

목 차

증 권 신 고 서	1
【대표이사 등의 확인】	8
요약정보	9
1. 핵심투자위험	9
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	28
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	30
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	30
1. 공모개요	30
2. 공모방법	31
3. 공모가격 결정방법	45
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	74
5. 인수 등에 관한 사항	92
II. 증권의 주요 권리내용	100
III. 투자위험요소	105
1. 사업위험	106
2. 회사위험	147
3. 기타위험	175
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	206
V. 자금의 사용목적	335
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	343
제2부 발행인에 관한 사항	344
I. 회사의 개요	344
1. 회사의 개요	344
2. 회사의 연혁	348
3. 자본금 변동사항	350
4. 주식의 총수 등	351
5. 정관에 관한 사항	351
II. 사업의 내용	354
1. 사업의 개요	354
2. 주요 제품 및 서비스	356
3. 원재료 및 생산설비	360
4. 매출 및 수주상황	364
5. 위험관리 및 파생거래	368
6. 주요계약 및 연구개발활동	372
7. 기타 참고사항	376
III. 재무에 관한 사항	392
1. 요약재무정보	392
2. 연결재무제표	394
3. 연결재무제표 주석	398
4. 재무제표	445
5. 재무제표 주석	449
6. 배당에 관한 사항	496
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	498
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	498
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	499

8. 기타 재무에 관한 사항	500
IV. 회계감사인의 감사의견 등	508
1. 외부감사에 관한 사항	508
2. 내부통제에 관한 사항	510
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	512
1. 이사회에 관한 사항	512
2. 감사제도에 관한 사항	515
3. 주주총회 등에 관한 사항	517
VI. 주주에 관한 사항	522
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	524
1. 임원 및 직원 등의 현황	524
2. 임원의 보수 등	527
VIII. 계열회사 등에 관한 사항	532
IX. 대주주 등과의 거래내용	534
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	536
1. 공시내용 진행 및 변경사항	536
2. 우발부채 등에 관한 사항	536
3. 제재 등과 관련된 사항	537
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	537
XI. 상세표	542
【 전문가의 확인 】	544
1. 전문가의 확인	544
2. 전문가와의 이해관계	544

증권신고서

(지분증권)

금융위원회 귀중

2024년 08월 23일

회 사 명 : 주식회사 씨메스
대 표 이 사 : 이성호
본 점 소 재 지 : 서울특별시 강남구 도산대로 318 7층 1,2호, 8층 1,2호
(논현동, SB타워)
(전 화) +82 1800 8647
(홈페이지) <https://www.cmesrobotics.ai/>
작 성 책 임 자 : (직 책) 경영관리본부장 (성 명) 윤호성
(전 화) +82 1800 8647

모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 : 기명식 보통주 2,600,000주
모집 또는 매출총액 : 52,000,000,000 원

증권신고서 및 투자설명서 열람장소

가. 증권신고서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

나. 투자설명서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

서면문서 : 1) 한국거래소

- 서울시 영등포구 여의나루로 76

2) 주식회사 씨메스

- 서울특별시 강남구 도산대로 318 7층 1,2호, 8층 1,2호

3) 삼성증권 주식회사

- 본점 : 서울시 서초구 서초대로 74길 11

- 지점 : 별첨 참조

4) 유진투자증권 주식회사

- 본점 : 서울특별시 영등포구 국제금융로 24

- 지점 : 별첨 참조

5) 유안타증권 주식회사

- 본점 : 서울특별시 영등포구 국제금융로 39 여의도동 앵커원

- 지점 : 별첨 참조

[투자자 유의사항]

투자자의 본건 공모주식에 대한 투자결정에 있어 당사는 오직 본 증권신고서에 기재된 내용에 대해서만 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 "자본시장법"이라 한다) 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 공모주식과 당사에 관한 내용 및 본건 공모의 조건과 관련한 위험 등에 대하여 독자적으로 조사하고, 자기 책임 하에 투자가 이루어져야 합니다. 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서를 작성·교부하였다고 해서 당사가 투자자에게 본건 공모주식의 투자 여부에 관한 자문을 제공하는 것이 아니며, 투자자의 투자에 따른 결과에 대해 책임을 부담하는 것으로 해석되는 것이 아닙니다.

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

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

본 증권신고서에 기재된 정보는 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서가 투자자에게 제공되는 날 또는 투자자가 당사의 공모주식을 취득하는 날에 상관 없이 표지에 기재된 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효한 것입니다. 본 증권신고서에 기재된 당사의 영업성과, 재무상황 등은 본 증권신고서 작성일 이후에 기재 내용과는 다르게 변경될 가능성이 있다는 점에 유의해야 합니다.

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력 발생은 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 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』 부분을 참고하시기 바랍니다.

[예측정보에 관한 유의사항]

자본시장법에 의하면 증권신고서에는 매출규모, 이익규모 등 발행인의 영업실적 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 자본금 규모, 자금흐름 등 발행인의 재무상태에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 특정한 사실의 발생 또는 특정한 계획의 수립으로 인한 발행인의 경영성과 또는 재무상태의 변동 및 일정 시점에서의 목표수준에 관한 사항, 기타 위와 같은 예측정보에 관한 평가 사항 등의 예측정보를 기재할 수 있도록 되어 있습니다.

본 증권신고서에서 "전망", "전망입니다", "예상", "예상입니다", "추정", "추정됩니다", "E(estimate)", "기대", "기대됩니다", "계획", "계획입니다", "목표", "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 미래의 재무상태 또는 영업실적에 관한 당사 또는 대표주관회사인 삼성증권(주) 및 공동주관회사인 유진투자증권(주)의 합리적 가정 및 예상에 기초한 것일 뿐이므로, 예측정보에 대한 실제 결과는 본 증권신고서 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소』에 열거된 사항 및 기타 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과 중요한 점에서 상이할 수 있습니다. 예측정보에 관한 내용은 오직 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효하므로, 당사는 본 증권신고서 제출 이후 예측정보의 기초가 된 정보의 변경에 대해 이를 다시 투자자에게 알려줄 의무를 부담하지 않습니다.

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

[기타 공지 사항]

"당사", "동사", "회사", "(주)씨메스", "주식회사 씨메스", "씨메스" 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 주식회사 씨메스를 말합니다.

"대표주관회사" 또는 "삼성증권", "삼성증권(주)"라 함은 본건 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 삼성증권 주식회사를 말합니다. "공동주관회사" 또는 "유진투자증권", "유진투자증권(주)"라 함은 본건 공모의 공동주관회사 업무를 맡고 있는 유진투자증권 주식회사를 말합니다. "인수회사"라 함은 금번 공모의 인수업무를 맡고 있는 유안타증권 주식회사를 말합니다.

아울러 "삼성증권", "삼성증권(주)"는 삼성증권 주식회사를 말하며 "유진투자증권", "유진투자증권(주)"는 유진투자증권 주식회사를 말하며, "유안타증권", "유안타증권(주)"는 유안타증권 주식회사를 말합니다.

"인수단"이라 함은 본건 공모의 대표주관회사, 공동주관회사 및 인수회사를 말합니다.

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

■ 삼성증권(주) 본 · 지점망

본 사	서울특별시 서초구 서초대로74길 11 (서초동)
고객지원센터	1588-2323 (전국단일)
홈 페이지	https://www.samsungpop.com

지점명	주소(도로명)
☐ 금융센터	
삼성타운금융센터	서울특별시 서초구 서초대로74길 4 삼성생명서초타워 6층
센트럴금융센터	서울특별시 중구 세종대로 136 서울파이낸스센터 25층
파르나스금융센터	서울특별시 강남구 테헤란로 521 파르나스타워 26층
부산금융센터	부산광역시 부산진구 서면로 74 아이온시티빌딩 5층
판교금융센터	경기도 성남시 분당구 판교역로145 알파리움타워2단지 1,2층
☐ 거점지점	
광주WM지점	광주광역시 서구 시청로 30 삼성화재빌딩 2층
대구WM지점	대구광역시 수성구 달구벌대로 2424 제이앤더블유빌딩 2층
대전WM지점	대전광역시 서구 대덕대로 243 광신빌딩 4층
도곡WM지점	서울특별시 강남구 남부순환로 2806 군인공제회관 20층
수원WM지점	경기도 수원시 팔달구 권광로 205 삼성화재빌딩 5층
압구정WM지점	서울특별시 강남구 논현로 878 중산빌딩 3층
여의도WM지점	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 Two IFC 3층
인천WM지점	인천광역시 남동구 인하로 501 슈퍼리어 3층
잠실WM지점	서울특별시 송파구 송파대로 558 월드타워빌딩 2층
☐ WM지점	
목동WM지점	서울특별시 양천구 오목로 325 대학빌딩 5층
반포WM지점	서울특별시 서초구 반포대로 291 원베일리스퀘어 2층
울산WM지점	울산광역시 남구 삼산로 281 정앤정크리빌빌딩 2층
원주WM지점	강원도 원주시 능라동길 61 정한타워 4층
전주WM지점	전라북도 전주시 완산구 홍산로 250 우리들빌딩 2층
제주WM지점	제주특별자치도 제주시 노형로 407 노형타워 1층
창원WM지점	경상남도 창원시 성산구 중앙대로 82 삼성빌딩 1층
천안아산WM지점	충청남도 아산시 고속철대로 147 우성메디피아빌딩 2층
청주WM지점	충청북도 청주시 흥덕구 대농로 47 흥복드림몰 2층
평촌WM지점	경기도 안양시 동안구 동안로 120 2층(호계동,올림픽스포츠센터)
포항WM지점	경상북도 포항시 남구 포스코대로 346 KT빌딩 3층
해운대센텀WM지점	부산광역시 해운대구 센텀동로25(우동, 대우월드마크센텀아파트) 2층 208~209호
☐ SNI지점	
SNI호텔신라	서울특별시 중구 동호로 249 호텔신라 6층
SNI패밀리오피스센터	서울특별시 강남구 테헤란로 152 강남파이낸스센터 25층

- 주1) 투자자께서는 삼성증권(주) 지점의 명칭 또는 위치가 변경될 수 있으니 방문 전 확인하시기 바랍니다.
- 주2) SNI호텔신라, SNI패밀리오피스센터는 객장이 없어 워크인 고객 청약이 어려우니 참고 부탁드립니다.

■ 유진투자증권(주) 본 · 지점망

본 사	서울특별시 영등포구 국제금융로 24 유진그룹빌딩
고객지원센터	1588-6300
홈페이지	https://www.eugenefn.com
지점명	주 소
본사	
영업부	서울특별시 영등포구 국제금융로24 (유진그룹빌딩 1층)
서울지역	
챔피언스라운지 금융센터	서울특별시 강남구 학동로 156 성덕빌딩 1층~4층
서울WM센터	서울특별시 중구 청계천로 8 프리미어플레이스 7층
대방동	서울특별시 동작구 여의대방로 250 대림쇼핑타운 2층
영등포	서울특별시 영등포구 당산로 77 태창빌딩 2층
위워크프론티어	서울특별시 강남구 선릉로 428 위워크 선릉3호점 15층
경인지역	
분당WM센터	경기도 성남시 분당구 분당로 43 나우빌딩 4층
대구경북지역	
대 구	대구광역시 수성구 화랑로 60, 2층(만촌동, 글로벌빌딩)
포항WM센터	경상북도 포항시 남구 대일로 159번길 12, 2층(이동,이동프라자)
부산경남지역	
부 전	부산광역시 부산진구 중앙대로 775번길 5, 3층(부전동, 대림빌딩)
울 산	울산광역시 중구 명륜로 41, 2층(태화동, 부익빌딩)
충청지역	
대 전	대전광역시 중구 대종로 484, 2층(은행동, JS빌딩)
천 안	충청남도 천안시 서북구 동서대로 129-12, 3층(성정동, 백석대학빌딩)
호남지역	
광주WM센터	광주광역시 서구 죽봉대로 52(농성동) 한국교직원공제회 광주회관 2층
전 주	전라북도 전주시 완산구 서신로 62, 2층(서신동, 지리산빌딩)

■ 유안타증권(주) 본 · 지점망

본 사	서울특별시 영등포구 국제금융로 39 여의도동 앵커원
고객지원 콜센터	1588 - 2600
홈페이지	http://www.myasset.com

지점명	주 소
골드센터강남점	서울특별시 강남구 테헤란로 513 K-타워 3층

골드센터대전점	대전 서구 둔산로 144 남원프라자 2층
골드센터목동점	서울시 양천구 오목로 312 제일빌딩 4층 (목동)
골드센터명동점	서울시 중구 명동11길 20 서울 YWCA회관
골드센터부산점	부산시 부산진구 중앙대로 708 부산파이낸스센터빌딩 3층
골드센터울산점	울산광역시 남구 삼산로 197, 8층 (달동, 유안타증권)
골드센터수성점	대구광역시 수성구 달구벌대로 2392 (범어동)
금융센터강릉본부점	강원 강릉시 경강로2109 2층 유안타증권(임당동, 문선빌딩)
금융센터광주본부점	광주시 동구 중앙로 198 동양빌딩3층
금융센터구미지점	경상북도 구미시 인동가산로 23(황상동) 강동빌딩 2층
금융센터대구본부점	대구광역시 중구 달구벌대로 2090(남산동) 동양금융센터 2층
금융센터도곡본부점	서울특별시 강남구 언주로30길 10(도곡동) 현대비전21빌딩 4층
금융센터동북본부점	서울시 노원구 노해로459(상계동) 메가빌딩 4층
금융센터동탄지점	경기도 화성시 동탄반석로 144(반송동), 스카이뷰빌딩 3층
금융센터디지털밸리지점	서울 구로구 디지털로 306, 대륭포스트타워2차 2층
금융센터방배본부점	서울 서초구 방배로 162 예광빌딩 2층
금융센터부천지점	경기도 부천시 원미구 길주로 81(상동) 모건시티빌딩 3층
금융센터상무지점	광주광역시 서구 상무중앙로 46, ECC빌딩 2층 (치평동)
금융센터서산지점	충남 서산시 안건로 217 삼일상가 2층
금융센터서초본부점	서울특별시 서초구 서초대로 314(서초동) 정보통신공제조합빌딩 6층
금융센터센텀지점	부산광역시 해운대구 센텀남대로 50 센텀임페리얼타워빌딩 6층
금융센터수원본부점	경기 수원시 팔달구 인계동 권광로 181 씨네파크 2층
금융센터순천지점	전라남도 순천시 연향중앙상가길 13(연향동) BYC빌딩 2층
금융센터안산본부점	경기도 안산시 단원구 고잔로 72, 센트럴타워 4층
금융센터압구정본부점	서울 강남구 신사동 612-1 압구정증권빌딩 5층
금융센터원주지점	강원도 원주시 서원대로 380(단구동) 동보노빌리티타워 3층
금융센터은평지점	서울 은평구 통일로 842(불광동) 범서쇼핑 3층
금융센터인천본부점	인천 남동구 예술로 138 이토타워 3층
금융센터일산본부점	경기 고양시 일산동구 중앙로 1165 3층 (장항2동, 동양생명빌딩)
금융센터제주본부점	제주특별자치도 제주시 1100로 3351 (노형동) 세기빌딩 1층
금융센터제천본부점	충청북도 제천시 의림대로 167(의림동) 유안타증권빌딩 2층
금융센터창원지점	경남 창원시 성산구 상남로 60 오션타워 2층
금융센터천안본부점	충남 천안시 서북구 쌍용2동 1296, 쌍용빌딩 2층
금융센터청담지점	서울특별시 강남구 선릉로 704, 청담벤처플라자 3층
금융센터청주본부점	충청북도 청주시 상당구 상당로 58(문화동) 경산메디컬타워 2층
금융센터춘천지점	강원도 춘천시 방송길 108 춘천우체국 1층 유안타증권
금융센터충주지점	충청북도 충주시 중앙로 80(성서동) 네오메디클리닉센터 2층
금융센터평촌지점	경기 안양시 동안구 시민대로 194, 흥국화재 안양금융플라자 2층
금융센터포항본부점	포항시 북구 중흥로 301, 신아빌딩 1층(죽도동) 유안타증권
논산지점	충남 논산시 중앙로 395, 해송빌딩 2층 (취암동)
반포PIB센터	서울 서초구 서초중앙로 227 4층(반포4동, 진일빌딩)
삼척지점	강원도 삼척시 중앙로 200(남양동), 유안타증권빌딩 2층

상봉지점	서울 중랑구 망우로 410, 삼부빌딩 3층(망우본동)
영업부	서울특별시 영등포구 국제금융로 39 여의도동 앵커원 3층
이천지점	경기도 이천시 이섭대천로 1233(창전동) 화창빌딩 6층
전주지점	전라북도 전주시 완산구 팔달로 199(고사동) 3층
진해지점	창원시 진해구 충장로 135(여좌동), 유안타증권빌딩 1,2층
태백지점	강원 태백시 황지로 154 황지빌딩 2층
해남지점	전남 해남군 해남읍 중앙1로 99, 삼성생명빌딩 3층
Finance Hub 강남점	서울 강남구 테헤란로 126 대공빌딩 3층 (역삼1동)
GWM반포센터	서울시 서초구 반포대로 291, 원베일리 스퀘어 5층
MEGA센터분당	경기 성남시 분당구 황새울로 312번길 26 4층(서현동, KT&G분당타워 4층)
MEGA센터잠실	서울특별시 송파구 신천동 7-25, 월드타워 10층
W Prestige 강남센터	서울특별시 강남구 삼성로512, 삼성동오피스빌딩 2층

주1) 투자자께서는 유안타증권(주) 지점의 명칭 또는 위치가 변경될 수 있으니 방문 전 확인하시기 바랍니다.

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인·서명

확 인 서

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

또한, 당사는 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」제8조에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2024년 08 월 23 일

주식회사 씨메스

대 표 이 사

이 성 호 (서명)

신고업무담당이사

윤 호 성 (서명)

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 경기 변동에 따른 위험 2024년 04월 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년 3.2%, 2025년 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 2024년의 전망치는 2024년 1월에 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)' 대비 0.1%p 상향되었는데, 이는 인플레이션 완화와 민간 소비 등에 힘입어 세계 경제가 회복세를 보일 것으로 전망됨에 기인합니다. 상방 요인으로 조기 금리 인하, AI 발전에 따른 생산성 향상, 구조개혁 추진 등을 제시한 반면 지정학적 갈등 확산과 고금리로 인한 부채규모 확대, 중국의 경기 둔화 등을 하방 요인으로 제시하였습니다. 한국은행이 2024년 5월 발간한 경제전망보고서에 따르면 국내 경제성장률을 2024년 2.5%, 2025년 2.1%로 예상하고 있습니다. 한국은행은 특히 국내 경제가 반도체경기 회복 및 AI 수요 확산, 글로벌 제조업경기 회복 등에 따라 수출과 설비투자를 중심으로 경기가 개선될 것으로 보고 있습니다. 비록 소비 및 건설투자는 고금리와 내수회복 모멘텀 약화의 영향을 받을 것이나, 내후년 글로벌 통화긴축 기조 완화 등 대내외 여건이 전반적으로 개선된다면 성장흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다 당사는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션을 영위하는 AI Robotics 전문 기업으로, 당사 사업은 전방시장인 산업용 로봇 및 머신비전 사업과 밀접한 연관이 있으며, 물류, 제조, 2차전지 등 다양한 산업의 영향을 받고 있습니다.글로벌 지정학적 리스크, 글로벌 긴축기조 장기화 등의 대외적 위험으로 인해 국내외 경제활동이 위축되고 설비투자가 감소하여 관련 투자가 지연 또는 축소될 경우, 이는 당사가 영위하는 산업 전반의 성장에 하방압력으로 작용할 가능성이 존재합니다. 이와 같이 국내외 경기 불확실성으로 인해 당사의 성장성과 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다. 나. 전방산업의 수요 감소에 따른 위험 당사는 지능형 로봇 솔루션 사업을 통해 고객사에 로봇 인지판단 소프트웨어, 로봇 정밀제어 소프트웨어, 로봇 비전센서 등을 공급하고 있어 산업용 로봇시장과 밀접한 관계를 가지고 있습니다. 3D 검사 솔루션은 3차원 형상 및 기능 검사를 위한 머신비전 검사 솔루션으로 머신비전 시장 수요에 영향을 받고 있습니다. 산업용 로봇과 머신비전의 향후 성장성은 꾸준히 높을 것으로 예상되나, 전망과 달리 시장 확대가 늦어질 경우 당사 성장성에 부정적인 영향이 발생 수 있습니다. 산업용 로봇 시장 및 머신비전 시장에서도 당사의 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션은 도입기에 위치하고 있기 때문에, 기술의 발전 속도에 맞춰 산업현장에서 활용되는 시점이 차이가 날 수 있습니다. 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체 등의 사유로 당사 전방시장의 성장 속도가 시장의 예상에 비해 저조할 경우 당사

경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

다. 시장 내 경쟁 심화에 따른 위험

당사의 주된 사업분야는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션으로 구분하고 있으며, 지능형 물류 로봇 시장, 지능형 제조 로봇 시장, 3D 검사 시장을 경쟁시장으로 두고 있습니다. 당사는 다수의 양산 레퍼런스 및 기술력을 바탕으로 시장 내 지위를 견고히 하고, 3차원 비전, 인공지능, 산업용 로봇 제어 관련 원천기술을 바탕으로 향후 시장의 다양한 요구에 적극 대응할 예정입니다. 또한, 실제 양산 현장에서 얻어진 데이터를 통해 지속적으로 높은 진입장벽을 형성하고 있으며, 기존 경쟁사 및 신규 진입자가 단기간 내에 따라잡기 어려운 수준에 이른 것으로 판단됩니다.

다만, 향후 경쟁사가 품질, 기능, 가격 측면에서 우위에 있는 제품을 출시할 경우 당사의 사업성에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 인력 대체 효과로 인한 사회적 갈등 위험

당사의 지능형 로봇 솔루션은 물류 및 제조현장에서 발생할 수 있는 고통스럽고 위험한 작업 환경을 개선하고 생산 효율성을 향상하는데 기여하고 있습니다. 위험한 작업들은 로봇이 대신하고, 근로자들은 안전한 환경에서 최소한의 관리와 더욱 생산성이 높은 일을 담당할 수 있는 환경을 조성하는 것을 목표로 하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 로봇 기술 발전이 기존의 일자리를 대체하고 고용시장에 부정적 영향을 줄 수 있다는 부정적인 시선이 존재합니다. 만약 산업 현장에 투입되는 로봇에 대한 사회적 통념이 부정적으로 변할 경우 사회적 갈등이 심화되며, 이로 인해 정부의 규제 등이 강화되는 등 산업의 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

마. 지속적인 기술개발 관련 위험

당사가 영위하는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업의 특성은 신속한 기술 변화, 업계 표준의 끊임없는 진화, 고객 요구사항 및 수요형태의 변동 등으로 요약될 수 있습니다. 따라서 당사 사업의 성공 여부는 이러한 시장의 특성 및 고객의 요구사항을 사전에 정확하게 예측하고 효율적인 제품 및 솔루션을 적시에 개발하고 고객의 니즈에 부합하는 서비스를 제공하는 능력에 달려 있다고 할 수 있습니다.

다만, 당사의 지속적인 연구개발 및 다양한 노력에도 불구하고 산업의 기술변화에 적절히 대응하지 못한다면 경쟁사 대비 당사의 경쟁력이 저하될 수 있습니다. 만약, 당사의 계획대비 기술개발이 지연되거나, 계획된 기술개발 분야가 고객사의 요구에 부합하지 않을 경우, 가시적인 영업성과가 예상보다 지연될 수 있습니다. 이는 당사의 성장성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투입된 연구개발 비용을 회수할 수 없을 경우, 예상되는 향후 매출이 급격하게 감소함에 따라 당사의 수익성 및 재무

안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 고객 대비 협상력 열위에 따른 위험

당사의 고객사들은 국내 및 해외 대표적인 대기업과 중견기업 등 당사에 비하여 규모가 큰 기업들이며 이러한 기업들은 당사와 비교하여 우월한 협상력 및 단가 교섭력을 가지고 있습니다. 이와 관련하여 당사와 같은 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 제공 업체들은 가격 인하 및 마진율 하락 위험에 노출될 수 있습니다. 당사는 상기와 같은 교섭력의 차이로 인한 위험 요인을 최소화하기 위하여 지속적인 연구개발 및 양산 레퍼런스 확보를 통해 당사 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업의 기반이 되는 3차원 비전, 인공지능, 산업용 로봇 제어 관련 원천기술을 차별화하고, 기 진입한 고객사 및 산업내 레퍼런스를 바탕으로 신규 고객사 확보 및 신규 시장을 선점함으로써 이러한 위험에 대응하고자 하고 있습니다.

하지만 이러한 대응 노력에도 불구하고 **향후 대체기술의 등장, 신규 업체의 진입, 고객사 내 경쟁심화** 등이 발생하는 경우에는 판매 단가 인하 요구에 따른 당사 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 매출처의 단가 인하 요구사항 등을 거부 또는 불이행하는 경우 당사 매출의 감소로 이어질 수 있는 위험이 존재함을 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

사. 원재료 수급 위험

당사의 주요 영업방식은 고객의 주문에 의한 판매입니다. 고객의 주문 내용에 따라 로봇 자동화 및 3D 검사 공정에 필요한 소프트웨어를 개발하고 적합한 사양의 원재료를 구매하여 '소프트웨어와 비전센서' 또는 'Full Stack Engineering' 형태로 고객사에 납품하며 고객사의 확인 절차를 거친 후 판매가 완료됩니다.

당사는 원재료의 가격 변동 발생시 유연하게 대처하고, 원재료 수급에도 지장을 받지 않도록 원재료를 소수의 공급자에 의존하고 있지 않습니다. 하지만, 당사가 영위하는 산업은 기술집약적 산업으로 당사의 핵심부품과 관련하여 원재료 공급업체의 기술수준 및 성장속도가 당사의 산업 및 전방산업을 따라가지 못해 원재료 수급에 문제가 생길 경우 당사 매출에 영향을 미칠 가능성이 존재합니다. 더불어 **향후 예상하지 못한 수급불균형, 원가상승, 급격한 환율 변동, 매입처 관리 부실** 등의 문제가 발생할 경우 원재료 수급에 차질이 발생할 수 있습니다. 이는 당사 제품의 원가 상승을 불러일으켜 단가 인상으로 이어질 수 있으며, 이로 인한 당사 제품의 경쟁력이 약화될 수 있어 **향후 실적에 부정적인 영향을 줄 수** 있습니다.

아. 핵심인력 이탈 및 핵심기술 유출 위험

당사가 영위하는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션은 우수한 연구개발자들의 확보가 필수적이며, 이러한 핵심 인력을 지속적으로 확보하고 장기 근속을 위한 동기를 부여하는 것은 매우 중요합니다. 당사는 핵심 인력의 고용 안정 및 인력 유출 방지를 위해 다양한 제도를 운영하고 있습니다.

	당사는 핵심 연구개발인력의 확보 및 장기 근속을 유도하기 위해 주식매수 선택권 및 직무발명보상제도 등 다양한 인센티브 제도를 통해 근로의욕 향상과 중장기적 연구개발 매진을 위한 원동력을 부여하고 있습니다. 이에 핵심 인력의 급격한 인력 이탈 가능성은 높지 않을 것으로 판단됩니다. 하지만 위와 같은 임직원에게 대한 보상 제공에도 불구하고 업계 내 치열한 인력 유치와 전문 인력에 대한 높은 수요 등으로 인하여 경쟁사 및 후발주자에게 당사의 핵심 인력이 이탈할 가능성을 배제할 수 없습니다. 당사 핵심 인력의 이탈 시 연구개발의 지연 및 기술유출 등에 따라 기술의 변화와 고객의 요구사항을 명확하게 반영하지 못하는 경우 당사의 경영 및 경쟁력 유지에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 성장 잠재력이 훼손될뿐만 아니라 당사의 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이러한 점에 유의하시기 바랍니다. 자. 고객사가 요구하는 조건 충족 실패 위험 당사의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업 부문에서 개발, 제조, 판매하는 솔루션은 아직 일반화 되지 않은 기술입니다. 이에 따라 고객사가 요구하는 조건을 충족하기 위해서는 관련 기술력은 물론이고 양산 레퍼런스, 양산현장에서의 Real data 확보, 고도화된 AI 기술 등의 여러 조건을 충족시켜야 합니다. 당사는 이러한 조건을 충족시킴으로써 다수 국내 및 해외 주요 대기업의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션을 공급하였으며, 양산 레퍼런스를 바탕으로 지속적인 매출증가를 실현하고 있습니다. 하지만 위와 같은 경쟁력에도 불구하고, 당사가 고객사의 새로운 제품의 개발 요구에 빠르게 대응하지 못하거나 기술개발에 실패하는 경우 당사의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 도입 프로젝트를 보류하거나 취소되는 등의 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하여 주시기 바랍니다. 차. 국내 육성정책 변화에 따른 위험 대한민국 정부의 경우, 2008년 지능형 로봇 개발 및 보급 촉진법이 제정된 이후 2009년부터 한국의 로봇산업 활성화를 위한 일련의 각 5년간의 계획 기간을 수립한 기본계획을 발표하고 있습니다. 2024년 1월에 발표된 가장 최근의 기본 계획("제4차 지능형 로봇 기본계획")은 2024년부터 2028년까지 5년동안 중점적으로 추진할 로봇 정책의 핵심 내용을 담고 있습니다. 정부 정책은 로봇을 활용한 신비즈니스를 촉진하고 산업적, 사회적 기여도를 높이는 효과가 있습니다. 그러나 "제4차 지능형 로봇 기본계획" 또는 정부의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있는점 투자자께서는 유의하여주시기 바랍니다.

회사위험	가. 기술성장기업 특례 적용에 관련한 위험 당사는 코스닥시장 상장요건 중 기술성장특례를 적용한 기술성장기업입니다. 당사는 한국거래소가 지정하는 전문평가기관인 한국발명진흥회, NICE평가정보로부터 "3차원 검사 장비 및 고정밀 지능형 로봇자동화 솔루션"에 대해 평가받았으며, AA, BBB 등급의 기술평가 등급을 통보받았습니다. 그러나 이러한 전문기관의 기술평가 결과가 회사의 성장성과 향후 실적을 보장하는 것은 아닙니다. 한편, 기술성장기업은 일반적으로 사업의 성과가 본격화되기 전이므로 안정적인 재무구조 및 수익성을 보이고 있지 않은 경우가 많습니다. 당사 또한 기술성장기업(기술 특례상장)으로서 일반(벤처)기업에 비해 완화된 외형요건을 적용 받았으며, 최근 3개 사업연도 기준 영업손실을 기록하였습니다. 또한 내·외부 경영 환경의 변화, 전방산업의 침체, 수요처의 도입 시기 지연 등의 요인으로 인해 당사의 성장성 및 수익성은 악화될 수 있습니다. 이러한 경우, 추후 당사가 공시할 사업보고서에 당사가 기 제시한 실적 전망치와 실제 발생한 실적치 간의 차이를 기재하고, 이 원인에 대해서도 설명할 계획입니다. 이처럼 당사가 수령한 전문평가 결과에도 불구하고, 그 결과가 반드시 회사의 성장성 및 수익성과 직결되지 않으며, 대내외적 여건에 따라 이익을 실현하지 못할 위험이 존재하오니 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다. 나. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험 당사는 기술성장특례 적용 기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미만인 경우에는 그 다음 사업연도), 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 3개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한사업연도의 말일까지의 기간이 3월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않습니다. 또한, 장기영업손실 요건은 기술성장기업은 별도의 유예기간 없이 적용이 면제되나, 자본잠식/자기자본 요건에 대해서는 별도의 유예 또는 미적용 요건이 존재하지 않습니다. 당사의 경우, 2024년 상장할 경우 매출액 요건은 2030년부터, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2028년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다. (상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3개월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도부터 적용) 한편, '자본잠식/자기자본'요건은 기술성장특례기업에 대해 별도의 유예기간을 적용하지 않습니다. 당사는 연결재무제표 기준, 2024년 이후 2027년까지 매출성장을 달성할 것으로 기대하고 있으나 연구개발비용 및 운영비용의 발생으로 2025년까지 지속적인 당기순손실을 시현할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 당사는 금번 상장 공모를 통한 자기자본 증가로 인해 '자본잠식/자기자본' 요건에 해당될 가능성은 높지 않다고 판단됩니다. 그러나 당사의 매출 성장성이 기대치에 미달하게 된다면 상기 요건에

따라 관리종목으로 지정될 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

매출액 및 세전이익 요건의 적용의 유예에도 불구하고 해당 요건 이외에 상장폐지 관련 기타요건에 해당하는 경우 당사는 상장폐지가 될 수 있으며, 유예기간 이후 매출액 또는 법인세비용차감전계속사업손실 요건으로 인하여 상장폐지가 될 수 있습니다. 또한, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 당사 주요 사업의 역성장, 신규사업 지연 또는 취소에 따른 비용 및 지출 증대 등의 이유로 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

다. 사업계획에 근거한 추정손익 미달성 위험

당사의 매출액은 별도기준 2021년 25억원, 2022년 47억원, 2023년 76억원, 2024년 반기 18억원을 기록하였습니다. 당사는 로봇 제어기술과 3D비전기술을 기반으로 고객의 니즈에 맞는 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션(Inspection Solution)을 제공해왔으며, 꾸준히 로봇에 대한 전공 및 경험이 많은 엔지니어들을 확보하여 경쟁력 있는 AI Robotics 전문 기업으로 성장해왔습니다.

당사는 내외부의 객관적인 자료를 바탕으로 합리적인 수준에서 미래 영업실적을 추정했습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 계획하고 있는 제품 판매 전략 및 대량 공급 계획의 지연 등에 따라 매출 변동성이 증가하여 실적 악화로 이어질 수 있습니다. 또한, 예상치 못한 경기 변동이나 경쟁심화 등에 따라 당사가 제시한 사업계획을 달성하지 못할 수 있으며, 당사의 향후 경영실적에 부정적 영향을 미칠 수 있는 요인들이 존재하는 것을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 당사의 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있으며 이는 당사가 증권신고서 제출일 현재 시점에서 미래 영업실적을 예상했으나, 경기의 변동성, 산업 및 경쟁시장의 변화, 유관 정책과 규제 개정 등 예측하기 어려운 체계적 위험이 미래에 발생할 수 있기 때문입니다. 또한 당사의 영업 전략과 기술 개발 등이 부진하여 예상에 못미치는 실적을 낼 수도 있습니다. 만약 그러한 일이 발생한다면, 상장 이후 당사가 공시할 사업보고서에 당사가 제시한 추정 실적치와 실제 실적치의 차이를 충실히 기재할 예정입니다. 이와 같은 추정실적을 달성하지 못할 위험에 대해서 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.

라. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험

당사의 매출액은 2022년 전년도 대비 83.2%, 2023년에 전년도 대비 63.2% 증가하는 등 제품 매출의 가파른 상승세에 기인하여 매년 꾸준히 증가하고 있습니다. 당사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업(Inspection Solution) 산업은 지속적으로 성장 중으로 당사 또한 우호적인 환경에서 성장할 것으로 판단되나, 시장의 성장과 당사가 가진 경쟁 우위에 비롯한 영업수익 성장 및 신규 사업 수주 예상에도 불구하고 경쟁심화, 고객사의 사업 지연 등으로 인해 당사 전

채 영업수익 실현이 부진할 수 있으며 대내외적인 환경의 변화로 당사의 성장성은 둔화될 가능성이 있다는 점을 유의하시기 바랍니다. 한편, 영업이익률은 2021년 -104.1%, 2022년 -144.2%, 2023년 -130.7%, 2024년 반기 -397.4%로 지속적인 적자를 기록하고 있습니다. 이는 당사의 매출원가 및 판매비와 관리비의 증가에 기인합니다.

당사의 매출원가율은 2021년 56.7%, 2022년 65.5%, 2023년 85.9%, 2024년 반기 161.6%로 지속적으로 증가하고 있으며, 특히 원가산정 방식을 2023년에 간접비 배부방식으로 변경하면서 증가하였습니다. 2024년 반기 매출원가율 상승은 Capa 확대를 위한 내부 조직개편 및 신규직원 채용에 따른 원가부서의 노무비 증가에 기인하고 있으며, 신규개발 제품의 수주를 위한 개발 및 영업활동도 원가에 계상되어 매출액 대비 높게 계상되었습니다. 다만 하반기에 공급이 완료되는 수주가 증가하여 매출액이 증가할 경우 매출원가는 개선될 것으로 예상됩니다.

당사의 매출액 대비 판매비와관리비 비중은 2022년 178.6%를 기록하며 2021년에 비해 증가하였으나, 2023년도에는 144.8%로 일부 감소한 후 2024년 반기에는 335.8%로 다시 증가하였습니다. 판매비와관리비의 증가는 매출 성장 전망에 따라 생산 조직 인력 및 SI 등 연구개발, 기타 인력의 지속적인 확대에 인하여 급여, 주식보상비용 및 경상연구개발비의 지속적인 상승에 기인합니다. 또한 회사의 성장에 필요한 인력 수급을 위해 회사의 본사가 서울로 이전하였고, 사무실 임차공간의 확대에 따라 관련 사용권자산 상각비와 지급임차료 증가도 판매비와관리비 증가에 기여하였습니다. 지급수수료의 경우, 외부회계감사 보수 금액, 상환우선주 및 주식매수선택권 가치평가, 내부회계관리제도 비용 등의 IPO와 관련된 일회성 비용들로 인하여 증가하였습니다.

당사는 매출 확대 및 규모의 성장을 이룸으로써 원재료 매입단가 절감, 프로젝트 당 생산인원의 최적화, 조직의 효율적인 관리를 통하여 수익성을 제고할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 당사가 주력으로 영위하는 지능형로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업시장의 경쟁 심화, 전방산업 시황 악화 등으로 인한 수요 감소, 단가 하락, 고객사 요청에 따른 납기일 지연, 원재료 입고지연 등이 발생할 경우 당사의 매출 실적 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

마. 현금흐름 관련 위험

당사의 영업현금흐름은 지속적인 인력충원과 연구개발자금 등으로 인하여 음(-)의 현금흐름을 기록했습니다. 당사는 최근 3개년 동안 높은 매출성장률을 기록하였고 2024년에도 매출 성장이 예상되어 영업현금흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다.

당사의 음(-)의 영업현금흐름이 지속된다면 향후 2026년부터 당기순이익이 발생하여도 현금의 부족으로 인해 회사의 재무상황이 불안정해질 수 있습니다. 향후 당사는 예상되는 공모자금을 연구개발, 마케팅, 차입금 상환,

운전자금, 시설자금 및 해외진출 자금 목적으로 사용할 예정이며, 2024년부터 과거 대비 높은 수준의 영업이익 및 당기순이익을 달성할 예정이기 때문에 상장 이후 현금흐름은 안정적으로 변화할 것으로 기대됩니다. 그러나, 향후 추가적인 대규모 시설 및 장비 투자가 발생하거나 관련 사업에서 수익성을 확보하지 못한다면 당사의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 재무안정성 관련 위험

당사는 기술력 기반 벤처기업으로 지속적인 연구개발 활동으로 인해 높은 연구개발 관련 비용 및 영업손실이 발생하였습니다. 당사는 2021년 11월 27일 1차 전환상환우선주, 2022년 3월 11일 2차 전환상환우선주를 발행하였으며 이로 인하여 부채비율은 2021년 802.7%, 2022년 자본잠식을 기록하였습니다. 이후 2023년 12월 22일 전환상환우선주가 전액 보통주로 전환되며 부채가 37,801백만원의 자본으로 전환되었으며, 이로 인해 2023년 당사의 자본총계는 -4,974백만원에서 19,260백만원으로 전환되며 자본 잠식이 해소되었으며 부채비율은 23.9%를 기록하여 재무안정성이 크게 향상하였습니다. 2024년 반기에는 장단기 차입금이 증가하며 부채비율이 49.1%로 증가하였습니다.

한편, 당사는 2021년 단기차입금 1,200백만원으로 자산총계 25,990백만원을 기준으로 차입금의존도가 4.6% 수준으로 업종평균인 보다 낮은 것으로 확인됩니다. 2022년 차입금을 전채를 상환하여 차입금의존도가 0% 수준으로 낮아졌으며, 2023년 장기차입금 1,760백만원이 발생하여 차입금의존도가 7.4% 수준으로 높아진 이후, 2024년 반기 장단기 차입금이 추가로 발생하여 차입금의존도가 12.5% 수준으로 상승하였으나 이는 여전히 업종평균인 28.1% 대비 낮은 수준입니다.

당사의 재무안전성은 2023년 전환상환우선주의 보통주 전환으로 인한 부채감소 및 자본증가로 인해 큰폭으로 향상되었으나, 차입금의존도는 2023년 및 2024년 반기에 상승하였습니다. 향후 인력 및 연구개발에 꾸준한 투자가 필요한 상황에서 경영성과의 저하 등 예상치 못한 변동이 발생하거나, 추가 투자활동을 위한 자금 차입 및 현금 흐름 악화등의 사유로 당사의 재무안정성 지표는 악화될 수 있습니다. 또한 대내외적 경제 악화로 인한 자금조달의 어려움 증대 등으로 인해 당사의 재무안전성은 악화될 수 있으며, 이에 대해서 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 매출채권 관련 위험

당사는 매출채권 회수가 원활하게 진행됨에 따라 매출채권 회전율은 2023년 5.4회, 2022년 3.8회, 2021년 2.9회로 업종평균인 5.4회를 하회하였으나 2023년은 업계평균과 유사한 수치로 개선된 모습을 보이고 있습니다. 당사는 매출채권 회수가 원활히 진행되며, 2023년 매출채권의 평균 회수 기간은 3개월 이내로 관리되고 있어 매출채권 회수 지연 및 미회수에 따른 위험은 높지 않은 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 향후 거래처 다변화 및 신흥국 추가 진출로 인한 미회수

채권이 증가할 가능성이 있으며, 이는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

아. 재고자산 관련 위험

당사의 재고자산 회전율은 2021년 3.9회에서 2022년 3.1회로 감소하였으나, 2023년은 5.2회로 증가하여 재고관리의 효율성이 향상하였습니다. 이는 매출 증가에 따른 매출원가 증가 및 2023년 재고자산의 일부 감소에 기인합니다. 2024년 반기에는 재고자산이 소폭 증가하며 재고자산회전율이 감소하였습니다. 당사의 재고자산회전율은 동업종 평균 재고자산회전율 6.0회에 비하여 아직 낮은 수준을 보여주고 있는데 이는 당사의 사업이 고객의 주문에 따라 제작된 제품을 공급하는 수주업의 성격을 지니고 있기 때문입니다.

당사의 경우 자산총계대비 재고자산비율이 2023년말 기준 4.9%, 2024년 반기 기준 7.8% 수준으로 높지 않으며, 재고자산회전율과 재고자산회전일수가 2024년 반기에는 소폭 악화되었으나, 2021년~2023년 동안 개선되었습니다. 그럼에도 당사의 고객사의 시장상황 악화 등으로 인해 당사의 수주물량이 감소하여 당사의 재고자산이 증가할 수 있습니다. 이에 따른 재고자산 손실 충당금이 발생할 수 있으며, 예기치 못한 시장 악화 등으로 제품 판매 부진이 발생해 재고자산이 증가하는 경우에는 재고자산회전기일이 증가할 수 있습니다. 또한, 갑작스런 납품 중단 등이 발생하는 경우, 재고자산의 진부화 및 폐기가 발생하여 손실이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 영업실적이 둔화된다면 재고자산 리스크가 재무건전성을 훼손할 수 있습니다. 당사의 재고자산은 지능형 로봇 솔루션 개발 및 로봇 조립에 필요한 부품 및 기자재 등으로, 재고 특성상 파손, 변질 및 진부화 가능성은 극히 낮은 편이지만, 예상치 못한 영업실적의 둔화로 인해 재고자산의 진부화가 이루어지거나 기술 개발에 따른 회사가 보유하고 있는 원재료 등의 효용이 낮아져 회사의 재무안정성 및 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의해주시기 바랍니다.

자. 지식재산권 관련 위험

당사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 관련 사업은 특화된 기술 및 사업화 능력에 의하여 성패가 결정되는 기술집약적 산업에 속하며 이를 위한 기술보호가 필수적입니다. 이에 당사는 핵심 기술을 비롯하여 당사의 기술 전반에 대한 연구개발과 더불어 기술을 보호하기 위한 특허를 출원 및 등록하고 있습니다. 당사는 현재 총 4건의 등록 특허 및 15건의 출원 특허를 보유하고 있습니다. 다만, 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업과 같은 기술집약적 산업에서는 전 세계적으로 특허등록을 위한 경쟁이 치열하게 전개되고 있습니다. 향후 예상치 못한 제3자로부터 당사가 보유하고 있는 기술 제품 특허에 대한 소송 및 분쟁 등이 발생할 수도 있으며 일부 출원 중인 특허권의 경우 당사가 특허출원 전략을 잘못 수립하여 적절히 특허권을 보호하지 못할 수 있습니다. 이 경우 당사가 특

	허권을 통한 견고한 기술진입장벽을 구축하지 못하여 사업경쟁력이 약화될 수 있으며 이는 당사의 영업 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다. 차. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험 당사의 최대주주 등의 보유지분은 증권신고서 제출일 현재 53.42%, 공모 후 39.84%, 희석 주식수 감안 시 38.12%로 경영 안정성은 유지될 수 있을 것으로 판단됩니다. 당사는 본 공모를 통해 신주모집 20.08%(2,300,000주) 및 구주매출 2.62%(300,000주)를 계획하고 있습니다. 최대주주인 이성호 대표이사, 서명진 사내이사, 이수룡 사내이사는 구주매출을 진행할 계획이며 구주매출 대금은 가계안정자금 등으로 활용할 계획입니다. 당사 최대주주와 그 특수관계인의 지배력을 감안할 때, 공모에 따라 경영의 안정성이 훼손될 우려는 낮을 것으로 보입니다. 그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현저는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고 경영자나 주요임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 그럼에도 불구하고 상장 이후 당사 유통 주식에 대한 접근성 증가에 따라 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 경영권 변동 시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 카. 해외종속회사 재무손익 관련 위험 당사는 1개(미국: CMES ROBOTICS INC)의 해외 종속회사를 설립하여 운영 중입니다. 해당 법인은 미국의 물류 시장에서의 산업용 로봇 활용 니즈가 증가하고 있음을 토대로 미국 내 공정 자동화가 필요한 다양한 기업들에게 영업활동을 전개해 오고 있습니다. 이처럼 해외종속회사는 지속적으로 당기순손실이 발생하고 있으나, 미국 내 공격적인 매출처 확대 및 해외 진출을 통하여 실적이 개선될 것으로 기대됩니다. 다만 글로벌 경기 침체, 회사의 사업 계획 차질등의 변수가 발생하여 실적 개선 및 흑자 전환에 다소 시간이 소요될 수 있습니다. 이러한 연결기업의 지속적인 손실 및 수익성 악화는 기업 규모 차이 등을 고려할 때 당사에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상되으나, 연결실체인 종속회사의 경영성과는 당사의 연결재무제표에 반영됨에 따라, 향후 해외 영업 부진에 따른 종속기업의 경영성과가 악화될 경우 이는 당사의 재무 건전성에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. 타. 소송 및 우발채무 관련 위험 당사는 현재 계류된 소송은 없지만, 향후 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미

	칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다. 파. 합병 관련 위험 당사는 2023년 12월 01일 AI와 소프트웨어 개발 역량의 강화를 위하여 AI 및 소프트웨어 개발 전문기업 제론테크와 인수합병을 진행하였습니다. 합병의 목적은 MLOps 솔루션 전문 기업 제론테크와의 합병을 통해 당사의 AI Robotics 경쟁력을 강화하는 것입니다. (주)제론테크는 MLOps (Machine Learning + Operations) 솔루션 사업을 영위하며, 산업현장에 필요한 MLOps 플랫폼, MLOps 솔루션, Data Annotation & Tool 서비스를 제공하는 회사입니다. 당사는 소프트웨어 개발 및 DevOps (Development+ Operations)에 강점이 있는 회사로, 당사의 AI Robotics 역량 강화를 위해 MLOps 플랫폼 및 솔루션 기술 내재화가 필요하다고 판단하여 (주)제론테크와 합병을 진행하였습니다. 합병 관련 사항은 다음과 같습니다. 당사는 제론테크 합병 시 매수가격차이 전액(17억원)을 영업권으로 인식하였습니다. 또한, 영업권으로 계상된 17억원을 지정감사인의 의견에 따라 당해연도 전액 손상처리하였습니다. 이는 당사의 수익성 악화에 단기적이고 일시적인 영향을 미쳤으나, 당사는 선제적으로 확보한 인원 관리 및 보수적인 인원 충원을 통한 고정비 효율화, 매출액 증대를 통한 영업이익율 개선 등을 통하여 수익성 개선을 위한 실질적인 노력을 진행중입니다. 당사는 상기 합병 이후 증권신고서 제출일 현재 타법인에 대한 합병 계획이 없습니다. 그럼에도 불구하고 상장 이후 당사가 타 법인에 대한 합병을 진행할 시 당사의 주가가 변동되어 안정적인 주가 흐름을 해칠 가능성이 있음을 배제할 수 없으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

기타 투자위험	가. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있으나 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다. 나. 투자자의 독자적 판단요구 본건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자 결정을 하기 전 본 증권신고서의 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의 깊게 검토하고, 이를 종합적으로 고려하여 최종적인 투자 판단을 해야 합니다. 만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 영업실적 등에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자께서 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다. 한편, 본건 공모를 위한 분석 중에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 당초 예측했던 것과 다를 수 있다는 점도 유의해야 합니다. 다. 투자설명서 교부 관련 사항 2009년 2월 4일부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다. 라. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험 당사의 희망 공모가액은 비교기업의 PER을 적용하여 산출하였으며 희망 공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 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 외부 전문기관의 평가 등을 받지 아니한 당사의 자체적인 추정이며, 그 완결성이 보장되지 아니합니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 해주시기 바랍니다. 또한

향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 이러한 변동가능성이 해당 공모가액 추정에 충분히 반영되지 아니할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

마. 미래추정실적을 달성하지 못할 위험

당사는"IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 마. 추정 당기순이익 산정내역"에 향후 당사가 추정하는 경영실적 내역을 기재 하였습니다. 단, 당사의 사업 계획 달성 과정에서 시장의 정체 등 다양한 변수로 인해 당사의 향후 매출이 감소하거나 비용이 증가할 가능성이 존재합니다. 따라서, 당사가 산정한 추정 당기순이익 산정 내역이 변동 될 수 있음을 투자자께서는 투자 시 유의하시기 바랍니다.

바. 유사기업 선정의 부적합 가능성

당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 이러한 기준에 따른 비교기업의 선정은 비교기업의 사업내용이 일정부분 당사의 사업과 유사성을 가지고 있어 공통점이 있고, 일정 수준의 질적요건을 충족하는 유사기업을 선정하고자 당사는 기준을 충족하는 총 4개사를 최종유사기업으로 선정하였습니다.

다만, 동 회사들의 매출액, 자산 총계 등은 당사의 재무 규모와 비교하였을 경우 다소 차이가 존재합니다. 또한 유사회사 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식 가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있습니다. 상기 최종 유사기업 4개사는 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 기술력, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있습니다. 비교 참고회사 선정기준의 임의성 및 기타 증권가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 주식매수선택권에 따른 주가 희석화 위험

증권신고서 작성기준일 현재 당사의 미행사 주식매수선택권은 총 518,544주(상장예정주식수의 4.53%)이며, 계약서상 행사기간은 스톡옵션 부여일로부터 3년이 경과한 날로부터 5년 이내에 행사가 가능합니다. 518,544주 중 291,024주는 행사 가능하고, 66,192주는 2024년 10월 14일부터, 16,704주는 2025년 08월 23일부터, 144,624주는 2026년 03월 22일부터 5년간 행사 가능합니다. 주식매수선택권 부여를 통한 주식보상 비용은 당사의 수익성을 악화시킬 수 있으며, 주식매수선택권 행사에 의해 신주가 발행되어 상장주식수가 증가할 수 있습니다. 이러한 신주가 일시에 유통될 경우 이로 인해 당사의 주가는 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

아. 상장 이후 유통가능 주식수 및 매도가능물량으로 인한 위험

당사의 상장에정주식수 11,454,376주 중 3,902,142주(공모 후 상장에정 주식수의 34.07%)는 상장 직후 유통가능 물량입니다. 최대주주등이 보유한 4,563,688주(공모 후 상장에정주식수의 39.84%)를 포함, 총 7,552,234주(공모 후 상장에정주식수의 65.93%)가 유통제한 될 예정입니다.

유통가능 물량의 경우 상장 후 즉시 매도가 가능하므로, 해당 물량의 매각으로 인하여 주가가 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주등 계속보유자의 의무보유기간 및 자발적 계속보유자의 계속보유확약기간이 만료되는 경우에도 추가적인 물량 출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다. 매도가능물량의 급격한 출회는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 의무보유기간 종료 후 주요 주주 등의 소유주식 매각은 당사의 사업성, 성장성 등에 대한 부정적인 시각으로 인식될 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

자. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인인 삼성증권(주)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.

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 50,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 상장주선인의 내규에 의거하여, 상장주선인의 의무취득분은 의무보유기간 종료 이후 3개월 내 매도하도록 정하고 있습니다. 이에 따라, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 3개월 내 시장에 출회될 예정이며, 해당 기간동안 추가 유통물량 증가로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

차. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으니 이점 유념하시기 바랍니다.

카. 수요예측에 따른 공모가격 결정

금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5조제1항제2호의 단

서조항은 적용하지 않습니다.

다. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2024년 09월 19일(목) ~ 2024년 09월 25일(수) 입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2024년 09월 30일(월) ~ 2024년 10월 01일(화)에 일반 투자자와 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. 수요예측 참여가능한 기관투자자의 범위

금번 공모를 위한 수요예측 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제 8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

하. 공모주식수 변경 위험

『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고, 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모가 변경될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

거. 기관투자자 배정 및 청약자 유형군별 배정비율 변경 가능성

기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

너. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정수량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 금번 공모는 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 해당 청약방식에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률보다 많을 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 배정주식에 따른 청약증거금의 환불은 이루어지지 않습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

더. 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위

형

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 추가적으로 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호 신설에 따라 우리사주조합원이 공모주식의 20%미만을 청약하는 경우, 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 당사는 금번 공모시 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으나, 상기 규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 일반투자자에게 공모주식의 5% 내에서 일반청약제에 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

러. Put-Back Option, 환매청구권, 초과배정옵션 미부여

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

머. 상장요건 일부 미충족시 거래 제약에 따른 위험

금번 공모는 코스닥시장 상장규정에서 규정하고 있는 주식의 분산요건 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모후 당사가 신규상장 신청일까지 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 수없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

버. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 당사의 이성호 대표이사 및 주요 임원들을 포함한 최대주주등의 지분 4,563,688주(공모 후 상장예정주식의 39.84%)를 바탕으로, 당사의 지배주주로서 이사 선임 등 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안에 있어 지배적인 의결권을 행사할 수 있습니다. 또한, 지배주주는 정관 변경요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

다.

서. 미래에 대한 예측가능성 위험

본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정한 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다. 따라서 투자자께서는 본 증권신고서의 공개일자 기준으로 작성된 미래 예측 진술에 지나치게 의존해서는 안 된다는 점을 유의하시기 바랍니다.

어. 집단소송 위험

증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

저. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

당사는 2024년 반기 말(2024년 06월 30일)을 작성 기준일로 하여 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 회계법인으로부터 검토받은 검토보고서 상의 내용을 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 반기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

처. 소수주주권 행사로 인한 소송위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며, 이에 따라 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영자원이 핵심사업에 집중되지 못할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

커. 증권시장의 일일가격제한폭 $\pm 30\%$ 확대에 따른 가격변동 위험

2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

터. 신규상장종목의 신규상장일 기준가격 결정방법 개선 및 가격제한폭 확대

2023년 4월 13일 한국거래소는 신규상장일 기준가격 결정방법 개선 및 가격제한폭 확대를 위해 유가증권시장 및 코스닥시장 업무규정 시행세칙을 개정하였습니다. 개정된 시행세칙에 따르면, 시행세칙 개정 이후 신규상장종목에 대해서는 별도의 결정절차 없이 공모가격을 신규상장일 기준가격으로 사용하며, 가격제한폭을 기준가격(공모가격)의 60%~400%로 확대 적용하였습니다. 상기 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며 당사의 상장매매개시일은 개정된 규정을 적

용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 투자하시기 바랍니다.

퍼. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

허. 향후 사업 전망 위험

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(투자설명서) 제출기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치는 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

고. 공모일정 변동 가능성 및 상장예비심사 효력의 종료에 관한 위험

본 증권신고서 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다. 당사가 금번 신고서 제출 이후 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사 결과를 통보 받은 날인 2024년 07월 25일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하기 아니할 수 있습니다.

노. 투자원금손실 발생 가능성

금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격은 하락할 수 있으며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

도. 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 수요예측 등 참여금액이 주금납입능력 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 유의하시기 바랍니다.

	로. 투자위험요소 기재내용 이외 위험요소 존재 위험 당사는 상기에 기술된 투자위험요소 이외에도 당사는 기타 사회 경제적 위험요소에 노출되어 있으며 기타 위험에 직접적 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 최근 불안정한 국제정세 등 이러한 상황이 장기화 될 경우 당사의 사업에도 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다. 투자자 분들께서는 이 점 고려하시기 바랍니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류		증권 수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주		2,600,000	500	20,000	52,000,000,000	일반공모
인수(주선) 여부			지분증권 등 상장을 위한 공모여부			
인수			예	코스닥시장	신규상장	
인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	삼성증권	보통주	2,002,000	40,040,000,000	1,601,600,000	총액인수
공동	유진증권	보통주	468,000	9,360,000,000	374,400,000	총액인수
인수	유안타증권	보통주	130,000	2,600,000,000	104,000,000	총액인수
청약기일			납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024.09.30 ~ 2024.10.01			2024.10.04	2024.09.30	2024.10.04	-
청약이 금지되는 공매도 거래 기간						
시작일				종료일		
-				-		
자금의 사용목적						
구 분				금 액		
시설자금				17,293,000,000		
운영자금				19,315,000,000		
채무상환자금				2,340,000,000		
기타(연구개발비)				5,706,000,000		
발행제비용				2,345,640,000		
신주인수권에 관한 사항						
행사대상증권			행사가격		행사기간	
-			-		-	
매출인에 관한 사항						

보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
이성호	대표이사	3,240,000	100,000	3,140,000
서명진	사내이사	840,000	100,000	740,000
이수룡	사내이사	600,000	100,000	500,000

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

【주요사항보고서】	-
【기 타】	-

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의종류		증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주		2,600,000주	500원	20,000원	52,000,000,000원	일반공모
인수인		증권의종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	삼성증권	기명식 보통주	2,002,000	40,040,000,000	1,601,600,000	총액인수
공동주관회사	유진투자증권	기명식 보통주	468,000	9,360,000,000	374,400,000	총액인수
인수회사	유안타증권	기명식 보통주	130,000	2,600,000,000	104,000,000	총액인수
청약기일		납입기일		청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일		2024년 10월 04일		2024년 09월 30일	2024년 10월 04일	-

- 모집(매출) 예정가액(이하 "공모희망가액", "희망공모가액"이라 한다.)과 관련된 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」 - 「IV. 인수인의 의견(분석기관의 의견)」의 「1. 공모가격에 대한 의견」 부분을 참조하시기 바랍니다.
- 주2) 모집가액, 모집총액, 인수금액 및 인수대가는 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 20,000원 ~ 24,000원중 최저가액인 20,000원기준입니다.
- 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 삼성증권(주)과 발행회사인 (주)씨메스가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액 확정 시 정정신고서를 제출할 예정입니다.
- 주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.
- 청약일
- 기관투자자 청약일: 2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일 (2일간)
- 일반청약자 청약일: 2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일 (2일간)
- 주5) ※기관투자자의 청약과 일반청약자 청약은 2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자가 두 차례 이상 청약하는 이중청약이 금지되오니 이 점 유의하시기 바랍니다. 이중청약 금지와 관련한 세부적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항』을 참고하시기 바랍니다.
- 주6) 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약을 할 수 있습니다.

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

주8) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 2024년 04월 01일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 07월 25일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 그 결과 금번 공모 완료 후, 신규상장 신청 전 주식의 분산요건(「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주9) 인수대가는 공모금액의 4.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액범위(20,000원 ~ 24,000원)의 최저가액 기준입니다. 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 이와는 별도로 향후 수요예측 이후 발행회사는 공모실적, 기여도 등을 고려하여 발행회사의 재량에 따라 대표주관회사 및 공동주관회사에게 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인인 삼성증권(주)는 상장을 위해 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집(매출)하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

주10)	취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액 (주11)	비고
	삼성증권(주)	기명식보통주	50,000주	1,000,000,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분

※ 상기 취득분은 모집·매출하는 주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하여 상장일로부터 3개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

※ 상기 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사인 삼성증권(주)과 발행회사인 (주)씨메스가 협의하여 제시한 공모희망가 20,000원 ~ 24,000원 중 최저가액인 20,000원 기준입니다.

주11) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(공모희망가액 하단 20,000원 기준 50,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

2. 공모방법

금번 주식회사 씨메스의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 2,300,000주(공모주식의 88.5%) 구주매출 300,000주(공모주식의 11.5%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법: 일반공모]

공모대상	주식수	배정비율	비고

일반공모	2,600,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,600,000주	100.00%	-

- 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정 증권신고서 상의
- 주1) 모집 또는 매출할 증권수는 금번 제출한 증권신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.
- 주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.
- 주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 근거하여 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
- 주4) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 당사는 금번 공모 시에는 우리사주조합에 우선배정을 실시하지 않습니다.

[청약대상자 유형별 공모대상 주식수]

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	공모총액	비고
일반청약자	650,000주 ~ 780,000주	25.00% ~ 30.00%	20,000원	13,000,000,000원 ~ 15,600,000,000원	-
기관투자자	1,820,000주 ~ 1,950,000주	70.00% ~ 75.00%		36,400,000,000원 ~ 39,000,000,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,600,000주	100.00%		52,000,000,000원	-

- 주당 공모가액 및 공모총액은 제시 희망공모가액인 20,000원 ~ 24,000원중 최저가액인 20,000원기준
- 주1) 입니다. 청약일 전 대표주관회사가 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 주당 공모가액을 확정할 예정입니다.
- 주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.
- 주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.
- 주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 근거하여 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.
- 주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정에 따라 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 추가적으로 배정할 수 있습니다. 당사는 금번 공모 시 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으나, 상기 규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 일반투자자에게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.
- 주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 따라 주2) ~ 주5)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.
- 주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 따라 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

(1) 모집의 방법

[공모방법: 일반공모]

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	2,300,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,300,000주	100.00%	-

[모집 세부 내역]

모집대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비고
일반청약자	575,000주 ~ 690,000주	25.00% ~ 30.00%	20,000원	11,500,000,000원 ~ 13,800,000,000원	주2)
기관투자자	1,610,000주 ~ 1,725,000주	70.00% ~ 75.00%		32,200,000,000원 ~ 34,500,000,000원	주3), 주4)
합계	2,300,000주	100.00%		46,000,000,000원	주1)

모집대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

주1)	구분		배정주식수	배정비율	주당 모집가액	배정금액
	대표주관회사	삼성증권	1,771,000주	77.00%	20,000원	35,420,000,000원
	공동주관회사	유진투자증권	414,000주	18.00%	20,000원	8,280,000,000원
	인수회사	유안타증권	115,000주	5.00%	20,000원	2,300,000,000원

금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 인수단을 통하여 청약이 실시됩니다.

주2)	구분		일반청약대상 모집주 식수	주당 모집가액	일반청약대상 모집총액
	대표주관회사	삼성증권	442,750주 ~ 531,300주	20,000원	8,855,000,000원 ~ 10,626,000,000원
	공동주관회사	유진투자증 권	103,500주 ~ 124,200주	20,000원	2,070,000,000원 ~ 2,484,000,000원
	인수회사	유안타증권	28,750주 ~ 34,500주	20,000원	575,000,000원 ~ 690,000,000원

주3) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 삼성증권(주)를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

- 가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- 나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
- 다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
- 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
- 마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
- 바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
- 사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
- 아. 「금융투자업규정」 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

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

※ 금번 공모 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

※ 고위험고수익투자신탁등이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각항의 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 갈주4)은 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 코백스 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 종합소득과 세표준에 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 갖추는 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

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」 제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 파악하는 확인서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여 명세서를 징구하며, 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

- ① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
- ② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
- ③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 자산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 자산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1) 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제2조제2항에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 자산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
- ④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

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

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 파악하는 확인서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 아래의 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ "투자일임회사"는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 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 3개

월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억 원 이상일 것

※ "신탁회사"는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

- ① 일반사모집합투자업 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 등록일로부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)임을 확인하는 확인서 및 펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황 등을 기재한 위탁재산명세서를 징구할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "부동산신탁회사"는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제3항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

- ① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
- ② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
 1. 수요예측 등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것
 2. 수요예측 등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식 수를 초과할 것
 3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자들에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)은 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. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정에 관한 사항』 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정하며, 잔여주식 인수주식과 상장주선인의 의무인수주식 수량과의 관계는 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항 - 다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

주5) ④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥ 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제4항에 따라 수요예측등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 아니하는 물량(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량에 한한다) 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주당 모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 제시한 공모희망가액 20,000원 ~ 24,000원 중 최저가액 기준입

주6) 니다. 청약일 전에 대표주관회사인 삼성증권(주)이 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주7) 「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.

주8) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

[공모방법: 일반공모]

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	300,000주	100.00%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	300,000주	100.00%	-

[매출 세부 내역]

모집대상	배정주식수	배정비율	주당 매출가액	매출총액	비고
일반청약자	75,000주 ~ 90,000주	25.00%~30.00%	20,000원	1,500,000,000원 ~ 1,800,000,000원	주2)

기관투자자	210,000주 ~ 225,000주	70.00%~75.00%	20,000원	4,200,000,000원 ~ 4,500,000,000원	주3), 주4)
합계	300,000주	100.00%	20,000원	6,000,000,000원	주1)

매출대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

주1)	구분		배정주식수	배정비율	주당 매출가액	배정금액
	대표주관회사	삼성증권	231,000주	77.00%	20,000원	4,620,000,000원
	공동주관회사	유진투자증권	54,000주	18.00%	20,000원	1,080,000,000원
	인수회사	유안타증권	15,000주	5.00%	20,000원	300,000,000원

금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 인수단을 통하여 청약이 실시됩니다.

주2)	구분		일반청약대상 매출주식수	주당 매출가액	일반청약대상 매출총액
	대표주관회사	삼성증권	57,750주 ~ 69,300주	20,000원	1,155,000,000원 ~ 1,386,000,000원
	공동주관회사	유진투자증권	13,500주 ~ 16,200주	20,000원	270,000,000원 ~ 324,000,000원
	인수회사	유안타증권	3,750주 ~ 4,500주	20,000원	75,000,000원 ~ 90,000,000원

주3) 금번 매출에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 삼성증권(주)를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

- 가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- 나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
- 다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
- 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
- 마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
- 바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
- 사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
- 아. 「금융투자업규정」 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

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

※ 금번 공모 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

※ 고위험고수익투자신탁등이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각항의 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 갈주4)은 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 코백스 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 종합소득과 세표준에 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 갖추는 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

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」 제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 파악하는 확인서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여 명세서를 징구하며, 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

- ① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
- ② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
- ③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 자산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 자산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1) 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제2조제2항에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 자산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
- ④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

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

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 파악하는 확인서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 아래의 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ "투자일임회사"는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 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 3개

월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억 원 이상일 것

※ "신탁회사"는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

- ① 일반사모집합투자업 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 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)임을 확인하는 확인서 및 펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황 등을 기재한 위탁재산명세서를 징구할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "부동산신탁회사"는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제3항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

- ① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
- ② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
 1. 수요예측 등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것
 2. 수요예측 등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식 수를 초과할 것
 3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자들에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)은 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. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정에 관한 사항』 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정하며, 잔여주식 인수주식과 상장주선인의 의무인수주식 수량과의 관계는 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항 - 다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

주5) ④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥ 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제4항에 따라 수요예측등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 아니하는 물량(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량에 한한다) 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주6) 주당 모집가격 및 모집총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 제시한 공모희망가격 20,000원 ~ 24,000원 중 최저가격 기준입니다. 청약일 전에 대표주관회사인 삼성증권(주)이 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 주당 확정공모가격을 최종 결정할 예정입니다.

주7) 「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.

주8) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

(2) 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항

수탁자의 명칭 및 주소	위탁의 내용 및 조건	매출잔량이 발생한 경우의 처리방법
(주)씨메스 (서울특별시 강남구 도산대로 318 7층 1,2호, 8층 1,2호 (논현동, SBE타워))	이성호 등 3인의 주주들의 보유 주식 (총 300,000주)을 수요예측 후 결정된 공모가격으로 매출	총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 인수단이 자기계산으로 인수함

(3) 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

(단위: 주)

보유자	회사와의 관계	증권의 종류	매출전 보유증권수	매출증권수 (주1)	매출후 보유증권수

이성호	대표이사	보통주	3,240,000	100,000	3,140,000
서명진	사내이사	보통주	840,000	100,000	740,000
이수룡	사내이사	보통주	600,000	100,000	500,000
합 계			4,680,000	300,000	4,380,000

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

주1) 는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

금번 상장 이후 이성호 등 3인의 주주들은 보통주 4,380,000주(상장예정주식수의 38.24%)를 보유하며, 매출 후 보유 주식수 전체에 대해 아래와 같이 의무보유를 실시합니다.

주2)	의무보유 주식수	의무보유 기간
	4,380,000주	36개월

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

[상장 규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
삼성증권(주)	50,000주	20,000원	1,000,000,000원	-

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액(20,000원 ~ 24,000원)의 밴드 최저가액인 20,000원 기준입니다.

주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주로 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 또는 주당 취득가액이 변경될 경우에는 취득수량이 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

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

주4) 동 상장주선인의 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여, 상장일로부터 3개월간 계속 보유하여야 합니다. 동 의무 취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 증권신고서 제출일 현재 상장주선인은 동 의무 취득분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로, 구체적인 (희망)공모가 산정 방식에 대한 정보는 「제1부 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)」

을 참조하시기 바랍니다.

가. 공모가격 결정 절차

금번 (주)씨메스의 코스닥시장 상장 공모를 위한 공모가격은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조(주식의 공모가격 결정 등)에서 정하는 수요예측에 의한 방법에 따라 결정됩니다. 동 규정 제5조제1항제2호에 의한 수요예측을 실시할 예정이며, 금번 공모 시에는 동 규정 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 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

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 삼성증권(주)는 (주)씨메스 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 당사의 현황, 국내외 시장상황 및 산업전망 등을 고려하여 희망공모가격액을 아래와 같이 제시하였습니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	20,000원 ~ 24,000원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 주식시장 상황을 고려하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

- 주1) 상기 주당 희망공모가액의 범위는 (주)씨메스의 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 삼성증권(주)은 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내 및 해외 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) - 1. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2024년 09월 19일	주1)
기업 IR 일시	2024년 09월 02일 ~ 2024년 09월 20일	주2)
수요예측 일시	2024년 09월 19일 ~ 2024년 09월 25일	주3)
공모가액 확정공고	2024년 09월 27일	-

- 주1) 수요예측 안내공고는 2024년 09월 19일 대표주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지 (<http://www.samsungpop.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외기관투자자를 대상으로 진행할 예정입니다. 수요예측 마감시각은 한국시간기준 2024년 09월 25일 17:00임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- 주3) 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- 주4) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(2) 수요예측 참가자격

(가) 기관투자자

"기관투자자"란 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호의 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

- 가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- 나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
- 다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
- 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
- 마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
- 바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
- 사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
- 아. 「금융투자업규정」 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모와 관련하여 「금융투자업규정」 제4-19조제8호 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 때, 주금납입능력을 초과하는 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인할 예정입니다. 본 공모의 기관투자자 주금납입능력 확인 방법은 아래와 같습니다.

[삼성증권의 기관투자자 주금납입능력 확인 방법]

기관투자자 구분	확인방법

국내기관투자자,
해외기관투자자
(표준방법)

삼성증권은 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제1항제1호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인할 예정입니다.

구분	내용
확인대상	수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ① 고유재산은 자기자본, ② 위탁재산은 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 확인합니다. ① 고유재산 : 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액을 확인합니다. ② 위탁재산 : 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액으로, 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 합니다.
확인방법	기관투자자는 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 입력하면, 확약서(주1) 상에 해당 주금납입능력이 기재되고 기관투자자는 동 확약서를 인쇄하여 대표이사 또는 준법감시인의 결재를 받아 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 업로드 하는 방식으로 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서를 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다.

수요예측에 참여하는 기관투자자 본인이 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 주1) 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다)을 기재하고, 동 금액이 주금납입능력을 초과하지 않는다는 것을 확약하는 서류

삼성증권 Wholesale본부를 통해 수요예측에 참여하는 해외 기관투자자 (대체방법)	삼성증권 Wholesale본부를 통해 수요예측에 참여하는 비거주 외국인 기관투자자의 경우, 삼성증권은 준법감시인의 사전 승인을 받아 제정한 내부지침에 근거하여 다음의 방법으로 주금납입능력을 확인할 수 있습니다. 1. 미 증권거래법 144A에 따른 Qualified Institutional Buyer (이하 "QIB")의 지위에 있는 기관투자자의 경우 주금납입능력은 USD 1억불로 간주하고, Wholesale본부는 대체확약서를 수령하여 확인합니다. 2. 해외 국부펀드로부터 직접 수요예측 참여의사를 받은 경우, 제1호의 QIB에 준하여 주금납입능력을 USD 1억불로 간주하고, Wholesale본부는 국부펀드임을 증빙할 수 있는 자료를 수령하여 확인합니다. 3. 제1호 및 제2호에 해당하지 않는 기관투자자이거나, 제1호 및 제2호에 해당하는 기관투자자 중 USD 1억불 이상으로 수요예측에 참여하는 기관투자자의 경우, 고유재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말 기관투자자의 총 운용자산(Asset Under Management)을 주금납입능력으로 간주하고, Wholesale본부는 대체확약서를 수령하여 확인합니다. 4. Wholesale본부가 제1호, 제2호, 제3호의 방법으로 비거주 외국인 기관투자자의 주금납입능력을 확인하는 경우, 비거주 외국인 기관투자자는 대체확약서에 적합한 서명권한을 가진 의사결정자가 서명 또는 기명날인하여 제출하여야 하며, Wholesale본부는 동 대체확약서를 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 합니다. 주1) Qualified Institutional Buyer는 재정적으로 견고하여 대부분의 일반 투자자들에 비해 증권의 발행인으로부터 보호할 필요성이 낮다고 미 증권거래법 144A에서 규정하는 적격기관투자자를 의미합니다. 주2) 국부펀드란 국가의 자산을 정부가 직접 운용하여 증식시키기 위해 설립한 특수 목적 기관을 의미합니다. 주3) 대체확약서란 비거주 외국인 기관투자자 본인이 QIB의 지위에 해당하는지의 여부, 고유재산의 경우 자기자본, 위탁재산의 경우 총 운용자산(Asset Under Management), 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다)을 기재하고, 수요예측 등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 않는다는 것을 확약하는 서류를 의미합니다.

[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 금융투자

회사를 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 참여 시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확인서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확인서 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

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

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

① 집합투자회사등(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사를 말한다)이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사인 삼성증권(주)에 제출하여야 한다.

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것

2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것

3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자회사등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※ "고위험고수익투자신탁등"이란 「조세특례제한법」 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 항의 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 제91조의15 제1항에 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 갖춘 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 신용평가업인 가를 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 비율로 한다.

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

※ 벤처기업투자신탁이란 「조세특례제한법」 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁(대통령령 제28636호 「조세특례제한법 시행령」 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다. 이하 같다)을 말합니다. 다만, 「증권인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

[벤처기업투자신탁]

「조세특례제한법」

제16조(벤처투자조합 출자 등에 대한 소득공제)

① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 2025년 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(벤처투자조합 등에서의 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.

※ 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 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 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 투자일임회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 투자일임업 등록일로부터 2년 이 경과하고, 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일 전 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

※ 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 신탁회사는 제외한다)일 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 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다

- | |
|--|
| <p>① 일반사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고, 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것</p> <p>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</p> |
|--|

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 고위험고수익투자신탁등이라는 내용의 확약서 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 수요예측참여 총괄집계표를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 벤처기업투자신탁이라는 내용의 확약서 및 벤처기업투자신탁 요건 충족여부 등을 기재한 수요예측참여 총괄집계표를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)임을 확약하는 확약서 및 자산총액 등을 기재한 수요예측참여 총괄집계표를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1%(청약금액의 1%)에 해당하는 청약수수료를 대표주관회사인 삼성증권(주)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 ⑤항에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 ⑤항의 창업투자회사등이 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 기업 공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요 주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등
「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제3항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측 참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자
- ⑥ 금번 공모 시에는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 따른 환매청구권을 부여하지 않음에 따라, 동 규정 제5조제1항제2호에서 정의하는 창업투자회사등은 금번 수요예측에 참여할 수 없습니다.

[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 "환매 청구권"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

※ 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제4항에 의거 "불성실 수요예측등 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모 주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

[불성실 수요예측등 참여자 지정]

■	불성실 수요예측참여행위 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2(불성실 수요예측등 참여자의 관리) ① 기업공개 또는 무보증사채 공모시 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 불성실 수요예측등 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 해당기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인하며, 의무보유 확약의 준수 여부를 확인하기 위한 대표주관회사의 자료 제출 요구에 허위자료를 제출하거나, 정당한 사유 없이 불응하는 경우에는 의무보유기간 확약을 준수하지 않은 것으로 본다. 가. 해당 주식을 매도 등 처분하는 행위 나. 해당 주식을 대여하거나, 담보로 제공 또는 대용증권으로 지정하는 행위 다. 해당 주식의 종목에 대하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 행위. 이 경우 일별 잔고는 공매도 수량을 차감하여 산정한다.(이하 이항 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 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 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 수요예측 등에 참여하여 공모주식을 배정받은 후 최초 설정일로부터 1년 6개월 이내에 환매되는 경우 8. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 고위험고수익투자신탁등의 설정일·설립일로

	부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 해지(계약기간이 1년 이상인 고위험고수익투자신탁등의 만기일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우 9. 기업공개시 수요예측등참여금액이 제5조의3제1항에 따른 주금납입능력을 초과하는 경우 10. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제9호까지의 규정에 준하는 경우 ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제15조의2에 따라 투자자 재산 운용업무가 이관된 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제1항제2호에서 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 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제15조의2제2항을 위반하고 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 이관회사 2. 이관회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제15조의2제2항에 따라 의무보유기간 관련 정보를 충실히 전달하였음에도 불구하고 수관회사가 제15조의2제3항을 위반하여 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 수관회사
■	대표주관회사인 삼성증권(주)의 불성실 수요예측참여행위 내역 제출 「증권 인수업무에 관한 규정」 제17조의2에 의거 삼성증권(주)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 수요예측 등 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측 등 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만, 한국금융투자협회는 집합투자회사가 운영하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측 등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당 집합투자회사가 운영하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측 등 참여행위가 발생한 적이 없는 경우에 한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조제1항제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측 등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다. 또한 대표주관회사인 삼성증권(주)는 금번 공모를 통해 발생한 불성실 수요예측 등 참여자의 정보를 삼성증권(주) 인터넷 홈페이지(www.samsungpop.com)에 다음의 불성실 수요예측 참여자에 대한 내용을 게시할 수 있습니다. [불성실 수요예측 참여자의 정보] - 사업자등록번호 (또는 외국인투자등록번호) - 불성실 수요예측 등 참여자의 명칭 - 해당 사유가 발생한 종목 - 해당 사유 - 해당 사유의 발생일 - 기타 협회가 필요하다고 인정하는 사항
■	불성실 수요예측 등 참여자의 참여제재 사항 불성실수요예측 등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 등 참여 제재 (미청약 · 미납입과 의무보유 확약위반 행위에 대한 제재기준을 분리 · 적용)

[불성실 수요예측 참여 제재사항]

적용 대상	위반금액		수요예측 참여제한기간

	정의	규모	
미청약 · 미납입	미청약 · 미납입 주식수 × 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 24개월)
		1억원 이하	6개월
의무보유 확약위반	의무보유 확약위반 주식수 × 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 참여금액 의 주금납입능력초과	배정받은 주식수 x 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 정보 허위 작성 · 제출	배정받은 주식수 × 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 × 공모가격		미청약 · 미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 6개월)
벤처기업투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁 환매금지 위반			12개월 × 환매비율
고위험고수익투자신탁등 해지금지 위반			12개월 이내 금지
기타 인수질서 문란행위			6개월 이내 금지

- 주1) 의무보유확약위반 주식수: 의무보유확약 주식수와 의무보유확약 기간 중 보유주식가 가장 적은 날의 주식수와의 차이
- 주2) 사모 벤처기업투자신탁 환매비율: 환매금액 누계/(설정액 누계 - 환매외 출금액 누계)
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
- 주3) 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 초과와 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 초과와 경우 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 사유 발생횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건을 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
- (*) 확약준수율: [해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 × 확약기간 일수)] × 100(%). 단, 일별 잔고는 확약한 수량 이내로 함

제재금 산정기준

1) MAX[수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익]

(100만원 미만 경제적 이익은 절사)

- 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

2) 불성실 수요예측 등 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 증가(*) 기준 평가손익 X (-1) 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익 X (-1)
	의무보유 확약위반	배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가 기준 평가손익(**) - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가기준 평가손익
	수요예측 등 정보 허위 작성, 제출	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가(*) 기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익
	법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
	투자일임회사 등 수요예측 등 참여조건 위반	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가(*)기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익

(*) 위원회 의결일 전 5영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우 위원회 의결일 5영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 종가평균을 확약종료일 증가로 적용하여 산정

(**) 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함

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 최근 일을 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

(다) 주관회사의 주금납입능력 확인 방법

※ 금번 공모와 관련하여 「금융투자업규정」 제4-19조제8호 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 때, 주금납입능력

을 초과하는 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인할 예정입니다. 본 공모의 기관투자자 주금납입능력 확인 방법은 아래와 같습니다.

[삼성증권의 기관투자자 주금납입능력 확인 방법]

기관투자자 구분	확인방법						
국내기관투자자, 해외기관투자자 (표준방법)	삼성증권은 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제1항제1호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인할 예정입니다.						
	<table><tr><th>구분</th><th>내용</th></tr><tr><td>확인대상</td><td>수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ① 고유재산은 자기자본, ② 위탁재산은 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 확인합니다. ① 고유재산 : 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액을 확인합니다. ② 위탁재산 : 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액으로, 위위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 합니다.</td></tr><tr><td>확인방법</td><td>기관투자자는 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 입력하면, 확약서(주1) 상에 해당 주금납입능력이 기재되고 기관투자자는 동 확약서를 인쇄하여 대표이사 또는 준법감시인의 결재를 받아 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 업로드 하는 방식으로 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서를 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다.</td></tr></table>	구분	내용	확인대상	수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ① 고유재산은 자기자본, ② 위탁재산은 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 확인합니다. ① 고유재산 : 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액을 확인합니다. ② 위탁재산 : 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액으로, 위위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 합니다.	확인방법	기관투자자는 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 입력하면, 확약서(주1) 상에 해당 주금납입능력이 기재되고 기관투자자는 동 확약서를 인쇄하여 대표이사 또는 준법감시인의 결재를 받아 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 업로드 하는 방식으로 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서를 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다.
	구분	내용					
확인대상	수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ① 고유재산은 자기자본, ② 위탁재산은 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 확인합니다. ① 고유재산 : 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액을 확인합니다. ② 위탁재산 : 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액으로, 위위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 합니다.						
확인방법	기관투자자는 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 입력하면, 확약서(주1) 상에 해당 주금납입능력이 기재되고 기관투자자는 동 확약서를 인쇄하여 대표이사 또는 준법감시인의 결재를 받아 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 업로드 하는 방식으로 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서를 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다.						
수요예측에 참여하는 기관투자자 본인이 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 주1) 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다)을 기재하고, 동 금액이 주금납입능력을 초과하지 않는다는 것을 확인하는 서류							

삼성증권 Wholesale본부를 통해 수요예측에 참여하는 해외 기관투자자 (대체방법)	삼성증권 Wholesale본부를 통해 수요예측에 참여하는 비거주 외국인 기관투자자의 경우, 삼성증권은 준법감시인의 사전 승인을 받아 제정한 내부지침에 근거하여 다음의 방법으로 주금납입능력을 확인할 수 있습니다. 1. 미 증권거래법 144A에 따른 Qualified Institutional Buyer (이하 "QIB")의 지위에 있는 기관투자자의 경우 주금납입능력은 USD 1억불로 간주하고, Wholesale본부는 대체확약서를 수령하여 확인합니다. 2. 해외 국부펀드로부터 직접 수요예측 참여의사를 받은 경우, 제1호의 QIB에 준하여 주금납입능력을 USD 1억불로 간주하고, Wholesale본부는 국부펀드임을 증빙할 수 있는 자료를 수령하여 확인합니다. 3. 제1호 및 제2호에 해당하지 않는 기관투자자이거나, 제1호 및 제2호에 해당하는 기관투자자 중 USD 1억불 이상으로 수요예측에 참여하는 기관투자자의 경우, 고유재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말 기관투자자의 총 운용자산(Asset Under Management)을 주금납입능력으로 간주하고, Wholesale본부는 대체확약서를 수령하여 확인합니다. 4. Wholesale본부가 제1호, 제2호, 제3호의 방법으로 비거주 외국인 기관투자자의 주금납입능력을 확인하는 경우, 비거주 외국인 기관투자자는 대체확약서에 적합한 서명권한을 가진 의사결정자가 서명 또는 기명날인하여 제출하여야 하며, Wholesale본부는 동 대체확약서를 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 합니다. 주1) Qualified Institutional Buyer는 재정적으로 견고하여 대부분의 일반 투자자들에 비해 증권의 발행인으로부터 보호할 필요성이 낮다고 미 증권거래법 144A에서 규정하는 적격기관투자자를 의미합니다. 주2) 국부펀드란 국가의 자산을 정부가 직접 운용하여 증식시키기 위해 설립한 특수 목적 기관을 의미합니다. 주3) 대체확약서란 비거주 외국인 기관투자자 본인이 QIB의 지위에 해당하는지의 여부, 고유재산의 경우 자기자본, 위탁재산의 경우 총 운용자산(Asset Under Management), 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다)을 기재하고, 수요예측 등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 않는다는 것을 확약하는 서류를 의미합니다.

[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 금융투자

회사를 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 확인서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확인서 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

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구분	주식수	비율	비고
기관투자자	1,820,000주 ~ 1,950,000주	70.00% ~ 75.00%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 비율은 총 공모주식수(2,600,000주)에 대한 비율입니다.

주2) 일반청약자 배정분 650,000주 ~ 780,000주(25.00%~30.00%)는 수요예측 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구분	최고한도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 1,950,000주(기관 배정 물량) 중 적은 수량	1,000주

주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정 시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무

보유확약기간, 참여시점, 참여가격 제시여부, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자·매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)"을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 수요예측 대상수량 1,950,000주를 초과할 수 없습니다.

- 주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월의 의무보유기간을 확약할 수 있습니다.
- 주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 75.00%인 경우를 가정한 주식수입니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	1,000주
가격단위	100원

- 주1) 금번 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 않아도 합니다.

(6) 수요예측 참여방법

(가) 국내 기관투자자

국내 기관투자자의 경우, 대표주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지를 통해 인터넷 접수를 받으며, 서면으로는 접수받지 않습니다. 다만, 삼성증권(주)의 홈페이지 문제 등으로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우에는 보완적으로 인편, 우편, 유선, Fax, E-Mail 등의 방법에 의해 접수를 받습니다. 인터넷 접수와 관련한 세부 사항은 아래와 같습니다.

[수요예측 참여 관련 인터넷 접수방법]

① 홈페이지 접속

- www.samsungpop.com → 전체메뉴 펼침 → 수요예측/기관 청약

② 로그인

- 사업자등록번호 입력 후 로그인

- ③ 수요예측 참가 화면에서 종목명을 선택하고 삼성증권(주) 종합(위탁) 계좌번호, 계좌 비밀번호, 참여기관 기본정보 입력(또는 확인) 후 수요예측 참여할 수 있습니다.
수요예측 참여 내역은 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역 만을 유효한 것으로 간주합니다.
- ④ 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자의 경우에는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에만 한하여 수요예측에 참여할 수 있습니다.
- ⑤ 집합투자회사의 경우 고유재산, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한, 그 외 기관투자자가 고위험고수익투자신탁분 또는 벤처기업투자신탁을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.
- ⑥ 기관투자자가 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사인 삼성증권(주)가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청금액, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용' 등을 기재한 고위험고수익투자신탁 확인서 및 위탁재산 명세서를 수요예측 참가 화면에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다.
- ⑦ 투자일임업자가 투자일임재산으로 참여하는 경우 대표주관회사인 삼성증권(주)가 정하는 '종목명, 계약일, 만기일, 계좌번호, 자산총액, 신청가격, 신청금액 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항의 요건을 모두 충족됨을 확인하는 내용' 등을 기재한 투자일임업회사 확인서 및 위탁재산 명세서를 수요예측 참가 화면에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다.
- ⑧ 벤처기업투자신탁은 대표주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지를 통한 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조20호에 해당하는 벤처기업투자신탁임을 입증할 수 있는 '펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황' 등을 기재한 벤처기업투자신탁 확인서 및 위탁재산 명세서를 수요예측 참가 화면에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다.
- ⑨ 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한하며, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.
- ⑩ 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 수요예측 참가 화면에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다. 다만, 집합투

자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

⑪ 대표주관회사인 삼성증권(주)는 수요예측 후 물량배정 시에 당해 집합투자업자에 대해 전체 물량(유추얼 펀드, 신탁형 펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량)을 배정하며, 또한, 기관투자자의 (코넥스)고위험고수익투자신탁에 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 삼성증권(주)와 발행회사는 책임을 지지 않습니다.

⑫ 투자일임업자, 일반사모집합 투자업자로서 고유재산으로 수요예측에 참여하는 자는 삼성증권(주)가 정하는 ‘투자일임업/일반사모집합투자업등록일’, ‘전체투자일임재산/집합투자재산’ 등을 기재한 확인서를 수요예측 참가 화면에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다.

⑬ 부동산신탁회사는 인수업무규정 제5조의2제4항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있으며, 이에 대한 수요예측 참가 화면에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다.

※ 본인명의로의 위탁계좌가 없는 국내기관투자자는 삼성증권(주) 지점을 방문하여 위탁계좌를 개설하여야 합니다. 계좌개설 관련 문의는 삼성증권 고객센터(1588-2323) 또는 가까운 삼성증권 지점 및 본점 Wholesale본부(02-2020-6685)로 연락 바랍니다. 계좌개설 외 일반적인 문의는 02-2020-7375, 8192 (IPO각 담당자)로 연락바랍니다.

(나) 해외 기관투자자

금번 수요예측 시 해외 기관투자자의 경우 삼성증권(주)의 홈페이지를 통한 인터넷 접수(www.samsungpop.com) 및 삼성증권(주) 채널영업부문 Wholesale본부를 통한 접수를 받습니다. Wholesale본부 접수방법은 직접방문, 우편, E-mail, Fax 등으로 가능하며 우편은 수요예측 마감시간(2024년 09월 25일 오후 5시(한국시간 기준))까지 도착분에 대하여 접수 가능합니다.

구분	내용
접수기간	2024년 09월 19일 ~ 2024년 09월 25일 17:00
접수장소	삼성증권(주) 9층 Wholesale본부, 인터넷(방법은 국내 기관투자자 참조)
접수방법	인편접수 혹은 우편접수, E-mail, Fax 등 (인터넷 접수 가능)
주소	서울특별시 서초구 서초대로74길 11 삼성전자빌딩 9층 Wholesale본부
FAX	02) 2020-7426

※ 대표주관회사인 삼성증권(주)는 본 수요예측에 참여한 해외기관투자자의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 해당 서류를 미제출하거나 내부 수요예측 운영기준 등에 따라 상기 인수업무

규정 제2조제8호 바목에 해당하는 투자자임을 확인하기 어려운 경우, 배정에서 제외될 수 있습니다.

※ 대표주관회사인 삼성증권(주)는 본 수요예측 절차간 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제 5조의3제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정이며, 표준방법(인터넷을 통한 접수)과 대체방법(삼성증권(주) 채널영업부문 Wholesale본부를 통한 접수)의 주금납입능력 확인방법이 상이할 수 있습니다. 이와 관련한 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

구분	내용
접수기간 (한국시간 기준)	2024년 09월 19일 ~ 2024년 09월 25일 17:00
접수방법	- 국내 기관투자자: 삼성증권(주) 홈페이지(www.samsungpop.com) - 해외 기관투자자: 삼성증권(주) 홈페이지(www.samsungpop.com), Wholesale본부
문의처	주2)

수요예측 마감시간 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.

주1) 해외 기관투자자의 경우 삼성증권(주)의 홈페이지를 통한 인터넷 접수 및 삼성증권(주) Wholesale본부를 통해 접수 가능합니다. 세부내용은 '(6) 수요예측 참여방법'을 참고하시기 바랍니다.

본인명의로의 위탁계좌가 없는 국내기관투자자는 삼성증권(주) 지점을 방문하여 위탁계좌를 개설하여야 합니다.

주2) 계좌개설 및 일반사항 관련 문의는 삼성증권 지점 및 고객센터(1588-2323) 또는 본점 Wholesale본부(02-2020-6685)로, 공모사항 관련 문의는 ECM4팀(02-2020-7375, 8192)으로 연락 바랍니다.

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

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

② 수요예측 참여자 중 삼성증권(주)를 통하여 수요예측에 참여하는 국내 및 해외 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 삼성증권(주)에 본인 명의의 위탁 계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한, 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각의 개별 계좌로 참여하여야 합니다. 계좌개설 관련 문의는 삼성증권 지점 및 고객센터(1588-2323) 또는 본점

Wholesale본부(02-2020-6685)로 연락하시기 바랍니다.

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, 집합투자기구의 경우 일반 펀드가입자의 피해 방지를 위하여 펀드에서 미청약이나 주금 미납입이 발생한 경우에도 불성실 수요예측 참여자로 지정하지 아니하고 제재금을 부과할 수 있습니다. 단, 해당 사유발생일 직전 1년 이내에 불성실 수요예측참여행위가 있었던 경우에는 제재금 부과를 적용하지 아니하고 불성실 수요예측참여자로 지정합니다.

고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 투자신탁이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호 및 제19호에 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.

위 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 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 투자신탁의 가입자가 인수회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 투자신탁등이 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 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생하는 문제에 대한 책임은 당해 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑧ 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항은 삼성증권㈜ 「www.samsungpop.com → 전체 메뉴 펼침 → 수요예측/기관청약」에서 확인하시기 바랍니다.

⑨ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여하는 해외 기관투자자에 대하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 고위험고수익투자신탁등이라는 내용의 확약서 및 신탁자산 구성 내역 등을 기재한 수요예측참여 총괄집계표를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 벤처기업투자신탁이라는 내용의 확약서 및 벤처기업투자신탁 요건 충족여부 등을 기재한 수요예측참여 총괄집계표를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)임을 확약하는 확약서 및 자산총액 등을 기재한 수요예측참여 총괄집계표를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

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

⑫ 수요예측 참가 시 의무보유 확약을 한 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 포함)의 경우 기준일로부터 "의무보유 확약 + 2일(결제일)"의 기간까지의 일별잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유 확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사인 삼성증권(주) IB1부문 Capital Market본부(ssipo@samsung.com)로 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.

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

⑬ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%(청약금액의 1.0%)에 해당하는 청약수수료를 수요예측을 접수한 삼성증권(주)에 입금해야 합니다. 청약수

수료를 입금하지 않는 경우, 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

⑭ 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 수요예측참가 안내문을 참고하시기 바랍니다.

⑮ 금번 공모 시에는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

대표주관회사인 삼성증권(주)는 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 발행회사인 (주)씨메스와 협의하여 최종 공모가액을 결정하며, 대표주관회사는 최종 결정된 확정공모가액을 삼성증권 홈페이지(www.samsungpop.com)에 게시합니다.

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 삼성증권(주)와 발행회사인 (주)씨메스는 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) 수량배정방법

확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들을 대상으로 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 자기자본 규모, 가격분석능력, 투자 성향, 의무보유 확약 여부 및 그 기간, 공모 참여실적 등 수요예측에 대한 기여도 등)" 등을 종합적으로 고려한 후, 대표주관회사가 자율적으로 배정물량을 결정합니다.

한편 대표주관회사는 집합투자회사에 대하여 물량 배정 시 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.

특히, 금번 수요예측 시 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거하여 기

관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정하며, 고위험고수익투자신탁등에 공모주식을 배정함에 있어 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제7항에 의거하여 다음과 같이 공모주식을 배정합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)

⑦ 대표주관회사가 제1항제4호 및 제2항제3호·제6호가목에 따라 고위험고수익투자신탁등에 공모주식을 배정함에 있어 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 고위험고수익투자신탁등은 100분의 10)을 초과하여서는 아니된다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정한다.

1. 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁등의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법
2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁등은 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

또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거하여 기관투자자 중 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정하며, 벤처기업투자신탁에 공모주식을 배정함에 있어 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제8항에 의거하여 다음과 같이 공모주식을 배정합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)

⑧ 대표주관회사가 제1항제5호, 제2항4호·제6호나목에 따라 벤처기업투자신탁에 공모주식을 배정함에 있어 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우 벤처기업투자신탁별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 10을 초과하여서는 아니된다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정한다.

1. 수요예측에 참여한 벤처기업투자신탁의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법
2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 벤처기업투자신탁은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 벤처기업투자신탁은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

그럼에도 불구하고 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제9항에 의거하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 이 규정에서 정한 의무배정

수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 본다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 제5조의3제4항에 따라 수요예측등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 아니하는 물량(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량에 한한다) 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다.

한편, 대표주관회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따른 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조의2제2항에 의거하여 다음 조건을 모두 충족하여야 합니다.

[자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정]

제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것
2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것
3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

(11) 수요예측 대상 주식의 배정결과 통보

① 대표주관회사인 삼성증권(주)는 최종 결정된 확정공모가액을 삼성증권(주) 홈페이지(www.samsungpop.com)에 게시하며, 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 삼성증권(주) 『www.samsungpop.com → 전체메뉴펼침 → 수요예측/기관청약』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 수요예측 참가 시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의로 변경하거나 허위자료를 제출하는 경우 수요예측 참여 자체를 무효로 합니다.

② 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.

③ 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자

배정 물량에 합산하여 배정할 수 있습니다.

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

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용	비고
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 2,600,000주	-
주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액		20,000원	주1)
	확정가액		-	-
모집총액 또는 매출총액	예정가액		52,000,000,000원	-
	확정가액		-	-
청약 단위			주식2 참조	주2)
청약기일	기관투자자	개시일	2024년 09월 30일	
		종료일	2024년 10월 01일	
	일반청약자	개시일	2024년 09월 30일	
		종료일	2024년 10월 01일	
청약 증거금	기관투자자		0%	주4)
	일반청약자		50%	
납 입 기 일			2024년 10월 04일	-

주당 모집(매출)가액

주1) 주당 공모가액은 공모희망가액 20,000원 ~ 24,000원중 최저가액인20,000원 기준으로 작성되었습니다. 청약일 전 삼성증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사가 발행회사인 (주)씨메스와 합의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

청약단위

주2) ① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주이며, 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 단위로 합니다. 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 "수요예측 최고 참여한도" 중 작은 주식수를 한도로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다.

② 일반청약자는 대표주관회사인 삼성증권(주), 공동주관회사인 유진투자증권(주), 인수회사인 유안타증권(주)에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위』를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

청약기일

① 삼성증권 기관투자자, 일반청약자 청약일: 2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일

② 유진투자증권 일반청약자 청약일: 2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일

주3)

③ 유안타증권 일반청약자 청약일: 2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일

④ 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 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다(0%).

② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

주4)

③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2024년 10월 04일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 주금납입기일 당일(2024년 10월 04일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일(2024년 10월 04일) 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 삼성증권(주)에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일(2024년 10월 04일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 기관투자자가 삼성증권(주)에 납입하지 않거나 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수인이 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

① 기관투자자 : 삼성증권(주) 본 · 지점

② 일반청약자 : 인수단 본 · 지점(삼성증권(주) 본 · 지점, 유진투자증권(주) 본 · 지점, 유안타증권(주) 본 · 지점)

주5)

③ 일반청약자는 인수단 각각의 청약취급처를 통해 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주6)

본인명의의 위탁계좌가 없는 국내 기관투자자는 삼성증권(주) 지점을 방문하여 위탁계좌를 개설하여야 합니다. 계좌개설 관련 문의는 삼성증권 고객센터(1588-2323), 가까운 삼성증권 지점 및 본점 Wholesale본부(02-2020-6685)로 연락 바랍니다. 계좌개설 외 일반적인 문의는 02-2020-7375, 8192(IPO각 담당자)로 연락바랍니다

주7)

청약증거금이 납입금액을 초과하였음에도 「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유가 발생할 경우, 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 필요 납입주금에 미달하고, "주식분산요건"의 미충족사유가 발생할 경우, 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 "주식분산요건" 미충족으로 신규상장이 불가할 경우, 경과이자자는 청약자에게 반환합니다. 상기의 사유로 추가적인 신주 공모 가능성과 신규상장 취소 가능성이 존재함을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년 10월 04일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

- 주8) 단, 증권인수업무등에 관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 10월 02일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 참고로 상기 배정일(2024년 10월 04일)은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을 경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

구 분	일 자	매 체
수요예측 안내 공고	2024년 09월 19일	인터넷 공고 (주2)
모집 또는 매출가액 확정 공고	2024년 09월 27일	인터넷 공고 (주3)
청 약 공 고	2024년 09월 30일	인터넷 공고 (주4)
배 정 공 고	2024년 10월 04일	인터넷 공고 (주5)

- 기관투자자 청약일 : 2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일 (2일간)

- 일반청약자 청약일 : 2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일 (2일간)

- 주1) ※ 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자 이중청약이 불가하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.
- 주2) 수요예측 안내공고는 2024년 09월 19일 대표주관회사인 삼성증권 홈페이지(<http://www.samsungpop.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주3) 모집 또는 매출가액 확정공고는 2024년 09월 27일 대표주관회사인 삼성증권 홈페이지(<http://www.samsungpop.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주4) 청약공고는 2024년 09월 30일 (주)씨메스 홈페이지(<https://www.cmesrobotics.ai>), 대표주관회사인 삼성증권 홈페이지(<http://www.samsungpop.com>), 공동주관회사인 유진투자증권 홈페이지(<https://www.eugenefn.com>), 인수회사인 유안타증권 홈페이지(<https://www.myasset.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주5) 일반청약자에 대한 배정공고는 2024년 10월 04일 대표주관회사인 삼성증권 홈페이지(<http://www.samsungpop.com>), 공동주관회사인 유진투자증권 홈페이지(<https://www.eugenefn.com>), 인수회사인 유안타증권 홈페이지(<https://www.myasset.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년 10월 04일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

- 단, 증권인수업무등에 관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차
- 주6) 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 10월 02일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 참고로 상기 배정일(2024년 10월 04일)은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을 경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.
- 주7) 상기 일정은 공모일정에 따라 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

다. 청약방법

(1) 일반 사항

모든 청약자는 「금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률」에 의한 실명자이어야 하며, 해당 청약사무취급처에 소정의 주식청약서를 작성하여 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 이중청약 및 복수 청약처에서의 중복청약은 불가합니다.

※ 청약사무취급처: 인수단 본·지점(삼성증권(주) 본·지점, 유진투자증권(주) 본·지점, 유안타증권(주) 본·지점)

(3) 일반청약자의 청약자격

[삼성증권(주) 일반청약자 청약 자격]

구 분		내 용	청약한도
일반 청약자격	자산평가	- 청약접수일 전월부터 과거 3개월간 자산평가 합계 평잔 2천만원 이상인 고객	1배
우대 청약자격	신규고객	- 청약초일 직전 1년 내 주민번호 기준 신규고객 中 전월 평잔 2천만원 이상인 고객 (직전 1년간 청약이력 없을 경우 1회 限)	2배
	우수고객	- 청약초일 직전월 자산 평잔 금액 1억원 이상인 고객	
	연금상품	- 퇴직연금 DC 유효계좌 보유고객 전원 - 연금펀드/연금저축계좌/IRP 고객은 아래 기준 해당고객 청약 접수일 전월부터 과거 3개월간 당사 연금자산(①연금펀드잔 ▶ 고, ②연금저축계좌, ③IRP ※현금성 자산 포함 잔고) 평가합계액 의 평잔 4백만원 이상인 고객	

		당사 연금저축상품(①연금펀드잔고, ②연금저축계좌, ③IRP) 적 ▶ 립식 월 10만원 이상 약정 후 청약접수일 직전월(D-1월)과 직직 전월(D-2월) 연속 이체 납입한 고객													
	급여이체	- 청약초일 전월 기준으로 CMA를 통하여 3개월 이상 급여(50만원 이상)를 이체한 고객 ※ 4대 공적연금이 CMA를 통해 3개월 이상 입금 시 포함													
	적립식	- 정기대체 및 은행이체(적립식CMS이체)를 통하여 청약초일 전월 기준으로 적립식 월 100만원 이상을 6개월 이상 이체한 고객													
	중개형 ISA	- 청약초일 전영업일까지 중개형 ISA계좌 잔고 평가금액 100만원 이상 고객													
온라인 전용 청약자격		- 청약초일 전일까지 청약 가능한 주식계좌 개설 고객 - 단, 다음의 계좌는 청약 당일 계좌 개설 後 공모주 청약이 가능합니다. 1) 비대면 계좌 2) 근거계좌를 통한 온라인 추가계좌 3) 은행연계 계좌 ※ 은행연계계좌 중 은행에서 예수금을 보유하는 계좌(-02)의 경우 현금청약만 가능하 며 지점청약만 가능합니다. (온라인 자격인 경우 지점청약 불가하여 추가 개설 후 온라인청약 필요)	0.5배												
청약방법		- On-Line 청약 : POP HTS, mPOP, ARS를 이용한 청약 - Off-Line 청약 : 영업점 내점, 영업점 유선, 고객센터 상담원 연결	-												
청약수수료		<table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th><th>Honors 등급 이상</th><th>우대</th><th>일반</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>On-Line 청약</td><td>무료</td><td>무료</td><td>2,000원</td></tr> <tr> <td>Off-Line 청약</td><td>무료</td><td>5,000원</td><td>5,000원</td></tr> </tbody> </table> 해당 구분은 청약자격이 아닌 당사의 서비스 등급입니다(홈페 주1) 이지 참고). 주2) Off-Line 청약은 청약 시점에, On-Line 청약은 환불 시점에 청약수수료를 징수하며, 청약 미배정 시 수수료가 면제됩니다	구분	Honors 등급 이상	우대	일반	On-Line 청약	무료	무료	2,000원	Off-Line 청약	무료	5,000원	5,000원	-
구분	Honors 등급 이상	우대	일반												
On-Line 청약	무료	무료	2,000원												
Off-Line 청약	무료	5,000원	5,000원												
특이사항		※ 우대가능여부 표기는 청약코드를 선택하여 조회해야 하며, 청약종목정보상의 청약 우대여부 항목에 "Y" 인 경우에 한해 우대가능여부를 파악하여 제공해 드립니다. ※ 자산 평잔 기준: 선물품 (선물/옵션 제외, 비상장주식은 일부 종목만 인정) ※ 공휴일에 입금된 자산은 평잔일수에 미반영 됩니다.	-												

주1) 삼성증권(주)에 정보통신거래서비스 이용을 신청하신 고객님의 경우에도 당사에서 정한 청약자격의 조건을 충족하셔야만 청약
신청을 할 수 있습니다.

주2) 삼성증권(주)에 청약하는 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년
10월 04일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.
단, 증권인수업무등에 관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한
추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 10월 02일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니
다. 참고로 상기 배정일(2024년 10월 04일)은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을
경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.

[유진투자증권(주) 일반청약자 청약 자격]

구 분	내 용								
청약자격	청약초일 전일까지 청약가능한 주식계좌 개설 고객								
청약채널	영업점 내방 ○								
	온라인 (HTS/MTS/WEB) ○								
	ARS ○								
	유선 ○								
개인별 청약한도	최고청약한도의 100% : 11,000주 ~ 14,000주 (우수고객과 일반고객의 구분 없음. 단, 우수고객기준시 청약수수료 면제)								
배정 및 잔여주식 처리방법	1) 일반청약자가 희망수량을 청약하면 균등배정 물량(일반청약자 배정물량의 50%)을 모든 청약자에게 균등배정하고 나머지를 비례배정하는 일괄청약방식으로 배정 2) 배정 가능한 주식수 한도 내에서 청약경쟁률에 따라 5사 6입을 원칙으로 안분 배정합니다. 3) 잔여주식이 발생한 경우 추첨을 통해 재배정합니다.								
청약수수료	<table border="1"> <tr> <td>영업점 내방</td><td>3천원</td></tr> <tr> <td>온라인 (HTS/MTS/WEB)</td><td>2천원</td></tr> <tr> <td>ARS</td><td>2천원</td></tr> <tr> <td>유선</td><td>3천원</td></tr> </table> 단, 모든 법인고객에게는 청약수수료를 부과하지 않음. 1) 온라인 청약시 신규고객(주민번호 기준 최초 계좌개설일 3개월미만, 지점계좌 제외)은 청약수수료 면제 2) 온라인 청약시 청약수수료는 환불일에 청약계좌에서 징수(창구/유선 청약 해당 사항 없음)	영업점 내방	3천원	온라인 (HTS/MTS/WEB)	2천원	ARS	2천원	유선	3천원
영업점 내방	3천원								
온라인 (HTS/MTS/WEB)	2천원								
ARS	2천원								
유선	3천원								
청약증거금	50% (모든 고객에게 동일 적용)								

[유안타증권(주) 일반청약자 청약 자격]

구 분	청약자격
청약자격기준	■ 청약일 직전일까지 개설된 청약가능한 주식계좌 보유 고객
청약매체	■ 온라인 청약 : 인터넷, HTS, MTS, ARS, ATM ■ 오프라인 청약 : 영업점 방문 청약

청약한도 및 우대고객기준	■ 청약한도 : 고객 등급별/청약매체별 차등적용																
	<table><tr><th>구분</th><th>청약매체</th><th>청약한도</th></tr><tr><td rowspan="2">우대</td><td>온라인</td><td>일반청약한도의 200%</td></tr><tr><td>오프라인(창구)</td><td>일반청약한도의 150%</td></tr><tr><td rowspan="2">일반A</td><td>온라인</td><td>일반청약한도의 100%</td></tr><tr><td>오프라인(창구)</td><td>일반청약한도의 70%</td></tr><tr><td>일반B</td><td>온라인 오프라인(창구)</td><td>일반청약한도의 50%</td></tr></table>	구분	청약매체	청약한도	우대	온라인	일반청약한도의 200%	오프라인(창구)	일반청약한도의 150%	일반A	온라인	일반청약한도의 100%	오프라인(창구)	일반청약한도의 70%	일반B	온라인 오프라인(창구)	일반청약한도의 50%
	구분	청약매체	청약한도														
	우대	온라인	일반청약한도의 200%														
		오프라인(창구)	일반청약한도의 150%														
일반A	온라인	일반청약한도의 100%															
	오프라인(창구)	일반청약한도의 70%															
일반B	온라인 오프라인(창구)	일반청약한도의 50%															
■ 우대고객기준																	
- 당사 고객우대구분 정기산정 기준 프라임실버 이상 고객 (플래티넘, 프라임골드, 프라임실버), 프리패스 기준은 제외																	
- 일정 자산규모(연 평균 예탁자산) 충족 시 해당 고객우대구분으로 산정됨 (플래티넘 : 5억원 이상, 프라임골드 : 1억원 이상, 프라임실버 : 1천만원 이상, 프라임그린 : 1천만원 미만)																	
※ 수익기여도 및 거래기간에 따라 상향될 수 있음																	
- 공모주청약 우대 기준인 고객우대구분 정기산정은 당사 홈페이지 (www.myasset.com) 및 티레이더 내 개인정보 조회/변경 화면에서 확인할 수 있습니다.																	
■ 일반 고객기준																	
- 일반A 고객 : 우대에 해당하지 않는 고객 중 청약일(초일) 기준 직전월 3개월 평잔 1천만원 이상 충족 고객																	
- 일반B 고객 : 우대 및 일반A에 해당하지 않는 고객																	
청약수수료	■ 우대고객 - 오프라인 / 온라인청약 : 청약수수료 없음																
	■ 일반고객(일반A / 일반B) - 오프라인 청약 : 3,000원 / 온라인청약 : 3,000원 (단, 미배정 시 면제)																
	■ 수수료 징수 방법																
	- 환불일 환불계좌에서 환불 징수 (단, 청약 미배정 시 면제, 청약 매체 무관)																
	- 청약시점 고객 우대 등급에 따라 부과																
- 환불금이 없는 경우 및 은행계좌를 환불계좌로 지정한 경우 입고계좌에서 출금 (단, 청약계좌에 출금 가능금액 부족 시 기타대여금 처리)																	
청약증거금	100% (모든 고객에게 동일 적용)																
청약결과배정방법	- 일반청약자 배정물량의 50%이상을 모든 청약자에게 균등배정하고 나머지 청약수량을 비례배정하는 방식으로 배정합니다.																
- 배정결과에 따른 단수주는 5사6입에 따른 안분배정 등의 합리적인 원칙을 통하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다.																	
- 배정물량을 안분배정후 최종 잔여주식은 추첨을 통해 재배정하거나 인수단이 자기계산으로 인수합니다.																	

주1) 일반청약자의 청약시 "추가납입"에 대한 선택이 필요합니다.
유안타증권(주)를 통해 청약하는 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경

우 동 미달금액에 대하여 납입일(2024년 10월 04일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

단, 증권인수업무등에 관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등배정물량에 한하여 청약시 납부한 청약증거금보다 더 많은 수량을 배정받은 경우, 초과수량에 대한 납입대금은 청약 2일차의 익영업일(2024년 10월 02일)에 출금되므로 공모주 청약 시 '추가납입 출금 동의'를 선택하여 주시기 바랍니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

- 균등배정 추가납입 출금시점 : 청약 2일차의 익영업일 16:00시
- 추가납입 출금 동의를 한 고객만 출금 진행됩니다.
- 추가납입금이 부족한 경우 일부만 출금되지 않습니다.
- 출금가능금액 부족 시 청약증거금 수량보다 초과되는 균등배정수량은 배정받을 수 없습니다.
- 추가 입금을 하지 않을 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정됩니다.

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

- ① 일반청약자는 대표주관회사인 삼성증권(주), 공동주관회사인 유진투자증권(주) 및 인수회사인 유안타증권(주)의 본·지점에서 청약이 가능합니다.
- ② 일반청약자의 1인당 청약한도 및 청약단위는 아래와 같습니다. 단, 청약 단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

[삼성증권(주) 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율]

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약 증거금율
삼성증권(주)	500,500주 ~ 600,600주	주1)	50%

삼성증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

주1)	구분	청약한도율	최고 청약한도
	우대 청약자격	200%	50,000주 ~ 60,000주
	일반 청약자격	100%	25,000주 ~ 30,000주
	온라인 전용 청약자격	50%	12,000주 ~ 15,000주

청약자격 상세는 상기 "(3) 일반청약자의 청약자격"을 참조하시기 바랍니다.

[삼성증권(주) 청약주식별 청약단위]

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주

100주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 10,000주 이하	500주
10,000주 초과 ~ 30,000주 이하	1,000주
30,000주 초과	2,000주

[유진투자증권(주)의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율]

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약 증거금률
유진투자증권(주)	117,000주 ~ 140,400주	11,000주 ~ 14,000주	50%

유진투자증권(주)의 일반청약자 최고청약한도는 11,000주 ~ 14,000주이며 금번 공모시에는 유진투자증권(주) 일반투자자 청약 우대 한도가 적용되지 않으므로 청약초일 전일까지 계좌개설 고객의 경우 누구나 최고 청약한도까지 청약이 가능함에 유의하시기 바랍니다.

[유진투자증권(주)의 청약주식별 청약단위]

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 10,000주 이하	500주
10,000주 초과	1,000주

[유안타증권(주) 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율]

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약 증거금률
유안타증권(주)	32,500주 ~ 39,000주	주1)	50%

유안타증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

- 주) ☐ 우대고객의 청약한도 : 3,200주 ~ 3,800주 (온라인, 200%)
2,400주 ~ 2,800주 (오프라인, 150%)
☐ 일반고객A의 청약한도 : 1,600주 ~ 1,900주 (온라인, 100%)
1,100주 ~ 1,300주 (오프라인, 70%)
☐ 일반고객B의 청약한도 : 800주 ~ 900주 (온라인, 오프라인 50%)

[유안타증권(주)의 청약주식별 청약단위]

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주

100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 2,000주 이하	100주
2,000주 초과	200주

(5) 기관투자자의 청약

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주이며, 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 단위로 합니다.

