항으로 관련 비용은 전액 2024년 재무제표에 반영될 예정입니다. 이에 해당 비용은 일회성 비용으로 판단되나, 이와 관련하여 당사의 재무상태에 불리한 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

하. 감사 또는 검토받지 않은 재무제표와 관련된 위험

본 증권신고서 상의 요약재무정보에 기재된 2024년 3분기(2024년 1월~2024년 9월) 재무제표의 경우 대성삼경회계법인으로부터 검토를 받은 재무제표입니다. **이에 따라, 2024년 3분기(2024년 1월~2024년 9월) 재무제표상 재무수치는 감사받은 다른 재무제표와는 신뢰도에서 차이가 존재하니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

거. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기,분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 당사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것이나, 당사의 의도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없는 바, 감사인의 감사 혹은 검토를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로서 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 가능성이 존재합니다.

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다. **당사는 검토받은 2024년 3분기 결산 별도재무제표 기준 2024년 3분기 매출액 49,702백만원, 영업이익 1,956백만원을 시현하였습니다. 상기 실적은 향후 감사 과정에서 확정 실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다.**

한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 당사의 코스닥시장 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

너. 최대주주등 관련 위험

당사의 최대주주등 중 에스디와이㈜와 신동양홀딩스㈜는 투자자문업 및 투자일임업을 영위하는 법인에 해당합니다. 다만, 양 법인의 최대주주인 김재만 대표이사는 신고서 제출일 현재 모티브링크㈜의 기타비상무이사

	로 재임중이나, 모티브링크㈜와 업종 및 사업 영역이 다르기에 사업과 관련한 이해상충 가능성은 없습니다. 한편, 한국거래소 코스닥 상장규정에 따라 최대주주가 명목회사인 경우에는 계속보유의무자에 그 명목회사의 최대주주등을 포함하고, 의무보유 대상 증권과 관련하여 상장신청인의 최대주주등이 소유한 주식등에 명목회사의 최대주주등이 소유한 명목회사가 발행한 주식등을 포함하고 있습니다. 따라서, 당사의 최대주주인 에스디와이㈜의 최대주주등은 상장 후 6개월간 에스디와이㈜의 주식을 의무보유하여야 합니다. 이와 같이 당사의 최대주주가 명목회사에 해당함에 따라 추가적인 검토사항이 존재하나 위와 같이 특별한 이슈는 없을 것으로 전망됩니다. **다만, 상장 이후 최대주주등의 지배구조 변경 등과 같이 당사의 주가에 변동을 미칠 수 있는 사건이 발생할 가능성은 배제할 수 없으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

기타 투자위험	**가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험** **금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 12,390,358주 중 의무보유 수량을 제외한 주식수 3,583,661주(공모 후 28.92%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주식가격이 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항** **상장 시 공모 주식 3,020,590주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 90,618주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.** **다. 공모가 산정 및 결정 방식의 한계에 따른 위험** 당사의 희망 공모가액은 유사회사의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망 공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 판매 제품의 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. **당사는 동일기연, 상신전자, 와이엠텍 등 3개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 비교기업으로 선정된 3개사가 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. 그 외에 비교기업 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있습니다.** 주식의 공모가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능합니다. 금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

	라. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 변경 2023년 06월 26일부터 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격 대비 ±30%'에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다. 2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 마. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험 최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 특히 당사의 주권이 「코스닥시장 상장규정」제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 상장폐지가 될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 바. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 및 투자원금손실 발생에 따른 위험 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 코스닥시장 상장 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 상장 이후 투자자는 여러 요인으로 인해 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매도하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다. 사. 소송위험 증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 아. 코스닥시장 상장요건 미충족 및 상장예비심사결과 효력 상실 위험

	금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. **그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우, 코스닥시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자께서는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 또한 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **자. 허수성 청약 방지 및 기관투자자 주금납입능력 확인 관련 사항** 금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. **이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **차. 일반청약자 배정분 및 배정방식 변경 위험** 본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 5%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 우리사주조합에 배정되는 총 주식 중 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. **이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

	카. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여 증권 인수업무 등에 관한 규정 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 않습니다. **또한 당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **타. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항** 당사의 수요예측 예정일은 2025년 01월 31일(금) ~ 2025년 02월 06일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 02월 11일(화) ~ 2025년 02월 12일(수)에 일반투자자(일반청약자)와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. **따라서, 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.** **파. 공모자금의 사용내역 관련 위험** **당사는 본건 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다. 또한, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **하. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험** 본 공모 후 최대주주등은 8,257,280주(공모 후 지분율 66.64%)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 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

	거. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영 당사는 2024년 3분기말, 2023년 온기 재무제표에 대해 회계법인으로부터 검토 및 감사 받은 K-IFRS 기준 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 3분기말 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다. 한편, 2024년 3분기 이후 10월 ~ 12월 실적을 "III. 투자위험요소 - 회사위험 거. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험"에 기재하였으니, 참고하시기 바랍니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주	3,020,590	200	6,000	18,123,540,000	일반공모

인수(주선) 여부	지분증권 등 상장을 위한 공모여부		
인수	예	코스닥시장	신규상장

인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	미래에셋증권	보통주	3,020,590	18,123,540,000	746,689,920	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2025년 02월 11일 ~ 2025년 02월 12일	2025년 02월 14일	2025년 02월 11일	2025년 02월 14일	-

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설자금	14,111,500,000
차입금 상환	3,694,321,320
발행제비용	861,426,680

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

매출인에 관한 사항

보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
-	-	-	-	-

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)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	3,020,590	200	6,000	18,123,540,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권	기명식보통주	3,020,590	18,123,540,000	746,689,920	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2025년 02월 11일 ~ 2025년 02월 12일	2025년 02월 14일	2025년 02월 11일	2025년 02월 14일	-

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

주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 **확정 공모가액인 6,000원** 기준입니다

주3) **확정공모가액**은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 모티브링크㈜가 협의하여 1주당 확정공모가액을 **6,000원으로 최종 결정하였습니다**

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경가능합니다.

주5) 청약일
- 우리사주조합 청약일 : 2025년 02월 11일(화) (1일간)
- 기관투자자 청약일 : 2025년 02월 11일(화) ~ 12일(수)(2일간)
- 일반청약자 청약일 : 2025년 02월 11일(화) ~ 12일(수)(2일간)

※ 우리사주조합의 청약은 2025년 02월 11일에 실시되고, 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2025년 02월 11일 ~ 12일까지 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 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 한다)를 부여하지 않습니다.

주8) 본 주식은 한국거래소 내 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 2024년 7월 8일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 11월 4일 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 4.0%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원 기준입니다**. 이외 발행회사는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과기여도 등을 감안하여 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집・매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

주10) 금번 공모시「코스닥시장 상장규정」제13조제5항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜는 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㈜	보통주	90,618주	543,708,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분
합 계		90,618주	543,708,000원	

* 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 취득하여야 하며 상기 취득금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 .**확정한 확정공모가액 6,000원 기준입니다**

주11) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(**확정공모가액 6,000원** 기준 90,618주)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 의무취득분이 없을 수 있습니다.

2. 공모방법

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	우선배정
일반공모	2,869,561주	95.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,020,590주	100.0%	-

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 주식 수로 변경 가능합니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 151,029주(5.0%)를 배정하였습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	6,000원 (주1)	906,174,000원	우선배정
일반청약자	755,148주	25.0%		4,530,888,000원	-
기관투자자	2,114,413주	70.0%		12,686,478,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	3,020,590주	100.0%		18,123,540,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은**확정공모가액인 6,000원 기준입니다**

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 151,029주(5.0%)를 배정하였습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2)~주5)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

【모집방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	우선배정
일반공모	2,869,561주	95.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,020,590주	100.0%	-

【모집의 세부내역】

공모대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비고
우리사주조합	151,029주	5.0%	6,000원 (주1)	906,174,000원	우선배정
일반청약자	755,148주	25.0%		4,530,888,000원	-
기관투자자	2,114,413주	70.0%		12,686,478,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	3,020,590주	100.0%		18,123,540,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당공모가액	배정금액
대표주관	미래에셋증권㈜	3,020,590주	100.0%	6,000원	18,123,540,000원

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

구분		일반청약대상 모집주식수	주당모집가액	일반청약대상 모집총액(원)
대표주관	미래에셋증권㈜	755,148주	6,000원	4,530,888,000원

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

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

주5) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 151,029주(5.0%)를 배정하였습니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.
가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단
라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주6) (1) 고위험고수익투자신탁등"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.
① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.
② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

『조세특례제한법』
제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 “고위험고수익채권투자신탁”이라 한다)에 2024년 12월 31일까지 가입하는 경우 해당 고위험고수익채권투자신탁에서 받는 이자소득 또는 배당소득은 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 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. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 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 투자한 투자신탁 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 법 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, 국내

채권 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

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

주2) 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항 참고

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(2) "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조 제1항 제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 「조세특례제한법」 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다) 다음 각 항의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(동법 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) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목 1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 합니다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1)「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 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 중견기업에 가목 1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 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 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 제3항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(3-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(3-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

(4-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제5항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(4-2) 신탁회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 신탁회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (신탁업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(5) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.
① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)임을 확약하는 확약서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

주7) 배정주식수(비율)의 변경
① 일반청약자와 기관투자자의 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 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.특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 모집주식 25%인 755,148주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 모집주식의 5.0%)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다(『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조).
③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
④「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.
⑤「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
⑥ 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조4항제4호」에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주8) 주당 모집가액 및 모집총액은**대표주관회사인 미래에셋증권(주)가 실시한 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액인 6,000원 기준입니다**

주9) 「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.

주10) 금번 공모는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 모티브링크㈜의 코스닥시장 상장을 위한 공모는 100% 신주모집으로 진행되므로 매출은 해당사항이 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

【상장 규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역】

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
미래에셋증권㈜	90,618주	6,000원	543,708,000원	-

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**확정한 확정공모가액 6,000원** 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 매출에 관한 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, 상장일로부터3개월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로,**구체적인 (희망)공모가 산정방식**에 대한**정보**는**'Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)'** 을 참조하시기 바랍니다.

가. 공모가격 결정 절차

금번 모티브링크㈜의 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㈜은 **확정공모가액**을 아래와 같이 **결정하였습니다**.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	5,100원 ~ 6,000원
확정공모가액	6,000원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

주1) 상기 주당 희망공모가액의 범위는 모티브링크㈜의 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**실시하였으며**, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여**6,000원으로 최종 확정하였습니다.**

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

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2025년 01월 31일(금)	(주1)
기업 IR	2025년 01월 21일(화) ~ 2025년 02월 04일(화)	(주2)
수요예측 일시	2025년 01월 31일(금) ~ 2025년 02월 06일(목)	(주3)
공모가액 확정공고	2025년 02월 10일(월)	-

주1) 수요예측 안내공고는2025년 01월 31일(금)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 기준2025년 02월 06일(목)17:00 (한국시각 기준)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 (고위험고수익투자신탁등, 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 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 국민연금법에 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.

【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

※ 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 집합투자회사등(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사를 말한다)이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. ② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 합니다. 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 할 것

※ 금번 공모와 관련하여 「금융투자업규정」 제4-19조제8호 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3에 따라 기업공개를 위한 주관회사는 청약자의 주금납입능력을 확인해야 하며, 대표주관회사인 미래에셋증권(주)는「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 아니된다는 점을 고려할 시, 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

【「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)】

① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 “협회가 정하는 바”란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말한다. 1. 기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 주관회사(명칭의 여하에 불문하고 수요예측등을 행하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)가 확인하는 방법. 이 경우 고유재산의 자기자본은 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액으로 하고, 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다. 2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법 ② 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제1호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 기관투자자는 수요예측등 참여시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확약서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확약서 상의 금액을 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 한다. ③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는 주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다. ④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다. ⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. ⑥ 기업공개를 위한 주관회사가 둘 이상인 경우에는 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 방법으로 제1항 각 호의 방법 중 어느 하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다

주금납입능력에 대한 확인대상 및 확인방법은 아래와 같습니다.

【 표준방법 (「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제1호)】

구분	내용
확인대상	수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ① 고유재산은 자기자본, ② 위탁재산은 참여 건(계좌)별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 확인합니다. ① 고유재산 : 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말) 개별재무제표상의 금액입니다. ② 위탁재산 : 수요예측 참여 건(계좌)별로 수요예측에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액입니다. 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 합니다.

확인방법	기관투자자는 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 주금납입능력으로 확약서(*)에 기재하여 대표이사 또는 준법감시인의 서명 또는 기명날인을 받은 후 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서 상의 자기자본 또는 자산총액 합계액을 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다.
(*)	기관투자자가 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 주금납입능력('확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액)을 입력하면 확약서상에 주금납입능력이 기재되고(주금납입능력을 초과한 참여금액으로 수요예측등에 참여할 수 없도록 전산통제), 기관투자자는 동 확약서를 인쇄하여 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인하여 제출하도록 합니다.

다만, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 준법감시인의 사전 승인을 받아 제정한 내부지침에 근거하여 미래에셋증권㈜의 One-AsiaEquitySales본부를 통해 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우, 다음의 방법으로 주금납입능력을 확인할 수 있습니다.

【 대체방법 (「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제2호)】

구분	내용
확인대상	미래에셋증권㈜의 One-AsiaEquitySales본부를 통해 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우 ① Qualified Institutional Buyer (QIB)에 해당하거나 ② 해외 국부펀드에 해당하는 경우 주금납입능력을 USD100,000,000으로 간주합니다. ③ QIB 및 해외 국부펀드에 해당하지 않거나 QIB 및 해외 국부펀드에 해당하더라도 USD100,000,000 이상으로 수요예측에 참여하는 경우, 고유재산은 자기자본, 위탁재산은 총 운용자산(Asset Under Managemet)을 주금납입능력으로 확인합니다.
확인방법	① 미국 증권거래법 144A에 따른 Qualified Institutional Buyer (이하 "QIB"라 한다)의 지위에 있는 외국인 기관투자자의 경우 주금납입능력은 USD 100,000,000으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 외국인 기관투자자 본인이 QIB임을 확인한 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다. ② 해외 국부펀드(**)로부터 수요예측 참여의사를 받은 경우, 제1호의 QIB에 준하여 주금납입능력을 USD 100,000,000으로 간주합니다. ③ 제1항 및 제2항에 해당하지 않는 외국인 기관투자자이거나 제1항 및 제2항에 해당하는 기관투자자 중 USD 100,000,000이상으로 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우, 고유재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 또는 직전 분기(자료가 없다면 그 전 분기) 3개월간 일평균 총 운용자산(Asset Under Management)을 주금납입능력으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다.

(*) "대체확약서"란 외국인 기관투자자 본인이 QIB의 지위 여부, 고유재산의 경우 자기자본, 위탁재산의 경우 총 운용자산(Asset Under Management) 등을 기재하여 본인의 주금납입능력을 확인하고, 적법한 서명권한을 가진 의사결정자가 서명한 후 제출한 서류입니다.

(**) "국부펀드"란 국가의 자산을 정부가 직접 운용하여 증식시키기 위해 설립한 특수 목적 기관입니다.

※ "고위험고수익투자신탁등"이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 것을 말합니다.

① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.

② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

『조세특례제한법』
제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 "고위험고수익채권투자신탁"이라 한다)에 2024년 12월 31일까지 가입하는 경우 해당 고위험고수익채권투자신탁에서 받는 이자소득 또는 배당소득은 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 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. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구

중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 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 투자한 투자신탁 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 법 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
(중략)
⑦ 제3항제1호를 적용할 경우 해당 고위험고수익투자신탁의 만기일 전 3개월 및 설정일·설립일 후 3개월은 같은 호 전단의 요건을 갖춘 것으로 본다.

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고
주2) 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항 참고

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

※ 벤처기업투자신탁이란 조세특례제한법 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁 (대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다. 이하 같다)을 말합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 자산총액에서 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.

※ 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여 집계표를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

【 투자일임회사 등 】

제5조의 2(투자일임회사 등의 수요예측등 참여조건)
① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다.
1. 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것
2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
3. 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것
② 투자일임회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
1. 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고, 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
2. 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액

(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것
③ 투자일임회사는 투자일임재산 또는 고유재산으로 수요예측등에 참여하는 경우 각각 제1항 또는 제2항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
④ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
⑤ 제1항 및 제3항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.
⑥ 제2항 및 제3항의 규정은 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "집합투자회사"로, "투자일임업"은 "일반 사모집합투자업"으로, "투자일임재산"은 "집합투자재산"으로 본다.
⑦ 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 경우 고위험고수익채권투자신탁은 제2조제18호가목을, 고위험고수익투자신탁은 제2조제18호나목을 충족하는 것을 확인하여야 한다.

【투자일임회사 등의 투자일임재산으로의 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」제17조의2제6항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

【투자일임회사 등의 고유재산으로의 수요예측 참여 조건】

① 투자일임업 등록일로부터 2년 이 경과하고, 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

※ 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 신탁회사로 참여하는 경우 상기 사목에 따른 신탁회사임을 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 일반 사모집합투

자업을 등록한 집합투자회사의 고유재산으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제2항에 따른 요건충족을 확약하는 확약서 및 집합투자재산 구성내역을 기재한 수요예측 참여 집계표를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 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.

※ 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 제5항 및 제7항에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제7항의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

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 인수회사 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」제17조의2제4항에 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 제17조의2제4항에 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 제1항 및 2항에 따라 다음에 해당하는 자를 말합니다.

① 기업공개 또는 무보증사채 공모시 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 불성실 수요예측 등 참여행위로 본다.
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 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위를 하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당 기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인한다.
가. 해당 주식을 매도 등 처분하는 행위
나. 해당 주식을 대여하거나, 담보로 제공 또는 대용증권으로 지정하는 행위
다. 해당 주식의 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 행위. 이 경우 일별 잔고는 공매도 수량을 차감하여 산정한다.(이하 이 항 및 <별표 1>에서 같다)
라. 그 밖에 경제적 실질이 가목부터 다목에 준하는 일체의 행위
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, 부동산신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 제5조의2 제1항부터 제6항까지를 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 고위험고수익투자신탁등의 설정일·설립일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 해지(계약기간이 1년 이상인 고위험고수익투자신탁등의 만기일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
9.기업공개시 수요예측등 참여금액이 제5조의3제1항에 따른 주금납입능력을 초과하는 경우
10. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제9호까지의 규정에 준하는 경우

② 제15조의2에 따라 투자자 재산 운용업무가 이관된 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 제1항제2호에서 정하는 불성실 수요예측 등 참여행위를 한 것으로 본다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 의무보유기간 준수를 위하여 상당한 주의를 하였음을 증명한 경우 그러하지 아니하다.
1. 이관회사가 제15조의2제2항을 위반하고 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 이관회사
이관회사가 제15조의2제2항에 따라 의무보유기간 관련 정보를 충실히 전달하였음에도 22. 불구하고 수관회사가 제15조의2제3항을 위반하여 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 수관회사

※ 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 협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측등 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측등 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만, 한국금융투자협회는 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 적이 없는 경우에 한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다. 또한 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측 참여자등록부를 작성하여 관리합니다.

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)
		1억원이하	6개월
의무보유 확약위반	의무보유 확약위반 주식수 주1) X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과	(배정받은 주식수 X 공모가격)	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한 기간 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)
투자일임회사등 수요예측등 참여조건 위반	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약,미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 6개월)
벤처기업투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁환매금지 위반			12개월 X 환매비율 주2)
고위험고수익투자신탁등 해지금지 위반			12개월 이내 금지
기타 인수질서 문란행위			6개월 이내 금지

주1) 의무보유 확약위반 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 수요예측등 참여자로 지정된 사실이 있는 자에 대하여는 100분의 200 범위 내 가중할 수 있으며, 불성실 수요예측등 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·미납입 및 수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과의 경우 36개월, 기타의 경우 24개월을 초과할 수 없음

감면:

1) (해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 그 결과가 경미한 경우 감경할 수 있으며, 불성실 수요예측등 참여행위의 원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 제재금을 부과하거나 면제(불성실 수요예측등 참여자로 지정하되 수요예측등 참여를 제한하지 않는 것. 이하 같음) 할 수 있음)

1의2) 수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과의 경우 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 사유 발생횟수(종목수 기준이며, 해당 지정 심의건을 포함)가 1회인 경우 제재를 면제 할 수 있음. 다만, 사유의 발생 원인이 고의 또는 중과실에 기인하거나 허위자료 제출 등 위원회가 필요하다고 인정되는 경우 제재를 면제하지 아니함

주4)

2) 의무보유 확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율*이 70% 이상인 경우로서 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 확약준수율 이내에서 수요예측등 참여제한 기간을 감면할 수 있으며, 이 경우 제재금을 부과하거나, 경제적 이익을 감안하여 수요예측등 참여를 제한할 수 있음

주) 확약준수율: [해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 × 확약기간 일수)] × 100(%). 단, 일별 잔고는 확약한 수량 이내로 함

제재금 산정기준:

Max [수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익*]

* 100만원 미만의 경제적 이익은 절사

1) - 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 감경할 수 있음

불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

- 경제적 이익 산정표준을 기준으로 구체적인 사례에 따라 손익을 조정할 수 있으며, 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 달리 정할 수 있음

주5)

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약·미납입	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 종가(**) 기준 평가손익 × (-1) - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 종가 기준 평가손익 × (-1)
의무보유 확약위반	배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익(*) - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(**) 기준 평가손익
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
투자일임회사등 수요예측 등 참여조건 위반	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(**) 기준 평가손익 - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익

2)

* 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함

** 위원회 의결일 전 5영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우 위원회 의결일 5영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일

간의 종가평균을 확약종료일 종가로 적용하여 산정

주6) 가중・감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용(다만, (주4)의 2)에 따른 감경은 다른 가중・감경 보다 우선 적용)하고 감경적용 후 월 단위 미만의 참여제한기간은 소수점 첫째자리에서 반올림함

주7) 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준)이상의 불성실 수요예측등 참여행위를 같은 날에 개최되는 위원회에서 심의하는 경우 참여제한기간이 가장 긴 기간에 해당하는 위반행위를 기준으로 가중을 적용하고 해당 사유 발생일은 최근일을 기준으로 함

주8) 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준) 이상의 불성실 수요예측등 참여행위에 대하여 일부 건에 대한 제재를 위원회에서 의결하고, 해당 의결일 이전에 발생한 나머지 건에 대한 제재를 이후에 의결하는 경우 제재의 합은 (주7)의 기준에 따라 산정된 제재와 동일하여야 함

(3) 수요예측 대상 주식에 관한 사항

구분	주식수	비율	비고
기관투자자	2,114,413주	70.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.

주2) 상기 비율은 총 공모주식수(3,020,590주)에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분755,148주(25.0%)는 수요예측 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구분	최고한도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 2,114,413주 중 적은 수량	1,000주

주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정 시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 참여시점, 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 2,114,413주를 초과할 수 없습니다.

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

주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 70.0%인 경우를 가정한 주식수입니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	100주
가격단위	100원

주1) 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 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 진행하며, 서면으로는 접수받지 않습니다. 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 접수(인터넷 접수가 불가한 경우)와 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 참여신청
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,20호에 따른 고위험고수익투자신탁등, 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, 고위험고수익투자신탁등을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한, 그 외 기관투자자가 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다.또한 모든 수요예측 참여자는 주금납입능력에 관한 확약서를 수요예측 전산시스템에 업로드하여야 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 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 18호에 따른 고위험고수익투자신탁등 에 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, 고위험고수익투자신탁등(코넥스고위험고수익투자신탁 포함) 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁등 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 고위험고수익투자신탁등, 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 - 주금납입능력에 관한 확약서
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	- 사업자등록증 사본

	(투자일임재산)	- 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 투자신탁등	- 사업자등록증 사본 - 고위험고수익투자신탁등 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 고위험고수익투자신탁등 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 '뱅킹관리/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	2025년 01월 31일(금) ~ 2025년 02월 06일(목)17:00 (한국시각 기준)
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) 3774-1832, 7049
FAX	0505-085-1360

【해외 기관투자자】

접수기간	2025년 01월 31일(금) ~ 2025년 02월 06일(목) 17:00 (한국시각 기준)
접수처	미래에셋증권㈜ 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
접수방법	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권㈜ 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
담당자	김영규
전화번호	02-3774-3770
E-mail	youngkyu.kim@miraeasset.com
Fax	0505-085-3770

※ 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, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각 개별계좌로 참여하여야 합니다.

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

④ 수요예측 참여 시 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.

고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 투자신탁이 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등에 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』 제2조제20호에 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, 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁등 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 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 투자신탁의 가입자가 인수회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁이 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』 제2조제8호바목에 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 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁 등임을 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』 제5조의2제1항에 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.

투자일임회사가 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우, 투자일임계약을 체결한 투자자가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자 여부, 제9조제4항에 따른 이해관계인 여부,수요예측 참여일 현재 불성실 수요예측 참여자 여부와 투자일임계약 체결일로부터 3개월 경과여부 및 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상인 지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 투자일임회사가 고유재산으로 수요예측에 참여하는 경우, 투자일임업 등록일로부터 2년 경과 및 수요예측 참여일전 3개월간의 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 일평균 평가액이 50억원 이상인지 여부 또는 수요예측 참여일전 3개월간의 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액)이 300억원 이상인 지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조제20호에 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 배

정받기 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 수요예측 참가 시 의무보유 확약을 한 기관투자자의 경우 기준일로부터 의무보유 확약 + 2일의 기간까지의 일별잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유 확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ IPO본부로 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. 청약수수료를 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』 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 발행회사인 모티브링크㈜와 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 모티브링크㈜는 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 결정 시 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. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참고하시기 바랍니다.	-
수요예측 참가신청 관련사항	1) 최고한도 : "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 신청가격으로 나눈 주식수" 또는 2,114,413주 중 적은 수량 2) 최저한도 : 1,000주 3) 수량단위 : 100주 4) 가격단위 : 100원 5) 가격 : 가격 미제시 불가 (관계인수인 외에는 가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법 불인정함) 6) 의무보유확약기간 선택 : 미확약, 15일, 1개월, 3개월, 6개월	-
배정대상	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자를 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정함 (단. 확정공모가액의 -10% 이내 가격을 제시한 수요예측 참여자 중 확정공모가액으로 배정을 희망하는 자에게도 대표주관회사의 판단 하에 배정이 가능)	-
배정기준	참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 대표주관회사가 가중치를 부여하여 자율적으로 배정함	-
가격미제시분 및 희망 공모가 범위 밖 신청분의 처리방안	1) 가격 미제시 수요예측 참여자 :인수업무규정 제9조의2제2항에 따라 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 증권의 수요예측등에 참여하는 경우에만 가격 미제시 인정함 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, 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 2,114,413주(공모물량 중 70%를 기관투자자에 배정할 경우)를 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.

주5) 금번 수요예측시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다. 고위험고수익투자신탁등의 경우, 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우 고위험고수익투자신탁등별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 20(공모의 방법으로 설정, 설립된 고수익고위험투자신탁등은 100분의 10)을 초과하여서는 안됩니다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정합니다.

1. 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁등의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법

2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁등(투자일임재산 및 신탁재산을 포함한다)은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

주6) 또한,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정하며, 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 10 이내 범위에서 해당 벤처기업투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향,공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모 주식을 배정합니다. 이 경우 자산총액은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 합니다.

주7) 다만 고위험고수익투자신탁등과 벤처기업투자신탁의 의무 배정이 미달될 때에는 그외 기관투자자에게 추가로 배정할 수 있습니다.

(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」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.

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

④ 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여내역

(단위: 주, 건)

구분	국내기관투자자							해외기관투자자		합계
	운용사(집합)		운용사(고유)	투자매매, 중개업자	연기금, 은행, 보험	투자일임사 (고유, 일임)	기타	거래실적 유 주1)	거래실적 무	
	공모	사모								
건수	15	1,062	250	13	-	582	122	59	19	2,122
수량	25,410,400	1,238,105,200	223,454,700	27,486,800	-	459,291,000	225,660,400	38,255,700	36,437,000	2,274,101,200
경쟁률	12.02	585.56	105.68	13.00	-	217.22	106.72	18.09	17.23	1,075.52

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자입니다.

(나) 수요예측 신청가격 분포

(단위: 주, 건)

구분	국내 기관투자자														외국 기관투자자				합계	
	운용사(집합)				운용사(고유)		투자매매, 중개업자		연기금, 은행, 보험		투자일임사 (고유, 일임)		기타		거래실적 유 주1)		거래실적 무			
	공모		사모																	
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량		
밴드상단 초과	-	-	91	108,006,500	27	15,928,400	3	6,343,200	-	-	42	36,820,200	9	16,406,200	15	7,177,800	17	35,936,000	204	224,624,300
밴드상단	13	21,182,400	943	1,093,754,300	217	204,325,600	10	21,143,600	-	-	528	409,065,300	112	209,230,200	42	29,774,000	2	499,000	1,867	1,988,974,400
밴드 상위 75% 초과 ~ 100% 미만	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
밴드 상위 50% 초과 ~ 75% 이하	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	1	1,233,900	-	-	1	1,233,900
밴드 상위 25% 초과 ~ 50% 이하	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 초과 ~ 상위 25% 이하	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 미만 ~ 하위 25% 이상	-	-	3	3,885,000	-		-	-	-	-	1	130,800	-	-	-	-	-	-	4	4,015,800
밴드 하위 25% 미만 ~ 50% 이상	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 50% 미만 ~ 75% 이상	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 75% 미만 ~ 100% 초과	-	-	-	-	-		-	-	-	-	1	20,000	-	-	-	-	-	-	1	20,000
밴드하단	-	-	5	8,537,700	3	706,700	-	-	-	-	4	4,256,300	-	-	-	-	-	-	12	13,504,700
밴드하단 미만	-	-	6	4,431,900	3	2,492,000	-	-	-	-	2	2,011,000	1	22,000	1	70,000	-	-	13	9,026,900

가격 미제시	2	4,226,000	14	21,467,800	-	-	-	-	-	-	4	6,985,400	-	-	-	-	-	-	20	32,701,200
합 계	15	25,410,400	1,062	1,238,105,200	250	223,454,700	13	27,486,800	-		582	459,291,000	122	225,660,400	59	36,255,700	19	36,437,000	2,122	2,274,101,200

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 기관투자자입니다.

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거하여 관계인수인으로 구분되는 기관은 금번 수요예측 참여 시 신청가격을 제시하지 않았습니다.

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 다음과 같습니다.

(단위: 건, 주, %)

구분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율	신청수량(주)	비율
6,000원 초과	204	9.61%	224,624,300	9.88%
6,000원 (상단)	1,867	87.98%	1,988,974,400	87.46%
5,100원 초과 6,000원 미만	6	0.28%	5,269,700	0.23%
5,100원 (하단)	12	0.57%	13,504,700	0.59%
5,100원 미만	13	0.61%	9,026,900	0.40%
가격 미제시	20	0.94%	32,701,200	1.44%
합계	2,122	100.00%	2,274,101,200	100.00%

(다) 의무보유확약기간별 수요예측 참여내역

(단위: 건, 주, 원)

구분	국내기관투자자																						해외기관투자자						합 계		
	운용사(집합)						운용사(고유)			투자매매, 중개업자			연기금, 은행, 보험			투자일임사(고유,일임)			기타			거래실적 유*			거래실적 무					
	운용사(집합)-공모			운용사(집합)-사모																										
	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격
6개월 확약	-	-	-	3	6,342,000	7,000	1	225,000	6,000	-	-	-	-	-	-	4	6,027,000	7,558	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	12,594,000	7,249
3개월 확약	-	-	-	37	59,853,400	7,414	1	596,000	6,000	-	-	-	-	-	-	1	64,000	7,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39	60,513,400	7,400
1개월 확약	-	-	-	3	1,882,100	6,000	2	1,045,000	6,000	-	-	-	-	-	-	1	143,000	6,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	3,070,100	6,000
15일 확약	-	-	-	1	301,000	6,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	301,000	6,000
미확약	15	25,410,400	6,000	1,018	1,189,726,700	6,058	246	221,588,700	6,047	13	27,486,800	6,289	-	-	-	576	453,057,000	6,079	122	225,660,400	6,071	59	36,255,700	6,287	19	36,437,000	7,479	2,068	2,197,622,700	6,091
합 계	15	25,410,400	6,000	1,062	1,238,105,200	6,128	250	223,454,700	6,046	13	27,486,800	6,289	-	-	-	582	459,291,000	6,093	122	225,660,400	6,071	59	36,255,700	6,287	19	36,437,000	7,479	2,122	2,274,101,200	6,132

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자입니다.

(라) 주당 확정 공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 모티브링크㈜와 대표주관회사 미래에셋증권㈜가 합의하여 1주당 확정공모가액을 6,000원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액인 6,000원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자(관계인수인)에게 기관청약자 물량을 배정하였습니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 3,020,590주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	5,100원
		확정가액	6,000원 주1)
모집총액 또는 매출총액		예정가액	15,405,009,000원
		확정가액	18,123,540,000원
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2025년 02월 11일
		종료일	2025년 02월 11일
	기관투자자	개시일	2025년 02월 11일
		종료일	2025년 02월 12일
	일반청약자	개시일	2025년 02월 11일
		종료일	2025년 02월 12일
청약 증거금 주4)	우리사주조합		100%
	기관투자자		0%
	일반청약자		50%
납 입 기 일			2025년 02월 14일

주1) 주당 모집 또는 매출가액은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 모티브링크㈜가 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원 기준입니다.**

주2) 청약단위
① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 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, 청약미달을 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(고위험고수익투자신탁등 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.

주4) 청약증거금
① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
③ 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 02월 14일)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(2025년 02월 14일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 02월 14일 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.

주5) 청약취급처
① 우리사주조합 : 미래에셋증권㈜ 본・지점
② 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점
③ 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『코스닥시장 상장규정』 제28조 제1항 제1호에 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	2025년 01월 31일(금)	인터넷 공고 주1)
모집(매출)가액 확정공고	2025년 02월 10일(월)	인터넷 공고 주2)
청약공고	2025년 02월 11일(화)	인터넷 공고
배정공고	2025년 02월 14일(금)	인터넷 공고 주3)

주1) 수요예측 안내공고는2025년 01월 31일대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 모집(매출)가액 확정공고는2025년 02월 10일 정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지에 게시합니다.

주3) 일반청약자에 대한 배정공고는2025년 02월 14일대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2025년 02월 14일)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 2025년 02월 13일 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

참고로 상기의 납입일 2025년 02월 14일은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 일자임에 유념해주시기 바랍니다.

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 고

지합니다.

[미래에셋증권㈜의 일반청약자 참가 자격]

구분	청약 한도	배정 비율	자격요건	증거금률	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 청약증거금률】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
미래에셋증권㈜	755,148주	(주)	50%

주) 미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.
□ 우대그룹의 청약한도 :76,000주 (200%)
□ 일반그룹의 청약한도 :38,000주 (100%)

청약자격의 기준에 관한 사항은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』-『다. 청약방법』-『(4) 일반청약자의 청약자격』부분을 참고하

시기 바랍니다.

【미래에셋증권㈜의 청약주식별 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	20주
100주 초과 ~ 5,000주 이하	100주
5,000주 초과 ~ 20,000주 이하	500주
20,000주 초과	1,000주

(5) 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약

국내 및 해외 기관투자자는 수요예측에 참여하여 배정받은 주식에 대하여 청약일인 2025년 02월 11일(화) ~ 12일(수) 08:00 ~ 16:00 (한국시간 기준) 사이에 대표주관회사 미래에셋증권㈜ 홈페이지에 접속하여 청약의사를 표시(청약증거금률 0%)하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2025년 02월 14일(금) 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 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 증권

신고서의 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 우리사주조합 : 총 공모주식의 5.0%(151,029주)를 우선배정 합니다.

② 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 70.0%(2,114,413주)를 배정합니다.

③ 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0% (755,148주)를 배정합니다.

④ 상기 ①, ②, ③항의 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.

⑤ 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 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.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사와 모티브링크㈜가 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 755,148주를 배정할 예정으로서 균등방식 최소배정 예정물량은 377,574주 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 2025년 02월 13일 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 소수점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소수점을 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.다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 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 2025년 02월 14일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(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 모티브링크㈜, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜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(2025년 02월 14일)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 2025년 02월 14일에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년

02월 14일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일(2025년 02월 14일)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. 납입금은 기업은행 용인지점에 납입합니다.

사. 기타의 사항

(1) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일 : 청약 결과 주식배정 확정 시 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 상장예비심사신청 승인에 관한 사항

당사는 2024년 7월 8일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 11월 4일 상장예비심사신청서에 대한 심사 결과 상장에 부적합하다고 인정될 만한 사항이 없음을 통지받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(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	보통주 3,020,590주	18,123,540,000	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원** 기준입니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용 변경이력	대가관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권	746,689,920원	인수금액 4.0%	납입 이후 5영업일 이내	인수계약서 참조	-	-	주1)
(대표)주관수수료	-	-	-	-	-	-	-	주2)
성과수수료	미래에셋증권	미정	인수금액 0.5%	납입 이후 5영업일 이내	미정	-	-	주1)
기타	-	-	-	-	-	-	-	-

주1) 인수대가는 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수 금액을 합산한 금액의 4.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원** 기준입니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료(0.5%)를 지급할 수 있습니다.

주2) 2024년 8월 1일 이전 대표주관계약을 체결함에 따라 계약 해지 시 별도의 대표주관수수료가 발생하지 않습니다.

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호에 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 모티브링크㈜의 상장주선인으로서 의무인수하는 주식의 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
미래에셋증권㈜	보통주	90,618주	543,708,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주1) 상장주선인의 의무인수분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 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 모티브링크㈜와 협의하여 **확정한 확정공모가액 6,000원** 기준입니다.

주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(90,618주)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】

제13조(상장주선인의 의무)
⑤상장주선인은 상장예비심사신청 이후 신규상장신청일까지 다음 각 호에서 정하는 수량의 상장신청인의 주식을 모집·매출가격과 같은 가격으로 취득하여 다음 각 호에서 정하는 기간까지 보유하여야 한다. 이 경우 주식의 취득 방법과 취득 수량의 산정기준 등은 세칙으로 정한다.
1.상장신청인이 국내기업(국내소재외국지주회사를 제외한다. 이하 이 조에서 같다)인 경우 다음 각 목의 구분에 따라 의무보유할 것
가. 제31조제1항에 따른 신속이전기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 5에 해당하는 수량(취득금액이 25억원을 초과할 때에는 25억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 6개월 동안 의무보유할 것. 다만, 제31조제1항제3호마목 또는 바목에 따른 신속이전기업의 경우에는 해당 수량을 상장일부터 1년 동안 의무보유하여야 하고, 상장일부터 6개월이 경과하면 매 1개월마다 최초에 취득한 주식의 100분의 5에 해당하는 수량까지 매각할 수 있다.
나. 가목 이외의 국내기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 3개월 동안 의무보유할 것

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 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 의무보유 대상자는 기 제출한 계속보유확약서 및 대표주관회사와 체결한 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 최대주주등의 지분에 대하여 최대주주인 에스디와이㈜의 주식 2,871,077주는 상장 후 6개월간 의무보유예탁 의무가 발생하였고, 신동양홀딩스㈜ 등 4인의 주식 5,386,203주는 상장 후 6개월간 의무보유예탁 의무가 발생하였습니다. 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출 시 의무보유확약서를 제출하였으며, 상장예비심사 결과 통보일인 2024년 11월 4일 기준으로 3영업일 내인 2024년 11월 7일 이내인 2024년 11월 6일 예탁결제원이 발행한 의무보유증명서를 제출하였습니다.

당사 최대주주 등의 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) 인수인의 당사에 대한 투자 내역

금번 공모의 인수인인 미래에셋증권㈜는 당사에 대한 투자내역이 존재하지 않습니다.

(7) 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.

(8) 증권인수업무규정에 따른 대표주관회사의 신주인수권

당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 증권인수업무규정에 따른 대표주관회사의 신주인수권 부여 내역이 없습니다.

II. 증권의 주요 권리내용

당사가 금번 공모를 통해 발행할 증권은 「상법」에서 정하는 액면가액 200원의 보통주로서 특이사항은 없으며, 당사 정관상 증권의 주요 권리내용은 아래와 같습니다.

1. 액면금액

제6조(1주의금액)
당 회사가 발행하는 주식1주의 금액은 200원으로 한다.

2. 주식에 관한 사항

제5조(회사가 발행할 주식의 총수)
당 회사가 발행할 주식의 총수는 30,000,000주로 한다.

제7조(회사설립 시에 발행하는 주식의 총수)
당 회사는 설립 시에 10,000주의 주식을 발행키로 한다.

제8조(주식 및 주권의 종류)
① 당 회사의 주식은 보통주식으로서 전부 기명식으로 한다.
② 주권은 1주권, 10주권, 100주권, 1,000주권 10,000주권의 5종으로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 조항을 적용하지 않는다.

제8조의2(주식등의 전자등록)
회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권 증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록 할 수 있다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식 등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.

3. 의결권에 관한 사항

제23조(주주의 의결권)
주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제24조(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.

제25조(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 인

수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우에는 그러하지 아니하다.

제26조(총회의 정족수와 결의)
① 총회결의는 법령 및 정관에 따로 규정이 있는 것을 제외한 이외에는 발행주식총수의 과반수에 해당하는 주식을 가진 주주의 출석으로 성립하고 그 의결권은 과반수로 하여야 한다.
② 의장은 주주로서 자기의 의결권을 행사한다.

제27조(의결권의 대리행사)
주주는 대리인으로 하여금 의결권을 행사하게 할 수 있다. 대리인이 의결권을 행사함에는 주주총회 개시 전에 그 권한을 증명하는 서면을 의장에게 제출하여야 한다.

4. 신주인수권에 관한 사항

제9조(신주인수권)
① 당 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 그러나 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 잔여주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 한다.
② 전항의 규정에도 불구하고 다음 각호의 경우에는 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
1. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제165조의6에 따라 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우
2. 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우
3.「상법」제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
4.「근로복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
5. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산・판매・자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
6. 발행하는 주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우
7. 주권을 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
8.「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의2(신주인수권)에 의거하여 신주를 발행하는 경우
③ 제 2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.

5. 배당에 관한 사항

제10조(신주의 동등배당)
당 회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등배당 한다.

제47조(배당이익)
① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.
② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로도 할 수 있다.

③ 제1항의 배당은 결산기에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 하거나 이사회 결의로 정하는 배당기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제45조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

III. 투자위험요소

1. 사업위험

가. 글로벌 경기침체 및 증시 변동에 따른 위험

국제통화기금(IMF)이 2024년 10월 22일 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년 3.2%, 2025년 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망되고 있습니다.

2024년의 전망치는 지난 7월과 동일한 3.2%로 전망되었고, 2025년의 전망치는 지난 7월 전망 대비 0.1%p 하향되었습니다. 국제통화기금(IMF)은 서비스 부문 가격 상승으로 인한 디스인플레이션 지연, 무역 재개 및 지정학적 갈등으로 인한 가격 압박을 주요 위험 요소로 지목했습니다. **향후 경제 전망의 상방 요인으로는 성공적인 구조 개혁을 통한 생산성 증가, 다자 간 협력 강화를 통한 무역 확대 등이며, 하방 요인으로는 지정학적 갈등에 따른 물가 상승 및 고금리 상황 지속, 선거 결과에 따른 정책 급변 및 재정적자・부채 확대 등이 있습니다.**

한편, 2024년 8월 한국은행 경제전망보고서에 따르면, 2024년 국내 경제성장률은 2.4%, 2025년 국내 경제성장률은 2.1% 수준일 것으로 예상됩니다. 이는 2024년 5월에 발표한 전망치 대비 2024년 국내 경제성장률은 0.1% 하향 조정되었고, 2025년 국내 경제성장률은 동일한 수치입니다.**한국은행은 주요국의 긴축완화 움직임이 확산되고 글로벌 IT경기가 개선세를 이어가고 있으나, 금융시장의 변동성이 확대되고 지정학적 리스크도 증대되었으며, 내수는 회복 흐름을 재개했지만 회복세가 더딘 것으로 평가하고 있습니다.** 수출은 IT경기 호조, 방한 관광객 증대 등에 힘입어 증가세를 나타낼 것으로 예상하고 있으나, 일시적 요인의 영향으로 상반기 중 크게 오르내린 내수의 경우, 기업 투자 여력 증대, 디스인플레이션 진전 등에 힘입어 개선흐름을 재개하겠지만 모멘텀 상승폭은 당초 예상에 다소 미치지 못할 것으로 전망하고 있습니다.

이처럼, 세계 및 국내 경기는 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제관계 악화 및 무역갈등, 중국 및 기타 주요 신흥시장의 경제성장 둔화, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 여러 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등 다양한 불확실성을 내포하고 있습니다. 이러한 불확실성은 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 바, 당사가 영위하는 친환경차 전동화 부품 제조 사업 역시 국내외 거시경제의 직・간접적인 영향을 받고 있습니다.향후 글로벌 경기 침체 장기화에 따른 소비심리 위축 및 가계 구매능력 감소 등의 요인은 당사가 영위하는 사업의 실적 및 당사 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

국제통화기금(IMF)이 2024년 10월 22일 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년 3.2%, 2025년 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망되고 있습니다. 2024년의 전망치는 지난 7월과 동일한 3.2%로 전망되었고, 2025년의 전망치는 지난 7월 전망 대비 0.1%p 하향되었습니다.

국제통화기금(IMF)은 서비스 부문 가격 상승으로 인한 디스인플레이션 지연, 무역 재개 및 지정학적 갈등으로 인한 가격 압박을 주요 위험 요소로 지목했습니다. 향후 경제 전망의 상방 요인으로는 성공적인 구조 개혁을 통한 생산성 증가, 다자 간 협력 강화를 통한 무역 확대

등이며, 하방 요인으로는 지정학적 갈등에 따른 물가 상승 및 고금리 상황 지속, 선거 결과에 따른 정책 급변 및 재정적자・부채 확대 등이 있습니다.

국제통화기금(IMF)이 2024년 10월 22일 발표한 세계 경제성장률 전망치는 다음과 같습니다.

[IMF 세계 경제 성장률 전망치]

(단위: %, %p)

구 분	2023년	2024년 (E)			2025년 (E)		
		24년 7월 (A)	24년 10월 (B)	조정폭 (B-A)	24년 7월 (A)	24년 10월 (B)	조정폭 (B-A)
세계	3.3	3.2	3.2	-	3.3	3.2	-0.1
선진국	1.7	1.7	1.8	0.1	1.8	1.8	-
미국	4.4	4.3	4.2	-0.1	4.3	4.2	-0.1
유로존	2.9	2.6	2.8	0.2	1.9	2.2	0.3
일본	0.4	0.9	0.8	-0.1	1.5	1.2	-0.3
영국	1.4	2.5	2.5	-	2.2	2.2	-
신흥개도국	1.7	0.7	0.3	-0.4	1	1.1	0.1
중국	5.2	5	4.8	-0.2	4.5	4.5	-
인도	8.2	7	7	-	6.5	6.5	-
러시아	3.6	3.2	3.6	0.4	1.5	1.3	-0.2

출처: IMF(*1), World Economic Outlook(2024.10)

(*1)IMF (국제통화기금, International Monetary Fund)는 국제적인 경제 협력 기구로, 세계 경제의 안정성을 유지하고 발전시키기 위해 설립되었습니다. 또한 세계 경제 동향에 대한 조사 및 보고서를 발간하며, 주요 경제 문제에 대한 권고를 제시합니다. "세계 경제 전망 보고서(World Economic Outlook)"와 같은 정기 보고서를 통해 글로벌 경제 상황을 분석합니다

또한, 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제관계 악화 및 무역갈등, 중국 및 기타 주요 신흥시장의 경제성장 둔화, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 여러 중동 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등이 글로벌 경기침체에 복합적인 원인으로 작용하고 있습니다.

그리고 원재료 원가 상승, 우크라이나발 글로벌 공급망 교란에 따른 수급 문제, 급격한 인플레이션으로 인한 시장 둔화, 우크라이나-러시아 전쟁과 이스라엘-하마스 전쟁 등 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등이 복합적으로 작용하여 시장의 불확실성을 지속적으로 높이고 있으며, 최근 미국의 고용 악화로 인한 실업률 등 경제 지표 부진에 따른 경기 침체 우려와 일본 금리인상으로 인한 '엔 캐리 트레이드' 청산 확대 등 글로벌 증시의 변동성이 확대되고 있습니다.

한편, 2024년 8월 한국은행 경제전망보고서에 따르면, 2024년 국내 경제성장률은 2.4%, 2025년 국내 경제성장률은 2.1% 수준일 것으로 예상됩니다. 이는 2024년 5월에 발표한 전망치 대비 2024년 국내 경제성장률은 0.1% 하향 조정되었고, 2025년 국내 경제성장률은 동

일한 수치입니다.

한국은행은 주요국의 긴축완화 움직임이 확산되고 글로벌 IT경기가 개선세를 이어가고 있으나, 금융시장의 변동성이 확대되고 지정학적 리스크도 증대되었으며, 내수는 회복흐름을 재개했지만 회복세가 더딘 것으로 평가하고 있습니다. 수출은 IT경기 호조, 방한 관광객 증대 등에 힘입어 증가세를 나타낼 것으로 예상하고 있으나, 일시적 요인의 영향으로 상반기 중 크게 오르내린 내수의 경우, 기업 투자여력 증대, 디스인플레이션 진전 등에 힘입어 개선흐름을 재개하겠지만 모멘텀 상승폭은 당초 예상에 다소 못 미칠것으로 전망하고 있습니다.

한국은행이 2024년 8월에 발표한 국내 경제 전망은 아래와 같습니다.

[한국은행 국내 경제성장 전망]

(단위: %, %p)

구분	2023년	2024년 (E)			2025년 (E)		
	연간	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
GDP성장률	1.4	2.8	2	2.4	1.8	2.4	2.1
민간소비	1.8	1	1.8	1.4	2.2	2.3	2.2
건설투자	1.5	0.8	(-)2.2	(-)0.8	(-)3.4	1.8	(-)0.7
설비투자	1.1	(-)2.3	2.6	0.2	6.5	2.2	4.3
지식재산생산물투자	1.7	1.7	2	1.9	3.2	3.4	3.3
재화수출	2.9	8.4	5.6	6.9	3.1	2.6	2.9
재화수입	(-)0.3	(-)1.4	4.6	1.6	5.2	2.1	3.6

출처: 한국은행(*1), 경제전망보고서(2024.08)

(*1) 한국은행은 효율적인 통화신용정책의 수립과 집행을 통해 물가안정을 도모하여 국민 경제의 건전한 발전에 이바지하는 것을 목표로 하는 1950년에 설립된 대한민국의 중앙은행입니다.

부문별로 살펴보면, 민간소비는 향후 기업실적 개선에 힘입은 임금 상승률 확대, 물가상승률 둔화 등으로 가계의 소비여력이 개선되면서 민간소비의 회복속도가 점차 빨라질 것으로 예상하고 있습니다. 건설투자는 주거용・상업용 중심의 입주물량 축소와 신규착공 위축 영향으로 공사물량 감소가 본격화되면서 당분간 부진할 것으로 예상되며, 부동산 PF 구조조정 관련 불확실성이 하방리스크로 잠재해 있다고 전망하고 있습니다. 설비투자는 글로벌 금융여건이 완화되는 가운데 기업실적 개선에 따른 투자여력 확대에 힘입어 반등하겠으며, 내년에도 이러한 흐름이 이어질 것으로 예상하고 있습니다. 지식재산생산물투자는 주요 기업의 기술경쟁력 확보를 위한 연구개발투자가 높은 성장세를 이어가는 반면, 소프트웨어 등에 대한 투자는 부진한 흐름을 예상하고 있으며, 내년에는 기업의 연구개발투자 지속, 정부의 R&D 예산 확충 등으로 증가세가 확대될 것으로 전망하고 있습니다. 재화수출은 빅테크 기업을 중심으로 AI 관련 투자가 견조한 흐름을 이어가고 AI 기술 확산도 더 강화되면서 개선세를 지속 할 것으로 예상하고 있으나, 8월 이후 제조업・고용지표 부진에 따른 미국 경기둔화 경계감이 커진 점 등에 비춰보면 자동차 등 비IT 수출이 예상보다 둔화될 가능성이 있다고 전망하고 있습니다. 재화수입은 IT경기 호조에 따른 설비 도입을 중심으로 자본재의 수입이 증가하고, 소비재도 내수회복에 힘입어 완만하게 증가할 것으로 전망하고 있습니다.

이처럼, 세계 및 국내 경기는 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제관계 악화 및 무역갈등, 중국 및 기타 주요 신흥시장의 경제성장 둔화, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 여러 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등 다양한 불확실성을 내포하고 있습니다. 이러한 불확실성은 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 바, 당사가 영위하는 친환경차 전동화 부품 제조 사업 역시 국내외 거시경제의 직·간접적인 영향을 받고 있습니다. 향후 글로벌 경기 침체 장기화에 따른 소비심리 위축 및 가계 구매능력 감소 등의 요인은 당사가 영위하는 사업의 실적 및 당사 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 전방산업의 성장성 관련 위험

당사는 OBC, LDC 및 인버터 등 전기차를 중심으로 한 친환경자동차의 전력변환장치에 사용되는 차량용 전자부품을 제조하는 사업을 주로 영위하고 있습니다. **당사가 영위하고 있는 차량용 전자부품 제조 산업은 전방산업인 친환경자동차 산업으로부터 직접적인 영향을 받고 있습니다. 친환경자동차 시장은 글로벌 경기의 급격한 변동, 소비 심리 악화, 가계부채 확대, 전기차 지원 정책 축소, 차량용 반도체 부족에 따른 생산 차질 등 발생 시 전방시장의 수요가 감소하고 시장 전반에 걸쳐 둔화 또는 침체 될 수 있습니다. 이 경우 친환경자동차 제조업체의 위축 및 투자계획 변동이 발생할 수 있으며, 이는 당사의 사업, 영업 및 재무에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.**

당사는 OBC, LDC 및 인버터 등 전기차를 중심으로 한 친환경자동차의 전력변환장치에 사용되는 차량용 전자부품을 제조하는 사업을 주로 영위하고 있습니다. 당사의 주요 제품은 변압기(트랜스) 및 변압기 소자류이며, 당사의 최근 3 사업연도 및 당해연도 매출 구성내역은 다음과 같습니다.

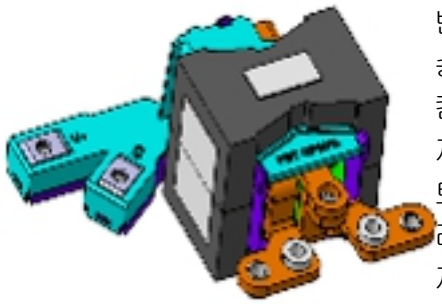
[매출 구성]

(단위: 백만원, %)

구 분		2024년 3분기		2023년		2022년		2021년	
		K-IFRS 연결		K-IFRS 연결		K-IFRS 연결		K-GAAP 연결	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
변압기 (Transformer)	EV	21,863	44.0%	37,497	45.2%	24,287	36.8%	10,394	24.1%
	HEV, PHEV	4,438	8.9%	7,226	8.7%	6,730	10.2%	5,101	11.8%
	소계	26,301	52.9%	44,723	53.9%	31,017	47.0%	15,495	36.0%
변압기 소자류 (필터, 인덕터, 리액터 등)	EV	7,399	14.9%	15,294	18.4%	12,220	18.5%	9,214	21.4%
	HEV, PHEV	4,269	8.6%	6,452	7.8%	5,742	8.7%	4,566	10.6%
	소계	11,668	23.5%	21,746	26.2%	17,963	27.2%	13,780	32.0%
MDPS 용 필터		2,828	5.7%	4,190	5.1%	4,805	7.3%	4,620	10.7%
기타매출		8,901	17.9%	12,258	14.8%	12,226	18.5%	9,170	21.3%
합계		49,698	100.0%	82,917	100.0%	66,011	100.0%	43,065	100.0%

[주요 제품에 대한 설명]

구분	이미지	제품 설명

변압기(Transformer)	 메인 트랜스	변압기(트랜스)는 직류 전압을 승압 또는 감압해주는 장치를 일컫는 용어이며, 회사가 주력하는 제품은 메인 트랜스입니다. 메인 트랜스는 전기 에너지를 한 전압 레벨에서 다른 레벨로 변환하는 제품입니다.
인덕터(Inductor)	 CHIP 인덕터	인덕터는 전류의 변화를 이용하여 전압의 변화를 유도하는 부품입니다. 회사가 주력하는 제품은 CHIP 인덕터로, 표면 실장 기술(Surface-Mount Technology, SMT)에 사용되는 인덕터입니다.
리액터(Reactor)	 전기차용 리액터	리액터는 에너지를 전압형태로 저장하여 전압을 변환하는 수동소자로 전력변환 장치의 핵심부품입니다. 태양광 및 전기자동차의 필수 부품에 해당하며, 회사가 주력하는 제품은 전기차용 리액터입니다.

당사가 영위하고 있는 차량용 전자부품 제조 산업은 전방산업인 친환경자동차 산업으로부터 직접적인 영향을 받고 있습니다.

(가) 글로벌 친환경자동차 시장 규모 및 전망

[글로벌 친환경 자동차 판매 규모 및 전망]

(단위: 만대)

구분	2019		2020		2021		2022		2023F		2024F		2025F	
	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중
HEV	230	2.6	227	2.9	303	3.7	349	4.3	402	4.7	462	5.2	531	5.9
BEV	150	1.7	201	2.6	455	5.6	775	9.6	1,085	12.7	1,465	16.6	1,978	21.9
PHEV	56	0.6	92	1.2	187	2.3	276	3.4	387	4.5	522	5.9	679	7.5
FCEV	1	0.0	1	0.0	2	0.0	2	0.0	2	0.0	4	0.0	6	0.1
소계	437	4.8	521	6.7	946	11.6	1,402	17.3	1,876	21.9	2,453	27.7	3,195	35.3
전체	9,029	100.0	7,775	100.0	8,143	100.0	8,098	100.0	8,561	100.0	8,850	100.0	9,048	100.0

출처: Marklines(*)

(*) MarkLines EV, ADAS, 4차 산업혁명 등을 통해 급격히 변화해가는 자동차산업에 대해 언제 어디서나 최신정보 접근이 가능한 온라인 정보 플랫폼을 제공하는 기업으로 2001년에 설립되었으며, 도쿄증권거래소에 상장되어 있습니다. R&D, 전략기획, 구매, 영업 및 마케팅에서 활용 가능한 차량 및 부품의 벤치마킹/분석 레포트, 공급망, 차량별 생산/판매대수 등의 컨텐츠를 제공하고 있습니다. 회사는 6개의 사업 부문으로 구성되어 있으며, 그 중 플랫폼 부문은 자동차 및 부품과 관련된 회원 기반 유료 정보 서비스 제공에 종사하고 있으며, 컨설팅 부문은 자동차 산업 관련 기술 및 시장 동향 조사, 공급망 조달 현황 조사 등의 사업을 영위하고 있습니다.

글로벌 자동차 시장은 친환경 자동차 판매가 중요한 요소로 작용하고 있습니다. 친환경 자동차는 1990년대 미국의 CARB(California Air Resources Board)의 ZEV(Zero Emission Vehicle) 프로그램, UN기후회의의 교토의정서 채택으로 출시의 계기가 되었습니다. 이와 더불어 2000년대 유가상승과 미국정부의 HEV 세제혜택은 HEV 구매 수요를 폭발적으로 성장시켰습니다. 2015년 파리협정 이후 각국은 평균연비 및 CO_2 배출량 규제계획을 수립하였으며 폭스바겐 디젤게이트 사건은 최근 친환경 자동차 확대에 결정적인 영향을 미쳤습니다. 2021년부터 유럽내 모든 신규 판매차량에 EU 차량배출목표(EU fleet-wide target)가 적용됨에 따라, 유럽 내의 모든 완성차 기업은 EU로부터 통보받은 CO_2 평균배출량 목표를 준수해야 하며 준수하지 못할 시 초과분에 대해 g당 95유로의 벌금을 한 해 동안 판매한 차량 대수만큼 부과됩니다. 각국 정부들의 환경관련 규제는 크게 탄소 배출 규제 및 친환경차 의무판매제로 구분할 수 있으며, 이는 친환경 자동차 시장의 성장으로 이어집니다.

친환경 자동차는 2019년 437만대의 차량이 판매된 가운데 COVID-19의 영향에도 불구하고 2020년 521만대가 판매되며 판매량이 상승하였습니다. 2021년에는 946만대, 2022년에는 1,402만대의 친환경자동차가 판매되었습니다. 2019년 친환경자동차는 전체 자동차 판매량에서 4.8%의 비중을 차지했고 2025년 전체 자동차 판매량에서 35.3%를 차지할 것으로 예상하고 있습니다.

[글로벌 친환경 자동차 판매 규모 및 전망]

(단위: 만대, %)

지역별	2023			2022	
	판매량	비율	YoY	판매량	비율
중국	841.2	59.8	31.2	641.2	59.9
유럽	311.6	22.2	18.0	264.2	24.7
미국	147.4	10.5	49.6	98.5	9.2
기타	105.3	7.5	59.1	66.2	6.2
합계	1,405.6	100.0	31.3	1,070.2	100.0

출처: SNE Research(*)

(*) SNE Research는 2010년 창업이후 "친환경에너지와 배터리.그리고 전기차 분야"에서 Global 시장조사와 컨설팅을 수행해 오고 있는 회사입니다. 또한 태양광 및 연료전지, 풍력 등을 포함하는 신재생 에너지 산업과 이차전지 산업 그리고 이와 연계된 자동차 및 모바일 어플리케이션에 대한 글로벌 시장 조사 및 컨설팅 서비스를 제공하는 리서치 기관입니다. SNE Research 이차전지 및 신재생에너지 관련 글로벌 컨퍼런스를 개최, 심도 있는 연구 활동을 통해 유기적인 관계를 구축하여 고객에게 보다 전문적이고 가치 있는 정보를 제공하고 있으며, 고객에게 인텔리전스, 미래 지향적 정보 및 분석을 제공하는 것을 목표로 합니다.

그러나 급성장을 거듭하던 전기차 산업에 2023년 4분기부터 제동이 걸리기 시작했습니다. SNE리서치에 따르면 지난해 전 세계 80개국에 등록된 전기차(PHEV 포함)는 위와 같이 1,472만대로 예상하였으나 실제 1,406만대를 기록하였습니다. 전기차 시장은 고금리에 따른 경기침체와 높은 전기차 가격, 보조금 감축, 충전 인프라 부족 등으로 전기차 구매에 대한 소비 심리가 크게 위축됐다고 분석됩니다.

그러나 이는 최근의 부진이 빠른 기간 가파르게 성장한 데 대한 성장통일뿐, 친환경 정책 기조로 인해 전기차 전환이라는 큰 대세에는 흔들림이 없을 것이라는 입장입니다. 현재는 경쟁이 과열된 시기를 지나 잠시 숨 고르기를 하는 단계이며 전세계 국가별 전기차 정책, 완성차 기업들의 전기차 생산 계획 등 중장기적으로 전기차 시장 성장세가 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 2023년 12월 SNE 리서치에서 발표한 자료에 따르면 글로벌 전기차 판매량은 2023년 1,374만대에서 2027년 2,672만대, 2030년 4,204만대, 2035년에는 7,412만대까지 계속하여 증가할 것으로 전망하고 있습니다.

(나) 국내 친환경자동차 시장 규모 및 전망

국토교통부의 자료에 따르면 2024년 6월 말 기준 국내에 등록된 친환경자동차는 약 241만대에 달합니다. 전체 등록된 자동차 2,613만 대 중에서는 여전히 내연기관 차량이 대다수를 차지하지만, 친환경 차량의 비율은 지속적으로 증가하고 있습니다. 2019년 말 전체 자동차 등록 대비 2.54% 수준에 불과하였던 친환경자동차 등록 비율은2024년 6월말 기준 9.24%로 상승하였으며 이는 국내에서 친환경 자동차 시장이 점차 성장하고 있음을 나타냅니다.

[국내 친환경자동차 누적 등록 현황]

(단위: 대, %)

구분	2019년 말	2020년 말	2021년 말	2022년 말	2023년 말	2024년 6월말
전체 자동차 계 (A)	23,677,366	24,365,979	24,911,101	25,503,078	25,949,201	26,134,475
하이브리드차	506,047	674,461	908,240	1,170,507	1,542,132	1,770,943
전기차	89,918	134,962	231,443	389,855	543,900	606,610
수소차	5,083	10,906	19,404	29,623	34,258	35,987
친환경자동차 계 (B)	601,048	820,329	1,159,087	1,589,985	2,120,290	2,413,540
친환경자동차 등록 비중 (B)/(A)	2.54%	3.37%	4.65%	6.23%	8.17%	9.24%

출처: 국토교통부 보도자료(2024.7.)

산업통상자원부의 자료에 따르면 2024년 3분기 기준 친환경자동차 수출 대수는 555,961대로 지속적으로 증가하는 추세를 나타내고 있습니다. 이는 친환경 자동차 시장이 국내 뿐만 아니라 해외에서도 점차 성장하고 있음을 나타냅니다.

[친환경자동차 수출 현황]

(단위: 대)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 3분기
전기차	154,071	223,623	348,627	200,257
하이브리드	212,857	284,895	314,803	317,545
플러그인 하이브리드	38,875	45,140	65,075	38,069
수소차	1,119	361	274	90
합계	406,922	554,019	728,779	555,961
연 성장률	-	36.1%	31.5%	1.7%

출처: 산업통상자원부

또한, 글로벌 시장조사 전문기관인 Statista에 따르면, 국내 친환경자동차 판매량은 2024년 131,390대에서 2029년 174,280대로 지속적으로 성장할 것으로 예상하고 있습니다.

[국내 친환경자동차 판매 전망]

구분	2024년	2025년	2026년	2027년	2028년	2029년
BEV	119.600	127,600	136,100	145,200	154,900	165,300
PHEV	11,790	11,160	10,570	10,010	9,480	8,980
합계	131,390	138,760	146,670	155,210	164,380	174,280

출처: Statista(*), (Market insight > Mobility > Electric Vehicle > South korea)

(*) Statista는 독일 함부르크에 본사를 둔 글로벌 시장 데이터 및 통계 플랫폼입니다. 2007년에 설립된 이후, 다양한 산업 분야에서 통계, 시장 보고서, 설문 조사 결과 등을 제공하는 서비스를 제공해왔습니다. Statista는 특히 비즈니스와 관련된 데이터 및 통계를 시각화하여 기업, 학계, 공공기관 등에서 폭넓게 사용됩니다.
Statista의 데이터는 80,000개 이상의 주제에 걸쳐 있으며, 금융, 소비자 시장, 기술, 의료 등 여러 분야를 다룹니다. 주요 사용자층은 비즈니스 전문가, 연구자, 마케팅 전문가 등으로, 신뢰할 수 있는 데이터를 바탕으로 의사결정을 지원하는 데 중점을 둡니다.

친환경자동차 시장은 글로벌 경기의 급격한 변동, 소비 심리 악화, 가계부채 확대, 전기차 지원 정책 축소, 차량용 반도체 부족에 따른 생산 차질 등 발생 시 전방시장의 수요가 감소하고 시장 전반에 걸쳐 둔화 또는 침체 될 수 있습니다. 이 경우 친환경자동차 제조업체의 위축 및 투자계획 변동이 발생할 수 있으며, 이는 당사의 사업, 영업 및 재무에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

다. 전방 업체의 점유율 변동에 따른 성장률 둔화 위험

당사의 A사에 대한 매출 비중은 2024년 3분기 기준 82.7%, 2023년 기준 85.6% 수준입니다. A사는 자동차 부품 제조 업체로 B그룹사 向 매출은 2024년 3분기 기준 75.9%, 2023년 기준 78.3% 입니다. 따라서 당사의 사업 성과는 전방 완성차 제조업체인 B그룹사의 사업 성과에 영향을 받습니다.
2023년 기준 B그룹사의 자동차 총 판매량 순위는 글로벌 3위를 기록하였으며, 전기차(BEV+PHEV) 총 판매량 순위는 글로벌 7위를 기록하였습니다. 이와 같이 당사 제품의 주요 End User인 B그룹사

는 글로벌 자동차 시장에서 업계 상위 지위를 유지하고 있으나, 2023년 기준 전체 차종의 시장점유율(8.1%) 대비 전기차의 시장점유율(4.0%)은 낮은 편에 속합니다.

따라서 당사의 주요 전방업체가 BYD, 테슬라 등 전기차를 전문적으로 생산하는 자동차 그룹의 성장세를 따라가지 못 하거나, 그 외 시장 요인에 따라 전방 업체의 시장점유율이 하락하거나 A사 또는 B그룹사의 매출이 감소한다면 이는 당사의 실적에 부정적인 영향을 미치며 성장률이 둔화될 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 A사에 대한 매출 비중은 2024년 3분기 기준 82.7%, 2023년 기준 85.6% 수준입니다.

[당사의 매출 중 A사 向 매출 비중]

(단위: 백만원)

거래처	2024년 3분기		2023년도		2022년도		2021연도	
	(제48기)		(제47기)		(제46기)		(제45기)	
A사	41,106	82.71%	71,011	85.64%	55,162	83.56%	33,992	78.93%
기타	8,591	17.29%	11,906	14.36%	10,849	16.44%	9,073	21.07%
합계	49,698	100.00%	82,917	100.00%	66,011	100.00%	43,065	100.00%

A사는 자동차 부품 제조 업체로 B그룹사 向 매출은 2024년 3분기 기준 75.9%, 2023년 기준 78.3% 입니다. 따라서 당사의 사업 성과는 국내 주요 완성차 제조업체인 B그룹사의 사업 성과에 영향을 받습니다. 한편 최근 A사 및 B그룹사 매출은 지속적으로 증가하여 왔으나, 2024년 3분기 주 매출처인 A사의 매출액은 소폭 감소하였으며, 이러한 영향에 따라 당사의 매출 또한 감소하였습니다.

[최근 3개년 및 2024년 3분기 기준 A사 및 B그룹 매출액]

(단위: 백만원)

회사명	2024년 3분기		2023년도		2022년도		2021연도	
	매출액	연 성장률	매출액	연 성장률	매출액	연 성장률	매출액	연 성장률
A사	42,526,339	-4.3%	59,254,361	14.2%	51,906,293	24.5%	41,702,184	13.9%
B그룹	208,908,087	6.1%	262,471,999	14.8%	228,710,498	22.0%	187,472,992	14.9%

출처:각 사 사업보고서

주1) B그룹의 매출액은 그룹 내 완성차 업체 C사와 D사의 매출액 합계액입니다.

주2) 2024년 3분기 실적은 연환산하여 성장률을 산정하였습니다.

자동차 판매량 기준 B그룹사는 2000년 글로벌 톱 10에 진입한 후, 지속적인 성장을 이뤄내며 2022년 3위에 올라섰습니다. 2023년 B그룹사의 자동차 총 판매량은 730만여 대로 전년 684만여대 대비 약 6.7% 증가하였으며, 글로벌 자동차 판매량 기준 3위를 수성하였습니다.

[자동차 그룹별 판매량, 판매순위 및 점유율]

(단위: 천대, %)

순위	자동차그룹	2023년 판매량	2022년 판매량	2023년 점유율	2022년 점유율
1위	도요타그룹	11,234	10,483	12.5	12.8
2위	폭스바겐그룹	9,240	8,263	10.3	10.1
3위	B그룹사	7,304	6,845	8.1	8.4
4위	르노-닛산-미쓰비시	6,399	6,157	7.1	7.5
5위	GM그룹	6,188	5,941	6.9	7.3
6위	스텔란티스	6,175	5,842	6.9	7.2

(출처:한국자동차산업협회(*)

(*) 한국자동차산업협회(Korea Automobile Manufacturers Association, KAMA)는 1988년 7월 11일에 설립된 비영리 단체입니다. KAMA는 대한민국 자동차 산업의 발전과 경쟁력 강화를 목표로 활동하고 있으며, 자동차 제조업체 간의 협력을 촉진하고 자동차 산업 관련 정책 개발 및 제안을 주도하는 역할을 합니다. 주요 활동으로는 자동차 산업 관련 통계 제공, 산업 연구 및 조사, 정책 개발 지원, 국제 교류 및 협력, 자동차 산업 전시회 및 행사 주최 등이 있습니다.

한편, 2023년 기준 B그룹사의 판매 차량 중 전기차가 차지하는 비중은 7.7%입니다. 자동차 판매량 기준으로 B그룹사는 기준 세계 3위의 판매량을 나타내고 있지만, 전기차 판매량으로 범위를 좁힌다면 B그룹사는 세계 7위의 판매량을 기록하고 있습니다.

[B그룹사 연도별 친환경자동차 판매량]

(단위: 천 대, %)

구분	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
BEV	88	152	249	367	467
HEV, PHEV	247	310	468	621	822
FCEV	5	7	9	11	5
합계	339	469	726	999	1,294

출처: B그룹사 지속가능성 보고서(또는 지속가능경영 보고서)

주) 도매 기준 판매량

B그룹사의 친환경자동차 판매량은 지속적으로 증가하고 있지만, 아래의 표에서 알 수 있듯이 B그룹사의 전기차(BEV+ PHEV) 판매량 점유율은 2022년 4.8%에서 2024년(1월~8월 기준) 3.7%로 감소했습니다. 이는 가장 큰 전기차 수요처인 중국 시장에서 B그룹사가 강세를 나타내지 못하고 있으며, 테슬라 등 전기차를 중점적으로 생산하는 자동차그룹의 성장세를 따라가지 못했기 때문이라고 파악됩니다.

[2022~2023년 자동차 그룹별 전기차(BEV+PHEV,상용차 포함)
판매량, 성장률, 점유율]

(단위:천대)

순위	자동차그룹	2023년	2022년	성장률	2023년 점유율	2022년 점유율
1위	BYD	2,883	1,821	58.3%	20.5%	17.3%
2위	테슬라	1,809	1,314	37.7%	12.9%	12.5%
3위	폭스바겐그룹	993	822	20.8%	7.1%	7.8%
4위	SAIC	908	820	10.7%	6.5%	7.8%
5위	Geely	896	625	43.4%	6.4%	5.9%
6위	스텔란티스	569	489	16.4%	4.0%	4.6%
7위	B그룹사	560	507	10.5%	4.0%	4.8%
8위	BMW	527	415	27.0%	3.7%	3.9%
9위	GAC	526	288	82.6%	3.7%	2.7%
10위	Changan	466	275	69.5%	3.3%	2.6%
기타		3,924	3,163	24.1%	27.9%	30.0%
합계		14,061	10,540	33.4%	100.0%	100.0%

출처: SNE Research(*)

(*) SNE Research는 2010년 창업이후 "친환경에너지와 배터리.그리고 전기차 분야"에서 Global 시장조사와 컨설팅을 수행해 오고 있는 회사입니다. 또한 태양광 및 연료전지, 풍력 등을 포함하는 신재생 에너지 산업과 이차전지 산업 그리고 이와 연계된 자동차 및 모바일 어플리케이션에 대한 글로벌 시장 조사 및 컨설팅 서비스를 제공하는 리서치 기관입니다. SNE Research 이차전지 및 신재생에너지 관련 글로벌 컨퍼런스를 개최, 심도 있는 연구 활동을 통해 유기적인 관계를 구축하여 고객에게 보다 전문적이고 가치 있는 정보를 제공하고 있으며, 고객에게 인텔리전스, 미래 지향적 정보 및 분석을 제공하는 것을 목표로 합니다.