② 국내 및 해외 기관투자자는 수요예측에 참여하여 배정받은 주식에 대하여 청약일인 2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 01일 08:00 ~ 16:00 (한국시간 기준) 사이에 삼성증권(주)가 정하는 소정의 주식청약서(청약증거금을 0%)를 작성하여 대표주관회사인 삼성증권(주) 본·지점에서 청약하거나, 삼성증권(주) 홈페이지(<http://www.samsungpop.com>)를 통해 청약하여야 합니다. 또한 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일(2024년 10월 04일) 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사인 삼성증권(주)의 본·지점에 납입하여야 합니다.

③ 수요예측에 참가한 기관투자자 중 청약 미달을 고려하여, 수요예측 결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 전체 기관투자자 배정수량 내에서 1주 단위로 추가 청약이 가능합니다. 이때, "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 "주금납입능력을 고려한 수요예측 최고 참여한도" 중 작은 주식수를 한도로 하여야 합니다.

또한, 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 확정공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자 등은 대표주관회사인 삼성증권(주)에 미리 청약의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없습니다.

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

④ 국내 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는 청약수수료를 입금하여야 합니다.

※ 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

(6) 청약증거금

구 분		청약증거금율	비 고
청약증거금	기관투자자	0%	주1)
	일반청약자	50%	

주1) 청약증거금

- ① 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다(0%).
- ② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
- ③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2024년 10월 04일)에 주금납입금으로 대체 하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 주금납입기일 당일(2024년 10월 04일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
- ④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일(2024년 10월 04일) 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 삼성증권(주)에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일(2024년 10월 04일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 기관투자자가 삼성증권(주)에 납입하지 않거나 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수인이 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

(7) 청약사무취급처

- ① 기관투자자 : 삼성증권(주) 본 · 지점
- ② 일반청약자 : 인수단 본 · 지점(삼성증권(주) 본 · 지점, 유진투자증권(주) 본 · 지점, 유안타증권(주) 본 · 지점)

(8) 청약이 제한되는 자

아래 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 1에 해당하는 자가 청약을 한 경우에는 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.

[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, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 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. <삭제 2023. 4. 27>
5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위

(9) 기타

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

라. 청약결과 배정에 관한 사항

(1) 공모주식 배정비율

- ① 기관투자자 : 총 공모주식의 70.00% ~ 75.00%(1,820,000주 ~ 1,950,000주)를 배정합니다. (기관투자자에는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함)
- ② 일반청약자 : 총 공모주식의 25.00%~30.00% (650,000주 ~ 780,000주)를 배정합니다.
- ③ 상기 ①, ②항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.
- ④ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인(다만, 「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 배정대상에서 제외됩니다.
- ⑤ 배정 근거
「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정하며, 「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 인수단과 (주)씨메스가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

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

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

금번 공모는 일반청약자에게 650,000주 ~ 780,000주를 배정할 예정입니다. 따라서 균등방식 배정의 최소 배정 예정물량은 325,000주 ~ 390,000주입니다.

③ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 '일괄 청약방식'입니다. 따라서, 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정되며, 일괄청약자에 대하여 '균등방식 배정' 후 '비례방식 배정'을 진행합니다.

④ '균등방식 배정'은 청약에 참여한 일반청약자 전원에게 균등방식 배정 물량(전체 일반청약자 배정수량 중 50% 이상)을 일반청약자 인원수로 나눈 동일한 주식수(몫)를 배정하고, 잔여 균등방식 배정 물량에 대하여 일반청약자 전원을 대상으로 추첨 배정하게 됩니다. 단, 이 경우 몫은 동일하게 배정하지만 나머지(잔여 균등방식 배정 물량)를 추첨으로 배정하므로 청약자간 배정에 차이가 발생할 수 있습니다.

다만, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우 몫이 0이 되며, 균등방식 배정 물량 전체가 잔여분이 됩니다. 이 경우 전체 청약고객을 대상으로 전체 균등방식 배정주식수를 무작위 추첨 배정합니다. 따라서 균등방식 배정을 하였음에도 불구하고 1주도 배정받지 못하는 경우(0주 배정)가 발생할 수 있습니다. 또한, 개별 청약자가 청약한 주식수가 배정수량보다 작은 경우 청약 주식수까지만 배정됩니다.

따라서, '균등방식 배정'이 일반청약자 전원이 '동일 주식수'를 배정받는 것을 의미하지 않습니다.

⑤ '비례방식 배정'은 전체 일반청약자 배정수량에서 균등방식 배정 물량을 제외한 수량에 대해서 비례 배정하게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다.

⑥ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 원칙적으로 5사 6입하여 잔

여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

⑦ 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없으며, 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다.

단, 증권인수업무등에 관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 10월 02일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 참고로 배정일은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을 경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.

추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수합니다.

⑧ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑨ 「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

- | |
|---|
| <ol style="list-style-type: none">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 제외한다3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자4. <삭제 2023. 4. 27>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 추가납입 등에 관한 배정공고는 2024년 10월 04일 대표주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지(<http://www.samsungpop.com>), 공동주관회사인 유진투자증권(주)의 홈페이지(<https://www.eugenefn.com>) 및 인수회사인 유안타증권 홈페이지(<https://www.myasset.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 포함)의 경우에는 수요예측을 통한 배정내역과 청약시 배정내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부

2009년 2월 4일부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의하면 누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그밖에 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 교부받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조제5항의 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 삼성증권(주), 공동주관회사인 유진투자증권(주) 및 인수회사인 유안타증권(주)는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조 및 같은 법 시행령 제132조에 의하여 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 투자자에게 같은 법 제123조에 적합한 투자설명서를 청약 전 교부할 예정입니다. 투자설명서 교부 후 투자자는 투자설명서 내용을 충분히 숙지하고 청약기간에 각각의 청약취급처에서 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 제출하여야 합니다.

- 본 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약 전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명하여야 합니다.
- 투자설명서를 교부받지 않고자 할 경우, 투자설명서 수령거부의사를 서면 등으로 표시하여야 합니다.
- 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면 등으로 표시하지 않을 경우 본 청약에 참여할 수 없습니다.

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

[삼성증권(주) 투자설명서 교부방법]

구 분	투자설명서 교부방법
영업점 내방	삼성증권(주)의 본 · 지점에서 청약하실 경우에는 투자설명서 인쇄물을 교부 받으실 수 있습니다.
영업점 유선	삼성증권(주)의 본 · 지점에 유선으로 연결하여 청약하실 경우에는 투자설명서를 E-Mail/Fax로 수령한 후 수신내역을 확인 후 청약하실 수 있습니다

온라인 (HTS, 홈페이지)	삼성증권(주)의 HTS인 POP HTS를 통해 청약할 경우에는 다운로드 방식을 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서에 의한 투자설명서교부에 동의하여야 하고, 전자매체를 지정하여야 하며, 수신 사실이 확인되어야지만 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 전자문서에 의한 투자설명서의 내용은 인쇄물(책자)의 내용과 동일합니다.
ARS	사전에 홈페이지(http://www.samsungpop.com)를 통해 ARS 관련 약정을 체결하신 분에 한해서 이용이 가능하며, 청약 전 ARS 상으로 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 표시한 자에 한해서 ARS로 청약하실 수 있습니다.

[유진투자증권(주) 투자설명서 교부방법]

청약방법	청약절차
영업점 내방 청약	투자설명서 교부확인 후 청약가능 (단, 투자설명서 수령을 거부할 경우에는 수령거부 확인서류 제출 후 청약)
HTS/MTS 및 인터넷 홈페이지를 통한 청약	투자설명서를 교부 받은 것에 대한 확인의 절차를 거친 후 청약
유선 및 ARS청약	투자설명서를 교부 받은 것에 대한 확인의 절차를 거친 후 청약(녹취를 통한 확인)

[유안타증권(주) 투자설명서 교부방법]

청약방법	청약절차
지점 내방 청약	본 공모의 청약 취급처인 유안타증권(주)의 지점에서 청약하실 경우에는 인쇄물에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 청약신청서 작성시 투자설명서 교부 확인서의 교부 희망 또는 교부 거부를 선택하신 후 청약신청을 하실 수 있습니다.
HTS/홈페이지/MTS 청약	전자문서 수령절차에 따라 온라인 투자설명서 다운로드 확인 후 청약이 가능합니다. 전자문서에 의한 투자설명서의 내용은 인쇄물(책자)의 내용과 동일합니다.
ARS청약	청약신청 전에 투자설명서 교부사실이 확인된 투자자에 한하여 청약이 가능합니다. 투자설명서는 HTS 및 홈페이지 접속을 통해 교부받으실 수 있습니다

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률시행령」 제132조 및 「금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정」 제2-5조제2항에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 투자설명서를

받기를 거부한다는 의사를 인수단에 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 청약이 가능합니다.

(3) 투자설명서 교부 의무의 주체

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 인수단의 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 투자설명서를 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 경우에만 해당한다.

□ 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정

제2-5조(설명 의무 등)

1. (생략)

2. 금융투자회사는 금융소비자보호법 제19조제2항에 따라 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 설명서(제안서, 설명서 등 명칭을 불문한다. 이하 같다)를 일반투자자에게 제공하여야 한다. 다만, 법 제123조제1항에 따른 투자설명서, 법 제124조제2항제3호에 따른 공모집합투자기구 집합투자증권의 간이투자설명서 및 법 제249조의4제2항에 따른 일반 사모집합투자기구 집합투자증권의 핵심상품설명서(이하 "핵심상품설명서"라 한다)에 대해서는 일반투자자가 영 제132조제2호에 따라 수령을 거부하는 경우에는 그러하지 아니하다. (이하생략)

바. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2024년 10월 04일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입일(2024년 10월 04일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 청약증거금은 금번 공모에 있어 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2024년 10월 04일 08:00~13:00 사이에 대표주관회사인 삼성증권(주)에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2024년 10월 04일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

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

인수단은 각 청약자의 주금납입금 중 신주모집분에 해당하는 금액을 납입기일에 납입합니다. 신주모집분에 대한 납입금은 하나은행 삼성역 기업센터 지점에 납입하여야 하며, 구주매출분에 대한 납입금은 매출주주가 별도로 지정한 계좌로 송금합니다.

사. 주권교부에 관한 사항

(1) 주권교부예정일 : 청약결과 주식배정 확정 시 대표주관회사인 삼성증권(주)의 인터넷 홈페이지(<http://www.samsungpop.com>), 공동주관회사인 유진투자증권(주)의 인터넷 홈페이지(<https://www.eugenefn.com>) 및 유안타증권 홈페이지(<https://www.myasset.com>)에 게시를 통해 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 추정됩니다.

아. 기타의 사항

(1) 전자등록된 주식양도의 효력에 관한 사항

「전자증권법」 제35조제2항에 따라 전자등록주식을 양도하는 경우에는 같은 법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

(2) 신주인수권증서에 관한 사항

금번 코스닥시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 신주모집이므로 신주인수권 증서를 발행하지 않습니다.

(3) 인수인의 정보이용제한 및 비밀유지

인수단은 주식총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

(4) 한국거래소 상장예비심사 신청 승인에 관한 사항

당사는 2024년 04월 01일 한국거래소에 상장예비심사 신청서를 제출하였으며, 2024년 07월 25일 한국거래소로부터 주식의 분산요건 충족 등 사후 이행사항을 제외하고 상장예비심사 승인을 받았습니다.

따라서, 금번 공모를 통해 신규상장신청 전 주식의 분산요건이 충족되어야 상장을 승인받을 수 있으며, 주식의 분산요건을 포함하여 일부 요건이라도 사후 이행사항을 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(5) 주권의 매매개시일

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

(6) 환매청구권

금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항 각호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리("환매청구권")를 부여하지 않습니다.

(7) 기타

본 증권신고서 및 투자설명서 또는 예비투자설명서의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서 및 투자설명서 또는 예비투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 당해 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서 및 투자설명서 또는 예비투자설명서의 기재사항 중 일부가 청약일 전까지 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 이에 따라, 본 증권 투자에 대한 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 요구받을 수 있으며, 이에 따라 본 증권신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법: 총액인수]

인수인		인수주식의 종류 및 수	인수금액 (주1)	인수 비율	인수조건 (주2)
명칭	주소				
삼성증권(주)	서울시 서초구 서초대로74길 11	기명식 보통주 2,002,000주	40,040,000,000원	77.00%	총액인수
유진투자증권(주)	서울특별시 영등포구 국제금융로 24	기명식 보통주 468,000주	9,360,000,000원	18.00%	총액인수
유안타증권(주)	서울특별시 영등포구 국제금융로 39 여의도동 앵커원	기명식 보통주 130,000주	2,600,000,000원	5.00%	총액인수

- 인수금액은 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(20,000원 ~ 24,000원)의 밴
- 주1) 드 최저가액인 20,000원 기준으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.
- 주2) 대표주관회사인 삼성증권(주)이 전체 공모주식의 77.00%(2,002,000주)를, 공동주관회사인 유진투자증권(주)이 전체 공모주식의 18.00%(468,000주)를, 인수회사인 유안타증권(주)이 전체 공모주식의 5.00%(130,000주)를 총액인수하며, 기관투자자 및 일반청약자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 인수단이 자기계산으로 인수합니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

구분	인수인	금액	비고
인수수수료	삼성증권(주)	1,601,600,000원	주1)
	유진투자증권(주)	374,400,000원	
	유안타증권(주)	104,000,000원	

- 인수수수료는 공모희망가액인 20,000원 ~ 24,000원 중 최저가액인20,000원을 기준으로 산정한 총 조달금액(금번 공모금액)의 4.00%에 해당하는 금액에 해당합니다. 다만, 향후
- 주1) 결정되는 확정공모가액에 따라 인수대가는 변경될 수 있습니다. 또한 이와 별도로 발행회사는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도의 인센티브를 지급할 수 있습니다..

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 보유(이하 "의무인수"라 한다)하여야 합니다.

금번 공모의 대표주관회사인 삼성증권(주)은 (주)씨메스의 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
삼성증권(주)	기명식 보통주	50,000주	1,000,000,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분

- 주1) 상기 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사 및 공동주관회사가 발행회사인 (주)씨메스가 협의하여 제시한 희망공모가격 20,000원 ~ 24,000원 중 최저가격인 20,000원 기준입니다. 따라서 향후 확정 공모가격에 따라 의무인수 주식수가 변동될 수 있습니다.
- 주2) 상장주선인의 의무인수분은 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 따라 사모의 방법으로 발행된 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사 신청일부터 신규상장 신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 또한 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 의무보유하여야 합니다.
- 주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우, 의무인수 대상 수량에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 따라서 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 의무인수분이 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 상장일로부터 6개월 동안 의무보유할 것. 다만, 제31조제1항제3호마목 또는 바목에 따른 신속이전기업의 경우에는 해당 수량을 상장일로부터 1년 동안 의무보유하여야 하고, 상장일로부터 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 10억원

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 삼성증권(주)와 공동주관회사인 유진투자증권(주) 및 인수회사인 유안타증권(주)가 체결한 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 6개월 까지 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는, 공모 대상 주식을 대표주관회사에게 매각하는 것을 제외하고, 주식 또는 전환사채 등 주식과 연결된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도하는 행위를 하지 않습니다. 단, 본 계약체결일 이전에 발행한 전환사채 또는 기타 주식의 발행의무가 있는 증권(주식매수선택권 포함)에 대한 주식발행 및 주식배당에 의한 주식발행, 대표주관회사와 체결한 초과배정옵션계약에 따른 주식발행과 매도는 제외합니다.

또한, 당사의 최대주주등과 의무보유 대상자는 기재출한 의무보유확약서에 의거하여 그 소유 주식을 의무보유를 확약한 기간동안 한국예탁결제원에 보관할 것을 약정하였습니다. 따라서 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 삼성증권(주) 및 공동주관회사인 유진투자증권(주)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(제15조제4항제2호 단서의 경우에는 100분의 10) 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 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(한국거래소의 「유가증권시장 상장규정」 제2조제1항제8호 및 「코스닥시장 상장규정」 제2조제1항제23호에 따른 외국기업과 주식등의 보유를 통하여 해당 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 말한다. 이하 같다)

② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다.

③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 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

다른 주식등의 보유비율 산정에 있어 보유한 것으로 보지 아니한다.

④ 제2항에 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조합 또는 집합투자기구(이하 이항에서 "조합등"이라 한다)의 경우 출자자 또는 수익자가 해당 조합등에 출자 또는 투자한 비율만큼 조합등에서 보유한 주식등을 보유한 것으로 본다.

1. 「중소기업창업지원법」 제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합
2. 「여성전문금융업법」 제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합
3. 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제4조의3에 따른 한국벤처투자조합
4. 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 사모집합투자기구 중 환매가 금지된 집합투자기구

(3) 최대주주 등의 지분에 대한 의무보유예탁

당사는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 최대주주 등의 지분에 대하여 의무보유등록 의무가 발생하였습니다. 이에 따라 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출 시 의무보유확약서를 제출하였으며, 상장예비심사 승인 후 예탁결제원이 발행한 의무보유증명서를 한국거래소에 제출한 바 있습니다. 각 주주의 보호예수 기간에 대한 세부 내용은 본 증권신고서 상의 『제1부 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - III. 투자위험요소 - 3. 기타위험 - 사. 상장 이후 유통가능 주식수 및 매도가능물량으로 인한 위험』을 참조하여 주시기 바랍니다.

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

(4) 초과배정옵션

당사는 금번 공모에서 "초과배정옵션 계약"을 체결하지 않았습니다.

(5) 일반청약자의 환매청구권

당사는 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 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)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」 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]

③ 제1항제5호에도 불구하고 이익미실현 기업(외국 기업을 제외한다)의 코스닥시장 신규 상장을 주관하는 주관회사가 해당 이익미실현 기업의 상장예비심사신청일부터 3년 이내에 다른 이익미실현 기업의 코스닥시장 신규 상장을 주관한 실적이 있고, 자신이 상장을 주관한 이익미실현 기업의 코스닥시장 상장일부터 3개월간 종가가 제2항제2호에서 정하는 가격 미만으로 하락한 적이 없는 경우 해당 주관회사는 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있다.

④ 제1항제5호에도 불구하고 상장예비심사신청일 이전 6개월간 코넥스시장에서의 일평균 거래량이 1,000주 이상이고, 「코넥스시장 업무규정 시행세칙」 제22조제2항제2호나목에서 정하는 거래형성률이 80% 이상인 코넥스시장 상장법인(외국 기업을 제외한다)의 코스닥시장 이전상장을 위하여 주식을 인수하는 인수회사는 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있다.

(6) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

(7) 투자권유대행인을 통한 투자권유

당사는 금번 공모와 관련하여 투자권유대행인을 통해 투자권유를 대행하지 않습니다.

(8) 인수인의 투자 내역

증권신고서 제출일 현재 인수인 또는 인수인의 이해관계인이 당사에 투자한 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

이름	투자내역	취득일	현재보유 주식수	주당 취득가액	투자규모	공모가격과의 괴리율
유진투자증권(주)	보통주	'24.03.28	122,400주	24,300원	2,974,320,000원	-21.5%

주1) 유진투자증권(주)는 증권신고서 제출일 현재 보유 중인 122,400주(상장예정주식수의 1.07%)에 대해 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제5호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유합니다.

주2) 공모가격과의 괴리율은 (공모가격 - 취득가액)/공모가격이며, 공모가격은 공모가밴드 20,000원 ~ 24,000원 중 최저가액인 20,000원 기준으로 산출하였습니다.

당사의 상장주선인인 유진투자증권(주)는 증권신고서 제출일 현재 기준 발행회사 주식 122,400주(상장 예정주식수의 1.07%)를 보유하고 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따르면, 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 10 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 유진투자증권(주)의 당사 주식 취득 시(상장예비심사신청일, 증권신고서 제출일과 동일) 지분율은 1.34%로 해당사항 없습니다.

또한 동 규정 제15조 제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 아래와 같이 명시하고 있으나, 유진투자증권(주)는 해당사항이 없음을 증빙하는 "발행회사와 상장주선인의 이해관계 여부 확인서"를 상장예비심사신청 시 한국거래소에 제출한 바 있습니다.

【 증권 인수업무 등에 관한 규정 】

제15조(불건전한 인수행위의 금지)

(중략)

④ 금융투자업규정 제4-19조제7호에서 “협회가 정하는 이해관계가 있는 자”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 관계에 있는 자를 말한다. 다만, 한국거래소, 증권금융회사, 기업인수목적회사는 그러하지 아니하다.

1. 발행회사와 발행회사의 이해관계인이 합하여 금융투자회사의 주식등을 100분의 50이상 보유하고 있는 경우
2. 금융투자회사가 발행회사의 주식등을 100분의 50이상 보유하고 있는 경우. 다만, 발행회사가 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우(중소기업창업 지원법 시행령」 제4조 각 호의 어느 하나에 해당하는 업종은 제외한다)에는 발행회사의 주식등을 100분의 100이상을 보유하고 있는 경우를 말한다.
3. 금융투자회사와 금융투자회사의 이해관계인이 합하여 발행회사의 주식 등을 100분의 100이상 보유하고 있는 경우
4. 금융투자회사의 주식등을 100분의 50이상 보유하고 있는 주주와 발행회사의 주식등을 100분의 50이상 보유하고 있는 주주가 동일인이거나 이해관계인인 경우. 다만, 그 동일인 또는 이해관계인이 정부 또는 기관투자자인 경우에는 그러하지 아니하다.
5. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 주식등을 100분의 10이상 보유하고 있는 경우
6. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 임원이거나 발행회사의 임원이 금융투자회사의 임원인 경우

7. 금융투자회사가 발행회사의 최대주주이거나 발행회사와 제2조제9호라목의 계열회사 관계에 있는 경우

상기와 같이 인수단의 당사 주식 보유는 관련 규정상 문제가 없으며, 인수단이 보유하고 있는 지분에 대하여 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제5호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유하는 점을 고려 시 일반투자자와의 이해상충이 발생할 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다.

II. 증권의 주요 권리내용

금번 당사 공모주식은 「상법」에서 정하는 액면가액 500원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없으며, 당사 정관 상 증권의 주요 권리내용은 다음과 같습니다.

1. 주식에 관한 사항

제5조 [회사가 발행할 주식의 총수]

당 회사가 발행할 주식의 총수는 120,000,000 주로 한다.

2. 액면금액

제6조 [1주의 금액]

당 회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 금 500원으로 한다.

3. 주식의 종류 및 전자등록에 관한 사항

제8조 [주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리의 전자등록]

당 회사는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록한다.

제9조 [주식의 종류]

1. 당회사가 발행할 주식은 기명식 보통주식과 기명식 종류주식으로 한다.
2. 당회사가 발행하는 종류주식은 이익배당에 관한 우선주식, 잔여재산분배에 관한 우선주식, 의결권의 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.
3. 종류주식의 주주는 회사의 주주총회의 의결에 회부된 사항에 대하여 원칙적으로 보통주식의 주주와 동일한 의결권을 가진다. 다만 이사회 결의 및 종류주식의 주주와의 계약에 의하여 의결권을 제한할 수 있다.

제9조의2 [우선주식]

1. 당 회사는 발행주식총수의 4분의 1범위 내에서 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 종류주식(이하 “우선주식”)을 발행할 수 있다.
2. 이익배당에 관한 우선주식에 대하여는 발행 시 이사회의 결의로 액면 금액을 기준으로 하여 연 1% 이상으로 우선 배당률을 정한다.
3. 보통주식의 배당률이 이익배당에 관한 우선주식의 배당률을 초과할 경우에는 그 초과 분에 대하여

여 동일한 비율로 참가시켜 배당하거나 또는 배당하지 아니하는 것으로 발행 시 이사회에서 정할 수 있다.

4. 이익배당에 관한 우선주식에 대하여 어느 영업년도에 있어서 소정의 배당을 하지 못한 경우에는 다음 사업연도의 배당 시에 누적된 미배당분을 다음 사업연도의 배당 시에 우선하여 배당하거나 또는 배당하지 아니하는 것으로 이사회에서 정할 수 있다.

5. 잔여재산분배에 관한 우선주식에 대하여는 그 발행가액 및 이에 가산금액을 더한 금액(있는 경우에 한함)을 잔여재산분배시 우선 지급하며, 가산금액은 배당률, 이자율, 시장상황 기타 위 우선주식의 발행에 관련된 제반 사정을 참작하여 발행 시에 이사회 결의로 정한다.

6. 보통주식에 대한 잔여재산분배율이 잔여재산분배에 관한 우선주식에 대한 잔여재산분배율을 초과할 경우에는 그 초과 분에 대하여 잔여재산분배에 관한 우선주식을 보통주식과 동일한 비율로 참가시켜 배분하거나 또는 배분하지 아니하는 것으로 발행 시 이사회에서 정할 수 있다.

7. 회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우 우선주식에 대한 신주의 배정은 유상증자의 경우에는 이사회 결의에 따라 그와 같은 종류의 주식 또는 그와 다른 종류의 주식으로 할 수 있으며, 무상증자의 경우에는 그와 같은 종류의 주식으로 한다.

제9조의3 [전환주식]

1. 당 회사는 종류주식의 발행 시 발행주식총수의 4분의 1 범위 내에서 이사회 결의로 그 주식을 주주 또는 회사가 다른 종류의 주식으로 전환할 수 있는 주식(이하 “전환주식”)으로 정할 수 있다.

2. 전환으로 인하여 발행하는 신주식의 발행가액은 전환 전의 주식의 발행가액으로 한다.

3. 전환조건, 전환으로 인하여 발행할 주식의 수와 내용 및 회사가 전환을 청구할 수 있는 주식의 경우 전환의 사유는 주식 발행 시 이사회 결의로 정한다.

4. 전환주식의 주주 또는 회사가 전환을 청구할 수 있는 기간은 10년 이내의 범위에서 발행 시 이사회 결의로 정한다.

제9조의4 [상환주식]

1. 당 회사는 종류주식의 발행 시 발행주식총수의 4분의 1 범위 내에서 이사회 결의로 그 주식을 주주의 상환청구 또는 회사의 선택에 따라 회사의 이익으로써 소각할 수 있는 상환주식 (이하 “상환주식”)으로 정할 수 있다.

2. 상환주식의 상환가액은 발행가액 및 이에 가산금액을 더한 금액(있는 경우에 한함)으로 하며, 가산금액은 배당률, 이자율, 시장상황 기타 상환주식의 발행에 관련된 제반 사정을 참작하여 발행 시에 이사회 결의로 정한다. 다만, 상환가액을 조정할 수 있는 상환주식을 발행하는 경우에는 발행 시 이사회에서 상환가액을 조정할 수 있다는 내용, 조정 사유, 조정의 기준일 및 방법을 정하여야 한다.

3. 상환주식의 상환기간은 발행일로부터 10년 이내의 범위에서 이사회 결의로 정한다. 다만, 이사회는 상환기간이 만료되었음에도 불구하고 상법 제462조의 배당가능이익이 존재하지 아니하여 상환할 수 없는 경우 그 사유가 해소될 때까지 상환기간이 연장되는 것으로 정할 수 있다.

4. 상환주식을 회사의 선택으로 소각하는 경우에는 상환주식 전부를 일시에 또는 분할하여 상환할 수 있다. 단, 분할상환하는 경우에는 회사가 추첨 또는 안분 비례의 방법에 의하여 상환할 주식을 정할 수 있으며, 안분 비례 시 발생하는 단주는 이를 상환하지 아니한다.

5. 회사는 상환주식을 상환하고자 할 때는 상환할 뜻, 상환대상주식과 1개월 이상의 기간을 정하여 주권을 회사에 제출할 것을 공고하고 주주명부에 기재된 주주와 질권자에게는 따로 통지를 하며 위 기간이 만료된 때에 강제 상환한다.

6. 주주에게 상환청구권이 부여된 경우 주주는 자신의 선택으로써 상환주식 전부를 일시에 또는 분할하여 상환해 줄 것을 청구할 수 있다. 이때 해당 주주는 상환할 뜻 및 상환대상주식을 회사에 통지하여야 한다. 단, 회사는 상환청구 당시의 배당가능이익으로 상환대상주식 전부를 일시에 상환하기

충분하지 않을 경우 이를 분할상환 할 수 있고, 그 경우에는 회사가 추첨 또는 안분비례의 방법에 의하여 상환할 주식을 정할 수 있으며 안분비례시 발생하는 단주는 이를 상환하지 아니한다.

7. 상환청구 주주는 2주일 이상의 기간을 정하여 상환할 뜻과 상환대상주식의 수와 종류를 회사에 통지하여야 한다.

8. 제9조의3에 의한 전환주식을 회사의 선택에 의하여 상환할 수 있는 상환주식으로 발행한 경우 주주의 전환권 행사와 회사의 선택에 의한 상환 간에 상호 우선순위를 정할 수 있다.

제9조의5 [의결권배제주식]

1. 당 회사는 종류주식을 발행하는 경우 발행주식총수의 4분의1 범위 내에서 관련 법령상 허용되는 한도까지 의결권이 배제되는 것으로 할 수 있다.

2. 우선주식을 전항의 의결권이 배제되는 주식으로 발행한 경우, 동 우선주식에 대하여 소정의 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 경우에는 그 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료 시까지는 의결권이 있는 것으로 한다.

4. 배당에 관한 사항

제55조 [이익금의 처분]

당 회사는 매사업년도의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다.

- 1) 이익준비금
- 2) 기타의 법정준비금
- 3) 배당금
- 4) 임의적립금
- 5) 기타의 이익잉여금처분액

제56조 [이익배당]

1. 이익배당은 금전, 주식 및 기타의 재산으로 할 수 있다.
2. 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
3. 제1항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 질권자에게 지급한다.
4. 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제53조 제5항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회의 결의로 이익배당을 정한다.

5. 의결권에 관한 사항

제26조 [주주의 의결권]

주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제27조 [상호주에 대한 의결권 제한]

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

제28조 [의결권의 불통일행사]

1. 2개 이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권의 불통일행사를 하고자 할 때에는 회일의 3일전에 회사에 대하여 서면으로 그 뜻과 이유를 통지하여야 한다.
2. 회사는 주주의 의결권의 불통일행사를 거부할 수 있다. 그러나 주주가 주식의 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우에는 그러하지 아니하다.

제30조 [의결권의 대리행사]

1. 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다.
2. 제1항의 대리인은 주주총회 개시 전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다.

6. 신주발행에 관한 사항

제10조 [신주인수권]

1. 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다.
2. 회사는 제1항의 규정에 불구하고 다음 각 호의 경우에는 이사회 결의로 주주 이외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
 - 1) 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
 - 2) "상법" 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
 - 3) 우리사주 조합원에게 신주를 배정하는 경우
 - 4) 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우
 - 5) 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우
 - 6) 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산, 판매, 자본채휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
 - 7) 주권을 코스닥시장 또는 유가증권시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
3. 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회 결의로 정한다.
4. 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회 결의로 정한다.

7. 주식매수선택권에 관한 사항

제11조 [주식매수선택권]

1. 당 회사는 주주총회의 특별결의로 발행주식총수의 100분의 10 범위 내에서 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 다만, 상법 제542조의3 제3항의 규정에 따라 발행주식총수의 100분의3범위 내에서 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다.
2. 제1항의 단서 규정에 따라 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우에는 그 부여일 이후 소집되는 주주총회의 승인을 얻어야 한다.
3. 주식매수선택권을 부여받을 자는 회사의 설립 경영 해외영업 또는 기술혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 회사 및 회사가 30% 이상 지분을 인수한 기업의 이사 감사 또는 피용자로 한다. 다만,

다음 각 호의 어느 하나에 해당되는 자는 제외한다.

- 1) 상법 제340조의2 제2항 각호에 규정된 자.
- 2) 상법 제542조의8 제2항 제5호에 따른 최대주주 및 그 특수관계인
- 3) 상법 제542조의8 제2항 제6호에 따른 주요주주 및 그 특수관계인
4. 임원 또는 직원 1인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100분의 5을 초과할 수 없다.
5. 주식매수선택권을 부여받은 자는 제1항의 주주총회 또는 이사회 결의일부터 2년 이상 재임 또는 재직한 날부터 10년 내에 권리를 행사할 수 있다. 벤처기업육성에 관한 특별조치법 시행령 제11조의3 제4항 각호의 1에 해당하는 자가 주식매수선택권을 부여받았을 경우, 제1항의 주주총회 또는 이사회 결의일부터 2년이 경과하고 「벤처기업육성에 관한 특별조치법 시행령으로 정한 요건을 충족한 경우 행사할 수 있다. 다만, 주식매수선택권을 부여받은 자가 제1항의 결의일부터 2년내에 사망하거나 기타 본인의 귀책사유가 아닌 사유로 퇴임 또는 퇴직한 경우에는 그 행사기간 동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다.
6. 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.
 - 1) 주식매수선택권을 부여받은 임직원이 본인의 의사에 따라 퇴임하거나 퇴직한 경우
 - 2) 주식매수선택권을 부여받은 임직원이 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 입힌 경우
 - 3) 회사의 파산 또는 해산 등으로 주식매수선택권의 행사에 응할 수 없는 경우
 - 4) 기타 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소사유가 발생한 경우
7. 회사는 주식매수선택권을 다음 각 호에서 정한 방법으로 부여한다.
 - 1) 주식매수선택권의 행사가격으로 새로이 기명식 보통주식(또는 기명식 종류주식)을 발행하여 교부하는 방법
 - 2) 주식매수선택권의 행사가격으로 기명식 보통주식(또는 기명식 종류주식)의 자기주식을 교부하는 방법
 - 3) 주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 방법
8. 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조의 규정을 준용한다.
9. 주식매수선택권을 행사할 주식의 1주당 행사가액은 다음 각호의 가액 이상이어야 한다. 주식매수선택권을 부여한 후 그 행사가액을 조정하는 경우에도 또한 같다.
 - 1) 신주를 발행하여 교부하는 경우에는 다음 각목의 가격 중 높은 금액

가. 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액

나. 당해 주식의 권면액

 - 2) 주식매수선택권의 행사가격으로 기명식 보통주식(또는 기명식 종류주식)의 자기주식을 교부하는 방법
10. 회사가 벤처기업육성에 관한 특별조치법상 벤처기업에 해당하는 경우에는 본조의 적용에 있어 다음 각호에 의할 수 있다.
 - 1) 제3항을 적용함에 있어 벤처기업육성에 관한 특별조치법 제16조의3 제1항 각 호의 자에게도 주식매수선택권을 부여할 수 있다.
 - 2) 벤처기업육성에 관한 특별조치법에 따라 주식매수선택권 부여하고 새로 주식을 발행하는 경우 동법 제16조의3 제4항, 동법 시행령 제11조의3 제5항에 따라 주식매수선택권의 행사가격을 부여 당시 시가보다 낮은 가액으로 부여할 수 있다.

III. 투자위험요소

[용어 사전]

용 어	설 명
산업용 로봇	제조 현장 또는 산업 현장에서 다양한 작업을 수행하는 기계 장치
협동 로봇	사람과 같은 공간에서 작업이 가능한 산업용 로봇
Robot Arm	다양한 작업을 수행하기 위한 다관절 매니퓰레이터
로봇 티칭(Teaching, 교시)	로봇의 동작 및 위치를 가르치는(Teaching) 작업
엔드이펙터(End Effector)	Robot Arm 끝에 장착되어 작업 대상에 특정 작업을 수행하는 기능 부분
그리퍼(Gripper)	엔드이펙터에 장착되어 물건들을 집기 위한 기구 장치
Robot Path	티칭 혹은 자동 경로 생성 과정을 통해 형성된 Robot의 작업 경로
Feature Map	급격한 굴곡과 같이 3차원 형상을 나타내는 대표적인 특성 맵
세그먼트	3차원 포인트 데이터의 공간 구획
DLB	Dual-quaternion Linear Blending의 약자로서, 관절의 동작에 따른 mesh 형상 데이터의 부드러운 변화를 만들어내기 위한, 위치별 변환 행렬 계산 방법
DH 파라미터	로봇의 구조를 나타내기 위한 수학적 파라미터 셋트
SKU	물류에서 사용하는, 상품 단위의 식별 관리 코드, 제품 종류
Depalletizing	팔레트 위의 물체를 컨베이어 혹은 다른 팔레트로 이재하는 행위
Palletizing	팔레트에 물체를 적재하는 행위
Voidfill	박스의 빈공간을 계산하여 완충재를 채우는 작업
Order Picking	주문자의 물건을 집어내는 행위
강체(Rigid Body)	형태가 고정되어 변하지 않는 물체
광삼각법	기준광이 비추지는 방향과 카메라가 보는 방향 사이에 각도를 주어, 3차원 측정이 가능하도록 하는 삼각법 기반 측정/측량 방법
구조광	단일 라인 빔 형태, 다중 라인 빔 형태, 연속 다중 패턴 형태를 띄는 광원으로서, 3차원 측정을 위한 기준광을 대상체에 뿌려주는 역할을함
Point Cloud	수백만 개에 이르는 3차원 점들의 군집
PLC	Programmable Logic Controller의 약자로서, 장비의 신호와 동작 시퀀스를 제어하기 위한 장치.
커넥터 핀	차량 및 장비에 사용되는 각종 전기 커넥터의 내부에 위치하는, 전기 신호 및 전력을 전달하기 위한 메탈 핀.
SAT	Site Acceptance Test (최종 고객사 현장 인수 테스트)
FAT	Factory Acceptance Test (설비 제조사 현장 인수 테스트)
Cycle Time(CT)	1개소 공정에서 제품 생산에 소요되는 시간
Scheimpflug 원리	일반 광학계와 달리, 이미지 평면을 틸트하여 원하는 평면을 중심으로 초점을 맞추기 위한 광학적 원리
DOF	Depth Of Field(Focus)의 약자로서, 바라보는 사물 방향의 광학 초점 심도
FOV	Field Of View의 약자로서, 카메라가 사물을 바라보는 영역(범위)을 의미.
DOE	Diffraction Optical Element의 약자로서, 레이저와 같이 간섭성이 좋은 광원에 대하여, 원하는 패턴(원, 라인, 도트매트릭스 등)을 만들어내기 위해 레이저 토출부에 장착하는 간섭 패턴 플레이트.
Calibration	장비 혹은 로봇이 갖고 있는 모션 관련 파라미터, 3차원 스캐너와 카메라의 광학적 파라미터를 알아내어 정교한 작업이 가능하게 하는 과정
외경	원통형 배터리의 주요위치들에 대한 지름성분 측정수치
Pick&Place	Bin Picking, Piece Picking 등 사물을 집어서 옮겨 위치시키는 모든 행위
Dispensing	접착제, 페인트, 실런트 등을 뿌리거나 바르는 행위
GTP	Goods to Person
Autobagger	자동으로 물건을 비닐백에 담아 주는 기계장치
Morphing	3차원 형상에 굽힘, 뒤틀림 등의 변형을 주는 과정
Class Agnostic Detection	인공지능이 물체의 종류(class) 상관없이 모든 물체에 대해 감출하는 인공지능 모델

Picking Point	로봇이 물체를 picking하기 위한 최적의 picking 3d point와 rotation 값을 찾아서 로봇에 전달 하는 값
Uncertainty	인공지능 모델 검출 결과에 대한 불확실성 값. 이를 토대로 모델을 분석하거나 로봇의 행동/판단 시 안전한 행동/판단을 할 수 있도록 가이드 함.
Out of Distribution	인공지능이 학습한 데이터의 분포도 외의 분포도에 대한 데이터를 의미. 이러한 데이터를 인공지능이 스스로 학습한 데이터 외의 분포라는 것을 판단하게 하여 학습 데이터를 추출하거나 모델이 대응이 어렵다고 스스로 판단할 수 있도록 활용 가능
Active Learning	인공지능이 스스로 학습에 용이한 데이터를 판단하여 학습에 이용하도록 하여 적은 데이터 또는 효율적인 학습으로 성능을 향상시킬 수 있는 학습 방법
SAM(Segment Anything Model)	meta에서 나온 class agnostic detection 인공지능 모델
Few shot learning	meta learning의 한 종류로써 인공지능 훈련에 사용되지 않은 판별 대상에 대한 한개 혹은 몇개의 예시 데이터를 가지고 가장 비슷한 대상을 찾아내는 기법
NP-Hard	알고리즘을 통해 다항시간 내에 답을 구할 수 있는 문제의 집합. 즉, 최적해를 찾아내는데 있어서 지수적 시간이 필요하므로 컴퓨터가 해결할 수 없는 정도의 어려움을 가진 문제.

1. 사업위험

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

2024년 04월 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년 3.2%, 2025년 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 2024년의 전망치는 2024년 1월에 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)' 대비 0.1%p 상향되었는데, 이는 인플레이션 완화와 민간 소비 등에 힘입어 세계 경제가 회복세를 보일 것으로 전망됨에 기인합니다. 상방 요인으로 조기 금리 인하, AI 발전에 따른 생산성 향상, 구조개혁 추진 등을 제시한 반면 지정학적 갈등 확산과 고금리로 인한 부채규모 확대, 중국의 경기 둔화 등을 하방 요인으로 제시하였습니다.

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

당사는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션을 영위하는 AI Robotics 전문 기업으로, 당사 사업은 전방시장인 산업용 로봇 및 머신비전 사업과 밀접한 연관이 있으며, 물류, 제조, 2차 전지 등 다양한 산업의 영향을 받고 있습니다.글로벌 지정학적 리스크, 글로벌 긴축기조 장기화 등의 대외적 위험으로 인해 국내외 경제활동이 위축되고 설비투자가 감소하여 관련 투자가 지연 또는 축소될 경우, 이는 당사가 영위하는 산업 전반의 성장에 하방압력으로 작용할 가능성이 존재합니다. 이와 같이 국내외 경기 불확실성으로 인해 당사의 성장성과 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(1) 글로벌 경기 동향

2024년 04월 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년 3.2%, 2025년 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 2024년의 전망치는 2024년 1월에 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)' 대비 0.1%p 상향되었는데, 이는 인플레이션 완화와 민간 소비 등에 힘입어 세계 경제가 회복세를 보일 것으로 전망됨에 기인합니다. 상방 요인으로 조기 금리 인하, AI 발전에 따른 생산성 향상, 구조개혁 추진 등을 제시한 반면 지정학적 갈등 확산과 고금리로 인한 부채규모 확대, 중국의 경기 둔화 등을 하방 요인으로 제시하였습니다.

[글로벌 경제 성장률 전망]

(단위: %)

구 분	2023년	2024년(E)			2025년(E)		
		2024년 1월전 망	2024년 4월전 망	조정폭	2024년 1월전 망	2024년 4월전 망	조정폭
		(A)	(B)	(B-A)	(C)	(D)	(D-C)
세계	3.1	3.1	3.2	+0.1	3.2	3.2	-
선진국	1.6	1.5	1.7	+0.2	1.8	1.8	-
미국	2.5	2.1	2.7	+0.6	1.7	1.9	+0.2
유로존	0.5	0.9	0.8	-0.1	1.7	1.5	-0.2
러시아	3.0	2.6	3.2	+0.6	1.1	1.8	+0.7
일본	1.9	0.9	0.9	-	0.8	1.0	+0.2
한국	1.4	2.3	2.3	-	2.3	2.3	-
신흥국	4.1	4.1	4.2	+0.1	4.2	4.2	-
중국	5.2	4.6	4.6	-	4.1	4.1	-
인도	6.7	6.5	6.8	+0.3	6.5	6.5	-

자료) 2024년 04월 IMF 세계경제전망(WEO Update April 2024, IMF)

2024년 미국·유럽의 경기연착륙 기대, 인플레이션의 완화, 기준금리 인하 기대 등이 예상되기는 하나, 러시아-우크라이나 및 이스라엘-팔레스타인 전쟁으로 인한 지정학적 리스크, 글로벌 공급망 교란에 따른 수급 문제로 인해 원자재 및 물류 가격 상승으로 이어져 인플레이션을 지속시킬 가능성, 높은 시장 금리가 지속됨에 따른 금융 불안정성, 경기 침체 우려, 미국과 중국 간의 관계 악화 등 국내외 경제에 큰 영향을 미칠 수 있는 불확실성 역시 상존하고 있습니다.

(2) 국내 경기 동향

한국은행은 매 3개월 마다 발표하는 경제전망보고서를 통해, 국내 경제성장률을 전망하고 있습니다. 2024년 5월 한국은행 경제전망보고서에서는 국내 경제성장률을 2024년 2.5%, 2025년 2.1%로 예상하고 있습니다. 한국은행은 특히 국내 경제가 반도체경기 회복 및 AI 수요 확산, 글로벌 제조업경기 회복 등에 따라 수출과 설비투자를 중심으로 경기가 개선될 것으로 보고 있습니다. 비록 소비 및 건설투자는 고금리와 내수회복 모멘텀 약화의 영향을 받

을 것이나, 내후년 글로벌 통화긴축 기조 완화 등 대내외 여건이 전반적으로 개선된다면 성장흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다.

[국내 경제성장률 추이]

(단위: %)

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

자료) 한국은행(경제전망보고서, 2024.05)

주) 2024년, 2025년 수치는 한국은행 전망치입니다

한국은행은 각 부문에 대해서 다음과 같이 전망하고 있습니다. 민간소비는 2024년 2/4분기 중 다수 둔화되었다가 하반기에는 가계 실질소득 개선에 힘입어 점차 회복세가 뚜렷해질 전망입니다. 설비투자는 IT 경기 호조 등에 힘입어 증가흐름을 나타낼 것으로 전망되며, 지식재산생산물투자는 기업실적 개선에 힘입어 점차 회복될 것으로 예상됩니다. 건설투자는 그간의 신규착공 위축 영향이 본격화되면서 부진할 전망이며, 재화수출(실질 GDP 기준)은 IT 경기의 견조한 회복세와 미국 경제의 강한 성장세에 힘입어 2024년 5.1% 증가할 전망입니다.

[한국은행 국내 주요 거시경제지표 전망]

(단위: %)

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

자료) 한국은행(경제전망보고서, 2024.05)

이처럼 올해 민간소비 회복, 설비투자 확대 등을 통한 양호한 성장세를 보일 것으로 전망되지만, 글로벌 지정학적 리스크, 글로벌 긴축기조 장기화 등의 불확실성이 존재함에 따라 국내 경기 회복의 속도가 더딜 가능성이 있습니다.

당사는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션을 영위하는 AI Robotics 전문 기업으로, 당사 사업은 전방시장인 산업용 로봇 및 머신비전 사업과 밀접한 연관이 있으며, 물류, 제조, 2차 전지 등 다양한 산업의 영향을 받고 있습니다. 글로벌 지정학적 리스크, 글로벌 긴축기조 장기화 등의 대외적 위협으로 인해 국내외 경제활동이 위축되고, 설비투자가 감소하여 관련 투자가 지연 또는 축소될 경우, 이는 당사가 영위하는 산업 전반의 성장에 하방압력으로 작용

할 가능성이 존재합니다. 이와 같이 국내외 경기 불확실성으로 인해 당사의 성장성과 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

나. 전방산업의 수요 감소에 따른 위험

당사는 지능형 로봇 솔루션 사업을 통해 고객사에 로봇 인지판단 소프트웨어, 로봇 정밀제어 소프트웨어, 로봇 비전센서 등을 공급하고 있어 산업용 로봇시장과 밀접한 관계를 가지고 있습니다. 3D 검사 솔루션은 3차원 형상 및 기능 검사를 위한 머신비전 검사 솔루션으로 머신비전 시장 수요에 영향을 받고 있습니다.

산업용 로봇과 머신비전의 향후 성장성은 꾸준히 높을 것으로 예상되나, 전망과 달리 시장 확대가 늦어질 경우 당사 성장성에 부정적인 영향이 발생 수 있습니다. 산업용 로봇 시장 및 머신비전 시장에서도 당사의 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션은 도입기에 위치하고 있기 때문에, 기술의 발전 속도에 맞춰 산업현장에서 활용되는 시점이 차이가 날 수 있습니다. 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체 등의 사유로 당사 전방시장의 성장 속도가 시장의 예상에 비해 저조할 경우 당사 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 주된 사업 부문은 ① 지능형 로봇 솔루션과 ② 3D 검사 솔루션으로 구분하고 있습니다. 지능형 로봇 솔루션은 물류 솔루션과 제조 솔루션으로 구분할 수 있으며 산업용 로봇 시장을 전방시장으로 두고 있습니다. 3D 검사 솔루션은 2차전지 3D 검사와 자동차 부품 3D 검사로 구분할 수 있으며 머신비전 시장 수요에 영향을 받고 있습니다. 당사 솔루션에 대한 설명은 다음과 같습니다.

[당사 솔루션 개요]

사업부문	전방 시장	당사 솔루션	솔루션 개요
지능형 로봇 솔루션	산업용 로봇	물류 솔루션	물류 프로세스 전반에 걸쳐 산재해 있는 비정형 수작업 공정들과 위험성이 높고 힘든 작업들을 효율적으로 수행할 수 있도록 비전AI 로봇 기술이 적용된 자동화 솔루션
		제조 솔루션	제조 분야의 위험하고 힘든 작업들과 다양한 수작업 공정들의 효율화를 위한 자동화 솔루션
3D 검사 솔루션	머신비전	2차전지 3D 검사	원통형 2차전지의 제조 공정상 불량률을 검사하는 3차원 검사 솔루션
		자동차 부품 3D 검사	커넥터 핀 등의 다양한 자동차 부품의 위치도나 형을 검사하여 자동차 부품의 불량률 판별하는 3차원 검사 솔루션

지능형 로봇 솔루션은 로봇에 눈과 뇌를 부여하는 로봇 가이드스(Robot Guidance) 기술을 기반으로 하고 있습니다. 판단능력이 없는 산업용 로봇에 3D비전 기술을 통해 3차원의 눈을 달아주고 AI 및 산업용 로봇 제어 기술을 결합한 소프트웨어로 뇌를 생성해 지능형 로봇 자동화를 실현하고 있습니다. 이에 따라, 당사의 지능형 로봇 솔루션 사업은 전방산업인 산업용 로봇 시장의 수요와 밀접한 관계를 가지고 있습니다.

[전통적인 산업용 로봇과 지능형 로봇 비교]



자료) 당사 IR 자료

3D 검사 솔루션은 3차원 형상 및 기능 검사를 위한 머신비전 검사 솔루션으로, 기존 2D 검사에 비해 정밀한 외형 및 불량품 검사가 가능합니다. 이에 따라, 당사의 3D 검사 솔루션은 머신비전 시장의 수요에 영향을 받고 있습니다.

[2D 머신비전과 3D 머신비전 비교]

2D 머신비전	3D 머신비전
높이 또는 깊이 측정 불가	2D로 획득할 수 없는 높이나 깊이 등 3차원의 정보를 통해 검사 종류, 검사 기준, 검사 품목을 확대 가능
조명의 영향을 받음	외장 조명 컨트롤러의 설치 없이 더욱 정밀하고 빠른 검사를 가능(레이저스캐너)

1) 산업용 로봇 시장

전 세계 로봇 시장은 제조 생산 인구의 감소 및 인건비 변동, 전방 산업 내 스마트팩토리의 보급, 인공 지능, 자율 주행 등 인접 소프트웨어 기술의 발전 등의 요인으로 지속적인 성장이 이루어지고 있습니다.

조사분석기관 Market.Us에 따르면, 글로벌 산업용 로봇 시장은 금액 기준 2022년 기준 490억달러 규모의 시장이며, 2032년까지 연평균 11.4%로 성장하여 1,430억달러 규모의 시장이 될 것으로 예상됩니다.

[글로벌 산업용 로봇 시장 규모]

(단위: 십억 USD)

구분	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년	2028년	2029년	2030년	2031년	2032년	'22~'32 CAGR
산업용 로봇 시장 규모	49	54	60	69	78	85	92	102	113	126	143	11.4%

자료) Industrial Robotics Market, Market.US, 2023.11

또한 IFR (International Federation of Robotics, 국제로봇협회)의 World Robotics 보고서에 따르면, 2022년 기준 산업용 로봇은 약 55만대가 설치되었으며, 2026년에는 총 설치대수가 약 72만대에 이를 것으로 예상됩니다. 1년에 설치하는 산업용 로봇 대수가 점차 증가하는 추세로 보아, 산업용 로봇 시장은보다 더욱 높은 속도로 향후 성장할 것으로 추정됩니다.

[산업용 로봇 설치 대수]

(단위: 천대)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년
산업용 로봇 설치 대수	400	423	387	390	526	553	593	622	662	715

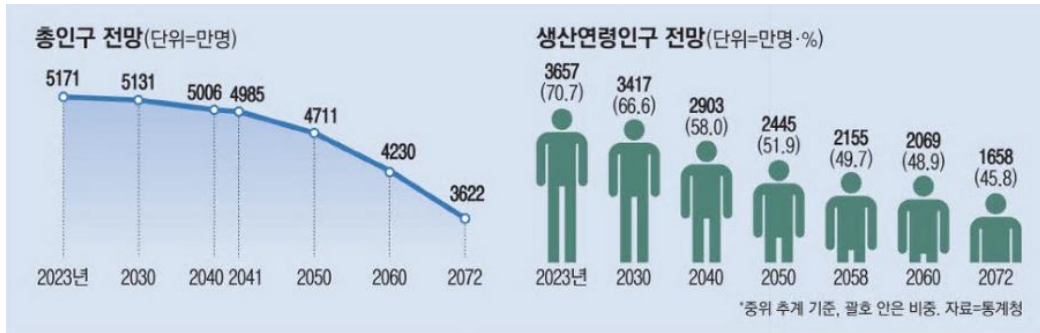
자료) World Robotics 2023, IFR

현 시대 산업현장의 주요 문제로 ① 산업현장의 생산 노동력 부족 현상 심화, ② 제조현장직 및 지방 근무 비선호 등이 있습니다.

① 산업현장의 생산 노동력 부족 현상 심화

통계청이 발표한 장래인구추계에 따르면, 저출산, 고령화로 인한 생산인구 감소에 따라 생산연령인구(15세~64세)는 2023년 3,657만명(전체 인구 중 70.7%)이지만, 2060년 2,069만명(전체 인구 중 48.9%)으로 감소할 전망입니다. 이는 경제활동의 주축이 되는 인구가 전체의 절반 밑으로 떨어진다는 것을 의미합니다. 생산연령인구는 2020년대에는 연평균 32만명씩 감소하다가 2030년대에는 50만명대로 감소 폭이 커지는 것으로 예측됩니다. 생산연령인구 감소에 따라 잠재성장률이 영향을 받을 것으로 예상됩니다. 국회예산정책처의 인구위기 대응 전략보고서에서는 국내총생산(GDP)이 2020년대 연평균 2.2%, 2030년대 1.5% 성장하지만 2040년대부터는 성장률이 0%대를 기록할 것으로 전망했습니다.

[총인구와 생산연령인구 전망]



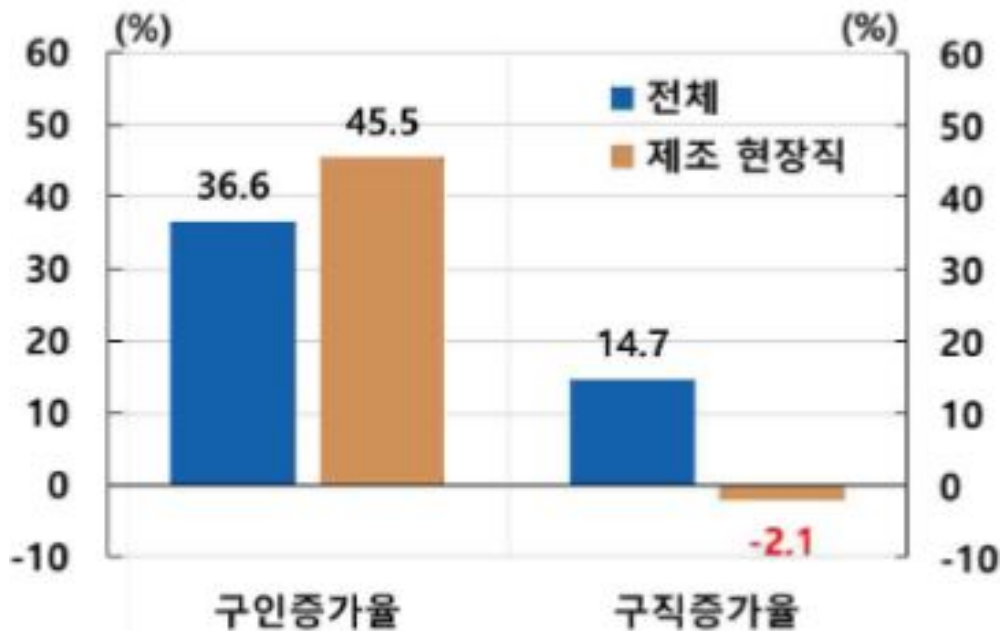
자료1) 통계청 장래인구추계

자료2) 매일경제, 이대로면 생산인구 35년후 반토막 (2023.12.14)

② 제조현장직 및 지방 근무 비선호

한국은행이 2023년 12월 26일 발표한 'BOK이슈노트-지역 노동시장 수급 상황 평가'보고서에 따르면, 코로나19 팬데미 이후 구인은 제조 현장직뿐 아니라 전체 직종에서도 증가한 반면(전체 +36.6%, 제조 현장직 +45.5%), 제조 현장직 구직의 경우 전 직종(+14.7%)과 다르게 감소(-2.1%)해 전체 직종에 비해 제조 현장직의 인력 부족과 기피 현상이 심해졌습니다.

[제조 현장직 구인, 구직 증가율]



주1) 2019년 3/4분기 대비 2023년 3/4분기

자료1) BOK이슈노트-지역 노동시장 수급 상황 평가, 한국은행

자료2) 고용행정통계 워크넷

또한, 한국은행은 제조 현장직에 취업하려는 구직자가 감소한 것은 20~40대의 제조업 기피 현상에 주로 기인한다고 분석했습니다. 제조 현장직 연령대별 구직증가율의 경우, 30대 이상에서는 -15.0%, 40대에서는 -5.2%로 제조 현장직에서의 구직이 줄었습니다.

[제조 현장직 연령대별 구직 증가율]



주1) 2019년 3/4분기 대비 2023년 3/4분기

자료1) BOK이슈노트-지역 노동시장 수급 상황 평가, 한국은행

자료2) 고용행정통계 워크넷

권역별로는 제주권, 강원권, 호남권 등의 순으로 인력이 부족하다고 응답한 업체 비중이 높은 것으로 조사되었으며, 2023년 기준 수도권과 호남권을 제외한 모든 권역에서 '인력부족'으로 응답한 업체 비중이 2019년 대비 증가한 것으로 조사되어 인력수급 불균형이 심화된 것으로 나타났습니다.

[권역별 인력 부족 업체 비중]



자료1) BOK이슈노트-지역 노동시장 수급 상황 평가, 한국은행

이와 같이, 산업용 로봇 시장은 생산연령인구 감소 등 노동시장에서의 문제도 있지만, 로봇 구동에 필요한 인공지능 기술, 3차원 비전 기술, 정밀제어 소프트웨어 등의 기술 발전으로 보다 더 유연한 공정 활용이 가능해지고, 산업용 로봇이 적용될 산업 영역이 확대되며, 글로벌 로봇 부품 공급망의 활성화에 따른 로봇의 단가가 낮아지는 등 다양한 요인으로 새로운 성장 국면을 맞이하고 있습니다.

기존 산업용 로봇은 로봇 엔지니어의 수동 티칭 (Teaching, 교시)에 의존하여 정형화된 동작만 가능했으며, 작업경로나 대상 물체에 맞춘 동작 수정이 불가능 했기 때문에 단순 반복 위주의 공정이 많은 전기전자, 자동차, 기계 및 금속 산업분야에서 주로 활용되었습니다. 반면, 유연 생산공정, 제품 형상의 변형, 다품종 생산 등의 복잡한 공정에서의 활용은 제한적이었습니다. 그러나, 센서 성능의 개선, 로봇 제어 소프트웨어 기술, AI 기술의 발전으로 로봇 스스로 사물을 인식하고 경로를 생성하는 등의 기술력의 발전이 물류, 식품, 의류, 바이오 등 비정형화된 공정 혹은 다품종 변량 생산 공정에도 산업용 로봇을 투입을 가능케 하고 있습니다.

당사가 영위하고 있는 로봇 솔루션을 통하여 로봇 사용이 어려웠던 신발과 같은 비정형 물체의 제조 공정에도 산업용 로봇이 점진적으로 도입되고 있는 추세이며, 이외에도 물류산업이나 의료, 바이오, 식품 등 다양한 산업에서 산업용 로봇의 활용에 대한 니즈가 지속적으로 증가하고 있습니다. 이처럼 산업용 로봇의 수요처가 지속적인 확대됨에 따라서 산업용 로봇 시장 규모도 더욱 커질 것으로 예상됩니다.

다만, 향후 성장성은 꾸준히 높을 것으로 예상되는 산업용 로봇 시장 전망과 달리 그 시장의 확대가 늦어질 경우 당사의 성장성에 부정적인 영향이 발생 수 있습니다. 현재 산업용 로봇 시장에서도 3차원 비전과 AI가 결합된 지능형 로봇 시장은 도입기에 위치하고 있기 때문에, 기술의 발전 속도와 기업들의 신기술 도입 시기에 따라 산업현장에서 활용되는 시점이 차이가 날 수 있습니다. 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체 등의 사유로 산업용 로봇 산업의 성장 속도가 시장의 예상에 비해 저조할 경우 당사 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

2) 머신비전 시장

머신비전이란 기계에 인간이 지닌 시각과 판단 기능을 부여한 것으로, 인간의 '눈(시각)'을 '카메라'가 대신하며, 인간의 '뇌(판단 기능)'를 '소프트웨어 시스템'이 대신하여 처리하는 기술을 의미합니다. 머신비전은 산업의 전분야에서 사용되고 있으며, 다양한 제조 공정에서 제품을 검사하여 불량을 판별하는데 주로 이용됩니다.

머신비전의 용도는 품질검사, 위치 가이드, 측정, ID 인식, 예지보전으로 구분할 수 있으며, 전체 머신비전 시장 중 품질검사 시장이 가장 큰 것으로 조사되었습니다. 머신비전 용도별 시장 규모와 용도별 개요는 아래와 같습니다.

[머신비전 용도별 시장 규모 및 전망]

(단위: 백만USD)

구분	2021년	2026년	'21~'26 CAGR
품질검사	4,761	6,651	6.9%
위치 가이드	2,824	4,060	7.5%
측정	1,673	2,175	5.4%
ID 인식	1,659	2,312	6.9%
예지보전	111	282	20.5%

자료) Machine Vision Market, MarketsandMarkets, 2021

[머신비전 용도 구분]

구분	개요
품질검사	검사 대상의 표면, 내부, 조립/부착 불량 검사를 통해 양품과 불량품을 분류
위치 가이드	부품 조립 공정에서 마킹을 찾아 정확한 위치에 부품 장착
측정	제품에 쓰여진 문자, 로고, 바코드 등을 인식
ID 인식	선폭이나 부품의 넓이, 깊이를 측정해 허용오차 범위 안에 있는지 판단
예지보전	기기 상태 감시를 통해 기기 이상을 예지, 보전

품질 검사는 사람(검사자)이 직접 검사를 수행하는 '육안 검사'에서 시작되어, '2D 비전 검사'를 거쳐, '3D 머신비전 검사'까지 이르렀습니다. 당사가 영위하고 있는 3D 머신비전 시장은 아래와 같은 특징을 가지고 있습니다.

첫째, 기존 보편화된 2D 머신비전 기술의 한계로 인해, 더욱 향상된 이미징 솔루션인 3D 머신비전 기술로의 요구가 높아지고 있습니다. 기존 2D 비전 검사는 대량 생산 부품의 양산, 검사 및 제어에 수준 높은 소프트웨어 알고리즘을 적용해 생산 자동화에 커다란 변화를 가져왔습니다. 다만, 2차원 영상의 기본 특성을 분석하는 2D 비전은 '높이' 혹은 '깊이'를 측정할 수

없다는 점에서 입체적인 물품을 관리하는 품질 관리자의 불편이 늘 존재해왔습니다.

반면, 3D 머신비전 기술은 카메라, 레이저 스캐너 등 광학 센서를 활용해 영상 기반 대상의 3차원 형상 정보에 대한 데이터를 수집하고 분석을 수행하는 기술로, 물체를 촬영하는 과정에서 기존 2D비전으로는 획득할 수 없는 정보였던 높이나 깊이의 정보를 통해 검사의 종류를 확대하고, 검사 기준을 높이거나 및 검사 품목을 확대할 수 있었습니다.

또한, 조명의 영향을 많이 받는 2D 머신비전과 달리 레이저 기술을 활용하는 3D 머신비전은 외장 조명 컨트롤러의 설치 없이 더욱 정밀하고 빠른 검사를 가능하게 하였습니다. 3D 머신비전 기술은 3차원 정보의 검사 및 분석 등이 필요하고 효율 가치가 큰 자동차 및 2차전지 제조분야에서 우선 적용되고 있으며, 제품 품질 평가 및 결함 검출, 제조 생산성 향상을 위한 작업 지시 및 데이터 수집 등에 있어서 방대한 정보를 제공하여 공정 수율 및 생산성 향상에 일조하고 있습니다.

둘째, 3D 머신비전 기술은 머신러닝, 딥러닝, IoT(Internet of Things), 빅데이터, 클라우드, 5G 등 ICT(Information & Communication Technology) 기술과 융합되면서 한 단계 더 발전하고 있습니다. 특히, 비정형 데이터의 습득과 추론, 분석을 통하여 기기가 스스로 판단할 수 있는 인공지능 기술이 발전함에 따라, 인공지능 기술이 머신비전과 접목되어 비정형 불량 발생하더라도 인공지능 기반의 추론 능력을 통해 비전 검사가 가능해졌습니다.

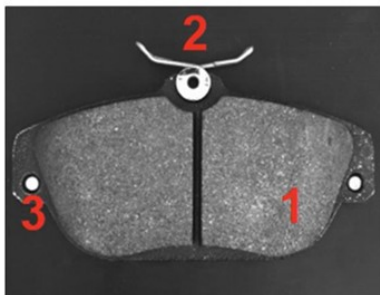


그림 1 브레이크 패드 2D검사 이미지

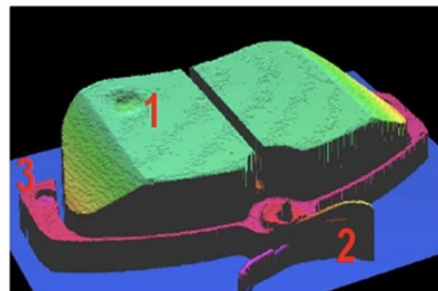


그림 2 3D 검사용 이미지

자료) 당사 제시.

머신비전 기술은 다양한 산업에 적용 가능하지만, 3차원 정보의 검사 및 분석 등이 필요하고 효율 가치가 큰 자동차 부품 및 2차전지 제조분야에서 우선 적용되고 있습니다. 이에 따라 당사는 자동차 부품 및 2차전지 산업에 3D 검사 솔루션을 제공하고 있으며, 제품 품질 평가 및 결함 검출, 제조 생산성 향상을 위한 작업 지시 및 데이터 수집 등에 있어서 방대한 정보를 제공하여 고객사의 공정 수율 및 생산성 향상에 일조하고 있습니다.

또한, 최근 머신비전은 단순히 공정상 제품 검사 용도의 영역에서 벗어나 헬스케어, 우편, 지능형 교통시스템, 농업, 보안/감시, 자율주행 자동차 등의 비산업 분야까지 확장되어 광범위하게 사용되고 있습니다. 이에 따라 당사는 자동차 및 2차전지 산업에서의 레퍼런스를 바탕으로 머신비전의 신규 수요처 확대에 적극적으로 대응할 계획입니다.

상기 서술한 바와 같이, 머신비전의 기술력 진보와 사용처 확대에 따라 전 세계 머신 비전 시장은 2021년 약 110억 달러를 기록했으며, 2026년까지 연평균 성장률 7.0%로 증가하여 2026년에는 155억 달러에 이를 것으로 전망됩니다.

[글로벌 머신비전 시장 규모 및 전망]

(단위: 백만USD)

구분	2021년	2026년	'21~'26 CAGR
머신비전 시장 규모	11,028	15,480	7.0%

자료) Machine Vision Market, MarketsandMarkets, 2021

당사는 머신비전 기술을 활용해 다양한 산업에 3D 비전 검사 솔루션을 제공할 목표를 가지고 있는 기업으로, 당사 고객사 중에는 2차전지 셀 제조 업체가 포함되어 있습니다. 최근 전기차 관련 화재 사건들이 잇따라 발생하면서 2차전지의 안전성 문제에 대한 우려가 커지고 있습니다. 이러한 상황이 2차전지 기업들의 사업 위축으로 이어질 경우, 당사의 영업에도 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

다만, 당사의 머신비전 기술은 2차전지의 안전성 확보에 필수적인 역할을 한다는 점에서 이러한 위험이 제한적인 것으로 판단하고 있습니다. 머신비전은 2차전지의 제조 공정에서 불량을 사전에 감지하고 2차전지의 품질과 안전성을 높이는 데 기여합니다. 이에 2차전지 안전성 문제가 대두될 수록 머신비전과 당사의 3D 검사 솔루션에 대한 수요는 증가할 것으로 예상됩니다.

머신비전의 긍정적 성장 전망에도 불구하고, 2차전지 업체를 포함한 고객사의 사업위축에 따른 머신비전 도입 지연, 당사가 영위하는 3D 머신비전을 대체하는 새로운 기술의 등장 등으로 인해 당사의 3D 검사 솔루션 판매가 부진할 가능성이 존재합니다. 이로 인해 당사의 사업, 영업 및 재무에 부정적인 영향을 초래할 수 있음을 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

다. 시장 내 경쟁 심화에 따른 위험

당사의 주된 사업분야는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션으로 구분하고 있으며, 지능형 물류 로봇 시장, 지능형 제조 로봇 시장, 3D 검사 시장을 경쟁시장으로 두고 있습니다. 당사는 다수의 양산 레퍼런스 및 기술력을 바탕으로 시장 내 지위를 견고히 하고, 3차원 비전, 인공지능, 산업용 로봇 제어 관련 원천기술을 바탕으로 향후 시장의 다양한 요구에 적극 대응할 예정입니다. 또한, 실제 양산 현장에서 얻어진 데이터를 통해 지속적으로 높은 진입장벽을 형성하고 있으며, 기존 경쟁사 및 신규 진입자가 단기간 내에 따라잡기 어려운 수준에 이른 것으로 판단됩니다.

다만, 향후 경쟁사가 품질, 기능, 가격 측면에서 우위에 있는 제품을 출시할 경우 당사의 사업성에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 3차원 비전, 인공지능, 산업용 로봇 제어 관련 원천기술을 기반으로 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업을 주축으로 하는 AI Robotics 전문기업입니다.

당사의 사업부문은 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션으로 구분하고 있으며, 각 사업부문별 당사의 솔루션과 경쟁시장은 아래와 같습니다.

[당사 솔루션 개요]

사업부문	당사 솔루션	솔루션 개요
지능형 로봇 솔루션	물류 솔루션	물류 프로세스 전반에 걸쳐 산재해 있는 비정형 수작업 공정들과 위험성이 높고 힘든 작업들을 효율적으로 수행할 수 있도록 비전AI 로봇 기술이 적용된 자동화 솔루션
	제조 솔루션	제조 분야의 위험하고 힘든 작업들과 다양한 수작업 공정들의 효율화를 위한 자동화 솔루션
3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사	원통형 2차전지의 제조 공정상 불량률 검사를 하는 3차원 검사 솔루션
	자동차 부품 3D 검사	커넥터 핀 등의 다양한 자동차 부품의 위치도나 형을 검사하여 자동차 부품의 불량률 판별하는 3차원 검사 솔루션

[사업부문별 경쟁 시장]

사업 분야	당사 솔루션	전방 시장	경쟁 시장
지능형 로봇 솔루션	물류 솔루션	산업용 로봇	지능형 물류 로봇 시장
	제조 솔루션		지능형 제조 로봇 시장
3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사	머신비전	3D 검사 시장
	자동차 부품 3D 검사		

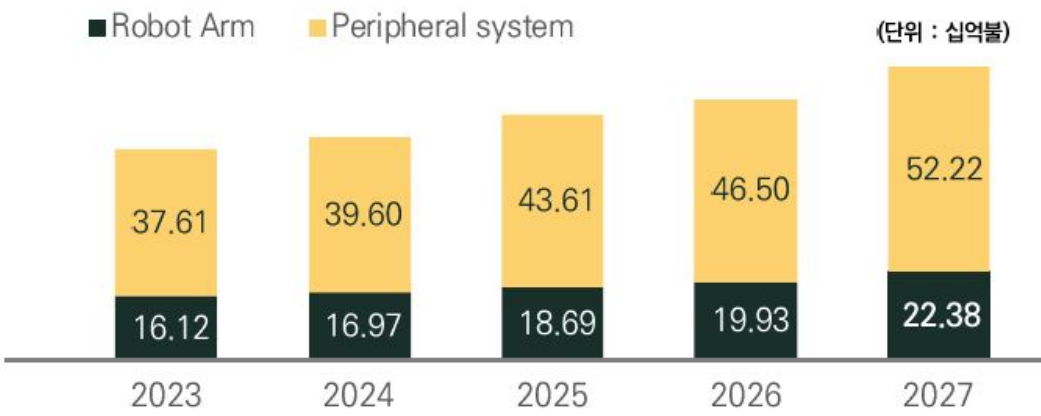
당사가 참여하고 있는 지능형 물류 로봇 시장, 지능형 제조 로봇 시장, 그리고 3D 검사 시장은 모두 도입기 단계에 위치해 있습니다. 고객사에서 모든 입찰결과를 공개하지 않으며, 평가기관에서 발행한 시장점유율 자료도 부재하여 증권신고서 제출일 현재 정확한 시장점유율 산정이 어렵습니다. 다만, 당사가 속한 시장은 완전경쟁의 시장이며 독점 또는 과점적 시장체계가 형성되어 있지 않습니다. 이에 당사는 (1) 기존 플레이어간 경쟁 심화 가능성과 (2) 신규 플레이어의 진입 가능성에 대해 아래와 같이 분석하였습니다.

(1) 기존 플레이어간 경쟁 심화 가능성

산업용 로봇시장은 로봇 팔(Robot arm) 시장과 주변 시스템(Peripheral system) 시장으로 구분할 수 있습니다. 주변 시스템 시장은 센서, 소프트웨어 및 프로그래밍, End of Arm tool

등을 포함하는 시장입니다. 2023년 기준 로봇 팔 시장이 전체 산업용 로봇의 30%, 주변 시스템 시장이 70%를 형성하고 있습니다. 당사는 이중 주변 시스템 시장에 포지셔닝 하고 있으며, 2023년 부터 2027년까지 연평균 8.6% 성장하여 2027년에는 522.2억불 시장을 형성 할 것으로 전망됩니다.

[산업용 로봇 시장 구분]



자료) STATZON, McKinsey and Company

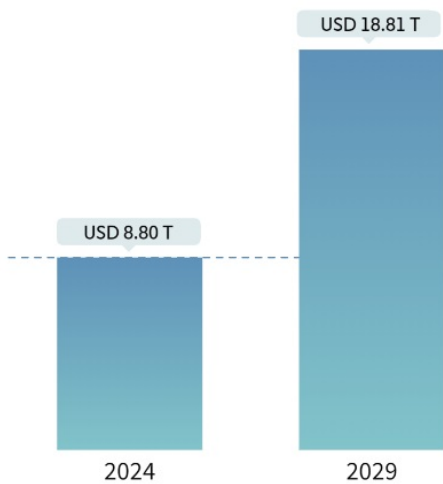
1) 지능형 물류 로봇 시장

시장분석전문기관 Modor Intelligence에 따르면, 글로벌 이커머스 시장은 2024년 88억달러 시장에서 2029년 188.1억달러 시장으로 연평균 15.8% 성장할 전망입니다. 국내 시장의 경우, 2024년 기준 28억 달러에서 2029년 68.2억달러로 연평균 19.5% 수준의 성장을 기록할 것으로 예상되었습니다.

[이커머스 시장 전망]

E-Commerce Market

Market Size in USD Trillion
CAGR 15.80%

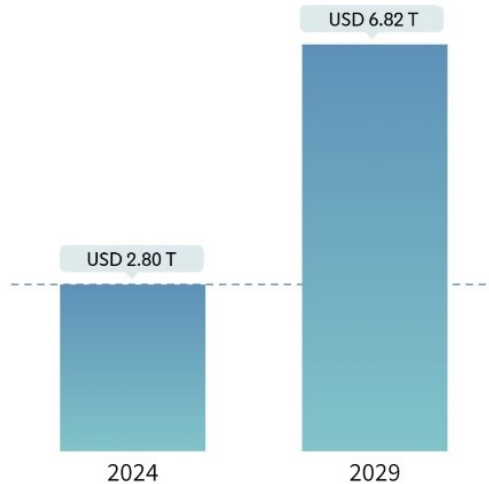


Source : Mordor Intelligence



South Korea E-commerce Market

Market Size in USD Trillion
CAGR 19.49%



Source : Mordor Intelligence



자료) Modor Intelliegence

이커머스 시장의 급격한 성장은 물류 시장의 확장과 물류 자동화에 대한 투자를 촉진하는 중요한 요인으로 작용하고 있습니다. 온라인 쇼핑 수요가 증가함에 따라 빠르고 효율적인 배송이 필수적인 요소로 부각되었습니다. 특히 대규모 주문 처리와 신속한 배송을 가능하게 하기 위해 물류센터의 자동화 시스템 도입이 가속화되고 있습니다.

당사의 지능형 로봇 솔루션 사업 內 물류 솔루션은 물류 프로세스 전반에 걸쳐 산재해 있는 비정형 수작업 공정들과 위험성이 높은 작업들을 효율적으로 수행할 수 있도록 비전 AI 로봇 기술이 적용된 자동화 솔루션입니다.

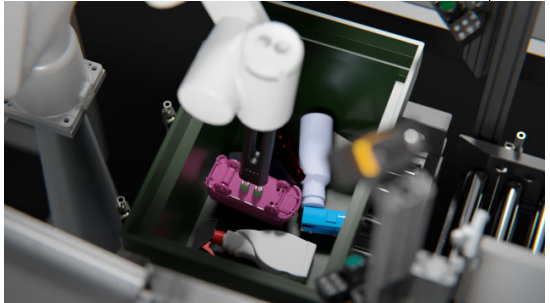
물류 프로세스는 아래와 같이 입고 → 적재/보관 → 반출 → 이송 → 피킹 → 포장 → 분류 → 출고 순서로 이루어지고 있습니다. 당사는 아래 표와 같이 물류 프로세스 전반에 걸쳐 Depalletizing, Palletizing, Piece-Picking, Void-Fill 솔루션을 제공하고 있습니다.

[물류 프로세스 및 당사 사업영역]

단계		당사 제공 솔루션
1. 입고(Receiving)	팔레트 또는 박스 하차	Depalletizing, Palletizing
2. 적재/보관(Storing)	팔레트 또는 박스 형태로 물품 보관	
3. 반출(Retrieving)	적재공간을 이동하며 주문 박스 또는 팔레트 반출	
4. 이송(Transport)	창고 내 이동	
5. 피킹(Picking)	필요한 상품 및 수량을 선택	Piece-Picking
6. 포장(Packing)	상품과 충전재를 상자에 담아 포장	Void Fill

7. 분류(Storing)	출고지에 따른 분류	-
8. 출고(Loading)	박스 또는 팔레트 출고지 별로 출하	Palletizing

물류 프로세스 내 당사의 적용 어플리케이션은 다음과 같습니다.

명 칭	기능 및 특징	
디팔레타이징 (Depalletizing)	비전과AI를 활용해 별도의 로봇 티칭 없이 무작위로 쌓인 다양한 형상의 박스/포대들을 집어 컨베이어 벨트로 옮기는 물류 자동화 솔루션	 [De-palletizing]
팔레타이징 (Palletizing)	비전과AI를 활용해 별도의 로봇 티칭 없이 박스 사이즈와 팔레트의 위치를 확인, 팔레트 위에 최적의 형태로 적재하는 물류 자동화 솔루션	 [Palletizing]
피스피킹 (Piece-Picking)	고객의 주문 리스트에 따라 필요한 수량과 종류의 상품들을 담아주는 자동화 솔루션	 [Piece-Picking]
보이드 필 (Void Fill)	각기 다른 크기와 양의 내용물들이 들어있는 물류 박스 내부의 남은 공간을 인지, 완충재를 채워주는 Void Fill 솔루션	 [Void Fill]

자료) 당사 제시.

지능형 물류 로봇 시장은 아직 성숙된 시장이 아니므로 다양한 기업들이 여러가지 방식으로 로봇과 3차원 비전, AI 등을 접목하여 지능형 로봇 솔루션 시장에 진입하려고 시도하고 있는 상황입니다. 이에 지능형 물류 로봇 시장은 아직까지 매우 제한된 업체가 시장에서 경쟁하고

있으며, 당사는 POC(Proof of Concept)가 아닌 양산현장에 당사의 물류 솔루션을 제공하여 그 성능을 입증였으며 초기 시장을 선점하는 경쟁에서 앞서고 있습니다.

당사가 파악하고 있는 지능형 물류 로봇시장 내 경쟁상황은 아래와 같으며, 지능형 물류 로봇 시장 내 주요 경쟁사 모두 비상장사로 재무수치를 공개하고 있지 않습니다.

[지능형 물류 로봇 시장 경쟁사 현황]

주력 제품		주요 경쟁사
Palletizing		D사 (미국, 비상장)
Depalletizing		P사 (미국, 비상장)
Piece Picking	Bin Picking	P사 (벨기에, 비상장), I사 (독일, 비상장)
	Order Picking	C사 (미국, 비상장), O사 (미국, 비상장)
Void-Fill		-

자료) 당사 제시.

고객사에서 모든 입찰결과 및 업체 선정에 기준이 되는 기술 데이터를 공개하지 않고 있어, 상기 경쟁사와의 비교분석을 위한 기술데이터 확보는 매우 제한적입니다. 다만, 당사의 고객사들은 모두 국내 및 해외 대기업으로 기술적 차별성이나 신뢰도가 없을 경우 신기술을 채택하지 않거나 공급사 다변화 전략을 기본적인 구매 방침으로 두고 있습니다. 이러한 당사의 고객사의 피드백을 바탕으로 파악한 바, 당사는 주요 경쟁사 대비 기술 성숙도 및 기술 차별화 관점에서 경쟁우위를 확보하고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 기술 성숙도의 판단 기준은 타사 납품 경험으로 구현된 솔루션의 제품화 수준이며, 기술 차별화 판단 기준은 기술적 난이도와 차별성(독창성)입니다.

당사는 지능형 물류 로봇 시장에서 중요한 요소인 1) 3D 비전 기술, 2) AI 기술 3) 현장 Data를 기반으로 효율적으로 유지 가능한 AI 성능 4) 다양한 지능형 로봇 솔루션을 양산라인에서 가동하고 있는 경험을 바탕으로 다양한 지능형 로봇 물류 솔루션 제품군을 확보하였습니다. 경쟁사 대비 폭 넓은 제품군과 높은 기술력, 다양한 산업 내 납품 경험을 바탕으로 글로벌 이커머스 회사인 C사에 물류 로봇 솔루션을 최초로, 그리고 유일한 공급사로 납품하였습니다.

당사는 상기 서술한 기술적 경쟁우위, 다양한 로봇 응용처 확보, 그리고 현장경험을 바탕으로 실제 양산 공정에 빠르게 투입될 수 있는 사업적, 기술적 노하우를 지닌 것으로 판단됩니다. 양산 현장에 투입된 당사의 솔루션이 수집한 데이터를 활용하고 이를 저비용으로 고도화할 수 있는 시스템을 구축하여 경쟁사 대비 견고한 사업 진입장벽을 형성하고 있습니다. 다만, 당사의 경쟁우위에도 불구하고 기존 경쟁자의 연구개발 및 사업 확대로 당사의 시장 지배력이 약화될 수 있으며, 향후 경쟁사가 품질, 기능, 가격 측면에서 우위에 있는 지능형 물류 로봇 솔루션을 출시할 경우 당사의 지능형 물류 로봇 사업에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다.

2) 지능형 제조 로봇 시장

당사의 지능형 로봇 솔루션 사업 內 제조 솔루션은 제조 분야의 위험하고 힘든 작업들과 다양한 수작업 공정들의 효율화를 위한 자동화 솔루션들을 제공하고 있습니다. 이에 지능형 제조 로봇 시장의 주요 고객은 제조기업들 입니다.

제조 솔루션에 해당하는 당사의 적용 어플리케이션은 다음과 같습니다.

명 칭	기능 및 특징	
어드밴스드 디스펜싱 (Advanced Dispensing)	형상의 차이가 있거나 유연한 재질의 대상체를 인식하고, 대상 표면과 일정한 거리 및 분사/도포 각도를 유지하도록 제어하여 표면에 안정적이고 일정하게 도포(Dispensing) 작업을 가이드하는 자동화 솔루션	 [Advanced Dispensing]
어드밴스드 어셈블리 (Advanced Assembly)	인공지능과 3차원 비전을 활용한 고정밀 측정 및 제어 기술을 기반으로, 복잡하고 어려운 다품종 생산 시설의 가변적인 조립 공정들을 사람의 개입이나 로봇 경로 가이드 없이 수행해주는 자동화 솔루션	 [Advanced Assembly]
로딩/언로딩 (Loading /Unloading)	무겁거나 크기가 큰, 제품 형상의 변형이 있는 물체를 비정형 팔레트 또는 일정하지 않은 위치의 거치대에도 문제없이 차례대로 적재하거나, 반대로 빼어내는 자동화 솔루션	 [Loading/Unloading]

자료) 당사 제시.

지능형 로봇 제조 솔루션 시장은 아직 성숙된 시장이 아니므로 다양한 기업들이 여러가지 방식으로 로봇과 3차원 비전, AI 등을 접목하여 지능형 제조 로봇 시장에 진입하고 있는 상황입니다. 이에 지능형 제조 로봇 시장 또한 매우 제한된 업체가 시장에서 경쟁하고 있으며, 당사는 POC(Proof of Concept)가 아닌 양산현장에 당사의 제조 솔루션을 제공하여 그 성능을 입증했으며 초기 시장을 선점하는 경쟁에서 앞서고 있습니다.

당사가 파악하고 있는 지능형 제조 로봇시장 내 경쟁상황은 아래와 같으며, 지능형 제조 로

봇 시장 내 주요 경쟁사 중 Cognex는 미국 나스닥시장에 상장되어 있으며, I사는 독일에 설립된 비상장사로 재무수치를 공개하고 있지 않습니다.

[지능형 제조 로봇 시장 경쟁사 현황]

주력 제품	주요 경쟁사
Advanced Dispensing	Cognex (미국, 상장)
Advanced Assembly	I사 (독일, 비상장)
Loading/Unloading	

위 3가지 솔루션 중 Advanced Dispensing의 경우, 고도의 기술을 요하는 제품으로, "본드 및 도료의 도포를 비정형화된(형상의 변형이 발생하는) 물체에 정밀하게 도포하는 공정"이 이에 해당합니다.

특히 글로벌 스포츠 용품 기업과 글로벌 Top-tier IT 기업이 요구한 Advanced Dispensing 솔루션의 경우, 당사의 주요 경쟁사 중 한곳이 개발 및 진입에 실패하였으며 당사가 단독으로 해당 솔루션 개발에 성공하여 경쟁우위를 입증한 바 있습니다.

보다 범용적인 Advanced Assembly와 Loading/Unloading 솔루션은 당사와 더불어 독일 소재 비상장사 I사가 경쟁하고 있습니다. 독일 내 위치한 비상장사인 I사의 경우, 자동차 제조 공정에서 3차원 측정 및 로봇 가이드 솔루션을 개발하여 당사와 경쟁하고 있습니다.

지능형 제조 로봇 시장 또한 고객사에서 모든 입찰결과 및 업체 선정에 기준이 되는 기술 데이터를 공개하지 않고 있어, 상기 경쟁사와의 비교분석을 위한 기술데이터 확보는 매우 제한적입니다. 다만, 당사는 주요 고객사에서 요구하는 정밀도 구현에 성공하여, 기술력을 바탕으로 주요 경쟁사가 실패한 고난도 프로젝트 입찰에 성공한 바 있습니다. 주요 고객사별 프로젝트 및 요구정밀도 내용은 아래 표와 같습니다.

고객사	당사 솔루션	요구 정밀도	당사 구현 여부
글로벌 IT 제조 기업 A사	Advanced Dispensing	<0.1mm	○
글로벌 IT 제조 기업 L사	Advanced Assembly	<0.2~0.3mm	○
글로벌 완성차 기업 H사	Advanced Assembly	<1mm	○
글로벌 스포츠 용품 기업	Advanced Dispensing	<0.2~0.3mm	○

주1) 요구 정밀도란 로봇이 위치를 제어하는 데 있어 최소 오차단위를 의미

상기 서술한 바와 같이, 고객사의 피드백을 바탕으로 파악한 바, 당사는 주요 경쟁사 대비 기술 성숙도 및 기술 차별화 관점에서 경쟁우위를 확보하고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 기술 성숙도의 판단 기준은 고객사 현장 레퍼런스와 제품화 수준이며, 기술 차별화 판단 기준은 기술적 난이도와 차별성(독창성)입니다.

다만, 당사의 기술적 경쟁우위와 고객사 레퍼런스에도 불구하고 기존 경쟁사의 연구개발 및 사

업 확대로 당사의 시장 지배력이 약화될 수 있으며, 향후 경쟁사가 품질, 기능, 가격 측면에서 우위에 있는 지능형 로봇 제조 솔루션을 출시할 경우 당사의 지능형 로봇 제조 솔루션 사업에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다.

3) 3D 검사 시장

머신비전의 용도는 품질검사, 위치 가이드, 측정, ID 인식, 예지보전으로 구분할 수 있으며, 이 중 당사가 타겟하는 시장은 '품질검사'와 '위치 가이드' 시장입니다.

[머신비전 용도와 당사 참여 시장]

구분	개요	점유율	당사 참여 시장
품질검사	검사 대상의 표면, 내부, 조립/부착 불량 검사를 통해 양품과 불량품을 분류	43.2%	O (3D 검사 솔루션)
위치 가이드	부품 조립 공정에서 마킹을 찾아 정확한 위치에 부품 장착	25.6%	O (지능형 로봇 솔루션)
측정	제품에 쓰여진 문자, 로고, 바코드 등을 인식	15.2%	-
ID 인식	선풍기나 부품의 넓이, 깊이를 측정해 허용오차 범위 안에 있는지 판단	15.0%	-
예지보전	기기 상태 감시를 통해 기기 이상을 예지, 보전	1.0%	-

자료) Machine Vision Market, MarketsandMarkets, 2021

2021년 기준 전체 머신비전 시장 중 품질검사 시장은 약 43.2%, 위치 가이드 시장은 약 25.6%를 차지하고 있으며, 당사는 상위 2개 시장을 타겟하고 있습니다. 2021년 기준 품질검사시장은 2억 47.6억 달러 시장을 형성했으며, 위치 가이드 시장은 약 28.2억 달러 규모의 시장으로 조사되었습니다. 2026년에는 각각 연평균 성장률 6.9%와 7.5%의 견조한 성장세를 보일 것으로 예상하고 있습니다.

[머신비전 용도별 시장 규모 및 전망]

(단위: 백만USD)

구분	2021년	2026년	'21~'26 CAGR
품질검사	4,761	6,651	6.9%
위치 가이드	2,824	4,060	7.5%
측정	1,673	2,175	5.4%
ID 인식	1,659	2,312	6.9%
예지보전	111	282	20.5%

자료) Machine Vision Market, MarketsandMarkets, 2021

품질검사 내 3D 검사는 제조 및 기타 산업분야에서 품질 향상, 생산성 향상 및 결함 감지에 대한 중요한 역할을 담당하고 있습니다. 제조 업체들이 품질 향상과 생산 프로세스의 효율성을 높이기 위해 3D 검사 기술을 채택하는 경향이 높아지고 있으며 이에 따라 3D 검사 시장은 지속적으로 성장하는 추세를 보이고 있습니다.

당사의 3D 검사 솔루션은 2차전지 3D 검사와 자동차 부품 3D 검사로 구분할 수 있으며, 각 솔루션별 설명은 아래와 같습니다.

[당사 솔루션 개요]

사업부문	당사 솔루션	솔루션 개요
3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사	원통형 2차전지의 제조 공정상 불량을 검사하는 3차원 검사 솔루션
	자동차 부품 3D 검사	커넥터 핀 등의 다양한 자동차 부품의 위치도나 힘을 검사하여 자동차 부품의 불량을 판별하는 3차원 검사 솔루션

2차전지 3D 검사 솔루션의 경우, 당사는 국내 2차전지 완제품 공급업체와 원통형 2차전지의 다양한 3D 검사 솔루션의 성능 평가를 완료하였습니다. '21년 POC 제품 공급을 시작으로 현재 양산라인으로 당사의 3D 검사 솔루션 수요가 확대되고 있습니다. 당사의 원통형 이차전지의 불량 검사를 위한 3D 검사 솔루션은 전기차 시장의 확대와 배터리 안전 문제 증가에 따라 그 수요가 증가할 것으로 예상하고 있습니다.

자동차 부품의 3D 검사 솔루션은 창립 초기인 2014년부터 꾸준히 자동차 부품회사에 판매가 되어 왔으며, 현재는 커넥터 핀의 3D 검사기 위주로 그 사업을 전개하고 있습니다. 자동차가 점차 전동화 됨에 따라 커넥터 핀 등 전장 부품에 대한 검사 니즈도 증가하고 있으며 꾸준한 판매가 이루어 지고 있습니다.

당사가 파악하고 있는 3D 검사 시장 내 경쟁상황은 아래와 같습니다. 주요 경쟁사 중 Keyence와 Cognex는 각각 일본 동경증권거래소와 미국 나스닥거래소에 상장되어있으며, 독일 소재 I사와 캐나다 소재 L사는 비상장사로 재무수치를 공개하고 있지 않습니다. 글로벌 비전 업체인 Keyence와 Cognex는 보다 범용 어플리케이션에 집중하고 있으며 고객사에 특화된 커스텀 개발을 하지 않기 때문에 고객의 요구 사항을 정확하게 요구하는 제품 경쟁력 측면에서 차이가 있습니다.

[3D 검사 시장 경쟁사 현황]

주력 제품	주요 경쟁사
자동차 부품 3D 검사 솔루션	Keyence사 (일본, 상장) Cognex사 (미국, 상장)
2차전지 3D 검사 솔루션	Keyence (일본, 상장) Cognex (미국, 상장) I사 (독일, 비상장), L사 (캐나다, 비상장)

[3D 검사 시장 내 주요 경쟁업체 비교]

(단위: 백만원, 백만JPY, 백만USD)

구분	씨메스(당사)			Keyence			Cognex		
	21년도	22년도	23년도	21년도	22년도	23년도	21년도	22년도	23년도
설립일	2014.08.28			1974.05.27			1981.01.01		
매출액	2,534	4,659	7,639	706,663	890,460	948,993	1,037	1,006	838
(매출원가율)	56.89%	63.75%	85.94%	17.45%	18.21%	17.56%	26.74%	28.25%	28.21%
영업이익	(2,673)	(5,889)	(8,866)	391,311	484,665	489,398	315	269	135
(이익률)	-105.52%	-125.97%	-116.06%	55.37%	54.43%	51.57%	30.39%	26.71%	16.10%
당기순이익	(2,952)	(8,139)	(14,512)	283,331	352,977	361,367	280	216	113
(이익률)	-116.51%	-174.72%	-189.97%	40.09%	39.64%	38.08%	26.99%	21.42%	13.52%
총자산	26,207	31,882	25,993	2,195,113	2,517,729	2,819,378	2,004	1,958	2,018
총부채	23,101	35,738	4,441	106,813	121,713	118,416	574	520	513
자기자본	3,107	(3,856)	21,551	2,088,299	2,396,016	2,700,961	1,430	1,438	1,505
상장여부	-			상장 (1989-12-25)			나스닥 상장 (1989-06-27)		
주요제품	지능형 로봇 솔루션 (41.8%) 3D 검사 솔루션 (48.7%)			Electronic Application Equipment (바코드리더기 및 3차원 측정기 등 100.0%)			Standard Products and Services (바코드리더기 및 3차원 측정기 등 87.7%) Application-specific Customer Solutions (12.3%)		

주) 씨메스 재무제표는 별도 재무제표 기준, Keyence 및 Cognex는 연결 재무제표 기준

3D 검사 시장 또한, 고객사에서 모든 입찰결과 및 업체 선정에 기준이 되는 기술 데이터를 공개하지 않고 있어, 상기 경쟁사와의 비교분석을 위한 기술데이터 확보는 매우 제한적입니다. 다만, 고객사의 피드백을 바탕으로 파악한 바, 당사는 주요 경쟁사 대비 기술 성숙도 및 기술 차별화 관점에서 경쟁우위를 확보하고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 기술 성숙도의 판단 기준은 고객사 현장 레퍼런스와 제품화 수준이며, 기술 차별화 판단 기준은 기술적 난이도와 차별성(독창성)입니다.

특히 2차전지 3D 검사에서는 고객사에서 요구하는 고속 및 고정밀 검사의 요건을 유일하게 충족해 입찰해 성공하였으며, 지속적인 매출 성장으로 이어지고 있습니다. 또한 커넥터 핀 3D 검사 솔루션의 경우, 글로벌 자동차 부품업체 C사 내부적으로 시행한 3D Pin inspection 평가에서 경쟁사 대비 동작 정확도와 반복정밀도 부분에서 경쟁사 대비 높은 평가를 받았습니다. 이러한 기술적인 강점을 바탕으로 다양한 자동차 부품 회사에 커넥터 핀 3D 검사솔루션을 비롯한 자동차 부품 검사솔루션 판매가 이루어 지고 있습니다.

이와 같이 당사의 자동차 부품 검사 솔루션 및 2차전지 검사 솔루션은 고객사 양산현장에 투입되어 고객사가 요구하는 수준의 고정밀, 고속 측정 설비를 공급하고 있어 기존 대형 비전 업체와 기술적 차별성과 양산성을 모두 검증받은 바 있습니다. 당사는 차별적인 기반 기술 및 양산경험을 바탕으로 시장 내 지위를 견고히 하고, 향후 시장의 다양한 요구에 적극 대응할 수 있을 것으로 판단됩니다. 다만, 당사의 기술적 경쟁우위와 고객사 레퍼런스에 불구 기존 경쟁사의 연구개발 및 사업 확대로 당사의 시장 지배력이 약화될 수 있으며, 향후 경쟁사가 품질, 기능, 가격 측면에서 우위에 있는 3D 검사 솔루션을 출시할 경우 당사의 3D 검사 솔루션 사업에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다.

(2) 신규 플레이어의 진입 가능성

1) 고객사 레퍼런스 및 현장 데이터를 통한 진입장벽 형성

당사는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 구현에 핵심적으로 필요한 3D 비전기술, 로봇기술, AI기술 관련 원천 기술을 개발 및 보유하고 있으며 POC(Proof of Concept)가 아닌 양산현장에 당사의 솔루션을 공급하고 있습니다. 이에 따라 당사가 참여하고 있는 지능형 물류 로봇 시장, 지능형 제조 로봇 시장, 3D 검사 시장 내 경쟁사 대비 기술적 경쟁우위를 확보한 것으로 판단하고 있습니다.

특히, 당사는 산업별 핵심 Top-tier 고객사를 대상으로 납품 이력을 확보하였으며, 고객사 실제 현장에서 확보한 데이터를 바탕으로 당사 솔루션을 고도화하여 잠재적 진입자를 저지할 수 있는 진입장벽을 형성한 것으로 판단됩니다. 당사는 고객사 레퍼런스 및 현장 데이터를 확보하고 있는 반면, 실제 현장 데이터 취득이 어려운 연구 기관, 타 경쟁사 또는 신규로 진입하고자 하는 업체에서는 당사와 유사한 수준의 기술력과 데이터를 확보하기가 매우 어렵습니다. 이러한 이유로 당사는 지속적으로 높은 진입장벽을 형성하고 있으며, 기존 경쟁사 및 신규 진입자가 단기간 내에 따라잡기 어려운 수준에 이른 것으로 판단됩니다.

[주요 고객사 현황]

산업	주요 고객사
물류	쿠팡, CJ 대한통운, 롯데, 농심, LG CNS, 현대글로비스 등
자동차	콘티넨탈, 비데스코, 세플러, 만도, 모비스, 현대차, 기아차 등
2차전지	LG에너지솔루션
IT기업	LG전자, LG이노텍, 글로벌 Top-tier IT 업체(미국) 등
소비재	나이키
기타	현대중공업, 한국항공우주 등

주) End-user 기준

[당사의 주요 기술 개발 및 상용화 이력]

납품 고객사	개발 아이템	개발 과정 및 개발 대상 상용화 솔루션
C사	자체 개발 3D 스캐너 SURFinder A40	3차원 자동차 용 커넥터 핀 검사용 솔루션을 위한 고해상도의 3D 스캐너 개발을 자체 진행
C사	자동차 커넥터 핀 검사용 3D 형상 검사 솔루션	자동차 전자 모듈 납품 고객사들의 난제였던 커넥터 핀의 형상 검사용 솔루션 자체 개발
M사	ABS 모듈 실린트 3차원 체적 검사기	타사 센서의 불량 오검출에 의한 M사 요청에 의하여 3차원 실린트 검사기 개발
N사	로봇 자동 화학도료 페인팅 3D 비전 솔루션	N사 최초 자동화, 사람이 하기 어려운 페인팅 공정을 로봇으로 자동화 개발
M사	콕핏 바디 자동 얼라인 로봇 솔루션	M사 최초의 3D비전 가이드스 로봇 자동화로, 콕핏 바디의 얼라인 핀을 검사 후 로봇으로 보정하는 로봇 가이드스 시스템
H사	랜덤 빈피킹 시스템	자동차 부품용 랜덤 빈피킹 시스템 개발
M사	18파이 홀의 내경 3D 검사 스캐너	브레이크 마스터 실린더의 출내부에 가공면 검사 및 씰 안착 검사용 특수 3차원 스캐너 개발
S사	자동차 Body 홀 검사 시스템	자동차 바디 부품들의 홀검사 시스템
M사	캘리퍼 완제품 비정형언로딩 로봇 자동화	비정형 팔레트를 3차원 인식하여 로봇의 팔레타이징을 하는 3차원 비전 로봇 가이드스 시스템
S사	AMR용 6축 로봇 좌표계 보정 시스템	AMR 상부의 6축로봇 제어 비전 개발 및 대상 물체 좌표계 보정 시스템 개발

N사	로봇 화학 도포 시스템	화학제품 도포 3D 로봇 모션 생성 시스템
C사	박스 디팔레타이징 시스템	C사 동탄 물류 센터의 랜덤 박스 디팔레타이징 시스템
L사	가전제품 충전책 로봇 가이드 자동 용접 절단 시스템	L사 양산 라인에 최초 적용된 스마트 로봇 자동화로, 가전제품 (냉장고)의 가스 충전책의 초음파 용접 및 절단을 로봇으로 대체
M사	컨베이어 랜덤 피킹 & 소팅 시스템	컨베이어에 랜덤으로 6가지 종류의 부품이 들어오면 3차원 비전으로 피킹 후 각 종류별로 소팅해 주는 스마트 로봇 자동화 시스템
H사	차체 하부 화학물 도포 로봇 자동 티칭 시스템	자동차 차체 제조 공정 중 로봇티칭을 자동화 하는 시뮬레이터와 3D비전, 로봇 모션 생성 시스템
A사	대형 디스플레이 합착 로봇 자동화	대형 디스플레이의 합착 공정을 자체 개발한 11라인 3D센서와 로봇 기술로 자동화 개발
A사	초고정밀도 로봇 디스펜싱 시스템	A사 초고정밀도 공정에 디스펜싱 솔루션 개발, 납품
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 A 검사 시스템 납품
H사	도장 하부 마스크 자동화 로봇 시스템	자동차 차체 생산 시 사람이 하던 스티커 부착 작업을 로봇이 차체를 3차원 인식하여 가이던스 하는 스마트 로봇 자동
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 B 검사 시스템 납품
H사	대형 선박 용접 라인 로봇 3차원 가이드 시스템	선박의 소조 용접 자동화 3차원 로봇 가이드 시스템
N사	화학물 디스펜싱 시스템	N사 신공정 설비 공정 기술 개발 시스템
C사	박스 디팔레타이징 시스템	C사 최초의 6축 로봇 공정 시스템 개발, 국제 로봇 안전 규격인 ISO10218-2 시스템 규격을 100% 만족하는 국내 최초의 로봇 물류 시스템
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 C검사기 납품
N사	화학물 디스펜싱 시스템 2	N사 대만 OEM 공장인 디스펜싱 시스템 개발 납품
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 D 검사기
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 E 검사기
L사	디팔레타이징 시스템	물류 현장 디팔레타이징 솔루션
A사	뷰티박스 보이드필 시스템	물류 스마트 포장 솔루션 Void Fill 솔루션

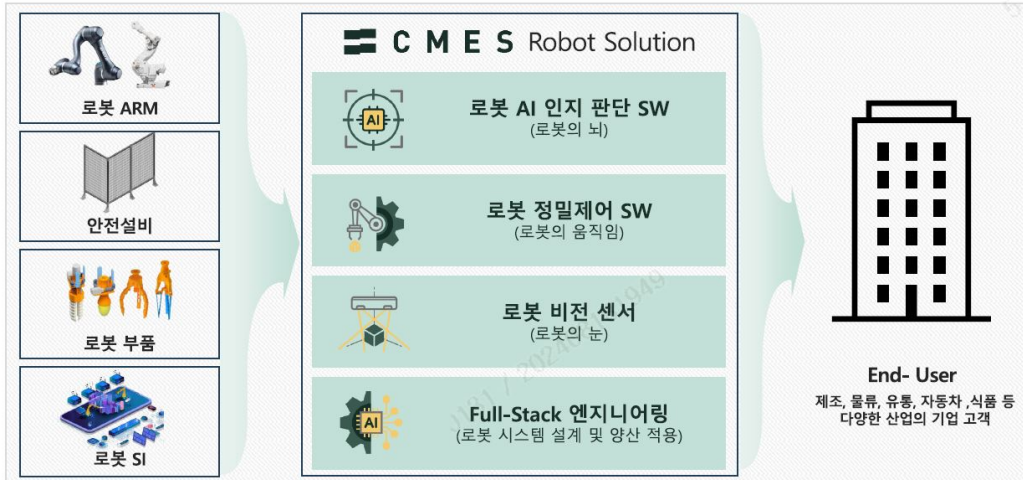
2) Full Stack Engineering 제공을 통한 진입장벽 형성

당사는 국내에서 유일하게 지능형 로봇의 핵심 기술 기반 시스템 설계부터 양산까지 Full Stack 엔지니어링 서비스를 제공하고 있는 기업입니다. Full Stack 엔지니어링은 소프트웨어 개발에서 제품의 전체적인 개발 주기를 통합적으로 관리할 수 있는 능력을 의미합니다. Full Stack 엔지니어링의 주요 강점은 로봇 제어 기술, 인지판단 기술 등 다양한 기술을 통합하여 하나의 일관된 제품을 빠르고 효율적으로 개발할 수 있다는 점입니다. 시스템의 전반적인 구성을 이해하고 최적화할 수 있기 때문에 여러 단계에서 발생할 수 있는 문제를 빠르게 식별하고 해결할 수 있습니다.

[Full stack 엔지니어링]

지능형 로봇의 핵심 기술 기반 시스템 설계부터 양산까지 Full-Stack 엔지니어링 서비스

밸류체인



자료) 당사 IR 자료

당사의 Full Stack 엔지니어링 강점은 로봇 시스템의 모든 핵심 요소(로봇 제어 기술, 로봇 AI 인지 판단 기술, 3D 비전 기술)를 자체적으로 개발하고 통합할 수 있는 역량에 있습니다. 이는 고객이 요구하는 기술을 빠르게 제공할 수 있도록 하며, 전체 로봇 시스템의 성능을 최적화하고 안정성을 높이는 데 중요한 역할을 수행하고 있습니다.

당사의 로봇 관련 광범위한 경험과 기술적 노하우를 바탕으로 한 Full Stack 엔지니어링 역량은 신규 업체가 단기간에 따라잡기 힘든 경쟁력으로 작용하고 있습니다. 신규 업체들은 당사처럼 종합적인 기술력을 갖추기 위해서는 각각의 기술 개발에 개별적으로 집중해야 하며, 이러한 개별 기술 개발과 통합된 솔루션을 제공하기 까지의 과정은 많은 시간과 자원의 소요가 동반됩니다. 이러한 기술적 격차는 당사가 시장에서 높은 진입장벽을 형성하는 중요한 요인으로 작용하고 있습니다.

상기 사항을 감안하였을 때 당사의 목표시장 내 경쟁 위협이 높지 않다고 판단되지만, 그럼에도 불구하고 대기업을 포함한 신규 경쟁자가 등장할 가능성을 배제할 수 없으며, 기존 경쟁자의 연구개발 및 사업 확대로 당사의 시장 지배력이 약화될 수 있습니다. 향후 경쟁사가 품질, 기능, 가격 측면에서 우위에 있는 제품을 출시할 경우 당사의 사업성에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

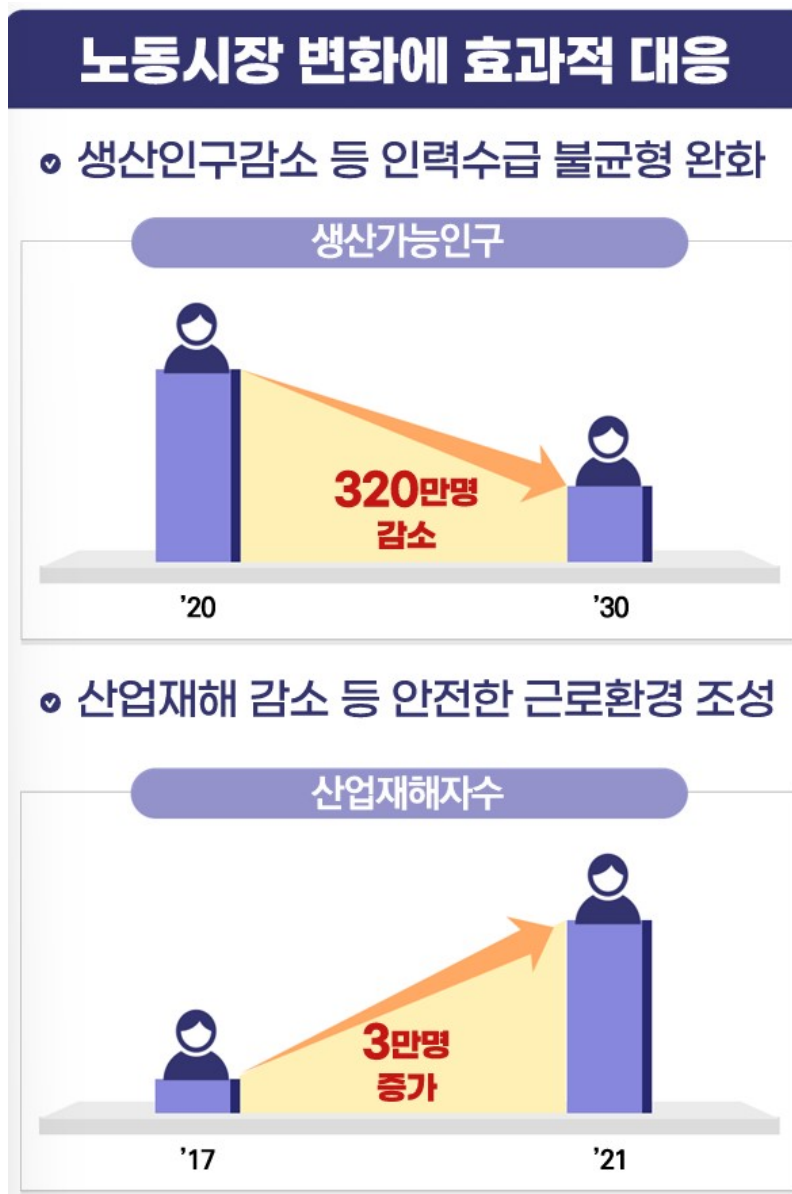
라. 인력 대체 효과로 인한 사회적 갈등 위험

당사의 지능형 로봇 솔루션은 물류 및 제조현장에서 발생할 수 있는 고통스럽고 위험한 작업 환경을 개선하고 생산 효율성을 향상하는데 기여하고 있습니다. 위험한 작업들은 로봇이 대신하고, 근로자들은 안전한 환경에서 최소한의 관리와 더욱 생산성이 높은 일을 담당할 수 있는 환경을 조성하는 것을 목표로 하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 로봇 기술 발전이 기존의 일자리를 대체하고 고용시장에 부정적 영향을 줄 수 있다는 부정적인 시선이 존재합니다. 만약 산업 현장에 투입되는 로봇에 대한 사회적 통념이 부정적으로 변할 경우 사회적 갈등이 심화되며, 이로 인해 정부의 규제 등이 강화되는 등 산업의 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

산업용 로봇은 제조업 생산성 경쟁 심화, 근로자의 안전이슈, 저출산, 고령화 심화 등 다양한 사회적 니즈에 대응할 수 있는 솔루션으로서 그 필요성은 더욱 증가하고 있습니다. 다양한 사회적 니즈 중에서도 근로자의 안전이슈와 고령화에 따른 생산가능인구 감소는 산업용 로봇 도입을 촉진시키는 가장 큰 요인 중 하나입니다. 산업통상자원부에서 발표한 2023년 첨단 로봇 산업 비전과 전략에 따르면 로봇의 도입으로 인력수급 불균형을 완화하고 안전한 근로환경 조성을 통해 노동시장 변화에 효과적으로 대응할 것으로 기대하고 있습니다.

[노동시장 변화에 효과적 대응]



자료) 첨단로봇 산업 비전과 전략, 산업통상자원부, 2023.12

2021년 12월 발표된 국가인권위원회의 생활물류센터 종사가 노동인권상황 실태조사에 따르면, 물류센터(단일품목 판매사 물류센터, 택배사 물류센터, 종합판매사 물류센터) 노동자 496명을 대상으로 한 설문조사에서 94명(18%)의 노동자가 손상(다침)의 경우가 있는 것으로 응답했습니다. 손상 사고에는 지게차와 육상 운반 특정차량에 의한 사고위험 뿐만 아니라 각 공정별로 물건을 적재하고 이동하는데 필요한 기구와 용기에 의한 부딪힘, 높은 곳에 위치한 물건이 떨어져 부딪히는 사고, 컨베이어벨트에 의한 끼임 등의 위험이 다양하게 분포되어 있습니다.

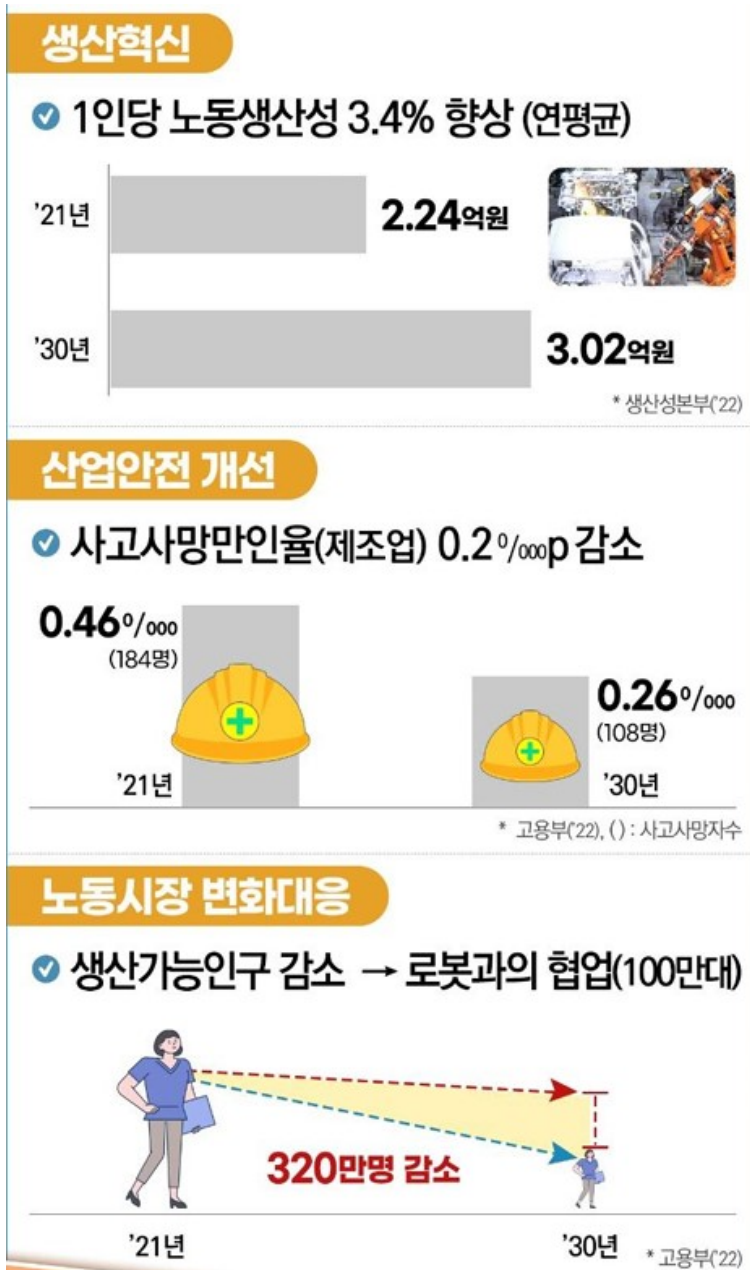
[물류센터 작업공정별 손상(다침) 경험]

구분	입고/진열	집품/피킹	포장	운반	분류	상하차	기타
응답수	12명	12명	13명	4명	16명	22명	15명

자료) 생활물류센터 종사자 노동인권상황 실태조사, 2021.12.20

또한, 저출산 및 고령화로 노동가능인구 감소가 예상되는 가운데, 산업용 로봇은 생산가능인구 감소에 효과적으로 대응할 수 있을 것으로 예상됩니다. 나아가 1인당 노동생산성 또한 연평균 3.4% 향상을 실현할 것으로 전망되어 당사의 지능형 로봇 솔루션은 물류 및 제조 분야에서 노동인력의 부족을 보완하고 생산 효율을 증대시키기 위한 '보완' 성격의 솔루션이라고 판단합니다.

[생산현장의 변화]

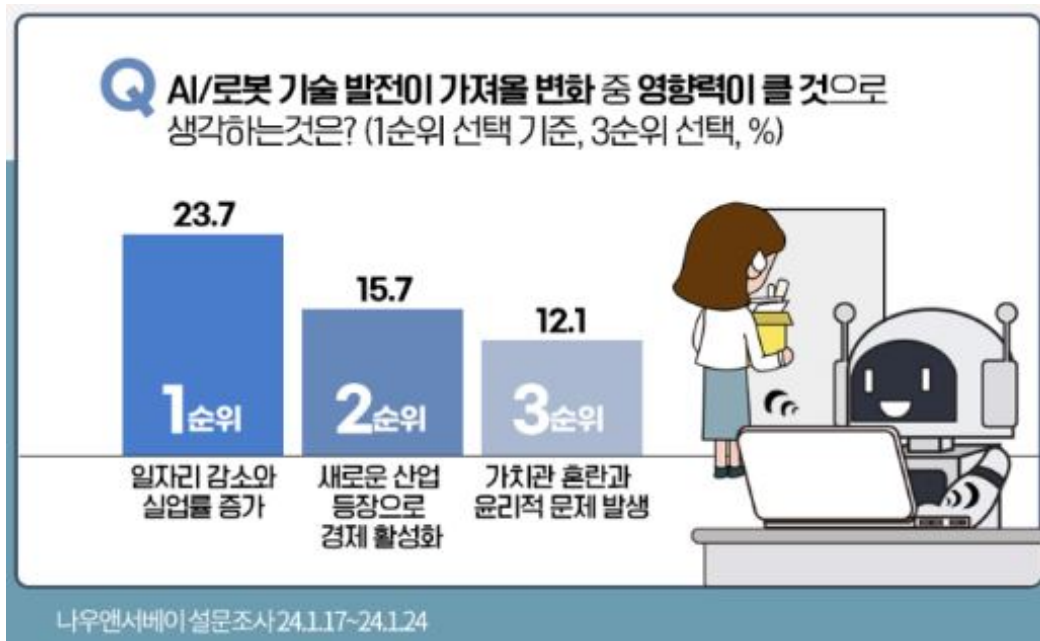


자료) 첨단로봇 산업 비전과 전략, 산업통상자원부, 2023.12

당사의 지능형 로봇 솔루션은 물류 및 제조현장에서 발생할 수 있는 고통스럽고 위험한 작업 환경을 개선하고 생산 효율성을 향상하는데 기여하고 있습니다. 위험한 작업들은 로봇이 대신하고, 근로자들은 안전한 환경에서 최소한의 관리와 더욱 생산성이 높은 일을 담당할 수 있는 환경을 조성하는 것을 목표로 하고 있습니다.

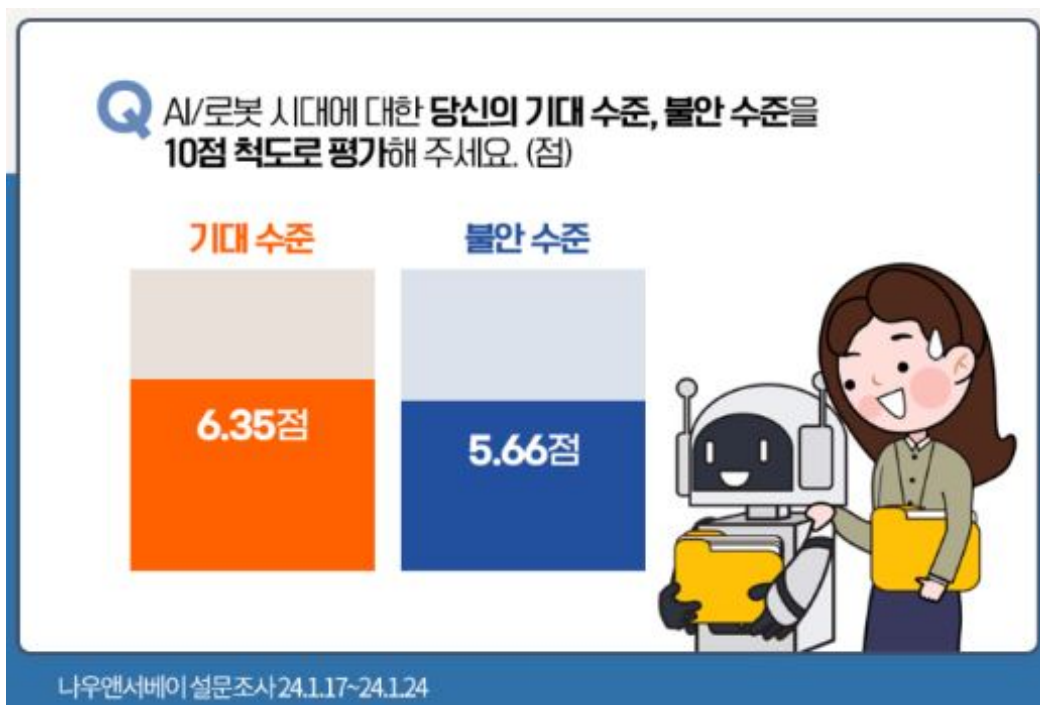
그럼에도 불구하고 로봇 기술 발전이 기존의 일자리를 대체하고 고용시장에 부정적 영향을 줄 수 있다는 부정적인 시선이 존재합니다. 설문조사기업 나우앤서베이가 2024년 1월 17일부터 2024년 1월 24일까지 전국 직장인 1,000명을 대상으로 진행한 'AI/로봇 시대에 대한 직장인 대산 전망 인식 조사'에 따르면, AI/로봇 기술 발전으로 인해 '일자리 감소와 실업률 증가'에 대한 우려가 높은 것으로 나타났으며, AI/로봇 시대 불안 수준을 질문한 결과, 기대 수준 6.35점, 불안 수준 5.66점으로 기대와 불안이 공존한 것으로 조사되었습니다.

[AI, 로봇 기술발전이 불어올 영향력 관련 설문조사]



자료) 나우앤서베이

[AI, 로봇 시대 불안수준 설문조사]



자료) 나우앤서베이

상기 서술한 바와 같이, 당사는 근로자의 노동 강도와 부상위험이 높은 위험한 작업을 로봇으로 대체하도록 하는 기술을 제공하고 있으며, 근로자의 일자리를 대체하는 것이 아니라, 근로자들에게 안전한 환경을 만들어주는 것이 목표입니다. 다만, 로봇의 긍정적인 역할에도 불구하고, 만약 산업 현장에 투입되는 로봇에 대한 사회적 통념이 부정적으로 변할 경우 사회적 갈등이 심화될 수 있습니다. 이로 인해 정부의 규제 등이 강화되는 등 로봇 산업 성장에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

마. 지속적인 기술개발 관련 위험 당사가 영위하는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업의 특성은 신속한 기술 변화, 업계 표준의 끊임없는 진화, 고객 요구사항 및 수요형태의 변동 등으로 요약될 수 있습니다. 따라서 당사 사업의 성공 여부는 이러한 시장의 특성 및 고객의 요구사항을 사전에 정확하게 예측하고 효율적인 제품 및 솔루션을 적시에 개발하고 고객의 니즈에 부합하는 서비스를 제공하는 능력에 달려 있다고 할 수 있습니다. 다만, 당사의 지속적인 연구개발 및 다양한 노력에도 불구하고 산업의 기술변화에 적절히 대응하지 못한다면 경쟁사 대비 당사의 경쟁력이 저하될 수 있습니다. 만약, 당사의 계획대비 기술개발이 지연되거나, 계획된 기술개발 분야가 고객사의 요구에 부합하지 않을 경우, 가시적인 영업성과가 예상보다 지연될 수 있습니다. 이는 당사의 성장성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투입된 연구개발 비용을 회수할 수 없을 경우, 예상되는 향후 매출이 급격하게 감소함에 따라 당사의 수익성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 3차원 비전기술, AI기술, 산업용 로봇 제어기술을 기반으로 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업을 주축으로하는 AI Robotics 전문기업입니다. 당사의 기술은 로봇의 눈(3D 비전 기술)을 만들어 시야를 제공하고, 두뇌(AI 기술)를 만들어 인지/판단 기능을 부여하고 있으며, 로봇(로봇 제어 기술)이 유연한 작업을 가능하게 하는 기술입니다.

[씨메스 기반기술]



자료) 당사 IR 자료

당사가 영위하는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업의 특성은 신속한 기술 변화, 업계 표준의 끊임없는 진화, 고객 요구사항 및 수요형태의 변동 등으로 요약될 수 있습니다. 따라서 당사 사업의 성공 여부는 이러한 시장의 특성 및 고객의 요구사항을 사전에 정확하게

예측하고 효율적인 제품 및 솔루션을 적시에 개발하고 고객의 니즈에 부합하는 서비스를 제공하는 능력에 달려 있다고 할 수 있습니다.

당사의 경우 지속적인 연구개발을 통하여 차별화된 기술력을 확보하고 주요 고객이 요구하는 다양한 기술 및 제품의 사양을 충족시키기 위하여 제품 경쟁력의 유지 및 강화를 위해 노력하고 있습니다. 다만 향후에도 시장 수요에 맞춰 당사가 적절히 대응하기 위해서는 신규 기술의 채택이나 추가적인 자본 지출이 필요할 수도 있습니다.

또한 당사가 기술의 변화, 새롭게 등장하는 업계 표준, 고객의 새로운 요구에 대응하기 위해서는 상당한 시간과 비용이 소요될 수 있으며, 특히 비용 측면에서 효율성을 확보해야 새로운 제품 및 솔루션의 상용화가 가능합니다. 따라서 이러한 기술변화에 적절히 대응하지 못한다면 당사의 제품 경쟁력 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

기술변화에 대처하기 위해 당사는 고객의 니즈에 부합하는 제품 및 솔루션을 제공하기 위해 지속적으로 연구개발을 진행하고 있으며, 이는 가시적인 영업성으로 나타날 것으로 예상됩니다. 당사의 현재 계획되어 있는 연구개발 활동은 다음과 같습니다.

[당사 연구개발 과제]

주력 제품	주요 개발 계획 및 기대 효과
AI Robotics 운영 플랫폼 개발	주요 개발 계획: AI관련 다양한 어플리케이션을 Web 기반의 손쉬운 어플리케이션으로 현장 적용 기대 효과: 다양한 Foundation 모델 APP 만들고 배포하는 과정을 용이하게 만들 수 있음
Robot 플랫폼 개발	주요 개발 계획: Sim2Real이 가능하게 할 로봇 시뮬레이터 개발 기대 효과: 현실세계 일반화를 위한 Robot Farm을 구축하여 지능형 Robot Solution의 대중화
AI Robotics 유지보수 플랫폼 개발	주요 개발 계획: 모델 개발부터 유지보수까지관리 가능한 플랫폼 기대 효과: 다양한 AI 모델의 빠른 개발 및 저렴한유지보수 비용으로 성능 유지 가능
Swing3D 스캐너 개발	Robot Solution의 가격경쟁력 확보를 위한 자체구조광 3D 스캐너 개발
비강체 형상 정합기술	신발 제조 공정 등 Flexible하고 형상 변형이 심한 물체의 정확한 3차원인식을 위한 기술 개발

다만, 당사의 지속적인 연구개발 및 다양한 노력에도 불구하고 산업의 기술변화에 적절히 대응하지 못한다면 경쟁사 대비 당사의 경쟁력이 저하될 수 있습니다. 만약, 당사의 계획대비 기술개발이 지연되거나, 계획된 기술개발 분야가 고객사의 요구에 부합하지 않을 경우, 가시적인 영업성효과가 예상보다 지연될 수 있습니다. 이는 당사의 성장성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투입된 연구개발 비용을 회수할 수 없을 경우, 예상되는 향후 매출이 급격하게 감소함에 따라 당사의 수익성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 고객 대비 협상력 열위에 따른 위험

당사의 고객사들은 국내 및 해외 대표적인 대기업과 중견기업 등 당사에 비하여 규모가 큰 기업들이며 이러한 기업들은 당사와 비교하여 우월한 협상력 및 단가 교섭력을 가지고 있습니다. 이와 관련하여 당사와 같은 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 제공 업체들은 가격 인하 및 마진율 하락 위험에 노출될 수 있습니다. 당사는 상기와 같은 교섭력의 차이로 인한 위험 요인을 최소화하기 위하여 지속적인 연구개발 및 양산 레퍼런스 확보를 통해 당사 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션

사업의 기반이 되는 3차원 비전, 인공지능, 산업용 로봇 제어 관련 원천기술을 차별화하고, 기 진입한 고객사 및 산업내 레퍼런스를 바탕으로 신규 고객사 확보 및 신규시장을 선점함으로써 이러한 위험에 대응하고자 하고 있습니다.

하지만 이러한 대응 노력에도 불구하고 **향후 대체기술의 등장, 신규 업체의 진입, 고객사 내 경쟁심화** 등이 발생하는 경우에는 판매 단가 인하 요구에 따른 당사 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 매출처의 단가 인하 요구사항 등을 거부 또는 불이행하는 경우 당사 매출의 감소로 이어질 수 있는 위험이 존재함을 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

당사는 다양한 고객사들과 지속적인 거래관계를 이어가는 동시에, 레퍼런스를 바탕으로 신규 고객사를 확보하는 전략을 수립하고 있습니다. 이에 고객들과의 안정적이며 지속적인 거래를 위하여 경쟁력을 강화하고, 신규 고객사 확보를 위한 기술개발에 매진하고 있습니다. 또한 고객의 니즈에 부합하는 제품 및 서비스를 제공하기 위해 면밀한 노력을 기울이고 있습니다.

당사는 각 산업별로 확장의 기반이 될 수 있는 핵심 고객을 우선적으로 공략하여 레퍼런스를 단계적으로 확대하고 있습니다. 당사의 주요 고객사 현황은 다음과 같습니다.

[주요 고객사 현황]

산업	주요 고객사
물류	쿠팡, CJ 대한통운, 롯데, 농심, LG CNS, 현대글로비스 등
자동차	콘티넨탈, 비데스코, 세플러, 만도, 모비스, 현대차, 기아차 등
2차전지	LG에너지솔루션
IT기업	LG전자, LG이노텍, 글로벌 Top-tier IT 업체(미국) 등
소비재	나이키
기타	현대중공업, 한국항공우주 등

주) End-user 기준

상기 표와 같이, 당사의 고객사들은 국내 및 해외 대표적인 대기업과 중견기업 등 당사에 비하여 규모가 큰 기업들이며 이러한 기업들은 당사와 비교하여 우월한 협상력 및 단가 교섭력을 가지고 있습니다. 이와 관련하여 당사와 같은 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 제조 업체들은 가격 인하 및 마진을 하락 위험에 노출될 수 있습니다.

당사는 상기와 같은 교섭력의 차이로 인한 위험 요인을 최소화하기 위하여 지속적인 연구개발 및 양산 레퍼런스 확보를 통해 당사 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업의 기반이 되는 3차원 비전, 인공지능, 산업용 로봇 제어 관련 원천기술을 차별화하고 있습니다. 또한, 기존 고객사 내 지능형 자동화 솔루션을 추가적으로 공급하는 한편, 기 진입한 고객사 및 산업내 레퍼런스를 바탕으로 신규 고객사 확보 및 신규시장을 선점할 계획입니다.

[판매 전략]

구분	전략
기 진입 대형 고객사 내 수평 전개	- 대규모 세일즈 기회로 확대가 가능한 대규모 고객사 확보 - 라인 내 다양한 지능형로봇 자동화 제품공급
핵심 레퍼런스 기반의 범용 솔루션 판매	- 검증된 레퍼런스를 바탕으로 동종업계 내 판매 확대

또한, 현재 비즈니스 모델인 고객의 주문에 의한 판매에서 나아가 비즈니스 모델 고도화를 추진할 계획입니다. 당사는 RaaS(Robot-as-a-Service), SaaS(Software-as-a-Service), Platform 사업을 통해 수익 모델을 다양화할 계획이며, 이를 통해 협상력 열위 관련 위험에 대응하고자 합니다.

RaaS(Robot-as-a-Service)는 전체 로봇 자동화 셀을 구독하여 일정 기간동안 유지보수 및 소프트웨어 업데이트 등의 서비스를 제공하는 형태이며, SaaS(Software-as-a-Service)는 당사가 공급하는 로봇자동화 솔루션 중 소프트웨어(Vision, AI, Robotics) 부분만을 구독 하는 형태입니다. 또한, Platform 사업은 어플리케이션별 AI/소프트웨어를 쉽게 구매 및 사용할 수 있는 플랫폼을 구축하는 사업으로, 기술거래에 대한 수수료 수익화를 도입할 계획입니다.

[비즈니스 모델 고도화 전략]



자료) 당사 IR 자료

하지만 이러한 대응 노력에도 불구하고 향후 대체기술의 등장, 신규 업체의 진입, 고객사 내 경쟁심화 등이 발생하는 경우에는 판매 단가 인하 요구에 따른 당사 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 매출처의 단가 인하 요구사항 등을 거부 또는 불이행하는 경우 당사 매출의 감소로 이어질 수 있는 위험이 존재함을 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

사. 원재료 수급 위험

당사의 주요 영업방식은 고객의 주문에 의한 판매입니다. 고객의 주문 내용에 따라 로봇 자동화 및 3D 검사 공정에 필요한 소프트웨어를 개발하고 적합한 사양의 원재료를 구매하여 '소프트웨어와 비전센서' 또는 'Full Stack Engineering' 형태로 고객사에 납품하며 고객사의 확인 절차를 거친 후 판매가 완료됩니다.

당사는 원재료의 가격 변동 발생시 유연하게 대처하고, 원재료 수급에도 지장을 받지 않도록 원재료를 소수의 공급자에 의존하고 있지 않습니다. 하지만, 당사가 영위하는 산업은 기술집약적 산업으로 당사의 핵심부품과 관련하여 원재료 공급업체의 기술수준 및 성장속도가 당사의 산업 및 전방산업을 따라가지 못해 원재료 수급에 문제가 생길 경우 당사 매출에 영향을 미칠 가능성이 존재합니다. 더불어 향후 예상하지 못한 수급불균형, 원가상승, 급격한 환율 변동, 매입처 관리 부실 등의 문제가 발생할 경우 원재료 수급에 차질이 발생할 수 있습니다. 이는 당사 제품의 원가 상승을 불러일으켜 단가 인상으로 이어질 수 있으며, 이로 인한 당사 제품의 경쟁력이 약화될 수 있어 향후 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

당사는 3차원 비전, AI, 산업용 로봇 제어 관련 원천기술을 기반으로 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 공급을 주된 사업으로 영위하고 있습니다. 당사는 로봇 제조회사가 아닌 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 관련 소프트웨어 기업으로, 인적자원을 활용하여 사업을 영위하고 있으며, 제품별 공정도가 존재하지 않습니다.

다만, 당사의 주요 판매방식은 고객의 주문에 의한 판매입니다. 고객의 주문 내용에 따라 로봇 자동화 및 3D 검사 공정에 필요한 소프트웨어를 개발하고 적합한 사양의 원재료(Robot arm 등)를 구매하여 '소프트웨어와 비전센서' 또는 'Full Stack Engineering' 형태로 고객사에 납품하며 고객사의 확인 절차를 거친 후 판매가 완료됩니다.

이에 따라 당사는 로봇, 기구부 등의 원재료를 매입하고 있으며, 원재료 매입 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

매입 유형	품 목	구 분	2021년도 (제8기)	2022년도 (제9기)	2023년도 (제10기)	2024년도 반기 (제11기 반기)
원재료	기구부	국 내	137,103	321,828	517,466	251,255
		수 입	38,409	268,163	19,522	5,843
		소 계	175,512	589,990	536,988	257,097
	로봇	국 내	27,650	502,500	655,412	89,500
		수 입	-	-	-	-
		소 계	27,650	502,500	655,412	89,500
	설비·설치	국 내	128,917	267,216	612,484	300,462
		수 입	-	-	-	-
		소 계	128,917	267,216	612,484	300,462
	3D 스캐너	국 내	-	10,909	-	950
		수 입	242,629	211,968	99,918	22,128
		소 계	242,629	222,878	99,918	23,078
	PC	국 내	95,557	114,025	135,065	28,889
		수 입	-	-	-	-
		소 계	95,557	114,025	135,065	28,889
	기타	국 내	148,448	241,722	121,584	41,314
		수 입	202,810	312,493	379,284	111,600

		소 계	351,258	554,214	500,868	152,913
원재료 소계	국 내		537,675	1,458,199	2,042,012	712,369
	수 입		483,849	792,624	498,723	139,571
	합 계		1,021,524	2,250,822	2,540,735	851,940
상품 소계	국 내		7,214	153,923	100,527	5,420
	수 입		409,496	467,113	441,173	259,544
	합 계		416,710	621,036	541,700	264,964
합 계	국 내		544,889	1,612,122	2,142,539	717,789
	수 입		893,345	1,259,737	939,896	399,115
	합 계		1,438,234	2,871,858	3,082,435	1,116,904

당사는 주요 원재료 수급의 안정성을 위하여, 공급업체를 다양하게 확보하고 있습니다. 2023년말 기준 총 원재료 매입금액 1순위로 25.8%를 차지하는 로봇의 경우 총 6곳의 공급업체를 통해서 공급 받고 있으며, 그 중 가장 큰 매입 금액을 차지하는 A 업체의 비중은 38.2%이고, 그 외 5곳의 업체들이 고른 비중을 차지하고 있습니다. 매입금액 2순위인 설비·설치의 경우 총 7곳의 공급업체 중 가장 큰 매입 금액을 차지하는 B 업체의 비중은 37.7%이며, 그 외 6곳의 업체들이 고른 비중을 차지합니다.

그 외 원재료인 3D 스캐너 및 주변기기, PC 및 주변기기, 기구부, 전장품의 경우도 각각 최소 3곳에서 최대 25곳의 복수의 공급업체로부터 공급 받음으로서 공급업체에 대한 교섭력을 확보하여, 원재료 수급에서 발생하는 위험을 최소화 하고 있습니다.

이와 같이 당사의 매입처는 특정 공급업체에 편중되어 있지 않습니다. 이를 통하여 원재료의 가격 변동 발생시 유연하게 대처하고, 원재료 수급에도 지장을 받지 않도록 매입처를 관리하고 있습니다. 하지만, 당사가 영위하는 산업은 기술집약적 산업으로 당사의 핵심부품과 관련하여 원재료 공급업체의 기술수준 및 성장속도가 당사의 산업 및 전방산업을 따라가지 못해 원재료 수급에 문제가 생길 경우 당사 매출에 영향을 미칠 가능성이 존재합니다. 더불어 향후 예상하지 못한 수급불균형, 원가상승, 급격한 환율 변동, 매입처 관리 부실 등의 문제가 발생할 경우 원재료 수급에 차질이 발생할 수 있습니다. 이는 당사 제품의 원가 상승을 불러일으켜 단가 인상으로 이어질 수 있으며, 이로 인한 당사 제품의 경쟁력이 약화될 수 있어 향후 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

아. 핵심인력 이탈 및 핵심기술 유출 위험

당사가 영위하는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션은 우수한 연구개발자들의 확보가 필수적이며, 이러한 핵심 인력을 지속적으로 확보하고 장기 근속을 위한 동기를 부여하는 것은 매우 중요합니다. 당사는 핵심 인력의 고용 안정 및 인력 유출 방지를 위해 다양한 제도를 운영하고 있습니다. 당사는 핵심 연구개발인력의 확보 및 장기 근속을 유도하기 위해 주식매수선택권 및 직무발명보상제도 등 다양한 인센티브 제도를 통해 근로의욕 향상과 중장기적 연구개발 매진을 위한 원동력을 부여하고 있습니다. 이에 핵심 인력의 급격한 인력 이탈 가능성은 높지 않을 것으로 판단됩니다.

하지만 위와 같은 임직원에게 대한 보상 제공에도 불구하고 업계 내 치열한 인력 유치와 전문

인력에 대한 높은 수요 등으로 인하여 경쟁사 및 후발주자에게 당사의 핵심 인력이 이탈할 가능성을 배제할 수 없습니다. 당사 핵심 인력의 이탈 시 연구개발의 지연 및 기술유출 등에 따라 기술의 변화와 고객의 요구사항을 명확하게 반영하지 못하는 경우 당사의 경영 및 경쟁력 유지에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 성장 잠재력이 훼손될 뿐만 아니라 당사의 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이러한 점에 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션은 우수한 연구개발자들의 확보가 필수적이며, 이러한 핵심 인력을 지속적으로 확보하고 장기 근속을 위한 동기를 부여하는 것은 매우 중요합니다. 이는 로봇 및 머신비전 관련 사업을 영위하고 있는 기술기반 회사들에 공통적으로 적용되는 사항으로, 우수 인력 유치를 위한 경쟁은 점차 심화되고 있습니다.

당사는 고객사의 니즈에 맞추어 당사 원천기술인 3차원 비전 기술, AI 기술, 로봇 제어기술을 바탕으로 다양한 공정 자동화 제품에 대한 기술을 개발했습니다. 뿐만 아니라 고객사 向 공정 개발을 위한 연구개발과 별개로 3D 스캐너 개발, AI 및 로봇 플랫폼 개발 등의 자체 기술력 강화를 위한 연구개발도 꾸준히 진행하고 있습니다.

당사의 연구개발 인력 구성은 아래와 같습니다.

[연구개발 인력 구성(기준일: 증권신고서 제출일)]

(단위: 명)

학력	박사	석사	학사	기타(전문학사)
인원수	-	21	23	4

당사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 관련 사업은 회사가 보유하고 있는 특화된 기술 및 사업화 능력에 의하여 성패가 결정되는 기술집약적 산업에 속합니다. 이에 따라 회사는 핵심 인력의 고용 안정과 애사심 고취, 기업 조직력 향상을 위해 다양한 제도를 운영하고 있습니다. 당사는 핵심 연구개발인력의 확보 및 장기 근속을 유도하기 위해 주식매수선택권 및 직무발명보상제도 등 다양한 인센티브 제도를 통해 근로의욕 향상과 중장기적 연구개발 매진을 위한 원동력을 부여하고 있습니다. 이에 핵심 인력의 급격한 인력 이탈 가능성은 높지 않을 것으로 판단됩니다.

당사는 임직원의 근로의욕 고취 및 성과 분배, 복지 증진의 목적으로 임직원을 대상으로 주식매수선택권을 부여하였습니다. 주식매수선택권 부여와 직무발명보상규정에 대한 자세한 내역은 아래와 같습니다.

[주식매수선택권 부여 내역]

부여대상	부여일	주식의 종류	수량				잔여 미행사 수량	행사기간
			부여	행사	취소	소멸		
ooo	2020.03.31	보통주	68,000	68,000	-	-	-	2022.04.01~2027.03.31
ooo 외 11인	2021.01.04	보통주	16,960	-	3,200	-	13,760	2024.01.05~2029.01.04
ooo	2021.04.01	보통주	80,000	-	-	-	80,000	2023.04.02~2028.04.01

ooo	2021.09.15	보통주	44,800	26,880	17,920	-	-	2023.09.16~2028.09.15
ooo 외 38인	2022.01.25	보통주	275,984	44,976	33,744	-	197,264	2024.01.25~2029.01.24
ooo 외 7인	2022.10.14	보통주	66,192	-	-	-	66,192	2024.10.14~2029.10.13
ooo	2023.08.23	보통주	704	-	-	-	704	2025.08.23~2030.08.22
ooo	2023.10.05	보통주	16,000	-	-	-	16,000	2025.10.05~2030.10.04
ooo 외 89인	2024.03.22	보통주	147,101	-	2,477	-	144,624	2026.03.22~2031.03.21
합계			715,741	139,856	57,341	-	518,544	-

주1) 주식 수 및 행사가격은 액면가 500원 기준입니다.

[직무발명보상규정]

제1조(목적)	이 보상규정은 발명진흥법에 근거하여, 주식회사 씨메스(이하 “회사”라고 한다)의 임원·직원 등(이하 “종업원 등”이라 한다)의 발명을 보호·장려하며 정당하게 보상하여 종업원 등의 직무에 관한 연구개발의욕을 고취시키고, 이로 인해 창출된 지식재산권을 합리적으로 관리·활용함을 목적으로 한다.

자료) 당사 내부 규정

하지만 위와 같은 임직원에 대한 보상 제공에도 불구하고 업계 내 치열한 인력 유치와 전문 인력에 대한 높은 수요 등으로 인하여 경쟁사 및 후발주자에게 당사의 핵심 인력이 이탈할 가능성을 배제할 수 없습니다. 당사 핵심 인력의 이탈 시 연구개발의 지연 및 기술유출 등에 따라 기술의 변화와 고객의 요구사항을 명확하게 반영하지 못하는 경우 당사의 경영 및 경쟁력 유지에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 성장 잠재력이 훼손될 뿐만 아니라 당사의 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이러한 점에 유의하시기 바랍니다.

자. 고객사가 요구하는 조건 충족 실패 위험

당사의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업 부문에서 개발, 제조, 판매하는 솔루션은 아직 일반화 되지 않은 기술입니다. 이에 따라 고객사가 요구하는 조건을 충족하기 위해서는 관련 기술력은 물론이고 양산 레퍼런스, 양산현장에서의 Real data 확보, 고도화된 AI 기술 등의 여러 조건을 충족시켜야 합니다. 당사는 이러한 조건을 충족시킴으로써 다수 국내 및 해외 주요 대기업의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션을 공급하였으며, 양산 레퍼런스를 바탕으로 지속적인 매출증가를 실현하고 있습니다.

하지만 위와 같은 경쟁력에도 불구하고, 당사가 고객사의 새로운 제품의 개발 요구에 빠르게 대응하지 못하거나 기술개발에 실패하는 경우 당사의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 도입 프로젝트를 보류하거나 취소되는 등의 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 3차원 비전기술, AI기술, 산업용 로봇 제어기술을 기반으로 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업을 주축으로하는 AI Robotics 전문기업입니다. 당사의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업부문에서 개발 및 판매하는 솔루션은 아직 일반화되지 않은 기술입니다. 이에 따라 고객사가 요구하는 조건을 충족하기 위해서는 관련 기술력은 물론이고,

실제 양산 레퍼런스, 고객 양산 현장에서의 Real Data 확보, AI 기술 고도화 등의 여러 조건을 충족시켜야 합니다.

지능형 로봇 솔루션 시장은 도입기의 초기 시장으로서, 이를 구매하는 고객사들이 당사의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 성능과 효용에 대해 처음부터 확신을 가지기 어려울 수 있습니다. 또한 신규로 당사의 솔루션을 구매하고자 하는 업체는 상황에 따라 실제 성능을 확인하지 못한 상태에서 구매계약을 체결해야 하는 상황이 존재할 수도 있습니다. 이에 따라, 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 도입을 희망하는 기업에서는 당사와 같이 실제로 양산 납품한 레퍼런스를 확보한 업체를 선호합니다.

당사는 양산 레퍼런스 및 고객사로부터 검증된 기술력을 바탕으로 매출 증가 추세를 시현하고 있으며, 당사가 영업 중인 영업 현황 및 향후 사업계획을 바탕으로 할 때, 이와 같은 추세는 유지될 것으로 판단됩니다. 당사 솔루션의 판매 개시일 및 매출액 현황은 아래와 같습니다.

[주요 품목별 매출액 현황 (별도기준)]

사업부문	주요 품목	판매개시 연월	2021연도 (제 8기)	2022연도 (제 9기)	2023연도 (제 10기)	2024연도 반기 (제 11기)
			매출액			
지능형 로봇 솔루션	물류 솔루션	2016.06	76,502	568,170	1,124,670	714,000
	제조 솔루션	2016.12	1,107,724	2,404,708	1,786,434	298,986
	유지보수	-	66,300	180,755	282,088	219,383
	소계	-	1,250,525	3,153,633	3,193,192	1,232,369
3D 검사 솔루션	2차전지3D 검사	2021.12	255,000	372,000	2,095,900	-
	자동차 부품 3D 검사	2014.10	500,630	136,400	1,242,500	195,400
	유지보수	-	36,718	173,572	380,784	76,538
	소계	-	792,348	681,972	3,719,184	271,938
소계			2,042,873	3,835,604	6,912,376	1,504,307
상품			490,664	823,001	726,940	321,912
합계			2,553,538	4,658,606	7,639,315	1,826,218

또한, 당사는 양산 현장으로부터 지속적인 Real Data를 확보하고 있으며 이를 바탕으로 당사 AI 성능 고도화를 지속 진행중에 있습니다. 당사는 지속적인 연구개발 및 성능 향상을 위한 Real Data를 당사의 다양한 고객사로부터 취득하고 있으며 천안 AI Robot Robot 센터에는 유사환경을 구축하여 필요한 데이터를 취득할 수 있는 환경이 구비되어 있습니다.

인공지능은 지속적으로 발전하는 기술로써 새로운 모델이 나올 경우 새롭게 분석하고 기존 모델과 분석하여 고도화하는 과정이 필수적이며, 이러한 과정은 필수적으로 많은 시간이 요구되고 있습니다. 특히, 투명 반투명 반짝 재질 등의 물체나 물류와 같은 다품종의 Real Data는 모양이나 texture등이 다양하기 때문에 더욱이나 구축이 어렵습니다. 또한, 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션의 구현 및 고도화에 필요한 Real Data는 공개망에서 구하기가 어렵기 때문에 당사와 같이 실제 프로젝트를 수행한 업체가 해당 산업 분야의 다른 고객

을 추가적으로 확보하는데 더 유리한 경쟁우위를 가져갈 수 있습니다.

[양산을 통한 고객사 현장 Real Data 확보]

고객사 현장에서 검증된 사물 인식 및 판단 AI 모델과 저비용 성능유지 플랫폼



자료) 당사 IR 자료

뿐만 아니라 다수의 프로젝트를 통해 데이터 취득 방법, 데이터 설계에 대한 노하우를 확보 하였습니다. 당사는 다양한 프로젝트와 모델을 다루고 분석해오는 경험을 겪어오면서 빠르게 데이터를 구축하고 모델을 분석하는 등의 노하우를 쌓았으며 저비용으로 AI의 성능을 유지할 수 있는 시스템을 구축하고 직접 운영하면서 고객사에 공급한 AI 성능과 품질을 보장하고 있습니다. 이러한 부분에서 당사는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업의 업력 및 노하우를 바탕으로 하여 경쟁사 대비 경쟁우위를 가져가고 있습니다.

하지만 위와 같은 경쟁력에도 불구하고, 당사가 고객사의 요구에 빠르게 대응하지 못하거나 기술개발에 실패하는 경우 당사의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 도입 프로젝트를 보류하거나 타사로 개발을 의뢰하는 등 고객이탈 현상이 발생할 수 있습니다. 이는 당사의 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하여 주시기 바랍니다.

차. 국내 육성정책 변화에 따른 위험

대한민국 정부의 경우, 2008년 지능형 로봇 개발 및 보급 촉진법이 제정된 이후 2009년부터 한국의 로봇산업 활성화를 위한 일련의 각 5년간의 계획기간을 수립한 기본계획을 발표하고 있습니다. 2024년 1월에 발표된 가장 최근의 기본 계획("제4차 지능형 로봇 기본계획")은 2024년부터 2028년까지 5년동안 중점적으로 추진할 로봇 정책의 핵심 내용을 담고 있습니다.

정부 정책은 로봇을 활용한 신비즈니스를 촉진하고 산업적, 사회적 기여도를 높이는 효과가 있습니다. 그러나 "제4차 지능형 로봇 기본계획" 또는 정부의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하여주시기 바랍니다.

대한민국 정부의 경우, 2008년 지능형 로봇 개발 및 보급 촉진법이 제정된 이후 2009년부터 한국의 로봇산업 활성화를 위한 일련의 각 5년간의 계획기간을 수립한 기본계획을 발표하고 있습니다.

2024년 1월에 발표된 가장 최근의 기본 계획("제4차 지능형 로봇 기본계획")은 2024년부터 2028년까지 5년동안 중점적으로 추진할 로봇 정책의 핵심 내용을 담고 있습니다. 로봇 기반 표준공정모델 개발 및 보급에 중점을 둔 제3차 지능형 로봇 기본계획과 달리 제4차 지능형 로봇 기본계획에서는 2030년까지 민관합동 3조 원 이상 투자하여 로봇을 활용한 신비즈니스를 촉진하고 산업적, 사회적 기여도를 높여가며 우리나라 로봇산업을 육성할 차별화된 전략을 제시했습니다.

제4차 지능형 로봇기본계획은 1) 로봇 3대(기술, 인력, 기업) 핵심 경쟁력 강화 2) K-로봇 시장의 글로벌 진출 확대 3) 로봇산업 친화적 인프라 기반 구축 등 3가지 전략을 제시하고 있습니다.

1) 로봇 3대 핵심 경쟁력 강화

2030년까지 감속기, 서보모터, 그리퍼, 센서, 제어기 등 5대 핵심 로봇 부품의 기술자립화율을 현재의 44%에서 80% 이상으로 높일 계획입니다. 원천 기술 개발과 함께 각 핵심 부품의 모듈화와 통합도 추진하며, 로봇에 최적화한 소프트웨어 개발도 지원할 예정입니다. 또한 인공지능과 소프트웨어 분야 핵심 인력 15,000명 양성과 첨단 로봇 전문기업을 연평균 20개 이상 발굴해 총 150개의 로봇 전문기업을 육성할 추진하고 있습니다.

2) K-로봇 시장의 글로벌 진출 확대

2030년까지 제조와 서비스업에 총 100만대의 로봇을 보급할 계획이며, 미국, 중동 등 수출 전략국을 중심으로 글로벌 로봇센터 5곳 이상, 동남아 지역 등에 K-로봇 훈련센터 2곳 이상을 운영할 계획을 발표했습니다.

3) 로봇산업 친화적 인프라 기반 구축

'첨단로봇 규제혁신 방안'을 중심으로 모빌리티, 안전, 협업·보조, 로봇친화적 환경 등 4대 분야별로 51개 규제혁신을 추진하겠다는 뜻을 밝혔습니다. 또한 로봇 특화형 보험제 신설을 추진하며, 시장진입을 위한 실증테스트 설비 신설하고, 로봇 확산에 따른 사회적 공감대를 형성할 계획입니다.

[제4차 지능형 로봇 기본계획]

추진과제	3대 전략을 중심으로 강력한 민관협력 체계 가동 (‘30년까지 민관합동 총 3조원+a 투자)
1 로봇 3대 핵심 경쟁력 강화	① [기술] 8대 핵심기술 확보(H/W 5, S/W 3) ② [인력] AI·SW 등 핵심인력 15,000명 양성 ③ [기업] 로봇 전문기업 150개 육성(Robot Speciality)
2 K-Robot 시장의 글로벌 진출 확대	① [국내시장 창출] 제조·서비스업에 ‘30년까지 총 100만대 보급’ ② [해외시장 창출] 해외인증지원, ODA 연계, 국제 R&D 지원
3 로봇산업 친화적 인프라 기반 구축	① [제도] 『지능형로봇법』 전면 개편, 시장진입 규제 혁신 ② [안전] 로봇 특화형 보험제 신설 등 안전망 체계 강화 ③ [사업화] 시장진입을 위한 실증테스트 설비 신설 ④ [문화] 로봇 확산에 따른 사회적 공감대 형성

자료) 제4차 지능형 로봇 기본계획, 산업통상자원부, 2024.01

이와 같은 정부 정책은 로봇을 활용한 신비즈니스를 촉진하고 산업적, 사회적 기여도를 높이는 효과가 있습니다. 그러나 "제4차 지능형 로봇 기본계획" 또는 정부의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있는점 투자자께서는 유의하여주시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 기술성장기업 특례 적용에 관련한 위험

당사는 코스닥시장 상장요건 중 기술성장특례를 적용한 기술성장기업입니다. 당사는 한국거래소가 지정하는 전문평가기관인 한국발명진흥회, NICE평가정보로부터 "3차원 검사 장비 및 고정밀 지능형 로봇자동화 솔루션"에 대해 평가받았으며, AA, BBB 등급의 기술평가 등급을 통보받았습니다. 그러나 이러한 전문기관의 기술평가 결과가 회사의 성장성과 향후 실적을 보장하는 것은 아닙니다.

한편, 기술성장기업은 일반적으로 사업의 성과가 본격화되기 전이므로 안정적인 재무구조 및 수익성을 보이고 있지 않은 경우가 많습니다. 당사 또한 기술성장기업(기술 특례상장)으로서 일반(벤처)기업에 비해 완화된 외형요건을 적용 받았으며, 최근 3개 사업연도 기준 영업손실을 기록하였습니다. 또한 내·외부 경영 환경의 변화, 전방산업의 침체, 수요처의 도입 시기 지연 등의 요인으로 인해 당사의 성장성 및 수익성은 악화될 수 있습니다. 이러한 경우, 추후 당사가 공시할 사업보고서에 당사가 기 제시한 실적 전망치와 실제 발생한 실적치 간의 차이를 기재하고, 이 원인에 대해서도 설명할 계획입니다. 이처럼 당사가 수령한 전문평가 결과에도 불구하고, 그 결과가 반드시 회사의 성

장성 및 수익성과 직결되지 않으며, 대내외적 여건에 따라 이익을 실현하지 못할 위험이 존재하오니 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다.

당사는 코스닥시장 상장요건 중 전문평가 기관인 한국발명진흥회, NICE평가정보로부터 당사의 기술 등에 대한 평가를 받아 AA, BBB등급을 취득하여 기술력과 성장성이 인정되는 기업인 기술성장기업(기술특례상장)으로서, 2024년 07월 25일 상장예비심사 승인을 득하였습니다. 기술성장기업 중 기술 특례를 통해 코스닥시장 상장예비심사를 청구하기 위해서는 전문평가기관 2개 기관으로부터 기술평가를 받아야 하며, 당사는 "3차원 검사 장비 및 고정밀 지능형 로봇자동화 솔루션"에 대해 평가를 의뢰하여 2023년 12월 11일에 한국발명진흥회, NICE평가정보로부터 아래와 같이 AA, BBB 등급을 취득하였습니다.

[전문평가기관의 종합의견]

구 분	평가등급	종합의견
한국발명진흥회, NICE평가정보	AA	1. 기술성 평가대상업체 (주)씨메스(이하 '동사')는 2014년 9월 설립된 일반법인으로 3D 스캐너와 산업용 로봇 솔루션을 주력제품으로 하는 제조업을 영위 중이며, 동 업계 18년의 경력을 가진 이성호 대표(CEO)가 동사의 경영 전반을 이끌고 있음. 서명진 사내이사(부사장, CTO), 윤호성 이사(CFO), 황진웅 이사(CSO), 이수룡 사내이사(전무, SW Director), Alex Choe(미국법인 총괄), 김현우 이사(CAIO) 등 6인의 경영진과, 기술인력, 생산인력 및 영업인력으로 구성됨. 동사의 핵심기술은 총 2가지로 (1) 3D 검사 솔루션, (2) 지능형 로봇(고정밀 로봇 가이던스, AI 물류로봇) 솔루션이 있음. 동사 평가대상기술의 특징으로는 3D 검사 솔루션의 경우 2D 형상만을 인식하는 기존 기술들과 달리 3D 형상 인식이 가능하여 불량 검출의 정확도를 획기적으로 높일 수 있고, 렌즈, 레이저 등 하드웨어 구성과 성능 등을 변경하여 고객사의 요구에 맞는 최적화 3D 스캐너 설계가 가능하며, 최적화 알고리즘 및 AI를 이용하여 검사의 정확도 및 속도 향상이 가능함. 글로벌 거대기업들과 경쟁한 컨티넨탈 Global standard 주관 Vision Tech.net 3D Pin Inspection 평가에서 측정 성능으로 1위를 차지하여 기술적 우수성을 인정받았으며, 현재 국내외 탑티어 대기업에 양산 제품으로 공급되고 있음. 동사는 3D 스캐너와 핵심 부품을 자체개발하여 내재화하고 있으며, 고객사의 니즈를 분석하여 적절한 솔루션을 제안할 수 있으며, 관련 특허 및 노하우 확보, 핵심부품 내재화를 통해 기술 장벽을 구축한 것으로 보임. 지능형 로봇 솔루션의 경우 3D 센서는 자체 개발한 3D 스캐너 또는 여러 기업들의 센서들을 테스트하여 고객사 니즈에 맞는 최적의 센서를 사용하고 있고, AI 학습을 위한 머신러닝 플랫폼으로 파이토치(PyTorch)와 텐서플로(TensorFlow)를 이용하며, 다관절 로봇은 국내외 유명 기업들의 제품을 이용하며, 동사에서는 로봇의 임무와 주변 환경을 고려하여 상황에 맞는 경로 계획 알고리즘을 만들어 로봇을 제어함. 기존의 많은 로봇 기업들이 사용하는 ROS(robot operating system) 플랫폼이 아닌 자체적인 소프트웨어 및 플랫폼을 구축하여 보안 및 로봇의 안정성을 보장함. 동사는 고정밀 로봇 가이던스 솔루션과 AI 물류로봇 솔루션의 기술개발을 완료하였고 글로벌 기업과 국내 대기업에 양산되어 공급되고 있음. 동사는 글로벌 탑티어 그룹에 속해 있는 머신 비전, 지능 로봇 기업들이 실패한 고객사들 요구 개발제품에 대해 성공적으로 개발을 완료하였음. 이 고객사들은 모두 글로벌 기업이나 국내 대기업들이며, 그 조건이 매우 까다로움에도 불구하고 동사의 제품과 공급 계약을 맺은 것으로부터 평가대상 기술제품군들의 가격, 성능 및 품질이 우수함을 알 수 있으며, 캐쉬카우 역할 대표 제품군들을 충분히보유하고 있음. 동사의 기술제품들은 자동화가 쉽지 않은 분야에도 로봇을 적용할 수 있게 하므로 IT, 조선, 식품, 일반 제조업, 제약/바이오 등

	의 다양한 산업 군으로 확장이 가능하며, 서비스로봇으로 관련 기술을 확장할 수 있음. 또한 동사의 AI 물류로봇 솔루션은 오더 피킹, 팔레타이징/디팔레타이징 부문의 경우 공용 부분을 활용한 물류 분야 플랫폼으로 확대 가능하며, 해당 솔루션을 통해 물류 업체들의 혁신이 가능할 것으로 예상되므로 사업 영역 확대와 함께 현재는 이 분야에서 세계적 수준의 기술 경쟁력을 확보한 것으로 사료됨. 2. 시장성 동사의 평가대상 기술제품인 3D 검사 솔루션 및 지능형 로봇(고정밀 로봇 가이드نس, AI 물류로봇) 솔루션의 목표시장은 머신비전 시장 및 물류창고 피킹로봇 시장임. 평가대상 기술제품의 글로벌 시장 규모는 2023년 153억 9,400만 달러에서 연평균 9.87% 성장하여 2030년에는 300억 9,700만 달러에 이를 것으로 전망됨에 따라 동사의 목표 시장규모 및 성장성은 우수한 수준으로 판단됨. 3. 총평 동사의 기술성은 기술의 완성도, 기술의 경쟁우위도, 기술개발 환경 및 인프라 등을 고려할 때 우수한 수준으로 판단되며, 기술제품의 목표시장의 잠재력, 제품/서비스의 사업화 수준 및 제품/서비스의 시장경쟁력을 고려할 때, 동사의 시장성 또한 우수한 수준으로 판단됨. 동사의 기술력과 사업성 등 전반적 역량을 고려할 때, 기술사업화 역량이 매우 우수한 AA 등급으로 최종의견을 제시함.
BBB	1. 기술성 동사는 3D 비전, 정밀 로봇조작, 인공지능 기술을 기반으로 한 고정밀 가이드نس 로봇, 지능형 물류 로봇, 3D 검사장비 제조 사업을 영위하고 있다. 고정밀 가이드نس 로봇 분야의 경우, 로봇 자세와 경로의 계획 및 정밀 제어, 로봇 캘리브레이션, 유연 물체의 정합, 위치인식 및 비전 기술을 이용한 전용 정밀 스캐너 등 기술이 적용되었으며, 자동차부품, 전자기기, 신발 제조 분야에서 품질경쟁력을 바탕으로 다수 글로벌 기업을 판매처 또는 End-user로 확보하고 있다. 동사는 경쟁기업이 구현하지 못한 매우 높은 로봇 동작 반복 정밀도를 구현하였는데, 이는 각 공정현장의 요구에 부합하는 요소기술들을 직접 개발하면서 내재화함으로써 가능해진 것으로 판단된다. 한편, 지능형 물류 부문에서는 대상 물체의 정밀하고 정확한 Pick&Place를 위해 투명 물체 깊이 정보 복원, 학습 기반 팔레타이징, Class Agnostic Detection, Picking 포인트 추출 및 판단 등 요소기술을 개발하고 있는데, 글로벌 수준의 경쟁력을 갖추기 위해서는 일부 요소기술의 고도화를 위한 추가적인 기술개발이 필요한 것으로 판단된다. 2. 사업성 세계 인구가 고령화되고 로봇 가격이 하락하는 가운데 생산성 향상, 노동환경 개선 등에 대한 요구로 산업 자동화에 대한 요구가 꾸준히 증가하고 있으며, 최근 인공지능, 빅데이터, 클라우드 기술 등의 발전과 융복합화로 능동적인 로봇의 판단과 행동에 기반한 지능형 로봇 산업이 확대되고 있다. 글로벌 로봇 산업 투자 및 M&A는 물류 중심에서 인공지능 알고리즘 기술과 자율주행 등 기술 분야로 무게중심이 이동하고 있으며, 우리나라 또한 로봇 산업이 새로운 먹거리로 부상하면서 대기업을 중심으로 한 투자가 진행되고 있다. 동사의 매출확대 전략은 크게 2가지로 '산업별 핵심 레퍼런스 확보 후 관련 업체로의 납품 확대', '고난이도·비정형 공정 중심의 레퍼런스 확보 후 해당 고객사 내 다른 공정으로 수평전개'이다. 이는 사업 초기 기술력을 바탕으로 한 인지도 제고에는 도움이 되는 전략으로 판단된다. 또한, 지능형 로봇은 아니나 최근 이차전지 관련 글로벌 대기업을으로의 납품이 확대되고 있는 점은 매출확대에 긍정적인 요인이다. 다만, 나머지 지형 로봇 분야에서 고난이도·비정형 공정 중심의 수주가 지속되면 수익성이 저하될 가능성이 있으므로, 상세한 기술개발

		로드맵 수립과 각 수요처별 제품 발굴, 이에 따른 세부적인 사업화 전략 마련이 필요한 것으로 판단된다.

[전문평가의 평가항목 중 기술기반기업 평가사항]

구분 (대분류)	평가항목 (중분류)	주요 평가 사항
기술성	기술의 완성도	기술 진행 정도
		기술의 신뢰성
		기술의 자립도 및 확장성
		기술의 모방 난이도
	기술의 경쟁우위도	기술제품의 수명
		주력기술의 차별성
		기술개발 및 수상(인증)실적
		기술 관련 지식재산 관리
		주력 기술 혁신성
		연구개발 투자 현황 및 투자전략
		연구개발 활성화 수준
	기술인력의 수준	기술경영 관리 수준
		기술경영 기획 전략 수준
		기술경영 관리 능력
		주요 경영진의 전문성
		주요 경영진의 사업 몰입도
		기술인력 수, 팀워크 및 전문성
		기술인력 조직 운영체계
		경영진, 주요 경영진 및 기술인력 협력체계
	기술제품의 상용화 경쟁력	기술제품의 생산역량
		기술제품 상용화를 위한 자본조달능력
		기술제품 판매처의 다양성
		기술제품 판매처의 안정성
		기술제품을 통한 부가가치 창출능력
시장성	기술제품의 상용화 수준	기술제품의 생산 및 품질관리 역량
		기술제품의 상용화를 위한 자본조달능력
		기술제품 판매처 다양성 및 안정성
		기술제품을 통한 부가가치 창출능력
		경쟁제품 대비 사업화 경쟁력
	기술제품의 시장규모 및 성장잠재력	주력 기술제품 시장 규모 및 특성
		주력 기술제품 시장의 성장성
		주력 기술제품 시장경쟁 사항

	기술제품의 시장 경쟁력	주력 기술제품 시장규제
		기술제품의 인지도
		기술제품의 시장점유 정도(가능성)
		경쟁제품 대비 효능·가격 우수성

당사는 한국거래소에서 지정하는 전문평가기관의 위 평가항목에 따라 기술평가를 받았으며, 기술성과 시장성 측면에서 경쟁력, 상용화 수준, 시장성장성, 인력 수준 및 전문성 등과 관련된 평가결과를 수령하였습니다. 한편, 당사가 수령한 AA등급은 기술기반기업 전문평가의 평가등급 체계 및 등급별 정의에 의하면 매우 높은 기술력을 가진 기업(장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 수준임)으로 정의됩니다. 기술기반기업 전문평가의 평가등급 체계 및 등급별 정의는 아래와 같습니다.

[전문평가의 평가등급 체계 및 등급별 정의]

평가등급	등급별 정의
AAA	최고의 기술력을 가진 기업 (성공 가능성이 매우 높음)
AA	매우 높은 기술력을 가진 기업 (장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 수준임)
A	높은 수준의 기술력을 가진 기업 (장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 수준임)
BBB	우수한 기술력을 보유 (장래의 환경변화에 다소 영향을 받을 수 있음)
BB	우수한 기술력을 보유 (장래의 환경변화에 상당한 영향을 받을 수 있음)
B	우수한 기술력을 보유 (장래의 환경변화에 영향을 받을 가능성이 매우 많음)
CCC	보통 수준의 기술력 (장래 환경변화에 다소 영향을 받을 수 있음)
CC	보통 수준의 기술력 (장래 환경변화에 상당한 영향을 받을 수 있음)
C	보통 수준의 기술력 (장래 환경변화에 영향을 받을 가능성이 매우 많음)
D	보통 수준 이하의 기술력

출처: 한국거래소 전문평가제도 운영지침

한편, 코스닥시장 상장을 위해 상장예비심사를 신청하는 기업의 유형별 외형요건은 아래와 같이 일부 차이가 존재합니다.

[코스닥시장 상장예비심사 신청기업 유형별 주요 외형요건 비교]

구 분	일반기업(벤처기업 포함)		기술성장기업	

	수익성·매출액 기준	시장평가·성장성기준	혁신기술 트랙	사업모델 트랙
주식 분산 (택일, 신규 상장신청일 기준)	① 소액주주 500명 이상 & (a) 또는 (b) (a) 소액주주 25% 미만 소유 시(청구일 기준) : 공모 10% 이상 & 소액주주 지분 25% 이상 (b) 소액주주 25% 이상 소유 시(청구일 기준) : 공모 5% 이상(10억원 이상) ② 소액주주 500명 이상 & 공모 10% 이상 & 공모주식수가 일정주식수 이상 주1) ③ 소액주주 500명 & 공모 25% 이상 ④ 소액주주 500명 & 국내외 동시공모 20% 이상 & 국내 공모주식수 30만주 이상 ⑤ 청구일 기준 소액주주 500명 & 모집에 의한 소액주주 지분 25% (또는 10% 이상 & 공모주식수가 일정주식수 이상 주 1))			
경영성과 및 시장평가 등 (택일)	① 법인세차감전계속사업이익 20억 원 [벤처: 10억원] & 시가총액 90억원	① 시가총액 500억원 & 매출 30억원 & 최근 2사업연도 평균 매출증가율 20%이상	① 자기자본 10 억원 ② 시가총액 90 억원	
	② 법인세차감전계속사업이익 20억 원 [벤처: 10억원] & 자기자본 30억 원 [벤처: 15억원]	② 시가총액 300억원 & 매출액 100억원 이상[벤처: 50억원]	전문평가기관의 기술 등에 대한 평가를 받고 평가결과가 A 등급 이상일 것 상장주선인이 성장성을 평가하여 추천한 중소기업일 것	
	③ 법인세차감전계속사업이익 있을 것 & 시가총액 200억원 & 매출액 100억 원 [벤처: 50억원]	③ 시가총액 500억원 & PBR 200% 이상		
	④ 법인세차감전계속사업이익 50억	④ 시가총액 1,000억원 이상 ⑤ 자기자본 250억원 이상		
	감사 의견	최근 사업연도 적정		
경영투명성 (지배구조)	사외이사, 상근감사 충족			
기타 요건	주식양도 제한이 없을 것 등			

주1) 일정 공모주식수: 100만주(자기자본 500~1,000억원), 200만주(자기자본 1,000~2,500억원), 500만주(자기자본 2,500억원 이상)

상기와 같이 기술성장기업으로 상장예비심사를 신청하는 경우 일반기업 및 벤처기업에 비해 주요 외형요건이 완화되어 있으며, 특히 경영성과 및 시장평가 요건 등에 있어 제한이 크지 않습니다. 따라서 기술성장기업은 일반적으로 사업의 성과가 본격화되기 전이므로 안정적인 재무구조 및 수익성을 보이고 있지 않은 경우가 많습니다.

당사 또한 기술성장기업(기술특례상장)으로서 일반(벤처)기업에 비해 완화된 외형요건을 적용 받았으며, 증권신고서 제출일 현재 일반 신규상장기업 대비 낮은 수준의 영업실적을 보이고 있습니다.

[당사 요약 연결 손익계산서]

(단위: 백만원)

구 분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년
매출액	1,899	7,639	4,680	2,555
매출총이익	(1,170)	1,074	1,613	1,106
영업이익(손실)	(7,545)	(9,988)	(6,747)	(2,659)
법인세차감전순이익(손실)	(7,293)	(15,686)	(9,056)	(2,938)
당기순이익(손실)	(7,293)	(15,686)	(9,056)	(2,938)

주1) 2024년 반기는 검토 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2023년은 감사 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2021년 ~2022년은 감사 받지 않은 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

상기 표에도 기재하였듯이 당사의 경우에도 최근 3개 사업연도 기준 영업손실을 지속적으로 시현하고 있습니다. 당사는 2026년 당기순이익 흑자 전환을 예상하고 있으나, 그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 전방산업의 침체, 수요처의 도입 시기 지연 등의 요인으로 인해 당사의 성장성 및 수익성은 악화될 수 있습니다. 이러한 경우, 추후 당사가 공시할 사업 보고서에 당사가 기 제시한 실적 전망치와 실제 발생한 실적치 간의 차이를 기재하고, 이 원인에 대해서도 설명할 계획입니다. 이처럼 당사가 수령한 전문평가 결과에도 불구하고, 그 결과가 반드시 회사의 성장성 및 수익성과 직결되지 않으며, 대내외적 여건에 따라 이익을 실현하지 못할 위험에 있습니다. 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다.

나. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험

당사는 기술성장특례 적용 기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도), 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 3개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않습니다. 또한, 장기영업손실 요건은 기술성장기업은 별도의 유예기간 없이 적용이 면제되나, 자본잠식/자기자본 요건에 대해서는 별도의 유예 또는 미적용 요건이 존재하지 않습니다. 당사의 경우, 2024년 상장할 경우 매출액 요건은 2030년부터, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2028년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다. (상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3개월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도부터 적용)

한편, '자본잠식/자기자본'요건은 기술성장특례기업에 대해 별도의 유예기간을 적용하지 않습니다. 당사는 연결재무제표 기준, 2024년 이후 2027년까지 매출성장을 달성할 것으로 기대하고 있으나 연구개발비용 및 운영비용의 발생으로 2025년까지 지속적인 당기순손실을 시현할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 당사는 금번 상장 공모를 통한 자기자본 증가로 인해 '자본잠식/자기자본' 요건에 해당될 가능성은 높지 않다고 판단됩니다. 그러나 당사의 매출 성장성이 기대치에 미달하게 된다면 상기 요건에 따라 관리종목으로 지정될 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

매출액 및 세전이익 요건의 적용의 유예에도 불구하고 해당 요건 이외에 상장폐지 관련 기타요건에 해당하는 경우 당사는 상장폐지가 될 수 있으며, 유예기간 이후 매출액 또는 법인세비용차감전계속사업손실 요건으로 인하여 상장폐지가 될 수 있습니다. 또한, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 당사 주요 사업의 역성장, 신규사업 지연 또는 취소에 따른 비용 및 지출 증대 등의 이유로 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사는 연결재무제표 기준으로 2023년 9,988백만원, 별도재무제표 기준으로 2023년 8,866백만원의 영업손실을 기록하였습니다. 당사는 최근 3개년 동안 지속적인 영업손실을 기록하고 있으나 지속적인 기술개발 및 사업 확장의 달성을 기반으로 향후 수익성 제고를 위해 노력하고 있습니다. 핵심고객으로부터의 매출이 발생하고 있는 단계이며, 향후 신규파이프라인이 추가되고 레퍼런스를 확보하게 된다면 매출은 폭발적으로 성장할 것으로 기대하고 있습니다. 다만, 당사 기술개발 및 사업확장 과정에서 지속적으로 비용이 발생하고 있음에 따라 흑자 전환을 달성하는 시점은 2026년이 될 것으로 예상하고 있습니다.

한편, 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에서는 매출액, 법인세비용차감전계속사업손실, 장기영업손실, 자본잠식 등 코스닥 시장 상장법인으로서의 경영성과 및 재무상태에 미달하여 관리종목으로 지정하도록 규정하고 있습니다.

[코스닥시장 상장규정 상 관리종목 지정요건]

구 분	사 유	최근 사업연도(2023년도) 경영성과 및 재무상태 (별도기준)
매출액	- 최근 사업연도 30억원 미만 (지주회사는 연결기준) - 기술성장기업은 상장후 5년간 미적용 - 시장평가 또는 성장성 등의 일정요건 충족 기업은 5년간 미적용	매출액: 7,639백만원
법인세비용차감전 계속사업손실	- 자기자본 50%이상(&10억원 이상)의 법인세비용차감전계속사업손실이 최근 3년간 2회 이상(&최근연도 계속사업손실) - 기술성장기업은 상장후 3년간 미적용 - 시장평가 또는 성장성 등의 일정요건 충족 기업은 5년간 미적용	법인세비용차감전계속사업손실: 14,512백만원
장기영업손실	- 최근 4사업연도 영업손실(지주회사는 연결기준) - 기술성장기업(기술성장기업부)은 미적용	영업손실: 8,866백만원
자본잠식/자기자본	- 사업연도(반기)말 자본잠식을 50% 이상 - 사업연도(반기)말 자기자본 10억원미만 - 반기보고서 제출기한 경과후 10일내 반기경도(감사)보고서 미제출 or 경도(감사)의견 부적절/의견거절/범위제한/한정 - 기술성장기업 미적용 요건 없음	- 자본잠식: 해당사항없음 - 자기자본: 21,551백만원 - 감사의견: 적정

주1) 상기 관리종목 지정기준은 경영성과 및 재무상태와 관련된 지정기준만 표기한 것입니다.

주2) 자본잠식률 = (자본금 - 자기자본) / 자본금 × 100

당사는 기술성장특례 적용 기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미만인 경우에는 그 다음 사업연도), 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 3개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한사업연도의 말일까지의 기간이 3월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않습니다. 또한, 장기영업손실 요건은 기술성장기업은 별도의 유예기간 없이 적용이 면제되나, 자본잠식/자기자본 요건에 대해서는 별도의 유예 또는 미적용 요건이 존재하지 않습니다. 당사의 경우, 2024년 상장할 경우 매출액 요건은 2030년부터, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2028년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다. (상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3개월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도부터 적용)

당사는 2024년 이후 2027년까지 매출성장을 달성할 것으로 기대하고 있으나 연구개발비용 및 운영비용의 발생으로 2025년까지 지속적인 당기순손실을 시현할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 당사는 금번 상장 공모를 통한 자기자본 증가로 인해 '자본잠식/자기자본' 요건에 해당될 가능성은 높지 않다고 판단됩니다. 그러나 전방산업의 악화, 예기치 않은 비경상손실 발생, 신규사업 실패, 지연 혹은 중단으로 인한 누적적자 지속 등으로 인해 해당 요건에 따라 관리종목으로 지정될 수 있으니, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

또한 내·외부 경영 환경의 변화, 계획 중인 매출추정치 미달성 등의 요인으로 인해 당사의

성장성 및 수익성은 악화될 수 있으며, 당사는 기술성장기업으로서 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에 의한 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후(매출액 요건은 2030년부터, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2028년부터 적용)에 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당할 수 있으니 투자자 분들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

유예가 적용된 요건 이외에 상장폐지 관련 기타 요건에 해당하는 경우 당사는 상장폐지 될 수 있으며, 유예기간 이후에는 매출액 또는 법인세비용차감전계속사업손실 요건으로 인하여 상장 폐지가 될 수 있습니다. 이와 같이 당사는 상장 후 관리종목 지정 및 상장폐지 위험이 존재하오니 투자자 분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 사업계획에 근거한 추정손익 미달성 위험

당사의 매출액은 별도기준 2021년 25억원, 2022년 47억원, 2023년 76억원, 2024년 반기 18억원을 기록하였습니다. 당사는 로봇 제어기술과 3D비전기술을 기반으로 고객의 니즈에 맞는 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션(Inspection Solution)을 제공해왔으며, 꾸준히 로봇에 대한 전공 및 경험이 많은 엔지니어들을 확보하여 경쟁력 있는 AI Robotics 전문 기업으로 성장해왔습니다.

당사는 내외부의 객관적인 자료를 바탕으로 합리적인 수준에서 미래 영업실적을 추정했습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 계획하고 있는 제품 판매 전략 및 대량 공급 계획의 지연 등에 따라 매출 변동성이 증가하여 실적 악화로 이어질 수 있습니다. 또한, 예상치 못한 경기 변동이나 경쟁심화 등에 따라 당사가 제시한 사업계획을 달성하지 못할 수 있으며, 당사의 향후 경영실적에 부정적 영향을 미칠 수 있는 요인들이 존재하는 것을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 당사의 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있으며 이는 당사가 증권신고서 제출일 현재 시점에서 미래 영업실적을 예상했으나, 경기의 변동성, 산업 및 경쟁시장의 변화, 유관 정책과 규제의 개정 등 예측하기 어려운 체계적 위험이 미래에 발생할 수 있기 때문입니다. 또한 당사의 영업 전략과 기술 개발 등이 부진하여 예상에 못미치는 실적을 낼 수도 있습니다. 만약 그러한 일이 발생한다면, 상장 이후 당사가 공시할 사업보고서에 당사가 제시한 추정 실적치와 실제 실적치의 차이를 충실히 기재할 예정입니다. 이와 같은 추정실적을 달성하지 못할 위험에 대해서 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.

현재 당사는 연결재무제표 작성대상법인이며 연결대상 종속회사는 CMES ROBOTICS INC가 있습니다. 하지만 해당 종속회사는 미국 마케팅을 위한 해외영업소의 역할만을 수행하고 있어 연결재무제표에 미치는 영향이 크지 않을 것으로 예상되는 바, 본 추정에서는 별도재무제표 기준으로 손익을 추정하였습니다.

당사의 매출액은 별도기준 2021년 25억원, 2022년 47억원, 2023년 76억원, 2024년 반기 18억원을 기록하였습니다. 당사는 로봇 제어기술과 3D비전기술을 기반으로 고객의 니즈에 맞는 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션(Inspection Solution)을 제공해왔으며, 꾸준히 로봇에 대한 전공 및 경험이 많은 엔지니어들을 확보하여 경쟁력 있는 AI Robotics 전문 기업으로 성장해왔습니다. 이에 따라 매출액 규모는 꾸준히 성장하고 있습니다. 2024년 반기는 전년동기 대비 12.2% 감소하였으나, 이는 수주 및 공급시점 차이에 따른 소폭 감소로 2024년 온기 기준으로는 2023년 대비 매출액 성장이 예상됩니다.

[최근 3사업연도 및 2024년 반기 매출액 및 성장률 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년
매출액	1,826	7,639	4,659	2,534
매출액 성장률	-12.2%	64.0%	83.9%	-

- 주1) 2024년 반기는 검토 받은 K-IFRS 별도재무제표, 2023년은 감사 받은 K-IFRS 별도재무제표, 2021년 ~2022년은 감사 받지 않은 K-IFRS 별도재무제표 기준입니다.
- 주2) 2024년반기 성장률은 전년동기 대비 매출액 성장률을 기재하였습니다.

당사는 거래처로부터 수주를 받아 거래처의 요구사항에 맞춰 솔루션을 제공하고 있어 프로젝트성으로 매출이 발생하고 있습니다. 당사의 지능형 로봇 솔루션은 유통/물류기업에 제공되는 물류 솔루션과 제조업체에 제공되는 제조 솔루션으로 나뉘며, 3D 검사 솔루션은 2차전지 제조 업체에 제공되는 2차전지 검사 솔루션, 자동차 부품 기업에 제공되는 자동차 부품 3D 검사 솔루션으로 나뉩니다. 당사는 매출추정을 위해 상기의 제품군 및 Distribution(상품) 군으로 나누어, 영업 파이프라인을 고려한 영업단계를 기반으로 추정하였습니다. 당사의 매출 추정 로직은 A사의 물류 솔루션 및 관련 소프트웨어 프로젝트 매출 및 B사의 제조 솔루션 프로젝트 매출의 경우 중요한 프로젝트로 판단하여 별도로 매출 추정하였으며, 이외의 매출에 대해서는 당사의 영업 파이프라인 상 프로젝트 별 영업단계를 고려하여 매출을 추정하였습니다.

추정 실적에는 당사의 영업 기반 Data와 시장 자료 등을 통해 대내외의 객관적인 자료를 바탕으로 합리적인 수준에서 미래 영업실적을 추정하였으며, 그 중에서 2026년 실적 추정치를 기반으로 당사의 공모가가 산출되었습니다. 당사가 제시하는 미래 사업계획은 다음과 같으며, 이에 대한 평가 내용은 'IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)'에서 확인할 수 있습니다.

[당사 추정실적 세부내역(2024년 ~ 2026년)]

(단위: 백만원)

구분	2023년(A) (제8기)	2024년 반기 (제9기)	2024년(F) (추정 1기)	2025년(F) (추정 2기)	2026년(F) (추정 3기)
매출액	7,639	1,826	12,266	21,937	42,462
매출원가	6,565	3,048	9,406	14,068	20,043
매출총이익	1,074	(1,222)	2,860	7,869	22,419
판매비와관리비	9,941	5,557	10,455	10,870	11,704
영업이익	(8,866)	(6,779)	(7,594)	(3,001)	10,716
영업외손익	(5,646)	487	487	-	-
법인세차감전순이익	(14,512)	(6,293)	(7,108)	(3,001)	10,716
법인세비용(수익)	-	-	-	-	-
순이익	(14,512)	(6,293)	(7,108)	(3,001)	10,716

- 주1) 별도재무제표 기준

당사는 위와 같이 내외부의 객관적인 자료를 바탕으로 합리적인 수준에서 미래 영업실적을

추정했습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 상기 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있습니다. 이는 당사가 증권신고서 제출일 현재 시점에서 미래 영업실적을 예상했으나, 경기의 변동성, 산업 및 경쟁시장의 변화, 유관 정책과 규제의 개정 등 예측하기 어려운 체계적 위험이 미래에 발생할 수 있기 때문이며, 당사의 영업 역량과 연구개발 성과 등이 부진하여 시장에서의 경쟁력이 낮아질 수도 있습니다.

[참고:2024년 반기 및 7월 가결산 매출 및 영업손익]

(단위: 백만원)

구분			'24년 1월~7월 누적 합계	'23년 1월~7월 누적 합계	'24년 7월	'23년 7월	'24년 반기	'23년 반기
I. 매출액			2,193	2,186	367	105	1,826	2,080
제품	Robot Solution	물류 솔루션	955	287	241	-	714	287
		제조 솔루션	363	1,097	64	4	299	1,094
		유지보수	244	174	25	29	219	145
		소계	1,563	1,557	330	32	1,232	1,525
	Inspection Solution	자동차 부품	195	161	-	-	195	161
		유지보수	78	127	2	13	77	115
		소계	274	288	2	13	272	276
	제품 합계		1,836	1,846	332	45	1,504	1,801
상품	Distribution	357	340	35	60	322	280	
II. 매출원가			3,603	2,689	555	203	3,048	2,486
III. 매출총이익			(1,411)	(503)	(189)	(97)	(1,222)	(406)
IV. 판매비와 관리비			6,306	5,620	749	647	5,557	4,972
V. 영업이익(손실)			(7,717)	(6,123)	(937)	(745)	(6,779)	(5,378)

주1) 2024년 반기는 검토받은 K-IFRS 별도 재무제표 기준, 2024년 7월은 가결산 자료입니다. 상기 가결산 자료는 검토받지 않은 숫자로 향후 변동될 가능성이 존재합니다.

또한, 당사는 2024년 예상 매출액은 약 123억원으로 2023년 대비 60.6% 성장할 것으로 예상하였으나, 2024년 7월까지 누적 매출 실적은 22억원에 불과합니다. 단, 증권신고서 제출일 현재까지의 주요 실적 괴리의 경우, 2024년도 하반기 이후에 대부분 해소될 것으로 판단됩니다. 2024년 매출로 인식 가능한 수주잔고는 2024년 7월말 기준 약 67억원이 확보되어 있으며, 주요 거래처인 A사의 매출이 본격화되어 하반기에 A사로부터 45억원의 매출이 추가적으로 발생할 것으로 예상됩니다. 당사의 주요 거래처인 A사는 국내 최대의 풀필먼트 업체로써 국내 각지에 물류센터를 구축하여 운영하고 있으며 새로운 물류센터를 확충하고 있습니다. 당사가 제공할 로봇 솔루션의 역할은 지능형 알고리즘에 따라 주문받은 상품을 찾아 자동으로 포장을 수행하게 되어 물류의 자동화에 기여하게 됩니다.

따라서 2024년 하반기에는 약 104억원의 매출이 발생하여 증권신고서 제출일 현재까지의 실적 괴리가 해소될 것으로 예상하고 있으나, 신고서 제출일 이후에도 영업 환경이 달라질 수 있으며 이에 따라 상기 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있는 점 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.

[참고: 최근 3년간 분기별 매출액 변동 현황]

(단위: 백만원)

구분	2024년	2023년	2022년	2021년
1분기	913	713	601	275
2분기	913	1,367	578	192
3분기	-	2,529	1,435	552
4분기	-	3,030	2,045	1,515
합계	1,826	7,639	4,659	2,534

주1) 별도 재무제표 기준

당사의 분기별 매출액 계절성을 분석하면, 과거 매출 규모가 크지 않은 시기에 4분기에 매출액이 집중되는 경향을 보였습니다. 이는 통상 고객사들이 신기술 도입을 위해서는 관련 예산을 편성하고 발주를 내어 진행하게 되는데, 대부분 4분기에 다음해의 예산을 책정하고 이를 기반으로 당사에게 판매 발주를 내며, 내부 개발 기한 등을 감안하였을때 4분기에 공급이 완료되는 경우들이 많았기 때문입니다. 이와 같이 2024년에 4분기 매출 또한 해당 경향성이 일부 작용하여 상반기보다 하반기 매출액이 높을 것으로 예상 가능합니다.

다만 증권신고서 제출일 현재에는 대부분의 당사가 공급하는 솔루션들이 양산 적용이 완료되었으며 반복발주가 가능한 수준이 되었기에 고객사에서도 수시발주 수시공급하는 방향으로 점진적인 변화가 있을 것으로 예상되며, 이를 통해 계절적인 매출 편중 이슈는 향후 해소될 것으로 보고 있습니다. 또한 당사는 표준화된 제품을 공급할 경우 소프트웨어나 AI를 구축모델로 판매하여 계절과 관계없이 꾸준한 매출이 발생할 수 있는 사업구조를 만들어 갈 예정이며, 당사 제품판매가 증가함에 따라 스페어 파츠의 판매나 소프트웨어 업데이트 등 유지보수 매출도 증가할 것으로 예상하고 있습니다. 이러한 매출의 증가 역시 현재까지의 4분기에 집중되는 계절적 요인 해소에 기여할 것으로 예상합니다.

당사는 위와 같이 내외부의 객관적인 자료를 바탕으로 합리적인 수준에서 미래 영업실적을 추정했습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 계획하고 있는 제품 판매 전략 및 대량 공급 계획의 지연 등에 따라 매출 변동성이 증가하여 실적 악화로 이어질 수 있습니다. 또한, 예상치 못한 경기 변동이나 경쟁심화 등에 따라 당사가 제시한 사업계획을 달성하지 못할 수 있으며, 당사의 향후 경영실적에 부정적 영향을 미칠 수 있는 요인들이 존재하는 것을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 상기 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있으며 이는 당사가 증권신고서 제출일 현재 시점에서 미래 영업실적을 예상했으나, 경기의 변동성, 산업 및 경쟁시장의 변화, 유관 정책과 규제 개정 등 예측하기 어려운 체계적 위험이 미래에 발생할 수 있기 때문입니다. 또한 당사의 영업 전략과 기술 개발 등이 부진하여 예상에 못미치는 실적을 낼 수도 있습니다. 만약 그러한 일이 발생한다면, 상장 이후 당사가 공시할 사업보고서에 당사가 제시한 추정 실적치와 실제 실적치의 차이를 충실히 기재할 예정입니다. 이와 같은 추정실적을 달성하지 못할 위험에 대해서 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.

라. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험

당사의 매출액은 2022년 전년도 대비 83.2%, 2023년에 전년도 대비 63.2% 증가하는 등 제품 매출의 가파른 상승세에 기인하여 매년 꾸준히 증가하고 있습니다. 당사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업(Inspection Solution) 산업은 지속적으로 성장 중으로 당사 또한 우호적인 환경에서 성장할 것으로 판단되나, 시장의 성장과 당사가 가진 경쟁 우위에 비롯한 영업수익 성장 및 신규 사업 수주 예상에도 불구하고 경쟁심화, 고객사의 사업 지연 등으

로 인해 당사 전체 영업수의 실현이 부진할 수 있으며 대내외적인 환경의 변화로 당사의 성장성은 둔화될 가능성이 있다는 점을 유의하시기 바랍니다. 한편, 영업이익률은 2021년 -104.1%, 2022년 -144.2%, 2023년 -130.7%, 2024년 반기 -397.4%로 지속적인 적자를 기록하고 있습니다. 이는 당사의 매출원가 및 판매비와 관리비의 증가에 기인합니다.

당사의 매출원가율은 2021년 56.7%, 2022년 65.5%, 2023년 85.9%, 2024년 반기 161.6%로 지속적으로 증가하고 있으며, 특히 원가산정 방식을 2023년에 간접비 배부방식으로 변경하면서 증가하였습니다. 2024년 반기 매출원가율 상승은 Capa 확대를 위한 내부 조직개편 및 신규직원 채용에 따른 원가부서의 노무비 증가에 기인하고 있으며, 신규개발 제품의 수주를 위한 개발 및 영업활동도 원가에 계상되어 매출액 대비 높게 계상되었습니다. 다만 하반기에 공급이 완료되는 수주가 증가하여 매출액이 증가할 경우 매출원가는 개선될 것으로 예상됩니다.

당사의 매출액 대비 판매비와관리비 비중은 2022년 178.6%를 기록하며 2021년에 비해 증가하였으나, 2023년도에는 144.8%로 일부 감소한 후 2024년 반기에는 335.8%로 다시 증가하였습니다. 판매비와관리비의 증가는 매출 성장 전망에 따라 생산 조직 인력 및 AI 등 연구개발, 기타 인력의 지속적인 확대에 인하여 급여, 주식보상비용 및 경상연구개발비의 지속적인 상승에 기인합니다. 또한 회사의 성장에 필요한 인력 수급을 위해 회사의 본사가 서울로 이전하였고, 사무실 임차공간의 확대에 따라 관련 사용권자산 상각비와 지급임차료 증가도 판매비와관리비 증가에 기여하였습니다. 지급수수료의 경우, 외부회계감사 보수 금액, 상환우선주 및 주식매수선택권 가치평가, 내부회계관리제도 비용 등의 IPO와 관련된 일회성 비용들로 인하여 증가하였습니다.

당사는 매출 확대 및 규모의 성장을 이룸으로써 원재료 매입단가 절감, 프로젝트 당 생산인원의 최적화, 조직의 효율적인 관리를 통하여 수익성을 제고할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 당사가 주력으로 영위하는 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업시장의 경쟁 심화, 전방산업 상황 악화 등으로 인한 수요 감소, 단가 하락, 고객사 요청에 따른 납기일 지연, 원재료 입고지연 등이 발생할 경우 당사의 매출 실적 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 설립부터 현재까지 3차원 비전기술, AI기술, 산업용 로봇 제어기술을 기반으로 하여 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업(Inspection Solution)을 주축으로 하는 AI Robotics 전문기업입니다. 당사는 Robot Solution 및 Inspection Solution을 국내외 대기업들의 양산 현장에 성공적으로 공급하고 있는 글로벌 기업으로써, 머신비전과 로봇 가이드언스 向 시장의 성장에 따라 당사 제품에 대한 수요가 증가하고 있습니다.

[품목별 매출액 및 비중 추이]

(단위: 백만원)

매출 구분	2024년 반기		2023년		2022년		2021년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
지능형 로봇 솔루션	1,305	68.7%	3,193	41.8%	3,175	67.8%	1,272	49.8%
3D 검사 솔루션	272	14.3%	3,719	48.7%	682	14.6%	792	31.0%
상품매출	322	17.0%	727	9.5%	823	17.6%	491	19.2%
매출 합계	1,899	100.0%	7,639	100.0%	4,680	100.0%	2,555	100.0%

주1) 연결 재무제표 기준

당사의 최근 3개년 및 2024년 반기 기준 성장성 및 수익성 지표는 아래와 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 반기 기준 성장성 및 수익성 지표 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출액	1,899	7,639	4,680	2,555
매출액 성장률	(8.7%)	63.2%	83.2%	-
매출원가	3,068	6,565	3,067	1,449
매출원가율	161.6%	85.9%	65.5%	56.7%
영업이익	(7,545)	(9,988)	(6,747)	(2,659)
영업이익률	(397.4%)	(130.7%)	(144.2%)	(104.1%)
당기순이익(손실)	(7,293)	(15,686)	(9,056)	(2,938)
당기순이익률	(384.2%)	(205.3%)	(193.5%)	(115.0%)

주1) 2024년 반기는 검토 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2023년은 감사 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2021년~2022년은 감사 받지 않은 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

당사의 매출액은 연결재무제표 기준 2021년 2,555백만원, 2022년 4,680백만원 2023년 7,639백만원, 2024년 반기 1,899백만원을 기록하였으며, 영업이익은 2021년 -2,659백만원, 2022년 -6,747백만원, 2023년 -9,988백만원, 2024년 반기 -7,545백만원을 기록하였습니다.

매출액은 2022년 전년도 대비 83.2%, 2023년에 전년도 대비 63.2% 증가하는 등 제품 매출의 가파른 상승세에 기인하여 매년 꾸준히 증가하고 있습니다. 또한 향후 공급 규모의 확대가 예상됨에 따라 가파른 성장세가 지속될 것을 예상됩니다. 2024년 반기는 전년동기 대비 12.2% 감소하였으나, 이는 수주 및 공급시점 차이에 따른 일시적인 감소로 2024년 온기 예상 매출액은 약 12,266백만원으로 2023년 대비 60.6% 성장할 것으로 예상하고 있습니다. 2024년 매출 증가에 대한 상세 근거는 'IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)'에서 확인할 수 있습니다. 당사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업(Inspection Solution) 산업은 지속적으로 성장 중으로 당사 또한 우호적인 환경에서 성장할 것으로 판단되나, 시장의 성장과 당사가 가진 경쟁 우위에 비롯한 영업수익 성장 및 신규 사업 수주 예상에도 불구하고 경쟁심화, 고객사의 사업 지연 등으로 인해 당사 전체 영업수익 실현이 부진할 수 있으며 대내외적인 환경의 변화로 당사의 성장성은 둔화될 가능성이 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

한편, 영업이익률은 2021년 -104.1%, 2022년 -144.2%, 2023년 -130.7%, 2024년 반기 -397.4%로 지속적인 적자를 기록하고 있습니다. 2023년에는 영업이익률이 -130.7%로 2022년 대비 13.4%p 증가하면서 일부 개선되었으나, 2024년 반기는 -397.4%를 기록하며 다시 악화되었습니다. 이는 당사의 매출원가 및 판매비와 관리비의 증가에 기인하며 세부내용은 아래와 같습니다.

당사의 매출원가율은 2021년 56.7%, 2022년 65.5%, 2023년 85.9%, 2024년 반기 161.6%로 지속적으로 증가하고 있으며, 특히 원가산정 방식을 2023년에 간접비 배부방식으로 변경하면서 증가하였습니다. 간접비 배부방식으로 변경하면서 원가부서에서 발생하는 모든 비용이 원가로 계상되고 있으며, 제품개발이 아닌 영업이나 연구개발 활동에 투입되는 노무비도 원가에 계상되어 매출보다 높은 원가가 나타나게 되었습니다. 2024년 반기 매출원가율 상승은 Capa 확대를 위한 내부 조직개편 및 신규직원 채용에 따른 원가부서의 노무비 증가에 기인하고 있으며, 신규개발 제품의 수주를 위한 개발 및 영업활동도 원가에 계상되어 매출액 대비 높게 계상되었습니다. 다만 하반기에 공급이 완료되는 수주가 증가하여 매출액이 증가할 경우 매출원가는 개선될 것으로 예상됩니다.

한편, 판매비와 관리비는 2021년 3,765백만원, 2022년 8,360백만원, 2023년 11,063백만원, 2024년 반기 6,375백만원을 기록하였으며 그 세부 내역은 아래와 같습니다.

[판매비와 관리비 세부 내역]

(단위 : 백만원)

구 분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년
판매비와관리비	6,375	11,063	8,360	3,765
급여	1,826	3,230	2,914	1,232
경상연구개발비	1,064	1,781	1,246	773
주식보상비용	574	1,150	1,175	157
지급수수료	432	644	336	188
사용권자산상각비	424	783	601	-
기타	2,055	3,475	2,088	1,417
판매관리비/매출액	335.8%	144.8%	178.6%	147.4%

주1) 2024년 반기는 검토 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2023년은 감사 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2021년 ~2022년은 감사 받지 않은 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

당사의 매출액 대비 판매비와관리비 비중은 2022년 178.6%를 기록하며 2021년에 비해 증가하였으나, 2023년도에는 144.8%로 일부 감소한 후 2024년 반기에는 335.8%로 다시 증가하였습니다. 판매비와관리비의 증가는 매출 성장 전망에 따라 생산 조직 인력 및 AI 등 연구개발, 기타 인력의 지속적인 확대로 인하여 급여, 주식보상비용 및 경상연구개발비의 지속적인 상승에 기인합니다. 또한 회사의 성장에 필요한 인력 수급을 위해 회사의 본사가 서울로 이전하였고, 사무실 임차공간의 확대에 따라 관련 사용권자산 상각비와 지급임차료 증가도 판매비와관리비 증가에 기여하였습니다. 지급수수료의 경우, 외부회계감사 보수 금액, 상환우선주 및 주식매수선택권 가치평가, 내부회계관리제도 비용 등의 IPO와 관련된 일회성 비용들로 인하여 증가하였습니다.

당사는 매출 확대 및 규모의 성장을 이룸으로써 원재료 매입단가 절감, 프로젝트 당 생산인원의 최적화, 조직의 효율적인 관리를 통하여 수익성을 제고할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 당사가 주력으로 영위하는 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업 시장의 경쟁 심화, 전방산업 시황 악화 등으로 인한 수요 감소, 단가 하락, 고객사 요청에 따

른 납기일 지연, 원재료 입고지연 등이 발생할 경우 당사의 매출 실적 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

마. 현금흐름 관련 위험

당사의 영업현금흐름은 지속적인 인력충원과 연구개발자금 등으로 인해 음(-)의 현금흐름을 기록했습니다. 당사는 최근 3개년 동안 높은 매출성장률을 기록하였고 2024년에도 매출 성장이 예상되어 영업현금흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다.

당사의 음(-)의 영업현금흐름이 지속된다면 향후 2026년부터 당기순이익이 발생하여도 현금의 부족으로 인해 회사의 재무상황이 불안정해질 수 있습니다. 향후 당사는 예상되는 공모자금을 연구개발, 마케팅, 차입금 상환, 운전자금, 시설자금 및 해외진출 자금목적으로 사용할 예정이며, 2024년부터 과거 대비 높은 수준의 영업이익 및 당기순이익을 달성할 예정이기 때문에 상장 이후 현금흐름은 안정적으로 변화할 것으로 기대됩니다.그러나, 향후 추가적인 대규모 시설 및 장비 투자가 발생하거나 관련 사업에서 수익성을 확보하지 못한다면 당사의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 2021년~2023년 및 2024년 반기 현금흐름 추이는 아래와 같습니다.

[2021년~2023년, 2024년 반기 현금흐름 추이]
(단위: 백만원)

구분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	(5,692)	(8,161)	(4,349)	(3,224)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(5,423)	(2,343)	(3,420)	(337)
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	235	1,201	8,314	21,200
IV. 현금및현금성자산의 환율변동효과	38	(4)	33	21
V. 현금의 증가(감소) (I + II + III + IV)	(10,841)	(9,308)	578	17,660
VI. 기초의 현금	13,432	22,740	22,163	4,503
VII. 기말의 현금	2,590	13,432	22,740	22,163

주1) 2024년 반기는 검토 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2023년은 감사 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2021년~2022년은 감사 받지 않은 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

당사는 2021년~2023년 및 2024년 반기에 각각 약 (-)3,224백만원, (-)4,349백만원, (-)8,161백만원, (-)5,692백만원의 영업활동 현금흐름이 발생하였습니다. 당사의 영업활동 현금흐름은 지속적인 인력충원과 연구개발자금 등으로 인해 음(-)의 현금흐름을 기록했습니다. 단, 당사는 최근 3개년 동안 높은 매출성장률을 기록하였고 2024년에도 매출 성장이 예상되어 영업현금흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다.

당사의 투자활동 현금흐름은 2021년~2023년 및 2024년 반기에 각각 약 (-)337백만원, (-)3,420백만원, (-)2,343백만원, (-)5,423백만원을 기록하였습니다. 2021년은 임차보증금 등으로 투자현금흐름 337백만원 순감소, 2022년은 천안테크노파크 중도금 납부 및 임차보

증금 등으로 인하여 투자현금흐름 3,420백만원 순감소, 2023년은 사옥 이전에 따른 인테리어 비용, 천안테크노파크 중도금, 임차보증금 및 제론테크 합병으로 인한 현금 유출로 인하여 2,343백만원의 현금이 순감소, 2024년 반기의 경우 단기금융상품의 증가 등으로 인하여 투자현금흐름이 5,423백만원 순감소하였습니다.

당사의 재무활동 현금흐름은 2021년 (+)21,200백만원, 2022년 (+)8,314백만원, 2023년 (+)1,201백만원, 2024년 반기 (+)235백만원으로 나타납니다. 2021년의 경우 전환상환우선주 20,000백만원 발행 등에 따른 현금유입이며, 2022년의 경우 전환상환우선주 10,000백만원 발행 등으로 인하여 양(+)의 재무활동 현금흐름을 보였습니다. 2023년의 경우 1,760백만원 규모의 장기차입금으로 인하여 재무현금흐름이 순증가하였고, 2024년 반기에는 단기 및 장기 차입금이 583백만원 증가하는 등으로 인하여 재무현금흐름이 순증가하였습니다. 현재 회사 운용의 필요에 따라 차입금의 차입과 상환을 적절하게 실행하고 있습니다.

위와 같이 음(-)의 영업현금흐름이 지속된다면 향후 2026년부터 당기순이익이 발생하여도 현금의 부족으로 인해 회사의 재무상황이 불안정해질 수 있습니다. 향후 당사는 예상되는 공모자금을 연구개발, 마케팅, 차입금 상환, 운전자금, 시설자금 및 해외진출 자금 목적으로 사용할 예정이며, 2024년부터 과거 대비 높은 수준의 영업이익 및 당기순이익을 달성할 예정이기 때문에 상장 이후 현금흐름은 안정적으로 변화할 것으로 기대됩니다. 그러나, 향후 추가적인 대규모 시설 및 장비 투자가 발생하거나 관련 사업에서 수익성을 확보하지 못한다면 당사의 현금흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 재무안정성 관련 위험

당사는 기술력 기반 벤처기업으로 지속적인 연구개발 활동으로 인해 높은 연구개발 관련 비용 및 영업손실이 발생하였습니다. 당사는 2021년 11월 27일 1차 전환상환우선주, 2022년 3월 11일 2차 전환상환우선주를 발행하였으며 이로 인하여 부채비율은 2021년 802.7%, 2022년 자본잠식을 기록하였습니다. 이후 2023년 12월 22일 전환상환우선주가 전액 보통주로 전환되며 부채가 37,801백만원의 자본으로 전환되었으며, 이로 인해 2023년 당사의 자본총계는 -4,974백만원에서 19,260백만원으로 전환되며 자본 잠식이 해소되었으며 부채비율은 23.9%를 기록하여 재무안정성이 크게 향상되었습니다. 2024년 반기에는 장단기 차입금이 증가하며 부채비율이 49.1%로 증가하였습니다.

한편, 당사는 2021년 단기차입금 1,200백만원으로 자산총계 25,990백만원을 기준으로 차입금의존도가 4.6% 수준으로 업종평균인 보다 낮은것으로 확인됩니다. 2022년 차입금을 전채를 상환하여 차입금의존도가 0% 수준으로 낮아졌으며, 2023년 장기차입금 1,760백만원이 발생하여 차입금의존도가 7.4% 수준으로 높아진 이후, 2024년 반기 장단기 차입금이 추가로 발생하여 차입금의존도가 12.5% 수준으로 상승하였으나 이는 여전히 업종평균인 28.1% 대비 낮은 수준입니다.

당사의 재무안전성은 2023년 전환상환우선주의 보통주 전환으로 인한 부채감소 및 자본증가로 인해 큰폭으로 향상되었으나, 차입금의존도는 2023년 및 2024년 반기에 상승하였습니다. 향후 인력 및 연구개발에 꾸준한 투자가 필요한 상황에서 경영성과의 저하 등 예상치 못한 변동이 발생하거나, 추가 투자활동을 위한 자금 차입 및 현금 흐름 악화등의 사유로 당사의 재무안전성 지표는 악화될 수 있습니다. 또한 대내외적 경제 악화로 인한 자금조달의 어려움 증대 등으로 인해 당사의 재무안전성은 악화될 수 있으며, 이에 대해서 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 최근 3개년 및 2024년 반기 유동비율 및 부채비율을 포함한 주요 재무 안정성과 관련된 지표는 다음과 같습니다.

[주요 재무 안정성 지표]

(단위: %, 백만원)

구분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년	업종 평균
부채비율	49.1%	23.9%	N/A	802.7%	101.4%
유동비율	337.0%	898.0%	75.3%	106.4%	163.0%
자본잠식률	해당사항 없음	해당사항 없음	2420.73%	해당사항 없음	-
영업활동으로 인한 현금흐름	(5,692)	(8,161)	(4,349)	(3,224)	-

- 주1) 2024년 반기는 검토 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2023년은 감사 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2021년~2022년은 감사 받지 않은 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.
- 주2) 2022년은 완전자본잠식 상태로 부채비율을 산출하지 아니하였습니다.
- 주3) 업종 평균은 한국은행에서 2023년 12월 발간한 2022년 기업경영분석 'C292. 특수 목적용 기계' 재무비율을 기재 하였습니다..

당사는 기술력 기반 벤처기업으로 지속적인 연구개발 활동으로 인해 높은 연구개발 관련 비용 및 영업손실이 발생하였습니다. 당사는 2021년 11월 27일 1차 전환상환우선주, 2022년 3월 11일 2차 전환상환우선주를 발행하였으며 이로 인하여 부채비율은 2021년 802.7%, 2022년 자본잠식을 기록하였습니다. 이후 2023년 12월 22일 전환상환우선주가 전액 보통주로 전환되며 부채가 37,801백만원의 자본으로 전환되었으며, 이로 인해 2023년 당사의 자본총계는 -4,974백만원에서 19,260백만원으로 전환되며 자본 잠식이 해소되었으며 부채비율은 23.9%를 기록하여 재무안정성이 크게 향상하였습니다. 2024년 반기에는 장단기 차입금이 증가하며 부채비율이 49.1%로 증가하였습니다.

한편, 당사의 최근 3개년 및 2024년 반기 단기차입금 및 장기차입금 규모 추이 및 차입금 의존도 지표 추이는 다음과 같습니다.

[당사의 장/단기차입금 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년	업종평균
단기차입금	3	-	-	1,200	-
장기차입금	2,340	1,760	-	-	-
차입금 합계 (A)	2,343	1,760	-	1,200	-
자산총계 (B)	18,780	23,854	30,893	25,990	-
차입금의존도 (A / B)	12.5%	7.4%	0.0%	4.6%	28.1%

- 주1) 2024년 반기는 검토 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2023년은 감사 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2021년~2022년은 감사 받지 않은 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.
- 주2) 업종 평균은 한국은행에서 2023년 12월 발간한 2022년 기업경영분석 'C292. 특수 목적용 기계' 재무비율을 기재 하였습니다..

당사는 2021년 단기차입금 1,200백만원으로 자산총계 25,990백만원을 기준으로 차입금의 준도가 4.6% 수준으로 업종평균인 보다 낮은것으로 확인됩니다. 2022년 차입금을 전체를 상환하여 차입금의준도가 0% 수준으로 낮아졌으며, 2023년 장기차입금 1,760백만원이 발생하여 차입금의준도가 7.4% 수준으로 높아진 이후, 2024년 반기 장단기 차입금이 추가로 발생하여 차입금의준도가 12.5% 수준으로 상승하였으나 이는 여전히 업종평균인 28.1% 대비 낮은 수준입니다.

당사의 차입금과 관련하여 2,340백만원 수준의 소유권이전등기청구권을 담보로 제공하고 있습니다. 차입금과 관련된 담보 제공자산의 자산가치가 하락하여 추가적인 담보 제공이 요구될 수 있는 위험이 존재합니다. 한편, 보고기간말 현재 금융기관에 담보로 제공된 당사 소유 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

[담보제공 현황 현황]

(단위: 백만원)

담보제공처	종류	당기말	제한내용
기계설비건설공제조합	출자금	50	계약이행보증 등에 대한 담보
중소기업은행	소유권이전등기청구권	2,340	차입금에 대한 담보

주1) 연결재무제표 기준

당사의 재무안전성은 2023년 전환상환우선주의 보통주 전환으로 인한 부채감소 및 자본증가로 인해 큰폭으로 향상되었으나, 차입금의준도는 2023년 및 2024년 반기에 상승하였습니다. 향후 인력 및 연구개발에 꾸준한 투자가 필요한 상황에서 경영성과의 저하 등 예상치 못한 변동이 발생하거나, 추가 투자활동을 위한 자금 차입 및 현금 흐름 악화등의 사유로 당사의 재무안정성 지표는 악화될 수 있습니다. 또한 대내외적 경제 악화로 인한 자금조달의 어려움 증대 등으로 인해 당사의 재무안전성은 악화될 수 있으며, 이에 대해서 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 매출채권 관련 위험

당사는 매출채권 회수가 원활하게 진행됨에 따라 매출채권 회전율은 2023년 5.4회, 2022년 3.8회, 2021년 2.9회로 업종평균인 5.4회를 하회하였으나 2023년은 업계평균과 유사한 수치로 개선된 모습을 보이고 있습니다. 당사는 매출채권 회수가 원활히 진행되며, 2023년 매출채권의 평균 회수 기간은 3개월 이내로 관리되고 있어 매출채권 회수지연 및 미회수에 따른 위험은 높지 않은 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 향후 거래처 다변화 및 신흥국 추가 진출로 인한 미회수채권이 증가할 가능성이 있으며, 이는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 2024년 반기말 기준 매출채권 연령분석 현황은 아래와 같습니다.

[2024년 반기말 기준 채권연령분석 현황]

(단위: 백만원)

구 분	6개월 이내	6개월~1년	1년 초과	합 계
매출채권	1,782	64	45	1,891

주1) 위 수치는 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

당사의 매출채권 회전율은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 기준 매출채권 회전율 및 회수기간]

(단위: 백만원, 회)

구분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년	업종평균
매출액	1,899	7,639	4,680	2,555	-
매출채권 총액	1,891	1,523	1,421	1,112	-
대손충당금	(45)	(45)	(46)	(45)	-
매출채권 순액	1,845	1,478	1,375	1,067	-
매출채권 회전율	-	5.4	3.8	2.9	5.4

주1) 2024년 반기는 검토 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2023년은 감사 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2021년~2022년은 감사 받지 않은 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

주2) 업종 평균은 한국은행에서 2023년 12월 발간한 2022년 기업경영분석 'C292. 특수 목적용 기계' 재 무비율을 기재하였습니다.

당사는 매출채권 회수가 원활하게 진행됨에 따라 매출채권 회전율은 2023년 5.4회, 2022년 3.8회, 2021년 2.9회로 2021년~2022년은 업종평균인 5.4회를 하회하였으나 2023년은 업 계평균과 유사한 수치로 개선된 모습을 보이고 있습니다. 당사는 매출채권 회수가 원활히 진 행되며, 2023년 매출채권의 평균 회수 기간은 3개월 이내로 관리되고 있어 매출채권 회수지 연 및 미회수에 따른 위험은 높지 않은 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 향후 거래처 다 변화 및 신흥국 추가 진출로 인한 미회수채권이 증가할 가능성이 있으며, 이는 당사의 수익 성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

아. 재고자산 관련 위험

당사의 재고자산 회전율은 2021년 3.9회에서 2022년 3.1회로 감소하였으나, 2023년은 5.2회로 증 가하여 재고관리의 효율성이 향상하였습니다. 이는 매출 증가에 따른 매출원가 증가 및 2023년 재고 자산의 일부 감소에 기인합니다. 2024년 반기에는 재고자산이 소폭 증가하며 재고자산회전율이 감 소하였습니다. 당사의 재고자산회전율은 동업종 평균 재고자산회전율 6.0회에 비하여 아직 낮은 수 준을 보여주고 있는데 이는 당사의 사업이 고객의 주문에 따라 제작된 제품을 공급하는 수주업의 성 격을 지니고 있기 때문입니다.

당사의 경우 자산총계대비 재고자산비율이 2023년말 기준 4.9%, 2024년 반기 기준 7.8% 수준으로 높지 않으며, 재고자산회전율과 재고자산회전일수가 2024년 반기에는 소폭 악화되었으나, 2021년 ~2023년 동안 개선되었습니다. 그럼에도 당사의 고객사의 시장상황 악화 등으로 인해 당사의 수주 물량이 감소하여 당사의 재고자산이 증가할 수 있습니다. 이에 따른 재고자산 손실 충당금이 발생할

수 있으며, 예기치 못한 시장 악화 등으로 제품 판매 부진이 발생해 재고자산이 증가하는 경우에는 재고자산회전기일이 증가할 수 있습니다. 또한, 갑작스런 납품 중단 등이 발생하는 경우, 재고자산의 진부화 및 폐기가 발생하여 손실이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 영업실적이 둔화된다면 재고자산 리스크가 재무건전성을 훼손 할 수 있습니다. 당사의 재고 자산은 지능형 로봇 솔루션 개발 및 로봇 조립에 필요한 부품 및 기자재 등으로, 재고 특성상 파손, 변질 및 진부화 가능성은 극히 낮은 편이지만, 예상치 못한 영업실적의 둔화로 인해 재고자산의 진 부화가 이루어지거나 기술 개발에 따른 회사가 보유하고 있는 원재료 등의 효용이 낮아져 회사의 재 무안정성 및 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의해주시기 바랍니 다.

최근 3개년 및 2024년 반기말까지 당사의 재고자산 현황은 다음과 같습니다.

[재고자산 관련 지표]

(단위: 천원)

구분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년	업종 평균
매출액	1,899	7,639	4,680	2,555	-
평균 재고자산	1,311	1,256	988	374	-
재고자산회전율(회)	4.7	5.2	3.1	3.9	6.0
재고자산	1,457	1,166	1,347	628	-
자산총계	18,780	23,854	30,893	25,990	-
재고자산 비중	7.8%	4.9%	4.4%	2.4%	-

주1) 2024년 반기는 검토 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2023년은 감사 받은 K-IFRS 연결재무제표, 2021년~2022년은 감사 받지 않은 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

주2) 평균 재고자산: (기초 재고자산+기말 재고자산)/2

주3) 재고자산 회전율: 연환산 매출원가/평균 재고자산

주4) 재고자산: 기말 재고자산 장부가액

주5) 재고자산 비중: 재고자산/자산총계

주6) 업종 평균은 한국은행에서 2023년 12월 발간한 2022년 기업경영분석 'C292. 특수 목적용 기계' 재무비율을 기재하였습니다.

당사의 재고자산 회전율은 2021년 3.9회에서 2022년 3.1회로 감소하였으나, 2023년은 5.2회로 증가하여 재고관리의 효율성이 향상하였습니다. 이는 매출 증가에 따른 매출원가 증가 및 2023년 재고자산의 일부 감소에 기인합니다. 2024년 반기에는 재고자산이 소폭 증가하며 재고자산회전율이 감소하였습니다. 당사의 재고자산회전율은 동업종 평균 재고자산회전율 6.0회에 비하여 아직 낮은 수준을 보여주고 있는데 이는 당사의 사업이 고객의 주문에 따라 제작된 제품을 공급하는 수주업의 성격을 지니고 있기 때문입니다.

당사의 연결기준 재고자산은 2021년 628백만원, 2022년 1,347백만원, 2023년 1,166백만원, 2024년 반기 1,457백만원으로 지속적으로 증가하는 모습을 보이고 있습니다. 다만 자산총계대비 재고자산 비율은 2021년 2.4%, 2022년 4.4%, 2023년 4.9%, 2024년 7.8%로 낮은 수준을 유지하고 있습니다. 당사는 향후에도 매출의 증가에 따라 재고 관리를 철저히 하여 재고자산회전율을 증가시킬 수 있도록 노력할 것입니다.

당사는 매 사업년도 종료일 기준 재고자산 조사가 외부감사인 입회하에 실시되고 있습니다. 재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 총평균법에 따라 결정됩니다. 2021년~2023년 및 2024년 반기 재고자산에 대한 평가내역은 다음과 같습니다.

[재고자산 관련 지표]

(단위: 백만원)

구분	2024년 반기	2023년	2022년	2021년
상품	63	38	66	54
상품평가충당금	(14)	(13)	(7)	(9)
원재료	288	197	326	109
원재료평가충당금	(67)	(52)	(18)	(4)
재공품	1,024	877	782	423
미착품	75	-	1	-
반제품	195	206	256	103
반제품평가충당금	(108)	(86)	(59)	(48)
합 계	1,457	1,166	1,347	628

당사의 경우 자산총계대비 재고자산비율이 2023년말 기준 4.9%, 2024년 반기 기준 7.8% 수준으로 높지 않으며, 재고자산회전율과 재고자산회전일수가 2024년 반기에는 소폭 악화되었으나, 2021년~2023년 동안 개선되었습니다. 그럼에도 당사의 고객사의 시장상황 악화 등으로 인해 당사의 수주물량이 감소하여 당사의 재고자산이 증가할 수 있습니다. 이에 따른 재고자산 손실 충당금이 발생할 수 있으며, 예기치 못한 시장 악화 등으로 제품 판매 부진이 발생해 재고자산이 증가하는 경우에는 재고자산회전기일이 증가할 수 있습니다. 또한, 갑작스런 납품 중단 등이 발생하는 경우, 재고자산의 진부화 및 폐기가 발생하여 손실이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 재고자산 관리를 위하여 2021년 12월 30일부터 2023년 3월 31일까지 상업용 ERP System인 더존 ERP10 시스템의 구축 작업을 진행하여 사용 중으로, 재고조사는 매 기말시점에 ERP상 아이템별 수량과 실물수량이 일치하는지 확인하는 방식으로 수행하고 있습니다. 정기실사 시에는 장기체화재고 및 불용재고를 파악하여 회계팀 담당자에게 결과를 보고하고, 재고수불 및 결산에 활용하고 있습니다. 당사는 재고자산의 구매 요청부터 품질 및 입고 확인, 연령 관리에 이르기까지 완전성 있는 업무분장과 결재 라인을 구비하고 있는 바, 적절한 재고관리가 이루어지고 있다고 판단됩니다.

그럼에도 당사의 영업실적이 둔화된다면 재고자산 리스크가 재무건전성을 훼손 할 수 있습니다. 당사의 재고자산은 지능형 로봇 솔루션 개발 및 로봇 조립에 필요한 부품 및 기자재 등으로, 재고 특성상 파손, 변질 및 진부화 가능성은 극히 낮은 편이지만, 예상치 못한 영업실적의 둔화로 인해 재고자산의 진부화가 이루어지거나 기술 개발에 따른 회사가 보유하고 있는 원재료 등의 효용이 낮아져 회사의 재무안정성 및 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의해주시기 바랍니다.

자. 지식재산권 관련 위험

당사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 관련 사업은 특화된 기술 및 사업화 능력에 의하여 성패가 결정되는 기술집약적 산업에 속하며 이를 위한 기술보호가 필수적입니다. 이에 당사는 핵심 기술을 비롯하여 당사의 기술 전반에 대한 연구개발과 더불어 기술을 보호하기 위한 특허를 출원 및 등록하고 있습니다. 당사는 현재 총 4건의 등록 특허 및 15건의 출원 특허를 보유하고 있습니다. 다만, 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업과 같은 기술집약적 산업에서는 전 세계적으로 특허등록을 위한 경쟁이 치열하게 전개되고 있습니다. 향후 예상치 못한 제3자로부터 당사가 소유하고 있는 기술 제품 특허에 대한 소송 및 분쟁 등이 발생할 수도 있으며 일부 출원 중인 특허권의 경우 당사가 특허출원 전략을 잘못 수립하여 적절히 특허권을 보호하지 못할 수 있습니다. 이 경우 당사가 특허권을 통한 견고한 기술진입장벽을 구축하지 못하여 사업경쟁력이 약화될 수 있으며 이는 당사의 영업 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업 관련 사업은 특화된 기술 및 사업화 능력에 의하여 성패가 결정되는 기술집약적 산업에 속하며 이를 위한 기술보호가 필수적입니다. 이에 당사는 핵심 기술을 비롯하여 당사의 기술 전반에 대한 연구개발과 더불어 기술을 보호하기 위한 특허를 출원 및 등록하고 있습니다. 현재까지 당사의 특허에 대한 침해 또는 이와 관련된 분쟁은 존재하지 않았으나 향후 제3자에 의하여 당사가 보유하고 있는 특허에 대한 소송 또는 기타 분쟁이 발생 할 경우 당사의 영업 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[씨메스의 특허 등록 현황]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권	물품 포장 장치 및 포장방법	씨제이대한통운(주), 효원기계(주), 주식회사 씨메스	2017-10-24	2018-09-11	CJ대한통운 void filling	대한민국
2	특허권	커넥터 검사장치 및 커넥터 검사방법	주식회사 씨메스	2019-03-06	2020-06-09	커넥터 핀 검사기	대한민국
3	특허권	위치 감지 시스템	주식회사 씨메스	2018-11-26	2020-07-21	AMR용 6축 보정 비전 센서	대한민국
4	특허권	3차원 스캐너를 이용한 로봇의 위치 보 정 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2020-11-16	2022-07-19	-	대한민국

[씨메스의 특허 출원 현황]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권	실링 로봇 디칭 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아자동차 주식회사, 주식회사 씨메스	2019-05-03	-	현대자동차 UBS	대한민국
2	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-03-18	-	-	대한민국
3	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2023-02-15	-	-	대한민국
4	특허권	불확실성 기반 라벨 없는 이미지를 이용 하여 인공지능 객체 검출기를 지속적으 로 학습시키는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-03-03	-	-	대한민국
5	특허권	다관절 로봇을 이용하여 버퍼 내 제품을 위치시키는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-03-22	-	-	대한민국
6	특허권	인공지능 기반 AI 모델 성능 저하 예측 방 법론 및 모니터링 시스템	주식회사 씨메스	2023-11-16	-	-	대한민국

7	특허권	투과율 또는 반사율이 큰 물체를 피킹하는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-11-27	-	-	대한민국
8	특허권	강화학습을 이용하여 팔레타이징 로봇을 제어하는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-12-29	-	-	대한민국
9	특허권	차량용 부품 장착 시스템 및 장착 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2024-01-25	-	-	대한민국
10	특허권	3차원 스캐너를 이용한 로봇의 위치 보정 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2020-11-16	-	-	미국
11	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-08-31	-	-	미국
12	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-11-04	-	-	중국
13	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-10-28	-	-	독일
14	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2023-06-12	-	-	미국
15	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2023-07-07	-	-	중국

당사는 현재 상기와 같이 총 4건의 등록 특허 및 15건의 출원 특허를 보유하고 있습니다. 당사의 지식재산권은 당사가 현재 생산하고 있는 제품에 적용되고 있습니다. 다만, 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업과 같은 기술집약적 산업에서는 전 세계적으로 특허등록을 위한 경쟁이 치열하게 전개되고 있습니다. 향후 예상치 못한 제3자로부터 당사가 소유하고 있는 기술 제품 특허에 대한 소송 및 분쟁 등이 발생할 수도 있으며 일부 출원 중인 특허권의 경우 당사가 특허출원 전략을 잘못 수립하여 적절히 특허권을 보호하지 못할 수 있습니다. 이 경우 당사가 특허권을 통한 견고한 기술진입장벽을 구축하지 못하여 사업경쟁력이 약화될 수 있으며 이는 당사의 영업 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

차. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험

당사의 최대주주 등의 보유지분은 증권신고서 제출일 현재 53.42%, 공모 후 39.84%, 회석 주식수 감안 시 38.12%로 경영 안정성은 유지될 수 있을 것으로 판단됩니다.

당사는 본 공모를 통해 신주모집 20.08%(2,300,000주) 및 구주매출 2.62%(300,000주)를 계획하고 있습니다. 최대주주인 이성호 대표이사, 서명진 사내이사, 이수룡 사내이사는 구주매출을 진행할 계획이며 구주매출 대금은 가계안정자금 등으로 활용할 계획입니다. 당사 최대주주와 그 특수관계인의 지배력을 감안할 때, 공모에 따라 경영의 안정성이 훼손될 우려는 낮을 것으로 보입니다. 그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고 경영자나 주요임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다.

그럼에도 불구하고 상장 이후 당사 유통 주식에 대한 접근성 증가에 따라 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 경영권 변동 시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 최대주주 등의 보유지분은 증권신고서 제출일 현재 53.42%, 공모 후 39.84%, 희석 주식수 감안 시 38.12%로 경영 안정성은 유지될 수 있을 것으로 판단됩니다.

당사는 본 공모를 통해 신주모집 20.08%(2,300,000주) 및 구주매출 2.62%(300,000주)를 계획하고 있습니다. 최대주주인 이성호 대표이사, 서명진 사내이사, 이수룡 사내이사는 구주매출을 진행할 계획이며 구주매출 대금은 가계안정자금 등으로 활용할 계획입니다. 당사 최대주주와 그 특수관계인의 지배력을 감안할 때, 공모에 따라 경영의 안정성이 훼손될 우려는 낮을 것으로 보입니다. 그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고 경영자나 주요임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다.

그럼에도 불구하고 상장 이후 당사 유통 주식에 대한 접근성 증가에 따라 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 경영권 변동 시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[최대주주등 주식 보유 현황]

(단위: 주)

주주명		공모 전		공모 후	
		주식수	비율	주식수	비율
최대주주등	이성호	3,240,000	35.59%	3,140,000	27.41%
	서명진	840,000	9.23%	740,000	6.46%
	이수룡	600,000	6.59%	500,000	4.37%
	유재현	86,824	0.95%	86,824	0.76%
	윤호성	56,064	0.62%	56,064	0.49%
	황진웅	40,800	0.45%	40,800	0.36%
	합계	4,863,688	53.42%	4,563,688	39.84%

주1) 지분율은 공모 후 상장예정주식총수인 11,454,376주 기준입니다.

카. 해외종속회사 재무손익 관련 위험

당사는 1개(미국: CMES ROBOTICS INC)의 해외 종속회사를 설립하여 운영 중입니다. 해당 법인은 미국의 물류 시장에서의 산업용 로봇 활용 니즈가 증가하고 있음을 토대로 미국 내 공정 자동화가 필요한 다양한 기업들에게 영업활동을 전개해 오고 있습니다.