[2023~2024년 자동차 그룹별 전기차(BEV+PHEV,상용차 포함) 판매량, 성장률, 점유율]

(단위:천대)

순위	자동차그룹	2024년 1~8월	2023년 1~8월	성장률	2024년 점유율	2023년 점유율
1위	BYD	2,205	1,724	27.9%	22.1%	20.7%
2위	테슬라	1,104	1,172	-5.8%	11.0%	14.1%
3위	Geely	761	498	52.8%	7.6%	6.0%
4위	폭스바겐그룹	596	591	0.8%	6.0%	7.1%
5위	SAIC	574	478	20.1%	5.7%	5.7%
6위	Changan	376	255	47.5%	3.8%	3.1%
7위	B그룹사	366	377	-2.9%	3.7%	4.5%
8위	스텔란티스	326	382	-14.7%	3.3%	4.6%
9위	BMW	326	317	2.8%	3.3%	3.8%
10위	Li Auto	288	209	37.8%	2.9%	2.5%
기타		3,078	2,326	32.3%	30.8%	27.9%

합계	9,999	8,329	20.1%	100.0%	100.0%

출처: SNE Research(*)

(*) SNE Research는 2010년 창업이후 "친환경에너지와 배터리.그리고 전기차 분야"에서 Global 시장조사와 컨설팅을 수행해 오고 있는 회사입니다. 또한 태양광 및 연료전지, 풍력 등을 포함하는 신재생 에너지 산업과 이차전지 산업 그리고 이와 연계된 자동차 및 모바일 어플리케이션에 대한 글로벌 시장 조사 및 컨설팅 서비스를 제공하는 리서치 기관입니다. SNE Research 이차전지 및 신재생에너지 관련 글로벌 컨퍼런스를 개최, 심도 있는 연구 활동을 통해 유기적인 관계를 구축하여 고객에게 보다 전문적이고 가치 있는 정보를 제공하고 있으며, 고객에게 인텔리전스, 미래 지향적 정보 및 분석을 제공하는 것을 목표로 합니다.

이와 같이 당사의 주요 전방업체가 BYD, 테슬라 등 전기차를 전문적으로 생산하는 자동차 그룹의 성장세를 따라가지 못 하거나, 그 외 시장 요인에 따라 전방 업체의 시장점유율이 하락하거나 A사 또는 B그룹사의 매출이 감소한다면 이는 당사의 실적에 부정적인 영향을 미치며 성장률이 둔화될 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 시장 내 경쟁심화 위험

당사가 주력으로 생산하고 있는 차량용 전력변환 및 전원 제어용 부품은 친환경자동차의 전동화의 핵심부품으로 차량의 구동과 직접적으로 연관되어 있어 높은 품질 및 성능을 요구하고 있습니다. 이로 인해 제품에 대한 기술, 성능, 품질에 대한 대응이 개발단계에서부터 최소 1년~2년 이상 소요되는 것이 일반적이며 신규 업체에게 진입장벽으로 작용하고 있습니다. 이와 같이 당사가 오랜 기간 쌓아온 기술력, 노하우, 그리고 주요 고객사와의 유대관계 등으로 미루어 볼 때, 단기간 내 신규 업체의 진입에 따른 경쟁 심화로 인해 당사에 미칠 부정적인 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

그럼에도 불구하고 여전히 신규 경쟁업체의 시장 진입 또는 그 외 예측하기 어려운 여러 요인들로 시장의 경쟁판도는 시장 참여 업체의 경쟁력, 기술력, 대응력 등에 따라 변동 가능성이 존재하며, 신규 경쟁사가 시장에 진입하여 경쟁이 심화될 경우 당사의 시장 지위가 축소되고 사업, 영업 및 재무 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

당사가 주력으로 생산하고 있는 차량용 전력변환 및 전원 제어용 부품은 친환경자동차의 전동화의 핵심부품으로 차량의 구동과 직접적으로 연관되어 있어 높은 품질 및 성능을 요구하고 있습니다. 이로 인해 제품에 대한 기술, 성능, 품질에 대한 대응이 개발단계에서부터 최소 1년~2년 이상 소요되는 것이 일반적이며 신규 업체에게 진입장벽으로 작용하고 있습니다.

시장 진입을 위해서는 완성차 부품 공급업체와의 협업이 필수적이며 품질, 안전성, 가격 경쟁력, 납기 능력뿐만 아니라 신제품 아이디어와 연구개발 역량을 갖춰야 합니다. 당사는 B그룹사를 비롯한 주요 완성차 업체에 부품을 공급하는 A사와 초기 개발 단계부터 공동으로 협력하여 특화된 부품을 개발하고, 부품 선정 과정을 거쳐 대량 생산에 착수하고 있으며, 오랜 기간 동안 다양한 프로젝트와 제품 개발을 진행하며 안정적인 협업 기반을 구축하여 업계 내 확고한 지위를 구축하며 진입 장벽을 형성하고 있습니다.

[당사의 차량용 전력변환장치 개발 연혁]

2006년	차량용 트랜스 연구개발 시작,A사와 BEQ 및 조향장치 부품개발에 참여
2007년	B사와 협력하여 하이브리드 차량용 부품 개발
2008년	LDC용 트랜스의 양산 및 B사에 납품
2010년	YF 쏘나타 하이브리드용 트랜스와 조향장치용 부품 납품
2011년	B사로부터 HKMC SQ(Supplier Quality) 인증을 획득함으로써, 당사는 가정용 SMPS 변압기 분야뿐만 아니라 자동차 전장부품 시장에서도 그 우수성과 기술력을 인정받
2014년	HITACHI CORE와의 전장부품 계약 및 TOHSEI 공업과의 독점계약을 통해 특화된 프로세스 개발 능력을 강화
2016년	베트남에 모티브링크 베트남 법인을 설립하여 제품 생산의 효율성을 극대화하고 가격경쟁력을 확보
2017년	전장용품 시장이 확대됨에 따라 A사 주요 제품군에 LDC 트랜스, OBE 트랜스 & 필터 등을 납품하는 계약을 체결

상기 당사의 차량용 전력변환장치 개발 연혁과 같이 당사가 오랜 기간 쌓아온 기술력, 노하우, 그리고 주요 고객사와의 유대관계 등으로 미루어 볼 때, 단기간 내 신규 업체의 진입에 따른 경쟁 심화로 인해 당사에 미칠 부정적인 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

다만, 최근 ㈜창성과 ㈜에이텀이 전기차 트랜스 시장에 진출을 추진하는 등 당사의 잠재적 경쟁사로 부상하고 있으나 현재까지 유의미한 실적을 달성하지는 못한 것으로 파악되고 있습니다.

[주요 경쟁업체 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	모티브링크㈜				㈜창성			㈜에이텀			
	2024연도 3분기 (제48기)	2023연도 (제47기)	2022연도 (제46기)	2021연도 (제45기)	2023연도 (제44기)	2022연도 (제43기)	2021연도 (제42기)	23.07~ 24.06연도 (제9기)	22.07~ 23.06연도 (제8기)	21.07~ 22.06연도 (제7기)	20.07~ 21.06연도 (제6기)
설립일	1977.03.21				1980.11.18			2016.02.15			
매출액 (매출원가율)	49,702 (83.91%)	82,921 (86.33%)	66,076 (82.28%)	43,067 (85.86%)	168,226 (79.89%)	181,778 (84.08%)	185,390 (80.56%)	38,503 (86.18%)	15,680 (89.78%)	15,730 (89.57%)	13,249 (88.87%)
영업이익 (이익률)	1,955 (3.94%)	4,188 (5.05%)	3,731 (5.65%)	1,168 (2.71%)	10,450 (6.21%)	8,517 (4.69%)	16,203 (8.74%)	(4,149) (-10.77%)	(2,076) (-13.24%)	(1,967) (-12.51%)	(1,433) (-10.82%)
당기순이익 (이익률)	2,238 (4.50%)	3,956 (4.77%)	3,623 (5.48%)	1,417 (3.29%)	6,088 (3.62%)	5,477 (3.01%)	14,634 (7.89%)	(4,724) (-12.27%)	(4,568) (-29.13%)	(7,320) (-46.54%)	(18,586) (-140.29%)
총자산	43,910	47,049	39,878	30,552	250,996	220,983	220,958	40,934	31,813	32,958	30,693
총부채	24,982	30,248	26,833	21,272	155,541	131,378	135,250	25,550	14,875	20,408	18,413
자기자본	18,928	16,801	13,045	9,280	95,455	89,605	85,708	15,384	16,938	12,550	12,280
상장여부 (상장일)	N/A				N/A			코스닥 상장 (2023.12)			
주요제품	트랜스포머, 인덕터 등				금속분말, 연자성코아, 코일 등			평판형 트랜스 등			

주) 재무수치는 각 기업의 별도재무제표 기준입니다.

그럼에도 불구하고 여전히 신규 경쟁업체의 시장 진입 또는 그 외 예측하기 어려운 여러 요

인들로 시장의 경쟁판도는 시장 참여 업체의 경쟁력, 기술력, 대응력 등에 따라 변동 가능성이 존재하며, 신규 경쟁사가 시장에 진입하여 경쟁이 심화될 경우 당사의 시장 지위가 축소되고 사업, 영업 및 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는이 점을 유의하시기 바랍니다.

마. 정부정책 변동 관련 위험

당사의 주된 영위 사업인 친환경자동차용 전자부품 산업의 경우 주요 최전방산업인 전기차 시장 및 각국의 전기차 관련 정책의 영향을 크게 받습니다. 전 세계적인 정책 기조가 기존의 화학연료 및 납축전지를 규제하고 친환경에너지 사용을 장려하는 방향으로 전환되고 있으며, 이러한 정책의 일환으로 각국의 전기차 관련 정책적 지원의 증가로 당사의 영업환경에 긍정적인 영향을 미치고 있습니다.

한편, 최근 미 대선 결과 트럼프가 당선됨에 따라 당사의 매출에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 트럼프 당선자는 인플레이션 감축법(IRA) 축소를 공언하며 친환경차 보조금을 철폐할 계획을 밝혔습니다. 하지만 미국 내 전기차 지원금 대상에 포함되는 차량 비중은 상반기 기준 20% 안팎에 불과하고, 전기차 제조사들이 소비자 수요를 유지하기 위한 프로모션을 강화하고 있어 해당 공약의 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

이 외에도 트럼프 당선인은 10%~20%의 보편관세를 부과하겠다는 공약도 내세웠습니다. 보편 관세가 시행된다면 당사의 주요 매출처의 친환경자동차 수출에 영향을 미칠 것으로 추정되지만, 이는 다른 국가의 수출에도 유사한 영향을 미쳐 당사에 미치는 부정적 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

그럼에도 불구하고, 각 국의 전기차 관련 지원정책이 중단되거나 축소되고 산업발전에 저해할 수 있는 신규 정책이 도입될 경우 전방 산업의 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 전방 산업 위축에 따라 당사가 영위하는 차량용 전자부품 산업 역시 부정적인 영향을 받을 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 주된 영위 사업인 친환경자동차용 전자부품 산업의 경우 주요 최전방산업인 전기차 시장 및 각국의 전기차 관련 정책의 영향을 크게 받습니다. 전 세계적인 정책 기조가 기존의 화학연료 및 납축전지를 규제하고 친환경에너지 사용을 장려하는 방향으로 전환되고 있으며, 이러한 정책의 일환으로 각국의 전기차 관련 정책적 지원의 증가로 당사의 영업환경에 긍정적인 영향을 미치고 있습니다.

주요 국가별 전기차 산업 활성화를 위한 정책은 하기와 같습니다.

[주요 국가별 전기차 산업 활성화 정책]

국가	정책 및 영향

미국	- 2032년 신차 판매 기준 친환경 자동차 비중 67% 목표 - 2030년까지 50만개 이상의 전기차 충전소 설치 - 2030년까지 모든 버스 생산을 무탄소 전기버스로 전환 - 중고차 교환 프로그램 도입해 탄소배출 제로 차량 구매시 인센티브 지급 - 전기차 구매 시 소득수준에 따라 취득세 세액공제 - (공약) IRA 전기차 보조금 축소(또는 폐지) - (공약) 중국산 60%, 한국 포함 나머지 국가 수입 상품 10~20% 보편 관세 부과
중국	- 전기차 구매세 감면 혜택 제공 - NEV(New Energy Vehicle) Credit 제도 : 신에너지차 생산을 강제하는 제도. 2024년 28%에서 2025년 38%로 확대
독일	- 45,000유로 이하인 전기차에 대한 구매시 보조금 3,000유로 - 기업 보조금까지 합산하면 전기차 최고 구매 보조금은 대당 4,500유로 - 전기차에 대한 자동차세 10년간 면제
프랑스	- 신차 구매시 개인의 소득에 따라 4,000유로~7,000유로, 법인은 최대 3,000유로의 보조금 - "월 100유로 전기차 리스 제도"를 통한 저소득층 전기차 이용 지원
영국	- 무공해 자동차 판매비율 의무화 : 2030년까지 신차의 80%, 2035년까지 100% - 충전 인프라 확충을 위한 충전소 설치 및 주차 공간 수에 따른 보조금 지급
한국	- 전기승용차 보조금 최대 650만원(소득수준 및 청년 최초 구매자 추가 지원) 지급 - 2030년까지 충전기 123만기 이상 보급을 통한 충전 인프라 확충 목표(환경부) - 전기차 구매 시 개별소비세, 교육세, 취득세 등 각종 세금 감면

출처: 환경부

주) 그 외 캐나다는 2040년까지 신차의 100%를 전기차로 보급할 예정이며, 일본은 2030년까지 신규 차량 중 전기차 비중을 20~30%까지 확대하는 것을 목표로 하고 있습니다.

최근 제60회 미국 대통령 선거에서 당선된 공화당의 도널드 트럼프는 전기차 산업에 긍정적인 영향을 미치고 있는 IRA 폐지를 공언하고 있으며, 이는 기존 전기차 산업 활성화 정책에 변화를 일으킬 것으로 전망되며 전기차 산업 활성화에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[트럼프 당선인의 전기차 관련 공약]

정책	주요 내용
IRA	EV 관련 보조금 축소 혹은 폐지
기업평균연비규제(CAFE)	CAFE 연비규제를 최소 수준으로 완화하거나 폐지
그린뉴딜	전기자동차 의무화 및 자동차 탄소배출량 감축 기준 폐지
미국 환경청(EPA) 규제	2032년까지 전체 신차 66%를 무공해 차량으로 전환한다는 목표 폐지

출처: Agenda 47

하지만 미국 내 전기차 지원금 대상에 포함되는 차량 비중은 2024년 상반기 기준 20% 안팎에 불과하며, 전기차 제조사들이 소비자 수요를 유지하기 위해 내연기관이 포함된 친환경차인 하이브리드 및 플러그인 하이브리드 등 차량동력원의 기술적 다변화 및 프로모션을 강화

하고 있어 해당 공약의 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

또한 해당 공약은 의회에서 예산을 조정하는 시간을 고려하였을 때 단기간 내에 시행되기 어려우며 포드, GM, 스텔란티스 등 미국의 빅3 자동차 업체를 비롯한 제조사들이 이에 대한 반대 서한을 보내고 있어 해당 공약의 불확실성이 존재합니다.

이 외에도 트럼프 당선인은 한국을 포함한 수입 상품에 10%~20%의 보편 관세를 도입하겠다는 공약도 내세웠습니다. 하지만 이는 수입물가를 상승시켜 인플레이션을 초래할 수 있으며 다른 국가들이 미국 수입품에 대한 추가 관세를 도입할 가능성도 존재하므로 실제 보편 관세가 시행 여부는 불투명합니다. 보편 관세가 시행된다면 당사의 주요 매출처의 친환경자동차 수출에 영향을 미칠 것으로 추정되지만, 이는 다른 국가의 수출에도 유사한 영향을 미쳐 당사에 미치는 부정적 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

최근 국내의 경우 전기차 보조금의 금액과 기준을 개편하여 보조금 규모를 전반적으로 축소하는 모습을 보이고 있습니다.

[2024년 전기차 보조금 주요 개편안]

대상	항목	2023년	2024년
승용	성능보조금	중대형: 최대 500만원 소형: 400만원 정액 초소형: 350만원 정액	중대형: 최대 400만원 소형: 최대 300만원 초소형: 250만원 정액
승용	성능차등	주행거리 450km까지 보조금 차등	주행거리 500km까지 보조금 차등, 400km 미만 차량은 보조금 축소
승용	전액지원 기준	보조금이 전액지원되는 차량가격: 5,700만원 미만	보조금이 전액지원되는 차량가격: 5,500만원 미만
버스	배터리 안전보조금	국내 공인안전시험 통과 시 배터리안전보조금 300만원	배터리안전보조금 증액 (1,000만원) 및 지급요건 강화
화물	성능보조금	소형: 최대 1,200만원 경형: 900만원 정액 초소형: 550만원 정액	중대형: 최대 1,100만원 소형: 최대 800만원 초소형: 400만원 정액
화물	성능차등	주행거리 250km까지 보조금 차등	주행거리 280km까지 보조금 차등, 저성능 차량은 보조금 대폭 축소

출처: 환경부

이러한 전기차 관련 정책적 지원에도 불구하고, 각 국의 전기차 관련 지원정책이 중단되거나 축소되고 산업발전에 저해할 수 있는 신규 정책이 도입될 경우 전방산업의 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 전방 산업 위축에 따라 당사가 영위하는 차량용 전자부품 산업 역시 부정적인 영향을 받을 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 교섭력 열위에 따른 위험

당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조에 특화된 전문기업으로 2006년 자동차 전동화 부품 제조 시

장에 진출하였으며, 지속적인 연구개발과 우수한 기술력 및 고객대응 능력을 증명하며 우수 협력사에 선정되는 등 A사와 우호적인 관계를 유지하고 있습니다. 이러한 우수한 기술력과 고객사 수요에 따른 제품 개발, 매출처에 대한 우수한 대응 능력을 바탕으로 매출처와 공고한 관계를 구축하고 있어 매출처의 일방적인 가격 인하 압력 등 교섭력 열위에 따른 위험은 제한적일 것으로 판단됩니다.

그럼에도 불구하고, 최종 전방 산업인 전기차 산업의 가격 인하 압력이 발생하는 경우, 당사에도 단가 인하 압력이 작용하여 수익성이 저하될 위험이 존재합니다. 따라서, 당사가 속한 산업의 특성상 공급단가 인하, 결제조건 변경 등 주요 매출처의 요구사항을 충족하는 과정에서 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 매출처의 요구사항 등을 거부 또는 불이행하는 경우 공급 물량의 축소, 공급 제한 등의 조치가 취해질 위험이 존재함을 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조에 특화된 전문기업으로 2006년 자동차 전동화 부품 제조 시장에 진출하였으며, 지속적인 연구개발과 우수한 기술력 및 고객대응 능력을 증명하며 우수 협력사에 선정되는 등 A사와 우호적인 관계를 유지하고 있습니다.

특히 사고 발생 위험으로 인해 높은 품질 안정성이 요구되는 산업 특성 상 당사는 VDA 6.3, IATF 16949, UL인증 등 다양한 품질 인증으로 높은 품질 신뢰성을 확보하였으며 다년간의 생산 경험을 통해 고객사로부터 높은 품질 수준을 인정받아 꾸준히 협력관계를 맺고 있습니다.

당사는 이와 같이 우수한 기술력을 기반으로 다져온 긴밀한 관계를 기반으로, 당사의 매출 중 A사 向 매출이 차지하는 비율이 지속적으로 증가하고 있습니다.

[당사의 매출 중 A사 向 매출 비중]

(단위: 백만원)

거래처	2024년 3분기 (제48기)		2023년도 (제47기)		2022년도 (제46기)		2021연도 (제45기)	
A사	41,106	82.71%	71,011	85.64%	55,162	83.56%	33,992	78.93%
기타	8,591	17.29%	11,906	14.36%	10,849	16.44%	9,073	21.07%
합계	49,698	100.00%	82,917	100.00%	66,011	100.00%	43,065	100.00%

이와 같이 당사는 주요 매출처인 A사와 초기 개발 단계부터 공동으로 협력하여 특화된 부품을 개발하고, 부품 선정 과정을 거쳐 대량 생산에 착수하며 독과점적인 지위를 누리고 있기에, 이러한 우수한 기술력과 고객사 수요에 따른 제품 개발, 매출처에 대한 우수한 대응 능력을 바탕으로 매출처와 공고한 관계를 구축하고 있어 매출처의 일방적인 가격 인하 압력 등 교섭력 열위에 따른 위험은 제한적일 것으로 판단됩니다.

그럼에도 불구하고, 최종 전방 산업인 전기차 산업의 가격 인하 압력이 발생하는 경우, 당사에도 단가 인하 압력이 작용하여 수익성이 저하될 위험이 존재합니다. 따라서, 당사가 속한 산업의 특성상 공급단가 인하, 결제조건 변경 등 주요 매출처의 요구사항을 충족하는 과정에서 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 매출처의 요구사항 등을 거부 또는 불이행하는 경우 공급 물량의 축소, 공급 제한 등의 조치가 취해질 위험이 존재함을 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

사. 대규모 설비 투자 관련 위험

당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조사업을 본격적으로 확장하면서, 해외법인 설립 및 국내 사업장의 확대를 통해 생산설비를 확충하여 왔습니다. 다만, 전기차를 포함한 친환경자동차 시장의 급격한 성장에 따라 생산설비 확충의 필요성이 지속적으로 존재하고 있으며, 당사는 공모자금의 대부분을 국내 및 해외 사업장 생산설비 확충을 위한 투자 자금으로 활용할 계획입니다. 당사는 고객사의 생산계획에 대응하여 생산설비 증설 계획을 세우고 이를 기반으로 설비투자를 지속하고 있기에, 이러한 설비 투자는 즉각적인 매출발생으로 이어지므로 설비에 투입된 자본회수 지연에 대한 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

다만, 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화가 발생하거나 당사가 향후 목표이익 수준을 달성하지 못할 경우 자본 회수 기간이 지체될 수 있습니다. 또한, 대규모 설비투자는 대규모 설비 투자 당시 목표한 이익을 달성할 수 있을 것이라는 보장은 존재하지 않고, 설비 투자에 대한 자본 회수가 예상보다 오랜 기간이 소요될 가능성도 존재합니다.

또한, 대규모 시설의 구축 과정에서 필요한 정부 승인 획득의 지연, 원재료 수급의 악화, 금리의 변화 등 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화에 따라 원래의 계획보다 일정이 지연되어 추가적인 비용이 소요될 가능성도 있습니다. 만일 대규모 설비투자에 따른 이익 실현 또는 자본 회수가 이루어지지 않거나 또는 지연되는 경우 당사의 사업, 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 친환경자동차 전동화 부품 제조사업을 본격적으로 확장하면서, 해외법인 설립 및 국내 사업장의 확대를 통해 생산설비를 확충하여 왔습니다. 다만, 전기차를 포함한 친환경자동차 시장의 급격한 성장에 따라 생산설비 확충의 필요성이 지속적으로 존재하고 있으며, 당사는 공모자금의 대부분을 국내 및 해외 사업장 생산설비 확충을 위한 투자 자금으로 활용할 계획입니다.

당사는 고객사의 생산계획에 대응하여 생산설비 증설 계획을 세우고 이를 기반으로 설비투자를 지속하고 있기에, 이러한 설비 투자는 즉각적인 매출 발생으로 이어지므로 설비에 투입된 자본회수 지연에 대한 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

[공모자금 사용 계획]

(단위:천원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
시설투자	베트남 법인 신축 공장 투자	-	3,099	2,872	5,971
설비투자	베트남 공장 자동화 설비투자	-	705	705	1,410
	본사 신규사업 설비투자	-	-	5,095	5,095
	연구소 신뢰성 시험 설비투자	-	1,635	-	1,635
채무상환	차입금상환	-	3,695	-	3,695
합계		-	9,134	8,672	17,806

주) 상기 금액은확정공모가액인 6,000원기준이며, 추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수

있습니다.

다만, 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화가 발생하거나 당사가 향후 목표이익 수준을 달성하지 못할 경우 자본 회수 기간이 지체될 수 있습니다. 또한, 대규모 설비투자는 상당한 위험과 불확실성을 수반합니다. 대규모 설비 투자 당시 목표한 이익을 달성할 수 있을 것이라는 보장은 존재하지 않고, 설비 투자에 대한 자본 회수가 예상보다 오랜 기간이 소요될 가능성도 존재합니다.

또한, 대규모 시설의 구축 과정에서 필요한 정부 승인 획득의 지연, 원재료 수급의 악화, 금리의 변화 등 당사가 통제할 수 없는 외부 환경의 변화에 따라 원래의 계획보다 일정이 지연되어 추가적인 비용이 소요될 가능성도 있습니다. 만일 대규모 설비투자에 따른 이익 실현 또는 자본 회수가 이루어지지 않거나 또는 지연되는 경우 당사의 사업, 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 신규사업 추진에 따른 위험

당사는 미래 대체 에너지 시장으로 주목받고 있는 수소차 시장을 신규 개척 시장으로 판단하고, 고전력밀도 전력변환기술 개발에 대한 투자를 통해 수소차용 전력변환기 210kW 비절연 컨버터, 대형 발전용 210kW 절연형 컨버터를 개발하여 수소차 시장으로 진출을 추진하고 있습니다. 해당 개발을 기반으로 향후 수소차 등 신규시장으로의 진출을 통하여 매출 확대와 매출처 다변화를 모색하고 있습니다.

다만, 미래 성장을 위한 신규사업 추진 계획은 향후 운영과정에서 변경될 가능성 있으며, 예측하지 못했던 시장 상황의 변화 등으로 지연될 가능성이 존재합니다. 최근 성장을 거듭해오던 글로벌 수소차 시장은 2022년을 정점으로 2023년부터 역성장을 기록하고 있습니다. 이와 같이 신규사업을 위한 당사의 적극적인 투자에도 불구하고 해당 신규사업의 본격화가 예상보다 지연되거나 수익성을 확보할 수 있을 만큼의 충분한 매출 실적이 발생하지 않는 경우에는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 수소차 시장을 신규 개척 시장으로 판단하고, 시장 경쟁력 확보를 위해 고전력밀도 전력변환기술 개발에 힘쓰고 있습니다. 수소전기차는 수소와 산소화학적 결합 연료전지스택 발전 배터리 충전 모터 구동으로 움직이는데 차내 산소흡입장치로 공기정화 기능을 가지고 있어 전기차보다 더 친환경성을 지닌 궁극의 친환경차로 인식되고 있습니다. 이러한 특징으로 인해 수소차 시장은 미래의 대체 에너지 시장으로 주목받고 있는데, 무공해차로의 전환과 탄소중립 실현해야 하는 정부에서 국가단위의 수소차 보급 계획 또한 진행하고 있습니다.

[주요 국가별 수소차 활성화 정책]

국가	정책 및 영향
미국	- 2030년까지 수소차 120만대 보급 및 구매보조금 지급 - 운송 부문 탈탄소화를 위해 트럭, 버스 등 수소상용차를 활용하는 정책 추진

중국	- 2025년까지 수소차 5만대 보급 및 시범도시군 내 수소 충전소 100개 이상 설치 및 인센티브 지급 - 수도권(베이징, 텐진, 허베이)을 중심으로 수소차 핵심 부품 산업화 및 시범 응용 도시 조성
독일	- 2030년까지 수소차 180만대 보급 및 수소차 충전소 1,000기 설치
일본	- 2025년까지 320기의 수소 충전소 개설 및 수소차 20만대 보급 - 2030년까지 수소차 80만대 보급 및 구매보조금 지급 - 공공/민간 합작 15조 엔 투자
한국	- 2021년 세계 최초로 수소법 발표 - 2030년까지 수소차 88만대 보급 및 수소차 충전소 1,200기 설치 - 수소차 구매보조금 지급 (2024년 기준 약 3,000만원)

출처: 한국무엽협회

(*) 한국무역협회는 무역을 통한 경제 발전을 목적으로 1946년 설립되었으며,현재 73,000개 이상의 회원사를 보유한 국내 최대 규모의 무역진흥기관입니다.

주) 미국의 경우 최근 재선에 성공한 트럼프 대통령 당선인이 수소차의 위험성에 대해 언급하며 수소차에 비판적인 입장을 보이고 있습니다. 이에 내년 1월 정권 출범 후 미국의 수소차 활성화 정책이 축소될 가능성이 존재하며, 당사가 신규사업으로 추진 중인 수소차 관련 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 최종 목표는 대형 수요차용 전력변환기 210kW 비절연 컨버터, 대형 발전용 210kW 절연형 컨버터 개발하여 소재, 부품 국산화 개발로 전력변환기의 전력밀도를 증가시키고 원가절감형 제품을 개발하는 것입니다. 이를 목표로 일렉트로엠 외 1개사와 공동으로 국책연구사업에 참여하고 있으며, 공모자금 약 166억원을 활용하여 관련 연구개발을 확대해 나갈 계획입니다.

또한 해당 기술을 토대로 2025년 B그룹사 양산 프로젝트에 참여하고자 하며, 당사의 기술을 활용하여 B사와 양산에 성공할 경우, 공급처를 토요타 및 발전사업자, Grid용 응용제품 개발처로도 확대할 수 있을 것이라 예상하고 있습니다. 궁극적으로 수소차 전장부품의 국산화 기술을 확보하고 고전력밀도 전장품 개발 기술 개발을 통해 수소전기용 제품 개발, 4차산업 연계 부문 진출 등을 추진하고 있으며, 이를 통하여 매출 확대와 매출처 다변화를 모색하고 있습니다.

다만, 미래 성장을 위한 신규사업 추진 계획은 향후 운영과정에서 변경될 가능성 있으며, 예측하지 못했던 시장 상황의 변화 등으로 지연될 가능성이 존재합니다. 신규사업을 위한 당사의 적극적인 투자에도 불구하고 해당 신규사업의 본격화가 예상보다 지연되거나 수익성을 확보할 수 있을 만큼의 충분한 매출 실적이 발생하지 않는 경우에는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[2018년~2024년 3분기 글로벌 수소차 판매량 및 증감률]

(단위: 대)

연도	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년	2020년	2019년	2018년
판매량	9,946	16,413	20,704	17,474	9,483	10,686	5,751

증감률	-19.2%	-20.7%	18.5%	84.3%	-11.3%	85.8%	34.4%

출처: SNE Research(*)

(*) SNE Research는 2010년 창업이후 "친환경에너지와 배터리.그리고 전기차 분야"에서 Global 시장조사와 컨설팅을 수행해 오고 있는 회사입니다. 또한 태양광 및 연료전지, 풍력 등을 포함하는 신재생 에너지 산업과 이차전지 산업 그리고 이와 연계된 자동차 및 모바일 어플리케이션에 대한 글로벌 시장 조사 및 컨설팅 서비스를 제공하는 리서치 기관입니다. SNE Research 이차전지 및 신재생에너지 관련 글로벌 컨퍼런스를 개최, 심도 있는 연구 활동을 통해 유기적인 관계를 구축하여 고객에게 보다 전문적이고 가치 있는 정보를 제공하고 있으며, 고객에게 인텔리전스, 미래 지향적 정보 및 분석을 제공하는 것을 목표로 합니다.

또한 최근 성장을 거듭해오던 글로벌 수소차 시장은 2022년을 정점으로 2023년부터 역성장을 기록하고 있으며, 이에 신규사업의 추진을 통한 매출 확대와 매출처 다변화가 목표한 시기에 달성되지 못하여 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 원자재 수급 및 가격 변동 관련 위험

당사는 개발 시점에 사용될 원재료와 공급자를 미리 선정하여 원재료를 공급받고 있으며원재료 수급의 안전성을 확보하기 위해 원재료 수급 채널을 다원화 하고 있습니다. 또한 당사는 원재료 품질 기준을 달성하기 위해 원재료의 수급단계에서부터 품질관리 규정에 근거하여 엄격한 품질관리를 시행하고 있으며, 이는 개발단계부터 자재, 공정, 출하, 최종 품질에 이르는 전 공정을 거쳐 표준화된 절차를 통해 이루어집니다. 이처럼 당사는 원활한 원자재 및 부품 조달을 위하여 원재료 수급 업체와의 협력을 지속하고 있습니다.

그러나, 예상치 못한 설계의 변경으로 인한 신규 부품 조달 필요성 혹은 선정 협력업체의 부도, 부품 공급 차질 등으로 인한 신규 업체 확보 필요성 등으로 관련 원자재 및 부품 조달에 차질이 발생할 경우, 당사의 실적에 악영향을 미칠 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 개발 시점에 사용될 원재료와 공급자를 미리 선정하여 원재료를 공급받고 있으며 원재료 수급의 안전성을 확보하기 위해 원재료 수급 채널을 다원화 하고 있습니다. 또한 당사는 원재료 품질 기준을 달성하기 위해 원재료의 수급단계에서부터 품질관리 규정에 근거하여 엄격한 품질관리를 시행하고 있으며, 이는 개발단계부터 자재, 공정, 출하, 최종 품질에 이르는 전 공정을 거쳐 표준화된 절차를 통해 이루어집니다. 이처럼 당사는 원활한 원자재 및 부품 조달을 위하여 원재료 수급 업체와의 협력을 지속하고 있습니다.

당사의 최근 3개년 및 당해연도 원재료 매입현황과 주요 원재료 매입단가는 다음과 같습니다.

[최근 3 사업연도 및 당해연도 원재료 매입현황]

(단위 : 백만원)

매입유형	품목	매입처	구분	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년
				K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
원재료	코어	㈜일렉트로엠	국내	1,375	4,326	3,129	223

	(CORE)	㈜지에스에스이노코퍼레이션	국내	1,993	3,131	2,135	1,322
		삼화전자공업㈜	국내	919	2,948	2,369	1,583
		기타 (㈜신립코리아, ㈜아모그린텍 등)	국내	2,485	5,776	5,099	5,960
	코일 (COIL)	일렉트리솔라코리아㈜	국내	2,097	6,894	4,074	4,001
		극동산전㈜	국내	1,704	4,114	1,003	58
		엘에스전선㈜	국내	-	-	2,484	2,200
		기타 (㈜금호산전 등)	국내	170	405	400	824
	본드 (BOND)	에스씨케미칼 주식회사	국내	3,040	8,868	6,581	4,504
		기타 (㈜성우이에스, ㈜실트렌드 등)	국내	194	485	346	361
	보빈 (BOBBIN)	협신정밀	국내	269	2,003	1,364	694
		플라스틱과사람들㈜	국내	177	471	364	232
		기타 (삼광전자, 지엠에스 등)	국내	357	1,040	940	847
	기타	(주)동서기공, 지엠에스등	국내	7,650	8,810	4,388	3,664

주1) 2021년의 재무수치는 감사 받지 않은 재무수치입니다.

[최근 3 사업연도 및 당해연도 주요 원재료 매입단가]

(단위 : 원)

매입유형	품목	매입처	구분	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년
원재료	코어 (CORE)	㈜일렉트로엠	국내	2,109	2,649	1,972	1,361
		㈜지에스에스이노코퍼레이션	국내	394	416	361	307
		삼화전자공업㈜	국내	880	916	1,100	689
		기타 (㈜신립코리아, ㈜아모그린텍 등)	국내	819	846	1,070	947
	코일 (COIL)	일렉트리솔라코리아㈜	국내	42,863	54,788	56,627	56,818
		극동산전㈜	국내	14,644	13,544	13,606	14,116
		엘에스전선㈜	국내	-	-	13,470	12,352
		기타 (㈜금호산전 등)	국내	29,556	27,691	14,496	4,829
	본드 (BOND)	에스씨케미칼 주식회사	국내	19,281	27,331	28,225	32,253
		기타 (㈜성우이에스, ㈜실트렌드 등)	국내	39,742	25,082	17,873	14,594
	보빈 (BOBBIN)	협신정밀	국내	631	662	672	621
		플라스틱과사람들㈜	국내	45	75	72	62
		기타 (삼광전자, 지엠에스 등)	국내	85	101	93	89
	기타	(주)동서기공, 지엠에스등	국내	625	365	274	234

주1) 2021년의 재무수치는 감사 받지 않은 재무수치입니다.

상기와 같이 당사는 원할한 원자재, 부품 조달을 위해 관련 원재료 수급 업체와의 협력을 지속하고 있습니다. 그러나, 예상치 못한 설계의 변경으로 인한 신규 부품 조달 필요성 혹은 선정 협력업체의 부도, 부품 공급 차질 등으로 인한 신규 업체 확보 필요성 등으로 관련 원재료 및 부품 조달에 차질이 발생할 경우, 당사의 제작 지연, 고객불만 등으로 당사의 실적에 악영향을 미칠 가능성이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 환율 변동에 따른 위험

당사는 해외 거래처에 대한 매출 시 달러화를 결제통화로 사용하고 있으며, 이에 따른 환율변동 위험에 노출되어 있으나 외화 매출 비중이 낮으므로 이로 인한 환율변동위험은 낮습니다. 또한 당사는

제품 생산 과정의 일부를 해외 자회사에서 담당하고 있으며, 제품 생산에 필요한 일부 원자재를 해외 업체로부터 공급받고 있기에 환율변동위험의 영향이 있을 수 있으며 매입단가의 변동 가능성이 존재합니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 환위험 관리를 위해 별도의 파생상품계약을 체결하고 있지 않습니다. 다만, 매출처로부터 입금된 외화에 대하여 근 시일 내에 사용할 부분만을 보유하고 나머지는 즉시 원화로 환전을 하고 있는 등 적정 수준의 외화 보유를 통해 환율 변동 관련 위험을 최소화하기 위하여 노력하고 있으며, 당사의 외화 거래 비중 및 외환시장 상황 등을 고려하여 향후 적정 수준의 선물환 매도 거래를 통해 환 변동에 대응할 계획입니다. **그럼에도 불구하고, 향후 예상하지 못한 글로벌 경기의 변동, 국내 통화 관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급변 가능성은 상존하고 있으며, 당사의 환위험 관리에 어려움이 있을 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 해외 거래처에 대한 매출 시 달러화를 결제통화로 사용하고 있으며, 이에 따른 환율변동 위험에 적게 노출되어 있습니다. 당사의 원화 및 외화 결제 매출액 및 비중은 다음과 같습니다.

[원화 및 외화 매출액 및 비중]

(단위:백만원)

구 분	2024년 3분기 (제48기 3분기)		2023년 (제47기)		2022년 (제46기)		2021년 (제45기)	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
원화 매출	49,564	99.73%	82,860	99.93%	65,971	99.94%	43,047	99.96%
외화 매출	134	0.27%	57	0.07%	39	0.06%	17	0.04%
합계	49,698	100.00%	82,917	100.00%	66,010	100.00%	43,064	100.00%

당사는 내부적으로 환율변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 각 결산일 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산과 화폐성부채를 대상으로, 다른 모든 변수가 일정하다고 가정할 때 합리적인 범위에서 가능한 환율변동이 당사의 세전순이익과 자본에 미치는 효과에 대한 민감도 분석 결과는 다음과 같습니다.

[환율변동에 대한 화폐성 외화 자산/부채 영향(예상)]

(단위:백만원)

구 분	2024년 3분기 (제48기 3분기)		2023년 (제47기)		2022년 (제46기)		2021년 (제45기)	
	10%상승시	10%하락시	10%상승시	10%하락시	10%상승시	10%하락시	10%상승시	10%하락시
USD	(14)	14	(6)	6	(24)	24	(24)	24

또한 당사는 제품생산 일부 과정을 해외 자회사에 맡기고 있습니다. 따라서 환율변동위험의 영향이 있을 수 있으며 매입단가의 변동 가능성이 존재합니다. 당사의 최근 3개년 및 당 3분기말 원화 및 외화 외주가공비 내역은 다음과 같습니다.

[연도별 원화 및 외화 외주가공비]

(단위:백만원)

구 분	2024년 3분기 (제48기 3분기)		2023년 (제47기)		2022년 (제46기)		2021년 (제45기)	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
원화 외주가공비	123	12.47%	2,721	58.62%	2,178	53.92%	352	20.62%
외화 외주가공비	863	87.53%	1,921	41.38%	1,861	46.08%	1,355	79.38%
합계	986	100.00%	4,642	100.00%	4,039	100.00%	1,707	100.00%

또한 당사는 제품생산에 필요한 일부 원자재를 해외 업체들로부터 공급받고 있습니다. 따라서 원재료의 급격한 가격 변동이나 환율변동위험의 영향이 있을 수 있으며 매입단가의 변동 가능성이 존재합니다. 환율의 변동은 외화 부채의 평가 및 결제에 따라 외화환산손익 및 외환차손익을 통하여 당기순이익에 영향을 미치고 있습니다. 당사의 최근 3개년 및 당 3분기말 외화 관련 손익내역은 다음과 같습니다.

[연도별 외화 관련 손익내역]

(단위:백만원)

구 분	2024년 3분기 (제48기 3분기)	2023년 (제47기)	2022년 (제46기)	2021년 (제45기)
외환차익	203	460	269	91
외화환산이익	52	48	132	10
외환차손	270	383	588	241
외화환산손실	40	10	53	24

당사는 증권신고서 제출일 현재 환위험 관리를 위해 별도의 파생상품계약을 체결하고 있지 않습니다. 다만, 매출처로부터 입금된 외화에 대하여 근 시일 내에 사용할 부분만을 보유하고 나머지는 즉시 원화로 환전을 하고 있는 등 적정 수준의 외화 보유를 통해 환율 변동 관련 위험을 최소화하기 위하여 노력하고 있으며, 당사의 외화 거래 비중 및 외환시장 상황 등을 고려하여 향후 적정 수준의 선물환 매도 거래를 통해 환 변동에 대응할 계획입니다. 그럼에도 불구하고, 향후 예상하지 못한 글로벌 경기의 변동, 국내 통화관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급변 가능성은 상존하고 있으며, 당사의 환위험 관리에 어려움이 있을 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 특정 거래처에 대한 매출의존도 위험

당사는 전기차 등 친환경자동차의 전력 변환과 제어를 위한 전동화 부품 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 국내 완성차 부품 제조 회사인 A사를 주요 매출처로 하고 있습니다. **2024년 3분기 기준 당사 매출액의 82.7%, 2023년 기준 85.6%를 A사가 차지하고 있습니다.** 특정 거래처에 대한 매출 편중은 향후 해당 업체의 생산 계획이나 경영 정책의 변동에 당사 실적이 연동될 수 있으며 당사의 수주 감소 및 단가 인하 압력으로 이어질 수 있습니다. 이에 당사는 주요 매출처와 밀접한 관계를 유지하는 한편, 이러한 매출처 편중으로 인한 위험을 줄이고자 제품 포트폴리오 확대, 유럽 및 인도 등 해외시장 진출, 전기차 충전기 사업, 우주항공 산업 진출과 같이 새로운 비즈니스 기회를 모색하는 등 매출처 다각화를 위해 노력하고 있습니다.

다만, 당사는 2007년부터 A사와 공동으로 제품 개발에 참여하여 고객 맞춤형 제품을 지속적으로 공급하고 있기 때문에, 당사와의 거래를 A사가 단절함에 따라 당사 영업에 차질이 발생할 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 신규 고객사 확보, 주요 고객사와의 거래 단절, 주요 고객사의 전기차 시장 내에서의 지위 약화, 주요 매출처의 제품 생산 계획의 연기 또는 감소 등의 사유가 발생할 경우, 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 전기차 등 친환경자동차의 전력 변환과 제어를 위한 전동화 부품 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 국내 완성차 부품 제조 회사인 A사를 주요 매출처로 하고 있습니다. 2024년 3분기 기준 당사 매출액의 82.7%, 2023년 기준 85.6%를 A사가 차지하고 있습니다.

[최근 3개년 및 2024년 3분기 기준 거래처별 매출액]

(단위:백만원)

매출유형	품목	매출처	고객사	2024년 3분기 (48기 3분기)		2023년 (제47기)		2022년 (제46기)		2021년 (제45기)	
				매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
제품	변압기	내수	A사	26,022	52.36%	44,558	53.74%	30,922	46.84%	15,414	35.79%
			기타	279	0.56%	165	0.20%	94	0.14%	81	0.19%
	소계			26,301	52.92%	44,723	53.94%	31,016	46.99%	15,495	35.98%
	변압기 소자	내수	A사	8,004	16.11%	19,513	23.53%	16,147	24.46%	12,314	28.59%
			기타	57	0.11%	34	0.04%	21	0.03%	37	0.09%
	소계			8,061	16.22%	19,547	23.57%	16,168	24.49%	12,351	28.68%
	MDPS용 필터	내수	A사	2,462	4.95%	2,934	3.54%	3,250	4.92%	3,243	7.53%
	소계			2,462	4.95%	2,934	3.54%	3,250	4.92%	3,243	7.53%
	기타	내수	A사	656	1.32%	571	0.69%	1,508	2.28%	219	0.51%
			기타	2,312	4.65%	2,739	3.30%	3,453	5.23%	2,846	6.61%
		수출	기타	134	0.27%	57	0.07%	39	0.06%	17	0.04%
	소계			3,102	6.24%	3,366	4.06%	5,000	7.57%	3,082	7.16%
	제품 합계			39,926	80.34%	70,571	85.11%	55,434	83.98%	34,172	79.35%
상품	변압기	내수	A사	3,596	7.24%	2,179	2.63%	1,780	2.70%	1,425	3.31%

	소자		기타	12	0.02%	19	0.02%	16	0.02%	4	0.01%
			소계	3,608	7.26%	2,198	2.65%	1,796	2.72%	1,429	3.32%
	MDPS용 필터	내수	A사	367	0.74%	1,256	1.51%	1,556	2.36%	1,377	3.20%
			소계	367	0.74%	1,256	1.51%	1,556	2.36%	1,377	3.20%
	기타	내수	기타	5,685	11.44%	8,569	10.33%	7,032	10.65%	5,944	13.80%
	소계			5,685	11.44%	8,569	10.33%	7,032	10.65%	5,944	13.80%
	상품 합계			9,660	19.44%	12,023	14.50%	10,384	15.73%	8,750	20.32%
기타 (원자재등)	기타매출 합계			111	0.22%	322	0.39%	194	0.29%	143	0.33%
총 매출 합계				49,697	100.00%	82,916	100.00%	66,011	100.00%	43,065	100.00%

특정 거래처에 대한 매출 편중은 향후 해당 업체의 생산 계획이나 경영 정책의 변동에 당사 실적이 연동될 수 있으며 당사의 수주 감소 및 단가 인하 압력으로 이어질 수 있습니다. 이에 당사는 주요 매출처와 밀접한 관계를 유지하는 한편, 이러한 매출처 편중으로 인한 위험을 줄이고자 새로운 비즈니스 기회를 모색하는 등 매출처 다각화를 위해 노력하고 있습니다.

이에 당사는 국내 자동차 업체에 납품하는 것에 그치지 않고, 글로벌 시장에 진출하고자 하는 목표를 추진하고 있으며, 오랜 기간 쌓아온 연구개발 지식과 노하우를 통해, 제품 자체 개발을 진행 중이며 비테스코(Vitesco Technolohies) 등 유럽 업체에 영업활동을 계획하고 있습니다. 또한 당사는 신규 시장 확보를 위하여 최근 정부의 대대적인 지원이 이루어지고 있는 인도 시장 공략에 집중하고 있습니다. 그 일환으로 현재 TATA, OLA, ATHER 외 전기차 및 전기오토바이 시장 확보를 위하여 SPL 및 견적 진행중으로 2026년부터 매출이 발생할 것으로 전망하고 있습니다.

또한 당사는 연구소 중심으로 다년간에 걸쳐 부품 제조업체로서는 투자하기 힘든 ICCU 통합 SET 시험검증을 위한 시험장비 및 EMI 챔버 구축과 함께 설계부터 검증까지 원스톱 솔루션을 제공할 수 있는 업체로 자리매김하였으며 이를 토대로 향후 부품 제조사업에서 SET 사업으로 성장을 주도할 것으로 예상됩니다.

이 외에도 신규 아이템 개발을 통한 제품 포트폴리오 확대 및 전기차 충전기 사업, 인공위성/드론 등 우주항공 사업에도 진출 등을 통하여 친환경자동차 부품 사업 뿐만 아니라 신규 사업에 진출하여 매출처를 다각화 할 계획입니다.

제품	기능
 bldc motor	롤러블 스크린 인포테인먼트 적용 모터

 스마트 글라스	차량 채광 조절이 가능한 스마트 유리
 bpcm(복사열 워머)	냉간 시 순간 복사열 공급이 가능한 시스템
 전자 도어래치	전자동 도어 자동 개폐 장치
 필터 모듈	EMI필터와 커넥터의 결합 모듈

이와 같은 매출처 다각화를 위한 노력뿐만 아니라, 당사는 2007년부터 A사와 공동으로 제품 개발에 참여하여 고객 맞춤형 제품을 지속적으로 공급하고 있기 때문에, 당사와의 거래를 A사가 단절함에 따라 당사 영업에 차질이 발생할 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 신규 고객사 확보, 주요 고객사와의 거래 단절, 주요 고객사의 전기차 시장 내에서의 지위 약화, 주요 매출처의 제품 생산 계획의 연기 또는 감소 등의 사유가 발생할 경우, 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

나. 재무안정성 악화 위험

당사의 2021년말, 2022년말, 2023년말, 2024년 3분기말 기준 부채비율은 각각 213.87%, 190.82%, 167.42%, 121.33%으로 업종 평균 대비 높은 수준이나 부채비율이 개선되는 추세를 보이고 있습니다. 다만 2023년 이후 악화되는 차입금의존도 및 이자보상비율은 2023년 중 발생한 신규 공장 건설로 인한 전반적인 차입금 및 이자비용 증가에 의한 것으로, 이는 회사의 정상적인 영업활동 과정에서 발생한 것입니다. 신규공장 건설이 완료됨에 따라 향후 매출액 증대가 예상되며 이에 회사의 재무 안정성은 개선될 것으로 판단되나,**당사가 속한 산업의 성장성이 둔화될 경우 재무안정성이 악화될 가능성이 존재하는 바, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 최근 3개년 및 2024년 3분기 차입금 현황 및 재무안정성 지표는 다음과 같습니다.

(단위:%, 회)

구분	2024연도 3분기 (제48기 3분기)	2023연도 (제47기)	2022연도 (제46기)	2021연도 (제45기)	업종평균
유동비율	123.49%	117.46%	110.72%	91.01%	166.27%
부채비율	121.33%	167.42%	190.82%	213.87%	56.54%
차입금 의존도	33.04%	32.42%	26.70%	30.90%	20.60%
이자보상비율(배)	4.53	9.43	13.51	8.55	0.96
당좌비율	62.55%	46.11%	49.43%	34.12%	127.21%

출처: 당사 내부자료

주1) 차입금 의존도는 리스부채를 포함한 금액을 기준으로 산정하였습니다.

당사의 2022년말, 2023년말 및 2024년 3분기말 기준 유동비율은 각각 110.72%, 117.46%, 123.49%로 업종 평균 166.27% 대비 열위한 수준입니다. 그러나 최근 3년간 매출 증가에 따른 영업이익 증가로 현금성자산 및 매출채권이 증가하며 유동비율이 개선되고 있습니다. 2023년에는 전년도와 비슷한 수준의 이익을 냈고, 유동자산 및 유동부채에 큰 변화가 없었기에 유동비율이 전년과 유사한 수준으로 유지되었습니다. 한편, 2024년 3분기는 현금성자산 증가, 재고자산 감소 효과로 전기 대비 유동비율이 개선되었습니다.

당사의 부채비율 역시 2022년말 190.82%에서 2023년말 167.42%, 2024년 3분기말 121.33%로 지속적으로 개선되어 왔습니다. 당사는 자금대출 위주의 자금조달을 진행하여 업종평균 대비 부채비율은 높은 편이나, 지속적인 영업이익 창출을 통하여 부채 비율을 개선해 나아가고 있습니다.

사업확장에 따라 대출(한국수출입은행 등)의 규모는 지속적으로 늘어나고 있으나 영업활동을 통한 현금유입의 증가가 차입금의 증가를 상회하여 차입금 의존도가 감소하는 듯하였으나, 2023년 기중 8,884백만원 규모의 신규 차입의 사유로 차입금 의존도가 다시금 상승하였습니다.

2021년 대비 2022년 우수한 영업활동을 통해 영업이익이 증가하여 고금리의 신규차입금 이자효과를 상쇄하였으나, 2023년은 4.49% 이상의 고금리 차입 실행에 따라 2023년 및 2024년 3분기는 영업이익 대비 이자비용이 더 큰 폭으로 증가하여 이자보상배율이 감소하였습니다.

회사 성장에 따라 재고자산을 제외한 유동자산의 규모가 지속적으로 증가하여, 당좌비율은 개선되는 추세를 보이고 있습니다. 다만, 신규 제품 양산, 공장 확장 등으로 차입규모가 증가할 위험이 있으며, 영업환경의 악화로 실적이 부진할 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하여 투자해주시기 바랍니다.

다. 수익성 악화 위험

당사는 제품과 기술의 우수성을 인정받아 최근 3개년 높은 수준의 매출액 및 영입이익 성장률을 달성하며 수익성이 개선되는 추세를 보였으나, 2023년 하반기부터 발생한 전기차 캐즘 현상에 따른 수요의 부진으로 인하여 2024년 3분기 기준 매출액 및 영업이익이 전년 대비 감소하는 추세를 보이며 수익성이 다소 악화되고 있습니다. 이에 당사는 B그룹사와의 공고한 파트너십을 기반으로 매출 기반을 안정적으로 확보하며 인도 현지 기업과의 합작사 설립 추진, 신규시장 진출 등을 통한 사업 다각화를 통하여 수익성 개선을 위한 방안을 지속적으로 도모하고 있습니다.

또한 당사는 매출 성장에 따른 레버리지 효과와 연구개발을 통한 우수한 품질의 제품의 출시 및 판매 확대 등에 따른 영향으로 향후 수익성이 지속적으로 개선될 것으로 기대하고 있으나, **대외 변수로 인한 전방산업의 위축, 고객사의 전략 변화로 인한 수요 변동, 경쟁업체 간 경쟁 심화, 또는 판매가격 인하 압력 등의 상황이 발생할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 제품과 기술의 우수성을 인정받아 최근 3개년 높은 수준의 매출액 및 영입이익 성장률을 달성하며 수익성이 개선되는 추세를 보였으나, 2023년 하반기부터 발생한 전기차 캐즘 현상에 따른 수요의 부진으로 인하여 2024년 3분기 기준 매출액 및 영업이익이 전년 대비 감소하는 추세를 보이며 수익성이 다소 악화되고 있습니다.

[수익성 관련 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년	업종평균
매출액	49,698	82,917	66,011	43,065	-
매출총이익	8,735	12,483	12,608	6,611	-
매출총이익률	17.58%	15.05%	19.10%	15.35%	15.26%
영업이익	2,122	4,520	3,981	1,086	-
영업이익률	4.27%	5.45%	6.03%	2.52%	1.55%
당기순이익	2,403	4,254	3,859	1,258	-
당기순이익률	4.84%	5.13%	5.85%	2.92%	3.67%

주1) 동업종 평균은 2023년 한국은행 기업경영분석 지표 중 “C261.2 반도체, 전자부품”을 참고하였습니다.

주2) 상기 재무비율 분석에 사용된 재무제표는 2021년(K-IFRS, 감사 받지 아니함), 2022년(K-IFRS, 적정), 2023년(K-IFRS, 적정), 2024년 3분기(K-IFRS, 감사 받지 아니함)입니다.

당사의 매출총이익률은 2021년, 2022년, 2023년 및 2024년 3분기 각각 15.35%, 19.10%, 15.05%, 17.58%를 기록하며 2023년을 기점으로 감소하였으며, 영업이익률 또한 2021년, 2022년, 2023년 및 2024년 3분기 기준 각각 2.52%, 6.03%, 5.45%, 4.27%를 기록하는 등 전기차 시장의 성장에 따라 당사의 수익성은 점진적으로 개선되는 추세를 보였으나 2023년 하반기부터 시작된 전기차 캐즘 현상으로 인하여 2024년 3분기 기준 수익성은 다소 악화되는 추세를 보이고 있습니다.

이에 당사는 B그룹사와의 공고한 파트너십을 기반으로 매출 기반을 안정적으로 확보하며 인

도 현지 기업과의 합작사 설립 추진, 신규시장 진출 등을 통한 사업 다각화를 통하여 수익성 개선을 위한 방안을 지속적으로 도모하고 있습니다.

또한 당사는 매출 성장에 따른 레버리지 효과와 연구개발을 통한 우수한 품질의 제품의 출시 및 판매 확대 등에 따른 영향으로 향후 수익성이 지속적으로 개선될 것으로 기대하고 있으나, 대외 변수로 인한 전방산업의 위축, 고객사의 전략 변화로 인한 수요 변동, 경쟁업체 간 경쟁 심화, 또는 판매가격 인하 압력 등의 상황이 발생할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 매출채권 관련 위험

당사의 매출채권 규모는 2021년 4,539백만원, 2022년 6,288백만원, 2023년 5,963백만원, 2024년 3분기 5,120백만원 수준으로 매출액 증가와 함께 그 규모가 증가하고 있습니다. 매출채권 회전율은 2021년 9.49회, 2022년 10.52회, 2023년 13.93회, 2024년 3분기 9.74회로 2023년 업종평균인 6.88회 대비 우수한 수치를 기록하였습니다. 당사의 매출채권은 대부분 3개월 미만으로 구성되어 있으며, 대손충당비율이 2021년 0.07%, 2022년 및 2023년 0.17%, 2024년 3분기 기준 0.31%로 매년 유사한 수준을 보이는데 이는 안정적인 영업활동 구조를 보여줍니다.

당사의 주요 매출처는 A사 등 국내의 대기업으로 재무건전성이 우수하고 신용도가 매우 높은 거래처들과 거래하고 있어, 매출채권 회수지연 및 미회수에 따른 위험은 높지 않은 것으로 보입니다. **그러나 향후 예상치 못하게 매출처의 매출채권 회수가 지연되거나 부실화된 매출채권이 증가할 경우 당사의 재무안정성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 최근 3년 및 2024년 3분기 기준 매출채권 관련 현황은 하기와 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 3분기 기준 채권연령분석 현황]

(단위:백만원)

구분	3월이하	3~6월 이하	6~12월 이하	1년초과	매출채권 잔액	부도금액 (업체수)
2021년도말	4,500	36	-	3	4,539	없음
2022년도말	6,268	1	13	6	6,288	없음
2023년도말	5,945	1	15	2	5,963	없음
2024년도 3분기말	5,095	3	19	3	5,120	없음

[매출채권 관련 주요 지표]

(단위:백만원,회)

구분	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년	업종평균
매출채권총액	5,120	5,963	6,288	4,539	-
대손충당금	16	10	11	3	-

대손충당비율	0.31%	0.17%	0.17%	0.07%	-
매출채권순액	5,104	5,953	6,277	4,536	-
매출채권회전율	9.74	13.93	10.52	9.49	6.88

당사의 매출채권은 통상적으로 세금계산서 발행 이후 60일 이내 회수되고 있습니다. 따라서 상기 결제조건 등 고려 시 매출채권회전율이 매년 유사하게 유지되고 있으므로 매출채권 회수 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

당사는 매출채권의 미회수에 따른 신용위험을 사전에 방지하기 위해 대손충당금을 설정하여, 추후 실제 미회수 또는 부도 상황 발생 시 재무현황에 영향을 줄 수 있는 타격을 최소화하고 있습니다. 당사는 주기적으로 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 매출채권에 대한 대손충당금을 설정하고 있습니다. 또한, 당사는 대부분의 매출이 A사에 대한 것이므로, 매출처의 재무건전성을 고려하여 향후 매출채권 회수와 관련된 위험은 제한적일 것으로 판단됩니다.

그러나 향후 예상치 못하게 매출처의 매출채권 회수가 지연되거나 부실화된 매출채권이 증가할 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 재고자산 관련 위험

당사의 재고자산 추이를 살펴보면 2021년말 9,504백만원, 2022년말 11,307백만원, 2023년말 13,420백만원, 2024년 3분기말 8,799백만원을 기록하고 있습니다. 당사의 2024년 3분기 기준 총자산대비 재고자산의 비중은 19.97%수준이며, 당사의 재고자산회전율은 2021년 5.51회, 2022년 4.98회, 2023년 4.81회, 2024년 3분기 5.99회로 연도별 큰 차이없이 안정적인 수준을 기록하고 있습니다. 당사의 재고자산이 증가하는 것은 매출이 증가하는 것과 관련이 있으나 이에 따른 위험성도 증가합니다. 재고자산회전율이 하락하는 것은 보유한 재고가 장기체화되거나 불용재고가 되어 그 가치가 하락할 위험이 있다는 것을 의미합니다. 당사는 분기마다 재고자산 실사를 진행하여 재고자산 관리를 하고 있습니다.**그러나 향후 매출처의 영업환경 악화 등이 발생할 경우 재고자산의 소진이 지연될 수 있으며, 이와 같은 상황이 지속적으로 발생할 경우 장기체화 재고에 대한 손상차손 발생 및 영업현금흐름 악화 등으로 인해 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 받을 수 있습니다. 당사는 위와 같이 재고관리를 적절하게 수행하고 있으나 장기 재고자산 폐기에 따른 손실, 재고자산 평가손실이 발생할 수 있으므로 이에 따라 당사의 재무구조가 악화될 가능성이 있습니다.**

당사는 재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 선입선출법에 따라 결정됩니다. 순실현가능가치는 정상적인 영업과정의 예상판매가격에서 예상되는 추가완성원가와 판매비용을 차감한 금액입니다. 매출원가는 재고자산 판매에 따른 수익을 인식하는 기간에 재고자산의 장부금액으로 인식하며, 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다. 도한 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다. 당사의 재고자산 현황 및 활동성지표는 다음과 같습니다.

[최근 3 사업연도 및 당해연도 재고자산 및 활동성 지표]

(단위:백만원,%, 회)

구분	2024년도 3분기말	2023년말	2022년말	2021년말	업종평균
	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	
상품	868	1,356	1,321	1,120	-
제품	2,624	3,507	2,479	3,193	-
재공품	1,352	1,391	1,174	1,221	-
원재료	3,753	6,947	5,957	3,833	-
미착품	202	219	376	137	-
총자산대비 재고자산 구성비율	19.97%	28.55%	28.51%	31.78%	-
재고자산회전율	5.99	4.81	4.98	5.51	6.88

출처 : 당사 내부자료

주1) 업종평균의 경우 "한국은행 2023년 기업경영분석의 C26-1,2 반도체, 전자부품"을 참고하였습니다.

당사의 재고자산 추이를 살펴보면 2021년말 9,504백만원, 2022년말 11,307백만원, 2023년말 13,420백만원, 2024년 3분기말 8,799백만원을 기록하고 있습니다. 당사의 2024년 3분기 기준 총자산대비 재고자산의 비중은 19.97%수준이며, 당사의 재고자산회전율은 2021년 5.51회, 2022년 4.98회, 2023년 4.81회, 2024년 3분기 5.99회로 연도별 큰 차이없이 안정적인 수준을 기록하고 있습니다. 이러한 재고자산 회전율은 동 업종의 회전율 대비 다소 낮은 편이나 증가하는 추세를 보이고 있습니다.

당사는 분기마다 재고자산 실사를 진행함으로써 재고관리를 적절하게 수행하고 있으며, 당사는 신규 사업 진행 및 신규 시장을 발굴하는 등 매출처를 다양화하려는 노력 중에 있으므로 재고자산 진부화의 위험은 제한적일 것으로 판단됩니다. 다만 그럼에도 불구하고, 향후 부정적인 경기변동 등의 사유가 발생하여 전방산업 수요가 감소하거나 친환경 자동차 관련 정책이 축소되는 경우 재고자산 진부화에 다른 평가손실충당금이 발생될 수 있으며, 당사의 재무구조가 악화될 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 소송 및 우발채무 등에 관한 위험

당사는 증권신고서 제출일 현재 당사의 영업에 중대한 영향을 미치는 소송 등의 분쟁 사항은 존재하지 않습니다. 하지만 향후 당사 기술과 관련된 핵심인력의 이탈로 인한 관련 기술의 유출이 발생하거나, 임직원 및 관련자가 당사에 중대한 손해를 입히는 경우 등과 관련된 다양한 종류의 분쟁 또는 소송이 발생할 수 있습니다. 당사는 법률위반으로 인한 리스크를 회피하고자 주요 시점마다 회사의 영업활동에 관련된 법률검토 및 자문을 받고 있으며 담당 임직원에 대한 법률적 내부통제에 힘쓰고 있습니다. **다만, 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.**

당사는 증권신고서 제출일 현재 영업에 중대한 영향을 미치는 소송 등의 분쟁 사항은 존재하지 않습니다. 하지만 향후 당사 기술과 관련된 핵심인력의 이탈로 인한 관련 기술의 유출이 발생하거나, 임직원 및 관련자가 당사에 중대한 손해를 입히는 경우 등과 관련 된 다양한 종류의 분쟁 또는 소송이 발생할 수 있습니다.

법률 분쟁은 통상적으로 장기간에 걸쳐 진행되며, 사안에 따라 매우 큰 규모의 분쟁이 될 경우 큰 규모의 소송비용이 발생할 수 있습니다. 당사는 법률위반으로 인한 리스크를 회피하고자 주요 시점마다 회사의 영업활동에 관련된 법률검토 및 자문을 받고 있으며 담당 임직원에 대한 법률적 내부통제에 힘쓰고 있습니다. 다만, 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

사. 이해관계자와의 거래 관련 위험

당사는 최근 3개년간 자회사인 LB ELEC CO.,LTD와 LV ELEC VINA CO.,LTD 및 관계회사인 동양이엔피와 매출매입 등 거래가 존재하며, 김기한 대표이사와 가지급금 거래가 존재합니다. 이에 당사는 내부통제를 강화하기 위해 2023년 1월 「이해관계자와의 거래에 관한 규정」을 도입하여 보다 객관적이고 명시적인 통제시스템을 구축하여 운영해 오고 있습니다. 해당 규정에 의하면 이해관계자와 거래시 거래의 범위 및 절차, 거래의 집행, 이사회 내 위원회 필수 내용 등을 명시하여 이사회 승인을 바탕으로 거래가 가능합니다.

이처럼 당사는 이해관계자와의 거래가 발생하는 구조이나, 절차적 강화를 통하여 이해관계자 간 거래는 철저한 내부통제 절차를 거쳐 이뤄지고 있습니다. 관계회사의 설립 목적이나 지분구조 등 당사와의 관계를 고려할 때, 제3자와의 거래가격 차이, 이익의 전가의 발생가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. 그러나, 이러한 노력에도 불구하고 이해관계자 간의 거래 특성상 이해상충 여지가 존재할 수 있으며, 내부통제시스템이 모든 이해상충가능성을 완벽히 방지할 수 있다고 확신할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 기준 최근 3개년 간 당사의 이해관계자와의 거래 내역은 다음과 같습니다.

[매출·매입거래]

(단위:백만원)

성 명 (법인명)	관계	구 분		2024연도 3분기		2023연도		2022연도		2021연도	
				금액	내용	금액	내용	금액	내용	금액	내용
동양이엔피	특수관계자	매출 거래	매출	635	(주1)	1,034	(주1)	1,496	(주1)	1,810	(주1)
LB ELEC CO.,LTD.	자회사 (100%)	매출 거래	매출	8	(주1)	4	(주1)	65	(주1)	-	-
			유형자산처분	97	(주1)	63	(주1)	200	(주1)	141	(주1)
		매입 거래	매입	3,402	(주1)	5,662	(주1)	4,552	(주1)	1,849	(주1)
LV ELEC VINA CO.,LTD	자회사 (100%)	매출 거래	매출	-	-	-	-	-	-	2	(주1)
			유형자산처분	-	-	-	-	-	-	3	(주1)
		매입 거래	매입	-	-	-	-	-	-	1,148	(주1)

(주1) 상기 거래에 대한 세부 내용은 다음과 같습니다.

구분	거래내용	거래내용	상세내역
동양이엔피	매출 거래	매출	태양광관련 콘트롤박스(AVR 패널)에 삽입되는 리액터(REACTOR) 공급

LB ELEC CO.,LTD	매출 거래	매출	샘플자재에 대한 일반매출
		자산매각	소모품 및 유형자산 매각
	매입 거래	매입	당사의 반제품 가공
LV ELEC VINA CO.,LTD	매출 거래	매출	샘플제품에 대한 일반매출
		자산매각	소모품 및 유형자산 매각
	매입 거래	매입	당사의 반제품 가공

LV ELEC VINA CO.,LTD.는 2016년 베트남 현지(하이즈엉)에 설립된 해외법인으로 2022년부터 당사와의 거래는 발생하고 있지 않으며 완전자회사에 해당하여 이익전가의 가능성은 없습니다.

LB ELEC CO.,LTD.는 2020년 베트남 현지(호아빈)에 설립된 해외법인으로 반제품 생산 공정에서 일부 임가공용역을 현지법인에서 무상사급 형식으로 진행하고 있으며, 매입가액은 임가공용역에 대한 대가에 해당합니다. LV ELEC VINA CO.,LTD.과 마찬가지로 당사의 완전자회사에 해당하여 이익전가의 가능성은 없습니다.

상기 LB ELEC CO.,LTD, LV ELEC VINA CO.,LTD 와의 거래내역은 해당 회사가 당사의 100% 종속회사이며, 그 설립 목적이나 지분구조 등 당사와의 관계를 고려할 때, 제3자와의 거래가격 차이, 이익의 전가 등에서 이해상충 가능성은 없다고 판단됩니다.

한편, 동양이엔피㈜는 SMPS(전원공급장치) 제조 및 판매회사로 1987년 설립되었습니다. 당사는 동양이엔피㈜에서 판매중인 태양광 관련 콘트롤박스(AVR 패널)에 삽입되는 리액터(Reactor) 제조 및 판매하고 있으며 해당 리액터는 동양이엔피㈜에만 공급되는 제품에 해당하여 제3자 거래를 통한 직접적인 비교는 어려우나, 아래와 같이 매출이익률을 기준으로 제3자(비특수관계인) 거래와 비교하였을 때 이익전가의 가능성은 없는 것으로 판단됩니다.

[최근 2개년 특수관계인 및 비특수관계인 매출 내역]

(단위:백만원)

구 분	2024년 3분기		2023년		2022년	
	동양이엔피㈜	그 외	동양이엔피㈜	그 외	동양이엔피㈜	그 외
매출액	635	49,063	1,034	81,883	1,464	64,546
매출원가	382	40,580	842	69,592	1,210	52,193
매출이익률	39.84%	17.29%	18.57%	15.01%	17.35%	19.14%

한편, 당사와 당사의 대표이사인 김기한 사이에 가지급금 거래가 발생한 사실이 있으나, 해당 가지급금은 매년 말 상환되었으며, 2022년을 마지막으로 관련 거래는 더이상 발생하고 있지 않습니다.

[가지급금 거래]

(단위:백만원)

구분	성 명	관계	신고서 제출일	2023연도		2022연도		2021연도	
			현재 잔액	증가	감소	증가	감소	증가	감소
가지급금	김기한	대표이사	-	-	-	28	28	48	48

당사는 관계회사 및 특수관계인과의 거래에 있어 이해상충 가능성을 낮추고 거래의 공정성을 확보하며 통제를 강화하기 위해 2023년 1월 2일 이사회를 통해「이해관계자와의 거래에 관한 규정」을 제정 및 도입하여 보다 객관적이고 명시적인 통제시스템을 구축하여 운영해 오고 있습니다. 해당 규정에 의하면 이해관계자와 거래시 거래의 범위 및 절차, 거래의 집행, 이사회 내 위원회 필수 내용 등을 명시하여 이사회 승인을 바탕으로 거래가 가능합니다.「이해관계자와의 거래에 관한 규정」의 주요 내용은 아래와 같습니다.

구분	이해관계자와의 거래에 관련 규정 목적 및 권한
제1조 (목적)	이 규정은 모티브링크 주식회사의 경영 활동상 의사결정 및 집행에 있어 투명성을 높이고 절차를 명확히 함을 목적으로 한다.
제2조 (적용범위)	본 규정에서 정하지 아니한 사항은 정관 및 관련 법규정에 따른다
제3조 (용어의 정의)	① “이해관계자”라 함은 상법 542조의 9 제1항 각 호에 해당하는 자로서 당해 법인의 주요주주 및 그의 특수관계인, 이사 (「상법」 제401조의2제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 포함한다), 집행임원 또는 감사(감사위원회의 위원을 포함한다)를 말한다. ② "최대주주" 라 함은 회사의 주주로서 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수를 기준으로 본인 및 그의 특수관계인이 소유하는 주식의 수가 가장 많은 경우 그 본인을 말한다. ③ “주요주주”라 함은 「상법」 제542조의 8 제2항 6호에 해당하는 자로서 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 10 이상의 주식을 소유하거나 이사·감사의 선임과 해임 등 회사의 주요 경영사항에 대하여 사실상의 영향력을 행사하는 주주를 말한다. ④ “특수관계인”이라 함은 본인과 「상법」 시행령 제34조 제4항에 해당하는 특수한 관계에 있는 자를 말한다.

제4조 (이해관계자에 대한 신용공여의 제한)	회사는 이해관계자를 상대방으로 하거나 그를 위하여 다음 각목의 1에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다. 1. 금전, 증권 등 경제적 가치가 있는 재산의 대여 2. 채무이행의 보증 3. 자금 지원적 성격의 증권 매입 4. 담보를 제공하는 거래 5. 어음을 배서(「어음법」 제15조제1항에 따른 담보적 효력이 없는 배서는 제외한다)하는 거래 6. 출자의 이행을 약정하는 거래 7. 이해관계자에 대한 신용공여의 제한(제1호부터 제6호까지의 어느 하나에 해당하는 거래의 제한을 말한다)을 회피할 목적으로 하는 거래로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제38조 제1항 제4호 각 목의 어느 하나에 해당하는 거래 8. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제38조 제1항 제5호에 따른 거래 9. 기타 법령에서 금지하는 거래행위
제5조 (일반원칙의 예외)	회사는 제4조의 조항에도 불구하고 다음 각목의 1에 해당하는 경우에는 이해관계자에 대한 신용공여를 할 수 있다. 1. 복리후생을 위한 이사,집행임원 또는 감사에 대한 금전대여 등으로서 학자금, 주택자금 또는 의료비 등 복리후생을 위하여 회사가 정하는 바에 따라 1억원의 범위에서 금전을 대여하는 행위 2. 기타 법령에서 허용하는 신용공여 3. 그 밖에 경영건전성을 해칠 우려가 없는 금전대여 등으로서 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 법인인 주요주주(그의 특수관계인을 포함한다)를 상대로 하거나 그를 위하여 적법한 절차에 따라 이행하는 신용공여

제6조 (기타 거래의 제한 및 절차)	①회사는 이해관계자 및 특수관계자와 다음 각 호에 해당하는 거래(제4조 및 기타 법령에 의하여 금지되는 거래를 제외한다)를 하고자 하는 경우에는 이사회의 승인을 얻어야 한다. 1. 단일의 거래규모가 당해 법인의 최근 사업연도 말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 1 이상인 거래 2. 해당 사업연도 중에 특정인과 당해 거래를 포함한 거래총액이 회사의 최근 사업연도 말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 5 이상인 거래 ② 제1항의 결의에 관하여 이사회의 구성원 중 해당 거래의 당사자인 이해관계자는 의결권을 행사하지 못한다. ③ 회사는 제1항에 따른 결의 후 최초로 소집되는 정기주주총회에 당해 거래와 관련하여 다음 각호의 1의 사항을 보고하여야 한다. 1. 거래의 목적 2. 거래의 상대방 3. 거래의 내용, 일자 기간 및 조건 4. 당해 사업연도 중 거래상대방과의 거래 유형별 총 거래금액 및 거래잔액
제7조 (제한의 예외)	제6조에도 불구하고 이사회에서 거래총액을 승인하고 그 승인된 금액의 범위 내에서 이행하는 거래는 이사회의 승인을 얻지 아니하고 이를 할 수 있으며, 그 거래내용을 주주총회에 보고하지 아니할 수 있다.

이와 같이 당사는 이해관계자 또는 특수관계자와 주된 영업거래 이외의 비경상적인 거래의 발생 가능성은 낮은 편이나, 이러한 거래의 발생 위험을 완전히 방지할 수 있다고 보장할 수 없으며, 이 경우 특수관계자 및 이해관계인 간의 거래 특성상 이해상충의 여지가 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 경영환경 변화 관련 위험

당사는 설립 이래 약 48년 간 김농선(父), 김기한(子)이 대표이사 지위를 유지하고 있으며, 실질적으로 회사 경영의 연속성이 유지되고 있습니다. 다만, 당사의 대표이사(김기한)와 최대주주(에스디와이)는 동일인이 아니며, 대표이사인 김기한 대표이사 및 그 특수관계인이 보유하고 있는 지분율은 25.24%로 최대주주인 에스디와이㈜와 그 특수관계인을 포함한 지분율 71.45% 보다 낮습니다.

이에 향후 최대주주와 대표이사 간 의사 결정의 불일치가 발생할 수 있으며, 이는 당사의 경영환경에 영향을 미칠 수 있습니다. 다만, 당사의 설립 이래 약 48년 간 김농선-김기한 父子 가 대표이사 지위에서 회사를 실질적으로 경영하고 있는 동안, 최대주주 등으로부터 경영의 자율성을 보장받고 있으며, 과거 경영권과 관련한 분쟁 발생사실 또한 없습니다. 이처럼 당사의 전현직 대표이사는 안정적인 경영환경 하에서 회사를 경영하여 왔으며, 대표이사의 변경 가능성은 높지 않다고 판단됩니다. 그러나 최대주주와의 의견불일치 등 현재는 예측할 수 없는 사유로 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 설립 이래 약 48년 간 김농선(父), 김기한(子)이 대표이사 지위를 유지하고 있으며, 실질적으로 회사 경영의 연속성이 유지되고 있습니다.

[대표이사 변경 현황]

변경일자	대표이사명	변동원인	비고
1977.03.21	김농선	회사 설립	-
2009.03.31	김기한	경영 승계	김농선의 아들

다만, 당사의 대표이사(김기한)와 최대주주(에스디와이)는 동일인이 아니며, 대표이사인 김기한 대표이사 및 그 특수관계인이 보유하고 있는 지분율은 25.24%로 최대주주인 에스디와이㈜와 그 특수관계인을 포함한 지분율 71.45% 보다 낮습니다.

[최대주주 및 대표이사 특수관계인의 지분보유 현황]

구분	성 명(회사명)	관계	주식수	지분율	비고
최대주주 및 특수관계인	에스디와이㈜	최대주주	2,871,077	30.94%	(주1)
	신동양홀딩스㈜	최대주주의 관계회사	2,508,278	27.03%	(주1)
	김연준	최대주주의 특수관계인	625,000	6.74%	
	김형준	최대주주의 특수관계인	625,000	6.74%	
	소계	-	6,629,355	71.45%	
대표이사 및 특수관계인	김기한	대표이사	1,627,925	17.54%	
	김기철	대표이사 동생	714,100	7.70%	
	소계	-	2,342,025	25.24%	

(주1) 당사 김재만 기타비상무이사가에스디와이㈜및 신동양홀딩스㈜의 대표이사를 역임하고 있습니다.

이에 향후 최대주주와 대표이사 간 의사 결정의 불일치가 발생할 수 있으며, 이는 당사의 경

영환경에 영향을 미칠 수 있습니다. 다만, 당사의 설립 이래 약 48년 간 김농선-김기한 父子가 대표이사 지위에서 회사를 실질적으로 경영하고 있는 동안, 최대주주 일가로부터 경영의 자율성을 보장받고 있으며, 과거 경영권과 관련한 분쟁 발생사실 또한 없습니다.

이처럼 당사의 전현직 대표이사는 안정적인 경영환경 하에서 회사를 경영하여 왔으며, 대표이사의 변경 가능성은 높지 않다고 판단됩니다. 그러나 최대주주와의 의견불일치 등 현재는 예측할 수 없는 사유로 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[참고]

[그 외 기타주주의 지분보유 현황]

구분	주주명	관계	취득일	주식수	지분율
기타주주	메자닌그로쓰 신기술투자조합	벤처금융	2024.06.18	230,770	1.86%
	김종우	타인	2024.07.02	77,000	0.62%

[그 외 기타주주의 주식양수도 내역]

거래일	양도인	관계	양수인	주식 수	거래단가
2024.06.18	김○○	前 최대주주등	메자닌그로쓰 신기술투자조합	130,770	6,500원
	김△△	前 최대주주등		100,000	
2024.07.02	김□□	前 최대주주등	김종우	77,000	

기타주주에 해당하는 메자닌그로쓰 신기술투자조합과 김종우는 당사 임원 및 최대주주등과 이해관계가 없는 제3자로 구주매매 형식으로 보통주를 취득하였습니다.

위 기타주주는 단순투자의 목적으로 당사의 주식을 취득하여 보유하고 있으며, 취득단가는 주당 6,500원으로 모두 동일합니다. 다만, 코스닥시장 상장규정에 따라 상장 후 6개월 간 의무보유 하여야 하기에, 지분 취득 후 1년 내에 매매차익을 실현할 가능성은 없습니다.

한편, 보통주 취득 시 별도의 주주간 계약이 체결된 사실은 없으며, 양수도계약서 상 상장 이후 공모주주의 이익을 침해할 우려가 있는 조항 또한 존재하지 않습니다. 또한 증권신고서 제출일 현재 위 주식의 양수도와 관련하여 유관기관의 세무조사 등 세무 관련 이슈가 발생한 사실은 없습니다.

한편, 금번 공모의 공모가 희망 밴드액은 5,100원~6,000원으로 기타주주인 메자닌그로쓰 신기술투자조합과 김종우의 취득단가인 6,500원 보다 낮습니다.공모가 희망 밴드액 산정 시 회사의 최근 실적, 주식시장 상황 등을 종합적으로 고려하였으며, 구주 양수도 시점과 신고서 제출일 현재 약 6개월의 시차가 존재하기에 구주 거래단가보다 공모가 희망 밴드액이 낮게 산정되었습니다.

자. 핵심인력 이탈 가능성에 따른 위험

당사는 47년에 걸쳐 축적한 경험과 노하우를 바탕으로 글로벌 이차전지 제조기업과 장기적인 신뢰관계를 형성 해왔습니다. 당사의 경영진 및 인력은 빠르게 고객의 니즈를 파악할 뿐 아니라 적절하게 대응이 가능한 기술력, 영업력 등 관련 노하우를 보유하고 있으며, 이와 같은 풍부한 경험을 갖춘 인적자원이 회사의 성장과 제품 수주에 핵심 경쟁력으로 작용하고 있습니다.

이에 당사는 핵심인력의 이탈을 방지하고 노력하고 있으나, **당사의 노력에도 불구하고 당사의 인력들이 경쟁회사 등으로 유출될 가능성을 배제할 수 없습니다. 예상치 못한 인력들의 사외 유출은 당사의 제품개발 기술과 영업 노하우 등에 대한 유출 가능성을 동반할 뿐 아니라, 기진행 프로젝트의 지연과 성장 잠재력의 훼손 등 부정적인 영향을 유발할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.**

당사는 약 30년 이상에 걸쳐 축적한 경험과 노하우를 바탕으로 글로벌 이차전지 제조기업과 장기적인 신뢰관계를 형성 해왔습니다. 당사의 경영진 및 인력은 빠르게 고객의 니즈를 파악할 뿐 아니라 적절하게 대응이 가능한 기술력, 영업력 등 관련 노하우를 보유하고 있어 회사의 성장과 제품수주에 핵심 경쟁력으로 작용하고 있습니다.
당사는 주요 고객사인 A사로부터 다양한 친환경자동차 전동화 부품 개발 요청을 받아 제품화 후 양산 이력이 있으며, 베트남에 현지법인을 설립하여 고객사의 니즈에 적극 대응함으로써 긴밀한 협력관계를 유지하고 있습니다. 또한 기존 제품의 경쟁력을 유지함과 동시에 신규 제품도 적극적으로 개발해 나가고 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 영업・생산・연구개발 조직의 업무내용과 종업원 현황은 다음과 같습니다.



연구개발팀명	주요 업무내역
부품설계팀	- 고객사 업무 대응 및 선행 개발 진행
	- 전동화 부품용 자성체 설계

	- 전동화 제품의 기구 해석과 시뮬레이션을 통한 효율 최적화
	- 부품 최적화를 통한 원가 분석과 업체 선정
	- 부품 설계를 통한 시험과 실증 시험을 통한 자성체 최적화 설계
	- 전동화 시스템 기반의 신뢰성 평가 및 기술 특화 방안 도출
	- 부품의 양산성 평가 및 자동화 설비 검토
개발영업팀	- 고객 신규 아이템 수주 및 영업 관리
	- 신규 업체 발굴 및 해외 영업활동을 통한 업체 다변화 업무 관리
	- 양산 제품 및 표준화 제품의 타 OE 업무 진행
전력변환기팀	- 국책 과제 추진/수행 및 관리, 지식재산권 관리
	- 고객사 제품 성능 및 기능안전 시험 용역
	- 고객사 제품 설계 자문
	- 연구실 안전 관리 등 연구 편의 업무
	- 장기적인 신규 사업 연구 개발
	- 해외 신규 고객사 발굴
필터설계팀	- EMI 필터 설계/디버깅 대응
	- 국책 과제 추진/수행
	- 해외 신규 고객사 발굴

당사는 오랜 기간 고객사와의 거래 내역 및 신뢰를 바탕으로 거래를 진행해오고 있으며, 내부적으로 네트워크 및 노하우를 보유하고 있는 영업팀이 적극적으로 관계 발전에 기여하고 있습니다. 또한 당사는 연구개발 역량 강화를 위하여 1994년 기업부설연구소를 설립하여 기존 제품의 개선 및 신제품 개발 등 고객사와 협업하여 요구하는 사양에 맞추어 제품을 제작하고 있습니다.

[연구개발인력 구성]

학력	박사	석사	학사	기타	합계
인원수	1	5	27	15	48

[주요 연구개발인력]

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적

상무	송형석	연구개발 총괄	아주대학교 전자공학과 석사('02) ㈜복스오라테크놀로지 책임('07) ㈜텔웨이브 책임('08) ㈜에이스틱시오 책임('09) ㈜지테크놀로지 수석('10) ㈜이노코아 수석('11) 에스비젼테크 대표('13) 안산대학교 산학겸임교수('13) 영화테크㈜ 이사('21) 모티브링크㈜ 상무('21~현재)	[당사 재직 시 실적] - 친환경차 부품 설계 및 기획 - 전력변환기 설계 및 기획 총괄 [이외의 실적] 초고주파 공학 설계 - 중계기용 Power AMP, LNA설계 - 안테나 설계 및 필터 설계 - TMA설계 및 분석 - 디지털 도어락, Wall PAD설계 - 홈네트웍 설계 - 전원분배기 및 수동필터 설계 - 통신이론 강의
수석	최승원	회로개발	경희대학교 전기공학 석사('05) 이모션텍 과장('09) 우리산업 차장('11) 명지대학교 전력전자 박사('20) 모티브링크㈜ 수석('20~현재)	[당사 재직 시 실적] - 친환경차 DC/DC 6kW 컨버터 개발 - 모트랩 LDC, OBC 개발 [이외의 실적] - 광주 전동차량(KJ1) 제어기 TCMS, 차량 제어기 CC, 실험장치 개발 -SANDISK2, SANDISK4 반도체 검사 장비용 트레이 검출시스템 개발 -L137 어뢰용 제어기 개발 -QQE PFC LLC 대체품 충전기 개발

당사는 우수한 인력을 지속적으로 유지・확보하기 위해 고용안정, 복리후생제도, 근무환경 개선 등 직원들의 애사심 고취에 힘쓰고 있습니다. 직원 개인의 성장을 지원하기 위해 다양한 교육 프로그램을 운영 중에 있으며, 직무, 역량과 관련된 사이버연수원 교육을 중심으로 사외 교육을 정기적으로 독려, 지원하고 있습니다. 또한 매년 말 개별 성과평가를 통해 성과금을 지급하고 있으며, 직원들의 장기근속을 독려하기 위해 장기근속자 포상 제도를 운영하고 있습니다.

그러나 이러한 당사의 노력에도 불구하고 당사의 인력들이 경쟁회사 등으로 유출될 가능성을 배제할 수 없습니다. 예상치 못한 인력들의 사외 유출은 당사의 기술 및 영업 노하우에 대한 유출 가능성을 동반할 뿐 아니라, 기진행 프로젝트 및 신규사업의 지연과 성장 잠재력의 훼손 등 부정적인 영향을 유발할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 임직원의 위법행위 발생 가능성 관련 위험

당사의 임직원이 위법행위로 인해 법규 위반을 하는 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무상태에 부정적 영향을 초래할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에 악영향을 미쳐 영업상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 윤리강령 등 각종 규정 제정, 임직원 위법행위 예방 교육 등 다양한 방법을 통해 임직원으로 하여금 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속적으로 노력하고 있습니다. 그러나 이러한 노력에도 불구하고 당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무상태에 부정적인 영향을 초래할 수 있습니다.

또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에도 악영향을 미쳐 영업상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

카. 내부 정보 관리 미흡 위험

코스닥시장 상장법인은 공시의무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정 및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 공시 조직을 구축하였으며 한국거래소 코스닥협회 동에서 실시하는 공시관련 교육에 필히 참석하여 회사의 내용을 신속 정확하게 투자자에게 전달할 수 있도록 만전을 기하고자 합니다. 상장 후에는 증권발행 및 공시 등에 관한 규정, 자본시장과 금융시장에 관한 법률에 따라 공시의무를 충실히 이행함은 물론 내부정보 이용 방지를 위하여 공시사항 발생 즉시 공시할 것입니다. 또한, 내부정보이용 방지를 위한 내부정보관리규정을 제정하였으며, 지속적으로 내부의 정보가 유출되거나 악의적으로 이용되지 않도록 관리할 계획입니다. 또한 IR을 통한 투자자의 신뢰를 확보하기 위하여 투자자들에게 회사의 정보를 적법하게 제공하겠습니다. **그럼에도 불구하고 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 상장 이후 공시규정 등 관련 규정에서 정하고 있는 주요한 사항들을 적시에 공시 가능하도록 공시 조직을 구축하였으며 공시책임자 및 공시담당자는 상장 이후 코스닥시장 공시규정 및 동규정 시행세칙에서 정하는 공시전문교육을 이수할 예정입니다.

또한, 당사는 주요 정보의 공시 및 임직원의 내부자 거래 방지를 위하여 내부정보관리규정을 제정하였으며, 상장 이후 거래소 및 금융감독원에 정기공시, 수시공시 및 공정공시 등의 의무를 성실하게 준수하기 위해 공시전담조직을 체계적으로 갖추었습니다.

[공시전담 조직 및 주요 경력]

직위	성명	담당업무	주요경력
공시책임자	조흥제	공시 및 IR 총괄	부산상업고등학교(1989) 부산경상대학교 경영과(1995) 한국방송통신대학교 경영학과(2023) 아주대학교 경영대학원 회계전공(現) 동국무역(1995~1997) 한합산업(1997~2002) 모티브링크(2010.10~현재)

공시담당자 (정)	권성호	공시 및 IR 담당	경기대학교 회계학과 (2010) 네오리진 (2011~2013) 지나인제약 (2013~2021) 모티브링크(2021.04~현재)
공시담당자 (부)	김광규	공시 및 IR 담당	경남과학기술대학교 경제학과(2019) 근로복지공단(2020.01~021.12) 오토닉스(2022.10~2024.06) 모티브링크(2024.06~현재)

당사는 공시의무의 성실한 이행을 위해 공시담당 임직원에 대해 "코스닥시장 공시규정 제2장 공시의무 제1절 주요 경영사항 신고 및 공시" 등 관련 법률 및 제규정을 충분히 숙지하도록 하고 있으며, 공시책임자와 공시담당자(정, 부) 2인으로 하여금 공시업무에 대해 상호 점검 및 보완할 수 있도록 업무프로세스를 갖추고 있습니다. 전자공시와 관련하여 변경된 사항이나 교육에 필요한 사항은 자체교육을 실시하고 있으며, 향후 신속하고 정확한 공시를 위해 금융감독원, 한국거래소 등 관련기관에서 실시하는 주요 공시관련 교육에 참석할 예정입니다.

그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래 등의 발생,그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

타. 최대주주 등의 높은 지분율에 따른 이해관계 상충 위험

공모 후 당사의 최대주주 및 특수관계인은 66.64%의 지분을 소유하게 됩니다. 이에 따라 당사의 최대주주 및 특수관계인은 통상적인 소액주주들의 주주총회 출석여부를 고려하였을 때 주주의 승인을 요구하는 모든 사안에 대한 통제권을 보유할 가능성이 높으며, 보유지분 매각, 경영권 변경 등 타 주주들의 이해관계와 상충되는 의사결정이 가능합니다.

뿐만 아니라, 투자수익을 극대화하는 방식으로 당사에 대한 지배지분을 매각하고자 할 수 있으며, 이러한 과정에서 다른 주주에게 리스크가 발생하거나 당사 또는 금번 공모를 통해 당사에게 투자하는 투자자를 포함한 당사의 다른 주주에게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 최대주주 및 특수관계인의 높은 지분율은 당사 보통주의 시장가격에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사의 공모 전과 공모 후 지분율은 아래와 같습니다.

[공모 전/후 주식 보유 현황]

(단위: 주, %)

구분	주주명	주식의 종류	공모 전		공모 후	
			주식수	지분율	주식수	지분율
최대주주 등	에스디와이㈜	보통주	2,871,077	30.94%	2,871,077	23.18%
	신동양홀딩스㈜	보통주	2,508,278	27.03%	2,508,278	20.24%
	김기한	보통주	1,627,925	17.54%	1,627,925	13.14%

	김연준	보통주	625,000	6.74%	625,000	5.04%
	김형준	보통주	625,000	6.74%	625,000	5.04%
	소계		8,257,280	88.99%	8,257,280	66.64%
5% 이상 주주	김기철	보통주	714,100	7.70%	714,100	5.77%
1% 이상 주주	메자닌그로쓰 신기술투자조합	보통주	230,770	2.49%	230,770	1.86%
소액 주주	김종우	보통주	77,000	0.82%	77,000	0.62%
공모주주	공모주주	보통주	-	-	3,020,590	24.38%
상장주선인	상장주선인 의무인수분	보통주	-	-	90,618	0.73%
합계			9,279,150	100.00%	12,390,358	100.00%

공모 후 당사의 최대주주 에스디와이(주)는 23.18%의 지분을 보유하게 되며, 특수관계인 4인을 포함하여 66.64%의 지분을 소유하게 됩니다. 이에 따라 당사의 최대주주 및 특수관계인은 통상적인 소액주주들의 주주총회 출석여부를 고려하였을 때 주주의 승인을 요구하는 모든 사안에 대한 통제권을 보유할 가능성이 있으며, 보유지분 매각, 경영권 변경 등 타 주주들의 이해관계와 상충되는 의사결정이 가능합니다.

상기의 통제권 및 영향력에 따라 다른 주주가 선호하는 조치가 지연, 제지 또는 저지될 수 있습니다. 참고로 이러한 당사의 최대주주 및 특수관계인과 외부주주의 이해관계는 서로 상이할 수 있습니다. 예를 들어, 최대주주 및 특수관계인은 다른 주주에게 이익이 될 것이라 간주되는 투자, 인수 또는 합병을 지연하거나 저지할 수 있습니다. 또한, 당사 또는 금번 공모를 통해 당사에게 투자하는 투자자를 포함한 당사의 다른 주주에게는 최선이 아닐 수도 있는 일련의 조치를 취하도록 할 수 있습니다. 아울러 최대주주 및 특수관계인은 회사 경영권의 변경 또는 이사회 구성의 변경을 유발하거나 저지할 수 있습니다.

뿐만 아니라, 투자수익을 극대화하는 방식으로 당사에 대한 지배지분을 매각하고자 할 수 있으며, 이러한 과정에서 다른 주주에게 리스크가 발생하거나 당사 또는 금번 공모를 통해 당사에게 투자하는 투자자를 포함한 당사의 다른 주주에게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 최대주주 및 특수관계인의 높은 지분율은 당사 보통주의 시장가격에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 세무조사 관련 위험

당사는 2024년 3분기 중부지방국세청이 실시한 정기 세무조사 대상에 지정되어 2019년 부터 2023년까지의 경영행위 전반에 대하여 2024년 9월 24일부터 2024년 11월 04일까지 세무조사를 받았습니다. 그 결과 당사는 [국세기본법 제 81조의12 및 시행령 제63조의 13]에 따라 2019년부터 2023년에 대한 법인세 일반과소신고분 약 28백만원의 예상 고지세액을 2024년 11월 06일 통지받았습니다. **해당 세무조사로 발생한 내역에 대하여 당사는 2024년 12월 중 법인세비용 약 5.2억원(예상치)을 회계 상 비용으로 인식할 예정이며, 이로 인하여 2025년 3월 중 공시 예정인 당사의 2024년 재무제표 상 법인세비용 증가 및 당기순이익 감소의 영향이 발생할 것으로 예상됩니다.**

해당 고지세액은 5사업연도(2019년~2023년) 간 정기세무조사에 따라 발생한 사항으로 관련 비용은 전액 2024년 재무제표에 반영될 예정입니다. 이에 해당 비용은 일회성 비용으로 판단되나, 이와 관련하여 당사의 재무상태에 불리한 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바

랍니다.

당사는 2024년 3분기 중부지방국세청이 실시한 정기 세무조사 대상에 지정되어 2019년부터 2023년까지의 경영행위 전반에 대하여 2024년 9월 24일부터 2024년 11월 04일까지 세무조사를 받았습니다. 그 결과 당사는 [국세기본법 제 81조의12 및 시행령 제63조의 13]에 따라 2019년부터 2023년에 대한 법인세 일반과소신고 약 28백만원의 예상 고지세액을 2024년 11월 06일 통지받았습니다.
해당 세무조사로 발생한 내역에 대하여 당사는 2024년 12월 중 법인세비용 약 5.2억원(예상치)을 회계 상 비용으로 인식할 예정이며, 이로 인하여 2025년 3월 중 공시 예정인 당사의 2024년 재무제표 상 법인세비용 증가 및 당기순이익 감소의 영향이 발생할 것으로 예상됩니다.

당사는 세무조사 결과통지에 대하여 통지서 수령을 받은 날로부터 30일 이내에 과세전적부심사청구를 할수있으나, 당사는 증권신고서 제출일 기준으로 [국세기본법 제 81조의15제 8항 및 시행령 제63조의15제4항]에 따라 과세전적부심사를 청구하지 않을 예정입니다. 해당 고지세액은 5사업연도(2019년~2023년) 간 정기세무조사에 따라 발생한 사항으로 관련 비용은 전액 2024년 재무제표에 반영될 예정입니다. 이에 해당 비용은 일회성 비용으로 판단되나, 이와 관련하여 당사의 재무상태에 불리한 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

하. 감사 또는 검토받지 않은 재무제표와 관련된 위험

본 증권신고서 상의 요약재무정보에 기재된 2024년 3분기(2024년 1월~2024년 9월) 재무제표의 경우 대성삼경회계법인으로부터 검토를 받은 재무제표입니다. **이에 따라, 2024년 3분기(2024년 1월~2024년 9월) 재무제표상 재무수치는 감사받은 다른 재무제표와는 신뢰도에서 차이가 존재하니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 증권신고서 제출일 2024년 3분기(2024년 1월~2024년 9월) 재무정보를 기재하였으며 이에 대해 당해 감사인으로부터 재무확인을 받아 첨부하였습니다. 해당 3분기 재무제표는, 감사인으로부터 검토를 받은 재무제표이므로, 감사인이 감사한 재무제표와는 신뢰도에서 차이가 존재하니 이점 유의하시기 바랍니다. 이와 더불어 감사, 검토 및 감사 또는 검토받지 아니함에 대한 차이는 아래와 같습니다.

[감사, 검토 및 감사 또는 검토받지 아니함 간의 차이]

구분	내용
감사	재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 기반으로 작성된 감사인의 의견
검토	감사인이 질문과 분석적 절차 등 제한된 절차를 기초로, 재무제표가 중요성의 관점에서 일반적으로 인정된 회계처리 기준에 따라 작성되지 않았다고 믿게 하는 사항이 발견되었는지 여부를 판단
감사 또는 검토받지 아니함	감사인의 확인 절차가 수행되지 않았으며, 회사 내부적으로 작성한 상태

당사의 요약 연결 재무정보는 아래와 같습니다.

(단위:천원)

과 목	2024년3분기 (제48기 3분기)	2023년 (제47기)	2022년 (제46기)	2021년 (제45기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
유동자산	17,831,285	22,093,589	20,424,303	15,204,723
- 매출채권	5,103,966	5,953,203	6,276,397	4,535,640
- 재고자산	8,799,241	13,419,830	11,307,178	9,503,543
- 비유동자산	26,222,065	24,914,343	19,241,110	14,700,873
- 투자자산	4,100	14,100	4,100	14,100
- 유형자산	21,451,867	20,168,814	14,434,908	10,631,006
- 무형자산	346,987	539,525	598,715	300,601
자산총계	44,053,350	47,007,933	39,665,413	29,905,596
유동부채	14,439,466	18,809,485	18,446,108	16,707,398
- 매입채무	4,256,880	7,508,402	8,613,861	7,158,876
- 단기차입금	4,700,000	4,700,000	3,708,352	5,866,398
- 유동성장기차입금	3,399,440	2,507,960	1,233,000	1,233,000
비유동부채	9,709,988	10,620,058	7,580,232	3,670,247
- 장기차입금	5,804,280	7,358,300	5,064,000	1,795,000
부채총계	24,149,454	29,429,543	26,026,340	20,377,645
자본금	1,855,830	1,855,830	1,855,830	1,855,830
자본잉여금	209,013	209,013	209,013	209,013
자본조정	-	-	-	-
기타포괄적손익누계액	206,762	173,564	288,420	177,738
이익잉여금	17,632,291	15,339,982	11,285,811	7,285,370
부채와자본총계	44,053,350	47,007,933	39,665,413	29,905,596
과목	2024년3분기 (제48기 3분기)	2023년 (제47기)	2022년 (제46기)	2021년 (제45기)
매출액	49,697,866	82,917,299	66,010,644	43,064,894
매출원가	40,962,367	70,434,370	53,402,876	36,454,021
영업이익	2,122,397	4,519,569	3,981,303	1,085,827
법인세비용차감전순이익	2,302,877	4,634,419	3,852,417	961,658
당기순이익	2,403,055	4,254,081	3,858,658	1,258,214
총포괄손익	2,325,507	3,939,316	4,111,122	1,388,885

주1) 당사는 2024년 3분기 재무제표에 대하여 대성삼경회계법인으로부터 검토를 수검하였습니다.

주2) 당사는 2023년 및 2022년 온기 재무제표에 대하여 대주회계법인으로부터 감사를 수검하였습니다.

주3) 당사는 2021년 온기 재무제표에 대하여 감사를 수검하지 아니하였습니다.

2024년 3분기 재무제표 상 기재된 재무수치는 검토받은 재무제표로 인해서 감사받은 다른 재무제표와는 신뢰도 측면에서 차이가 존재하니, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

거. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기,분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 당사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것이나, 당사의 의도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없는 바, 감사인의 감사 혹은 검토를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로서 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 가능성이 존재합니다.

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다. **당사는 검토받은 2024년 3분기 결산 별도재무제표 기준 2024년 3분기 매출액 49,702백만원, 영업이익 1,956백만원을 시현하였습니다. 상기 실적은 향후 감사 과정에서 확정 실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다.**
한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 당사의 코스닥시장 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 당사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것이나, 당사의 의도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없는 바, 감사인의 감사 혹은 검토를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로서 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 가능성이 존재합니다.

[증권신고서 작성 지침]

II. 공시서류작성기준일 및 공시대상기간

1. 증권신고서의 공시서류작성기준일은 증권신고서 제출일 전일로 한다. 다만, 「발행인에 관한 사항」중 '재무에 관한 사항', '회계감사인의 감사의견 등', '부속명세서' 등 회사의 회계처리 또는 감사와 관련된 사항과 사업의 내용 중 사업연도별로 비교표시하는 사항 등(이하 "재무에 관한 사항 등")은 제출일이 속하는 사업연도의 최근 사업연도(또는 반기, 분기)말을 공시서류작성기준일로 한다.

2. 증권신고서에 적용되는 공시대상기간은 최근 3사업연도로 한다. 최근 3사업연도는 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 3사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지를 말하며, 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 분기보고서 또는 반기보고서가 제출되었거나 분기보고서 또는 반기보고서에 기재될 내용을 포함하는 경우 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 2사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지로 한다.

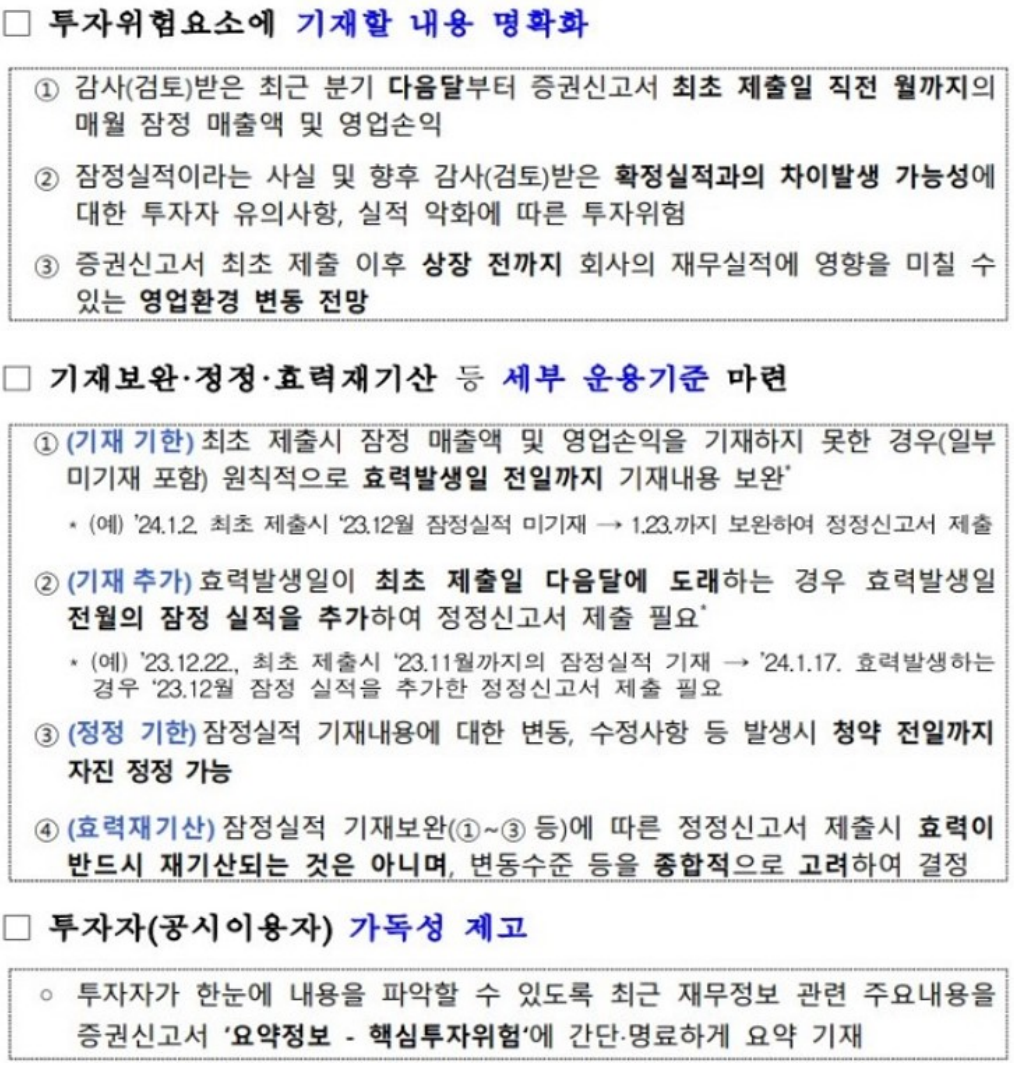
3. 위 1, 2에서 정한 사항에도 불구하고 기업공시서식 작성기준 및 서식에서 별도로 공시서류작성기

준일 또는 공시대상기간을 정하는 경우에는 그에 따르며, 공시대상기간의 적용은 위 2의 방식을 준용한다. 투자자의 오해를 방지하기 위한 경우 등으로서 회사가 필요하다고 인정하는 경우에는 공시대상기간을 연장할 수 있다.- 기업공시서식 작성기준에서 공시대상기간을 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도 게시일부터 공시서류작성기준일'로 정하는 경우, 직전 사업연도의 사업보고서가 제출되지 않은 때에는 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전 사업연도 개시일부터 공시서류작성기준일'까지의 내용을 기재한다.

(출처: 증권신고서(지분증권) 작성 시 기재상의 주의)

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시 방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다.

[투자위험요소 기재요령 안내서 개정 주요내용]



(출처: 금융감독원 보도자료(2024.01.22))

이에, 당사의 2024년 3분기 검토 이후 10월 ~ 12월 잠정 매출액 및 영업손익을 아래와 같이 공시합니다. 아래 기재한 잠정실적은 당사의 가결산 기준의 재무수치로서 향후 감사(검토)받은 확정실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 2024년 3분기 말 이후 당사의 매출 감소에 따른 실적 악화에 의한 상장 후 주가하락 등의 투자위험이 존재함에 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[2024년 3분기 검토 이후 월별 잠정 영업손익]

(단위: 백만원)

구분	2023년 기말 (감사의견 적정)	2023년 3분기 (감사/검토받지 않음)	2024년 3분기 (검토받음)	2024년 10월 (감사/검토받지 않음)	2024년 11월 (감사/검토받지 않음)	2024년 12월 (감사/검토받지 않음)
매출액	82,921	63,089	49,702	4,164	4,216	3,660
매출원가	71,585	54,747	41,706	3,433	3,510	3,165
매출총이익	11,336	8,342	7,996	731	706	495
판매비와관리비	7,148	4,743	6,040	696	880	538
영업이익	4,188	3,599	1,956	35	(174)	(43)

주1) 상기 실적은 별도재무제표 기준에 해당합니다.

주2) 당사는 2024년 3분기 진행된 세무조사에 따른 법인세비용 발생으로 인하여 2024년 12월 당기순이익은 영업이익 보다 적을 것으로 전망됩니다. 이에 2025년 3월 중 공시 예정인 당사의 2024년 사업연도 재무제표 상 당기순이익은 영업이익 대비 감소할 것으로 전망되며 이와 관련한 상세 내역은 「III.투자위험요소 - 2. 회사위험 - 파. 세무조사 관련 위험」을 참고 하시기 바랍니다.

[2024년 3분기 검토 이후 월별 잠정 거래처별 매출액]

(단위: 백만원)

매출 유형	품목	매출처	고객사	2024년 12월		2024년 11월		204년 10월		2024년 3분기 (48기 3분기)		2023년 (제47기)	
				매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
제품	변압기	내수	A사	1,334	36.46%	1,640	38.90%	1,988	47.74%	26,022	52.36%	44,558	53.74%
			기타	33	0.90%	42	1.00%	61	1.47%	279	0.56%	165	0.20%
	소계			1,367	37.36%	1,682	39.90%	2,049	49.21%	26,301	52.92%	44,723	53.94%
	변압기 소자	내수	A사	387	10.57%	769	18.24%	642	15.42%	8,004	16.11%	19,513	23.53%
			기타	6	0.16%	12	0.28%	9	0.22%	57	0.11%	34	0.04%
	소계			393	10.73%	781	18.52%	651	15.64%	8,061	16.22%	19,547	23.57%
	MDPS용필터	내수	A사	301	8.23%	332	7.87%	297	7.13%	2,462	4.95%	2,934	3.54%
	소계			301	8.23%	332	7.87%	297	7.13%	2,462	4.95%	2,934	3.54%
	기타	내수	A사	66	1.80%	32	0.76%	9	0.22%	656	1.32%	571	0.69%
			기타	600	16.39%	283	6.71%	200	4.80%	2,312	4.65%	2,739	3.30%
		수출	기타	9	0.25%	18	0.43%	27	0.65%	134	0.27%	57	0.07%
	소계			675	18.44%	333	7.90%	236	5.67%	3,102	6.24%	3,366	4.06%
	제품 합계			2,736	74.76%	3,128	74.19%	3,233	77.65%	39,926	80.34%	70,571	85.11%
상품	변압기 소자	내수	A사	337	9.21%	397	9.42%	363	8.72%	3,596	7.24%	2,179	2.63%
			기타	3	0.08%	1	0.02%	1	0.02%	12	0.02%	19	0.02%
			소계	340	9.29%	398	9.44%	364	8.74%	3,608	7.26%	2,198	2.65%
	MDPS용필터	내수	A사	33	0.90%	41	0.97%	21	0.50%	367	0.74%	1,256	1.51%
			소계	33	0.90%	41	0.97%	21	0.50%	367	0.74%	1,256	1.51%

	기타	내수	기타	540	14.76%	619	13.68%	504	12.10%	5,685	11.44%	8,569	10.33%
	소계			540	14.76%	619	14.68%	504	12.10%	5,685	11.44%	8,569	10.33%
	상품 합계			913	24.95%	1,058	25.09%	889	21.34%	9,660	19.44%	12,023	14.50%
기타 (원자재 등)	기타매출 합계			11	0.29%	30	0.72%	42	1.01%	111	0.22%	322	0.39%
총 매출 합계				3,660	100.00%	4,216	100.00%	4,164	100.00%	49,697	100.00%	82,916	100.00%

[2024년 3분기 검토 이후 월별 잠정 품목별 매출액]

(단위: 백만원)

구 분		2024년 12월		2024년 11월		2024년 10월		2024년 3분기		2023년	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
변압기 (Transformer)	EV	938	25.63%	1,178	27.90%	1,475	35.42%	21,863	43.99%	37,497	45.22%
	HEV, PHEV	428	11.69%	504	12.00%	574	13.78%	4,438	8.93%	7,226	8.71%
	소계	1,366	37.32%	1,682	39.90%	2,049	49.21%	26,301	52.92%	44,723	53.94%
변압기 소자류 (필터, 인덕터, 리액터 등)	EV	295	8.06%	636	15.10%	513	12.32%	7,399	14.89%	15,294	18.44%
	HEV, PHEV	439	11.99%	541	12.80%	502	12.06%	4,269	8.59%	6,452	7.78%
	소계	734	20.05%	1,177	27.90%	1,015	24.38%	11,668	23.48%	21,746	26.23%
MDPS용 필터		335	9.15%	373	8.80%	318	7.64%	2,828	5.69%	4,190	5.05%
기타매출		1,225	33.48%	984	23.40%	782	18.78%	8,901	17.91%	12,258	14.78%
합계		3,660	100.00%	4,216	100.00%	4,164	100.00%	49,698	100.00%	82,917	100.00%

한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 당사의 코스닥시장 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

너. 최대주주등 관련 위험

당사의 최대주주등 중 에스디와이㈜와 신동양홀딩스㈜는 투자자문업 및 투자일임업을 영위하는 법인에 해당합니다. 다만, 양 법인의 최대주주인 김재만 대표이사는 신고서 제출일 현재 모티브링크㈜의 기타비상무이사로 재임중이나, 모티브링크㈜와 업종 및 사업 영역이 다르기에 사업과 관련한 이해상충 가능성은 없습니다.

한편, 한국거래소 코스닥 상장규정에 따라 최대주주가 명목회사인 경우에는 계속보유의무자에 그 명목회사의 최대주주등을 포함하고, 의무보유 대상 증권과 관련하여 상장신청인의 최대주주등이 소유한 주식등에 명목회사의 최대주주등이 소유한 명목회사가 발행한 주식등을 포함하고 있습니다. 따라서, 당사의 최대주주인 에스디와이㈜의 최대주주등은 상장 후 6개월간 에스디와이㈜의 주식을 의무보유하여야 합니다.

이와 같이 당사의 최대주주가 명목회사에 해당함에 따라 추가적인 검토사항이 존재하나 위와 같이 특별한 이슈는 없을 것으로 전망됩니다. **다만, 상장 이후 최대주주등의 지배구조 변경 등과 같이 당사의 주가에 변동을 미칠 수 있는 사건이 발생할 가능성은 배제할 수 없으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 최대주주등 중 에스디와이㈜와 신동양홀딩스㈜는 투자자문업 및 투자일임업을 영위하는 법인에 해당합니다.

구분	에스디와이㈜	신동양홀딩스㈜
설립연월	2012.05	2011.01
업종	투자자문업 및 투자일임업	투자자문업 및 투자일임업
대표이사	김재만	김재만
최대주주	김재만	김재만
상장 여부	비상장	비상장
모티브링크에 대한 지분율	30.9%	27.0%

[재무현황]

(단위: 천원)

구분	에스디와이㈜	신동양홀딩스㈜
자산총계	67,466,894	48,496,580
부채총계	12,867,548	8,235,264
자본총계	54,599,346	40,261,316
매출액	6,707	3,453
영업이익	(102,031)	(52,433)
영업외손익	9,662,366	6,947,343
법인세비용차감전순이익	9,560,335	
당기순이익	7,650,056	5,519,293

주) 2023년 기준 재무제표에 해당합니다.

양 법인의 최대주주인 김재만 대표이사는 신고서 제출일 현재 모티브링크㈜의 기타비상무이사로 재임중이나, 모티브링크㈜와 업종 및 사업 영역이 다르기에 사업과 관련한 이해상충 가능성은 없습니다.

또한, 한국거래소 코스닥 상장규정에 따라 최대주주가 명목회사인 경우에는 계속보유의무자에 그 명목회사의 최대주주등을 포함하고, 의무보유 대상 증권과 관련하여 상장신청인의 최대주주등이 소유한 주식등에 명목회사의 최대주주등이 소유한 명목회사가 발행한 주식등을 포함하고 있습니다. 따라서, 당사의 최대주주인 에스디와이㈜의 최대주주등은 상장 후 6개월간 에스디와이㈜의 주식을 의무보유하여야 합니다.

[최대주주의 명목회사 여부에 관한 사항]

구 분	기 준	내 용	충족여부

명목회사의 상장여부	법 제9조제15항제3호에 따른 주권상장법인(거래소가 지정하는 해외증권시장에 외국주식 또는 외국주식예탁증권을 상장한 법인을 포함한다)이 아닐 것	- 상장 거래소명 : 해당없음	O
투자주식	최근 사업연도 말 현재 출자대상법인의 주식가액 총액이 자산총액의 50%이상일 것주)	- 주식가액총액 : 67,038,535,313원 - 자산총액 : 67,466,894,408원 - 비율 : 99.37%	O
영리사업 영위여부	다음의 어느 하나에 해당하는 업무를 제외한 영리를 목적으로 하는 업무로부터 발생한 매출액이 최근 사업연도의 손익계산서를 기준으로 전체 매출액의 100분의 30 미만일 것 1) 출자대상 법인에 대한 경영관리 업무 2) 주식 또는 사채의 발행, 상장등 자금조달에 관한 업무 3) 예산의 수립 및 집행, 인력의 채용 및 관리, 전산시스템의 구축 및 운영 등 주식회사의 운영을 위하여 일반적으로 필요한 업무 4) 위 사항의 업무에 부수하는 업무	- 사업목적 열거 : 자산유동화에 관한 자문, 기업구조조정에 관한 자문, 부동산 투자, 개발사업에 관한 자문, 기업인수 합병에 관한 자문, 특수목적법인을 이용한 제반 금융거래에 관한 자문, 유가증권 투자 및 자문, 부동산투자 개발산업 - 전체 매출액(C) : 6,707,756원 1)~4) 관련 매출액(A) : 6,707,756원 1)~4) 이외의 영리업무 관련 매출액(B) : 0원 - 비율(B/C) : 0.0%	O

이와 같이 당사의 최대주주가 명목회사에 해당함에 따라 추가적인 검토사항이 존재하나 위와 같이 특별한 이슈는 없을 것으로 전망됩니다. 다만, 상장 이후 최대주주등의 지배구조 변경 등과 같이 당사의 주가에 변동을 미칠 수 있는 사건이 발생할 가능성은 배제할 수 없으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 12,390,358주 중 의무보유 수량을 제외한 주식수 3,583,661주(공모 후 28.92%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주식가격이 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 12,390,358주 중 당사의 최대주주 등이 보유한 주식 8,257,280주는「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유되며, 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다.

또한 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 자인 메자닌그로쓰신기술투자조합 보유분 230,770주와 김종우가 보유한 77,000주는 「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제2호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유되며, 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다.

금번 공모 시 우선배정하는 우리사주조합 151,029주는 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 근로자복지기본법」제 43조 제2항 제2호에 의거하여 예탁일로부터 1년이 경과하기 이전까지 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약일 이후 우리사주조합 신청(청약)수량에 따라 확정됩니다.

한편, 상장주선인인 미래에셋증권㈜은 금번 공모 시 동 규정 제13조제5항제1호나목에 의거 공모주식의 3% 혹은 10억원을 초과하는 경우 10억원에 해당하는 수량인 90,618주(상장예정주식수의 0.7%)를 확정공모가액과 같은 가격으로 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유합니다. 상장 후 3개월 후에는 상장주석인 의무인수분인 0.73%(상장예정주식수 기준)에 해당하는 90,618주에 대하여 계속보유의무가 없습니다. 이와 같은 매도가능물량으로 인하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우, 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

당사의 상장 이후 유통가능물량 관련 정보는 다음과 같습니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재, 단위: 주)

구분	주주명	회사와의 관계	주식의 종류	공모 전 보유주식		공모 후						매각제한 기간 (상장일 기준)	매각제한 사유
						보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
				주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	에스디와이㈜	최대주주	보통주	2,871,077	30.94%	2,871,077	23.18%	2,871,077	23.18%	-	-	6개월	주1)
	신동양홀딩스㈜	최대주주 관계회사	보통주	2,508,278	27.03%	2,508,278	20.24%	2,508,278	20.24%	-	-	6개월	주1)
	김기한	대표이사	보통주	1,627,925	17.54%	1,627,925	13.14%	1,627,925	13.14%	-	-	6개월	주1)
	김연준	최대주주의 특수관계인	보통주	625,000	6.74%	625,000	5.04%	625,000	5.04%	-	-	6개월	주1)

	김형준	최대주주의 특수관계인	보통주	625,000	6.74%	625,000	5.04%	625,000	5.04%	-	-	6개월	주1)
	소계			8,257,280	88.99%	8,257,280	66.64%	8,257,280	66.64%	-	-	-	-
5% 이상 주주	김기철	기타 기존 주주	보통주	714,100	7.70%	714,100	5.77%	-	-	714,100	5.77%	-	-
1% 이상 주주	메자닌그로쓰 신기술투자조합	벤처금융	보통주	230,770	2.49%	230,770	1.86%	230,770	1.86%	-	-	6개월	주2)
소액 주주	김종우	타인	보통주	77,000	0.82%	77,000	0.62%	77,000	0.62%	-	-	6개월	주2)
공모주주	공모주주(기관, 개인)		보통주	-	-	2,869,561	23.16%	-	-	2,869,561	23.16%	-	-
	공모주주(우리사주조합)		보통주	-	-	151,029	1.22%	151,029	1.22%	-	-	1년	주3)
	소계			-	-	3,020,590	24.38%	151,029	1.22%	2,869,561	23.16%	-	-
상장주선인	상장주선인 의무인수분		보통주	-	-	90,618	0.73%	90,618	0.73%	-	-	3개월	주4)
합계				9,279,150	100.00%	12,390,358	100.00%	8,806,697	71.07%	3,583,661	28.92%	-	-

주1) 최대주주 등이 보유한 주식 8,257,280주는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

주2) 메자닌그로쓰신기술투자조합과 김종우가 보유한 주식 307,770주는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제2호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

주3) 금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량은 근로복지기본법 제43조 제2항 제2호에 의거 우리사주조합원이 출연한 금전으로 취득한 우리사주는 수탁기관에 1년간 예탁해야 합니다.

주4) 상장주선인 미래에셋증권㈜는 금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 13조제5항제1호에 의거하여 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량을 확정공모가액과 같은 가격으로 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유합니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

당사의 최대주주등은 공모 후 기준 총 66.64%의 지분을 보유하고 있으며, 경영권 유지에 필요한 최소 지분율(50%) 외에 추가적으로 16.64%의 지분을 확보하고 있습니다. 이에 의무보유기간 종료 후 최대주주등 중 일부는 지분을 매각할 가능성을 배제할 수 없으며 이는 주가의 하락의 원인이 될 수 있습니다.

[상장 이후 시점별 유통가능 주식수]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재, 단위: 주)

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	3,583,661	28.92%
상장 후 3개월 뒤 유통가능	3,674,279	29.65%
상장 후 6개월 뒤 유통가능	12,239,329	98.78%
상장 후 1년 뒤 유통가능	12,390,358	100.00%

상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주식가격이 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

상장 시 공모 주식 3,020,590주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 90,618주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인

이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호나목에 의해 상장주선인 미래에셋증권㈜는 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

[상장주선인의 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득 후 의무보유기간
미래에셋증권㈜	보통주	90,618주	543,708,000원	상장 후 3개월

주1) 위 취득금액은 확정공모가액인 6,000원 기준입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정 상의 상장주선인으로서 위 코스닥시장 상장규정에 의거해 위와 같이 추가 발행된 주식을 취득하여 상장 후 3개월간 보유하여야 합니다.

「코스닥시장 상장규정」 시행세칙 제15조제4항에 따르면 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 90,618주 보다 감소할 수 있습니다.

투자자께서는 이와 같이 공모 이외의 주식수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있는점 유의하시기 바랍니다.

다. 공모가 산정 및 결정 방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망 공모가액은 유사회사의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 판매 제품의 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.

당사는 동일기연, 상신전자, 와이엠텍 등 3개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 비교기업으로 선정된 3개사가 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. 그 외에 비교기업 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있습니다.

주식의 공모가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능합니다. 금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제

5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 희망공모가액은 유사회사의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. PER 평가방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 유사회사의 선정 과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가) 등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생 가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다.

최종 선정된 유사회사들은 당사와 사업구조 및 전략, 제품 및 서비스, 영업환경, 성장성 등에서 차이가 존재하므로, 투자자께서는 유사회사 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자의사 결정을 하는 경우 상기와 같은 사항 및 PER 평가방식의 한계에 주의하시기 바랍니다. 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 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

[PER 방식의 희망공모가액 산정방법의 한계]

구분	한계
PER 가치평가	PER는 기업의 수익성에 기반한 수치로 비교대상회사에서 적자(-)가 발생한 경우 적용할 수 없습니다.
	PER 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 경상이익뿐만 아니라 배당성향 및 할인율, 성장율 등 다양합니다. 따라서 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러 요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사가 아닌 이상 한계점이 존재합니다.
	PER 가치평가는 추정 실적만을 고려하여 기업의 가치를 평가합니다. 따라서, 연구인력의 유출 및 영입 여부, 제품의 경쟁 현황, 정부 정책 변화, 생산시설 활용 등 실적 외 주가에 영향을 주는 요소를 고려하지 않는 한계점이 있습니다.
	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.
	일정 시점의 주가 수준은 과거 실적보다는 미래 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로, 비교평가회사의 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.
	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.

당사는 증권신고서 제출일 현재 전장 부품(Transformer, Inductor, Choke, Reactor, Filter 등) 생산을 주요 사업으로 하고 있으며, 한국표준산업분류 상 전자코일, 변성기 및 기타 전자유도자 제조업(C26293)에 속해 있습니다.

이에 따른 비교기업 선정을 위해 당사의 사업구조, 영업능력, 시장 내 지위, 경영성과 및 재무현황, 회사가 속한 산업의 특성, 시장의 규모, 비교기업의 경영성과 및 주가 수준 등 기타 사용 가능한 다양한 요소를 종합적으로 고려하였습니다. 그 결과 당사는 동일기연, 상신전자,

와이엠텍 등 3개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

상기 기준에 따라 비교기업으로 선정된 3개사가 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. 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, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 존재하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

주식의 공모가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능합니다.

[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

금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 변경

2023년 06월 26일부터 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격 대비 ±30%'에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다.

2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

한국거래소는 신규상장종목의 기준가격 결정방법을 개선하고 가격제한폭을 확대함으로써 신규상장일 당일 신속한 균형가격 발견기능을 제고할 목적으로 2023년 04월 13일 보도자료 통해 '신규상장일 가격 결정방법 개선을 위한 업무규정 시행세칙 개정'을 발표하였습니다.

금번 유가증권시장 업무규정 시행세칙의 주요 개정내용은, 1) 신규상장종목의 최초 가격 결정을 시가기준가 방식에 따르지 않고, 발행가액 자체를 기준으로 하는 방법으로 변경하는 것과 2) 신규상장종목의 가격제한폭을 신규상장일 기준가격 대비 60~400%로 상한가 및 하한가를 확대하여 적용하는 것으로서, 이를 요약하면 아래와 같습니다.

구분	한계	변경
기준가격 결정방법	공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가	공모가격
가격제한폭	기준가격 대비 ±30%	기준가격(공모가격)의 60~400%

주1) 대상시장: 유가 및 코스닥 시장(코넥스는 미적용)

주2) 대상증권 및 종목: 신규상장종목(주권, 외국주식예탁증권, 외국주권, 투자 회사, 부동산투자회사, 사회간접투융자회사, 선박투자회사)

주3) 적용시간: 신규상장일의 정규시장 및 장종료 후 시간외시장

주4) 한국거래소 보도자료(2023.04.13) 참고하여 작성

금번 진행되는 공모의 경우 현재 신주의 상장 예정일이 해당 시행세칙 개정 내용의 시행시기인 2023년 6월 26일 이후이므로 개정된 규정을 적용받는다는 점을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다. 또한 2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 특히 당사의 주권이 「코스닥시장 상장규정」 제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 상장폐지가 될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경

우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및 유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

특히 코스닥시장 상장규정 제53조(관리종목), 코스닥시장 상장규정 제2편 제3장(상장폐지)에 유의하시기 바랍니다. 「코스닥시장 상장규정」제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 당사 주권은 상장폐지가 될 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(https://law.go.kr)", "금융감독원 금융법규서비스(https://fss.or.kr)", "KRX법규서비스(https://law.krx.co.kr)" 등을 참고하시기 바랍니다.

바. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 및 투자원금손실 발생에 따른 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 코스닥시장 상장 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 상장 이후 투자자는 여러 요인으로 인해 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매도하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며, 한국거래소 코스닥시장 이외의 기타 다른 유가증권 거래 시장에 상장할 것을 구체적으로 계획하고 있지않습니다. 따라서 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

또한 수요예측을 거쳐 당사와의 협의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격이 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아닙니다. 금번 공모 이후 당사 보통주의 시장가는 시장에 의해 결정될 것이며 다음과 같은 다양한 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

- 당사 재무 실적
- 당사 및 당사가 속한 산업의 연혁 및 향후 전망
- 당사 경영에 대한 평가, 과거 및 현재의 영업상태, 향후 시기별 매출 전망, 그리고 현재 및 향후의 비용 구조 전망
- 당사와 유사한 사업활동을 영위하는 상장회사들에 대한 가치평가
- 기존 주주 또는 당사에 의한 향후 당사의 보통주 매도
- 국내외 증시 변동성

본건 상장에 따라 당사의 보통주 가격은 시시각각 변동할 수 있습니다. 국내외 증권시장에서 간간이 발생한 가격 및 거래량의 급격한 변동은 주식 시장가격에 영향을 미칩니다. 이와 같은 주가의 변동은 상장사의 영업실적과 무관하거나 비례하지 않는 경우가 흔합니다. 이에 따라 투자자는 당사의 보통주를 공모가격이나 그 이상의 가격으로 매도하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점

유의하시기 바랍니다.

사. 소송위험

증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「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/불공정거래, 시세조작 등으로 인해 발생한 피해에 대한 청구, 회계부정으로 유발된 피해에 대해 외부회계법인을 대상으로 제기한 청구 등을 들 수 있습니다. 당사가 미래에 집단소송의 피고가 되지 않는다고 확신할 수 있는 근거는 없으며, 당사가 이러한 집단소송의 피고로 지목되면, 상당한 비용이 발생함은 물론 당사 경영진이 핵심 사업에 전념하지 못할 수 있습니다.

「상법」상 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 열람 청구할 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 못할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 코스닥시장 상장요건 미충족 및 상장예비심사결과 효력 상실 위험

금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. **그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우, 코스닥시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자께서는 주식의 환금성**

에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 또한 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생시기가 재기산되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2024년 7월 8일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 11월 4일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지 받았습니다. 금번 공모는 코스닥시장 신규상장에 필요한 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 모집을 통해 공모하는 것입니다.

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항에서 정하는 신규상장신청일까지 주식의 분산 요건을 구비하여야 합니다. 그러나 상장 전 하기와 같은 사유가 발생하고 한국거래소가 판단하기에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미칠 수 있다고 인정하는 경우, 한국거래소는 상장예비심사승인의 효력을 인정하지 않을 수 있습니다. 이 경우 당사는 상장예비심사신청서를 다시 제출하여 심사를 받아야 할 수도 있으며, 당사 주식의 상장 연기 혹은 상장 취소로 이어질 수 있습니다.

[상장예비심사 결과]

1. 상장예비심사결과

□ ㈜모티브링크가 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사청구서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 "상장규정"이라한다) 제6조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('24.11.4)한 결과, 사후 이행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의 조건으로 승인함

- 다 음 -

□ 사후 이행사항

- 신청법인은 상장규정 제27조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 주금납입기일)까지 상장규정 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함

2. 상장예비심사결과의 효력 불인정

□ 신청법인이 코스닥시장상장규정 제8조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 "거래소"라 한다)가 판단하는 경우, 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

1) 상장규정 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음이나 수표의 부도, 합병, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우

2) 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠뜨린 사실이 확인된 경우

3) 상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권발행제한, 검찰 고발, 검찰통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과조치를 포함)를 의

결한 사실이 확인된 경우

4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조에 따른 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우

5) 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장신청서를 제출하지 않은 경우. 다만, 해당 법인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 상장신청서 제출기한 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있음

6) 상장을 신청할 때 제출한 재무내용 등이 상장예비심사신청 시에 제출한 내용 등과 현저하게 다르거나 중대한 변경이 발견된 경우

7) 그 밖에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 상장규정시행세칙 제13조에서 정하는 경우

□ 코스닥시장상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류(최근 사업연도의 개별·연결재무제표 및 그에 대한 감사인의 감사보고서 등)에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 상장신청인에 대하여 임원(상법 제408조의2에 따른 집행임원을 포함)의 해임·면직 권고, 임원의 직무정지 또는 감사인 지정조치를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 상장 심사요건에 따라 심사하여 심사의 효력이 불인정되어야 한다고 판단되는 때에는 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

3. 기타 신규상장에 필요한 사항

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

1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의

2) 발행한 어음이나 수표의 부도, 합병(상법 제522조, 제527조의2, 제527조의3에 따른 합병을 말함), 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등 경영상 중대한 사실

3) 모집 또는 매출의 신고. 이 경우 투자설명서(예비투자설명서 포함)와 그 기재내용의 정정사항을 포함하여 제출하여야 함

4) 상장신청인이 국내기업이고, 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우, 반기재무제표와 그에 대한 감사인의 검토보고서

5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회 개최(상법 제449조의2제1항에 따라 이사회결의로 재무제표를 승인하는 경우에는 이사회의 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서를 같이 제출하여야 함

만약 당사의 상장적격성심사 결과에 영향을 줄 수 있는 사건이 발생할 경우 이는 당사 주식 상장 일정의 연기 또는 상장의 승인 취소를 유발할 수 있으며, 이에 따라 당사의 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

코스닥시장 상장규정 제27조 및 제28조에 따라 보통주권의 신규상장신청인이 한국거래소의 상장예비심사를 통과 후 해당 보통주권을 신규상장하기 위하여 상장예비심사결과를 통지 받은 날부터 6개월 이내에 세칙으로 정하는 신규상장신청서와 첨부서류를 한국거래소에 제출하여야 합니다.

당사는 2024년 7월 8일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 11월 4일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 코스닥시장에 상장하기 위해서는 코스닥시장 상장규정에 따라 상장예비심사 결과를 통지받은 날부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 해야 합니다. 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 증권신고의 효력발생시기를 재기산하는 정정기재가 필요한 경우 청약일정 및 신규상장 일정이 변경될 수 있고, 이 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실되어 상장예비심사를 다시 진행해야 할 가능성이 있습니다.

다만, 「코스닥시장 상장규정」 제8조제1항제5호에 따라 해당 신규상장신청인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 제출기한의 연장을 요청하여 한국거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 상장심사승인 효력을 연장할 수 있습니다. 그러나 증권신고서 제출일 현재 한국거래소가 당사의 상장심사승인 효력 연장 신청을 승인할 것으로 확신 할 수 없기 때문에 청약 일정 및 신규상장 일정이 지연 될 가능성이 존재하므로 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 허수성 청약 방지 및 기관투자자 주금납입능력 확인 관련 사항

금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. **이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

2022년 12월 발표된 금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 「금융투자업규정」 제4-19조 제8호 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3에 따르면, 기업공개를 위한 주관회사의 청약자의 주금 납입능력 확인절차가 필요하며, 이는 확약서를 기준으로 판단합니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 아니된다는 점을 고려할 시, 주금납입능력을 초과하는 수요예측참여는 허용되지 않습니다. 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정입니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의3 신설 사항]

제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)

① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 "협회가 정하는 바"란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말

한다.
1. 기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 주관회사(명칭의 여하에 불문하고 수요예측등을 행하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)가 확인하는 방법. 이 경우 고유재산의 자기자본은 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액으로 하고, 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.
2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법

② 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제1호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 기관투자자는 수요예측등 참여시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확약서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확약서 상의 금액을 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 한다.

③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는 주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다.

④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다.

⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니 된다.

⑥ 기업공개를 위한 주관회사가 둘 이상인 경우에는 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 방법으로 제1항 각 호의 방법 중 어느 하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다

부칙
제1조(시행일)
이 규정은 2023년 5월 1일부터 시행한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 개정규정은 다음 각 호를 따른다.
1. 제5조의3 및 제17조의2제1항의 개정규정 : 2023년 7월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개부터 시행
2. 제9조제1항 및 제2항의 개정규정 : 2024년 1월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개 또는 공모증자부터 시행 <개정 2023. 6. 8>

기관투자자는 수요예측등 참여를 위해 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할

수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 일반청약자 배정분 및 배정방식 변경 위험

본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 5%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 우리사주조합에 배정되는 총 주식 중 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. **이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 공모 진행 시 우리사주조합에 총 공모주식의 5%(151,029주)를 배정하였습니다. 동 배정된 주식은 상장 이후 한국증권금융에 의무보유 설정되고, 예탁일로부터 1년간 매각이 제한됩니다. 단, 우리사주조합에 대한 최종 배정주식수는 우리사주조합 청약수량에 따라 확정되며, 일부 법령이 허용하는 예외 사항에 해당하는 경우에만 예탁된 주식의 인출이 가능합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 개정에 따라 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 일반청약자 배정 물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있습니다.

이로 인해 당초 배정된 주식수를 기준으로 산출한 청약 경쟁률 보다 실질 청약 경쟁률이 하락하게 되어 기관투자자 및 일반청약자에 대한 배정물량이 증가할 수 있으니, 투자자께서는 청약시 이 점을 유의해 주시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대 방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다.

[금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시]

1. 일괄청약방식
(청약) 현황과 마찬가지로 각자 원하는 수량을 청약
(배정) 일반청약자 배정물량의 절반을 모든 청약자에 대해 균등배정*한 후 남은 절반을 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정
* 수요가 일정물량에 미달하는 청약자에 대해서는 해당 수요만큼 배정

2. 분리청약방식
(청약) 일반청약자 배정물량을 절반씩 A군과 B군으로 나누고 청약자는 A군과 B군을 선택하여 청약
(배정) A군에 대해서는 추첨, 균등배정(1/n) 등 다양한 방식을 적용하여 당첨자간 동일한 물량*을 배정하고
B군에 대해서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정
* 증거금 부담을 감안하여 청약자별 최대 배정가능 수량을 설정 및 안내할 필요

3. 다중청약방식
(청약) 분리청약방식의 A군에서 청약자의 수요를 반영하기 위해 A군 청약접수시 사전에 정해진 복수의 수요량을 청약자가 선택
B군 청약자는 A군 수요량을 초과하는 첨위에서 원하는 수량을 청약
* (예시) A군(10주, 20주, 30주), B군(30주이상(직접입력)) 중 하나를 선택
(배정) A군의 각 그룹내에서 추첨, 균등배정(1/n) 등으로 물량배정
B군에서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정

일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 청약 배정방법은 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자전원에게 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.

이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 청약경쟁률을 토대로 예상한 배정주식수보다 많거나 적은 주식이 배정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자분들께서는 주금납입액 또는 환불액이 청약경쟁률에 따라 달라질 수 있는 점에 대해 유의하시기 바랍니다.

[「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조(주식의 배정) 개정사항]

⑪ 기업공개를 위한 주식의 인수회사가 제1항에 따라 일반청약자에게 공모주식을 배정하는 경우에는 자신이 인수한 공모주식 중 일반청약자에게 배정하는 전체수량(제1항제6호에 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)하여야 한다
⑫ 제11항에도 불구하고 균등방식 배정 또는 비례방식 배정의 배정수량 보다 해당 배정방식을 선택한 일반청약자의 청약수량이 적은 경우 다음 각 호에 따라 배정하여야 한다.
1. 균등방식 배정과 비례방식 배정 중 어느 한쪽의 청약수량은 배정수량에 미달하고 다른 한쪽의 청약수량은 배정수량을 초과하는 경우 청약수량이 미달한 쪽의 잔여주식을 초과한 쪽에 배정하도록 할 것
2. 균등방식 배정과 비례방식 배정 모두 청약수량이 배정수량에 미달하는 경우 각각의 청약수량까지 배정하고 잔여주식을 다른 청약자 유형군에 배정하거나 인수회사가 취득할 것
⑬ 기업공개를 위한 주식의 인수회사는 제11항에 따른 균등방식 배정의 방법과 수량을 준법감시인의 사전승인을 받아 결정하여야 하며, 인수회사가 복수인 경우 대표주관회사는 인수단간 균등방식 배정의 방법이 동일하도록 하여야 한다.

카. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여

증권 인수업무 등에 관한 규정 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 않습니다. **또한 당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

2007년 6월 18일부터 시행된 증권 인수업무 등에 관한 규정에서 제11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option) 조항이 삭제됨에 따라 이와 관련해서 투자자께서는 해당 권리를 행사할 수 없습니다.

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 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[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」제2조제1항제39호나목에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제2조제1항제41호의 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]

타. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2025년 01월 31일(금) ~ 2025년 02월 06일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 02월 11일(화) ~ 2025년 02월 12일(수)에 일반투자자(일반청약자)와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. **따라서, 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.**

당사의 수요예측 예정일은 2025년 01월 31일(금) ~ 2025년 02월 06일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 02월 11일(화) ~ 2025년 02월 12일(수)에 일반투자자(일반청약자)와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서, 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

파. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 본건 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다. 또한, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

본건 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 약 18,123백만원(확정 공모가액인 6,000원 기준)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 본건 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않거나 혹은 당사 주주에게 이익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다.

당사는 해당 공모자금을 신규 공장 증설, 설비투자 등의 용도로 사용할 계획이나, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형

성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 당사 자금 사용 계획과 관련한 상세 내역은 「Ⅴ. 자금의 사용목적」을 참고 하시기 바랍니다. 또한, 당사 경영진은 본건 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.

하. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주등은 8,257,280주(공모 후 지분율 66.64%)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 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

본 공모 후 최대주주 에스디와이㈜를 포함하는 최대주주등은 보통주 8,257,280주(공모 후 지분율 66.64%)를 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 지배주주의이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

거. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

당사는 2024년 3분기말, 2023년 온기 재무제표에 대해 회계법인으로부터 검토 및 감사 받은 K-IFRS 기준 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 3분기말 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

한편, 2024년 3분기 이후 10월 ~ 12월 실적을 "Ⅲ. 투자위험요소 - 회사위험 거. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험"에 기재하였으니, 참고하시기 바랍니다.

당사는 2024년 3분기말, 2023년 온기 재무제표에 대해 회계법인으로부터 검토 및 감사 받은 K-IFRS 기준 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 3분기말 작성기준일 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.

한편, 2024년 3분기 이후 10월 ~ 12월 실적을 "Ⅲ. 투자위험요소 - 회사위험 거. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험"에 기재하였으니, 참고하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조제1항 및 동법 시행령 제125조제1항제2호마목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재한 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 이므로 문장의 주어를 "당사" 또는 "미래에셋증권㈜"로 기재하였습니다. 발행회사인 모티브링크㈜의 경우에는 "동사", "회사" 또는 "모티브링크㈜"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 코스닥시장 상장의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 금번 공모주식의 발행회사인 모티브링크㈜에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 모티브링크㈜로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 코스닥시장 상장법인으로서의 조건 충족여부 및 상장과정에서의 공모희망가액 제시범위(공모가 밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 모티브링크㈜에 대한 기업 실사과정 중에 있어서 동사의 코스닥시장 상장 및 공모주식의 가치평가를 검토 및 산정하기 위해 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 대표주관사인 미래에셋증권㈜가 합리적 추정 및 판단의 가정하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

■ 그러므로, 본 증권신고서의 당해 기재내용이 금번 공모주식의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 투자자에게 투자의사결정 여부, 이와 관련한 동사의 영업, 경영관리, 재무, 기술 등 전반적인 사업개황을 평가한 후의 조언 및 자문, 이에 상응하는 청약관련 정보를제공하는 것이 아니며, 인수인의 분석의견 제시가 본 증권신고서, 예비투자설명서, 투자설명서 기재내용의 고의적인 허위기재사실 이외 진실성, 정확성과 관련하여 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상에서의 모든 책임을 부담하는 것은 아니라는 사실에 유의하시기 바랍니다.

■ 본 장에 기재된 인수인의 분석의견 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. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법			
평가모형	PER			
적용 재무수치	실적치 (2024년 3분기 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익)			
적용산식	2024년 3분기 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익(①) × 유사기업 PER(②) ÷ 주식수(③) × {1-할인율(④)}			
적용근거	구 분		수 치	참고사항
	①	2024년 3분기 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익	3,204백만원	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	②	비교기업 PER	27.95배	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	③	주식수	12,390,358주	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	주당 평가 가액		7,227원	① x ② ÷③
	④	주당 평가가액에 대한 할인율	29.88% ~17.53%	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망 공모가액 산출 - (4) 희망 공모가액 산정
	공모가 산정 결과		6,000원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정하였습니다.

동사의 공모가격 산정을 위한 재무수치는 과거 재무수치 및 영업실적에 기반하여 작성되었습니다. 회사의 과거 재무수치에 관하여는 「제2부 발행인에 관한 사항 - III.재무에 관한 사항」에 기재되어 있는 내용을 참고 부탁드립니다.

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 모티브링크㈜의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시합니다.

구 분	내 용
희망공모가액	6,000원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정하였습니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 모티브링크㈜의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내·외 경기, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 모티브링크㈜의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

나. 희망공모가액의 산출방법

(1) 평가모형의 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치평가법과 상대가치평가법이 있습니다.

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치평가법이 있으며, 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, 비교회사와 비교하기 위해서는 비교회사의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 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.

본질가치평가법은 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 점에 있어 한계가 있으며, 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 분석대상기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요제품으로 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 선정시 평가자의 주관 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)로 인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 여전히 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)을 적용하기 위해서는 비교대상 회사들이 우선적으로 일정한 재무적 요건을 충족하여야 하며 또한, 사업적, 기술적, 관련 시장의 성장성, 주력 제품군 등의 질적 측면에서 일정 부분 평가대상회사와 유사성을 갖고 있어야 합니다.

(2) 평가모형의 선정

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 금번 공모를 위한 모티브링크㈜의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 유가증권시장 또는 코스닥시장에 기상장된 비교기업을 이용한 상대가치 평가법을 이용하였습니다.

[모티브링크㈜ 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 사용되는 투자지표이기도 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 모티브링크㈜의 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다.

[모티브링크㈜ 비교가치 산정시 EV/EBITDA, PBR, PSR 제외사유]

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
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 지표로써, 동사 가치를 나타내는 데에는 적정한 지표로 사용되기 어렵다는 판단하에 가치산정시 제외하였습니다.
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 수익율(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 가치산정시 제외하였습니다.

(3) 비교평가모형의 한계

동사의 주당 평가가액은 동사의 2024년 3분기 기준 연환산 (지배지분)주당순이익 값에 PER 배수를 적용하여 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가하는 데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기 상황의 변동 및 동사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 반영되지 않았습

니다.

또한, 동사의 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서 금번 평가의 결과로 산출된 동사의 평가가치는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 그 가치를 보증하거나 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다.

(4) 비교기업 선정

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 동사의 업종, 사업, 재무 및 일반 유사성을 고려하여 총 3개 기업(동일기연, 상신전자, 와이엠텍)을 동사의 공모가격 산정을 위한 비교기업으로 선정하였으며, 상세 선정내역은 다음과 같습니다.

최종 선정된 비교기업은 동사와 유사한 사업을 영위하고 있으나, 주요 사업 및 매출의 차이가 존재합니다. 또한 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자께서는 비교참고 정보를 토대로 한 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

(가) 비교기업 선정 요약

[비교기업 선정 기준표]

구 분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	업종 유사성	한국표준산업분류 상 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장/코스닥시장 상장사 (C26293) 전자코일, 변성기 및 기타 전자 유도자 제조업 (C26299) 그 외 기타 전자부품 제조업 (C28112) 변압기 제조업 (C28119) 기타 전기 변환장치 제조업 (C28121) 전기회로 개폐, 보호장치 제조업 (C29171) 산업용 냉장 및 냉동 장비 제조업 (C30332) 자동차용 신품 전기장치 제조업 (C30399) 그 외 자동차용 신품 부품 제조업	155개사
2차	재무 유사성	아래 요건을 모두 충족하는 기업 ① 2023년 온기 기준 영업이익과 (지배지분)당기순이익을 시현한 기업 ② 2024년 3분기 기준 영업이익과 (지배지분)당기순이익을 시현한 기업 ③ 2024년 3분기 기준 매출액이 동사 2024년 3분기 기준 매출액의 10배 이하인 기업 ④ 결산월이 12월인 기업	56개사
3차	사업 유사성	아래 요건 중 하나에 해당하는 기업 ① 소형 변압기 또는 필터, 인덕터 등 변압기 소자를 제조 및 판매를 주요사업으로 영위하는 기업 ② 친환경자동차용 전력 변환 및 제어 시스템과 관련된 부품을 제조하는 기업	4개사

4차	일반 유사성	① 최근 사업연도 감사의견이 적정일 것 ② 기준일 현재 상장 후 6개월 이상 경과하였을 것 ③ 기준일 현재 최근 6개월 이내 거래정지되거나 관리종목, 투자위험종목, 불성실공시, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은사실이 없을 것 ④ 기준일 현재 최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도, 소송 및 사법/행정기관 제재(유가증권시장공시규정 제7조제1항제2호라목 혹은 코스닥시장공시규정 제6조제1항제2호라목에 해당하는 경우에 한함)등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없었을 것 ⑤ 비경상적 Multiple(PER 10배 미만, 50배 초과)에 해당하지 않을 것	3개사

(나) 비교기업 선정 세부내역

1) 1차 선정기준 : 업종 유사성

동사는 친환경자동차의 전력 변환과 제어를 위한 전동화 부품인 소형 변압기 및 변압기 소자 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있습니다.

따라서 동사의 주된 사업과의 관련성을 고려하여 업종 유사성 측면에서 한국표준산업분류상 (C26293) 전자코일, 변성기 및 기타 전자 유도자 제조업, (C26299) 그 외 기타 전자부품 제조업, (C28112) 변압기 제조업, (C28119) 기타 전기 변환장치 제조업, (C28121) 전기회로 개폐, 보호장치 제조업, (C29171) 산업용 냉장 및 냉동 장비 제조업, (C30332) 자동차용 신품 전기장치 제조업, (C30399) 그 외 자동차용 신품 부품 제조업에 포함되는 한국거래소 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장기업을 선정하였습니다.