이처럼 해외종속회사는 지속적으로 당기순손실이 발생하고 있으나, 미국 내 공격적인 매출처 확대 및 해외 진출을 통하여 실적이 개선될 것으로 기대됩니다. 다만 글로벌 경기 침체, 회사의 사업 계획 차질등의 변수가 발생하여 실적 개선 및 흑자 전환에 다소 시간이 소요될 수 있습니다. 이러한 연결기업의 지속적인 손실 및 수익성 악화는 기업 규모 차이 등을 고려할 때 당사에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상되으나, 연결실체인 종속회사의 경영성과는 당사의 연결재무제표에 반영됨에 따라, 향후 해외 영업 부진에 따른 종속기업의 경영성과가 악화될 경우 이는 당사의 재무 건전성에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 1개(미국: CMES ROBOTICS INC)의 해외 종속회사를 설립하여 운영 중입니다. 해당 법인은 미국의 물류 시장에서의 산업용 로봇 활용 니즈가 증가하고 있음을 토대로 미국 내 공정 자동화가 필요한 다양한 기업들에게 영업활동을 전개해 오고 있습니다. 현재 당사의 해외 종속회사 현황은 다음과 같습니다.

[종속회사 현황]

지배기업	종속기업	소재지	주요 사업	2023년 말 지분율	결산월
주식회사 씨메스	CMES Robotics INC	“Met Park East” 10th Floor 1730 Minor Ave, Seattle, WA 9801, US	미국시장 진출	100.00%	12월

[미국법인 CMES ROBOTICS 주요 연혁]

일시	내용
2020.10~2020.12	KSC Seattle 스타트업 프로그램 참가
2021.01	CMES Robotics Inc. 설립
2021.04	Folderpak inc.에 Voidfill 판매 계약 체결
2021.09	Las Vegas, Pack Expo International 참석
2022.03	Philadelphia, Pack Expo East 참석
2022.10	Chicago, Pack Expo International 참석
2023.09	Las Vegas, Pack Expo International 참석
2023.11	시카고 Showroom 설립
2023.12	Eagle Vision社 Random Depalletizer 판매계약 체결

[미국법인 CMES ROBOTICS 요약 재무제표]

(단위: USD)

구분	2024년도 반기	2023년도	2022년도	2021년도
총자산	429,996	473,706	318,548	112,990
자본금	300,000	300,000	300,000	300,000
자본총계	(2,111,206)	(1,511,646)	(612,712)	96,398
부채총계	2,541,202	1,996,152	931,260	16,592
매출액	53,579	-	69,036	26,000
영업이익	(567,237)	(859,424)	(679,675)	(211,760)
법인세비용차감전계속사업이익	(599,560)	(898,934)	(709,111)	(203,602)
당기순이익	(599,560)	(898,934)	(709,111)	(203,602)

해당 회사는 당사가 지분율 100%를 보유하고 있는 종속회사로서, 미국 내 지능형 물류 로봇 솔루션의 판매 및 마케팅을 통한 인지도 제고 등을 위해 해외영업소의 역할을 수행하고 있습니다. 해당 법인을 통해 현지 다수의 판매 파트너와 시차 없이 실시간을 소통, 통일된 협력정

책 운영 및 밀착관리를 통해 판매 증진을 독려하고 있습니다.

CMES ROBOTICS는 2023년에는 매출액이 발생하지 않았으며, 영업비용의 증가 등의 사유로 당기순손실을 898,934 USD를 기록했습니다. 2024년 반기에는 매출액 53,579 USD가 발생하였으며, 당기순손실은 599,560 USD를 기록했습니다. 이처럼 해외종속회사는 지속적으로 당기순손실이 발생하고 있으나, 미국 내 공격적인 매출처 확대 및 해외 진출을 통하여 실적이 개선될 것으로 기대됩니다. 다만 글로벌 경기 침체, 회사의 사업 계획 차질등의 변수가 발생하여 실적 개선 및 흑자 전환에 다소 시간이 소요될 수 있습니다.

또한 당사는 CMES ROBOTICS에 대하여 아래와 같은 자금 거래가 있습니다.

[미국법인 CMES ROBOTICS에 대한 대여금]

구분	회사명	대여금	차입기간	이자율
종속기업	CMES ROBOTICS INC	USD 800,000	2022.03.15 ~ 2025.03.14	4.6%
종속기업	CMES ROBOTICS INC	USD 500,000	2023.06.26 ~ 2028.06.25	4.6%
종속기업	CMES ROBOTICS INC	USD 500,000	2023.12.21 ~ 2028.12.20	4.6%
종속기업	CMES ROBOTICS INC	USD 500,000	2024.05.24 ~ 2029.05.23	4.6%

2022년 CMES ROBOTICS INC의 운영자금으로 당사로부터 USD 800,000을 차입하였으며, 2023년 추가 운영자금으로 당사로부터 USD 1,000,000, 2024년 반기에 USD 500,000을 차입하였습니다. 현재 CMES ROBOTICS INC에 대한 대여금 USD 2,300,000는 미국법인의 운영자금 자금 목적으로 대여한 투자 성격의 대여금입니다. CMES ROBOTICS INC는 프로젝트를 수주하기 위해 현지 영업력을 바탕으로 하여 지속적인 영업 및 프로젝트 입찰 중에 있습니다. 그 결과, 2024년 미국 내 머신비전 업체인 Eagle Vision사와 수주 계약을 체결하였으며, 그 외에도 당사의 솔루션 수요처를 다양한 산업 분야에서 찾고, 신규 고객들을 지속적으로 발굴해내고 있습니다. 미국 법인에 대여한 자금은 영업성과 발생 시 순차적으로 상환하여 회수할 예정입니다.

연결기업의 지속적인 손실 및 운영 자금 대여는 기업 규모 차이 등을 고려할 때 당사에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상되으나, 연결실체인 종속회사의 경영성과는 당사의 연결재무제표에 반영됨에 따라, 향후 해외 영업 부진에 따른 종속기업의 경영성과가 악화될 경우는 당사의 재무 건전성에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

타. 소송 및 우발채무 관련 위험

당사는 현재 계류된 소송은 없지만, 향후 소송이나 분쟁, 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 당사가 계류중인 중요 소송은 존재하지 않습니다. 이와 같이현재 당사 영업에 있어 소송 및 우발채무에 따른 위험은 크지 않은 것으로 예상됩니다.

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

파. 합병 관련 위험

당사는 2023년 12월 01일 AI와 소프트웨어 개발 역량의 강화를 위하여 AI 및 소프트웨어 개발 전문 기업 제론테크와 인수합병을 진행하였습니다. 합병의 목적은 MLOps 솔루션 전문 기업 제론테크와의 합병을 통해 당사의 AI Robotics 경쟁력을 강화하는 것입니다. (주)제론테크는 MLOps (Machine Learning + Operations) 솔루션 사업을 영위하며, 산업현장에 필요한 MLOps 플랫폼, MLOps 솔루션, Data Annotation & Tool 서비스를 제공하는 회사입니다. 당사는 소프트웨어 개발 및 DevOps (Development+ Operations)에 강점이 있는 회사로, 당사의 AI Robotics 역량 강화를 위해 MLOps 플랫폼 및 솔루션 기술 내재화가 필요하다고 판단하여 (주)제론테크와 합병을 진행하였습니다. 합병 관련 사항은 다음과 같습니다.

당사는 제론테크 합병 시 매수가격차이 전액(17억원)을 영업권으로 인식하였습니다. 또한, 영업권으로 계상된 17억원을 지정감사인의 의견에 따라 당해연도 전액 손상처리하였습니다. 이는 당사의 수익성 악화에 단기적이고 일시적인 영향을 미쳤으나, 당사는 선제적으로 확보한 인원 관리 및 보수적인 인원 충원을 통한 고정비 효율화, 매출액 증대를 통한 영업이익율 개선 등을 통하여 수익성 개선을 위한 실질적인 노력을 진행중입니다. 당사는 상기 합병 이후 증권신고서 제출일 현재 타법인에 대한 합병 계획이 없습니다. 그럼에도 불구하고 상장 이후 당사가 타 법인에 대한 합병을 진행할 시 당사의 주가가 변동되어 안정적인 주가 흐름을 해칠 가능성이 있음을 배제할 수 없으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2023년 12월 01일 AI와 소프트웨어 개발 역량의 강화를 위하여 AI 및 소프트웨어 개발 전문기업 제론테크와 인수합병을 진행하였습니다. 합병의 목적은 MLOps 솔루션 전문 기업 제론테크와의 합병을 통해 당사의 AI Robotics 경쟁력을 강화하는 것입니다. (주)제론테크는 MLOps (Machine Learning + Operations) 솔루션 사업을 영위하며, 산업현장에 필요한 MLOps 플랫폼, MLOps 솔루션, Data Annotation & Tool 서비스를 제공하는 회사입니다. 당사의 AI Robotics 역량 강화를 위해 MLOps 플랫폼 및 솔루션 기술 내재화가 필요하다고 판단하여 (주)제론테크와 합병을 진행하였습니다. 합병 관련 사항은 다음과 같습니다.

1) 합병 법인 재무제표

[합병전 양법인의 직전 3개년 및 합병후 법인의 최초 결산 요약재무제표]

(단위: 백만원)

항목	합병 후 최초결산 (2023년)	2022년		2021년		2020년	
		(주)씨메스	(주)제론테크	(주)씨메스	(주)제론테크	(주)씨메스	(주)제론테크

총자산	25,992	31,882	395	26,207	335	6,251	69
자본금	4,530	214	10	212	10	212	10
자본총계	21,551	(3,856)	233	3,107	212	5,980	49
부채총계	4,441	35,738	163	23,101	122	270	21
매출액	7,639	4,659	1,464	2,534	894	2,554	155
영업이익	(8,866)	(5,869)	11	(2,673)	177	(957)	29
법인세비용차감 전 계속사업이익	(14,512)	(8,139)	20	(2,952)	178	(914)	27
당기순이익	(14,512)	(8,139)	20	(2,592)	164	(914)	27
주당순이익(단위: 원)	(2,096)	(1,191)	10,030	(16,070)	81,973	(21,537)	13,697
영업활동 현금흐름주1)	(7,073)	(3,581)	n.a.	(3,002)	n.a.	(1,429)	n.a.
전체 현금흐름주1)	(9,511)	316	n.a.	17,519	n.a.	(773)	n.a.

주1) ㈜제론테크는 임의감사 등을 수행하지 않아 현금흐름표가 존재하지 않습니다. 씨메스 재무제표는 별도 재무제표 기준입니다.

2) 합병가액 산정 내역

(주)제론테크의 합병대가 산정과 관련하여, 합병비율 및 합병신주 발행가액, 합병 교부금 등은 외부기관인 이촌회계법인으로부터 평가를 받아 DCF 평가법에 따라 아래와 같이 산정되었습니다.

[DCF 평가결과(2023년 11월 30일 기준)]

구분	주당취득가액	주식수	취득금액
양수대상주식	53,751원	22,000주	1,182,522,000원
합병교부금	-	-	236,487,692원
합병신주 발행	10,896원	86,824주	946,034,308원

주1) 합병신주 발행단가 및 양수대상 주식의 경우 DCF 평가액을 적용하였습니다. DCF법에 따른 주당가치는 각 10,896원 및 53,571원이며 합병비율은 1:4.9330947를 적용하였습니다.

당사는 제론테크 합병 시 매수가격차이 전액(17억원)을 영업권으로 인식하였습니다. 또한, 영업권으로 계상된 17억원을 지정감사인의 의견에 따라 당해연도 전액 손상처리하였습니다. 이는 당사의 수익성 악화에 단기적이고 일시적인 영향을 미쳤으나, 당사는 선제적으로 확보한 인원 관리 및 보수적인 인원 충원을 통한 고정비 효율화, 매출액 증대를 통한 영업이익율 개선 등을 통하여 수익성 개선을 위한 실질적인 노력을 진행중입니다. 당사는 상기 합병 이후 증권신고서 제출일 현재 타법인에 대한 합병 계획이 없습니다. 그럼에도 불구하고 상장 이후 당사가 타 법인에 대한 합병을 진행할 시 당사의 주가가 변동되어 안정적인 주가 흐름을 해칠 가능성이 있음을 배제할 수 없으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

주주명	회사와의관계	주식의종류	공모전 보유 주식		공모후						매각제한 기간 (상장일 기준)	매각제한사유
					보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
이성호	최대주주	보통주	3,240,000	35.59%	3,140,000	27.41%	3,140,000	27.41%	-	0.00%	3년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제7호
서영진	사내이사	보통주	840,000	9.23%	740,000	6.46%	740,000	6.46%	-	0.00%	3년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제7호
이수룡	사내이사	보통주	600,000	6.59%	500,000	4.37%	500,000	4.37%	-	0.00%	3년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제7호
유재현	미등기임원	보통주	86,824	0.95%	86,824	0.76%	86,824	0.76%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호
윤호성	미등기임원	보통주	56,064	0.62%	56,064	0.49%	56,064	0.49%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호
황진영	미등기임원	보통주	40,800	0.45%	40,800	0.36%	40,800	0.36%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호
엑스케이텔레콤 주식회사	타인	보통주	763,968	8.39%	763,968	6.67%	763,968	6.67%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
에이티넷성장투자조합2018	타인	보통주	477,163	5.24%	477,163	4.17%	302,400	2.64%	174,763	1.53%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
주식회사 지엑스리테일	타인	보통주	278,256	3.06%	278,256	2.43%	194,779	1.70%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
							83,477	0.73%		0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
케이투 엑스팩도 투자조합	타인	보통주	278,256	3.06%	278,256	2.43%	139,128	1.21%	139,128	1.21%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대일리 파운더드 프로젝트 펀드 1호	타인	보통주	205,760	2.26%	205,760	1.80%	102,880	0.90%	102,880	0.90%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
코오롱 2017 4차 산업혁명 투자조합	타인	보통주	178,564	1.96%	178,564	1.56%	97,616	0.85%	80,948	0.71%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
코오롱 2017 신산업 육성 투자조합	타인	보통주	178,564	1.96%	178,564	1.56%	97,616	0.85%	80,948	0.71%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
에이티넷성장투자조합2020	타인	보통주	109,773	1.21%	109,773	0.96%	69,568	0.61%	40,205	0.35%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
코오롱 2021 이노베이션 투자조합	타인	보통주	122,469	1.35%	122,469	1.07%	69,568	0.61%	52,901	0.46%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
코오롱 2019 유니콘 투자조합	타인	보통주	122,469	1.35%	122,469	1.07%	69,568	0.61%	52,901	0.46%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
키움뉴허버2호기술혁신펀드	타인	보통주	112,820	1.24%	112,820	0.98%	56,410	0.49%	56,410	0.49%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
쿠방 주식회사	타인	보통주	138,600	1.52%	138,600	1.21%	138,600	1.21%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제2호
대일리 스노우볼 바이오 헬스케어 펀드 2호	타인	보통주	130,416	1.43%	130,416	1.14%	49,696	0.43%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제2호
		보통주					80,720	0.70%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
푸른 로보틱스 신기술투자조합 제 1호	타인	보통주	122,400	1.34%	122,400	1.07%	122,400	1.07%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
유진투자증권 주식회사 주1)	상장주선인	보통주	122,400	1.34%	122,400	1.07%	122,400	1.07%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제5호
이노폴리스 공공기술기반펀드	타인	보통주	100,800	1.11%	100,800	0.88%	50,400	0.44%	50,400	0.44%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
키움증권 주식회사	타인	보통주	94,338	1.04%	94,338	0.82%	94,338	0.82%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
대일리 크릭 바이오 헬스케어 펀드	타인	보통주	80,720	0.89%	80,720	0.70%	80,720	0.70%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
2020 SBI 스케일업 펀드	타인	보통주	69,568	0.76%	69,568	0.61%	34,784	0.30%	34,784	0.30%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
엑스비아이 소부장 스타 펀드 1호	타인	보통주	69,568	0.76%	69,568	0.61%	34,784	0.30%	34,784	0.30%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
2021 토니브릿지투자조합	타인	보통주	69,568	0.76%	69,568	0.61%	34,784	0.30%	34,784	0.30%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
이엔벤처3호 스마트투자조합	타인	보통주	34,784	0.38%	34,784	0.30%	17,392	0.15%	17,392	0.15%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
이엔벤처4호 지역산업협력투자조합	타인	보통주	34,784	0.38%	34,784	0.30%	17,392	0.15%	17,392	0.15%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대덕IPO플러스일반사모투자신탁 제2호	타인	보통주	8,000	0.09%	8,000	0.07%	4,000	0.03%	4,000	0.03%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대덕IPO플러스일반사모투자신탁 제4호	타인	보통주	5,000	0.05%	5,000	0.04%	2,500	0.02%	2,500	0.02%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대덕하이일드일반사모투자신탁 제5호	타인	보통주	4,000	0.04%	4,000	0.03%	2,000	0.02%	2,000	0.02%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대덕지혜로움일반사모투자신탁	타인	보통주	9,316	0.10%	9,316	0.08%	4,658	0.04%	4,658	0.04%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
삼성증권 주식회사 주2)	상장주선인	보통주	-	0.00%	50,000	0.44%	50,000	0.44%	-	0.00%	3개월	「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제2호
가타 기준 주주	타인	보통주	318,364	3.50%	318,364	2.78%	-	0.00%	318,364	2.78%	-	-
공모주주	타인	보통주	-	0.00%	2,600,000	22.70%	-	0.00%	2,600,000	22.70%	-	-
합계			9,104,376	100.00%	11,454,376	100.00%	7,552,234	65.93%	3,902,142	34.07%	-	-

주1) 유진투자증권 주식회사는 취득가격과 공모가격의 괴리율이 100분의 50 이상인 경우는 상장일부터 6개월입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정 제13조에 의한 상장주선인 의무인수분은 예상 주당 공모가격 20,000원 ~ 24,000원 중 하단가액 20,000원을 기준으로 설정하였습니다.

[기간별 유통가능물량]

(기준일: 증권신고서 제출일)

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	3,902,142	34.07%
상장후 1개월뒤 유통가능	5,693,645	49.71%
상장후 3개월뒤 유통가능	5,743,645	50.14%
상장후 12개월뒤 유통가능	7,074,376	61.76%

상장후 36개월뒤 유통가능	11,454,376	100.00%

가. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다. 본 증권신고서상 기재사항 및 발행일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다. 투자자들께서는 투자 시 이러한 점에 유의하시기 바랍니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

나. 투자자의 독자적 판단요구

본건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자 결정을 하기 전 본 증권신고서의 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의 깊게 검토하고, 이를 종합적으로 고려하여 최종적인 투자 판단을 해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 영업실적 등에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자께서 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

한편, 본건 공모를 위한 분석 중에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 당초 예측했던 것과 다를 수 있다는 점도 유의해야 합니다.

본건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자 결정을 하기 전 본 증권신고서의 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의 깊게 검토하고, 이를 종합적으로 고려하여 최종적인 투자 판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 인지하고 있지 못하거나 중요하지 않다고

판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 사업 영위에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안 되며 투자자 본인의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 영업실적 등에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자께서 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

한편, 본건 공모를 위한 분석 중에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 당초 예측했던 것과 다를 수 있다는 점도 유의해야 합니다.

다. 투자설명서 교부 관련 사항

2009년 2월 4일부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반투자자들은 투자 설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부없이 청약이 가능합니다.

이에, 금번 공모주 청약시 일반투자자들은 사전에 투자설명서를 교부 받아 회사 현황 및 투자위험요소 등을 검토하신 후 청약 여부를 결정하시길 바라며, 투자설명서 교부와 관련한 자세한 사항은 『I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 마. 투자설명서 교부에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

라. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망 공모가액은 비교기업의 PER을 적용하여 산출하였으며 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 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.

투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 해주시기 바랍니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식 시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 이러한 변동가능성이 해당 공모가액 추정에 충분히 반영되지 아니할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 희망공모가액은 비교기업의 PER을 적용하여 산출하였으며, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다.

PER 평가방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 비교기업의 선정 과정에서 평가자의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생 가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 최종 선정된 비교기업들은 당사와 사업구조 및 전략, 제품, 영업환경, 성장성 등에서 차이가 존재하므로, 투자자께서는 비교기업 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자 의사 결정을 하는 경우 상기와 같은 사항 및 PER 평가방식의 한계에 주의하시기 바랍니다.

【PER 방식의 희망공모가액 선정방법의 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, 성장률 등 다양합니다. 따라서 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사가 아닌 이상 한계점이 존재합니다.
	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.

또한, 향후 발생할 수 있는 경기변동, 당사가 속한 산업의 위험, 영업환경의 변화 등 다양한 요인에 따라 예측, 평가 정보가 변동될 수 있으며 이러한 변동가능성이 해당 공모가액 추정에 충분히 반영되지 아니할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

투자자께서는 본 증권신고서 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견』 파트에 기재된 평가방법은 단순 참고용으로 사용하시기 바라며, 이와 관련된 한계점을 확인하여 투자 의사 결정에 착오가 없도록 하시기 바랍니다.

마. 미래추정실적을 달성하지 못할 위험

당사는 "IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 마. 추정 당기순이익 산정내역"에 향후 당사가 추정하는 경영실적 내역을 기재 하였습니다. 단, 당사의 사업 계획 달성 과정에서 시장의 정체 등 다양한 변수로 인해 당사의 향후 매출이 감소하거나 비용이 증가할 가능성이

존재합니다. 따라서, 당사가 산정한 추정 당기순이익 산정 내역이 변동 될 수 있음을 투자자께서는 투자 시 유의하시기 바랍니다.

당사가 추정한 향후 3사업연도간 당사의 손익계산서는 아래와 같습니다.

[2024년 이후 ㈜씨메스 추정손익계산서]

(단위: 백만원)

항목	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
매출액	12,266	21,937	42,462
매출원가	9,406	14,068	20,043
매출총이익	2,860	7,869	22,419
판매비와관리비	10,455	10,870	11,704
영업이익	(7,594)	(3,001)	10,716
영업외수익	487	-	-
법인세비용차감전순이익	(7,108)	(3,001)	10,716
법인세비용	-	-	-
당기순이익	(7,108)	(3,001)	10,716

당사의 매출 추정 로직은 A사의 물류 솔루션 및 관련 소프트웨어 프로젝트 매출 및 B사의 제조 솔루션 프로젝트 매출의 경우 중요한 프로젝트로 판단하여 별도로 매출 추정하였으며, 이외의 매출에 대해서는 당사의 영업 파이프라인 상 프로젝트 별 영업단계를 고려하여 매출을 추정하였습니다. 당사의 손익계산서 항목에 대한 상세 추정 내역은 "IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 마. 추정 당기순이익 산정내역"을 참고하시기 바랍니다.

단, 당사의 사업 계획 달성 과정에서 시장의 정체 등 다양한 변수로 인해 당사의 향후 매출이 감소하거나 비용이 증가할 가능성이 존재합니다. 따라서, 당사가 산정한 추정 당기순이익 산정 내역이 변동 될 수 있으므로 투자 시 유의하시기 바랍니다.

바. 유사기업 선정의 부적합 가능성

당사는금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 이러한 기준에 따른 비교기업의 선정은 비교기업의 사업내용이 일정부분 당사의 사업과 유사성을 가지고 있어 공통점이 있고, 일정 수준의 질적요건을 충족하는 유사기업을 선정하고자 당사는 기준을 충족하는 총 4개사를 최종유사기업으로 선정하였습니다.

다만, 동 회사들의 매출액, 자산 총계 등은 당사의 재무 규모와 비교하였을 경우 다소 차이가 존재합니다. 또한 유사회사 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있습니다. 상기 최종 유사기업 4개사는 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 기술력, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있습니다. 비교 참고회사 선정기준의 임의성 및 기타 증권가

치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 사업의 유사성, 재무적/비재무적 기준 등에 대한 평가를 바탕으로 최종 비교기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 이러한 기준에 따른 비교기업의 선정은 비교기업의 사업 내용이 일정부문 당사의 사업과 유사성을 가지고 있어 기업가치 평가요소의 공통점이 있고, 일정 수준의 질적요건을 충족하는 비교기업을 선정함으로써 본 지분증권 평가의 신뢰성을 높일 수 있습니다.

유사회사 선정 시 비교기업 선정(제외)기준, 반영 방법 등 합리적인 근거에 따라 적용하였으나 정량적인 기준 외에 평가과정에서 평가자의 정성적인 판단 및 자의성이 반영됨에 따라 산정결과로 도출된 희망 공모가액 역시 그 완결성을 보장할 수는 없습니다. 유사회사 선정 과정에 대한 자세한 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망 공모가액 산출방법』에 기재되어 있으니 참고하여 주시기 바랍니다.

금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 최종 유사기업으로 선정된 회사인 (주)라온테크, Keyence Corp, Fanuc Corp, Cognex Corp 등 총 4개 회사는 동 회사의 매출액, 자산 총계 등 규모가 당사의 재무 규모와 비교하였을 경우 큰 차이가 존재합니다. 또한 유사기업이 산업분류상 유사한 산업에 속해 있다고는 하나 실제로 영위하는 사업은 당사의 사업과 정확히 일치하지 않습니다.

또한 상기 최종 유사기업 4개사는 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 기술력, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있으며, 이에 비교기업과 당사와의 직접적인 비교는 한계점을 가지고 있습니다. 따라서, 상기 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출구성 측면에서 비교 가능성이 일정수준 존재하더라도, 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수 없습니다. 사업구조, 시장점유율, 인력수준, 재무안정성, 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에도 차이가 존재합니다.

당사의 희망공모가액 기준 시가총액 범위는 약 2,291억원 ~ 2,749억원 수준(공모 후 상장 예정 주식수 기준, 상장주선인 의무인수분 포함)임에 비하여 유사기업 4개사의 주가 추이는 아래와 같습니다.

[유사회사 주가추이]

구분	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
상장주식수	12,534,234 주	243,207,684 주	995,418,885 주	171,500,835 주
단위	KRW	JPY	JPY	USD
2024-08-14	7,400	67,000	4,030	38.51
2024-08-13	7,260	64,870	4,042	39.16
2024-08-12	7,480	-	-	38.50
2024-08-09	7,380	59,810	3,887	38.74
2024-08-08	7,210	59,760	3,913	38.75
2024-08-07	7,200	62,470	4,005	37.35
2024-08-06	7,140	62,500	3,961	38.07

2024-08-05	6,970	53,120	3,681	36.85
2024-08-02	7,930	60,430	4,068	38.22
2024-08-01	8,280	64,440	4,316	39.08
2024-07-31	8,380	65,890	4,510	49.62
2024-07-30	8,280	65,320	4,387	48.87
2024-07-29	8,290	65,120	4,262	49.48
2024-07-26	8,200	65,930	4,097	49.68
2024-07-25	8,370	65,440	4,030	48.69
2024-07-24	8,570	68,990	4,248	50.27
2024-07-23	8,660	69,320	4,270	50.78
2024-07-22	8,650	70,730	4,340	50.46
2024-07-19	9,030	72,710	4,388	49.77
2024-07-18	8,790	71,330	4,470	50.31
1개월 평균 증가 (A)	7,974	65,009	4,153	44.06
1주일 평균 증가 (B)	7,346	62,860	3,968	38.73
분석기준일 증가 (C)	7,400	67,000	4,030	38.51
기준주가 Min[(A),(B),(C)]	7,346	62,860	3,968	38.51

주1) 2024년 08월 12일은 산의 날 대체휴일로 일본 시장이 휴장하였습니다.

한편 유사기업 4개사의 2024년 반기 요약 재무현황은 아래와 같습니다.

[당사 및 비교회사 2024년 반기 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	씨메스	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	IFRS Consolidated	IFRS Consolidated	IFRS Consolidated
유동자산	10,793	39,890	13,309,736	9,825,495	919,036
비유동자산	7,987	17,253	13,365,157	7,519,069	1,785,469
자산총계	18,780	57,144	26,674,894	17,344,564	2,704,506
유동부채	3,203	9,868	1,047,999	1,390,820	227,769
비유동부채	2,984	13,625	120,942	447,943	443,405
부채총계	6,186	23,494	1,168,941	1,838,763	671,174
자본금	4,552	6,267	272,148	613,051	405
자본총계	12,594	33,650	25,505,953	15,505,801	2,033,332
매출액	1,899	18,956	4,506,541	3,498,561	607,395
영업이익	(7,545)	894	2,299,853	599,194	71,066
당기순이익	(7,293)	2,401	1,747,730	579,029	65,092
지배지분 당기순이익	(7,293)	2,401	1,747,730	565,154	65,092

출처: Bloomberg, DART

환율: 서울외국환중개 발표 2024.01.01 ~ 2024.06.30 평균 환율 적용하였습니다.

주1)	통화표시	기간 평균환율
	USD	1,349.5원
	JPY	888.3 원

한편 유사기업 4개사의 2023년 온기 요약 재무현황은 아래와 같습니다.

[당사 및 비교회사 2023년 온기 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	씨메스	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	IFRS Consolidated	IFRS Consolidated	IFRS Consolidated
유동자산	17,647	29,821	12,636,477	9,493,118	886,367
비유동자산	6,207	16,544	13,617,571	7,834,567	1,747,683
자산총계	23,854	46,365	26,254,048	17,327,686	2,634,049
유동부채	1,965	11,142	999,438	1,356,842	198,264
비유동부채	2,629	7,040	103,251	590,725	471,484
부채총계	4,594	18,183	1,102,690	1,947,568	669,749
자본금	4,530	6,252	285,292	642,658	392
자본총계	19,260	28,182	25,151,349	15,380,118	1,964,301
매출액	7,639	34,544	8,837,023	7,564,771	1,093,334
영업이익	(9,988)	1,982	4,557,283	1,411,923	170,618
당기순이익	(15,686)	2,318	3,365,050	1,317,592	147,816
지배지분 당기순이익	(15,686)	2,318	3,365,050	1,295,485	147,816

자료) Bloomberg, DART

환율: 서울외국환중개 발표 2023.01.01 ~ 2023.12.31 평균 환율 적용하였습니다.

주1)

통화표시	기간 평균환율
USD	1,305.4원
JPY	931.2 원

그 외에 유사회사 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 주식매수선택권에 따른 주가 희석화 위험

증권신고서 작성기준일 현재 당사의 미행사 주식매수선택권은 총 518,544주(상장예정주식수의 4.53%)이며, 계약서상 행사기간은 스톡옵션 부여일로부터 3년이 경과한 날로부터 5년 이내에 행사가 가능합니다. 518,544주 중 291,024주는 행사 가능하고, 66,192주는 2024년 10월 14일부터, 16,704주는 2025년 08월 23일부터, 144,624주는 2026년 03월 22일부터 5년간 행사 가능합니다. 주식매수선택권 부여를 통한 주식보상비용은 당사의 수익성을 악화시킬 수 있으며, 주식매수선택권 행사에 의해 신주가 발행되어 상장주식수가 증가할 수 있습니다. 이러한 신주가 일시에 유통될 경우 이로 인해 당사의 주가는 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

당사는 임직원의 근로의욕 고취 및 성과 분배, 복지 증진의 목적으로 임직원을 대상으로 주

식매수선택권을 부여하였습니다. 주식매수선택권 부여에 대한 자세한 내역은 아래와 같습니다.

[주식매수선택권 부여 내역]

부여대상	부여일	주식의 종류	수량				잔여 미행사 수량	행사기간	행사가액
			부여	행사	취소	소멸			
ooo	2020.03.31	보통주	68,000	68,000	-	-	-	2022.04.01~2027.03.31	500원
ooo 외 11인	2021.01.04	보통주	16,960	-	3,200	-	13,760	2024.01.05~2029.01.04	813원
ooo	2021.04.01	보통주	80,000	-	-	-	80,000	2023.04.02~2028.04.01	813원
ooo	2021.09.15	보통주	44,800	26,880	17,920	-	-	2023.09.16~2028.09.15	813원
ooo 외 38인	2022.01.25	보통주	275,984	44,976	33,744	-	197,264	2024.01.25~2029.01.24	813원
ooo 외 7인	2022.10.14	보통주	66,192	-	-	-	66,192	2024.10.14~2029.10.13	4,312원
ooo	2023.08.23	보통주	704	-	-	-	704	2025.08.23~2030.08.22	4,312원
ooo	2023.10.05	보통주	16,000	-	-	-	16,000	2025.10.05~2030.10.04	4,312원
ooo 외 89인	2024.03.22	보통주	147,101	-	2,477	-	144,624	2026.03.22~2031.03.21	15,000원
합계			715,741	139,856	57,341	-	518,544	-	-

주1) 주식 수 및 행사가격은 액면가 500원 기준입니다.

증권신고서 작성기준일 현재 당사의 미행사 주식매수선택권은 총 518,544주(상장예정주식수의 4.53%)이며, 계약서상 행사기간은 스톡옵션 부여일로부터 3년이 경과한 날로부터 5년 이내에 행사가 가능합니다. 518,544주 중 291,024주는 행사 가능하고, 66,192주는 2024년 10월 14일부터, 16,704주는 2025년 08월 23일부터, 144,624주는 2026년 03월 22일부터 5년간 행사 가능합니다. 주식매수선택권 부여를 통한 주식보상비용은 당사의 수익성을 악화시킬 수 있으며, 주식매수선택권 행사에 의해 신주가 발행되어 상장주식수가 증가할 수 있습니다. 이러한 신주가 일시에 유통될 경우 이로 인해 당사의 주가는 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

아. 상장 이후 유통가능 주식수 및 매도가능물량으로 인한 위험

당사의 상장예정주식수 11,454,376주 중 3,902,142주(공모 후 상장예정주식수의 34.07%)는 상장 직후 유통가능 물량입니다. 최대주주등이 보유한 4,563,688주(공모 후 상장예정주식수의 39.84%)를 포함, 총 7,552,234주(공모 후 상장예정주식수의 65.93%)가 유통제한 될 예정입니다.

유통가능 물량의 경우 상장 후 즉시 매도가 가능하므로, 해당 물량의 매각으로 인하여 주식가격이 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주등 계속보유 의무자의 의무보유기간 및 자발적 계속보유자의 계속보유확약기간이 만료되는 경우에도 추가적인 물량 출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. 매도가능물량의 급격한 출회는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 의무보유기간 종료 후 주요 주주 등의 소유주식 매각은 당사의 사업성, 성장성 등에 대한 부정적인 시각으로 인식될 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

금번 공모 주식을 포함하여 당사의 상장예정주식수 11,454,376주 중 당사의 최대주주인 이성호 대표이사, 서명진 사내이사 및 이수룡 사내이사 보유 보통주 4,380,000주는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제26조 1항 제7호 단서조항에 의거하여 상장일로부터 3년간 의무보유할 예정이며, 이외 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 미등기임원을 포함한 임원 3인의 보통주 183,688주는 상장일로부터 1년간 의무보유할 예정

입니다.

쿠팡 주식회사 및 데일리 스노우볼 바이오 헬스케어 펀드 2호는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제2호에 의거하여 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주 등이 소유하는 주식등을 취득한 보통주 188,296주는 상장일로부터 1년간 의무보유할 예정입니다.

데일리 파운틴헤드 프로젝트 펀드 1호, 데일리 스노우볼 바이오 헬스케어 펀드 2호, 푸른 로보틱스 신기술투자조합 제1호, 키움증권 및 데일리 크릭 바이오 헬스케어 펀드는 코스닥시장 「상장규정」 제26조 제1항 제4호에 의거하여 상장예비심사 신청일 전 2년 이내에 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 보통주 481,058주는 상장일로부터 1개월간 의무보유할 예정입니다.

유진투자증권 주식회사는 코스닥시장 「상장규정」 제26조 제1항 제5호에 의거하여 상장예비심사 신청일 전 6개월 이내에 상장주선인이 취득한 보통주 122,400주는 상장일로부터 1개월간 의무보유할 예정입니다. 취득가격과 공모가격의 괴리율이 100분의 50 이상인 경우는 상장일로부터 6개월간 의무보유할 예정입니다.

이외 에스케이텔레콤 주식회사, 에이티넬 성장투자조합2018, 주식회사 지에스리테일, 케이투 엑스페디오 투자조합, 코오롱 2017 4차 산업혁명 투자조합, 코오롱 2017 신산업 육성 투자조합, 에이티넬 성장투자조합2020, 코오롱 2021 이노베이션 투자조합, 코오롱 2019 유니콘 투자조합, 키움뉴허어로2호기술혁신펀드, 이노폴리스 공공기술기반펀드, 2020 SBI 스케일업 펀드, 에스비아이 소부장 스타 펀드 1호, 2021 토니브릿지투자조합, 이앤벤처3호 스마트투자조합, 이앤벤처4호 지역산업활력투자조합, 대덕IPO플러스일반사모투자신탁 제2호, 대덕IPO플러스일반사모투자신탁 제4호, 대덕하이일드일반사모투자신탁 제5호, 대덕지혜로운멀티일반사모투자신탁이 보유하고 있는 3,027,690주 중 코스닥시장 「상장규정」 제26조 제1항 제7호 단서조항에 의거하여 958,747주는 상장일로부터 1년, 1,188,045주는 상장일로부터 1개월간 의무보유 예정입니다.

의무보유 물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다.

또한, 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인인 삼성증권(주)는 공모 물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)인 50,000주를 추가로 인수하게 됩니다. 상장주선인의 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분은 상장 후 3개월간 의무보유예탁 됩니다.

한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우

- 코스닥시장 상장규정 제16조(의무보유의 예외 등)

- ① 거래소는 법령상 의무의 이행 또는 코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조 개선을 위하여 세칙으로 정하는 인수·합병 등에 대하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 법령상 의무의 이행, 기업의 인수·합병 등으로 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다.
- ② 이 규정에 따른 의무보유 대상자는 의무보유된 주식등의 권리행사 등을 위하여 불가피한 경우로

서 세칙으로 정하는 경우에는 거래소의 승인을 받아 인출, 질권 설정·말소 등을 할 수 있다.

③ 제1항 및 제2항 외에 의무보유 예외 사유의 적용 방법과 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

－ 코스닥시장 상장규정 시행세칙 제17조(의무보유의 예외 등)

① 규정 제16조제1항 전단에서 "세칙으로 정하는 인수·합병 등"이란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 인수·합병 등을 말한다.

1. 기술 향상, 품질 개선, 원가 절감 및 능력 증진을 위한 경우
2. 연구 및 기술 개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우
3. 전문 경영인의 영입 등 지배구조의 투명성을 확보하기 위한 경우
4. 거래 조건의 합리화를 위한 경우
5. 그 밖에 기업의 인수나 합병 등으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분 매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우

(하락)

상장 후 기존주주가 보유하고 있는 주식과 신규공모로 발행하는 주식을 합산하여 총 3,902,142주(상장 후 기준 34.07%)는 상장 직후 출회가 가능한 유통가능물량이며, 이로 인하여 상장 이후 주가가 하락할 수 있으니 투자자 여러분께서는 이 점 투자에 유의하시기 바랍니다. 동 유통가능물량은 향후 최대주주의 의무보유확약 기간의 만기 도래가 발생할 경우 변동될 수 있으며, 상장 이후 유통가능주식수 세부 현황은 아래와 같습니다.

상장 이후 매각제한 및 유통가능주식수 현황

(기준일: 증권신고서 제출일)

주주명	회사와의관계	주식의종류	공모전 보유 주식		공모후						매각제한 기간 (상장일 기준)	매각제한사유
					보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
이성호	최대주주	보통주	3,240,000	35.59%	3,140,000	27.41%	3,140,000	27.41%	-	0.00%	3년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제7호
서영진	사내이사	보통주	840,000	9.23%	740,000	6.46%	740,000	6.46%	-	0.00%	3년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제7호
이수흥	사내이사	보통주	600,000	6.59%	500,000	4.37%	500,000	4.37%	-	0.00%	3년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제7호
유재현	미등기임원	보통주	86,824	0.95%	86,824	0.76%	86,824	0.76%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호
윤호성	미등기임원	보통주	56,064	0.62%	56,064	0.49%	56,064	0.49%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호
황진영	미등기임원	보통주	40,800	0.45%	40,800	0.36%	40,800	0.36%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호
에스케이텔레콤 주식회사	타인	보통주	763,968	8.39%	763,968	6.67%	763,968	6.67%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
메이티념성장투자조합2018	타인	보통주	477,163	5.24%	477,163	4.17%	302,400	2.64%	174,763	1.53%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
주식회사 지에스리테일	타인	보통주	278,256	3.06%	278,256	2.43%	194,779	1.70%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
							83,477	0.73%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
케이투 엑스튜디오 투자조합	타인	보통주	278,256	3.06%	278,256	2.43%	139,128	1.21%	139,128	1.21%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대일리 퍼몬티앤드 프로텍트 펀드 1호	타인	보통주	205,760	2.26%	205,760	1.80%	102,880	0.90%	102,880	0.90%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
코오롱 2017 4차 산업혁명 투자조합	타인	보통주	178,564	1.96%	178,564	1.56%	97,616	0.85%	80,948	0.71%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
코오롱 2017 신산업 육성 투자조합	타인	보통주	178,564	1.96%	178,564	1.56%	97,616	0.85%	80,948	0.71%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
메이티념성장투자조합2020	타인	보통주	109,773	1.21%	109,773	0.96%	69,568	0.61%	40,205	0.35%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
코오롱 2021 이노베이션 투자조합	타인	보통주	122,469	1.35%	122,469	1.07%	69,568	0.61%	52,901	0.46%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
코오롱 2019 유니콘 투자조합	타인	보통주	122,469	1.35%	122,469	1.07%	69,568	0.61%	52,901	0.46%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
키움뉴하어2호기술혁신펀드	타인	보통주	112,820	1.24%	112,820	0.98%	56,410	0.49%	56,410	0.49%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
구광 주식회사	타인	보통주	138,600	1.52%	138,600	1.21%	138,600	1.21%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제2호
대일리 스노우볼 바이오 헬스케어 펀드 2호	타인	보통주	130,416	1.43%	130,416	1.14%	49,696	0.43%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제2호
		보통주					80,720	0.70%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
무온 로보틱스 신기술투자조합 제 1호	타인	보통주	122,400	1.34%	122,400	1.07%	122,400	1.07%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
유진투자증권 주식회사 주1)	상장주선인	보통주	122,400	1.34%	122,400	1.07%	122,400	1.07%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제5호
이노올리스 공과기술기반펀드	타인	보통주	100,800	1.11%	100,800	0.88%	50,400	0.44%	50,400	0.44%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
키움증권 주식회사	타인	보통주	94,338	1.04%	94,338	0.82%	94,338	0.82%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
대일리 크레 바이오 헬스케어 펀드	타인	보통주	80,720	0.89%	80,720	0.70%	80,720	0.70%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
2020 SBI 스캐럽 펀드	타인	보통주	69,568	0.76%	69,568	0.61%	34,784	0.30%	34,784	0.30%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
에스비아이 소부장 스타 펀드 1호	타인	보통주	69,568	0.76%	69,568	0.61%	34,784	0.30%	34,784	0.30%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호

2021 토니브릿지투자조합	타인	모종주	69,568	0.76%	69,568	0.61%	34,784	0.30%	34,784	0.30%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
이엔벤처3호 스마트투자조합	타인	모종주	34,784	0.38%	34,784	0.30%	17,392	0.15%	17,392	0.15%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
이엔벤처4호 지역산업협력투자조합	타인	모종주	34,784	0.38%	34,784	0.30%	17,392	0.15%	17,392	0.15%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대역IPO플러스일반기모투자신탁 제2호	타인	모종주	8,000	0.09%	8,000	0.07%	4,000	0.03%	4,000	0.03%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대역IPO플러스일반기모투자신탁 제4호	타인	모종주	5,000	0.05%	5,000	0.04%	2,500	0.02%	2,500	0.02%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대역하이일드일반기모투자신탁 제5호	타인	모종주	4,000	0.04%	4,000	0.03%	2,000	0.02%	2,000	0.02%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대역지예로일반기모투자신탁	타인	모종주	9,316	0.10%	9,316	0.08%	4,658	0.04%	4,658	0.04%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
삼성증권 주식회사 주2)	상장주선인	모종주	-	0.00%	50,000	0.44%	50,000	0.44%	-	0.00%	3개월	「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제2호
기타 기존 주주	타인	모종주	318,364	3.50%	318,364	2.78%	-	0.00%	318,364	2.78%	-	-
공모주주	타인	모종주	-	0.00%	2,600,000	22.70%	-	0.00%	2,600,000	22.70%	-	-
합계			9,104,376	100.00%	11,454,376	100.00%	7,552,234	65.93%	3,902,142	34.07%	-	-

주1) 유진투자증권 주식회사는 취득가격과 공모가격의 괴리율이 100분의 50 이상인 경우는 상장일부터 6개월입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정 제13조에 의한 상장주선인 의무인수분은 예상 주당 공모가격 20,000원 ~ 24,000원 중 하단가격 20,000원을 기준으로 설정하였습니다.

[기간별 유통가능물량]

(기준일: 증권신고서 제출일)

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	3,902,142	34.07%
상장후 1개월뒤 유통가능	5,693,645	49.71%
상장후 3개월뒤 유통가능	5,743,645	50.14%
상장후 12개월뒤 유통가능	7,074,376	61.76%
상장후 36개월뒤 유통가능	11,454,376	100.00%

따라서 상기의 의무보유 주식 등을 포함한 총 7,552,234주(65.93%)는 상장 직후 시장에서 유통불가능한 물량이며, 이를 제외한 3,902,142(34.07%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량입니다.

상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인인 삼성증권(주)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.

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 50,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도 가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, **상장주선인의 내규에 의거하여, 상장주선인의 의무취득분은 의무보유기간 종료 이후 3개월 내 매도하도록 정하고 있습니다.** 이에 따라, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 3개월 내 시장에 출회될 예정이며, 해당 기간동안 추가 유통물량 증가로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인 삼성증권(주)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.

[상장주선인 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득후 의무보유기간
삼성증권(주)	보통주	50,000 주	1,000,000,000원	상장 후 3개월

- 주1) 상기 취득금액은 공모희망가액인 20,000원 ~ 24,000원 중 최저가액인 20,000원 기준입니다.
- 주2) 코스닥시장 상장규정상의 상장주선인으로서 위 코스닥시장 상장규정에 따라 위와 같이 발행된 추가 발행된 주식을 취득하여 상장 후 3개월간 보유하여야 합니다.

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 50,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 상장주선인의 내규에 의거하여, 상장주선인의 의무취득분은 의무보유기간 종료 이후 3개월 내 매도하도록 정하고 있습니다. 이에 따라, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3월) 이후 3개월 내 시장에 출회될 예정이며, 해당 기간동안 추가 유통물량 증가로 인하여 주시가격이 하락할 수 있습니다.

차. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소에서 최초 거래되는 것이므로 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으니 이 점 유념하시기 바랍니다.

본 건 상장 이전에는 당사의 주식이 거래되는 공개시장이 존재하지 않았습니다. 또한당사가 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후에 당사 주식의 거래 가격이 금번 공모가격을 하회할 수 있으며, 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해 결정될 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 미래전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재영업, 당사의 미래수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업 활동을 영위하고 있는 공개기업의 가치평가, 한국증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매각하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 참고하시어 투자에 유의하시기 바랍니다.

카. 수요예측에 따른 공모가격 결정

금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

2016년 12월 13일 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정으로 인하여 동 규정 제5조제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능하게 되었습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.

1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법
2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.

가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합

나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운영하는 법인

다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인

라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

3. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출 받은 후 일정가격(이하 "최저공모가격"이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가 제출한 가격으로 정하는 방법

4. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 산정한 단일가격으로 정하는 방법

그럼에도 불구하고 금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 창업투자회사 등은 참여할 수 없습니다.

타. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2024년 09월 19일(목) ~ 2024년 09월 25일(수)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2024년 09월 30일(월) ~ 2024년 10월 01일(화)에 일반 투자자와 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 2024년 09월 19일(목) ~ 2024년 09월 25일(수) 입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2024년 09월 30일(월) ~ 2024년 10월 01일(화) 에 일반 투자자와 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. 수요예측 참여가능한 기관투자자의 범위

금번 공모를 위한 수요예측 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

2016년 12월 13일 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정으로 인하여 동 규정 제2조제8호에도 불구하고 동 규정 제5조제1항제2호 단서조항에 따라 창업투자회사 등도 수요예측에 참여하는 것이 가능하도록 하고 있습니다.

그러나 본건 공모를 위한 수요예측 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호 단서조항을 적용하지 않음에 따라 동 조항에 따른 창업투자회사 등은 수요예측에 참여할 수 없으며, 동 규정 제2조제8호에서 규정하는 기관투자자만 수요예측에 참여할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하여 주시기 바랍니다.

하. 공모주식수 변경 위험

『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고, 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모가 변경될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권 수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경하는 경우 정정신고서를 제출시, 당초의 신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 않습니다.

금번 공모의 경우 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

거. 기관투자자 배정 및 청약자 유형군별 배정비율 변경 가능성

기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

신고서 제출일 현재 금번 총 공모주식 2,600,000주의 청약자 유형군별 배정비율은 일반청약자 650,000주 ~ 780,000주(공모주식의 25.00% ~ 30.00%), 기관투자자 1,820,000주 ~ 1,950,000주(공모주식의 70.00% ~ 75.00%) 입니다. 기관투자자 배정주식 1,820,000주 ~ 1,950,000주를 대상으로 2024년 09월 19일(목) ~ 09월 25일(수) 간 수요예측을 실시하여 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정예에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행인과 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 당사는 금번 공모시 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으나, 상기 규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 일반투자자에게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

한편, 2024년 09월 30일 ~ 10월 01일에 실시되는 청약 결과 잔여주식이 있는 경우에는 인수단이 자기분으로 인수 또는 추첨에 의한 재배정을 하게 됩니다. 만약 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 초과 청약이 있는 다른항의 배정분에 합산하여 배정될 수 있으며, 이러한 초과 청약에 대한 배정은 인수단이 자율적으로 결정하여 배정합니다.

너. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 금번 공모는 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 해당 청약방식에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률보다 많을 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 배정주식에 따른 청약증거금의 환불은 이루어지지 않습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대 방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 또한 금번 공모는 일반청약자에게 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다.

[금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시]

1. 일괄청약방식 (금번 공모에서 적용)

(청약) 현행과 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 · 안내할 필요

3. 다중청약방식

(청약) 분리청약방식의 A군에서 청약자의 수요를 반영하기 위해 A군 청약접수 시 사전에 정해진 복수의 수요량을 청약자가 선택하며, B군 청약자는 A군 수요량을 초과하는 범위에서 원하는 수량을 청약*

(배정) A군의 각 그룹내에서 추첨, 균등배정(1/n) 등으로 물량배정, B군에서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정

* (예시) A군(10주, 20주, 30주), B군(30주이상(직접입력)) 중 하나를 선택

이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 청약 배정 방법은 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 비례 배정이 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, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식에 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조(주식의 배정) 개정사항]

⑪ 기업공개에 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 기업공개에 위한 주식의 인수회사는 제11항에 따른 균등방식 배정의 방법과 수량을 준법감시인의 사전승인을 받아 결정하여야 하며, 인수회사가 복수인 경우 대표주관회사는 인수회사간 균등방식 배정의 방법이 동일하도록 하여야 한다.

더. 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 추가적으로 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호 신설에 따라 우리사주조합원이 공모주식의 20%미만을 청약하는 경우, 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 당사는 금번 공모시 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으나, 상기 규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 일반투자자에게 공모주식의 5% 내에서 일반청약제에 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 신설에 따라 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식을 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있게 되었습니다.

당사는 금번공모 시 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으나, 상기 규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 일반투자자에게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)

- ① 기업공개를 위한 대표주관회사는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.
1. 유가증권시장 상장을 위한 기업공개인 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 외국법인등의 기업공개인 경우에는 그러하지 아니하다.
 2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개인 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
 3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
 4. 고위험고수익투자신탁(「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권을 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식의 합산 보유비율이 100분의 45이상인 경우에만 한다. 이하 이 조에서 같다)에 공모주식의 5% 이상을 배정한다.
 5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개인 경우 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 30% 이상을 배정한다.
 6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다.
 7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 기관투자자에게 배정한다.

러. Put-Back Option, 환매청구권, 초과배정옵션 미부여

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

금번 공모의 주관사단은 2007년 6월 18일부터 시행된 증권인수업무에 관한 규칙에서 제 11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option) 조항이 삭제됨에 따라 일반 청약자에게 공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)를 부여하지 않으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모의 경우 2017년 1월 1일부로 시행된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제 10조의3제1항에 해당하지 않기 때문에 환매청구권이 부여되지 않으므로 투자자께서는 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 매도하거나 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」 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 2상장일 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]

③ 제1항제5호에도 불구하고 이익미실현 기업(외국 기업을 제외한다)의 코스닥시장 신규 상장을 주관하는 주관회사가 해당 이익미실현 기업의 상장예비심사청구일부터 3년 이내에 다른 이익미실현 기업의 코스닥시장 신규 상장을 주관한 실적이 있고, 자신이 상장을 주관한 이익미실현 기업의 코스닥시장 상장일로부터 3개월간 종가가 제2항제2호에서 정하는 가격 미만으로 하락한 적이 없는 경우 해당 주관회사는 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있다.

④ 제1항제5호에도 불구하고 상장예비심사청구일 이전 6개월간 코넥스시장에서의 일평균 거래량이 1,000주 이상이고, 「코넥스시장 업무규정 시행세칙」 제22조제2항제2호나목에서 정하는 거래형성이 80% 이상인 코넥스시장 상장법인(외국 기업을 제외한다)의 코스닥시장 이전상장을 위하여 주식을 인수하는 인수회사는 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있다.

위와 같이 Put-Back Option, 환매청구권 뿐만 아니라 공모물량에 대한 초과수요가 존재시 인수회사는 공모물량의 15% 범위내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)도 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다.

머. 상장요건 일부 미충족시 거래 제약에 따른 위험

금번 공모는 코스닥시장 상장규정에서 규정하고 있는 주식의 분산요건 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모후 당사가 신규상장 신청일까지 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 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

당사는 2024년 04월 01일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 07월 25일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지 받았습니다. 당사가 한국거래소로부터 수령한 공문에 따르면, 공모 후에 심사가 가능한 상장주식수 및 주식의 분산요건을 제외한 모든 요건을 충족하고 있습니다. 그러나 상장 전 하기와 같은 사유가 발생하고 한국거래소가 판단하기에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미칠 수 있다고 인정하는 경우, 한국거래소는 상장예비심사 승인의 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.

1. 상장예비심사결과

□ (주)씨메스가 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사신청서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정”이라 한다) 제6조(상장예비심사 등)에 의거하여 심사('24.7.25)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
- 만약 신청법인이 신규상장 신청일에 코스닥시장상장규정 제2조 제1항제38호에서 정하는 벤처기업에 해당하지 않게 되는 경우에는 동 규정 제28조의 벤처기업 요건이 적용되지 아니하고 일반기업 상장요건을 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 심의의결을 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 의결한 사실이 확인된 경우
- 4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조에 따른 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
- 5) 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장신청서를 제출하지 않은 경우. 다만, 해당 법인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 상장신청서 제출기한 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있음
- 6) 상장을 신청할 때 제출한 재무내용 등이 상장예비심사신청 시에 제출한 내용 등과 현저하게 다르거나 중대한 변경이 발견된 경우
- 7) 그 밖에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 상장규정시행세칙 제13조에서 정하는 경우

□ 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 이사회 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서를 같이 제출하여야 함

만약 당사의 상장적격성심사결과에 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.

버. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 당사의 이성호 대표이사 및 주요 임원들을 포함한 최대주주등의 지분 4,563,688주(공모 후 상장예정주식의 39.84%)를 바탕으로, 당사의 지배주주로서 이사 선임 등 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안에 있어 지배적인 의결권을 행사할 수 있습니다. 또한, **지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어** 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 최대주주 이성호 대표이사 및 주요 임원들을 포함한 최대주주 등은 당사 기발행 보통주 4,863,688주를 보유하고 있으며, 공모 후 구주매출 진행 이후 예상 보유주식수는 4,563,688주, 지분율은 39.84%입니다. 당사의 지배주주로서 최대주주는 이와 같은 지분율을 바탕으로 이사 선임 등 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안에 있어 지배적인 의결권을 행사할 수 있습니다.

또한, 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 사항은 당사에 대한 투자자나 다른주주들의 이해관계에

부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

서. 미래에 대한 예측가능성 위험

본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다. 따라서 투자자께서는 본 증권신고서의 공개일자 기준으로 작성된 미래 예측 진술에 지나치게 의존해서는 안 된다는 점을 유의하시기 바랍니다.

상기에 언급된 당사 사업 관련 투자위험요소와 더불어, 본 증권신고서에 포함된 다양한 전망 자료의 내용은 실제와 다른 결과를 나타낼 수 있습니다. 이러한 요인으로는 다음과 같은 사항들이 있을 수 있으며, 아래 사항에 반드시 국한되지는 않습니다.

- 일반적인 경제, 경기, 정치적 상황
- 규제, 입법, 사법 부문의 불리한 변화
- 제3자와의 계약의 조건 및 이행 여부
- 금리 변동, 금융시장 환경, 당사의 부채 상환 능력

상기 리스크 및 기타 리스크와 관련된 일부 기업정보공시는 그 특성상 예측에 불과하며, 이들 불확실성이나 리스크가 하나 이상 현실화되는 경우, 실제 결과는 과거 실적은 물론 추정치와도 상당히 달라질 수 있습니다. 예를 들어, 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 투자 지연 및 예상했던 실적 개선 달성 실패 등이 발생할 수 있습니다.

향후 예상 자료들은 본 증권신고서 기준일자 현 시점에서 이루어진 것으로, 이에 과도하게 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다. 또한 당사는 법률이 요구하는 바를 제외하고는, 새로운 정보 취득, 미래 사건 발생 등과 관계없이 미래 예측 자료를 갱신 또는 수정할 어떠한 의무도 없으며 이와 같은 의무를 명시적으로 부인하는 바입니다. 향후 당사 또는 당사 대리인이 제공하는 모든 추정 재무자료는 본 증권신고서에 기재된 유의사항이 적용됩니다.

어. 집단소송 위험

증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

「증권관련 집단소송법」은 2005년 1월 1일부터 시행되었습니다. 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며, 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단 소송을 제기할 수 있도록 허용합니다.

증권 관련 집단소송에서 인정되는 소인으로는 증권신고서 또는 투자설명서에 기재된 호도적 정보, 호도적인 사업보고서의 공시, 내부자/불공정 거래, 시세조작 등으로 인해 발생한 피해에 대한 청구, 회계부정으로 유발된 피해에 대해 외부회계법인을 대상으로 제기한 청구 등을 들 수 있습니다. 당사가 미래에 집단소송의 피고가 되지 않으리라고 확신할 수 있는 근거는 없으며, 당사가 이러한 집단소송의 피고로 지목되면, 상당한 비용이 발생함은 물론 당사 경영

진이 핵심 사업에 전념하지 못할 수 있습니다

저. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

당사는 2024년 반기 말(2024년 06월 30일)을 작성 기준일로 하여 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 회계법인으로부터 검토받은 검토보고서 상의 내용을 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 반기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

당사는 2024년 반기 말(2024년 06월 30일)을 작성 기준일로 하여 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 회계법인으로부터 검토받은 검토보고서 상의 내용을 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 반기 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

처. 소수주주권 행사로 인한 소송위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며, 이에 따라 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영자원이 핵심사업에 집중되지 못할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

본건 공모 이후 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에 상장될 예정입니다. 상법상 상장회사 특례 규정인 제542조의 6(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 법령또는 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 이상보유한 소수주주는 회사를 대신하여 주주 대표 소송을 제기할 수 있습니다.

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요 주주들과의 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 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

커. 증권시장의 일일가격제한폭 $\pm 30\%$ 확대에 따른 가격변동 위험

2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었습니다. 이에 따라 상장일 이후 당사 주식의 장중 가격 변동폭이 이전의 공모주 투자 사례 대비 클 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

더. 신규상장종목의 신규상장일 기준가격 결정방법 개선 및 가격제한폭 확대

2023년 4월 13일 한국거래소는 신규상장일 기준가격 결정방법 개선 및 가격제한폭 확대를 위해 유가증권시장 및 코스닥시장 업무규정 시행세칙을 개정하였습니다. 개정된 시행세칙에 따르면, 시행세칙 개정 이후 신규상장종목에 대해서는 별도의 결정절차 없이 공모가격을 신규상장일 기준가격으로 사용하며, 가격제한폭을 기준가격(공모가격)의 60%~400%로 확대 적용하였습니다. 상기 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며 당사의 상장매매개시일은 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 투자하시기 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.

개정된 시행세칙에 따르면, 시행세칙 개정 이후 신규상장종목에 대해서는 별도의 결정절차 없이 공모가격을 신규상장일 기준가격으로 사용하며, 가격제한폭을 기준가격(공모가격)의 60%~400%로 확대 적용하는 것으로, 이를 요약하면 아래와 같습니다.

구분	기존	변경
기준가격 결정방법	공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가	공모가격
가격제한폭	기준가격 대비 $\pm 30\%$	기준가격(공모가격)의 60~400%

- 주1) 대상시장: 유가증권 및 코스닥 시장(코넥스는 미적용)
- 주2) 대상증권 및 종목: 신규상장종목(주권, 외국주식예탁증권, 외국주권, 투자회사, 부동산투자회사, 사회간접투자회사, 선박투자회사)
- 주3) 적용시간: 신규상장일의 정규시장 및 장종료 후 시간외시장

한편, 상기 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며 당사의 상장매매개시일은 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 투자하시기 바랍니다.

퍼. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모 자금은 약 470억원(제시 희망공모금액인 20,000원~ 24,000원 중 최저가액인 20,000원 기준, 상장주선인 의무인수분 포함)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않을 수 있는 또는 당사 주주에게 유리한 수익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다. 당사는 해당 공모자금을 운영자금, 시설자금, 운전자금, 해외진출의 용도로 사용할 계획입니다.

상세 내역은 「V. 자금의 사용목적」을 참고하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정요도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

허. 향후 사업 전망 위험

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(투자설명서) 제출기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(투자설명서) 작성기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다.

따라서 향후 실제 시장의 규모나 회사의 실적 등은 전망 수치와 상이할 수 있습니다. 본 증권신고서(투자설명서)에 기재된 전망의 내용은 증권신고서(투자설명서) 작성기준일 현재 추정 및 업계 내 자료에 근거하여 작성되었으며, 향후 전망에 대해 구체적인 수치를 보장하는 것은 아닙니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자자의사를 결정하시는데 참조하시기 바랍니다.

고. 공모일정 변동 가능성 및 상장예비심사 효력의 종료에 관한 위험

본 증권신고서 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다. 당사가 금번 신고서 제출 이후 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사결과를 통보 받은 날인 2024년 07월 25일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하기 아니할 수 있습니다.

본 증권신고서상의 공모일정 및 기재사항은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권 신고서 수리과정에서 청약일 전에 변경될 수 있으니, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2024년 04월 01일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 07월 25일자로 한국거래소로부터 상장예비심사를 승인 받았습니다. 코스닥시장상장규정 제8조제1항제5호에 의거, 코스닥시장 상장예정법인은 상장예비심사결과를 통보받은 날로부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 완료하여야 합니다. 당사가 금번 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사결과를 통보 받은 날인 2024년 07월 25일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

노. 투자원금손실 발생 가능성

금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격은 하락할 수 있으며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

본건 상장 이전에는 당사의 보통주가 거래되는 공개시장이 존재하지 않았습니다. 당사가 한국거래소 코스닥시장에 당사의 보통주 상장을 신청하였으나, 당사의 보통주에 대한 활발한 공개 시장이 형성 및 유지될 것임을 보장할 수 없습니다. 당사 보통주의 공모 가격은 당사 및 주관사간 협의를 통해 결정되며 공모가격이 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것은 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
- 성공적인 신규 시장 진입을 위한 당사의 역량
- 당사와 유사한 사업활동을 영위하는 상장회사들에 대한 가치평가
- 당사 또는 기존 주주에 의한 향후 당사 보통주 매도
- 시장금리 변동
- 국내외 증권시장 내 변동성

본건 상장에 따라 당사의 보통주 가격은 시시각각 변동할 수 있습니다. 국내외 증권시장에서 간간히 발생한 가격 및 거래량의 급격한 변동으로 인해 주식의 시장가격에 영향이 미치게 됩니다. 이와 같은 주가의 변동은 상장사의 영업실적과 무관하거나 비례하지 않는 경우가 혼잡합니다. 과거, 특정 발행사 주식의 시장가격이 급격한 등락을 거듭한 이후 해당 발행사를 대상으로 증권 관련 소송이 제기되는 사례도 가끔 있었습니다. 만약 당사를 대상으로 유사한 소

송이 제기된다면, 상당한 비용의 발생은 물론 경영진의 주의 및 투입자원이 핵심 사업에 집중되지 못하고 분산될 수 있습니다. 이에 따라 투자자는 당사의 보통주를 공모가격이나 그 이상의 가격으로 매도하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

도. 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 수요예측 등 참여금액이 주금납입능력 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 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 약약서를 기준으로 판단합니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 아니된다는 점을 고려할 시, 주금납입능력을 초과하는 수요예측참여는 허용되지 않습니다. 주관사단은 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 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

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, 주관사단은 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 유의하시기 바랍니다.

로. 투자위험요소 기재내용 이외 위험요소 존재 위험

당사는 상기에 기술된 투자위험요소 이외에도 당사는 기타 사회 경제적 위험요소에 노출되어 있으며 기타 위험에 직접적 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 최근 불안정한 국제정세 등 이러한 상황이 장기화 될 경우 당사의 사업에도 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다. 투자자 분들께서는 이 점 고려하시기 바랍니다.

당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제 상황 등에 의하여 직접적으로 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 불확실한 글로벌 경제에 대한 전반적인 전망 및 세계 각국의 영토, 무역 분쟁, 외교 정책 등은 글로벌 및 한국경제에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사의 사업, 재정 상태 및 운영 결과에도 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 이처럼 통제할 수 없는 많은 요인이 글로벌 시장에 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조제1항 및 동법 시행령 제125조제1항제2호 마.목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재하고 있는 부분입니다. 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 삼성증권(주) 및 공동주관회사인 유진투자증권(주)이며 문장의 주어를 "당사" 또는 "주관사"로 기재하였습니다. 또한 발행회사인 주식회사 씨메스의 경우에는 "동사", "회사" 또는 "(주)씨메스"으로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 코스닥시장 상장의 대표주관회사인 삼성증권(주) 및 공동주관회사인 유진투자증권(주)가 금번 공모주식의 발행회사인 주식회사 씨메스에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 (주)씨메스로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 코스닥시장 상장법인으로서의 조건 충족여부 및 상장과정에서의 희망공모가액 제시범위(공모가 밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 발행회사인 (주)씨메스에 대한 기업 실사과정 중에 있어서 동사의 코스닥시장 상장 및 공모주식의 가치평가를 검토 및 산정하기 위해 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 인수인이 합리적 추정 및 판단의 가정하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

■ 그러므로 본 증권신고서의 당해 기재내용이 금번 공모의 대표주관회사인 삼성증권(주) 및 공동주관회사인 유진투자증권(주)가 투자자에게 투자사결정 여부, 이와 관련한 동사의 영업, 생산, 경영관리, 재무, 기술 등 전반적인 사업개황을 평가한 후의 조언 및 자문, 이에 상응하는 청약 관련 정보를 제공하는 것이 아니며, 인수인의 분석의견 제시가 본 증권신고서, 예비투자설명서, 투자설명서 기재내용의 고의적인 허위기재사실 이외 진실성, 정확성과 관련하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 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 여러가지 내/외부 요인들의 변화에 의해 기재된 예측정보와는 다르게 나타날 수 있음을 투자자는 유의하셔야 합니다. 예측정보와 관련하여 투자자가 고려해야 할 사항에 대해서는 본 신고서의 서두부분에 기재된 "예측정보에 관한 유의사항" 부분을 참조하시기 바랍니다.

1. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법		
평가모형	PER		
적용 재무수치	추정치		
적용산식	$\text{추정 당기순이익 현재가치(①)} \times \text{비교기업 PER(②)} \div \text{주식수(③)} \times \{1 - \text{할인율(④)}\}$		
적용근거	구 분	수 치	참고사항

	①	2026년 추정 당기순이익의 현재가치	7,556 백만원	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 주당 평가가액 산출
	②	비교대상회사 PER	45.12 배	4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출방법 - (4) 희망 공모가액의 산출 - (나) 비교대상회사 PER 산출
	③	주식수	11,972,920	4. 공모가격에 대한 의견 - 다. 주당 평가가액 산출
		주당 평가 가액	28,472원	① x ② ÷ ③
	④	주당 평가가액에 대한 할인율	15.71%~ 29.76%	4. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 결정
		공모가 산정 결과	20,000원 ~ 24,000원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정할 예정입니다.

본 기업은 상대가치법(비교대상회사 PER)에 따라 장래 3년간(2024년, 2025년, 2026년)의 손익을 추정하여 공모가를 산정하였으며, 상정시 직접 활용된 당기순이익은 위 표에 제시하는 바와 같습니다.

가. 평가결과

대표주관회사인 삼성증권(주)와 공동주관회사 유진투자증권(주)는 (주)씨메스의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구분	내용
희망공모가액	20,000원 ~ 24,000원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 공동주관회사, 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 (주)씨메스의 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 (주)씨메스의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 대표주관회사인 삼성증권(주)가 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사, 공동주관회사 및 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

나. 희망 공모가액 산출방법

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 삼성증권(주)와 공동주관회사 유진투자증권(주)는 (주)씨메스의 사업 특성, 경영성과, 재무제표 및 비율 현황 등과 산업 특성, 유사회사의 경영성과 및 주가 수준 등을 고려하여 희망공모가액을 산출하였습니다.

(1) 희망공모가액 산출 개요

(가) 평가방법 선정 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치 평가방법과 상대가치 평가방법이 있습니다.

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치 할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치 평가방법이 있습니다. 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적절한 할인율(가중평균자본비용(WACC: Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다. 이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 유사회사와 비교하기 위해서는 유사회사의 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.

본질가치 평가방법은 2002년 8월 "유가증권인수업무에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평가를 위해 사용하던 규정상의 평가방법으로 최근 사업연도의 자산가치와 향후 2개년 추정 실적을 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 한계가존재합니다. 또한 이를 보완하는 향후 2년간 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 올바르게 적절하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교, 평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다. 그러나, 비교기업의 선정 시 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.

(나) 평가방법 산정

대표주관회사인 삼성증권(주) 및 공동주관사인 유진투자증권(주)는 금번 공모를 위한 (주)씨메스의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 국내외 증권시장에 기상장된 비교기업의 실적을 기준으로 PER을 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

[비교가치 산정 시 PER 적용 사유]

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 가치평가를 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 씨메스의 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다.

[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 있는지를 나타내는 지표입니다. EBITDA는 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업에 유용한 지표로써, 동사의 가치를 나타내는 데에는 적절한 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 비교대상회사의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교대상회사 간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익률(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 가치산정시 제외하였습니다.

(2) 비교평가모형의 한계

동사의 주당 평가가액은 동사의 2026년 추정 주당순이익의 현가에 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 않았습니다.

또한, 동사의 2026년 주당순이익 추정을 위한 여러 가정 및 추정 주당순이익을 사업위험을 감안한 현재가치로 환산하기 위한 할인율에 대해 불확실성과 평가자의 자의성 개입 가능성

이 있으며, 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 삼성증권(주) 및 공동주관사인 유진투자증권(주)가 그 가치를 보증하거나 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다.

(3) 비교회사의 선정

대표주관회사인 삼성증권(주) 및 공동주관사인 유진투자증권(주)는 (주)씨메스의 업종, 재무, 사업 및 일반 유사성을 고려하여 (주)라온테크, Faunc, Cognex, Keyence 총 4개사를 동사의 공모 가격 산정을 위한 유사회사로 최종 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 투자 의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

(가) 비교기업 선정 요약

[국내외 비교기업 선정 기준표]

구분	선정기준	세부검토기준	회사수
1단계	산업분류 유사성	[국내] ① 한국표준산업분류상 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장/코스닥시장 상장회사 - C29280 산업용 로봇 제조업 - C29299 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업 - J58222 응용 소프트웨어 개발 및 공급업 - C29141 구름베어링 제조업 - C27309 기타 광학기기 및 사진기 제조업 [해외] ① 블룸버그 산업분류(BICS) 기준 "Factory Automation Equipment", "Electrical Components Manufacturing" 업종에 속해 있는 상장기업 ② 적격 해외증권시장에 상장되어있는 상장사 ③ 블룸버그 Description(기업개요) 상 다음의 내용이 포함 된 회사: Factory Automation, Machine Vision	[국내] 174개사 [해외] 8개사
2단계	사업 유사성	[국내] 최근 사업연도 기준 산업용 로봇 제품, 로봇시스템·제어기·부품, 머신비전 관련 매출 비중이 50% 이상인 기업 [해외] 최근 사업연도 기준 산업용 로봇 제품, 로봇시스템·제어기·부품, 머신비전 관련 매출 비중이 50% 이상인 기업	[국내] 13개사 [해외] 3개사

3단계	재무 유사성	[국내] 직전 사업연도 및 2024년 반기 LTM(Last Twelve Month)기준 영업이익 흑자 시현한 기업 직전 사업연도 및 2024년 반기 LTM(Last Twelve Month)기준 순이익 흑자 시현한 기업	[국내] 3개사
		[해외] Bloomberg 상 재무수치가 공개되고 직전 사업연도 및 직전 4개분기 기준 영업이익 흑자 시현한 기업 Bloomberg 상 재무수치가 공개되고 직전 사업연도 및 직전 4개분기 기준 순이익 흑자 시현한 기업	[해외] 3개사
3단계	일반 요건	① 평가기준일 현재 상장 후 12개월이 경과하였을 것 ② 평가기준일 현재 최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 영업 및 자산의 양수도, 주요 경영진의 변동, CB, EB 발행 및 유·무상증·감자 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없었을 것 ③ 평가기준일 현재 최근 6개월간 한국거래소로부터 투자유의종목, 관리종목, 기업회계기준 위배로 인한 조치 받은 사실이 없을 것 ④ 2024년 반기 최근 12개월 순이익 기준 비경상적 PER값 제외할 것 (100배 이상)	[국내] 1개사
			[해외] 3개사

(나) 비교기업 선정 세부내역

1) 1차 비교기업(모집단) 선정 : 산업분류 유사성

동사는 산업용 로봇의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션의 판매를 주 사업으로 영위하고 있는 로봇 및 머신비전 전문 기업입니다. 동사는 전자공시시스템에 기재된 한국표준산업분류세세분류상 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업(C29299)으로 구분되어 있습니다. 동사의 주요기술 및 사업적 특성을 고려하여, 산업분류가 다르더라도 비교회사로 선정될 수 있는 가능성을 열어두어 투자자에게 합리적인 정보를 전달할 수 있도록 하였으며, 로봇 관련 기타 사업을 영위하는 회사들도 포함할 수 있도록 모집단의 범위를 넓혀 설정하였습니다.

최근 공장 자동화 사업 및 기타 기계 제조업을 영위하던 회사들이 신사업 동력을 위해 로봇 분야에 진출하는 기업이 많아지면서 산업용 로봇 제조업으로 분류되지 않았음에도 불구하고 산업용 로봇 제조, 또는 로봇 관련 부품, 액츄에이터 등의 사업을 영위하는 회사들이 다수 존재합니다. 따라서 대표주관회사 삼성증권(주)와 공동주관회사 유진투자증권(주)는 적정기업가치 산출을 위하여 (주)씨메스와 동일한 사업군으로 분류되지 않더라도 사업 내용에 로봇 관련 사업을 영위하고 있는 기업들을 모집단으로 포함하기 위해 해당 기업이 속해있는 산업분류인 산업용 로봇 제조업 (C29280), 기타 광학기기 및 사진기 제조업 (C27309), 구름 베어링 제조업 (C29141)을 모집단에 포함시켰으며, 동사의 현재 주요 제품이 인공지능 기반 기술을 활용한 솔루션인 점을 감안하여, 응용 소프트웨어 개발 및 공급업 (J58222)도 모집단으로 포함하였습니다.

한편 동사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 분야에서는 국내에 상장된 유사한 비교회사가 제한적이며, 해외 상장사 중에는 동사와 유사하게 사업을 영위하는 상장사들이 존재하기 때문에 투자자에게 보다 합리적인 정보를 드릴 수 있도록 해외 상장회사를 비교회사로 추가하여 검토하였습니다. 비교가능성을 최대한 제고하기 위해서 동사의 사업과 가장 유사한 산업 분류인 Bloomberg BICS상 Level 4 분류가 "Factory Automation Equipment" 및 "Electrical Components Manufacturing" 업종에 속해 있는 기업 중 주요 증시에 속해있는 기업을 모집단으로 고려하였습니다. 다만, 해당 산업군에는 로봇을 포함한 산업용 자동화 장비에 대한 폭넓은 회사가 포함되어 있어 동사의 적절한 비교기업 산정을 위해 동사의 산업용 로봇 솔루션 및 3D 머신비전이라는 사업 내용을 고려하여 블룸버그

Description(기업개요) 상 ' Factory Automation', 'Machine Vision'의 내용을 담고 있는 회사를 모집단으로 선정하였습니다.

국내 유가증권시장 및 코스닥 시장과 더불어 아래와 같이 한국거래소 유가증권시장 상장규정 시행세칙 제10조에서 정의하고 있는 적격 해외시장 내 상장되어 있는 기업들을 대상으로 모집단을 선정하였습니다.

국가(지역)	증시명
한국	유가증권시장(KOSPI)
	코스닥시장(KOSDAQ)
미국	NYSE, NASDAQ
유럽	유로넥스트(Euronext)
일본	동경증권거래소(Tokyo Stock Exchange)
영국	런던증권거래소(London Stock Exchange)
독일	독일거래소(Deutsche Borerse AG)
홍콩	홍콩거래소(Hongkong Exchanges and clearing)
싱가폴	싱가폴거래소(Singapore Exchange)
호주	호주증권거래소(Australian Securities Exchange)
캐나다	토론토증권거래소(Toronto Stock Exchange)
스페인	마드리드증권거래소(Bolsa de Madrid)
스위스	스위스거래소(Swiss Exchange)
이탈리아	이탈리아거래소(Borsa Italiana)

[모집단 선정 내역]

[국내]

회사명	산업분류	상장국가
두산로보틱스	C29280산업용 로봇 제조업	한국
레인보우로보틱스	C29280산업용 로봇 제조업	한국
뉴로메카	C29280산업용 로봇 제조업	한국
에스피시스템스	C29280산업용 로봇 제조업	한국
유진로봇	C29280산업용 로봇 제조업	한국
휴림로봇	C29280산업용 로봇 제조업	한국
라온테크	C29280산업용 로봇 제조업	한국
로보스타	C29280산업용 로봇 제조업	한국
티로보틱스	C29280산업용 로봇 제조업	한국
한국주강	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
우신시스템	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
두산밥캣	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국

나래나노텍	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
피에스케이홀딩스	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
태성	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
팜텍	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
파인텍	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
필에너지	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
티에스빅스젠	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
하나기술	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
티에스아이	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
나인테크	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
원준	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
윤성에프앤씨	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
자비스	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
한일진공	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
상상인인더스트리	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
인텍플러스	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
피엔티	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
코원테크	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
명성티엔에스	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
지아이텍	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
파나케이아	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
기가비스	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
이큐셀	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
넥스턴바이오	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
오로스테크놀로지	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
로보티즈	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
넥스틴	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
유일에너지테크	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
브이원텍	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
고영	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
엠플러스	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
원익피앤이	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
네온테크	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
제우스	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
유일로보틱스	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
디에이테크놀로지	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
에스에프에이	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
DMS	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
톱텍	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국

네오셈	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
바이옴트로	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
파라텍	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
팜트론	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
에프엔에스테크	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
에스엔유	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
이노메트리	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
씨아이에스	C29299그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	한국
슈어소프트테크(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)클라우드웍스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)엔에이치엔빅스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)모코엠시스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
알서포트(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)비즈니스온커뮤니케이션	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
나무기술(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)네이블커뮤니케이션즈	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)씨이랩	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
현대오토에버(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)아이퀘스트	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)쿠콘	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)디어유	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)트웜	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
이지케어텍(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)제이엘케이	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)라이프시맨틱스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
갤럭시아머니트리(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
오상자이엘(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
텔코웨어(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)유비케어	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
코나아이(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
웹케시(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)핑거	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)파수	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)커넥트웨이브	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
이노덱(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
키네마스터(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)링크제니시스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)비트컴퓨터	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)지란지교시큐리티	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국

이에이트(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)스카이문스테크놀로지	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
브레인즈컴퍼니(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
미디어젠(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)다날	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)유비온	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)현대이지웰	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)바이브컴퍼니	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)이노롤스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)핀텔	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)엠디에스테크	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
오브젠(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)지어소프트	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)알체라	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)웨이버스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
팅크웨어(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)에프에스엔	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
엠아이큐브솔루션(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)토마토시스템	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)셀바스에이아이	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
코닉오토메이션(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)버넥트	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)인지소프트	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)엠로	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)한씩	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)시큐브	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)영림원소프트랩	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)케이지이니시스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
한국정보인증(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)플래티어	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)위세아이텍	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)마음에이아이	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)폴라리스오피스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)토탈소프트뱅크	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
유엔젤(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
라운피플(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)비투엔	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)이스트소프트	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)수산아이앤티	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국

(주)코어라인소프트	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
지니언스(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
오픈엣지테크놀로지(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)솔트룩스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)뷰노	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)이씨에스텔레콤	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
SBI핀테크솔루션즈(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)포시에스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)오픈놀	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)맥스트	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)비아이매트릭스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)티사이언티픽	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
엑스큐어(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)비유테크놀러지	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)신테카바이오	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)모아데이터	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)비트나인	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)루닛	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)한글과컴퓨터	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)지니뮤직	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
모바일어플라이언스(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)알티캐스트	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)이루온	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)핸디소프트	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
비플라이소프트(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)인스웨이브시스템즈	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)딥노이드	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
한솔인티큐브(주)	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)원티드랩	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)티라유텍	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)네오위즈홀딩스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)세중	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)씨유박스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)코난테크놀로지	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)브리지텍	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
(주)엔텔스	J58222응용 소프트웨어 개발 및 공급업	한국
삼익THK	C29141구름 베어링 제조업	한국
에스비비테크	C29141구름 베어링 제조업	한국
씨에스베어링	C29141구름 베어링 제조업	한국

코아시아씨엠	C27309기타 광학기기 및 사진기 제조업	한국
아이빔테크놀로지(주)	C27309기타 광학기기 및 사진기 제조업	한국
(주)하이비전시스템	C27309기타 광학기기 및 사진기 제조업	한국
(주)다원넥스뷰	C27309기타 광학기기 및 사진기 제조업	한국
(주)얼라인드제네틱스	C27309기타 광학기기 및 사진기 제조업	한국
(주)노블엠앤비	C27309기타 광학기기 및 사진기 제조업	한국

자료) NiceBizline(www.nicebizline.com)

[해외]

BICS 4 분류	회사명	Description	Description 포함 내용	상장국가
Factory Automation Equipment	Keyence Corp	Keyence Corporation develops, manufactures, and sells sensors and measuring instruments used for factory automation (FA) and high technology hobby products. The Company's products include fiber optic sensors, photoelectric sensors, programmable logic controllers (PLC), laser scan micrometers, bar code readers, and radio-controlled model cars.	Factory Automation	일본
	Fanuc Corp	FANUC Corporation manufactures factory automation (FA) systems, equipments, and robots. The Company's products include computerized numerically-controlled (CNC) equipment, servo motors, laser systems, industrial robots, wire-cut electric discharge machines, and CNC drill.	Factory Automation	일본
	Omron Corp	OMRON Corporation manufactures electronic components, equipment and systems used for factory automation. The Company provides products and services in a variety of fields including industrial automation, electronic components, automotive electronics, social systems such as ticket gate machines and traffic control, and healthcare.	Factory Automation	일본
	Fuji Corp	Fuji Corporation manufactures factory automation equipment. The Company mainly produces and sells electronic component mounting robots, machine tools, mobility support robots, and more. Fuji offers services in Japan.	Factory Automation	일본
	Kanaden Crop	KANADEN CORPORATION, an affiliate of Mitsubishi Electric, sells electronics components and devices, and industrial machines. The Company also sells factory automation products and computers for office use. Kanaden also forms a special sales contract with Mitsubishi Electric, Yokoga Electric, and Japan Aviation Electronics.	Factory Automation	일본
	Nittoku Co Ltd	Nittoku Co., Ltd. manufactures automatic winding machines, soldering and taping machines, and machinery for factory automation. The Company specializes in fully-automatic machines for the comprehensive production of coils, transformers, and motors. Nittoku also produces medical appliances, semiconductor devices, and integrated circuit (IC) cards.	Factory Automation	일본
	Yushin Precision	YUSHIN PRECISION EQUIPMENT CO., LTD. manufactures factory automation equipment. The Company's industrial robots perform such tasks as assembling, retrieving, or stocking parts and items. Yushin Precision Equipment also develops and manufactures custom machinery and peripheral equipment.	Factory Automation	일본
Electrical Components	Cognex Corp	Cognex Corporation designs, develops, manufactures, and markets machine vision systems. The Company's systems are used to automate the manufacture of a variety	Machine Vision	미국

Manufacturing		of discrete items and to assure their quality. Cognex has regional offices located throughout North America, Japan, Europe, and Southeast Asia.		

2) 2차 비교기업 선정 : 사업 및 제품 유사성

상기의 산업 분류 유사성으로 선정된 182개의 기업 중 아래의 사업유사성 기준에 따라 16개의 기업을 2차 비교기업으로 선정하였습니다. 동사가 영위하는 산업용 로봇 대상 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 등의 머신비전을 주 사업으로 영위하는 업체는 존재하지 않아, 동사의 로봇 기술 및 사업과 관련성이 있는 산업용 또는 협동 로봇 제조, 로봇 시스템, 로봇 제어기, 로봇 부품 등의 개발 및 제조 또는 판매사업 영위 회사를 2차 유사기업으로 선정하였습니다. 다만, 서비스용 로봇, 대량제조설비 또는 부품 위주의 제품 판매 사업 혹은 공작기계 제조업을 영위하는 회사의 경우 동사와의 사업의 유사성이 낮다고 판단하여 유사기업으로 포함하지 않았습니다.

[국내]

회사명	매출비중 (2023연도)	선정 여부
두산로보틱스	로봇 Arm (협동로봇) 86.59%, 로봇상품 11.34%, 기타(용역매출 등) 2.07%	O
레인보우로보틱스	로봇 83.1%, 기타 16.9%	O
뉴로메카	로봇 70%, 부품 등 3%, 상품 3%, 용역 24%	O
에스피시스템스	갠트리로봇 및 자동화 주변장치 51.3%, 스마트팩토리솔루션 39.5%, 2차전지 및 자동차 부품 9.2%	O
유진로봇	지능형 서비스 로봇 등 판매, 제조 100%	X
휴믹로봇	제조업용로봇 91.2%, 기타 8.8%	O
라온테크	반도체 웨이퍼 이송 로봇 및 자동화 모듈 91.8%, 유지보수 부품 및 서비스 등 8.2%	O
로보스타	로봇 77.84%, 시스템 엔지니어링 18.75%, 기타(A/S) 등 3.41%	O
티로보틱스	진공이송모듈 15.91%, 진공로봇 20.41%, 자율주행물류로봇 60.80%, 기타 2.88%	O
한국주강	기타기계장비제조 56.43%, 압축분절제조 43.30%, 기타 0.27%	X
우신시스템	자동화설비 27.51%, 자동차부품 71.14%, 기타 1.35%	X
두산파켓	소형 건설기계 77.0%, Portable Power 5.3%, 산업차량 17.7%	X
나래나노텍	포토장비 42.96%, 모듈장비 3.3%, 코팅장비 45.95%, C/S 등 6.01%, 기타 1.78%	X
피에스케이홀딩스	반도체 공정장비 87.0%, 부품 및 용역수수료 13.0%	X
태성	PCB자동화 설비 80.0%, 용역 9.6%, 상품 4.9%, 기타 5.5%	X
팜텍	카메라모듈장비 91.87%, 반도체장비 2.11%, 기타 6.02%	X
파인텍	가전용 디스플레이 부품 33.4%, 휴대용 디스플레이 부품 26.2%, 휴대용 및 CTS 부품 외 3.3%, 디스플레이 본딩 장비 27.3%, 2차전지 제조장비 9.8%	X
필에너지	이차전지 공정장비 90.1%, 기타 9.9%	X
티엑스텍스젠	산업설비 52.52%, 에너지사업 45.06%, 바이오헬스케어사업 1.41%, 기타 1.01%	X
하나기술	이차전지 제조장비 99.95%, 기타 0.05%	X
티엑스아이	막시스템 설계 및 공급 92%, 막성 장비 제조 3%, 설비라인 공사 5%	X
나인테크	이차전지 제조용 장비 79.1%, 디스플레이 제조용 장비 7.2%, 반도체 장비 5.2%, 리튬이온 이차전지 8.2%, 기타(제품 외) 0.3%	X
원준	열처리 장비 89.1%, 공정설비 8.5%, 기타 2.4%	X
윤성애프랜씨	2차전지 제품 97.6%, 바이오제약 제품 2.0%, 기타 0.4%	X
자비스	2차전지 검사장비 49.49%, 반도체 검사장비 0.89%, PCB 검사장비 21.19%, 식품 이물 검사장비 28.43%	X
한일진공	진공증착장비 (휴대폰 관련) 0.0%, 진공증착장비 (일반광학) 11.5%, 기타 88.5%	X
상성인인스트리	선박구성부분품 91.66%, 조선설비 등 0.56%, 기타 7.78%	X
인텍플러스	반도체 외관 검사장비 80.6%, 디스플레이 외관 검사장비 5.7%, 2차전지 외관 검사 모듈 13.5%, 기타 0.2%	X
파엔티	2차전지 제조장비 및 노칭장비 65.47%, 소재 제조장비 29.53%, 기타 5.0%	X
코원테크	2차전지 공정 자동화시스템 64.9%, 자동화시스템유지보수 2.3%, 2차전지 소재 및 시스템 엔지니어링 32.6%	X
명성티엔엑스	2차전지 분리막 생산설비 99.02%, 디스플레이용설비 0.98%	X
지아이텍	2차전지 및 디스플레이 장비 부품 49.6%, Repair 14.7%, 장비 35.0%, 기타 0.7%	X
파나케이아	PCB 자동화 장비 73.1%, 기타 유통 26.0%, 임대 0.9%	X

기가바스	반도체 장비 94.6%, 기타 5.2%	X
이큐셀	플라즈마 공정 장치 1.81%, 2차전지 물류 자동화 시스템 92.1%	X
넥스탑바이오	공작기계 93.24%, 상품 5.85%, 기타 0.91%	X
오로스테크놀로지	반도체장비 90.4%, 기타 9.6%	X
로보티즈	액츄에이터 및 응용제품 99.62%, 자율주행로봇 0.38%	O
넥스틴	반도체 검사장비 100.0%	X
유일에너지	이차전지 자동화 조립장비 91.2%, 기타 8.82%	X
브이원텍	디스플레이 검사장비 11.1%, 2차전지 검사시스템 53.0%, 로보틱스 /운반기계 사업 31.7%, FA 3.2%, 기타 1.0%	X
고영	전자제품 및 반도체 검사장비 90.6%, 기타 9.4%	X
엠펙러스	이차전지 자동화 조립장비 90.62%, 기타 9.38%	X
원익피앤이	2차전지 장비 88.0%, 전원공급장치 2.3%, 충전인프라 3.8%, 기타 5.8%	X
네온테크	반도체/디스플레이 장비 30.64%, 드론사업 0.80%, FA 12.95%, 전자&자동차사업 55.60%, 기타 0.01%	X
제우스	디스플레이 장비 3.34%, 반도체제조장비 73.62%, 플러그밸브 5.53%, 산업용로봇 및 펌프 17.51%	X
유일로보틱스	자동차시스템 22.60%, 산업용로봇 51.79%, 기타 25.61%	O
디에이테크놀로지	2차전지 조립공정 96.55%, 기타 3.45%	X
에스에프에이	시스템솔루션 71.3%, 장비솔루션 28.7%	X
DMS	FDD설비제조 74.0%, 기타 26.0%	X
들텍	FA 87.41%, 기타 12.59%	X
네오셈	반도체 후공정 장비 97.48%, 기타 2.52%	X
바이옵트로	PCB 검사기 96.1%, Screw 자동 체결기 3.8%, FA 자동화 설비 0.1%	X
파라텍	소방기구제조도매 41.75%, 소방설비 시공 58.52%	X
팜트론	SMT 검사장비 77.2%, 반도체검사장비 18.7%, 2차전지검사장비 4.1%	X
에프엔에스테크	FDD 장비의 제조 및 판매 39.43%, FPD 및 반도체 부품소재 60.57%	X
에스엔유	디스플레이 제조장비 58.09%, 2차전지 제조장비 23.59%, 반도체/PCB제조장비 15.55% 기타 2.77%	X
이노메트리	X-ray 2차전지 검사장비 71.14%, 기타장비 2.54%, 유지보수 및 용역매출 26.32%	X
씨아이에스	2차전지 장비 91.35%, 기타 안전성 평가 장비 8.65%	X
슈어소프트테크(주)	소프트웨어 자동화 검증 플랫폼 80.49%, 빅데이터/AI 19.48%, 기타 0.02%	X
(주)클라우드웍스	인공지능 데이터 구축 서비스 64.3%, 데이터 라벨링 인력 매칭/파견 서비스 5.2%, 데이터 라벨러 교육 서비스 28.2%, 기타 2.3%	X
(주)엔에이치엔텍스	디지털 용원서비스/SNS 운영 48.55%, 음원유통 51.45%	X
(주)모코렘시스	연계솔루션 77.36%, 보안솔루션 11.99%, 클라우드솔루션(APM솔루션 포함) 10.65%	X
말서포트(주)	원격지원 54.3%, 원격제어 38.0%, 기타 7.7%	X
(주)비즈니스온커뮤니케이션	재무 36.4%, HR 16.9%, e책인 5.6%, 데이터 41.1%	X
나무기술(주)	서버, 스토리지 장비류, 솔루션(클라우드) 61.51%, 솔루션(NCC), 솔루션(Cocktail) 3.218%, 솔루션용역 24.94%, 기타 10.37%	X
(주)네이블커뮤니케이션즈	유무선 융합 통신 및 IoT 58.1%, AI-IP 통신 보안 15.2%, 기타 26.7%	X
(주)씨이랩	어플라이언스 64.25%, 솔루션 6.25%, AI사업 29.5%	X
현대오토에버(주)	ITO 46.19%, SI 32.95%, 차량용 SW 20.86%	X
(주)아이퀘스트	B2B 소프트웨어 39%, IT 컨설팅 61%	X
(주)쿠팡	서비스 수수료 100.0%	X
(주)디어유	팬 커뮤니케이션 플랫폼 98.59%, 기타 1.41%	X
(주)트윈	비전 검사 솔루션 28%, AI 딥러닝 솔루션 45%, 에너지 사업 27%	X
이지케어텍(주)	SI용역 34.06%, SM용역 55.41%, 클라우드 10.53%	X
(주)제이엘케이	인공지능 의료 분석 솔루션 80%, 인공지능 산업분석 솔루션/임대 20%	X
(주)라이프시맨틱스	디지털헬스기술플랫폼 45.82%, AI기반 전문의료기기 2.36%, 디지털헬스케어 서비스 0.002%, 뉴트리션 제품 및 원료 48.94%, 데이터기반 금융상품 2.85%, 기타 0.03%	X
갤럭시머머트리(주)	전자결제 73.2%, O2O 24.2%, 기타 2.6%	X
오상자이엘(주)	PLM Solution 50.49%, 시스템통합 11.46%, 시스템용역 30.69%, 포장재 농업바이오 신소재 7.36%	X
텔코웨어(주)	음성핵심망 유지보수 17.2%, 무선데이터 유지보수 81.9%, 기타 0.9%	X
(주)유비케어	의료정보 플랫폼 99.8%, 기타 서비스 용역관련 1.2%	X
코니아이(주)	스마트카드 42.6%, COB 33.2%, 플랫폼(선불결제) 수수료 22.0%, SI 수수료 2.2%	X
웹케이(주)	B2B 금융 핀테크 플랫폼 87.7%, SI 5.9%, B2B 기타 솔루션 6.5%	X
(주)핑거	플랫폼 74.64%, 솔루션 0.15%, 수수료 3.05%, 기타 12.17%	X
(주)파수	데이터보안 46.2%, 애플리케이션보안 18.9%, 정보보호컨설팅 3.3%, 유지관리 31.6%	X
(주)커넥트웨이브	데이터커머스 11.1%, 이커머스솔루션 39.5%, 크로스보더커머스 46.4%, 기타 2.9%	X
이노덱(주)	영상인식 81.71%, 데이터플랫폼 11.87%, 기타 6.42%	X
키네마스터(주)	동영상 편집앱 100.0%	X
(주)링크제니시스	SW자동화 51.55%, 계측기 렌탈 및 상품 9.93%, SECS, GEM 통신 Driver 30.02%, HW제품 1.39%, MAT 0.35%, 기타 6.75%	X
(주)비트컴퓨터	의료정보사업 80.99%, 교육사업 12.66%, 임대사업 6.35%	X
(주)지란지교시큐리티	매일사업 40.72%, 문서사업 25.42%, 모바일사업 23.50%, 기타 5.59%, 용역 4.65%, 수수료 0.12%	X

이에이트(주)	서비스(NFLOW, NDX PRO) 4.28%, 용역(시뮬레이션/해석, 플랫폼개발/구축) 95.72%	X
(주)스카이문스테크놀로지	통신장비 61.05%, 계약사업 38.95%	X
브레인즈컴퍼니(주)	솔루션 50.5%, 유지보수 26.5%, 상품 23.0%	X
미디어젠(주)	차량 음성 시스템 개발 42.0%, 차량용 음성 솔루션 판매 26.8%, AI 솔루션 판매 및 개발 8.1%, 기타 23.1%	X
(주)디날	커머스 83.9%, 디지털콘텐츠 10.1%, 프랜차이즈 5.8%, 렌탈서비스 0.2%	X
(주)유비온	에듀테크 68.5%, 교육 서비스 31.5%	X
(주)현대이지텔	복지사업 95.9%, 기타 4.1%	X
(주)바이브컴퍼니	AI 기반 서비스 74.9%, 빅데이터 분석 서비스 24.17%, 기타 0.93%	X
(주)이노블스	SW라이선스 20.7%, SW프로페셔널서비스 57.0%, SW기술료 22.3%	X
(주)핀텔	보안 솔루션 43%, 교통 솔루션 57%	X
(주)엠디에스테크	임베디드 SW 개발솔루션 19.9%, 임베디드 시스템 SW 46.3%, 산업자동화 솔루션 18.1%, 기타 15.7%	X
오브젠(주)	제품 라이선스비 15.27%, 프로페셔널 서비스 62.24%, 제품 기술비 9.20%, 제품 운영비 13.29%	X
(주)지어소프트	IT서비스 39.19%, 광고사업부 10.49%, 유통 및 이커머스 50.32%	X
(주)알채라	인면인식 16.9%, 이상상황 감지 1/5% Data 72.5% 기타 9.1%	X
(주)웨이비스	공간정보 SI 35.25%, 공간정보 SM 33.37%, 공간정보 플랫폼 19.9%, 인프라(HW+SW) 9.59%, 기타 1.89%	X
팅크웨어(주)	블랙박스 44.9%, 지도 5.2%, 환경생활가전 49.9%	X
(주)에프에스엔	종합광고대행 25.84%, 광고 플랫폼 운영 29.47%, D2C 커머스 35.95%, 해외 사업 12.74%	X
엠아이큐브솔루션(주)	스마트팩토리 솔루션 98.9%, 컨설팅 0.8%, 기타 0.3%	X
(주)토마토시스템	대학 캠퍼스용 솔루션 13.014%, 용역수입 34.04%, 솔루션진행 52.94%, 기타 0.01%	X
(주)셀비메이아이	HCI 15.5%, AI Digital Transformation 28.3%, 의료진단기기 28.5%, 보조공학기기 27.7%	X
코닉오토메이션(주)	제어SW 24.4%, 스마트팩토리 37.6%, 로봇물류 0.4%, IT인프라 37.6%	X
(주)버넥트	라이선스 12.69%, 솔루션 50.25%, 기타 18.99%, 상품 18.07%	X
(주)인지소프트	SW솔루션, IT서비스 100.0%	X
(주)엠로	시스템 구축/컨설팅 65%, 소프트웨어 라이선스 12%, 기술지원 16%, 클라우드 사용료 7%	X
(주)한팍	상품 20%, 망연계 솔루션 65%, 용역 15%	X
(주)시큐브	보안솔루션 65.8%, 유지보수 서비스 34.2%	X
(주)영림원소프트랩	ERP 62.6%, 유지관리서비스 36.4%, 상품 1.0%	X
(주)케이지이니시스	전자상거래 및 유통 73.4%, 교육사업 3.0%, 요식업 23.1%, 금융업 0.6%, 부동산임대업 1.1%	X
한국정보인증(주)	인증서 60.4%, 솔루션 3.8%, 기타 11.0%, 인증보안 24.8%	X
(주)플래티어	이커머스 플랫폼 71.74%, D2C 솔루션 7.55%, DT 플랫폼 12.17%, 라이선스 8.54%	X
(주)위세아이텍	AI 14.5%, 빅데이터 (분석과 품질) 85.5%	X
(주)마음메이아이	AI SYSTEM 구축 62.1%, AI 컨설팅 21.1%, AI API 12.1%, 기타 4.7%	X
(주)플라리스오피스	소프트웨어 플랫폼 사업 100.0%	X
(주)토탈소프트뱅크	컨테이너 터미널 79.1%, 항만관리 정보 시스템 0.7%, 선박 시스템 14.4%, 시뮬레이션 시스템 3.6%, 기타 2.2%	X
유엔젤(주)	코어네트워크 (5G, IoT 포함) 50.4%, 스마트러닝 22.53%, 서비스사업 13.01%, 기타 14.05%	X
라운피플(주)	SI 머신비전 솔루션 36.5%, 시스마트비전 솔루션 47.01%, 카메라모듈 검사 솔루션 16.49%	O
(주)비투엔	빅데이터 72.9%, 데이터 12.6%, IT서비스 등 14.5%	X
(주)이스트소프트	AI, S/W 51.6%, 인터넷포털 9.9%, 금융업 7.8%, 커머스 8.3%, 인터넷게임 22.4%	X
(주)수산아이엔티	보안솔루션 63.1%, 공유단말점속관리서비스 33.9%, 기타수입 3.0%	X
(주)코어라인소프트	AI 기반 의료영상 분석 (단말사업부문) 85.11%, 용역 14.1%, 기타 0.79%	X
지니언스(주)	네트워크 보안 제품 (NAC, GPI, EDR) 81.19%, 유지관리 기술지원 18.81%	X
오픈엣지테크놀로지(주)	라이선스 75.79%, 유지보수 11.78%, 로열티 0.36%, 기타 12.06%	X
(주)솔트룩스	AlaaS 인공지능 플랫폼 26.3%, 지능형 빅데이터 분석 플랫폼 52.1%, 데이터베이스 시스템 5.41%, 클라우드 서비스 0.9%, 기타 15.3%	X
(주)뉴노	진단솔루션 15.4%, 예후·예측 솔루션 71.3%, 서버 10.2%, 기술 이전 및 R&D 용역제공 3.1%	X
(주)이씨에스텔레콤	고객성공 사업 520.84%, Digital Workplace 사업 (디지털워크플레이스) 14.9%, ETaaS 사업 (ECS Technology as a Service) 34.26%	X
SB핀테크솔루션즈(주)	결제서비스 65.8%, 백오피스SaaS 24.2%, 국제송금 14.1%	X
(주)포시에스	전자문서 57.63%, 리포트 35.33%, eformsign 4.96%, 기타 2.08%	X
(주)오픈놀	플랫폼 (미니민턴) 53.13%, 교육컨설팅 27.77%, 기타(서비스) 10.02%, 응용 소프트웨어 개발 및 공급업 9.08%	X
(주)엑스트	AR 플랫폼 10.1%, 스마트 팩토리 솔루션 (산업용 AR 솔루션) 80.8%, 메타버스 플랫폼 0.3% 도서콘텐츠 플랫폼 8.8%	X
(주)바이매트릭스	솔루션 제품 29%, 솔루션 용역 58%, 유지보수 13%	X
(주)티사이언티픽	모바일커머스 11.45%, 모바일커머스 (SI 등) 10.85%, 보안 및 네트워크 77.7%	X
엑스큐어(주)	DX 사업 38.3%, IT 서비스 61.7%	X
(주)비유테크놀로지	XR사업 밀리터라(국방) 솔루션 가상 Simulator 통신기기유통 100%	X
(주)신데카바이오	유전체 정밀의료 서비스 9%, 유효물질 스크리닝 서비스 91%	X
(주)모아데이터	AI이상탐지 91.94%, 디지털 헬스케어 8.06%	X
(주)바트나인	그래프 데이터베이스 12.6%, SI 87.4%	X
(주)루닛	시헬스케어 단일사업 100.0%	X

(주)한글과컴퓨터	문서기반 서비스 및 SW (클라우드 업무지원 플랫폼, SaaS, API, 서비스) 46.66%, 소방 개인안전장비 41.60%, 기타 11.73%	X
(주)지니뮤직	음악사업 65.2%, 도서콘텐츠사업 87.4%, 기타사업 16.4%	X
모바일어플라이언스(주)	영상기록장치 HUD ADAS 내비게이션 99.14%, 기타 0.86%	X
(주)알티캐스트	미디어 31.44%, SW Quality Insight 59.38%, 기타 9.17%	X
(주)이루온	통신 솔루션 및 서비스 38.5%, 기타 시스템 61.5%	X
(주)핸디소프트	HANDY Groupware SW 관련 개발용역 유지보수 84.7%, Cloud 개발 및 운영관리 15.0%, 경영지원서비스 0.3%	X
비플라이소프트(주)	플랫폼 서비스 AI 기반 91%, 빅데이터 강화 목적 사업 8%	X
(주)인스웨이브시스템즈	라이선스 37.75%, 유지보수 13.24%, 컨설팅 47.39%	X
(주)딥노이드	라이선스 제공 54.7%, 상품 7.2%, 용역 38.1%	X
한솔인티큐브(주)	AI기반 디지털 컨택센터 100.0%	X
(주)원티드랩	채용 80%, 각스 12.73%, 커리어 5.83%, 기타 1.43%	X
(주)티라유텍	IT서비스 및 SW 69.4%, 상품 25.6%, 기타 5%	X
(주)네오위즈홀딩스	브랜드 로열티 90.2%, 용역 9.3%, 상품 0.5%	X
(주)세종	항공권 20%, 여행알선 수입 9%, BPO 판매 46%, 통신 25%	X
(주)씨유박스	AI 얼굴인식 시스템 64%, AI 얼굴인증 솔루션 5%, AI객체인식 솔루션 16%, AI 데이터 플랫폼 8%, 기타 7%	X
(주)코난테크놀로지	Text AI 63.23%, Video AI 36.77%	X
(주)브리지텍	클센터 솔루션 71.9%, IP기반 유무선 멀티미디어 서비스 2.8%, 클라우드 클센터 2.3%, 유지보수 22.9%	X
(주)엔텔스	운영 지원 시스템 38.56%, 비즈니스 지원 시스템 15.92%, 서비스 제공 플랫폼 26.97%, 시스템통합 18.54%	X
삼익THK	자동화기기 및 부품, 기타조립금속제품제조 84.1%, 산업용 기계장비 및 관련용품 도소매 15.9%	O
에스비비테크	감속기 40.7%, ROBO Bearing 17.8%, WRIST 13.8%, HYBRID BEARING 11.4%	O
씨에스베어링	풍력용 베어링 98.9%, 기타 1.1%	X
코아시아씨엠	삼성 갤럭시 카메라 모듈 96.93%, 삼성 갤럭시 렌즈모듈 12.53%, 기타 0.03%, 내부거래 △9.49%	X
아이빙테크놀로지(주)	생체현미경 83.4%, 이미징 액세서리 0.2%, CRO 서비스 6.2%, 기타 10.2%	X
(주)하이비전시스템	CCM자동화 검사장비 70.9%, 영상평가장치 27.1%, 3D프린터 1.96%	X
(주)다원텍스류	반도체 테스트 장비 54%, 반도체 패키징 장비 25%, 디스플레이 테스트 장비 13%, 소모성 부품 7%	X
(주)알라인드제네텍스	생명공학 장비 64.6%, 생명공학 장비 소모품 등 30.6%, 상품 3.8%, 기타 1.0%	X
(주)노블엘앤비	모바일렌즈 22%, 차량용 렌즈 14%, 프로젝터 렌즈 38%, 상품 매출 22%, 서비스매출 3%	X

[해외]

회사명	매출비중 (2023연도)	선정 여부	비고
Keyence Corp	Electronic Application Equipment 100%	O	주1)
Fanuc Corp	Robot 47.9%, Factory Automation 22.7%, Services 16.4%, Robot Machine 13.0%	O	
Omron Corp	Industrial Automation 48.2%, Healthcare 18.3%, Devices & Module Solutions 14.0%, Social Systems Solutions & Services 17.3%	X	
Fuji Corp	Robotic solution 90.2%, Machine tools 8.2%, Others 1.6%	X	주3)
Kanaden Crop	Factory Automation Systems 40.3%, Telecommunications & Devices 26.3%, Infrastructure Business 20.5%, Building Facilities 12.8%	X	
Nittoku Co Ltd	Winding Systems & Mechatronics Business 92.1%, Contactless IC Tag & Card Business 7.9%	X	
Yushin Precision	Take-out robot 57.2%, Parts & Maintenance 17.9%, Custom-ordered Equipment 24.9%	X	
Cognex Corp	Standard Products & Services 87.7%, Application-specific Customer Solutions12.3%	O	주2)

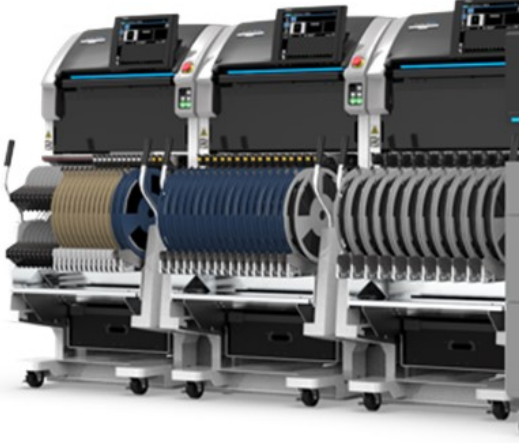
주1) Keyence Corp의 Electronic Application Equipment 100.0%는 다음과 같은 제품군을 포함하며, 모두 머신비전 관련 제품 구성으로 해외 유사기업 선정시 포함하였습니다.

주요 제품군	머신 비전 센서, 비전 시스템, 3D 비전 시스템, OEM 제품, 바코드 판독 장치, 고정형 바코드 판독 장치, 휴대형 바코드 리더기, 바코드 검사 장비, ESD 안전 바코드 리더기, 비전 소프트웨어 등

주2) Cognex Corp의 Standard Prodcuts & Services 87.7%는 다음과 같은 제품군을 포함하며, 모두 머신비전 관련 제품 구성으로 해외 유사기업 선정시 포함하였습니다.

주요 제품군	변위 센서, 비전 시스템, 유량 센서, 압력 센서, 온도 센서, 안전 기기, 3D 형상 측정기, 2차원 측정기, 3차원 측정기, 제어 기기, 레이저 마킹기, 바코드 리더기, 레이저 마킹기, 정전기 제거장치, 이오나이저, 현미경 등

주3) Fuji Corp의 Robotics Solution은 SMT (Surface Mount Technology) Equipment 제품군을 나타내는 용어로, 표면실장 기술을 적용한 반도체 PCB 제조공정장비를 뜻합니다. 동사의 주요 제품과 관련된 5,6축 산업용 로봇과는 상이한 제품군으로, 해외 유사기업 선정시 제외하였습니다.

SMT (Surface Mount Technology) Equipment	산업용 로봇
	
Fuji사의 SMT Machine (출처: Fuji Corp)	산업용로봇 예시 (출처: Fanuc Corp)

3) 3차 비교기업 선정 : 재무 유사성

2차 유사회사로 선정된 16개 기업 중 아래의 재무적 유의성 기준에 따라 6개 기업을 3차 유사회사로 선정하였습니다.

선정기준	세부 검토기준
재무 유사성	[국내]
	직전 사업연도 및 2024년 반기 LTM(Last Twelve Month)기준 영업이익 흑자 시현한 기업
	직전 사업연도 및 2024년 반기 LTM(Last Twelve Month)기준 순이익 흑자 시현한 기업
	[해외]
	Bloomberg 상 재무수치가 공개되고 직전 사업연도 및 직전 4개분기 기준 영업이익 흑자 시현한 기업
	Bloomberg 상 재무수치가 공개되고 직전 사업연도 및 직전 4개분기 기준 순이익 흑자 시현한 기업

(단위: 백만원, mil USD, mil JPY)

회사명	2023년			2024년 반기			재무유사성 선정여부
	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	
두산로보틱스	53,038	(19,168)	(15,874)	25,305	14,756	(6,552)	X
레인보우로보틱스	15,258	(45,590)	(895)	6,226	(2,999)	(615)	X
뉴로메카	13,665	(14,934)	(17,804)	10,983	(4,299)	(227)	X
에스피시스템스	60,478	(304)	419	33,742	(1,997)	(1,179)	X

휴림로봇	82,665	(1,862)	(3,844)	42,598	(1,088)	(7,544)	X
라온테크	34,544	1,982	2,318	18,956	894	2,401	O
로보스타	102,679	1,136	694	48,521	1,126	2,058	O
티로보틱스	66,717	(8,210)	(51,019)	27,529	(5,939)	(2,535)	X
로보티즈	29,128	(5,299)	(1,351)	16,430	(837)	(3,118)	X
유일로보틱스	29,454	(7,008)	(6,556)	16,208	(734)	(9,500)	X
라온피플(주)	11,244	(11,135)	(8,182)	97,983	(8,123)	(4,694)	X
삼익THK	315,640	6,935	9,852	154,947	2,756	7,244	O
에스비비테크	5,134	(5,572)	(11,013)	2,778	(3,460)	2,482	X
Keyence Corp	948,993	135,499	103,216	507,322	258,905	196,750	O
Fanuc Corp	812,368	151,624	139,120	393,849	67,454	63,622	O
Cognex Corp	838	131	113	450	53	48	O

4) 4차 비교기업 선정 : 일반 요건

상기의 재무유사성을 기준으로 선정된 6개의 3차 비교기업 중 아래의 일반 요건 기준에 따라 4개 기업을 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

선정기준	세부 검토기준
일반 요건	① 평가기준일 현재 상장 후 12개월이 경과하였을 것 ② 평가기준일 현재 최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 영업 및 자산의 양수도, 주요 경영진의 변동, CB, EB 발행 및 유·무상증·감자 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없었을 것 ③ 평가기준일 현재 최근 6개월간 한국거래소로부터 투자유의종목, 관리종목, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없을 것 ④ 2024년 반기 기준 최근 12개월 순이익 기준 비경상적 PER값 제외할 것 (100배 이상)

[일반유사성 비교기업]

회사명	상장 후 12개월 경과	6개월 내 주요 경영 변동사항	관리종목 등 지정사유	비경상적 PER	선정 여부
라온테크	O	-	-	-	O
로보스타	O	-	-	O (109.4배)	X
삼익THK(주)	O	-	-	O (163.5배)	X
Keyence Corp	O	-	-	-	O
Fanuc Corp	O	-	-	-	O
Cognex Corp	O	-	-	-	O

(다) 비교기업 선정 결과

[최종 비교기업 선정결과 요약]

최종 비교기업
(주)라온테크, Keyence Corp, Fanuc Corp, Cognex Corp [총 4개사]

대표주관회사인 삼성증권(주) 및 공동주관사 유진투자증권(주)는 발행회사인 (주)씨메스의 지분 증권 평가를 위하여 사업의 유사성, 재무적 기준 등의 선정 기준에서 일정수준 이상을 충족하는 (주)라온테크, Keyence Corp, Fanuc Corp, Cognex Corp 4개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 상기와 같은 비교기업의 선정은 비교기업의 사업 내용이 일정부분 동사의 사업과 유사성을 가지고 있어 기업가치 평가요소의 공통점이 있고, 일정수준의 질적요건을 충족하는 비교기업을 선정함으로써 본 지분증권 평가의 신뢰성을 높이기 위한 것입니다.

그러나 기업 규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 비교기업 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없습니다. 또한 비교기업 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 주 매출처의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

특히 동사의 공모가 선정을 위하여 최종 비교 기업으로 선정된 (주)라온테크, Keyence Corp, Fanuc Corp, Cognex Corp는 동사에 대비하여 절대적인 규모, 기업 성장 단계 및 영위 사업에 있어서 차이를 보이고 있습니다. 증권신고서 제출일 기준 최근 분반기 및 2023년도 온기 요약 재무현황을 비교해보자면 아래와 같습니다.