[1차 비교기업 선정]

한국표준산업분류	해당회사
전자코일, 변성기 및 기타 전자 유도자 제조업 (C26293)	아비코전자 등 1개사
그 외 기타 전자부품 제조업 (C26299)	동일기연, 상신전자, 에이텀, 이랜시스, 아모센스 등 68개사
변압기 제조업 (C28112)	산일전기, 제룡전기 등 4개사
기타 전기 변환장치 제조업 (C28119)	파워넷, 솔루엠, 삼화전자 등 9개사
전기회로 개폐, 보호장치 제조업 (C28121)	와이엠텍, 한국단자, 파워로직스 등 11개사
산업용 냉장 및 냉동장비 제조업 (C29171)	나노팀, 일신바이오에이스 등 2개사
자동차용 신품 전기장치 제조업 (C30332)	대우부품, 티에이치엔, 유라테크 등 5개사
그 외 자동차용 신품 부품 제조업 (C30399)	신성에스티, 영화테크, 에코캡, 이닉스, 삼기이브이 등 55개사

2) 2차 선정기준 : 재무 유사성

1차 비교기업으로 선정된 155개 기업 중 재무 유사성 기준에 따라 아래 56개 기업을 비교기업으로 선정하였습니다.

선정기준	재무 유사성 기준

재무 유사성	① 2023년 온기 기준 영업이익과 (지배지분)당기순이익을 시현한 기업 ② 2024년 3분기 기준 영업이익과 (지배지분)당기순이익을 시현한 기업 ③ 2024년 3분기 기준 매출액이 동사 2024년 3분기 기준 매출액의 10배 이하인 기업 ④ 결산월이 12월인 기업

[2차 비교기업의 선정]

(단위: 천원)

회사명	① 2023년 온기 기준 영업이익과 (지배지분)당기순이익 시현			② 2024년 3분기 기준 영업이익과 (지배지분)당기순이익 시현			③ 매출액 10배 이하	④결산월	선정 여부
	매출액	영업이익	(지배지분) 당기순이익	매출액	영업이익	(지배지분) 당기순이익			
아비코전자	125,029,848	(4,711,555)	(2,373,030)	91,660,093	(3,537,846)	(1,008,458)	충족	12	X
드림텍	1,030,380,774	34,045,564	15,319,812	880,236,660	21,888,721	10,094,730	미충족	12	X
한화시스템	2,453,079,542	92,870,721	349,221,289	1,870,854,431	176,100,363	89,504,481	미충족	12	X
써니전자	12,759,842	901,750	3,864,294	9,281,643	1,713,941	3,277,917	충족	12	O
LG이노텍	20,605,290,042	830,824,123	565,200,779	14,573,906,395	458,153,348	342,352,184	미충족	12	X
삼성전기	8,909,448,484	639,423,737	422,956,707	7,801,821,961	619,971,459	470,741,233	미충족	12	X
한솔테크닉스	1,302,679,103	48,937,418	43,232,556	875,029,060	32,280,525	15,741,741	미충족	12	X
삼화전자	41,907,000	(5,003,290)	(6,023,848)	24,672,447	(5,208,461)	(5,806,383)	충족	12	X
솔루엠	1,951,087,864	154,515,563	120,357,592	1,250,985,411	67,828,416	39,447,030	미충족	12	X
해성디에스	672,245,278	102,511,939	84,426,426	457,797,309	50,602,449	46,447,393	충족	12	O
대동전자 (주1)	29,025,438	4,874,951	26,756,803	N/A	N/A	N/A	충족	3	X
KH 필룩스	140,239,665	(11,144,257)	(67,481,243)	127,377,346	(3,936,831)	10,337,603	충족	12	X
코칩	32,912,375	4,188,899	4,799,835	23,827,309	1,786,943	2,049,735	충족	12	O
한국컴퓨터	371,742,901	23,801,779	21,694,708	313,950,975	11,121,855	10,497,709	충족	12	O
덕우전자	165,129,194	(9,934,812)	(8,549,261)	118,345,344	(2,429,568)	(1,441,587)	충족	12	X
캠시스	500,586,465	6,862,406	(14,105,504)	299,529,788	(3,976,673)	(6,564,520)	충족	12	X
아모텍	186,814,459	(25,972,729)	(14,683,055)	172,387,944	(9,702,614)	(11,162,709)	충족	12	X
동일기연	25,234,857	422,581	2,228,688	17,964,182	213,317	1,459,831	충족	12	O
제이엠티	122,737,484	14,826,527	22,548,715	131,515,825	7,795,135	10,155,061	충족	12	O
시노펙스	262,172,879	24,177,306	14,601,337	186,613,024	15,727,249	15,099,863	충족	12	O
파트론	1,172,405,321	41,681,019	28,835,582	1,160,879,252	49,967,136	41,025,818	미충족	12	X
성우테크론	33,775,630	(808,212)	(1,044,645)	31,217,814	1,075,934	2,160,449	충족	12	X
파버나인	120,684,709	1,691,734	145,832	100,757,583	6,261,709	4,449,207	충족	12	O
기가레인	44,294,520	(11,774,176)	(11,237,353)	32,725,298	(4,951,000)	(4,273,385)	충족	12	X
웰덱스	288,087,193	64,828,878	53,849,755	227,653,627	54,659,842	46,237,475	충족	12	O
오킨스전자	56,850,075	374,278	1,071,500	48,776,929	1,056,986	(1,761,931)	충족	12	X
모아텍 (주2)	30,584,075	(2,170,181)	56,476	N/A	N/A	N/A	충족	3	X
삼영에스앤씨	11,647,346	(3,538,918)	(2,758,500)	9,072,533	(2,563,972)	(2,054,959)	충족	12	X
아이티엠반도체	580,535,283	(14,879,698)	(33,001,896)	469,311,162	2,485,272	(11,508,802)	충족	12	X
알엔투테크놀로지	14,686,649	(1,449,820)	(3,685,947)	10,670,402	(1,906,416)	(1,210,120)	충족	12	X
나노씨엠에스	4,582,873	(3,162,386)	(4,135,062)	4,136,277	(4,444,372)	(4,872,121)	충족	12	X
하이소닉	4,994,194	(3,681,649)	(11,288,617)	13,224,338	(3,737,342)	(4,558,059)	충족	12	X
상신전자	109,703,759	1,544,295	2,238,253	93,214,818	1,195,217	965,990	충족	12	O
씨엔플러스	36,261,410	961,056	391,812	24,629,029	99,052	(1,296,218)	충족	12	X
RF머트리얼즈	47,911,985	(34,626)	(668,823)	29,622,697	(1,868,383)	(1,875,493)	충족	12	X
HLB이노베이션	20,581,331	(937,588)	(755,408)	18,095,324	(1,360,804)	(3,339,642)	충족	12	X
티에프이	80,325,244	9,223,517	11,110,728	52,905,486	3,191,861	2,257,228	충족	12	O
엠케이전자	1,116,974,658	46,451,135	(35,235,258)	835,052,019	34,839,498	(11,015,074)	미충족	12	X
S&K폴리텍	251,085,149	2,840,405	(5,875,609)	239,256,587	13,496,413	8,315,494	충족	12	X

리노공업	255,573,035	114,378,400	110,923,015	194,767,345	87,181,105	74,979,362	충족	12	O
링크드	20,171,255	(4,428,503)	(12,551,767)	10,378,297	(4,949,101)	(9,987,676)	충족	12	X
나무가	365,609,177	22,724,926	23,522,308	346,106,769	16,723,901	17,771,511	충족	12	O
아이엠	124,304,995	(1,063,282)	(23,336,470)	92,824,213	(2,942,100)	(11,686,170)	충족	12	X
와이팜	68,149,317	6,424,252	19,292,838	97,500,737	12,498,848	(6,885,485)	충족	12	X
아모그린텍	147,600,021	12,286,582	13,021,008	93,671,891	2,587,436	(793,443)	충족	12	X
다산솔루에타	158,770,415	(149,103)	24,991,308	29,664,282	4,064,243	183,045	충족	12	X
지오엘리먼트	17,811,078	761,102	2,226,688	34,183,709	4,830,557	4,335,890	충족	12	O
제이앤티씨	323,436,933	28,538,516	17,747,739	225,069,077	(14,354,754)	(19,168,695)	충족	12	X
풍원정밀	43,054,018	(21,932,415)	(21,842,154)	40,410,462	(11,318,243)	(28,721,033)	충족	12	X
KH바텍	363,572,099	33,607,563	30,935,073	248,775,371	18,628,799	17,128,774	충족	12	O
대주전자재료	184,988,882	6,208,941	695,073	160,330,412	21,449,266	16,801,539	충족	12	O
세경하이테크	304,477,121	36,183,441	34,945,787	252,851,206	29,182,270	36,896,778	충족	12	O
아모센스	87,453,532	796,067	(1,422,864)	94,871,308	2,321,551	(1,465,191)	충족	12	X
덕산네오룩스	163,702,143	32,919,650	35,805,412	160,072,260	32,857,573	29,214,694	충족	12	O
액트로	156,846,102	4,692,405	5,745,559	142,105,301	355,766	3,223,701	충족	12	O
아이씨에이치	43,192,695	(10,061,095)	(10,646,115)	49,620,826	(1,355,328)	(1,863,524)	충족	12	X
와이솔	369,736,286	13,484,697	13,209,327	289,817,247	4,449,327	8,745,670	충족	12	O
라온텍	10,744,039	(2,152,629)	(7,077,870)	5,935,531	(5,109,335)	(4,890,227)	충족	12	X
알에스오토메이션	79,747,737	(3,197,758)	(5,917,298)	52,777,886	(3,524,138)	(5,653,383)	충족	12	X
에이텀 (주3)	N/A	N/A	N/A	29,047,711	(4,308,397)	(5,384,866)	충족	6	X
샘씨엔에스	30,934,611	(2,912,392)	(1,310,363)	40,173,523	6,735,111	5,406,447	충족	12	X
유티아이	19,361,163	(19,731,811)	(29,549,710)	14,139,008	(19,235,469)	(10,953,081)	충족	12	X
이랜시스	68,449,331	5,447,613	4,982,947	52,316,812	4,873,889	4,074,324	충족	12	O
엑스페릭스	11,908,780	(4,183,750)	(3,643,967)	9,417,346	(2,189,264)	(3,756,472)	충족	12	X
이녹스첨단소재	387,002,612	42,162,013	32,773,848	318,650,982	61,807,009	42,259,537	충족	12	O
바이오로그디바이스	123,469,141	(3,261,885)	(11,809,909)	99,796,054	(3,893,681)	(7,080,367)	충족	12	X
파인엠텍	380,029,515	20,333,867	10,512,190	323,155,083	6,650,843	(11,206,106)	충족	12	X
MIT	6,653,505	(4,108,107)	(433,114)	26,002,657	(3,886,989)	(3,295,933)	충족	12	X
퓨처코어	48,310,286	(2,890,988)	(7,664,052)	43,559,244	1,183,983	(2,272,754)	충족	12	X
산일전기	214,537,830	46,604,558	39,051,132	225,611,823	75,542,538	56,663,024	충족	12	O
에이치디 현대일렉트릭	2,702,799,337	315,218,291	259,152,700	2,506,635,871	502,651,788	372,305,052	미충족	12	X
효성중공업	4,300,571,503	257,836,948	115,982,221	3,323,468,793	230,249,063	131,570,048	미충족	12	X
제룡전기	183,941,145	70,151,893	56,383,815	211,969,311	85,143,200	69,405,475	충족	12	O
파워넷	186,158,776	7,145,654	(196,760)	226,670,323	10,887,127	22,635,424	충족	12	X
빅텍	54,928,578	(4,338,006)	(4,189,361)	45,154,728	(443,932)	1,488,508	충족	12	X
파루	42,204,970	(1,915,962)	(999,393)	29,524,255	(381,899)	(476,615)	충족	12	X
에스에너지	169,855,953	3,138,343	(5,358,306)	98,964,561	(3,338,923)	(7,018,526)	충족	12	X
캐리	16,989,304	(13,572,581)	(17,569,623)	7,163,309	(8,513,665)	(10,676,552)	충족	12	X
서남	6,390,912	(3,093,888)	(11,253,727)	902,879	(2,800,711)	(2,467,596)	충족	12	X
서울전자통신	34,586,692	(3,756,621)	(14,548,947)	27,704,460	(1,557,388)	377,085	충족	12	X
이지트로닉스	35,198,120	(3,961,877)	(2,559,977)	22,059,046	(2,650,364)	(2,081,813)	충족	12	X
에스퓨얼셀	32,525,031	(2,482,196)	(2,344,633)	26,121,715	(100,610)	285,255	충족	12	X
한국단자	1,296,939,956	111,745,138	72,904,259	1,121,535,210	140,100,225	114,709,380	미충족	12	X
LS ELECTRIC	4,230,482,628	324,877,723	205,961,759	3,192,291,119	269,819,998	176,083,944	미충족	12	X
파워로직스	773,181,124	15,579,854	16,435,531	565,463,099	(5,604,959)	(3,200,474)	미충족	12	X
서호전기	66,169,002	12,980,216	15,495,273	32,613,486	3,665,906	7,893,277	충족	12	O
엘컴텍	56,635,889	2,126,027	2,504,710	45,354,489	3,137,523	3,673,517	충족	12	O
마이크로컨텍솔	64,817,181	7,428,799	7,402,344	47,911,132	6,143,355	5,517,226	충족	12	O
제일일렉트릭	143,986,066	7,659,503	8,009,292	미공시	미공시	미공시	충족	12	X
신화콘텍	51,942,908	4,913,326	3,955,484	38,697,942	5,014,956	5,352,079	충족	12	O
와이엠텍	34,880,930	5,960,660	6,678,073	22,276,894	3,115,184	3,501,616	충족	12	O

프리엠스	22,943,696	(12,328)	733,954	14,014,254	(1,528,661)	(652,370)	충족	12	X
다원시스	357,843,610	19,270,866	3,815,163	225,024,334	15,041,527	22,369,205	충족	12	O
일신바이오에이스	16,437,047	6,214,358	6,232,491	6,932,141	1,102,463	1,901,877	충족	12	O
나노팀	47,190,667	5,444,342	4,877,513	25,843,015	(1,374,842)	(1,989,816)	충족	12	X
대우부품	113,444,155	2,038,286	229,716	98,903,642	3,004,718	310,865	충족	12	O
티에이치엔	586,298,306	43,062,857	28,423,485	474,467,125	28,085,613	26,262,287	충족	12	O
금호에이치티	364,320,451	10,773,829	(20,259,662)	337,117,941	11,227,752	(3,683,453)	충족	12	X
유라테크	209,704,071	6,031,551	17,263,250	147,155,630	7,694,396	9,066,482	충족	12	O
모베이스전자	939,353,138	27,748,942	9,273,655	693,588,018	27,856,404	10,616,180	미충족	12	X
씨티알모빌리티	444,173,626	524,577	(16,910,739)	327,020,103	2,727,456	(2,720,278)	충족	12	X
SNT모티브	1,136,280,172	116,628,674	86,980,060	683,106,107	69,122,556	71,143,143	미충족	12	X
케이비아이동국실업	649,418,493	4,502,796	7,606,029	509,529,542	(9,113,793)	3,467,625	미충족	12	X
SG글로벌	96,577,222	6,606,303	20,175,101	69,259,294	3,340,269	3,890,950	충족	12	O
핸즈코퍼레이션	749,497,564	(21,498,745)	(32,173,066)	566,569,185	(41,210,768)	(62,080,308)	미충족	12	X
태원물산	9,212,314	(810,960)	(82,458)	8,609,805	(558,606)	17,143,004	충족	12	X
한국무브넥스	1,510,805,867	59,337,788	47,173,455	1,167,436,613	40,193,574	34,633,600	미충족	12	X
현대모비스	59,254,361,000	2,295,284,000	3,422,616,000	42,526,339,000	2,087,323,000	2,777,057,000	미충족	12	X
현대위아	8,590,316,000	229,216,000	91,461,000	6,475,856,000	181,906,000	67,826,000	미충족	12	X
대원강업	1,106,756,862	59,171,860	30,636,266	947,404,988	28,349,110	27,036,287	미충족	12	X
평화홀딩스	797,052,503	16,770,675	8,184,158	620,663,351	17,645,411	1,812,508	미충족	12	X
태양금속	617,171,605	22,162,989	65,427	468,922,669	14,900,821	4,165,414	충족	12	O
평화산업	564,038,964	9,937,617	3,632,457	436,834,287	8,073,326	1,938,102	충족	12	O
지엠비코리아	690,905,793	20,566,630	11,524,733	539,398,524	11,380,832	6,302,949	미충족	12	X
에스엠벡셀	202,720,701	9,471,454	687,377	123,184,867	636,527	615,394	충족	12	O
체시스	49,004,497	4,565,521	3,296,767	64,092,965	2,154,360	1,174,278	충족	12	O
삼원강재	359,058,170	16,504,971	16,609,053	263,913,891	9,796,047	11,523,311	충족	12	O
두올	753,135,643	44,088,245	20,842,560	578,814,349	32,214,383	13,303,111	미충족	12	X
SJG세종	1,792,324,075	51,864,002	4,024,816	1,365,637,696	53,491,638	35,034,614	미충족	12	X
SJM	198,880,157	13,231,442	17,601,182	153,848,871	11,869,482	11,182,962	충족	12	O
화승코퍼레이션	1,634,051,514	78,207,488	3,467,311	1,257,900,861	74,527,509	27,544,720	미충족	12	X
아이윈	108,275,071	6,353,994	(35,506,486)	89,184,853	7,590,055	1,561,854	충족	12	X
휴림에이텍	63,663,274	4,814,018	8,202,050	52,046,579	3,076,633	2,090,713	충족	12	O
성창오토텍	169,274,189	4,058,130	5,500,141	143,760,970	5,131,290	3,348,216	충족	12	O
우리산업홀딩스	575,273,528	21,263,010	7,735,009	473,264,209	9,423,591	1,795,656	충족	12	O
이원컴포텍	47,118,903	879,838	(2,402,682)	38,628,338	2,190,018	(304,446)	충족	12	X
캐스텍코리아	172,901,542	(9,205,390)	(16,101,858)	119,859,599	(9,239,574)	(7,101,220)	충족	12	X
삼현	99,848,743	9,796,377	9,449,803	73,993,051	5,667,862	7,154,711	충족	12	O
영화테크	64,920,253	5,013,562	6,098,020	66,953,503	9,838,689	9,878,595	충족	12	O
대성파인텍	29,404,451	(2,019,748)	(2,056,294)	26,578,015	94,047	22,292	충족	12	X
케이엔더블유	95,369,712	5,220,758	2,052,431	58,336,282	114,704	304,775	충족	12	O
모트렉스	531,030,804	53,191,037	32,536,547	401,003,708	41,003,941	15,721,983	충족	12	O
삼보모터스	1,440,557,265	51,648,116	29,804,016	1,177,506,695	67,855,616	48,195,465	미충족	12	X
에코볼트	180,164,482	(19,154,127)	15,574,322	217,072,853	(13,259,287)	(12,118,450)	충족	12	X
뉴인텍	79,095,171	(11,092,591)	(12,827,542)	59,891,668	(4,042,516)	(4,892,051)	충족	12	X
디젠스	86,034,324	2,994,699	2,962,836	60,794,056	3,543,362	2,885,483	충족	12	O
대원산업	778,642,594	47,307,118	35,740,067	659,907,895	28,057,029	31,749,924	미충족	12	X
유니크	328,952,037	9,343,700	6,384,162	275,693,712	9,825,975	6,025,558	충족	12	O
KB오토시스	203,726,078	4,044,593	1,062,707	157,788,631	1,325,164	(163,613)	충족	12	X
세동	169,895,213	12,554,831	9,802,166	122,762,047	7,146,156	(3,182,043)	충족	12	X
세원물산	193,044,822	5,906,879	12,732,952	163,569,018	(2,451,807)	12,971,752	충족	12	X
신성에스티	124,673,270	8,372,805	9,108,473	99,065,289	8,581,090	6,674,859	충족	12	O
구영테크	357,438,435	28,953,283	18,644,443	293,296,096	23,639,817	14,781,630	충족	12	O
이닉스	118,889,586	10,785,624	11,019,719	77,156,139	(320,214)	1,005,909	충족	12	X

경창산업	667,253,964	21,036,205	9,127,615	479,395,697	9,936,608	350,891	충족	12	O
에코캡	135,901,879	3,950,847	2,078,834	93,805,833	(4,627,101)	(7,305,822)	충족	12	X
오스템	141,975,544	9,903,944	8,654,634	92,839,016	267,863	(13,138,669)	충족	12	X
우리산업	462,150,814	20,470,003	17,703,000	380,504,267	10,340,753	8,491,619	충족	12	O
화신정공	359,878,250	8,707,274	9,032,825	231,382,177	306,260	1,028,315	충족	12	O
삼기	537,441,450	7,809,073	6,345,941	405,781,936	2,204,543	(3,473,127)	충족	12	X
코리아에프티	679,542,505	33,927,540	30,539,877	542,737,621	27,367,434	25,885,460	미충족	12	X
DH오토리드	235,592,266	15,774,632	(7,534,321)	201,370,054	13,221,416	6,527,011	충족	12	X
서진오토모티브	2,451,930,584	73,758,587	8,774,247	1,928,666,520	48,414,711	371,767	미충족	12	X
디와이씨	122,419,663	9,142,782	4,402,845	76,836,859	4,195,961	1,407,247	충족	12	O
삼기이브이	90,853,537	744,814	5,045,655	68,228,798	(5,693,198)	(2,587,597)	충족	12	X

출처: 각 사 사업보고서 및 분기 보고서(DART공시)

주1)대동전자는 결산월이 3월이므로, 2023년 온기(1월~12월) 실적은 제52기(2023년 4월~2024년 3월) 기준 실적으로 기재하였습니다.

주2) 모아텍은 결산월이 3월이므로, 2023년 온기(1월~12월) 실적은 제36기(2023년 4월~2024년 3월) 기준 실적으로 기재하였습니다.

주3) 에이텀은 2024년 3분기 말까지 결산월이 6월이므로, 2023년 온기(1월~12월) 실적은 기재하지 아니하였습니다. (2024년 9월 30일 결산월을 12월로 변경)

3) 3차 선정기준 : 사업 유사성

2차 비교기업으로 선정된 56개 기업 중 사업 유사성 기준에 따라 아래 4개 기업을 비교기업으로 선정하였습니다.

선정기준	사업 유사성 기준
사업 유사성	아래 요건 중 하나에 해당하는 기업 ① 소형 변압기 또는 필터, 인덕터 등 변압기 소자를 제조하는 기업 ② 친환경자동용 전력 변환 및 제어 시스템과 관련된 부품을 제조하는 기업

[3차 비교기업의 선정]

회사명	매출 비중 (2023년 온기 기준)	선정여부
써니전자	수정진동자 (16.5%), SMD TYPE (46.0%), 수정진동자외 (35.2%), 기타 상품 (2.3%)	X
해성디에스	리드프레임 (63.79%), Package Substrate (36.21%)	X
코칩	소형 칩셀카본 (44.66%), 초소형 칩셀카본 (25.36%), MLCC (29.98%)	X
한국컴퓨터	OLED-PBA 제품 (46.4%), QD/LCD Module용 부품 (38.8%), Inverter (12.1%), Servo Drive (2.1%), PCB 등 (0.4%), 임대수익 (0.1%)	X
동일기연	전자부품 제품 (86.23%), 산업용 및 의료기 (10.50%), 전자부품 상품 (3.27%)	O
제이엠티	FPBA (53.1%), CD,매뉴얼,KIT MS OS관련 제품 (19.4%), 세제 (15.1%), 자동차 내장부품 사출물 (9.7%), PBA (1.9%), 기타 (0.8%)	X
시노펙스	FPCB 모듈 외 (89.39%), Pleated 필터 외 (10.61%)	X
파버나인	디지털샤이니지 (28.3%), TV프레임 및 스탠드 (17.0%), X-ray 기기 등 (18.3%), 가전제품 내외장재_글로벌사 (18.1%), 가전제품 내외장재_생활가전외 (18.3%)	X
월덱스	실리콘 (67.8%), 쿼츠 (17.5%), 알루미나 외 (14.7%)	X
상신전자	노이즈필터 (62.5%), 코일 (20.5%), 리액터 (8.6%), 기타 (8.4%)	O
티에프이	COK (32.17%), Board (52.25%), Socket (15.58%)	X
리노공업	Leeno Pin 류 (27.54%), IC Test Socket 류 (61.71%), 의료기기 부품류 (9.68%), 기타 (1.07%)	X

나무가	카메라 모듈 (99.48%), 기타 (0.52%)	X
지오엘리먼트	파트사업부 (79.61%), 타겟사업부 (18.31%), 상품 (2.08%)	X
KH바텍	조립 모듈 (68.2%), 알루미늄 캐스팅 (23.0%), 기타 (8.9%)	X
대주전자재료	전도성 페이스트 (44.6%), 태양전지전극재료 (10.3%), 고분자재료 (11.3%), 형광체재료 (13.7%), 나노재료 (12.7%), 기타 제품 (7.5%)	X
세경하이테크	Deco 필름 (29.64%), 광학필름 (41.08%), Protect & 사출필름 (26.91%), 기타 상품 (2.37%)	X
덕산네오룩스	디스플레이 소재 (100.0%)	X
액트로	Actuator (97.7%), 장비류 (2.3%)	X
와이솔	SAW Filter, Duplexer, GLM Module 등 (100.0%)	X
이랜시스	스테핑 모터 (8.7%), 노즐 (8.3%), 댐퍼 (6.6%), 펌프 (8.6%), 청소기부품 (32.1%), 기타 생활가전 (6.2%), 모터스락 (18.8%), 감속모터 (7.6%), 기타 보안솔루션 (1.4%), 기타 (1.6%)	X
이녹스첨단소재	디스플레이용 OLED 소재 (52.84%), 회로 소재 (37.61%), 반도체 PKG용 소재 (9.54%)	X
산일전기	변압기 및 리액터 등 (84.7%), 소프트스타터 등 (14.3%), 기타용역매출 (1.1%)	X
제룡전기	변압기 (100.0%)	X
서호전기	항만크레인 제어시스템, 인버터, 컨버터 (100.0%)	X
엘컴텍	휴대폰부품 (19.44%), 기타 부품 (80.56%)	X
마이크로컨텍솔	Burn-in Socket, Module Socket, SSD Socket 외 (91.3%), IC Socket 외 (2.7%), 부동산 임대 (0.1%), BM-1,BM-3 외 (4.1%), Sleeve 외 (0.3%), 기타 (1.5%)	X
신화콘텍	휴대폰 커넥터 (51.41%), 디스플레이 및 가전 커넥터 (23.87%), 자동차 커넥터 (14.60%), 임가공용 커넥터 (5.78%), 기타 커넥터 (4.34%)	X
와이엠텍	EV Relay (92.44%), DC Relay (7.05%), 기타 상품 (0.23%), 기타 용역 (0.28%)	O
다원시스	전동차 (90.75%), 핵융합 특수 전원장치 (2.21%), 플라즈마 특수 전원장치 (2.60%), 정류기외 기타 특수 전원장치 (4.45%)	X
일신바이오에이스	동결건조기 56.0%, 초저온 냉동고 27.5%, 제빙기 1.0%, 상품 12.5%, 기타 3.0%	X
나노팀	갭필러 68.26%, 갭패드 23.60%, 기타제품 6.44%, 상품 0.67%, 기타 1.03%	X
티에이치엔	WIRE HARNESS 제품 (95.7%), WIRE HARNESS 관련 용역 (4.3%)	X
유라테크	자동차 점화부품 (58.4%), 와이어링 하네스 (12.1%), 기타 제품 (11.2%), 점화부품 상품 (15.4%), 기타 상품 (2.7%), 기타 매출 (0.2%)	X
케이비아이동국실업	자동차부품 99.02%, 토목시설물 건설 0.98%	X
SG글로벌	시트부품사업 61.3%, 시트사업 30.8%, 디스플레이사업 3.1%, 기타 4.8%	X
태양금속	자동차용 및 전자부품용냉간단조제품 96.3%, 냉간단조용 선재류 및 취부와샤 3.7%	X
평화산업	방진제품 53.55%, 에어서스펜션 3.42%, 호스제품 40.99%, 특수차량부품 2.04%	X
체시스	자동차부품 100%	X
삼원강재	스프링 제품 44.4%, 소재가공제품 52.9%, 기타 2.7%	X
SJM	자동차부품 89.8%, 플랜트용 신축이음쇠 7.6%, 건축배관용 신축이음쇠 2.2%, 상품매출 0.4%	X
휴림에이텍	카페트 36%, 트렁크 트림 22%, 휠가드 19%, 언더커버 7%, 기타 16%	X
성창오토텍	사출품목 53.34%, 인버터 21.22%, 에어필터 11.47%, 스폰지 10.04%, 전장류 2.85%, 기타 1.02%	X
우리산업홀딩스	HEATER CONTROLASSEMBLY 29.78%, PTC/COD HEATER 14.86%, HVACACTUATOR 13.50%, CLUTCH COILASSEMBLY 6.69%, 상품매출 21.65%, 기타매출 4.11%	X
삼현	CVVD 49%, DCT 20%, SBW 18%, Disconnect Motor 4%, 방산/연구소 8%	X
영화테크	자동차 전장부품 용 정션박스 100%	O
모트렉스	전장용품(제품) 78.79%, 전장용품(상품) 18.83%, 용역 2.39%	X
디젠스	자동차 머플러 100%	X
유니크	유압 SOLENOID VALVE 41.48%, USB충전기 19.52%, OPCV V/V 13.08% 기타 자동차 부품 25.92%	X
KB오토시스	브레이크 패드 98.9%, 브레이크 라이닝 1.1%	X
신성에스티	이차전지부문 80.8%, IT/자동차 부문 19.2%	X

구영테크	시트파트, 차체파트, 구동파트 등 자동차 부품 100%	X
경창산업	AUTO T/M부품 47.47%, ACTUATOR 13.81%, LEVER 11.33%, PEDAL 8.09%, CABLE 2.16%, 리저브탱크 0.7%, 기타 17.06%	X
우리산업	HEATER CONTROLASSEMBLY 28.22%, PTC Heater 17.16%, HVACACTUATOR 12.58%, CLUTCH COIL ASSEMBLY 2.84%, 상품매출 22.86%, 기타매출 16.33%	X
화신정공	샤시류 40.0%, 정밀가공부품 4.8%, 보수용부품 6.0%, 기타 15.9%, 슬리팅제품 33.4%	X
디와이씨	샤프트 44.38%, 플랜지 21.47%, 피니언 13.35%, 디프케이스 8.75%, 요크 4.24%, 링기어 6.97%, 기타 0.84%	X

주) 사업의 유사성에 따라 선정된 기업의 사업 내용

기업명	사업 내용
동일기연	회사의 사업부문은 전자부품 사업부문과 산업용제품 사업부문로 구성되어 있습니다. 전자부품 사업부문은 전기적 노이즈 감쇄 기술과 압전 세라믹 기술을 바탕으로 가전제품, 자동차, 기계장치 등에 사용되는 다양한 전자부품을 생산하고 있습니다. 산업용 사업부문은 제조 공정에 사용되는 제전기, 스마트카메라, 산업용 집진기, 의료 시설에서 사용되는 의료기기를 생산하고 있습니다. EMI필터는 정보, 통신, 가전, 산업기기 등 전자제품에 필수적인 부품으로서 전자제품과 산업기기 등의 시장수요 상황에 따라 변동 가능성은 있으나 당사의 축적된 기술과 시장지배력은 견고한 것으로 공인되어 있으며, 특히 전자제품의 설계단계부터 참여하여 해당 제품에 맞는 EMI필터를 제조하는 소량 다품종 생산체계를 갖추고 있고 다양한 거래처를 확보하고 있습니다. 세라믹 제품은 피에조 현상을 이용한 세라트랜스를 생산하여 당사 제품인 음이온 클러스터, 정전기제거장치, 치과의료기, 각종 센서류 제품의 소자에 주로 사용되며, 진동자 제품 등은 미용기 제품, 가습기 제품 생산업체 등에 납품되고 있습니다.
상신전자	회사는 세탁기, 냉장고, 에어컨 등 주로 가전제품에 적용되는 EMI(Electro Magnetic Interference) 필터를 주력 제품으로 사업을 영위하고 있습니다. EMI 필터란 각종 전기・전자제품에서 발생하는 불필요한 유해 전자파(Noise)를 제거 또는 감쇄하여 제품의 전자파 장해(EMI)를 방지하고 전자파 적합성(EMC, Electro Magnetic Compatibility)을 유지시켜주는 제품을 말합니다. 실생활에서 사용하고 있는 대부분의 전기・전자제품들은 AC(Alternating Current, 교류)전원으로 동작합니다. AC전원으로 동작하는 전기기기는 공통의 전원 라인(Line)을 통해 접속되고 있어 다른 기기에서 발생한 노이즈에 의해 오동작이 발생하거나, 반대로 해당 전자기기에서 발생하는 노이즈가 다른 기기를 오동작시키는 일이 있습니다.곧 장치의 AC 전원부는 노이즈가 침입하는 입구인 것과 동시에, 각 기기에서 발생하는 노이즈의 출구가 되기도 합니다. 이 출입구에 전원용 노이즈필터를 설치하면, 외래 노이즈의 진입과 전원 라인에의 노이즈 유출을 저감할 수 있습니다.

와이엠텍	회사는 에너지 저장장치(Energy Storage System), 전기차 충전기, 전기자동차, 태양광 인버터 등에 적용되는 직류 고전압 EV Relay를 주력 제품으로 하고 있으며, 저전압 직류 전원을 사용하는 전동차, 정류기, 조명제어 등에 활용되는 DC Relay 및 Latch Relay 또한 공급하고 있습니다. 이 밖에 특수 산업인 국방용 미사일, 전함 등에적용되는 직류 전력 제어 장치에도 당사의 Relay 제품이 사용되고 있습니다. 회사는 저전압부터 고전압까지 직류 전력제어용 릴레이를 생산하는 국내 부품, 소재, 장비강소기업 100개사에 속한 기업으로 동종기술 선도국인 일본, 미국 업체와 경쟁하고 있습니다. 기술개발을 통하여 확보한 양방향 아크 차단기술과 Feedback 접점을 통한 주접점(스위치 접점) 감시 기술, 대용량 설계 기술 등이 적용된 당사의 Relay 제품들은 급속도로 성장하고 있는 신재생에너지 전력분야에서 시장을 선도하는 제품으로 자리매김하고 있으며, 절연가스를 기밀 밀봉하는 제조기술 부문에서는 질소 (N2) 가스 밀봉 기술과 수소(H2) 혼합가스 기밀형 밀봉 기술을 모두 확보함으로써 글로벌 고객들의 다양한 사용 환경을 만족할 수 있는 제품의 제조 역량을 확보하였습니다.
영화테크	회사는 2000년 8월 설립되었으며 자동차용 정션박스, 전기차 전력전자부품/모듈 등을 자체 개발/제조하여 국내외 자동차 OEA사 및 글로벌 부품사에 공급하고 있습니다. 한국에 본사 및 생산공장, 기술연구소, 중국에 현지 생산법인 및 상해 Sales & Engineering Center, 미국, 멕시코등 현지법인을 운영하고 있으며, 자동차 전기부품, 전기자동차 및 2차 전지 핵심 부품에 모듈식 솔루션을 제공하고 있습니다. 정션박스는 자동차 전체 부품 중 약 40%~50% 가량을 차지하는 전장부품에 전원 및 신호를 공급/분배하고, 회로 보호 기능을 하는 필수 시스템 안전 기능부품으로서, 장착 위치에 따라 UEC, IEC, REC, BDU로 분류합니다.

4) 4차 선정기준 : 일반 유사성

3차 비교기업으로 선정된 4개 기업 중 일반 유사성 기준에 따라 아래 3개 기업을 비교기업으로 선정하였습니다.

선정기준	일반 유사성 기준
일반 유사성	①최근 사업연도 감사의견이 적정일 것 ②기준일 현재 상장 후 6개월이 경과하였을 것 ③기준일 현재 최근 6개월 이내 거래정지되거나 관리종목, 투자위험종목, 불성실공시, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없을 것 ④기준일 현재 최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도, 소송 및 사법/행정기관 제재(유가증권시장 공시규정 제7조제1항제2호라목 혹은 코스닥시장 공시규정 제6조제1항제2호라목에 해당하는 경우에 한함)등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없었을 것 ⑤ 비경상적인 P/E Multiple를 기록하지 않을 것 (10배 미만, 50배 초과 제외)

[비교기업 일반 사항 판단]

회사명	최근 사업연도 감사의견 적정 여부	상장 후 6개월 이상 경과	최근 6개월 이내 거래정지되거나 관리종목, 투자위험종목, 불성실공시, 기업회계기준 위배로 인한 조치	최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도, 소송 및 사법/행정기관 제재(유가증권시장공시규정 제	비경상적인 P/E Multiple를 기록하지 않을 것 (10배 미만, 50배 초과 제외)	최종 선정여부

			를 받은 사실이 없을 것	7조제1항제2호라목 혹은 코스닥시장 공시규정 제6조제1항제2호라목에 해당하는 경우에 한함)등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없었을 것		
동일기연	O	O	O	O	O (22.30)	O
상신전자	O	O	O	O	O (34.67)	O
와이엠텍	O	O	O	O	O (26.87)	O
영화테크	O	O	O	O	X (6.61)	X

[최종 비교기업 선정 결과]

최종 비교기업 - 총 3개사
동일기연, 상신전자, 와이엠텍

(다) 비교기업 선정 결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 선정기준을 충족하는 최종적으로 총 3개 기업(동일기연, 상신전자, 와이엠텍)을 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

그러나, 동사와 선정된 비교기업 간 재무 및 사업적 연관성이 존재하고 비교 가능성이 일정 수준 존재한다 하더라도 상대가치 평가방법의 특성상 사업 유사성, 재무 유사성 및 일반요건 등 측면에서 완전히 동일한 비교기업은 존재하지 않습니다. 따라서 현재 가용한 정보를 바탕으로 일정한 범위 내에서 유사성을 갖춘 비교회사를 선정하는 합리적인 비교회사 선정 및 과정인 경우에도, 그 완전성을 보장할 수는 없습니다. 결론적으로, 현재 수준에서 합리적인 판단 과정을 통해 선정한 비교기업의 경우에도, 사업 구조, 시장점유율, 밸류체인 내 지위, 개발인력 수준, 재무 안전성, 지배구조, 경영진, 경영전략 등 주식의 가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 있어 동사와 차이점이 존재하거나 발생할 수 있습니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 비교기업의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 비교기업의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 비교기업의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 비교기업의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

한편, 동사가 상장예비심사신청서 상 경쟁기업으로 제시한 에이텀, 창성은 비교기업 선정과정에서 다음과 같은 사유로 제외되었습니다.

기업명	제외 단계	기준	제외 사유

에이텀	2차-재무 유사성	아래 요건을 모두 충족하는 기업 ① 2023년 온기 기준 영업이익과 (지배지분)당기순이익을 시현한 기업 ② 2024년 3분기 기준 영업이익과 (지배지분)당기순이익을 시현한 기업 ③ 2024년 3분기 기준 매출액이 동사 2024년 3분기 기준 매출액의 10배 이하인 기업 ④ 결산월이 12월인 기업	2023년 온기 기준 영업이익과 당기순이익을 시현하지 못하였으며, 결산월이 6월인 기업에 해당함에 따라 제외되었습니다.
창성	1차-업종 유사성	한국표준산업분류 상 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장/코스닥시장 상장사 (C26293) 전자코일, 변성기 및 기타 전자 유도자 제조업 (C26299) 그 외 기타 전자부품 제조업 (C28112) 변압기 제조업 (C28119) 기타 전기 변환장치 제조업 (C28121) 전기회로 개폐, 보호장치 제조업 (C29171) 산업용 냉장 및 냉동 장비 제조업 (C30332) 자동차용 신품 전기장치 제조업 (C30399) 그 외 자동차용 신품 부품 제조업	유가증권시장/코스닥시장에 상장되어 있지 않은 비상장기업임에 따라 제외되었습니다.

(라) 비교기업 기준주가

기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 2024년 11월 11일(증권신고서 제출일로부터 5영업일 전일)을 분석기준일로 하여 1개월 간(2024년 10월 14일~2024년 11월 11일) 종가, 1주일 간(2024년 11월 05일~2024년 11월 11일) 종가의 산술평균과 분석기준일(2024년 11월 11일) 종가 중 낮은 가액을 기준주가로 적용하였습니다.

[비교기업 기준주가 산정 내역]

(단위 : 원)

일자	동일기연	상신전자	와이엠텍
2024-10-14	11,280	3,300	12,000
2024-10-15	11,190	3,320	11,940
2024-10-16	11,110	3,340	11,750
2024-10-17	11,090	3,340	11,710
2024-10-18	11,080	3,355	11,600
2024-10-21	11,050	3,300	11,720
2024-10-22	10,950	3,300	11,200
2024-10-23	10,930	3,305	11,440
2024-10-24	11,310	3,305	11,610
2024-10-25	11,030	3,135	11,620
2024-10-28	11,130	3,255	11,890
2024-10-29	11,080	3,265	12,090
2024-10-30	11,060	3,275	11,870
2024-10-31	11,150	3,240	11,640
2024-11-01	11,080	3,225	11,710
2024-11-04	11,030	3,195	12,020
2024-11-05	11,040	3,220	11,820
2024-11-06	10,860	3,140	11,700
2024-11-07	10,910	3,150	11,640
2024-11-08	11,080	3,155	11,770
2024-11-11	10,890	3,135	11,440
1개월 평균 종가 (A)	11,063	3,250	11,723
1주일 평균 종가 (B)	10,956	3,160	11,674
분석기준일 종가 (C)	10,890	3,135	11,440
비교기업의 주가 (D)=Min(A,B,C)	10,890	3,135	11,440

다. 희망 공모가액 산출

(1) 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 대표적 지표입니다. PER은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성에 따른 위험, 성장율을 반영한 지표로 이용되고 있습니다.

② 산출 방법

PER 평가방법을 적용한 상대가치는 2024년 3분기 기준 연환산 실적을 기준으로 산출한 비교기업들의 산술평균 PER 배수를 동사의 2024년 3분기 기준 연환산 실적을 기준으로 계산된 주당 순이익에 적용하여 산출하였습니다.

※ PER를 이용한 비교가치 = 비교기업 PER 배수 X 주당 순이익

- 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 비교가치 산정시 비교기업의 주식수는 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수에 신주모집주식수, 희석화가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수:
비교기업 : 분석기준일 현재 상장주식수
발행회사 : 신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집 주식수 + 상장주선인 의무인수 주식수

※ 비교기업의 재무자료는 금융감독원 전자공시시스템에 공시된 각사의 사업보고서 및 분기보고서를 참조하였습니다.

③ 한계점

- 순손실 시현 기업의 경우 PER를 비교할 수 없습니다.

- 현재의 주가수준은 과거의 실적보다 미래의 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

- 비교기업이 동일 업종, 사업분야를 영위하여도 각 회사의 고유한 사업 구조, 매출 구성, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영 전략 등에서 차이가 있기 때문에, 동일 기업을 비교분석하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다.

- 또한 PER 배수 결정 요인에는 주당순이익 이외에도 배당 성향 및 할인율, 기업 성장율 등이 있으므로 동일 업종에 속한다고 해도 순이익 규모, 현금창출 능력, 내부유보율, 자본금 규모 등 여러 요인을 고려할 경우 비교에 한계점이 존재합니다.

- 비교기업간의 적용회계기준 및 연결 대상 기준 차이점 등으로 비교기업간 PER의 비교에 제약사항이 존재할 수 있습니다.

(2) 비교기업 PER 산출

상기에서 산출한 기준 주가 및 비교기업의 2024년 3분기 기준 연환산 (지배지분)당기순이익을 비교하여 아래와 같이 적용 PER을 산출하였습니다.

[2024년 3분기 기준 연환산 비교기업 PER 산정]

구분	산식	동일기연	상신전자	와이엠텍
적용 순이익(원)	A	1,946,441,099	1,287,986,913	4,668,820,671
적용 주식수(주)	B	3,986,323	14,244,718	10,966,000
주당순이익(EPS)(원)	C = A / B	488	90	426
기준주가(원)	D	10,890	3,135	11,440
PER(배)	E = D / C	22.30	34.67	26.87
평균 PER(배)	-	27.95		

주1) 적용 순이익은 2024년 3분기 기준 연환산 당기순이익 입니다.(연결재무제표 작성법인의 경우 지배기업지분 당기순이익을 적용)

주2) 적용 주식수는 분석기준일(2024년 11월 11일) 현재 상장주식총수입니다.

주3) 기준주가 = Min(분석기준일로부터 1개월(2024.10.14~2024.11.11) 간 종가 산술평균, 분석기준일로부터 1주일(2024.11.05~2024.11.11) 간 종가 산술평균, 분석기준일 종가)

[참고]
상기에서 산출한 기준 주가 및 비교기업의 2024년 3분기 기준 최근 12개월(지배지분)당기순이익을 비교하여 산출한 PER을 다음과 같습니다.

[2024년 3분기 기준 최근 12개월 실적 기반 비교기업 PER 산정]

구분	산식	동일기연	상신전자	와이엠텍
적용 순이익(원)	A	(984,554,010)	2,221,734,870	4,121,895,600
적용 주식수(주)	B	3,986,323	14,244,718	10,966,000
주당순이익(EPS)(원)	C = A / B	(247)	156	376
기준주가(원)	D	10,890	3,135	11,440
PER(배)	E = D / C	(44.09)	20.10	30.44
평균 PER(배)	-	25.27		

주1) 적용 순이익은 2024년 3분기 기준 최근 12개월 당기순이익 입니다.(연결재무제표 작성법인의 경우 지배기업지분 당기순이익을 적용)

주2) 적용 주식수는 분석기준일(2024년 11월 11일) 현재 상장주식총수입니다.

주3) 기준주가 = Min(분석기준일로부터 1개월(2024.10.14~2024.11.11) 간 종가 산술평균, 분석기준일로부터 1주일(2024.11.05~2024.11.11) 간 종가 산술평균, 분석기준일 종가)

주4) 동일기연의 PER은 음수에 해당하기에 평균 PER 산정 시 제외하였습니다.

(3) 주당 평가가액 산출

[모티브링크㈜ PER에 의한 평가가치]

구분	산식	산출내역	비고
적용 당기순이익	(A)	3,204,073,519원	주1
적용주식수	(B)	12,390,358주	주2
적용 주당 순이익	(C) = (A) ÷ (B)	258.6원	-
적용 PER	(D)	27.95배	-
주당 평가가액	(E) = (C) X (D)	7,227원	-

주1) 적용 당기순이익은 2024년 3분기 말 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익에 해당합니다.
최근 발생한 전기차 캐즘으로 인한 시장 성장세 둔화의 영향을 고려하여 2024년 3분기 LTM 기준 (2023년 4분기~2024년 3분기) 실적이 아닌 2024년 3분기 누계 실적을 기준으로 연환산하여 평가가액을 산출하였으며, 2024년 3분기 LTM 기준 실적을 기반으로 산출한 평가가액과 차이가 발생할 수 있습니다.
다만, "Ⅲ. 투자위험요소 - 회사위험 거. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험"에 기재된 2024년 3분기 이후 가결산 실적(10월~12월) 고려 시, 실제 2024년 온기 당기순이익은 2024년 3분기 연환산 당기순이익에 미치지 못한 가능성을 배제할 수 없습니다. 이는 친환경자동차 생산량 축소에 따른 매출액 감소가 주된 원인일 것으로 예상되며, 실제 실적이 예상치를 하회할 시 상장 후 주가가 하락할 가능성이 존재합니다.

(단위: 원)

구분	금액	산식	비고
2024년 3분기 지배기업지분 당기순이익	2,403,055,139	A	-
연환산 추가 반영 당기순이익	801,018,380	B	-
2024년 3분기 기준 연환산 지배기업지분 당기순이익	3,204,073,519	A + B	-

주2) 적용주식수 산정 내역은 다음과 같습니다.

항목	주식수	비고
발행주식총수	9,279,150주	기발행 보통주
신주발행(공모)	3,020,590주	IPO 신주발행(공모) 주식수
신주발행(상장주선인 의무인수분)	90,618주	IPO 신주발행(상장주선인 의무인수) 주식수
합계	12,390,358주	-

[참고]
상기에서 산출한 기준 주가 및 비교기업의 2024년 3분기 기준 최근 12개월 지배지분)당기순이익을 비교하여 산출한 PER에 의한 평가가치는 다음과 같습니다.

[모티브링크㈜ PER에 의한 평가가치]

구분	산식	산출내역	비고
적용 당기순이익	(A)	3,146,132,955원	주1
적용주식수	(B)	12,390,358주	주2
적용 주당 순이익	(C) = (A) ÷ (B)	253.9원	-

적용 PER	(D)	25.27배	-
주당 평가가액	(E) = (C) X (D)	6,416원	-

(4) 희망공모가액 산정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 모티브링크㈜의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용	비고
상대가치 주당 평가가액	7,227원	-
평가액 대비 할인율	29.88%~17.53%	주2
희망공모가액 밴드	5,100원 ~ 6,000원	-
확정공모가액	6,000원	주1

주1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종확정하였습니다

주2) 주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반상장법인 중 공모규모가 200억원 이하이며, 상장일 기준 유통비율이 35% 이하인 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율의 평균을 고려하여 산정하였습니다.

동사의 희망공모가액 밴드 기준 공모규모는 200억원 이하이며, 상장일 기준 유통비율 30.1% 수준입니다. 이에, 동사와 공모규모 및 유통비율 측면에서 유사성이 높은 기업의 적용할인율을 고려하여 동사의 평가액 대비 할인율을 산정하였습니다.

[2023년 이후 코스닥 신규 일반상장법인 중
공모규모가 200억원 이하이며 유통비율이 35% 이하인 기업의 평가액 대비 할인율]

회사명	상장일	공모규모 (백만원)	유통비율	평가액 대비 할인율	
				상단	하단
티디에스팜	2024-08-21	13,000	23.3%	21.75%	11.86%
노브랜드	2024-05-23	16,800	22.7%	32.34%	14.45%
스튜디오삼익	2024-02-06	15,300	25.5%	29.36%	19.61%
우진엔텍	2024-01-24	10,918	17.8%	25.30%	14.87%
케이엔에스	2023-12-06	17,250	18.9%	32.93%	22.34%
캡스톤파트너스	2023-11-15	6,384	33.3%	24.33%	14.87%
에스와이스틸텍	2023-11-13	12,600	25.5%	35.97%	19.96%
비아이매트릭스	2023-11-09	15,600	29.3%	29.54%	14.83%
유투바이오	2023-11-02	4,966	31.2%	26.50%	13.14%
한싹	2023-10-04	18,750	27.2%	35.28%	20.01%

코츠테크놀로지	2023-08-10	13,000	34.1%	33.65%	23.69%
엠아이큐브솔루션	2023-08-04	14,520	22.5%	35.81%	24.48%
뷰티스킨	2023-07-24	11,440	22.9%	18.36%	6.69%
바이오인프라	2023-03-02	13,650	31.9%	36.26%	25.64%
꿈비	2023-02-09	10,000	25.3%	22.82%	13.18%
스튜디오미르	2023-02-07	19,500	24.6%	37.88%	20.83%
평균				29.88%	17.53%

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 모티브링크㈜의 희망공모가액 범위를 산출함에 있어주당 평가가액을 기초로 하여 29.88% ~ 17.53%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 5,100원 ~ 6,000원으로 제시하였으며 **해당 희망공모가액을 근거로 수요예측을 실시, 시장상황 등을 고려하여 발행회사와 협의 후 공모가격을 6,000원으로 확정하였습니다. 그러나, 해당 가격이 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.**

[2023년 이후 코스닥 신규 일반상장법인의 평가액 대비 할인율]

회사명	상장일	평가액 대비 할인율(%)	
		상단	하단
탑런토탈솔루션	2024-11-01	37.85%	46.73%
에이럭스	2024-11-01	13.41%	26.24%
성우	2024-10-31	14.03%	25.89%
에이치엔에스하이텍	2024-10-25	19.37%	31.78%
와이제이링크	2024-10-18	23.05%	32.47%
인스피언	2024-10-18	16.37%	33.10%
한켐	2024-10-22	18.89%	30.08%
제닉스	2024-09-30	23.44%	36.95%
아이스크림미디어	2024-08-30	9.41%	27.89%
엠83	2024-08-22	33.63%	43.84%
티디에스팜	2024-08-21	11.86%	21.75%
유라클	2024-08-16	22.74%	33.78%
하이젠알앤엠	2024-06-27	19.13%	33.83%
그리드위즈	2024-06-14	43.11%	51.65%
노브랜드	2024-05-23	14.45%	32.34%
코칩	2024-05-07	9.09%	28.57%
오상헬스케어	2024-03-13	39.89%	47.90%
스튜디오삼익	2024-02-06	19.61%	29.36%
이닉스	2024-02-01	21.93%	34.71%
포스뱅크	2024-01-29	17.23%	28.26%
현대힘스	2024-01-26	24.20%	39.84%
우진엔텍	2024-01-24	14.87%	25.30%

에이치비인베스트먼트	2024-01-25	26.62%	37.11%
LS머트리얼즈	2023-12-12	14.37%	31.50%
케이엔에스	2023-12-06	22.34%	32.93%
에이에스텍	2023-11-28	21.96%	34.44%
한선엔지니어링	2023-11-24	22.68%	32.99%
에코아이	2023-11-21	15.54%	30.63%
스톰테크	2023-11-20	26.55%	38.15%
캡스톤파트너스	2023-11-15	14.87%	24.33%
에이직랜드	2023-11-13	30.96%	38.38%
에스와이스틸텍	2023-11-13	19.96%	35.97%
메가터치	2023-11-09	19.82%	29.85%
비아이매트릭스	2023-11-09	14.83%	29.54%
유투바이오	2023-11-02	13.14%	26.50%
유진테크놀로지	2023-11-02	30.55%	38.69%
워트	2023-10-26	12.43%	21.81%
에스엘에스바이오	2023-10-20	7.54%	19.35%
신성에스티	2023-10-19	29.30%	37.78%
퓨릿	2023-10-18	27.82%	40.64%
한싹	2023-10-04	20.01%	35.28%
레뷰코퍼레이션	2023-10-06	22.43%	32.42%
밀리의서재	2023-09-27	38.16%	46.23%
인스웨이브시스템즈	2023-09-25	38.96%	49.14%
빅텐츠	2023-08-17	21.56%	28.38%
코츠테크놀로지	2023-08-10	23.69%	33.65%
엠아이큐브솔루션	2023-08-04	24.48%	35.81%
에이엘티	2023-07-27	24.48%	38.48%
뷰티스킨	2023-07-24	6.69%	18.36%
필에너지	2023-07-14	20.73%	30.50%
시큐센	2023-06-29	13.95%	28.29%
마녀공장	2023-06-08	37.32%	46.28%
나라셀라	2023-06-02	21.52%	34.60%
진영	2023-06-01	31.41%	41.21%
기가비스	2023-05-24	39.00%	47.14%
트루엔	2023-05-17	23.47%	36.22%
토마토시스템	2023-04-27	21.35%	35.52%
엘비인베스트먼트	2023-03-29	19.77%	30.78%
금양그린파워	2023-03-13	33.41%	44.23%
나노팀	2023-03-03	22.21%	31.19%
바이오인프라	2023-03-02	25.64%	36.26%

이노진	2023-02-20	6.60%	22.17%
꿈비	2023-02-09	13.18%	22.82%
스튜디오미르	2023-02-07	20.83%	37.88%
삼기이브이	2023-02-03	10.98%	25.55%
미래반도체	2023-01-27	10.73%	21.14%
한주라이트메탈	2023-01-19	32.20%	40.94%
평균		21.85%	33.63%

이는 2023년 이후 코스닥시장에 신규 상장한 일반상장기업들의 평가액 대비 평균 할인율 하단기준 33.63%와 상단기준 21.85%보다 낮은 수준이며 동사가 속한 산업의 특성 및 성장성, 동사의 재무 안정성 및 성장세를 종합적으로 고려하여 산출한 결과입니다.

[동사의 재무안정성 지표]

(단위: %, 원)

구분	2023년	2022년	2021년
부채비율	167.4%	190.8%	213.9%
유동비율	117.5%	110.7%	91.0%

최근 3개년 동사의 부채비율 및 유동비율은 지속하여 개선되는 양상을 보이며 우수한 재무안정성을 달성하고 있습니다.

[2019년~2023년 동사의 연평균 성장률 및 손익 지표]

(단위: %, 원)

구분	연평균 성장률	2023년	2019년
매출액	46.0%	82,917,299,058	18,247,538,108
영업이익	52.9%	4,519,568,757	827,081,844
당기순이익	46.3%	4,254,081,148	929,347,201
자산총액	36.9%	47,007,932,636	13,396,321,167

2019년~2023년 동사의 매출액, 영업이익, 당기순이익은 연평균 40%~50% 대의 성장률을 기록하였으며, 자산총액 또한 30%가 넘는 성장률을 기록하고 있습니다. 이와 같이 동사는 수년에 걸쳐 높은 성장세를 보이고 있습니다.

금번 공모 시 제시된 할인율은 2023년 이후 코스닥 시장 상장을 완료한 기업들의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하며 동사의 우수한 재무안정성, 높은 성장률을 고려하여 책정한 것으로 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

또한, 해당 가격이 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시

기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액임을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

[참고]
상기에서 산출한 기준 주가 및 비교기업의 2024년 3분기 기준 최근 12개월 지배지분)당기순이익을 비교하여 산출한 상대가치 주당평가액에 평가액 대비 할인율을 반영한 희망공모가액 밴드는 다음과 같습니다.

[희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용	비고
상대가치 주당 평가가액	6,416원	-
평가액 대비 할인율	29.88%~17.53%	-
희망공모가액 밴드	4,500원 ~ 5,300원	-
확정공모가액	-	-

라. 기 상장기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 모티브링크㈜의 지분증권 평가를 위하여 산업 및 사업 유사성, 영업성과 시현, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 3개 기업(동일기연, 상신전자, 와이엠텍)을 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 다만, 상기의 비교기업들은 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있으며, 투자자께서는 비교참고정보를 토대로 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

하기 비교기업의 주요 재무현황 및 주요 재무비율은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에 공시된 각 사의 사업보고서, 감사 및 검토보고서를 참조하여 작성하였습니다.

(1) 비교기업의 사업현황

(가) 동일기연

동일기연은 EMI(Electro Magnetic Interference) 필터 및 압전세라믹트랜스포머를 사용한 음이온클러스터, 제전기, 초음파 센서, 치과용 의료기기 등을 생산 판매하고 있습니다.

EMI(Electro Magnetic Interference) 필터는 각종 전기・전자기기에서 발생하는 불필요한 유해전자파(NOISE)를 제거 또는 감쇄하여 제품의 전자파 장해(EMI)를 방지하고 전자파 적합성(EMC, Electro Magnetic Compatibility)을 유지시켜주는 전자 부품으로 전기를 에너지원으로 하는 각종 모니터, 정보・통신기기, 산업용 기기 등 다양한 분야에 사용됩니다. 음이온클러스터는 에어컨, 공기청정기, 자동차 등에서 공기를 정화시켜 주며, 제전기는 정전기 현상을 제거 시켜주는 제품이며 , 치과용 의료기기는 스케일러와 임플란트 수술기입니다. 비전 카메라는 주로 자동화에 사용되는 제품입니다.

2024년 3분기 기준 동일기연의 주요 제품은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

매출유형	품목	구체적용도	매출액(비율)
제품	전자부품	전자파 제거 등	15,391(85.68)
	산업용, 의료기	의료기기 등	2,573(14.32)
상품	전자부품	-	-
용역및기타	용역및기타	-	-
합계			17,964(100.00)

(출처: DART 전자공시시스템)

[동일기연 최근 3 사업연도 및 2024년 3분기(누적) 요약 재무정보]

(단위: 백만원)

구분	2024년 3분기(누적)	2023년	2022년	2021년
회계기준	K-IFRS연결	K-IFRS연결	K-IFRS연결	K-IFRS연결

자산총계	70,171	67,980	66,428	66,265
부채총계	3,658	3,779	4,268	4,946
자기자본	66,513	64,201	62,160	61,319
매출액	17,964	25,235	26,699	26,109
영업이익	213	423	1,102	75
당기순이익	1,460	2,229	1,116	7,902

(출처: DART 전자공시시스템)

(나) 상신전자

상신전자는 세탁기, 냉장고, 에어컨 등 주로 가전제품에 적용되는 EMI(Electro Magnetic Interference) 필터를 주력 제품으로 사업을 영위하고 있습니다. EMI 필터란 각종 전기・전자제품에서 발생하는 불필요한 유해 전자파(Noise)를 제거 또는 감쇄하여 제품의 전자파 장해(EMI)를 방지하고 전자파 적합성(EMC, Electro Magnetic Compatibility)을 유지시켜주는 제품을 말합니다.

2024년 3분기 기준 상신전자의 주요 제품은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

품목	구체적 용도	매출액(비율)
노이즈필터	노이즈감쇄, 오작동방지, 에너지절감 등	53,938 (57.9)
코일	노이즈감쇄, 오작동방지, 에너지절감 등	22,420 (24.0)
리액터	에너지절감 등	9,899 (10.6)
기타	기타	6,959 (7.5)
합계		93,215 (100.0)

(출처: DART 전자공시시스템)

[상신전자 최근 3 사업연도 및 2024년 3분기(누적) 요약 재무정보]

(단위: 백만원)

구분	2024년 3분기(누적)	2023년	2022년	2021년
회계기준	K-IFRS연결	K-IFRS연결	K-IFRS연결	K-IFRS연결
자산총계	79,222	88,897	75,622	65,394
부채총계	34,682	45,496	34,456	26,245
자기자본	44,540	43,401	41,166	39,149
매출액	93,215	109,704	111,345	102,968
영업이익	1,195	1,544	841	1,361
당기순이익	966	2,238	1,125	2,074

(출처: DART 전자공시시스템)

(다) 와이엠텍

와이엠텍은 에너지 저장장치(Energy Storage System), 전기차 충전기, 전기자동차, 태양광 인버터 등에 적용되는 직류 고전압 EV Relay 및 저전압 직류 전원을 사용하는 전동차, 정류기, 조명제어 등에 활용되는 DC Relay 등을 생산 판매하고 있습니다.

Relay(릴레이)란 전기, 전자산업에서 기기나 통전 회로를 제어할 목적으로 사용되는 스위치(개폐) 장치로써 전자석을 이용하여 스위치 접점을 열거나 닫는 형식으로 동작합니다.

2024년 3분기 기준 와이엠텍의 주요 제품은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

매출유형	품목	구체적용도	매출액(비율)
제품	EV Relay	고전압 직류 전력제어 등	21,406 (96.1)
	DC Relay 등	저전압 직류 전력제어 등	701 (3.1)
상품	기타	-	106 (0.5)
용역	기타	-	64 (0.3)
합계			22,277 (100.0)

(출처: DART 전자공시시스템)

[와이엠텍 최근 3 사업연도 및 2024년 3분기(누적) 요약 재무정보]

(단위: 백만원)

구분	2024년 3분기(누적)	2023년	2022년	2021년
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
자산총계	61,293	60,926	63,709	52,122
부채총계	3,300	1,664	4,280	3,201
자기자본	57,994	59,263	59,428	48,921
매출액	22,277	34,881	49,293	30,030
영업이익	3,115	5,961	14,889	6,963
당기순이익	3,502	6,678	12,728	6,447

(출처: DART 전자공시시스템)

(2) 비교기업의 주요 재무현황

비교기업의 주요 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에 공시된 각 사의 공시자료를 참조하여 작성하였습니다.

[동사 및 비교기업 2023년 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	동사	동일기연	상신전자	와이엠텍
회계기준	K-IFRS연결	K-IFRS연결	K-IFRS연결	K-IFRS
결산월	12월	12월	12월	12월
유동자산	22,094	56,055	67,467	40,083
비유동자산	24,914	11,924	21,429	20,843
자산총계	47,008	67,980	88,897	60,926
유동부채	18,809	2,504	45,348	1,664
비유동부채	10,620	1,275	148	-
부채총계	29,430	3,779	45,496	1,664
자본금	1,856	5,153	7,122	5,483
자본총계	17,578	64,201	43,401	59,263
매출액	82,917	25,235	109,704	34,881
영업이익	4,520	423	1,544	5,961
당기순이익	4,254	2,229	2,238	6,678

주) K-IFRS 연결 기준인 경우 당기순이익은 지배기업지분 당기순이익을 적용했습니다.

[동사 및 비교기업 2024년 3분기(누적) 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	동사	동일기연	상신전자	와이엠텍
회계기준	K-IFRS연결	K-IFRS연결	K-IFRS연결	K-IFRS
결산월	12월	12월	12월	12월
유동자산	17,831	56,501	58,125	38,446
비유동자산	26,222	13,670	21,097	22,848
자산총계	44,053	70,171	79,222	61,293
유동부채	14,439	2,431	34,226	3,114
비유동부채	9,710	1,227	457	186
부채총계	24,149	3,658	34,682	3,300
자본금	1,856	5,243	7,122	5,483
자본총계	19,904	66,513	44,540	57,994
매출액	49,698	17,964	93,215	22,277
영업이익	2,122	213	1,195	3,115
당기순이익	2,403	1,460	966	3,502

주) K-IFRS 연결 기준인 경우 당기순이익은 지배기업지분 당기순이익을 적용했습니다.

(3) 비교기업의 주요 재무비율

비교기업의 주요 재무비율은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지 (http://dart.fss.or.kr)에 공시된 각 사의 공시자료를 참조하여 작성하였습니다.

[동사 및 비교기업 2023년 주요 재무비율]

(단위: %, 회)

구분	비율	동사	동일기연	상신전자	와이엠텍
성장성(%)	매출액증가율	25.61%	-5.49%	-1.47%	-29.24%
	영업이익증가율	13.52%	-61.64%	83.64%	-59.96%
	당기순이익증가율	10.25%	99.63%	99.01%	-47.53%
	총자산증가율	18.51%	2.34%	17.55%	-4.37%
활동성(회)	총자산회전율	1.91	0.38	1.33	0.56
	재고자산회전율	4.81	1.29	3.26	5.69
	매출채권회전율	13.56	7.38	6.28	5.72
수익성(%)	매출액영업이익율	5.45%	1.67%	1.41%	17.09%
	매출액순이익율	5.13%	8.83%	2.04%	19.15%
	총자산순이익율	9.04%	3.32%	2.72%	10.72%
	자기자본순이익율	27.25%	3.53%	5.29%	11.25%
안정성(%)	유동비율	117.46%	2238.58%	148.78%	2409.40%
	부채비율	167.42%	5.89%	104.83%	2.81%
	차입금의존도	32.42%	0.96%	25.77%	0.00%

주1) K-IFRS 연결 기준인 경우 당기순이익은 지배기업지분 당기순이익을 적용했습니다.

주2) 연결법인의 당기순이익은 지배지분순이익을 적용하였습니다.

[동사 및 비교기업 2024년 3분기 기준 주요 재무비율]

(단위: %, 회)

구분	비율	동사	동일기연	상신전자	와이엠텍
성장성(%)	매출액증가율	-21.22%	-5.92%	10.19%	-21.36%
	영업이익증가율	-45.02%	-53.27%	-12.61%	-47.90%
	당기순이익증가율	-31.56%	-68.76%	-1.68%	-42.20%
	총자산증가율	-6.29%	3.22%	-10.88%	0.60%
활동성(회)	총자산회전율	1.46	0.35	1.48	0.49
	재고자산회전율	4.92	1.30	3.68	6.13
	매출채권회전율	11.99	7.67	6.56	6.16
수익성(%)	매출액영업이익율	4.27%	1.19%	1.28%	13.98%
	매출액순이익율	4.84%	8.13%	1.04%	15.72%
	총자산순이익율	7.04%	2.82%	1.53%	7.64%
	자기자본순이익율	17.10%	2.98%	2.93%	7.96%
안정성(%)	유동비율	123.49%	2324.03%	169.83%	1,234.59%

	부채비율	121.33%	5.50%	77.87%	5.69%
	차입금의존도	33.04%	0.93%	26.40%	0.00%

주1) K-IFRS 연결 기준인 경우 당기순이익은 지배기업지분 당기순이익을 적용했습니다.

주2) 연결법인의 당기순이익은 지배지분순이익을 적용하였습니다.

주3) 성장성 지표 중 매출액, 영업이익, 당기순이익의 경우 2023년 3분기 대비 재무비율에 해당합니다. 총자산의 경우 2023년 말 대비 재무비율에 해당합니다.

주4) 활동성 지표 및 총자산 순이익율, 자기자본 순이익율은 2024년 3분기(누적) 기준 재무수치를 연환산하여 산출하였습니다.

[재무비율 산정 방법]

구 분	산 식	설 명
[성장성 비율]		
매출액 증가율	당기매출액 / 전기매출액 ×100 - 100	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	당기영업이익 / 전기영업이익 ×100 - 100	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
당기순이익 증가율	당기순이익 / 전기순이익 ×100 - 100	전년도 당기순이익에 대한 당해연도 당기순이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	당기말총자산 / 전기말총자산 ×100 - 100	기업에 투하 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
총자산 회전율	당기 매출액 / (기초총자산+기말총자산)/2	총자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업에 투하한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
재고자산회전율	당기 매출원가 / (기초재고자산+기말재고자산)/2	재고자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 재고자산의 소진현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
매출채권회전율	당기 매출액 / (기초매출채권+기말매출채권)/2	매출채권이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 매출채권의 회수현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
[수익성 비율]		
매출액 영업이익율	당기 영업이익 / 당기 매출액 ×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 순이익율	당기 당기순이익 / 당기 매출액 ×100	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가늠할 수 있는 지표입니다.

총자산 순이익율	당기 당기순이익 ————————— ×100 (기초총자산+기말총자산)/2	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 순이익율	당기 당기순이익 ————————— ×100 (기초자기자본+기말자기자본)/2	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 ————————— ×100 당기말 유동부채	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 충당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기 지급능력을 판단하는 대표적인 지표로 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 등 ————————— ×100 당기말 총자산	총자본 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.

2. 평가기관

구분	증권회사(분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	미래에셋증권(주)	00111722

3. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 모티브링크㈜의 보통주 3,020,590주를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도 감사보고서 및 2024년 3분기 검토보고서 등의 관련 자료를 참고하여 동사가 속한 산업의 산업동향, 발행회사의 재무상태 및 영업실적, 비교회사의 주가 등 주식가치에 영향을 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가일정

구 분	일 시
대표주관계약 체결	2022년 09월 27일
기업실사	2022년 09월 27일 ~2025년 01월 12일
상장예비심사 신청	2024년 07월 08일
상장예비심사 승인	2024년 11월 04일
증권신고서 제출	2024년 11월 18일
(정정)증권신고서 제출	2024년 12월 04일
(정정)증권신고서 제출	2024년 12월 23일
(정정)증권신고서 제출	2025년 01월 13일

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

회사명	소속	직책	성명	담당업무	참여기간	주요경력
미래에셋증권(주)	IPO본부	본부장	성주완	IPO 총괄	2022년 09월 27일 ~2025년 01월 12일	기업금융경력 28년
	IPO1팀	팀장	하주선	기업실사 및 서류작성 총괄	2022년 09월 27일 ~2025년 01월 12일	기업금융경력 17년
		부장	홍승일	기업실사 및 서류작성 실무 책임	2022년 09월 27일 ~2025년 01월 12일	기업금융경력 14년
		차장	양진혁	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2022년 09월 27일 ~2025년 01월 12일	기업금융경력 7년
		과장	한승원	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2022년 09월 27일 ~2025년 01월 12일	기업금융경력 5년
		과장	성명기	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2022년 09월 27일 ~2025년 01월 12일	기업금융경력 3년

(2) 발행회사 기업실사 참여자

회사명	소속/부서	직책	성명	담당업무
모티브링크㈜	-	대표이사	김기한	CEO
	가치관리본부	상무	조흥제	CFO
	가치창조본부	상무	이동원	연구소/품질 본부장
	가치실현본부	상무	원하연	영업/생산/구매 본부장
	가치창조본부	상무	송형석	연구개발 총괄
	가치관리본부	책임	권성호	경영지원
	가치관리본부	선임	김광규	경영지원

라. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 모티브링크㈜의 코스닥시장 상장을 위해 모티브링크㈜에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 상장예비심사 승인 이후부터 본 증권신고서 제출일까지 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를 진행하였습니다. 기업실사 주요 일정 및 내용에 대한 자세한 사항은 본 증권신고서의 첨부서류인 「기업실사」의 내용을 참고하시기 바랍니다.

마. 주관회사 내부위원회 논의 사항

동사의 금번 공모의 경우 주관회사 내부위원회 개최는 해당사항 없습니다. 미래에셋증권㈜ 사내규정 중 심사일반규정 "[별표1]위원회, 운영위원회 승인 금융투자의 건" 내용에 의거하여 IPO의 경우 상장예비심사 신청 시 공모금액 3,000억원 초과 딜의 경우 투자심사운영위원회의 승인 금융 투자의 건으로 분류하고 있습니다. 하지만, 금번 공모의 경우 공모금액이 3,000억원에 미달하기 때문에 미래에셋증권㈜ 내부적으로 투자심사운영위원회의 승인 절차를 진행하지 않았습니다.

한편, 금번 개정된 금융투자협회의 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따를 경우 금번 공모와 같이 수요예측을 통하여 공모가격을 결정하는 경우 동 공모가격의 결정(공모희망가격의 범위 산정 및 수요예측 결과의 반영을 포함)에 대한 내부기준을 마련하고 이에 따라 공모가격의 결정을 진행하도록 하고 있습니다. 하지만, 동 개정 규정 부칙 제2조제2항에 따라 동 내용은 2024년 10월 1일 이후 대표주관계약을 체결하는 건부터 적용하도록 함에 따라 금번 모티브링크㈜의 경우 대표주관계약 체결일이 2022년 9월 27일임에 따라 해당 개정된 규정의 적용을 받지 않는 상황입니다. 금번 증권신고서 제출일 현재 미래에셋증권㈜는 동 개정내용과 관련된 내부 기준을 마련하여 내부규정을 개정할 계획에 있는 상황임을 유념하시기 바랍니다.

4. 기업실사결과 및 평가내용

가. 영업상황

(1) 시장의 규모 및 산업의 성장잠재력

(가) 글로벌 친환경자동차 시장 규모 및 전망

[글로벌 친환경자동차 판매 규모 및 전망]

(단위: 만대)

구분	2019		2020		2021		2022		2023F		2024F		2025F	
	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중
HEV	230	2.6	227	2.9	303	3.7	349	4.3	402	4.7	462	5.2	531	5.9
BEV	150	1.7	201	2.6	455	5.6	775	9.6	1,085	12.7	1,465	16.6	1,978	21.9
PHEV	56	0.6	92	1.2	187	2.3	276	3.4	387	4.5	522	5.9	679	7.5
FCEV	1	0.0	1	0.0	2	0.0	2	0.0	2	0.0	4	0.0	6	0.1
소계	437	4.8	521	6.7	946	11.6	1,402	17.3	1,876	21.9	2,453	27.7	3,195	35.3
전체	9,029	100.0	7,775	100.0	8,143	100.0	8,098	100.0	8,561	100.0	8,850	100.0	9,048	100.0

출처: Marklines(*)

(*) MarkLines EV, ADAS, 4차 산업혁명 등을 통해 급격히 변화해가는 자동차산업에 대해 언제 어디서나 최신정보 접근이 가능한 온라인 정보 플랫폼을 제공하는 기업으로 2001년에 설립되었으며, 도쿄증권거래소에 상장되어 있습니다. R&D, 전략기획, 구매, 영업 및 마케팅에서 활용 가능한 차량 및 부품의 벤치마킹/분석 레포트, 공급망, 차량별 생산/판매대수 등의 컨텐츠를 제공하고 있습니다. 회사는 6개의 사업 부문으로 구성되어 있으며, 그 중 플랫폼 부문은 자동차 및 부품과 관련된 회원 기반 유료 정보 서비스 제공에 종사하고 있으며, 컨설팅 부문은 자동차 산업 관련 기술 및 시장 동향 조사, 공급망 조달 현황 조사 등의 사업을 영위하고 있습니다.