[동사 및 비교회사 2024년 반기 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구 분	씨메스	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
[유동자산]	10,793	39,890	13,309,736	9,825,495	919,036
[비유동자산]	7,987	17,253	13,365,157	7,519,069	1,785,469
자산총계	18,780	57,144	26,674,894	17,344,564	2,704,506
[유동부채]	3,203	9,868	1,047,999	1,390,820	227,769
[비유동부채]	2,984	13,625	120,942	447,943	443,405
부채총계	6,186	23,494	1,168,941	1,838,763	671,174
자본총계	12,594	33,650	25,505,953	15,505,801	2,033,332
매출액	1,899	18,956	4,506,541	3,498,561	607,395
영업이익(영업손실)	(7,545)	894	2,299,853	599,194	71,066
당기순이익(당기순손실)	(7,293)	2,401	1,747,730	565,154	65,092

자료) 전자공시시스템(DART), Factset, 각 사 IR자료, 서울외국환중개

주1) 연결법인의 당기순이익은 지배지분순이익을 적용하였습니다.

환율: 서울외국환중개 발표 2024.01.01 ~ 2024.06.30 평균 환율 적용하였습니다.

주2)

통화표시	기간 평균환율
USD	1,349.5 원
JPY	888.3 원

[동사 및 비교회사 2023년 온기 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구 분	씨메스	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
[유동자산]	17,647	29,821	12,636,477	9,493,118	886,367
[비유동자산]	6,207	16,543	13,617,571	7,834,567	1,747,683
자산총계	23,854	46,364	26,254,048	17,327,686	2,634,049
[유동부채]	1,965	11,142	999,438	1,356,842	198,264
[비유동부채]	2,629	7,040	103,251	590,725	471,484
부채총계	4,594	18,182	1,102,690	1,947,568	669,749
자본총계	19,260	28,181	25,151,349	15,380,118	1,964,301
매출액	7,639	34,544	8,837,023	7,564,771	1,093,334
영업이익(영업손실)	(9,988)	1,982	4,557,283	1,411,923	170,618
당기순이익(당기순손실)	(15,686)	2,318	3,365,050	1,295,485	147,816

자료) 전자공시시스템(DART), Factset, 각 사 IR자료, 서울외국환중개

주1) 연결법인의 당기순이익은 지배지분순이익을 적용하였습니다.

환율: 서울외국환중개 발표 2023.01.01 ~ 2023.12.31 평균 환율 적용하였습니다.

주2)

통화표시	기간 평균환율
USD	1,305.4원
JPY	931.2 원

2024 년 반기 기준으로 (주)라온테크, Keyence Corp, Fanuc Corp, Cognex Corp의 매출액 규모는 동사와 비교하여 각각 약 10.0, 2,373.7, 1,842.3배, 319.8배 차이가 나며, 2023년 온기 기준으로는 각각 약 4.5배, 1,156.8배, 990.3배, 143.1배가 차이가 납니다. 매출액뿐만 아니라 자산총액을 기준으로도 2024년 상반기에는 각각 발행회사 대비 약 3.0배, 1,420.4배, 923.6배, 144.0배의 차이를 보이고 있으며, 2023년 기준으로는 각각 약 1.9배, 1,100.6배, 726.4배, 110.4배의 차이가 있습니다. 또한 벤처기업으로서 사업 초기 단계를 거치고 있는 동사와 다르게 최종 비교회사 라온테크, Keyence Corp, Fanuc Corp 및 Cognex Corp는 각각 2000년, 1974년, 1972년 및 1981년 에 설립되었으며, 모두 역사가 매우 오래된 성숙한 회사들입니다.

마지막으로 사업 구조에 있어서도 최종 비교회사 4개사는 동사와 비교했을 때에 차이를 보이고 있습니다. 동사의 경우 핵심 제품인 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션의 제품 매출이 주요 매출원이며, 최근 사업연도 기준으로는 총 매출액 대비 지능형 로봇 솔루션 및 머신비전 관련 매출 비중은 약 90.5% 수준을 기록했습니다.

[씨메스 최근 3개년 및 반기 사업별 매출 비중 추이]

(단위 :백만원)

매출 구분	2024년 반기 (제11기 반기)		2023년 (제10기)		2022년 (제9기)		2021년 (제8기)	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
지능형 로봇 솔루션	1,305	68.7%	3,193	41.8%	3,175	67.8%	1,272	49.8%
3D 검사 솔루션	272	14.3%	3,719	48.7%	682	14.6%	792	31.0%
상품매출	322	17.0%	727	9.5%	823	17.6%	491	19.2%
매출 합계	1,899	100.0%	7,639	100.0%	4,680	100.0%	2,555	100.0%

주1) 연결재무제표 기준

대표주관회사, 공동주관회사 및 발행회사의 판단 하에 재무적, 사업적 유사성 등을 종합적으로 고려하여 동사의 공모가 선정을 위한 최종 비교회사로 (주)라온테크, Keyence Corp, Fanuc Corp, Cognex Corp의 4개사를 선정하였습니다. 그럼에도 불구하고 위와 같이 각 비교회사들은 동사와 비교했을 때에 기업 규모, 사업 구조 등과 같은 면에서 차이가 있습니다. 그러나, 동사가 개발한 지능형 로봇 솔루션 및 고정밀 3D 검사 솔루션의 경우, 모두 양산 현장에 최초로 도입된 솔루션으로, 글로벌 관점에서 동사와 유사한 규모이며 동시에 동일한 사업을 영위하는 상장회사는 존재하지 않습니다.

따라서 차선책으로 목표 시장이 유사하며 비슷한 기술을 기반으로 산업용 로봇 혹은 머신비전 사업을 영위하는 회사를 비교회사로 선정하고자 하였습니다. (주)라온테크는 제조라인 자동화를 위한 로봇을 제조하여 산업용 로봇 제조업으로 분류되는 사업적 특성이 있으며, Cognex Corp 및 Keyence Corp는 3D 머신비전 시장 내 직접적인 경쟁사로서 3D 검사 솔루션의 사업 관련 비교 유의성이 존재합니다. 또한, Fanuc Corp는 씨메스의 지능형 로봇 솔루션과 동일하거나 유사한 공정 내 산업용 로봇을 공급되고 있어 최종 비교회사 중 하나로 선정하였습니다. 동사가 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업 영역에서 경쟁하는 경쟁사의 경우, D사, P사, I사 등 비상장 기업들이 존재합니다. 이중 I사는 독일 상장사였으나, 2020년도 비상장 기업 Atlas Corp Co에 인수되면서 상장 폐지되었습니다. 이외 상장된 경쟁사는 Cognex Corp 및 Keyence Corp이 존재합니다. 상기 분석에 따라, 사업구조 및 기업 규모 등에서 차이가 있지만, (주)라온테크, Keyence Corp, Fanuc Corp, Cognex Corp가 최종 비교회사로 선택되었습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하여 주시기 바랍니다.

(라) 비교대상회사 사업 및 재무 현황

대표주관회사인 삼성증권(주) 및 공동주관회사인 유진투자증권(주)은 (주)씨메스의 지분증권 평가를 위하여 사업 유사성, 재무 유사성, 기타 요건 등을 통해(주)라온테크, Keyence Corp, Fanuc Corp, Cognex Corp의 4개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

다만, 상기의 비교기업들은 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영전략 등에서 (주)씨메스와 차이가 존재할 수 있으며, 투자자들께서는 비교 참고정보를 토대로 투자 의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시

기 바랍니다.

최종 비교기업 4개사의 사업 현황은 다음과 같습니다.

1) (주)라온테크

라온테크는 2000년 3월 설립하여 제조업용 로봇(Robot)과 자동화 시스템(FA)을 개발 공급하고 있는 회사입니다. 동사의 주요 사업은 1) 반도체 제조라인에서 Wafer를 이송하는 반도체 로봇 및 자동화 모듈, 2) LCD와 OLED 제조라인에서 Glass를 이송하는 FPD 로봇 및 자동화, 3) 제약 및 바이오 제조라인에서 사용되는 제조업용 로봇 및 자동화 시스템입니다.

라온테크의 주력 제품은 반도체 제조라인에서 웨이퍼(Wafer)를 이송하는 로봇, 웨이퍼 이송 자동화 툴(Tool)인 EFEM과 백본(Backbone)으로 구성된 플랫폼, FPD 제조라인에서 글래스(Glass)와 카세트(Cassette)를 이송하는 로봇과 진공환경에서 기판을 이송하는 자동화 모듈인 클러스터 툴(Cluster Tool)이 있습니다. 또한, 음식료품, 의약품, 화장품 제조라인의 패키징 공정에서 제품을 고속으로 이송하는 델타 로봇(Delta Robot)과 로봇을 이용한 제조라인 자동화 시스템 또한 갖추고 있어 로봇 기업으로 분류되고 있습니다.

라온테크의 주력 사업은 반도체용 진공로봇 제조입니다. 비록 라온테크는 씨메스와 같이 지능형 로봇 솔루션을 직접적으로 개발하거나 공급하는 회사는 아니나, 제조라인 자동화를 위한 로봇을 제조하여 산업용 로봇 제조업으로 분류되는 만큼 동사와 유사한 전방 산업 및 사업을 영위한다고 판단하여 최종 Peer로 선정하였습니다.

라온테크의 최근 3개 회계연도 및 당해 회계연도 누적 재무정보는 다음과 같습니다.

[라온테크 최근 3개년 및 최근 분기 매출 구성 및 요약 재무정보]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 반기
자산총계	38,861	46,306	46,365	57,144
부채총계	19,355	18,203	18,183	23,494
자기자본	19,506	28,104	28,182	33,650
매출액	36,858	59,432	34,544	18,956
영업이익	5,246	8,943	1,982	894
당기순이익	5,868	7,475	2,318	2,401
FY2023년말 매출구성	반도체 웨이퍼 이송 로봇 및 자동화 모듈 91.8%, 유지보수 부품 및 서비스 등 8.2%			

(자료) 라온테크 사업보고서

(주1) 자기자본 및 당기순이익은 지배주주지분 기준입니다.

2) Keyence Corp

Keyence Corp는 1974년 5월 설립되어 산업 자동화 및 검사 장비를 제조하는 업체로 머신 비전, 측정 시스템 등을 제조 및 판매하고 있는 회사입니다. 당사는 산업용 카메라 및 센서와 측정기를 중심으로 제조 현상의 이상을 감지하거나 생산성을 높이는데 이용되는 제품군의 개발 및 생산을 주요 사업으로 영위하고 있습니다.

Keyence Corp의 주력 사업군은 자동차, 반도체, 전자기기, 기계, 화학, 식품 등 다양한 산업 내 제조 공정의 품질 검사와 측정을 위한 센서 및 측정기 등입니다. 구체적인 제품으로는 바코드 리더기, 레이저 마킹기, 머신비전 시스템, 센서/안전기기, 2차원/3차원 측정기, 제어기기, 마킹기/마이크로스코프, 정전기 제거 시스템 등이 있습니다. Keyence Corp는 해당 제품 및 고객 지원을 통해 다양한 산업에 분포하고 있는 기업들의 산업용 자동화 및 생산 라인 최적화를 제공하고 있습니다.

Keyence Corp는 특히 고성능 카메라, 이미지 프로세서, 소프트웨어 등의 머신비전 시스템 개발을 통해 2D 머신비전 뿐만 아니라 VR-6000 시리즈 등의 3D 머신비전 제품도 판매하고 있습니다. 다양한 센서 기술을 활용하여 스캐너를 제조하며, 이를 활용한 3D 머신비전 시스템을 공급한다는 Keyence Corp의 사업적 특성이 씨메스의 3D 검사 솔루션 사업과 유사하여 비교 유의성이 존재한다고 판단하였습니다. 또한, 씨메스는 자동차 부품 검사 솔루션 및 2차전지 검사 솔루션 사업 내 동일한 고객사를 대상으로 Keyence Corp와 직접적인 성능 경쟁한바 있으며, 넓게 보아 3D 머신비전 시장 내 주요 경쟁자임을 고려하여 최종 Peer로 선정 하였습니다.

[Keyence Corp 최근 3개년 및 최근 분기 매출 구성 및 요약 재무정보]

(단위: mil JPY)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 반기
자산총계	2,195,113	2,517,729	2,819,378	3,002,915
부채총계	106,813	121,713	118,416	131,593
자기자본	2,088,299	2,491,634	2,700,961	2,871,322
매출액	706,663	241,804	948,993	507,322
영업이익	391,311	129,883	489,399	258,905
당기순이익	283,331	94,941	361,367	196,750
FY2023년말 매출구성	Electronic Application Equipment 100%			

(자료) Bloomberg, Factset

(주1) 자기자본 및 당기순이익은 지배주주지분 기준입니다.

3) Fanuc Corp

Fanuc 은 1958 년 Fujitsu 의 자회사로 설립되어 현재 Automation Products, Industrial Robotics, Computer Numerical Control System 등 의 사업을 영위하고 있으며 글로벌 산

업용 로봇 분야 1 위 기업입니다. 사업부문은 크게 Factory Automation(FA), Robot, Robomachine, Service 4개의 부문으로 구성되어있습니다.

Fanuc Corp의 사업군별 매출은 산업용 로봇을 담당하는 Robots 사업부, 단순 공작 기계부터 CNC, 서보모터 등 장비가 주요 제품인 FA 사업부, 산업용 로봇과 호환되어 사용되는 장비를 생산하는 Robomachines 사업부가 있습니다. Fanuc의 사업 부문 중 가장 큰 매출 비중 (47.9%)을 차지하는 Robots 사업부는 자동차, 전자기기, 물류, 제약 등의 산업에서 사용되는 용접, 운반, 조립, 도장용 산업용 로봇 및 로봇 소프트웨어를 제작, 판매하고 있습니다.

상기 기재된 바와 같이, Fanuc Corp은 산업용 로봇 및 관련 부품, 소프트웨어를 주요 제품으로 다룬다는 점에서 산업용 로봇을 위한 부품 (3D 스캐너) 및 소프트웨어 개발 (지능형 로봇 솔루션 등)하며 공급하는 동사와 사업 유사성이 존재합니다. 또한, Fanuc Corp의 산업용 로봇은 용접, 부품 핸들링, 도료 도포, 조립 공정등에 사용되며 해당 공정은 자동차, 전자제품, 물류, 의약품 등 다양한 산업에 적용됩니다. 씨메스의 지능형 로봇 솔루션 또한 동일하거나 유사한 공정 및 산업 내 공급되고 있기 때문에 동사의 사업적 특성과 유사하다고 판단하여 최종 유사기업으로 선정하였습니다.

[Fanuc Corp 최근 3개년 및 최근 분기 매출 구성 및 요약 재무정보]

(단위: mil JPY)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 반기
자산총계	1,703,468	1,844,083	1,860,791	1,952,557
부채총계	216,913	249,403	209,146	206,998
자기자본	1,486,555	1,594,680	1,651,645	1,745,559
매출액	716,308	828,871	812,368	393,849
영업이익	187,197	190,452	151,624	67,454
당기순이익	157,440	166,308	139,120	63,622
FY2023년말 매출구성	Robot 47.9%, Factory Automation 22.7%, Services 16.4%, Robot Machine 13.0%			

(자료) Bloomberg, Factset

(주1) 자기자본 및 당기순이익은 지배주주지분 기준입니다.

4) Cognex Corp

Cognex Corp는 1981년 3월 설립되어 자동화 프로세스를 위한 머신 비전 시스템, 소프트웨어, 센서 등 제조 및 판매하는 기업입니다. 동사는 자동차와 소비재, 전기전자, 식음료, 물류, 제약 등 다양한 산업을 대상으로 비전시스템과 비전 소프트웨어, 공업용 바코드 리더를 개발 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있습니다.

Cognex Corp의 주력 사업군은 자동차, 반도체, 전자기기, 기계, 화학, 식품 등 다양한 산업 내 제조 공정의 품질 검사와 측정을 위한 센서 및 측정기 등입니다. 구체적인 제품으로는 바코드 리더기, 레이저 마킹기, 머신비전 시스템, 유량/압력/온도 센서, 2차원/3차원 측정기, 제

여기기, 마킹기/마이크로스코프, 정전기 제거 시스템, 안전 기기 등이 있습니다. Cognex Corp는 해당 제품 및 고객 지원을 통해 다양한 산업에 분포하고 있는 산업용 자동화 및 생산 라인 최적화를 제공하고 있습니다.

Cognex Corp의 다양한 센서 기술을 활용하여 스캐너를 제조하며 이를 활용한 머신비전 시스템을 공급한다는 점과 In-Sight L38, L68 Series, 3D-L4000, 3D-A1000 제품 등 3D 머신비전 시스템을 공급한다는 점에서 씨메스의 3D 검사 솔루션 사업과 유사하여 비교 유의성이 존재한다고 판단하였습니다. 특히, Cognex Corp는 자동차 부품 검사 중 커넥터 핀 3D 검사 솔루션, 지능형 로봇 솔루션 중 제조 솔루션 중에서 직접적으로 경쟁한바 있습니다. 또한, 넓게보아 3D 머신비전 시장 내 주요 경쟁자임을 고려하여 최종 Peer로 선정하였습니다.

Cognex Corp의 최근 3개 회계연도 및 당해 회계연도 누적 재무정보는 다음과 같습니다.

[Cognex Corp 최근 3개년 및 최근 분기 매출 구성 및 요약 재무정보]

(단위: mil USD)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 반기
자산총계	2,004	1,958	2,018	2,004
부채총계	574	520	513	497
자기자본	1,430	1,438	1,505	1,507
매출액	1,037	1,006	838	450
영업이익	315	246	131	53
당기순이익	280	216	113	48
FY2023년말 매출구성	Standard Products & Services 87.7%, Application-specific Customer Solutions12.3%			

(자료) Bloomberg, Factset

(주1) 자기자본 및 당기순이익은 지배주주지분 기준입니다.

(마) 비교대상회사 기준 주가

기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 2024년 08월 14일 (증권신고서 제출일로부터 5 영업일 전일)을 분석기준일로 하여 1개월 간(2024년 7월 18일 ~ 2024년 8월 14일, 20 영업일) 종가의 산술평균, 1주일(2024년 08월 8일 ~ 2024년 08월 14일, 5 영업일) 종가의 산술평균과 분석기준일 증가 중 가장 낮은 가액을 기준주가로 적용 하였습니다.

[비교대상회사 기준주가 산정 내역]

일자	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
단위	KRW	JPY	JPY	USD
기준주가 (Min[(A),(B),(C)])	7,346	62,860	3,968	38.51

분석기준일 증가 (A)	7,400	67,000	4,030	38.51
1주일 평균 증가 (B)	7,346	62,860	3,968	38.73
1개월 평균 증가 (C)	7,974	65,009	4,153	44.06
2024-08-14	7,400	67,000	4,030	38.51
2024-08-13	7,260	64,870	4,042	39.16
2024-08-12	7,480	-	-	38.50
2024-08-09	7,380	59,810	3,887	38.74
2024-08-08	7,210	59,760	3,913	38.75
2024-08-07	7,200	62,470	4,005	37.35
2024-08-06	7,140	62,500	3,961	38.07
2024-08-05	6,970	53,120	3,681	36.85
2024-08-02	7,930	60,430	4,068	38.22
2024-08-01	8,280	64,440	4,316	39.08
2024-07-31	8,380	65,890	4,510	49.62
2024-07-30	8,280	65,320	4,387	48.87
2024-07-29	8,290	65,120	4,262	49.48
2024-07-26	8,200	65,930	4,097	49.68
2024-07-25	8,370	65,440	4,030	48.69
2024-07-24	8,570	68,990	4,248	50.27
2024-07-23	8,660	69,320	4,270	50.78
2024-07-22	8,650	70,730	4,340	50.46
2024-07-19	9,030	72,710	4,388	49.77
2024-07-18	8,790	71,330	4,470	50.31

주1) 2024년 08월 12일은 산의 날 대체휴일로 일본 시장이 휴장하였습니다.

(4) 희망 공모가액의 산출

(가) PER 평가방법을 통한 상대가치 산출

[미래 추정 주당순이익을 바탕으로 한 PER 적용 비교가치 산출의 한계]

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 상반기 기준 직전 12개월 실적을 기준으로 산출한 비교 대상회사들의 산술평균 PER 배수를 동사의 2026년 추정 순이익을 현재화 및 가중평균하여 계산된 주당 순이익에 적용하여 산출하였습니다.

※ 비교회사 PER = 비교회사의 2024년 상반기 기준 직전 12개월 (지배주주)당기순이익 기준 PER
 ※ 동사의 2026년 추정 순이익의 2024년 상반기말 현재 = {2026년 추정 당기순이익 / (1 + 현재가치인율 15%)^2.5}

※ PER를 이용한 비교가치 = 비교대상회사 PER 배수 X 추정 주당순이익의 현가

-대표주관회사인 삼성증권(주)와 공동주관사인 유진투자증권(주)는 비교가치 산정시 비교대상회사들의 주식수는 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 증권신고서 제출일 현재 발행주식 총수에 신주모집주식수, 희석화가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수:

비교대상회사 : 분석기준일 현재 상장주식수

발행회사 : 신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집 주식수 + 미행사 주식매수선택권 주식수 + 상장 주선인 의무인수 주식수

※ 비교대상회사의 재무자료는 Bloomberg, Factset, 각 사의 공개자료 등을 참조하였습니다.

③ 한계점

- 향후 수년간의 미래 주당순이익을 추정해야 하며 추정과정에서의 여러 단계의 가정이 필요하므로 평가자의 자의성 개입가능성이 있습니다.

- 동사의 2026년 추정 주당순이익을 사업의 리스크를 감안한 현재 가치로 환산하여 산정하기 때문에 동사 미래 실적에 추정, 현재가치 할인을 위한 할인율 및 가중평균 비율에 대한 불확실성 및 평가자의 자의성 개입가능성이 있습니다.

- 동사가 속한 업종은 매출의 시현 여부도 중요하지만, 연구개발인력의 유출 및 영입 여부, 제품의 경쟁 현황, 정부 정책 변화, 잠재적 특허소송, 경쟁 제품의 출현 등 실적 외의 요소들이 미래 실적 및 주가에 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 추정 실적만을 고려한 기업가치평가는 실적 외 주가에 영향을 주는 요소를 고려하지 않기 때문에 그 한계점이 있습니다.

- 손손실 시현 기업의 경우 PER를 비교할 수 없습니다.

- 현재의 주가수준은 과거의 실적보다 미래의 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

- 비교대상회사가 동일 업종, 사업분야를 영위하여도 각 회사의 고유한 사업 구조, 매출 구성, 시장 점유율, 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.

- 비교대상회사 간의 적용회계기준 및 연결 대상 기준 차이점 등으로 비교대상회사 간 PER의 비교에 제약사항이 존재할 수 있습니다.

- 순이익은 영업활동에 의한 수익창출 외에 영업외손익 등이 반영된 최종 결과물이므로 PER을 적용한 비교가치는 기업이 창출한 이익의 질을 파악할 수 없습니다.

(나) 비교대상회사 PER 산출

상기에서 산출한 기준주가 및 비교대상회사의 2024년 반기 기준 직전 12개월 당기순이익 수치를 비교하여 아래와 같이 적용 PER을 산출하였습니다.

[2024년 반기 (지배주주)당기순이익 기준 비교회사 PER 산정]
(단위:백만원, 백만 USD, 백만 JPY, 주, 원, USD, JPY)

구분	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
단위	백만원	백만 JPY	백만 JPY	백만 USD
2024년 반기 직전 12개월 (지배주주)순이익 (A)	3,574	378,044	131,638	78
적용 주식수 (B)	12,534,234 주	243,207,684 주	995,418,885 주	171,500,835 주
EPS (C=A/B)	285.2원	1554.4 JPY	132.24 JPY	0.46 USD
기준주가 (D)	7,346	62,860	3,968	38.51
PER(배) (E=D/C)	25.76 배	40.44 배	30.01 배	84.26 배
4개사 평균 PER(배)	45.12 배			

자료) Bloomberg, Factset, 각 사 IR자료
주1) 적용 주식수는 평가 기준일 현재 상장주식총수 적용

각 사 2024년 반기 직전 12개월 순이익 산출 내역

[(주)라운테크]

(단위: 백만원)

기간	(지배)순이익	산식
2023.07.01~2023.09.30	(672)	A
2023.10.01~2023.12.31	1,845	B
2024.01.01~2024.06.30	2,401	C
2023.07.01~2024.06.30	3,574	$D = A + B + C$

자료) DART

[Keyence Corp]

(단위: 백만JPY)

기간	(지배)순이익	산식
2023.03.21~2024.03.20	369,642	A
2023.03.21~2023.06.20	85,132	B
2024.03.21~2024.06.20	93,534	C
2023.06.21~2024.06.20	378,044	$D = A - B + C$

자료) Bloomberg, Factset

주2)

[Fanuc Corp]

(단위: 백만JPY)

기간	(지배)순이익	산식
2023.04.01~2024.03.31	133,159	A
2023.04.01~2023.06.30	30,324	B
2024.04.01~2024.06.30	28,803	C
2023.07.01~2024.06.30	131,638	$D = A - B + C$

자료) Bloomberg, Factset

[Cognex Corp]

(단위: 백만USD)

기간	(지배)순이익	산식
2023.07.01~2023.09.30	19	A
2023.10.01~2023.12.31	11	B
2024.01.01~2024.06.30	48	C
2023.07.01~2024.06.30	78	$D = A + B + C$

자료) Bloomberg, Factset

다. 주당 평가가액 산출

[PER에 의한 주식회사 씨메스의 평가가치]

구 분	산출 내역	비 고
2026년 추정 순이익	10,715 백만원	A (주1) , (주2)
연할인율	15.00%	C (주2), (주3)
2026년 추정 순이익의 현재가치	7,556 백만원	$C=A/[(1+B)^{2.5}]$
적용 당기 순이익	7,556 백만원	C
적용 PER	45.12 배	D
기업가치 평가액	340,891 백만원	$E=C*D$
적용주식수	11,972,920 주	F (주4)
주당 평가가액	28,472 원	$G = E / F$

주1) 2026년 추정 당기순이익의 산정내역은 하단의 『마. 추정 당기순이익 산정내역』을 참고하여 주시기 바랍니다.

주당 평가가액 산출에 있어서 당사는 2026년부터 지능형 물류 로봇 솔루션의 안정적인 대량 판매가 가능할 것으로 보고 있으며, 이러한 사업 계획 하 당사는 2026년 최초로 흑자 전환 및 규모의 경제를 이룩하여 안정적인 이익 성장이 기대됩니다. 따라서 당사의 비즈니스 모델이 본 궤도에 오르고 올바른 이익 구조를 갖추는 최초 사업연도가 2026년이라고 판단하였으며, 이에 따라 2026년 추정 당기순이익에 기반한 기업 가치 평가가 타당할 것으로 판단하였습니다. 당기순이익의 현재가치를 산정함에 있어 적용한 연할인율은 2022년 이후 코스닥 기술평가기업의 연할인율 평균을 참고하였습니다. 2022년 이후 코스닥시장에 상장한 기술성장기업의 적용 실적 및 할인기간은 아래와 같습니다.

[2022년~2024년 코스닥 기술평가기업 적용실적, 연할인율 및 할인기간]

회사명	상장일	적용실적	연 할인율(%)	할인기간(년)
애드바이오텍	2022.01.25	2022~2023	30	1~2
이지트로닉스	2022.02.04	2023	20	2
스코넥	2022.02.04	2024	25	3
바이오에프디엔씨	2022.02.21	2023	15	1.15
퓨런티어	2022.02.23	2022~2024	20	1~3
풍원정밀	2022.02.28	2022~2023	30	1~2
노을	2022.03.03	2024~2025	15	3.25~4.25
모아데이타	2022.03.10	2024	15	3
비플라이소프트	2022.06.20	2024	20	3
보로노이	2022.06.24	2024	25	3
레이저썬	2022.06.24	2022~2024	20	0.5~2.5
넥스트칩	2022.07.01	2024	30	3
코난테크놀로지	2022.07.07	2024	20	2.75
영창케미칼	2022.07.14	2023	20	1.75
루닛	2022.07.21	2025	20	3.75
에이프릴바이오	2022.07.28	2024	30	2.5
아이씨에이치	2022.07.29	2022	20	0.5
에스비비테크	2022.10.17	2024	25	2.5
샤페론	2022.10.19	2025	30	3.5
핀텔	2022.10.20	2024	25	2.5
플라즈맵	2022.10.21	2024~2025	25	2.5~3.5
뉴로메카	2022.11.04	2025	15	3.5
엔젯	2022.11.18	2023~2024	25	1.25~2.25
인벤티지랩	2022.11.22	2025	15	3.5
오브젠	2023.01.30	2024	25	2
샌즈랩	2023.02.15	2025	20	3
제이오	2023.02.16	2024	30	2
자람테크놀로지	2023.03.07	2024	25	2
지아이이노베이션	2023.03.30	2024~2025	30	2~3
마이크로투나노	2023.04.26	2025	20	3
에스바이오메딕스	2023.05.04	2025	20.98	3
모니터랩	2023.05.19	2024~2025	25	1.75~2.75

주2)

씨유박스	2023.05.19	2025	20	3
큐라티스	2023.06.15	2025	45	3
프로테옴텍	2023.06.16	2025	20	2.75
오픈놀	2023.06.30	2025	20	3
이노시물레이션	2023.07.06	2025	25	2.75
센서뷰	2023.07.19	2025	20	2.75
버넥트	2023.07.26	2025	20	2.5
파로스아이바이오	2023.07.27	2025	25	2.5
시지트로닉스	2023.08.03	2025	20	2.75
파두	2023.08.07	2024~2025	20	1.75~2.75
큐리옥스바이오시스템즈	2023.08.10	2025	20	2.75
스마트레이더시스템	2023.08.22	2025	25	2.5
시큐레터	2023.08.24	2025	20	2.5
아이엠티	2023.10.10	2025	25	2.5
퀄리타스반도체	2023.10.27	2025	20	2.5
쏘닉스	2023.11.07	2024~2025	20	1.5~2.5
컨텍	2023.11.09	2025	18.15	2.5
큐로셀	2023.11.09	2026	20	3.5
그린리소스	2023.11.24	2024	20	1.5
에이텀	2023.12.01	2025~2026	20	3
와이바이오로직스	2023.12.05	2024~2025	25	1.5~2.5
케이웨더	2024.02.22	2025	20	2
코셈	2024.02.23	2025	20	2.25
이에이트	2024.02.23	2025	20	2
케이엔알시스템	2024.03.07	2025	20	2
삼현	2024.03.21	2025	15	2
엔젤로보틱스	2024.03.26	2026	15	3
아이엠비디엑스	2024.04.03	2027	25	4
디앤디파마텍	2024.05.02	2026	25	3
민테크	2024.05.03	2025	35	2
아이씨티케이	2024.05.17	2026	19	2.75
라메디텍	2024.06.17	2026	17.6	2.5
씨어스테크놀로지	2024.06.19	2026	20	2.75
한중엔시에스	2024.06.24	2024,2025	20	-
에스오에스랩	2024.06.25	2026, 2027	20	-
에이치브이엠	2024.06.28	2026	20	3
이노스페이스	2024.07.02	2026	20	2.75
하스	2024.07.03	2026	20	2.75
엑셀세라퓨틱스	2024.07.15	2028	20	4.5
피앤에스미캐닉스	2024.07.31	2026	20	2.75

아이빔테크놀로지	2024.08.06	2026, 2027	20	2.75~3.75
평균	-	-	22.1	2.7

2026년 추정 당기순이익을 2024년 6월말 기준으로 환산하기 위한 연 할인율 15.00%는 비교대상회사 4개사((주)라운테크, Fanuc Corp, Cognex Corp, Keyence Corp)의 가중평균자본비용(WACC) 평균 값인 15.55%와 동사의 재무위험, 예상 매출의 실현 가능성, 시장의 불확실성 등을 종합적으로 감안하여 산정하였습니다. 동사 적용 연 할인율은 2022년 이후 코스닥시장에 상장한 기술성장기업 추정실적 연 할인율 평균값인 22.1%보다 7.1%p 할인된 수치이며, 최종 선정된 비교대상회사 4개사의 평균 가중평균자본비용(WACC) 15.55% 대비 약 0.55%p 할인하였습니다. 다만, 동 현재가치 할인율은 인수인의 주관적인 판단요소가 반영되어 있으므로 투자시 유의하시기 바랍니다.

주3) [참고: 비교대상회사의 가중평균자본비용(WACC)]

회사명	가중평균자본비용(WACC)
라운테크	24.65%
Fanuc	11.39%
Cognex	12.05%
Keyence	14.13%
평균	15.55%

자료) Bloomberg(2024.08.14)

적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

주4)

구분	주식수(주)	비고
기발행보통주식수	9,104,376	보통주식수
공모 신주발행주식수	2,300,000	신주모집 주식수
상장주선인 의무인수 분	50,000	-
주식매수선택권	518,544	미행사 수량 전량 고려
합계	11,972,920	-

동사는 (주)씨메스의 주당 평가가액을 산출함에 있어, 2026년 추정 당기순이익 (10,715 백만원)에 연 할인율 15%를 적용하여 산출한 2024년 반기말 현재가치 (7,556 백만원)에 비교회사의 2024년 반기 직전 12개월 (지배주주)순이익 기준 평균 PER 45.12 배, 적용 주식수 11,972,920주를 적용하여 주당 평가가액을 28,472원으로 산정하였습니다.

그러나 상기 주당 평가가액은 대표주관회사와 공동주관회사의 주관적인 판단요소(비교대상회사 선정, 가치평가방법 및 변수의 선정 및 적용방법, 비교대상회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액으로서, 향후 동사가 코스닥시장에서 거래될 때의 미래가치를 반영한 적정주가라고는 볼 수 없습니다.

라. 희망공모가액의 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 (주)씨메스의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

구분	내용	비고
주당 평가가액	28,472원	PER에 의한 평가가치 산출
평가액 대비 할인율	29.76 % ~ 15.71%	주1)
희망공모가액 밴드	20,000원 ~ 24,000원	-
확정 주당공모가액	-	주2)

희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 평가가액 대비 할인율은 2022년 이후 코스닥시장에 신규상장한 기술성장기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

[2022년~2024년 기술성장기업 신규상장법인의 평가액 대비 할인율]

기업명	상장일	할인율 (하단)	할인율 (상단)
애드바이오텍	2022-01-24	43.90%	35.89%
이지트로닉스	2022-02-04	43.07%	34.08%
스코빅	2022-02-04	45.82%	27.76%
바이오에프디엔씨	2022-02-21	36.86%	20.39%
퓨런티어	2022-02-23	37.00%	24.28%
풍원정밀	2022-02-28	32.92%	22.76%
노을	2022-03-03	36.16%	16.51%
모아데이타	2022-03-10	27.90%	15.88%
비플라이소프트	2022-06-20	43.98%	35.49%
보로노이	2022-06-24	44.80%	36.52%
레이저썬	2022-06-24	27.68%	15.62%
넥스트칩	2022-07-01	42.38%	32.48%
코난테크놀로지	2022-07-07	37.59%	25.70%
영창케미칼	2022-07-14	40.38%	26.07%
루닛	2022-07-21	44.37%	38.05%
에이프릴바이오	2022-07-28	48.07%	40.28%
아이씨에이치	2022-07-29	30.23%	9.70%
에스비비테크	2022-10-17	45.32%	32.86%
샤페론	2022-10-19	47.96%	35.27%
핀텔	2022-10-20	33.41%	20.98%
플라즈맵	2022-10-21	43.95%	31.49%
뉴로메카	2022-11-04	42.09%	30.10%
엔젯	2022-11-18	37.02%	20.23%
인벤티지랩	2022-11-22	33.22%	8.62%
티이엠씨	2023-01-19	32.38%	19.70%
오브젠	2023-01-30	41.64%	22.19%
샌즈랩	2023-02-15	30.49%	14.14%

주1)

제이오	2023-02-16	52.75%	38.57%
자람테크놀로지	2023-03-07	40.94%	26.17%
지아이이노베이션	2023-03-30	55.19%	41.18%
마이크로투나노	2023-04-26	31.37%	21.20%
에스바이오메딕스	2023-05-04	57.31%	51.97%
씨유박스	2023-05-19	50.54%	33.29%
모니터랩	2023-05-19	46.86%	30.57%
큐라티스	2023-06-15	53.13%	42.32%
프로테옴텍	2023-06-16	30.74%	15.35%
오픈놀	2023-06-30	29.41%	13.37%
이노시물레이션	2023-07-06	39.22%	29.87%
센서뷰	2023-07-19	48.99%	36.68%
버넥트	2023-07-26	33.94%	21.88%
파로스아이바이오	2023-07-27	56.73%	44.37%
시지트로닉스	2023-08-03	46.51%	40.57%
파두	2023-08-07	36.45%	24.23%
큐리옥스바이오시스템즈	2023-08-10	44.77%	32.02%
스마트레이더시스템	2023-08-22	50.73%	42.24%
시큐레터	2023-08-24	35.72%	25.94%
아이엠티	2023-10-10	47.53%	40.04%
켈리타스반도체	2023-10-27	34.25%	24.13%
쏘닉스	2023-11-07	46.10%	24.54%
컨텍	2023-11-09	31.58%	24.16%
큐로셀	2023-11-09	29.88%	21.18%
그린리소스	2023-11-24	37.30%	20.21%
에이텀	2023-12-01	42.56%	25.08%
와이바이오로직스	2023-12-05	47.48%	35.81%
케이웨더	2024-02-22	28.89%	14.07%
이에이트	2024-02-23	40.65%	24.28%
코셈	2024-02-23	28.55%	16.65%
케이엔알시스템	2024-03-07	43.85%	31.37%
삼현	2024-03-21	30.28%	12.85%
엔젤로보틱스	2024-03-26	38.99%	16.81%
아이엠비디엑스	2024-04-03	41.49%	24.77%
디앤디파마텍	2024.05.02	49.50%	40.32%
민테크	2024.05.03	33.95%	13.63%
아이씨티케이	2024.05.17	30.95%	15.02%
라메디텍	2024.06.17	26.75%	10.54%
씨어스테크놀로지	2024.06.19	30.70%	7.60%
한중엔시에스	2024.06.24	42.64%	32.60%
에스오에스랩	2024.06.25	45.44%	34.53%

에이치브이엠	2024.06.28	35.82%	17.15%
이노스페이스	2024.07.02	36.97%	25.03%
하스	2024.07.03	33.79%	11.73%
엑셀세라퓨틱스	2024.07.15	39.13%	24.41%
피앤에스미캐닉스	2024.07.31	37.75%	24.41%
아이빔테크놀로지	2024.08.06	34.65%	23.90%
평균		39.72%	26.24%

주) SPAC상장, SPAC합병 및 유가증권시장 상장은 제외하였습니다.

주2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

대표주관회사인 삼성증권(주)와 공동주관회사인 유진투자증권(주)는 (주)씨메스의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 29.76 % ~ 15.71%의 할인율을 적용하여 공모희망가액을 20,000원 ~ 24,000원으로 제시하였습니다. 금번 공모시 제시된 할인율은 2022년 이후 코스닥시장에 상장을 완료한 기술성장기업들의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하게 책정되었으므로 금번 공모시 제시된 할인율은 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다. 또한, 해당 가격이 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사와 공동주관회사의 주관적인 판단요소(비교대상회사의 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 비교대상회사의 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.

마. 추정 당기순이익 산정 내역

대표주관회사인 삼성증권(주), 공동주관회사인 유진투자증권(주)는 (주)씨메스의 희망공모가액 산출을 위해 동사가 제시한 아래 추정 손익계산서 항목별 추정 근거에 대해 충분히 검토하였으며, 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 3. 기업실사결과 및 평가 내용』에 기재한 동사의 시장성(시장의 규모, 시장경쟁 상황), 기술성(기술의 완성도, 기술의 경쟁우위, 기술의 상용화 경쟁력, 연구인력의 수준), 성장성(기업 성장 전략, 향후 사업 계획) 재무상황 등을 종합적으로 고려하였을 때 동사가 제시한 추정 손익계산서 및 항목별 추정 근거에 대하여 검토를 하였습니다.

그러나 동사의 사업에는 전방 산업 분야의 지속적 수요 예상 및 매출의 안정적인 증가 여부 등의 불확실성이 여전히 존재하며 그럼에도 불구하고 동 위험이 반영되어 있지 아니합니다. 또한, 시장추정 및 매출추정에 적용된 예상 수주 금액 및 매출액 증가율 예측치 등의 수치는 회사의 사업계획상 목표치 이므로 회사의 입장에서 판단한 주관적인 의견이 반영될 수 있습니다.

따라서 향후 실제 매출 및 이익 달성 수준은 현재의 추정과 상이할 수 있으므로 이 점에 유의하시기 바랍니다. 또한 향후에 신규로 발생하는 매출 또는 일부 사업 분야의 급격한 매출 증가는 증권신고서 제출일 현재 동사의 매출구조와 상이할 수 있으며, 동사가 제시한 추정 손익계산서 상의 매출액, 영업이익, 당기순이익 등은 동사의 과거 영업실적과 연속성 및 연관성이 높지 않다는 점을 숙지해주시

시기 바랍니다.

(1) 추정 손익계산서

(단위: 천원)

계정	2022년	2023년	2024년 반기	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
	(제9기)	(제10기)	(제10기 반기)	(제11기)	(제12기)	(제13기)
매출	4,658,606	7,639,315	1,826,218	12,266,334	21,937,380	42,462,136
매출원가	2,969,773	6,565,135	3,048,231	9,405,959	14,067,970	20,042,763
매출총이익	1,688,833	1,074,180	(1,222,013)	2,860,375	7,869,410	22,419,373
판매비와관리비	7,557,456	9,940,640	5,557,405	10,454,872	10,870,357	11,703,840
영업이익	(5,868,623)	(8,866,460)	(6,779,418)	(7,594,497)	(3,000,947)	10,715,533
영업외수익	784,175	900,360	548,607	548,607	-	-
영업외비용	3,054,925	6,546,067	61,896	61,896	-	-
법인세차감전손익	(8,139,373)	(14,512,167)	(6,292,707)	(7,107,786)	(3,000,947)	10,715,533
법인세비용	-	-	-	-	-	-
당기순이익	(8,139,373)	(14,512,167)	(6,292,707)	(7,107,786)	(3,000,947)	10,715,533

주1) 중립적 매출 시나리오를 기반으로 작성된 손익계산서입니다.

추정 손익계산서에 따른 재무비율 및 생산성 지표 등은 아래와 같습니다.

[추정손익계산서 주요 재무비율 및 생산성 지표]

(단위: %)

주2)

구분	2022년	2023년	2024년 반기	2024년 (E)	2025년 (E)	2026년 (E)
매출원가율	63.75%	85.94%	166.91%	76.68%	64.13%	47.20%
영업이익률	-	-	-	-61.91%	-13.68%	25.24%
법인세차감전순 이익률	125.97%	116.06%	371.23%	-61.91%	-13.68%	25.24%
당기순이익률	174.72%	189.97%	344.58%	-61.91%	-13.68%	25.24%
연도별 평균 인원	76	113	128	133	156	165
인당 매출액	60,963	67,654	14,267	92,228	140,624	257,346

주3)

제출일 현재 당사는 연결재무제표 작성대상법인이며 연결대상 종속회사는 CMES ROBOTICS INC가 있습니다. 하지만 해당 종속회사는 미국 마케팅을 위한 해외영업소의 역할만을 수행하고 있어 연결재무제표에 미치는 영향이 크지 않을 것으로 예상되는 바, 본 추정 시 별도재무제표 기준으로 손익을 추정하였습니다.

추정 손익계산서에 따른 동사의 재무비율과 생산성 지표는 개선될 것으로 예상되고 있습니다

다. 동사는 향후 전방시장의 성장과 영업전략 등에 힘입어 매출액 증가와 이에 따른 원가율 개선을 예상하고 있습니다. 이에 대한 세부 내용은 다음과 같습니다.

(가) 전방시장의 성장

동사의 로봇 솔루션(Robot Solution)은 로봇에 눈과 뇌를 부여하는 로봇 가이드스(Robot Guidance) 기술을 기반으로 하고 있습니다. 판단능력이 없는 산업용 로봇에 3D비전 기술을 통해 3차원의 눈을 달아주고 AI 및 산업용 로봇 제어 기술을 결합한 소프트웨어로 뇌를 생성해 지능형 로봇 자동화를 실현하고 있습니다. 이에 따라, 동사의 Robot Solution 사업은 전방 산업인 산업용 로봇 시장의 수요와 밀접한 관계를 가지고 있습니다.

Market.US에 따르면, 글로벌 산업용 로봇 시장은 금액 기준 2022년 490억 달러 규모의 시장에서 2032년까지 연평균 11.4%로 성장하여 1,430억 달러 규모의 시장이 될 것으로 전망하고 있습니다.

[글로벌 산업용 로봇 시장 규모]

(단위: 십억 USD)

구분	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년	2028년	2029년	2030년	2031년	2032년	'22~'32 CAGR
산업용 로봇 시장 규모	49	54	60	69	78	85	92	102	113	126	143	11.4%

자료) Industrial Robotics Market, Market.US, 2023.11

또한 IFR(International Federation of Robotics, 국제로봇협회)의 World Robotics 보고서에 따르면, 2022년 기준 산업용 로봇은 약 55만대가 설치되었으며, 2026년에는 총 설치대수가 약 72만 대에 이를 것으로 예상됩니다. 1년에 설치하는 산업용 로봇 대수가 점차 증가하는 추세로 보아, 따른 산업용 로봇 시장은 보다 더욱 높은 속도로 향후 성장할 것으로 추정됩니다.

[산업용 로봇 설치 대수]

(단위: 천대)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년
산업용 로봇 설치 대수	400	423	387	390	526	553	593	622	662	715

자료) World Robotics 2023, IFR

동사의 검사 솔루션(Inspection Solution)은 3차원 형상 및 기능 검사를 위한 머신비전 검사 솔루션으로 기존 2D 검사에 비해 정밀한 외형 및 불량품 검사가 가능한 장점이 있습니다. 동사의 검사 솔루션은 머신비전 시장의 수요에 영향을 받고 있습니다.

머신비전이란 기계에 인간이 지닌 시각과 판단 기능을 부여한 것으로, 인간의 '눈(시각)'을 '카메라'가 대신하며 인간의 '뇌(판단 기능)'를 소프트웨어 시스템이 대신하여 처리하는 기술을 의미합니다. 머신비전은 산업의 전분야에서 사용되고 있으며, 다양한 제조 공정의 최종 제품을 검사하는데 주로 이용됩니다.

머신비전의 용도는 품질검사, 위치 가이드, 측정, ID 인식, 예지보전으로 구분할 수 있습니다. MarketsandMarkets에 따르면 전체 머신비전 시장 중 품질검사 시장이 가장 큰 것으로 조사되었습니다. 머신비전 용도별 시장 규모 및 전망은 다음과 같습니다.

[머신비전 용도별 시장 규모 및 전망]

(단위: 백만 USD)

구분	2021년	2026년	'21~'26 CAGR
품질검사	4,761	6,651	6.9%
위치 가이드	2,824	4,060	7.5%
측정	1,673	2,175	5.4%
ID 인식	1,659	2,312	6.9%
예지보전	111	282	20.5%
합계	11,028	15,480	7.0%

자료) Machine Vision Market, MarketsandMarkets, 2021

기재한 바와 같이 향후 몇년간 전방시장은 계속 성장할 것으로 전망되며, 로봇 솔루션 및 검사 솔루션 사업을 영위하는 동사에 매출액 확대에 이어질 수 있는 영업기회가 될 것으로 판단됩니다.

(나) 성장전략

1) 초대형 고객사를 통한 대형 프로젝트 확보

동사는 국내 최대 폴필먼트 기업, 국내 최대의 이차전지 기업 등을 고객사로 유치하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당 고객사로부터 매출 발생 및 수주를 받은 상황이며 향후에도 후속적인 수주가 이어질 것으로 전망합니다. 대형 고객사로부터 발주되는 대형 프로젝트를 통해 안정적인 매출을 확보할 계획입니다.

2) 고객사 확장

동사는 생산공정에 있어서 자동화 도입 및 확대 니즈가 있는 잠재 고객사 대상으로 고객에 맞는 커스터마이징 전략을 취해 고객사를 확장하고자 합니다. 기존에는 공정 상 비정형 작업에 대해 로봇 기술로 대응하기 어려웠으며 이 때문에 설비 자동화 이후에도 인력의 투입이 필수적이었습니다. 하지만 현재 국내는 생산인구가 감소 중이며 생산직 근무 기피 현상, 산업재해 관련 법규의 강화 등으로 과거에 비해 생산현장에서 인건비 및 안전 관련 비용이 증가하는 추세로 기업들의 부담이 가중되는 상황입니다.

동사의 지능형 로봇 솔루션은 비정형 작업에 대한 대응이 가능하여 기존 인력이 필수적이었던 공정에 자동화 도입이 가능하므로 자동화로써 인건비 및 안전 관련 비용의 부담을 덜 수 있게 됩니다. 때문에 자동화 도입 및 확대의 니즈가 있는 잠재 고객사가 있을 것으로 판단되며 잠재 고객사를 고객으로 전환할 수 있도록 마케팅을 펼칠 계획입니다.

상기 설명드린 우호적인 전방 시장, 동사의 성장전략 등으로 재료 매입 시 대량 구매가 가능할 것으로 보이며 대량구매에 따른 교섭력 확보, 할인 등을 통해 재료비 절감이 가능할 것으로 판단하며, 고정비 상쇄에 따른 원가율 개선이 가능할 것으로 보입니다. 이를 통해 동사의 매출원가율은 2023년 85.94%에서 2026년 47.20%까지 개선될 것으로 전망되며, 영업이익률은 2023년 -116.06%에서 2026년 25.24%까지 상승, 개선될 것으로 예상하고 있습니다. 이와 마찬가지로 법인세차감전순이익률 및 당기순이익률도 2023년 -189.97%에서 2026년 25.24%로 개선될 것으로 예상하고 있습니다.

동사의 향후 추정 손익에 대한 각 항목의 근거는 아래 '(2) 항목별 추정근거'에 상세히 서술되어 있습니다. 동사의 주당 평가가액 산출시 적용한 추정실적은 차기연도인 2026년 순이익이며, 이에 따라 2026년까지 동사 예상 실적을 추정하여 기재하였습니다.

동사는 상장 이후 공시할 사업보고서에 동사가 증권신고서 제출일 현재 제시한 추정 실적과 실제 실적의 차이를 충실히 기재할 것이며, 만약 추정 실적과 실제 실적 간의 괴리율이 10%를 초과할 경우 그 원인에 대해서도 상세하게 기재할 예정입니다. 이와 같이 추정 실적을 달성하지 못할 위험에 대해서 투자자께서는 유의하시기 바랍니다

(2) 항목별 추정 근거

동사 추정근거에 앞서, 매출원가 및 비용 등 추정 시 적용한 추정기간동안의 예상 소비자물가상승률, 임금상승률 데이터는 다음과 같습니다.

[국내 예상 소비자물가상승률 및 임금상승률]

(단위: %)

구분	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
소비자물가상승률	2.60%	2.00%	1.70%
임금상승률	3.60%	3.20%	3.90%

자료) The Economist Intelligence Unit, Consumer Prices(% change pa; av)

(가) 매출 추정

1) 최근 2사업연도 및 향후 3개년 매출 추정

동사는 3D 비전 기술 및 머신 러닝 기술을 기반으로 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업 사업을 영위하고 있습니다. 지능형 로봇 솔루션은 유통/물류기업에 제공되는 물류 솔루션과 제조업체에 제공되는 제조 솔루션으로 나뉘며, 3D 검사 솔루션은 2차전지 제조 업체에 제공되는 2차전지 검사 솔루션, 자동차 부품 기업에 제공되는 자동차 부품 3D 검사 솔루션으로 나뉩니다.

동사는 매출추정을 위해 상기의 제품군 및 Distribution(상품) 군으로 나누어 추정하였으며
과거 2개년 매출 및 향후 3개년 추정매출은 다음과 같습니다.

[분류 별 세부 매출 추정금액]

(단위: 천원, %)

구분			2022년		2023년		2024년 반기		2024년(E)		2025년(E)		2026년(E)	
대분류	중분류	소분류	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
로봇 솔루션	물류	솔루션 구축	568,170	12.2%	1,124,670	14.7%	714,000	39.1%	7,475,695	60.9%	12,586,016	57.4%	20,946,030	49.3%
		유지보수	-	-	58,287	0.8%	55,820	3.1%	348,568	2.8%	938,589	4.3%	2,131,111	5.0%
	제조	솔루션 구축	2,404,708	51.6%	1,786,434	23.4%	298,986	16.4%	1,824,386	14.9%	3,174,386	14.5%	4,074,386	9.6%
		유지보수	180,755	3.9%	223,801	2.9%	163,563	9.0%	402,388	3.3%	383,338	1.7%	495,133	1.2%
검사 솔루션	이차전지	솔루션 구축	372,000	8.0%	2,095,900	27.4%	-	-	851,000	6.9%	3,104,000	14.1%	12,640,000	29.8%
		유지보수	-	-	-	-	-	-	188,484	1.5%	353,770	1.6%	650,540	1.5%
	자동차	솔루션 구축	136,400	2.9%	1,242,500	16.3%	195,400	10.7%	305,400	2.5%	420,000	1.9%	577,603	1.4%
	부품	유지보수	173,572	3.7%	380,784	5.0%	76,538	4.2%	97,352	0.8%	155,174	0.7%	73,068	0.2%
상품(Distribution)		상품매출	823,001	17.7%	726,940	9.5%	321,912	17.6%	773,060	6.3%	822,107	3.7%	874,265	2.1%
합계			4,658,606	100.0%	7,639,316	100.0%	1,826,218	100.0%	12,266,333	100.0%	21,937,380	100.0%	42,462,136	100.0%

주1) 중립적 매출 시나리오를 기반으로 작성하였습니다.

2) 매출액 세부 추정 근거

동사는 거래처로부터 수주를 받아 거래처의 요구사항에 맞춰 솔루션을 제공하고 있어 프로젝트성으로 매출이 발생하고 있습니다.

동사의 로봇 솔루션은 3D 비전기술 및 머신러닝을 바탕으로 기존의 산업용 로봇이 반복/대량생산 작업에만 적용되었던 한계에서 벗어나, 복잡하고 유연한 작업에 적용이 가능합니다. 물류 솔루션은 로봇이 물체를 정확히 인식하여 픽 앤 플레이스를 가능하게 하며 이를 통해 물류 현장에서 인력이 사용되었던 부분을 로봇으로 대체합니다. 동사는 국내 최대의 풀필먼트 기업을 중심으로 다양한 기업에 물류 솔루션을 제공하고 있습니다.

동사의 제조 솔루션은 3차원 스캐너를 통해서 복잡하고 유연한 어셈블리, 디스펜싱, 로딩/언로딩 역할을 수행하며 관련 공정에 적용되어 공정의 무인화 및 품질향상에 기여하고 있습니다. 이는 전자제품 및 자동차, 신발 등 제조분야 뿐 아니라 의료, 바이오, 식품 등 다양한 분야로 확장이 가능할 것으로 판단됩니다.

동사의 이차전지 3D 검사 솔루션은 3D 비전기술을 통해 이차전지의 3차원 형상을 정밀하게 측정하고 분석하는 프로세스로 이차전지의 크기, 형태, 표면 품질 등 3D 측정을 통해 기존의 2D 검사를 통한 샘플링 검사와 달리 전수 불량 검출이 가능한 솔루션으로 불량 제품의 유출을 사전에 방지하도록 합니다. 해당 솔루션은 국내 유수의 이차전지 제조업체를 대상으로 제공하고 있습니다.

자동차 부품 3D 검사 솔루션은 자동차의 전동화에 따라 전장 핵심 부품인 커넥터 핀의 품질을 검사하는 솔루션으로 3D 검사 방식을 이용하여 불량을 검출하게 됩니다.

동사의 상품매출은 스캐너 등의 부속품 유통으로 발생하는 매출입니다.

동사의 매출 추정 로직은 A사의 물류 솔루션 및 관련 소프트웨어 프로젝트 매출 및 B사의 제조 솔루션 프로젝트 매출의 경우 중요한 프로젝트로 판단하여 별도로 매출 추정하였으며, 이외의 매출에 대해서는 동사의 영업 파이프라인 상 프로젝트 별 영업단계를 고려하여 매출을 추정하였습니다.

[동사 프로젝트별 영업단계 설명 및 단계별 불확실성 인식 로직]

영업단계	세부 설명	낙관적	중립적	보수적
매출확정, 수주확정 주)	이미 매출인식 되었거나, 계약체결이 완료된 단계로 향후 동사 매출에 확정적으로 기여할 프로젝트입니다.	100%	100%	100%
후속수주	매출확정 또는 수주확정 된 프로젝트에서 후속적으로 이어지는 프로젝트이므로 실현 가능성이 매우 높은 것으로 추정하였습니다.	100%	100%	50%
계약예정	동사와 고객사가 견적에 대해 충분히 커뮤니케이션이 이루어진 상황으로 계약 직전의 단계로 보고 중립적 기준 70%로 발생가능성을 가정하였습니다.	80%	70%	30%
견적제안	동사가 먼저 견적을 제공하거나, 고객사의 요청에 의해 견적을 제공하여 협상 중인 단계로 불확실성을 고려하여 중립적 기준 30%로 발생가능성을 가정하였습니다.	70%	30%	0%
요구분석	고객사의 니즈에 따라 동사가 어떤 제품과 서비스를 제공할 수 있을지 분석하여 PM을 배정하여 고객사와 커뮤니케이션을 활발하게 진행하는 단계입니다. 신규업체와의 영업 경쟁, 동사 제품이 고객사 요구사항을 충족하지 못할 가능성 등으로 인해 불확실성이 큰 상황으로 보고 중립적 기준 18%로 발생가능성을 가정하였습니다.	30%	18%	0%
영업기회	다양한 잠재 고객처와 컨택 단계에 있으며 요구분석 단계 수준은 아니나 지속적으로 영업중인 단계로 불확실성이 매우 큰 상황으로 판단합니다. 중립적기준 8%로 발생가능성을 가정하였습니다.	15%	8%	0%

주) 동사는 추정 당시의 수주잔고를 기준으로 매출을 반영하였으며 이후 추가적인 수주가 진행되어 7월 말 기준 수주잔고와는 차이가 있습니다.

① 로봇 물류 솔루션 - A사 물류 솔루션 & 물류 솔루션 S/W 매출

동사의 주요 거래처인 A사는 국내 최대의 풀필먼트 업체로써 국내 각지에 물류센터를 구축하여 운영하고 있으며 새로운 물류센터를 확충하고 있습니다. 동사가 제공할 로봇 솔루션의 역할은 지능형 알고리즘에 따라 주문받은 상품을 찾아 자동으로 포장을 수행하게 되어 물류의 자동화에 기여하게 됩니다.

동사 솔루션 제품의 우수함을 인정받아 이전부터 A사와 지속적으로 발주에 대한 논의가 진행되어 증권신고서 제출일 현재 발주가 시작된 상황이며 이후에도 후속적인 프로젝트가 발생될 것으로 예상됩니다. 동사는 2024년부터 2026년까지 예상되는 프로젝트 매출에 상황에

다른 불확실성을 고려하여 매출을 추정하였습니다.

[A사 물류 솔루션 매출 추정]

(단위: 천원, %)

구분		2024년(E)			2025년(E)	2026년(E)
		2024년 하반기 수주확정	2024년 하반기 예상매출	2024년 예상매출 소계	예상매출	예상매출
예상매출	낙관적	1,440,000	4,080,000	5,520,000	15,120,000	27,360,000
	중립적	1,440,000	4,080,000	5,520,000	11,520,000	18,960,000
	보수적	1,440,000	-	1,440,000	6,960,000	8,640,000
불확실성 고려		100%	75%	-	70%	65%
추정 매출액	낙관적	1,440,000	3,060,000	4,500,000	10,584,000	17,784,000
	중립적	1,440,000	3,060,000	4,500,000	8,064,000	12,324,000
	보수적	1,440,000	-	1,440,000	4,872,000	5,616,000

주1) 동사의 Valuation은 중립적 매출 시나리오 기반 매출을 반영하였습니다.

물류 솔루션 소프트웨어 매출은 동사가 공급한 물류 솔루션에 대해 AI 성능 유지 및 소프트웨어 업데이트를 제공함으로써 발생하는 매출로 동사 예상 물류 솔루션 매출에 대해 소프트웨어 매출이 발생할 것으로 추정하였습니다.

[A사 물류 솔루션 소프트웨어 매출 추정]

(단위: 대, 천원, %)

구분	2024년(E)	2025(E)	2026(E)
추정 매출액	97,500	392,000	981,500

주1) 중립적 매출 시나리오를 기반으로 추정한 매출액입니다.

② 로봇 물류 솔루션 - 기타

A사의 물류 솔루션 관련 프로젝트를 제외한 동사의 영업 파이프라인 중 당반기까지 완료된 프로젝트와 완료되지 않았으나 발주된 프로젝트에 대해서는 100%로 매출을 추정하였으며, 이외의 25년까지의 영업 파이프라인상 예상 프로젝트는 영업단계 별로 매출의 불확실성을 적용하여 추정하였습니다. 2026년 매출은 2023년 매출 성장률 및 2024년~2025년 예상 매출성장률의 평균이 99.11%임을 고려하여 85% 성장함을 가정하였습니다.

②-1 2024년 반기 매출확정 및 수주 확정 프로젝트

[2024년 반기 매출확정 및 수주 확정 프로젝트 매출]

(단위: 천원)

고객사	프로젝트	영업단계	2024년 반기	2024년 하반기(E)	2024년 매출 소계
A사	A사-01	매출확정	420,000	-	420,000

물류-01	물류-01-01		290,000	-	290,000
물류-02	물류-02-01		4,000	-	4,000
	물류-02-02	수주확정	-	280,000	280,000
물류-03	물류-03-01		-	36,195	36,195
	물류-03-02		-	21,000	21,000
물류-04	물류-04-01		-	400,000	400,000
물류-05	물류-05-01		-	39,000	39,000
물류-06	물류-06-01		-	241,200	241,200
물류-07	물류-07-01	-	37,360	37,360	
합계			714,000	1,054,755	1,768,755

②-2 2024~2025년 예상 파이프라인 및 영업단계 별 매출 추정

[동사 영업 파이프라인 기반 매출 추정]

(단위: 천원)

고객사	프로젝트	영업단계	예상 건적가	예상 매출시점	낙관적		중립적		보수적	
					2024년	2025년	2024년	2025년	2024년	2025년
A사	A사-02	계약예정	310,000	2024년	248,000	-	217,000	-	93,000	-
	A사-03	계약예정	125,000	2024년	100,000	-	87,500	-	37,500	-
	A사-04	건적제안	800,000	2025년	-	560,000	-	240,000	-	-
	A사-05	건적제안	800,000	2025년	-	560,000	-	240,000	-	-
	A사-06	건적제안	800,000	2025년	-	560,000	-	240,000	-	-
	A사-07	건적제안	170,000	2025년	-	119,000	-	51,000	-	-
	A사-08	영업기회	100,000	2025년	-	15,000	-	8,000	-	-
	A사-09	요구분석	120,000	2025년	-	36,000	-	21,600	-	-
	A사-10	요구분석	200,000	2025년	-	60,000	-	36,000	-	-
	A사-11	요구분석	200,000	2025년	-	60,000	-	36,000	-	-
물류-01	물류-01-02	영업기회	600,000	2025년	-	90,000	-	48,000	-	-
물류-04	물류-04-02	요구분석	40,000	2025년	-	12,000	-	7,200	-	-
	물류-04-03	건적제안	210,000	2025년	-	147,000	-	63,000	-	-
물류-08	물류-08-01	계약예정	360,000	2024년	288,000	-	252,000	-	108,000	-
물류-09	물류-09-01	계약예정	400,000	2024년	320,000	-	280,000	-	120,000	-
물류-10	물류-10-01	계약예정	50,000	2024년	40,000	-	35,000	-	15,000	-
	물류-10-02	계약예정	580,880	2025년	-	464,704	-	406,616	-	174,264
물류-11	물류-11-01	계약예정	275,000	2024년	220,000	-	192,500	-	82,500	-
물류-12	물류-12-01	수주확정	148,000	2025년	-	148,000	-	148,000	-	148,000
물류-13	물류-13-01	계약예정	600,000	2025년	-	480,000	-	420,000	-	180,000
물류-14	물류-14-01	계약예정	420,000	2025년	-	336,000	-	294,000	-	126,000
물류-15	물류-15-01	계약예정	190,000	2025년	-	152,000	-	133,000	-	57,000
물류-16	물류-16-01	영업기회	1,085,000	2025년	-	162,750	-	86,800	-	-
물류-17	물류-17-01	영업기회	100,000	2025년	-	15,000	-	8,000	-	-
물류-18	물류-18-01	건적제안	200,000	2025년	-	140,000	-	60,000	-	-
물류-19	물류-19-01	요구분석	255,000	2025년	-	76,500	-	45,900	-	-
물류-20	물류-20-01	영업기회	500,000	2024년	75,000	-	40,000	-	-	-
물류-21	물류-21-01	영업기회	1,000,000	2025년	-	150,000	-	80,000	-	-

물류-22	물류-22-01	영업기회	150,000	2025년	-	22,500	-	12,000	-	-
물류-23	물류-23-01	영업기회	68,000	2024년	10,200	-	5,440	-	-	-
물류-24	물류-24-01	영업기회	1,000,000	2025년	-	150,000	-	80,000	-	-
물류-25	물류-25-01	영업기회	100,000	2025년	-	15,000	-	8,000	-	-
물류-26	물류-26-01	영업기회	250,000	2025년	-	37,500	-	20,000	-	-
물류-27	물류-27-01	영업기회	70,000	2025년	-	10,500	-	5,600	-	-
물류-28	물류-28-01	건적제안	220,000	2025년	-	154,000	-	66,000	-	-
물류-29	물류-29-01	영업기회	100,000	2025년	-	15,000	-	8,000	-	-
물류-30	물류-30-01	영업기회	70,000	2025년	-	10,500	-	5,600	-	-
물류-31	물류-31-01	건적제안	1,080,000	2025년	-	756,000	-	324,000	-	-
물류-32	물류-32-01	건적제안	310,000	2025년	-	217,000	-	93,000	-	-
물류-33	물류-33-01	건적제안	420,000	2025년	-	294,000	-	126,000	-	-
물류-34	물류-34-01	영업기회	250,000	2025년	-	37,500	-	20,000	-	-
물류-35	물류-35-01	영업기회	200,000	2025년	-	30,000	-	16,000	-	-
물류-36	물류-36-01	영업기회	250,000	2025년	-	37,500	-	20,000	-	-
물류-37	물류-37-01	요구분석	1,000,000	2025년	-	300,000	-	180,000	-	-
	물류-37-02	요구분석	380,000	2025년	-	114,000	-	68,400	-	-
물류-38	물류-38-01	영업기회	250,000	2025년	-	37,500	-	20,000	-	-
물류-39	물류-39-01	건적제안	746,000	2025년	-	522,200	-	223,800	-	-
물류-40	물류-40-01	건적제안	250,000	2025년	-	175,000	-	75,000	-	-
물류-41	물류-41-01	건적제안	285,000	2025년	-	199,500	-	85,500	-	-
합계			18,087,880		1,301,200	7,479,154	1,109,440	4,130,016	456,000	685,264

주1) 동사의 Valuation은 중립적 매출 시나리오 기반 매출을 반영하였습니다.

[로봇 물류 솔루션 - 기타 3개년 추정 매출]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
매출	568,170	1,124,670	2,878,195	4,130,016	7,640,530
성장률	-	97.94%	155.91%	43.49%	85.00%

주1) 중립적 매출 시나리오를 기반으로 추정한 매출액입니다.

2023년 매출 성장률 및 2024년~2025년 예상 매출성장률의 평균은 99.11%이며, 동사는

주2) 3개년 예상 매출 성장률의 평균을 고려하여 2026년 매출이 약 85% 성장함을 가정하였습니다.

③ 로봇 제조 솔루션 - B사 제조 솔루션

글로벌 Top-tier 스포츠 브랜드 기업의 위탁 제조사인 B사는 제조공정 관련하여 동사의 로봇 솔루션을 신규 설비로 도입할 계획에 있으며, 사양 등의 협의를 진행하고 있습니다. 이 과정에서 동사는 Pilot 수준의 매출을 실현하고 있으며, 2025년 중 개발완료가 되어 B사의 해외 생산공장에 본격적으로 배치될 것으로 예상됩니다. 관련하여 2025년 및 2026년 매출을 예상 공급대수로 추정하여 산정하였습니다.

[B사 제조 솔루션 매출 추정]

(단위: 대, 천원, %)

구분	2025년(E)	2026년(E)
공급대수	3	5
공급단가	450,000	450,000
추정 매출액	1,350,000	2,250,000

주1) 중립적 매출 시나리오를 기반으로 추정한 매출액입니다.

주2) 예상 공급시기를 고려하여 기간별 매출액을 추정하였습니다.

④ 로봇 제조 솔루션 - 기타

동사의 영업 파이프라인 중 당반기까지 완료된 프로젝트와 완료되지 않았으나 발주된 프로젝트에 대해서는 100%로 매출을 추정하였으며, 이외의 24년까지의 영업 파이프라인상 예상 프로젝트는 영업단계 별로 매출의 불확실성을 적용하여 추정하였습니다. 2025년 및 2026년 매출은 2024년 매출과 동일 수준으로 발생할 것으로 추정하였습니다.

④-1 2024년 반기 매출확정 및 수주 확정 프로젝트

[동사 2024년 반기 매출확정 및 수주확정 프로젝트 매출]

(단위: 천원)

고객사	프로젝트	영업단계	2024년 반기	2024년 하반기(E)	2024년 매출 소계
제 조-01	제 조-01-01	매출확정	8,500	-	8,500
제 조-02	제 조-02-01		30,018	-	30,018
	제 조-02-02		71,691	-	71,691
	제 조-02-03		29,617	-	29,617
제 조-03	제 조-03-01		159,160	-	159,160
제 조-04	제 조-04-01	수주확정	-	7,000	7,000
제 조-05	제 조-05-01		-	500,000	500,000
제 조-06	제 조-06-01		-	52,000	52,000
제 조-07	제 조-07-01		-	249,900	249,900
제 조-08	제 조-08-01		-	230,000	230,000
합계			298,986	1,038,900	1,337,886

④-2 2024년 예상 파이프라인 및 영업단계 별 매출 추정

[동사 영업 파이프라인 기반 매출 추정]

(단위: 천원)

고객사	프로젝트	영업단계	예상 견적가	예상 매출시점	2024년		
					낙관적	중립적	보수적
제조-09	제조-09-01	계약예정	95,000	2024년	76,000	66,500	28,500
제조-10	제조-10-01	계약예정	100,000	2024년	80,000	70,000	30,000

제조-11	제조-11-01	계약예정	300,000	2024년	240,000	210,000	90,000
제조-12	제조-12-01	계약예정	100,000	2024년	80,000	70,000	30,000
제조-06	제조-06-02	계약예정	100,000	2024년	80,000	70,000	30,000
합계			695,000		556,000	486,500	208,500

주1) 동사의 Valuation은 중립적 매출 시나리오 기반 매출을 반영하였습니다.

[로봇 제조 솔루션 - 기타 3개년 추정 매출]

(단위: 천원)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
솔루션 매출	1,786,434	1,824,386	1,824,386	1,824,386

주1) 중립적 매출 시나리오를 기반으로 추정한 매출액입니다.

⑤ 2차전지 검사 솔루션

동사의 주요 거래처인 C사는 국내 최대의 2차전지 제조 업체로써 국내 및 해외에 제조공장을 운영하고 있으며 설비를 확충하고 있습니다. 동사의 2차전지 검사 솔루션은 입체적인 검사를 통해 더욱 정확한 검사를 가능하게 합니다. 동사의 2차전지 검사 솔루션은 C사의 국내 및 해외 제조 현장에 설치될 전망임에 따라 각 지역별 예상 도입시기에 따라 매출을 추정하였습니다.

[2차전지 검사 솔루션 프로젝트별 매출 추정]

(단위: 천원)

지역	영업단계	예상시점	예상건수	낙관적			중립적			보수적		
				2024년	2025년	2026년	2024년	2025년	2026년	2024년	2025년	2026년
국내	수주확정	2024~2025년	830,000	186,000	644,000	-	186,000	644,000	-	186,000	644,000	-
	계약예정	2024년	950,000	760,000	-	-	665,000	-	-	285,000	-	-
	소계	-	1,780,000	946,000	644,000	-	851,000	644,000	-	471,000	644,000	-
해외1	수주확정	2025년	1,010,000	-	1,010,000	-	-	1,010,000	-	-	1,010,000	-
	후속수주	2025~2026년	10,660,000	-	1,450,000	9,210,000	-	1,450,000	9,210,000	-	725,000	4,605,000
	소계	-	11,670,000	-	2,460,000	9,210,000	-	2,460,000	9,210,000	-	1,735,000	4,605,000
해외2	계약예정	2026년	4,900,000	-	-	3,920,000	-	-	3,430,000	-	-	1,470,000
합계			18,350,000	946,000	3,104,000	13,130,000	851,000	3,104,000	12,640,000	471,000	2,379,000	6,075,000

주1) 동사의 Valuation은 중립적 매출 시나리오 기반 매출을 반영하였습니다.

⑥ 자동차 부품 3D 검사 솔루션

동사의 자동차 부품 3D 검사 솔루션은 자동차 부품 기업의 공정에 적용되는 솔루션으로 2025년까지의 영업 파이프라인 중 2024년 상반기에 매출 인식 되었거나 수주확정 된 부분은 100% 인식하고 이외의 예상 프로젝트는 영업단계별로 불확실성을 적용하여 추정하였습니다.

니다.

⑥-1 2024년 반기 매출확정 및 수주 확정 프로젝트

[동사 2024년 반기 매출확정 및 수주확정 프로젝트 매출]

(단위: 천원)

고객사	프로젝트	영업단계	2024년 반기	2024년 하반기(E)	2024년 매출 소계
자동차-1	자동차-1-01	매출확정	49,700	-	49,700
	자동차-1-02	매출확정	49,700	-	49,700
	자동차-1-03	수주확정	-	110,000	110,000
자동차-2	자동차-2-01	매출확정	48,000	-	48,000
	자동차-2-02	매출확정	48,000	-	48,000
합계			195,400	110,000	305,400

⑥-2 2025년 예상 파이프라인 및 영업단계 별 매출 추정

[동사 영업 파이프라인 기반 매출 추정]

(단위: 천원)

고객사	프로젝트	영업단계	예상 견적가	예상 매출시점	낙관적	중립적	보수적
					2025년	2025년	2025년
자동차-3	자동차-3-01	계약예정	280,000,000	2025년	224,000,000	196,000,000	84,000,000
	자동차-3-02	계약예정	220,000,000	2025년	176,000,000	154,000,000	66,000,000
자동차-4	자동차-4-01	계약예정	100,000,000	2025년	80,000,000	70,000,000	30,000,000
합계			600,000,000		480,000,000	420,000,000	180,000,000

주1) 동사의 Valuation은 중립적 매출 시나리오 기반 매출을 반영하였습니다.

[자동차 부품 3D 검사 솔루션 3개년 추정 매출]

(단위: 천원)

구분	2023년	2024년	2025년	2026년
매출	1,242,500	305,400	420,000	577,603
성장률	-	-75.42%	37.52%	37.52%

주1) 중립적 매출 시나리오를 기반으로 추정한 매출액입니다.

⑦ 유지보수 매출

동사의 유지보수 매출은 제공한 솔루션에 대한 부품 등 교체, SW 업데이트 등의 유지보수 성격의 매출입니다. 추정 산정 로직은 다음과 같습니다.

산정 로직 = (각 솔루션 별 전전기 매출*100%+전기 매출*60%+당기 매출*30%)*10%

[각 솔루션별 유지보수 3개년 추정 매출]

(단위: 천원)

구분	2023년	2024년 반기	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
로봇 물류 솔루션	58,287	55,820	348,568	938,589	2,131,111
로봇 제조 솔루션	223,801	163,563	402,388	383,338	495,133
이차전지 검사 솔루션	-	-	188,484	353,770	650,540
자동차 부품 3D 검사 솔루션	380,784	76,538	97,352	155,174	73,068

주1) 중립적 매출 시나리오를 기반으로 추정한 매출액입니다.

⑧ 상품(Distribution) 매출

동사의 상품 매출은 2023년 매출이 머신비전시장 성장률(연구개발특구진흥재단 출처, CAGR 6.34%) 만큼 증가함을 가정하였습니다.

[상품 매출 3개년 추정 매출]

(단위: 천원)

구분	2023년	2024년 반기	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
상품 매출	816,520	321,912	868,324	923,414	982,000

(나) 제품매출원가

동사의 항목별 제품매출원가 추정액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분		2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
직접재료원가	재료비	2,837,805	5,282,626	8,497,381	13,931,451
인건비성 항목	직원급여	2,596,780	2,929,990	4,123,295	4,569,711
	퇴직급여	211,754	244,166	343,608	380,809
	복리후생비	215,324	242,953	341,901	378,918
	세금과공과	98,118	110,709	155,797	172,665
	보험료	46,052	51,961	73,123	81,040
변동원가	수선비	1,290	2,146	3,942	7,764
	운반비	1,443	2,399	4,408	8,682

	소모품비	33,761	56,135	103,131	203,122
고정원가	여비교통비	173,376	177,884	181,442	184,526
	통신비	872	894	912	928
	차량유지비	14,791	15,175	15,479	15,742
	교육훈련비	840	862	879	894
	도서인쇄비	696	714	728	741
	지급수수료	1,889	1,938	1,977	2,010
	감가상각비	3,663	28,155	153,459	353,884
당기총제조원가		6,238,454	9,148,707	14,001,462	20,292,887
기초재고액 (재공품, 반제품)		782,192	1,083,152	1,427,459	2,000,675
타계정에서대체액		631,217	-	-	-
기말재고액 (재공품, 반제품)		1,083,152	1,427,459	2,000,675	2,931,112
타계정으로대체액		569,246	-	-	-
제품매출원가		5,999,465	8,804,400	13,428,246	19,362,451

주) 당사는 영위하는 사업 특성상 제품이 완성되는 즉시 매출을 인식하므로 기말 제품재고는 없습니다. 때문에 제품제조원가를 제품매출원가로 표시하였습니다.

1) 재료비

재료비는 매출분류 별 2023년 매출 대비 각 직접재료원가율을 기준으로, 향후 매출 확대에 따라 원가율 절감이 될 것을 가정하여 추정하였습니다.

동사는 2023년 이전까지 매출 규모에 따라 매입처로부터 소량구매의 한계로 가격 절감을 요구하기 어려웠으나, 향후 주요 고객사로부터 대량수주에 따라 재료 매입 시 대량 구매가 가능할 것으로 보이며 대량구매에 따른 교섭력 확보, 할인 등을 통해 재료비율을 절감할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

[매출분류 별 재료비 추정내역]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
재료비	2,837,805	5,282,626	8,497,383	13,931,452

주1) 동사의 세부 재료비는 영업기밀에 해당됩니다. 따라서 동 사항에 대한 세부 내용을 공시할 경우 동사의 영업에 현저한 영향을 미칠 수 있다고 판단하여 간략히 기재하였습니다.

2) 인건비 및 인건비성 비용

직원급여는 2023년 원가로 분류되는 인건비의 평균급여를 산정 후 예상 임금상승률만큼 평

급여가 상승할것으로 추정하였으며, 동사의 향후 인력현황 만큼 증가함을 가정하였습니다. 퇴직급여는 동사의 추정 직원급여 연 비용의 평균 월 비용으로 추정하였으며, 복리후생비 및 세금과공과, 보험료는 주로 직원의 4대보험 및 인건비 관련 비용으로 구성되어 있어 2023년 급여대비 발생률을 기준으로 향후 비용을 추정하였습니다.

[인건비성 비용 항목별 추정 내역]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
직원급여	2,596,780	2,929,990	4,123,295	4,569,711
월평균 인원	50.5	55	75	80
인당 평균급여	51,421	53,273	54,977	57,121
퇴직급여	211,754	244,166	343,608	380,809
급여대비 발생률	8.15%	8.33%	8.33%	8.33%
복리후생비	215,324	242,953	341,901	378,918
급여대비 발생률	8.29%	8.29%	8.29%	8.29%
세금과공과	98,118	110,709	155,797	172,665
급여대비 발생률	3.78%	3.78%	3.78%	3.78%
보험료	46,052	51,961	73,123	81,040
급여대비 발생률	1.77%	1.77%	1.77%	1.77%

3) 변동원가

변동원가는 2023년 제품매출 대비 각 항목별 비용 발생액을 기준으로 향후 추정매출에 따라서 발생할 것으로 추정하였습니다.

[변동원가 항목별 추정 내역]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
제품매출	6,912,376	11,493,273	21,115,273	41,587,872
수선비	1,290	2,146	3,942	7,764
매출대비 발생률	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
운반비	1,443	2,399	4,408	8,682
매출대비 발생률	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
소모품비	33,761	56,135	103,131	203,122
매출대비 발생률	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%

4) 고정원가

변동원가는 2023년 각 항목별 비용이 소비자물가상승률 만큼 증가함을 가정하여 추정하였습니다. 감가상각비의 경우 향후 회사의 시설투자 및 재투자 계획을 고려하여 감가상각비를 추정하였습니다.

[고정원가 항목별 추정 내역]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
여비교통비	173,376	177,884	181,442	184,526
통신비	871,591	894,252	912,137	927,644
차량유지비	14,791	15,175	15,479	15,742
교육훈련비	840	862	879	894
도서인쇄비	696	714	728	741
지급수수료	1,889	1,938	1,977	2,010
감가상각비	3,663	28,155	153,459	353,884

5) 재고자산 증감에 따른 제품매출원가 추정

재고자산에 따른 비용 조정은 향후 타계정 대체액이 없음을 가정하여 2023년 회사의 매출액 증가율 대비 재고자산증가율 만큼 재고자산이 증가함을 가정하여 추정하였습니다.

[재고자산 증감 추정 내역]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
당기총제조원가	6,238,454	9,148,707	14,001,462	20,292,887
기초재고액 (재공품, 반제품)	782,192	1,083,152	1,427,459	2,000,675
타계정에서대체액	631,217	-	-	-
기말재고액 (재공품, 반제품)	1,083,152	1,427,459	2,000,675	2,931,112
재고자산 증가율 주)	38.48%	31.79%	40.16%	46.51%
타계정으로대체액	569,246	-	-	-
제품매출원가	5,999,465	8,804,400	13,428,246	19,362,451

향후 재고자산 증가율 추정방법은 다음과 같습니다.

주)	구분	계산방법	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
	2023년 제품매출 증가율	(1)	80.22%	-	-	-
	2023년 재고자산 증가율	(2)	38.48%	-	-	-
	제품매출증가율 대비 재고 증가율	(3) = (2) / (1)	47.97%	47.97%	47.97%	47.97%
	향후 제품매출 증가율(E)	(4)	-	66.27%	83.72%	96.96%

향후 재고(재공품, 반제품) 증가율(E)	(5) = (3) * (4)	-	31.79%	40.16%	46.51%

(다) 상품매출원가

향후 상품매출원가는 2023년 상품매출원가율에 비례하여 상품매출원가가 발생할 것으로 추정하였습니다.

[상품매출원가 추정 내역]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
상품매출액	726,940	773,060	822,107	874,265
상품매출원가	565,670	601,559	639,724	680,311
상품매출원가율	77.82%	77.82%	77.82%	77.82%

(라) 판매비와 관리비

동사의 항목별 판매비와 관리비 추정액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분		2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
인건비 및 인건비성 비용	임원급여	610,496	632,474	652,713	678,169
	직원급여	1,599,163	1,910,677	2,087,808	2,289,745
	상여금	227,866	262,257	282,610	306,059
	퇴직급여	418,606	531,412	564,824	609,868
	복리후생비	549,897	632,890	682,008	738,597
	세금과공과(인건비 관련)	154,005	177,248	191,004	206,852
	보험료(인건비 관련)	82,592	95,057	102,435	110,934
고정비	접대비	55,741	57,191	58,335	59,326
	수도광열비	74,641	76,582	78,114	79,442
	수선비	2,900	2,975	3,035	3,086
	운반비	18,281	18,756	19,131	19,457
	도서인쇄비	12,898	13,233	13,498	13,727
	소모품비	127,695	131,015	133,635	135,907
	여비교통비	137,642	141,221	144,045	146,494
	통신비	11,048	11,336	11,562	11,759
	보험료(기타)	14,204	14,573	14,865	15,118

	차량유지비	17,883	18,348	18,715	19,033
	교육훈련비	15,096	15,488	15,798	16,067
	지급수수료	623,490	472,867	482,324	490,523
	외주용역비	402,600	23,188	23,651	24,053
	광고선전비	339,612	348,442	355,411	361,453
	건물관리비	186,088	190,926	194,745	198,056
	지급임차료	54,660	56,081	57,202	58,175
	세금과공과(기타)	84,979	87,189	88,933	90,444
	감가상각비	220,673	319,031	526,984	926,789
	무형자산상각비	72,396	73,930	73,930	73,930
	사용권자산상각비	782,519	802,864	818,921	832,843
연구개발비	연구개발비(급여)	1,267,651	1,915,512	2,021,736	2,193,943
	연구개발비(복리후생)	14,555	21,994	23,214	25,191
	연구개발비(기타)	499,057	512,032	522,273	531,151
기타비용	대손상각비	(1,205)	10,479	16,804	25,958
	주식보상비용	1,149,632	826,757	483,292	184,445
	판매보증비	113,279	50,848	106,804	227,246
합계		9,940,640	10,454,873	10,870,359	11,703,840

1) 인건비 및 인건비성 비용

임원 급여는 2023년 비용이 향후 예상 국내임금상승률 만큼 증가함을 가정하였으며, 직원급여는 2023년 일반관관비로 분류되는 인건비의 평균급여를 산정 후 예상 국내임금상승률만큼 평균급여가 상승할것으로 추정하였으며, 동사의 향후 인력현황 만큼 증가함을 가정하였습니다. 퇴직급여는 동사의 추정 임원, 직원(판관/연구개발) 연 비용의 평균 월 비용의 임원은 2배수, 직원은 1배수로 추정하였으며, 상여금은 2023년 임원급여 및 직원급여 대비 상여발생액을 기준으로 추정, 복리후생비 및 세금과공과, 보험료는 주로 직원의 4대보험 및 인건비 관련 비용으로 구성되어 있어 2023년 급여 및 상여금(임원, 직원급여, 상여금) 대비 발생률을 기준으로 향후 비용을 추정하였습니다.

[인건비성 비용 항목별 추정 내역]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
임원급여	610,496	632,474	652,713	678,169
임금상승률	24.86%	3.60%	3.20%	3.90%
직원급여	1,599,163	1,910,677	2,087,808	2,289,745
정부보조금회계	150,194	-	-	-
월평균 인원	32.25	34	36	38
평균임금	54,244	56,196	57,995	60,256
상여금	227,866	262,257	282,610	306,059
급여대비 발생률	10.31%	10.31%	10.31%	10.31%
퇴직급여	418,606	531,412	564,824	609,868

급여대비 발생률	17.17%	18.94%	18.68%	18.63%
복리후생비	549,897	632,890	682,008	738,597
급여대비 발생률	22.56%	22.56%	22.56%	22.56%
세금과공과	154,005	177,248	191,004	206,852
급여대비 발생률	6.32%	6.32%	6.32%	6.32%
보험료	82,592	95,057	102,435	110,934
급여대비 발생률	3.39%	3.39%	3.39%	3.39%

2) 고정비

고정비는 2023년 각 항목별 비용이 소비자물가상승률 만큼 증가함을 가정하여 추정하였습니다. 감가상각비 및 무형자산상각비의 경우 향후 회사의 시설투자 및 재투자 계획을 고려하여 감가상각비를 추정하였습니다.

[고정비 항목별 추정 내역]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
접대비	55,741	57,191	58,335	59,326
수도광열비	74,641	76,582	78,114	79,442
수선비	2,900	2,975	3,035	3,086
운반비	18,281	18,756	19,131	19,457
도서인쇄비	12,898	13,233	13,498	13,727
소모품비	127,695	131,015	133,635	135,907
여비교통비	137,642	141,221	144,045	146,494
통신비	11,048	11,336	11,562	11,759
보험료	14,204	14,573	14,865	15,118
차량유지비	17,883	18,348	18,715	19,033
교육훈련비	15,096	15,488	15,798	16,067
지급수수료	623,490	472,867	482,324	490,523
외주용역비	402,600	23,188	23,651	24,053
광고선전비	339,612	348,442	355,411	361,453
건물관리비	186,088	190,926	194,745	198,056
지급임차료	54,660	56,081	57,202	58,175
세금과공과(기타)	84,979	87,189	88,933	90,444
사용권자산상각비	782,519	802,864	818,921	832,843
감가상각비	220,673	319,031	526,984	926,789
무형자산상각비	72,396	73,930	73,930	73,930

주 1) 지급수수료 중 2023년 IPO 관련 IFRS 컨버전, RCPS평가, 합병자문수수료 등으로 발생한 일시적비용은 향후 추정비용에서 제외하였습니다.(460,884천원)

주2) 외주용역비 중 제론테크에 발생한 외주용역비는 2023년 중 합병으로 향후에는 발생하지 않을 것으로 판단하여 향후 추정비용에서 제외하였습니다.(380,000천원)

3) 연구개발비

연구개발비는 인건비성 항목 및 기타 항목이 있으며 연구개발급여는 평균급여를 산정 후 예상 국내임금상승률만큼 평균급여가 상승할것으로 추정하였으며, 연구개발활동으로 발생하는 정부보조금은 2023년 급여대비 발생액을 기준으로 향후 정부보조금액을 추정하였습니다. 동사의 향후 인력현황 만큼 증가함을 가정하였습니다. 복리후생비는 주로 직원의 4대보험 및 인건비 관련 비용으로 구성되어 있어 2023년 연구개발 급여 대비 발생률을 기준으로 향후 비용을 추정하였습니다. 기타 비용은 향후물가상승률 만큼 증가함을 가정하였습니다.

[연구개발비 항목별 추정 내역]

(단위: 천원, %)

구분	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
연구개발급여(정부보조금차감전)	1,945,018	2,939,062	3,102,046	3,366,272
정부보조금회계	677,367	1,023,550	1,080,310	1,172,329
정부보조비율	34.83%	34.83%	34.83%	34.83%
월평균 인원	30.17	44.00	45.00	47.00
평균임금	64,476	66,797	68,934	71,623
연구개발비(복리후생)	14,555	21,994	23,214	25,191
연구개발급여 대비 발생률	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%
연구개발비(기타)	499,057	512,032	522,273	531,151

4) 기타비용

대손상각비는 대손충당금을 추정하여 충당금의 증감을 비용으로 추정하였습니다. 2023년 총 매출액 증가율 대비 매출채권 증가율만큼 향후 매출채권이 증가함을 가정하였으며 2023년 대손충당금 설정률만큼 일정하게 대손충당금 설정하는것으로 추정하였습니다. 주식보상비용은 2023년 이전까지 부여한 스톡옵션의 잔여 비용 스케줄에 2024년 3월 부여한 스톡옵션의 주당 평가액을 3,000원으로 가정하여 주식보상비용이 발생될 것으로 추정하였으며, 판매보증비는 2023년 결산시 사용한 추정경험률 만큼 향후 결산기말 판매보증충당부채가 설정되어 판매보증충당부채 증가분 만큼 판매보증비를 인식하는 것으로 추정하였습니다.

[대손상각비 추정 내역]

(단위: 천원, %)

계정	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
매출액	7,639,315	12,266,334	21,937,380	42,462,136
매출액 증가율	63.98%	60.57%	78.84%	93.56%
매출채권	1,442,814	1,777,302	2,313,647	3,142,188

매출채권 증가율	24.49%	23.18%	30.18%	35.81%
매출채권 대손충당금	45,203	55,683	72,486	98,444
대손충당금 설정율	3.13%	3.13%	3.13%	3.13%
대손상각비	(1,205)	10,479	16,804	25,958

[주식보상비용 추정 내역]

(단위: 천원)

계정	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
기존 주식보상비용 인식스케줄	1,149,632	679,656	306,771	99,862
금번 부여 SO 비용 추정1	-	91,939	110,327	18,388
금번 부여 SO 비용 추정2	-	36,775	44,130	44,130
금번 부여 SO 비용 추정3	-	18,388	22,065	22,065
주식보상비용	1,149,632	826,757	483,292	184,445

[판매보증비 추정 내역]

(단위: 천원, %)

계정	2023년	2024년(E)	2025년(E)	2026년(E)
2023년 판매보증비	59,565	-	-	-
제품매출액	6,912,376	11,493,273	21,115,273	41,587,872
추정경험률	1.11%	1.11%	1.11%	1.11%
판매보증충당부채	76,727	127,575	234,380	461,625
판매보증비(충당금)	53,714	50,848	106,804	227,246

(마) 영업외손익(금융손익, 기타손익)

동사는 2023년 말 발행한 RCPS가 모두 보통주로 전환되었으며 이에 따른 회계적 비용이 발생되지 않을 것으로 예상됩니다. 이외의 수익 및 비용 또한 합리적으로 추정할 수 없어서 2024년 상반기에 발생한 영업외손익을 제외하고는 손익 추정에서 제외하였습니다.

(바) 법인세비용

2024년~ 2026년은 과거부터 누적된 적자로 인한 이월결손금 효과로 법인세가 발생하지 않는 것으로 추정하였습니다.

바. 기상장기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 삼성증권(주)와 공동주관회사인 유진투자증권(주)는 씨메스(주)의 지분증권 평가를 위하여 산업 및 사업 유사성, 영업성과 시현, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 라온테크, Fanuc Corp, Cognex Corp, Keyence Corp 총 4개사를 최종 유사기업으로 선정 하였습니다. 다만, 유사기업은 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있으며, 투자자께서는 비교 참고정보를 토대로 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

(1) 비교기업의 재무 현황

[동사 및 비교회사 2024년 반기 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	씨메스	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	IFRS Consolidated	IFRS Consolidated	IFRS Consolidated
유동자산	10,793	39,890	13,309,736	9,825,495	919,036
비유동자산	7,987	17,253	13,365,157	7,519,069	1,785,469
자산총계	18,780	57,144	26,674,894	17,344,564	2,704,506
유동부채	3,203	9,868	1,047,999	1,390,820	227,769
비유동부채	2,984	13,625	120,942	447,943	443,405
부채총계	6,186	23,494	1,168,941	1,838,763	671,174
자본금	4,552	6,267	272,148	613,051	405
자본총계	12,594	33,650	25,505,953	15,505,801	2,033,332
매출액	1,899	18,956	4,506,541	3,498,561	607,395
영업이익	(7,545)	894	2,299,853	599,194	71,066
당기순이익	(7,293)	2,401	1,747,730	579,029	65,092
지배지분 당기순이익	(7,293)	2,401	1,747,730	565,154	65,092

자료) Bloomberg, DART

환율: 서울외국환중개 발표 2024.01.01 ~ 2024.06.30 평균 환율 적용하였습니다.

주1)

통화표시	기간 평균환율
USD	1,349.5원
JPY	888.3 원

[동사 및 비교회사 2023년 온기 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	씨메스	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	IFRS Consolidated	IFRS Consolidated	IFRS Consolidated
유동자산	17,647	29,821	12,636,477	9,493,118	886,367
비유동자산	6,207	16,544	13,617,571	7,834,567	1,747,683

자산총계	23,854	46,365	26,254,048	17,327,686	2,634,049
유동부채	1,965	11,142	999,438	1,356,842	198,264
비유동부채	2,629	7,040	103,251	590,725	471,484
부채총계	4,594	18,183	1,102,690	1,947,568	669,749
자본금	4,530	6,252	285,292	642,658	392
자본총계	19,260	28,182	25,151,349	15,380,118	1,964,301
매출액	7,639	34,544	8,837,023	7,564,771	1,093,334
영업이익	(9,988)	1,982	4,557,283	1,411,923	170,618
당기순이익	(15,686)	2,318	3,365,050	1,317,592	147,816
지배지분 당기순이익	(15,686)	2,318	3,365,050	1,295,485	147,816

자료) Bloomberg, DART

환율: 서울외국환중개 발표 2023.01.01 ~ 2023.12.31 평균 환율 적용하였습니다.

주1)	통화표시	기간 평균환율
	USD	1,305.4원
	JPY	931.2 원

(2) 비교기업의 주요 재무 비율

[동사 및 비교회사 2024년 반기 주요 재무비율]

(단위: %, 회)

구분		씨메스	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
성장성 (%)	매출액 증가율	-75.1%	9.8%	6.9%	-3.0%	7.5%
	영업이익 증가율	적자 지속	-9.8%	5.8%	-11.0%	-19.4%
	당기순이익 증가율	적자 지속	107.2%	8.9%	-8.5%	-14.8%
	총자산 증가율	-23.8%	23.2%	6.5%	4.9%	-0.7%
활동성 (회)	총자산 회전율	0.0	0.4	0.2	0.2	0.2
	재고자산 회전율	0.7	1.6	6.1	1.1	2.8
	매출채권 회전율	0.6	3.7	1.8	3.2	3.3
수익성 (%)	매출액 영업이익율	-397.4%	4.7%	51.0%	17.1%	11.7%
	매출액 순이익율	-384.2%	12.7%	38.8%	16.2%	10.7%
	총자산 순이익율	-8.7%	2.3%	3.4%	1.7%	1.2%
	자기자본 순이익율	-11.4%	3.9%	3.5%	1.8%	1.6%
안정성 (%)	부채비율	49.1%	69.8%	4.6%	11.9%	33.0%
	차입금의존도	12.9%	10.4%	-	-	3.7%
	유동비율	337.0%	404.2%	1270.0%	706.5%	403.5%

자료) 전자공시시스템(DART), Factset, 각 사 IR자료

주1) 당기순이익증가율, 매출액순이익률 및 총자산순이익률은 지배주주 지분 기준입니다.

주2) 매출액증가율, 영업이익증가율, 순이익증가율, 총자산회전율, 재고자산회전율, 매출채권회전율, 총자산순이익률 산출 시 사용한 매출액, 영업이익, 당기순이익은 2024년 반기 연환산 기준입니다.

환율: 서울외국환중개 발표 2024.01.01 ~ 2024.06.31 평균 환율 적용하였습니다.

주3)

통화표시	기간 평균환율
USD	1349.5 원
JPY	888.3 원

[동사 및 비교회사 2023년 온기 주요 재무비율]

(단위: %, 회)

구분		씨메스	(주)라온테크	Keyence Corp	Fanuc Corp	Cognex Corp
성장성 (%)	매출액 증가율	63.3%	-41.9%	6.6%	-2.0%	-16.8%
	영업이익 증가율	적자 지속	-77.8%	1.0%	-20.4%	-46.9%
	당기순이익 증가율	적자 지속	-69.0%	2.4%	-16.3%	-47.5%
	총자산 증가율	-22.8%	0.1%	12.0%	0.9%	3.0%
활동성 (회)	총자산 회전을	0.1	0.4	0.2	0.2	0.2
	재고자산 회전을	3.0	1.3	5.3	1.2	2.9
	매출채권 회전을	2.7	3.7	1.7	3.2	3.5
수익성 (%)	매출액 영업이익율	-130.7%	5.7%	51.6%	18.7%	15.6%
	매출액 순이익율	-205.3%	6.7%	38.1%	17.1%	13.5%
	총자산 순이익율	-14.3%	1.3%	3.4%	1.9%	1.4%
	자기자본 순이익율	-54.9%	2.1%	3.5%	2.1%	1.9%
안정성 (%)	부채비율	23.9%	64.5%	4.4%	11.9%	34.1%
	차입금의존도	7.4%	19.1%	-	-	3.9%
	유동비율	898.0%	267.6%	1264.4%	706.5%	447.1%

자료) 전자공시시스템(DART), Factset, 각 사 IR자료

주1) 당기순이익증가율, 매출액순이익률 및 총자산순이익률은 지배주주 지분 기준입니다.

매출액증가율, 영업이익증가율, 순이익증가율, 총자산회전율, 재고자산회전율, 매출채권회전율, 총자

주2) 산순이익율, 자기자본순이익율 산출 시 사용한 매출액, 영업이익, 당기순이익은 2024년 반기 연환산 기준입니다.

환율: 서울외국환중개 발표 2023.01.01 ~ 2023.12.31 평균 환율 적용하였습니다.

주3)

통화표시	기간 평균환율
USD	1349.5 원
JPY	888.3 원

※ 주요 재무비율 산식

(단위: %)

구분	산식	설명
[수익성 비율]		
영업이익률	$\frac{\text{당기영업이익}}{\text{당기매출액}} \times 100$	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 증가할때 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.

순이익률	$\frac{\text{당기순이익}}{\text{당기매출액}} \times 100$	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.
총자산순이익률	$\frac{\text{당기순이익}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2} \times 100$	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
[안정성 비율]		
유동비율	$\frac{\text{당기말 유동자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 총당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.
부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$	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	$\frac{\text{당기말 차입금}}{\text{당기말 총자산}} \times 100$	총자산 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용 부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	$\frac{\text{당기 매출액}}{\text{전기 매출액}} \times 100 - 100$	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 성장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{전기 영업이익}} \times 100 - 100$	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
순이익 증가율	$\frac{\text{당기 순이익}}{\text{전기 순이익}} \times 100 - 100$	전년도 순이익에 대한 당해연도 순이익의 증가율을 나타내는 지표이며, 지배주주순이익을 기준으로 산출되었습니다.
[활동성 비율]		
매출채권 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초매출채권} + \text{기말매출채권})/2}$	매출채권의 현금화 속도를 나타내는 비율로 매출채권이 순조롭게 회수되고 있는가를 나타내는 지표입니다
재고자산 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초재고자산} + \text{기말재고자산})/2}$	재고자산의 현금화 속도를 나타내는 비율로 유동성과 자본배분 상태를 측정하는 지표입니다.
총자산 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2}$	매출액을 총자산으로 나눈 수치로 기업이 자산을 얼마나 효율적으로 활용해 수익을 창출하는지 보여주는 지표입니다.

사. 회사의 과거 신규 주식 발행 내역
 (기준일 : 2024년 8월 23일)

(단위 : 주, 원)

주식	발행형태	주식종류	총발행수량	주당	발행후 총 유통주식수			발행 관련	주요 투자자,	비고

발행일자	및 방식			발행가액	보통주	우선주	합계	중요 계약 조건	행사자	
21.11.27	제3자배정 유상증자	RCPS	1,391,328	14,375	6,790,720	1,391,328	8,182,048	1 전환에 관한 사항 (1) 발행일 익일로부터 발행일로부터 10년 경과일 전일까지 종류주식을 보통주식으로 전환할 수 있는 권리를 가짐 (2) 공모단가 또는 발행비용 등의 산정을 위한 주식평가액 (이하 "공모단가 등")의 70%에 해당하는 금액이 본건 종류주 식의 전환가액을 하회하는 경우, 본건 종류주식의 전환가액 공모단가 등의 70%에 해당하는 금액으로 조정 (3) 종류주식의 전환전에 본건 종류주식의 전환가액을 하회 하는 발행가액, 전환가액 또는 행사가액 등으로 유상증자를 하거나 주식 관련 사채를 발행할 경우, 본건 종류주식의 전 환가액을 그 하회하는 발행가액, 전환가액 또는 행사가액 등 으로 조정 (4) 본건 종류주식의 전환 전에 주식배당, 무상증자 등으로 인해 회사의 발행주식수가 증가하는 경우, "조정 전 전환가 액 X 기발행주식수 / (기발행주식수 + 신발행주식수)"의 산 식에 따라 전환가액을 조정 (5) 다른 법인과 M&A 시 M&A 주당 평가액의 70%에 해당하는 금액이 본건 종류주식의 전환가액을 하 회하는 경우, 본건 종류주식의 70%로 조정 (6) 주식의 분할 또는 병합시, 분할 또는 병합비용 에 따라 전환가격 조정 (7) 무상감자시, 전환비용을 감자비용에 따라 조정 2. 상환에 관한 사항: 발행 후 3년 경과일로부터 상환 청 구권리를 가지며, 1주당 취득가격과 동 취득가격에 대하여 발행일로부터 상환일까지 연복리 3%를 적용하여 산출 한 이자액의 합계액을 상환액으로 하되, 기지급된 배당금을 차감한 금액으로 상환	기타 1,391,328주	주2)
22.03.11	제3자배정 유상증자	RCPS	695,648	14,375	6,790,720	2,086,976	8,877,696		기타 695,648주	
22.05.27	주식매수선택권 행사	보통주	68,000	31	6,858,720	2,086,976	8,945,696	주4)	임직원 68,000주	주3)
23.12.04	제3자배정 유상증자	보통주	86,824	10,896	6,945,544	2,086,976	9,032,520		임직원 86,824주	-
23.12.07	주식매수선택권 행사	보통주	26,880	813	6,972,424	2,086,976	9,059,400		임직원 26,880주	-
23.12.22	상환전환우선주의 보통주 전환				9,059,400	-	9,059,400		-	-
24.02.02	주식매수선택권 행사	보통주	40,800	813	9,100,200	-	9,100,200		임직원 40,800주	-
24.02.09	주식매수선택권 행사	보통주	4,176	813	9,104,376	-	9,104,376		임직원 4,716주	-

주1) 비교가능성 제고를 위하여 2023년 08월 22일 무상증자(1주당 15주)에 따른 주식수 일괄 변동 효과를 반영하여 기재하였습니다

주2) 기재된 상환전환우선주는 모두 보통주로 전환되어 상장예비심사신청서 제출일 현재 잔여물량은 없습니다.

주3) 실제 행사된 행사가격은 500원(액면가)에 4,250주입니다.

주4) 특정 기간내 IPO 실패 혹은 IPO 지연시 의무발생(배상금, 매수청구권 부여 등), 공모가격이 특정 금액 미달시 의무발생(투자금액보다 저가발행시 상환
조건 등), 의무보유 조건 등 발행 관련 중요 계약 조건에 해당사항이 없습니다.

아. 인수인 실적

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 삼성증권(주)가 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모회망가		공모가	수익률						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
아이빔테크놀로지	코스닥	2024-08-06	7,300	8,500	10,000	공모주식 (A)	33.6%	-	-	-	-	-
						시장지수 (B)	-5.7%	-	-	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	39.3%	-	-	-	-	-
하스	코스닥	2024-07-03	9,000	12,000	16,000	공모주식 (A)	7.2%	-18.9%	-	-	-	-
						시장지수 (B)	-0.7%	-6.8%	-	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	7.9%	-12.1%	-	-	-	-
그리드워즈	코스닥	2024-06-14	34,000	40,000	40,000	공모주식 (A)	23.8%	-2.8%	-	-	-	-
						시장지수 (B)	1.1%	-1.4%	-	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	22.7%	-1.4%	-	-	-	-
노브랜드	코스닥	2024-05-23	8,700	11,000	14,000	공모주식 (A)	287.9%	125.7%	-	-	-	-
						시장지수 (B)	-0.1%	0.7%	-	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	288.0%	125.0%	-	-	-	-
이닉스	코스닥	2024-02-01	9,200	11,000	14,000	공모주식 (A)	165.0%	64.3%	26.1%	-19.1%	-	-
						시장지수 (B)	0.1%	8.0%	8.8%	0.6%	-	-
						시장지수초과 (A-B)	164.9%	56.2%	17.3%	-19.7%	-	-
삼성스팩9호	코스닥	2023-12-04	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	0.0%	-4.3%	2.0%	1.0%	-	-
						시장지수 (B)	-0.2%	5.2%	5.4%	2.0%	-	-
						시장지수초과 (A-B)	0.2%	-9.4%	-3.4%	-1.0%	-	-
에이직랜드	코스닥	2023-11-13	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	21.2%	87.0%	101.2%	119.2%	18.2%	-
						시장지수 (B)	1.9%	7.1%	6.7%	11.6%	-1.3%	-
						시장지수초과 (A-B)	19.3%	79.9%	94.5%	107.6%	19.5%	-
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식 (A)	8.5%	23.0%	26.0%	64.8%	28.8%	-
						시장지수 (B)	1.0%	3.4%	1.1%	8.5%	-13.9%	-
						시장지수초과 (A-B)	7.5%	19.6%	24.9%	56.2%	42.6%	-
레뷰코퍼레이션	코스닥	2023-10-06	11,500	13,200	15,000	공모주식 (A)	53.3%	-4.5%	2.6%	-25.7%	-24.7%	-
						시장지수 (B)	-1.9%	-4.2%	6.1%	7.8%	1.7%	-
						시장지수초과 (A-B)	55.2%	-0.3%	-3.5%	-33.5%	-26.3%	-
센서뷰	코스닥	2023-07-19	2,900	3,600	4,500	공모주식 (A)	51.8%	-12.9%	-3.3%	26.4%	-10.0%	-25.8%
						시장지수 (B)	-1.0%	-5.0%	-11.2%	-6.9%	-6.8%	-11.0%
						시장지수초과 (A-B)	52.8%	-7.9%	7.9%	33.4%	-3.2%	-14.8%
기가비스	코스닥	2023-05-24	34,400	39,700	43,000	공모주식 (A)	83.7%	114.0%	93.3%	52.6%	66.5%	46.5%
						시장지수 (B)	0.4%	2.3%	4.4%	-5.0%	0.3%	-1.0%
						시장지수초과 (A-B)	83.3%	111.7%	88.8%	57.5%	66.3%	47.5%
금양그린파워	코스닥	2023-03-13	6,700	8,000	10,000	공모주식 (A)	62.0%	133.5%	75.1%	38.5%	23.7%	19.2%
						시장지수 (B)	0.0%	12.9%	12.0%	15.9%	5.3%	12.8%
						시장지수초과 (A-B)	62.0%	120.6%	63.1%	22.6%	18.4%	6.4%
삼성스팩8호	코스닥	2023-03-05	10,000	10,000	10,000	공모주식 (A)	-0.2%	-2.6%	-2.1%	-3.1%	-5.0%	-2.8%
						시장지수 (B)	-0.9%	8.6%	8.9%	16.8%	2.9%	9.6%
						시장지수초과 (A-B)	0.7%	-11.2%	-11.0%	-19.9%	-7.9%	-12.4%
삼성스팩7호	코스닥	2022-10-26	10,000	10,000	10,000	공모주식 (A)	41.0%	9.0%	0.4%	-2.7%	-2.4%	-3.4%
						시장지수 (B)	0.8%	7.4%	8.2%	24.5%	31.8%	8.9%
						시장지수초과 (A-B)	40.2%	1.6%	-7.8%	-27.2%	-34.2%	-12.3%
오픈엠티테크놀로지	코스닥	2022-09-26	15,000	18,000	10,000	공모주식 (A)	0.5%	-10.6%	-16.2%	140.0%	94.4%	77.4%
						시장지수 (B)	5.3%	-1.3%	-0.2%	19.0%	26.4%	19.6%
						시장지수초과 (A-B)	-4.8%	-9.3%	-16.0%	121.0%	68.0%	57.8%
수산인더스트리	유가증권	2022-08-01	35,000	43,000	35,000	공모주식 (A)	-7.1%	-5.7%	-34.0%	-30.3%	-36.9%	-42.1%
						시장지수 (B)	0.0%	0.8%	-6.5%	1.3%	2.0%	8.8%

						시장지수초과 (A-B)	-7.1%	-6.5%	-27.5%	-31.6%	-38.9%	-50.9%
아이씨에이치	코스닥	2022-07-29	34,000	44,000	34,000	공모주식 (A)	-20.6%	-29.6%	-35.7%	-79.4%	-80.4%	-84.3%
						시장지수 (B)	-0.7%	-0.1%	-13.5%	-8.9%	4.4%	13.7%
						시장지수초과 (A-B)	-19.9%	-29.4%	-22.2%	-70.5%	-84.8%	-98.0%
삼성스팩6호	코스닥	2022-06-30	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	160.0%	234.0%	107.5%	40.0%	68.3%	50.8%
						시장지수 (B)	3.4%	7.8%	-7.1%	-6.8%	11.0%	16.5%
						시장지수초과 (A-B)	156.6%	226.2%	114.6%	46.8%	57.2%	34.3%
레이저벨	코스닥	2022-06-24	12,000	14,000	16,000	공모주식 (A)	-31.3%	-38.4%	-52.8%	-57.5%	-59.8%	-65.0%
						시장지수 (B)	-4.8%	5.3%	0.1%	-5.9%	7.0%	16.6%
						시장지수초과 (A-B)	-26.5%	-43.6%	-53.0%	-51.6%	-66.7%	-81.6%
스톤브릿지벤처스	코스닥	2022-02-25	9,000	10,500	8,000	공모주식 (A)	-18.6%	-5.9%	-17.9%	-26.4%	-41.3%	-34.9%
						시장지수 (B)	-2.8%	7.1%	-0.2%	-9.1%	-18.4%	-10.8%
						시장지수초과 (A-B)	-15.8%	-12.9%	-17.7%	-17.2%	-22.9%	-24.1%
카카오페이	유가증권	2021-11-03	60,000	90,000	90,000	공모주식 (A)	114.4%	127.2%	43.1%	20.0%	-30.1%	-58.1%
						시장지수 (B)	1.3%	-0.2%	-9.0%	-9.7%	-17.6%	-21.7%
						시장지수초과 (A-B)	113.2%	127.5%	52.1%	29.7%	-12.5%	-36.3%
지앤비에스에코	코스닥	2021-10-29	14,300	17,400	17,400	공모주식 (A)	10.3%	-27.9%	19.5%	-8.0%	-28.7%	-37.1%
						시장지수 (B)	0.8%	1.4%	-14.4%	-9.7%	-20.4%	-30.7%
						시장지수초과 (A-B)	9.6%	-29.2%	34.0%	1.6%	-8.3%	-6.4%
아이패밀리에스씨	코스닥	2021-10-28	39,000	48,000	25,000	공모주식 (A)	1.6%	-24.0%	-32.0%	24.0%	-49.0%	-63.6%
						시장지수 (B)	0.9%	0.6%	-11.8%	-8.9%	-21.0%	-31.2%
						시장지수초과 (A-B)	0.7%	-24.6%	-20.2%	32.9%	-28.0%	-32.4%
차백신연구소	코스닥	2021-10-22	11,000	15,000	11,000	공모주식 (A)	18.2%	-8.2%	-2.3%	-30.9%	-25.6%	-56.2%
						시장지수 (B)	-0.1%	4.7%	-3.7%	-6.6%	-21.4%	-32.2%
						시장지수초과 (A-B)	18.3%	-12.9%	1.4%	-24.3%	-4.3%	-24.0%
실리콘투	코스닥	2021-09-29	23,800	27,200	27,200	공모주식 (A)	-6.6%	28.1%	29.2%	35.1%	27.9%	93.0%
						시장지수 (B)	1.1%	-0.9%	2.6%	-7.4%	-25.1%	-32.6%
						시장지수초과 (A-B)	-7.7%	29.0%	26.6%	42.5%	53.0%	125.6%
일진하이솔루스	유가증권	2021-09-01	25,700	34,300	34,300	공모주식 (A)	159.8%	100.9%	69.4%	19.1%	26.1%	9.0%
						시장지수 (B)	-0.2%	-5.9%	-11.5%	-15.8%	-17.7%	-24.7%
						시장지수초과 (A-B)	160.0%	106.7%	80.9%	34.9%	43.8%	33.7%
HK이노엔	코스닥	2021-08-09	50,000	59,000	59,000	공모주식 (A)	16.1%	5.6%	-5.9%	-29.2%	-32.8%	-25.5%
						시장지수 (B)	0.0%	-2.1%	-5.5%	-14.8%	-16.6%	-21.4%
						시장지수초과 (A-B)	16.1%	7.7%	-0.4%	-14.3%	-16.2%	-4.2%
구분			상장회사의 수			평균수익률						
유가증권시장			3			시장지수초과	88.7%	75.9%	35.1%	11.0%	-2.5%	-17.8%
코스닥시장			24				40.4%	24.9%	15.9%	12.2%	1.2%	-2.6%
합계			27				45.8%	30.8%	18.4%	12.0%	0.7%	-5.1%

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 유진투자증권(주)가 공동주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모 희망가		공모가	수익률						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
유진스팩10호	코스닥	2024-02-29	2,000	2,000	2,000	공모주식(A)	11.50%	7.25%	6.00%	-	-	-
						시장지수(B)	-0.05%	-0.50%	-1.48%	-	-	-
						시장지수 초과(A - B)	11.55%	7.75%	7.48%	-	-	-
유진스팩9호	코스닥	2022-12-01	2,000	2,000	2,000	공모주식(A)	-0.75%	2.00%	7.75%	10.00%	12.25%	11.50%
						시장지수(B)	1.52%	-1.89%	0.93%	0.80%	-0.93%	-0.53%
						시장지수 초과(A - B)	-2.27%	3.89%	6.82%	9.20%	13.18%	12.03%
유진스팩8호	코스닥	2022-03-31	2,000	2,000	2,000	공모주식(A)	5.50%	9.50%	6.00%	5.75%	0.75%	3.25%

						시장지수(B)	0.58%	1.40%	-2.22%	-0.36%	-1.89%	-0.35%
						시장지수 초과(A - B)	4.92%	8.10%	8.22%	6.11%	2.64%	3.60%
에스앤디	코스닥 (이전상장)	2021-09-29	30,000	32,000	28,000	공모주식(A)	-22.50%	-34.82%	-29.29%	-34.46%	-32.14%	-37.50%
						시장지수(B)	-1.09%	-0.78%	0.06%	1.16%	-0.93%	0.18%
						시장지수 초과(A - B)	-21.41%	-34.04%	-29.35%	-35.62%	-31.21%	-37.68%
유진스팩7호	코스닥	2021-09-13	2,000	2,000	2,000	공모주식(A)	40.00%	10.25%	7.50%	5.75%	9.25%	7.00%
						시장지수(B)	-1.11%	1.42%	-0.55%	0.30%	-4.72%	2.44%
						시장지수 초과(A - B)	41.11%	8.83%	8.05%	5.45%	13.97%	4.56%
구분			상장회사의 수			평균 수익률						
유가증권시장			-			시장지수 초과	-	-	-	-	-	-
코스닥시장			5				6.78%	-1.09%	0.24%	-3.72%	-0.36%	-4.37%
합계			5				6.78%	-1.09%	0.24%	-3.72%	-0.36%	-4.37%

3. 평가기관

구 분	증 권 회 사	
	회 사 명	고 유 번 호
대표주관회사	삼성증권(주)	00104856
공동주관회사	유진투자증권(주)	00131054

4. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 삼성증권(주)와 공동주관회사인 유진투자증권(주)는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제71조 및 동법 시행령 제68조에 의거 공정한 거래질서 확립과 투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집·매출 등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 증권신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을 방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다.