글로벌 자동차 시장은 친환경 자동차 판매가 중요한 요소로 작용하고 있습니다. 친환경 자동차는 1990년대 미국의 CARB(California Air Resources Board)의 ZEV(Zero Emission Vehicle) 프로그램, UN기후회의의 교토의정서 채택으로 출시의 계기가 되었습니다. 이와 더불어 2000년대 유가상승과 미국정부의 HEV 세제혜택은 HEV 구매 수요를 폭발적으로 성장시켰습니다. 2015년 파리협정 이후 각국은 평균연비 및 CO_2 배출량 규제계획을 수립하였으며 폭스바겐 디젤게이트 사건은 최근 친환경 자동차 확대에 결정적인 영향을 미쳤습니다. 2021년부터 유럽내 모든 신규 판매차량에 EU 차량배출목표(EU fleet-wide target)가 적용됨에 따라, 유럽 내의 모든 완성차 기업은 EU로부터 통보받은 CO_2 평균배출량 목표를 준수해야 하며 준수하지 못할 시 초과분에 대해 g당 95유로의 벌금을 한 해 동안 판매한 차량 대수만큼 부과됩니다. 각국 정부들의 환경관련 규제는 크게 탄소 배출 규제 및 친환경차 의무판매제로 구분할 수 있으며, 이는 친환경 자동차 시장의 성장으로 이어집니다.

친환경 자동차는 2019년 437만대의 차량이 판매된 가운데 COVID-19의 영향에도 불구하고 2020년 521만대가 판매되며 판매량이 상승하였습니다. 2021년에는 946만대, 2022년에는 1,402만대의 친환경자동차가 판매되었습니다. 2019년 친환경자동차는 전체 자동차 판매량에서 4.8%의 비중을 차지했고 2025년 전체 자동차 판매량에서 35.3%를 차지할 것으로 예상하고 있습니다.

[글로벌 친환경자동차 판매 규모 및 전망]

(단위: 만대, %)

지역별	2023			2022	
	판매량	비율	YoY	판매량	비율
중국	841.2	59.8	31.2	641.2	59.9
유럽	311.6	22.2	18.0	264.2	24.7
미국	147.4	10.5	49.6	98.5	9.2
기타	105.3	7.5	59.1	66.2	6.2
합계	1,405.6	100.0	31.3	1,070.2	100.0

출처: SNE Research(*)

(*) SNE Research는 2010년 창업이후 "친환경에너지와 배터리.그리고 전기차 분야"에서 Global 시장조사와 컨설팅을 수행해 오고 있는 회사입니다. 또한 태양광 및 연료전지, 풍력 등을 포함하는 신재생 에너지 산업과 이차전지 산업 그리고 이와 연계된 자동차 및 모바일 어플리케이션에 대한 글로벌 시장 조사 및 컨설팅 서비스를 제공하는 리서치 기관입니다. SNE Research 이차전지 및 신재생에너지 관련 글로벌 컨퍼런스를 개최, 심도 있는 연구 활동을 통해 유기적인 관계를 구축하여 고객에게 보다 전문적이고 가치 있는 정보를 제공하고 있으며, 고객에게 인텔리전스, 미래 지향적 정보 및 분석을 제공하는 것을 목표로 합니다.

그러나 급성장을 거듭하던 전기차 산업에 2023년 4분기부터 제동이 걸리기 시작했습니다. SNE리서치에 따르면 지난해 전 세계 80개국에 등록된 전기차(PHEV 포함)는 위와 같이 1,472만대로 예상하였으나 실제 1,406만대를 기록하였습니다. 전기차 시장은 고금리에 따른 경기침체와 높은 전기차 가격, 보조금 감축, 충전 인프라 부족 등으로 전기차 구매에 대한 소비 심리가 크게 위축됐다고 분석됩니다.

그러나 이는 최근의 부진이 빠른 기간 가파르게 성장한 데 대한 성장통일뿐, 친환경 정책 기조로 인해 전기차 전환이라는 큰 대세에는 흔들림이 없을 것이라는 입장입니다. 현재는 경쟁이 과열된 시기를 지나 잠시 숨 고르기를 하는 단계이며 전세계 국가별 전기차 정책, 완성차 기업들의 전기차 생산 계획 등 중장기적으로 전기차 시장 성장세가 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 2023년 12월 SNE 리서치에서 발표한 자료에 따르면 글로벌 전기차 판매량은 2023년 1,374만대에서 2027년 2,672만대, 2030년 4,204만대, 2035년에는 7,412만대까지 계속하여 증가할 것으로 전망하고 있습니다.

(나) 국내 친환경자동차 시장 규모 및 전망

국토교통부의 자료에 따르면 2024년 6월 말 기준 국내에 등록된 친환경자동차는 약 241만대에 달합니다. 전체 등록된 자동차 2,613만 대 중에서는 여전히 내연기관 차량이 대다수를 차지하지만, 친환경 차량의 비율은 지속적으로 증가하고 있습니다. 2019년 말 전체 자동차 등록 대비 2.54% 수준에 불과하였던 친환경자동차 등록 비율은2024년 6월말 기준 9.24%로 상승하였으며 이는 국내에서 친환경 자동차 시장이 점차 성장하고 있음을 나타냅니다.

[국내 친환경자동차 누적 등록 현황]

(단위: 대, %)

구분	2019년 말	2020년 말	2021년 말	2022년 말	2023년 말	2024년

						6월말
전체 자동차 계 (A)	23,677,366	24,365,979	24,911,101	25,503,078	25,949,201	26,134,475
하이브리드차	506,047	674,461	908,240	1,170,507	1,542,132	1,770,943
전기차	89,918	134,962	231,443	389,855	543,900	606,610
수소차	5,083	10,906	19,404	29,623	34,258	35,987
친환경자동차 계 (B)	601,048	820,329	1,159,087	1,589,985	2,120,290	2,413,540
친환경자동차 등록 비중 (B)/(A)	2.54%	3.37%	4.65%	6.23%	8.17%	9.24%

(출처) 국토교통부 보도자료(2024.7.)

또한, 글로벌 시장조사 전문기관인 Statista에 따르면, 국내 친환경자동차 판매량은 2024년 131,390대에서 2029년 174,280대로 지속적으로 성장할 것으로 예상하고 있습니다.

[국내 친환경자동차 판매 전망]

구분	2024년	2025년	2026년	2027년	2028년	2029년
BEV	119.600	127,600	136,100	145,200	154,900	165,300
PHEV	11,790	11,160	10,570	10,010	9,480	8,980
합계	131,390	138,760	146,670	155,210	164,380	174,280

(출처: Statista,Market insight > Mobility > Electric Vehicle > South korea)

(*) Statista는 독일 함부르크에 본사를 둔 글로벌 시장 데이터 및 통계 플랫폼입니다. 2007년에 설립된 이후, 다양한 산업 분야에서 통계, 시장 보고서, 설문 조사 결과 등을 제공하는 서비스를 제공해왔습니다. Statista는 특히 비즈니스와 관련된 데이터 및 통계를 시각화하여 기업, 학계, 공공기관 등에서 폭넓게 사용됩니다.

Statista의 데이터는 80,000개 이상의 주제에 걸쳐 있으며, 금융, 소비자 시장, 기술, 의료 등 여러 분야를 다룹니다. 주요 사용자층은 비즈니스 전문가, 연구자, 마케팅 전문가 등으로, 신뢰할 수 있는 데이터를 바탕으로 의사결정을 지원하는 데 중점을 둡니다.

(2) 시장경쟁 상황

전장제품 시장은 크게 지역적 경쟁과 글로벌 경쟁으로 나눌 수 있습니다. 지역적 경쟁은 국가 및 제한된 지역 내에서의 경쟁을 의미하며, 글로벌 경쟁은 한국을 비롯한 전 국가를 포함하는 시장에서의 경쟁을 의미합니다.

현재 국내 자동차 전장제품 시장은 독과점 구조를 가지고 있습니다. 이 산업은 자동차 부품 업체와 완성차 업체 간 긴밀한 협력 관계로 특징 지어집니다. 동사는 B그룹사를 비롯한 주요 완성차 업체에 부품을 공급하는 A사와 초기 개발 단계부터 공동으로 협력하여 특화된 부품을 개발하고, 부품 선정 과정을 거쳐 대량 생산에 착수합니다. 경쟁사인 ㈜창성도 이 과정에 참여하지만, 그들은 주로 자체 코어 개발에 집중하기 때문에 동사와는 경쟁적인 관계인 동시에 협력적인 관계를 유지합니다. A사의 경우 최소 6개월에서 1년간의 개발 기간 후 입찰을

통해 친환경자동차에 적합한 부품 납품업체를 선정합니다. 납품업체로 선정되면, 품질과 납기에 문제가 없는 한 해당 자동차 모델의 생산 종료까지 약 5년간 독점적으로 공급합니다.

전장제품은 활용되는 시장의 특성상 부품 공급사 변경이 쉽지 않고 양사 간에 긴밀한 협력관계를 유지합니다. 이 협력 관계를 유지함에 있어서 가장 중요한 것은 제품의 품질입니다. 전장제품의 품질이 강조되는 이유는 전장제품이 활용되는 자동차의 경우 운전자 및 탑승자를 포함한 주변 보행자의 생명과 직결되기 때문입니다. 동사는 금년도부터 적용하고 있는 VDA6.3 인증을 포함하여 다수의 품질관리인증을 보유하고 있으며 높은 품질 수준을 인정받아 A사와도 꾸준히 협력관계를 맺고 있습니다.

이렇듯 전장제품 산업은 다양한 제품이 존재하고 경쟁사들이 끊임없이 도전할 수 있는 시장입니다. 그럼에도 동사는 국내외를 겨냥하기 위한 품질인증을 보유하고 있고 꾸준한 협력관계를 통해 인정받은 기술력으로 경쟁력을 확보해나가고 있습니다.

동사의 주요 경쟁사는 ㈜창성과 ㈜에이텀입니다. 이 두 기업은 다른 포지션으로 시장에 진입해있습니다. 창성의 경우 기술력과 품질, 에이텀의 경우에는 저가 전략을 통해 시장 점유율을 확대하려는 노력을 기울이고 있습니다.

동사는 이들과 경쟁하기 위하여 신기술 개발에 노력을 기울이는 한편, 해외 법인을 활용하고 자동화 설비를 이용하여 생산력을 높이는 동시에 불량률을 적절히 관리하여 품질을 유지하는데 힘쓰고 있습니다.

(단위: 백만원)

구분	모티브링크㈜				㈜창성			㈜에이텀			
	2024연도 3분기 (제48기)	2023연도 (제47기)	2022연도 (제46기)	2021연도 (제45기)	2023연도 (제44기)	2022연도 (제43기)	2021연도 (제42기)	23.07~ 24.06연도 (제9기)	22.07~ 23.06연도 (제8기)	21.07~ 22.06연도 (제7기)	20.07~ 21.06연도 (제6기)
설립일	1977.03.21				1980.11.18			2016.02.15			
매출액 (매출원가율)	49,702 (83.91%)	82,921 (86.33%)	66,076 (82.28%)	43,067 (85.86%)	168,226 (79.89%)	181,778 (84.08%)	185,390 (80.56%)	38,503 (86.18%)	15,680 (89.78%)	15,730 (89.57%)	13,249 (88.87%)
영업이익 (이익률)	1,955 (3.94%)	4,188 (5.05%)	3,731 (5.65%)	1,168 (2.71%)	10,450 (6.21%)	8,517 (4.69%)	16,203 (8.74%)	(4,149) (-10.77%)	(2,076) (-13.24%)	(1,967) (-12.51%)	(1,433) (-10.82%)
당기순이익 (이익률)	2,238 (4.50%)	3,956 (4.77%)	3,623 (5.48%)	1,417 (3.29%)	6,088 (3.62%)	5,477 (3.01%)	14,634 (7.89%)	(4,724) (-12.27%)	(4,568) (-29.13%)	(7,320) (-46.54%)	(18,586) (-140.29%)
총자산	43,910	47,049	39,878	30,552	250,996	220,983	220,958	40,934	31,813	32,958	30,693
총부채	24,982	30,248	26,833	21,272	155,541	131,378	135,250	25,550	14,875	20,408	18,413
자기자본	18,928	16,801	13,045	9,280	95,455	89,605	85,708	15,384	16,938	12,550	12,280
상장여부 (상장일)	N/A				N/A			코스닥 상장 (2023.12)			
주요제품	트랜스포머, 인덕터 등				금속분말, 연자성코아, 코일 등			평판형 트랜스 등			

주) 재무수치는 각 기업의 별도재무제표 기준입니다.

전장부품의 산업 특성상 협력업체에 대한 매출 의존도가 높습니다. 동사뿐 아니라 ㈜창성과 에이텀 또한 국내 최대 전장부품 생산업체인 A사와의 납품계약을 위해 노력하고 있습니다. 에이텀은 저렴한 가격을 앞세워 동사보다 30% 저렴한 가격으로 납품을 제안했으나, 아직 양

산 경험이 없어 현재로서는 큰 위협이 아니라고 판단됩니다.

국내 기업뿐 아니라 해외기업들, 특히 중국에 위치한 기업들의 성장에 주의를 기울여야 합니다. 중국기업의 경우 현재는 품질 수준이 낮고 일반 제품 위주로 판매하기에 동사에 큰 위협이 되지 않지만, 연구개발의 경험이 쌓인 이후 기술력이 향상된 상태에서 저가 전략을 펼칠 경우 향후의 경쟁 구도에 영향을 줄 수 있을 것이라 예상합니다.

또한, 자동차 부품 기업인 A사의 수주 감소도 경쟁판도에 영향을 줄 수 있습니다. A사의 경쟁사로는 비테스코(Vitesco Technologies), 발레오(Valeo), 크라이슬러(Chrysler) 등이 있습니다. 동사의 매출은 A사에 대한 의존도가 높기 때문에, A사의 수주량 및 자동차 부품업체의 경쟁 판도의 변동자체가 동사가 영위하는 사업의 경쟁판도를 바꾸어 놓을 위협이 있습니다.

이에 동사는 A사에 대한 의존도를 낮추기 위해 해외 진출을 하려는 노력을 기울이고 있습니다. 특히 VDA 6.3 인증을 통해 품질에 대한 공신력을 획득하였고, 자체 개발을 진행하며 유럽을 포함한 글로벌 시장 진출을 검토 중에 있습니다. 이를 통해 자동차 시장 내의 끊임없는 경쟁 위협으로부터 벗어나고자 합니다. 또한 가격 경쟁력을 갖추기 위하여 해외 법인을 활용하고 있으며 자동화된 공정 설비 등 생산 방식의 개선을 통한 원가 절감 방법에 대하여 강구하고 있습니다.

이러한 과정을 통해 효율적인 생산방식을 토대로 한 높은 품질의 전장제품으로, 다양한 국내외 협력업체들을 확보하여 국내 전장제품 시장 내 선두주자의 자리를 유지하려고 합니다.

(3) 매출 현황

(가) 매출의 우량도

동사는 20년 이상 삼성전자와 협력하여 가전용 전장제품 시장에서 활발히 활동해왔습니다. 그러나 가전용 전장제품 시장의 치열한 경쟁과 한계를 인식하고, 보다 넓은 시장에서 기회를 찾기 시작했습니다. 특히, 자동차 산업의 발전과 전장 부품에 대한 수요 증가에 주목하였습니다.

동사는 기업 부설 연구소를 통해 연구개발에 집중하며 A사와 같은 국내 주요 자동차 부품 업체와의 협력을 강화했습니다. 2006년에는 A사와 BEQ 및 조향장치 부품 개발에 참여했고, 2007년에는 B사와 협력하여 하이브리드 차량용 부품 개발에 기여했습니다. 이러한 노력은 2008년 LDC용 Trans의 양산 및 납품으로 이어졌으며, 곧이어 2010년 YF 쏘나타 하이브리드용 Trans와 조향장치용 부품 납품도 가능케 하였습니다.

2011년과 2012년에는 B사로부터 HKMC SQ(Supplier Qaulity) 인증을 획득함으로써, 동사는 가정용 SMPS 변압기 분야뿐만 아니라 자동차 전장부품 시장에서도 그 우수성과 기술력을 인정받았습니다. 이러한 성과는 동사의 전장제품이 다양한 산업 분야에서 활용될 수 있는 가능성을 보여주었습니다. 더 나아가 동사가 혁신적이고 믿을 수 있는 제품을 공급하는 선도적인 기업으로 자리매김하는 데 중요한 역할을 하였습니다.

(단위: 백만원)

구분	2024년 3분기 (제48기 3분기)	2023년 (제47기)	2022년 (제46기)	2021년 (제45기)
매출액	49,698	82,917	66,010	43,064
수출금액 (비중)	134 (0.27%)	57 (0.07%)	39 (0.06%)	17 (0.04%)
거래업체 수	113	131	125	104
기말 매출채권 (6월이상 채권)	5,120 (21)	5,963 (17)	6,288 (20)	4,539 (3)
부도금액 (업체수)	-	-	-	-
매출총이익률	17.58%	15.05%	19.10%	15.35%

(나) 수익성

동사는 제품과 기술의 우수성을 인정받아 최근 3개년간 매출액과 영입이익이 높은 성장률을 기록하고 있으나, 2023년 하반기 이후 전기차 수요의 부진으로 인하여 2024년 3분기 기준 매출액 및 수익성이 일시적으로 감소하는 추세를 보이며 성장성이 다소 둔화되고 있습니다. 그러나 B그룹사와의 공고한 파트너십, 인도 현지 기업과의 합작사 설립 추진 등을 통하여 수익성은 지속적으로 향상될 것으로 판단됩니다.

구분	2024년 3분기 (제48기 3분기)	2023년 (제47기)	2022년 (제46기)	2021년 (제45기)
매출액	49,698	82,917	66,010	43,064
매출원가 (매출원가율)	40,962 (82.42%)	70,434 (84.95%)	53,403 (80.90%)	36,454 (84.65%)
판매비와 관리비	6,613	7,963	8,626	5,525
영업이익 (영업이익률)	2,123 (4.27%)	4,520 (5.45%)	3,981 (6.03%)	1,085 (2.52%)
당기순이익	2,403	4,254	3,859	1,258

나. 기술력

(1) 기술의 완성도

증권신고서 제출일 현재까지 동사의 주요 연구개발 실적은 다음과 같습니다.

연구과제명	연구기관	연구결과/기대효과	상품화 현황 /미상품화 사유	비고
구형 비정질 연자성 분말을 이용한 300kHz급 인덕터 개발	모티브링크 한국재료연구원 한국생산기술연구원 고등기술연구원 코힙스테크 경북대학교, 국민대학교	2가지 이상 크기의 구형 비정질 분말을 절연 코팅하여 밀도를 높여 고투자율의 비정질 분말 코어 제조 기술 개발	-	
AI 다이캐스팅 대체 판재 레이저 용접을 통한 경량 케이스 적용 변압기 부품 성능 개선 및 그 평가	일지테크 모티브링크 한국세라믹기술원 가천대학교	판재를 절곡하여 레이저 용접을 통해 접합 강도를 높인 알루미늄 CASE 개발	기존 제품의 개량으로 인해 양산 경쟁력을 잃음	
300kHz 이상 주파수 스위칭, 양산품 대비 30%이상 부피 저감된 xEV OBC용 전력변환 변압기 개발	한국자동차연구원 모티브링크	스위칭 주파수를 높여 OBC용 자성체 최적화 설계 기술 개발	소재 단가 문제로 양산되지 않음	

(2) 기술의 경쟁우위도

동사의 지적재산권 소유 내역은 다음과 같습니다.

번호	구분	내용 (명칭)	권리자 (출원인)	출원일	등록일 (등록번호)	적용제품 (적용내역)	출원국
1	등록	페라이트 자성체 및 그 제조방법	B사 삼화전자공업 모티브링크 A사	2016.10.05	2018.01.19 (10-1822299)	-	한국

2	등록	하이브리드 인덕터 및 이를 이용한 EMI 필터	아모그린텍 모티브링크	2018.12.26	2022.12.28 (10-2483815)	-	한국
3	등록	변압기 모듈	모티브링크	2023.05.11	2023.12.06 (10-2612170)	MVEV OBC	한국
4	출원	SMPS용 트랜스포머	모티브링크	2021.10.27	-	-	한국
5	출원	비접촉 방식 위치 감지장치	모티브링크 동화산업	2021.11.12	-	-	한국
6	출원	인덕터 및 트랜스포머용 코일구조 및 이를 이용한 인덕터 및 트랜스포머 제조방법	모티브링크	2021.11.29	-	-	한국
7	출원	인덕터	모티브링크	2022.07.13	-	-	한국
8	출원	영전압 스위칭방식 컨버터 일체형 변압기	모티브링크	2022.08.18	-	-	한국
9	출원	일체형 인덕터 및 트랜스포머	모티브링크	2022.11.14	-	-	한국
10	출원	전력 변환 장치	모티브링크	2022.12.02	-	-	한국
11	출원	평면형 변압기	모티브링크 명지대	2022.12.06	-	-	한국
12	출원	전력 변환 장치	모티브링크 명지대	2022.12.08	-	-	한국
13	출원	일체형 인덕터 및 트랜스포머	모티브링크	2022.12.12	-	-	한국
14	출원	노이즈 개선을 위한 전자 제품 패키지	모티브링크	2023.02.14	-	MVEV OBC	한국
15	출원	노이즈 개선을 위한 전자 제품 패키지	모티브링크	2023.05.11	-	MVEV OBC	한국
16	출원	통합 노이즈 필터	모티브링크	2023.07.26	-	-	한국
17	출원	커패시터 장치	모티브링크	2023.12.12	-	-	한국
18	출원	차량용 변압기	모티브링크	2024.01.15	-	-	한국
19	출원	변압기모듈	A사, 모티브링크	2024.02.20	-	-	한국
20	디자인 등록	고주파 코일용 보빈	안성환	2014.09.24	2015.06.02 (30-0799746)	-	한국
21	디자인 등록	전류정류기	안성환	2014.11.03	2015.06.02 (30-0799747)	-	한국
22	디자인 등록	전류정류기	정소연	2015.06.29	2016.04.01 (30-0848483)	-	한국

동사는 전장부품 변압기 기술 부문에서 국내 기업 중 독보적인 R&D durfird을 보유하고 있습니다. 정부연구과제 수행 및 자체 연구 개발을 통해 특허권(등록) 3건, 특허출원(심사중) 14건, 디자인 3건을 보유하고 있습니다. 동사는 R&D 실적을 기반으로 자동차용 부품 공급업체로서 전장부품용 변압기 및 EMC COIL의 최적화설계 SOLUTION을 제공하는 국내 유일한 회사로 성장하였습니다.
현재 동사는 탑재형 충전기(On Board Charger, OBC) 및 컨버터(Low DC-DC converter, LDC), 인버터 (Inverter)의 자성체 부품 양산에 매진하고 있으며 친환경차 시장 수요의 증대로 인하여 전장제품에 전자파(EMI)를 이슈를 해결하기 위한 전자파 필터 사업 및 전력변환기(ICCU: Intergrated Charging Control Unit)의 시스템 개발에 기술을 투자하여 지속적으로 연구개발에 투자하고 있습니다. 또한, 회사의 미래 R&D기술력 강화를 위하여 수소전기차용 고용량 제품 (FDC: Fuel Cell Dc-Dc Converter), 고용량 컨버터 (Dual Dc-Dc Converter) 선행개발을 진행중에 있습니다.

(3) 연구 인력의 수준

(가) 연구개발 조직 개요

동사는 연구소 내 4개의 팀을 운영하고 있으며 각 팀의 주요 업무내역은 다음과 같습니다.

연구개발팀명	주요 업무내역
부품설계팀	-고객사 업무 대응 및 선행 개발 진행 -전동화 부품용 자성체 설계 -전동화 제품의 기구 해석과 시뮬레이션을 통한 효율 최적화 -부품 최적화를 통한 원가 분석과 업체 선정 -부품 설계를 통한 시험과 실증 시험을 통한 자성체 최적화 설계 -전동화 시스템 기반의 신뢰성 평가 및 기술 특화 방안 도출 -부품의 양산성 평가 및 자동화 설비 검토
개발영업팀	-고객 신규 아이템 수주 및 영업 관리 -신규 업체 발굴 및 해외 영업활동을 통한 업체 다변화 업무 관리 -양산 제품 및 표준화 제품의 타 OE 업무 진행
전력변환기팀	-국책 과제 추진/수행 및 관리, 지식재산권 관리 -고객사 제품 성능 및 기능안전 시험 용역 -고객사 제품 설계 자문 -연구실 안전 관리 등 연구 편의 업무 -장기적인 신규 사업 연구 개발 -해외 신규 고객사 발굴
필터설계팀	-EMI 필터 설계/디버깅 대응 -국책 과제 추진/수행 -해외 신규 고객사 발굴

(나) 연구개발 인력 구성

학력	박사	석사	학사	기타
인원수	1	5	27	15

(다) 핵심 연구개발인력 현황

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적

상무	송형석	연구개발 총괄	아주대학교 전자공학과 석사('02) ㈜복스오라테크놀로지 책임('07) ㈜텔웨이브 책임('08) ㈜에이스틱시오 책임('09) ㈜지테크놀로지 수석('10) ㈜이노코아 수석('11) 에스비젼테크 대표('13) 안산대학교 산학겸임교수('13) 영화테크㈜ 이사('21) 모티브링크㈜ 상무('21~현재)	[동사 재직시 실적] - 친환경차 부품 설계 및 기획 - 전력변환기 설계 및 기획 총괄 [이외의 실적] 초고주파 공학 설계 - 중계기용 Power AMP, LNA설계 - 안테나 설계 및 필터 설계 - TMA설계 및 분석 - 디지털 도어락, Wall PAD설계 - 홈네트웍 설계 - 전원분배기 및 수동필터 설계 - 통신이론 강의
수석	최승원	회로개발	경희대학교 전기공학 석사('05) 이모션텍 과장('09) 우리산업 차장('11) 명지대학교 전력전자 박사('20) 모티브링크㈜ 수석('20~현재)	[동사 재직시 실적] - 친환경차 DC/DC 6kW 컨버터 개발 - 모트랩 LDC, OBC 개발 [이외의 실적] - 광주 전동차량(KJ1) 제어기 TCMS, 차량 제어기 CC, 실험장치 개발 -SANDISK2, SANDISK4 반도체 검사 장비용 트레이 검출시스템 개발 -L137 어뢰용 제어기 개발 -QQE PFC LLC 대체품 충전기 개발

(4) 기술의 상용화 경쟁력

동사의 핵심 제품군에는 Transformer(변압기)와 Coil(코일) 등 기타 소자들이 포함되어 있으며, 이들은 ICCU, OBC 및 LDC의 구성품으로서 전기모터의 구동, 전장부하에 전원 공급, 고전압 배터리의 충전을 가능하게 합니다.

동사는 각종 특허, 원천기술로 검증된 다양한 기반 기술을 바탕으로 국내 최고 수준의 전류 제어용 변압기를 개발해왔습니다. 이를 통해 전자기기의 전력 변환과 제어를 위한 필수 부품을 전문적으로 생산하고 있으며 고객이 효율적으로 제조 업무 처리를 할 수 있도록 고객 니즈에 부합하는 기술력 기반의 변압기 제공을 통해 최고의 솔루션을 제공하기 위해 최선을 다하고 있습니다. 이는 오랜 기간 동사의 기술 투자를 기반으로 이뤄진 성과이며 향후에도 지속적으로 개발된 기술의 사용화를 위한 노력을 꾸준히 이어갈 계획입니다.

다. 성장성

(1) 기업성장전략

과거	**A. 설립배경** 회사가 설립된 1970년대는 가전제품의 보급이 활성화된 시기였습니다. 국가경제가 발달하고 생활수준이 향상되면서 흑백텔레비전의 보급이 본격화되고 냉장고와 세탁기의 보급률도 점차 높아지기 시작하였습니다. 이 시기 한국은 전자부품산업의 70~80%를 일본에 의존했는데, 1970년대 이후 전자산업 시장이 커지며 일

	본이 한국을 잠재적 경쟁자로 인식하기 시작했고, 전자제품의 핵심 부품 수급에 차질이 생기기 시작했습니다. 이에 국내 기업들은 기술자립을 목표로 국내시장에 눈을 돌리게 되었고 이 시기에 설립된 기업이 바로 '모티브링크' 입니다. 동사는 1977년 국내 전자 부품 제조 회사의 필요성이 높아진 상황속에서 설립되어 전자 부품 제조 분야에서 혁신을 주도하였고, 특히 SMPS용 변압기 부품의 선두주자로 자리매김하였습니다. 설립 초기에는 가전용 부품을 주로 생산하였으나, 시장의 변화와 기술의 발전에 따라 자동차용 부품 공급업체로의 역할을 수행하게 되었습니다. 이러한 변화는 회사의 성장과 발전에 크게 기여하였으며 현재도 고객의 요구와 기대를 충족시키기 위해 끊임없이 연구 및 개발하고 있습니다 **B. 도입기 (1977~2006년, 가정용 변압기 시장 개척기)** 동사는 1977년 가정용 변압기 시장에 진출하여 사업을 성공적으로 전개하고 안정적인 시장 위치를 확보했습니다. 이를 통해 우량 중소기업으로 성장하였으며, 가정용 SMPS 변압기 시장에서 꾸준히 활동해왔습니다. 동사는 1989년 한국 INDUCTOR 공업주식회사에서 용인전자 주식회사로 사명을 변경하였습니다. 또한, 1994년에 기업 부설 연구소를 설립하면서 단순히 가정용 변압기에 그치지 않고 다양한 산업 분야에서 전장 제품 활용의 새로운 기회를 모색하고 발전하기 위해 지속적으로 노력하였습니다. **C. 도입기 (1977~2006년, 가정용 변압기 시장 개척기)** 동사는 20년 이상 삼성전자와 협력하여 가전용 전장제품 시장에서 활발히 활동해왔습니다. 그러나 가전용 전장제품 시장의 치열한 경쟁과 한계를 인식하고, 보다 넓은 시장에서 기회를 찾기 시작했습니다. 특히, 자동차 산업의 발전과 전장 부품에 대한 수요 증가에 주목하였습니다. 동사는 기업 부설 연구소를 통해 연구개발에 집중하며 A사와 같은 국내 주요 자동차 부품 업체와의 협력을 강화했습니다. 2006년에는 A사와 BEQ 및 조향장치 부품 개발에 참여했고, 2007년에는 B사와 협력하여 하이브리드 차량용 부품 개발에 기여했습니다. 이러한 노력은 2008년 LDC용 Trans의 양산 및 납품으로 이어졌으며, 곧이어 2010년 YF 쏘나타 하이브리드용 Trans와 조향장치용 부품 납품도 가능케 하였습니다. 2011년과 2012년에는 B사로부터 HKMC SQ(Supplier Qaulity) 인증을 획득함으로써, 동사는 가정용 SMPS 변압기 분야뿐만 아니라 자동차 전장부품 시장에서도 그 우수성과 기술력을 인정받았습니다. 이러한 성과는 동사의 전장제품이 다양한 산업 분야에서 활용될 수 있는 가능성을 보여주었습니다. 더 나아가 동사가 혁신적이고 믿을 수 있는 제품을 공급하는 선도적인 기업으로 자리매김하는 데 중요한 역할을 하였습니다.
현재	**① 확장기 (2012~현재, 베트남 공장 설립, 전장용품 시장 확대기)** 동사는 고객 및 시장의 영향력을 확대하고 지속적인 성장을 도모하기 위해 독창적인 제품 영역 개발에 힘쓰고 있습니다. 또한, ISO/TS16949 인증 및 VDA 6.3도입 등을 통해 동사 제품의 품질에 대한 신뢰성을 확보하기 위해 노력하고 있습니다. 동사는 독보적인 제품 개발을 목표로, 변화하는 트렌드에 능동적으로 대응하기 위해 여러 생산업체와 협력하고 있습니다. 협력업체들과는 특화된 프로세스 개발을 위해 함께 노력하고 있으며, 이러한 협력은 2014년 HITACHI CORE와의 전장부품 계약 및 TOHSEI 공업과의 독점계약을 통해 더욱 강화되었습니다. 2016년에는 베트남에 현지법인을 설립하여 제품 생산의 효율성을 극대화하고 가격경쟁력을 확보했습니다. 2017년에는 전장용품 시장이 확대됨에 따라 A사 주요 제품군에 LDC TRANS, OBE TRANS & FILTER 등을 납품하는 계약을 체결하였습니다. 또한, 제동장치용 인덕터류의 공급 및 하이브리드 차량에 납품되는 다양한 변압기에 대한 연구개발과 생산 노하우를 축적하였습니다. 이러한 경험은 급속도로 성장하고 있는 전기자동차 시장에서 동사의 사업 영역을 확장하는 데 큰 기여를 했습니다.

미래	**① 제품고도화 및 신성장기** 동사는 국내 자동차 업체에 납품하는 것에 그치지 않고, 글로벌 시장에 진출하고자 하는 목표를 추진하고 있습니다. 오랜 기간 쌓아온 연구개발 지식과 노하우를 통해, 제품 자체 개발을 진행 중이며 비테스코(Vitesco Technolohies) 등 유럽 업체에 영업활동을 계획하고 있습니다. 친환경자동차는 기존 내연기관 자동차와 달리 전기 모터, 배터리, 후륜구동, 조향 등 전장 부품에 크게 의존하는 특성을 가지고 있습니다. 현재 동사는 친환경자동차 전장부품의 최적화 설계 솔루션을 제공하는 국내 유일의 회사로서의 입지를 굳건히 하고 있으며, 이에 안주하지 않고, 동사가 보유한 기술력을 통한 글로벌 시장의 개척에도 힘쓸 것입니다.

(2) 향후 성장을 위한 사업 계획

동사가 영위하는 산업은 투자의 선집행과 충분한 설비 확보가 중요한 변수로 작용합니다. 현재 예상되는 동사 제품에 대한 수요 증가에 따라 운영중인 공장 CAPA가 부족할 것으로 예상되는 바, 동사는 국내 및 해외법인에 지속적인 시설장치 투자 및 생산 CAPA 확대를 계획하고 있습니다. 또한, 동사는 시장 내 추가적인 경쟁우위를 선점하기 위해 국내외 석박사급 우수인력을 충원할 계획을 가지고 있으며, 신성장 동력 확보를 위한 신규모델을 적극적으로 개발하기 위하여 본 공모자금의 일부를 사용할 계획입니다.

단위: 백만원

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
시설투자	베트남 법인 신축 공장 투자	-	3,099	2,872	5,971
설비투자	베트남 공장 자동화 설비투자	-	705	705	1,410
	본사 신규사업 설비투자	-	-	5,095	5,095
	연구소 신뢰성 시험 설비투자	-	1,635	-	1,635
채무상환	차입금상환	-	3,695	-	3,695
합계		-	9,134	8,672	17,806

주) 상기 금액은 **확정공모가액인 6,000원** 기준이며 추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

라. 재무상황

(1) 재무적 성장성

단위: 백만원

구분	2024년 3분기 (제48기 3분기)	2023년 (제47기)	2022년 (제46기)	2021년 (제45기)
매출액 (증감률 %)	49,698 (-20.08%)	82,917 (25.61%)	66,010 (53.28%)	43,064 (77.82%)
영업이익 (증감률 %)	2,123 (-37.37%)	4,520 (13.54%)	3,981 (266.91%)	1,085 (-7.97%)

당기순이익 (증감률 %)	2,403 (-24.68%)	4,254 (10.24%)	3,859 (206.76%)	1,258 (-10.53%)

주1) 증감률은 2024년 3분기 손익은 연환산하여 계산된 수치입니다.

동사의 매출액과 영업이익은 최근 3개년간 높은 성장률을 기록하고 있으나, 2023년 하반기 이후 전기차 수요의 부진으로 인하여 2024년 3분기 기준 매출액 및 수익성이 일시적으로 감소하는 추세를 보이며 성장성이 다소 둔화되고 있습니다. 그러나 B그룹사와의 공고한 파트너십, 인도 현지 기업과의 합작사 설립 추진 등을 통하여 재무적 성장성 및 수익성은 지속적으로 향상될 것으로 판단됩니다.

(2) 재무적 안정성

구 분	2024연도 3분기 (제48기 3분기)	2023연도 (제47기)	2022연도 (제46기)	2021연도 (제45기)	동종업종 평균
부채비율(%)	121.33%	167.42%	190.82%	213.87%	56.54%
자본의 잠식률(%)	-972.51%	-847.20%	-634.93%	-413.41%	-1,821.03%
재고자산 회전율(회)	5.99	4.81	4.98	5.51	6.88
매출채권 회전율(회)	11.99	13.56	12.21	11.88	6.88
영업활동으로 인한 현금흐름	4,725	1,696	6,044	(191)	-
특정인에 대한 자금의존도	-	-	-	-	-

주1) 업종평균의 경우 "한국은행 2023년 기업경영분석의 C26-1,2 반도체, 전자부품"을 참고하였습니다.

주2) 자산 및 자본 대비 수익률과 회전율에서 사용된 2024년 3분기 손익은 연환산된 수치입니다.

동사는 지속적인 부채비율의 하락 및 총자본의 성장세를 보이며 안정적인 재무 구조를 달성하고 있습니다. 한편, 최근 3년간 동사의 영업활동으로 인한 현금흐름은 2021년 59백만원, 2022년 5,314백만원, 2023년 1,103백만원을 기록하며 높은 수준의 변동폭을 보이고 있습니다. 이는 2023년 중 영업활동으로 인한 부채(매입채무, 미지급금 등)가 큰 폭으로 감소한 것에 기인하며 대부분 매입채무의 감소(2,440백만원)에 따른 영향에 해당합니다. 다만, 동사의 영업이익 및 당기순이익은 지속적으로 증가세를 보이는 것으로 보아, 영업활동현금흐름과 관련된 위험은 미미한 것으로 판단됩니다.

(3) 재무자료의 신뢰성

(가) 감사인의 감사의견

사업연도	감사의견	감사인	채택회계기준	수정사항 및 그 영향	감사인 지정	특기사항
2021	적정	대성삼경회계법인	K-GAAP	-	-	
2022	적정	대주회계법인	K-IFRS	-	2022.11.11	지정감사

2023	적정	대주회계법인	K-IFRS	-	2023.4.12	지정감사
2024	-	대성삼경회계법인	K-IFRS	-	-	-

(나) 감사인의 독립성

외부감사인 및 그 임직원과 동사 간에는 감사인의 독립성 훼손을 의심할 만한 이해관계가 존재하지 않습니다. 해당 회계법인의 회계감사 관련 임직원은 동사의 주주 또는 친인척 등과 관계가 없으며, 동사의 주식 등을 보유한 사실이 없습니다. 따라서 동사의 감사인 및 감사 관련 인력은 동사의 신고서 관련 재무자료에 대하여 독립성을 유지하고 있으며, 동사의 재무자료는 신뢰성이 확보되어 있는 것으로 판단됩니다.

(다) 회계기준 적용의 적정성

동사는 과거기간 재무제표를 일반기업회계기준에 따라 작성하였으나, 2022년 1월 1일로 개시되는 2022년 회계연도의 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성하였습니다. 따라서, 비교표시된 전기 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 2022년 1월 1일을 한국채택국제회계기준 전환일로 하고, 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'을 적용하여 재작성되었습니다.

상기 재무제표에 대해 외부감사인은 적정의견을 표명하였으며, 외부감사인의 감사의견과 동사의 내부통제시스템을 통한 회계정보의 산출과정을 고려할 때 동사는 회계기준을 적정하게 반영하여 재무제표를 작성하는 것으로 판단됩니다.

마. 경영환경

(1) CEO의 자질

동사의 김기한 대표이사는 24년간 R&D 기반의 경력을 중심으로 변압기 산업 현역으로서의 풍부한 경험을 보유하고 있습니다. 김기한 대표이사는 빠른 판단력과 안정적인 리스크 관리를 통해 동사를 변압기 전문 기업으로 지속적인 성장과 변화에 신속하게 대응할 수 있는 기업으로 나아가도록 경영해 나갈 예정입니다.

성명	김기한		직책	대표이사	
주소	경기도 용인시 수지구 신봉1로 110, 503동 804호(신봉동, 신봉마을 엘지빌리지5차)		생년월일	1967.06.17.	
학력	기간	학교명	전공	수학상태	비고
	1983.03~1986.02	휘문고등학교	-	졸업	-
	1987.03~1993.02	연세대학교	토목공학	졸업	학사
경력	근무기간	근무처	업종	담당업무	최종직위
	1993.01~2000.10	대우엔지니어링	건설	설계	
	2000.10~현재	모티브링크㈜	제조	경영총괄	대표이사

(2) 경영의 투명성 및 안정성

동사의 대표이사 및 임원은 신고서 제출일 현재 최근 5개년 동안 중요한 민형사상의 소송에 연루된 바가 없으며, 불투명한 자금사용 등 경영투명성과 관련한 미비점은 발견되지 않았습니다. 다만, 과거 최대주주 및 특수관계인에 대한 가지급금 거래가 발생하였으나 동사는 이를 보완하고자 내부통제시스템 강화 목적에서 '이해관계자와의 거래통제규정'을 제정하여 운영하고 있습니다. 동 규정에 의하면 이해관계자와의 거래에 대해서는 원칙적으로 금지하며, 기타 허용되는 거래 중 일정액 이상의 거래의 경우 이해관계자 본인을 제외한 이사회의 승인을 받아 관련 거래를 수행할 수 있도록 하고 있습니다. 동 규정에 따라 이해관계자와의 거래에 대해 사전 이사회의 승인이 필요한 경우에는 이해관계가 있는 이사회 구성원의 의결권을 배제하도록 하여 확고한 견제 장치를 구축하였습니다.

또한, 2022년 코스닥시장 상장을 위한 대표주관사 선정 및 기업실사 이후 2023년부터 신청일 현재까지 특수관계인 가지급금 거래는 더이상 발생하고 있지 않습니다. 동사는 명확한 임원 상여금 지급 기준을 수립하여 해당 기준에 부합하게 상여금을 지급할 것이며, 투명경영위원회를 설치하여 향후 상기와 같은 부적절한 거래가 발생하지 않도록 대표이사 등 특수관계자와의 자금거래에 대해 보다 철저하게 내부통제를 갖출 예정인 바, 경영의 투명성을 확보하고 있다고 판단됩니다.

신청일 현재 동사 최대주주등의 지분율은 88.99%이며, IPO 공모 후 최대주주 등의 지분율은 66.64%로 예상됩니다. 또한, 최대주주 등의 주식매매 관련 계약내용 등에 향후 경영권이 변동될 수 있는 풋백옵션 혹은 질권설정 등 잠재적 위험요소는 없습니다. 따라서 동사의 경우 최대주주 등이 안정적인 의결권 확보를 통해 경영측면의 안정성을 보유하고 있다고 판단됩니다.

(3) 경영의 독립성

신고서 제출일 현재 동사 최대주주등의 지분율은 88.99%이며 최대주주로서 형식적, 실질적 지배구조의 독립성을 확보하고 있습니다.

동사는 상장 준비과정에서 경영투명성 저하 리스크의 예방과 상장사 수준의 내부통제 구축을 통한 경영 독립성 확보를 위하여 이사회 구성원을 전면 개편하였습니다. 이에 따라 동사는 신청일 현재 독립적인 사외이사 2인 및 비상근감사 1인 선임을 통하여 사내 견제/감시 역할을 제고하였으며 이에 따라 상장 이후 최대주주에 대한 높은 견제기능을 확보할 것으로 예상됩니다.

바. 기타 투자자보호

증권신고서 제출일 현재 동사는 동사의 기업계속성이나 안정성, 기업지배구조나 내부통제제도 등에서 특별한 문제점을 발견하지 못했으며, 동사는 경영철학과 비전을 보유하고 있는 바, 기타 투자자 및 코스닥 시장의 건전한 발전을 저해하지 않을 것으로 판단합니다.

동사는 상장 후 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 공시의무를 충실히 이행함은 물론 내부정보 이용방지를 위해서 공시사항 발생 시 즉시 공시할 것이며, 상장 전 내부정보 이용 방지를 위한 내부정보 관리규정을 제정하여 내부의 정보가 유출되거나 악의적으로 이용되지 않도록 할 것입니다. 또한 IR을 통한 투자자의 신뢰를 확보하기 위하여 투자자들에게 동사의 정보를 적법하게 제공하고자 내부정보관리규정을

제정하였으며, 경영관련 자료는 공시시스템을 이용하여 주주들에게 제공할 것입니다.

사. 인수인의 기업공개 실적

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 미래에셋증권이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모희망가		공모가	수익률(무상증자, 액면분할 반영) (단위: %)						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
닷밀	코스닥	2024-11-13	11,000	13,000	13,000	공모주식(A)	(33.7)	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	(5.4)	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(28.3)	-	-	-	-	-
클로봇	코스닥	2024-10-28	9,400	10,900	13,000	공모주식(A)	(22.5)	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.8	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(24.3)	-	-	-	-	-
에이치엔에스하이텍	코스닥	2024-10-25	22,000	26,000	22,000	공모주식(A)	(22.8)	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.8	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(24.6)	-	-	-	-	-
전진건설로봇	코스피	2024-08-19	13,800	15,700	16,500	공모주식(A)	24.5	(4.8)	-	-	-	-
						시장지수(B)	(0.8)	(4.5)	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	25.3	(0.3)	-	-	-	-
뱅크웨어글로벌	코스닥	2024-08-12	16,000	19,000	16,000	공모주식(A)	(1.6)	(55.8)	(53.6)	-	-	-
						시장지수(B)	1.1	(7.2)	(4.7)	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(2.7)	(48.6)	4.7	-	-	-
산일전기	코스피	2024-07-29	24,000	30,000	35,000	공모주식(A)	43.4	12.1	17.4	-	-	-
						시장지수(B)	1.2	(1.5)	(4.4)	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	42.2	13.6	21.8	-	-	-
이노스페이스	코스닥	2024-07-02	36,400	43,300	43,300	공모주식(A)	(20.4)	(44.6)	(58.7)	-	-	-
						시장지수(B)	(1.3)	(3.2)	(9.1)	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(19.1)	(41.4)	(49.6)	-	-	-
아이엠비디엑스	코스닥	2024-04-03	7,700	9,900	13,000	공모주식(A)	176.9	30.3	(24.5)	34.8	-	-
						시장지수(B)	(3.6)	(4.9)	(9.0)	(16.5)	-	-
						시장지수초과(A-B)	180.5	35.2	(15.5)	51.3	-	-
현대힘스	코스닥	2024-01-26	5,000	6,300	7,300	공모주식(A)	300.0	120.5	146.4	112.3	34.8	-
						시장지수(B)	1.6	5.4	3.6	(3.2)	(11.7)	-
						시장지수초과(A-B)	298.4	115.1	142.8	115.5	46.5	-
에이에스텍	코스닥	2023-11-28	21,000	25,000	28,000	공모주식(A)	150.4	23.2	10.0	50.2	(9.5)	-
						시장지수(B)	0.8	6.1	5.4	4.7	(5.6)	-
						시장지수초과(A-B)	149.6	17.1	4.6	45.5	(3.9)	-
에코프로머티리얼즈	코스피	2023-11-17	36,200	44,000	36,200	공모주식(A)	58.0	288.1	453.9	167.7	129.3	147.8
						시장지수(B)	(0.7)	3.0	6.5	10.6	8.4	(2.9)
						시장지수초과(A-B)	58.7	285.1	447.4	157.1	120.9	150.7
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식(A)	8.5	20.3	22.0	64.8	48.5	46.0
						시장지수(B)	(1.0)	2.4	1.9	7.6	(8.1)	(8.3)
						시장지수초과(A-B)	9.5	17.9	20.1	57.2	56.6	54.3
신성에스티	코스닥	2023-10-19	22,000	25,000	26,000	공모주식(A)	50.2	(11.2)	3.5	30.6	42.9	5.0
						시장지수(B)	(3.1)	(1.2)	3.9	5.8	1.7	(6.9)
						시장지수초과(A-B)	53.3	(10.0)	(0.4)	24.8	41.2	11.9
퓨릿	코스닥	2023-10-18	8,800	10,700	10,700	공모주식(A)	35.1	1.2	19.5	17.1	(13.4)	(35.5)
						시장지수(B)	(1.4)	(2.6)	1.5	1.5	1.1	(6.7)
						시장지수초과(A-B)	36.5	3.8	18.0	15.6	(14.5)	(28.8)
두산로보틱스	코스피	2023-10-05	21,000	26,000	26,000	공모주식(A)	97.7	60.2	333.8	239.2	193.1	160.8

						시장지수(B)	(0.1)	(1.6)	7.5	14.0	17.4	6.8
						시장지수초과(A-B)	97.8	61.8	326.3	225.2	175.7	154.0
밀리의서재	코스닥	2023-09-27	20,000	23,000	23,000	공모주식(A)	80.9	(23.2)	(27.7)	(15.6)	(25.2)	(34.5)
						시장지수(B)	1.6	(10.1)	2.5	10.7	1.7	(5.9)
						시장지수초과(A-B)	79.3	(13.1)	(30.2)	(26.3)	(26.9)	(28.6)
에이엘티	코스닥	2023-07-27	16,700	20,500	25,000	공모주식(A)	(9.8)	(19.8)	(30.6)	2.4	(17.4)	(44.9)
						시장지수(B)	(1.9)	(0.1)	(17.4)	(7.0)	(4.9)	(11.4)
						시장지수초과(A-B)	(7.9)	(19.7)	(13.2)	9.4	(12.5)	(33.5)
필에너지	코스닥	2023-07-14	26,300	30,000	34,000	공모주식(A)	237.1	64.1	70.9	30.3	63.2	20.0
						시장지수(B)	0.4	2.1	(7.9)	(2.8)	(3.7)	(4.8)
						시장지수초과(A-B)	236.7	62.0	78.8	33.1	66.9	24.8
모니터랩	코스닥	2023-05-19	7,500	9,800	9,800	공모주식(A)	44.9	16.9	(29.6)	(37.2)	(34.1)	(36.7)
						시장지수(B)	0.7	6.2	5.0	(4.4)	2.6	2.3
						시장지수초과(A-B)	44.2	10.7	(34.6)	(32.8)	(36.7)	(39.0)
트루엔	코스닥	2023-05-17	10,000	12,000	12,000	공모주식(A)	43.3	16.4	(10.5)	(16.7)	(2.4)	(12.3)
						시장지수(B)	2.1	8.7	7.5	(0.7)	5.0	6.6
						시장지수초과(A-B)	41.2	7.7	(18.0)	(16.0)	(7.4)	(18.9)
에스바이오메딕스	코스닥	2023-05-04	16,000	18,000	18,000	공모주식(A)	4.6	(17.6)	(50.2)	(59.3)	(50.7)	103.9
						시장지수(B)	0.2	3.0	9.1	(7.2)	(3.4)	2.7
						시장지수초과(A-B)	4.4	(20.6)	(59.3)	(52.1)	(47.3)	101.2
LB인베스트먼트	코스닥	2023-03-29	4,400	5,100	5,100	공모주식(A)	65.7	8.6	0.4	(24.6)	(8.7)	(14.0)
						시장지수(B)	1.3	1.1	4.0	0.9	4.0	9.2
						시장지수초과(A-B)	64.4	7.5	(3.6)	(25.5)	(12.7)	(23.2)
스튜디오미르	코스닥	2023-02-07	15,300	19,500	19,500	공모주식(A)	160.0	111.8	98.5	56.9	568.6	70.0
						시장지수(B)	1.5	7.2	11.0	20.6	10.3	6.0
						시장지수초과(A-B)	158.5	104.6	87.5	36.3	558.3	64.0
한주라이트메탈	코스닥	2023-01-19	2,700	3,100	3,100	공모주식(A)	72.3	40.3	122.9	72.3	87.6	21.1
						시장지수(B)	0.2	9.0	27.7	28.4	13.6	18.1
						시장지수초과(A-B)	72.1	31.3	95.2	43.9	74.0	3.0
엔젯	코스닥	2022-11-18	12,000	15,200	10,000	공모주식(A)	8.5	9.0	63.0	152.0	69.7	27.0
						시장지수(B)	(0.8)	(2.7)	5.2	13.1	20.1	8.3
						시장지수초과(A-B)	9.3	11.7	57.8	138.9	49.6	18.7
유비온	코스닥	2022-11-18	1,800	2,000	2,000	공모주식(A)	(12.8)	(32.0)	(17.8)	(26.2)	15.0	(25.2)
						시장지수(B)	(0.8)	(2.7)	5.2	13.1	20.1	8.3
						시장지수초과(A-B)	(12.0)	(29.3)	(23.0)	(39.3)	(5.1)	(33.5)
티쓰리	코스닥	2022-11-17	1,500	1,700	1,700	공모주식(A)	22.6	7.4	16.9	2.7	(20.2)	(19.7)
						시장지수(B)	(0.7)	(3.5)	5.6	9.9	18.2	9.2
						시장지수초과(A-B)	23.3	10.9	11.3	(7.2)	(38.4)	(28.9)
윤성에프앤씨	코스닥	2022-11-14	53,000	62,000	49,000	공모주식(A)	(17.4)	(11.6)	9.4	179.0	284.1	138.8
						시장지수(B)	(0.2)	(2.2)	5.7	12.5	24.8	5.9
						시장지수초과(A-B)	(17.2)	(9.4)	3.7	166.5	259.3	132.9
제이아이테크	코스닥	2022-11-04	13,000	16,000	16,000	공모주식(A)	(25.6)	(34.7)	(32.0)	(2.4)	6.1	(17.2)
						시장지수(B)	(0.0)	5.6	10.5	21.5	32.6	12.7
						시장지수초과(A-B)	(25.6)	(40.3)	(42.5)	(23.9)	(26.5)	(29.9)
큐알티	코스닥	2022-11-02	51,400	62,900	44,000	공모주식(A)	(12.8)	(21.4)	(20.8)	(8.4)	(17.0)	(16.0)
						시장지수(B)	(0.4)	5.8	7.3	20.4	34.2	5.6
						시장지수초과(A-B)	(12.4)	(27.2)	(28.1)	(28.8)	(51.2)	(21.6)
저스템	코스닥	2022-10-28	9,500	11,500	10,500	공모주식(A)	18.1	(15.4)	(13.0)	64.9	62.0	23.6
						시장지수(B)	(1.1)	5.5	6.6	22.3	27.1	7.7
						시장지수초과(A-B)	19.2	(20.9)	(19.6)	42.6	34.9	15.9
플라즈맵	코스닥	2022-10-21	9,000	11,000	7,000	공모주식(A)	(4.3)	(2.0)	(12.1)	(12.1)	(15.3)	(28.3)
						시장지수(B)	(0.9)	7.6	5.5	30.2	36.9	13.1
						시장지수초과(A-B)	(3.4)	(9.6)	(17.6)	(42.3)	(52.2)	(41.4)

에스비비테크	코스닥	2022-10-17	10,100	12,400	12,400	공모주식(A)	150.4	99.6	63.3	420.2	220.2	280.6
						시장지수(B)	0.6	9.6	5.7	33.3	32.1	19.5
						시장지수초과(A-B)	149.8	90.0	57.6	386.9	188.1	261.1
쏘카	코스피	2022-08-22	34,000	45,000	28,000	공모주식(A)	(6.1)	(33.8)	(37.3)	(25.0)	(38.8)	(52.3)
						시장지수(B)	(1.2)	(5.8)	(2.9)	(1.4)	1.8	0.6
						시장지수초과(A-B)	(4.9)	(28.0)	(34.4)	(23.6)	(40.6)	(52.9)
보로노이	코스닥	2022-06-24	40,000	46,000	40,000	공모주식(A)	(26.6)	(5.8)	(24.4)	(16.5)	(13.6)	8.2
						시장지수(B)	5.0	10.6	2.1	(3.2)	13.7	22.5
						시장지수초과(A-B)	(31.6)	(16.4)	(26.5)	(13.3)	(27.3)	(14.3)
포바이포	코스닥	2022-04-28	11,000	14,000	17,000	공모주식(A)	160.0	49.7	39.7	(34.1)	(26.5)	(10.9)
						시장지수(B)	(0.4)	(2.5)	(11.2)	(22.4)	(17.3)	(5.1)
						시장지수초과(A-B)	160.4	52.2	50.9	(11.7)	(9.2)	(5.8)
공구우먼	코스닥	2022-03-23	26,000	31,000	20,000	공모주식(A)	0.0	83.5	340.0	180.8	301.6	202.7
						시장지수(B)	0.6	(0.2)	(19.2)	(18.7)	(22.7)	(12.0)
						시장지수초과(A-B)	(0.6)	83.7	359.2	199.5	324.3	214.7
나래나노텍	코스닥	2022-02-08	17,500	20,500	17,500	공모주식(A)	(20.6)	(26.9)	(29.7)	(46.1)	(46.0)	(55.4)
						시장지수(B)	(0.5)	(2.0)	(1.7)	(7.5)	(22.1)	(14.1)
						시장지수초과(A-B)	(20.1)	(24.9)	(28.0)	(38.6)	(23.9)	(41.3)
오토앤	코스닥	2022-01-20	4,200	4,800	5,300	공모주식(A)	115.1	189.6	249.1	125.5	130.2	111.3
						시장지수(B)	2.7	(5.6)	(0.3)	(16.2)	(26.1)	(23.7)
						시장지수초과(A-B)	112.4	195.2	249.4	141.7	156.3	135.0
알비더블유	코스닥	2021-11-22	18,700	21,400	21,400	공모주식(A)	82.0	30.6	(11.2)	(19.6)	131.1	(41.6)
						시장지수(B)	(0.9)	(4.3)	(15.1)	(15.6)	(21.9)	(31.0)
						시장지수초과(A-B)	82.9	34.9	3.9	(4.0)	153.0	(10.6)

구분	상장회사의 수	평균수익률					
유가증권시장	5	시장지수초과	43.8	66.4	190.3	119.5	85.3	83.9
코스닥시장	35		50.2	17.5	24.4	38.2	55.6	23.6
합계	40		49.4	24.1	42.9	45.6	58.4	29.7

주1) 스팩, 리츠의 경우 수요예측의 결과와 무관하게 공모가가 일정하게 정해지는 특성이 있어 제외하였습니다.

주2) 공모주식 수익률 계산은 수정주가 (권리락, 액면분할 등 기준가격 조정으로 주가(기준가)가 조정될 경우, 현재 주가와 공모가 등의 비교를 위하여 동일 조정 비율을 공모가에 적용하여 소급 계산한 가격) 기준으로 계산했습니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 천원)

구분	금액
총 공모금액(1)	18,123,540
상장주선인의 의무인수금액(2)	543,708
발행제비용(3)	861,377
순수입금[(1)+(2)-(3)]	17,805,871

주1) 상기 금액은확정공모가액인 6,000원 기준입니다

나. 발행제비용의 내역

(단위: 천원)

구분	금액	산출 근거
인수수수료	746,690	총 발행금액의 4.0% (상장주선인의 의무인수분 포함)
발행분담금	-	면제(코스닥상장법인)
등록세	2,489	증자 자본금의 0.4%
교육세	498	등록세의 20%
상장예비심사수수료	5,000	-
신규상장수수료	6,700	640만원 + 700억원 초과금액의 10억원당 6만원
기타비용	100,000	법무/회계법인 수수료, IR 비용 등 제반 비용
합 계	861,377	-

주1) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에는 공모금액 및 의무인수금액의 4.0%에 해당하는 746,689,920원을 지급합니다.

주2) 상기 금액은 확정공모가액인 6,000원 기준이며, 이와는 별도로 발행회사는 대표주관회사에게 상장관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 향후 결정되는 확정공모가액에 따라 인수대가가 변경될 수 있습니다.

주3) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용 목적

가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 하기 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다.

공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금보유 기간에는 국내 제 1금융권 및 증권사 등 안정성이 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 당사의 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

자금의 사용목적

(기준일 : 2024년 11월 18일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
14,111	-	-	3,695	-	-	17,806

나. 자금의 세부 사용계획

금번 코스닥시장 상장공모를 통해 조달된 순수입금 규모는 17,806백만원이며, 당사는 회사 성장에 필요한 시설투자 및 설비투자에 사용할 예정이며, 구체적인 자금사용 내역은 다음과 같습니다.

다만, 용도별 자금의 규모와 지출 시기는 당사가 직면한 사업환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 존재하며, 공모자금을 초과하는 자금에 대 해서는 자체 운영자금으로 충당할 예정입니다.

(단위: 백만원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
시설투자	베트남 법인 신축 공장 투자	-	3,099	2,872	5,971
설비투자	베트남 공장 자동화 설비투자	-	705	705	1,410
	본사 신규사업 설비투자	-	-	5,095	5,095
	연구소 신뢰성 시험 설비투자	-	1,635	-	1,635
채무상환	차입금 상환	-	3,695	-	3,695
합계		-	9,134	8,672	17,806

주) 상기 금액은 확정공모가액인 6,000원 기준이며, 추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(가) 시설 투자

(1) 베트남 법인 신축 공장 투자

현재 당사의 주 사업제품인 변압기와 소자류 외 전기차부품 수요 증가 및 신규고객사 대응, CAPA증설이 필요함에 따라 운영효율화를 위하여 베트남 호아빈에 위치한 2공장(LONG BINH) 부근에 신규공장 건설을 계획하고 있습니다.

신규 공장규모는 대지면적 15,000㎡(4,545평) 중 건축면적 9,000㎡(2,727평)의 공장을 추가로 건설예정입니다. 토지매입은 2025년에 상반기에 완료 예정이며, 2025년 하반기에 착공하여 2026년에 준공 및 가동을 시작할 예정입니다.

[3공장 증축을 위한 세부 투자 내역]

(단위: USD, 백만원)

내역	금액	
	USD	KRW
토지매입	2,250,000	3,099
건축물 설계/감리	90,000	124
건축공사	1,500,000	2,066
전기공사	200,000	275
냉방공사	135,000	186
에어콤퓨레샤	100,000	138
전기후크공사	60,000	83
합계	4,335,000	5,971

주) USD에 대한 KRW 적용환율은 2024년 11월 4일자 고시환율을 적용하여 산출하였습니다.

(나) 설비 투자

(1) 베트남 법인 자동화 설비 투자

당사는 원가절감 및 고품질 확보를 위하여, 변압기 및 소자류의 부분자동화 라인을 고도화하여 다품종 소량 혼류생산 할 수 있는 자동화라인 구축을 계획하고 있습니다.
현재 반자동으로 운영되고 있는 라인을 자동화하여 인력을 50% 이상 성인화 목표로 진행하고 있으며, 다년간의 축적된 생산기술력을 바탕으로 최적의 공정설계로 투자비를 최소화하고 효율을 극대화하여 인건비등 비용절감을 통하여 생산성이 향상 될 것으로 예상됩니다.

수작업 권선공정을 자동화 설비를 도입하고 자동검사 및 자동기능검사까지 공정 대부분을 자동화 구축 예정입니다. 2025년 상반기 라인설계를 완료하여 2025년 하반기 1차라인 가동, 2026년에 전체 확대 예정입니다.

(단위: USD, 백만원)

품목	수량	단가(USD)	금액(USD)	금액(KRW)

자동권선 설비	4	117,260	469,040	627
탈피 및 자동납땜 설비	2	83,460	166,920	252
베이스 자동 삽입 설비	2	21,164	42,328	64
자동 도포 설비	2	40,365	80,730	122
자동 건조 시스템	2	38,220	76,440	116
자동 핀 정렬 및 가공 설비	2	32,734	65,468	98
자동 기능 검사 설비	2	43,700	87,400	131
합 계			988,326	1,410

주) USD에 대한 KRW 적용환율은 2024년 11월 4일자 고시환율을 적용하여 산출하였습니다.

(2) 본사 신규 사업 설비 투자

당사는 전기자동차용 필터 PBA Ass'y 를 2021년부터 자체 설계기술 및 시험기술 확보가 완료되었고, 제품 양산화 및 매출 확대를 위해 본사에 설비투자를 계획하고 있습니다.

이를 위하여 신규라인 투자방향은 자동화설비를 도입하여 2025년 하반기, 설비개발 셋업을 완료하고 2026년도에 양산을 목표로 하고 있습니다.

(단위: 백만원)

품목	수량	단가	금액
자동 이형부품 삽입 설비	1	476	476
자동납땜 및 검사설비	1	982	982
자동 기능검사 설비	1	433	433
자동 본딩 설비	1	489	489
자동 코팅 & 라우팅 설비	1	1,162	1,162
SMT 설비 라인 구축	1	1,553	1,553
합 계			5,095

(3) 연구소 신뢰성 시험 투자

현재 당사는 일부 개발 및 양산 제품들에 대하여, 시험용역을 통한 외주 위탁하고 있으나, 설비투자를 통하여 당사 내부검증을 실현함으로써 시간 및 비용절감효과가 발생할 것으로 예상되며, 고객사 대응과 품질 관리차원에서도 개선효과가 발생할 것으로 판단하고 있습니다.

이를 위해 당사는 2025년 초 다음과 같은 설비투자를 계획하고 있습니다.

(단위: 백만원)

품목	수량	단가	금액
열화상 카메라(Tix620)	1	25	25
항온항습 chamber	8	35	280

ROOM CHAMBER	2	180	360
염수분무 장비	1	3	3
열충격기	2	60	120
진동TESTER	1	120	120
SURGE TESTER	1	200	200
소음 TESTER 및 CHAMER	1	80	80
ESD SYSTEM	1	25	25
IMPLUSE NOISE SIMULATOR	1	35	35
전원공급기 및 부하측정기 외	1	387	387
합 계			1,635

(다) 채무 상환 자금

당사는 회사의 재무건전성을 개선하기 위해 공모자금 중 2,500백만원을 채무 상환자금으로 사용할 계획입니다. 최근까지 주 거래처의 증가하는 물량에 대응하기 위하여, 본사 유휴부지에 제 3공장과 제 4공장을 증축한 바 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 차입금은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분		차입처	만기일	당분기말 연이자율(%)	제출일 현재
단기 차입금	운전자금대출	기업은행	2025-05-31	4.32	3,000
	운전자금대출	기업은행	2025-05-31	4.05	1,000
	운전자금대출	기업은행	2025-07-11	4.88	700
	단기차입금 소계				4,700
장기 차입금	개성공단안정자금대출	중소기업진흥공단	2025-11-27	1.90	695
	개성공단안정자금대출	한국수출입은행	2025-03-17	1.00	1,233
	개성공단안정자금대출	한국수출입은행	2025-03-10	1.00	329
	시설자금대출	기업은행	2030-09-30	4.50	2,424
	시설자금대출	기업은행	2026-10-06	4.34	1,700
	운전자금대출	기업은행	2027-11-10	5.20	525
	시설자금대출	기업은행	2026-05-31	5.79	200
	운전자금대출	기업은행	2028-03-07	4.92	541
	장기차입금 소계				7,647
차입금 합계					12,347

당사는 고금리에 따른 이자비용 발생을 줄이고 이익을 개선하고자 공모자금 일부를 고금리의 장기차입금을 우선 상환하는데 사용할 예정입니다.

구체적인 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

상환일자	금융기관명	차입용도	이자율	차입금액
2025.03.31	기업은행	시설자금	5.79%	200
2025.03.31	기업은행	운영자금	5.20%	525
2025.03.31	기업은행	운영자금	4.92%	541
2025.03.31	기업은행	시설자금	4.50%	2,424
2025.03.31	기업은행	시설자금	4.34%	5
합계				3,695

주)　　공모 자금을 활용하여 이자율이 높은 장기차입금을 우선적으로 상환할 예정

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	2	-	-	2	-
합계	2	-	-	2	-

※ 연결대상 종속회사에 관한 세부내용은 XI. 상세표 - 1. 연결대상 종속회사 현황(상세)을 참고하시기 바랍니다.
※ 기업공시서식 작성기준에 따라 주요 종속회사 여부 기준은 다음과 같습니다.
- 공시서류 작성기준일 현재 아래의 어느 하나에 해당하는 종속회사
(1) 최근 사업연도말 자산총액이 지배회사 자산총액의 10% 이상인 종속회사
(2) 최근 사업연도말 자산총액이 750억원 이상인 종속회사

(2) 연결대상회사의 변동내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 당해연도의 연결대상회사 변동내역이 없습니다.

구분	자회사	사유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 "모티브링크 주식회사"이고, 영문명은 "MOTIVE LINK Co., Ltd"입니다.

다. 설립일자 및 존속기간

당사는 1977년 3월 21일 "한국인닥터공업 주식회사"로 설립되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구분	내용
본점소재지	경기도 용인시 처인구 백암면 백암로 79 (박곡리,모티브링크)
전화번호	031-332-4402
홈페이지	www.evpart.co.kr

마. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부		해당
	벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부		미해당

당사는 증권신고서 제출일 현재 중소기업기본법 제2조에 의한 중소기업에 해당합니다.

발급번호 : 0010-2024-280860

중소기업 확인서
[중기업]

기 업 명 : 모티브링크 주식회사

사업자등록번호 : 135-81-06046 법인등록번호 : 134511-0002367

대표자명 : 김기한

주 소 : 경기 용인시 처인구 백암면 백암로 79 용인전자

유효기간 : 2024-04-01 ~ 2025-03-31

용 도 : 공공기관 입찰 이외 용도

위 기업은「중소기업기본법」제2조에 의한 중소기업임을 확인합니다.

2024년 04월 04일

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.

사. 대한민국에 대리인이 있는 경우에는 이름(대표자), 주소 및 연락처

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 주요 사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업에 관한 간략한 설명

당사는 1977년에 설립되어 혁신과 변화, 꾸준한 연구개발을 통하여 가전용 부품에서 자동차용 부품 공급업체로 변모하였으며, 현재는 전장부품용 전압, 전류 제어용 변압기(Transformer) 및 EMC COIL의 최적화 설계 SOLUTION을 제공하는 전자부품 제조기업입니다.

전장부품 산업이 비약적으로 발전을 거듭하고 있는 가운데, 최근 EV, PHEV, HEV등 친환경 자동차 시장의 성장 속에 당사는 고객과 함께 세계시장으로 진출하는 글로벌 기업으로 성장하고 연구개발 및 설비투자를 지속적으로 진행하고 있으며, 탑재형 충전기(OBC) 및 컨버터(LDC), 인버터 의 자성체 부품 양산에 매진하고 있습니다. 또한 친환경차 시장 수요의 증대로 인하여 전장제품에 전자파(EMI)를 이슈를 해결하기 위한 전자파 필터 사업 및 전력변환기(ICCU)의 시스템 개발에 기술을 투자하여 끝없는 연구개발을 진행중에 있습니다.

미래 R&D기술력 강화를 위하여 수소전기차용 고용량 제품(FDC), 고용량 컨버터 선행 개발을 진행중에 있으며, 뿐만 아니라 자동차 전장부품 이외에 인공위성, 드론, 국방부품, UAM, 로봇 사업에 개발 공급하여 신규사업을 추진하고 있습니다.

자세한 사항은 '제2부 발행인에 관한 사항-Ⅱ. 사업의 내용'을 참조하시기 바랍니다.

목 적 사 업	비 고
1. 전기, 전자부품의 제조 및 판매업	영위하고 있는 사업
1. 기타발전기 및 전기변환장치 제조업	
1. 태양에너지 관련사업	
1. 위 각항에 부대되는 사업일체	

자. 신용평가에 관한 사항

평가기준일	재무기준일	평가기관	신용평가등급	유효기간
2022.04.15	2021.12.31	NICE평가정보㈜	BB-	2023.04.14
2023.05.09	2022.12.31	NICE평가정보㈜	BB	2024.05.08
2024.04.23	2023.12.31	NICE평가정보㈜	BB	2025.04.22

[신용평가등급의 정의]

신용상태	기업평가등급	기업평가등급의 정의
우수	AAA	상거래를 위한 신용능력이 최우량급이며, 환경변화에 충분한 대처가 가능한 기업

	AA	상거래를 위한 신용능력이 우량하며, 환경변화에 적절한 대처가 가능한 기업
	A	상거래를 위한 신용능력이 양호하며, 환경변화에 대한 대처능력이 제한적인 기업
양호	BBB	상거래를 위한 신용능력이 양호하나, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가능성 있는 기업
보통	BB	상거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가 우려되는 기업
	B	상거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가능성이 높은 기업
열위	CCC	상거래를 위한 신용능력이 보통이하이며, 거래안정성 저하가 예상되어 주의를 요하는 기업
	CC	상거래를 위한 신용능력이 매우 낮으며, 거래안정성이 낮은 기업
	C	상거래를 위한 신용능력이 최하위 수준이며, 거래위험 발생가능성이 매우 높은 기업
부도	D	현재 신용위험이 실제 발생하였거나 신용위험에 준하는 상태에 처해있는 기업
평가제외	R	1년 미만의 결산재무제표를 보유하거나, 경영상태 급변으로 기업평가등급부여를 유보하는 기업

주) 'AA'등급부터 'CCC'등급까지는 등급 내 우열에 따라 +, 0, -의 세부등급이 부여됩니다.

차. 회사의 주권상장(또는 등록・지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록・지정) 현황	주권상장 (또는 등록・지정) 일자	특례상장 유형
해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

일시	변경 주소	비고
1977.03.21	서울특별시 강남구 신사동	설립
1999.03.01	경기도 용인시 처인구 백암면 백암로 79	변경

나. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총명	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2020.03.06	임시	-	김기연(사내이사)	-
2021.03.31	정기	-	김기한(사내이사)	-
		-	김송연(사내이사)	-
		-	김재만(감사)	-
2023.03.31	정기	-	김기연(사내이사)	-
2023.09.08	임시	김태하(사내이사)	-	김송연(사내이사)
		홍준(사외이사)	-	-
		김용표(사외이사)	-	-
		김재만(기타비상무이사)	-	-
		나종윤(감사)	-	김재만(감사)
2024.03.29	정기	-	김기한(사내이사)	김용표(사외이사)
2024.10.31	-	-	-	김기연(사내이사)

다. 최대주주의 변동

변동일자	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인
1998.12.31.	대한케이불㈜	20,646	28.68%	-
2005.03.23.	김재수	47,500	13.89%	주식 양수도
2012.12.03.	김기연, 김도연, 김송연	205,112	59.97%	주식 양수도
2015.04.14.	대한케이불㈜	255,680	74.76%	주식 양수도
2019.12.02.	김재수	62,485	16.83%	주식 양수도
2020.12.16.	김송연	50,000	13.47%	주식 양수도
2020.12.21.	에스디와이㈜	93,000	25.06%	주식 양수도

라. 상호의 변경

당사의 설립 시 상호는 한국인닥터공업 주식회사였으나, 1989년 1월 27일 용인전자 주식회사로 사명을 변경하였으며, 2024년 10월 21일 모티브링크 주식회사로 사명을 변경하였습니다.