대표주관회사인 삼성증권(주)와 공동주관회사인 유진투자증권(주)는 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의 의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 「금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준」(이하 "모범규준"이라 한다)의 내용을 회사 내부 규정에 반영하여 2012년 02월 01일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상(자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

기업실사(Due diligence) 결과를 기초로 삼성증권(주)와 유진투자증권(주)는 (주)씨메스의 기명식 보통주식 2,600,000주를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 2023년 사업연도를 포함한 최근 3사업연도의 결산서와 감사보고서, 사업계획서 등 관련 자료를 바탕으로 동사가 속한 산업의 산업동향, 발행회사의 재무상태 및 영업실적, 유사회사의 주가 등 주식가치에 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가 일정

구분	일시
대표주관계약 체결	2019년 09월 19일
기업실사	2019년 09월 20일 ~ 2024년 03월 31일
공동주관계약 체결	2024년 01월 11일
상장예비심사 신청	2024년 04월 1일
상장예비심사 승인	2024년 07월 25일
증권신고서 제출	2024년 08월 23일

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

소속	부서	직책	성명	담당업무	참여기간	주요경력
삼성증권(주)	Capital Market본부	본부장	이기덕	IPO 총괄	2019.09.19 ~ 2024.08.22	기업금융업무 24년
	ECM4팀	팀장	김성민	기업실사 총괄	2019.09.19 ~ 2024.08.22	기업금융업무 14년
	ECM4팀	부장	유창우	기업실사 실무 총괄	2019.09.19 ~ 2024.08.22	기업금융업무 11년
	ECM4팀	과장	이동현	기업실사 실무	2023.12.14 ~ 2024.08.22	기업금융업무 5년
	ECM4팀	과장	김보현	기업실사 실무	2023.12.14 ~ 2024.08.22	기업금융업무 6년
	ECM4팀	대리	박세영	기업실사 실무	2024.02.16 ~ 2024.08.22	기업금융업무 2년
	ECM1팀	차장	김한룡	기업실사 실무	2021.08.15 ~ 2024.08.22	기업금융업무 8년
	ECM1팀	대리	신희수	기업실사 실무	2021.07.05 ~ 2024.08.22	기업금융업무 4년

(2) 공동주관회사 기업실사 참여자

소속	부서	직책	성명	담당업무	참여기간	주요경력
유진투자증권(주)	IPO실	실장	유장훈	IPO 실무 총괄	2024.01.11 ~ 2024.08.22	기업금융업무 25년
	IPO2팀	팀장	지원일	기업실사 실무 총괄	2024.01.11 ~ 2024.08.22	기업금융업무 24년
	IPO2팀	이사	오승철	기업실사 실무 총괄	2024.06.03 ~ 2024.08.22	기업금융업무 30년
	IPO2팀	이사	박세준	기업실사 실무 총괄	2024.06.03 ~ 2024.08.22	기업금융업무 17년
	IPO2팀	과장	김성철	기업실사 실무	2024.01.11 ~ 2024.08.22	기업금융업무 9년
	IPO2팀	과장	소형규	기업실사 실무	2024.01.11 ~ 2024.08.22	기업금융업무 7년
	IPO2팀	대리	신상원	기업실사 실무	2024.01.11 ~ 2024.08.22	기업금융업무 2년

(3) 발행회사 기업실사 참여자

소속	직위	성명	담당업무
(주)씨메스	대표이사	이성호	경영 총괄, CEO
	부사장	서명진	연구개발 총괄, CTO
	전무	이수룡	Vision SW 개발 총괄
	본부장	윤호성	경영관리 총괄, CFO

	본부장	황진웅	전략 영업 총괄, CSO
	본부장	김현우	AI 개발 총괄, CAIO
	팀장	최소영	인사 운영 체계 담당
	팀장	선우진아	회계 및 기획운영 체계 담당
	팀장	이지훈	구매 체계 담당
	팀장	김정민	IR 담당
	팀장	이정호	총무 담당

라. 기업실사 이행사항

대표주관회사인 삼성증권(주) 및 공동주관회사 유진투자증권(주)는 (주)씨메스의 코스닥시장 상장을 위하여 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 동 기업실사의 참여자 및 일정, 실사내용 등 상세한 내용은 첨부서류인 「기업실사」에 기재하였으므로 해당 첨부서류를 참고하여 주시기 바랍니다.

마. 기업공개 관련 평가 의견

(가) 한국거래소의 상장예비심사시 중요 확약사항

동사의 경우 한국거래소의 상장예비심사시 중요 확약사항은 해당사항 없습니다.

(나) 주관회사 내부위원회에서 논의된 내용

동사의 금번 공모의 경우 주관회사 내부위원회 개최는 해당사항 없습니다. 삼성증권(주)의 사내규정 중 인수위험관리준칙 제2-3조(전결권)에 따른 경우 IPO의 경우 증권신고서 제출 시, 공모금액 1,000억원 초과 달의 경우 투자인수위원회에 보고 및 승인을 받도록 규정하고 있습니다. 하지만, 금번 공모의 경우 공모금액이 1,000억원에 미달하기 때문 삼성증권(주) 내부적으로 투자인수위원회에 보고절차를 진행하지 않았습니다. 유진투자증권(주)의 경우, 사내규정 중 리스크관리규정 제12조(소위원회의 업무)에 따른 경우 지분증권 관련 총액인수 시 의결을 위해 리스크관리소위원회를 개최하게 되어 있으며, 유진투자증권(주)은 금번 공모 시 지분증권 관련 총액인수를 진행하는바, 내부적으로 리스크관리소위원회를 개최하여 금번 지분증권 관련 총액인수에 관한 사항을 의결하였습니다.

한편, 금번 개정된 금융투자협회의 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 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 씨메스의 경우 공동주관계약 체결일이 2024년 01월 11일임에 따라 해당 개정된 규정의 적용을 받지 않는 상황입니다. 금번 증권신고서 제출일 현재 삼성증권(주)와 유진투자증권(주)은 동 개정내용과 관련된 내부 기준을 마련하여 내부규정을 개정할 계획에 있는 상황임을 유념하시기 바랍니다.

(다) 한국거래소 상장규정에 따른 사업모델기업 특례

동사의 경우 한국거래소 상장규정에 따른 사업모델기업 특례에 해당하지 않습니다.

4. 기업실사결과 및 평가내용

동사는 3차원 비전, 인공지능, 산업용 로봇 관련 기술을 기반으로 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업을 주축으로 하는 AI Robotics 전문기업입니다. 동사의 주된 사업분야는 지능형 로봇 솔루션과 검사 솔루션으로 구분하고 있으며, 각 사업분야별 동사의 솔루션 및 설명은 아래와 같습니다. 2023년 기준 매출액은 지능형 로봇 솔루션 41.8%, 3D 검사 솔루션 48.7%, 상품 매출 9.5%로 구성되어 있습니다.

[사업 포트폴리오]

사업 분야	동사 솔루션	상세 설명
지능형 로봇 솔루션	지능형 물류 로봇 솔루션	물류 프로세스 전반에 걸쳐 산재해 있는 비정형 수작업 공정들과 위험성이 높고 힘든 작업들을 효율적으로 수행할 수 있도록 비전AI 로봇 기술이 적용된 자동화, 지능화 솔루션
	지능형 제조 로봇 솔루션	형상의 변형이 많거나, 다품종 제품에 대하여 고정밀, 자동화 공정이 가능하도록 로봇의 정밀한 움직임을 구현하는 제조 로봇 가이드스 솔루션
3D 검사 솔루션	이차전지 3D 검사	원통형 이차전지의 불량 검사를 위한 3D 검사 솔루션
	자동차 부품 3D 검사기	커빅터 핀 등의 다양한 자동차 부품의 위치도나 형을 검사하여 자동차 부품의 불량을 판별하는 3차원 검사 솔루션

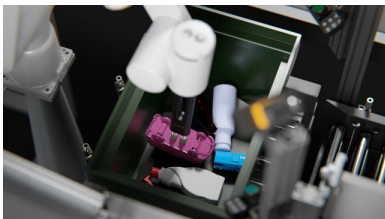
① 지능형 로봇 솔루션

전통적인 산업용 로봇은 로봇 엔지니어의 티칭(teaching)에 의존한 자동화만 가능하였으며, 제품의 형태, 사이즈, 위치 등이 바뀔 때마다 엔지니어의 수정 티칭이 수반되는 수준의 자동화만 가능하였습니다. 그러나, 산업의 발전에 따라 자동차, 선박, 물류, 의류 등 산업 전반의 공정이 복잡해지고 미세화되어, 기존의 로봇은 공정 내 형상의 변화나 오차에 대응하기가 점차 어려워졌습니다.

동사는 이러한 기존 산업용 로봇의 한계를 극복하고 로봇의 눈 역할을 할 수 있는 3D 스캐너를 활용한 비전 센서를 제공하고, 해당 비전 데이터를 바탕으로 로봇을 정밀하게 정밀할 수 있는 두뇌를 담당할 AI 모델 기술을 개발하여, 로봇을 보다 지능적이고 유연한 사용이 가능한 솔루션을 개발하였으며, 자체 개발한 기술 및 솔루션으로 국내외 우수 기업 고객사들의 양산현장에서 그 사용성을 입증하며 산업용 로봇 패러다임의 변화를 선두에서 이끌어가고 있습니다.

동사는 다수의 산업군을 대상으로 로봇의 지능화 및 자동화에 필요한 솔루션을 제공하고 있으며, 그에 필요로 하는 3차원 비전기술, 비전과 로봇을 연결하는 Vision to Robot Calibration기술, 로봇의 경로를 자동으로 생성하고 유연한 공정 변화가 가능한 Path Generation기술, 정밀한 작업이 가능하도록 로봇을 제어하는 로봇 정밀 제어기술 등을 보유하고 있습니다. 동사의 지능형 로봇 솔루션은 다양한 전방시장을 가지며, 주요 매출 대상에 따라 물류 분야와 제조 분야 등 두가지 분야로 나누어 세분화 시킬 수 있습니다.

[동사 지능형 로봇 솔루션의 제품 분류]

구 분	명 칭	기능 및 특징
물류 솔루션	디팔레타이징 (Depalletizing)	 디팔레타이징 비전과 AI를 활용해 별도의 로봇 티칭 없이 무작위로 쌓인 다양한 형상의 박스/포대들을 집어 컨베이어 벨트로 옮기는 물류 자동화 솔루션
	팔레타이징 (Palletizing)	 팔레타이징 비전과 AI를 활용해 별도의 로봇 티칭 없이 박스 사이즈와 팔레트의 위치를 확인, 팔레트 위에 최적의 형태로 적재하는 물류 자동화 솔루션
	피스피킹 (Piece-Picking)	

		피스피킹 고객의 주문 리스트에 따라 필요한 수량과 종류의 상품들을 담아주는 자동화 솔루션
	보이드 필 (Void Fill)	 보이드필 각기 다른 크기와 양의 내용물들이 들어있는 물류 박스 내부의 남은 공간을 인지, 완충재를 채워주는 Void Fill 솔루션
제조 솔루션	로딩/언로딩 (Loading /Unloading)	 로딩, 언로딩 무겁거나 크기가 큰, 제품 형상의 변형이 있는 물체를 비정형 팔레트 또는 일정하지 않은 위치의 거치대에도 문제없이 차례대로 적재하거나, 반대로 빼어내는 자동화 솔루션
		

	어드밴스드 디스펜싱 (Advanced Dispensing)	어드밴스드 디스펜싱 형상의 차이가 있거나 유연한 재질의 대상체를 인식하고, 대상 표면과 일정한 거리 및 분사/도포 각도를 유지하도록 제어하여 표면에 안정적이고 일정하게 작업을 가이드하는 자동화 솔루션
	어드밴스드 어셈블리 (Advanced Assembly)	어드밴스드 어셈블리 인공지능과 3차원 비전을 활용한 고정밀 측정 및 제어 기술을 기반으로, 복잡하고 어려운 다품종 생산 시설의 가변적인 조립 공정들을 사람의 개입이나 로봇 경로 가이드 없이 수행해주는 자동화 솔루션

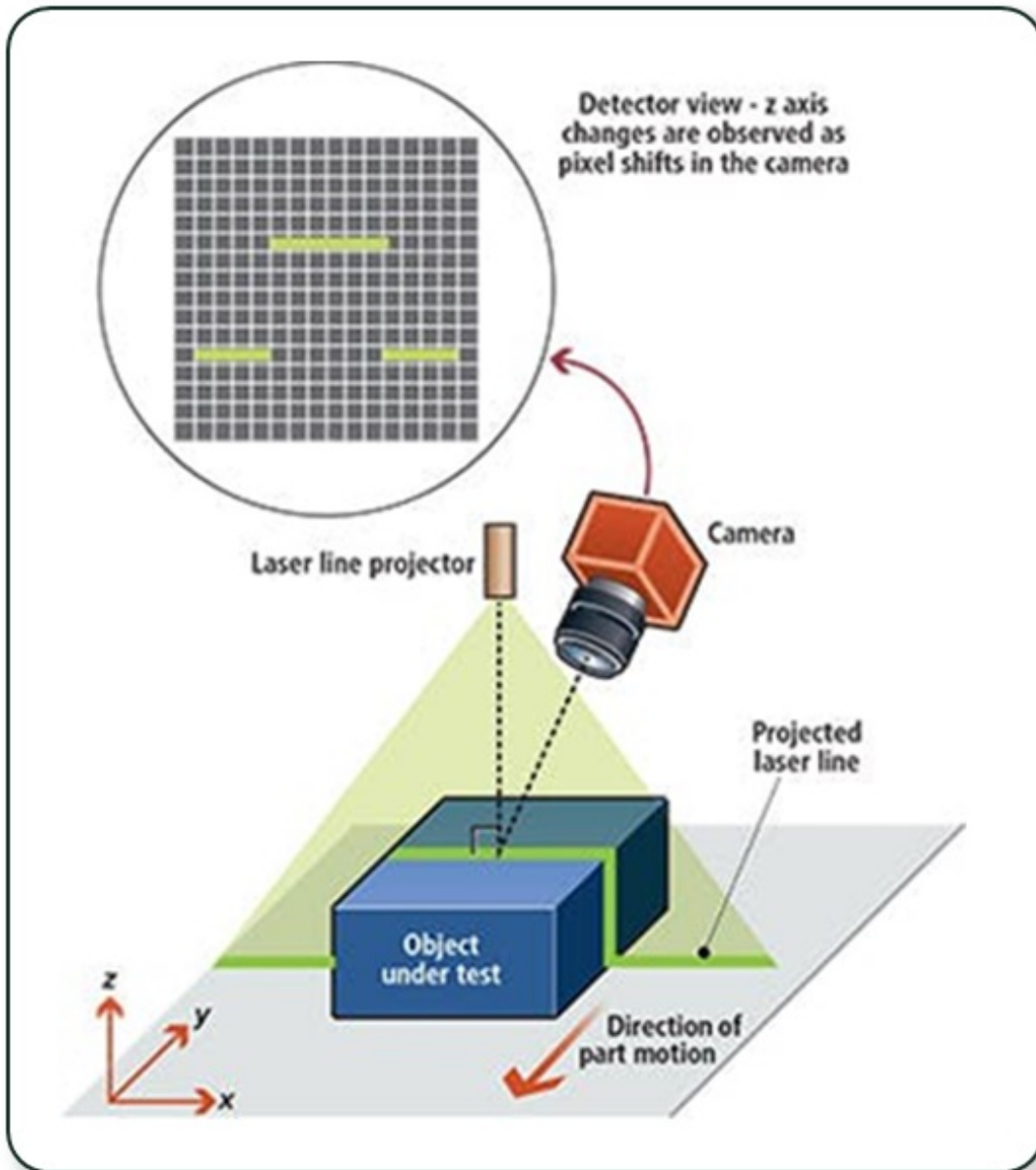
자료) 동사 자료

② 3D 검사 솔루션

동사는 자체개발한 3D 스캐너인 SURFinder Series 및 3D 이미지 프로세싱 알고리즘을 자체적으로 개발하여, 3D 머신비전 사업의 기술 기반을 다졌습니다. 동사의 3D 검사 솔루션은 이러한 기술을 활용하여, 3D 스캐너, 렌즈 및 조명등을 이용하여 검사하고자 하는 대상의 적절한 이미지를 획득한 후, 획득한 이미지를 이미지 프로세서, 소프트웨어가 수행 작업의 목적에 적합하게 영상처리 및 분석 과정을 거쳐 특정 작업을 수행할 수 있는 판단 솔루션을 제공합니다.

동사가 개발한 3D 스캐너는 Line Laser를 사용하는 레이저 삼각법(laser triangulation) 기법을 적용한 3D 스캐너이며, 레이저 삼각법은 매우 전통적인 기술인 구조광(structured light) 기반의 기술 중 하나로서 이론적, 실제적으로 탄탄한 기반을 갖고 있는 기술이기 때문에 높은 신뢰도를 요구하는 현장에 적합한 기술입니다.

[동사의 3D 스캐너 레이저 삼각법 기법]



동사의 3d 스캐너 레이저 삼각법 기법

자료) 동사 자료

동사의 솔루션은 기존 2D 방식의 한계를 극복하고, 3차원 형상으로 정밀하고 빠르게 분석하여 2차전지 및 자동차 부품 등의 품질을 분석하는 형상 계측 및 검사를 가능하게 합니다. 동사는 2차전지 및 자동차 부품 산업을 포함하여 다수의 산업군의 고객사에 해당 솔루션을 납품하고 있으며 독자적인 3D 스캐너 제작 기술, 3차원 형상 정합(Morphing) 기술, 고속/고정밀 3D 이미지 프로세싱 기술등을 기반으로 고객사에 맞는 3D 검사 솔루션을 최적화하여 제공하고 있습니다.

[동사 솔루션 개요]

사업부문	동사 솔루션	솔루션 개요
3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지의 불량 검사를 위한 3D 검사 솔루션
	자동차 부품 3D 검사기	커넥터 핀의 위치도나 힘을 검사하여 불량을 판별하는 등의 자동차 부품 3차원 검사 솔루션

가. 영업상황

(1) 시장의 특성

(가) 산업용 로봇 및 산업용 로봇 SW 시장

산업통상자원부에서 발표한 '지능형 로봇 개발 및 보급 촉진법'의 정의에 따르면 로봇은 외부환경을 스스로 인식하고 상황을 판단하여 자율적으로 동작하는 기계장치를 의미합니다. 국제로봇협회(IFR)는 로봇이 사용되는 분야와 로봇 산업은 로봇을 사용하는 분야와 주요 기능에 따라 산업용 로봇과 서비스 로봇으로 분류하고 있습니다. 그 중에서도 산업용 로봇은 기존 제조업에 활용되던 전통적인 산업용 로봇과 사람이 함께 작업이 가능한 협동 로봇으로 구분되며, 산업용 로봇은 인간이 수행하기에 가혹한 환경에 도입되기 시작하여, 제조 및 유통 등 다양한 산업 내 공정에 본격적으로 보급이 확대되었습니다.

[산업용 로봇의 정의]

구분		용도	분야	주요 제품 및 기술
산업용 로봇	공정 자동화 로봇	산업 각 분야 제조 현장에서 생산과 출하를 위한 작업 수행	매니플레이터 이동용 플랫폼 로봇용 제어기 로봇용 센서	- 감속기, 액추에이터/모터, 관절, 다축 로봇암 (Arm), 직교좌표 로봇 - 자율주행 가능한 이동제어 제조 로봇 - 제어보드, 제어 SW, 위치추적, 모션제어 - 위치, 모션센서, 가속도 센서, 토크 센서
	협동로봇	인간과 동일 공간에서 함 께 작업하는 협동 운용 작업 수행	산업용 분야 및 서비스 분야 전반	- 감속기, 액추에이터/모터, 관절, 로봇암(Arm) - 위치, 모션센서, 가속도 센서, 토크 센서 - 협동 제조라인, 로봇커피 등

자료) 한국로봇산업진흥원, 대표주관회사 및 공동주관회사 재작성

다만, 로봇의 기술이 점차 발전함에 따라 단순 선형식을 벗어나 복잡해지는 공정에 산업용 로봇이 투입될 수 있게 되었고, 과거에 비해 상대적으로 로봇의 투입비용이 저렴해지고 있는 추세이기 때문에, 로봇의 수요처는 광범위한 산업 분야로 확대될 전망입니다. 특히, 전 세계적으로 구인난이 심한 물류와 의료 산업을 중심으로 로봇을 활용한 자동화의 움직임이 커지고 있습니다.

산업용 로봇시장은 산업용 로봇의 자율적, 지능적 기능의 고도화에 따라 다음과 같은 산업적 특성을 가지고 있습니다.

첫째, 수주 중심의 산업으로 로봇 제작을 발주하는 고객의 적용 공정과 수요, 요구기능 및 산업 특성 등에 따라 제품이 기획/설계/제작되고 있으며, 기성품 방식의 로봇 공급계약 체결은 산업용 로봇 시장에서 매우 낮은 비중을 차지하고 있습니다.

둘째, 최근 인공지능(AI) 분야에서 알고리즘이 개선되고, 새로운 방법과 결합된 처리 능력과

데이터 가용성이 급속히 증가하면서, 인공지능을 통해 더 높은 수준의 지능을 구현한 산업용 로봇이 출현하는 등 산업용 로봇 분야의 가시적인 성장이 전망 됩니다. 최근 몇 년 동안 연산 능력, 알고리즘 개선 및 기계 운영 상호 연결성 관련 최신 기술은 AI의 도약을 촉진했으며, 실제로 AI는 산업 내 작업자에 대한 로봇의 의존도를 줄이고, 로봇이 스스로 작동 수정과 효율성 개선을 위해 다양한 유형의 가용한 정보를 처리할 수 있도록 발전시켰습니다.

인공지능은 그리 새로운 개념은 아니나, 제조분야에서 인공지능을 사용하고 양산에 실질적으로 적용하는 것은 아직 초기단계에 있습니다. 그 중에서도 딥러닝은 산업용 로봇의 속도와 정확도를 향상 시킬 기술로 각광받고 있습니다. 기존의 규칙 기반의 머신 비전은 모든 상황에 대해 세부적인 규칙을 정의해 주어야하며, 약간의 규칙에서 어긋나면 불량을 인식하지 못하거나, 오류값을 송출하는 단점이 있었습니다. 머신비전을 통해 습득한 정보를 바탕으로 구동을 판단하는 로봇 또한 그 구동 범위의 한계가 존재했습니다.

그러나, 딥러닝을 통해 로봇은 이미지, 비디오, 텍스트 문장 등의 비정형 데이터를 다룸으로써 환경 변화의 특징을 스스로 추출하여 인식하여 판단까지 자체적으로 할수 있게됩니다. 그렇게 되면, 사람은 규칙을 기반으로 로봇 동작(작업)을 매번 교육할 필요 없이, 로봇 스스로 변화된 검사 대상이나 환경 아래에서 할당된 작업을 학습하면서 완성할 수 있습니다.

셋째, 산업용 로봇 전반의 수요처가 확대되고 참여자가 다각화됨에 따라 단순히 로봇 기기 자체가 아닌 '서비스로서의 로봇(RaaS : Robot-as-a-Service)'에 대한 수요도 증가하고 있습니다. 로봇 제조사들은 단순 로봇 제품 판매에만 그치는 것이 아닌 로봇 도입을 위한 맞춤형 로봇 소프트웨어 컨설팅, 로봇 SI, 실시간 유지보수 등을 서비스로 제공하는 'RaaS' 모델을 제시하기 시작했습니다.

(나) 머신 비전 시장

머신비전이란 기계에 인간이 지닌 시각과 판단 기능을 부여한 것으로, 인간의 '눈(시각)'을 '카메라'가 대신하며, 인간의 '뇌(판단 기능)'를 '소프트웨어 시스템'이 대신하여 처리하는 기술을 의미합니다. 머신비전은 산업의 전분야에서 사용되고 있으며, 다양한 제조 공정의 제품을 검사하는데 주로 이용됩니다.

머신비전의 수요처가 다양해지고 그의 역할이 확대됨에 따라, 그리고 머신비전의 검출력 향상에 따라 다음과 같은 산업적 특성을 가지고 있습니다.

첫째, 기존 보편화된 2D 머신비전 기술의 한계로 인해, 더욱 향상된 이미징 솔루션인 3D 머신비전 기술로의 요구가 높아지고 있습니다. 기존 2D 비전 검사는 대량 생산 부품의 양산, 검사 및 제어에 수준 높은 소프트웨어 알고리즘을 적용해 생산 자동화에 커다란 변화를 가져왔습니다. 다만, 2차원 영상의 기본 특성을 분석하는 2D머신비전은 '높이' 혹은 '깊이'를 측정할 수 없다는 점에서 검사 장비를 통해 입체적인 물품을 관리하는 품질 관리자의 불편이 늘 존재해왔습니다.

반면, 3D 머신비전 기술은 카메라, 레이저 스캐너 등 광학 센서를 활용해 영상 기반 대상의 3차원 형상 정보에 대한 데이터를 수집하고 분석을 수행하는 기술로, 물체를 촬영하는 과정에서 기존 2D가 획득할 수 없는 정보였던 높이나 깊이의 정보를 통해 검사의 종류를 확대하고, 검사 기준 및 품목 등을 높일 수 있었습니다. 또한, 조명의 영향을 많이 받는 2D 머신비전과 달리 레이저 기술을 활용하는 3D 머신비전은 외장 조명 컨트롤러의 설치 없이 더욱 정

밀하고 빠른 검사를 가능하게 하였습니다.

3D 머신비전 기술은 3차원 정보의 검사 및 분석 등이 필요하고 효용 가치가 큰 자동차 및 2차전지 제조분야에서 우선 적용되고 있으며, 제품 품질 평가 및 결함 검출, 제조 생산성 향상을 위한 작업 지시 및 데이터 수집 등에 있어서 방대한 정보를 제공하여 공정 수율 및 생산성 향상에 일조하고 있습니다.

둘째, 3D 머신비전 기술은 머신러닝, 딥러닝, IoT(Internet of Things), 빅데이터, 클라우드, 5G 등 ICT(Information & Communication Technology) 기술과 융합되면서 한 단계 더 발전하고 있습니다. 특히, 인공지능으로 머신비전은 전통적인 컴퓨터 비전을 보완하고 학습을 통해 수용 가능한 변형과 결함을 구별하기 시작하면서 기존 머신비전의 패러다임을 바꾸고 있습니다. 딥러닝을 이용한 이미지 분석은 첨단 알고리즘을 기반으로 신뢰할 수 있는 이미지 분석 기능으로 기존 머신비전 기술의 복잡한 배경에서 비정형적인 불량을 검출하거나, 변형이 많은 복잡한 패턴을 정확하게 인식할 수 없다는 문제를 해결하여, 사용자의 판단을 최소화한 신뢰성 있는 검사기술 개발에 기여하고 있습니다.

(2) 시장의 규모 및 전망

(가) 산업용 로봇 시장

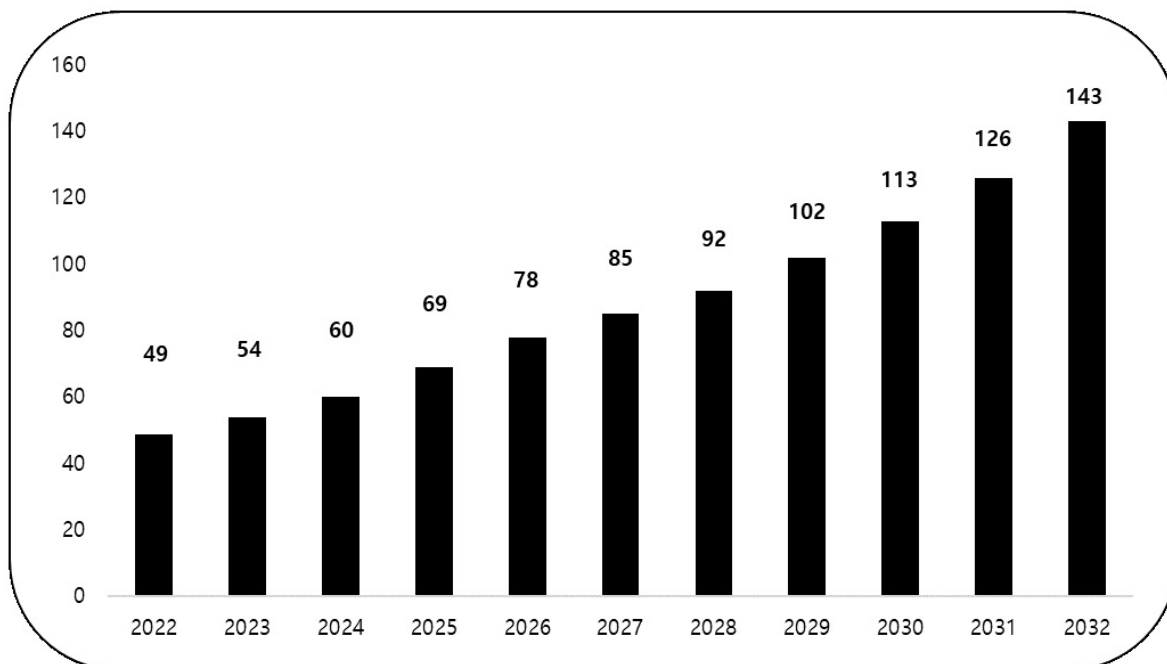
1) 글로벌 산업용 로봇 시장

전 세계 로봇 시장은 오랜시간에 걸쳐 지속적으로 성장해왔습니다. 특히, 2020년 코로나 팬데믹으로 인해 공정 자동화의 수요가 증가하였고, 이에 따라 글로벌 로봇 산업은 2021년 큰 폭의 성장을 기록하였습니다. 글로벌 조사분석기관인 Markets and Markets 에 따르면 전 세계 로봇 시장은 2020 년부터 2025 년까지 5년간 연평균 약 14% 성장을 하여 2025 년에 730 억달러에 달할 것으로 전망됩니다. 그중, 산업용 로봇은 연평균 12%의 성장을 보일 것으로 예상됩니다.

글로벌 산업용 로봇 시장은 금액 기준 2022년 기준 490억달러(약 64조원) 규모의 시장이며, 2032년까지 연평균 11.4%의 꾸준하고 빠른 성장하여 1,430억달러(약 190조원) 규모의 시장이 될 것으로 기대됩니다.

[글로벌 산업용 로봇 시장 전망]

(단위: 십억달러)



글로벌 산업용 로봇 시장 전망

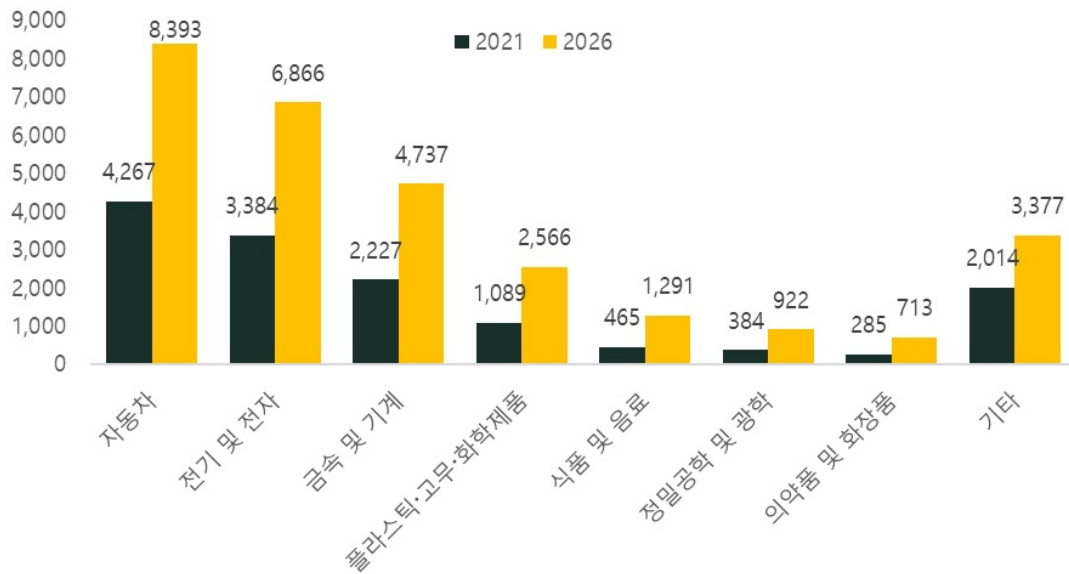
자료) Market.U.S, “Global Industrial Robotics Market” 2023

로봇 중에서도 산업용 로봇 분야에서는 로봇 내 인공지능 등 발전된 기술 부품 및 소프트웨어의 도입을 통해 보다 더 유연한 공정 활용이 가능해지고, 글로벌 로봇 부품 공급망의 활성화에 따라 로봇의 단가가 낮아지면서 새로운 성장 국면을 맞이하고 있습니다. 높은 도입 비용과 설치 및 운영 전문성이 요구되었던 탓에 전통 산업용 로봇 도입이 쉽지 않았던 플라스틱/물류/소비재 등 비(非)자동차/전기전자 산업에서도 로봇 도입을 통한 자동화 수요가 확대되고 있는 추세입니다.

World Robotics에 따르면, 2021년 기준, 자동차와 전기 및 전자 산업용 로봇의 글로벌 시장 규모는 각각 약 4,267백만 달러 (한화 약 5.7 조원) 와 3,384백만 달러 (한화 약 4.6조원) 에 달했습니다. 그러나, 더 빠른 속도로 성장하는 것은 고중량의 전통 제조업이 아닌 비정형 공정 혹은 다품종 변량 생산 공정이 위주인 플라스틱/고무/화학 제품 및 식품/음료 등의 저중량, 소비재 시장이며, 그 성장률은 각각 18.7%, 22.7%로 산업용 로봇 시장의 연평균 성장률인 12%를 훨씬 상회하는 수치입니다. 또한, 산업용 로봇 시장 내 페이로드별 시장 규모를 살펴 보았을 때, 저중량인 16.00kg 이하 및 16.01~60.00kg 시장의 성장 규모가 2021년부터 2026년 내 각각 14.9%, 17.3%의 성장률을 기록하며 가장 빠른 속도로 커질 것으로 예상됩니다.

[글로벌 산업용 로봇 시장의 산업별 시장 규모 및 전망]

(단위: 백만달러)

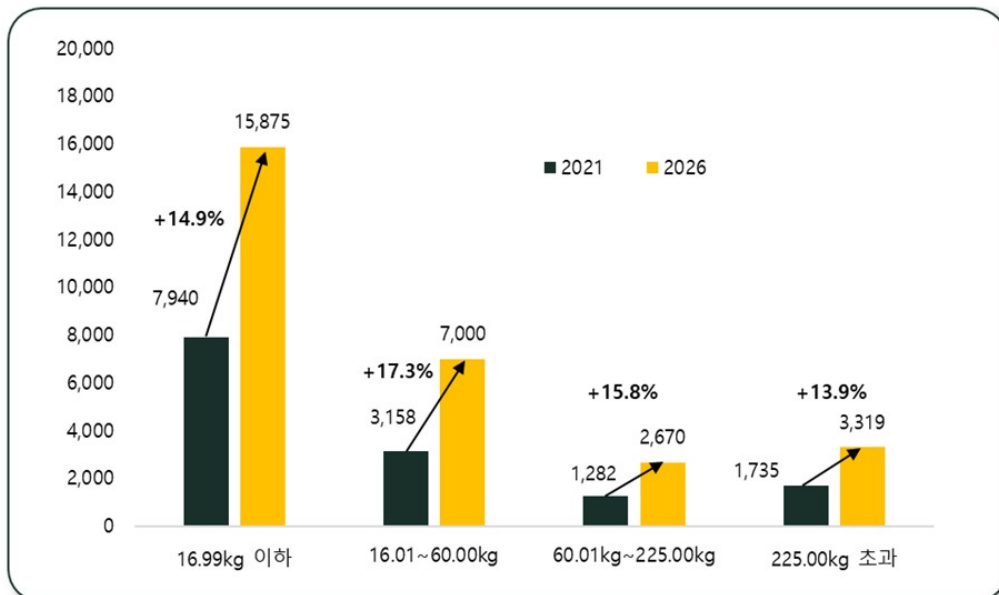


글로벌 산업용 로봇 시장의 산업별 시장 규모 및 전망

자료) MarketsandMarkets, Industrial Robotics Market, 2021

[글로벌 산업용 로봇 시장의 페이로드별 시장 규모 및 전망]

(단위 : 백만 달러)

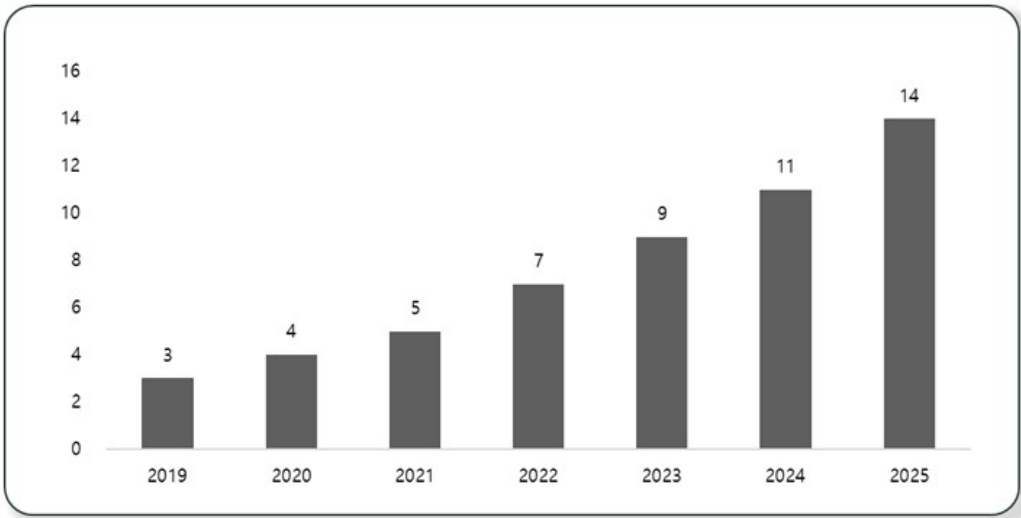


자료) MarketsandMarkets, Industrial Robotics Market, 2021

글로벌 로봇 소프트웨어의 시장 또한 전방 산업인 로봇 산업의 기술 발전에 따라 지속적으로 성장하였습니다. 특히, 제한된 공간에서 미리 순서가 정해진 일을 반복하는 기존 로봇의 구동 영역을 넘어 환경 변화에 맞게 적절한 일을 선택적으로 하게되는 로봇의 필요성이 대두됨에 따라 다양한 로봇 구동 수요가 로봇 소프트웨어 시장 성장을 촉진하였습니다. 로봇 소프트웨어 시장은 형성 초기 단계로 전체 로봇 시장 중 차지하는 비중은 아직 작으나, 2021년부터 2026년까지의 산업용 로봇 소프트웨어의 시장 규모는 연평균 11.1%의 성장률로 확대되어, 2026년에 5,770 백만달러를 기록할 것으로 예상됩니다.

[글로벌 로봇 관련 소프트웨어 시장 전망]

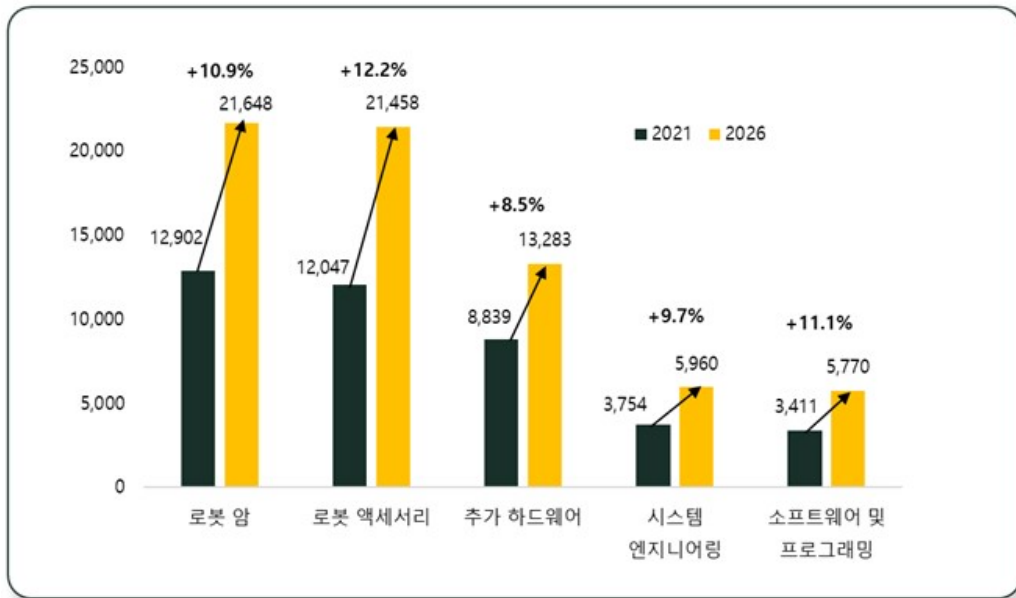
(단위 : 백만 달러)



자료) AlliedMarketResearch, TIPA, 중소벤처기업부

[글로벌 산업용 로봇 시장의 구성 요소별 시장 규모 및 전망]

(단위 : 백만 달러)



자료) MarketsandMarkets, Industrial Robotics Market, 2021

2) 국내 산업용 로봇 시장

최저임금 상승과 인구구조 상 고령사회에 진입함에 따라 인건비 상승 및 생산 인구의 감소 등 사회적 현상이 노동을 대체하는 로봇의 수요를 증진시켜 그 시장 또한 규모가 지속적으로 성장하였습니다. 2023년 조사를 기반으로 출간된 '2022년 로봇산업 실태조사 결과보고서'에 따르면 매출 기준 2019년 및 2020년 주요 수요산업의 신규 설비투자 감소 및 미중무역분쟁으로 인한 글로벌 경기침체로 국내 로봇산업 매출의 성장률이 감소하였으나, 2022년에는 그 규모가 전년대비 5.1% 증가한 5조 8,931억원을 기록하였습니다.

국내 산업용 로봇 소프트웨어 시장 관련하여, 특히 국내 최저임금이 시간당 1만원을 돌파하는 동시에 인구구조 상 고령화사회에 진입하는 등 인건비의 상승 및 생산 인구의 감소 같은 사회적 현상이 제조업 내 노동을 대체하는 산업용 로봇의 수요를 증진시키면서, 로봇을 제어, 고도화시키는 부품 및 소프트웨어 시장 또한 그 규모가 지속적으로 성장하였습니다. 2022년, 국내 전체 로봇 시장 규모 중 제조업용 로봇 및 로봇 부품 및 소프트웨어 시장은 각각 전체 시장 규모 중 50%와 33%를 차지하며 시장 규모의 대부분을 차지하며 그 분야의 중요성을 드러냈고, 그의 총 규모는 약 4조 9,110억원에 이르게 되었습니다.

[2022년 국내 로봇산업 매출 추이]

(단위: 백만원)

구분	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	CAGR
제조업용 로봇	3,420,168	2,944,282	2,865,786	2,873,996	2,974,665	-3.4%
전문서비스용 로봇	295,339	319,926	461,124	509,117	541,675	16.4%
개인 서비스용 로봇	369,690	315,893	396,583	398,548	440,642	4.5%
로봇 부품 및 소프트웨어	1,716,725	1,754,959	1,750,099	1,826,621	1,936,332	3.1%

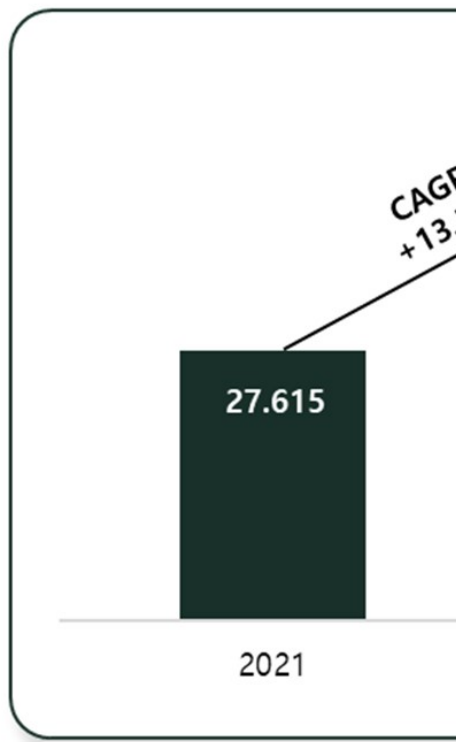
총계	5,801,922	5,335,060	5,473,592	5,608,282	5,893,314	0.4%

자료) 한국로봇산업진흥원

국내외 제조업체들의 생산성 향상 및 원가 절감용 산업용 로봇 도입 트렌드가 지속되면서 국내 산업용 로봇 시장의 성장 또한 계속 될 것으로 예상됩니다. 시장 조사기관 MarketsandMarkets에 따르면, 2021년 기준 국내 산업용 로봇의 설치 대수는 2021년 2만 7,615대에서 연평균 성장률 13.3%로 증가하여, 2026년에는 5만 1,512대에 이를 것으로 전망됩니다.

[우리나라 산업용 로봇 시장 성장 전망]

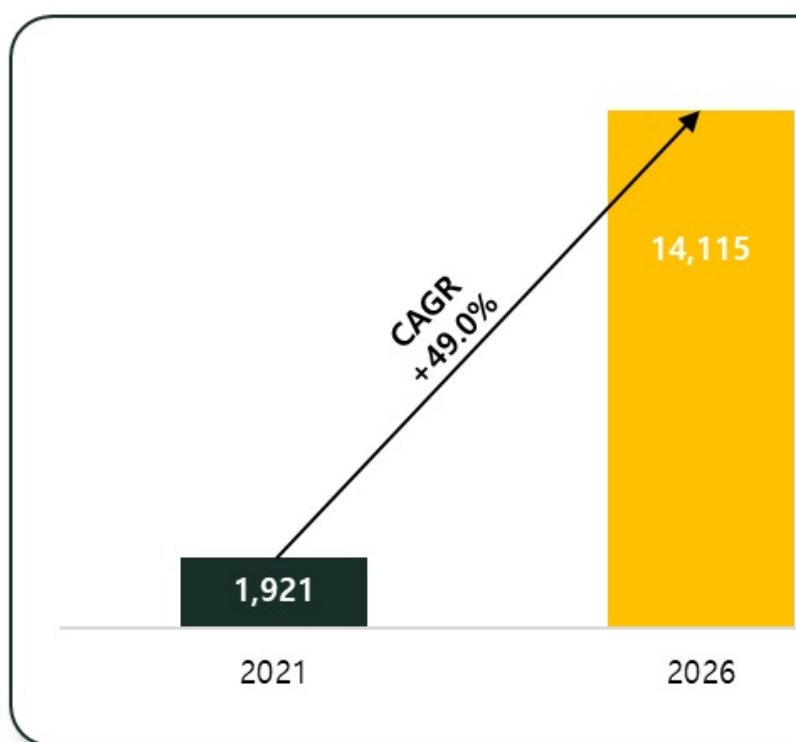
(단위: 천 대)



우리나라 산업용 로봇시장 전망

[우리나라 협동로봇 시장 성장 전망]

(단위: 천 대)



우리나라 협동로봇 시장 성장 전망

자료) MarketsandMarkets, Industrial Robotics Market, 2021

국내 로봇 산업은 2000년 전후까지 자동차, 반도체 산업과 IT 산업의 급성장으로 로봇 산업이 발전할 수 있는 발판이 마련됐으며 2000년 후반에는 지능형 로봇법에 따라 한국로봇산업진흥원이 설립됐습니다. 이후 국내 로봇 소프트웨어 관련 연구와 개발이 본격적으로 시작됐다고 할 수 있습니다. 국내 주요 제조 산업에서 비용절감 및 ROI 달성을 위해 공정 디지털화, 스마트 팩토리, 고성능 로봇 솔루션 등 생산 과정 혁신을 지속적으로 진행중인 점과 정부의 지속적인 R&D지원과 연구개발 인프라 구축이 존재한다는 점에서 국내 로봇 소프트웨어 시장은 해외 기술 선진국들과의 기술 격차를 극복하고 그 시장의 규모도 키워나갈 것으로 예상합니다.

국내 로봇 산업은 2000년 전후까지 자동차, 반도체 산업과 IT 산업의 급성장으로 로봇 산업이 발전할 수 있는 발판이 마련됐으며 2000년 후반에는 지능형 로봇법에 따라 한국로봇산업진흥원이 설립됐습니다. 이후 국내 로봇 소프트웨어 관련 연구와 개발이 본격적으로 시작됐다고 할 수 있습니다. 국내 주요 제조 산업에서 비용절감 및 ROI 달성을 위해 공정 디지털화, 스마트 팩토리, 고성능 로봇 솔루션 등 생산 과정 혁신을 지속적으로 진행중인 점과 정부의 지속적인 R&D지원과 연구개발 인프라 구축이 존재한다는 점에서 국내 로봇 소프트웨어 시장은 해외 기술 선진국들과의 기술 격차를 극복하고 그 시장의 규모도 키워나갈 것으로 예상합니다.

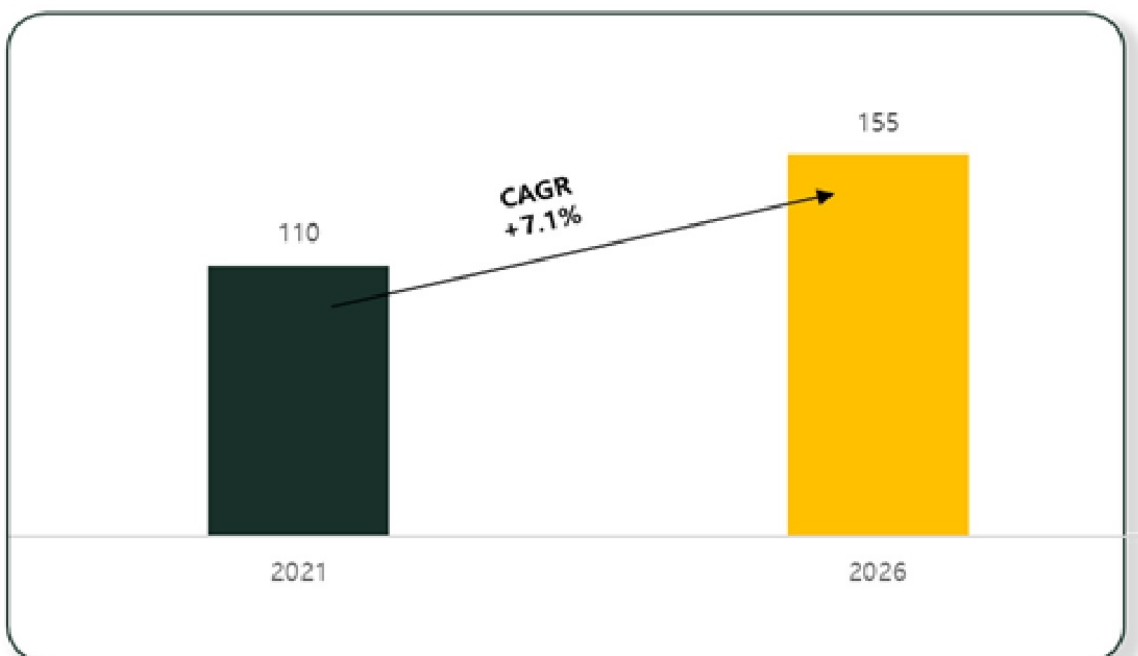
(나) 머신비전 시장

2) 글로벌 머신비전 시장 규모 및 전망

기존까지 머신비전이 자동차, 가전제품, 전자 및 반도체, 인쇄, 금속, 제약 등의 산업 부문에서 활용되었다면, 최근 머신비전은 단순히 공정상 제품 검사 용도의 영역에서 벗어나 헬스케어, 우편, 지능형 교통시스템, 농업, 보안/감시, 자율주행 자동차 등의 비산업 분야까지 확장되어 광범위하게 사용되고 있습니다. 시장조사기관 MarketsandMarkets에 따르면, 머신비전의 기술력 진보와 사용처 확대에 따라 전 세계 머신 비전 시장은 2021년 110억 달러를 기록했으며, 2026년까지 연평균 성장률 7.1%로 증가하여 2026년에는 155억 달러에 이를 것으로 전망됩니다.

[글로벌 머신비전 시장 규모 및 전망]

(단위: 억달러)



글로벌 머신비전 시장 규모 및 전망

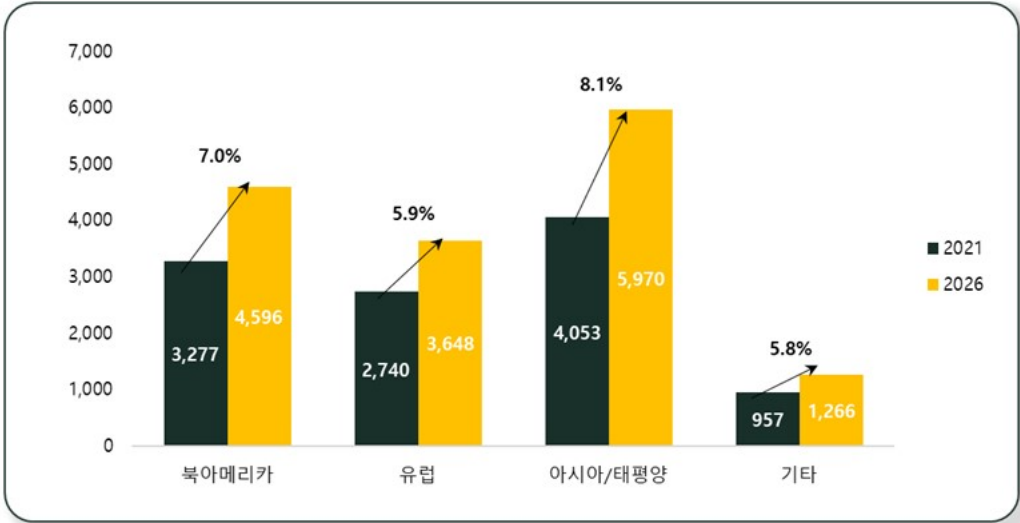
자료) MarketsandMarkets, Industrial Robotics Market, 2021

지역별 글로벌 머신 비전 시장의 경우, 제조업이 강한 중국, 일본, 인도, 한국, 대만 등의 국

가가 위치한 아시아-태평양 지역이 36.0%로 가장 높은 점유율을 나타내었으며, 가장 빠른 속도의 성장률도 보여 2026년에는 그 점유율이 39%까지 확대되어 아시아-태평양 시장의 규모만 약 60억달러에 이를 것으로 예상됩니다.

[글로벌 머신비전 시장의 지역별 시장 규모 및 전망]

(단위 : 백만 달러)



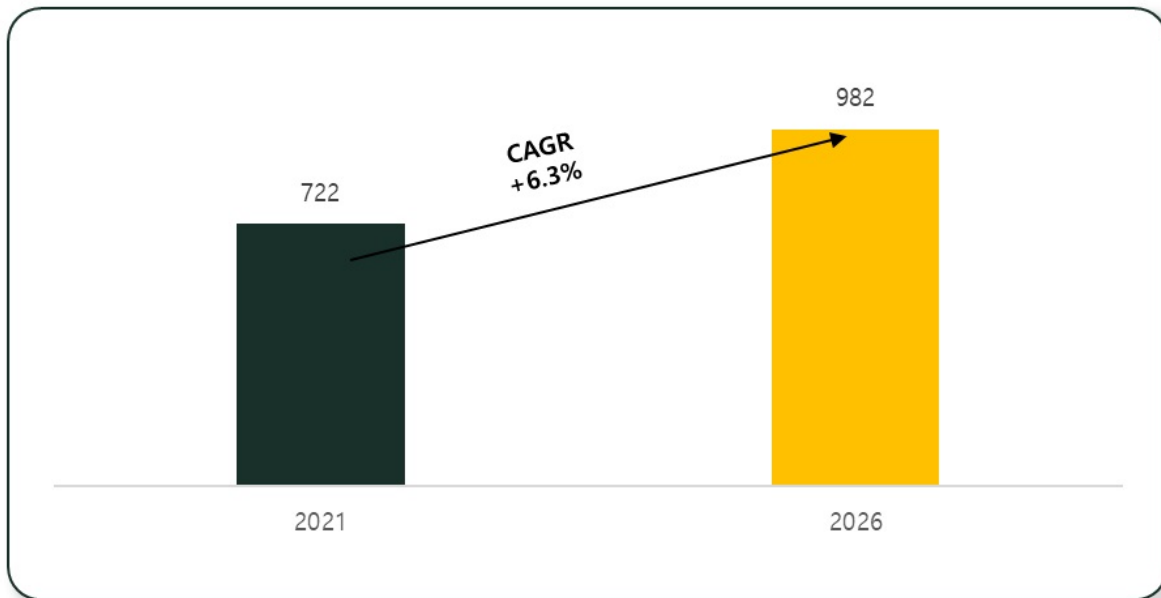
자료) MarketsandMarkets, Machine Vision Market, 2021

2) 국내 머신비장 시장 규모 및 전망

국내 머신 비전 시장은 지속적으로 성장하며 그 규모를 꾸준히 늘려왔습니다. 시장조사기관 MarketsandMarkets에 따르면, 2021년 약 7억달러를 기록하였으며, 연평균 6.3% 성장률로 2026년에는 약 9억달러의 규모로 클 것으로 예상됩니다. 특히, 초입 단계로 평가받는 딥러닝 기술은 현재 머신비전 검사 작업 분야에서 사람의 노동을 대체하면서 빠르게 시장을 확대해나가고 있습니다. 공수가 상당히 투입되는 반도체, 2차전지, 디스플레이 등의 제조업 검사 공정은 머신비전 기술의 진보에 따라 계속 자동화가 이루어지고 있고, 그 역량 또한 점점 중요해지고 있어 국내 머신비전 시장도 지속적으로 안정적인 성장세를 이어나갈 것으로 진단됩니다.

[국내 머신 비전 시장의 시장 규모 및 전망]

(단위: 백만달러)



국내 머신 비전 시장의 시장 규모 및 전망

자료) MarketsandMarkets, Industrial Robotics Market, 2021

(3) 경쟁 상황

(가) 경쟁 형태

동사는 3차원 비전, 인공지능, 산업용 로봇 제어 관련 원천기술을 기반으로 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업(Inspection Solution)을 주축으로 하는 AI Robotics 전문기업입니다. 동사의 사업부문은 Robot Solution과 Inspection Solution으로 구분하고 있으며, 각 사업부문별 동사의 솔루션과 경쟁시장은 아래와 같습니다.

[동사 솔루션 개요]

사업부문	동사 솔루션	솔루션 개요
지능형 로봇 솔루션	물류 솔루션	물류 프로세스 전반에 걸쳐 산재해 있는 비정형 수작업 공정들과 위험성이 높은 작업들을 효율적으로 수행할 수 있도록 비전AI 로봇 기술이 적용된 자동화 솔루션
	제조 솔루션	제조 분야의 위험하고 힘든 작업들과 다양한 수작업 공정들의 효율화를 위한 자동화 솔루션
3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지의 불량 검사를 위한 3D 검사 솔루션
	자동차 부품 3D 검사기	커넥터 핀 등의 다양한 자동차 부품의 위치도나 힘을 검사하여 자동차 부품의 불량을 판별하는 3차원 검사 솔루션

[사업부문별 경쟁 시장]

사업 분야	동사 솔루션	전방 시장	경쟁 시장
지능형 로봇 솔루션	물류 솔루션	산업용 로봇	지능형 물류 로봇 시장
	제조 솔루션		지능형 제조 로봇 시장
3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사	머신비전	3D 검사 시장
	자동차부품 3D 검사		

동사가 참여하고 있는 지능형 물류 로봇 시장, 지능형 제조 로봇 시장, 그리고 3D 검사 시장은 모두 도입기 단계에 위치해 있습니다. 고객사에서 모든 입찰결과를 공개하지 않으며, 평가기관에서 발행한 시장점유율 자료도 부재하여 증권신고서 제출일 현재 정확한 시장점유율 산정이 어렵습니다. 다만, 동사가 속한 시장은 완전경쟁의 시장이며 독점 또는 과점적 시장체계가 형성되어 있지 않습니다.

(나) 경쟁업체 현황

1) 지능형 물류 로봇 시장

동사의 지능형 로봇 솔루션 사업 內 물류 솔루션은 물류 프로세스 전반에 걸쳐 산재해 있는 비정형 수작업 공정들과 위험성이 높은 작업들을 효율적으로 수행할 수 있도록 비전 AI 로봇 기술이 적용된 자동화 솔루션입니다.

물류 프로세스는 아래와 같이 입고 → 적재/보관 → 반출 → 이송 → 피킹 → 포장 → 분류 → 출고 순서로 이루어지고 있습니다. 동사는 아래 표와 같이 물류 프로세스 전반에 걸쳐 Depalletizing, Palletizing, Piece-Picking, Void-Fill 솔루션을 제공하고 있습니다.

[물류 프로세스 및 동사 사업영역]

단계		동사 제공 솔루션
1. 입고(Receiving)	팔레트 또는 박스 하차	Depalletizing, Palletizing
2. 적재/보관(Storing)	팔레트 또는 박스 형태로 물품 보관	
3. 반출(Retrieving)	적재공간을 이동하며 주문 박스 또는 팔레트 반출	
4. 이송(Transport)	창고 내 이동	
5. 피킹(Picking)	필요한 상품 및 수량을 선택	Piece-Picking
6. 포장(Packing)	상품과 충전재를 상자에 담아 포장	Void Fill
7. 분류(Storing)	출고지에 따른 분류	-
8. 출고>Loading)	박스 또는 팔레트 출고지 별로 출하	Palletizing

지능형 물류 로봇 시장은 아직 성숙된 시장이 아니므로 다양한 기업들이 여러가지 방식으로 로봇과 3차원 비전, AI 등을 접목하여 지능형 로봇 솔루션 시장에 진입하고 있는 상황입니다. 이에 지능형 물류 로봇 시장은 매우 제한된 업체가 시장에서 경쟁하으며, 동사는 POC(Proof of Concept)가 아닌 양산현장에 동사의 물류 솔루션을 제공하고 있습니다.

현재 지능형 물류 로봇시장 내 경쟁상황은 아래와 같으며, 지능형 물류 로봇 시장 내 주요 경쟁사 모두 비상장사로 재무수치를 공개하고 있지 않습니다.

[지능형 물류 로봇 시장 경쟁사 현황]

주력 제품		주요 경쟁사
Palletizing		D사 (미국, 비상장)
Depalletizing		P사 (미국, 비상장)
Piece Picking	Bin Picking	P사 (벨기에, 비상장), I사 (독일, 비상장)
	Order Picking	C사 (미국, 비상장), O사 (미국, 비상장)
Void-Fill		-

자료) 동사 제시.

고객사에서 모든 입찰결과 및 업체 선정에 기준이 되는 기술 데이터를 공개하지 않고 있어, 상기 경쟁사와의 비교분석을 위한 기술데이터 확보는 매우 제한적입니다. 다만, 동사의 고객사들은 모두 국내 및 해외 대기업으로 기술적 차별성이나 신뢰도가 없을 경우 신기술을 채택하지 않거나 공급사 다변화 전략을 기본적인 구매 방침으로 두고 있습니다. 이러한 동사의 고객사의 피드백을 바탕으로 파악한 바, 동사는 주요 경쟁사 대비 기술 성숙도 및 기술 차별화 관점에서 경쟁우위를 확보하고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 기술 성숙도의 판단 기준은 타사 납품 경험으로 구현된 솔루션의 제품화 수준이며, 기술 차별화 판단 기준은 기술적 난이도와 차별성(독창성)입니다.

동사는 지능형 물류 로봇 시장에서 중요한 요소인 1) 3D 비전 기술, 2) AI 기술 3) 현장 Data를 기반으로 효율적으로 유지 가능한 AI 성능 4) 다양한 지능형 로봇 솔루션을 양산라인에서 가동하고 있는 경험을 바탕으로 다양한 지능형 로봇 물류 솔루션 제품군을 확보하였습니다. 경쟁사 대비 폭 넓은 제품군과 높은 기술력, 다양한 산업 내 납품 경험을 바탕으로 글로벌 이커머스 회사인 C사에 물류 로봇 솔루션을 최초로, 그리고 유일한 공급사로 납품하였습니다.

동사는 상기 서술한 기술적 경쟁우위, 다양한 로봇 응용처 확보, 그리고 현장경험을 바탕으로 실제 양산 공정에 빠르게 투입될 수 있는 사업적, 기술적 노하우를 지닌 것으로 판단됩니다. 양산 현장에 투입된 동사의 솔루션이 수집한 데이터를 활용하고 이를 저비용으로 고도화할 수 있는 시스템을 구축하여 경쟁사 대비 견고한 사업 진입장벽을 형성하고 있습니다.

2) 지능형 제조 로봇 시장

동사의 지능형 로봇 솔루션 사업 내 제조 솔루션은 제조 분야의 위험하고 힘든 작업들과 다양한 수작업 공정들의 효율화를 위한 자동화 솔루션들을 제공하고 있습니다. 이에 지능형 제

조 로봇 시장의 주요 고객은 자동차, 전자제품, 선박, 의류 등 다양한 산업의 제조 업체입니다.

지능형 제조 로봇 시장은 또한 아직 성숙된 시장이 아니므로 다양한 기업들이 여러가지 방식으로 로봇과 3차원 비전, AI 등을 접목하여 지능형 제조 로봇 시장에 진입하고 있는 상황입니다. 이에 지능형 제조 로봇 시장 또한 매우 제한된 업체가 시장에서 경쟁하으며, 동사는 POC(Proof of Concept)가 아닌 양산현장에 동사의 제조 솔루션을 제공하고 있습니다.

동사가 파악하고 있는 지능형 제조 로봇시장 내 경쟁상황은 아래와 같으며, 지능형 제조 로봇 시장 내 주요 경쟁사 중 Cognex는 미국 나스닥시장에 상장되어 있으며, I사는 독일에 설립된 비상장사로 재무수치를 공개하고 있지 않습니다.

[지능형 제조 로봇 시장 경쟁사 현황]

주력 제품	주요 경쟁사
Advanced Dispensing	-
Advanced Assembly	I사 (독일, 비상장), Cognex (미국, 상장)
Loading/Unloading	

위 3가지 솔루션 중 Advanced Dispensing의 경우, 고도의 기술을 요하는 제품으로, "본드 및 도료의 도포를 비정형화된(형상의 변형이 발생하는) 물체에 정밀하게 도포하는 공정"이 이에 해당합니다.

특히 글로벌 스포츠 용품 기업과 글로벌 Top-tier IT 기업이 요구한 Advanced Dispensing 솔루션의 경우, 동사의 주요 경쟁사 중 한곳이 개발 및 진입에 실패하였으며 동사가 단독으로 해당 솔루션 개발에 성공하여 경쟁우위를 입증한 바 있습니다.

보다 범용적인 Advanced Assembly와 Loading/Unloading 솔루션은 동사와 더불어 독일 소재 비상장사 I사가 경쟁하고 있습니다. 독일 내 위치한 비상장사인 I사의 경우, 자동차 제조 공정에서 3차원 측정 및 로봇 가이드 솔루션을 개발하여 당사와 경쟁하고 있습니다.

보다 범용적인 Advanced Assembly와 Loading/Unloading 솔루션은 독일 내 위치한 비상장사인 I사가 독일 자동차 업체와의 오랜 협업을 바탕으로 자동차 제조 공정 전체에 3차원 측정 및 로봇 가이드 솔루션을 개발하여 공급하고 있습니다.

지능형 제조 로봇 시장 또한 고객사에서 모든 입찰결과 및 업체 선정에 기준이 되는 기술 데이터를 공개하지 않고 있어, 상기 경쟁사와의 비교분석을 위한 기술데이터 확보는 매우 제한적입니다. 다만, 동사는 주요 고객사에서 요구하는 정밀도 구현에 성공하여, 기술력을 바탕으로 주요 경쟁사가 실패한 고난도 프로젝트 입찰에 성공한 바 있습니다. 주요 고객사별 프로젝트 및 요구정밀도 내용은 아래 표와 같습니다.

고객사	동사 솔루션	요구 정밀도	동사 구현 여부

글로벌 IT 제조 기업 A사	Advanced Dispensing	<0.1mm	○
글로벌 IT 제조 기업 L사	Advanced Assembly	<0.2~0.3mm	○
글로벌 완성차 기업 H사	Advanced Assembly	<1mm	○
글로벌 스포츠 용품 기업	Advanced Dispensing	<0.2~0.3mm	○

주1) 요구 정밀도란 로봇이 위치를 제어하는 데 있어 최소 오차단위

상기 서술한 바와 같이, 고객사의 피드백을 바탕으로 파악한 바, 동사는 주요 경쟁사 대비 기술 성숙도 및 기술 차별화 관점에서 경쟁우위를 확보하고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 기술 성숙도의 판단 기준은 고객사 현장 레퍼런스와 제품화 수준이며, 기술 차별화 판단 기준은 기술적 난이도와 차별성(독창성)입니다.

3) 3D 검사 시장

머신비전의 용도는 품질검사, 위치 가이드, 측정, ID 인식, 예지보전으로 구분할 수 있으며, 이 중 동사가 타겟하는 시장은 '품질검사'와 '위치 가이드' 시장입니다.

[머신비전 용도와 동사 참여 시장]

구분	개요	점유율	
품질검사	검사 대상의 표면, 내부, 조립/부착 불량 검사를 통해 양품과 불량품을 분류	43.2%	○ (3D 검사 솔루션)
위치 가이드	부품 조립 공정에서 마킹을 찾아 정확한 위치에 부품 장착	25.6%	○ (지능형 로봇 솔루션)
측정	제품에 쓰여진 문자, 로고, 바코드 등을 인식	15.2%	-
ID 인식	선폭이나 부품의 넓이, 깊이를 측정해 허용오차 범위 안에 있는지 판단	15.0%	-
예지보전	기기 상태 감시를 통해 기기 이상을 예지, 보전	1.0%	-

자료) Machine Vision Market, MarketsandMarkets, 2021

2021년 기준 전체 머신비전 시장 중 품질검사 시장은 약 43.2%, 위치 가이드 시장은 약 25.6%를 차지하고 있으며, 동사는 상위 2개 시장을 주요 목표 시장으로 삼고 있습니다. 2021년 기준 품질검사시장은 2억 47.6억 달러 시장을 형성했으며, 위치 가이드 시장은 약 28.2억 달러 규모의 시장으로 조사되었습니다. 2026년에는 각각 연평균 성장률 6.9%와 7.5%의 견조한 성장세를 보일 것으로 예상하고 있습니다.

[머신비전 용도별 시장 규모 및 전망]

(단위: 백만USD)

구분	2021년	2026년	'21~'26 CAGR
품질검사	4,761	6,651	6.9%
위치 가이드	2,824	4,060	7.5%
측정	1,673	2,175	5.4%

ID 인식	1,659	2,312	6.9%
예지보전	111	282	20.5%

자료) Machine Vision Market, MarketsandMarkets, 2021

품질검사 내 3D 검사는 제조 및 기타 산업분야에서 품질 향상, 생산성 향상 및 결함 감지에 대한 중요한 역할을 담당하고 있습니다. 제조 업체들이 품질 향상과 생산 프로세스의 효율성을 높이기 위해 3D 검사 기술을 채택하기 시작하였으며, 이에 따라 3D 검사 시장은 개화 후 지속적으로 성장하는 추세를 보이고 있습니다.

동사의 3D 검사 솔루션은 2차전지 3D 검사와 자동차 부품 3D 검사로 구분할 수 있으며, 각 솔루션별 설명은 아래와 같습니다.

[동사 솔루션 개요]

사업부문	동사 솔루션	솔루션 개요
3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사기	원통형 2차전지의 제조 공정상 불량을 검사하는 3차원 검사 솔루션
	자동차 부품 3D 검사기	다양한 자동차 부품의 위치도나 형을 검사하여 불량을 판별하는 3차원 검사 솔루션

2차전지 3D 검사 솔루션의 경우, 동사는 국내 2차전지 완제품 공급업체와 원통형 2차전지의 다양한 3D 검사 솔루션의 성능 평가를 완료하였습니다. '21년 POC 제품 공급을 시작으로 현재 양산라인 전개로 동사의 3D 검사제품 수요가 확대되고 있습니다. 동사의 원통형 이차전지의 불량 검사를 위한 3D 검사 솔루션은 전기차 시장의 확대와 배터리 안전 문제 증가에 따라 그 수요가 증가할 것으로 예상하고 있습니다.

자동차 부품의 3D 검사 솔루션은 창립 초기인 2014년부터 꾸준히 자동차 부품회사에 판매가 되어 왔으며, 현재는 커넥터 핀의 3D 검사기 위주로 그 사업을 전개하고 있습니다. 자동차가 점차 전동화 됨에 따라 커넥터 핀 등 전장 부품에 대한 검사 니즈도 증가하고 있으며 꾸준한 판매가 이루어 지고 있습니다.

동사가 파악하고 있는 3D 검사 시장 내 경쟁상황은 아래와 같습니다. 주요 경쟁사 중 Keyence와 Cognex는 각각 일본 동경증권거래소와 미국 나스닥거래소에 상장되어있으며, 독일 소재 I사와 캐나다 소재 L사는 비상장사로 재무수치를 공개하고 있지 않습니다. 글로벌 비전 업체인 Keyence와 Cognex는 보다 범용 어플리케이션에 집중하고 있으며 고객사에 특화된 커스텀 개발을 하지 않기 때문에 고객의 요구 사항을 정확하게 소구하는 제품 경쟁력 측면에서 차이가 있습니다.

[3D 검사 시장 경쟁사 현황]

주력 제품	주요 경쟁사

3D 핀검사 솔루션	Keyence (일본, 상장) Cognex (미국, 상장)
3D 2차전지 검사 솔루션	Keyence (일본, 상장) Cognex (미국, 상장) I사 (독일, 비상장), L사 (캐나다, 비상장)

[3D 검사 시장 내 주요 경쟁업체 비교]

(단위: 백만원, 백만JPY, 백만USD, %)

구분	씨메스(동사)			Keyence			Cognex		
	21년도	22년도	23년도	21년도	22년도	23년도	21년도	22년도	23년도
설립일	2014.08.28			1974.05.27			1981.01.01		
매출액	2,533,538	4,658,606	7,639,315	706,663	890,460	948,993	1,037	1,006	838
(매출원가율)	56.89%	63.75%	85.94%	17.45%	18.21%	17.56%	26.74%	28.25%	28.21%
영업이익	(2,673,307)	(5,868,622)	(8,866,460)	391,311	484,665	489,398	315	269	135
(이익률)	-105.52%	-125.97%	-116.06%	55.37%	54.43%	51.57%	30.39%	26.71%	16.10%
당기순이익	(2,951,866)	(8,139,372)	(14,512,166)	283,331	352,977	361,367	280	216	113
(이익률)	-116.51%	-174.72%	-189.97%	40.09%	39.64%	38.08%	26.99%	21.42%	13.52%
총자산	26,207,038	31,881,786	25,992,616	2,195,113	2,517,729	2,819,378	2,004	1,958	2,018
총부채	23,100,529	35,737,734	4,441,343	106,813	121,713	118,416	574	520	513
자기자본	3,106,509	(3,855,948)	21,551,273	2,088,299	2,396,016	2,700,961	1,430	1,438	1,505
상장여부	-			상장 (1989-12-25)			상장 (1989-06-27)		
주요제품	지능형 로봇 솔루션 (41.8%) 3D 검사 솔루션 (48.7%)			Electronic Application Equipment (바코드리더기 및 3차원 측정기 등 100.0%)			Standard Products and Services (바코드리더기 및 3차원 측정기 등 87.7%) Application-specific Customer Solutions (12.3%)		

주) 씨메스 재무제표는 별도 재무제표 기준, Keyence 및 Cognex는 연결 재무제표 기준

3D 검사 시장 또한, 고객사에서 모든 입찰결과 및 업체 선정에 기준이 되는 기술 데이터를 공개하지 않고 있어, 상기 경쟁사와의 비교분석을 위한 기술데이터 확보는 매우 제한적입니다. 다만, 고객사의 피드백을 바탕으로 파악한 바, 동사는 주요 경쟁사 대비 기술 성숙도 및 기술 차별화 관점에서 경쟁우위를 확보하고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 기술 성숙도의 판단 기준은 고객사 현장 레퍼런스와 제품화 수준이며, 기술 차별화 판단 기준은 기술적 난이도와 차별성(독창성)입니다.

특히 2차전지 3D 검사에서는 고객사에서 요구하는 고속 및 고정밀 검사의 요건을 유일하게

충족해 입찰해 성공하였으며, 지속적인 매출 성장으로 이어지고 있습니다. 또한 커넥터 핀 3D 검사 솔루션의 경우, 글로벌 자동차 부품업체 C사 내부적으로 시행한 3D Pin inspection 평가에서 경쟁사 대비 동작 정확도와 반복정밀도 부분에서 경쟁사 대비 높은 평가를 받았습니다. 이러한 기술적인 강점을 바탕으로 다양한 자동차 부품 회사에 커넥터 핀 3D 검사솔루션을 비롯한 자동차 부품 검사솔루션 판매가 이루어 지고 있습니다.

이와 같이 동사의 2차전지 3D 검사기 및 자동차 부품 3D 검사기는 고객사 양산현장에 투입되어 고객사가 요구하는 수준의 고정밀, 고속 측정 설비를 공급하고 있어 기존 대형 비전업체와 기술적 차별성과 양산성을 모두 검증받은 바 있습니다. 동사는 차별적인 기반 기술 및 양산경험을 바탕으로 시장 내 지위를 견고히 하고, 향후 시장의 다양한 요구에 적극 대응할 수 있을 것으로 판단됩니다.

(다) 진입 장벽

1) 고객사 레퍼런스 및 현장 데이터를 통한 진입장벽 형성

동사는 3D 비전기술, 로봇기술, AI기술은 모두 자체적으로 개발하여 경쟁력을 확보하였으며, 해당 기술은 실제 양산현장에서 얻어진 데이터와 경험에 의해 지속적으로 발전되고 있습니다.

동사는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 구현에 핵심적으로 필요한 3D 비전기술, 로봇기술, AI기술 관련 원천 기술을 개발 및 보유하고 있으며 POC(Proof of Concept)가 아닌 양산현장에 동사의 솔루션을 공급하고 있습니다. 이에 따라 동사가 참여하고 있는 지능형 물류 로봇 시장, 지능형 제조 로봇 시장, 3D 검사 시장 내 경쟁사 대비 기술적 경쟁우위를 확보한 것으로 판단하고 있습니다.

특히, 동사는 산업별 핵심 Top-tier 고객사를 대상으로 바탕으로 납품 이력을 확보하였으며, 고객사 실제 현장에서 확보한 데이터를 바탕으로 동사 솔루션을 고도화하여 잠재적 진입자를 저지할 수 있는 진입장벽을 형성한 것으로 판단됩니다. 동사는 고객사 레퍼런스 및 현장 데이터를 확보하고 있는 반면, 실제 현장 데이터 취득이 어려운 연구 기관, 타 경쟁사 또는 신규로 진입하고자 하는 업체에서는 동사와 유사한 수준의 기술력과 데이터를 확보하기가 매우 어렵습니다. 이러한 이유로 동사는 지속적으로 높은 진입장벽을 형성하고 있으며, 기존 경쟁자 및 신규 진입자가 단기간 내에 따라잡기 어려운 수준에 이른 것으로 판단됩니다.

[주요 고객사 현황]

산업	주요 고객사
물류	쿠팡, CJ 대한통운, 롯데, 농심, LG CNS, 현대글로비스 등
자동차	콘티넨탈, 비데스코, 세플러, 만도, 모비스, 현대차, 기아차 등
2차전지	LG에너지솔루션
IT기업	LG전자, LG이노텍, 글로벌 Top-tier IT 업체(미국) 등
소비재	나이키
기타	현대중공업, 한국항공우주 등

주) End-user 기준

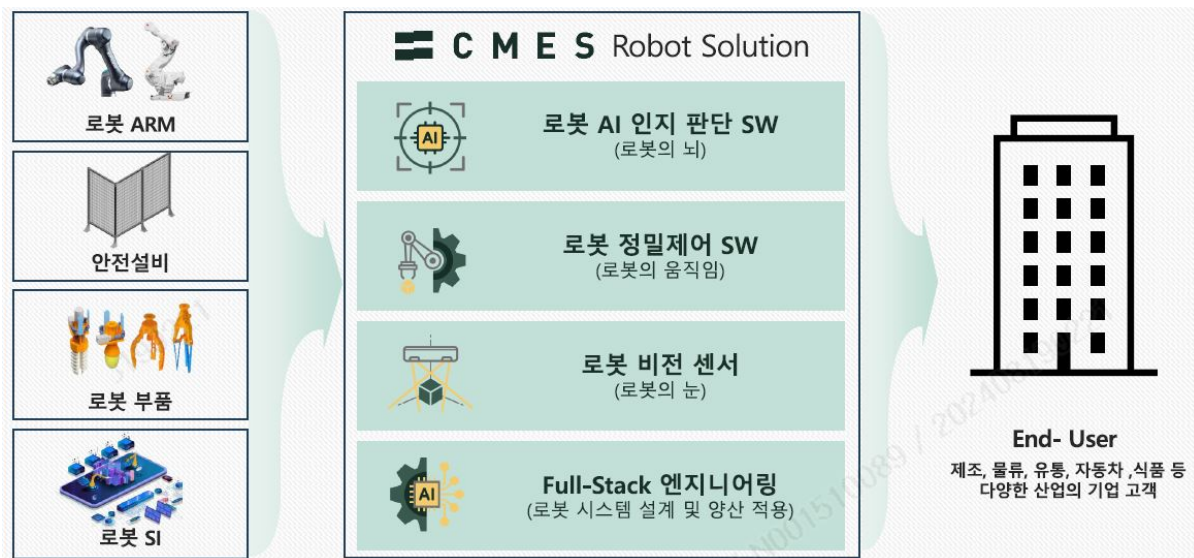
[동사의 주요 기술 개발 및 상용화 이력]

납품 고객사	개발 아이템	개발 과정 및 개발 대상 상용화 솔루션
C사	차체 개발 3D 스캐너 SURFinder A40	3차원 자동차 용 커넥터 핀 검사용 솔루션을 위한 고해상도의 3D 스캐너 개발을 자체 진행
C사	자동차 커넥터 핀 검사용 3D 형상 검사 솔루션	자동차 전자 모듈 납품 고객사들의 난제였던 커넥터 핀의 형상 검사용 솔루션 자체 개발
M사	ABS 모듈 실린트 3차원 체적 검사기	타사 센서의 불량 오검출에 의한 M사 요청에 의하여 3차원 실린트 검사기 개발
N사	로봇 자동 화학도로 페인팅 3D 비전 솔루션	N사 최초 자동화, 사람이 하기 어려운 페인팅 공정을 로봇으로 자동화 개발
M사	콕핏 바디 자동 열라인 로봇 솔루션	M사 최초의 3D비전 가이드언스 로봇 자동화로, 콕핏 바디의 열라인 핀을 검사 후 로봇으로 보정하는 로봇 가이드언스 시스템
H사	랜덤 빈피킹 시스템	자동차 부품용 랜덤 빈피킹 시스템 개발
M사	18파이 홀의 내경 3D 검사 스캐너	브레이크 마스터 실린더의 홀내부에 가공면 검사 및 쉴 안착 검사용 특수 3차원 스캐너 개발
S사	자동차 Body 홀 검사 시스템	자동차 바디 부품들의 홀검사 시스템
M사	캘리퍼 완제품 비정형언로딩 로봇 자동화	비정형 팔레트를 3차원 인식하여 로봇의 팔레타이징을 하는 3차원 비전 로봇 가이드언스 시스템
S사	AMR용 6축 로봇 좌표계 보정 시스템	AMR 상부의 6축로봇 제어 비전 개발 및 대상 물체 좌표계 보정 시스템 개발
N사	로봇 화학 도포 시스템	화학제품 도포 3D 로봇 모션 생성 시스템
C사	박스 디팔레타이징 시스템	C사 동탄 물류 센터의 랜덤 박스 디팔레타이징 시스템
L사	가전제품 충전책 로봇 가이드 자동 용접 절단 시스템	L사 양산 라인에 최초 적용된 스마트 로봇 자동화로, 가전제품 (냉장고)의 가스 충전책의 초음파 용접 및 절단을 로봇으로 대체
M사	컨베이어 랜덤 피킹 & 소팅 시스템	컨베이어에 랜덤으로 6가지 종류의 부품이 들어오면 3차원 비전으로 피킹 후 각 종류별로 소팅해 주는 스마트 로봇 자동화 시스템
H사	차체 하부 화학물 도포 로봇 자동 티칭 시스템	자동차 차체 제조 공정 중 로봇티칭을 자동화 하는 시뮬레이터와 3D비전, 로봇 모션 생성 시스템
A사	대형 디스플레이 합착 로봇 자동화	대형 디스플레이의 합착 공정을 자체 개발한 11라인 3D센서와 로봇 기술로 자동화 개발
A사	초고정밀도 로봇 디스펜싱 시스템	A사 초고정밀도 공정에 디스펜싱 솔루션 개발, 납품
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 A 검사 시스템 납품
H사	도장 하부 마스크링 자동화 로봇 시스템	자동차 차체 생산 시 사람이 하던 스티커 부착 작업을 로봇이 차체를 3차원 인식하여 가이드언스 하는 스마트 로봇 자동
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 B 검사 시스템 납품
H사	대형 선박 용접 라인 로봇 3차원 가이드언스 시스템	선박의 소조 용접 자동화 3차원 로봇 가이드언스 시스템
N사	화학물 디스펜싱 시스템	N사 신공정 설비 공정 기술 개발 시스템
C사	박스 디팔레타이징 시스템	C사 최초의 6축 로봇 공정 시스템 개발, 국제 로봇 안전 규격인 ISO10218-2 시스템 규격을 100% 만족하는 국내 최초의 로봇 물류 시스템
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 C검사기 납품
N사	화학물 디스펜싱 시스템 2	N사 대만 OEM 공장인 디스펜싱 시스템 개발 납품
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 D 검사기
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 E 검사기
L사	디팔레타이징 시스템	물류 현장 디팔레타이징 솔루션
A사	뷰티박스 보이드필 시스템	물류 스마트 포장 솔루션 Void Fill 솔루션

2) Full Stack Engineering 제공을 통한 진입장벽 형성

동사는 지능형 로봇의 핵심 기술 기반 시스템 설계부터 양산까지 Full Stack 엔지니어링 서비스를 제공하고 있는 기업입니다. Full Stack 엔지니어링은 소프트웨어 개발에서 제품의 전체적인 개발 주기를 통합적으로 관리할 수 있는 능력을 의미합니다. Full Stack 엔지니어링의 주요 강점은 로봇 제어 기술, 인지판단 기술 등 다양한 기술을 통합하여 하나의 일관된 제품을 빠르고 효율적으로 개발할 수 있다는 점입니다. 시스템의 전반적인 구성을 이해하고 최적화할 수 있기 때문에 여러 단계에서 발생할 수 있는 문제를 빠르게 식별하고 해결할 수 있습니다.

[Full stack 엔지니어링]



Full Stack Engineering

자료) 동사 제공

동사의 Full Stack 엔지니어링 강점은 로봇 시스템의 모든 핵심 요소(로봇 제어 기술, 로봇 AI 인지 판단 기술, 3D 비전 기술)를 자체적으로 개발하고 통합할 수 있는 역량에 있습니다. 이는 고객이 요구하는 기술을 빠르게 제공할 수 있도록 하며, 전체 로봇 시스템의 성능을 최적화하고 안정성을 높이는 데 중요한 역할을 수행하고 있습니다.

동사의 로봇 관련 광범위한 경험과 기술적 노하우를 바탕으로 한 Full Stack 엔지니어링 역량은 신규 업체가 단기간에 따라잡기 힘든 경쟁력으로 작용하고 있습니다. 신규 업체들은 동사처럼 종합적인 기술력을 갖추기 위해서는 각각의 기술 개발에 개별적으로 집중해야 하며, 이러한 개별 기술 개발과 통합된 솔루션을 제공하기까지의 과정은 많은 시간과 자원의 소요가 동반됩니다. 이러한 기술적 격차는 동사가 시장에서 높은 진입장벽을 형성하는 중요한 요인으로 작용하고 있습니다.

동사의 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션은 모두 양산현장에 공급되어 현장에서 실시

간 데이터를 확보하고 있으며 현장에서 취득된 데이터를 바탕으로 성능의 업그레이드가 진행되고 있습니다. 실제 현장 데이터 취득이 어려운 연구 기관, 타 경쟁사 또는 신규로 진입하고자 하는 업체에서는 동사와 유사한 수준의 기술력과 데이터를 확보하기가 매우 어렵습니다. 이러한 이유로 동사는 지속적으로 높은 진입장벽을 형성하고 있으며, 기존 경쟁자 및 신규 진입자가 단기간 내에 따라잡기 어려운 수준에 이른 것으로 판단됩니다.

(4) 비교우위 사항

동사는 산업용 로봇 및 머신비전 분야에서 혁신적이고 차별적인 제품과 서비스를 제공하고 있습니다. 특히, 지능형 로봇 솔루션 업계 내에서는 AI 와 비전의 융합으로 로봇의 자동화 영역을 가장 먼저 넓혀 나가고 있는 선도 업체로써 그 제품과 기술력에 대한 신뢰도를 인정받고 있습니다. 동사는 이렇듯 국내 제조 및 물류 산업 현장에 양산 도입이 가능한 기술을 가진 최초의 AI 비전 로봇 솔루션 기업으로 다수의 제조 및 물류 산업의 고객사들과 사업적 협력 관계를 쌓아 진입장벽을 높이는 노력을 하였습니다. 머신비전 분야에서도 동사는 고정밀 3D 스캐너인 SURFinder Series를 자체 개발하였으며, 동사의 소프트웨어 역량을 활용하여 센서 제작부터 검사 알고리즘 개발까지 대응할 수 있는 기술적 경쟁력을 지녔습니다. 이러한 경쟁력을 지닌데는 아래와 같은 동사의 사업적 비교우위 사항이 존재합니다.

(1) 고객 중심 개발 역량

동사는 고객의 잠재수요를 예상하였을 뿐 만 아니라, 실질적인 고객의 니즈를 선제적으로 확인하고, 이를 충족할 수 있는 제품을 능동적으로 개발하는 형태의 사업을 영위하고 있습니다. 동사의 사업은 자동화에 분명한 니즈가 있는 고객으로 영업 및 개발이 이루어지기 때문에, 신제품을 개발하게 되면 수요변동에 대한 리스크가 상대적으로 적다는 특징이 있습니다.

동사가 이러한 사업구조로 개발한 대표 제품으로는 자동차 핀검사 솔루션, 어드밴스드 디스펜싱 로봇 솔루션 등 이 있으며, 그 외에도 고객과의 커뮤니케이션을 바탕으로 신기술을 개발하여 고객사에게 새로운 부가가치를 제공하는 것을 지속적으로 목표하고 있습니다.

이렇게 고객 중심으로 기술과 제품을 개발한 결과, 동사는 각 산업별로 확장의 기반이 될 수 있는 핵심 고객 및 우량 고객들의 수주를 받을 수 있었으며, 이러한 선도업체들의 수주는 동사의 매출확대 및 영업기회 확보시 어필할 수 있는 좋은 지표가 되는 바, 로봇 및 머신비전 산업 관련 제품 시장에서 입지를 다져나갈 것으로 기대하고 있습니다.

[3D 검사솔루션 및 지능형 로봇 솔루션의 양산현장 주요 납품 솔루션]

3D 검사 솔루션 주요 매출처별 납품 수량	
고객사	주요 납품 장비
C사	커넥트핀, 실런트, 평탄도 검사 솔루션
L사	2차전지 3D 검사 솔루션
M사	실런트, 커넥터핀 검사 솔루션
H사	커넥터핀 검사 솔루션
H사	커넥터핀 검사 솔루션
L사	용접 가이드 검사 솔루션
기타	커넥터 핀, 용접 검사 솔루션

지능형 로봇 솔루션 주요 매출처별 납품 수량	
고객사	주요 납품 장비
N사	페인팅, 접착, 아웃솔 디스펜싱 솔루션
A사	고정밀 로봇 디스펜싱
H사	언로딩, 언피킹, 비전 얼라이솔루션
H사	하부마스킹, 언로딩, 디스펜싱 솔루션
L사	접착 디스펜싱, 합착, 용접 솔루션
기타 (제조)	용접 가이드런스, 로딩 및 언로딩 솔루션
기타 (물류)	디팔레타이징, 팔레티이징 솔루션, 빈피킹 등 솔루션

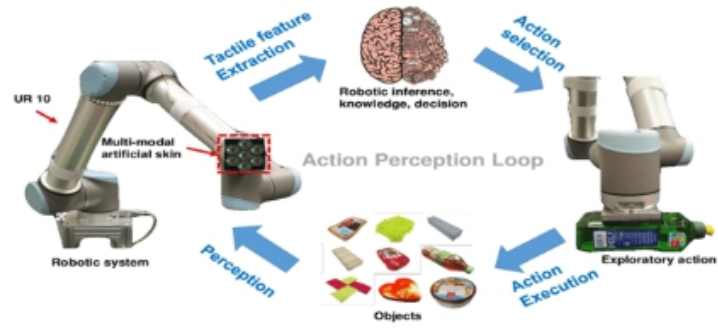
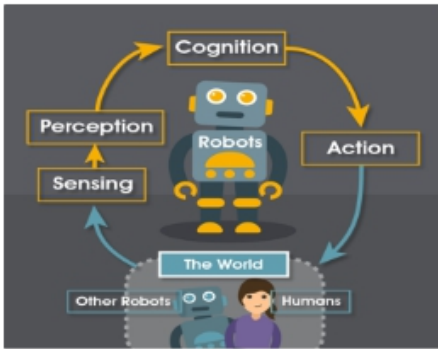
자료) 동사 자료

(2) 제품 설계 및 소프트웨어 역량

동사는 다년간 쌓아온 로봇 및 머신비전 산업의 높은 전문성과 소프트웨어 기술 역량을 바탕으로 자체 제품 개발에 착수하였으며, 그 결과 업계 최초로 AI, 비전, 로봇 기술을 융합한 지능형 로봇 솔루션을 선제적으로 고객사에 제안할 수 있었습니다.

지능형 로봇 솔루션의 경우, 비전과 로봇 하드웨어에 대한 높은 이해도를 바탕으로 가상 공간에서 가상 시스템을 구축하고 로봇 동작을 시뮬레이션하고 공정을 프로그래밍할 수 있는 자체 소프트웨어 솔루션을 개발하였습니다. 해당 운영 소프트웨어는 동사의 AI모델 및 3차원 데이터 처리 알고리즘 기술을 반영한 플랫폼으로, 스캐너 및 로봇의 동작, 경로 계획, 물체 조작 및 작업 수행을 관리하며, 외부장치 및 제조환경과의 인터페이싱을 수행할 수 있습니다. 이에 따라, 비정형적인 혹은 임의의 모양과 위치의 물체를 집거나 옮기는 등, 기존 로봇이 수행하지 못했던 영역을 자동화하는데 성공하였을 뿐만 아니라, 이를 자동차, 전자제품, 물류, 의류, 선박 등 다양한 국내 산업 양산 현장에 최초 도입을 성공시켰습니다.

[지능형 로봇의 기본 동작 개념도]



지능형 로봇의 기본 동작 개념도

자료) 동사 제공

[씨메스 자체 로봇 소프트웨어 플랫폼을 이용한 시뮬레이션 및 현장 적용 프로세스]

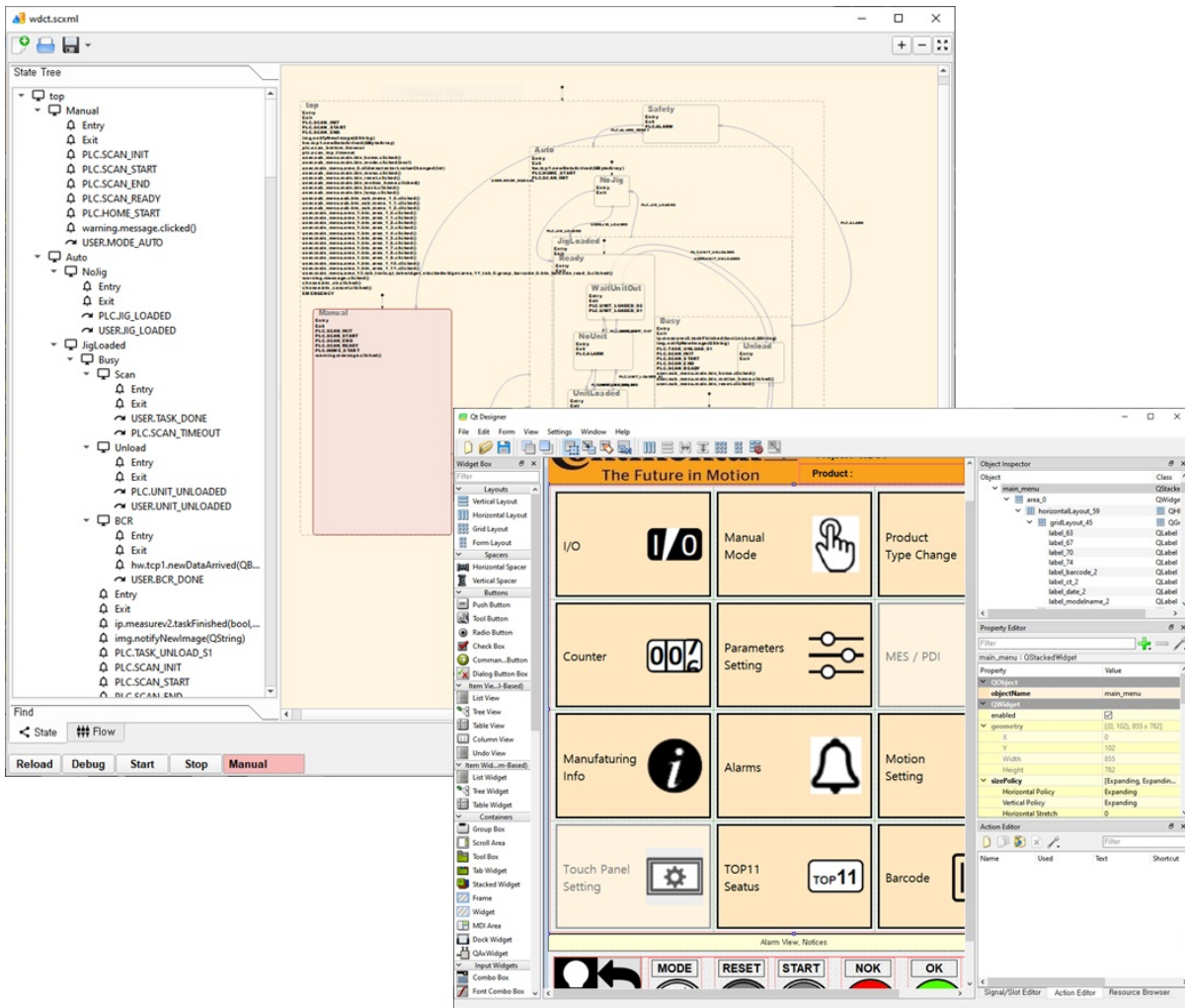


씨메스 자체 로봇 소프트웨어 플랫폼

자료) 동사 제공

동사의 3D 검사 솔루션의 경우, 기존의 2D 검사장비는 검사 정확도와 신뢰성이 낮아 사용자들에게 제공하는 부가가치가 극히 제한적인 것으로 인식됨을 확인 후, 정확한 3D 측정값을 바탕으로 정량적으로 불량을 판별하고, 공정을 최적화하는 자사의 3D 스캐너, SURFinder Series를 개발하였습니다. 나아가, 검사 물체의 표면의 포인트 데이터를 생성하고 이를 분석하여 형상을 재구성하고 가공하는 소프트웨어 및 알고리즘 구성을 자체적으로 개발하여 고정밀, 고속 측정이 가능하게끔 하였습니다.

[씨메스 자체 개발 3D 어플리케이션 개발 플랫폼]



자체 개발한 3d 어플리케이션 개발 플랫폼 studio

자료) 동사 제공

이러한 선제적인 제품 개발 능력은 다양한 로봇 및 머신비전, AI 기술의 높은 전문성을 바탕으로 한 제품 설계 및 소프트웨어 역량에 기반하고 있습니다. 비전을 활용한 지능형 로봇 솔루션, 그리고 3D 스캐너를 활용한 고정밀, 초고속 검사 솔루션을 최초로 제시하고 제품양산까지 이어진 점은 동사의 설계 및 소프트웨어 경쟁력을 입증하는 계기가 되었으며, 동시에 동사의 수주경쟁력을 증명했다고 볼 수 있습니다.

(5) 매출 현황

(가) 매출의 우량도

(단위: 백만원)

구분	2024년 반기 (제8기)	2023년 (제7기)	2022년 (제6기)	2021년 (제5기)
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인 (감사의견)	태성회계법인 (검토)	신한회계법인 (적정)	이촌회계법인 (적정)	이촌회계법인 (적정)

매출액	1,899	7,639	4,680	2,555
수출금액 (비중)	177 (9.3%)	112 (1.5%)	1,132 (24.2%)	173 (6.8%)
기말 매출채권 (6개월 이상)	1,543 (110)	1,478 (45)	1,375 (47)	1,067 (45)
부도금액 (업체 수)	-	-	-	-
매출총이익률	-61.6%	14.1%	34.5%	43.3%

주) 연결재무제표 기준

(나) 수익성

(단위: 백만원)

구분	2024년 반기 (제8기)	2023년 (제7기)	2022년 (제6기)	2021년 (제5기)
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인 (감사의견)	태성회계법인 (검토)	신한회계법인 (적정)	이촌회계법인 (적정)	이촌회계법인 (적정)
매출액	1,899	7,639	4,680	2,555
매출원가 (매출원가율)	3,068 (161.60%)	6,565 (85.94%)	3,067 (63.76%)	1,449 (56.71%)
판관비	6,375	11,062	8,360	3,765
영업이익 (영업이익률)	(7,545) (-397.41%)	(9,988) (-130.70%)	(6,747) (-144.20%)	(2,659) (-104.10%)
당기순이익 (손실)	(7,545)	(15,865)	(9,056)	(2,938)

주) 연결재무제표 기준

동사는 국내 최초 지능형 로봇 솔루션을 개발하여 판매하고 있으며, 동사의 3D Vision, AI, Robot Motion 제어의 핵심 기술과 양산 현장의 납품 경험을 활용하여 다양한 선행기술의 연구개발도 동시에 진행하고 있습니다. 동사는 독보적인 기술력을 기반으로 사업을 확대하고 있으며, 최근 수년간 유의미한 매출액을 달성하여 성장하고 있습니다. 원가 경쟁력을 통해 높은 매출총이익률을 보유하고 있으나, 연구개발 인력비용 등 고정비성 판관비로 인하여 현재는 영업손실을 기록하고 있습니다.

동사는 향후 사업계획 상 2025년에는 판매량 증가로 인한 매출 확대 및 규모의 경제 실현으로 BEP 수준의 매출을 기대하고 있습니다. 또한 2025년부터 대형 고객사로부터의 수주 증가로 인한 큰 폭의 매출 성장이 이루어질 것으로 기대하고 있으며, 동사의 지능형 로봇 솔루션

선 시장 침투 및 인지도 제고가 본격화 되며 큰 폭으로 수익성이 개선될 것을 기대하고 있습니다.

(6) 경쟁업체간 시장 점유율

대한민국의 제조 및 물류 등의 산업 현장은 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션을 양산 현장에 최근 도입 시작하였으며, 이에 따라 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 시장은 개화 단계에 있습니다. 이는 산업의 성장과 발전에 있어 중요한 단계이나, 동시에 시장의 미성숙함을 의미합니다. 새로운 시장이 형성되는 초기 단계인만큼 시장의 점유율이 불확실하고, 시장의 규모, 성장률, 경쟁 구도에 대한 신뢰할 수 있는 데이터가 부재합니다. 앞으로 더 많은 산업 현장이 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션을 채택하며 시장의 성숙도가 높아짐에 따라 명확한 데이터와 분석이 가능해질 것으로 판단됩니다.

나. 기술성

(1) 기술의 완성도

동사는 3차원 비전기술, AI 기술, 산업용 로봇 제어기술을 기반으로 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업(Inspection Solution)을 주축으로 하는 AI Robotics 전문기업입니다.

[씨메스 주요 기술]



씨메스 주요 기술

자료) 동사 자료

동사는 제품의 품질 향상 및 이익률 제고를 위해 지속적으로 기술연구개발을 수행하고 있습니다. 동사 사업영역 영위에 있어 고객사 확보 및 경쟁력 강화를 위하여 다음과 같은 8개의 주요 핵심 기술을 확보하였으며, 그 목록은 다음과 같습니다. .

기반기술	세부기술
3D Vision 기술	①3D Scanning 기술
	② 고속, 고정밀 비전 프로세싱 기술
	③3D Vision to Robot Calibration 기술
Robot 제어 기술	④ 로봇 정밀 자세 제어 기술
	⑤ 로봇 자체 정확도Calibration 기술

	⑥ 충돌 감지/회피 기술
AI 기술	⑦ AI 활용 다양한 사물에 대한 PIECE PICKING 기술
	⑧ Real Data를 통한 AI 고도화

위 세부기술에 대한 상세 설명은 아래와 같습니다.

구분	내용
기술명	① 3D Scanning 기술
연구개발기관	씨메스
기술 개발 내용	동사의 자체 개발 및 제조 3D 스캐닝 센서는 레이저 광삼각법(laser triangulation method)를 기반으로 하고 있습니다. 이는 라인레이저를 대상체에 비추면 마치 날카로운 칼로 대상체를 잘랐을 때의 경계선과 같이 굴곡을 갖는 선을 형성하게 되는데, 이를 고속 3D 복원 알고리즘이 탑재된 카메라로 비스듬히 옆에서 보아 그 형상을 이미징하고 3차원 형상 프로파일을 얻게 됩니다. 이후 센서 혹은 대상체를 이동시켜 각 위치 별 프로파일을 하나의 전체 형상으로 복원하게 됩니다.
상품화 여부	자동차부품 3D 검사 솔루션, 원통형 2차전지 3D 검사 솔루션, 어드밴스드 디스펜싱 로봇 솔루션 등

구분	내용
기술명	② 고속, 고정밀 비전 프로세싱 기술
연구개발기관	씨메스
기술 개발 내용	공정 자동화를 위해서 2D/3D vision 기술을 도입하는 과정에서 가장 많이 마주하는 기술적인 조건이 시간과 정밀도입니다. 전체 공정의 bottleneck이 되어서도 안되고 불량률도 낮아 나가도록 정확해야 하기 때문입니다. 동사의 소프트웨어 기술력으로 자체적인 library를 만들어 최고 수준의 연산 속도를 구현하고 있습니다. 자체적으로 개발한 3차원 매칭 코어의 경우, 객체의 매우 복잡한 형상과 비전 프로세싱 상황들에 대처할 수 있으며, 매우 큰 데이터를 처리하기 위해서 순수 자체 기술로 구현하여 지속적으로 발전시키고 있습니다.
상품화 여부	자동차부품 3D 검사 솔루션, 원통형 2차전지 3D 검사 솔루션, 어드밴스드 디스펜싱 로봇 솔루션 등

구분	내용
기술명	③ 3D Vision to Robot Calibration 기술
연구개발기관	씨메스
기술 개발 내용	3D 비전 to 로봇 Calibration(동작) 기술이란, 비전 좌표계와 로봇 좌표계의 정밀한 Calibration(동작)으로, 비전 처리된 3차원 공간상의 위치를 로봇이 정확한 위치로 이동할 수 있도록 하는 기술입니다. 로봇을 정밀하게 가이드하기 위해서는 3D vision을 통해 만들어내는 robot path의 좌표계와 실제 robot의 좌표계가 정확히 일치해야 한다는 것을 의미합니다. 대부분 비전 센서의 좌표계는 실제 로봇 좌표계와 완전히 다른 위치에 존재하므로, 이를 연결해주고 그 관계를 알아낼 수 있는 정확한 방법이 필요합니다. 이를 3D vision to robot calibration 혹은 robot hand-eye calibration이라고 합니다.
상품화 여부	어드밴스드 디스펜싱 로봇 솔루션, 어셈블리 로봇 솔루션 등

구분	내용
기술명	④ 로봇 정밀 자세 제어 기술
연구개발기관	씨메스
기술 개발 내용	로봇 정밀 자세 제어 기술은, 로봇의 방향과 자세에 따른 속도 변화량 및 가속도를 분석하는 기술입니다. 로봇은 여러 개의 축을 사용하여 다양한 자세로 다양한 위치에 동작하게 하기 위한 기계입니다. 이 과정에서 주어진 위치에 얼마나 정밀하게 반복적으로 도달함은 로봇의 주요한 성능 평가 척도 중 하나입니다. 동사는 로봇을 디자인하고 만들었던 경험을 바탕으로 한 로봇에 대한 깊은 이해를 통하여 이러한 로봇의 성능을 최대로 끌어올릴 수 있는 방법을 상용 로봇에 적용할 수 있는 기술을 보유하고 있습니다. 로봇의 동작 경로 디자인시, 로봇의 방향과 자세에 따른 속도 변화량 및 가속도(related to torque)에 대한 정밀 분석을 통하여 부드럽게 통과하게 하며, 떨림을 줄이는 방법을 적용하고 있고, 경로 포인트 간의 간격을 조정하고 로봇의 동작 모드를 spline mode 혹은 continuous path mode로 설정하고 각 포인트에서 경사 정도 등의 파라미터 값을 조정하여 로봇이 정밀하게 이상적인 경로를 추종하도록 프로그래밍 하고 있습니다.
상품화 여부	어드밴스드 디스펜싱 로봇 솔루션, 어셈블리 로봇 솔루션, 디팔레타이징 로봇 솔루션 등

구분	내용
기술명	⑤ 로봇 자체 정확도Calibration 기술
연구개발기관	씨메스
기술 개발 내용	동사는 로봇을 수학적 모델로 표현하여, 로봇의 축마다 파라미터 값을 지정하여 이 파라미터들의 실제 오프셋값을 구하는 것이 robot calibration 혹은 robot mastering입니다. 동사는 로봇의 끝단에 3D 스캐너를 장착하여, 복잡하고 비정형적인 형상을 갖고 있는 대상체를 로봇에 장착된 3D scanning sensor로 point cloud를 다양한 방향에서 얻으며, 로봇의 일정 동작마다 Calibration 과정을 거쳐 로봇의 각 축마다의 오프셋 값을 구할 수 있습니다. 해당 기술은 고차원의 수학적 연산을 필요로 하여 동사만의 안정적인 Optimizing 기법이 필요하며, 로봇 위치의 측정 정확도가 높아 현장 적용성이 높습니다.
상품화 여부	어드밴스드 디스펜싱 로봇 솔루션, 어드밴스드 어셈블리 로봇 솔루션 등

구분	내용
기술명	⑥ 로봇 충돌 감지/회피 기술
연구개발기관	씨메스
기술 개발 내용	동사는 3차원 시뮬레이션을 통해 공정 환경을 구현하고 충돌 가능성 점검 및 회피 경로를 생성하는 기술을 보유하고 있습니다. 협동로봇의 경우 로봇 내부에 민감한 토크센서가 장착되어 있거나, 전류를 감지하여 하드웨어 상서 충돌을 감지할 수 있도록 되어 있어, 충돌 시 멈추어 사람을 보호하거나 외부 기구물과의 충돌로 인한 파손을 최소화하도록 되어 있습니다만, 산업용 로봇의 경우 정밀도를 요구하다 보니 그러한 충돌 감지에 대한 민감도가 낮습니다. 동사는 산업용 로봇의 시뮬레이션 환경에서 로봇의 동작을 만들어내는 과정에서 주변 환경에 대한 정보, 예를 들어 스캔한 point cloud 혹은 CAD 등을 활용하여 로봇의 경로 상에서 충돌이 일어나는지를 미리 확인할 수 있도록 하며, 로봇과 대상체의 충돌, 로봇과 환경 간의 충돌, 로봇의 링크 간의 충돌, 로봇과 로봇 간의 충돌에 대해서 감지할 수 있는 기술을 개발하였습니다.
상품화 여부	어드밴스드 디스펜싱 로봇 솔루션, 어셈블리 로봇 솔루션, 디팔레타이징 로봇 솔루션 등

구분	내용
기술명	⑦ AI 활용 다양한 사물에 대한 PIECE PICKING 기술
연구개발기관	씨메스
기술 개발 내용	동사는 2차원, 3차원 이미지를 이용한 다양한 사물의 고속, 고정밀 물체 인식 기술을 보유하고 있습니다. 물류 산업 특성상, 로봇이 물류 현장에 투입하게 될 시 인식해야할 객체는 불특정 다수의 혼합된 상품들입니다. 특히, 로봇의 위치, 조명 등의 환경 차가 있을 수 있으며, 같은 제품이라 하더라도 그 모양과 텍스처 등도 모두 다르게 구성되어 있습니다. 동사는 이렇듯 수많은 단위의 물품을 Piece Picking하기 위해 센서로부터 물체를 인지하고, 로봇이 Picking 가능한 물품을 판단, 물품의 Picking Point 추출 단계로 나누어 AI 모델구축하여 다양한 사물에 대한 piece picking 기술을 구성하였습니다. 센서를 통해 물체에 대한 위치, 면적, Depth 정보, 모양등을 검출하고 이를 통해 picking 가능 물품과 우선순위, 최적의 picking area를 판단하는 AI 모델 기술을 개발하여 다양한 사물에 대한 piece picking이 가능하게끔 하였습니다. 즉, 동사의A.I의 기술은 멀티 모달 기반의 다양한 사물에 대한 Piece Picking 기술입니다. 또한, 각 센서들과 추출된 정보들을 융합하는 과정을 모듈화 하여 해석 가능한 멀티모달 기반의 모델을 구축하였습니다. 또한, 단순 센서 데이터 기반의 picking point를 추출하는 것이 아닌 물체의 특성과 로봇과 그리퍼를 고려한Picking Point를 추출하는 기술도 구축하였습니다.
상품화 여부	디팔레타이징 로봇 솔루션, 팔레타이징 로봇 솔루션, 피스피킹 로봇 솔루션 등

구분	내용
기술명	⑧Real Data를 통한AI 고도화
연구개발기관	씨메스
기술 개발 내용	동사는 실제 산업 현장으로부터 지속적인 Real Data를 확보하고 있으며, 이를 바탕으로 동사의 AI 성능 고도화를 지속 진행중에 있습니다. 동사는 다양한 연구를 위한 Real Data를 이미 양산적용된 지능형 로봇 솔루션 현장에서 취득하고 있으며, 천안 센터에는 실제 양산 현장과 유사한 환경을 구축하여 필요한 데이터를 취득할 수 있는 설비가 구축되어 있습니다. 뿐만 아니라 다수의 프로젝트를 통해 데이터 취득 방법, 데이터 설계에 대한 노하우를 확보하였습니다. 동사는 다양한 프로젝트와 모델을 다루고 분석해오는 경험을 겪어오면서 빠르게 데이터를 구축하고 모델을 분석하는 등의 노하우를 쌓았으며 저비용으로 AI의 성능을 유지할 수 있는 시스템을 구축하고 직접 운영하면서 고객사에 공급한 AI 성능과 품질을 보장하고 있습니다.
상품화 여부	디팔레타이징 로봇 솔루션, 팔레타이징 로봇 솔루션, 피스피킹 로봇 솔루션 등

(2) 기술의 경쟁우위도

상기 8개의 핵심요소기술은 기술 자체의 완성도뿐만이 아닌, 기존 기술 대비 충분한 경쟁우위 또한 보유하고 있다고 판단합니다. 경쟁우위를 지닌 상세 기술 별 기존 기술과의 차이점 및 경쟁우위 요소는 하기와 같습니다.

(가) 3D Vision 기술

경쟁우위 상세 기술	강체 및 비강체에 대한 3D registration 기술

기존 기술	- 대부분의 3D Vision을 다루는 산업 내 기술은 컴퓨터 비전 기반, 강체에 대한 3차원 정합 알고리즘을 활용하고 있는데, 형상 변형이 쉽게 발생하는 유연한 물체에 대해서는 적용시 상당히 큰 오차를 유발함.. - 실제로 형상 변형이 발생하는 유연한 물체(deformable & flexible object)의 3차원 정합을 실질적으로 양산에 적용한 사례는 전무함.
경쟁우위 요소	- 그래픽스 애니메이션 분야에서 사용 중인 변형량 선형 보간 기법을, 동사의 고유의 다이내믹 세그멘테이션 기법 및 3차원 정합 기술을 개발에 활용하였으며, 로봇 양산 현장에 적용하여 성공적으로 제품 생산에 활용되고 있음. - 나아가, 강체와 비강체 영역에 모두 적용가능한 AI 기반 3차원 정합 모델에 대해서도 기술 보유. 강체 정합 및 비강체 정합을 모두 다룰 수 있는 원천기술부터 많은 연산량을 요구하는 3차원 정합 알고리즘의 빠른 수렴을 도출할 수 있는 최적화 기술력을 갖추고 있음. - 양산 현장에서 동작중인 시스템으로부터 3차원 정합용 인공지능 학습 및 알고리즘의 고도화를 위한 실용적인 3차원 고정밀 스캔 데이터를 획득할 수 있는 리소스 확보 가능함.

(나) 효과적인 로봇 제어 기술

경쟁우위 상세 기술	로봇 작업의 정확도를 위한 캘리브레이션 기술
기존 기술	- Robot과 Vision의 Calibration 방법론은 오랜 기간 다양한 논문을 통해서 제안된 바 있으며, RoboDK나 ROS와 같은 소프트웨어에서도 논문들의 방법론을 라이브러리로서 제공하고 있으나, 실험실 레벨의 코드로서 현장 적용에는 신뢰성의 한계가 있음.
경쟁우위 요소	- 동사에서 자체 개발하고 특허를 획득한 캘리브레이션 방법론은, 일반적으로 사용되는 Laser Tracker를 이용한 로봇 파라미터의 최적화와 달리, 6축 로봇 Wrist 의 고유한 기구학적 특성을 반영하여 로봇 끝단으로부터 스캐너까지의 변환 행렬과 5,6축 파라미터를 구하는 프로세스를 decoupling함으로써 보다 효율적으로 정확한 파라미터를 구하는 것을 선행. - 이 과정을 통해 후속 과정의 초기값이 보다 정확한 상태로 더 적은 자유도의 문제를 풀게 됨으로써 보다 강인하고 정확한 파라미터 최적화가 가능해짐. - 또한, 로봇에 대한 기구학적 해석 및 3차원 비전에 대한 이해를 바탕으로, 6축 로봇 뿐만 아니라 5축 직교 로봇과 3차원 비전간의 접목을 통한 정밀 3차원 스캔 장비에 해당 캘리브레이션 기술을 활용하는 등, 산업 내 로봇이 난이도 높은 동작을 자동화에 성공하며 그 성능의 완성도를 높이는데 중요한 기반 기술로서 활용되고 있음.

경쟁우위 상세 기술	효과적인 로봇 시스템 구축을 위한 소프트웨어 플랫폼 기술
기존 기술	- 로봇 메이커에서 자사 로봇에 대한 시뮬레이터를 제공하고 있으며, 이 소프트웨어는 OLP (Off-Line Programming)라는 형태로 공장에서의 로봇 활용도를 높여가고 있는데, 이는 환경 상의 팩토리 혹은 장비의 동작을 현장이 아닌 사무실 등의 오프라인 상에서 플래닝하는 것을 의미함. - 이러한 OLP는 공장 및 장비의 초기 디자인을 위해서 필수적인 과정으로 수행되고 있으나, 실상 실제 시스템을 현장에 활용하는 단계에서는 설계시 의도한대로 제작되지 않고 로봇과 센서, 스캐너, 그리퍼 등이 갖고 있는 미세한 차이와 오류들로 인하여 현장의 로봇 엔지니어들에 의해서 재제작되고, 로봇을 추가 교시하여 수작업에 의존하고 있음 - 따라서 각종 센서와 스캐너 및 알고리즘을 유연하게 운용하는 데에는 한계가 있음.

경쟁우위 요소	- 동사의 시뮬레이션 소프트웨어는 디자인 단계에서 OLP와 유사하게 로봇 작업에 대한 플래닝을 수행하면서도 실제 적용할 각종 센서와 스캐너, 로봇을 연결하여 시스템을 구성할 수 있고, 사용자 커스텀 알고리즘을 플러그인 형태로 링크하고 동사에서 제공하는 수준높은 기능들과 함께 로우코드/노코드의 플로우 방식으로 프로그래밍함으로써 전체 시퀀스를 직관적으로 만들 수 있음 - 가상 환경 상에서의 디자인 과정 이후 실제 시스템으로의 적용까지 자연스럽게 이어지도록 로봇과 비전에 대한 캘리브레이션 기능을 제공하여, 시뮬레이션에서 검증한 로봇 작업 및 시퀀스에 맞춰 현실 시스템의 오차를 보정하면서 성공적으로 작업을 수행할 수 있도록 함. - 로봇 작업을 가상 환경에서 손쉽게 디자인하고 현실 시스템에 곧바로 적용할 수 있게 하는 것이 동사의 로봇 소프트웨어가 지향하는 바이고, 동사의 모든 기술력을 활용할 수 있는 로봇 가이드선 통합 소프트웨어 플랫폼으로써 제품 개발 시간의 단축 및 작업의 정확도 향상, 극대화된 현장 적용성을 제공하여 시장에서의 로봇 제품군의 경쟁력을 높이고 있음.

(다) 비정형 물체 및 고난이도 물체에 대한 AI 인식 기술

경쟁우위 상세 기술	AI 기반 투명/반투명/반짝이는 물체 표면 복원 및 깊이 정보 보정
기존 기술	- Multi Sensor, 열화상, CAD 데이터 기반 매칭 등의 기술로 투명물체를 인식하는 기술이 시도되고 있으나 객체가 혼합되어 있거나 랜덤 형태의 투명 물체 인지를 아직 사례가 없음. - 인지가 아닌, End to End 학습 기반 picking point 추출 기법 등으로 문제를 풀고자 연구하고 있으나, 양산 현장에 적용된 바가 없고, 연구 수준에 머물고 있음.
경쟁우위 요소	- 저가형 센서나 물체의 특성으로 인해 깊이 정보가 부정확하게 센싱 되더라도 보정된 깊이정보를 통해 3D정보를 올바르게 인지할 수 있는 모델 구축에 활용됨 - CAD 데이터를 등록하거나 MULTI SENSOR가 필요로 하지 않으며 Mixed, Random 한 시나리오 모두 대응 가능 함. - 뿐만 아니라, 복원 및 깊이 보정 인공지능 모델 학습을 위한 데이터 취득 및 어노테이션 등의 구축을 자체적으로 수행하여 데이터를 확보하였으며 구축 방안에 대해 동사만의 노하우 기술 정립되어 있음.

경쟁우위 상세 기술	Agnostic Object Detection
기존 기술	- 물류 산업에서 로봇이 스스로 물체를 인식하여, 환경과 조건에 맞춰 빠른 시간안에 물건을 집고 내려놓으며 분류하거나 옮기는 등의 정해진 동작을 수행해야하는 상황이라면, 로봇이 인식해야하는 상품은 수백만가지에 달함. 이러한 상황에서 모든 물품에 대한 데이터를 학습하여 물체를 인지하는 인공지능을 만들기는 비용과 시간이 천문학적으로 소요됨. - 이를 해결하기 위해 Few shot learning이나 DB를 활용한 AI 모델 구축으로 대응하는 방법론이 학계에서 대두되었으나, 현실적으로 성능이 보장되지 않아 사용이 어려움. - 또한, SAM(Segment Anything Model) 과 같은 AI 모델로 활용할 수 있으나, 본 모델은 물품을 작은 단위로 검출하기 때문에 물체를 인식하고 집어야하는 등의 동작을 수행하기 위한 실질적 물품단위의 정보를 추출하기에는 어려움.
경쟁우위 요소	- 위의 문제를 극복한 물품단위별로 검출하는 Class Agnostic Detection 모델 구축 방법을 자체 개발하였으며, 이 기법은 어느 인지 AI 모델에도 적용가능 하기 때문에 현재 다양한 인지모델에 적용하여 현장의 PC 스펙에 맞춰 사용하고 있음 - 구축된 기법으로 학습된 모델은 양산 도입을 통해 확보한 현장 데이터를 기반으로 테스트를 수행하여 성능을 확인함

경쟁우위 상세 기술	Edge 및 형상 데이터를 활용하여 형상 변형량 예측 및 적용하는 AI 모델
기존 기술	형상의 변형이 일어나기 쉬운 대상 객체의 경우, 공정 방식, 환경, 물체의 유연성 등 여러가지 물리적 요인으로 인해 원본 CAD 데이터 대비 객체의 형상이 달라져, 3차원 스캐너로 인식한 결과가 CAD 데이터와 다를 수 있음.
경쟁우위 요소	- 당사는 사전 확보된 CAD 데이터가 있을 때, CAD 데이터에 원하는 정보를 표기하고, 이를 형체 변형이 일어난 스캔 데이터와 정확하게 정합하여 형상 변형량을 예측하고 적용하는 AI 기술을 개발하였음. - 사전 정보 취득은 포인트 클라우드 기반의 엣지 검출 방법 알고리즘을 통해 정확한 엣지 정보를 취득하여 활용하였으며, 높은 정확도의 엣지 검출 방법론을 통해 사전 가이드스 정보를 취득. - 본 기술을 위해 당사는 AI를 기반으로 매칭 정보(correspondence)를 찾는 방법을 사용 - 기 확보된 CAD 및 스캔 데이터를 증강하여 학습 데이터를 구축하고, 이를 토대로 AI가 학습한 데이터뿐만 아니라 이와 유사하거나 다른 모델에 대해서도 안정적으로 매칭 정보를 추출할 수 있는 기술을 확보하였음. 이로써 스캐닝 데이터의 불완전성과 노이즈에 대한 저항성이 높은, 신뢰할 수 있는 비강체 형상 매칭 기술 구현하였음.

(3) 지적재산권 현황

[씨메스의 특허 등록 현황]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권	물품 포장 장치 및 포장방법	씨제이대한통운(주), 효원기계(주), 주식회사 씨메스	2017-10-24	2018-09-11	CJ대한통운 void filling	대한민국
2	특허권	커벡터 검사장치 및 커벡터 검사방법	주식회사 씨메스	2019-03-06	2020-06-09	커벡터 핀 검사기	대한민국
3	특허권	위치 감지 시스템	주식회사 씨메스	2018-11-26	2020-07-21	AMR용 6축 보정 비전 센서	대한민국
4	특허권	3차원 스캐너를 이용한 로봇의 위치 보정 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2020-11-16	2022-07-19	-	대한민국
5	저작권	고유패턴에 대한 이미지 센서의 3차원 위치인식 알고리즘	주식회사 씨메스	-	2018-11-30	-	대한민국
6	저작권	자율주행로봇을 통한 유연생산을 위한 비전 시스템의 워크플로우	주식회사 씨메스	-	2018-11-30	-	대한민국
7	저작권	3차원 패턴그룹에 대한 정확한 카메라 캘리브레이션	주식회사 씨메스	-	2018-11-30	-	대한민국
8	저작권	6축 보정용 패턴 인식 알고리즘	주식회사 씨메스	-	2019-11-26	-	대한민국
9	저작권	3차원 센서를 이용한 로봇 마스 터링 보정 알고리즘	주식회사 씨메스	-	2019-11-26	-	대한민국
10	저작권	캘리브레이션 패턴의 패턴인쇄 정확도 보정을 위한 알고리즘	주식회사 씨메스	-	2019-11-26	-	대한민국
11	저작권	입체 패턴 인식 알고리즘	주식회사 씨메스	-	2020-12-11	-	대한민국
12	인증	CE	주식회사 씨메스	-	2022-11-15	SurFinder S35, S241, S61, S181, S50	대한민국
13	인증	RoHS	주식회사 씨메스	-	2022-11-18	SurFinder S35, S241, S61, S181, S50	대한민국
14	인증	UL	주식회사 씨메스	-	2024-01-19	SurFinder S35	미국
15	인증	FCC	주식회사 씨메스	-	2023-01-09	SurFinder S35, S241, S61, S181, S50	대한민국
16	인증	KC	주식회사 씨메스	-	2022-09-08	SurFinder S35, S241, S61, S181, S50	대한민국

[씨메스의 특허 출원 현황]

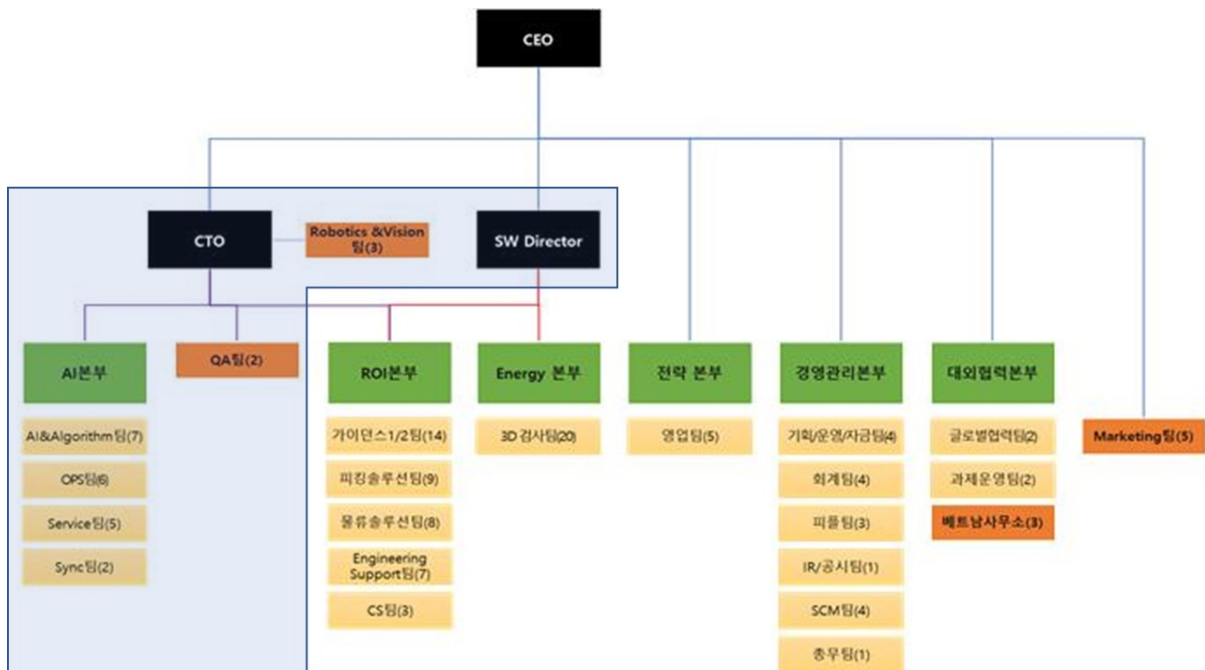
번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권	실링 로봇 티칭 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아자동차 주식회사, 주식회사 씨메스	2019-05-03	-	현대자동차 UBS	대한민국
2	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-03-18	-	-	대한민국
3	특허권	라벨이 없는 이미지를 이용하여 객체 검출기를 학습시키는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2022-12-22	-	-	대한민국
4	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2023-02-15	-	-	대한민국
5	특허권	불확실성 기반 라벨 없는 이미지를 이용하여 인공지능 객체 검출기를 지속적으로 학습시키는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-03-03	-	-	대한민국
6	특허권	다관절 로봇을 이용하여 버퍼 내 제품을 위치시키는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-03-22	-	-	대한민국
7	특허권	인공지능 기반 AI 모델 성능 저하 예측 방법론 및 모니터링 시스템	주식회사 씨메스	2023-11-16	-	-	대한민국
8	특허권	투과율 또는 반사율이 큰 물체를 피킹하는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-11-27	-	-	대한민국
9	특허권	강화학습을 이용하여 팔레타이징 로봇을 제어하는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-12-29	-	-	대한민국
10	특허권	차량용 부품 장착 시스템 및 장착 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2024-01-25	-	-	대한민국
11	특허권	3차원스캐너를 이용한 로봇의 위치 보정 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2020-11-16	-	-	미국
12	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-08-31	-	-	미국
13	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-11-04	-	-	중국
14	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-10-28	-	-	독일
15	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2023-07-07			중국
16	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2023-06-12			미국

(4) 연구인력의 수준

(가) 연구개발 조직 개요

동사는 현재, 동사의 전체 임직원 144 명 중 약 30.6% 에 해당하는 44 명의 인력이 연구개발 인력으로 구성되어 있으며, 증권신고서 제출일 현재, 동사의 연구개발 조직은 아래와 같습니다.

[씨메스의 연구개발 조직]



씨메스의 연구개발 조직

자료) 동사 자료

동사의 연구개발은 CTO 및 SW Director 산하 조직으로 이루어져 있습니다. AI본부는 AI와 Robotics 관련된 기술 전반에 대한 연구개발과 현장 적용에 대한 연구를 진행하고 있으며, Robotics&Vision팀은 로봇과 비전 기술에 대한 Core기술 개발을 진행하고 있습니다. 각 조직은 해당 연구수행 프로젝트에 따라 자체 연구 또는 우수 연구기관 혹은 국내 유수의 대기업들과 공동 연구를 수행하여 첨단 기술과 연구경향을 받아들이면서 제품개발의 효율성을 높이고 있습니다.

동사는 로봇 및 비전 분야에서 20년의 경력을 갖고 있는 엔지니어를 보유하고 있으며, 개발 인원의 절반 이상이 로봇에 대한 전공 및 경험이 많은 인원들이이 포진하여 로봇과 비전의 융합에 대한 연구하고 있고, 이를 보다 원활히 적용하기 위한 소프트웨어 알고리즘/플랫폼 엔지니어들 또한 매진하고 있어, 연개 충분한 전문성과 숙련도를 확보하고 있다고 판단됩니다.

(나) 연구개발인력 증감표

구 분	직 위	기 초	증 가	감 소	기 말
'21년도	임원	3	1	-	4
	직원	16	1	5	12
	계	19	2	5	16

'22년도	임원	4	-	-	4
	직원	12	9	1	20
	계	16	9	1	24
'23년도	임원	4	-	-	4
	직원	20	32	9	43
	계	24	32	9	47
증권신고서 제출일 현재	임원	4	-	-	4
	직원	43	8	7	44
	계	47	8	7	48

(다) 연구개발인력 구성

(단위: 명)

학력	박사	석사	학사	기타
인원수	-	21	22	4

(라) 주요 연구개발인력 현황

성명	담당업무	주요경력	주요 연구실적
서OO	R&D 총괄	- 기계공학과 석사 (2002.2) - ㈜싸이로드 연구소장 (2000.7~2014.9) - 주식회사 씨메스 부사장 (2014.9~현재)	- 고정밀 3차원 스캐너(SURFinder) 시리즈 제품화 - 자동차 차체 얼라인 및 검사 비전 시스템 개발 - stand-alone 타입의 차체 실러 디스펜싱 검사 시스템 개발 - 3차원 스캐닝 및 CAD 정합 기반, 로봇을 이용한 차체 하부 실러 도포 시스템 개발 - 비전과 로봇의 공간 관계 캘리브레이션 시스템 및 알고리즘 연구 - 3차원 스캐닝 데이터를 이용한 로봇 파라미터 캘리브레이션 연구 개발 - 대형 디스플레이 합착 및 조립을 위한 3차원 측정 기반 로봇 시스템 개발 및 양산 적용 - 게임 엔진 기반 로봇 시뮬레이터 기획 및 개발(equal) - 비정형 물체에 대한 3차원 매칭 알고리즘 및 로봇 디스펜싱 시스템 연구 개발 및 양산 장비화 - 물류용 그리퍼 연구 개발 - 팔레타이징 시스템 기획 및 양산 장비화
이OO	SW 총괄	- 농생명공학과 졸업 석사 (2003.2) - LG전자 차장 (2013.2~2013.7) - ㈜싸이로드 차장 (2013.7~2014.9) - 주식회사 씨메스 전무 (2014.9~현재)	- 3D 비전솔루션 및 설비의 자동화를 위한 소프트웨어 연구개발 - 범용 3D 비전솔루션을 위한 알고리즘 라이브러리 연구개발 - 3D 가이드 정밀 로봇자동화 시스템 소프트웨어 연구개발 - 이차전지 제조공정 내 품질검사를 위한 3D 측정솔루션 연구개발
강OO	Algorithm Engineer	- 메카트로닉스과 석사 (2016.8) - 주식회사 씨메스 Robotics&Vision팀 팀장 (2017.3~현재)	- 산업현장에 적용가능한 Hand-eye 캘리브레이션 연구개발 - 다관절 로봇의 캘리브레이션 방법론 연구 개발 - PPF 를 활용한 3차원 멀티 오브젝트 인식 알고리즘 개발 - Deformation이 존재하는 제품의 정도 인식 및 데이터 분할을 통한 CAD morphing 알고리즘 개발 - Spring mass model 을 통한 deformation 정도 측정 및 guidance trajectory 생성 - 박스의 빈공간 채적 측정 알고리즘 개발 및 void-fill 시스템 양산 적용 - 돈육 절단 궤적 특이점 추출 및 로봇 궤적 보정 연구 개발

천OO	Software Engineer	- 항공우주공학과 학사 (2016.8) - 주식회사 씨메스 Robot Innovation 본부 (2018.1~현재)	- 외부 PC 데이터 통신으로 로봇 모션 제어 및 모니터링 시스템 개발 - 로봇, 3D센서, Algorithm, AI 통합 제어 로봇 가이드언스 솔루션 시스템 개발 - 정위치 합착 로봇 자동화 시스템 개발 양산 적용 - 비정형 제품 형상 측정 후 Seleant 도포 로봇 자동화 시스템 개발 - ABS+ESC 생산공정 가공품 3D 비전 검사 시스템 통합 개발 - 물류 Depalletizing Software 기획 최적 시스템 제어 수립 + 통합 개발 + 양산적용 - Digital Twin Simulator Unreal 엔진 연동하여 로봇 가이드언스 솔루션 시뮬레이션 개발
김OO	CAIO	- 융합시스템학과 박사 (재학중) - 한국전자기술연구원(KETI) 연구원 (2017.8~2020.11) - 주식회사 씨메스 AI본부 본부장 (2020.12~현재)	- 인공지능 기반 디팔레타이징 인지 연구개발 - 인공지능 기반 공장 자동화 프로젝트 관련 다수 연구개발 - 인공지능 연구개발 및 유지비용 절감을 위한 AIOps 연구개발 - 인공지능 기반 팔레타이징 CORE 연구개발 - 인공지능 기반 Piece & picking, order picking 연구개발 - 인공지능 기반 멀티 센서 및 투영물체 depth 복원 연구개발 - 인공지능 기반 3d data resistration 개발 - nerf, slam등의 3d vision 관련 개발 - multi modal 기반의 piece picking, 상위레벨 task planning 연구개발 - 생성모델 기반의 인공지능 모델 학습을 통한 비용절감 논문 등재
서OO	정부과제 및 대외협력	- 전자컴퓨터공학 졸업 석사 (2006.2) - ㈜엔스케어 연구소장 (2014.11~2019.12) - 태평양물산 차장 (2020.1~2021.3) - 주식회사 씨메스 본부장 (2021.3~현재)	- AI robotics application 개발 관리 - 전사 연구기획 및 정부과제 기획/운영
박OO	Software Engineer	- 기계자동화공학과 학사 (2017.2) - ㈜이스라비전 사원 (2017.1~2021.4) - 주식회사 씨메스 Robot Innovation 본부 (2021.5~현재)	- 박스 디팔레타이징 소프트웨어 연구 개발 - 박스 검출 및 위치보정, 형상 품질 감지 연구 개발 - 피스피킹 소프트웨어 백엔드 연구 개발
김OO	Software Engineer	- 지능로봇공학과 학사 (2012.2) - 싸이로드 SW개발 대리 (2012.1~2016.3) - 주식회사 씨메스 Robot Innovation 본부 (2016.4~현재)	- 비정형 대상체 3차원 광학 시스템 설계와 공정 운영 프로그램 개발 - Vision 기반 표표산출 로봇 가이드언스 시스템 선도 연구개발 - 산업용 로봇 TCP/IP, OPCUA 통신 C++ / JS Protocol 개발 - PCD데이터 처리 및 가공 C++ Library 연구개발
이OO	AI Engineer	- 의용공학 석사 (2006.02) - 시어스랩 개발팀 수석 (2019.4~2020.7) - 모라이 개발팀 팀장 (2020.7~2023.11) - 주식회사 씨메스 AI본부 (2023.11~현재)	- 인공지능을 운영 효율화를 위한 AIOps 실무 - web기반의 씨메스 서비스 플랫폼 연구개발 실무 - 인공지능 기반 서비스 연구개발 실무
유OO	AI Engineer	- 화학과 학사 (1995.8) - (주)제론테크 대표이사 (2013.7~2023.11) - 주식회사 씨메스 AI본부 (2023.12~현재)	- 인공지능을 활용한 ai robotics 연구개발을 위한 로봇 플랫폼 구축 실무 및 리딩 - 인공지능을 운영 효율화를 위한 AIOps 실무 및 리딩 - 인공지능 서비스를 위한 최적화 연구개발 실무 및 리딩 - web기반의 씨메스 서비스 플랫폼 연구개발 실무 및 리딩 - 인공지능 기반 서비스 연구개발 실무 및 리딩
조OO	AI Engineer	- 임베디드시스템학 석사 (2007.2) - 이인텔리전스 Perception그룹 이사부장 (2019.4~2023.3) - (주)제론테크 이사 (2023.4~2023.11) - 주식회사 씨메스 AI본부 (2023.12~현재)	- 인공지능을 활용한 ai robotics 연구개발을 위한 로봇 플랫폼 구축 실무 - 인공지능 서비스를 위한 최적화 연구개발 실무 - 인공지능 기반 서비스 연구개발 실무

(5) 기술의 상용화 경쟁력

동사의 모든 기술은 산업 내 실질 제조/유통 현장, 특히 대량 양산 현장에 적용되어 있으며, 이는 양산 적용 기술 수준이 가장 까다로운 국내 완성업체 H사 및 K사의 자동차 대량 양산 현장, 가장 다양한 물체를 취급하는 C사의 물류센터, 최첨단 전자제품을 다루는 A사의 생산 공장 등 국내외 최고난이도의 공정에서 상용화가 완료되어, 신뢰도 있게 동작하고 있습니다.

[동사의 주요 기술 개발 및 상용화 이력]

납품 고객사	개발 아이템	개발 과정 및 개발 대상 상용화 솔루션
C사	자체 개발 3D 스캐너 SURFinder A40	3차원 자동차 용 커넥터 핀 검사용 솔루션을 위한 고해상도의 3D 스캐너 개발을 자체 진행
C사	자동차 커넥터 핀 검사용 3D 형상 검사 솔루션	자동차 전자 모듈 납품 고객사들의 난제였던 커넥터 핀의 형상 검사용 솔루션 자체 개발
M사	ABS 모듈 실린트 3차원 체적 검사기	타사 센서의 불량 오검출에 의한 M사 요청에 의하여 3차원 실린트 검사기 개발
N사	로봇 자동 화학도료 페인팅 3D 비전 솔루션	N사 최초 자동화, 사람이 하기 어려운 페인팅 공정을 로봇으로 자동화 개발
M사	콕핏 바디 자동 열라인 로봇 솔루션	M사 최초의 3D비전 가이드런스 로봇 자동화로, 콕핏 바디의 열라인 핀을 검사 후 로봇으로 보정하는 로봇 가이드런스 시스템
H사	랜덤 빈피킹 시스템	자동차 부품용 랜덤 빈피킹 시스템 개발
M사	18파이 홀의 내경 3D 검사 스캐너	브레이크 마스터 실린더의 홀내부에 가공면 검사 및 썬 안착 검사용 특수 3차원 스캐너 개발
S사	자동차 Body 홀 검사 시스템	자동차 바디 부품들의 홀검사 시스템
M사	캘리퍼 완제품 비정형언로딩 로봇 자동화	비정형 팔레트를 3차원 인식하여 로봇의 팔레타이징을 하는 3차원 비전 로봇 가이드런스 시스템
S사	AMR용 6축 로봇 좌표계 보정 시스템	AMR 상부의 6축로봇 제어 비전 개발 및 대상 물체 좌표계 보정 시스템 개발
N사	로봇 화학 도포 시스템	화학제품 도포 3D 로봇 모션 생성 시스템
C사	박스 디팔레타이징 시스템	C사 동탄 물류 센터의 랜덤 박스 디팔레타이징 시스템
L사	가전제품 충전책 로봇 가이드 자동 용접 절단 시스템	L사 양산 라인에 최초 적용된 스마트 로봇 자동화로, 가전제품 (냉장고)의 가스 충전책의 초음파 용접 및 절단을 로봇으로 대체
M사	컨베이어 랜덤 피킹 & 소팅 시스템	컨베이어에 랜덤으로 6가지 종류의 부품이 들어오면 3차원 비전으로 피킹 후 각 종류별로 소팅해 주는 스마트 로봇 자동화 시스템
H사	차체 하부 화학물 도포 로봇 자동 티칭 시스템	자동차 차체 제조 공정 중 로봇티칭을 자동화 하는 시뮬레이터와 3D비전, 로봇 모션 생성 시스템
A사	대형 디스플레이 합착 로봇 자동화	대형 디스플레이의 합착 공정을 자체 개발한 11라인 3D센서와 로봇 기술로 자동화 개발
A사	초고정밀도 로봇 디스펜싱 시스템	A사 초고정밀도 공정에 디스펜싱 솔루션 개발, 납품
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 A 검사 시스템 납품
H사	도장 하부 마스크링 자동화 로봇 시스템	자동차 차체 생산 시 사람이 하던 스티커 부착 작업을 로봇이 차체를 3차원 인식하여 가이드런스 하는 스마트 로봇 자동
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 B 검사 시스템 납품
H사	대형 선박 용접 라인 로봇 3차원 가이드런스 시스템	선박의 소조 용접 자동화 3차원 로봇 가이드런스 시스템
N사	화학물 디스펜싱 시스템	N사 신공정 설비 공정 기술 개발 시스템
C사	박스 디팔레타이징 시스템	C사 최초의 6축 로봇 공정 시스템 개발, 국제 로봇 안전 규격인 ISO10218-2 시스템 규격을 100% 만족하는 국내 최초의 로봇 물류 시스템
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 C검사기 납품
N사	화학물 디스펜싱 시스템 2	N사 대만 OEM 공장인 디스펜싱 시스템 개발 납품
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 D 검사기
L사	2차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 E 검사기
L사	디팔레타이징 시스템	물류 현장 디팔레타이징 솔루션
A사	뷰티박스 보이드필 시스템	물류 스마트 포장 솔루션 Void Fill 솔루션

다. 성장성

(1) 기업 성장전략

동사는 비전과 로봇 전문가들이 모여 2014년 08월 설립한 회사입니다. 회사 설립 당시 산업용 로봇은 로봇 엔지니어의 티칭(Teaching, 교시)에 의존하여 정형화된 동작만 가능 했습니다. 로봇 스스로 작업 경로나 대상 물체에 맞춘 동작 수정이 불가능 했기 때문에 형태가 일정한 제품의 소품종 대량생산 공정 위주로만 사용해오고 있었습니다. 동사는 로봇에 눈과 뇌를 부여하여 사물의 형태나 위치를 정확하게 인지하고 인지한 내용을 바탕으로 로봇 스스로 작업경로를 수정할 수 있는 기술을 만들고자 하였으며 이러한 지능형 로봇솔루션을 통해 힘들고 위험한 일들은 로봇의 침투를 높이고 사람은 더 창의적인 업무를 할 수 있는 산업 환경을 목표로 회사를 설립하였습니다. 설립 이후 성장 전략은 아래와 같습니다.

(가) 과거

동사는 2014년 설립 이후 로봇에 비전을 결합한 지능형 로봇 솔루션의 공급을 목표로 기술 개발에 매진하였습니다. 다만 로봇과 비전을 결합하여 고난이도의 로봇 자동화를 구현한다는 개념이 없던 시기였습니다. 이에 로봇의 눈이 되는 3차원 스캐너와 3차원 이미지를 고속/고정밀 처리가 가능한 SW 라이브러리들을 우선적으로 자체개발 하였습니다. 동사는 산업용 로봇을 가장 많이 사용하고 있는 산업이 자동차 산업임을 인지하고 동사가 보유한 3차원 비전기술을 바탕으로 자동차 산업 내 주요 기업들 (H사, M사, B사, D사, C사 등) 대상으로 3차원 검사장비를 납품하며 그 기술력을 인정받고 관계를 형성하였습니다. 검사 장비를 납품하면서 다른 공정에서 지능형 로봇자동화에 대한 니즈가 있음을 파악하였으며, 더 넓은 산업범위로의 고객사 들을 대상으로 3차원 비전과 산업용 로봇의 결합을 통하여 그동안 구현이 불가능 했던 공정의 자동화의 영역이 가능함을 증명하였습니다.

(나) 현재

현재 동사는 자동차 부품사 대상으로 3차원 검사 장비의 꾸준한 판매와 더불어 국내 2차전지 제조업체 L사의 이차전지의 3차원 전수검사 솔루션 PoC를 완료하는 등 3차원 검사 부문에서의 성장을 위한 토대를 마련하였습니다. 또한 자동차, 전자제품, 의류, 물류 산업 등 국내외 다양한 글로벌 제조, 물류 업체들을 대상으로 동사의 지능형 로봇 솔루션이 기존에 불가능했던 자동화가 가능하며 양산성이 있음을 현장에서 검증하였습니다. 동사는 국내외 우수 고객사들과의 양산성 검증 이후, 지능형 로봇 솔루션의 Capa 확대, 동사의 지능형 로봇 솔루션 개발 및 상시 Demo의 목적으로 로봇 센터 부지를 추가적으로 확보하여, 2025년 가동을 계획하고 있습니다.

[동사의 생산 규모 및 입주 위치]

구분	면적	입주 위치
천안 로봇1 센터	대지면적 : 2,077 m2 연면적 : 984.54 m2	충청남도 천안시 동남구 목천읍 삼성리 149

세종 로봇 센터	대지면적 : 3,099 m2 연면적 : 1,091.4 m2	세종특별자치시 소정면 대곡리 68번지
청주 센터	대지면적 : 521 m2 연면적 : 974.9 m2	충청북도 청주시 흥덕구 송화로 166번길 5, 직지II빌딩
천안 로봇2 센터 (예정)	대지면적 : 4,707 m2	충청남도 천안시 서북구 직산읍 남산리 가 3-1

더불어, 물류 시장의 성장과 더불어 물류 시장에서의 산업용 로봇 사용이 증가하게 될 것을 예측하고 물류 AI로봇 솔루션 개발에 집중하여 C사 등 국내 대형 물류 기업들과 산업용 로봇을 활용한 로봇 자동화 솔루션 제품의 성능을 입증하고 양산라인에 제품을 적용하여 물류 산업이라는 새로운 시장의 개척에 성공하였습니다.

기존에는 PoC나 Pilot, 그리고 소수 양산라인 위주의 매출이 발생하였으나 본격적으로 대형 고객사의 양산라인에 대규모 제품을 공급하게 되었습니다. 또한, 물류 산업을 대상으로 표준화된 로봇 솔루션을 개발하여 다수의 물류회사 또는 제조사 내부 물류 대상으로 동일 혹은 유사제품 판매의 초석을 다지게 되었습니다. 대기업 고객사 내 대량 양산라인 전개와 다수의 고객사에 유사제품 판매를 크게 확대하는 두가지 판매 전략으로 현재 동사는 사업을 진행하고 있습니다.

동사는 위와 같은 현재의 사업 전략을 바탕으로 활발히 영업을 전개하는 동시에, 해외 자회사 및 사무소를 통하여 해외 시장 개척을 계획하고 있습니다. 2021년 1월 설립한 CMES Robotics Inc,를 통해 해외 영업을의 초석을 다져 국내 시장에서 검증된 제품, 특히 지능형 물류 로봇 솔루션 제품을 전세계 시장으로 판매하기 위한 첫 단계를 미국 시장 공략으로 목표하고 있습니다. CMES Robotics Inc.,는 본사의 제품 판매를 위한 영업 및 마케팅 활동 총괄하는 역할을 수행하며 계획입니다. 한국 본사로부터 SW Package나 Robot Cell을 제품으로 구매하여 미국시장에 판매하고 있으며, 현재 한국 시장에서 검증된 지능형 물류 로봇 솔루션 제품군 위주의 영업활동을 전개하고 있습니다.

[미국법인 영업성과 및 계획]

시기	영업 성과 및 계획
2021.2Q	F사 Voidfill 판매 계약 체결
2024.2Q	E사 Random Depalletizer 판매계약 체결
2024.3Q	A사 Random Pal/Depalletizer Site Acceptance Test 진행중
2024.3Q	M사 Random Pal/Depalletizer Site Acceptance Test 진행중
2024.4Q	S사 Large bags Random Pal/Depal 판매 데모 승인
2024.4Q	S사 Random Depalletizer 판매 데모 승인

또한, 동사는 2023년 8월 베트남 사무소를 통하여 동남아 신규시장 개척을 위한 시장 및 고객조사, 현지 국가 정책 및 현황 조사를 진행중입니다. 더불어 다양한 가망 고객과의 미팅을 통해 현지 협회, 기관 및 기업들과의 네트워크 구축 및 영업 중입니다.

[베트남 사무소 영업성과 및 계획]

시기	영업 성과
2023.11	베트남 대표사무소 공식 개소식
2024.05	가망고객 미팅 : S사 (QC Visual 검사 자동화 니즈)
2024.06	V사 CEO 미팅 (양사간 파트너십 형성)
2024.06	가망고객 미팅 : F사 (물류자동화 니즈)
2024.07	V사 1차 제안서 발송 (Pick & Place 솔루션)
2024.07	V사 경영진 한국 방문 (동사 기술 적용 사례 확인)

이러한 다양한 해외 영업 활동을 통하여 동사는 로봇 자동화의 글로벌 니즈를 파악하고, 해외시장 개척에서도 실질적인 성과를 목표하고 있습니다. 계획된 해외 사업 전략을 바탕으로, 선진적인 AI Robotics 기업으로서 높은 수준의 기술력을 바탕으로 글로벌 Top 로봇 솔루션 회사로의 도약을 위해 활발히 영업중입니다.

(다) 미래

동사는 현재 영위하고 있는 제품 판매 및 유지보수 사업에서 확장하여, RaaS(Robot as a Service), SaaS(Software as a Service), Platform 비즈니스 모델을 계획하고 있습니다. RaaS는 로봇 자동화 Cell 전체를 구독하여 일정 기간동안 유지보수 및 소프트웨어 업데이트 등의 서비스를 제공하는 형태이며, SaaS는 동사가 공급하는 로봇자동화 솔루션 중 소프트웨어(Vision, AI, Robotics) 부분만을 구독 하는 형태입니다. 마지막으로 로봇 자동화 시뮬레이터 Platform의 상품판매 기반의 소프트웨어 판매를 통하여 동사 매출 유형의 다각화를 추진 할 예정입니다.

구분	비즈니스 모델 설명
현재	Vision System: 2D/3D 카메라와 소프트웨어, AI를 SI 형태로 공급
비즈니스 모델	Turnkey: Vision외 로봇, EOAT, 전장, 안전설비 등 하나의 로봇 셀 전체를 묶어서 공급
To-be 비지니스 모델	RaaS(Robot as a Service): 전체 로봇 셀을 계약 기간에 따라 분할하여 구독 모델 형태로 수익화함 SaaS(Software as a Service): AI/비전 소프트웨어만 구독 형태로 SI 또는 End-User에게 판매 Platform: 소프트웨어에 대한 구독료 외에도 자체/3자 Library를 제공하며 기술 거래에 대한 수수료를 수익화함

(2) 향후 성장을 위한 사업계획

(가) 연구개발 로드맵

동사는 향후 동사가 현재 보유한 기술의 강점을 발전시켜 시장점유율을 꾸준히 증가시킬 예정입니다. 현재 AI Robotics 플랫폼 및 3D 스캐너 관련 연구를 포함하여 총 5건의 연구계획을 수립하고 있습니다.

연구과제	주관부서	주요 개발계획 및 기대효과
AI Robotics 운영 플랫폼 개발	AI본부	주요 개발 계획: AI관련 다양한 어플리케이션을 Web 기반의 손쉬운 어플리케이션으로 현장 적용 기대 효과: 다양한 Foundation 모델 APP 만들고 배포하는 과정을 용이하게 만들 수 있음

Robot 플랫폼 개발	AI본부, Robotics&Vision팀	주요 개발 계획: Sim2Real이 가능하게 할 로봇 시뮬레이터 개발 기대 효과: 현실세계 일반화를 위한 Robot Farm을 구축하여 지능형 Robot Solution의 대중화
AI Robotics 유지보수 플랫폼 개발	AI본부	주요 개발 계획: 모델 개발부터 유지보수까지 관리 가능한 플랫폼 기대 효과: 다양한 AI 모델의 빠른 개발 및 저렴한 유지보수 비용으로 성능 유지 가능
Swing3D 스캐너 개발	Robotics&Vision팀	Robot Solution의 가격경쟁력 확보를 위한 자체 구조광 3D 스캐너 개발
비강체 형상 정합기술	Robotics&Vision팀	Morphing, Merging, Calibration 4.0 의류 등 형상 변형이 심한 물체의 정확한 3차원 인식을 위한 기술 개발

(나) 기술인력 채용 및 유지 전략

동사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 관련 사업은 동사가 보유하고 있는 특화된 기술 및 사업화 능력에 의하여 성패가 결정되는 기술집약적 산업에 속하며 이에 따라 동사는 관련 기술 및 산업 분야에 대한 오랜 경험을 보유하고 있는 전문 인력을 확보하고 있습니다. 동사는 핵심 연구개발인력의 확보 및 장기 근속을 유도하기 위해 주식매수선택권 및 직무발명보상제도 등 다양한 인센티브 제도를 통해 근로의욕 향상과 중장기적 연구개발 매진을 위한 원동력을 부여하고 있습니다. 향후 상장을 통한 기업 이미지 제고 및 인지도 확보를 통해 동사의 인력 확보는 보다 수월해질 것으로 판단됩니다.

[직무발명보상규정 상세]

구분	내용
제1조(목적)	이 보상규정은 발명진흥법에 근거하여, 주식회사 씨메스(이하 “회사”라고 한다)의 임원·직원 등(이하 “종업원 등”이라 한다)의 발명을 보호·장려하며 정당하게 보상하여 종업원 등의 직무에 관한 연구개발의욕을 고취시키고, 이로 인해 창출된 지식재산권을 합리적으로 관리·활용함을 목적으로 한다.

(다) 판매전략

동사의 판매전략은 특정 대형 고객사의 Customizing 제품의 수평전개와 핵심 레퍼런스 기반의 표준화된 제품의 Mass 고객 대상 판매를 통한 외형성장 두가지를 가장 큰 판매 전략으로 하고 있습니다.

[씨메스의 판매 전략]



씨메스의 판매 전략

자료) 동사 자료

동사는 회사 설립 초기부터 H사, M사, C사, B사, D사, B사 등 자동차 및 자동차 부품 산업의 주요 기업을 대상으로 3차원 검사 솔루션과 로봇 자동화 솔루션을 개발 및 공급해오고 있습니다. 또한 A사와 N사, L사 등 글로벌 대기업 대상으로 이전의 로봇 자동화로 해결하기 어려웠던 공정을 3차원 비전과 AI, 로봇 제어 기술로 이루어진 지능형 로봇 자동화 솔루션을 바탕으로 양산 라인에 제품을 공급해 오고 있습니다. 이렇듯 국내외 우수 대형 고객사의 맞춤형 로봇 및 검사 솔루션을 통해 높은 기술성을 인정하고 업계 레퍼런스를 쌓는 판매 전략을 첫번째로 추진함에 따라, 업계 내 기술력과 성능 신뢰도를 인정받았습니다.

다만, 위와 같이 특정 고객사에만 공급 가능한 맞춤형 솔루션은 타 회사의 공정에 그대로 적용하기 어렵고 개발에 시간이 오래 걸린다는 단점이 있어, 다양한 고객에게 공급 가능한 표준화된 지능형 로봇 솔루션 판매 전략을 두번째로 수립하였으며, 그 결과 지능형 물류 솔루션을 개발하고 판매하고 있습니다. 동사의 지능형 물류 로봇 솔루션은 맞춤형이 아닌 범용 제품으로 표준화하여 개발되어, 고객사의 기업 규모 (양산 규모), SKU, 사용하고자 하는 로봇 하드웨어, 공정 등에 구애받지 않고 다양한 물류 현장에 적용될 수 있습니다.

위의 두번째 판매 전략에 따라, 동사는 기존의 3차원 비전기술과 로봇 제어기술 이외에 추가로 AI 기술의 결합을 통해 이미 C사, L사, G사, N사 등 물류회사 및 제조사 대상으로 제품의 기술력과 경제성을 인정받아 판매를 확대하고 있습니다. 특히 물류 로봇 솔루션은 물류회사 뿐만 아니라 모든 산업군에서 필요로 하는 솔루션으로 그 판매 가능 영역이 훨씬 더 커질 것으로 예상하고 있습니다.

(3) 사업의 확장가능성

세계 각국 정부의 적극적 정책과 기업의 로봇 도입 수요가 확대됨에 따라 글로벌 산업용 로봇의 진화는 필연적인 추세입니다. 특히, 단순한 반복 작업을 넘어서 복잡한 작업을 유연하고 정밀하게 수행할 수 있도록 하는 산업용 로봇의 소프트웨어 운영 체계 진화는 산업 자동화에 따른 필연적인 추세입니다. 이러한 커다란 트렌드 내에서 로봇 스스로 인지 판단 체계를 설

정하고 이동을 제어하는 등의 지능형 로봇 솔루션을 공급하는 동사의 제품은 확대 가능성이 높다고 판단됩니다. 지금까지의 로봇으로는 할 수 없는 고도작업을 자동화할 뿐 아니라, 제조 비용의 절감, 납기 단축, 숙련 작업자 감소 등 제조업이 안고 있는 여러 가지 과제를 해결하고 산업 내 생산시스템의 경쟁력을 향상시키는 유효한 수단으로 로봇의 지능 고도화가 필수적이기 때문입니다.

머신 비전 또한 제품의 제조 및 처리에서 발생하는 식별, 검사, 위치 안내 및 측정 작업을 다루는 공정으로 다양한 산업 내 필수적인 공정 중 하나로 자리잡았습니다. 특히, 현장의 이미지와 비디오 데이터를 분석하여 패턴을 분석, 활용할 수 있게끔 하여 자동화 시스템의 효율적인 운영에 핵심적인 역할을 하게 된 머신 비전은 현재 첨단 제조산업에서는 그 중요성이 더욱 부각되고 있습니다. 동사는 그 중 3D 스캐너 개발/제조 및 이미지 프로세싱의 역량에 입각하여 전용 하드웨어 및 소프트웨어로 그 차별성을 높였으므로, 국내 자동차 및 2차전지 산업 내 양산 현장에 제품을 공급할 수 있었습니다. 이러한 명확한 경쟁우위를 바탕으로 더 많은 산업 및 기업의 제품군으로 그 적용 범위를 늘려나갈 수 있을 것으로 판단됩니다.

라. 재무상황

(1) 재무적 성장성

동사는 지능형 로봇 자동화를 위한 2D/3D vision 솔루션과 플랫폼을 연구개발 하고 있으며, 기존의 Robot 기업과 Vision 기업들과 달리 자체적으로 3D Vision 처리 알고리즘과 Robot 제어 알고리즘을 동시에 잘 개발할 수 있는 역량을 보유함으로써 다양한 글로벌 고객사를 주요 매출처로 확보하였습니다.

지능형 로봇 솔루션은 기존까지 로봇이 대체할 수 없는 복잡도와 비정형성이 요구되는 공정에 사람과 유사한 인지능력과 로봇 모션 생성 기술을 부여하여, 위험성이 높고 힘든 작업들을 효율적으로 수행할 수 있도록 물류, 자동차, IT, 신발 제조 등의 사업분야 내 공정들에 로봇을 도입함으로써 자동화 솔루션을 제공하고 있습니다 또한 동사의 3D 검사 솔루션은 동사가 자체 개발한 3차 스캐너를 이용하여 2차전지의 양산공정 및 자동차 핵심 부품인 전자모듈의 커넥터 핀 검사 과정에서 적용되고 있습니다. 동사는 향후 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업 관련 기술력을 더욱 고도화하여 보다 다양한 산업군에서 필요로 하는 솔루션을 제공함으로써 더욱 가파른 매출 증대를 목표로 하고 있습니다.

동사의 최근 3사업연도 성장성 지표는 다음과 같습니다.

(단위: %, 회, 백만원)

구분	2021연도 (제8기)	2022연도 (제9기)	2023연도 (제10기)	2023년 반기 (제10기 반기)	2024년 반기 (제11기 반기)
매출액	2,555	4,680	7,639	2,080	1,899
(증감률 %)	(0.8%)	83.2%	63.2%	n/a	(8.7%)
매출총이익(손실)	1,106	1,613	1,074	(405)	(1,170)
(증감률 %)	(24.1%)	45.8%	(33.4%)	n/a	적자지속
(매출총이익률 %)	43.3%	34.5%	14.1%	(19.5%)	(61.6%)
영업이익	(2,659)	(6,747)	(9,988)	(5,842)	(7,545)
(증감률 %)	적자지속	적자지속	적자지속	n/a	적자지속

영업이익률 %)	(104.1%)	(144.2%)	(130.7%)	(280.9%)	(397.4%)

주1) 상기 재무제표는 연결 재무제표 기준입니다. 2023년 반기 재무수치의 경우 검토받지 않은 수치입니다.

동사의 매출액은 2020년 COVID-19의 영향으로 매출이 다소 정체되었으나 현대모비스, 나 이키, LG전자 등 글로벌 고객사 향 양산성 검증을 거치며 매출 증대로 이어지는 과도기로 작용하였습니다. 이에 2022연도, 2023연도 지속적인 성장세를 기록하였으며 이는 2022년 업 중 평균(C292) 매출 증가율인 5.7%를 대폭 상회하는 수치입니다.

다만, 동사는 2024년 상반기 비교적 낮은 매출을 달성하여 전년동기 대비 8.7% 감소하였으 나, 이는 수주 및 공급시점 차이에 따른 일시적인 감소로 예상하고 있습니다. 또한 동사의 과 거 3개년 매출총이익 및 영업이익의 감소는 2023년 내부채택 회계기준 변화에 따른 원가 배 분 방식의 차이로부터 기인하며, 매출 성장 전망에 따른 생산 조직인력 및 AI 등 연구개발, 기타 Staff 부서 인력의 지속적인 확대에 따른 지출 증가가 주요 원인으로 판단됩니다. 그러 나, 향후에 동사는 개화하는 시장 내에서 매출 확대 및 규모의 성장을 달성함으로써 원재료 매입단가 절감, 프로젝트 당 생산인원의 최적화, 조직의 효율적인 관리를 통한 수익 구조 개 선을 시현할 것으로 기대됩니다.

(2) 재무적 안정성

(단위: %, 회, 백만원)

구 분	2021연도 (제8기)	2022연도 (제9기)	2023연도 (제10기)	2024년 반기 (제11기 반기)	2022년도 업종 평균
유동비율(%)	106.4%	75.3%	898.0%	337.0%	163.0%
부채비율(%)	802.7%	주2)	23.9%	49.1%	101.4%
자본의 잠식률(%)	-	-352.2% (완전자본잠식)	-	-	n/a
재고자산 회전율(회)	6.8	4.7	6.1	4.7	6.0
매출채권 회전율(회)	3.4	3.8	5.4	-	5.4
차입금 의존도	4.6%	-	7.4%	12.5%	27.1%
영업활동으로 인한 현금흐름	(3,242)	(4,349)	(8,161)	(5,692)	n/a

동사의 유동비율은 2021년 106.4%, 2022년 73.3%, 2023년 898.0%로 감소 후 증가하는 추세를 보였습니다. 이는 과거 동사가 주된 자금조달로 상환전환우선주의 발행으로 인한 부 채 인식에서 기인하나, 2023년 중 상환전환우선주가 보통주로 전환됨에 따라 유동비율이 과 거 대비 큰 폭으로 상승하여, 업종 평균보다 상회하게 되었습니다.

동사의 2021년 부채비율은 802.7%로 다소 높은 수준이었으며, 이는 유동성전환상환우선주 62 억원과 유동성과생상품부채 141억원으로 인해 높은 부채총계가 형성됨에 기인합니다. 2022년은 당기순손실 91억원의 인식으로 인해 이익잉여금이 크게 감소하여 일시적으로 자 본총계가 (-)497억원으로 자본잠식임에 따라 부채비율을 산출하지 아니하였습니다. 그러나 2023년 전환상환우선주의 보통주 전환으로 인하여 자본금 및 자본잉여금이 증가하여 부채

비율이 23.9% 수준으로 감소하며 재무안정성이 크게 향상되었을 뿐만 아니라, 업종 평균인 101.4%를 하회하였습니다.

동사의 매출채권 회전율은 2021년 3.4회, 2022년 3.8회로 2022년 기준 업종평균인 5.4회에 비해 다소 열위하였습니다. 그러나 2023년 전체 매출 증가에 따라 매출채권 또한 증가하였고, 매출 증가율 대비하여 매출채권 증가율이 낮은 편으로 매출채권 회수가 원활하게 이루어져 2023년 5.4회로 업종평균과 유사한 수치를 기록하였습니다. 동사의 주요 매출처는 대기업 등으로 재무건전성 및 신용도가 높은 기관들로 구성되어 있어 부실화 위험은 높지 않은 것으로 판단됩니다.

동사의 재고자산 회전율은 2021년 6.8회, 2022년 4.7회, 2023년 6.1회로 일부 감소 후 증가하며 재고관리의 효율성이 향상되었습니다. 이는 재고자산회전일수가 2021년 94.5일, 2022년 117.5일로 소폭 증가하였으나 재고자산이 2배 이상 증가한 것에 기인합니다. 2023년에는 재고자산이 일부 감소하였고, 매출원가가 2배 이상 증가하여 재고자산 회전일수가 개선되어 69.9일로 감소하였습니다. 2024년 상반기에는 재고자산이 소폭 증가하며 재고자산회전율이 감소하였습니다.

동사의 차입금 의존도는 2021년 4.6% 시현 이후, 2022년 차입금을 전체 상환하여 차입금 의존도가 0.0% 수준으로 감소하였습니다. 이후 2023년 중, 장기차입금 18억원이 발생하였고 부(-)의 현금흐름을 시현함에 따라 총자산 규모가 소폭 하락하여 차입금 의존도가 7.4%로 증가하였으나 여전히 업종 평균 대비 낮은 수치를 기록하였습니다. 동 차입금은 동사가 천안테크노파크 내 산업단지를 분양받는 과정에서 발생한 중도금을 차입함에 따라 발생한 금액으로, 재무상태의 건전성을 저하하는 요소는 낮은 것으로 판단됩니다. 2024년 상반기의 경우 차입금 의존도는 12.5%로 상승하였으나, 여전히 업종평균인 28.1% 대비 낮은 수준으로 판단됩니다.

(3) 재무자료의 신뢰성

동사는 한국채택국제회계기준(K-IFRS) 도입을 위해 2023년 6월~2024년 3월까지 이촌회계법인과 계약을 체결하여 동사에 대한 임직원 교육 및 컨설팅과 한국채택국제회계기준 도입에 따른 영향 분석을 실시하였습니다. 동사는 2022년 1월 1일 기준 한국채택국제회계기준으로 회계원칙을 변경하였으며, 한국채택국제회계기준 채택일은 2023년 1월 1일입니다. 2023년 동사는 K-IFRS 재무제표 작성 및 감사를 수행한 바 있으며, 당시 담당인력은 아래와 같습니다. 동 회계기간 동안 재무제표에 대한 감사의견 또한 적정의견을 수령한 바, K-IFRS 도입의 적정성과 관련하여 결격이 될만한 요소는 발견하지 못하였습니다.

구분	내용			
K-IFRS 도입 준비기간	2023년 06월 12일 ~ 2024년 03월 31일			
K-IFRS 담당 인력	직위	성명	담당업무	주요경력
	본부장 (CFO)	윤호성	재무 총괄	삼성증권 IPO팀/Corporate Solution팀 서울시립대학교 물리학 학사
	팀장	장유리	회계	마운드리미터 경영지원팀 회계법인 예교 경영지원팀 성신여자대학교 정치외교학/경영학 학사

회계시스템 구축	구축기간	2021.12.30~2023.03.31	구축비용	312,200,000원
	공급자	더존		
컨설팅/자문	계약기간	2023.06.12~2024.03.31	자문료	70,000,000원
	공급자	이촌회계법인		
임직원 교육내용		K-IFRS 도입 효과 등에 대한 교육 수행 1) K-IFRS 도입 취지 2) K-IFRS 기준서 주요 내용 3) K-IFRS 표기 및 공시항목 사항 4) K-IFRS 도입으로 인한 영향		
연결재무제표 작성대상 종속회사		CMES ROBOTICS INC (주식회사 씨메스가 100% 보유하고 있는 미국에 소재한 종속회사)		

또한, 외부감사인의 임직원은 동사의 주식, 주식매수선택권 또는 기타 주식연계채권 등에 투자하거나 감사인의 독립성을 저해할 수 있는 거래 관계가 없으며, 동사와 외부감사인간 중요한 이해관계 역시 존재하지 않습니다. 이에 따라 동사 재무자료의 신뢰성이 확보되어 있는 것으로 판단됩니다.

연도	감사인	감사의견	채택회계기준	비고
2020년도	이촌회계법인	적정	K-GAAP	-
2021년도	이촌회계법인	적정	K-GAAP	-
2022년도	이촌회계법인	적정	K-GAAP	-
2023년도	신한회계법인	적정	K-IFRS	지정감사

(4) 적정 공시 능력

동사는 상장 이후 관련 법규에서 정하는 제반 공시의무를 적절하게 수행할 수 있는 인력 및 조직을 아래와 같이 정비하였습니다. 공시책임자와 공시담당자는 상장 이후에도 공시업무에 관한 교육을 이수할 예정으로 상장회사의 공시의무를 적절히 수행할 수 있을 것으로 판단됩니다.

동사는 상장 이후 공시업무를 전담하기 위하여 자금팀에 공시업무 기능을 신설하였습니다. 공시책임자로 윤호성 본부장, 공시담당자 김정민 매니저(정), 서유림 매니저(부)를 지정하였으며 해당 인력이 공시를 담당할 계획입니다. 상기 이력들의 학력과 경력사항을 검토 시 상장회사의 제반 공시의무를 수행하기에 충분한 역량을 갖추고 있다고 판단됩니다.

[씨메스 공시담당조직]

직위	성명	담당업무	주요경력	비고
본부장	윤호성	재무총괄	2020.01~현재 씨메스 경영관리 본부장 2008.01~2019.11 삼성증권 IPO팀/Corporate Solution팀 2008.02 서울시립대학교 물리학 학사	재무총괄

매니저	김정민	IR/공시	2024.01~현재 씨메스 경영관리본부 IR/공시팀 2018.12~2023.06 (주)KC코트렐 경영기획팀 2016 홍익대학교 법학 학사	공시담당자(정)
매니저	서유림	공시담당자(부)	2021.06 ~ 현재 씨메스 경영관리본부 SCM팀 2018.08 ~ 2019.08 (주)삼위정밀 해외영업팀 2018.08 남서울대학교 산업경영공학과 학사	공시담당자(부)

이와 같이 동사는 상장 후 발생할 공시의무를 충실히 이행하기 위하여 공시담당조직 구성 및 회계시스템 정비 등을 계획 및 진행하는 등 공시능력을 제고하기 위해 노력하고 있으며, 이는 상장 후 동사의 공시 투명성 및 전문성을 높일 것으로 판단됩니다.

마. 경영환경

(1) CEO의 자질

이성호 대표이사는 동사의 핵심 의사결정 및 사업관리를 주도하는 실질적인 경영주로, 물리학 학위 취득을 하며 반도체 관련 실습, 전자학 등 로봇의 기초가 되는 학문을 전공하였습니다. Photodynamics(미국)와 Orbotech(이스라엘) 등 글로벌 비전회사에서 근무하며 비전 전문가로서 이미지 프로세싱 및 머신비전 제품 등을 개발하며 로봇의 눈 역할을 하게 되는 기반 기술 및 노하우를 체득하였습니다. 또한 글로벌 회사의 경험을 바탕으로 해외 시장에 대한 경험도 축적하였습니다. 이러한 경력을 바탕으로 2014년 3D를 기반으로 한 비전솔루션 업체를 표방한 씨메스를 창업했습니다. 이후 사업을 발전시켜나감에 산업용 로봇 시장의 개화를 예측하여 AI와 3차원 비전, 로봇 가이던스 기술들을 융합해 로봇을 지능화하고, 다변적인 상황이 발생해 자동화가 쉽지 않았던 비정형 수작업 공정에 대한 솔루션을 개발하였습니다. 이성호 대표이사의 동 업종 종사기간 및 주요 경력을 고려할 시 해당 분야에 대한 사업 경험과 의사결정에 도움이 되는 노하우 그리고 높은 기술 전문성을 보유하고 있는 것으로 판단됩니다.

[이성호 대표이사 프로필]

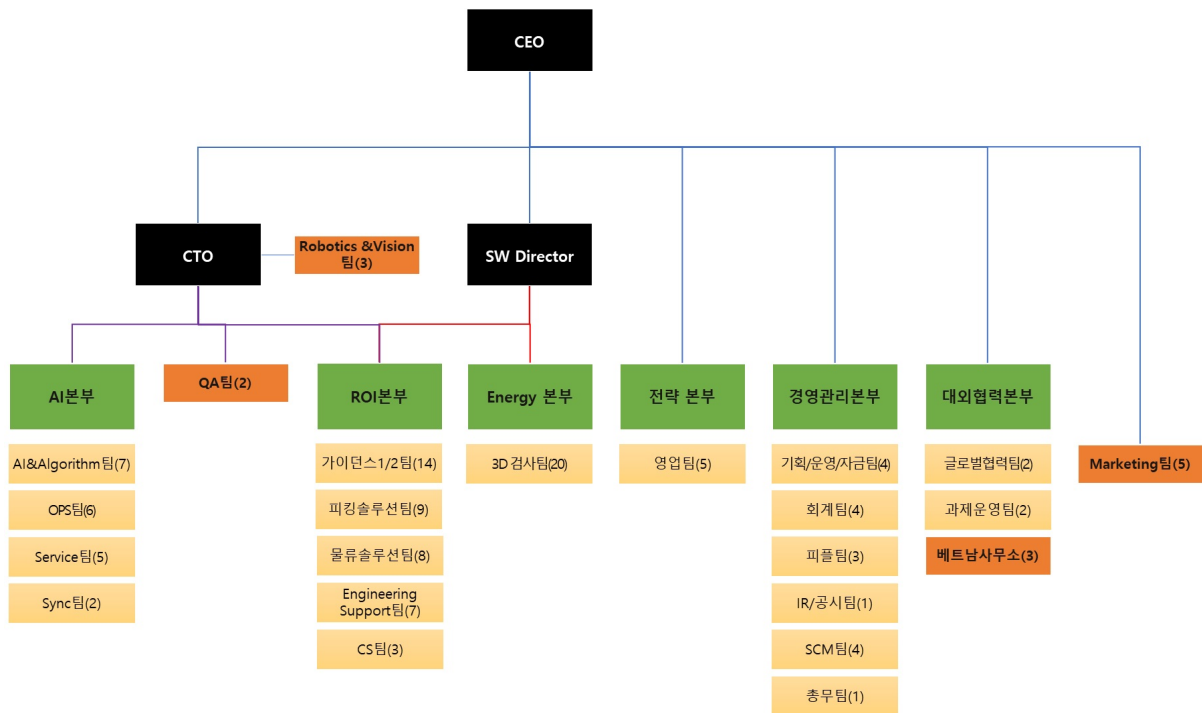
구 분	내 용				
직 위	대표이사				
성 명	이성호(李城濤, Lee Sungho)		생년월일	1975.10.02	
학 력	기 간	학 교 명	전 공	수학상태	취득학위
	1994~2000	경희대학교	물리학	졸업	학사
주요경력	근 무 기 간		근 무 처	최종직위	
	2014~현재		주식회사 씨메스	대표	
	2012~2014		(주)싸이로드	지사장	
	2007~2012		Orbotech Korea(이스라엘)	부장	
	2002~2007		Photodynamics(미국)	차장	
	1997~2002		애크론정보통신	과장	
설립배경	이성호 대표이사는 물리학 학사 학위 취득을 하며 반도체 관련 실습, 전자학 등 로봇의 기초가 되는 학문을 전공하였습니다. 이후, (주)싸이로드에서 광삼각법에 기반한 3D카메라, 3D이미징 프로세싱				

	및 머신비전 제품 등을 개발하며, 국내 비전업체에서 머신 비전 관련 기술을 선보였습니다. 해당 경력을 바탕으로 로봇 업계에 입문하여 2014년에 산업용 로봇 자동화 솔루션 및 제품개발을 목표로 씨메스를 창업하였습니다. 기존 산업용 로봇은 정형화된 궤도 내 움직임만 가능한 수준으로 산업 내 자동화를 이루고 있었습니다. 자동차 산업내에서는 인력대비 10%, 식품등의 분야 내 비중은 1~3%정도로 대량 생산을 위해 아직까지 사람이 직접 하는 업무가 많다는 것을 인식하였습니다. 또한, 코로나 시기 이커머스 산업이 흥행하며 해당 기업들의 물류 작업 내 인력공급이 부족한 점, 이를 로봇이 대체하기 어렵다는 점을 통해 산업용 로봇의 한계를 파악했고, 아직까지 인간의 힘이 필요하지 않은 완전한 자동화 기술의 부재와 해당 기술의 성장성을 인식하였습니다. 이에, 사람의 단순한 업무를 완전히 로봇으로 대체하는 기술과 복잡해진 산업 공정내 로봇의 판단이 들어간 자동화 수준이 반드시 필요하게 될 것이라는 점에 확신했습니다. 산업용 로봇의 선도를 위해 이성호 대표이사는 2014년 씨메스를 설립하였고, 다양한 기술을 개발하였습니다. AI와 3차원 비전, 로봇 가이드스 기술들을 융합해 로봇을 지능화 하고, 다변적인 상황이 발생해 자동화가 쉽지 않았던 비정형 수작업 공정에 대한 솔루션을 개발하였습니다. 이에, 다양한 산업 양산 현장 내 적용하면서 진정한 의미의 스마트 팩토리 구현에 핵심적인 역할을 담당하고 있습니다. 현재 동사는 랜덤 팔레타이징 등 다양한 로봇 자동화 솔루션을 판매하며 여러 글로벌 대기업을 매출처로 확보해 실제 양산 현장에 솔루션을 적용한 바 있으며, 이에 운영의 안정성과 효율성을 인정받았습니다. 씨메스는 로봇 자동화가 오는 미래에 발 맞춰, 더욱 난이도 높은 기술을 개발하고, 로봇이 ‘눈’과 ‘뇌’를 통해 직접 판단하고 산업 내 자동화를 이루는 로봇 솔루션을 제공하여 다양한 산업군 내 효율적인 업무 환경 조성에 기여하고자 합니다.

경영철학	2014년에 설립된 씨메스는 글로벌 산업용 로봇 분야에서 기술 융합을 선도하는 기업으로 성장하고자 합니다. 국내 및 해외 협력사들과 다양하게 교류하며 로봇 산업 전반에서 축적한 노하우와 동사만의 뛰어난 기술력을 통해 새로운 기준의 로봇 자동화가 이루어진 산업 현장을 만들고자 하는 목표를 가지고 다음과 같이 경영하고 있습니다. - 프로와 같은 책임감과 지속성장을 위한 노력 동사의 모든 직원들은 각자의 일에 책임을 다하고 자신이 맡은 업무에 대해 프로의 마인드로 임하고 있습니다. 뿐만 아니라 현재의 기술력에 만족하지 않고, 우리가 가진 기술을 누구나 쉽게 사용할 수 있는 수준으로 만들어서 어렵고 힘든 일을 누구나 씨메스의 기술을 이용하여 로봇 자유롭게 활용할 수 있는 수준에 도달하기 위해 지속적으로 노력하며 성장하고자 합니다. - 동료들에 대한 열린 마음과 공동 목표를 위한 팀워크 의식 동사는 직원 상호간의 믿음, 경영진에 대한 신뢰를 중요하게 생각하며, 이러한 인식을 바탕으로 글로벌 산업용 로봇분야의 선두가 되자는 목표를 지니고 있습니다. 이에, 국내 뿐만 아니라 해외로의 진출, 또한, 다양한 로봇 기술을 개발하며 팀원으로서의 소속감과 열정을 가지고 근무하고 있으며, 팀 내 구성원들의 의견을 개방적으로 받아들이고 건전한 사내 분위기 조성을 위해 노력하고 있습니다. - 변화와 도전에 유연한 사고 동사의 기술력이 주목을 받게 된 것과 같은 맥락으로, 글로벌 로봇 산업이 빠르게 성장함에 따라 현재 동사가 영위하고 있는 산업은 다양한 변화와 기술이 탄생하는 국면에 있습니다. 이러한 흐름을 선도하고, 뛰어난 기술력을 갖추기 위해 유연한 사고를 통해 해당 산업을 바라보고자 하며, 베트남 및 미국에 진출한 것과 같이 자신감을 가지고 동사의 영향력을 넓히고자 끝없는 도전을 하고 있습니다. - 세상을 바꾸는 도전과 결과 창출 동사의 목표는 로봇의 눈과 뇌를 만드는 기업으로 성장하는 것입니다. 이는 기존 정해진 궤도에서 작동하던 ‘로봇’의 개념에서 더 확장된 기술력을 요하는 발전이며, 현재 상용되는 ‘산업용 로봇’의 한계를 뛰어넘는 수준입니다. 이러한 목표를 이루기 위해 동사는 현재까지 꾸준한 노력과 개발을 진행했고, 그 결과 비전센서를 통해 로봇 스스로 판단하여 작동하는 기술을 개발했습니다. 이러한 발전과 같이, 동사는 기존 산업용 로봇에 대한 기준을 바꾸며 동사가 생각하는 수준에 도달하는 결과를 창출하기 위해 계속해서 도전하고 있습니다.
가입 단체	로봇산업진흥원 위원(2022.06~현재)
법률위반사항 및 소송	해당사항 없음
경영자 관련 소송	해당사항 없음

(2) 인력 및 조직 경쟁력

[씨메스 조직도]



씨메스 조직도

자료) 동사 자료

동사는 증권신고서 제출일 현재 144 명의 임직원이 근무하고 있으며 회사 임직원 모두가 책임감과 지속 성장을 위한 노력, 공동목표를 위한 팀워크 의식, 유연한 사고, 도전 정신의 경영철학을 바탕으로 오너십과 사명감을 가지고 있어 지속적으로 회사 발전을 위해 노력 중입니다. 동사의 조직도 및 세부 부서별 담당 업무는 다음과 같습니다. 조직 구분 및 주요 업무는 아래와 같습니다.

본부	팀	주요 업무
경영진 및 임원		CEO, CTO, SW Director 및 각 본부장
경영관리본부	기획/운영/자금팀	조직운영과 관련된 기획총괄 및 운영총괄, 자금 운용 및 집행업무, 자금관리
	회계팀	회계처리, 결산, 세무처리, 회계감사수검, 해외법인 및 사무소 비용 검토 등
	People팀	인재채용 및 리텐션, 인력/급여운영, 성과관리, 보상 및 복지, 인사제도 기획
	IR/공시팀	이해관계자 커뮤니케이션(투자자, 주주), IPO, 증권발행, 기업공시, 이사회 및 주주총회 운영,주식관련 전반
	SCM팀	구매, 재고수불, 프로젝트 원가관리, 영업 및 매출관리, 수출입, 기자재 관리, 해외인증
	총무팀	총무성 계약관리, 사무환경, 비품(유형,무형)자산, 소모품 관리, 법인차량 관리, 산업안전보건관리, 사내행사 진행
전략본부	영업팀	신규 업체 발굴 및 국내 파트너쉽, 영업 및 관리, 자사 엔지니어에 기술 검토 요청, 대외 홍보 영업활동
대외협력본부	글로벌협력팀	기관 네트워크 구축 및 협력, 신규 해외 시장 개척
	과제운영팀	정부부처 발주의 연구개발사업 및 지원 사업 수주, 국가 R&D 전략 지향의 미래기술 개발 계획 수립

	베트남 사무소	동남아 신규시장 개척을 위한 시장 및 고객 조사, 현지 국가 정책 및 현황 조사, 현지 기업 네트워크 구축 및 영업업무
Marketing 본부	Marketing팀	브랜딩 (CI & BI), 마케팅 전략 수립·기획·프로모션 실행, 디지털 마케팅, 제품/솔루션 마케팅, 영상 촬영, 편집, 제작
AI본부	AI & Algorithm 팀	2D/3D 비전 관련 AI, Computer Vision, 알고리즘 기술과 로보틱스, 생성모델 관련 기술 연구개발과 특허 및 논문 작성
	Ops 팀	프로덕트 관련 AI 운영, CMES AI 모니터링 및 플랫폼 연구개발 협업, AI 연구개발을 위한 데이터 설계, AI 모델 성능 평가 및 논문작성
	Service 팀	CMES 로봇 플랫폼/AI 모니터링 및 플랫폼, SW 기술 개발 및 기타, A.I SW관련 모든 업무 수행
	Sync 팀	본부내 진행되는 연구개발 및 프로젝트 관련 운영, 새로운 기술 동향 조사
Robot Innovation본부	가이던스1팀	프로젝트 가능성 검토, CostSheet 작성, 시스템 설계, 설치 시운전, AS 및 지원
	가이던스 2팀	프로젝트 가능성 검토, CostSheet 작성, 시스템 설계, 설치 시운전, AS 및 지원, 비전to로봇 가이던스 시스템 개발/업그레이드
	피킹솔루션팀	Application Software(Robot & Vision) 신규개발 및 적용, 유지 보수, 영업 기술 지원, Project 검토 , 원가 산출, CS업무 지원
	물류솔루션팀	프로젝트 가능성 검토, AS, 디팔렛타이징 비전to로봇 시스템 개발/ 업그레이드, 팔렛타이징 & 버퍼시스템 개발 및 업그레이드
	Engineering Support팀	자동화시스템 영업, 기계설계 및 전장설계, 현장 설치 지원, 엔지니어 교육
	Customer Satisfaction 팀	서비스 레포트 정리 및 대응 매뉴얼 작성, 서비스 콜업 업무, 프로젝트 이슈 대응, 고객사 관리
Energy 본부	3D 검사팀	ED본부 총괄 및 영업, 시스템 QA, 검사기 제어 시퀀스, 검사항목 알고리즘 개발, Production Manager (3D센서 조립 및 성능 검사)
QA팀		Software Quality Management, Project release management, DevOps 진행, 개발 인프라 관리
Robotics & Vision 팀	Robotics & Vision 팀	3차원 비전 형상 처리 알고리즘/3차원 스캐너 캘리브레이션 방법론 개발, 공동 제품 개발, 로봇 모션 플래닝 시뮬레이션 기술 개발, 로봇 & 비전 캘리브레이션 기술 개발

(3) 경영의 투명성 및 안정성

경영투명성 측면에서 동사의 이사회는 사내이사 3인, 기타비상무이사 2인, 사외이사 2인, 감사 1인으로 구성되어 있으며, 경영상 중요한 사안에 대하여 이사회 운영 규정에 의거, 공정하고 투명한 절차에 따라 의사결정을 하고 있습니다.

[등기임원 현황]

직책명	성명 (출생년)	담당업무	약력

대표이사 (상근/등기)	이성호	경영총괄 (CEO)	- ㈜씨메스 대표이사 (2014.09~현재) - ㈜싸이로드 지사장 (2012.11~2014.08) - Orbotech Korea 부장 (2010.07~2012.11) - Photodynamics 차장 (2000.04~2010.07) - ㈜애크론정보통신 과장 (1997.02~2000.04) - 경희대학교 물리학과 학사 (2004.02)
사내이사 (상근/등기)	서명진	연구개발 총괄 (CTO)	- ㈜씨메스 부사장 (2014.09~현재) - ㈜싸이로드 연구소장 (2000.07~2014.09) - 카이스트 기계공학과 석사 (2002.02)
사내이사 (상근/등기)	이수룡	3D비전 기술개발 (SW Director)	- ㈜씨메스 전무 (2014.09~현재) - ㈜싸이로드 차장 (2013.07~2014.09) - LG전자㈜ 차장 (2013.02~2013.07) - Orbotech Korea 차장 (2010.07~2012.12) - Photodynamics 과장 (2006.07~2010.07) - ㈜농심 (2003.04~2006.08) - 서울대학교 농생명공학과 석사 (2003.02)
감사 (비상근/등기)	이경열	감사	- ㈜씨메스 감사 (2023.08~현재) - 회계법인새시대 감사부문 파트너 (2016.04~현재) - 정진회계법인 감사부문 매니저 (2012.12~2016.03) - 예일회계법인 감사부문 매니저 (2011.09~2012.11) - 정진회계법인 감사부문 스태프 (2009.09~2011.08) - 삼정KPMG 감사부문 스태프 (2008.09~2009.08) - KICPA (2008.03) - 서울시립대학교 경영학과 학사 (2008.02)
사외이사 (비상근/등기)	박형순	이사회	- ㈜씨메스 사외이사 (2023.08~현재) - KAIST 기계공학과 교수 (2022.03~현재) - KAIST 기계공학과 부교수 (2013.07~2022.02) - National Institutes of Health Staff Scientist (2009.04~2013.06) - Northwestern University - Research Assistant Professor (2006.07~2009.03) - Rehabtek LLC Director of Engineering (2006.10~2009.09) - Rehabilitation Institute of Chicago Research Associate (2004.01~2009.03) - KAIST 기계공학과 박사 (1996.03~2004.02) - KAIST 기계공학과 석사 (1994.03~1996.02) - KAIST 정밀공학과 학사 (1990.03~1994.02)
사외이사 (비상근/등기)	유민영	이사회	- ㈜씨메스 사외이사 (2024.03~현재) - 법무법인(유) 세종 파트너 변호사 (2017.08~현재) - 검찰 및 법률구조공단 공익법무관 (2014.08~2017.07) - 미국 일리노이주 변호사 자격 취득 (2022.04) - 한국 변호사 자격 취득 (2014.04) - 미국 UCLA School of Law (2021.09~2022.05) - 연세대학교 법학전문대학원 법학전문석사 (2011.03~2014.02) - 고려대학교 법과대학 법학 학사 (2004.03~2011.02)

기타비상무이사 (비상근/등기)	서은정	경영자문	- (주)씨메스 기타비상무이사 (2023.03~현재) - (주)GS리테일 전략본부 신사업부문 CVC팀 팀장 (2021.10~현재) - (주)두산 전략/신사업 파트장/부장 (2011.08~2021.02) - (주)헤럴드미디어 헤럴드경제 편집국/기획조정실 기자/과장 (2002.04~2010.08) - 서울대학교 경영전문대학원 석사 (2011.03)
기타비상무이사 (비상근/등기)	신용식	경영자문	- (주)씨메스 기타비상무이사 (2024.02~현재) - SK텔레콤(주) Enterprise AI CO장 (2024.01~현재) - SK텔레콤(주) Connectivity CO장겸 전사 UAM TF 사업담당 (2021.11~2023.12) - SK텔레콤(주) IoT CO장 (2021.01~2021.10) - SK텔레콤(주) Massive IoT사업 본부장 (2020.01~2020.12) - SK텔레콤(주) Smart Energy City 본부장 (2019.01~2019.12) - SK텔레콤(주) 에너지사업 팀장 (2017.01~2018.12) - SK텔레콤(주) IoT사업기획 팀장 (2016.01~2016.12) - SK텔레콤(주) 에너지/Safety 사업 팀장 (2013.01~2015.12) - SK텔레콤(주) Smart Grid사업 및 공공사업 (2009.07~2012.12) - Network 기술원 (2000.01~2007.12) - 미국 Cornell 대학교 MBA 석사 (2008.02) - 홍익대학교 산업공학 박사 (2000.02) - 홍익대학교 산업공학 학사 (1994.02)

동사의 이성호 대표이사 및 사내이사 서명진과 이수룡은 사업 영위에 필요한 충분한 역량 및 전문성을 확보하고 있으며, 주주총회에서 승인된 이사 보수 한도 내에서 급여 및 복리후생을 지급받고 있습니다. 동사의 임원이 지급받는 급여 및 복리후생 수준은 동종업계 및 사회 통념 상 적절한 수준으로 제공되고 있는 것으로 판단됩니다. 동사는 상장예비심사신청서 제출일 기준 자산총액 1천억원 미만의 벤처 기업으로 사외이사 선임 의무가 존재하지 않으나, 경영 투명성 및 내부통제 강화를 위해 상법상 결격요건이 존재하지 않는 사외이사 2인 및 감사 1인을 두고 있습니다.

동사는 상장을 준비하는 과정에서 코스닥협회에서 발간한 코스닥상장법인 표준정관을 준용하여 정관을 개정하였으며 이사회 운영규정, 이해관계자와의 거래에 대한 통제규정, 감사직무규정, 내부회계관리규정 등 주요 사규를 제개정하여 충실히 운영하고 있습니다.

상기 내용을 종합적으로 판단하였을 때 동사는 경영 투명성을 충분히 확보하고 있는 것으로 판단됩니다.

경영 안정성 측면에서 동사의 최대주주(공모 전 35.6%)는 이성호 대표이사로서, 임원진을 비롯한 최대주주 등이 53.7%의 지분율을 보유하고 있습니다. 동사는 향후 상장 추진 과정에서 신주 2,300,000주, 구주 300,000주를 공모 계획하고 있습니다. 공모 후 최대주주 등의 지분율(주관사 의무인수분 반영)은 40.1%가 될 것으로 예상됩니다. 상기 내용을 종합적으로 고려했을 시, 동사는 경영의 안정성을 충분히 확보하고 있는 것으로 판단됩니다.

주주명	회사와의관계	주식의종류	공모전 보유 주식		공모후						매각제한 기간 (상장일 기준)	매각제한사유
					보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
이성호	최대주주	보통주	3,240,000	35.59%	3,140,000	27.41%	3,140,000	27.41%	-	0.00%	3년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제7호
서명진	사내이사	보통주	840,000	9.23%	740,000	6.46%	740,000	6.46%	-	0.00%	3년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제7호
이수룡	사내이사	보통주	600,000	6.59%	500,000	4.37%	500,000	4.37%	-	0.00%	3년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호 및 제7호
유재현	미등기임원	보통주	86,824	0.95%	86,824	0.76%	86,824	0.76%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호
윤호성	미등기임원	보통주	56,064	0.62%	56,064	0.49%	56,064	0.49%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호
황진용	미등기임원	보통주	40,800	0.45%	40,800	0.36%	40,800	0.36%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호
엑스케이텔레콤 주식회사	타인	보통주	763,968	8.39%	763,968	6.67%	763,968	6.67%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
메이팅성장투자조합2018	타인	보통주	477,163	5.24%	477,163	4.17%	302,400	2.64%	174,763	1.53%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
주식회사 지메스리테일	타인	보통주	278,256	3.06%	278,256	2.43%	194,779	1.70%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
							83,477	0.73%		0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
케이투 엑스튜디오 투자조합	타인	보통주	278,256	3.06%	278,256	2.43%	139,128	1.21%	139,128	1.21%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
데일리 파운틴헤드 프로젝트 펀드 1호	타인	보통주	205,760	2.26%	205,760	1.80%	102,880	0.90%	102,880	0.90%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
코오롱 2017 4차 산업혁명 투자조합	타인	보통주	178,564	1.96%	178,564	1.56%	97,616	0.85%	80,948	0.71%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
코오롱 2017 신산업 육성 투자조합	타인	보통주	178,564	1.96%	178,564	1.56%	97,616	0.85%	80,948	0.71%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
메이팅성장투자조합2020	타인	보통주	109,773	1.21%	109,773	0.96%	69,568	0.61%	40,205	0.35%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
코오롱 2021 이노베이션 투자조합	타인	보통주	122,469	1.35%	122,469	1.07%	69,568	0.61%	52,901	0.46%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
코오롱 2019 유니콘 투자조합	타인	보통주	122,469	1.35%	122,469	1.07%	69,568	0.61%	52,901	0.46%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
키움뉴하트2호기술혁신펀드	타인	보통주	112,820	1.24%	112,820	0.98%	56,410	0.49%	56,410	0.49%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
루팡 주식회사	타인	보통주	138,600	1.52%	138,600	1.21%	138,600	1.21%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제2호
데일리 스노우볼 바이오 헬스케어 펀드 2호	타인	보통주	130,416	1.43%	130,416	1.14%	49,696	0.43%	-	0.00%	1년	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제2호
		보통주					80,720	0.70%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
부튼 로보틱스 신기술투자조합 제 1호	타인	보통주	122,400	1.34%	122,400	1.07%	122,400	1.07%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
유진투자증권 주식회사 주1)	상장주선인	보통주	122,400	1.34%	122,400	1.07%	122,400	1.07%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제5호
이노볼티스 공공기술기반펀드	타인	보통주	100,800	1.11%	100,800	0.88%	50,400	0.44%	50,400	0.44%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
키움증권 주식회사	타인	보통주	94,338	1.04%	94,338	0.82%	94,338	0.82%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
데일리 크릭 바이오 헬스케어 펀드	타인	보통주	80,720	0.89%	80,720	0.70%	80,720	0.70%	-	0.00%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호
2020 SBI 스캐일업 펀드	타인	보통주	69,568	0.76%	69,568	0.61%	34,784	0.30%	34,784	0.30%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
엑스비아이 소부장 스타 펀드 1호	타인	보통주	69,568	0.76%	69,568	0.61%	34,784	0.30%	34,784	0.30%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
2021 토니브릿지투자조합	타인	보통주	69,568	0.76%	69,568	0.61%	34,784	0.30%	34,784	0.30%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
이엔벤처3호 스마트투자조합	타인	보통주	34,784	0.38%	34,784	0.30%	17,392	0.15%	17,392	0.15%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
이엔벤처4호 지역산업협력투자조합	타인	보통주	34,784	0.38%	34,784	0.30%	17,392	0.15%	17,392	0.15%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대덕IPO플러스일반기모투자신탁 제2호	타인	보통주	8,000	0.09%	8,000	0.07%	4,000	0.03%	4,000	0.03%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대덕IPO플러스일반기모투자신탁 제4호	타인	보통주	5,000	0.05%	5,000	0.04%	2,500	0.02%	2,500	0.02%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대덕하이얼드일반기모투자신탁 제5호	타인	보통주	4,000	0.04%	4,000	0.03%	2,000	0.02%	2,000	0.02%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
대덕지혜로움일반기모투자신탁	타인	보통주	9,316	0.10%	9,316	0.08%	4,658	0.04%	4,658	0.04%	1개월	「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호
삼성증권 주식회사 주2)	상장주선인	보통주	-	0.00%	50,000	0.44%	50,000	0.44%	-	0.00%	3개월	「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제2호
기타 기존 주주	타인	보통주	318,364	3.50%	318,364	2.78%	-	0.00%	318,364	2.78%	-	-
공모주주	타인	보통주	-	0.00%	2,600,000	22.70%	-	0.00%	2,600,000	22.70%	-	-
합계			9,104,376	100.00%	11,454,376	100.00%	7,552,234	65.93%	3,902,142	34.07%	-	-

주1) 유진투자증권 주식회사는 취득가격과 공모가격의 괴리율이 100분의 50 이상인 경우는 상장일부터 6개월입니다.

주2) 코스닥시장 상장규정 제13조에 의한 상장주선인 의무인수분은 예상 주당 공모가격 20,000원 ~ 24,000원 중 하단가액 20,000원을 기준으로 설정하였습니다.

(4) 경영의 독립성

상장예비심사신청일 현재 동사의 이사회는 이성호 대표이사 외 사내이사 2인(서명진, 이수룡), 기타비상무이사 2인(서은정, 신용식), 사외이사 2인(박형순, 유민영), 감사 1인(이경열)으로 구성되어 있습니다. 동사는 이사 총수의 4분의 1 이상을 사외이사로 선임하고 있으며, 최대주주 및 그의 특수관계자에 해당하지 않으며, 각 분야 전문가인 바, 상법상 사외이사 결

격요건에 해당 사항이 없습니다. 당사는 2023년말 기준 자산총액 1천억원 미만의 벤처기업으로 사외이사 선임 의무가 없으나 박형순, 유민영 사외이사 및 이경열 감사를 선임하여 회사의 중요한 사안 결의시 독립적인 의사결정이 이뤄질 수 있도록 하였습니다.,

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부
박형순 (1972.12.13)	2023-현재 : (주)씨메스 사외이사 2022-현재 : KAIST 기계공학과 교수 2013-2022: KAIST 기계공학과 부교수 2009-2013: National Institutes of Health 연구개발원 2006-2009: Northwestern University RA교수 2006-2009: Rehabtek LLC Engineering Director 2004-2009: Rehabilitation Institute of Chicago 연구원 1994-2004: KAIST 기계공학과 석/박사 1990-1996: KAIST 정밀공학과 학사	없음	해당사항 없음
유민영 (1985.09.26)	2017-현재: 법무법인(유) 세종 파트너 변호사 2014-2017: 검찰 및 법률구조공단 공익법무관 2014: 제3회 변호사시험 합격	없음	해당사항 없음
이경열 (1982.07.15)	2016-현재: 회계법인새시대 파트너 회계사 2012-2016: 정진회계법인 감사부문 매니저 2011-2012: 예일회계법인 감사부문 매니저 2009-2011: 정진회계법인 감사부문 스태프 2008-2009: 삼정KPMG 감사부문 스태프 2008: KICPA 합격 2004-2008: 서울시립대학교 경영학과 학사	없음	해당사항 없음

바. 인수인과 일반투자자간 이해상충 가능성

대표주관회사 삼성증권(주) 와 공동주관사 유진투자증권(주)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(한국거래소의 「유가증권시장 상장규정」 제2조제1항제8호 및 「코스닥시장 상장규정」 제2조제1항제23호에 따른 외국기업과 주식등의 보유를 통하여 해당 외국 기업의 사업활동을 지배

하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 말한다. 이하 같다)

② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다.

③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 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 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조합 또는 집합투자기구(이하 이항에서 "조합등"이라 한다)의 경우 출자자 또는 수익자가 해당 조합등에 출자 또는 투자한 비율만큼 조합등에서 보유한 주식등을 보유한 것으로 본다.

1. 「중소기업창업지원법」 제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합

2. 「여신전문금융업법」 제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합

3. 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제4조의3에 따른 한국벤처투자조합

4. 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 사모집합투자기구 중 환매가 금지된 집합투자기구

⑤ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 보유하고 있는 발행회사의 주식등 중 다음 각 호의 요건을 충족하는 주식등은 금융투자회사가 보유한 것으로 보지 아니 한다.

1. 기업공개일 경우: 주식등의 취득일이 상장예비심사신청일 이전이고, 해당 주식등을 한국예탁결제원에 의무보유등록하겠다는 확약서(<별지 제1호 서식>)를 협회에 제출한 경우

2. 장외법인공모일 경우: 주식등의 취득일이 장외법인공모를 위한 대표주관계약체결일 이전이고, 해당 주식등을 한국예탁결제원에 의무보유등록(또는 보호예수)하겠다는 확약서(<별지 제1호 서식>)를 협회에 제출한 경우

사. 기타 투자자 보호 및 증권시장의 건전한 발전

동사의 산업, 영업, 재무, 경영에 관한 내용을 종합적으로 판단한 결과 증권신고서 제출일 현재 동사의 주권을 상장하는 것이 투자자 보호 및 증권시장의 건전한 발전을 저해할 우려가 있다고 인정되는 사유는 없다고 판단됩니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위 : 원)

구분	금액
총 공모금액 (1)	52,000,000,000
구주매출금액 (2)	6,000,000,000
상장주선인 의무인수분(3)	1,000,000,000
발행제비용(4)	2,345,640,000
순조달금액[(1)- (2) +(3)-(4)]	44,654,360,000

- 주1) 총 공모금액은 희망공모금액인 20,000원 ~ 24,000원 중 최저 희망공모금액인 20,000원 기준으로 산정했을 때의 순유입자금을 기준으로 계산하였습니다.
- 주2) 상기 금액은 확정공모금액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.
- 상장주선인 의무인수금액은 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호나목에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하는 물량입니다. 단, 모집·매출하는 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무취득 금액이 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 원)

구분	금액	산정 근거	비고
인수수료	1,840,000,000	신주 모집금액의 4.0%	주1)
상장심사수수료	-	기술성장기업에 따른 면제	주3)
상장수수료	-	기술성장기업에 따른 면제	주3)
등록세	4,700,000	증가자본금의 0.4%	-
교육세	940,000	등록세의 20%	-
기타비용	500,000,000	IR 비용, 회계 관련 비용, 인쇄비, 공고비 등	-
합 계	2,345,640,000	-	-

- 총 공모금액은 희망공모금액인 20,000원 ~ 24,000원 중 최저 희망공모금액인 20,000원
- 주1) 기준으로 산정했을 때의 순유입자금을 기준으로 계산하였습니다. 또한, 발행회사는 기본인수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과

기여도 등을 감안하여 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

주2) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

주3) 당사는 「코스닥시장 상장규정」 제2조제1항제39호 가목에 해당하는 기술성장기업으로서 상장심사수수료 및 상장수수료 면제 대상에 해당합니다.

2. 자금의 사용 목적

가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 아래의자금 사용계획은 증권신고서 제출일 현재 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영및 영업 환경 등을 고려하여 변경할 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다. 자금사용시기가 도래하지 않은 금액에 대해서는 수시입출금 예금, 정기예금 등 안정성 높은 금융상품에 예치하여 일시적으로 운용할 예정입니다.

또한, 아래의 공모자금 사용계획은 희망공모가액인 20,000원 ~ 24,000원 중 최저 희망공모가액인 20,000원을 기준으로 작성하였습니다.

(기준일 : 2024.08.22) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
17,293	-	19,315	2,340	-	5,706	44,654

나. 자금의 세부 사용계획

당사는 금번 공모를 통하여 유입이 예상되는 순수입금은 44,654백만원입니다. 해당 자금을 시설자금으로 사용할 예정이며 수주 증가에 따른 운전자금 등 운영자금 및 채무상환 자금과 연구개발비로 사용할 예정입니다. 당사는 2026년까지 예상되는 생산 시설 증대 및 해외 진출 등에 필요한 자금 집행을 목적으로 아래 공모자금의 사용 계획을 편성하였습니다. 다만, 용도별 실제 자금의 집행규모와 지출시기는 당사가 직면한 사업 환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 있음에 유의 부탁드립니다.

[공모자금의 사용 목적 상세]

(단위 : 백만원)

구 분	2024년 하반기	2025년	2026년	합 계
시설자금	500	12,793	4,000	17,293
운영자금	4,123	7,290	7,902	19,315
채무상환 자금	-	2,340	-	2,340

기타(연구개발비)	978	2,230	2,498	5,706
합 계	5,601	24,653	14,400	44,654

주) 공모로 인한 유입금액은 공모금액(예정) 하단 기준 총공모금액의 순수입금에 해당하는 44,654 백만원으로 작성하였습니다.

(1) 시설 자금

[공모자금 중 시설자금 소요자금 계획]

(단위 : 백만원)

구 분			2024년 하반기	2025년	2026년	합 계
시설 자금	토지		-	293	-	293
	건축물	공장동	-	4,000	-	4,000
		사무/연구동	-	6,000	-	6,000
	기계 장치	AI 서버	500	2,000	3,000	5,500
		Robot 장비		500	1,000	1,500
합 계			500	12,793	4,000	17,293

주1) 상기 토지 대금은 천안테크노파크 분양대금 중 잔금으로 2025년 소유권 이전 시 납부 예정입니다.

(가) 생산 시설 증대 (시설자금)

당사는 현재 전방산업인 물류, 제조, 2차전지 산업의 지속적인 설비 투자계획과 산업용 로봇을 활용한 자동화 수요 증가에 따라 매출액 및 수주가 꾸준히 증가하고 있습니다. 산업용 로봇 등을 활용한 로봇 셀 조립 및 최적화에 대규모의 공간이 필수적이며, 이에 따라 당사는 로봇 센터의 추가 증설이 필요한 상황입니다.

당사는 수요를 지능형 로봇 자동화 시장의 성장을 예상하고 2022년 천안테크노파크에 4,707m² 규모의 산업단지 부지 분양계약을 체결하였으며, 2025년 공장동 및 사무/연구동을 건축할 예정입니다. 공장동 약 2,644m², 사무/연구동 3,306m² 규모로 건축을 계획하고 있으며 공모자금을 활용하여 대규모 시설투자를 진행하고자 합니다. 또한, 해당 천안 로봇 2센터 건립 이후 AI 서버실 구축, Robot Demo Cell 구성을 위한 Robot 장비 등의 기계 장치 등을 구매할 예정입니다. 시설자금 중 공장동 및 사무, 연구동 시설 투자에 필요한 금액은 한국 부동산원에서 발표한 2023년도 건물신축단가표를 근거로하여 책정하였습니다.

[천안테크노파크 로봇 2센터 건립]

구분		규모	사용목적	비고
천안 로봇2센터	공장동	2,644m ² (1층 단층)	납품용 Robot Cell 조립 및 Test, Robot Cell 제품 Demo	평당 500만원 수준의 건설비용 책정
	사무/연구동	3,306m ²	업무시설 및 연구시설	평당 600만원 수준의 건설비용 책정

[한국부동산원 2023년 건물신축단가표 평균값]

한국부동산원 2023년도 건물신축단가표 용도별 평균값

「건축법」 제25조제14항 및 표준조례(안) 운영지침*과 관련한 감리비용 산출 시 공사비를 다음과 같이 알려드립니다.

- * 표준조례(안) 운영지침 : 비상주감리의 공사비 산정 시 공사내역서 또는 한국부동산원 건물신축단가표 용도별 평균값을 적용할 수 있다.

용 도	공사비(원/㎡)
다가구 주택	1,921,604
아파트	1,812,427
연립 주택	2,158,924
다세대 주택	1,897,354
다중주택	1,957,437
오피스텔	1,867,935
근린생활시설	1,814,256
창고	822,500
공장	1,017,625

<산출근거>

- 본 자료는 한국부동산원이 발간한 2023년 건물신축단가표를 참고하여 재산출하였음
- 산출방식 : 용도별 (건물표준단가+부대설비단가)의 평균값을 적용하였음

<적용사항>

- 그 밖의 건축물은 유사한 용도를 참조하여 적용(㎡ 기준)
- 적용시점 : 2023년도 용도별 평균값을 시달한 이후 착공신고를 한 경우부터 적용함
- 공사비는 공사내역서 상의 실 공사면적* 단가(㎡)를 산출한 것을 말함
 - * 실 공사면적은 필로티 및 발코니 면적 등 건축법시행령 제119조에 따라 면적산정에서 제외되는 면적을 포함함
- 공사비는 시스템 에어컨과 승강기 설비비를 포함함
 - * 시스템 에어컨 설비비 제외대상 : 오피스텔, 근린생활시설, 창고, 공장
 - 승강기 설비비 제외대상 : 창고, 공장
- 창고, 공장의 경우 부대설비 값에서 냉·난방설비 값을 제외하여 산출함
- 연립주택은 고급형과 일반형 연립주택을 모두 합산하여 평균한 값으로 산출함
- 오피스텔은 주거용 오피스텔 용도 신설에 따라 주거용 오피스텔의 평균값으로 산출함

※ 주택법에 따른 사업계획 승인대상 아파트는 「주택건설공사 감리자지정기준」 제5조제3항에 따라 한국건설엔지니어링협회, 대한건축사협회, 한국주택협회, 대한주택건설협회가 상호 협의를 통하여 정한 「주택건설공사 감리비 지급기준」의 내용으로 산정

한국부동산원 건물신축단가표_평당비용 책정근거
자료) 한국부동산원

[천안테크노파크 로봇2센터 건축 일정 계획]

시기	진행 상세내용
현재 ~ 2024.12.30	Robot Center 설계 계약 및 기본설계, 건축 심의
2025.01.01 ~ 2025.03.31	구조설계, 건축 인허가, 실시 설계
2025.04.01 ~ 2025.06.30	시공사 입찰 및 선정 착공
2025.07.01 ~ 2026.03.31	준공

주1) 상기계획은 토지 준공 일정에 따라 변동될 수 있습니다.

당사는 AI 사업 영역 확대에 따라 학습 용량 증가, 서비스 대상 기업 증가에 대비하여 AI 서버실의 확장 구축을 진행할 계획입니다. 천안 테크노파크 내 신축 예정인 로봇 센터에 당사의 제품화된 로봇 Cell의 상시 전시 및 고객사 시현을 위하여 로봇 등 관련 장비에 대한 Capex 투자 또한 계획하고 있습니다.

[공모자금 중 기계장치 자금 소요 상세]

(단위: 백만원)

구분	내역	2024년	2025년	2026년	합계
기계 장치	AI 연구개발을 위한 GPU farm 확충	500	1,000	2,000	3,500
	Peta scale storage 구매	-	1,000	1,000	2,000
	Demo Cell 설치를 위한 Robot 장비 구매	-	500	1,000	1,500
자금 사용 합계		500	2,500	4,000	7,000

(2) 운영자금

[공모자금 중 운영자금 소요 상세]

(단위 : 백만원)

구분		2024년 하반기	2025년	2026년	합계
판관비	인건비 등	500	1,000	1,000	2,500
운전자금	원재료 구매대금 등	2,953	4,950	5,102	13,005
해외법인	인건비 등	670	1,340	1,800	3,810
합계		4,123	7,290	7,902	19,315

(가) 판관비

당사의 인력의 경우, 지속적인 연구개발 및 신규 고객사 대상 영업을 위해 우수한 연구개발 인력, 영업인력 및 생산 인력을 채용할 예정입니다. 2025년 천안 신규 로봇센터의 운영 시작

과 더불어, 활발한 영업활동 및 연구개발 활동을 위하여 추가적인 생산 인원 및 연구개발 인력의 충원을 계획하고 있으며, 이를 통해 회사의 지속적인 기술적, 사업적 경쟁 우위를 확보해나갈 것입니다. 또한 신규 로봇 수요처를 발굴하기 위한 공격적인 영업활동을 위해 추가 영업인력을 채용할 계획입니다.

(나) 운전자금

당사의 지능형 로봇 솔루션, 3D 검사 솔루션은 고객사 발주부터 공급까지 1~3개월 정도의 Lead Time이 소요되며, 계약에 따라 3개월 이상 소요되기도 합니다. 당사의 원재료 구매대금 지급과 고객사의 계약금, 중도금, 잔금의 지급 시기의 차이에서 발생하는 자금경색을 해소하기 위하여 금번 공모자금을 활용할 예정입니다.

(다) 해외법인

당사는 2021년 미국 법인을 설립하고 꾸준히 미국 시장에서의 지능형 로봇 솔루션 판매를 위하여 마케팅 및 영업활동을 전개해 왔습니다. 당사는 미국에서 표준화된 제품 판매를 위하여 시장을 개척 중이며, 지능형 로봇 솔루션 중 표준화된 물류 솔루션 판매를 목적으로 사업을 확대하고 있습니다. 이에 따라 미국시장의 영업인력을 확대하여 현지 매출을 확대하고자 하며, 그 토대를 마련하기 위해 향후 2년간은 위와 같이 세부적인 자금 소요 계획에 따른 추가적인 자금 지원이 필요할 것으로 예상하고 있습니다.

(3) 채무상환 자금

금번 공모자금 중 약 2,340 백만원에 해당하는 금액은 아래의 차입금을 상환함으로써 불필요한 이자비용의 감소 및 재무구조 개선을 위한 자금으로 활용할 계획입니다.

[상환예정 차입금 상세내역]

(단위: 백만원)

구분	종류	차입금액	상환금액	상환 후 차입금 잔액	이자율	차입일	만기일
원화	일반대출	일반대출	2,340	-	4.26%	2024.02.26	2026.04.25

당사는 2023년 생산능력 확대를 위해 총 2,933 백만원을 투자하여 천안로봇2센터 부지를 매입하였습니다. 이중 2024년 부지 및 시설대금 중도금 지급 및 현금흐름의 유동성 확보를 위해 2,340백만원을 차입하였습니다. 당사는 상기 차입금 2,340백만원에 대해 토지 등의 담보제공자산을 제공하였습니다. 2024년 반기말 기준 당사의 담보제공자산 내역은 아래와 같습니다.

[차입금 담보제공 내역]

(단위: 백만원)

담보제공자산	장부금액	설정금액	담보권자	관련계정	차입액

토지	2,933	2,933	중소기업은행	장기차입금	2,340

당사는 2025년 천안 로봇2센터 부지의 소유권을 당사로 이전하면서 상기 대출을 상환할 계획입니다. 또한, 2025년 상환예정 금액인 약 2,340백만원 전액에 해당하는 자금을 공모자금의 납입일로부터 차입금 상환 시까지 특정금전신탁, MMF 등 금융기관 단기 금융상품으로 운용할 예정입니다.

(4) 기타

(가) 연구개발자금

당사가 영위하는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션의 핵심은 로봇 및 비전 기술의 선행 개발을 통해 경쟁사보다 앞서 축적한 핵심 기술 노하우와 미리 검증된 솔루션을 고객사에게 공급하여 고객사의 공정 자동화를 돕고 그 효용을 높이는데 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사는 당사가 보유한 솔루션의 연구개발과 추가 AI 및 Vision 기술 확대에 대한 자금 수요가 있는 상황으로 공모에 의한 자금 조달이 필수적입니다. 공모자금 유입으로 장기간 연구개발에 필요한 자금의 지속적인 투자가 가능하여 향후 안정적인 매출 유지 및 기업의 성장 가능성이 높아질 것이며, 지속 경영이 가능한 기업으로서 가치가 증대 될 것으로 기대됩니다.

이에, 당사는 매년 AI, 3D Vision, Robot에 대한 꾸준한 연구개발 투자를 계획하고 있습니다. 공모자금을 통해 연구개발에 대한 투자를 지속적으로 진행할 예정이며, 고객사의로봇 사용 편의성을 높이는데 활용될 AI기술을 고도화하기 위한 연구과제에 4,269 백만원, 로봇의 Vision 기능 및 구현 정밀도를 높이는데 활용될 스캐너 및 3D 정합 인식 기술 고도화 연구과제에 1,437 백만원을 편성하였습니다.

[당사 주요 연구개발과제별 소요자금 계획]

연구과제	주관부서	주요 개발계획 및 기대효과	소요자금 (백만원)
AI Robotics 운영 플랫폼 개발	AI본부	주요 개발 계획: AI관련 다양한 어플리케이션을 Web 기반의 손쉬운 어플리케이션으로 현장 적용 기대 효과: 다양한 Foundation 모델 APP 만들고 배포하는 과정을 용이하게 만들 수 있음	1,540
Robot 플랫폼 개발	AI본부, Robotics&Vision팀	주요 개발 계획: Sim2Real이 가능하게 할 로봇 시뮬레이터 개발 기대 효과: 현실세계 일반화를 위한 Robot Farm을 구축하여 지능형 Robot Solution의 대중화	1,540
AI Robotics 유지보수 플랫폼 개발	AI본부	주요 개발 계획: 모델 개발부터 유지보수까지 관리 가능한 플랫폼 기대 효과: 다양한 AI 모델의 빠른 개발 및 저렴한 유지보수 비용으로 성능 유지 가능	1,189
Swing3D 스캐너 개발	Robotics&Vision팀	Robot Solution의 가격경쟁력 확보를 위한 자체 구조광 3D 스캐너 개발	937
비강체 형상 정합기술	Robotics&Vision팀	Morphing, Merging, Calibration 4.0: 의류 등 형상 변형이 심한 물체의 정확한 3차원 인식을 위한 기술 개발	500
합계			5,706

다. 공모자금 유입의 경제적 효과

당사는 기업공개(IPO)를 통한 자금 유입으로 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업의 경쟁력 강화에 전념할 계획입니다. 이를 위해 산업용 로봇 시장의 호황에 선제적으로 대응하기 위한 생산 시설의 확장 및 추가 연구개발에 주력할 것입니다. 이 같은 조치는 시장 점유율의 증가를 목표로 하며, 동시에 연구개발에 대한 투자를 통해 글로벌 시장 내에서 당사의 기술적 우위를 공고히 할 수 있을 것으로 기대합니다. 선진국 로봇 및 머신비전 업체들과의 경쟁에서 우위를 점하고, 공정 자동화를 통해 대한민국의 경제 성장에 기여함은 물론, 장기적 성장 동력의 확보에도 일조할 것입니다. 당사는 향후 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업 관련 연구 개발을 지속하여 산업 전반의 공장 자동화 및 생산의 효율성 증대에 기여할 수 있을 것으로 판단됩니다. 이처럼 당사의 공모자금 유입은 회사와 주주 모두에게 실질적 이익의 증대를 가져올 것입니다

또한, 당사는 IPO를 계기로 상장사로서 요구되는 사회적, 경제적 책임을 성실히 수행하며, 투명한 경영 원칙을 준수할 것입니다. 이와 더불어, 차별화된 기술력을 기반으로 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 분야에서의 독보적인 위치를 확립함으로써 지속 가능한 성장의 기반을 마련할 것입니다. 당사의 이러한 노력은 세계 로봇 시장에서의 AI Robotics 기업으로서의 위상을 더욱 공고히 하며, 장기적으로 당사의 가치와 경쟁력을 증대시킬 것입니다.

라. 기타사항

당사는 금번 공모를 통한 유입자금에 대하여 상기에 명시한 목적 및 계획에 따라 집행할 계획이며, 실제로 자금이 집행되기 이전까지의 보유기간에는 신용평가등급이 우량한 국내시중은행 정기예금 등에 보관할 예정입니다. 현재 당사는 매월 자금수지계획을 수립하여 현금흐름을 관리하고 있으며, 자금의 집행과 운용은 위임 전결 규정에 따라 실행하고 있습니다. 또한, 이번 공모자금 또한 동일한 내부 규정 및 통제 절차에 따라 집행 및 운용할 계획입니다.

만일, 금번 공모를 통해 당사로 유입되는 공모자금이 당사가 계획하는 금액을 하회하는 경우 시설투자 및 운영자금으로 우선 집행할 예정입니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	1	-	-	1	-
합계	1	-	-	1	-

※ 상세 현황은 「제2부 발행인에 관한 사항 - XI. 상세표 - 1. 연결대상 종속회사 현황(상세)」 참조

(2) 연결대상회사의 변동내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 당해년도의 연결회사 변동내역이 없습니다.

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 한글 명칭은 '주식회사 씨메스'이며, 영문으로는 'CMES Inc.'으로 표기합니다.

다. 설립일자 및 존속기간

당사는 2014년 08월 28일에 설립되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구 분	내 용
주 소	서울특별시 강남구 도산대로 318, 7층 1, 2호 8층 1, 2호(논현동, SB타워)

전화번호	02-1800-8647
홈페이지 주소	https://www.cmesrobotics.ai

마. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	해당
벤처기업 해당 여부	해당
중견기업 해당 여부	미해당

발급번호 : 0010-2024-458925

중소기업 확인서 [소기업]

기업명 : 주식회사 씨메스

사업자등록번호 : 220-88-86560

법인등록번호 : 110111-5501550

대표자명 : 이성호

주 소 : 서울 강남구 도산대로 318 7층 1,2호 8층 1,2호(논현동, SB 타워)

유효기간 : 2024-04-01 ~ 2025-03-31

용 도 : 공공기관 입찰 이외 용도

위 기업은 「중소기업기본법」 제2조에 의한 중소기업임을 확인합니다.

2024년 05월 16일

중소벤처기업부장관인



- 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.

발급번호 제 20221102020033 호

벤처기업확인서

CERTIFICATE OF VENTURE ENTERPRISE



- 기업명 (주)씨메스 (CMES Inc.)
- 사업자등록번호 220-88-86560
- 대표자 이성호
- 주소 서울특별시 강남구 도산대로 318 (논현동) 7층 1,2호 8층 1,2호
- 확인유형 연구개발유형
- 유효기간 2022년 11월 11일 ~ 2025년 11월 10일

위 기업은 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」
제25조의 규정에 의거 벤처기업임을 확인합니다.

2023년 07월 10일



벤처기업확인기



이 확인서는 「벤처기업법」 제25조의3 (벤처기업확인기관의 지정 등)에 따라 지정된 벤처기업확인기관
(사)벤처기업협회)이 벤처기업종합관리시스템을 통해 정보를 확인하고 발급한 확인서입니다.
(벤처기업확인기관 지정기간: '20.7.1~'23.6.30)

벤처기업 해당사유 : 벤처기업법 제2조의2제1항제2호 가목의 요건을 충족하는 벤처기업 (또는 나목의 요건을 충족하는 벤처기업, 또는 다목의 요건을 충족하는 벤처기업)



바. 주요 사업의 내용

당사는 3차원 비전기술, AI기술, 산업용 로봇 제어기술을 기반으로 하여 지능형 로봇 솔루션 (Robot Solution)과 3D 검사 솔루션 사업(Inspection Solution)을 영위하고 있는 AI Robotics 전문기업입니다.

3D 검사 솔루션은 3차원으로 사물의 형태를 정밀하게 스캔하고 고속·고정밀 3D 이미지프로세싱이 가능한 기술을 기반으로 다양한 분야의 3D 검사 제품을 공급하고 있으며, 지능형 로봇 솔루션은 3차원으로 인식한 데이터를 기반으로 AI와 로봇의 정밀제어 기술을 기반으로 복잡하고 유연한 로봇의 자동화를 구현하여 기존 산업용 로봇의 한계를 극복하고 그 사용을 확대할 수 있는 기반 기술을 구현하고 있습니다.

기타 상세한 내용은 「제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용」 부분을 참고하시기 바랍니다.

사. 회사의 주권상장(또는 등록·지정) 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
해당사항 없음	해당사항 없음	기술성장기업의 코스닥시장 상장	「코스닥시장 상장규정」 제30조(기술성장기업에 대한 특례)

2. 회사의 연혁

가. 본사 소재지 및 그 변경

일 자	주 소	비 고
2014.08.28	서울특별시 강남구 도곡로 112, 서한빌딩 (도곡동)	설립
2014.10.08	대전광역시 유성구 대학로 291, 9층 (구성동, 카이스트 나노종합기술원)	변경
2018.07.11	대전광역시 유성구 테크노9 로 35, 5층 502호 (탑립동, 지능로봇산업화센터)	변경
2022.03.29	서울특별시 강남구 선릉로132길 3-7 (청담동)	변경
2023.06.26	서울특별시 강남구 도산대로 318, 7층 1,2호 8층 1,2호 (논현동, SB타워)	변경

나. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임	임기만료

		신규	재선임	또는 해임
2020.03.31	정기	사내이사 서명진 사내이사 이수룡 기타비상무이사 황진웅	최대주주인 대표이사 이성호	-
2021.06.01	임시	감사 이강래	-	-
2022.01.31	-	-	-	기타비상무이사 황진웅(사임) 감사 이강래(사임)
2022.03.30	정기	기타비상무이사 이성화 기타비상무이사 임지혜 기타비상무이사 최낙훈	-	-
2023.03.29	-	-	-	기타비상무이사 이성화(사임)
2023.03.31	정기	기타비상무이사 서은정	최대주주인 대표이사 이성호 사내이사 서명진 사내이사 이수룡	-
2023.08.23	임시	사외이사 박형순 감사 이경열	-	-
2024.01.23	-	-	-	기타비상무이사 최낙훈(사임)
2024.02.05	임시	기타비상무이사 신용식	-	-
2024.03.22	정기	사외이사 유만영	-	기타비상무이사 임지혜(사임)

다. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

일 자	구 분	내 용
2023.12.08	주식회사 제론테크 흡수합병	- AI 사업부문 경쟁력 강화를 위해 제론테크를 흡수합 병 - 상법 제527조의3에 따른 소규모 합병에 해당

라. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

연도	월	내 용
2014	08	주식회사 씨메스 설립
2019	01	CJ 대한통운 로봇 3D 디팔레타이저 개발 및 납품
	01	Photoneo사(유럽)의 국내 총판 계약
	03	LG전자 자동차 사업부 R&D 프로젝트 수주
	05	LUCID사(북미) 국내 distributor 계약
	10	병역지정업체 선정 (산업기능요원)
	12	Series-A Funding 50억원 (에이티넘인베스트먼트, 코오롱인베스트먼트)
2020	07	K社 고정밀 로봇 가이드스 양산성 검증 완료
	07	CMES New CI변경, 새로운 SW 플랫폼(EQUAL™) 상표등록

2021	01	CMES Robotics 미국지사 설립(시애틀)
	07	청주 사무실 개소
	08	현대자동차 아산공장 3차원 로봇 가이드 시스템 양산 설치
	11	Series-B Funding 200억원 (GS리테일 외 7개사)
2022	03	Series-B Funding 추가 투자 유치 100억원 (SK텔레콤)
	03	본사 이전 : 서울 강남구 청담동 40-27번지, 천안 사무실 및 Robot Center 개소
	06	LG에너지솔루션 적격 납품업체 등록
	08	현대무빅스와 스마트 물류 AI/로봇 솔루션 혁신 MOU 체결
2023	06	서울본사 사무실(강남구) 확장 이전
	12	주식회사 제론테크 흡수합병

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, 원)

종류	구분	당반기말	10기 (2023년말)	9기 (2022년말)	8기 (2021년말)	7기 (2020년말)	6기 (2019년말)
보통주	발행주식총수	9,104,376	9,059,400	428,670	424,420	42,442	42,442
	액면금액	500	500	500	500	5,000	5,000
	자본금	4,552,188,000	4,529,700,000	214,335,000	212,210,000	212,210,000	212,210,000
전환상환 우선주	발행주식총수	-	-	130,436	86,958	-	-
	액면금액	-	-	500	500	-	-
	자본금	-	-	65,218,000	43,479,000	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-	-
합계	자본금	4,552,188,000	4,529,700,000	279,553,000	255,689,000	212,210,000	212,210,000

당사는 2021년 07월 23일 자 임시주주총회에서 1:10 액면분할을 결의하였습니다. 동 액면분할을 통해 액면금액

주1) 5,000원의 주식 1주를 액면금액 500원의 주식 10주로 분할하였습니다. 동 액면분할 후 당사의 발행주식총수는 42,442주에서 424,420주로 증가하였습니다.