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

일자	내용
1977.03	한국Inductor공업㈜ 설립
1982.04	우량중소기업선정 (중소기업진흥공단)
1989.01	사명 변경 (한국 Inductor공업㈜ → 용인전자㈜)
1994.08	기업부설연구소 설치
1996.05	ISO9002 인증업체, 중소기업청지정 100PPM 인증업체 선정
1998.12	행정자치부 최우수기관상
1999.01	경영혁신 시범업체 선정
2002.04	삼성전자 Supplier's Award Technology 수상
2003.02	삼성전자 우수협력회사 수상
2004.12	삼성전자 협력회사 GVE 수상
2005.01	통일부장관 공로상 수상
2008.07	HD LDC용 TRANS 납품
2009.03	대표이사 변경 (김농선→ 김기한)
2010.09	YF 하이브리드용 TRANS 납품
2011.01	HKMC SQ 인증 취득
2013.12	ISO / TS16949 인증
2015.03	경기도 성실납세자 수상
2016.01	모티브링크 베트남 1공장(LONG VINA) 설립
2017.06	기업부설연구소 이전(용인시 기흥구 동백동)

2017.11	DN8 LDC/OBC TRANS & FILTER 공급계약체결
2020.01	A사 IONIQ5, EV6 용 변압기 및 소자류 납품시작
2020.02	모티브링크 베트남 2공장(LONG BINH) 설립
2020.03	UL 1446 절연재료시스템 표준 인증
2021.01	본사 3동 공장 추가 증축(NEEV)
2021.11	A사 IONIQ7, EV9용 변압기 및 소자류 납품시작
2021.12	IATF 16949 자동차산업 품질경영시스템 인증(스위칭 트랜스포머 코일의 제조)
2022.04	한국요꼬가와 우수협력사 수상
2022.08	ERP(물류, 제조, 영업, 회계) 구축 완료
2023.05	본사 4동 공장 추가 증축(MVEV 신규2라인 구축)
2023.09	ISO14001:2015(스위칭 트랜스포머 코일의 제조) 인증
2024.03	의왕연구소 개소식 및 챔버시설 구축완료
2024.10	사명 변경 (용인전자㈜ → 모티브링크㈜)

3. 자본금 변동사항

가. 증자(감자)현황

(단위: 주, 원)

종류	구분	당기말 (2024년 9월말)	제39기 (2015년 12월말)	제24기 (2000년 12월말)	제22기 (1998년 12월말)
보통주	발행주식총수	9,279,150	371,166	342,000	72,000
	액면금액	200	5,000	5,000	5,000
	자본금	1,855,830,000	1,855,830,000	1,710,000,000	360,000,000
우선주	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-
합계	자본금	1,855,830,000	1,855,830,000	1,710,000,000	360,000,000

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수

구분		주식의종류			비고
		보통주	우선주	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		30,000,000	-	30,000,000	
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		9,279,150	-	9,279,150	
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		-	-	-	
	1. 감자	-	-	-	
	2. 이익소각	-	-	-	
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	
	4. 기타	-	-	-	
Ⅳ. 발행주식의 총수(Ⅱ-Ⅲ)		9,279,150	-	9,279,150	
Ⅴ. 자기주식수		-	-	-	
Ⅵ. 유통주식수(Ⅳ-Ⅴ)		9,279,150	-	9,279,150	

나. 자기주식 취득 및 처분현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 종류주식 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일

당사 정관의 최근 개정일은 2024년 10월 21일 입니다.

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당 주총명	주요 변경사항	변경 이유
2000.11.30	임시주주총회	전면 개정	제정 이후 상당연수 경과에 따라 정비
2006.01.26	임시주주총회	제2조 목적 등	영위목적 확대
2023.09.08	임시주주총회	전면 개정	상장을 위한 정관 정비
2024.10.21	임시주주총회	사명	사명 변경을 위한 개정

다. 사업목적 현황

구분	사업목적	사업영위 여부
1	전기, 전자부품의 제조 및 판매업	영위
2	기타발전기 및 전기변환장치 제조업	영위
3	태양에너지 관련사업	영위
4	위 각항에 부대되는 사업일체	영위

라. 사업목적 변경 내용

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후
추가	2006.01.26	-	2. 기타발전기 및 전기변환장치 제조업
			3. 태양에너지 관련사업

II. 사업의 내용

[주요 용어 정리]

용어	설명
트랜스 (Transformer)	트랜스포머(Transformer)의 약자로 변압기를 의미함. 변압기란 유도성 전기 전도체를 통해 두 개 이상의 회로 사이에서 전기 에너지를 전달하는 정적 유형 장치이며 교류 전기의 전압을 바꿔주는 장치임. 코일 및 코어의 형태에 따라 변압기의 종류가 달라짐
코일 (Coil)	코일(Coil)은 권선이라고도 불리며, 전자기기 내부의 전선들의 집합을 의미함. 트랜스(변압기)의 목적 및 형태에 따라 다양한 종류의 코일이 사용됨
EMC (Electromagnetic Compatibility)	다른 기기에 전자 방해를 주지 않고(Electromagnetic Interference), 다른 기기로부터 전자 방해를 받아도 본래의 성능을 유지하는 것(Electromagnetic Susceptibility)을 의미함
친환경차 (xEV)	내연기관이나 연료를 사용하지 않고 전기 배터리로 구동되는 자동차 일반 내연기관 차량에 비해 에너지소비 효율이 높고, 대기오염 물질과 온실가스 배출이 적어 환경친화적인 저공해 또는 무공해 자동차를 의미하며, 전기를 주에너지 또는 보조에너지로 사용함에 따라 전동화 자동차(xEV)로 불리기도 함
ICCU (Integrated Charging Control Unit)	차량 내 시스템의 복잡성 해소및 와이어 하네스 감소, 장착공간의 확보, 냉각구조 공유 등의 목적으로 OBC와 DC-DC Converter를 통합한 제품 으로 차량에 있는 고전압 배터리와 보조배터리 모두 충전이 가능하도록 새롭게 개발된 통합 충전 시스템으로 기존 단방향만 충전 가능했던 기능을 개선해 양방향(V2L) 전력변환 시스템
하이브리드차 (HEV: Hybrid Electric Vehicle)	엔진과 모터 동력을 조합하여 구동하는 자동차 하이브리드 자동차는 내연기관과 전기 모터를 결합한 자동차로, 연료 효율성을 향상시키는 기술을 사용하며, 차량의 운동에너지를 전기로 변환해 배터리를 충전하므로 별도의 충전이 필요 없음
플러그인-하이브리드차 (PHEV:Plug-in Hybrid Electric Vehicle)	하이브리드차와 같이 엔진과 모터를 모두 사용하지만, 외부전원을 연결하여 베터리를 충전할 수 있다는 점에서 차이가 있음 하이브리드차보다 긴 구간을 전기모터만으로 주행할 수 있지만 가격이 더 비쌈
EREV (Extended Range Electric Vehicle)	PHEV와 달리 탑재된 엔진은 주행에는 전혀 개입하지 않으며 오로지 배터리 충전을 위한 용도로만 작동되며 1회 충전 시 엔진이 배터리를 지속적으로 충전해 더 멀리 주행수 있도록 도와주는 용도. EREV는 작은 크기의 엔진을 조합으로 구성되어 일반 전기차 대비 제조원가가 낮은 구매 비용이 저렴 즉 거리 확장형 전기차
전기차 (BEV: Battery Electric Vehicle)	내연기관차와 달리 엔진이 없고 배터리에 충전된 전기를 이용해 모터를 구동하는 자동차. 엔진이 없으므로 주행 중에 온실가스를 배출하지 않고 소음이 적음

수소연료전지차 (FCEV: Fuel Cell Electric Vehicle)	엔진이 없다는 점은 전기차와 같지만, 수소와 공기 중의 산소를 반응시켜 얻은 전기를 이용해 모터를 구동한다는 점에서 차이가 있음 전기차보다 충전시간이 짧고 장거리 운행이 가능하지만 가격이 더 비싸고 관련 인프라가 부족함
인버터 (Inverter)	직류(DC)전압을 3상 교류(AC) 성분으로 바꾸기 위한 전기변환장치 일반적으로 출력이 교류 형태인 전력변환 시스템을 일컫는 용어로 자동차분야에서는 전기에너지를 변환하여 모터에 공급함으로써 모터가 동작되도록 하는 전력변환시스템임. 배터리의 직류 전원을 자동차 주행용 모터가 요구하는 교류 형태의 전원으로 변환하여 공급하는 전기자동차용 인버터가 대표적인 xEV용 인버터
컨버터 (Converter)	출력전원의 형태가 직류인 전력변환시스템을 칭하며, xEV에서의 컨버터는 직류전원을 차량 내 전장품이 요구하는 전압 혹은 전류를 갖는 직류 전원으로 변환하는 장치를 의미함
강압형 컨버터 (LDC, Low DC-DC Converter)	자동차 전장부하에서 지속적으로 사용되어 온 12V 및 24V 전원 체계와 그에 따른 동작저압 범위를 갖는 전장품 xEV에서도 효율적으로 사용이 가능하도록 수백 볼트 수준의 배터리 전압을 12V 및 24V 전원체계로 낮춰주는 강압형 방식의 저전압 DC-DC 컨버터
차량 탑재형충전기 (OBC, On-Board Charger)	외부 에너지원으로부터 전기에너지를 공급받아 차량 내 배터리를 충전하는 xEV에 탑재되며, 공급받은 교류 전력으로 배터리를 충전하기 위해 직류로 변환하여 배터리에 공급하기 위해 xEV에 탑재됨
무선충전기 (Wirelss Charging)	전기차 무선충전은 충전 패드에 전류를 공급하여 자기장을 생성하고, 이 자기장이 차량 하부에 설치된 수신 코일에서 전류를 유도하여 배터리를 충전하며, 이 방식은 비교적 단거리에서 효율적으로 에너지를 전달할 수 있으며, 주차시 자동으로 충전 과정이 시작되는 편리함을 제공함
급속충전기 (DC Fast Charger)	DC급속 충전은 교류(AC)을 직류(DC)변환전력을 충전기에서 전기차 배터리로 직접 공급하여 충전하는 방식이며, DC급속 충전기의 공급 용량은 50kW 이상으로 짧은 시간 안에 고용량 에너지를 직접 전달함
BMS (Battery Management System)	배터리 상태를 모니터링해 최적의 조건에서 베터리를 유지,사용할수 있도록 제어하는 시스템. 전기자동차(BEV)나 ESS 등에 탑재된 배터리의 전류, 전압, 온도 등을 센서를 통해 측정하고 미리 파악하여 배터리가 최적의 성능을 발휘할 수 있도록 제어함
스위칭모드 전원공급장치 (SMPS, switched-mode power supply)	전력을 변환하기 위해 스위칭 트랜지스터를 사용하는 전자회로 장치. SMPS는 고효율, 소형 및 경량화가 가능하여 다양한 전자기기(컴퓨터, 텔레비전, 모니터, 휴대전화 충전기 등)에서 220V 교류전원(AC)을 12V 직류전원(DC)로 변환하는 등 안정적인 전원 공급을 위해 필수적으로 사용됨
전동식 파워 스티어링 (MDPS, Motor Driven Power Steering)	전기 모터를 사용하여 조향 보조를 수행하는 시스템으로 차량의 조향력을 향상시키고 연비를 개선하며, 자율주행이나 주차 보조 시스템, 지능형 자세제어장치 등의 구현을 가능하게 함 MDPS 시스템 내 변성기는 시스템 전력 공급 및 제어에 사용되며, 전압 레벨을 조정하여 시스템의 성능과 효율성을 최적화하는데 중요한 역할을 수행함

HVAC (Heating Ventilation Air Conditioning)	자동차 공조(HVAC) 시스템으로 응측기, 압축기, 증발기, 수액기 및 팽창 장치로 구성 되어 있서 최적화된 열 교환기. 차량 실내를 빠른 시간 내 쾌적한 공간으로 만드는 것이 자동차 공조시스템의 가장 큰 목적이며, 전기 자동차(EV) 분야에서는 차량의 효율성과 주행 거리에 영향을 미침.
AVN (Audio Video Navigation)	차량 내의 오디오와 멀티 미디어 장치들, 네비게이션 장치 등이 통합되어 하나의 시스템으로 구현된 차량용 전장 부품, 차량 내 인포테인머트 시스템(In-Car Infotainment)
ADAS (Advanced Driver Assistance System)	지능형운전자보즈시스템으로 첨단 감지 센서와 GPS, 통신, 레이더 등을 이용하여 주행 중 일부 상황을 차량 스스로 인지하여 상황을 판단, 자동차를 제어하거나 운전자에게 위험한 상황을 알려주는 운전자 보조 시스템
와이어링 하네스 (Wire Harness)	인체 신경망과 같이 차량내 모든 전자품을 작동하는데 필요한 전원을 공급하고 전기 신호를 각 전자제어 모듈에 전달해주는 전원분배장치 등을 결속한 부품
EVCC (Electric Vehicle Communication Controller)	전기차의 급속 및 완속 충전을 위해 차량 내부의 제어장치와 충전 인프라 사이의 통신을 제어하는 부품이며, 전기차 충전 시 충전 인프라와의 통신을 통해 전압, 전류 등 충전 상태를 제어하며 요금정보 제공 및 보안인증 기능을 수행함

1. 사업의 개요

당사는 대한민국 제1의 SMPS용 변압기 부품의 선두주자가 되고자 1977년 전압, 전류제어용 변압기(Transformer) 전문업체로 설립되었습니다. 혁신과 변화, 꾸준한 연구개발을 통하여 당사는 가전용 부품에서 자동차용 부품 공급업체로 변모하였고, 전장부품용 변압기 및 EMC COIL의 최적화 설계 SOLUTION을 제공하는 국내 유일한 회사로 성장하였습니다.

당사의 핵심 제품군에는 Transformer(변압기)와 Coil(코일) 등 기타 소자들이 포함되어 있으며, 이들은 ICCU, OBC 및 LDC의 구성품으로서 전기모터의 구동, 전장부하에 전원 공급, 고전압 배터리의 충전을 가능하게 합니다. 또한 당사의 전자소자는 전동화에 의한 EMC 저감을 할 수 있는 기능을 하고 있으며, 자동차의 여러분야 전력계통의 필수 부품입니다.

최근 EV, PHEV, HEV등 친환경 자동차 시장의 성장 속에 당사는 고객과 함께 세계시장으로 진출하는 글로벌 기업으로 성장하고 연구개발 및 설비투자를 지속적으로 진행하고 있으며, 탑재형 충전기(On Board Charger, OBC) 및 컨버터(Low DC-DC converter, LDC), 인버터(Inverter)의 자성체 부품 양산에 매진하고 있습니다. 또한 친환경차 시장 수요의 증대로 인하여 전장제품에 전자파(EMI)를 이슈를 해결하기 위한 전자파 필터 사업 및 전력변환기(ICCU: Intergrated Charging Control Unit)의 시스템 개발에 기술을 투자하여 끝없는 연구개발을 진행중에 있습니다.

당사는 현재 친환경자동차 전동화 부품에 쓰이는 변압기 및 코일류를 주로 생산하고 있지만, 그동안 개발을 통해 확보된 다양한 원천기술을 바탕으로 타산업 부문으로의 확대를 추진하고 있습니다. 당사가 생산하는 전장용품을 통해 확대할 수 있는 사업으로는 에너지 저장 및

관리 시스템, 충전기, 의료기기, 산업용 로봇 사업 등이 있습니다. 또한, 미래 R&D기술력 강화를 위하여 수소전기차용 고용량 제품 (FDC: Fuel Cell Dc-Dc Converter), 고용량 컨버터 (Dual Dc-Dc Converter) 선행 개발을 진행중에 있으며, 뿐만 아니라 자동차 전장부품 이외에 인공위성, 드론, 국방부품, UAM, 로봇 사업에 개발 공급하여 신사업 확장을 꾸준하게 준비하고 있습니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 현황

당사는 친환경자동차의 전동화 부품 중 전력변환 시스템과 관련된 부품을 주로 생산하고 있습니다. 전력변환시스템이란 전기모터의 구동, 전장부하에 전원 공급, 고전압 배터리의 충전을 가능하게 하는 핵심 제품으로서 부품, 회로 및 시스템 설계의 소형화와 전력반도체 및 자성체 손실 저감에 의한 고효율화, 여러 시스템을 하나의 시스템으로 통합하는 역할을 제공합니다.

[주요 제품에 대한 내용]

제품류	설명
변압기	트랜스(Transformer의 약자)라고도 불리며, 유도성 전기 전도체를 통해 두 개 이상의 회로 사이에서 전기 에너지를 전달하는 정적 유형 장치입니다.즉, 교류 전기의 전압을 바꿔주는 장치입니다. 코일 및 코어의 형태에 따라 변압기의 종류가 달라지며, 당사가 생산하는 변압기 종류는 다음과 같습니다. 1) 메인 트랜스: 전기 에너지를 한 전압 레벨에서 다른 레벨로 변환하는 주요 장비입니다. 2) 코어 트랜스: 트랜스포머 내에서 자기 플럭스(자기장)가 흐를 수 있는 정적인 장치로, 코일 간 자기장의 경로 유도하여 에너지 낭비 방지합니다. 3) FDC 트랜스: 에너지를 전압형태로 저장하여 전압을 변환하는 수동소자로 전력변환 장치의 핵심부품. 태양광 및 전기자동차에 필수 부품입니다. 4) 펄스 트랜스: 신호를 전달하는데 사용되는 특수한 변압기입니다. 5) SMD 트랜스: 표면 실장 기술(Surface-Mounted Device, SMD)을 사용하는 변압기입니다. 6) CT 트랜스: 변압기(transformer)와 전류 변환기(current transformer, CT)의 결합. 전류 변환기는 고전류를 안전하게 측정 가능한 낮은 전류 수준으로 변환하는 데 사용됩니다. 7) 스마트 글라스 트랜스: 전기신호를 통해 빛과 열의 투과 정도를 조절 하여 평상시에 불투명한 필름 색상을 전압이 가해지면 명하게 변화 시켜주는데 사용됩니다. 8) 20KW, 30KW, 50KW 트랜스: 에너지를 전압형태로 저장하여 전압을 변환하는 수동소자로 전력변환 장치의 핵심부품. 태양광 및 전기자동차등 사용됩니다.

변압기 소자	필터, 인덕터, 리액터 등 변압기 소자 관련 부품을 일컫습니다. 1) 필터: 전력 신호에서 노이즈 차단하여 안정적인 전압을 출력하는 역할을 합니다. 회사가 주력하는 제품은 CM필터로, 해당 제품은 전자회로의 노이즈를 제거하는 소자입니다. 2) 인덕터: 전류의 변화를 이용하여 전압의 변화를 유도하는 부품입니다. 회사가 주력하는 제품은 CHIP 인덕터로, 표면 실장 기술(Surface-Mount Technology, SMT)에 사용되는 인덕터입니다. 3) 리액터: 리액터는 에너지를 전압형태로 저장하여 전압을 변환하는 수동소자로 전력변환 장치의 핵심부품입니다. 태양광 및 전기자동차의 필수 부품에 해당하며, 회사가 주력하는 제품은 전기차용 리액터입니다.
MDPS용 필터	전동식 파워 스티어링 시스템(Motor-Driven Power Steering)에 사용되어 스티어링 휠의 회전을 감지하고 및 전기신호를 변환하는 부품입니다.
클램프 코어	전원 공급 라인의 높은 주파수 신호를 억제하며, 도체 주변의 자기 코어는 고주파 신호가 있을 때 역기적력을 유도하여 주파수 응답을 감쇠 시키는 부품입니다.

나. 주요 제품 등의 매출 현황 및 비중

(단위:백만원)

매출 유형	제품명	2024년 3분기 (제48기 3분기)		2023년 (제47기)		2022년 (제46기)		2021년 (제45기)	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
제품	변압기 (차량용)	26,301	52.92%	44,723	53.94%	31,017	46.99%	15,495	35.98%
	변압기 소자 (차량용)	8,062	16.22%	19,564	23.60%	16,231	24.59%	12,558	29.16%
	COIL-MDPS (차량용)	2,462	4.95%	2,934	3.54%	3,250	4.92%	3,243	7.53%
	기타	3,102	6.24%	3,349	4.04%	4,937	7.48%	2,875	6.68%
	소계	39,926	80.34%	70,571	85.11%	55,434	83.98%	34,172	79.35%
상품		9,659	19.44%	12,023	14.50%	10,383	15.73%	8,749	20.32%
기타		112	0.23%	323	0.39%	195	0.29%	144	0.33%
매출총계		49,698	100.00%	82,917	100.00%	66,011	100.00%	43,065	100.00%

다. 주요 제품의 가격변동 추이

거래처와의 비밀유지계약 및 중대한 영업 기밀사항임에 따라 기재를 생략합니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 원재료에 관한 사항

(1) 원재료 매입 현황

(단위:백만원,천USD)

매입 유형	품 목	구 분	2024년 3분기	2023년도	2022연도	2021연도
원재료	CORE	국내	6,352	15,710	11,913	8,766
		수입	421 (USD 313)	471 (USD 361)	819 (USD 636)	322 (USD 281)
		소계	6,773	16,181	12,732	9,088
	COIL	국내	3,971	11,413	7,961	7,083
	BOND	국내	3,234	9,353	6,927	4,865
	BOBBIN	국내	803	3,423	2,569	1,694
		수입	-	91 (USD 70)	99 (USD 77)	79 (USD 69)
		소계	803	3,514	2,668	1,773
	기타	국내	7,708	8,671	4,306	3,503
		수입	28 (USD 21)	200 (USD 152)	73 (USD 60)	161 (USD 140)
		소계	7,736	8,871	4,379	3,664
합계		국내	22,068	48,570	33,676	25,911
		수입	449 (USD 334)	762 (USD 582)	991 (USD 773)	562 (USD 490)
		소계	22,517	49,332	34,667	26,473

(*) 상기 적용 환율은 거래일 당시의 환율을 사용하였습니다.

(2) 주요 원재료 가격 변동 추이

(단위: 원/EA, 원/KG)

구분		2024연도 3분기	2023연도	2022연도	2021연도
CORE (원/EA)	국내	657	824	839	688
	수입	3,360 (USD 2.50)	3,412 (USD 2.61)	3,681 (USD 2.86)	1,019 (USD 2.86)
COIL(원/KG)	국내	23,216	25,693	23,100	10,109
BOND(원/KG)	국내	19,896	27,205	27,432	29,596
BOBBIN (원/EA)	국내	94	182	158	126
	수입	-	98 (USD 0.07)	97 (USD 0.08)	90 (USD 0.08)

주1) 연간 원재료 품목별 총구매금액에서 총구매량을 나눠서 평가 매입단가를 산출하였습니다

주2) 연도별 수주물량과 구리, 동 등 원소재가격, 환율등에 따라 품목별로 변동가능성이 있습니다.

(3) 주요 매입처에 관한 사항

(단위:백만원,천USD)

품 목	구 입 처		2024연도 3분기	2023연도	2022연도	2021연도
CORE	국내	일렉트로엠	1,375	4,326	3,129	1,560
		지에스에스이노 코퍼레이션	919	2,948	2,369	1,583
		삼화전자공업(주)	1,993	3,131	2,135	1,322
		아이컴스(주)	596	1,694	1,416	701
		신립코리아	770	1,707	1,138	924
		기타	698	1,903	1,726	2,655
	수입	지웰	420 (USD 313)	471 (USD 360)	819 (USD 635)	296 (USD 260)
		기타	1	-	-	47
COIL	국내	일렉트리솔라 코리아(주)	2,097	6,894	4,074	4,001
		극동산전(주)	1,704	4,114	1,003	58
		엘에스전선(주)	-	-	2,484	2,200
		기타	169	405	401	824
BOND	국내	에스씨케미칼	3,040	8,868	6,581	4,504
		기타	194	485	346	361

(4) 공급시장의 독과점 정도 및 안정성

당사에서 사용하고 있는 원재료는 국내외의 다수의 기업이 공급하는 제품으로 증권신고서 제출일 현재 독과점에 해당하지 않습니다. 이에 따라 공급의 안정성이 높으며, 생산 및 운송 기일을 고려하여 2~3개월 전에 발주하면 문제없이 공급됩니다.

나. 생산능력 및 생산실적에 관한 사항

당사는 친환경자동차용 전장부품을 생산하는 제조업체로서 주요 제품은 OBC, LDC 및 기타 소자류에 공급되는 부품입니다. 우리 회사는 수주를 받은 후에 양산 물량에 맞추어 생산 라인의 수를 조정하기 때문에, 각 라인별로 생산능력 및 생산실적을 추정하는 것이 적절합니다.

(단위: EA, 백만원)

제품 품목명		구 분	2024연도 3분기		2023연도		2022연도		2021연도	
			수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액
생산	MVEV	생산능력	102,643	10,904	91,238	9,634	-	-	-	-

라인		생산실적	64,520	6,854	43,283	4,570	-	-	-	-
		가동률	62.9%		47.40%		-		-	
		기말재고	4,212	444	1,371	152	-	-	-	-
	NEEV	생산능력	217,096	15,315	289,462	24,777	289,462	25,283	265,340	24,403
		생산실적	148,308	10,462	312,018	26,708	225,690	19,713	120,636	11,095
		가동률	68.3%		107.80%		78.00%		45.50%	
		기말재고	1,224	80	4,940	448	4,988	454	12,667	1,164
	합계	생산능력	319,740	26,218	380,700	34,411	289,462	25,283	265,340	24,403
		생산실적	212,828	17,316	355,301	31,278	225,690	19,713	120,636	11,095
		가동률	66.6%		93.30%		78.00%		45.50%	
		기말재고	5,436	524	6,311	599	4,988	454	12,667	1,164

(*) NEEV 2023년 모델의 경우 일 10시간기준 생산능력을 산정하였으며 물량증가 등으로 가동율이 100% 초과하였습니다.

[연도별 생산능력 산출 근거]

제품명	연도별	표준시간(일 10시간/월 22일 기준)						
		라인	가동일수	가동월	가동시간	C/T평균	Loss율	적정CAPA
MVEV	2024년 3분기	1라인	22일	9월	10시간	62.5초	10%	102,643
	2023년	1라인	22일	8월	10시간	62.5초	10%	91,238
NEEV	2024년 3분기	2라인	22일	9월	10시간	59.1초	10%	217,096
	2023년	2라인	22일	12월	10시간	59.1초	10%	289,462
	2022년	2라인	22일	12월	10시간	59.1초	10%	289,462
	2021년	2라인	22일	11월	10시간	59.1초	10%	265,340

다. 생산설비에 관한 사항

(1) 물적자산 현황

(단위: 천원)

자산별		소재지	기초가액	당기증감		당기	기말가액	분기말 가액
				증가	감소	상각		
토지	본사	용인	1,059,480	-	-	-	1,059,480	1,059,480
	연구소	의왕	-	298,769	-	-	298,769	298,769
	기타	-	570,737	175,699	-	-	746,436	746,436
	소계		1,630,217	474,468	-	-	2,104,685	2,104,686
건물	본사	용인	1,235,370	3,635,125	-	98,358	4,772,137	4,742,657
	연구소	의왕	1,172,259	1,625,157	-	42,157	2,755,259	2,702,197
	기타	-	2,994,772	-	-	105,989	2,888,783	2,848,919
	소계		5,402,401	5,260,282	-	246,504	10,416,179	10,293,773
구축물		용인	78,341	-	-	16,355	61,986	113,183
기계 장치	NEEV OBC 2라인	용인	180,458	-	-	20,822	159,636	144,019
	양방향 배터리 시뮬레이터	용인	119,467	-	-	12,800	106,667	97,067

	250kW 양방향 DC전원장치	용인	-	135,000	-	6,750	128,250	118,125
	300kW 양방향 DC전원장치	용인	-	135,000	-	6,750	128,250	118,125
	MVEV OBC 조립 라인	용인	-	1,450,000	-	36,250	1,413,750	1,305,000
	MVEV OBC 실리콘몰딩기	용인	-	186,000	-	1,550	184,450	170,500
	기타	-	3,126,381	705,817	-	514,362	3,317,836	6,068,343
	소계		3,426,306	2,611,817	-	599,284	5,438,839	8,021,179
공구와 기구	MVEV OBC 2라인용 파렛트	용인	-	136,800	-	4,560	132,240	111,720
	기타비품	-	312,230	398,166	-	197,268	513,128	501,421
	기타시설장치	-	-	97,637	-	5,816	91,821	136,423
	소계		312,230	632,603	-	207,644	737,189	749,564

(2) 설비의 신설 및 매입 계획

(단위:백만원)

구 분	총소요자금	기지출액	지출 계획			향후 기대효과
			2024년	2025년	2026년	
건물	5,971	-	-	3,099	2,872	고객사 수요 증가에 따른 대응 및 CAPA 확대 (토지매입비용 포함)
기계장치	8,140	-	-	2,340	5,800	베트남 및 본사 설비 자동화에 따른 인건비 감소 및 생산성 향상 ,연구소 자체 검증에 따른 효율성 증대, 비용절감 효과
계	14,111	-	-	5,439	8,672	-

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위:백만원)

구 분		2024년 3분기		2023년		2022년		2021년	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
변압기 (Transformer)	EV	21,863	44.0%	37,497	45.2%	24,287	36.8%	10,394	24.1%
	HEV, PHEV	4,438	8.9%	7,226	8.7%	6,730	10.2%	5,101	11.8%
	소계	26,301	52.9%	44,723	53.9%	31,017	47.0%	15,495	36.0%
변압기 소자류 (필터, 인덕터, 리액터 등)	EV	7,399	14.9%	15,294	18.4%	12,220	18.5%	9,214	21.4%
	HEV, PHEV	4,269	8.6%	6,452	7.8%	5,742	8.7%	4,566	10.6%
	소계	11,668	23.5%	21,746	26.2%	17,963	27.2%	13,780	32.0%
MDPS용 필터		2,828	5.7%	4,190	5.1%	4,805	7.3%	4,620	10.7%
기타매출		8,901	17.9%	12,258	14.8%	12,226	18.5%	9,170	21.3%
합계		49,698	100.0%	82,917	100.0%	66,011	100.0%	43,065	100.0%

나. 판매경로와 전략, 주요 매출처

(1) 판매경로

당사의 매출은 전액 직접판매로 구성되어 있습니다.

(2) 판매전략

당사는 4P 마케팅 전략의 핵심 요소인 제품(Product), 가격(Price), 판매촉진(Promotion), 유통채널(Place)를 바탕으로 판매전략을 세우고 있습니다.

① 제품: 당사는 고객의 요구를 충족시키는 제품을 제공하는 것에 중점을 두고 있습니다. 이는 1977년 설립 이후 축적된 기술력을 바탕으로 고객사가 원하는 제품을 제공하고 있으며, 더불어 품질과 품질보증에도 힘쓰고 있습니다. 당사의 제품은 대부분 친환경자동차 부품으로, 사용자의 안전과 직접적으로 연관되어 있어 연관된 규제가 많습니다. 품질관리에 노력을 기울여 당사의 제품이 신뢰를 얻고 꾸준히 사용될 수 있도록 노력하고 있습니다.

② 가격: 당사는 원가절감을 위한 노력을 통해 가격유연성을 높이고 있습니다. 또한, 안정적인 재무구조를 바탕으로 고객사가 요구하는 대금지급방식을 채택할 수 있도록 하여 고객사에 우호적으로 가격전략을 채택하고 있습니다.

③ 판매촉진 및 유통채널: 당사는 고객사를 전담하는 영업팀 인원 배치를 통해 직접 마케팅을 시도하고 있으며, 전시회 등 다양한 방식으로 기업 PR을 하고 있습니다. 또한, 고객사가 원하는 장소에 원하는 시간에 배송할 수 있도록 판매촉진계획을 수립하고 있습니다.

당사는 4P 판매 전략을 통해 고객의 요구를 충족시키는 제품을 제공하고, 가격경쟁력을 높이며, 효과적인 판매촉진과 유통채널 전략을 수립하여 성공적인 판매전략을 구축하고 있습니다.

(3) 주요 매출처

[최근 3개년 및 2024년 3분기 기준 거래처별 매출액]

(단위:백만원)

매출유형	품목	매출처	고객사	2024년 3분기 (48기 3분기)		2023년 (제47기)		2022년 (제46기)		2021년 (제45기)	
				매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
제품	변압기	내수	A사	26,022	52.36%	44,558	53.74%	30,922	46.84%	15,414	35.79%
			기타	279	0.56%	165	0.20%	94	0.14%	81	0.19%
	소계			26,301	52.92%	44,723	53.94%	31,016	46.99%	15,495	35.98%
	변압기 소자	내수	A사	8,004	16.11%	19,513	23.53%	16,147	24.46%	12,314	28.59%
			기타	57	0.11%	34	0.04%	21	0.03%	37	0.09%
	소계			8,061	16.22%	19,547	23.57%	16,168	24.49%	12,351	28.68%
	MDPS용 필터	내수	A사	2,462	4.95%	2,934	3.54%	3,250	4.92%	3,243	7.53%
	소계			2,462	4.95%	2,934	3.54%	3,250	4.92%	3,243	7.53%
	기타	내수	A사	656	1.32%	571	0.69%	1,508	2.28%	219	0.51%
			기타	2,312	4.65%	2,739	3.30%	3,453	5.23%	2,846	6.61%
		수출	기타	134	0.27%	57	0.07%	39	0.06%	17	0.04%

	소계			3,102	6.24%	3,366	4.06%	5,000	7.57%	3,082	7.16%
	제품 합계			39,926	80.34%	70,571	85.11%	55,434	83.98%	34,172	79.35%
상품	변압기 소자	내수	A사	3,596	7.24%	2,179	2.63%	1,780	2.70%	1,425	3.31%
			기타	12	0.02%	19	0.02%	16	0.02%	4	0.01%
			소계	3,608	7.26%	2,198	2.65%	1,796	2.72%	1,429	3.32%
	MDPS용 필터	내수	A사	367	0.74%	1,256	1.51%	1,556	2.36%	1,377	3.20%
			소계	367	0.74%	1,256	1.51%	1,556	2.36%	1,377	3.20%
	기타	내수	기타	5,685	11.44%	8,569	10.33%	7,032	10.65%	5,944	13.80%
	소계			5,685	11.44%	8,569	10.33%	7,032	10.65%	5,944	13.80%
	상품 합계			9,660	19.44%	12,023	14.50%	10,384	15.73%	8,750	20.32%
기타 (원자재등)	기타매출 합계			111	0.22%	322	0.39%	194	0.29%	143	0.33%
총 매출 합계				49,697	100.00%	82,916	100.00%	66,011	100.00%	43,065	100.00%

다. 수주 상황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 위험관리

(1) 신용 위험

당사는 금융상품의 당사자 중 일방이 의무를 이행하지 않아 상대방에게 재무손실을 입힐 신용위험에 노출되어 있습니다. 신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름 및 예치금 등에서도 발생합니다.

당사는 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래하며, 당사 신용위험의 개별 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

당사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다. 현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.
- 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산

(단위:천원)

구분	2024년 3분기말	2023년 기말
현금및현금성자산	2,712,563	892,200
단기금융상품	32,500	-
매출채권	5,103,966	5,953,203
기타금융자산	652,885	722,201
장기금융상품	4,100	14,100
합계	8,506,014	7,581,704

당사의 매출채권에 대한 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	정상	3개월 초과	6개월 초과	9개월 초과	12개월 초과	계
2024년 3분기말						
기대 손실률	0.04%	25.90%	57.80%	82.88%	100.00%	
총 장부금액 - 매출채권	5,096,229	2,840	18,608	55	2,725	5,120,457
손실충당금	2,230	736	10,755	45	2,725	16,491
2023년 기말						
기대 손실률	0.03%	13.98%	39.82%	57.88%	100.00%	
총 장부금액 - 매출채권	5,944,956	1,302	14,643	707	1,627	5,963,235
손실충당금	1,983	182	5,831	409	1,627	10,032

(2) 유동성 위험

당사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 연결회사의 경영진은 영업활동에서 발생하는 현금흐름과 보유금융 자산으로 금융부채의 상환이 가능하다고 판단하고 있습니다.

유동성 위험 분석에 포함된 금액은 계약상의 할인되지 않은 현금흐름입니다. 12개월이내 만기가 도래하는 금액은 현재가치 할인의 효과가 중요하지 않으므로 장부금액과 동일합니다.

당기말과 전기말 현재 당사가 보유한 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다.

① 2024년 3분기말

(단위:천원)

구분	1년이하	1년~2년이하	2년~5년이하	5년 초과	합계	장부금액
매입채무	4,256,880	-	-	-	4,256,880	4,256,880
차입금	8,855,979	1,455,856	2,490,833	2,642,160	15,444,828	13,903,720
리스부채	260,024	165,257	143,544	262,975	831,800	651,599
기타금융부채	1,507,632	825,966	14,227	-	2,347,825	2,347,825
합계	14,880,515	2,447,079	2,648,604	2,905,135	22,881,333	21,160,024

② 2023년 기말

(단위:천원)

구분	1년이하	1년~2년이하	2년~5년이하	5년 초과	합계	장부금액
매입채무	7,508,401	-	-	-	7,508,401	7,508,401
차입금	7,694,085	2,946,026	2,678,307	2,632,885	15,951,303	14,566,260

리스부채	248,102	210,725	88,901	261,013	808,741	676,019
기타금융부채	2,861,193	243,303	267,663	-	3,372,159	3,372,159
합계	18,311,781	3,400,054	3,034,871	2,893,898	27,640,604	26,122,839

(3) 환위험

2024년 3분기말과 2023년 기말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 당사의 금융자산・부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	2024년 3분기말	2023년 기말
금융자산		
현금및현금성자산	122	14,276
매출채권	70,366	12,357
금융자산 합계	70,488	26,633
금융부채		
매입채무	134,080	81,987
미지급금	71,408	1,632
금융부채 합계	205,488	83,619
순 액	(135,000)	(56,986)

당사의 주요 환위험은 USD 환율에 기인하므로 손익의 변동성은 주로 USD 표시금융상품으로부터 발생합니다. 2024년 3분기말과 2023년 기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 환율 변동시 민감도 분석내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	세전 이익에 대한 영향	
	2024년 3분기말	2023년 기말
10% 상승시	(13,500)	(5,699)
10% 하락시	13,500	5,699

(4) 이자율위험

당사의 이자율 위험은 주로 변동금리부 조건의 장기 차입금에서 발생하는 현금흐름 이자율 위험입니다. 이자율위험에 노출된 차입금의 내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	2024년 3분기말	2023년 기말
변동금리 차입금	11,078,040	11,009,260
고정금리 차입금		
1년 미만	1,562,000	2,533,000

1-5년	1,263,680	1,024,000
합계	13,903,720	14,566,260

2024년 3분기말과 2023년 기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율의 변동시 당사의 세전 이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

지 수	세전 이익에 대한 영향	
	2024년 3분기말	2023년 기말
100bp 상승 시	(110,780)	(110,093)
100bp 하락 시	110,780	110,093

나. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요 계약

증권신고서 제출일 현재 당사의 재무상태에 중요한 영향을 미치는 비경상적인 중요계약은 없습니다.

나. 연구개발활동

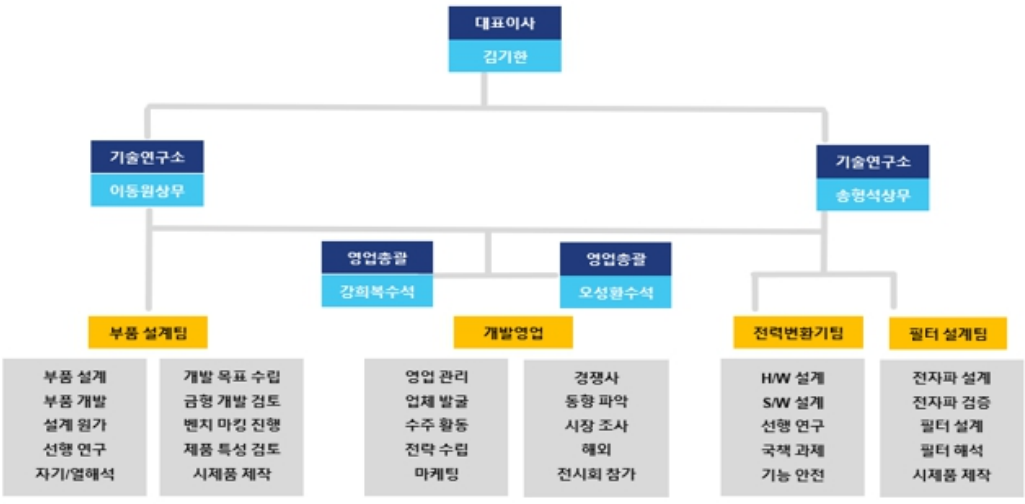
(1) 연구개발활동의 개요

당사는 중소기업 대비 많은 연구소 인력을 보유하고 있으며, 부품설계팀, 개발영업팀, 전력변환기팀 및 필터설계팀으로 구성된 4개의 연구팀을 운영하고 있습니다. 현재까지 9개의 정부과제를 수행하였고 제출일 현재 6개의 정부과제를 수행 중이며, 다양한 연구의 결과로 특허권(등록) 3건, 특허출원(심사중) 14건, 디자인 3건을 보유하고 있습니다.

또한 고객사인 A사와 동일한 조건의 기능검증 시스템 2개라인을 보유하여 설계단계에서의 자체성능 검증, 원가절감 자체수행, 기능검증 등 고객사 설계 및 품질검증을 수행하고 있습니다. 전력변환 검증뿐아니라 EMC챔버를 자체 확보하여 전기차 및 산업 분야 전자파 테스트 및 디버깅 능력을 확보하여 전동화 모듈업체와의 협업을 통하여 기술력 확보 및 영업 활동을 하고 있습니다.

이런한 연구개발 결과는 당사 제품의 더 높은 품질과 성능을 제공할 수 있게 하며, 고객들에게 더 큰 가치를 제공하여 고객들의 신뢰를 얻고, 시장에서의 경쟁력을 높이는 데 기여하고 있습니다.

(2) 연구개발조직



연구개발팀명	주요 업무내역

부품설계팀	-고객사 업무 대응 및 선행 개발 진행 -전동화 부품용 자성체 설계 -전동화 제품의 기구 해석과 시뮬레이션을 통한 효율 최적화 -부품 최적화를 통한 원가 분석과 업체 선정 -부품 설계를 통한 시험과 실증 시험을 통한 자성체 최적화 설계 -전동화 시스템 기반의 신뢰성 평가 및 기술 특화 방안 도출 -부품의 양산성 평가 및 자동화 설비 검토
개발영업팀	-고객 신규 아이템 수주 및 영업 관리 -신규 업체 발굴 및 해외 영업활동을 통한 업체 다변화 업무 관리 -양산 제품 및 표준화 제품의 타 OE 업무 진행
전력변환기팀	-국책 과제 추진/수행 및 관리, 지식재산권 관리 -고객사 제품 성능 및 기능안전 시험 용역 -고객사 제품 설계 자문 -연구실 안전 관리 등 연구 편의 업무 -장기적인 신규 사업 연구 개발 -해외 신규 고객사 발굴
필터설계팀	-EMI 필터 설계/디버깅 대응 -국책 과제 추진/수행 -해외 신규 고객사 발굴

(3) 연구개발비용

[당사의 2024년 3분기 및 최근 3개년 기준 연구개발비용 현황]

(단위:백만원)

구분	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년
매출액	49,698	82,917	66,011	43,065
연구개발비	3,335	3,329	4,618	2,752
매출액 대비 연구개발비	6.71%	4.02%	7.00%	6.39%

(4) 연구개발실적

[내부과제]

연구과제명	연구기관	연구결과/기대효과	상품화 현황 /미상품화 사유
구형 비정질 연자성 분말을 이용한 300kHz급 인덕터 개발	모티브링크 한국재료연구원 한국생산기술연구원 고등기술연구원 코힙스테크 경북대학교, 국민대학교	2가지 이상 크기의 구형 비정질 분말을 절연 코팅하여 밀도를 높여 고투자율의 비정질 분말 코어 제조 기술 개발	-

Al 다이캐스팅 대체 판재 레이저 용접을 통한 경량 케이스 적용 변압기 부품 성능 개선 및 그 평가	일지테크 모티브링크 한국세라믹기술원 가천대학교	판재를 절곡하여 레이저 용접을 통해 접합 강도를 높인 알루미늄 CASE 개발	기존 제품의 개량으로 인해 양산 경쟁력을 잃음.
300kHz 이상 주파수 스위칭, 양산품 대비 30%이상 부피 저감된 xEV OBC용 전력변환 변압기 개발	한국자동차연구원 모티브링크	스위칭 주파수를 높여 OBC용 자성체 최적화 설계 기술 개발	소재 단가 문제로 양산되지 않음.

[외부(정부)과제]

연구과제명	주관부서	연구기간	정부출연금 (천원)	관련제품	비고
임피던스 분석기법을 이용한 전장용 변압기의 권선 조립공정 품질진단 기술개발	중소기업청	2012.10.01~2013.03.31	49,000	-	과제종료
로터리 인덱스 검사장비 도입을 통한 생산공정 설비 고도화	중소기업청	2016.09.01~2017.02.28	49,700	-	과제종료
LV148 규격 부합화를 위한 48V-12V 통합 에너지 팩 개발	산업통상자원부	2016.05.01~2019.06.30	2,660,000	48V 마일드 하이브리드	과제종료
경량전도성 Cu/Al/Cu 하이브리드 광폭판(2.5t, 폭540mm급)개발 및 부품화 기반기술개발	산업통상자원부	2014.11.01~2020.04.30	3,636,000	경량 및 저비용 클레드메탈 버스바 개발, NX4c LDC 출력 인덕터 양산	과제종료
Bs>1.7T이상의 고자속밀도와 50~100kHz 대역에서의 저손실 자성분말 제조 및 친환경자동차(EV & PHV) 전력변환기용 리액터 부품 개발	산업통상자원부	2017.04.01~2020.12.31	4,200,000	High Flux 대응 금속분말 코어 개발, NEEV PFC 인덕터 양산	과제종료
구형 비정질 연자성 분말을 이용한 300kHz급 인덕터 개발	방위사업청, 산업통상자원부	2018.08.28~2022.09.30	3,578,000	고주파용 High Flux 대응 코어 개발	과제종료
Al 다이캐스팅 대체 판재 레이저 용접을 통한 경량 케이스 적용 변압기 부품 성능 개선 및 그 평가	산업통상자원부	2020.11.01~2021.09.30	400,000	경량 및 저비용OBC 자성체 모듈 CASE 개발	과제종료
300kHz 이상 주파수 스위칭, 양산품 대비 30%이상 부피 저감된 xEV OBC용 전력변환 변압기 개발	중소벤처기업부	2020.11.01~2021.10.31	121,960	고주파 OBC Trans 모듈 개발	과제종료
칩 인덕터용 포화자화 1.65T이상 철계 연자성 분말 제조 및 응용기술 개발	산업통상자원부	2021.04.01~2025.12.31	3,060,000	칩 인덕터 및 전장용 파워 인덕터 코어 개발	진행중
텔레메틱스 기반 전동지게차의 대전력 납산배터리용 BMS 개발	중소기업벤처부	2021.04.21~2023.04.20	440,000	온라인으로 확인 가능한 납산배터리용 BMS 개발	과제종료
나노결정질소재 기반 11kW급 전력변환소자 제조 기술 개발	산업통상자원부	2022.04.01~2025.12.31	2,980,000	나노 CM 필터용 코어 개발	진행중
고전력밀도 전력변환장치용 자성소자 소형화 및 고주파 대응 기술 개발	산업통상자원부	2022.04.01~2024.12.31	3,500,000	50kW FDC용 트랜스 개발	진행중
수소전기상용차용 전력변환장치 전력밀도 향상 및 차량 장착성 확보기술 개발	산업통상자원부	2022.04.01~2024.12.31	7,391,000	200kW 상용차용 FDC 개발	진행중
수소버스 연료전지 하이브리드 최적화 기술 개발 및 실증	산업통상자원부	2022.04.01~2025.03.31	13,040,000	수소버스용 HDC, LDC , BEQ 개발	진행중

필름 커패시터의 xEV 전력변환장치 적용성 평가검증기술 개발	산업통상자원부	2022.04.01~2025.12.31	3,060,000	차량용 인버터 및 컨버터 개발	진행중

7. 기타 참고사항

가. 지적재산권 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 특허권(등록) 3건, 특허출원(심사중) 14건, 디자인 3건을 보유하고 있습니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	등록	페라이트 자성체 및 그 제조방법	B사 삼화전자공업 모티브링크 A사	2016.10.05	2018.01.19	-	한국
2	등록	하이브리드 인덕터 및 이를 이용한 EMI 필터	아모그린텍 모티브링크	2018.12.26	2022.12.28	-	한국
3	등록	변압기 모듈	모티브링크	2023.05.11	2023.12.06	MVEV OBC	한국
4	출원	SMPS용 트랜스포머	모티브링크	2021.10.27	-	-	한국
5	출원	비접촉 방식 위치 감지장치	모티브링크 동화산업	2021.11.12	-	-	한국
6	출원	인덕터 및 트랜스포머용 코일구조 및 이를 이용한 인덕터 및 트랜스포머 제조방법	모티브링크	2021.11.29	-	-	한국
7	출원	인덕터	모티브링크	2022.07.13	-	-	한국
8	출원	영전압 스위칭방식 컨버터 일체형 변압기	모티브링크	2022.08.18	-	-	한국
9	출원	일체형 인덕터 및 트랜스포머	모티브링크	2022.11.14	-	-	한국
10	출원	전력 변환 장치	모티브링크	2022.12.02	-	-	한국
11	출원	평면형 변압기	모티브링크 명지대	2022.12.06	-	-	한국
12	출원	전력 변환 장치	모티브링크 명지대	2022.12.08	-	-	한국
13	출원	일체형 인덕터 및 트랜스포머	모티브링크	2022.12.12	-	-	한국
14	출원	노이즈 개선을 위한 전자 제품 패키지	모티브링크	2023.02.14	-	MVEV OBC	한국
15	출원	노이즈 개선을 위한 전자 제품 패키지	모티브링크	2023.05.11	-	MVEV OBC	한국
16	출원	통합 노이즈 필터	모티브링크	2023.07.26	-	-	한국
17	출원	커패시터 장치	모티브링크	2023.12.12	-	-	한국
18	출원	차량용 변압기	모티브링크	2024.01.15	-	-	한국
19	출원	변압기모듈	A사, 모티브링크	2024.02.20	-	-	한국
20	디자인 등록	고주파 코일용 보빈	안성환	2014.09.24	2015.06.02	-	한국
21	디자인 등록	전류정류기	안성환	2014.11.03	2015.06.02	-	한국
22	디자인 등록	전류정류기	정소연	2015.06.29	2016.04.01	-	한국

나. 사업의 영위에 중요한 영향을 미치는 규제사항

당사의 제품은 주로 전기차 부품으로 쓰이는 전기코일, 변압기 등입니다. 따라서, 변압기 제품 자체에 대한 표준뿐만 아니라, 차량 및 전장부품과 관련한 각국의 법규 및 규제에도 광범위한 영향을 받습니다. 당사 제품군과 관련된 규제나 법규 사항을 정리하면 다음과 같습니다.

관련 범위	국가	규정명	주요 내용
안전성	유럽	Directive 2014/35/EU	전자파 장애를 유발할 수 있는 회로를 가진 제품(전기차 포함)에 대한 장비 지침
	미국	NHTSA Federal Motor Vehicle Safety Standards	자동차의 부품, 시스템, 성능에 대한 안전표준
	미국	UL 1446 Systems of Insulating Materials, General	전기 유도기에 대한 안전성 인증
	한국	산업안전보건법	안전 관련 법규 및 작업 환경
	한국	소방법	소방 관련 법규
품질(*1)	유럽	EN 61851 Series	전기자동차 충전 시스템의 일반적인 요구사항으로 전기 유도기와 변압기의 안정성 등 포함
	유럽	EN 61558 Series	전기 유도기 및 변압기에 대한 요구사항 규정
	유럽	EMC Directive	전기 장비의 전자기파 방출과 감도에 대한 요구사항 규정
	중국	CCC 인증 (*2)	중국에서 출시되는 자동차 부품에 대한 인증
	한국	KS C IEC 60044-7	계기용 변성기 국가표준
환경	유럽	Restriction of Hazardous Substance(RoHS)	전자 및 전기 장비 유해물질 사용 제한
	한국	환경법	유해물질의 사용 규제

(*1) 일반적으로 제품에 대한 전반적인 품질과 안정성, 물성 등에 대한 내용을 표준화하였습니다.

(*2) 중국 내 생산, 수입, 수출 시 강제 준수 규정을 포함하고 있습니다.

당사는 상기 규정에 모두 부합되는 제품을 생산, 공급하고 있으며, 이를 통해 전세계에 통용될 수 있는 제품을 공급하기 위해 노력하고 있습니다.

(1) 안전성 규제

사용자의 안전에 직접적으로 영향을 미치는 제품 특성상, 업계에서는 다양한 종류의 안전성 자료를 요청하고 있으며, 이제 적용되는 규정이나 시험 항목도 많습니다. 전장부품의 안전성에 관한 규제는 유럽과 미국시장에서 더 엄격하게 적용되기 때문에, 당사 제품이 국내를 넘어 전세계로 진출하기 위해 안전성확보가 제품 영업의 첫 단계가 될 것입니다.

(2) 제품 품질 규제

자동차가 안전, 내구성, 편의 등 다양한 요인에 의해 품질이 보장되는만큼 자동차의 부품 역시 이와 같은 품질 요소를 인증받을 수 있습니다. 자동차 부품 신뢰의 기준 국제 품질 인증의 종류와 내용은 아래와 같습니다.

[자동차 부품 품질 인증의 종류]

구분	설명
IATF (International Automotive Task Force)	자동차 품질 시스템에 대한 요구사항(설계, 개발, 생산, 설치 및 서비스)으로 유럽과 미국을 통합하는 글로벌 규격
A-SPICE (Automotive Software Process Improvement and Capability Etermination)	유럽 Automotive Special Interest Group(SIG)에서 제정한 자동차 시스템, 소프트웨어 프로세스 개선 및 능력 평가 모델
기능안전 (Functional Safety/ISO26262)	자동차에 적용되는 전기전자 시스템 오류로 인한 사고방지를 위해 ISO가 제정한 국제 규격
CMMI(CIntegration)	카네기 멜론 대학 소프트웨어 공학연구소(SEI)와 산업계가 공동 개발한 평가 모델, 소프트웨어 품질, 시스템 성숙도, 수행 능력, 위험관리 등을 평가

(3) 환경 규제

전세계적으로 지구 환경 보호에 대한 관심이 높아지며 환경규제에 대한 목소리가 높아지고 있습니다. 이러한 사회적 요구에 맞추어 지구환경 보호를 위한 법적 제도와 규제가 만들어지고, 기업들도 이에 맞추어 제품을 생산해야 할 필요성이 높아지고 있습니다. 자동차 부품의 경우 직접적인 환경 규제를 받는 것은 없으나, 자동차와 관련된 탄소배출에 대한 규제와 관련하여 간접적으로 영향을 받고 있기 때문에 새로운 환경 규제에 대응하기 위하여 지속적으로 친환경 제품을 개발해야 할 필요성이 대두되고 있습니다.

다. 시장규모 및 전망

(가) 글로벌 친환경자동차 시장 규모 및 전망

[글로벌 친환경 자동차 판매 규모 및 전망]

(단위: 만대)

구분	2019		2020		2021		2022		2023F		2024F		2025F	
	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중	판매량	비중
HEV	230	2.6	227	2.9	303	3.7	349	4.3	402	4.7	462	5.2	531	5.9
BEV	150	1.7	201	2.6	455	5.6	775	9.6	1,085	12.7	1,465	16.6	1,978	21.9
PHEV	56	0.6	92	1.2	187	2.3	276	3.4	387	4.5	522	5.9	679	7.5
FCEV	1	0.0	1	0.0	2	0.0	2	0.0	2	0.0	4	0.0	6	0.1
소계	437	4.8	521	6.7	946	11.6	1,402	17.3	1,876	21.9	2,453	27.7	3,195	35.3
전체	9,029	100.0	7,775	100.0	8,143	100.0	8,098	100.0	8,561	100.0	8,850	100.0	9,048	100.0

출처: Marklines(*)

(*) MarkLines EV, ADAS, 4차 산업혁명 등을 통해 급격히 변화해가는 자동차산업에 대해 언제 어디서나 최신정보 접근이 가능한 온라인 정보 플랫폼을 제공하는 기업으로 2001년에 설립되었으며, 도쿄증권거래소에 상장되어 있습니다. R&D, 전략기획, 구매, 영업 및 마케팅에서 활용 가능한 차량 및 부품의 벤치마킹/분석 레포트, 공급망, 차량별 생산/판매대수 등의 컨텐츠를 제공하고 있습니다. 회사는 6개의 사업 부문으로 구성되어 있으며, 그 중 플랫폼 부문은 자동차 및 부품과 관련된 회원 기반 유료 정보 서비스 제공에 종사하고 있으며, 컨설팅 부문은 자동차 산업 관련 기술 및 시장 동향 조사, 공급망 조달 현황 조사 등의 사업을 영위하고 있습니다.

글로벌 자동차 시장은 친환경 자동차 판매가 중요한 요소로 작용하고 있습니다. 친환경 자동차는 1990년대 미국의 CARB(California Air Resources Board)의 ZEV(Zero Emission Vehicle) 프로그램, UN기후회의의 교토의정서 채택으로 출시의 계기가 되었습니다. 이와 더불어 2000년대 유가상승과 미국정부의 HEV 세제혜택은 HEV 구매 수요를 폭발적으로 성장시켰습니다. 2015년 파리협정 이후 각국은 평균연비 및 CO_2 배출량 규제계획을 수립하였으며 폭스바겐 디젤게이트 사건은 최근 친환경 자동차 확대에 결정적인 영향을 미쳤습니다. 2021년부터 유럽내 모든 신규 판매차량에 EU 차량배출목표(EU fleet-wide target)가 적용됨에 따라, 유럽 내의 모든 완성차 기업은 EU로부터 통보받은 CO_2 평균배출량 목표를 준수해야 하며 준수하지 못할 시 초과분에 대해 g당 95유로의 벌금을 한 해 동안 판매한 차량 대수만큼 부과됩니다. 각국 정부들의 환경관련 규제는 크게 탄소 배출 규제 및 친환경차 의무판매제로 구분할 수 있으며, 이는 친환경 자동차 시장의 성장으로 이어집니다.

친환경 자동차는 2019년 437만대의 차량이 판매된 가운데 COVID-19의 영향에도 불구하고 2020년 521만대가 판매되며 판매량이 상승하였습니다. 2021년에는 946만대, 2022년에는 1,402만대의 친환경자동차가 판매되었습니다. 2019년 친환경자동차는 전체 자동차 판매량에서 4.8%의 비중을 차지했고 2025년 전체 자동차 판매량에서 35.3%를 차지할 것으로 예상하고 있습니다.

[글로벌 친환경 자동차 판매 규모 및 전망]

(단위: 만대, %)

지역별	2023			2022	
	판매량	비율	YoY	판매량	비율
중국	841.2	59.8	31.2	641.2	59.9
유럽	311.6	22.2	18.0	264.2	24.7
미국	147.4	10.5	49.6	98.5	9.2
기타	105.3	7.5	59.1	66.2	6.2
합계	1,405.6	100.0	31.3	1,070.2	100.0

출처: SNE Research(*)

(*) SNE Research는 2010년 창업이후 "친환경에너지와 배터리.그리고 전기차 분야"에서 Global 시장조사와 컨설팅을 수행해 오고 있는 회사입니다. 또한 태양광 및 연료전지, 풍력 등을 포함하는 신재생 에너지 산업과 이차전지 산업 그리고 이와 연계된 자동차 및 모바일 어플리케이션에 대한 글로벌 시장 조사 및 컨설팅 서비스를 제공하는 리서치 기관입니다. SNE Research 이차전지 및 신재생에너지 관련 글로벌 컨퍼런스를 개최, 심도 있는 연구 활동을 통해 유기적인 관계를 구축하여 고객에게 보다 전문적이고 가치 있는 정보를 제공하고 있으며, 고객에게 인텔리전스, 미래 지향적 정보 및 분석을 제공하는 것을 목표로 합니다.

그러나 급성장을 거듭하던 전기차 산업에 2023년 4분기부터 제동이 걸리기 시작했습니다. SNE리서치에 따르면 지난해 전 세계 80개국에 등록된 전기차(PHEV 포함)는 위와 같이 1,472만대로 예상하였으나 실제 1,406만대를 기록하였습니다. 전기차 시장은 고금리에 따른 경기침체와 높은 전기차 가격, 보조금 감축, 충전 인프라 부족 등으로 전기차 구매에 대한 소비 심리가 크게 위축됐다고 분석됩니다.

그러나 이는 최근의 부진이 빠른 기간 가파르게 성장한 데 대한 성장통일뿐, 친환경 정책 기조로 인해 전기차 전환이라는 큰 대세에는 흔들림이 없을 것이라는 입장입니다. 현재는 경쟁이 과열된 시기를 지나 잠시 숨 고르기를 하는 단계이며 전세계 국가별 전기차 정책, 완성차 기업들의 전기차 생산 계획 등 중장기적으로 전기차 시장 성장세가 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 2023년 12월 SNE 리서치에서 발표한 자료에 따르면 글로벌 전기차 판매량은 2023년 1,374만대에서 2027년 2,672만대, 2030년 4,204만대, 2035년에는 7,412만대까지 계속하여 증가할 것으로 전망하고 있습니다.

(나) 국내 친환경자동차 시장 규모 및 전망

국토교통부의 자료에 따르면 2024년 6월 말 기준 국내에 등록된 친환경자동차는 약 241만대에 달합니다. 전체 등록된 자동차 2,613만 대 중에서는 여전히 내연기관 차량이 대다수를 차지하지만, 친환경 차량의 비율은 지속적으로 증가하고 있습니다. 2019년 말 전체 자동차 등록 대비 2.54% 수준에 불과하였던 친환경자동차 등록 비율은2024년 6월말 기준 9.24%로 상승하였으며 이는 국내에서 친환경 자동차 시장이 점차 성장하고 있음을 나타냅니다.

[국내 친환경자동차 누적 등록 현황]

(단위: 대, %)

구분	2019년 말	2020년 말	2021년 말	2022년 말	2023년 말	2024년 6월말
전체 자동차 계 (A)	23,677,366	24,365,979	24,911,101	25,503,078	25,949,201	26,134,475
하이브리드차	506,047	674,461	908,240	1,170,507	1,542,132	1,770,943
전기차	89,918	134,962	231,443	389,855	543,900	606,610
수소차	5,083	10,906	19,404	29,623	34,258	35,987
친환경자동차 계 (B)	601,048	820,329	1,159,087	1,589,985	2,120,290	2,413,540
친환경자동차 등록 비중 (B)/(A)	2.54%	3.37%	4.65%	6.23%	8.17%	9.24%

(출처) 국토교통부 보도자료(2024.7.)

또한, 글로벌 시장조사 전문기관인 Statista에 따르면, 국내 친환경자동차 판매량은 2024년 131,390대에서 2029년 174,280대로 지속적으로 성장할 것으로 예상하고 있습니다.

[국내 친환경자동차 판매 전망]

구분	2024년	2025년	2026년	2027년	2028년	2029년

BEV	119.600	127,600	136,100	145,200	154,900	165,300
PHEV	11,790	11,160	10,570	10,010	9,480	8,980
합계	131,390	138,760	146,670	155,210	164,380	174,280

(출처: Statista,Market insight > Mobility > Electric Vehicle > South korea)

(*) Statista는 독일 함부르크에 본사를 둔 글로벌 시장 데이터 및 통계 플랫폼입니다. 2007년에 설립된 이후, 다양한 산업 분야에서 통계, 시장 보고서, 설문 조사 결과 등을 제공하는 서비스를 제공해왔습니다. Statista는 특히 비즈니스와 관련된 데이터 및 통계를 시각화하여 기업, 학계, 공공기관 등에서 폭넓게 사용됩니다.

Statista의 데이터는 80,000개 이상의 주제에 걸쳐 있으며, 금융, 소비자 시장, 기술, 의료 등 여러 분야를 다룹니다. 주요 사용자층은 비즈니스 전문가, 연구자, 마케팅 전문가 등으로, 신뢰할 수 있는 데이터를 바탕으로 의사결정을 지원하는 데 중점을 둡니다.

라. 경쟁 현황

(가) 경쟁 상황

i) 경쟁 상태

전장제품 시장은 크게 지역적 경쟁과 글로벌 경쟁으로 나눌 수 있습니다. 지역적 경쟁은 국가 및 제한된 지역 내에서의 경쟁을 의미하며, 글로벌 경쟁은 한국을 비롯한 전 국가를 포함하는 시장에서의 경쟁을 의미합니다.

현재 국내 자동차 전장제품 시장은 독과점 구조를 가지고 있습니다. 이 산업은 자동차 부품 업체와 완성차 업체 간 긴밀한 협력 관계로 특징 지어집니다. 당사는 B그룹사를 비롯한 주요 완성차 업체에 부품을 공급하는 A사와 초기 개발 단계부터 공동으로 협력하여 특화된 부품을 개발하고, 부품 선정 과정을 거쳐 대량 생산에 착수합니다. 경쟁사인 ㈜창성도 이 과정에 참여하지만, 그들은 주로 자체 코어 개발에 집중하기 때문에 당사와는 경쟁적인 관계인 동시에 협력적인 관계를 유지합니다. A사의 경우 최소 6개월에서 1년간의 개발 기간 후 입찰을 통해 친환경자동차에 적합한 부품 납품업체를 선정합니다. 납품업체로 선정되면, 품질과 납기에 문제가 없는 한 해당 자동차 모델의 생산 종료까지 약 5년간 독점적으로 공급합니다.

전장제품은 활용되는 시장의 특성상 부품 공급사 변경이 쉽지 않고 양사 간에 긴밀한 협력관계를 유지합니다. 이 협력 관계를 유지함에 있어서 가장 중요한 것은 제품의 품질입니다. 전장제품의 품질이 강조되는 이유는 전장제품이 활용되는 자동차의 경우 운전자 및 탑승자를 포함한 주변 보행자의 생명과 직결되기 때문입니다. 당사는 금년도부터 적용하고 있는 VDA6.3 인증을 포함하여 다수의 품질관리인증을 보유하고 있으며 높은 품질 수준을 인정받아 A사와도 꾸준히 협력관계를 맺고 있습니다.

글로벌 시장은 Pulse electronics(미국), 신텍(대만)과 같이 높은 기술력을 가진, 또는 가격 경쟁력이 있는 기업들이 많기 때문에 경쟁이 치열합니다.

이렇듯 전장제품 산업은 다양한 제품이 존재하고 경쟁사들이 끊임없이 도전할 수 있는 시장입니다. 그럼에도 당사는 국내외를 겨냥하기 위한 품질인증을 보유하고 있고 꾸준한 협력관

계를 통해 인정받은 기술력으로 경쟁력을 확보해나가고 있습니다.

ii) 진입 장벽

당사에서 영위하고 있는 사업은 설비와 기술 측면에서 많은 노하우와 지식을 필요로 하는 사업입니다.

첫째, 당사의 사업은 많은 시행착오가 필요합니다. 일례로, OBC(On-Board Charger)를 제작할 때 시중에 다양한 형태와 기능을 가진 코일 중에서 적합한 것을 선정해야 합니다. 코일의 두께 모양에 따라 발현되는 OBC의 기능에 많은 차이가 발생합니다. 다른 예시로, 생산하는 제품에 알맞은 실리콘 개발도 중요한 요소 중 하나입니다. 전장제품이 소형화되고 발열이 높아지며 더 나은 열 방출을 가능하게 하는 실리콘을 개발할 필요성이 높아지고 있고, 이 과정에서 많은 시행착오를 겪게 됩니다.

둘째, 신제품 개발은 새로운 공정의 개발을 필요로 합니다. 새로운 공정을 개발하는 것은 다양한 기술적 도전이 존재하기에 신규 기업에게 있어서 기술 격차는 사업 진입의 큰 장벽이 됩니다.

영업 측면에서도, 신규 업체의 시장 진입은 어려울 것으로 예상됩니다. 국내 시장 진입을 위해서는 A사와 같은 완성차 부품 공급업체와의 협업이 필수적입니다. 이러한 업체들은 제품의 품질과 안전성, 가격 경쟁력, 납기 능력뿐만 아니라 신제품 아이디어와 연구개발 역량을 갖춘 공급자를 선정합니다. 이로 인해 신규 진입 기업이 이러한 요구사항을 충족시키기는 어려울 것입니다. 반면, 당사는 오랜 기간 동안 이들 기업과 다양한 프로젝트와 제품 개발을 진행하며 안정적인 협업 기반을 구축해왔습니다.

(나) 경쟁업체 현황

i) 주요 경쟁업체 및 기술 현황

전장부품 시장의 주요 경쟁사는 ㈜창성과 에이텀입니다. 이 두 기업은 다른 포지션으로 시장에 진입해있습니다. 창성의 경우 기술력과 품질, 에이텀의 경우에는 저가 전략을 통해 시장 점유율을 확대하려는 노력을 기울이고 있습니다.

경쟁업체들의 경쟁력을 분석하기 위해서는 전장부품의 납품 방식을 우선 이해해야 합니다. 삼성전자, LG에 납품하는 가정용 전장부품의 경우 OEM(Original Equipment Manufacturer) 방식으로 납품이 이루어지는 반면, 차량부품의 경우 ODM(Original Development Manufacturing) 방식으로 납품하고 있습니다. OEM의 경우에는 주문자가 요구한 대로 제작 및 공급을 하고 이후 완성된 제품은 주문자 업체의 브랜드 내에서 판매가 이루어집니다. ODM의 경우에는 주문자의 요구에 따라 공급업체가 주도적으로 제품을 생산하는 방식입니다. 이를 통해 ODM이 OEM보다 높은 수준의 위탁생산 방식이라는 것을 알 수 있습니다. ㈜창성은 ODM을 수행할만큼의 기술력과 규모를 가지고 있는 기업으로, 당사와 함께 A사에 입찰하는 경쟁 업체에 해당합니다.

에이텀은 전형적으로 저가 전략을 펼치고 있는 기업으로, 2016년 설립되어 기존에 스마트폰과 TV 충전기 등에 사용되는 부품인 트랜스를 제조해 공급하던 사업을 확장하여 최근에는 전기차 전장 트랜스 업체로 도약하겠다는 포부를 가진 업체입니다. 에이텀이 보유한 평판형

트랜스포머 기술은 기존의 권선형 방식이 가진 단점을 크게 보완, 개선한 것으로, 전기적 특성을 개선함과 동시에 고효율, 저발열, 소형화, 경량화는 물론 내습성 및 내구도 등의 측면에서도 이점을 가지고 있습니다. 하지만, 신고서 제출일 현재까지 편판형 트랜스포머 기술과 관련하여 매출 성과가 없다는 한계를 지니고 있습니다.

당사는 이들과 경쟁하기 위하여 신기술 개발에 노력을 기울이는 한편, 해외 법인을 활용하고 자동화 설비를 이용하여 생산력을 높이는 동시에 불량률을 적절히 관리하여 품질을 유지하는데 힘쓰고 있습니다.

ii) 주요 경쟁업체 비교 현황

(단위: 백만원)

구분	모티브링크㈜				㈜창성			㈜에이텀			
	2024연도 3분기 (제48기)	2023연도 (제47기)	2022연도 (제46기)	2021연도 (제45기)	2023연도 (제44기)	2022연도 (제43기)	2021연도 (제42기)	23.07~ 24.06연도 (제9기)	22.07~ 23.06연도 (제8기)	21.07~ 22.06연도 (제7기)	20.07~ 21.06연도 (제6기)
설립일	1977.03.21				1980.11.18			2016.02.15			
매출액	49,702	82,921	66,076	43,067	168,226	181,778	185,390	38,503	15,680	15,730	13,249
(매출원가율)	(83.91%)	(86.33%)	(82.28%)	(85.86%)	(79.89%)	(84.08%)	(80.56%)	(86.18%)	(89.78%)	(89.57%)	(88.87%)
영업이익	1,955	4,188	3,731	1,168	10,450	8,517	16,203	(4,149)	(2,076)	(1,967)	(1,433)
(이익률)	(3.94%)	(5.05%)	(5.65%)	(2.71%)	(6.21%)	(4.69%)	(8.74%)	(-10.77%)	(-13.24%)	(-12.51%)	(-10.82%)
당기순이익	2,238	3,956	3,623	1,417	6,088	5,477	14,634	(4,724)	(4,568)	(7,320)	(18,586)
(이익률)	(4.50%)	(4.77%)	(5.48%)	(3.29%)	(3.62%)	(3.01%)	(7.89%)	(-12.27%)	(-29.13%)	(-46.54%)	(-140.29%)
총자산	43,910	47,049	39,878	30,552	250,996	220,983	220,958	40,934	31,813	32,958	30,693
총부채	24,982	30,248	26,833	21,272	155,541	131,378	135,250	25,550	14,875	20,408	18,413
자기자본	18,928	16,801	13,045	9,280	95,455	89,605	85,708	15,384	16,938	12,550	12,280
상장여부 (상장일)	N/A				N/A			코스닥 상장 (2023.12)			
주요제품	트랜스포머, 인덕터 등				금속분말, 연자성코아, 코일 등			평판형 트랜스 등			

주) 재무수치는 각 기업의 별도재무제표 기준입니다.

iii) 경쟁 판도의 변동 가능성

근기간 내에는 당사와 ㈜창성의 이분파전이 큰 변화없이 지속될 것으로 예상됩니다. 하지만 전장제품 시장 내에서의 국내외 기업들의 도전과 자동차시장 자체에서의 끊임없는 경쟁으로 인해 경쟁 판도가 변동할 가능성이 있습니다.

전장부품의 산업 특성상 협력업체에 대한 매출 의존도가 높습니다. 당사뿐 아니라 ㈜창성과 에이텀 또한 국내 최대 전장부품 생산업체인 A사와의 납품계약을 위해 노력하고 있습니다. 에이텀은 저렴한 가격을 앞세워 당사보다 30% 저렴한 가격으로 납품을 제안했으나, 아직 양산 경험이 없어 현재로서는 큰 위협이 아니라고 판단됩니다.

국내 기업뿐 아니라 해외기업들, 특히 중국에 위치한 경쟁 기업들의 성장에 주의를 기울여야 합니다. 중국기업의 경우 현재는 품질 수준이 낮고 일반 제품 위주로 판매하기에 당사에 큰 위협이 되지 않지만, 연구개발의 경험이 쌓인 이후 기술력이 향상된 상태에서 저가 전략을 펼칠 경우 향후의 경쟁 구도에 영향을 줄 수 있을 것이라 예상합니다.

또한, 자동차 부품 기업인 A사의 수주 감소도 경쟁판도에 영향을 줄 수 있습니다. A사의 경쟁사로는 비테스코(Vitesco Technologies), 발레오(Valeo), 크라이슬러(Chrysler) 등이 있습니다. 당사의 매출은 A사에 대한 의존도가 높기 때문에, A사의 수주량 및 자동차 부품업체의 경쟁 판도의 변동자체가 당사가 영위하는 사업의 경쟁판도를 바꾸어 놓을 위협이 있습니다.

이에 당사는 A사에 대한 의존도를 낮추기 위해 해외 진출을 하려는 노력을 기울이고 있습니다. 특히 VDA 6.3 인증을 통해 품질에 대한 공신력을 획득하였고, 자체 개발을 진행하며 유럽을 포함한 글로벌 시장 진출을 검토 중에 있습니다. 이를 통해 자동차 시장 내의 끊임없는 경쟁 위협으로부터 벗어나고자 합니다. 또한 가격 경쟁력을 갖추기 위하여 해외 법인을 활용하고 있으며 자동화된 공정 설비 등 생산 방식의 개선을 통한 원가 절감 방법에 대하여 고민하고 있습니다.

이러한 과정을 통해 효율적인 생산방식을 토대로 한 높은 품질의 전장제품으로, 다양한 국내외 협력업체들을 확보하여 국내 전장제품 시장 내 선두주자의 자리를 유지하려고 합니다.

III. 재무에 관한 사항

당사는 2023년, 2022년 K-IFRS 기준 재무제표에 대하여 지정감사인인 대주회계법인으로부터 적정의견을 수령하였으며, 2021년의 경우 K-GAAP 기준 재무제표에 대하여 대성삼경회계법인으로부터 적정의견을 수령하였습니다.

그러나 2021년의 경우 비교유의성을 위해 동 재무에 관한 사항에서 별도로 기재되지 않은 한, K-IFRS 기준 재무수치를 기재하였습니다. 당사는 2021년 K-IFRS 기준 별도 및 연결 재무제표에 대하여 감사를 받지 않은 바, 동 재무에 관한 사항의 2021년의 별도 및 연결 재무수치는 감사받지 않은 재무수치를 기재하였음을 투자자분들께서는 참고하시기 바랍니다.

1. 요약재무정보

가. 요약 연결재무정보

(단위:원)

과목	2024년 3분기 (제48기 3분기말)	2023년 (제47기말)	2022년 (제46기말)	2021년 (제45기말)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	대성삼경회계법인 (검토)	대주회계법인 (적정)	대주회계법인 (적정)	(감사받지 아니함)
[유동자산]	17,831,285,146	22,093,589,346	20,424,303,401	15,204,723,389
현금및현금성자산	2,712,563,118	892,199,391	1,623,584,725	97,105,354
단기금융상품	32,500,000	-	40,000,000	-
매출채권	5,103,965,883	5,953,203,272	6,276,397,478	4,535,639,909
유동금융자산	523,663,540	583,084,223	87,869,650	841,018,671
기타유동자산	659,351,889	1,245,272,298	1,089,273,323	227,129,419
당기법인세자산	-	-	-	286,760
재고자산	8,799,240,716	13,419,830,162	11,307,178,225	9,503,543,276
[비유동자산]	26,222,064,566	24,914,343,290	19,241,110,068	14,700,872,998
장기금융상품	4,100,000	14,100,000	4,100,000	14,100,000
유형자산	21,451,867,190	20,168,814,128	14,434,907,987	10,631,005,502
사용권자산	1,182,487,254	1,221,844,370	1,165,510,459	939,660,688
무형자산	346,986,587	539,524,887	598,714,933	300,601,450
비유동금융자산	129,221,520	139,117,240	128,622,590	152,719,566
기타비유동자산	50,040,967	33,993,645	8,817,163	437,640
이연법인세자산	3,057,361,048	2,796,949,020	2,900,436,936	2,662,348,152
자 산 총 계	44,053,349,712	47,007,932,636	39,665,413,469	29,905,596,387
[유동부채]	14,439,465,869	18,809,484,696	18,446,107,953	16,707,398,090
[비유동부채]	9,709,987,737	10,620,058,373	7,580,231,623	3,670,246,868

부 채 총 계	24,149,453,606	29,429,543,069	26,026,339,576	20,377,644,958
[자본금]	1,855,830,000	1,855,830,000	1,855,830,000	1,855,830,000
[기타불입자본]	209,013,461	209,013,461	209,013,461	209,013,461
[기타포괄손익누계액]	206,762,035	173,564,214	288,419,920	177,737,885
[이익잉여금]	17,632,290,610	15,339,981,892	11,285,810,512	7,285,370,083
[비지배지분]	-	-	-	-
자 본 총 계	19,903,896,106	17,578,389,567	13,639,073,893	9,527,951,429
과목	(2024.01.01~ 2024.09.30)	(2023.01.01~ 2023.12.31)	(2022.01.01~ 2022.12.31)	(2021.01.01~ 2021.12.31)
매출액	49,697,865,884	82,917,299,058	66,010,644,360	43,064,893,850
영업이익	2,122,396,526	4,519,568,757	3,981,303,180	1,085,826,602
당기순이익	2,403,055,139	4,254,081,148	3,858,658,180	1,258,213,969
당기총포괄손익	2,325,506,539	3,939,315,674	4,111,122,464	1,388,884,546
기본주당이익	259	458	416	3,390
연결회사에 포함된 종속회사수	2개사	2개사	2개사	2개사

나. 요약 별도재무정보

(단위:원)

과목	2024년 3분기 (제48기 3분기말)	2023년 (제47기말)	2022년 (제46기말)	2021년 (제45기말)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	대성삼경회계법인 (검토)	대주회계법인 (적정)	대주회계법인 (적정)	(감사받지 아니함)
[유동자산]	17,378,610,885	21,677,464,617	20,376,564,138	15,074,938,853
현금및현금성자산	2,688,147,335	859,567,447	1,582,815,345	3,729,685
단기금융상품	32,500,000	-	40,000,000	-
매출채권	5,109,181,614	5,956,858,063	6,276,397,478	4,535,639,909
유동금융자산	474,277,845	493,147,810	255,983,887	990,751,589
기타유동자산	614,483,009	1,142,725,486	1,005,539,037	128,826,830
당기법인세자산			-	286,760
재고자산	8,460,021,082	13,225,165,811	11,215,828,391	9,415,704,080
[비유동자산]	26,531,654,494	25,371,432,624	19,500,965,635	15,477,107,486
장기금융상품	4,100,000	14,100,000	4,100,000	14,100,000
유형자산	17,629,373,140	16,517,937,340	10,639,611,829	7,150,411,322
사용권자산	348,156,397	347,244,055	213,049,615	177,665,240
무형자산	346,986,587	539,524,887	598,714,933	300,601,450
비유동금융자산	115,248,000	125,248,000	114,623,000	141,552,000
종속기업투자자산	5,030,429,322	5,030,429,322	5,030,429,322	5,030,429,322
이연법인세자산	3,057,361,048	2,796,949,020	2,900,436,936	2,662,348,152
자 산 총 계	43,910,265,379	47,048,897,241	39,877,529,773	30,552,046,339
[유동부채]	15,491,620,433	19,889,857,857	19,561,752,490	17,759,742,281

[비유동부채]	9,490,624,228	10,358,262,453	7,271,146,191	3,512,293,772
부 채 총 계	24,982,244,661	30,248,120,310	26,832,898,681	21,272,036,053
[자본금]	1,855,830,000	1,855,830,000	1,855,830,000	1,855,830,000
[기타불입자본]	209,013,461	209,013,461	209,013,461	209,013,461
[이익잉여금]	16,863,177,257	14,735,933,470	10,979,787,631	7,215,166,825
자 본 총 계	18,928,020,718	16,800,776,931	13,044,631,092	9,280,010,286
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법	원가법
과목	(2024.01.01~ 2024.09.30)	(2023.01.01~ 2023.12.31)	(2022.01.01~ 2022.12.31)	(2021.01.01~ 2021.12.31)
매출액	49,702,101,598	82,921,057,648	66,076,104,992	43,066,876,642
영업이익	1,955,912,909	4,188,309,470	3,730,571,315	1,168,327,083
당기순이익	2,237,990,208	3,956,055,606	3,622,838,557	1,416,923,257
당기총포괄이익	2,127,243,787	3,756,145,839	3,764,620,806	1,369,855,949
기본주당이익	241	426	390	3,817

2. 연결재무제표

가. 재무상태표

연 결 재 무 상 태 표

제 48(당) 3분기말 2024년 09월 30일 현재

제 47(전) 기말 2023년 12월 31일 현재

제 46(전전) 기말 2022년 12월 31일 현재

제 45(전전전) 기말 2023년 12월 31일 현재

모티브링크 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과목	제 48(당) 3분기말 (K-IFRS)	제 47(전) 기말 (K-IFRS)	제 46(전전) 기말 (K-IFRS)	제 45(전전전) 기말 (K-IFRS) (감사받지 아니함)
자 산				
I. 유동자산	17,831,285,146	22,093,589,346	20,424,303,401	15,204,723,389
현금및현금성자산	2,712,563,118	892,199,391	1,623,584,725	97,105,354
단기금융상품	32,500,000	-	40,000,000	-
매출채권	5,103,965,883	5,953,203,272	6,276,397,478	4,535,639,909
유동금융자산	523,663,540	583,084,223	87,869,650	841,018,671
기타유동자산	659,351,889	1,245,272,298	1,089,273,323	227,129,419
당기법인세자산	-	-	-	286,760
재고자산	8,799,240,716	13,419,830,162	11,307,178,225	9,503,543,276
II. 비유동자산	26,222,064,566	24,914,343,290	19,241,110,068	14,700,872,998
장기금융상품	4,100,000	14,100,000	4,100,000	14,100,000
유형자산	21,451,867,190	20,168,814,128	14,434,907,987	10,631,005,502
사용권자산	1,182,487,254	1,221,844,370	1,165,510,459	939,660,688
무형자산	346,986,587	539,524,887	598,714,933	300,601,450
비유동금융자산	129,221,520	139,117,240	128,622,590	152,719,566
기타비유동자산	50,040,967	33,993,645	8,817,163	437,640
이연법인세자산	3,057,361,048	2,796,949,020	2,900,436,936	2,662,348,152
자 산 총 계	44,053,349,712	47,007,932,636	39,665,413,469	29,905,596,387
부 채				
I. 유동부채	14,439,465,869	18,809,484,696	18,446,107,953	16,707,398,090
매입채무	4,256,879,916	7,508,401,506	8,613,860,698	7,158,875,692
단기차입금	4,700,000,000	4,700,000,000	3,708,351,847	5,866,398,422
유동성장기차입금	3,399,440,000	2,507,960,000	1,233,000,000	1,233,000,000
유동금융부채	1,507,632,467	2,861,193,132	4,180,926,762	2,182,452,623
기타유동부채	168,473,248	643,892,030	107,185,859	120,866,793
당기법인세부채	129,376,350	242,488,789	226,837,001	13,175,690
기타충당부채	32,267,961	106,364,480	212,210,856	-
유동리스부채	245,395,927	239,184,759	163,734,930	132,628,870

II. 비유동부채	9,709,987,737	10,620,058,373	7,580,231,623	3,670,246,868
장기차입금	5,804,280,000	7,358,300,000	5,064,000,000	1,795,000,000
비유동금융부채	840,192,341	510,966,036	359,605,630	-
순확정급여부채	2,659,312,276	2,313,958,207	1,736,752,601	1,660,728,553
리스부채	406,203,120	436,834,130	419,873,392	214,518,315
부 채 총 계	24,149,453,606	29,429,543,069	26,026,339,576	20,377,644,958
자 본				
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	19,903,896,106	17,578,389,567	13,639,073,893	9,527,951,429
자본금	1,855,830,000	1,855,830,000	1,855,830,000	1,855,830,000
기타불입자본	209,013,461	209,013,461	209,013,461	209,013,461
기타포괄손익누계액	206,762,035	173,564,214	288,419,920	177,737,885
이익잉여금	17,632,290,610	15,339,981,892	11,285,810,512	7,285,370,083
비지배지분	-	-	-	-
자 본 총 계	19,903,896,106	17,578,389,567	13,639,073,893	9,527,951,429
부 채 및 자 본 총 계	44,053,349,712	47,007,932,636	39,665,413,469	29,905,596,387

나. 손익계산서

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 48(당) 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 47(전) 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

제 47(전) 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 46(전전) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 45(전전전)기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

모티브링크 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과목	제 48(당) 3분기 (K-IFRS)	제 47(전) 3분기 (K-IFRS) (검토받지 아니함)	제 47(전) 기 (K-IFRS)	제 46(전전) 기 (K-IFRS)	제 45(전전전) 기 (K-IFRS) (감사받지 아니함)
I.매출액	49,697,865,884	63,085,858,351	82,917,299,058	66,010,644,360	43,064,893,850
II.매출원가	40,962,367,493	53,847,170,698	70,434,369,873	53,402,875,720	36,454,021,278
III.매출총이익	8,735,498,391	9,238,687,653	12,482,929,185	12,607,768,640	6,610,872,572
IV.판매비와관리비	6,613,101,865	5,378,332,516	7,963,360,428	8,626,465,460	5,525,045,970
V.영업이익	2,122,396,526	3,860,355,137	4,519,568,757	3,981,303,180	1,085,826,602
기타수익	961,768,290	717,548,911	1,013,497,932	939,964,218	295,068,962
기타비용	322,599,719	381,444,920	422,803,138	778,044,777	294,865,236
금융수익	9,643,594	2,986,057	3,643,376	3,979,703	2,618,093
금융비용	468,332,095	320,552,221	479,487,485	294,785,162	126,990,617
VI.법인세비용차감전순이익	2,302,876,596	3,878,892,964	4,634,419,442	3,852,417,162	961,657,804
VII.법인세비용	(100,178,543)	367,889,632	380,338,294	(6,241,018)	(296,556,165)
VIII.당기순이익	2,403,055,139	3,511,003,332	4,254,081,148	3,858,658,180	1,258,213,969
- 지배기업의 소유주지분	2,403,055,139	3,511,003,332	4,254,081,148	3,858,658,180	1,258,213,969
- 비지배지분	-	-	-	-	-
IX.기타포괄손익	(77,548,600)	21,115,517	(314,765,474)	252,464,284	130,670,577

(1) 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(110,746,421)	(107,041,828)	(199,909,768)	141,782,249	(47,067,308)
순확정급여부채의 재측정요소	(110,746,421)	(107,041,828)	(199,909,768)	141,782,249	(47,067,308)
(2) 후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목	33,197,821	128,157,345	(114,855,706)	110,682,035	177,737,885
해외사업환산손익	33,197,821	128,157,345	(114,855,706)	110,682,035	177,737,885
X.당기총포괄손익	2,325,506,539	3,532,118,849	3,939,315,674	4,111,122,464	1,388,884,546
- 지배기업의 소유주지분	2,325,506,539	3,532,118,849	3,939,315,674	4,111,122,464	1,388,884,546
- 비지배지분	-	-	-	-	-
XI. 주당이익					
기본주당이익	259	378	458	416	3,390

다. 자본변동표

연 결 자 본 변 동 표

제 48(당) 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 47(전) 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 46(전전) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 45(전전전)기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

모티브링크 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

구 분	주석	지배기업 소유주					비지배지분	총자본
		자본금	기타불입자본	기타포괄손익누계액	이익잉여금	합계		
2021.01.01(제45기초) (감사받지 아니함)		1,855,830,000	209,013,461	-	6,074,223,422	8,139,066,883	-	8,139,066,883
총포괄이익								
당기순이익		-	-	-	1,258,213,969	1,258,213,969	-	1,258,213,969
순확정급여부채의 재측정요소	17	-	-	-	(47,067,308)	(47,067,308)	-	(47,067,308)
해외사업환산손익		-	-	177,737,885	-	177,737,885	-	177,737,885
2021.12.31(제45기말) (감사받지 아니함)		1,855,830,000	209,013,461	177,737,885	7,285,370,083	9,527,951,429	-	9,527,951,429
2022.01.01(제46기초) (감사받지 아니함)		1,855,830,000	209,013,461	177,737,885	7,285,370,083	9,527,951,429	-	9,527,951,429
총포괄이익								
당기순이익		-	-	-	3,858,658,180	3,858,658,180	-	3,858,658,180
순확정급여부채의 재측정요소	17	-	-	-	141,782,249	141,782,249	-	141,782,249
해외사업환산손익		-	-	110,682,035	-	110,682,035	-	110,682,035
2022.12.31(제46기말)		1,855,830,000	209,013,461	288,419,920	11,285,810,512	13,639,073,893	-	13,639,073,893
2023.01.01(제47기초)		1,855,830,000	209,013,461	288,419,920	11,285,810,512	13,639,073,893	-	13,639,073,893
총포괄이익								
당기순이익		-	-	-	4,254,081,148	4,254,081,148	-	4,254,081,148
순확정급여부채의 재측정요소	17	-	-	-	(199,909,768)	(199,909,768)	-	(199,909,768)
해외사업환산손익		-	-	(114,855,706)	-	(114,855,706)	-	(114,855,706)
2023.12.31(제47기말)		1,855,830,000	209,013,461	173,564,214	15,339,981,892	17,578,389,567	-	17,578,389,567
2024.01.01(제48기초)		1,855,830,000	209,013,461	173,564,214	15,339,981,892	17,578,389,567	-	17,578,389,567

총포괄이익								
분기순이익		-	-	-	2,403,055,139	2,403,055,139	-	2,403,055,139
순확정급여부채의 재측정요소	17	-	-	-	(110,746,421)	(110,746,421)	-	(110,746,421)
해외사업환산손익		-	-	33,197,821	-	33,197,821	-	33,197,821
2024.09.30(제48기3분기말)		1,855,830,000	209,013,461	206,762,035	17,632,290,610	19,903,896,106	-	19,903,896,106

라. 현금흐름표

연 결 현 금 흐 름 표

제 48(당) 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 47(전) 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

제 47(전) 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 46(전전) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 45(전전전)기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

모티브링크 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과 목	제 48(당) 3분기 (K-IFRS)	제 47(전) 3분기 (K-IFRS) (검토받지 아니함)	제 47(전) 기 (K-IFRS)	제 46(전전) 기 (K-IFRS)	제 45(전전전) 기 (K-IFRS) (감사받지 아니함)
Ⅰ. 영업활동으로 인한 현금흐름	4,719,543,140	699,240,013	1,696,014,469	6,043,844,743	(190,777,426)
1. 영업으로부터 창출된 현금흐름	5,558,045,176	1,202,323,038	2,342,440,392	6,354,415,271	16,228,685
2. 이자수취	9,044,498	3,534,068	5,043,835	3,141,898	2,676,143
3. 이자지급	(602,607,062)	(300,266,026)	(445,053,885)	(256,716,409)	(128,878,634)
4. 법인세 납부	(244,939,472)	(206,351,067)	(206,415,873)	(56,996,017)	(80,803,620)
Ⅱ. 투자활동으로 인한 현금흐름	(2,379,319,202)	(3,817,065,327)	(6,958,711,181)	(5,365,346,744)	(4,663,792,451)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	251,673,699	67,318,182	83,409,091	281,690,714	113,683,613
보증금의 감소	-	6,800,000	6,800,000	50,300,000	51,777,800
단기금융상품의 감소	-	60,000,000	60,000,000	-	60,000,000
대여금의 감소	10,000,000	-	-	-	-
유형자산의 처분	3,491,881	518,182	16,609,091	231,390,714	1,905,813
무형자산의 처분	238,181,818	-	-	-	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(2,630,992,901)	(3,884,383,509)	(7,042,120,272)	(5,647,037,458)	(4,777,476,064)
보증금의 증가	-	55,000	54,800	16,145,358	57,339,500
단기금융상품의 증가	-	20,000,000	20,000,000	30,000,000	27,500,000
장기금융상품의 증가	22,500,000	2,500,000	10,000,000	-	-
대여금의 증가	-	5,000,000	5,000,000	10,000,000	-
유형자산의 취득	2,556,398,353	3,816,346,509	6,964,983,472	5,297,830,644	4,692,636,564
무형자산의 취득	52,094,548	40,482,000	42,082,000	293,061,456	-
Ⅲ. 재무활동으로 인한 현금흐름	(510,997,726)	2,184,527,286	4,586,805,902	890,091,548	4,013,758,478
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	2,228,733,303	3,013,193,651	9,190,489,084	3,269,000,000	6,166,398,422
단기차입금의 차입	1,185,091,746	1,600,000,000	5,300,000,000	-	5,066,398,422
장기차입금의 차입	650,000,000	1,184,000,000	3,584,000,000	3,269,000,000	1,100,000,000
정부보조금의 수령	393,641,557	229,193,651	306,489,084	-	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(2,739,731,029)	(828,666,365)	(4,603,683,182)	(2,378,908,452)	(2,152,639,944)
단기차입금의 상환	1,185,091,746	608,351,847	4,308,351,847	2,166,388,422	2,000,000,000
유동성장기부채의 상환	1,312,540,000	-	14,740,000	-	-
정부보조금의 상환	51,532,200	46,706,059	46,706,059	-	-
리스부채의 상환	190,567,083	173,608,459	233,885,276	212,520,030	152,639,944

Ⅳ. 현금및현금성자산의 순증가(감소)	1,829,226,212	(933,298,028)	(675,890,810)	1,568,589,547	(840,811,399)
Ⅴ. 기초의 현금및현금성자산	892,199,391	1,623,584,725	1,623,584,725	97,105,354	876,339,436
현금및현금성자산 환율변동효과	(8,862,485)	(16,337,494)	(55,494,524)	(42,110,176)	61,577,317
Ⅵ. 기말의 현금및현금성자산	2,712,563,118	673,949,203	892,199,391	1,623,584,725	97,105,354

3. 연결재무제표 주석

제 48(당) 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지
제 47(전) 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지
(검토받지 아니한 재무제표)

모티브링크 주식회사와 그 종속기업

1. 일반 사항

모티브링크 주식회사(이하 '지배기업')와 그 종속기업(이하 지배기업과 그 종속기업을 합하여 '연결회사')는 친환경 자동차, 통신, 의료장비에 사용되는 전압, 전류 제어용 변압기(Transformer) 등의 전자부품 제조, 판매업을 영위하고 있습니다.

보고기간말 현재 연결회사의 자본금은 1,856백만원이며, 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주, %)

주주명	보유주식수	지분율
에스디와이	2,871,077	30.94
신동양홀딩스	2,508,278	27.03
김기한	1,627,925	17.54
김기철	714,100	7.7
김연준	625,000	6.74
김형준	625,000	6.74
메자닌그로쓰신기술투자조합	230,770	2.49
기타	77,000	0.82
합계	9,279,150	100.00

1.1 종속기업 현황

당분기말 및 전기말 현재 연결회사의 연결대상 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

종속기업	소재지	지배지분율(%)		연차 결산월	업종
		당분기말	전기말		
LV ELEC VINA CO.,LTD	베트남	100.00	100.00	12월	전자부품제조판매업
LB ELEC CO.,LTD	베트남	100.00	100.00	12월	전자부품제조판매업

1.2 종속기업의 요약 재무정보

당분기와 전기 중 종속기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.
① 당분기

						(단위: 천원)
종속회사	자산	부채	자본	매출	분기손익	총포괄손익
LV ELEC VINA CO.,LTD	2,024,381	227,189	1,797,192	891,092	92,436	104,310
LB ELEC CO.,LTD	6,400,085	2,205,571	4,194,514	3,379,912	47,367	77,882

② 전기

						(단위: 천원)
종속회사	자산	부채	자본	매출	분기손익	총포괄손익
LV ELEC VINA CO.,LTD	2,002,896	310,014	1,692,882	1,170,644	204,720	241,785
LB ELEC CO.,LTD	6,163,012	2,046,379	4,116,633	4,442,427	2,442	111,125

2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성 기준

연결회사의 2024년 9월 30일로 종료하는 9개월 보고기간에 대한 분기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 분기연결재무제표는 보고기간종료일인 2024년 9월 30일 현재 유효한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

중간재무제표는 연차재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2023년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

2.2 중요한 회계정책

분기연결재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래에서 설명하는 기준서나 해석서의 도입과 관련된 영향을 제외하고는 2023년 12월 31일로 종료하는 회계연도에대한 연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

2.2.1 연결회사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제 1001호 '재무제표표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영권의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는

옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 보고기간말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야 하는 부채가 보고기간말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험 익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 이 개정내용을 최초로 적용하는 회계연도 내 중간보고기간에는 해당 내용을 공시할 필요가 없다는 경과규정에 따라 중간연결재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채

판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다.. 해당기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행할 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.2.2 연결회사가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' 개정 - 교환가능성 결여

 통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 연결회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인

위험을 내포하고 있습니다.

분기연결재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 전기 연결재무제표작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

연결회사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 시장위험(외환위험, 이자율위험,가격위험)과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 위험관리는 연결회사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 연결회사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 목적으로 하고 있습니다.

금융위험관리 활동은 경영지원팀에서 주관하고 있으며 각 사업주체와 긴밀한 협조하에 재무위험을 식별하고 평가하고 관리합니다. 또한, 매년 정기적으로 금융위험 관리정책의 재정비, 금융위험 모니터링 등을 통해 금융위험으로부터 발생할 수 있는 영향을 최소화하는데 주력하고 있습니다.

4.1.1 시장위험

(1) 외환 위험
당분기말과 전기말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 연결회사의 금융자산・부채의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말	전기말
금융자산		
현금및현금성자산	122	14,276
매출채권	70,366	12,357
금융자산 합계	70,488	26,633
금융부채		
매입채무	134,080	81,987
미지급금	71,408	1,632
금융부채 합계	205,488	83,619
순 액	(135,000)	(56,986)

(2) 이자율 위험
연결회사의 이자율 위험은 주로 변동금리부 조건의 장기차입금에서 발생하는 현금흐름 이자율 위험입니다. 연결회사의 당분기말 및 전기말의 변동금리 차입금은 주로 KRW와 USD로 표시된 상품입니다. 연결회사의 차입금과 채권은 상각후원가로 측정됩니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말

변동금리 차입금	11,078,040	11,009,260
고정금리 차입금		
1년 미만	1,562,000	2,533,000
1-5년	1,263,680	1,024,000
합계	13,903,720	14,566,260

4.1.2 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름 및 예치금 등에서도 발생합니다.

(1) 위험관리
연결회사는 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래하며, 연결회사의 신용위험은 개별 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

(2) 금융자산의 손상
연결회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산

현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

(가) 매출채권
연결회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용하며, 기대신용손실을 측정하기 위해 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다.

당분기말과 전기말 현재 매출채권에 대한 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	정상	3개월 초과	6개월 초과	9개월 초과	12개월 초과	계
당분기말						
기대 손실률	0.04%	25.90%	57.80%	82.88%	100.00%	
총 장부금액 - 매출채권	5,096,229	2,840	18,608	55	2,725	5,120,457
손실충당금	2,230	736	10,755	45	2,725	16,491
전기말						
기대 손실률	0.03%	13.98%	39.82%	57.88%	100.00%	
총 장부금액 - 매출채권	5,944,956	1,302	14,643	707	1,627	5,963,235
손실충당금	1,983	182	5,831	409	1,627	10,032

당분기와 전분기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기	전분기
기초	10,032	11,126
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	6,459	(2,316)
분기말	16,491	8,810

매출채권은 회수를 더 이상 합리적으로 예상할 수 없는 경우 제각됩니다. 회수를 더 이상 합리적으로 예상할 수 없는 지표에는 거래처의 부도 및 파산 등이 포함됩니다.

매출채권에 대한 손상은 손익계산서상 대손상각비로 순액으로 표시되고 있습니다. 제각된 금액의 후속적인 회수는 동일한 계정과목에 대한 차감으로 인식하고 있습니다.

(나) 상각후원가 측정 기타 금융자산
상각후원가로 측정하는 기타 금융자산에는 미수금, 미수수익 등이 포함됩니다. 상각후원가로 측정하는 기타 금융상품은 채무불이행 위험이 낮고 단기간 내에 계약상 현금흐름을 지급할 수 있는 발행자의 충분한 능력이 있는 경우 신용위험이 낮은 것으로간주합니다. 보고기간말 현재 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단됩니다.

4.1.3 유동성 위험

연결회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고현금유출예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 연결회사의 경영진은 영업활동에서 발생하는현금흐름과 보유금융자산으로 금융부채의 상환이 가능하다고 판단하고 있습니다.

유동성 위험 분석에 포함된 금액은 계약상의 할인되지 않은 현금흐름입니다. 12개월이내 만기가 도래하는 금액은 현재가치 할인의 효과가 중요하지 않으므로 장부금액과 동일합니다.

당분기말과 전기말 현재 연결회사가 보유한 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다.
① 당분기말

(단위: 천원)						
구분	1년 이하	1년~2년 이하	2년~5년 이하	5년 초과	합계	장부금액
매입채무	4,256,880	-	-	-	4,256,880	4,256,880
차입금	8,855,979	1,455,856	2,490,833	2,642,160	15,444,828	13,903,720
리스부채	260,024	165,257	143,544	262,975	831,800	651,599
기타금융부채	1,507,632	825,966	14,227	-	2,347,825	2,347,825
합계	14,880,515	2,447,079	2,648,604	2,905,135	22,881,333	21,160,024

② 전기말

(단위: 천원)						
구분	1년 이하	1년~2년 이하	2년~5년 이하	5년 초과	합계	장부금액
매입채무	7,508,401	-	-	-	7,508,401	7,508,401
차입금	7,694,085	2,946,026	2,678,307	2,632,885	15,951,303	14,566,260

리스부채	248,102	210,725	88,901	261,013	808,741	676,019
기타금융부채	2,861,193	243,303	267,663	-	3,372,159	3,372,159
합계	18,311,781	3,400,054	3,034,871	2,893,898	27,640,604	26,122,839

4.2 자본위험 관리

연결회사의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본 비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다.

연결회사는 부채총계를 자본총계로 나눈 부채비율을 사용하여 감독하고 있습니다. 당분기말과 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
부채총계	24,149,454	29,429,543
자본총계	19,903,896	17,578,390
부채비율	121.33%	167.42%

5. 금융상품 공정가치

5.1 금융상품 종류별 공정가치

당분기말과 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산	2,712,563	2,712,563	892,200	892,200
단기금융상품	32,500	32,500	-	-
매출채권	5,103,966	5,103,966	5,953,203	5,953,203
기타금융자산	652,885	652,885	722,201	722,201
장기금융상품	4,100	4,100	14,100	14,100
금융자산 합계	8,506,014	8,506,014	7,581,704	7,581,704
금융부채				
매입채무	4,256,880	4,256,880	7,508,402	7,508,402
차입금	13,903,720	13,903,720	14,566,260	14,566,260
기타금융부채	2,347,825	2,347,825	3,372,159	3,372,159
금융부채 합계	20,508,425	20,508,425	25,446,821	25,446,821

5.2 공정가치 서열체계

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 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

보고기간말 현재 연결회사의 재무상태표 상 반복적인 공정가치 측정치로 후속측정되는 금융상품은 없습니다.

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(1) 당분기말과 전기말 현재 범주별 금융자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상각후원가 측정 금융자산		
현금및현금성자산	2,712,563	892,200
단기금융상품	32,500	-
매출채권	5,103,966	5,953,203
기타금융자산	652,885	722,201
장기금융상품	4,100	14,100
합계	8,506,014	7,581,704

(2) 당분기말과 전기말 현재 범주별 금융부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상각후원가 측정 금융부채		
매입채무	4,256,880	7,508,402
단기차입금	4,700,000	4,700,000
유동성장기차입금	3,399,440	2,507,960
장기차입금	5,804,280	7,358,300
기타금융부채	2,347,825	3,372,159
합계	20,508,425	25,446,821

6.2 금융상품 범주별 손익

당분기와 전분기 중 금융상품 범주별 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
상각후원가 금융자산				
이자수익	4,394	9,644	1,458	2,986
대손상각비	7,084	6,460	(2,799)	(2,317)
외화환산손익	(75,363)	(40,382)	30,642	41,804
외환차손익	(5,859)	70,678	25,744	32,910
상각후원가 금융부채				
이자비용	143,666	449,451	121,790	299,838
외화환산손익	60,072	52,086	(62,641)	(58,488)
외환차손익	52,309	(137,012)	41,980	16,195
기타금융부채(*)				
이자비용	6,086	18,881	10,390	20,714

(*) 기타금융부채는 범주별 금융부채의 적용을 받지 않는 리스부채 등을 포함하고 있습니다.

7. 현금및현금성자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
보유현금	2,721	1,867
보통예금	2,709,842	890,332
합계	2,712,563	892,199

(2) 사용이 제한된 예금

(단위 : 천원)

계정과목	예금종류	금융기관	금액		제한내역
			당기	전기	
장기금융상품	별단예금	기업은행	4,100	4,100	당좌개설보증금

8. 매출채권 및 기타금융자산

(1) 매출채권 및 손실충당금
당분기말과 전기말 현재 매출채권의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
고객과의 계약에서 생긴 매출채권	5,120,457	5,963,235
손실충당금	(16,491)	(10,032)
매출채권(순액)	5,103,966	5,953,203

매출채권은 정상적인 영업 과정에서 판매된 재화나 용역에 대하여 고객이 지불해야 할 금액입니다. 일반적으로 30일 이내에 정산해야 하므로 모두 유동자산으로 분류됩니다. 최초 인식 시점에 매출채권이 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 거래가격을 공정가치로 측정합니다. 연결회사는 계약상 현금 흐름을 회수하는 목적으로 매출채권을 보유하고 있으므로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 연결회사의 손상 정책 및 손실 충당금 계산에 대한 사항은 주석 4.1.2에서 제공됩니다.

(2) 기타금융자산
당분기말과 전기말 현재 기타금융자산의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
미수금	522,463	-	522,463	582,486	-	582,486
미수수익	665	-	665	66	-	66
보증금	536	124,222	124,758	532	124,117	124,649
대여금	-	5,000	5,000	-	15,000	15,000
합계	523,664	129,222	652,886	583,084	139,117	722,201

(3) 손상
매출채권, 기타금융자산의 손상 및 연결회사의 신용위험 관련 사항은 주석 4.1.2를 참고하시기 바랍니다.

9. 기타자산

당분기말과 전기말 현재 기타자산의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
선급금	54,004	-	54,004	57,779	-	57,779
선급비용	75,819	50,041	125,860	129,408	33,994	163,402
부가세대급금	529,529	-	529,529	1,058,085	-	1,058,085
합계	659,352	50,041	709,393	1,245,272	33,994	1,279,266

10. 재고자산

당분기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	취득원가	평가충당금	장부금액	취득원가	평가충당금	장부금액
원재료	3,863,340	(110,220)	3,753,119	7,113,719	(166,977)	6,946,742
재공품	1,368,219	(16,067)	1,352,152	1,397,883	(6,994)	1,390,889
제품	2,716,542	(92,608)	2,623,935	3,676,165	(168,960)	3,507,205
상품	1,012,472	(144,582)	867,890	1,446,813	(90,707)	1,356,106
미착품	202,145	-	202,145	218,890	-	218,890
합계	9,162,718	(363,477)	8,799,241	13,853,470	(433,638)	13,419,832

당분기와 전분기 중 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 40,850백만원 (전분기: 53,577백만원) 입니다.

당분기와 전분기 중 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실환입 70백만원(전분기평가손실: 85백만원)을 인식하였으며, 손익계산서의 '매출원가'에 포함됐습니다.

11. 유형자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 유형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	토지	건물	구축물	기계장치	시설장치	비품	차량운반구	건설중인자산	합계
당분기말									
취득원가	2,104,686	11,303,189	400,930	10,800,207	153,627	1,700,898	473,042	5,893	26,942,472
상각누계액	-	(1,009,416)	(287,747)	(2,775,848)	(17,204)	(1,087,757)	(309,452)	-	(5,487,424)
정부보조금	-	-	-	(3,180)	-	-	-	-	(3,180)
장부금액	2,104,686	10,293,773	113,183	8,021,179	136,423	613,141	163,590	5,893	21,451,868
전기말									
취득원가	2,104,686	11,212,789	336,858	7,528,064	97,637	1,560,293	520,524	1,209,127	24,569,978
상각누계액	-	(796,610)	(274,872)	(2,084,852)	(5,816)	(914,925)	(319,715)	-	(4,396,790)
정부보조금	-	-	-	(4,373)	-	-	-	-	(4,373)
장부금액	2,104,686	10,416,179	61,986	5,438,839	91,821	645,368	200,809	1,209,127	20,168,815

(2) 당분기와 전분기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	처분	상각	대체	기타	분기말장부가액
토지	2,104,686	-	-	-	-	-	2,104,686
건물	10,416,178	68,000	-	(211,324)	-	20,919	10,293,773
구축물	61,986	63,091	-	(12,209)	-	315	113,183
기계장치	5,438,839	2,107,067	-	(687,566)	1,160,027	2,812	8,021,179
시설장치	91,821	55,990	-	(11,388)	-	-	136,423
비품	645,368	141,213	(2,583)	(172,059)	-	1,202	613,141
차량운반구	200,809	7,899	(1)	(45,975)	-	858	163,590
건설중인자산	1,209,127	-	-	-	(1,160,027)	(43,207)	5,893

합계	20,168,814	2,443,260	(2,584)	(1,140,521)	-	(17,101)	21,451,868

② 전분기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	처분	상각	대체	기타	분기말장부가액
토지	1,630,217	84,670	-	-	-	-	1,714,887
건물	5,402,401	1,711,287	-	(152,373)	2,103,762	73,234	9,138,311
구축물	78,342	-	-	(12,283)	-	1,104	67,163
기계장치	3,426,305	886,744	-	(409,105)	-	17,830	3,921,774
시설장치	-	97,637	-	(3,376)	-	1	94,262
비품	312,230	287,251	-	(140,151)	1,680	4,709	465,719
차량운반구	129,771	128,187	(1)	(40,997)	-	1,987	218,947
건설중인자산(*)	3,455,642	1,046,209	(63,000)	-	(2,105,442)	-	2,333,409
합계	14,434,908	4,241,985	(63,001)	(758,285)	-	98,865	17,954,472

(*) 전분기 중 연결회사는 보유토지에 신규 공장을 건설하였습니다. 동 건설과 관련하여 발생한 차입원가는 41,374천원이며, 자본화 이자율은 3.06%입니다.

(3) 당분기와 전분기 중 감가상각비가 포함된 항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
매출원가	805,753	640,725
판매비와관리비	334,768	117,560
합계	1,140,521	758,285

(4) 당분기말 및 전기말 현재 유형자산 담보제공 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기말

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	관련 계정과목	관련 금액	담보권자
토지	2,104,686	14,198,800	차입금	10,646,720	기업은행
건물	7,615,323				
기계장치	3,058,721				
개성공단 유형자산	-	2,935,526	차입금	1,562,000	한국수출입은행

② 전기말

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	관련 계정과목	관련 금액	담보권자
토지	2,104,686	13,418,800	차입금	10,809,260	기업은행
건물	7,702,714				
기계장치	2,064,762				
개성공단 유형자산	-	2,935,526	차입금	1,562,000	한국수출입은행

12. 리스

(1) 당분기말과 전기말 현재 리스와 관련해 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.
① 사용권자산

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
토지	705,493	713,440
건물	182,014	278,982
차량운반구	294,981	229,422
합계	1,182,488	1,221,844

당분기와 전분기 중 증가된 사용권자산은 171백만원(전분기: 324백만원)입니다.

② 리스부채

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
유동	245,396	239,185
비유동	406,203	436,834
합계	651,599	676,019

(2) 당분기와 전분기 중 리스와 관련해서 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
사용권자산의 감가상각비		
토지	13,435	13,659
건물	111,021	115,998
차량운반구	82,432	65,074
합계	206,888	194,731
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	18,882	16,765
단기리스료(매출원가 및 관리비에 포함)	1,295	25,445
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(관리비에 포함)	30,950	47,024

당분기와 전분기 중 리스의 총 현금유출은 245백만원(전분기: 268백만원)입니다.

13. 무형자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 무형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말					전기말				
	취득원가	상각누계액	국고보조금	손상차손 누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	국고보조금	손상차손 누계액	장부금액
회원권	70,000	-	-	(10,000)	60,000	223,663	-	-	(10,000)	213,663

소프트웨어	661,911	(335,258)	(39,666)	-	286,987	612,516	(236,488)	(50,166)	-	325,862
합계	731,911	(335,258)	(39,666)	(10,000)	346,987	836,179	(236,488)	(50,166)	(10,000)	539,525

(2) 당분기와 전분기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	처분	상각	분기말장부가액
회원권	213,663	-	(153,663)	-	60,000
소프트웨어	325,862	49,395	-	(88,270)	286,987
합계	539,525	49,395	(153,663)	(88,270)	346,987

② 전분기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	상각	분기말장부가액
회원권	213,663	-	-	213,663
소프트웨어	385,052	40,482	(76,937)	348,597
합계	598,715	40,482	(76,937)	562,260

14. 차입금

당분기말과 전기말 현재 차입금 장부금액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분		차입처	만기일	당분기말 연이자율(%)	당분기말	전기말
단기차입금	운전자금대출(*2)	기업은행	-	-	-	700,000
	운전자금대출(*2)	기업은행	2025-05-31	4.32	3,000,000	3,000,000
	운전자금대출(*1)	기업은행	2025-05-31	4.05	1,000,000	1,000,000
	운전자금대출(*1)	기업은행	2025-07-11	4.88	700,000	-
	단기차입금 소계				4,700,000	4,700,000
장기차입금	개성공단안정자금대출	중소기업진흥공단	2025-11-27	1.90	695,000	695,000
	개성공단안정자금대출(*1,*2)	한국수출입은행	2025-03-17	1.00	1,233,000	1,233,000
	개성공단안정자금대출(*1,*2)	한국수출입은행	2025-03-10	1.00	329,000	329,000
	운전자금대출(*1)	국민은행	-	-	-	500,000
	시설자금대출(*2)	기업은행	-	-	-	600,000
	시설자금대출(*1,*2)	기업은행	2025-01-04	4.88	1,500,000	1,500,000
	시설자금대출(*2)	기업은행	2030-09-30	4.50	2,424,000	2,424,000
	시설자금대출(*1,*2)	기업은행	2026-10-06	4.34	1,700,000	1,700,000
	운전자금대출(*1,*2)	기업은행	2027-11-10	5.20	554,040	685,260
	시설자금대출(*2)	기업은행	2026-05-31	5.79	200,000	200,000
	운전자금대출(*2)	기업은행	2028-03-07	4.92	568,680	-
	장기차입금 소계				9,203,720	9,866,260
	유동성장기차입금				(3,399,440)	(2,507,960)
	장기차입금 합계				5,804,280	7,358,300

(*1) 대표이사로부터 보증을 제공받고 있습니다(주석30,31 참조).
(*2) 토지와 건물 등이 담보로 제공되고 있습니다(주석11 참조).

15. 기타금융부채

당분기말과 전기말 현재 기타금융부채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	1,359,631	840,192	2,552,779	-
미지급비용	148,002	-	308,414	510,966
합계	1,507,633	840,192	2,861,193	510,966

16. 기타부채

당분기말과 전기말 현재 기타부채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
	유동	유동
예수금	160,715	241,632
선수금	7,758	402,260
합계	168,473	643,892

17. 순확정급여부채

연결회사는 확정급여제도를 운영하고 있습니다. 연금의 수준은 종업원의 근무기간 및 최종 임금에 근거하여 산출되며, 연금은 기금에 적립되어 있지 않습니다.

(1) 당분기말과 전기말 현재 순확정급여부채 산정 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	2,659,312	2,313,958
사외적립자산의 공정가치	-	-
재무상태표상 순확정급여부채	2,659,312	2,313,958

(2) 당분기와 전분기 중 연결손익계산서에 반영된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	

	3개월	누적	3개월	누적
당기근무원가	109,500	315,486	89,982	245,993
순이자원가	26,469	75,150	24,295	67,613
종업원 급여에 포함된 총 비용	135,969	390,636	114,277	313,606

18. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 당분기와 전분기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
당기손익에 대한 당기법인세	130,971	225,165
일시적차이의 증감	(260,412)	114,291
자본에 직접 가감된 이연법인세	29,262	28,434
법인세비용(수익)	(100,179)	367,890

(2) 당분기와 전분기 중 법인세비용차감전순손익과 법인세비용 간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
법인세비용차감전순이익	2,302,877	3,878,893
적용세율에 따른 법인세비용	448,621	784,185
조정사항		
- 비과세수익 및 비공제비용	3,659	1,002
- 세액공제로 인한 효과	(552,459)	(398,314)
- 세율변경으로 인한 이연법인세변동	-	2,677
- 기타	-	(21,660)
법인세비용(수익)	(100,179)	367,890

(3) 당분기와 전분기 중 자본에 직접 부가되거나 차감된 법인세효과는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기			전분기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
순확정급여부채의 재측정요소	140,008	29,262	110,746	135,476	28,434	107,042

(4) 당분기말과 전기말 현재 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
이연법인세자산 :		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	3,146,741	2,887,659
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	151,593	168,692
소계	3,298,334	3,056,351
이연법인세부채 ;		
12개월 후에 회수될 이연법인세부채	(160,965)	(165,936)
12개월 이내에 회수될 이연법인세부채	(80,008)	(93,466)
소계	(240,973)	(259,402)
이연법인세자산(부채) 순액	3,057,361	2,796,949

(5) 당분기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 변동 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

(단위: 천원)

구분	기초금액	당기손익	자본	기말금액
퇴직급여충당부채	483,617	42,917	29,262	555,796
유형자산	(87,481)	5,162	-	(82,319)
사용권자산	(72,574)	(191)	-	(72,765)
리스부채	73,762	675	-	74,437
재고자산	90,631	(14,664)	-	75,967
국고보조금	122,270	66,744	-	189,014
충당부채	22,230	(15,486)	-	6,744
미확정비용	54,607	1,654	-	56,261
기타	(90,152)	13,458	-	(76,694)
이월세액공제	2,200,039	130,881	-	2,330,920
합계	2,796,949	231,150	29,262	3,057,361

② 전분기

(단위: 천원)

구분	기초금액	당기손익	자본	기말금액
퇴직급여충당부채	364,718	57,949	28,434	451,101
유형자산	(104,615)	11,843	-	(92,772)
사용권자산	(44,740)	(37,175)	-	(81,915)
리스부채	44,421	38,456	-	82,877
재고자산	110,368	17,179	-	127,547
국고보조금	79,949	30,577	-	110,526
충당부채	44,564	(24,889)	-	19,675
미확정비용	42,800	15,250	-	58,050

기타	(371)	1,259	-	888
이월세액공제	2,363,343	(274,834)	-	2,088,509
합계	2,900,437	(164,385)	28,434	2,764,486

(6) 당분기말과 전기말 현재 미인식 이연법인세자산(부채)의 내역은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구 분	당분기말	전기말
종속기업투자주식	200,907	162,829

19. 충당부채

보고기간말 현재 충당부채는 판매보증충당부채로 구성되어 있으며, 당분기와 전분기중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기초	106,364	212,211
추가 충당금전입	(74,096)	(118,074)
기말	32,268	94,137
유동항목	32,268	94,137
비유동항목	-	-

연결회사는 일반적으로 판매한 재화에 대해 12개월의 품질에 대한 보증의무를 부담하고 있습니다. 연결회사는 매 보고기간 종료일 현재 품질보증수리와 관련하여 장래에 지출될 것으로 예상되는 금액을 과거 경험율 및 최근의 경향을 기초로 추정하여 판매보증충당부채로 인식하고 있습니다.

20. 자본금과 기타불입자본

(1) 당분기말과 전기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

내용	당분기말	전기말
발행주식수	9,279,150	9,279,150
1주당금액	200	200
보통주자본금	1,855,830,000	1,855,830,000

(2) 당분기말과 전기말 현재 기타불입자본의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
주식발행초과금	203,061	203,061

기타자본잉여금	5,952	5,952
합계	209,013	209,013

21. 기타포괄손익누계액

당분기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말	전기말
해외사업환산손익	206,762	173,564

22. 이익잉여금

당분기말과 전기말 현재 이익잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
법정적립금(*)	396,390	396,390
임의적립금	348,300	348,300
미처분이익잉여금	16,887,601	14,595,292
합계	17,632,291	15,339,982

(*) 법정적립금은 전액 이익준비금으로 상법상 자본금의 50%에 달할 때까지 매결산기에 금전에 의한 이익배당액의 10%이상을 이익준비금으로 적립하도록 규정되어 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전이 가능하며, 자본준비금과 이익준비금의 총액이 자본금의 1.5배를 초과하는 경우 주주총회의 결의에 따라 그 초과한 금액 범위에서 자본준비금과 이익준비금을 감액할 수 있습니다.

23. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당분기와 전분기 중 연결회사가 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객과의 계약에서 생기는 수익	12,748,120	49,697,866	20,575,476	63,085,858

(2) 당분기와 전분기 중 연결회사가 인식한 인식시점별 수익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
수익인식 시점				

한 시점에 인식	12,748,120	49,697,866	20,575,476	63,085,858

24. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 판매비와관리비의 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

계정과목	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	414,457	1,314,516	414,412	1,177,798
퇴직급여	37,340	110,471	32,527	88,755
복리후생비	85,690	276,251	112,827	264,511
지급임차료	7,028	19,067	5,591	32,070
감가상각비	124,366	334,768	41,193	117,560
경상개발비	1,083,286	3,012,358	731,684	2,194,733
운반비	75,519	291,021	121,933	382,113
지급수수료	192,095	501,606	151,143	470,627
대손상각비	7,084	6,460	(2,799)	(2,317)
무형자산상각비	29,594	88,270	26,471	76,937
사용권자산상각비	18,413	58,287	22,567	55,251
판매보증비	407	(74,097)	(56,616)	(118,074)
수선비 등	228,487	674,124	226,685	638,369
합계	2,303,766	6,613,102	1,827,618	5,378,333

25. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
제품, 재공품 및 상품의 변동	884,002	1,347,935	(551,940)	(2,802,052)
원재료 및 소모품사용	5,918,775	27,395,801	12,838,150	39,419,548
상품의 매입	2,246,570	7,323,960	2,149,487	8,590,235
급여	1,447,141	4,791,338	1,559,854	4,558,860
퇴직급여	135,969	390,636	114,276	313,606
복리후생비	271,914	909,010	313,544	1,018,795
감가상각비	417,541	1,140,521	247,498	758,285
무형자산상각비	29,595	88,270	26,471	76,937
사용권자산상각비	69,859	206,888	101,500	194,731

대손상각비	7,084	6,460	(2,799)	(2,317)
판매보증비	406	(74,097)	(56,616)	(118,074)
수선비	13,975	60,029	58,190	154,044
외주가공비	74,670	985,934	1,433,729	3,755,907
운반비	181,065	559,319	171,372	566,277
지급수수료	388,638	1,311,471	366,176	1,652,023
기타	510,443	1,131,994	439,778	1,088,698
합계	12,597,647	47,575,469	19,208,670	59,225,503

26. 기타수익과 기타비용

(1) 기타수익
당분기와 전분기 중 발생한 기타수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
외환차익	109,852	203,488	117,325	344,762
외화환산이익	9,247	52,090	26,692	42,721
유형자산처분이익	-	908	517	517
무형자산처분이익	84,519	84,519	-	-
사용권자산처분이익	-	375	-	-
잡이익	187,638	620,388	20,432	329,549
합계	391,256	961,768	164,966	717,549

(2) 기타비용
당분기와 전분기 중 발생한 기타비용의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
외환차손	63,401	269,822	49,600	295,657
외화환산손실	24,538	40,386	58,691	59,405
기부금	1,353	1,353	500	15,500
잡손실	2,292	11,039	7,689	10,883
합계	91,584	322,600	116,480	381,445

27. 금융수익과 금융원가

(1) 당분기와 전분기 중 발생한 금융수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자수익	4,394	9,644	1,458	2,986

(2) 당분기와 전분기 중 발생한 금융비용의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자비용	149,752	468,332	132,180	320,552

28. 주당순이익

당분기와 전분기 중 기본주당이익 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)				
구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주 분기순이익	364,029,966	2,403,055,139	1,134,661,384	3,511,003,332
가중평균 유통보통주식수	9,279,150	9,279,150	9,279,150	9,279,150
기본주당이익	39	259	122	378

29. 현금흐름

(1) 당분기와 전분기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)		
구분	당분기	전분기
분기순이익	2,403,055	3,511,003
조정 :		
법인세비용(수익)	(100,179)	367,890
이자비용	468,332	320,552
퇴직급여	390,636	313,606
대손상각비(환입)	6,460	(2,317)
유형자산감가상각비	1,140,521	758,285
사용권자산상각비	206,888	194,731
무형자산상각비	88,270	76,937
재고자산평가손실	(70,162)	84,712
외화환산손실	40,386	58,488

판매보증비(환입)	(74,097)	(118,074)
이자수익	(9,644)	(2,986)
외화환산이익	(52,090)	(42,223)
유형자산처분이익	(908)	(517)
무형자산처분이익	(84,519)	-
잡이익	(18,293)	(34,365)
사용권자산처분이익	(375)	-
소 계	1,931,226	1,974,719
매출채권의 증감	826,901	593,219
미수금의 증감	108,569	(19,713)
기타자산의 증감	571,298	(531,061)
재고자산의 증감	4,690,881	(4,640,952)
매입채무의 증감	(3,201,902)	2,021,930
미지급금의 증감	(1,106,412)	(2,332,073)
기타부채의 증감	(499,565)	652,707
퇴직금의 순지급	(166,006)	(27,456)
소 계	1,223,764	(4,283,399)
영업으로부터 창출된 현금흐름	5,558,045	1,202,323

(2) 당분기와 전분기 중 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
유형자산 취득대금 중 미지급분증감	(67,256)	295,011
사용권자산 및 리스부채 증가	171,236	324,110
장기차입금의 유동성대체	2,204,020	1,100,000
건설중인자산 본계정대체	1,160,027	2,105,442

(3) 당분기와 전분기 중 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다.
① 당분기

(단위: 천원)

구분	기초	재무현금흐름	유동성대체	비현금거래 등	분기말
단기차입금	4,700,000	-	-	-	4,700,000
유동성장기차입금	2,507,960	(1,312,540)	2,204,020	-	3,399,440
장기차입금	7,358,300	650,000	(2,204,020)	-	5,804,280
리스부채(유동)	239,185	(190,567)	196,778	-	245,396
리스부채	436,834	-	(196,778)	166,147	406,203

② 전분기

(단위: 천원)					
구분	기초	재무현금흐름	유동성대체	비현금거래	분기말
단기차입금	3,708,352	991,648	-	-	4,700,000
유동성장기차입금	1,233,000	-	1,100,000	-	2,333,000
장기차입금	5,064,000	1,184,000	(1,100,000)	-	5,148,000
리스부채(유동)	163,735	(173,608)	264,393	-	254,520
리스부채	419,873	-	(264,393)	337,012	492,492

30. 우발채무 및 약정사항

(1) 보고기간말 현재 금융기관 등과 체결한 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
과목	금융기관명	약정한도액	실행금액
운전자금대출	기업은행	6,050,000	5,822,720
시설자금대출	기업은행	5,824,000	5,824,000
마이너스한도대출	기업은행	1,050,000	-
개성공단안정자금대출	중소기업진흥공단	700,000	695,000
개성공단안정자금대출	한국수출입은행	1,562,000	1,562,000
외상매출채권담보대출	KEB하나은행	100,000	-

(2) 보고기간말 현재 회사가 제공받은 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
제공자	보증내용	보증금액	보증처	관련 계정과목	관련 금액
대표이사	연대보증	2,876,200	기업은행	차입금	4,754,040
		1,874,400	한국수출입은행	차입금	1,562,000
한국수출입은행	유동(재고)자산 피해지원 약정	106,816	모티브링크(주)	재고자산	-
	투자자산 피해지원 약정	489,813	모티브링크(주)	유형자산	-
	투자자산(임대차)	30,653	모티브링크(주)	유형자산	-
	경제협력사업보험	3,600,000	모티브링크(주)	-	-

31. 특수관계자 등

(1) 특수관계자 현황
당분기말과 전기말 현재 연결회사의 특수관계자는 다음과 같습니다.

구 분	당분기말	전기말
기타 특수관계자	신동양홀딩스	신동양홀딩스
	에스디와이	에스디와이
	동양이엔피	동양이엔피

(2) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 매출 및 매입 등 거래내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

		(단위: 천원)
구분	회사명	매출
기타특수관계자	동양이엔피	634,972

② 전분기

		(단위: 천원)
구분	회사명	매출
기타특수관계자	동양이엔피	985,176

(3) 당분기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권 및 채무의 주요 잔액은 다음과 같습니다.
① 당분기말

		(단위 : 천원)
구분	회사명	매출채권및기타채권
기타특수관계자	동양이엔피	135,573

② 전기말

		(단위 : 천원)
구분	회사명	매출채권및기타채권
기타특수관계자	동양이엔피	49,191

(4) 지급보증 및 담보제공
보고기간말 현재 연결회사가 특수관계자의 자금조달 등을 위해 제공하고 있는 지급보증 및 담보 내역이 없습니다. 한편, 연결회사는 당분기말 현재 대표이사로부터 금융기관 차입금에 대한 지급보증을 제공받고 있습니다(주석14 참조).

(5) 주요 경영진에 대한 보상
주요 경영진은 등기이사, 이사회의 구성원 등을 포함하고 있습니다. 당분기와 전분기중 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급됐거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

		(단위 : 천원)
구분	당분기	전분기
급여	297,778	276,903
퇴직급여	32,867	29,234

32. 영업부문 정보

연결회사는 영업수익을 창출하는 재화나 용역의 성격 및 서비스를 제공하기 위한 자산의 특성 등을 고려하여 연결회사 전체를 단일 보고부문으로 결정하였습니다. 최고영업의사결정자에게 보고된 영업부문 정보는 공시된 재무정보와 동일합니다.

(1) 당분기와 전분기 중 연결회사 수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
제품매출	9,626,916	39,926,425	17,348,488	53,113,127
상품매출	3,080,513	9,659,489	3,160,150	9,707,852
기타매출	40,691	111,952	66,838	264,879
합계	12,748,120	49,697,866	20,575,476	63,085,858

(2) 당분기와 전분기 중 지역별 매출현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

해당 국가	외부 고객으로부터의 수익			
	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
국내	12,675,216	49,565,077	20,570,300	63,056,845
해외	72,904	132,789	5,176	29,013
합계	12,748,120	49,697,866	20,575,476	63,085,858

(3) 연결회사 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부 고객과 관련된 정보

(단위: 천원)

구분	매출액			
	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객 A	9,736,052	41,106,436	17,395,623	53,425,137

4. 재무제표

가. 재무상태표

재 무 상 태 표

제 48(당) 3분기말 2024년 09월 30일 현재

제 47(전) 기말 2023년 12월 31일 현재

제 46(전전) 기말 2022년 12월 31일 현재

제 45(전전전) 기말 2023년 12월 31일 현재

모티브링크 주식회사 (단위: 원)

과목	제 48(당) 3분기말 (K-IFRS)	제 47(전) 기말 (K-IFRS)	제 46(전전) 기말 (K-IFRS)	제 45(전전전) 기말 (K-IFRS) (감사받지 아니함)
자 산				
I. 유동자산	17,378,610,885	21,677,464,617	20,376,564,138	15,074,938,853
현금및현금성자산	2,688,147,335	859,567,447	1,582,815,345	3,729,685
단기금융상품	32,500,000	-	40,000,000	-
매출채권	5,109,181,614	5,956,858,063	6,276,397,478	4,535,639,909
유동금융자산	474,277,845	493,147,810	255,983,887	990,751,589
기타유동자산	614,483,009	1,142,725,486	1,005,539,037	128,826,830
당기법인세자산			-	286,760
재고자산	8,460,021,082	13,225,165,811	11,215,828,391	9,415,704,080
II. 비유동자산	26,531,654,494	25,371,432,624	19,500,965,635	15,477,107,486
장기금융상품	4,100,000	14,100,000	4,100,000	14,100,000
유형자산	17,629,373,140	16,517,937,340	10,639,611,829	7,150,411,322
사용권자산	348,156,397	347,244,055	213,049,615	177,665,240
무형자산	346,986,587	539,524,887	598,714,933	300,601,450
비유동금융자산	115,248,000	125,248,000	114,623,000	141,552,000
종속기업투자자산	5,030,429,322	5,030,429,322	5,030,429,322	5,030,429,322
이연법인세자산	3,057,361,048	2,796,949,020	2,900,436,936	2,662,348,152
자 산 총 계	43,910,265,379	47,048,897,241	39,877,529,773	30,552,046,339
부 채				
I. 유동부채	15,491,620,433	19,889,857,857	19,561,752,490	17,759,742,281
매입채무	5,693,890,930	9,022,555,240	11,509,957,895	8,529,187,187
단기차입금	4,700,000,000	4,700,000,000	3,708,351,847	5,866,398,422
유동성장기차입금	3,399,440,000	2,507,960,000	1,233,000,000	1,233,000,000
유동금융부채	1,231,842,385	2,557,965,144	2,479,064,933	1,899,793,503
기타유동부채	158,429,259	637,842,156	96,005,680	115,375,018
당기법인세부채	106,431,131	179,282,084	222,420,644	-
기타충당부채	32,267,961	106,364,480	212,210,856	-
유동리스부채	169,318,767	177,888,753	100,740,635	115,988,151
II. 비유동부채	9,490,624,228	10,358,262,453	7,271,146,191	3,512,293,772

장기차입금	5,804,280,000	7,358,300,000	5,064,000,000	1,795,000,000
비유동금융부채	840,192,341	510,966,036	359,605,630	-
순확정급여부채	2,659,312,276	2,313,958,207	1,736,752,601	1,660,728,553
리스부채	186,839,611	175,038,210	110,787,960	56,565,219
부 채 총 계	24,982,244,661	30,248,120,310	26,832,898,681	21,272,036,053
자 본				
자본금	1,855,830,000	1,855,830,000	1,855,830,000	1,855,830,000
기타불입자본	209,013,461	209,013,461	209,013,461	209,013,461
이익잉여금	16,863,177,257	14,735,933,470	10,979,787,631	7,215,166,825
자 본 총 계	18,928,020,718	16,800,776,931	13,044,631,092	9,280,010,286
부 채 및 자 본 총 계	43,910,265,379	47,048,897,241	39,877,529,773	30,552,046,339

나. 손익계산서

포 괄 손 익 계 산 서

제 48(당) 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 47(전) 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

제 47(전) 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 46(전전) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 45(전전전)기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

모티브링크 주식회사 (단위: 원)

과목	제 48(당) 3분기 (K-IFRS)	제 47(전) 3분기 (K-IFRS) (검토받지 아니함)	제 47(전) 기 (K-IFRS)	제 46(전전) 기 (K-IFRS)	제 45(전전전) 기 (K-IFRS) (감사받지 아니함)
I.매출액	49,702,101,598	63,089,616,941	82,921,057,648	66,076,104,992	43,066,876,642
II.매출원가	41,706,268,407	54,747,101,068	71,584,845,933	54,364,893,675	36,978,272,878
III.매출총이익	7,995,833,191	8,342,515,873	11,336,211,715	11,711,211,317	6,088,603,764
IV.판매비와관리비	6,039,920,282	4,742,816,952	7,147,902,245	7,980,640,002	4,920,276,681
V.영업이익	1,955,912,909	3,599,698,921	4,188,309,470	3,730,571,315	1,168,327,083
기타수익	876,433,908	644,868,011	936,163,028	838,058,288	285,341,552
기타비용	265,973,896	353,832,148	388,644,880	720,591,178	270,203,372
금융수익	9,589,382	2,912,836	3,552,819	3,917,574	2,552,542
금융비용	461,309,898	312,314,302	468,638,326	282,867,955	123,180,040
VI.법인세비용차감전순이익	2,114,652,405	3,581,333,318	4,270,742,111	3,569,088,044	1,062,837,765
VII.법인세비용(수익)	(123,337,803)	315,703,530	314,686,505	(53,750,513)	(354,085,492)
VIII.당기순이익	2,237,990,208	3,265,629,788	3,956,055,606	3,622,838,557	1,416,923,257
IX.기타포괄손익	(110,746,421)	(107,041,828)	(199,909,767)	141,782,249	(47,067,308)
(1) 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(110,746,421)	(107,041,828)	(199,909,767)	141,782,249	(47,067,308)
순확정급여부채의 재측정요소	(110,746,421)	(107,041,828)	(199,909,767)	141,782,249	(47,067,308)
X.당기총포괄이익	2,127,243,787	3,158,587,960	3,756,145,839	3,764,620,806	1,369,855,949
XI.주당이익					
기본주당이익	241	352	426	390	3,817

다. 자본변동표

자 본 변 동 표

제 48(당) 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 47(전) 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 46(전전) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 45(전전전)기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

모티브링크 주식회사 (단위: 원)

과 목	자본금	기타불입자본	이익잉여금	합계
2021.01.01(제45기초) (감사받지 아니함)	1,855,830,000	209,013,461	5,845,310,876	7,910,154,337
총포괄이익				
당기순이익	-	-	1,416,923,257	1,416,923,257
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	(47,067,308)	(47,067,308)
2021.12.31(제45기말) (감사받지 아니함)	1,855,830,000	209,013,461	7,215,166,825	9,280,010,286
2022.01.01(제46기초) (감사받지 아니함)	1,855,830,000	209,013,461	7,215,166,825	9,280,010,286
총포괄이익				
당기순이익	-	-	3,622,838,557	3,622,838,557
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	141,782,249	141,782,249
2022.12.31(제46기말)	1,855,830,000	209,013,461	10,979,787,631	13,044,631,092
2023.01.01(제47기초)	1,855,830,000	209,013,461	10,979,787,631	13,044,631,092
총포괄이익				
당기순이익	-	-	3,956,055,606	3,956,055,606
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	(199,909,767)	(199,909,767)
2023.12.31(제47기말)	1,855,830,000	209,013,461	14,735,933,470	16,800,776,931
2024.01.01(제48기초)	1,855,830,000	209,013,461	14,735,933,470	16,800,776,931
총포괄이익				
분기순이익	-	-	2,237,990,208	2,237,990,208
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	(110,746,421)	(110,746,421)
2024.09.30(제48기3분기말)	1,855,830,000	209,013,461	16,863,177,257	18,928,020,718

라. 현금흐름표

분 기 현 금 흐 름 표

제 48(당) 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 47(전) 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

제 47(전) 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 46(전전) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 45(전전전)기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

모티브링크 주식회사 (단위: 원)

과목	제 48(당) 3분기 (K-IFRS)	제 47(전) 3분기 (K-IFRS) (검토받지 아니함)	제 47(전) 기 (K-IFRS)	제 46(전전) 기 (K-IFRS)	제 45(전전전) 기 (K-IFRS) (감사받지 아니함)
Ⅰ. 영업활동으로 인한 현금흐름	4,354,316,142	158,552,994	1,102,508,838	5,314,078,202	58,681,249
1. 영업으로부터 창출된 현금흐름	5,124,868,634	651,661,282	1,737,470,009	5,567,798,492	184,974,761
2. 이자수취	8,990,286	3,460,847	4,953,278	3,079,769	2,610,592
3. 이자지급	(598,879,297)	(295,287,455)	(438,549,529)	(256,716,409)	(128,878,634)
4. 법인세 납부	(180,663,481)	(201,281,680)	(201,364,920)	(83,650)	(25,470)
Ⅱ. 투자활동으로 인한 현금흐름	(2,065,498,759)	(3,447,115,502)	(6,481,129,384)	(4,694,252,504)	(4,295,794,288)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	289,090,909	164,131,805	83,409,091	203,099,011	112,585,813
보증금의 감소	-	6,800,000	6,800,000	50,300,000	50,680,000
단기금융상품의 감소	-	60,000,000	60,000,000	-	60,000,000
대여금의 감소	10,000,000	-	-	-	-
유형자산의 처분	40,909,091	97,331,805	16,609,091	152,799,011	1,905,813
무형자산의 처분	238,181,818	-	-	-	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(2,354,589,668)	(3,611,247,307)	(6,564,538,475)	(4,897,351,515)	(4,408,380,101)
보증금의 증가	-	-	-	13,371,000	57,090,000
단기금융상품의 증가	-	20,000,000	20,000,000	30,000,000	27,500,000
장기금융상품의 증가	22,500,000	2,500,000	10,000,000	-	-
대여금의 증가	-	5,000,000	5,000,000	10,000,000	-
유형자산의 취득	2,279,995,120	3,543,265,307	6,487,456,475	4,550,919,059	4,323,790,101
무형자산의 취득	52,094,548	40,482,000	42,082,000	293,061,456	-
Ⅲ. 재무활동으로 인한 현금흐름	(460,241,381)	2,236,424,215	4,655,366,586	959,401,838	4,015,105,778
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	2,228,733,303	3,013,193,651	9,190,489,084	3,269,000,000	6,166,398,422
단기차입금의 차입	1,185,091,746	1,600,000,000	5,300,000,000	-	5,066,398,422
장기차입금의 차입	650,000,000	1,184,000,000	3,584,000,000	3,269,000,000	1,100,000,000
정부보조금의 수령	393,641,557	229,193,651	306,489,084	-	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(2,688,974,684)	(776,769,436)	(4,535,122,498)	(2,309,598,162)	(2,151,292,644)
단기차입금의 상환	1,185,091,746	608,351,847	4,308,351,847	2,166,388,422	2,000,000,000
유동성장기부채의 상환	1,312,540,000	-	14,740,000	-	-
리스부채의 상환	139,810,738	121,711,530	165,324,592	143,209,740	151,292,644
정부보조금의 상환	51,532,200	46,706,059	46,706,059	-	-
Ⅳ. 현금및현금성자산의 순증가(감소)	1,828,576,002	(1,052,138,293)	(723,253,960)	1,579,227,536	(222,007,261)
Ⅴ. 기초의 현금및현금성자산	859,567,447	1,582,815,345	1,582,815,345	3,729,685	225,731,994
현금및현금성자산 환율변동효과	3,886	5,909	6,062	(141,876)	4,952
Ⅵ. 기말의 현금및현금성자산	2,688,147,335	530,682,961	859,567,447	1,582,815,345	3,729,685

5. 재무제표 주석

제 48(당) 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지
제 47(전) 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지
(검토받지 아니한 재무제표)

모티브링크 주식회사

1. 회사의 개요

모티브링크 주식회사(이하 "회사")는 1977년 3월 21일에 설립되었으며 경기도 용인시 백암면 백암로 79에 본사를 두고 친환경 자동차, 통신, 의료장비에 사용되는 전압, 전류 제어용 변압기(Transformer) 등의 전자부품 제조, 판매업을 영위하고 있습니다.

보고기간말 현재 회사의 자본금은 1,856백만원이며, 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주, %)

주주명	보유주식수	지분율
에스디와이	2,871,077	30.94
신동양홀딩스	2,508,278	27.03
김기한	1,627,925	17.54
김기철	714,100	7.7
김연준	625,000	6.74
김형준	625,000	6.74
메자닌그로쓰신기술투자조합	230,770	2.49
기타	77,000	0.82
합계	9,279,150	100.00

2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성 기준

회사의 2024년 9월 30일로 종료하는 9개월 보고기간에 대한 분기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 분기재무제표는 보고기간종료일인 2024년 9월 30일 현재 유효한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

중간재무제표는 연차재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2023년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

회사는 한국채택국제회계기준을 적용하여 재무제표를 작성하고 있으며, 동 재무제표는 기업

회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로, 별도재무제표는 지배기업 또는 피투자자에 대하여 공동지배력이나 유의적인 영향력이 있는 투자자가 투자자산을 원가법 또는 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'에 따른 방법, 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자'에서 규정하는 지분법 중어느 하나를 적용하여 표시한 재무제표입니다.

2.2 중요한 회계정책

분기재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래에서 설명하는 기준서나 해석서의 도입과 관련된 영향을 제외하고는 2023년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 연차재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일합니다.

2.2.1 회사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

회사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제 1001호 '재무제표표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

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. 또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 보고기간말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야 하는 부채가 보고기간말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험 익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 이 개정내용을 최초로 적용하는 회계연도 내 중간보고기간에는 해당 내용을 공시할 필요가 없다는 경과규정에 따라 중간재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채

판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 해당기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행할 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.2.2 회사가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' 개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

3. 중요한 판단과 추정 불확실성의 주요 원천

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

분기재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 전기 재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

회사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 시장위험(외환위험, 이자율위험)과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 회사의 위험관리는 회사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 회사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거및 회피하는 것을 목적으로 하고 있습니다.

금융위험관리 활동은 경영지원팀에서 주관하고 있으며 각 사업주체와 긴밀한 협조하에 재무위험을 식별하고 평가하고 관리합니다. 또한, 매년 정기적으로 금융위험 관리정책의 재정비, 금융위험 모니터링 등을 통해 금융위험으로부터 발생할 수 있는 영향을 최소화하는데 주력하고 있습니다.

4.1.1 시장위험

(1) 외환 위험
당분기말과 전기말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산・부채의 원화환산 기

준액은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구분	당분기말	전기말
금융자산		
현금및현금성자산	122	118
매출채권(*1)	77,892	16,012
미수금	95,864	61,979
금융자산 합계	173,878	78,109
금융부채		
매입채무	1,571,091	1,606,636
미지급금	3,897	1,633
금융부채 합계	1,574,988	1,608,269
순액	(1,401,110)	(1,530,160)

(*1) 대손충당금 차감 전 금액입니다.

(2) 이자율 위험
회사의 이자율 위험은 주로 변동금리부 조건의 장기차입금에서 발생하는 현금흐름 이자율 위험입니다. 회사의 당분기말 및 전기말의 변동금리 차입금은 주로 KRW와 USD로 표시된 상품입니다. 회사의 차입금과 채권은 상각후원가로 측정됩니다.

		(단위: 천원)
구분	당분기말	전기말
변동금리 차입금	11,078,040	11,009,260
고정금리 차입금		
1년 미만	1,562,000	2,533,000
1-5년	1,263,680	1,024,000
합계	13,903,720	14,566,260

4.1.2 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름 및 예치금 등에서도 발생합니다.

(1) 위험관리
회사는 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래하며, 회사의 신용위험은 개별 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

(2) 금융자산의 손상
회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.
- 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권

- 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산

현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

(가) 매출채권
회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용하며, 기대신용손실을 측정하기 위해 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다.

당분기말과 전기말 현재 매출채권에 대한 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	정상	3개월 초과	6개월 초과	9개월 초과	12개월 초과	계
당분기말						
기대 손실률	0.04%	25.90%	57.80%	82.88%	100.00%	
총 장부금액 - 매출채권	5,101,445	2,840	18,608	55	2,725	5,125,673
손실충당금	2,230	736	10,755	45	2,725	16,491
전기말						
기대 손실률	0.03%	13.98%	39.82%	57.88%	100.00%	
총 장부금액 - 매출채권	5,948,611	1,302	14,643	707	1,627	5,966,890
손실충당금	1,983	182	5,831	409	1,627	10,032

당분기와 전분기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기초	10,032	11,126
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	6,459	(2,316)
분기말	16,491	8,810

매출채권은 회수를 더 이상 합리적으로 예상할 수 없는 경우 제각됩니다. 회수를 더 이상 합리적으로 예상할 수 없는 지표에는 거래처의 부도 및 파산 등이 포함됩니다.

매출채권에 대한 손상은 손익계산서상 대손상각비로 순액으로 표시되고 있습니다. 제각된 금액의 후속적인 회수는 동일한 계정과목에 대한 차감으로 인식하고 있습니다.

(나) 상각후원가 측정 기타 금융자산
상각후원가로 측정하는 기타 금융자산에는 미수금, 미수수익 등이 포함됩니다. 상각후원가로 측정하는 기타 금융상품은 채무불이행 위험이 낮고 단기간 내에 계약상 현금흐름을 지급할 수 있는 발행자의 충분한 능력이 있는 경우 신용위험이 낮은 것으로간주합니다. 보고기간말 현재 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단됩니다.

4.1.3 유동성 위험

회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 회사의 경영진은 영업활동에서 발생하는 현금흐름과 보유금융자산으로 금융부채의 상환이 가능하다고 판단하고 있습니다.

유동성 위험 분석에 포함된 금액은 계약상의 할인되지 않은 현금흐름입니다. 12개월이내 만기가 도래하는 금액은 현재가치 할인의 효과가 중요하지 않으므로 장부금액과 동일합니다.

당분기말과 전기말 현재 회사가 보유한 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다.
① 당분기말

(단위: 천원)

구분	1년 이하	1년~2년 이하	2년~5년 이하	5년 초과	합계	장부금액
매입채무	5,693,891	-	-	-	5,693,891	5,693,891
차입금	8,855,979	1,455,856	2,490,833	2,642,160	15,444,828	13,903,720
리스부채	189,497	110,650	129,892	-	430,039	356,158
기타금융부채	1,231,843	825,966	14,227	-	2,072,036	2,072,035
합계	15,971,210	2,392,472	2,634,952	2,642,160	23,640,794	22,025,804

② 전기말

(단위: 천원)

구분	1년 이하	1년~2년 이하	2년~5년 이하	5년 초과	합계	장부금액
매입채무	9,022,555	-	-	-	9,022,555	9,022,555
차입금	7,694,085	2,946,026	2,678,307	2,632,885	15,951,303	14,566,260
리스부채	182,411	156,525	34,701	-	373,637	352,927
기타금융부채	2,557,965	243,303	267,663	-	3,068,931	3,068,931
합계	19,457,016	3,345,854	2,980,671	2,632,885	28,416,426	27,010,673

4.2 자본위험 관리

회사의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본 비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다.

회사는 부채총계를 자본총계로 나눈 부채비율을 사용하여 감독하고 있습니다. 당분기말과 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
부채총계	24,982,245	30,248,120
자본총계	18,928,021	16,800,777
부채비율	131.99%	180.04%

5. 금융상품 공정가치

5.1 금융상품 종류별 공정가치

당분기말과 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산	2,688,147	2,688,147	859,567	859,567
단기금융상품	32,500	32,500	-	-
매출채권	5,109,182	5,109,182	5,956,858	5,956,858
기타금융자산	589,526	589,526	618,396	618,396
장기금융상품	4,100	4,100	14,100	14,100
금융자산 합계	8,423,455	8,423,455	7,448,921	7,448,921
금융부채				
매입채무	5,693,891	5,693,891	9,022,555	9,022,555
차입금	13,903,720	13,903,720	14,566,260	14,566,260
기타금융부채	2,072,035	2,072,035	3,068,931	3,068,931
금융부채 합계	21,669,646	21,669,646	26,657,746	26,657,746

5.2 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.
- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않 은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

보고기간말 현재 회사의 재무상태표 상 반복적인 공정가치 측정치로 후속측정되는 금융상품은 없습니다.

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(1) 당분기말과 전기말 현재 범주별 금융자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상각후원가 측정 금융자산		

현금및현금성자산	2,688,147	859,567
단기금융상품	32,500	-
매출채권	5,109,182	5,956,858
기타금융자산	589,526	618,396
장기금융상품	4,100	14,100
합계	8,423,455	7,448,921

(2) 당분기말과 전기말 현재 범주별 금융부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상각후원가 측정 금융부채		
매입채무	5,693,891	9,022,555
단기차입금	4,700,000	4,700,000
유동성장기차입금	3,399,440	2,507,960
장기차입금	5,804,280	7,358,300
기타금융부채	2,072,035	3,068,931
합계	21,669,646	26,657,746

6.2 금융상품 범주별 손익

당분기와 전분기 중 금융상품 범주별 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
상각후원가 금융자산				
이자수익	4,377	9,589	1,433	2,913
대손상각비	7,084	6,460	(2,799)	(2,317)
외화환산손익	(8,199)	(4,147)	4,087	8,523
외환차손익	(3,619)	12,960	2,134	11,783
상각후원가 금융부채				
이자비용	143,666	449,451	121,790	299,838
외화환산손익	56,533	49,764	(59,159)	(55,006)
외환차손익	52,309	(137,012)	41,980	16,195
기타금융부채(*)				
이자비용	3,848	11,859	7,724	12,476

(*) 기타금융부채는 범주별 금융부채의 적용을 받지 않는 리스부채 등을 포함하고 있습니다.

7. 현금및현금성자산
(1) 당분기말과 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성 내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구분	당분기말	전기말
보유현금	2,721	1,867
보통예금	2,685,426	857,700
합계	2,688,147	859,567

(2) 사용이 제한된 예금

(단위 : 천원)

계정과목	예금종류	금융기관	금액		제한내역
			당기	전기	
장기금융상품	별단예금	기업은행	4,100	4,100	당좌개설보증금

8. 매출채권 및 기타금융자산

(1) 매출채권 및 손실충당금
당분기말과 전기말 현재 매출채권의 상세내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구분	당분기말	전기말
고객과의 계약에서 생긴 매출채권	5,125,673	5,966,890
손실충당금	(16,491)	(10,032)
매출채권(순액)	5,109,182	5,956,858

매출채권은 정상적인 영업 과정에서 판매된 재화나 용역에 대하여 고객이 지불해야 할 금액입니다. 일반적으로 30일 이내에 정산해야 하므로 모두 유동자산으로 분류됩니다. 최초 인식 시점에 매출채권이 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 거래가격을 공정가치로 측정합니다. 회사는 계약상 현금 흐름을 회수하는 목적으로 매출채권을 보유하고 있으므로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 회사의 손상 정책 및 손실 충당금 계산에 대한 사항은 주석 4.1.2에서 제공됩니다.

(2) 기타금융자산
당분기말과 전기말 현재 기타금융자산의 상세내역은 다음과 같습니다.

						(단위: 천원)
구분	당분기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
미수금	473,613	-	473,613	493,082	-	493,082
미수수익	665	-	665	66	-	66

보증금	-	110,248	110,248	-	110,248	110,248
대여금	-	5,000	5,000	-	15,000	15,000
합계	474,278	115,248	589,526	493,148	125,248	618,396

(3) 손상
매출채권, 기타 상각후원가 금융자산의 손상 및 회사의 신용위험 관련 사항은 주석 4.1.2를 참고하시기 바랍니다.

9. 기타자산

당분기말과 전기말 현재 기타자산의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
	유동	유동
선급금	51,491	22,873
선급비용	33,462	61,767
부가세대급금	529,530	1,058,085
합계	614,483	1,142,725

10. 재고자산

당분기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	취득원가	평가충당금	장부금액	취득원가	평가충당금	장부금액
원재료	3,846,756	(110,220)	3,736,535	7,113,388	(166,977)	6,946,411
재공품	1,169,679	(16,067)	1,153,612	1,367,044	(6,994)	1,360,050
제품	2,594,660	(92,608)	2,502,052	3,521,964	(168,960)	3,353,004
상품	1,012,472	(144,582)	867,890	1,446,813	(90,707)	1,356,106
미착품	199,931	-	199,932	209,596	-	209,596
합계	8,823,498	(363,477)	8,460,021	13,658,805	(433,638)	13,225,167

당분기와 전분기 중 비용으로 인식되어 매출원가에 포함된 재고자산의 원가는 41,594백만원(전분기: 54,477백만원) 입니다.

당분기와 전분기 중 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실환입 70백만원(전분기평가손실: 85백만원)을 인식하였으며, 손익계산서의 '매출원가'에 포함됐습니다.

11. 유형자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 유형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	토지	건물	구축물	기계장치	시설장치	비품	차량운반구	건설중인자산	합계
당분기말									
취득원가	2,104,686	8,301,478	269,482	9,271,366	153,627	1,234,124	335,551	5,893	21,676,207
상각누계액	-	(686,155)	(181,491)	(2,186,609)	(17,204)	(718,528)	(253,666)	-	(4,043,653)
정부보조금	-	-	-	(3,180)	-	-	-	-	(3,180)
장부금액	2,104,686	7,615,323	87,991	7,081,577	136,423	515,596	81,885	5,893	17,629,374
전기말									
취득원가	2,104,686	8,233,478	206,391	6,386,614	97,637	1,123,782	384,059	1,209,127	19,745,774
상각누계액	-	(530,764)	(176,910)	(1,627,712)	(5,816)	(603,217)	(279,045)	-	(3,223,464)
정부보조금	-	-	-	(4,373)	-	-	-	-	(4,373)
장부금액	2,104,686	7,702,714	29,481	4,754,529	91,821	520,565	105,014	1,209,127	16,517,937

(2) 당분기와 전분기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	처분	상각	대체	분기말장부가액
토지	2,104,686	-	-	-	-	2,104,686
건물	7,702,714	68,000	-	(155,391)	-	7,615,323
구축물	29,481	63,091	-	(4,581)	-	87,991
기계장치	4,754,529	1,724,725	-	(557,704)	1,160,027	7,081,577
시설장치	91,821	55,990	-	(11,388)	-	136,423
비품	520,565	110,342	-	(115,311)	-	515,596
차량운반구	105,015	7,899	(1)	(31,028)	-	81,885
건설중인자산	1,209,127	45,393	(88,600)	-	(1,160,027)	5,893
합계	16,517,938	2,075,440	(88,601)	(875,403)	-	17,629,374

② 전분기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	처분	상각	대체	분기말장부가액
토지	1,630,217	84,670	-	-	-	1,714,887
건물	2,589,408	1,711,287	-	(95,509)	2,103,762	6,308,948
구축물	35,435	-	-	(4,528)	-	30,907
기계장치	2,744,605	737,515	-	(291,802)	-	3,190,318
시설장치	-	97,637	-	(3,376)	-	94,261
비품	128,801	239,735	-	(52,731)	1,680	317,485
차량운반구	55,504	85,639	(1)	(26,484)	-	114,658
건설중인자산(*)	3,455,642	1,046,209	(63,000)	-	(2,105,442)	2,333,409
합계	10,639,612	4,002,692	(63,001)	(474,430)	-	14,104,873

(*) 전분기 중 회사는 보유토지에 신규 공장을 건설하였습니다. 동 건설과 관련하여 발생한 차입원가는 41,374천원이며, 자본화 이자율은 3.06%입니다.

(3) 당분기와 전분기 중 감가상각비가 포함된 항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기

매출원가	570,645	406,438
판매비와관리비	304,758	67,992
합계	875,403	474,430

(4) 당분기말 및 전기말 현재 유형자산 담보제공 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기말

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	관련 계정과목	관련 금액	담보권자
토지	2,104,686	14,198,800	차입금	10,646,720	기업은행
건물	7,615,323				
기계장치	3,058,721				
개성공단 유형자산	-	2,935,526	차입금	1,562,000	한국수출입은행

② 전기말

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	관련 계정과목	관련 금액	담보권자
토지	2,104,686	13,418,800	차입금	10,809,260	기업은행
건물	7,702,714				
기계장치	2,064,762				
개성공단 유형자산	-	2,935,526	차입금	1,562,000	한국수출입은행

12. 리스

(1) 당분기말과 전기말 현재 리스와 관련해 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.
① 사용권자산

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
건물	68,706	129,034
차량운반구	279,450	218,210
합계	348,156	347,244

당분기와 전분기 중 증가된 사용권자산은 154백만원(전분기: 307백만원)입니다.

② 리스부채

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
유동	169,318	177,889
비유동	186,840	175,038
합계	356,158	352,927

(2) 당분기와 전분기 중 리스와 관련해서 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
사용권자산의 감가상각비		
건물	72,900	77,242
차량운반구	69,605	50,594
합계	142,505	127,836
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	11,859	8,527
단기리스료(매출원가 및 관리비에 포함)	700	22,200
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(관리비에 포함)	16,489	19,848

당분기와 전분기 중 리스의 총 현금유출은 169백만원(전분기: 172백만원)입니다.

13. 무형자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 무형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말					전기말				
	취득원가	상각누계액	국고보조금	손상차손 누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	국고보조금	손상차손 누계액	장부금액
회원권	70,000	-	-	(10,000)	60,000	223,663	-	-	(10,000)	213,663
소프트웨어	661,911	(335,258)	(39,666)	-	286,987	612,516	(236,488)	(50,166)	-	325,862
합계	731,911	(335,258)	(39,666)	(10,000)	346,987	836,179	(236,488)	(50,166)	(10,000)	539,525

(2) 당분기와 전분기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	처분	상각	분기말장부가액
회원권	213,663	-	(153,663)	-	60,000
소프트웨어	325,862	49,395	-	(88,270)	286,987
합계	539,525	49,395	(153,663)	(88,270)	346,987

② 전분기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	상각	분기말장부가액
회원권	213,663	-	-	213,663
소프트웨어	385,052	40,482	(76,937)	348,597
합계	598,715	40,482	(76,937)	562,260

14. 종속기업투자자산

당분기말과 전기말 현재 종속기업 투자현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

회사명	소재지	당분기말		전기말	
		지분율	장부금액	지분율	장부금액
LV ELEC VINA CO.,LTD	베트남	100%	687,331	100%	687,331
LB ELEC CO.,LTD	베트남	100%	4,343,098	100%	4,343,098
합계			5,030,429		5,030,429

15. 차입금

당분기말과 전기말 현재 차입금 장부금액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분		차입처	만기일	당분기말 연이자율(%)	당분기말	전기말
단기차입금	운전자금대출(*2)	기업은행	-	-	-	700,000
	운전자금대출(*2)	기업은행	2025-05-31	4.32	3,000,000	3,000,000
	운전자금대출(*1)	기업은행	2025-05-31	4.05	1,000,000	1,000,000
	운전자금대출(*1)	기업은행	2025-07-11	4.88	700,000	-
	단기차입금 소계				4,700,000	4,700,000
장기차입금	개성공단안정자금대출	중소기업진흥공단	2025-11-27	1.90	695,000	695,000
	개성공단안정자금대출(*1,*2)	한국수출입은행	2025-03-17	1.00	1,233,000	1,233,000
	개성공단안정자금대출(*1,*2)	한국수출입은행	2025-03-10	1.00	329,000	329,000
	운전자금대출(*1)	국민은행	-	-	-	500,000
	시설자금대출(*2)	기업은행	-	-	-	600,000
	시설자금대출(*1,*2)	기업은행	2025-01-04	4.88	1,500,000	1,500,000
	시설자금대출(*2)	기업은행	2030-09-30	4.50	2,424,000	2,424,000
	시설자금대출(*1,*2)	기업은행	2026-10-06	4.34	1,700,000	1,700,000
	운전자금대출(*1,*2)	기업은행	2027-11-10	5.20	554,040	685,260
	시설자금대출(*2)	기업은행	2026-05-31	5.79	200,000	200,000
	운전자금대출(*2)	기업은행	2028-03-07	4.92	568,680	-
	장기차입금 소계				9,203,720	9,866,260
	유동성장기차입금				(3,399,440)	(2,507,960)
	장기차입금 합계				5,804,280	7,358,300

(*1) 대표이사로부터 보증을 제공받고 있습니다(주석30,31 참조).
(*2) 토지와 건물 등이 담보로 제공되고 있습니다(주석11 참조).

16. 기타금융부채

당분기말과 전기말 현재 기타금융부채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	1,203,460	840,192	2,392,013	510,966
미지급비용	28,382	-	165,952	-
합계	1,231,842	840,192	2,557,965	510,966

17. 기타부채

당분기말과 전기말 현재 기타부채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
	유동	유동
예수금	150,671	235,582
선수금	7,758	402,260
합계	158,429	637,842

18. 순확정급여부채

회사는 확정급여제도를 운영하고 있습니다. 연금의 수준은 종업원의 근무기간 및 최종 임금에 근거하여 산출되며, 연금은 기금에 적립되어 있지 않습니다.

(1) 당분기말과 전기말 현재 순확정급여부채 산정 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	2,659,312	2,313,958
사외적립자산의 공정가치	-	-
재무상태표상 순확정급여부채	2,659,312	2,313,958

(2) 당분기와 전분기 중 손익계산서에 반영된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
당기근무원가	109,500	315,486	89,982	245,993
순이자원가	26,469	75,150	24,295	67,613
종업원 급여에 포함된 총 비용	135,969	390,636	114,277	313,606

19. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 당분기와 전분기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당분기	전분기
당기손익에 대한 당기법인세	107,812	172,979
일시적차이의 증감	(260,412)	114,291
자본에 직접 가감된 이연법인세	29,262	28,434
법인세비용(수익)	(123,338)	315,704

(2) 당분기와 전분기 중 법인세비용차감전순손익과 법인세비용 간의 관계는 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구 분	당분기	전분기
법인세비용차감전순이익	2,114,652	3,581,333
적용세율에 따른 법인세비용	425,462	731,999
조정사항		
- 비과세수익 및 비공제비용	3,659	1,002
- 세액공제로 인한 효과	(552,459)	(398,314)
- 세율변경으로 인한 이연법인세변동	-	2,677
- 기타	-	(21,660)
법인세비용(수익)	(123,338)	315,704

(3) 당분기와 전분기 중 자본에 직접 부가되거나 차감된 법인세효과는 다음과 같습니다.

						(단위: 천원)
구 분	당분기			전분기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
순확정급여부채의 재측정요소	140,008	29,262	110,746	135,476	28,434	107,042

(4) 당분기말과 전기말 현재 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제 시기는 다음과 같습니다.

		(단위: 천원)
구분	당분기말	전기말
이연법인세자산 :		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	3,146,741	2,887,659
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	151,593	168,692
소계	3,298,334	3,056,351

이연법인세부채 ;		
12개월 후에 회수될 이연법인세부채	(160,965)	(165,936)
12개월 이내에 회수될 이연법인세부채	(80,008)	(93,466)
소계	(240,973)	(259,402)
이연법인세자산(부채) 순액	3,057,361	2,796,949

(5) 당분기와 전분기 중 이연법인세자산(부채)의 변동 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

(단위: 천원)

구분	기초금액	당기손익	자본	분기말금액
퇴직급여충당부채	483,617	42,917	29,262	555,796
유형자산	(87,481)	5,162	-	(82,319)
사용권자산	(72,574)	(191)	-	(72,765)
리스부채	73,762	675	-	74,437
재고자산	90,631	(14,664)	-	75,967
국고보조금	122,270	66,744	-	189,014
충당부채	22,230	(15,486)	-	6,744
미확정비용	54,607	1,654	-	56,261
기타	(90,152)	13,458	-	(76,694)
이월세액공제	2,200,039	130,881	-	2,330,920
합계	2,796,949	231,150	29,262	3,057,361

② 전분기

(단위: 천원)

구분	기초금액	당기손익	자본	분기말금액
퇴직급여충당부채	364,718	57,949	28,434	451,101
유형자산	(104,615)	11,843	-	(92,772)
사용권자산	(44,740)	(37,175)	-	(81,915)
리스부채	44,421	38,456	-	82,877
재고자산	110,368	17,179	-	127,547
국고보조금	79,949	30,577	-	110,526
충당부채	44,564	(24,889)	-	19,675
미확정비용	42,800	15,250	-	58,050
기타	(371)	1,259	-	888
이월세액공제	2,363,343	(274,834)	-	2,088,509
합계	2,900,437	(164,385)	28,434	2,764,486

20. 충당부채

보고기간말 현재 충당부채는 판매보증충당부채로 구성되어 있으며, 당분기와 전분기중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기초	106,364	212,211
추가 충당금전입	(74,096)	(118,074)
분기말	32,268	94,137
유동항목	32,268	94,137
비유동항목	-	-

회사는 일반적으로 판매한 재화에 대해 12개월의 품질에 대한 보증의무를 부담하고 있습니다. 회사는 매 보고기간 종료일 현재 품질보증수리와 관련하여 장래에 지출될 것으로 예상되는 금액을 과거 경험율 및 최근의 경향을 기초로 추정하여 판매보증충당부채로 인식하고 있습니다.

21. 자본금과 기타불입자본

(1) 당분기말과 전기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

내용	당분기말	전기말
발행주식수	9,279,150	9,279,150
1주당금액	200	200
보통주자본금	1,855,830,000	1,855,830,000

(2) 당분기말과 전기말 현재 기타불입자본의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
주식발행초과금	203,061	203,061
기타자본잉여금	5,952	5,952
합계	209,013	209,013

22. 이익잉여금

당분기말과 전기말 현재 이익잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
법정적립금(*)	396,390	396,390

임의적립금	348,300	348,300
미처분이익잉여금	16,118,487	13,991,243
합계	16,863,177	14,735,933

(*) 법정적립금은 전액 이익준비금으로 상법상 자본금의 50%에 달할 때까지 매결산기에 금전에 의한 이익배당액의 10%이상을 이익준비금으로 적립하도록 규정되어 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전이 가능하며, 자본준비금과 이익준비금의 총액이 자본금의 1.5배를 초과하는 경우 주주총회의 결의에 따라 그 초과한 금액 범위에서 자본준비금과 이익준비금을 감액할 수 있습니다.

23. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당분기와 전분기 중 회사가 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객과의 계약에서 생기는 수익	12,749,078	49,702,102	20,579,234	63,089,617

(2) 당분기와 전분기 중 회사가 인식한 인식시점별 수익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
수익인식 시점				
한 시점에 인식	12,749,078	49,702,102	20,579,234	63,089,617

24. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 판매비와관리비의 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

계정과목	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	324,081	1,041,083	328,895	918,787
퇴직급여	37,340	110,471	32,527	88,755
복리후생비	76,792	244,872	97,681	219,834
지급임차료	3,726	9,320	3,898	24,313
감가상각비	114,580	304,758	24,443	67,992
경상개발비	1,083,286	3,013,922	731,684	2,194,733
운반비	50,198	211,622	92,762	288,364
지급수수료	168,222	441,068	115,775	385,159
대손상각비	7,084	6,460	(2,799)	(2,317)
무형자산상각비	29,594	88,270	26,471	76,937

사용권자산상각비	13,466	43,445	16,092	38,722
판매보증비	407	(74,097)	(56,616)	(118,074)
수선비 등	204,479	598,726	200,438	559,612
합계	2,113,255	6,039,920	1,611,251	4,742,817

25. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

계정과목	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
제품, 재공품 및 상품의 변동	1,111,261	1,480,594	(482,909)	(2,720,830)
원재료 및 소모품사용	5,847,166	27,175,012	12,746,563	39,100,184
상품의 매입	2,246,570	7,323,960	2,149,487	8,590,235
급여	1,055,110	3,381,739	1,026,444	2,747,811
퇴직급여	135,969	390,636	114,276	313,606
복리후생비	230,163	758,276	248,768	804,050
감가상각비	324,949	875,403	184,446	474,430
무형자산상각비	29,595	88,270	26,471	76,937
사용권자산상각비	48,398	142,505	44,659	127,836
대손상각비	7,084	6,460	(2,799)	(2,317)
판매보증비	406	(74,097)	(56,616)	(118,074)
수선비	13,840	52,066	54,145	148,085
외주가공비	879,633	3,846,034	2,464,024	7,436,989
운반비	132,756	400,326	112,447	361,717
지급수수료	379,869	1,250,934	504,602	1,566,555
기타	229,726	648,071	171,573	582,704
합계	12,672,495	47,746,189	19,305,581	59,489,918

26. 기타수익과 기타비용

(1) 기타수익
당분기와 전분기 중 발생한 기타수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
외환차익	96,849	128,344	91,249	310,482
외화환산이익	37,913	49,768	(174)	8,523

유형자산처분이익	-	908	517	517
무형자산처분이익	84,519	84,519	-	-
사용권자산처분이익	-	375	-	-
잡이익	187,623	612,520	19,653	325,346
합계	406,904	876,434	111,245	644,868

(2) 기타비용
당분기와 전분기 중 발생한 기타비용의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
외환차손	48,160	252,396	47,135	282,504
외화환산손실	(10,421)	4,151	54,898	55,006
기부금	-	-	500	15,500
잡손실	2,256	9,427	42	822
합계	39,995	265,974	102,575	353,832

27. 금융수익과 금융원가

(1) 당분기와 전분기 중 발생한 금융수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자수익	4,377	9,589	1,433	2,913

(2) 당분기와 전분기 중 발생한 금융비용의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
이자비용	147,513	461,310	129,514	312,314

28. 주당순이익

당분기와 전분기 중 기본주당이익 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구분	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적

보통주 분기순이익	364,245,638	2,237,990,208	1,021,448,984	3,265,629,788
가중평균 유통보통주식수	9,279,150	9,279,150	9,279,150	9,279,150
기본주당이익	39	241	110	352

29. 현금흐름

(1) 당분기와 전분기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기
분기순이익	2,237,990	3,265,630
조정 :		
법인세비용	(123,338)	315,704
이자비용	461,310	312,314
퇴직급여	390,636	313,606
대손상각비	6,460	(2,317)
유형자산감가상각비	875,403	474,430
사용권자산상각비	142,505	127,836
무형자산상각비	88,270	76,937
재고자산평가손실	(70,162)	84,712
외화환산손실	4,151	55,006
판매보증비	(74,097)	(118,074)
이자수익	(9,589)	(2,913)
외화환산이익	(49,768)	(8,523)
유형자산처분이익	(908)	(517)
무형자산처분이익	(84,519)	-
사용권자산처분이익	(375)	-
잡이익	(12,884)	(34,364)
소계	1,543,095	1,593,837
매출채권의 감소(증가)	838,332	483,267
미수금의 감소(증가)	66,803	32,606
기타자산의 감소(증가)	528,242	(538,685)
재고자산의 감소(증가)	4,835,307	(4,560,613)
매입채무의 증가(감소)	(3,278,983)	914,533
미지급금의 증가(감소)	(1,000,499)	(1,119,883)
기타부채의 증가(감소)	(479,413)	608,426
퇴직금의 순지급	(166,005)	(27,457)
소계	1,343,784	(4,207,806)
영업으로부터 창출된 현금흐름	5,124,869	651,661

(2) 당분기와 전분기 중 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
유형자산 취득대금 중 미지급분증감	(207,255)	459,427
유형자산 처분대금 중 미수금분증감	48,600	(33,814)
사용권자산 및 리스부채 증가	154,135	306,723
장기차입금의 유동성대체	2,204,020	1,100,000
건설중인자산 본계정대체	1,160,027	2,105,442

(3) 당분기와 전분기 중 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다.
① 당분기

(단위: 천원)

구분	기초	재무현금흐름	유동성대체	비현금거래	분기말
단기차입금	4,700,000	-	-	-	4,700,000
유동성장기차입금	2,507,960	(1,312,540)	2,204,020	-	3,399,440
장기차입금	7,358,300	650,000	(2,204,020)	-	5,804,280
리스부채(유동)	177,889	(139,811)	131,241	-	169,319
리스부채	175,038	-	(131,241)	143,043	186,840

② 전분기

(단위: 천원)

구분	기초	재무현금흐름	유동성대체	비현금거래	분기말
단기차입금	3,708,352	991,648	-	-	4,700,000
유동성장기차입금	1,233,000	-	1,100,000	-	2,333,000
장기차입금	5,064,000	1,184,000	(1,100,000)	-	5,148,000
리스부채(유동)	100,741	(121,712)	203,419	-	182,448
리스부채	110,788	-	(203,419)	306,723	214,092

30. 우발채무 및 약정사항

(1) 보고기간말 현재 금융기관 등과 체결한 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

과목	금융기관명	약정한도액	실행금액
운전자금대출	기업은행	6,050,000	5,822,720
시설자금대출	기업은행	5,824,000	5,824,000
마이너스한도대출	기업은행	1,050,000	-

개성공단안정자금대출	중소기업진흥공단	700,000	695,000
개성공단안정자금대출	한국수출입은행	1,562,000	1,562,000
외상매출채권담보대출	KEB하나은행	100,000	-

(2) 보고기간말 현재 회사가 제공받은 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공자	보증내용	보증금액	보증처	관련 계정과목	관련 금액
대표이사	연대보증	2,876,200	기업은행	차입금	4,754,040
		1,874,400	한국수출입은행	차입금	1,562,000
한국수출입은행	유동(재고)자산 피해지원 약정	106,816	모티브링크(주)	재고자산	-
	투자자산 피해지원 약정	489,813	모티브링크(주)	유형자산	-
	투자자산(임대차)	30,653	모티브링크(주)	유형자산	-
	경제협력사업보험	3,600,000	모티브링크(주)	-	-

31. 특수관계자 등

(1) 특수관계자 현황
당분기말과 전기말 현재 회사의 특수관계자는 다음과 같습니다.

구분	당분기말	전기말
종속기업	LV ELEC VINA CO.,LTD	LV ELEC VINA CO.,LTD
	LB ELEC CO.,LTD	LB ELEC CO.,LTD
기타특수관계자	신동양홀딩스	신동양홀딩스
	에스디와이	에스디와이
	동양이엔피	동양이엔피

(2) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 매출 및 매입 등 거래내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

(단위: 천원)

구분	회사명	매출	매입	유형자산처분
종속기업	LB ELEC CO.,LTD	7,874	3,423,284	97,130
기타특수관계자	동양이엔피	634,972	-	-
합계		642,846	3,423,284	97,130

② 전분기

(단위: 천원)

구분	회사명	매출	매입	유형자산처분
종속기업	LB ELEC CO.,LTD	3,758	4,480,597	63,072
기타특수관계자	동양이엔피	985,176	-	-
합계		988,934	4,480,597	63,072

(3) 당분기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권 및 채무의 주요 잔액은 다음과 같습니다.
① 당분기말

			(단위 : 천원)
구분	회사명	매출채권및기타채권	매입채무
종속기업	LB ELEC CO.,LTD	103,390	1,438,515
기타특수관계자	동양이엔피	135,573	-
합계		238,963	1,438,515

② 전기말

			(단위 : 천원)
구분	회사명	매출채권및기타채권	매입채무
종속기업	LB ELEC CO.,LTD	65,634	1,524,649
기타특수관계자	동양이엔피	49,191	-
합계		114,825	1,524,649

(4) 지급보증 및 담보제공
보고기간말 현재 회사가 특수관계자의 자금조달 등을 위해 제공하고 있는 지급보증 및 담보내역이 없습니다. 한편, 회사는 당기말 현재 대표이사로부터 금융기관 차입금에 대한 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 15 참조).

(5) 주요 경영진에 대한 보상
주요 경영진은 등기이사, 이사회의 구성원 등을 포함하고 있습니다. 당기와 전기 중 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급됐거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

		(단위 : 천원)
구분	당분기	전분기
급여	247,568	229,845
퇴직급여	26,586	23,113

32. 영업부문 정보

회사는 영업수익을 창출하는 재화나 용역의 성격 및 서비스를 제공하기 위한 자산의 특성 등을 고려하여 회사 전체를 단일 보고부문으로 결정하였습니다. 최고영업의사결정자에게 보고된 영업부문 정보는 공시된 재무정보와 동일합니다.

(1) 당분기와 전분기 중 회사 수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

			(단위: 천원)
구분	당분기	전분기	

	3개월	누적	3개월	누적
제품매출	9,623,277	39,922,788	17,348,487	53,113,127
상품매출	3,080,513	9,659,489	3,160,150	9,707,852
기타매출	45,288	119,825	70,597	268,638
합계	12,749,078	49,702,102	20,579,234	63,089,617

(2) 당분기와 전분기 중 지역별 매출현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

해당 국가	외부 고객으로부터의 수익			
	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
국내	12,671,578	49,559,883	20,563,719	63,050,264
해외	77,500	142,219	15,515	39,353
합계	12,749,078	49,702,102	20,579,234	63,089,617

(3) 회사 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부 고객과 관련된 정보

(단위: 천원)

구분	매출액			
	당분기		전분기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객 A	9,736,052	41,106,436	17,395,623	53,425,137

6. 배당에 관한 사항

가. 배당의 사항

증권신고서 제출일 현재 당사의 정관상 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다.

정관규정	내용
제 10조 (신주의 동등배당)	당 회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대해서는 동등배당 한다.
제 46조 (이익잉여금의 처분)	당 회사의 매사업년도 이익금(이월이익잉여금 포함)은 다음과 같이 처분한다. 1. 이익잉여금 2. 기타의 법정준비금 3. 배당금 4. 임의적립금 5. 기타의 이익잉여금처분액
제 47조 (배당이익)	① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다. ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로도 할 수 있다. ③ 제1항의 배당은 결산기에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 하거나 이사회 결의로 정하는 배당기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다. ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제44조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

나. 최근 3사업연도 배당 내역

구분	2024년 3분기 (제48기)	2023년 (제47기)	2022년 (제46기)	2021년 (제45기)
주당액면가액(원)	200	200	200	200
(연결)당기순이익(백만원)	2,403	4,254	3,859	1,258
(별도)당기순이익(백만원)	2,238	3,956	3,623	1,417
(연결)주당순이익(원)	259	458	416	136
현금배당금총액(백만원)	-	-	-	-
주식배당금총액(백만원)	-	-	-	-
(연결)현금배당성향(%)	-	-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-

주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

다. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	-	-

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 및 감소 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주, 원)

주식발행 (감소)일자	발행(감소)형태	발행한 주식의 내용				
		종류	수량	주당액면가액	주당발행가액	비고
2023.10.28	액면분할	보통주	8,907,984	-	-	주1)

주1) 당사는 2023년 10월 28일 액면분할(액면가 5,000원→200원)을 실시하여 유통주식수를 25배로 제고하였습니다.

나. 미상환 전환사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 신주인수권부사채 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 미상환 전환형 조건부자본증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 채무증권 발행등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다

바. 기업어음증권, 단기사채 및 회사채 등의 만기별 미상환 잔액 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 회계상 자본으로 인정되는 미상환 채무증권 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다

나. 사모자금의 사용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다

다. 미사용자금의 운용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 대손충당금 설정현황

(1) 계정과목별 대손충당금 설정내용

(단위: 천원)

구분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금설정률
제 48기 3분기 (2024년 3분기)	외상매출금	4,727,393	16,491	0.35%
	받을어음	393,064	-	-
	미수금	522,463	-	-
	선급금	54,004	-	-
	장기대여금	5,000	-	-
	합계	5,701,924	16,491	0.29%
제 47기 (2023년)	외상매출금	5,741,437	10,032	0.17%
	받을어음	221,798	-	-
	미수금	582,486	-	-
	선급금	57,779	-	-
	장기대여금	15,000	-	-
	합계	6,618,500	10,032	0.15%
제 46기 (2022년)	외상매출금	6,074,673	11,126	0.18%
	받을어음	212,851	-	-
	미수금	85,920	-	-
	선급금	25,496	-	-
	장기대여금	10,000	-	-
	합계	6,408,939	11,126	0.17%
제 45기 (2021년)	외상매출금	4,316,474	3,237	0.07%
	받을어음	222,403	-	-
	미수금	840,130	-	-
	선급금	102,702	-	-
	장기대여금	-	-	-
	합계	5,481,708	3,237	0.06%

주) 2021년부터 2024년 3분기까지 모두 K-IFRS 연결재무제표 기준 재무수치입니다.

(2) 대손충당금 변동현황

(단위: 천원)

구분	제 48기 3분기 (2024년 3분기)	제 47기 (2023년)	제 46기 (2022년)	제 45기 (2021년)
	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
1. 기초 대손충당금 잔액 합계	10,032	11,126	3,237	23
2. 순대손처리액(①-②±③)	-	-	-	-
① 대손처리액(상각채권액)	-	-	-	-
② 상각채권회수액	-	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	6,459	(1,094)	7,889	3,214
4. 기말 대손충당금 잔액합계	16,491	10,032	11,126	3,237

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정방침

당사는 개별적인 손상이 파악된 채권에 대해서는 개별 분석을 통한 회수가능금액을 산정하여 산정된 회수가능액과 장부금액의 차액을 손상차손으로 인식하고 있으며, 손상이 없는 개별적으로 파악되지 않는 채권에 대해서는 채권 연체기간에 따른 그룹의 유사한 신용위험특성을 고려하여 일정한 대손율을 적용하여 대손충당금을 인식하고 있습니다.

(4) 경과기간별 매출채권 잔액 현황

(기준일: 2024년 9월 30일) (단위: 천원)

구분	만기미도래	6개월 초과	6개월 초과 12개월 이하	12개월 초과	계
금액	5,096,229	2,840	18,663	2,725	5,120,457
구성비율(%)	99.53%	0.06%	0.36%	0.05%	100.00%

나. 재고자산 현황 등

(1) 재고자산 보유 현황

(단위: 천원,%, 회)

구분	제 48기 3분기 (2024년 3분기)	제 47기 (2023년)	제 46기 (2022년)	제 45기 (2021년)
	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
제품	2,716,542	3,676,165	2,645,039	3,255,862
재공품	1,368,219	1,397,883	1,189,591	1,220,589
원재료	3,863,340	7,113,719	6,207,690	3,893,543

상품	1,012,472	1,446,813	1,414,527	1,155,143
미착품	202,145	218,890	375,893	136,949
차감: 평가손실충당금	(363,477)	(433,638)	(525,561)	(158,543)
합계	8,799,241	13,419,832	11,307,178	9,503,543
총자산대비 재고자산 구성비율(%)	19.97%	28.55%	28.51%	31.78%
재고자산회전율(회)	3.7회	5.7회	5.1회	5.5회

(2) 재고자산의 실사내용

(가) 실사 일자

당사는 매 회계년도 말 기준으로 회계법인의 입회하에 재고조사를 실시하며, 재고조사 기준일인 12월말과 실사일 사이의 변동분에 대해서는 해당기간의 입/출고 내역을 확인 합니다. 분기 및 반기 재고실사는 자체적으로 재고조사를 진행하고 있습니다.

기준일	실사일자	실사장소	실사 입회자	비고
2023.12.31	국내: 2023.12.29 해외: 2024.01.02~2024.01.03	국내: 용인 본사, 해외: 베트남 타처보관창고	대주회계법인	
2022.12.31	국내:2022.12.30 해외:2023.01.03~2023.01.05	국내: 용인 본사, 해외: 베트남 타처보관창고	대주회계법인	
2021.12.31	2022.01.05	용인 본사	대성삼경회계법인	

(나) 재고조사 실사 시 독립적인 전문가 또는 전문기관, 감사인의 참여여부

당사는 2023년 12월 29일(국내), 2024년 01월 02일~01월 03일(해외) 재고자산 실사시 외부감사인의 입회하에 재고실사를 진행하였습니다.

(다) 장기체화재고, 진부화재고 또는 손상재고 등의 보유현황 및 평가내용

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(기준일: 2024년 9월 30일) (단위: 천원)

계정과목	취득원가	평가손실	기말잔액	비고
제품	2,716,542	(92,608)	2,623,934	-
재공품	1,368,219	(16,067)	1,352,152	-
원재료	3,863,340	(110,220)	3,753,120	-
상품	1,012,472	(144,582)	867,890	-
미착품	202,145	-	202,145	-
합계	9,162,718	(363,477)	8,799,241	주

주) K-IFRS 연결재무제표 기준 재무수치입니다.

(라) 재고자산의 담보 제공 여부등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(3) 수주계약 현황

당사는 고객사로부터 수령한 일정 기간의 생산물량 Forecast에 기반하여 제품을 생산 및 판매하고 있으나, Forecast에 기재된 생산물량은 시장 상황에 따라 유동적으로 변경되기에 당사의 판매수량을 보증하지는 않습니다. 이에 따라 수주현황을 기재하지 않았습니다.

(4) 공정가치평가 내역

「제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅲ. 재무에 관한 사항」을 참조하시길 바랍니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제48기 3분기 (2024년 3분기)	대성삼경회계법인	주1)	-	-
제47기(2023년)	대주회계법인	적정	-	-
제46기(2022년)	대주회계법인	적정	-	-
제45기(2021년)	대성삼경회계법인	적정	-	-

주1) 2024년 3분기 재무제표에 대해서 검토가 수행되었으며, 중요성의 관점에서 한국채택국제회계기준 제1034호(중간재무보고)에 따라 작성되지 않은 사항이 발견되지 아니함

주2) 당사는 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」 제11조 제1항 제12호 및 동법 시행령 제14조 제6항 제1조에 의거하여 금융감독원으로부터 2022년 11월 11일 대주회계법인을 제46기 사업연도 감사인으로 지정 받았으며, 2023년 4월 12일 대주회계법인을 제47기 사업연도 감사인으로 지정 받았습니다.

나. 감사용역 체결현황

(단위: 천원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제48기 3분기 (2024년 3분기)	대성삼경회계법인	3분기 검토	40,000	751	20,000	348
제47기(2023년)	대주회계법인	기말감사	90,000	702	90,000	728
제46기(2022년)	대주회계법인	기말감사	120,000	771	120,000	749
제45기(2021년)	대성삼경회계법인	기말감사	15,000	175	15,000	230

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용

1	2023-12-20	회사측 : 재무이사 및 회계팀장 감사인측 : 업무수행이사 외 1인	대면 회의	주요이슈사항 검토 및 실증감사 계획 논의 등
2	2024-03-06	회사측: 재무이사 및 회계팀장 감사인: 업무수행이사 외 1인	대면 회의	감사 종결 보고 감사인의 독립성 등

마. 종속회사 중 공시대상기간 중 회계감사인으로부터 적정의견 이외의 감사의견을 받은 회사

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 회계감사인의 변경

당사는 코스닥시장 상장을 추진 중인 회사로서 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조 제1항 및 제2항, 동법 시행령 제17조 및 「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조 및 제15조 제1항에 의거하여 금융감독원으로부터 제46기 및 제47기(2022.01.01 ~ 2023.12.31) 대주회계법인을 지정 통지받아 동 회계법인과 감사계약을 체결하였습니다. 2024년(제48기)은 외부감사인으로 대성삼경회계법인을 자율선임하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 내부회계관리제도

당사는 2023년말 기준 자산총액 1천억원 미만 비상장법인으로 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」제8조의 1항에 의거 2024년에는 내부회계관리제도 도입 의무가 없으므로 내부회계관리제도의 관리 및 운영에 대해 별도의 평가 또는 검토는 수행하지 않았습니다. 따라서 당사의 내부회계관리자가 보고한 내용, 감사가 보고한 내용, 감사인이 감사보고서에 표명한 종합의견 등은 없습니다.

당사는 코스닥시장 상장에 대비하여 삼일회계법인과 2024년 6월 20일 내부회계 구축용역 계약을 체결하였으며, 2025 사업연도부터 내부회계관리제도를 운영할 계획입니다. 향후 주권상장법인으로서 기업의 투명성과 재무보고의 신뢰성을 확보하여 선진 수준의 내부통제 프로세스를 확립하고, 체계적인 공시 통제 절차를 수립 및 운영함으로써 사업보고서 등의 중요한 사항에 대한 기재 및 표시 누락, 허위 기재 등의 오류가 발생하지 않도록 할 예정입니다.

또한, 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」에 의거, 내부회계관리자가 사업연도별로 이사회 및 감사에게 내부회계관리제도의 운영실태를 보고하고, 감사는 외부감사인에게 이를 제시하여 외부감사인의 내부회계관리제도에 대한 검토의견을 표명하도록 할 예정입니다.

나. 내부통제구조의 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성

(1) 이사회 구성 현황

당사의 이사회는 법령 또는 정관에서 정한 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사 경영의 기존 방침 및 업무집행에 관한 주요사항을 의결하며 이사 및 경영진의 직무집행을 감독하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 총 5명(사내이사 2명, 기타비상무이사 1명, 사외이사 2명)으로 구성되어 있으며, 이사회 의장은 김기한 대표이사가 역임하고 있습니다.

(2) 이사, 사외이사의 수 및 그 변동사항

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
5	2	1	-	1

주) 2024.5.17. 김용표 사외이사가 일신상의 사유로 중도퇴임하였으며, 같은 날 당사는 김룡 사외이사를 신규 선임하였습니다.

(3) 이사회 운영규정의 주요 내용

구분	이사회의 구성 및 권한
제3조 【이사회의 구성】	1. 이사회는 주주총회에서 선임된 이사 전원으로 구성한다. 2. 감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다. 3. 이사회의 업무처리를 위하여 1명의 간사를 둘 수 있다.

제4조 【이사회의 구분 및 소집】	1. 이사회는 정기이사회와 임시이사회로 구분한다. 2. 정기이사회는 매월단위로 정해진 날에 개최한다. 그러나 정기 이사회 일이 공휴일인 때에는 그 익일에 개최한다. 3. 임시이사회는 대표이사 사장이 필요하다고 인정할 때와 재적이사 과반수의 요구가 있을 때 이를 개최한다. 4. 대표이사 사장이 유고시에는 회사 정관에서 정한 순서로 소집권자가 된다. 5. 이사회를 소집할 때에는 이사회일 1주일 전에 각 이사 및 감사에 대하여 소집일시, 장소를 기재한 소집통지서(별지서식 제1호)를 각 이사 및 감사에게 통지하여 소집한다. 그러나 이사 전원의 동의가 있을 때에는 이 절차를 생략할 수 있다. 6. 재적이사 과반수에 의한 이사회소집청구가 거절되거나 또는 청구한 날로부터 3일 이내에 소집통지서가 발송되지 아니할 경우에는 청구자 공동명의로 이를 소집할 수 있다.
제5조 【의장】	이사회의 의장은 대표이사 사장이 되며, 대표이사 사장의 유고시에는 회사의 정관에서 정한 순서로써 그 직무를 대행한다.
제6조 【이사회의 성립】	이사회는 이사 전원의 과반수 출석에 의하여 성립한다.
제7조 【이사회의 결의방법】	1. 이사는 각 1개의 의결권을 갖는다. 2. 이사회의 결의는 재적이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 결정한다. 3. 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못하며 의결권의 수에 산입하지 않는다. 4. 이사회의 의결권은 대리하지 못한다.
제8조 【이사회 의결사항】	이사회는 다음 사항을 심의,의결한다. 1. 주주총회의 소집과 이에 부의할 안건에 관한 사항 2. 경영전반에 관한 사항 3. 조직 및 직제의 제정 및 개폐에 관한 사항 4. 이사 및 이사 아닌 임원의 선임 및 해임에 관한 사항 5. 보수, 기밀비의 결정에 관한 사항 6. 신규사업 및 투자, 매각, 결손의 처리에 관한 사항 7. 신주의 발행, 주식의 발행, 사채의 발행, 자금의 차입 등 자금조달에 관한 사항 8. 이사회운영에 관한 사항 9. 본점이전 및 지점설치에 관한 사항 10. 기타 법령, 정관 및 주주총회에서 위임받은 사항과 이사회에서 필요하다고 인정하는 사항
제9조 【이사 아닌 자의 출석】	이사회는 필요하다고 인정되는 때에는 감사, 상담역 또는 고문의 출석을 요구하고 그 의견을 청취할 수 있다.
제10조 【이사회 장소】	이사회는 회사의 본사에서 개최한다. 단, 필요한 경우에는 의장이 정하는 본사 이외의 장소에서 개최할 수 있다.
제11조 【이사회 의사록】	이사회의 의사진행 및 그 결과는 이사회회의록(별지서식 제2호)에 기재하여 출석한 이사의 기명날인을 받아 이를 본점에 비치하여야 한다.

제12조 【주관부서】	이사회의 회의진행에 필요한 절차는 관리부가 이를 관장한다.

나. 이사회의 중요의결사항

개최일자	의 안 내 용	가결 여부	대표이사	사내이사			기타비상무이사	사외이사		
			김기한 (출석률: 100%)	김송연 (출석률: 100%)	김기연 (출석률: 100%)	김태하 (출석률: 100%)	김재만 (출석률: 100%)	홍준 (출석률: 85%)	김용표 (출석률: 0%)	김룡 (출석률: 100%)
			찬반여부							
2023.01.02.	2022년도 4분기 정기 이사회 보고사항 및 부의안건	가결	찬성	찬성	찬성	- (주1)	- (주1)	- (주1)	- (주1)	- (주2)
2023.02.27.	남북협력기금 개성공단 특별경제교류 협력자금 대출기간 연장의 건	가결	찬성	찬성	찬성					
2023.03.13.	정기주주총회 소집 및 의안 확정의 건	가결	찬성	찬성	찬성					
2023.09.08.	증권 명의개서대리인 선임의 건	가결	찬성	- (주1)	찬성	찬성	찬성	불참	불참	
2024.02.16.	남북협력기금 개성공단 특별경제교류 협력자금 대출기간 연장의 건	가결	찬성		찬성	찬성	찬성	찬성	불참	
2024.02.29.	정기주주총회 소집 및 의안 확정의 건	가결	찬성		찬성	찬성	찬성	찬성	불참	
2024.03.29.	대표이사 선임의 건	가결	찬성		찬성	찬성	찬성	찬성	불참	
2024.06.25	한국거래소 코스닥시장 상장 결의의 건	가결	찬성		찬성	찬성	찬성	찬성	- (주2)	찬성
2024.09.03	임시주주총회 소집의 건	가결	찬성		찬성	찬성	찬성	찬성		찬성
2024.11.07.	코스닥시장 상장을 위한 신주모집의 건	가결	찬성		- (주3)	찬성	찬성	찬성		찬성

주1) 당사는 2023년 9월 8일 정기주주총회를 통하여 사내이사 김태하, 기타비상무이사 김재만, 사외이사 홍준, 사외이사 김용표를 신규 선임하였습니다. 한편, 김송연 사내이사는 같은 날 일신상의 사유로 사임하였습니다.

주2) 당사는 2024년 5월 17일 사외이사 김룡을 신규 선임하였습니다. 한편, 김용표 사외이사는 같은 날 일신상의 사유로 사임하였습니다.

주3) 2024년 10월 31일 김기연 사내이사는 일신상의 사유로 사임하였습니다.

다. 이사회내 위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 이사의 독립성

(1) 이사회 구성원 및 선임에 관한 사항

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 2명(대표이사 1명 포함), 기타비상무이사 1명, 사외이사 2명으로 구성되어 있으며, 이사의 독립성을 확보하기 위해 당사는 상법 제363조 및 정관 제22조에 의거하여 이사의 선출 목적과 이사 후보에 대한 정보를 주주총회 성립 2주 전에 서면 또는 전자문서로 주주에게 통지하고 있습니다. 이사의 선임은 주주총회에 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4 분의 1 이상의 수로 하여야 합니다.

구분	성명	추천인	임기	연임여부	선임배경	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주와의 관계

대표이사 (사내이사)	김기한	이사회	2024.03.31 ~2027.03.31(3년)	중임 (15년)	당사의 경영업무 총괄 및 대외적 업무를 안정적으로 수행하기 위함	CEO	해당없음	주요주주
사내이사	김태하	이사회	2023.09.08 ~2026.09.08(3년)	신규 선임	당사의 경영 업무 및 기획 업무를 안정적으로 수행하기 위함	기획 분야	해당없음	관계없음
사외이사	홍준	이사회	2023.09.08 ~2026.09.08(3년)	신규 선임	동종업계 전문가	경영자문	해당없음	관계없음
사외이사	김룡	이사회	2024.05.17 ~2027.05.17(3년)	신규 선임	법률분야 전문가	경영자문	해당없음	관계없음
기타비상무이 사	김재만	이사회	2023.09.08 ~2026.09.08(3년)	신규 선임	경영자문 전문가	경영자문	해당없음	최대주주의 대표이사

(2) 사외이사후보추천위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 사외이사후보추천위원회를 구성하고 있지 않습니다.

마. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사 인적사항

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건여부
홍준	일본 레이타쿠대학교 국제경제학과(2002) ORNENT PRECISION AMERACA.INC(2002~2003) ㈜와이알엠(2005~2006) ㈜영림테크 대표이사(2006년~현재) 모티브링크 사외이사 취임(2023.09.08)	타인	없음
김룡	서울대대학원 법학과(2002), 변호사 법무법인 동인(2009~2013) 주식회사 한샘 법무팀장(2013~2020) 주식회사 한샘 윤리경영실 부서장/실장 (2021~2023) 현)법무법인 율우 파트너 변호사 모티브링크 사외이사 취임(2024.05.17)	타인	없음

(2) 사외이사 지원조직

당사는 사외이사의 직무보조를 위한 별도의 조직을 구성하고 있지 않으나, 가치관리본부에서 사외이사가 이사회 및 이사회 내 위원회에서 전문적인 직무수행이 가능하도록 보조하고 있습니다. 이사회 및 위원회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 필요시 별도의 설명을 하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 정기적으로 정보를 제공하고 있습니다.

부서명	직원수(명)	구성원	주요활동내역

가치관리본부	9	부문장1명 팀원8명	- 이사회 및 이사회 내 위원회 관리 총괄 - 이사회 및 주주총회 관리 및 지원 - 경영상 주요 정보 제공 등

(3) 사외이사 교육 실시 현황

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 이사회의 각 안건에 대한 내용과 경영 현황에 대하여 사외이사에게 충분히 설명하고 필요한 자료를 제공하고 있습니다. 현재는 사외이사의 산업 및 회사에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육은 실시하고 있지 않으나, 추후 전문성을 높이기위한 교육이 필요한 경우 실시할 예정입니다.사외이사로서의 업무수행에 필요한 전문성을 갖추고 있다고 판단되며, 필요시 관련 교육을 실시할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회(감사) 설치여부 및 구성방법 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며, 주주총회에서 선임된 감사 1인이 감사업무를 수행하고 있습니다. 또한 정관에 감사에 관한 규정을 두어 감사의 선임, 임기와 보선, 직무 등을 규정하고 있습니다.

나. 감사의 인적사항

성 명	주요 경력	결격요건 여부
나종윤	연세대학교 경제학과(1986) 신한금융지주(2008~2011) 신한은행(2011~2023) 모티브링크 감사 취임(2023.09~현재)	해당없음

다. 감사의 독립성

감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련하여 관련 장부 및 관계서류 제출을 해당부서에 요구할 수 있습니다. 또한, 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

당사는 작성기준일 현재 정관에 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위한 내부장치를 마련하고 있습니다.

구분	내용
정관 제29조 【임원수와 선임방법】	① 당 회사에 이사 3명 이상 7명 이내, 사외이사는 이사총수의 4분의 1 이상, 감사 1명 이상 2명 이내를 두며 이들은 주주총회에서 선임한다. ② 감사의 선임 또는 해임을 위한 의안은 이사의 선임 또는 해임을 위한 의안과는 별도로 상정하여 의결하여야 한다. ③ 사외이사의 사임,사망 등의 사유로 인하여 사외이사의 수가 제1항에서 정한 이사 회의 구성요건에 미달하게 되면 그 사유가 발생한 후 처음으로 소집되는 주주총회에서 그 요건에 합치되도록 사외이사를 선임하여야 한다. ④ 이사와 감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4 분의 1 이상의 수로 하여야 한다. ⑤ 감사의 해임은 출석한 주주의 의결권의 3분의 2 이상의 수로 하되, 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수로 하여야 한다. ⑥ 감사의 선임은 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 3을 넘는 수의 주식을 가진 주주는 그 넘는 주식에 관하여는 의결권을 행사하지 못한다.

정관 제30조 【임기】	이사 및 감사의 임기는 3년으로 한다. 그러나 임기가 재임중 최종의 결산기에 관한 정기주주총회의 종결전에 끝날때는 그 총회 종결에 이르기까지 임기를 연장한다.
정관 제31조 【임원의 보선】	이사 또는 감사가 결원되었을 때는 임시주주총회를 소집하여 보결선임한다. 그러나 법정원수가 되고 또한 업무집행상 지장이 없을 때는 보결선임을 보류또는 다음 정기주주총회시까지 연기할 수 있다.
정관 제40조 【감사의 직무】	① 감사는 당 회사의 업무 및 회계를 감사한다. ② 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. ③ 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. ④ 감사에 대해서는 정관 제40조 제3항의 규정을 준용한다. ⑤ 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. ⑥ 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ⑦ 제6항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.
정관 제41조 【감사록】	감사는 감사에 관하여 감사록을 작성하여야 하며, 감사록에는 감사의 실시요령과 그 결과를 기재하고 감사를 실시한 감사가 기명날인 또는 서명하여야 한다.

라. 감사의 주요활동 내역

(1) 나종윤 감사

개최일자	의 안 내 용	가결 여부	참석여부
2024.02.16.	남북협력기금 개성공단 특별경제교류협력자금 대출기간 연장의 건	가결	참석
2024.02.29.	정기주주총회 소집 및 의안 확정의 건	가결	참석
2024.03.29.	대표이사 선임의 건	가결	참석
2024.06.25.	한국거래소 코스닥시장 상장 결의의 건	가결	참석

주) 당사는 2023년 09월 08일 임시주주총회를 통하여 나종윤 감사를 신규 선임하였습니다.

(2) 김재만 前 감사

개최일자	의 안 내 용	가결 여부	참석여부
2023.01.02.	2022년도 4분기 정기 이사회 보고사항 및 부의안건	가결	참석
2023.02.27.	남북협력기금 개성공단 특별경제교류협력자금 대출기간 연장의 건	가결	참석

2023.03.13.	정기주주총회 소집 및 의안 확정의 건	가결	참석
2024.02.16.	남북협력기금 개성공단 특별경제교류협력자금 대출기간 연장의 건	가결	참석

마. 교육 실시 계획

내부회계관리제도 및 관련 법령에 대한 이해를 높이기 위하여 회사의 사업 현황, 외부감사인의 회계감사 및 내부통제에 관한 점검 결과, 경영진단 결과 등을 주기적으로제공하고 실효성 있는 교육이 이루어지게 할 계획입니다.

바. 감사 교육 실시 현황

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 이사회의 각 안건에 대한 내용과 경영 현황에 대하여 감사에게 충분히 설명하고 필요한 자료를 제공하고 있습니다. 현재는 감사로서의 업무수행에 필요한 전문성을 갖추고 있다고 판단되며, 필요 시 관련 교육을 실시할 예정입니다.

사. 감사 지원 조직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 준법지원인 등 지원조직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일: 증권신고서 제출일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	-	-	-

나. 소수주주권

당사 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 경영권 경쟁

당사 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일: 증권신고서 제출일) (단위: 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	9,279,150	-
의결권없는 주식수(B)	-	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	-	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	-	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	9,279,150	-

마. 주식사무

구분	내용

정관상 신주인수권의 내용	①당 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 그러나 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 잔여주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 한다. ② 전항의 규정에도 불구하고 다음 각호의 경우에는 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우 3. 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 4. 「근로복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 5. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술 도입, 연구개발, 생산·판매·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 6. 발행하는 주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 7. 주권을 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 8. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 신주를 발행하는 경우 ③ 제 2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.
결산일	12월 31일
정기주주총회	매사업년도 종료 후 3개월이내
주주명부 폐쇄시기	결산일이 끝나는 다음날로부터 그 결산에 관한 정기주주총회가 끝나는 날까지 또는 임시 주주총회 소집통지 발송한 날로부터 그 총회가 끝날 때까지 다만,「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다.
주권의 종류	① 당 회사의 주식은 보통주식으로서 전부 기명식으로 한다. ② 주권은 1주권, 10주권, 100주권, 1,000주권 10,000주권의 5종으로 한다. 다만,「주식, 사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 조항을 적용하지 않는다
명의개서대리인	한국예탁결제원
주주의 특전	해당사항 없음
공고게재신문	회사의 인터넷 홈페이지(http://www.evpart.co.kr)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없는 때는서울특별시내에서 발행하는 일간 매일경제신문에 한다.

바. 주주총회 의사록 요약

주총정보	안건	결의내용
제43기 정기주주총회 (2019.03.29.)	제1호 의안 : 결산재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이사보수한도 승인의 건 제3호 의안 : 감사보수한도 승인의 건	가결
제44기 임시주주총회 (2020.03.06.)	제1호 의안 : 임원변경의 건	가결
제44기 정기주주총회 (2020.03.30.)	제1호 의안 : 결산재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이사보수한도 승인의 건 제3호 의안 : 감사보수한도 승인의 건	가결
제45기 정기주주총회 (2021.03.31.)	제1호 의안 : 결산재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 임원변경의 건 제3호 의안 : 이사보수한도 승인의 건 제4호 의안 : 감사보수한도 승인의 건	가결
제46기 정기주주총회 (2022.03.30.)	제1호 의안 : 결산재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이사보수한도 승인의 건 제3호 의안 : 감사보수한도 승인의 건	가결
제47기 정기주주총회 (2023.03.31.)	제1호 의안 : 결산재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 임원변경의 건 제3호 의안 : 이사보수한도 승인의 건 제4호 의안 : 감사보수한도 승인의 건	가결
제47기 임시주주총회 (2023.09.08.)	제1호 의안 : 정관변경의 건 제2호 의안 : 주식분할에 관한 건 제3호 의안 : 임원변경의 건	가결
제48기 정기주주총회 (2024.03.29.)	제1호 의안 : 결산재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 임원변경의 건 제3호 의안 : 이사보수한도 승인의 건 제4호 의안 : 감사보수한도 승인의 건 제5호 의안 : 임원퇴직급 지급규정의 건	가결
제48기 임시주주총회 (2024.05.17)	제1호 의안 : 임원 변경의 건	가결
제48기 임시주주총회 (2024.10.21)	재1호 의안 : 정관(상호)변경의 건	가결

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위:주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기초(2024.01.01.)		제출일 현재		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
에스디와이㈜	본인	보통주	2,325,000	25.06%	2,871,077	30.94%	주)
신동양홀딩스㈜	관계회사	보통주	1,800,000	19.40%	2,508,278	27.03%	주)
김기한	상장신청인의 임원	보통주	1,627,925	17.54%	1,627,925	17.54%	-
김재만	상장신청인의 임원	보통주	862,125	9.29%	-	-	주)
김연준	김재만 자(子)	보통주	625,000	6.74%	625,000	6.74%	-
김형준	김재만 자(子)	보통주	625,000	6.74%	625,000	6.74%	-
김도연	김재만 자(姉)	보통주	250,000	2.69%	-	-	주)
김송연	김재만 자(姉)	보통주	225,000	2.42%	-	-	주)
김기연	김재만 자(姉)	보통주	225,000	2.42%	-	-	주)
계		보통주	8,565,050	92.30%	8,257,280	88.99%	-

주) 지분율 변동은 주주간 구주 양수도 거래로 인해 발생하였습니다.

2. 최대주주에 관한 사항

가. 최대주주의 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수(명)	대표이사 (대표조합원)		최대주주 (최대 출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)
에스디와이㈜	7	김재만	36.22	김재만	36.22

(2) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(기준일: 2023.12.31.) (단위 : 백만원)

구분	
법인 또는 단체의 명칭	에스디와이㈜
자산총계	67,467
부채총계	12,868

자본총계	54,599
매출액	7
영업이익	(102)
당기순이익	7,650

(3) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

에스디와이㈜는 투자자문업 및 투자일임업을 영위하고 있으며, 당사의 경영 안전성에 영향을 미칠 수 있는 내용은 없습니다.

나. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정 거래가 있는 경우 그 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 최대주주 변동내역

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위:주)

변동일	최대주주명	소유주식수(주1)	지분율(주1)	변동원인	비고
1998.12.31.	대한케이불㈜	35,646	49.51%	-	-
2005.03.23.	김재수	107,044	31.30%	최대주주와의 주식양수도 계약	-
2012.12.03.	김기연, 김도연, 김송연	205,112	59.97%		(주1)
2015.04.14.	대한케이불㈜	255,680	74.76%		-
2019.12.02.	김재수	277,485	74.76%		-
2020.12.16.	김송연	277,485	74.76%		-
2020.12.21.	에스디와이㈜	277,485	74.76%		-

주1) 소유주식수 및 지분율을 최대주주 변동일 당시 최대주주와 특수관계인이 소유하고 있는 주식을 합산하여 기재하였습니다.

4. 주식의 분포

가. 5% 이상 주주와 우리사주조합 등의 주식소유현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위:주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	김기철	714,100	7.70%	김기한 제(弟)
우리사주조합		-	-	
계		714,100	7.70%	

나. 소액주주 현황

당사는 증권신고서 작성 기준일 현재 소액주주(발행주식총수의 100분의 1에 미달하는 주식을 소유한 주주)는 다음과 같습니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위:주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	1	8	12.5%	77,000	9,279,150	0.83%	-

주1) 소액주주는 발행주식총수의 100분의 1에 미달하는 주식을 소유한 주주입니다.

5. 주가 및 주식거래 실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위:주)

성명	성별	출생 년도	직위	등기 임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김기한	남	1967년	대표이사	등기	상근	경영총괄	휘문고등학교(1983~1986) 연세대학교(1987~1993) 대우엔지니어링(1993~2000) 모티브링크㈜(2000~2009) 모티브링크㈜대표이사(2009~현재)	1,627,925	-	최대주주의 특수관계인	15년 7개월	2027.03.31
김태하	남	1967년	사내이사	등기	상근	기획	구미1대학 인터넷 산업정보학과(2002) 삼성전자㈜(1985~2016) 동양이엔피㈜(2016~2021) 모티브링크㈜(2022~현재)	-	-	타인	1년 2개월	2026.09.08
홍준	남	1975년	사외이사	등기	비상근	경영자문	일본 레이타쿠대학교 국제경제학과(2002) ORNENT PRECISION AMERACA.INC(2002~2003) ㈜와이알엠(2005~2006) ㈜영림테크 대표이사(2006년~현재)	-	-	타인	1년 1개월	2026.09.08
김룡	남	1975년	사외이사	등기	비상근	경영자문	서울대대학원 법학과(2002), 변호사 법무법인 동인(2009~2013) 주식회사 한샘 법무팀장(2013~2020) 주식회사 한샘 윤리경영실 부서장/실장 (2021~2023) 현)법무법인 율우 파트너 변호사 모티브링크㈜사외이사 취임(2024.05.17)	-	-	타인	5개월	2027.05.17
김재만	남	1974년	기타비상무이사	등기	비상근	경영자문	메사추세츠주립대학 (1999년) 삼성전자㈜ (2003~2004) ㈜오리엔텍 (2006년~2010년) 동양이엔피㈜ (2010년~2017년) 동양이엔피㈜ 대표이사(2017년~ 현재)	-	-	최대주주의 대표이사	1년 1개월	2026.09.08
나종윤	남	1963년	감사	등기	비상근	감사	연세대학교 경제학과(1986) 신한금융지주(2008~2011) 신한은행(2011~2023) 모티브링크㈜감사(2023~현재)	-	-	타인	1년 1개월	2026.09.08
박경선	남	1958년	전무	미등기	상근	해외법인	영주경상전문대학(1980) 모티브링크㈜(1986년~현재)	-	-	타인	13년 11개월	-
이동원	남	1968년	상무	미등기	상근	연구개발	서일대학교 전자과(1990) 태성전자(1990~1992) 모티브링크㈜(1992~현재)	-	-	타인	11년 11개월	-

원하연	남	1967년	상무	미등기	상근	생산	장호공업고등학교(1986) 현대전자(1985~1993) 매직아이비(1998~2003) 금강테크(2003~2010) 천진 한울전자(2010~2016) 신흥정밀(2016~2020) 모티브링크㈜(2020~현재)	-	-	타인	3년 9개월	-
조흥제	남	1970년	상무	미등기	상근	CFO	부산상업고등학교(1989) 부산경상대학교 경영과(1995) 한국방송통신대학교 경영학과(2023) 아주대학교 경영대학원(現) 동국무역(1995~1997) 한합산업(1997~2002) 모티브링크㈜(2010.10~현재)	-	-	타인	4년 6개월	-
송형석	남	1974년	상무	미등기	상근	연구개발	아주대학교 대학원(2002) (주)복스오라케크놀러지(2001~2009) 에스비젼테크(2011~2013) 영화테크㈜(2013~2021) 모티브링크㈜(2021~현재)	-	-	타인	2년 8개월	-

나. 임원의 타회사 겸직 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

성명	겸직회사명	직책명	담당업무	재직기간	당사와의 관계	비고
김재만	동양이엔피㈜	대표이사	경영총괄	2010.03~현재	관계회사	-
	신동양홀딩스㈜	대표이사	경영총괄	2014.02~현재	관계회사	-
	에스디와이㈜	대표이사	경영총괄	2014.02~현재	최대주주	-
홍준	㈜영림테크	대표이사	경영총괄	2006.07~현재	-	-
김룡	법무법인 율우	파트너	변호사	2024.05~현재	-	-

다. 직원 현황

(기준일: 2024년 9월 30일) (단위: 명, 년, 천원)

직원										소속외근로자			비고
사업부문	성별	직원수				합계	평균근속연수	연간급여총액	1인평균급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자									
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
사무	남	8	-	-	-	8	5.4	351,673	34,860	-	-	-	
	여	4	-	-	-	4	8.8	147,486	36,871	-	-	-	
영업	남	8	-	-	-	8	13.9	328,720	34,788	1	-	1	
	여	1	-	-	-	1	1.6	23,400	23,400	-	-	-	
연구	남	41	-	-	-	41	4.4	1,513,676	35,314	-	-	-	

	여	8	-	-	-	8	4.9	160,791	23,709	-	-	-	
품질	남	7	-	-	-	7	5.8	258,496	36,928	-	-	-	
	여	2	-	-	-	2	3.4	64,839	32,419	-	10	10	
생산	남	10	-	-	-	10	5.0	335,702	34,962	4	-	4	
	여	11	-	-	-	11	4.8	267,091	22,258	-	8	8	
합 계		100	-	-	-	100	5.6	3,451,874	32,880	5	18	23	

주1) 평균 근속연수 계산 기준일은 2024년 09월 30일입니다.

주2) 연간 급여 총액은 2024년 1월~9월까지 급여 입니다.

주3) 평균 급여액 계산시 근속 기간이 9개월 미만의 경우 9개월 환산으로 계산하였습니다.

라. 미등기임원 보수 현황

(기준일: 2024년 9월 30일) (단위:천원)

구분	인원수	보수 총액	1인 평균 보수액	비고
미등기임원	5	294,221	58,884	

주1) 연간 급여 총액은 2024년 1월~9월까지 급여 입니다.

주2) 평균 급여액 계산시 근속 기간이 9개월 미만의 경우 9개월 환산으로 계산하였습니다.

2. 임원의 보수 등

가. 이사・감사 전체의 보수현황

(1) 주주총회 승인금액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 천원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	5	500,000	-
감사	1	100,000	-
합계	6	600,000	-

나. 보수지급금액

(1) 이사, 감사 전체 보수지급금액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균 보수액	비고
4	261,568	65,392	-

주1) 보수총액은 2024년 1월~9월까지 지급액이며, 감사의 경우 2024년 3월부터 보수를 수령하였습니다.

주2) 해당 기간 보수를 수령한 이사 및 감사는 김기한 대표이사, 김태하 사내이사, 김기연 前 사내이사, 나종윤 감사 등 4인입니다.

(2) 유형별 보수지급금액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사 제외)	3	247,568	82,523	-
사외이사	2	-	-	-
감사	1	14,000	14,000	-
기타비상무이사	1	-	-	-

주1) 보수총액은 2024년 1월~9월까지 지급액이며, 감사의 경우 2024년 3월부터 보수를 수령하였습니다.

주2) 해당 기간 보수를 수령한 이사 및 감사는 김기한 대표이사, 김태하 사내이사, 김기연 前 사내이사, 나종윤 감사 등 4인입니다.

(3) 이사·감사의 보수지급기준

당사는 주주총회에서 승인된 보수한도와 주주총회에서 승인된 임원퇴직금지급규정에 따라 지급합니다.

다. 개인별 보수지급 현황

당사의 개인별 보수 지급액이 5억원 이상인 이사 및 감사는 없습니다.

라. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황

가. 기업집단의 명칭 및 소속회사의 명칭

당사는 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」상의 출자총액제한기업집단 또는 상호출자제한기업집단에 해당하지 않습니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 당사를 제외하고 현재 2개의 비상장회사를 계열회사로 두고 있습니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
-	-	2	2

주) 상세 현황은 「제2부 발행인에 관한 사항 - XI. 상세표 - 1. 연결대상 종속회사 현황(상세)」를 참조하시기 바랍니다.

나. 계열회사간 계통도

지배(투자)기업	종속(피투자)기업	지배관계 근거
주식회사 모티브링크	LV ELEC VINA CO.,LTD	지분율 100%
	LB ELEC CO.,LTD	지분율 100%

다. 계열회사간의 업무조정이나 이해관계를 조정하는 기구 또는 조직이 있는 경우 그 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 계열회사 중 회사의 경영에 직접 또는 간접으로 영향력을 미치는 회사

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 타법인 출자현황

(기준일: 2024년 9월 30일) (단위:백만원)

출자	출자회사수			총 출자금액		

목적	상장	비상장	계	기초 장부가액	증가(감소)		기말 장부가액
					취득(처분)	평가손익	
경영참여	-	2	2	5,030	-	-	5,030
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	2	2	5,030	-	-	5,030

주) 상세 현황은 「제2부 발행인에 관한 사항 - XI. 상세표 - 3. 타법인출자현황(상세)」를 참조하시기 바랍니다.

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주에 대한 신용공여 등

가. 가지급금 및 대여금에 대한 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 담보제공 및 채무보증 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 그 밖의 보증의 성격을 가지는 이행약속 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 대주주와의 자산양수도 등

가. 증권 등 매수 또는 매도 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 부동산 매매 또는 임대차 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 기타 무형자산의 매입

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

가. 공시사항의 진행·변경사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 담보제공 및 채무보증 내역

(단위: 천원)

구분	법인	관계	채권자	2021연도	2022연도	2023연도	보증기간
채무보증	당사는 증권신고서 작성일 현재 해당사항 없습니다.						
담보제공	모티브링크	당사	기업은행	7,390,000	10,298,800	13,418,800	차입금담보
	모티브링크	당사	한국수출입은행	-	2,935,526	2,935,526	차입금담보
합계				7,390,000	13,234,326	16,354,326	
총합계				7,390,000	13,234,326	16,354,326	

마. 할인어음(배서어음포함)

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기타의 우발채무 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 중소기업기준 검토표

당사는 증권신고서 제출일 현재 중소기업에 해당합니다.

■법인세법 시행규칙 [별지 제51호 서식] <개정 2022. 03. 18>

(4쪽 중 제1쪽)

※ 제3쪽의 작성방법을 읽고 작성해 주시기 바랍니다.

사업 연도	2023.01.01 ~ 2023.12.31	중소기업 등 기준검토표	법인명	용인전자(주)
			사업자등록번호	135-81-06046

구분		①요 건	②검 토 내 용	③적합 여부	④적정 여부
중기업	⑩① 사업요건	○「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업	구분 / 업태별 / 기준경비율코드 / 사업수입금액 (01) (제조업)업 / (04) 311002 / (07) 82,921,057,648 (02) ( )업 / (05) / (08) (03) 그 밖의 사업 / (06) / (09) 계 / / 82,921,057,648	(17) 적 합 (Y) 부적합 (N)	(26)
	⑩② 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) (829.2 억원) - 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준(11) (1,500 억원) 이하 나. 자산총액(12) (472.4 억원)	(18) 적 합 (Y) 부적합 (N)	적 (Y)
	⑩③ 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(⑩의①기준) 이내일 것	(19) 적 합 (Y) 부적합 (N)	부 (N)
	⑩④ 유예기간	① 중소기업이 규모의 확대 등으로 ⑩②의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개사업연도까지 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) 적 합 (Y) 부적합 (N)	
소기업	⑩⑤사업요건 및 독립성요건을 충족할 것		중소기업 업종(⑩①)을 주된사업으로 영위하고, 독립성요건(⑩③)을 충족하는지 여부	(21) (Y) (N)	(27) 적 (Y)
	⑩⑥자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준 ('평균매출액등'은 '매출액'으로 본다) 이내일 것		○ 매출액 - 당 회사(14) (829.2 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준(15) (120.0 억원) 이하	(22) (Y) (N)	부 (N)

210㎜×297㎜[백상지 80g/㎡ 또는 중질지 80g/㎡]

다. 외국지주회사의 자회사 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 법적위험 변동사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 기업인수목적회사의 요건 충족 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 기업인수목적회사의 금융투자업자의 역할, 의무 및 과거 합병에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 합병등의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

자. 녹색경영

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

차. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

카. 조건부자본증권의 전환·채무재조정 사유 등의 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

타. 보유예탁 현황

당사는 한국거래소 코스닥시장 상장규정에 의거 의무보유 완료하였으며 해당 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소 - 3. 기타위험 - 어. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험』에서 기재하고 있는 유통가능물량을 참조하시기 바랍니다. 이 외에 당사가 발행한 주식에 대하여 증권신고서 면제 등의 사유로 한국예탁결제원, 한국증권금융 등에 의무보유 중인 주식은 없습니다.

파. 상장기업의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위: 백만원)

상호	설립일	소재지	주요사업	최근사업연도말 자산총액(주1)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
LV ELEC VINA CO.,LTD	2016.10.03	베트남	전자부품 제조판매업	2,003	의결권의 과반수 이상 소유 (지분율 100%)	-
LB ELEC CO.,LTD.	2019.05.27	베트남	전자부품 제조판매업	6,163	의결권의 과반수 이상 소유 (지분율 100%)	주2)

주1) 2023년 사업연도말 기준으로 작성하였습니다.

주2) 최근사업연도말 자산총액이 지배회사 자산총액의 10% 이상임에 따라 주요 종속회사로 판단하였습니다.

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
비상장	2	LV ELEC VINA CO.,LTD	185105117
		LB ELEC CO.,LTD.	185107149

주1) 법인등록번호는 해외현지기업고유번호에 해당합니다.

3. 타법인출자 현황(상세)

법인명	상장 여부	최초 취득일자	출자 목적	최초 취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황(주1)	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분) 수량	취득(처분) 금액	평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
LV ELEC VINA CO.,LTD	비상장	2016.10.03	경영참여	687	-	100	687	-	-	-	-	100	687	2,024	258
LB ELEC CO.,LTD.	비상장	2019.05.27	경영참여	4,343	-	100	4,343	-	-	-	-	100	4,343	6,400	(14)
합 계					-	-	5,030	-	-	-	-	-	5,030	8,424	244

주1) 2023년 사업연도말 기준으로 작성하였습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.