주2) 당사는 2023년 08월 04일 자 이사회에서 1:15 무상증자를 결의하였습니다. 동 무상증자를 통해 1주당 15주의 신주를 발행하였습니다. 동 무상증자후 당사의 발행주식총수는 559,106주에서 8,945,696주로 증가하였습니다.

주3) 당사는 2023년 10월 31일 자 이사회에서 주식회사 제론테크와의 소규모 합병을 승인하고 합병신주를 일부 발행하였습니다. 또한 동년 12월 주식매수선택권 행사로 인해 신주를 일부 발행하였습니다. 동 합병 및 주식매수선택권 행사 후 당사의 발행주식총수는 8,945,696주에서 9,059,400주로 증가하였습니다.

주4) 설립 이후 총 2회에 걸쳐 발행된 전환상환우선주 총 130,436주(무상증자 후 2,086,976주)는 2023년 12월 22일 전량 보통주로 전환되었습니다.

4. 주식의 총수 등

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주식	우선주식	합계	
I. 발행할 주식의 총수	120,000,000			-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	9,104,376	2,086,976	11,191,352	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	2,086,976	2,086,976	-
1. 감자	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	2,086,976	2,086,976	보통주 전환
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	9,104,376	-	9,104,376	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	9,104,376	-	9,104,376	-

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일

당사의 최근 정관 개정일은 2024년 02월 05일이며, 해당 일자에 개최한 2024년 제1회 임시 주주총회에서 정관 변경 안건이 승인되었습니다.

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2024년 02월 05일	2024년 제1회 임시주주총회	- 용어 및 표현 정비 (제4조, 제21조, 제34조, 제35조, 제38조, 제44조, 제45조, 제52조, 제55조) - 주식, 사채, 신주인수권의 전자등록 신설 (제8조, 제19조) - 주식매수선택권 관련 관계법령 내용 추가 (제11조) - 관계법령 및 상장회사 표준정관 내용 추가 (제14조, 제15조, 제22조, 제23조, 제27조, 제31조, 제32조, 제37조, 제40조, 제42조, 제43조, 제49조, 제53조, 제54조)	- 신규 상장을 위한 전자증권 발행 관련 내용 도입 - 주식매수선택권 관련 규정에 관계법령 내용 추가 - 관계법령 및 상장회사 표준정관과 비교하여 미비한 내용 추가, 수정 및 삭제 - 중복 내용, 해석의 소지가 있는 표현, 미통일 용어 등에 대한 전반적 정비

2023년 08월 23일	2023년 제1회 임시주주총회	- 목적사업 추가 (제2조) - 공고방법 변경 (제4조) - 주식매수선택권 관련 관계법령 내용 추가 (제11조) - 관계법령 및 상장회사 표준정관 내용 추가 (제14조, 제16조, 제17조, 제20조, 제21조, 제28조, 제32조, 제40조, 제43조, 제44조, 제50조, 제52조, 제53조)	- 사업목적 달성을 위한 목적사업 추가 - 주식매수선택권 관련 규정에 관계법령 내용 추가 - 공고방법을 회사 홈페이지로 변경 - 관계법령 및 상장회사 표준정관과 비교하여 미비한 내용 추가, 수정 및 삭제
2022년 03월 30일	제8기 정기주주총회	- 본점소재지 변경 및 주주총회 소집지 정비 (제3조, 제25조) - 주식매수선택권 부여 범위 확대 (제11조)	- 본점 이전에 따른 내용 수정 등
2021년 11월 16일	2021년 제4회 임시주주총회	- 종류주식 관련 관계법령 내용 추가 (제9조, 제9조의2, 제9조의3, 제9조의4, 제9조의5) - 동등배당 적용 (제12조) - 사채 관련 관계법령 내용 추가 (제20조, 제20조의2, 제20조의3, 제20조의4, 제21조) - 배당기준일 관련 내용 정비 (제49조)	- 종류주식 및 사채 발행을 위한 관련 규정 추가 - 상법개정안 내용 반영
2021년 07월 23일	2021년 제3회 임시주주총회	- 1주당 액면금액 변경 (제6조)	- 액면분할 결의에 따른 변경
2021년 06월 01일	2021년 제2회 임시주주총회	- 공고방법 변경 (제4조) - 임원 보수 및 퇴직금 규정 수정 (제41조)	- 공고방법을 일간지로 변경 - 임원퇴직금지급규정 신설에 따른 내용 반영

다. 사업목적 현황 및 변경 사항

(1) 현행 정관 상 사업목적 현황

구분	사업목적	사업영위 여부
1	전자 장비 시스템 개발, 제조 및 판매업	영위
2	영상 처리 시스템 개발, 제조 및 판매업	영위
3	정밀 측정 시스템 개발, 제조 및 판매업	영위
4	소프트웨어 개발, 제조 및 판매업	영위
5	전자상거래 및 관련 유통업	영위
6	무역업	영위
7	학술, 연구용역	영위
8	로봇 자동화 기계, 설비 제조, 판매 및 서비스 사업	영위
9	로봇 관련 교육, 콘텐츠 서비스 사업	영위
10	로봇 및 로봇 주변기기 제조 및 판매업	영위
11	인공지능 솔루션 적용 기기 연구개발 및 공급업	영위
12	인공지능, 빅데이터 기술을 활용한 제품, 서비스의 개발 및 공급	영위
13	부동산 임대업	영위
14	위 각 호에 관련된 부대사업 일체	영위

(2) 사업목적 변경 내용

(가) 사업목적 변경 내용(요약표)

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후
추가	2023년 08월 23일	-	8. 로봇 자동화 기계, 설비 제조, 판매 및 서비스 사업 9. 로봇 관련 교육, 콘텐츠 서비스 사업 10. 로봇 및 로봇 주변기기 제조 및 판매업 11. 인공지능 솔루션 적용 기기 연구개발 및 공급업 12. 인공지능, 빅데이터 기술을 활용한 제품, 서비스의 개발 및 공급 13. 부동산 임대업

(나) 사업목적 변경 사유

사업목적	변경취지 및 목적, 필요성	사업목적 변경 제안 주체	회사의 주된 사업에 미치는 영향
8. 로봇 자동화 기계, 설비 제조, 판매 및 서비스 사업	신규사업 추진	이사회	지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 사업부문의 확장
9. 로봇 관련 교육, 콘텐츠 서비스 사업			
10. 로봇 및 로봇 주변기기 제조 및 판매업			
11. 인공지능 솔루션 적용 기기 연구개발 및 공급업			
12. 인공지능, 빅데이터 기술을 활용한 제품, 서비스의 개발 및 공급			보유 자산의 수익화 활용
13. 부동산 임대업			

(다) 사업목적 추가 현황표

구분	사업목적	추가일자
1	로봇 자동화 기계, 설비 제조, 판매 및 서비스 사업	2023년 08월 23일
2	로봇 관련 교육, 콘텐츠 서비스 사업	2023년 08월 23일
3	로봇 및 로봇 주변기기 제조 및 판매업	2023년 08월 23일
4	인공지능 솔루션 적용 기기 연구개발 및 공급업	2023년 08월 23일
5	인공지능, 빅데이터 기술을 활용한 제품, 서비스의 개발 및 공급	2023년 08월 23일
6	부동산 임대업	2023년 08월 23일

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사는 3차원 비전기술, AI기술, 산업용 로봇 제어기술을 기반으로 하여 지능형 로봇 솔루션(Robot Solution)과 3D 검사 솔루션(Inspection Solution)을 주축으로 제공하는 AI Robotics 전문기업입니다.

당사의 주된 사업 부문은 ① 지능형 로봇 솔루션과 ② 3D 검사 솔루션으로 구분하고 있습니다. 두 사업 부문 모두 머신비전에서 3차원 형상 측정 및 인식, 위치가이드(Positioning and Robot Guidance)에 포지셔닝하고 있습니다. 로봇의 정밀한 가이드를 위해서는 우선적으로 3차원 형상 및 위치 측정, 인식이 중요하며, 이를 기반으로 로봇을 정밀하게 가이드한다는 점에서 두 사업부문은 긴밀하게 연결되어 있습니다.

지능형 로봇 솔루션은 물류 솔루션과 제조 솔루션으로 구분할 수 있으며, 물류 솔루션은 쿠팡, CJ대한통운, 롯데, LG CNS 등이 주요 고객이며, 다양한 산업에서 활용이 가능하여 물류 기업 뿐만 아니라 제조기업의 자체 물류 현장에서의 활용도 증가하고 있습니다. 제조 솔루션은 현대·기아차, 만도, 현대모비스, 태광, 창신, LG전자 등 국내외 대기업들이 주요 고객이며, 부품의 로딩·언로딩, 페인트나 본드의 디스펜싱, 부품의 조립 등의 솔루션을 공급하고 있습니다.

당사는 지능형 로봇 자동화 시장의 개척을 위하여 로봇의 사용이 가장 활발했던 완성차 제조사 및 자동차 부품회사를 대상으로 당사의 3D비전 AI Robotics 기술이 차세대 로봇 기술로 활용될 수 있음을 증명해 왔습니다. 이후 국내외 대기업을 대상으로 다양한 지능형 로봇 제조솔루션을 고객사 양산라인에 공급하면서 로봇사업을 확대해 왔습니다.

또한 산업용 로봇의 사용이 저조했던 물류 부문에서의 산업용 로봇의 사용이 늘어날 것으로 전망하고 지능형 로봇 물류 솔루션 개발에 착수하였습니다. 물류산업에서는 취급하는 제품의 종류가 매우 다양하기 때문에 처음 보는 사물을 정확하게 인식하고 작업을 수행해야 하는 문제가 중요하기 때문에 3차원 비전, 로봇 기술 이외에도 AI기술의 결합이 매우 중요하게 됩니다. 당사는 자체개발한 AI 모델 및 센싱기술, 성능 유지를 위한 유지보수 관리 기술을 자체적으로 보유하고 있으며, 이미 국내외 대기업 고객사 현장에 AI가 결합된 지능형 로봇솔루션을 공급하면서 그 기술력을 입증하였습니다. 또한 현장에 투입되어 있는 당사 제품으로부터 현장에서 취급하는 다양한 제품에 대한 데이터를 꾸준히 취득하고 해당 데이터를 기반으로 기존의 AI 모델을 저렴한 비용으로 성능 유지 및 업그레이드 할 수 있는 시스템을 구축하였습니다.

당사의 지능형 로봇 제조솔루션과 물류솔루션 모두 고객사 현장에서 양산 검증이 완료되었으며, 고객사 내 수평전개 및 다양한 고객사로의 판매 확대에 매출의 본격적인 성장을 기대하고 있습니다.

[지능형 로봇 솔루션 주요 제품]

구분	품목	세부분류	비고
물류 솔루션	디팔레타이징	박스, 포대 등 랜덤 디팔레타이징	물류 프로세스 전반에 걸쳐 산재해 있는 비 정형 수작업들과 위험성이 높은 작업들을 로봇이 효율적으로 수행할 수 있도록 비전 AI 기술이 적용된 지능형 로봇 자동화 솔루 션
	팔레타이징	1-SKU, 랜덤-SKU 팔레타이징	
	피스피킹	Auto-Bagger Order Picking	
	보이드 필	완충재 자동공급(Voidfill)	
제조 솔루션	로딩/언로딩	자동차 부품 로딩/언로딩	대상물체의 위치나 형상의 변형이 많거나 다품종 제품에 대하여 고정밀 자동화 공정 이 가능하도록 로봇의 정밀한 움직임을 구 현하는 로봇 가이드 시스템 솔루션
	어드밴스드 디스펜싱	신발 표면 페인트 스프레이 신발 표면 본드 디스펜싱 휴대용 기기 고정밀 본드 디스펜싱	
	어드밴스드 어셈블리	차체 마스크 및 검사 솔루션 디스플레이 패널 조립 솔루션 고무 플러그 마운팅 및 검사 솔루션	

3D 검사 솔루션은 자동차 부품 검사와 이차전지 검사로 구분할 수 있으며, 자동차 부품 검사는 커넥터 핀 등의 부품 3D 검사를 진행합니다. 주요 고객사로는 컨티넨탈, 비테스코, 만도, 현대모비스 등 자동차 부품회사들입니다. 이차전지 검사는 주로 전기차에 사용되는 원통형 이차전지의 다양한 3D 검사를 진행하며, 주요 고객사는 LG에너지솔루션입니다.

당사는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션을 국내·외 대기업들의 양산 현장에 성공적으로 공급하고 있는 글로벌 기업으로써, 기존 기술로는 해결이 어려웠던 3차원 검사와 지능형 로봇 솔루션 시장의 성장에 따라 당사 제품에 대한 수요 또한 증가하고 있습니다.

지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 외 유통사업 또한 영위하고 있으며, 유통 사업을 통한 매출은 상품매출로 인식하고 있습니다. 유통 사업은 3차원 스캐너를 수입하여 국내 기업 및 연구소에 납품하는 것으로 당사는 이 비즈니스를 통하여 큰 매출을 창출하기 보다는 현재 국내 기업들이 3차원 비전기술을 바탕으로 어떠한 사업을 전개하려고 하는지를 엿볼 수 있는 창구로 활용하고 있습니다.

[3D 검사 솔루션 주요 제품]

구분	품목	세부분류	비고
자동차부품 3D 검사기	자동차 부품 3D 검사 솔루션	커넥터 핀 3D 검사기	기존 2D 방식의 한계를 극복하고, 3차원 형 상으로 정밀하고 빠르게 분석하여 2차전지 및 자동차 부품의 품질을 분석하는 형상 계 측 및 검사 솔루션
		홀 내경 검사기	
		실린더, 써멀그리스 등의 3D 검사기	
이차전지 3D 검사기	이차전지 3D 검사	원통형 이차전지 3D 검사	

2024년 반기말 기준 당사의 사업부문별 매출 비중은 지능형 로봇 솔루션 67.5%(1,232백만원), 3D 검사 솔루션 14.8%(272백만원), 상품유통매출 17.6%(322백만원)으로 이루어져 있습니다.

본 사업의 개요에 요약된 내용의 세부사항 및 포함되지 않은 내용 등은 「제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용」의 「2. 주요 제품 및 서비스」부터 「7. 기타 참고사항」까지의 항목에 상세히 기재되어 있으며 이를 참고하여 주시기 바랍니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 매출 현황

(단위 : 천원)

사업부문	주요 품목	구체적 용도	제11기 반기		제10기		제9기		제8기	
			(2024년 반기)		(2023년)		(2022년)		(2021년)	
			매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
지능형 로봇 솔루션	물류 솔루션	물류 프로세스 전반에 걸쳐 산재해 있는 비정형 수작업 공정들과 위험성이 높은 작업들을 효율적으로 수행할 수 있도록 비전시 로봇 기술이 적용된 자동화 솔루션	714,000	39.10%	1,124,670	14.70%	568,170	12.20%	76,502	3.00%
	제조 솔루션	제조 분야의 위험하고 힘든 작업들과 다양한 수작업 공정들의 효율화를 위한 자동화 솔루션	298,986	16.37%	1,786,434	23.40%	2,404,708	51.60%	1,107,724	43.70%
	유지보수	기 판매된 솔루션에 대한 스페어 부품 공급 및 유지보수	219,383	12.01%	282,088	3.70%	180,755	3.90%	66,300	2.60%
	소계		1,232,369	67.48%	3,193,192	41.80%	3,153,633	67.70%	1,250,525	49.40%
3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사기	원통형2차전지의 불량 검출을 위한 다양한 공정의 3차원 검사 솔루션	-	0.00%	2,095,900	27.40%	372,000	8.00%	255,000	10.10%
	자동차 부품 3D 검사기	커넥터 핀, 홀 내경 등 자동차 부품 불량을 판별하는 3차원 검사 솔루션	195,400	10.70%	1,242,500	16.30%	136,400	2.90%	500,630	19.80%
	유지보수	기 판매된 솔루션에 대한 스페어 부품 공급 및 유지보수	76,538	4.19%	380,784	5.00%	173,572	3.70%	36,718	1.40%
	소계		271,938	14.89%	3,719,184	48.70%	681,971	14.60%	792,348	31.27%
계			1,504,307	82.37%	6,912,376	90.50%	3,835,604	82.30%	2,042,873	80.60%
상품(유통)			321,912	17.63%	726,940	9.50%	823,001	17.70%	490,664	19.40%
매출 총계			1,826,218	100.00%	7,639,315	100.00%	4,658,606	100.00%	2,533,538	100.00%

주1) 상기 사업부문 별 매출액 및 매출 총계는 별도 기준입니다.

나. 주요 제품 등에 대한 설명

(1) 지능형 로봇 솔루션

당사는 지능형 로봇 솔루션을 통해 기존까지 로봇이 대체할 수 없는 복잡도와 비정형성이 요구되는 공정에 사람과 유사한 인지능력과 로봇 모션 생성 기술을 부여하여, 기존에 인력으로 하기 힘들었던 위험하고, 힘들고, 반복적인 공정들에 로봇을 도입하는 사업을 진행 중에 있습니다.

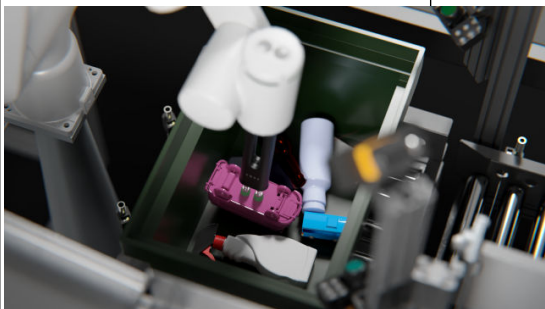
현재 자동차, 물류, IT, 신발 제조 등의 사업 분야에 진출하여 있으며 대량 판매를 위한 제품화 진행으로 추후 폭발적인 사업 확장을 기대하고 있습니다. 또한 아직까지 산업용 로봇의

활용이 저조한 제약/바이오, 식품 등 다양한 산업까지 사업 영역을 확대할 예정입니다.

당사가 제공하는 지능형 로봇 솔루션은 (가) 물류 솔루션, (나) 제조 솔루션으로 구분할 수 있으며, 고객사에 납품된 솔루션에 대한 업그레이드 및 정기적인 유지보수에 따른 유지보수 매출이 발생하고 있습니다.

(가) 물류 솔루션

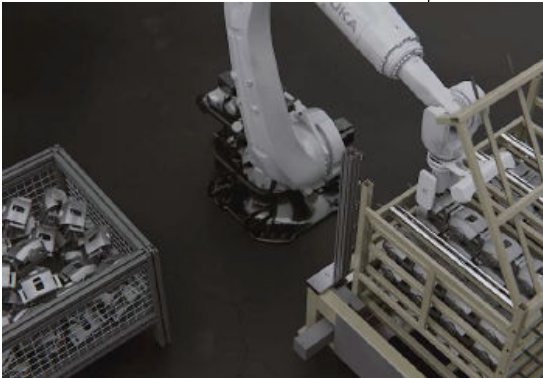
당사는 물류 프로세스 전반에 걸쳐 산재해 있는 비정형 수작업 공정들과 위험성이 높은 작업들을 효율적으로 수행할 수 있도록 비전 AI 로봇 기술이 적용된 자동화 솔루션을 제공하고 있습니다. 물류 솔루션에 해당하는 당사의 적용 어플리케이션은 다음과 같습니다.

명 칭	기능 및 특징	
디팔레타이징 (Depalletizing)	비전과AI를 활용해 별도의 로봇 티칭 없이 무작위로 쌓인 다양한 형상의 박스/포대들을 집어 컨베이어 벨트로 옮기는 물류 자동화 솔루션	 [De-palletizing]
팔레타이징 (Palletizing)	비전과AI를 활용해 별도의 로봇 티칭 없이 박스 사이즈와 팔레트의 위치를 확인, 팔레트 위에 최적의 형태로 적재하는 물류 자동화 솔루션	 [Palletizing]
피스피킹 (Piece-Picking)	고객의 주문 리스트에 따라 필요한 수량과 종류의 상품들을 담아주는 자동화 솔루션	 [Piece-Picking]
보이드 필 (Void Fill)	각기 다른 크기와 양의 내용물들이 들어있는 물류 박스 내부의 남은 공간을 인지, 완충재를 채워주는 Void Fill 솔루션	 [Void Fill]

자료) 당사 제시.

(나) 제조 솔루션

당사는 제조 분야의 위험하고 힘든 작업들과 다양한 수작업 공정들의 효율화를 위한 자동화 솔루션들을 제공하고 있습니다. 제조 솔루션에 해당하는 당사의 적용 어플리케이션은 다음과 같습니다.

명 칭	기능 및 특징	
로딩/언로딩 (Loading /Unloading)	무겁거나 크기가 큰, 제품 형상의 변형이 있는 물체를 비정형 팔레트 또는 일정하지 않은 위치의 거치대에도 문제없이 차례대로 적재하거나, 반대로 빼어내는 자동화 솔루션	 [Loading/Unloading]
어드밴스드 디스펜싱 (Advanced Dispensing)	형상의 차이가 있거나 유연한 재질의 대상체를 인식하고, 대상 표면과 일정한 거리 및 분사/도포 각도를 유지하도록 제어하여 표면에 안정적이고 일정하게 도포(Dispensing) 작업을 가이드하는 자동화 솔루션	 [Advanced Dispensing]
어드밴스드 어셈블리 (Advanced Assembly)	인공지능과 3차원 비전을 활용한 고정밀 측정 및 제어 기술을 기반으로, 복잡하고 어려운 다품종 생산 시설의 가변적인 조립 공정들을 사람의 개입이나 로봇 경로 가이드 없이 수행해주는 자동화 솔루션	 [Advanced Assembly]

자료) 당사 제시.

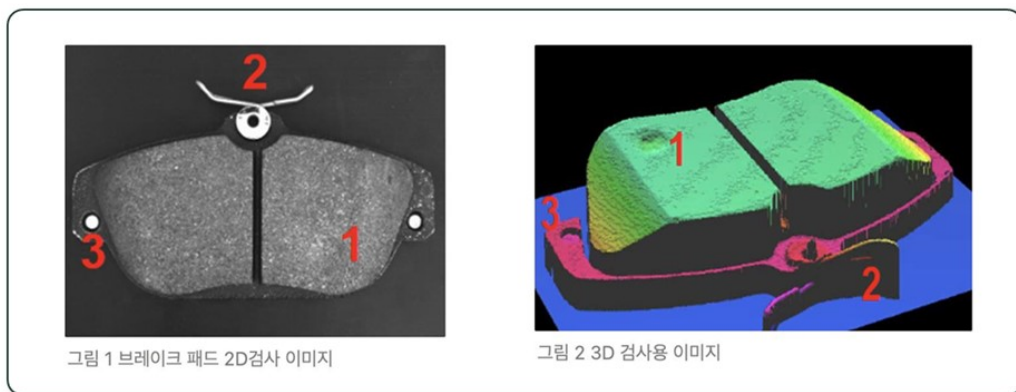
(2) 3D 검사 솔루션

3D 검사 솔루션은 당사가 자체 개발한 3차원 스캐너(SURFinder 스캐너 series)를 이용한 자동차 핵심 부품인 전자 모듈의 커넥터 핀 3차원 위치도 검사 솔루션, 2차전지의 외관 및 표면 형상 3차원 검사 솔루션 등으로 이루어져 있으며, EV 전기차 모듈 및 부품, 그리고 다양한 원통형 2차전지 등의 검사 솔루션 등으로 사업확장을 추진하고 있습니다.

3D 검사 솔루션 시장의 성장은 제품의 품질과 생산성 향상을 위해 제조업 분야에서 3D 스캐너의 활용이 증가하고 있다는 점에 기인합니다. 특히 제조업 분야에서는 현대자동차, 벤츠 등 글로벌 자동차 업체와 LG에너지솔루션, SK온 등 2차전지 업체, 그리고 삼성전자, Apple 등의 IT 전자 업체들이 3D 스캐너를 제품 생산에 활용하고 있습니다.

또한 발주처들의 엄격한 품질관리 요구에 따라 부품을 납품하는 협력업체들도 품질검사와 동시에 생산성 향상을 도모하기 위해 인-라인 3D 스캐닝 시스템 도입을 추진하고 있습니다.

최근에는 조선해양, 항공우주 분야, 의료 분야, 맞춤형 의류 분야 그리고 문화재 분야에서도 3D 스캐너의 활용이 활발히 진행되고 있으며, 이와 같은 활용 분야 확대가 수요 촉진의 주요 요인으로 작용하면서 3D 스캐너 시장 성장을 견인할 것으로 예상합니다.



자료) 당사 제시.

위 사진의 2D 이미지는 2D 검사기에서 실제 양품이라고 판단한 예이며(검출 오류), 실제로는 우측의 3D 형상 이미지와 같이 한쪽이 함몰(1번 영역)된 영역을 식별하여 불량으로 판단할 수 있습니다. 형상의 가불량 검사 시 2D 방식의 검출 시스템의 한계점을 3D 형상 스캔 방식으로 검출 신뢰도를 획기적으로 높일 수 있습니다.

당사가 제공하는 3D 검사 솔루션은 (가) 2차전지 3D 검사기, (나) 자동차 부품 3D 검사기로 구분할 수 있으며, 고객사에 납품된 솔루션에 대한 업그레이드 및 정기적인 유지보수에 따른 유지보수 매출이 발생하고 있습니다.

(가) 2차전지 3D 검사기

당사는 국내 2차전지 완제품 공급업체와 전기차에 공급되는 2차전지의 다양한 3D 검사 솔루션의 성능 평가를 완료하였고 양산라인 전개를 진행하고 있습니다. 당사의 이차전지 검사 솔루션은 앞으로 점유율이 확대될 것으로 예상되는 원통형 이차전지 검사 위주로 진행하고 있습니다. 다만, 2차전지 3D 검사 솔루션에 해당하는 당사의 적용 어플리케이션은 고객사 보안으로 인해 공개가 어렵습니다.

(나) 자동차 부품 3D 검사기

기존의 2D 검사 방식으로 검사가 어려웠던 자동차 부품들까지 3D 검사를 통한 불량유무 파악이 중요해지면서 당사는 커넥터 핀, 실런트 도포 상태, 부품 내부를 3차원으로 검사하는 솔루션을 공급하고 있습니다. 자동차 부품의 3D 검사는 10년 이상 꾸준히 판매해온 제품으로 다양한 자동차 부품회사에 판매되고 있으며, 당사의 자동차 부품 3D 검사 주요 어플리케이션은 다음과 같습니다.

명 칭	기능 및 특징
커넥터 핀 3D 검사기	3D 이미지를 이용하여 커넥터 자체의 기울어짐 보정은 물론 원근감에 의한 오측정 및 각각의 핀의 높이 측정까지 5um 이하의 측정 정밀도를 제공하는 솔루션
실런트 3D검사기	도포된 실런트의 체적/끓어짐/겹침 동심도를 3D로 측정하여 검사하는 솔루션
홀 내경 3D 검사기	세계 최초 내시경 검사용 3D 라인 스캐너로 내부 파티클/씰링 품질/가공 불량 판별이 가능하고, 최소 18mm 소형 홀 내부 검사가 가능한 검사 솔루션

자료) 당사 제시.

(3) 상품(유통) 매출

지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 외 산업용 3D 스캐너 유통사업 또한 영위하고 있으며, 유통 사업을 통한 매출은 상품매출로 인식하고 있습니다. 유통 사업은 3D 스캐너를 수입하여 국내 기업 및 연구소에 납품하는 것으로 당사는 상품 유통 서비스를 통하여 매출을 신장시키기 보다는 다양한 전방산업의 국내 기업들이 3차원 비전기술을 바탕으로 어떠한 사업을 전개하려고 하는지를 파악할 수 있는 창구로 활용하고 있습니다.

다. 주요 제품 등의 가격변동추이

당사는 산업 자동화 현장에서 필요한 로봇 및 3D 검사 솔루션을 제공하는 기업으로서, 기업을 대상으로 서비스를 제공하고 있습니다. 개인 고객을 대상으로하는 패키지 소프트웨어처럼 규격화되고 표준화된 서비스가 아니라, 고객의 상황과 요구사항에 따라 서비스를 제공하는 맞춤형 서비스를 제공하고 있으므로, 통상 고객으로부터 발생하는 매출은 투입되는 원가에 일정마진을 가산하여 제안한 후 고객과의 협의를 통해 청구금액을 확정하기 때문에, 사업별 가격이 테이블 형태로 제공될 수 없습니다.

따라서, 당사가 제공하는 솔루션은 단위가격이 존재하지 않으므로 객관적이고 일관적인 기준에 따른 가격변동추이 및 가격변동원인의 기재가 불가하여 기재를 생략합니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 원재료에 관한 사항

(1) 주요 원재료 매입 현황

(단위 : 천원)

매입 유형	품 목	구 분	2024년도 반기 (제11기 반기)	2023년도 (제10기)	2022년도 (제9기)	2021년도 (제8기)
원재료	기구부	국 내	251,255	517,466	321,828	137,103
		수 입	5,843	19,522	268,163	38,409
		소 계	257,097	536,988	589,990	175,512
	로봇	국 내	89,500	655,412	502,500	27,650
		수 입	-	-	-	-
		소 계	89,500	655,412	502,500	27,650
	설비·설치	국 내	300,462	612,484	267,216	128,917
		수 입	-	-	-	-
		소 계	300,462	612,484	267,216	128,917
	3D 스캐너	국 내	950	-	10,909	-
		수 입	22,128	99,918	211,968	242,629
		소 계	23,078	99,918	222,878	242,629
	PC	국 내	28,889	135,065	114,025	95,557
		수 입	-	-	-	-
		소 계	28,889	135,065	114,025	95,557
	기타	국 내	41,314	121,584	241,722	148,448
		수 입	111,600	379,284	312,493	202,810
		소 계	152,913	500,868	554,214	351,258
원재료 소계		국 내	712,369	2,042,012	1,458,199	537,675
		수 입	139,571	498,723	792,624	483,849
		합 계	851,940	2,540,735	2,250,822	1,021,524
상품 소계		국 내	5,420	100,527	153,923	7,214
		수 입	259,544	441,173	467,113	409,496
		합 계	264,964	541,700	621,036	416,710
합 계		국 내	717,789	2,142,539	1,612,122	544,889
		수 입	399,115	939,896	1,259,737	893,345
		합 계	1,116,904	3,082,435	2,871,858	1,438,234

(2) 주요 원재료 가격변동 추이

당사가 구입하는 원재료의 경우 고객사의 제조환경에 맞춰 필요한 원재료를 구입하고 품목 또한 매우 다양하기 때문에 가격변동추이를 계산하는 것이 불가능 합니다. 또한 주요 원재료 가격은 당사 영업상 중요한 정보에 속하므로 그 가격변동 추이를 공개하는 것은 어렵습니다.

(3) 주요 원재료 매입처 등

당사는 주요 원재료 수급의 안정성을 위하여, 공급업체를 다양하게 확보하고 있습니다. 2023년말 기준 총 원재료 매입금액 1순위로 25.8%를 차지하는 로봇의 경우 총 6곳의 공급업체를 통해서 공급 받고 있으며, 그 중 가장 큰 매입 금액을 차지하는 A 업체의 비중은 38.2%이고, 그 외 5곳의 업체들이 고른 비중을 차지하고 있습니다. 매입금액 2순위인 설비·설치의 경우 총 7곳의 공급업체 중 가장 큰 매입 금액을 차지하는 B 업체의 비중은 37.7%이며, 그 외 6곳의 업체들이 고른 비중을 차지합니다.

그 외 원재료인 3D 스캐너 및 주변기기, PC 및 주변기기, 기구부, 전장품의 경우도 각각 최소 3곳에서 최대 25곳의 복수의 공급업체로부터 공급 받음으로서 공급업체에 대한 교섭력을 확보하여, 원재료 수급에서 발생하는 위험을 최소화 하고 있습니다.

이와 같이 당사의 매입처는 특정 공급업체에 편중되지 않고, 고르게 유지하고 있으며, 이를 통하여 원재료의 가격 변동 발생시 유연하게 대처하고, 원재료 수급에도 지장을 받지 않도록 매입처를 관리하고 있습니다.

나. 생산설비에 관한 사항

(1) 생산 능력 및 생산 실적

당사는 3차원 비전기술, AI기술, 산업용 로봇 제어기술을 기반으로 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션 공급을 주된 사업으로 영위하고 있으며, 해당 사업은 소프트웨어 개발 등 인적자원을 활용하여 사업을 영위하고 있으므로 고정된 생산설비에서 반복적인 생산활동을 통해서 물리적인 제품을 만들어내는 생산설비가 없어 별도의 생산능력 및 생산실적을 기재하지 않았습니다.

(2) 생산설비에 관한 사항

당사는 상술한 주된 영위 사업의 특수성으로 인해, 고정된 생산설비에서 반복적인 생산활동을 통해서 물리적인 제품을 만들어내는 생산설비가 없습니다. 다만, 당사의 솔루션은 고객사 현장에 설치되고 있는 바, 경우에 따라 당사에서 시운전 또는 설치 후 고객사로 이동되어 재설치하는 경우가 있습니다. 이에 따라 조립 및 설치를 위한 공간을 청주, 천안 및 세종에 각각 두고 있습니다. 해당 부지는 임차하여 사용하고 있습니다.

[천안 Robot 1 Center 현황]



[천안 Robot 1 Center]

자료) 당사 제시.

[세종 Robot 2 Center 현황]



[세종 Robot 2 Center]

자료) 당사 제시.

[청주 센터 현황]



[청주 Center]

자료) 당사 제시.

(3) 설비의 신설 및 매입계획 등

당사는 대기업 고객사의 양산라인 전개가 임박함에 따라 Capa의 증설이 필요한 상황입니다. 당사는 이러한 지능형 로봇 자동화 시장의 성장을 예상하고 2022년 천안테크노파크에 1,424평 규모의 산업단지 부지 분양계약을 체결하였으며, 2025년 공장동 및 사무/연구동을 건축할 예정입니다. 설비 규모는 공장동 약 700평, 사무/연구동 약 800평 규모 입니다.

(단위 : 백만원)

구 분	내역	설비능력	총소요 자 금	기지출액	지 출 예 정			투자목적	착공 예정일	준공 년월일
					2024년	2025년	2026년			
토지	공장신축부지	1,424평	2,933	2,640	-	293	-	천안 제2 Robot Center 설립	-	-
건물	공장동	약 700평	미정	-	-	-	-	상동	-	-
	사무/연구동	약 800평	미정	-	-	-	-	상동	-	-

주) .

4. 매출 및 수주상황

가. 매출 실적

(단위 : 천원)

매출 유형	사업 부문	품 목		2024년도 반기 (제11기 반기)	2023년도 (제10기)	2022년도 (제9기)	2021년도 (제8기)
제품	지능형 로봇 솔루션	물류 솔루션	수 출	-	-	9,812	9,502
			내 수	714,000	1,124,670	558,358	67,000
			소 계	714,000	1,124,670	568,170	76,502
		제조 솔루션	수 출	131,326	79,300	944,164	155,374
			내 수	167,660	1,707,134	1,460,544	952,350
			소 계	298,986	1,786,434	2,404,708	1,107,724
		유지보수	수 출	36,317	10,434	92,928	-
			내 수	183,066	271,653	87,827	66,300
			소 계	219,383	282,088	180,755	66,300
	3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사	수 출	-	-	-	-
			내 수	-	2,095,900	372,000	255,000
			소 계	-	2,095,900	372,000	255,000
		자동차 부품	수 출	-	-	-	2,000
			내 수	195,400	1,242,500	136,400	498,630

		3D 검사	소 계	195,400	1,242,500	136,400	500,630
		유지보수	수 출	9,615	22,200	64,342	5,918
			내 수	66,923	358,584	109,230	30,800
			소 계	76,538	380,784	173,572	36,718
상품	유 통	수 출	-	-	-	-	
		내 수	321,912	726,940	823,001	490,664	
		소 계	321,912	726,940	823,001	490,664	
합 계		수 출	177,258	111,934	1,111,246	172,793	
		내 수	1,648,960	7,527,381	3,547,360	2,360,744	
		합 계	1,826,218	7,639,315	4,658,606	2,533,538	

주1) 상기 사업부문 별 매출액 및 매출 총계는 별도 기준입니다.

나. 판매 경로

(1) 판매 경로와 방법

(가) 판매 조직

당사의 판매조직은 Sales 1팀, Robot Innovation본부와 Energy본부로 구성되어 있으며, 대외협력본부와 마케팅본부를 통해 간접적인 판매를 지원하는 조직을 구축하고 있습니다. Sales 1팀을 비롯하여 대외협력본부, 마케팅본부는 서울 본사에 위치하고 있으며 주로 표준화된 물류 솔루션, 유통 사업의 상품의 판매를 담당하고 있습니다. 제조사 向 지능형 로봇 솔루션은 천안에 위치한 Robot Innovation본부를 통해 영업활동이 이루어 지고 있습니다. 또한 3D 검사 솔루션에 대한 판매활동은 청주에 위치한 Energy 본부를 통하여 이루어 지고 있습니다.

영업팀 이외에 Robot Innovation본부와 Energy본부를 통하여 판매가 이루어 지는 것은, 당사가 제품을 고객사 현장에 공급하면서 현장의 다른 자동화 니즈를 발견하고 판매 확대가 이루어 지는 경우가 많기 때문입니다. 따라서 제품을 고객사에 Delivery 하는 조직 내에 RM 조직을 구성하여 사전에 고객사의 니즈를 파악하고 영업기회를 포착하여 판매활동이 이루어지도록 하고 있습니다.

더불어 대외협력본부는 미국과 동남아를 비롯한 해외 개척을 위한 현장조사 및 현지 네트워크 형성하고 본사 영업팀으로 연결하는 방식으로 해외 판매 촉진활동을 진행하고 있습니다. 또한 다양한 정부과제 참여를 통하여 정책의 방향과 관련 참여기업들의 로봇 자동화 니즈들을 파악하여 사업화로 발전시키는 역할도 하고 있습니다. 당사의 마케팅본부는 Inbound Lead 확보를 위하여 전시회 참가 및 주요 마케팅 채널 광고 등 온/오프라인 마케팅 활동을 전개하고 있으며, 당사 제품의 표준화 수준이 높아질수록 마케팅 활동에 대한 강화를 통한 판매촉진을 계획하고 있습니다.

[판매조직 현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 명)

구 분	임원	팀장	매니저	소계
Sales 1팀	-	1	5	6
Robot Innovation본부	1	-	2	3
Energy본부	1	-	3	4
대외협력본부	1	1	1	3
마케팅팀	1	-	4	5

(나) 판매 경로
 당사의 모든 제품 및 상품의 판매는 End User 영업을 통한 직접판매로 이루어 지고 있습니다. 다만 발주처는 그 형태에 따라 End User 직접 발주와 1차 Vender사를 통한 발주로 진행 되는 경우가 있습니다.

(단위 : 천원, %)

판매 경로	매출 유형	사업 부문	품 목		2024년 반기 (제11기 반기)		2023년 (제10기)	
					매출액	경로 별 비중	매출액	경로 별 비중
직접 판매	제품	지능형 로봇 솔루션	물류 솔루션	국 내	714,000	39.1	1,124,670	14.7
				수 출	-	-	-	-
			제조 솔루션	국 내	167,660	9.2	1,707,134	22.36
				수 출	131,326	7.2	79,300	1.0
		유지 보수		국 내	183,066	10	271,653	3.56
				수 출	36,317	2	10,434	0.1
		3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사	국 내	-	-	2,095,900	27.4
				수 출	-	-	-	-
			자동차 부품 3D 검사	국 내	195,400	10.7	1,242,500	16.2
				수 출	-	-	-	-
			유지 보수	국 내	66,923	3.7	358,584	4.7
				수 출	9,615	0.5	22,200	0.3
	상품	-	유통	국내	321,912	17.6	726,940	9.5
합 계					1,826,218	100.0	7,639,315	100.0

(2) 판매 전략
 당사의 판매전략은 특정 대형 고객사의 Customizing 제품의 수평전개와 핵심 고객사에 공급한 제품에서 기반한 레퍼런스로 Mass 고객 대상 판매를 촉진하는 두가지를 가장 큰 판매 전략으로 하고 있습니다.



자료) 당사 제시.

당사는 회사 설립 초기부터 완성차 회사 및 자동차 부품 주요 기업을 대상으로 3차원 검사 솔루션과 로봇 자동화 솔루션을 개발 및 공급해왔습니다. 자동차 관련산업에서 검증된 기술력을 기반으로 이후 IT, 소비재(신발) 글로벌 기업을 대상으로 3차원 비전과 AI, 로봇 제어 기술로 고난이도의 자동화를 구현한 지능형 로봇 솔루션을 공급하면서 그 판매 영역을 확대해 오고 있습니다.

당사가 공급하고 있는 지능형 로봇 솔루션은 이전에 없었던 새로운 기술로 다년간 고객사 현장에서 기술력과 성능 신뢰도를 인정받고 양산라인 전개가 진행되는 사업 초기에 위치하고 있습니다. 아직까지 고객사 특정 제품의 제조라인 위주로 공급되고 있지만 향후 다양한 제품의 제조라인에 당사 솔루션의 공급을 확대하는 판매전략을 수립하고 있습니다.

당사는 위와 같이 특정 고객사에만 공급 가능한 제조 솔루션은 수평전개시 그 매출이 확대될 수 있는 장점이 있으나, 고객사 보안 및 제품의 차이로 인하여 타 회사의 공정에 적용하기 어려운 문제가 있습니다. 당사는 이러한 문제 인지하고 다양한 고객에게 동일한 제품으로 공급이 사업으로의 전환이 필요함을 인지하고 이러한 제품화를 통한 매출 확대가 가능한 지능형 로봇 물류 솔루션을 개발하였습니다.

지능형로봇 물류 솔루션은 기존의 3차원 비전기술과 로봇 제어기술 이외에 추가로 AI 기술이 중요하게 적용하게 됩니다. 당사는 이미 국내 대형 물류기업 및 제조기업에서 AI와 결합된 지능형로봇 물류 솔루션의 기술력과 경제성을 인정받아 판매를 확대하고 있습니다. 특히 물류 솔루션은 물류회사 뿐만 아니라 모든 산업군에서 필요로 하는 솔루션으로 제조 向 솔루션에 비해 그 판매 가능 영역이 훨씬 더 커질 것으로 예상하고 있습니다.

(3) 주요 매출처

(단위 : 천원, %)

2024년 상반기	2023년	2022년	2021년

거래처	매출액	매출처별 비중	거래처	매출액	매출처별 비중	거래처	매출액	매출처별 비중	거래처	매출액	매출처별 비중
C사	438,900	24.0%	L사	2,095,900	27.4%	C사	500,257	10.7%	H사	265,000	10.5%
A3사	316,000	17.3%	C2사	942,831	12.3%	L사	372,000	8.0%	E사	255,000	10.1%
C3사	159,160	8.7%	L1사	685,300	9.0%	C2사	299,743	6.4%	N사	208,905	8.2%
H2사	144,811	7.9%	H2사	404,514	5.3%	B사	291,071	6.2%	D사	205,000	8.1%
A1사	100,473	5.5%	S1사	320,000	4.2%	A1사	276,571	5.9%	H1사	170,000	6.7%
T1사	99,400	5.4%	V사	304,300	4.0%	T사	276,201	5.9%	D1사	106,400	4.2%
I사	86,240	4.7%	S사	286,500	3.8%	K사	275,455	5.9%	V사	105,750	4.2%
C1사	79,878	4.4%	Y사	213,400	2.8%	P사	261,765	5.6%	C1사	94,225	3.7%
B사	67,171	3.7%	H1사	212,500	2.8%	H2사	243,600	5.2%	A사	84,000	3.3%
S2사	60,760	3.3%	C사	187,727	2.5%	A2사	207,685	4.5%	A1사	83,795	3.3%
기타	273,426	15.0%	기타	1,986,344	26.0%	기타	1,654,259	35.5%	기타	955,464	37.7%
소계	1,826,218	100.0%	소계	7,639,315	100.0%	소계	4,658,606	100.0%	소계	2,533,538	100.0%

주1) 상기 거래처별 매출액 및 매출 총계는 별도 기준입니다.

다. 수주상황

(단위 : 백만원)

사업부문	품목	수주총액	기납품액	수주잔고
지능형 로봇 솔루션	물류 솔루션	3,381	955	2,426
	제조 솔루션	1,495	363	1,132
	유지보수	364	244	120
3D 검사 솔루션	2차전지 3D 검사	2,782	-	2,782
	자동차 부품 3D 검사	305	195	110
	유지보수	111	78	32
상품 유통	-	435	357	79
합 계		8,874	2,193	6,681

주1) 상기 수주총액과 기납품액, 수주잔고는 2024년 07월말 기준입니다.

주2) 상기 기납품액은 수주총액에서 2024년 01월부터 07월말 까지 매출로 인식된 금액입니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 시장위험과 위험관리

(1) 외환위험

연결회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있기 때문에 외환위험, 특히 주로 미국 달러화 등과 관련된 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

연결회사의 외환 위험관리의 목표는 환율 변동으로 인한 불확실성과 손익 변동을 최소화함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 연결회사의 금융자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD, EUR, VND, 천원)

구분	통화	당반기말		전기말	
		외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
<외화자산>					
현금및현금성자산	USD	7,369	10,237	622,200	802,264
현금및현금성자산	EUR	3,540	5,264	3,540	5,050
현금및현금성자산	VND	194,767,285	10,634	63,217,306	3,363
단기금융상품	USD	614,833	854,125	-	-
매출채권	USD	103,850	144,268	80	103
외화자산 합계	USD	726,051	1,008,630	622,280	802,367
	EUR	3,540	5,264	3,540	5,050
	VND	194,767,285	10,634	63,217,306	3,363
<외화부채>					
매입채무	EUR	76,398	113,609	18,084	25,798
외화부채 합계	EUR	76,398	113,609	18,084	25,798

당반기말 및 전기말 중 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 연결회사의 세후 이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

통화	당반기		전기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	100,863	(100,863)	80,237	(80,237)
EUR	(10,834)	10,834	(2,075)	2,075
VND	1,063	(1,063)	336	(336)
합계	91,092	(91,092)	78,498	(78,498)

(2) 이자율 위험

연결회사의 이자율 위험은 주로 차입금에서 비롯됩니다. 변동이자율로 발행된 차입금으로 인해 연결회사는 현금흐름 이자율 위험에 노출되어 있으며, 고정이자율로 발행된 차입금으로 인하여 연결회사는 공정가액 이자율 위험에 노출되어 있습니다. 연결회사는 고금리 차입금 감축 및 장단기 차입구조 개선 등을 통해 이자율 위험을 관리하고 있습니다.

① 보고기간말 현재 연결회사가 보유하고 있는 이자부 금융자산과 이자부 금융부채의 명목 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
고정이자율:		
금융자산	3,495,160	2,420,920
금융부채	2,340,000	1,760,064
변동이자율:		
금융자산	2,907,285	-

② 변동이자율 금융자산 및 금융부채의 현금흐름 민감도 분석

연결회사의 이자율 위험은 전액 변동금리부 조건의 예금등에서 발생하고 있습니다. 연결회사의 이자율위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율의 100bp 변동시 연결회사의 세후이익 및 자본에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	손 익		자 본	
	100bp 상승	100bp 하락	100bp 상승	100bp 하락
변동이자율 금융상품:				
당반기	29,073	(29,073)	29,073	(29,073)

(3) 신용위험

신용위험은 연결회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 또한 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 거래처에 대한 신용위험 뿐 아니라 현금및현금성자산, 은행 등의 금융기관 예치금으로부터 발생하고 있습니다.

연결회사는 신용위험을 개별실체 관점에서 관리합니다. 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가합니다. 고객별 한도는 내부 및 외부 신용등급에 따라 이사회가 정한 한도를 적용합니다. 경영진은 이러한 고객별 한도의 준수 여부를 정기적으로 검토합니다. 개인 고객에 대한 매출은 현금 또는 허용된 신용카드 거래만을 허용하여 신용위험을 최소화합니다.

연결회사가 보유하는 채무상품은 모두 낮은 신용위험의 상품에 해당합니다. 이러한 채무상품들에 대해서는 신용등급을 모니터링하여 신용위험의 하락을 평가하고 있습니다.

(4) 유동성위험

연결회사는 차입금 한도를 적정 수준으로 유지하고, 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 보고기간말 현재 연결회사는 유동성을 예측하는 데 있어 연결회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 연결회사내부의 목표재무비율 및 외부 법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

(가) 만기분석

보고기간말 현재 연결회사의 유동성 위험 분석 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 5년 이내	5년 초과	합 계
매입채무	559,217	-	-	-	559,217
차입금	102,580	2,421,644	-	-	2,524,224
리스부채	723,156	546,639	58,652	-	1,328,447
기타금융부채	538,510	-	-	-	538,510
합계	1,923,463	2,968,283	58,652	-	4,950,398

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 5년 이내	5년 초과	합 계
매입채무	158,352	-	-	-	158,352
차입금	74,965	74,965	1,783,683	-	1,933,613
리스부채	663,307	583,066	293,748	-	1,540,121
기타금융부채	463,698	-	-	-	463,698
합계	1,360,322	658,031	2,077,431	-	4,095,784

(5) 자본위험

연결회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

연결회사는 조정부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 조정부채비율은 조정부채를 자본총계로 나누어 산출하고 있습니다. 조정부채는 부채총계에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 자본총계는 재무상태표의 자본입니다.

보고기간말 현재 조정부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
부채총계	6,186,183	4,593,903
차감: 현금및현금성자산	(2,590,337)	(13,431,780)
조정부채	3,595,846	(8,837,877)
자본총계	12,594,172	19,260,467
조정부채비율(*주)	28.6%	-

주) 전기말 조정부채비율은 음수로 계산되어 표시하지 않았습니다.

(6) 위험 관리 정책

당사의 주요 경영진은 각 위험별 관리 절차를 검토하고 정책에 부합하는지 지속적으로 검토하고 있으며, 당사는 투기 목적의 파생상품거래를 실행하지 않는 것이 기본적인 정책입니다.

다. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요계약 등

당사의 계약 관련 내용이 공개될 경우 당사 및 당사의 고객사의 영업에 현저한 손실을 초래할 수 있으므로 기재를 생략합니다.

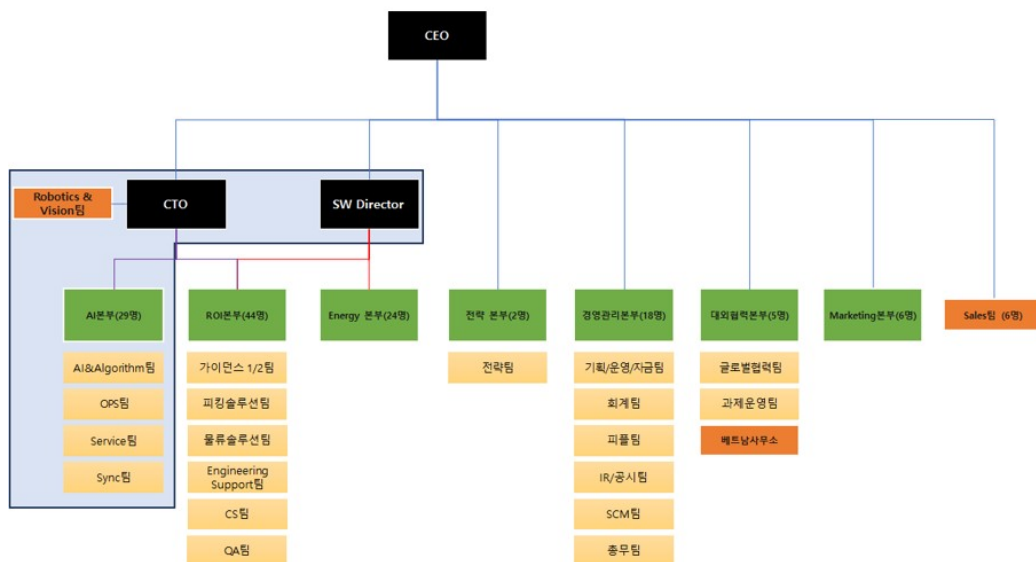
나. 연구개발활동

(1) 연구개발 활동 개요

당사는 2015년 7월 기업부설연구소를 설립하여 3차원 스캐너 제조기술, 3차원 이미지의 고속 고정밀 처리 기술, 로봇 제어를 위한 요소 기술, 데이터 학습방법 및 사물인식에 대한 AI 기술까지 3차원 검사와 고정밀 지능형 로봇자동화 솔루션 구현을 위한 다양한 기술적 Know-How를 축적, 확보하고 있습니다. 당사의 연구개발 활동은 단순 연구소 수준의 기술이 아닌 고객사 현장에서 사용 가능한 수준의 양산 수준 기술 개발을 목표로 하고 있으며, 지속적으로 고객의 니즈에 맞추어 기술개발 영역을 넓혀가고 있습니다.

(2) 연구개발 담당 조직

당사의 연구개발 담당 조직은 CTO 및 SW Director 산하 조직으로 이루어져 있습니다. AI본부는 AI와 Robotics 관련된 기술 전반에 대한 연구개발과 현장 적용에 대한 연구를 진행하고 있으며, Robotics&Vision팀은 로봇과 비전 기술에 대한 Core기술 개발을 진행하고 있습니다. QA팀은 개발된 제품의 현장 적용 시 QA/QC 업무를 담당하고 있습니다.



자료) 당사 제시.

[연구개발 인력 구성]

학력	박사	석사	학사	기타
인원수	—	21	23	4

(3) 연구개발 비용

(단위 : 천원, %)

과 목		2024년 반기 (제11기 반기)	2023년 (제10기)	2022년 (제9기)	2021년 (제8기)	비 고
연구개발비용 계(주1)		1,838,816	3,148,090	2,777,270	1,394,679	-
(정부보조금)		774,371	1,366,827	1,530,898	622,019	
회계처리	판매비와 관리비	1,064,445	1,781,263	1,246,373	772,660	-
	개발비(무형자산)	-	-	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계÷당기매출액×100]		100.7%	41.2%	59.6%	55.0%	-

주1) 정부보조금(국고보조금)을 차감하기 전의 연구개발비용 지출총액을 기준으로 산정

(4) 연구개발 실적

(가) 자체 연구개발 수행 현황

당사는 대부분 고객사의 니즈에 맞추어 기존에 보유하고 있는 3차원 비전기술과 로봇 제어 기술을 바탕으로 다양한 공정제품에 대한 기술을 개발해 왔습니다. 고객사 向 공정 개발을 위한 연구개발과 별개로 3D 스캐너 개발, AI 및 로봇 플랫폼 개발 등의 자체 기술력 강화를 위한 연구개발도 꾸준히 진행하고 있습니다.

[주요 자체 연구개발 이력]

기간	개발 아이템	개발 과정	개발 실적 (상용화)
2014.09 ~ 2014.12	자체 개발 3D 스캐너 SURFinder A40	3차원 자동차 용 커넥터 핀 검사용 솔루션을 위한 고해상도 3D 스캐너가 필요함에 따라, 그 당시 판매 제품이 없었던 가로 2048 해상도의 3D 스캐너 개발을 자체 진행	상용화
2014.09 ~ 2015.12	자동차 커넥터 핀 검사용 3D 형상 검사 솔루션	자동차 전자 모듈 납품 고객사들의 난제였던 커넥터 핀의 형상 검사용 솔루션을 고객사의 요청을 받아 자체 개발	상용화
2014.11 ~ 2015.02	ABS 모듈 실린트 3차원 체적 검사기	타사 센서의 불량 오검출에 의한 고객사의 요청에 의하여 3차원 실린트 검사기 개발	상용화
2015.09 ~ 2016.06	A 고객사 로봇 자동 미드솔 페인팅 3D 비전 솔루션	A 고객사의 자동화의 첫걸음으로, 사람이 하기 어려운 페인팅 공정을 로봇으로 자동화 개발	상용화
2016.06 ~ 2016.12	콕핏 바디 자동 얼라인 로봇 솔루션	B 고객사 최초의 3D비전 가이드스 로봇 자동화로, 콕핏 바디의 얼라인 핀을 검사 후 로봇으로 보정하는 로봇 가이드스 시스템	상용화
2016.12 ~ 2017.11	랜덤 빈피킹 시스템	자동차 부품용 랜덤 빈피킹 시스템 개발	상용화
2017.02 ~ 2017.08	18파이 홀의 내경 3D 검사 스캐너	브레이크 마스터 실린더의 홀내부에 가공면 검사 및 쉘 안착 검사용 특수 3차원 스캐너 개발	상용화
2017.07 ~ 2017.12	자동차 Body 홀 검사 시스템	자동차 바디 부품들의 홀검사 시스템	상용화
2018.03 ~ 2018.07	캘리퍼 완제품 비정형언로딩 로봇 자동화	비정형 팔레트를 3차원 인식하여 로봇의 팔레타이징을 하는 3차원 비전 로봇 가이드스 시스템	상용화
2018.04 ~ 2020.12	AMR용 6축 로봇 좌표계 보정 시스템	AMR 상부의 6축로봇 제어 비전 개발 및 대상 물체 좌표계 보정 시스템 개발	개발 완료
2018.06 ~ 2018.12	A 고객사 PUR 시스템	PUR 접착제 도포 3D 로봇 모션 생성 시스템	상용화

2018.10 ~ 2019.02	박스 디팔레타이징 시스템	C 고객사 동탄 물류 센터의 랜덤 박스 디팔레타이징 시스템 - 최초의 AI 프로젝트	POC
2018.10 ~ 2019.01	D 고객사 냉장고 충전작 로봇 가이드 자동 용접 절단 시스템	D 고객사의 양산 라인에 최초 적용된 스마트 로봇 자동화로, 인력이 하던 냉장고의 가스 충전작의 초음파 용접 및 절단을 로봇으로 대체	POC
2019.02 ~ 2019.04	컨베이어 랜덤 피킹 & 소팅 시스템	컨베이어에 랜덤으로 6가지 종류의 부품이 들어오면 3차원 비전으로 피킹 후 각 종류별로 소팅해 주는 스마트 로봇 자동화 시스템	상용화
2019.04 ~ 2019.10	언더바디 실린트 도포 로봇 자동 티칭 시스템	UBS 공정의 극악 난이도의 로봇티칭을 자동화 하는 시뮬레이터와 3D비전, 그리고 로봇이 연계된 로봇 모션 생성 시스템	POC
2019.05 ~ 2020.05	초고정밀도 로봇 디스펜싱 시스템	글로벌 탑티어 비전 업체들이 모두 실패한 초고정밀 로봇 디스펜싱 시스템을 K 고객사의 업체 등록과 더불어 납품 및 양산성 확보	상용화
2019.07 ~ 2019.12	대형 클러스터 디스플레이 합착 로봇 자동화	대형 클러스터 디스플레이의 합착 공정을 자체 개발한 11라인 3D센서와 로봇 기술로 자동화 개발	상용화
2020.11 ~ 2021.06	초고정밀도 로봇 디스펜싱 시스템2	K 고객사의 초고정밀도 공정에 디스펜싱 솔루션 개발, 납품	상용화
2021.02 ~ 2021.12	이차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 A 검사 시스템 납품	상용화
2021.04 ~ 2021.08	도장 하부 마스킹 자동화 로봇 시스템	자동차 차체 생산 시 사람이 하던 스티커 부착 작업을 로봇이 차체를 3차원 인식하여 가이드하는 스마트 로봇 자동	상용화
2021.05 ~ 2021.12	이차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 A공정/B공정 검사기 납품	POC
2021.06 ~ 2021.12	선박 소조 용접 라인 로봇 3차원 가이드 시스템	선박의 소조 용접 자동화 3차원 로봇 가이드 시스템 (6개의 3D 스캐너로 6개의 로봇 가이드)	POC
2021.08 ~ 2022.02	A 고객사 아웃솔 디스펜싱 시스템	A 고객사의 신공정 설비 공정 기술 개발 시스템	Pilot
2021.07 ~ 2022.02	박스 디팔레타이징 시스템	F 고객사 최초의 6축 로봇 공정 시스템 개발. 국제 로봇 안전 규격인 IS10218-2 시스템 규격을 100% 만족하는 국내 최초의 로봇 물류 시스템	상용화
2021.10 ~ 2021.12	이차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 C공정 검사기 납품	상용화
2022.03 ~ 2022.06	A 고객사 아웃솔 디스펜싱 시스템	A고객사의 대만 OEM 공장에 아웃솔 디스펜싱 시스템 개발 납품	Pilot
2022.10 ~ 2022.12	이차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 D공정 검사기 납품	상용화
2022.11 ~ 2023.01	이차전지 3D 검사기	원통형 이차전지 E공정 검사기 납품	상용화
2023.03 ~ 2023.04	디팔레타이징 시스템	F 고객사 이천 물류 센터의 박스 팔레타이징, 디팔레타이징 시스템	상용화
2023.07 ~ 2023.09	디팔레타이징 시스템	G 고객사 디팔레타이징 납품	상용화

(나) 정부지원과제 수행 현황

당사는 자체 연구개발과 병행하여 다수의 정부연구과제를 수행 완료, 수행 중에 있으며 그 수행 현황은 아래와 같습니다.

[정부지원과제 수행 내역]

(단위 : 천원)

연구과제명	주관부서	연구기간	정부출연금	관련제품	비고
로봇 기반 전기자동차 급속 자동 충전시스템 개발 및 실증	한국에너지 기술평가원	2020.05.01~ 2025.06.30	2,206,218	에너지기술 개발사업	진행중
스마트 로봇 물류 자동화를 위한 AI 객체인식 내장형 고속 산업용 카메라 개발	한국산업기술 평가관리원	2020.04.01~ 2022.12.31	441,040	산업용 지능융합 부품기술개발	종료

5G기반 스마트팩토리시장 진출을 위한 인공 지능 로봇믹스 및 5G단말 솔루션	정보통신 산업진흥원	2021.05.01~ 2021.12.10	612,500	대중소 파트너십 동반진출사업	종료
돈체 발골 대체 공정 개발을 위한 5G 기반 공 정 자동화 로봇 기술개발	농림식품기술 기획평가원	2021.04.01~ 2025.12.31	1,056,400	고부가가치 식품기술 개발	진행중
다종 차체부품 제조를 위한 가변형 스마트 제 조 기술 개발	한국산업기술 평가관리원	2021.09.01~ 2024.12.31	2,486,214	소재부품기술 개발사업	진행중
자율적 로봇 작업계획 및 작업동작에 기반한 스마트 공장 티칭리스 제품 조립 시스템 개발	정보통신 기획평가원	2022.04.01~ 2025.12.31	3,554,200	스마트 제조혁신 기술	진행중
5G기반 스마트팩토리 시장 진출을 위한 글로 벌 5G 단말 및 인공지능 로봇믹스 솔루션	정보통신산업 진흥원	2022.03.01~ 2022.11.30	71,429	대중소 파트너십 동반진출사업	종료
5G 융합서비스 공공부문 선도적용(물류)	한국지능정보 사회진흥원	2022.06.30~ 2023.01.31	800,000	-	종료
글로벌 스마트 자동화산업 시장 인공지능 로 보믹스 플랫폼 수출	정보통신산업 진흥원	2023.05.01~ 2023.11.30	537,500	대중소 파트너십 동반진출사업	종료
글로벌 스마트 자동화산업 시장 인공지능 로 보믹스 플랫폼 수출	정보통신산업 진흥원	2024.02.01~ 2024.11.30	373,340	대중소 파트너십 동반진출사업	진행중

(5) 향후 연구개발 계획

당사의 증권신고서 제출일 현재 계획되어 있는 연구개발 활동은 다음과 같습니다.

[진행(예정) 연구개발 과제]

(단위 : 천원)

연구과제	주관부서	주요 개발계획 및 기대효과	재원 조달방법
AI Robotics 운영 플랫폼 개발	AI본부	주요 개발 계획: AI관련 어플리케이션을 Web 기반 어플리케이션으로 현장 적용 기대 효과: 다양한 모델 APP을 만들고 배포하는 과정을 용이하게 함	자체투자
Robot 플랫폼 개발	AI본부, Robotics&Vision팀	주요 개발 계획: 로봇 시뮬레이터 개발 기대 효과: Robot Farm을 구축하여 지능형 로봇 솔루션의 대중화에 기여	자체투자
AI Robotics 유지보수 플랫폼 개발	AI본부	주요 개발 계획: 모델 개발부터 유지보수까지 관리 가능한 플랫폼 개발 기대 효과: 다양한 AI 모델의 빠른 개발 및 유지보수 비용 절감으로 성능 유 지	자체투자
Swing3D 스캐너 개발	Robotics&Vision팀	주요 개발 계획: 자체 3D 스캐너 신규 개발 기대 효과: 가격경쟁력 확보	자체투자
비강체 형상 정합기술	Robotics&Vision팀	주요 개발 계획: 형상 변형이 심한 물체의 정확한 3차원 인식을 위한 기술 개 발 기대 효과: 글로벌 고객사 向 당사 솔루션 도입에 기여	자체투자

7. 기타 참고사항

가. 지식재산권 현황

당사가 영위하고 있는 지능형 로봇 솔루션과 3D 검사 솔루션 사업 관련 사업은 특화된 기술 및 사업화 능력에 의하여 성과가 결정되는 기술집약적 산업에 속하며 이를 위한 기술보호가 필수적입니다. 이에 당사는 핵심 기술을 비롯하여 당사의 기술 전반에 대한 연구개발과 더불어 기술을 보호하기 위한 특허를 출원 및 등록하고 있습니다. 당사는 현재 상기와 같이 총 4건의 등록 특허 및 15건의 출원 특허를 보유하고 있습니다. 당사의 지식재산권은 당사가 현재 생산하고 있는 제품에 적용되고 있습니다.

[씨메스의 특허 등록 현황]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권	물품 포장 장치 및 포장방법	씨제이대한통운㈜, 효원기계㈜, 주식회사 씨메스	2017-10-24	2018-09-11	CJ대한통운 void filling	대한민국
2	특허권	커넥터 검사장치 및 커넥터 검사방법	주식회사 씨메스	2019-03-06	2020-06-09	커넥터 핀 검사기	대한민국
3	특허권	위치 감지 시스템	주식회사 씨메스	2018-11-26	2020-07-21	AMR용 6축 보정 비전 센서	대한민국
4	특허권	3차원 스캐너를 이용한 로봇의 위치 보 정 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2020-11-16	2022-07-19	-	대한민국

[씨메스의 특허 등록 현황]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권	실링 로봇 디칭 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아자동차 주식회사, 주식회사 씨메스	2019-05-03	-	현대자동차 UBS	대한민국
2	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-03-18	-	-	대한민국
3	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2023-02-15	-	-	대한민국
4	특허권	불확실성 기반 라벨 없는 이미지를 이용 하여 인공지는 객체 검출기를 지속적으 로 학습시키는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-03-03	-	-	대한민국
5	특허권	다관절 로봇을 이용하여 버퍼 내 제품을 위치시키는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-03-22	-	-	대한민국
6	특허권	인공지능 기반 AI 모델 성능 저하 예측 방 법론 및 모니터링 시스템	주식회사 씨메스	2023-11-16	-	-	대한민국
7	특허권	투과율 또는 반사율이 큰 물체를 피킹하 는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-11-27	-	-	대한민국
8	특허권	강화학습을 이용하여 팔레타이징 로봇을 제어하는 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2023-12-29	-	-	대한민국
9	특허권	차량용 부품 장착 시스템 및 장착 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2024-01-25	-	-	대한민국
10	특허권	3차원 스캐너를 이용한 로봇의 위치 보정 방법 및 장치	주식회사 씨메스	2020-11-16	-	-	미국
11	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-08-31	-	-	미국

12	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-11-04	-	-	중국
13	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2022-10-28	-	-	독일
14	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2023-06-12	-	-	미국
15	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급방법	현대자동차 주식회사, 기아 주식회사, 주식회사 씨메스	2023-07-07	-	-	중국

나. 시장 개요

■ 산업용로봇 시장

산업통상자원부에서 발표한 '지능형 로봇 개발 및 보급 촉진법'의 정의에 따르면 로봇은 외부 환경을 스스로 인식하고 상황을 판단하여 자율적으로 동작하는 기계장치를 의미합니다. 국제로봇협회(IFR)는 로봇이 사용되는 분야와 로봇 산업은 로봇을 사용하는 분야와 주요 기능에 따라 산업용 로봇과 서비스 로봇으로 분류하고 있습니다. 그 중에서도 산업용 로봇은 기존 제조업에 활용되던 전통적인 산업용 로봇과 사람이 함께 작업이 가능한 협동 로봇으로 구분되며, 산업용 로봇은 인간이 수행하기에 가혹한 환경에 도입되기 시작하여, 제조 및 유통 등 다양한 산업 내 공정에 본격적으로 보급이 확대되었습니다.

[로봇의 정의]

구분		용도
산업용 로봇	공정자동화 로봇	산업 각 분야 제조현장에서 생산과 출하를 위한 직업 수행
	협동로봇	간과 동일 공간에서 함께 작업하는 협동운용 작업 수행
서비스 로봇	전문로봇	국방, 의료 분야 등에서 전문적인 직업 수행
	개인용 로봇	건강, 교육, 가사도우미 등 실생활의 보조 수단으로서 작업 수행

자료) 한국로봇산업진흥원

로봇이 공장에 투입되어 제조과정에서 역할을 시작한 것은 1960년대 초로 거슬러 올라갑니다. 당시 미국 제너럴모터스 생산 공장에서 Unimate 라는 로봇이 적용되어 주조된 부품을 옮기고 용접하는 작업에 활용되었습니다. 이와 같은 초기 로봇은 사람의 명령 또는 현장제어에 따라 수동적, 반복적인 단순 작업만을 수행하였으나, ICT 기술의 발전과 융복합화로 능동적인 작업이 수행가능한 지능형 로봇으로 점차 발전하고 있습니다. 로봇 산업의 성장과정은 크게 로봇 공업용도에서 시작하여, 1.0, 2.0, 3.0, 4.0 세대를 거쳐 현재에 이르렀습니다.

[산업용 로봇의 공정 적용 분류]

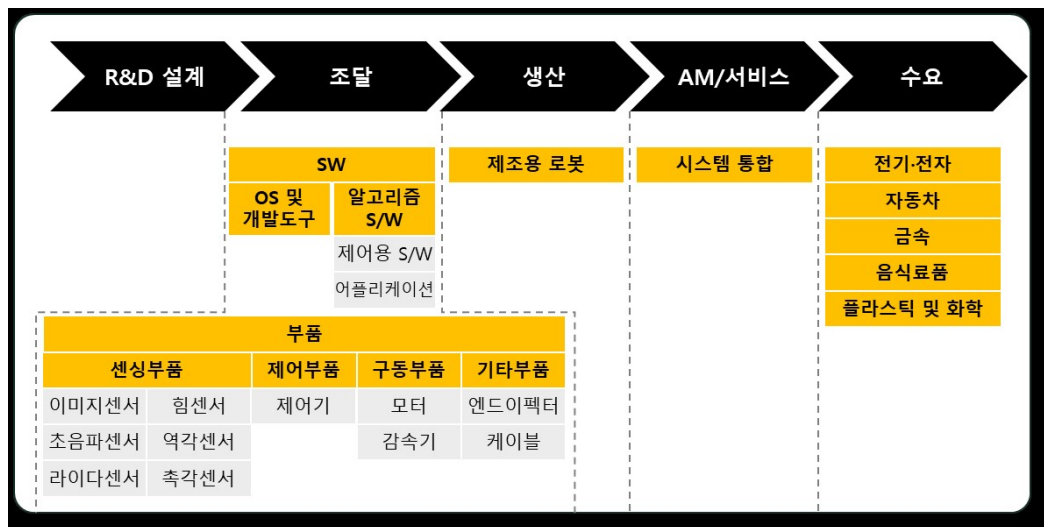
분류	단계	주요 내용
Robotics 1.0	초기 단계 (1960 ~ 1980)	사용처: 대규모 제조업 연구테마: Motorization(로봇컨트롤러, 모터), 격리된 공간에서 반복적이고 위험한 업무 수행

Robotics 2.0	Transforming 단계 (1990 ~ 2000)	사용처: 산업 및 상업적 사용 연구테마: Automation(힘/토크센서, 머신비전 등), 휴머노이드 로봇의 출현
Robotics 3.0	빅뱅 단계 (2010 ~ 2020)	연구테마: Digitalization(딥러닝, 빅데이터 등), 협동로봇의 출현
Robotics 4.0	대중화 단계 (2020 ~ 현재)	연구테마: 협업과 인지(클라우드 로봇틱스, 5G AIoT(사물지능, 융합기술) 등

자료) 한국수출입은행 해외경제연구소

산업용 로봇의 가치사슬은 R&D/설계, 조달, 생산, 판매 후 시장·서비스, 수요 등으로 구성돼 있으며, 가치사슬 내 부품·SW 조달 단계가 매우 중요한 산업으로 특히 원가 비중이 높은 구동, 제어, 센싱 등 핵심부품의 기술 경쟁력과 공급망 안정성이 완제품의 성능과 경쟁력을 좌우합니다. 로봇 완제품 생산기업을 중심으로 후방산업은 부품산업과 SW산업이 해당하며, 전방산업은 시스템 통합과 같은 판매 후 시장·서비스 분야와 수요산업으로 구성되어 있습니다. 당사는 이 중 소프트웨어 영역에 핵심 기술을 가지고 로봇 시스템까지 직접 구축하여 설치, 유지보수까지 하는 비즈니스를 영위하고 있습니다.

[산업용 로봇 시장 밸류체인]



자료) 산업연구원

산업용 로봇 시장은 그의 기술적, 사업적 특징으로 인해 다음과 같은 다양한 산업적 특성을 가지고 있습니다. 첫째, 산업용 로봇 산업은 기계와 전자 기술이 유기적으로 연관을 맺는 시스템이 요구되는 시스템 산업입니다. 여러 분야의 기술 즉, 통신, 제어, 센서, 반도체, 인공지능, 액츄에이터 등 여러 분야의 복합 기술이 필요할 뿐만 아니라 여러 분야의 복합적인 기술을 로봇을 위한 기술로 전환시키는 노력도 필요하고 이를 체계적으로 조합하는 기술력 또한 중요합니다.

둘째, 산업용 로봇은 고부가가치 제품으로 자원이 부족한 국가에서도 육성이 가능한 지식집약적이며 고부가가치인 산업으로 후방 산업에 큰 파급효과를 갖습니다. 즉 산업용 로봇의 경우, 반도체, 자동차, 2차전지 산업 등

에서 대량 자동 생산을 위한 필수 요소로 사용되고 있으며, 원가 절감이나 생산성 향상을 위해 그 산업의 범위와 용처는 지속 확대되고 있습니다.

셋째, 산업용 로봇은 하드웨어 중심의 연구와 소프트웨어 중심의 연구가 공동으로 요구되는 기술 개발형 산업입니다. 즉 로봇 생산을 위해서는 부품 혹은 소재 산업등의 기반 환경이 필요하고, 또 제품화를 위한 IT 산업등의 응용, 생산 기술이 필요합니다. 특히, 첨단로봇의 경쟁력이 지능화 수준, 이동성, 정밀 제어 등에 의해 판가름 되면서 지능화를 위해 필요한 하드웨어 및 소프트웨어의 기술이 더욱 중요해지고 있습니다.

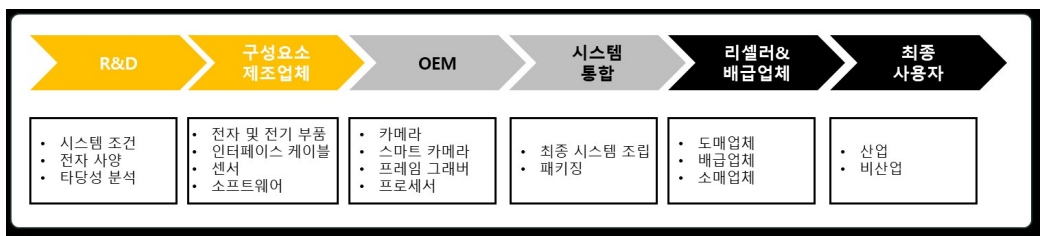
■ 머신비전 시장

머신비전이란 기계에 인간이 지닌 시각과 판단 기능을 부여한 것으로, 인간의 '눈(시각)'을 '카메라'가 대신하며, 인간의 '뇌(판단 기능)'를 '소프트웨어 시스템'이 대신하여 처리하는 기술을 의미합니다. 머신비전은 산업의 전분야에서 사용되고 있으며, 다양한 제조 공정의 최종 제품을 검사하는데 주로 이용됩니다.

머신비전 시장 내 가치사슬은 R&D, 구성요소 제조업체, OEM, 시스템 통합, 리셀러&배급업체, 최종 사용자와 같이 6가지의 주요 단계가 구성돼있습니다. 가치사슬 내 구성요소를 제조하거나 시스템을 통합하여 패키징하는 단계가 매우 중요한 산업으로 해당 단계에서 가장 중요한 부가가치를 창출합니다. 해당 기술 수준에 따라 머신비전이 수행할 수 있는 작업의 난이도가 크게 달라지며, 충분한 기술력이 확보되는 경우 높은 수익 창출이 가능한 고부가가치 산업입니다.

머신비전 시장의 후방 산업은 머신비전을 구성하는 카메라, 광원, 렌즈, 센서 등 부품과 인공지능, 빅데이터, 임베디드SW 등이 있으며, 전방 산업 즉 최종 수요처는 산업 공정 내 검사, 계측, 식별 장비가 있습니다. 대표적으로 반도체, 디스플레이, 2차전지 등의 제조업 분야가 있습니다. 머신비전은 다양한 센서 및 디바이스들을 통해 대량의 데이터를 처리 및 분석하고, 스마트공장 제어 공정의 신뢰성과 효율성을 향상시켰습니다. 이러한 머신비전은 산업적 용도 이외에도 항공 보안 장치나 생명공학 분야의 영상 진단과 같은 의료업에도 쓰여 그 쓰임새는 더욱 넓어지고 있습니다.

[머신비전 시장 밸류체인]



자료) Markets and Markets, Machine Vision, 2021

머신비전의 수요처가 다양해지고 그의 역할이 확대됨에 따라, 머신비전의 검출력 향상에 따라 다음과 같은 산업적 특성을 가지고 있습니다.

첫째, 기존 보편화된 2D 머신비전 기술의 한계로 인해, 더욱 향상된 이미징 솔루션인 3D 머신비전 기술로의 요구가 높아지고 있습니다. 기존 2D 비전 검사는 대량 생산 부품의 양산, 검사 및 제어에 수준 높은 소프트웨어 알고리즘을 적용해 생산 자동화에 커다란 변화를 가져왔습니다. 다만, 2차원 영상의 기본 특성을 분석하는 2D머신비전은 ‘높이’ 혹은 ‘깊이’를 측정할 수 없다는 점에서 검사 장비를 통해 입체적인 물품을 관리하는 품질 관리자의 불편이 늘 존재해왔습니다.

반면, 3D 머신비전 기술은 카메라, 레이저 스캐너 등 광학 센서를 활용해 영상 기반 대상의 3차원 형상 정보에 대한 데이터를 수집하고 분석을 수행하는 기술로, 물체를 촬영하는 과정에서 기존 2D가 획득할 수 없는 정보였던 높이나 깊이의 정보를 통해 검사의 종류를 확대하고, 검사 기준 및 품목 등을 높일 수 있었습니다. 또한, 조명의 영향을 많이 받는 2D 머신비전과 달리 레이저 기술을 활용하는 3D 머신비전은 외장 조명 컨트롤러의 설치 없이 더욱 정밀하고 빠른 검사를 가능하게 하였습니다.

3D 머신비전 기술은 3차원 정보의 검사 및 분석 등이 필요하고 효용 가치가 큰 자동차 및 2차전지 제조분야에서 우선 적용되고 있으며, 제품 품질 평가 및 결함 검출, 제조 생산성 향상을 위한 작업 지시 및 데이터 수집 등에 있어서 방대한 정보를 제공하여 공정 수율 및 생산성 향상에 일조하고 있습니다.

둘째, 3D 머신비전 기술은 머신러닝, 딥러닝, IoT(Internet of Things), 빅데이터, 클라우드, 5G 등 ICT(Information & Communication Technology) 기술과 융합되면서 한 단계 더 발전하고 있습니다. 특히, 인공지능으로 머신비전은 전통적인 컴퓨터 비전을 보완하고 학습을 통해 수용 가능한 변형과 결함을 구별하기 시작하면서 기존 머신비전의 패러다임을 바꾸고 있습니다. 딥러닝을 이용한 이미지 분석은 첨단 알고리즘을 기반으로 신뢰할 수 있는 이미지 분석 기능으로 기존 머신비전 기술의 복잡한 배경에서 비정형적인 불량을 검출하거나, 변형이 많은 복잡한 패턴을 정확하게 인식할 수 없다는 문제를 해결하여, 사용자의 판단을 최소화한 신뢰성 있는 검사기술 개발에 기여하고 있습니다.

다. 시장의 규모 및 전망

■ 산업용로봇 시장

전 세계 로봇 시장은 제조 생산 인구의 감소 및 인건비 변동, 전방 산업 내 스마트팩토리의 보급, 인공 지능, 자율 주행 등 인접 소프트웨어 기술의 발전 등의 요인으로 지속적인 성장이 이루어지고 있습니다.

조사분석기관 Market.U.s에 따르면, 글로벌 산업용 로봇 시장은 금액 기준 2022년 기준 490억달러 규모의 시장이며, 2032년까지 연평균 11.4%로 성장하여 1,430억달러 규모의 시장이 될 것으로 예상됩니다.

[글로벌 산업용 로봇 시장 규모]

(단위: 십억 USD)

구분	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년	2028년	2029년	2030년	2031년	2032년	'22~'32

												CAGR
산업용 로봇 시장 규모	49	54	60	69	78	85	92	102	113	126	143	11.4%

자료) Industrial Robotics Market, Market.US, 2023.11

또한 IFR (International Federation of Robotics, 국제로봇협회)의 World Robotics 보고서에 따르면, 2022년 기준 산업용 로봇은 약 55만대가 설치되었으며, 2026년에는 총 설치대수가 약 72만대에 이를 것으로 예상됩니다. 1년에 설치하는 산업용 로봇 대수가 점차 증가하는 추세로 보아, 산업용 로봇 시장은보다 더욱 높은 속도로 향후 성장할 것으로 추정됩니다.

[산업용 로봇 설치 대수]

(단위: 천대)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년
산업용 로봇 설치 대수	400	423	387	390	526	553	593	622	662	715

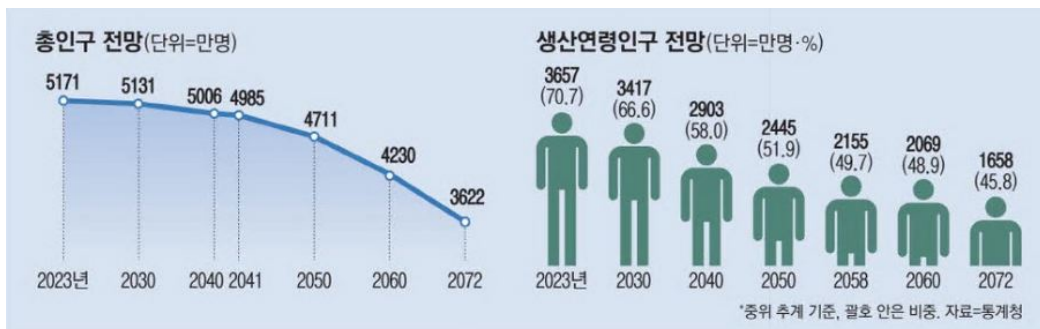
자료) World Robotics 2023, IFR

현 시대 산업현장의 주요 문제로 ① 산업현장의 생산 노동력 부족 현상 심화, ② 제조현장직 및 지방 근무 비선호 등이 있습니다.

① 산업현장의 생산 노동력 부족 현상 심화

통계청이 발표한 장래인구추계에 따르면, 저출산, 고령화로 인한 생산인구 감소에 따라 생산연령인구(15세~64세)는 2023년 3,657만명(전체 인구 중 70.7%)이지만, 2060년 2,069만명(전체 인구 중 48.9%)으로 감소할 전망입니다. 이는 경제활동의 주축이 되는 인구가 전체의 절반 밑으로 떨어진다는 것을 의미합니다. 생산연령인구는 2020년대에는 연평균 32만명씩 감소하다가 2030년대에는 50만명대로 감소 폭이 커지는 것으로 예측됩니다. 생산연령인구 감소에 따라 잠재성장률이 영향을 받을 것으로 예상됩니다. 국회예산정책처의 인구위기 대응 전략보고서에서는 국내총생산(GDP)이 2020년대 연평균 2.2%, 2030년대 1.5% 성장하지만 2040년대부터는 성장률이 0%대를 기록할 것으로 전망했습니다.

[총인구와 생산연령인구 전망]



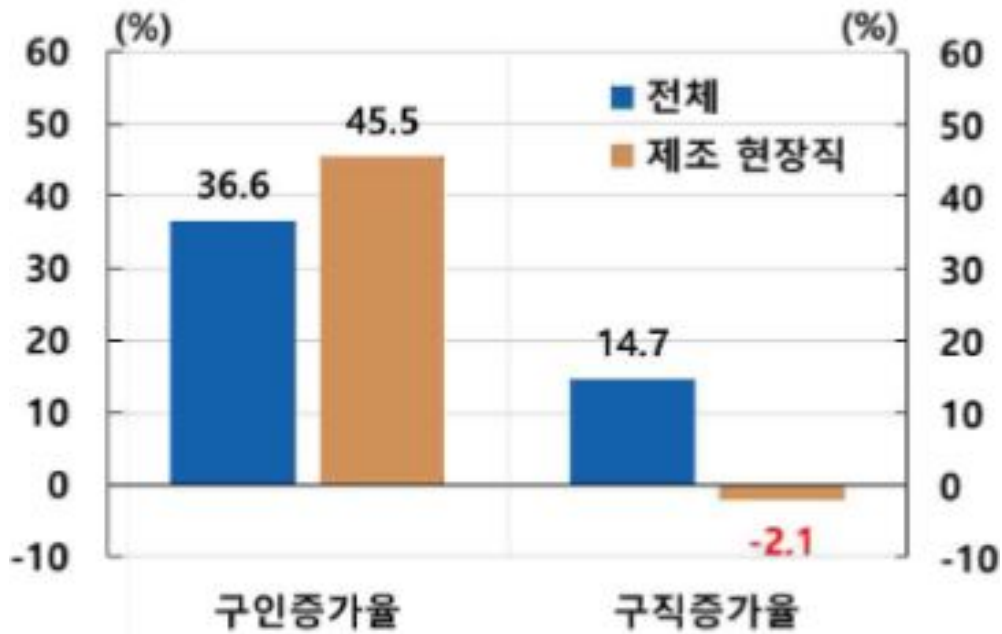
자료1) 통계청 장래인구추계

자료2) 매일경제, 이대로면 생산인구 35년후 반토막 (2023.12.14)

② 제조현장직 및 지방 근무 비선호

한국은행이 2023년 12월 26일 발표한 'BOK이슈노트-지역 노동시장 수급 상황 평가'보고서에 따르면, 코로나19 팬데미 이후 구인은 제조 현장직뿐 아니라 전체 직종에서도 증가한 반면(전체 +36.6%, 제조 현장직 +45.5%), 제조 현장직 구직의 경우 전 직종(+14.7%)과 다르게 감소(-2.1%)해 전체 직종에 비해 제조 현장직의 인력 부족과 기피 현상이 심해졌습니다.

[제조 현장직 구인, 구직 증가율]



주1) 2019년 3/4분기 대비 2023년 3/4분기

자료1) BOK이슈노트-지역 노동시장 수급 상황 평가, 한국은행

자료2) 고용행정통계 워크넷

또한, 한국은행은 제조 현장직에 취업하려는 구직자가 감소한 것은 20~40대의 제조업 기피 현상에 주로 기인한다고 분석했습니다. 제조 현장직 연령대별 구직증가율의 경우, 30대 이상에서는 -15.0%, 40대에서는 -5.2%로 제조 현장직에서의 구직이 줄었습니다.

[제조 현장직 연령대별 구직 증가율]



주1) 2019년 3/4분기 대비 2023년 3/4분기

자료1) BOK이슈노트-지역 노동시장 수급 상황 평가, 한국은행

자료2) 고용행정통계 워크넷

권역별로는 제주권, 강원권, 호남권 등의 순으로 인력이 부족하다고 응답한 업체 비중이 높은 것으로 조사되었으며, 2023년 기준 수도권과 호남권을 제외한 모든 권역에서 '인력부족'으로 응답한 업체 비중이 2019년 대비 증가한 것으로 조사되어 인력수급 불균형이 심화된 것으로 나타났습니다.

[권역별 인력 부족 업체 비중]



자료1) BOK이슈노트-지역 노동시장 수급 상황 평가, 한국은행

이와 같이, 산업용 로봇 시장은 생산연령인구 감소 등 노동시장에서의 문제도 있지만, 로봇 구동에 필요한 인공지능 기술, 3차원 비전 기술, 정밀제어 소프트웨어 등의 기술 발전으로 보다 더 유연한 공정 활용이 가능해지고, 산업용 로봇이 적용될 산업 영역이 확대되며, 글로벌 로봇 부품 공급망의 활성화에 따른 로봇의 단가가 낮아지는 등 다양한 요인으로 새로운 성장 국면을 맞이하고 있습니다.

■ 머신비전 시장

머신비전이란 기계에 인간이 지닌 시각과 판단 기능을 부여한 것으로, 인간의 '눈(시각)'을 '카메라'가 대신하며, 인간의 '뇌(판단 기능)'를 '소프트웨어 시스템'이 대신하여 처리하는 기술을 의미합니다. 머신비전은 산업의 전분야에서 사용되고 있으며, 다양한 제조 공정에서 제품을 검사하여 불량을 판별하는데 주로 이용됩니다.

머신비전의 용도는 품질검사, 위치 가이드, 측정, ID 인식, 예지보전으로 구분할 수 있으며, 전체 머신비전 시장 중 품질검사 시장이 가장 큰 것으로 조사되었습니다. 머신비전 용도별 시장 규모와 용도별 개요는 아래와 같습니다.

[머신비전 용도별 시장 규모 및 전망]

(단위: 백만USD)

구분	2021년	2026년	'21~'26 CAGR
품질검사	4,761	6,651	6.9%
위치 가이드	2,824	4,060	7.5%
측정	1,673	2,175	5.4%
ID 인식	1,659	2,312	6.9%
예지보전	111	282	20.5%

자료) Machine Vision Market, MarketsandMarkets, 2021

[머신비전 용도 구분]

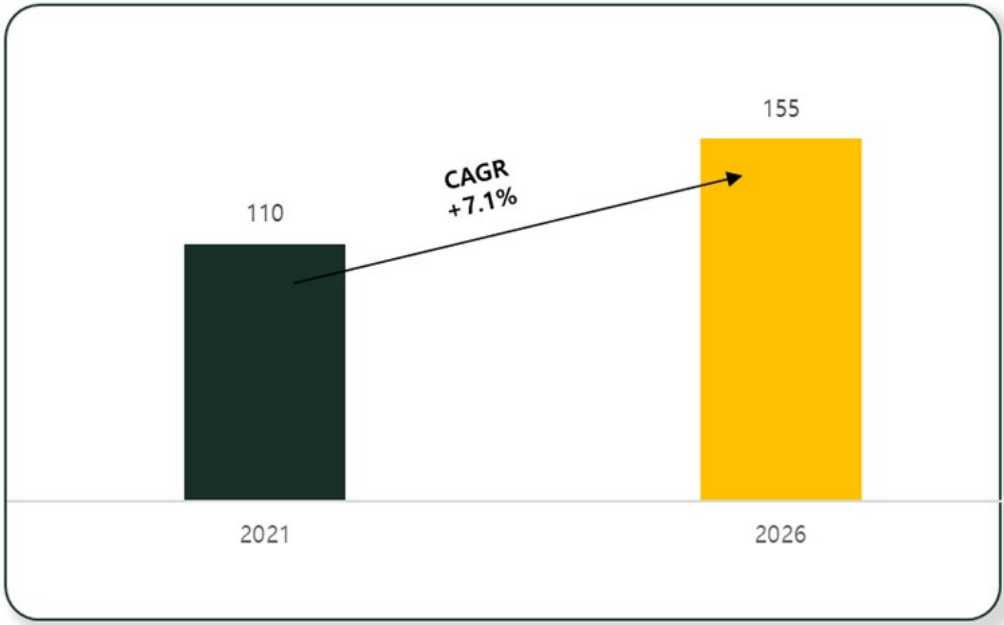
구분	개요
품질검사	검사 대상의 표면, 내부, 조립/부착 불량 검사를 통해 양품과 불량품을 분류
위치 가이드	부품 조립 공정에서 마킹을 찾아 정확한 위치에 부품 장착
측정	제품에 쓰여진 문자, 로고, 바코드 등을 인식
ID 인식	선품이나 부품의 넓이, 깊이를 측정해 허용오차 범위 안에 있는지 판단
예지보전	기기 상태 감시를 통해 기기 이상을 예지, 보전

기존까지 머신비전이 자동차, 가전제품, 전자 및 반도체, 인쇄, 금속, 제약 등의 산업 부문에

서 활용되었다면, 최근 머신비전은 단순히 공정상 제품 검사 용도의 영역에서 벗어나 헬스케어, 우편, 지능형 교통시스템, 농업, 보안/감시, 자율주행 자동차 등의 비산업 분야까지 확장되어 광범위하게 사용되고 있습니다. 머신비전의 기술력 진보와 사용처 확대에 따라 전 세계 머신 비전 시장은 2021년 110억 달러를 기록했으며, 2026년까지 연평균 성장률 7.1%로 증가하여 2026년에는 155억 달러에 이를 것으로 전망됩니다.

[글로벌 머신비전 시장 규모 및 전망]

(단위 : 억 달러)



자료) MarketsandMarkets, Machine Vision Market, 2021

머신비전의 용도는 품질검사, 위치 가이드, 측정, ID 인식, 예지보전으로 구분할 수 있으며, 전체 머신비전 시장 중 품질검사 시장이 가장 큰 것으로 조사되었습니다. 머신비전 용도별 시장 규모와 용도별 개요는 아래와 같습니다.

[머신비전 용도별 시장 규모 및 전망]

(단위: 백만USD)

구분	2021년	2026년	'21~'26 CAGR
품질검사	4,761	6,651	6.9%
위치 가이드	2,824	4,060	7.5%
측정	1,673	2,175	5.4%
ID 인식	1,659	2,312	6.9%
예지보전	111	282	20.5%

자료) Machine Vision Market, MarketsandMarkets, 2021

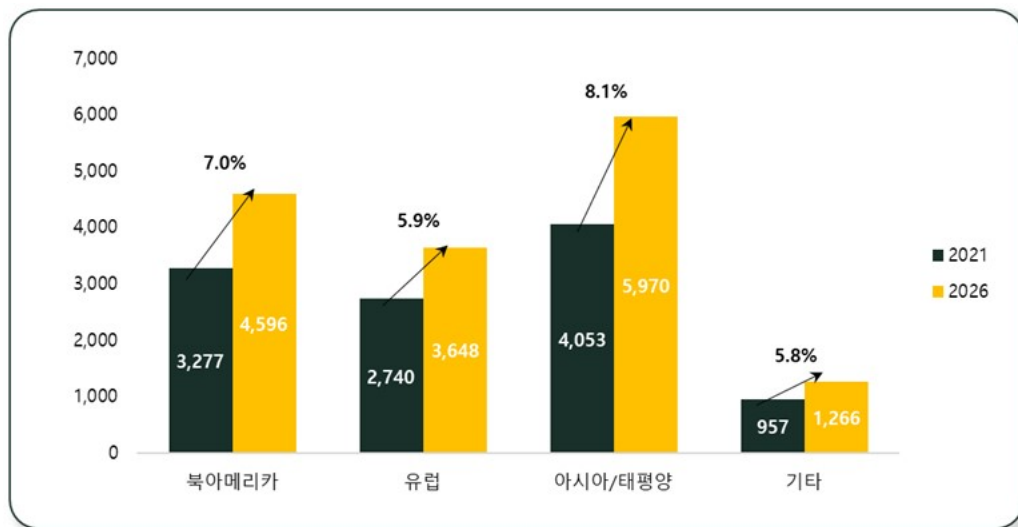
[머신비전 용도 구분]

구분	개요	당사의 사업영역
품질검사	검사 대상의 표면, 내부, 조립/부착 불량 검사를 통해 양품과 불량품을 분류	3D 검사 솔루션
위치 가이드	부품 조립 공정에서 마킹을 찾아 정확한 위치에 부품 장착	지능형 로봇 솔루션
측정	제품에 쓰여진 문자, 로고, 바코드 등을 인식	-
ID 인식	선풍이나 부품의 넓이, 깊이를 측정해 허용오차 범위 안에 있는지 판단	-
예지보전	기기 상태 감시를 통해 기기 이상을 예지, 보전	-

지역별 글로벌 머신 비전 시장의 경우, 제조업이 강한 중국, 일본, 인도, 한국, 대만 등의 국가가 위치한 아시아-태평양 지역이 36.0%로 가장 높은 점유율을 나타내었으며, 가장 빠른 속도의 성장률도 보여 2026년에는 그 점유율이 39%까지 확대되어 아시아-태평양 시장의 규모만 약 60억달러에 이를 것으로 예상됩니다.

[글로벌 머신비전 시장의 지역별 시장 규모 및 전망]

(단위 : 백만 달러)



자료) MarketsandMarkets, Machine Vision Market, 2021

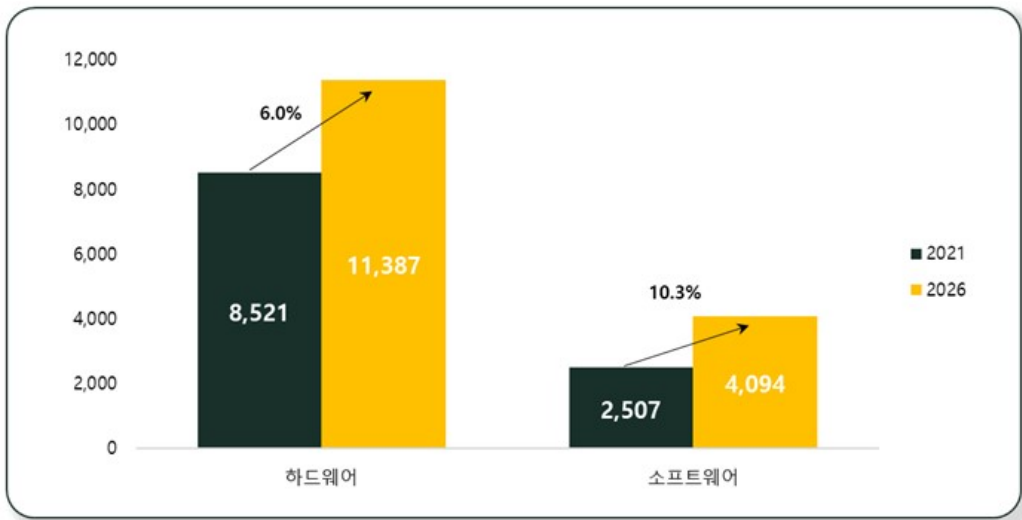
머신비전 기술 분야별 시장의 경우, 카메라, 광학, 프레임 그래버, LED 조명 등 머신비전 센서 및 시스템을 구성하는 하드웨어 시장이 규모 대부분을 이루고 있으며 2021년 그 크기가 약 85억달러를 기록하였습니다. 소프트웨어 시장의 경우 하드웨어 시장 보다는 규모는 작으나 더 빠른 속도로 증가하는 추세를 보여 연평균 성장률 10.3%로 2021년 25억달러에서 2026년까지 41억달러까지 시장은 지속 성장할 것으로 예상됩니다.

이중, AI기반의 딥러닝 소프트웨어 시장은 형성 초기 단계이기 때문에 범용성이 높거나

Rule-Base 기반의 소프트웨어 시장이 전체 머신비전 소프트웨어 시장 현재 규모의 대부분을 차지하고 있습니다. 그러나, 생산 프로세스에 사람의 개입을 최소화하려는 트렌드가 모든 제조업의 형태에 영향을 미치면서 딥러닝 기반 머신비전의 수요는 지속적으로 높아지고 있습니다. 이에, 딥러닝 소프트웨어가 연평균 성장률 28.6%의 빠른 속도로 성장하며, 그 규모는 2026년에는 약 6억달러까지 성장을 전망합니다.

[글로벌 머신비전 시장의 구성요소별 시장 규모 및 전망]

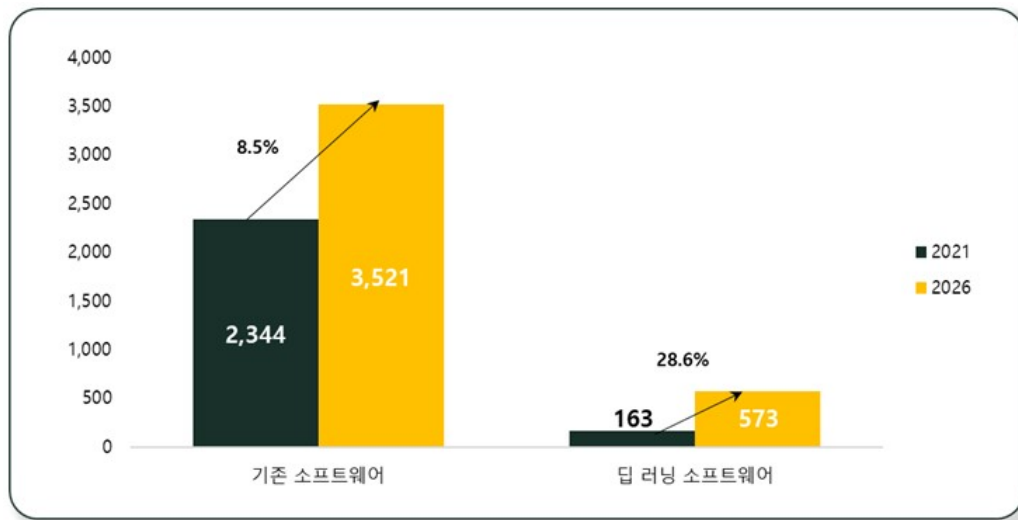
(단위 : 백만 달러)



자료) MarketsandMarkets, Machine Vision Market, 2021

[글로벌 머신비전 시장의 소프트웨어별 시장 규모 및 전망]

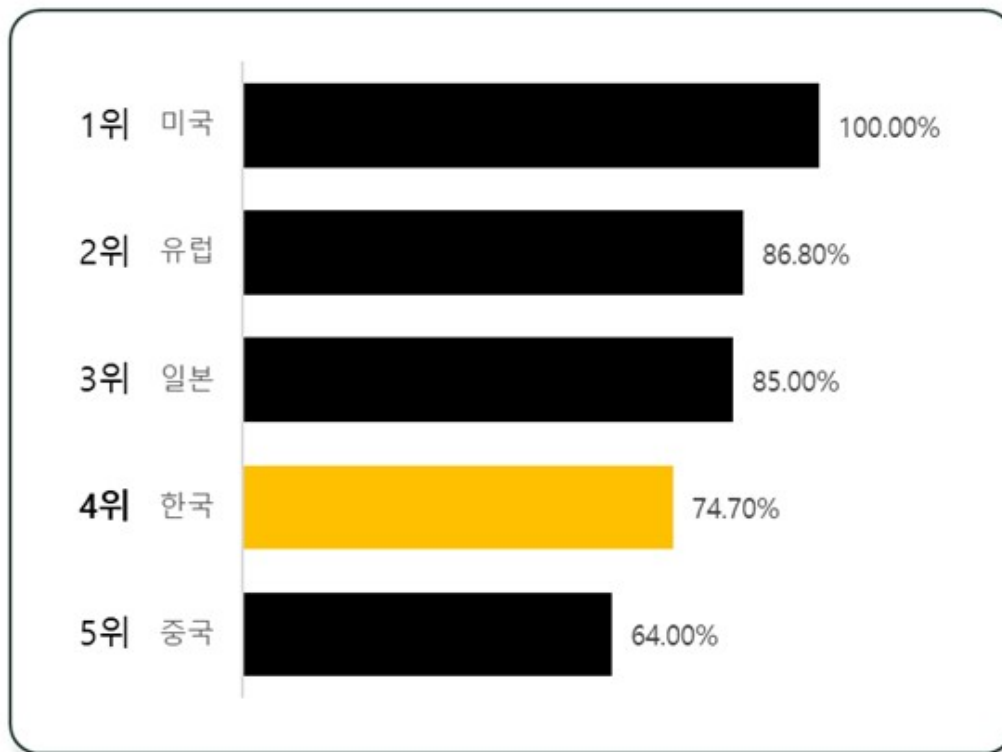
(단위 : 백만 달러)



자료) MarketsandMarkets, Machine Vision Market, 2021

국내 주요 기간 산업인 반도체, 자동차, 기계 및 금속, 디스플레이 등의 제조 산업의 경우 높은 정밀도와 수율이 필요한 제품들이 많기 때문에 고성능 머신비전에 대한 수요가 많은 편입니다. 특히, 제품의 첨단화, 정밀화, 소형화로 제조 난이도가 매년 높아지고 있기 때문에 불량률이 해당 산업 내 기업의 제품과 신뢰도를 결정짓는 핵심 요소로 떠오르고 있습니다. 이러한 머신비전에 대한 내수 수요와 주요 제조업의 소재·부품·장비의 국산화 추세에 따라 국내 머신비전의 기술력 역시 빠르게 발전하여, 2022년 기준 한국은 세계 4위 수준의 머신비전 기술력을 구현하였습니다. 중소기업기술정보진흥원에 따르면 머신비전 기술력 세계 1위 미국과 한국의 기술력 격차는 약 1.7년입니다.

[국가별 머신비전 기술 경쟁력]



자료) 중소기업기술정보진흥원, 2022

라. 사업영위에 중요한 영향을 미치는 법규 및 규제사항

당사가 개발 및 공급하는 지능형 로봇 솔루션 및 3D 검사 솔루션은 고객사 내 물류센터 및 제조 공정 등에 적용되는 B2B 제품으로 고객사의 규격 요청 기준에 부합 하는가가 가장 중요한 요인이며, 그 외 법적·제도적 제약요인은 아래와 같습니다.

[당사의 사업에 영향을 미치는 규제환경]

구 분	관련사항	소관부처
산업안전보건법	이 법은 산업안전·보건에 관한 기준을 확립하고 그 책임의 소재를 명확하게 하여 산업재해를 예방하고 쾌적한 작업환경을 조성함으로써 근로자의 안전과 보건을 유지 증진함을 목적으로 합니다. 당사는 광범위하게 동법의 영향을 받습니다.	고용노동부
KS B ISO 10218-1	이 표준은 산업용 로봇에 대한 본질적인 안전설계, 보호수단 및 사용정보에 대한 요구사항과 지침을 규정합니다.	한국표준협회
KS B ISO 10218-2	이 표준은 산업용 로봇 및 로봇 시스템 통합과 산업용 로봇 셀에 관한 안전 요구사항을 규정합니다. 산업용 로봇 시스템의 설계, 제작, 설치 운전, 유지보수, 해체	

	를 포함하여, 로봇의 기본적인 위험원과 관련된 위험을 제거하거나 적절하게 줄이는 요구사항을 제공하고 있습니다.	
KS B ISO 13849-1	이 표준은 소프트웨어의 설계를 포함한 제어시스템의 안전관련 부품의 설계 및 통합 원칙에 대한 안전 요건과 지침을 제공합니다.	
KS B ISO 13855	이 표준은 인체부위의 접근속도와 관련한 방호설비의 위치 선정에 대해 규정하고 있습니다. 이 표준은 인체부위의 접근 속도 값에 기초한 설계 변수를 명시하고, 방호 설비의 구동장치 또는 감지 영역에서 위험요인 영역까지 최소 거리를 결정하는 방법을 제시합니다.	

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 연결 재무정보

주식회사 씨메스와 그 종속회사

(단위 : 원)

과목	제 11기 반기 (2024년 6월말)	제10기 (2023년 12월말)	제9기 (2022년 12월말)	제8기 (2021년 12월말)
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
외부감사 (감사의견)	태성회계법인 (검토)	신한회계법인 (적정)	감사받지 않은 재무제표	감사받지 않은 재무제표
[유동자산]	10,792,887,173	17,646,864,342	26,922,749,455	24,291,154,240
· 당좌자산	9,336,011,587	16,481,086,436	25,575,568,559	23,663,156,920
· 재고자산	1,456,875,586	1,165,777,906	1,347,180,896	627,997,320
[비유동자산]	7,987,467,735	6,207,505,250	3,969,893,148	1,698,659,277
· 투자자산	49,771,590	49,771,590	-	-
· 유형자산	4,134,252,129	3,221,996,884	1,819,024,281	209,447,635
· 무형자산	395,578,782	433,347,054	440,793,333	-
· 사용권자산	1,472,190,398	1,588,502,966	576,552,271	684,964,696
· 기타비유동자산	1,935,674,836	913,886,756	1,133,523,263	804,246,946
자산총계	18,780,354,908	23,854,369,592	30,892,642,603	25,989,813,517
[유동부채]	3,202,678,791	1,965,102,124	35,754,875,327	22,837,730,585
[비유동부채]	2,983,503,726	2,628,800,547	111,895,681	272,983,930
부채총계	6,186,182,517	4,593,902,671	35,866,771,008	23,110,714,515
[자본금]	4,552,188,000	4,529,700,000	214,335,000	212,210,000
[연결자본잉여금]	40,955,756,850	40,492,638,978	5,954,168,040	5,907,792,040
[자본조정]	2,475,045,433	2,350,467,860	1,284,916,560	156,502,880
[연결기타포괄손익누계액]	42,926,133	26,215,926	25,364,943	-
[연결이익잉여금]	(35,431,744,025)	(28,138,555,843)	(12,452,912,948)	(3,397,405,918)
[비지배지분]	-	-	-	-
자본총계	12,594,172,391	19,260,466,921	(4,974,128,405)	2,879,099,002
과목	(2024.01.01.~ 2024.06.30.)	(2023.01.01.~ 2023.12.31.)	(2022.01.01.~ 2022.12.31.)	(2021.01.01.~ 2021.12.31.)
매출액	1,898,523,410	7,639,315,336	4,679,702,088	2,554,876,655
영업이익(영업손실)	(7,544,904,822)	(9,988,360,547)	(6,746,728,941)	(2,659,469,460)
법인세비용차감전계속영업이익(손실)	(7,293,188,182)	(15,685,642,895)	(9,055,507,030)	(2,938,028,741)
당기순이익(손실)	(7,293,188,182)	(15,685,642,895)	(9,055,507,030)	(2,938,028,741)
· 지배주주지분순이익(손실)	-	-	-	-
· 비지배주주지분순이익(손실)	-	-	-	-
총포괄이익(손실)	(7,276,477,975)	(15,684,791,912)	(9,030,142,087)	-
· 지배주주지분순이익(손실)	-	-	-	-
· 비지배주주지분순이익(손실)	-	-	-	-

연결기본주당순이익(손실)	(802)	(2,265)	(1,326)	-
연결희석주당순이익(손실)	(802)	(2,265)	(1,326)	-
연결에 포함된 회사 수(단위: 개)	1	1	1	-

주1) 상기 요약 연결 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

주2) 당사는 제8, 9기 재무제표에 대해 일반회계회계기준(K-GAAP)으로 이촌회계법인으로부터 감사 받았으며 감사의견은 적정입니다. 상기 요약 연결 재무정보는 비교를 위해 K-IFRS기준으로 작성하였으며, 감사받지 않은 재무제표입니다.

나. 요약 별도 재무정보

주식회사 씨메스

(단위 : 원)

과목	제 11기 반기 (2024년 6월말)	제10기 (2023년 12월말)	제9기 (2022년 12월말)	제8기 (2021년 12월말)
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
외부감사 (감사의견)	대성회계법인 (검토)	신한회계법인 (적정)	감사받지 않은 재무제표	감사받지 않은 재무제표
[유동자산]	10,425,694,464	17,136,426,451	26,556,362,975	24,166,688,465
· 당좌자산	8,968,818,878	15,970,648,545	25,209,182,079	23,538,691,145
· 재고자산	1,456,875,586	1,165,777,906	1,347,180,896	627,997,320
[비유동자산]	11,463,231,916	8,856,189,730	5,325,423,148	2,040,349,277
· 투자자산	391,461,590	391,461,590	341,690,000	341,690,000
· 유형자산	4,089,219,906	3,221,996,884	1,819,024,281	209,447,635
· 무형자산	395,578,782	433,347,054	440,793,333	0
· 사용권자산	1,472,190,398	1,588,502,966	576,552,271	684,964,696
· 기타비유동자산	5,114,781,240	3,220,881,236	2,147,363,263	804,246,946
자산총계	21,888,926,380	25,992,616,181	31,881,786,123	26,207,037,742
[유동부채]	3,036,673,318	1,812,542,322	35,625,838,436	22,827,544,793
[비유동부채]	2,983,503,726	2,628,800,547	111,895,681	272,983,930
부채총계	6,020,177,044	4,441,342,869	35,737,734,117	23,100,528,723
[자본금]	4,552,188,000	4,529,700,000	214,335,000	212,210,000
[자본잉여금]	40,955,756,850	40,492,638,978	5,954,168,040	5,907,792,040
[지분조정]	2,475,045,433	2,350,467,860	1,284,916,560	156,502,880
[기타포괄손익누계액]	-	-	-	-
[이익잉여금]	(32,114,240,947)	(25,821,533,526)	(11,309,367,594)	(3,169,995,901)
자본총계	15,868,749,336	21,551,273,312	(3,855,947,994)	3,106,509,019
종속 · 관계 · 공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법	원가법
과목	(2024.01.01.~ 2024.06.30.)	(2023.01.01.~ 2023.12.31.)	(2022.01.01.~ 2022.12.31.)	(2021.01.01.~ 2021.12.31.)
매출액	1,826,218,280	7,639,315,336	4,658,605,824	2,533,537,655
영업이익(영업손실)	(6,779,417,884)	(8,866,459,811)	(5,868,622,346)	(2,673,306,616)
당기순이익(손실)	(6,292,707,421)	(14,512,165,932)	(8,139,371,693)	(2,951,865,897)
기본주당순이익(손실)	(692)	-	-	-
희석주당순이익(손실)	-	-	-	-

주1) 상기 요약 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

주2) 당사는 제8, 9기 재무제표에 대해 일반기업회계기준(K-GAAP)으로 이촌회계법인으로부터 감사 받았으며 감사의견은 적정입니다. 상기 요약 재무정보는 비교를 위해 K-IFRS기준으로 작성하였으며, 감사받지 않은 재무제표입니다.

2. 연결재무제표

반 기 연 결 재 무 상 태 표

제 11(당) 기 반기말 : 2024년 06월 30일 현재

제 10(전) 기 말 : 2023년 12월 31일 현재

주식회사 씨메스와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	주 석	제 11(당) 반기말		제 10(전) 기말	
자 산					
I. 유동자산			10,792,887,173		17,646,864,342
1. 현금및현금성자산	4,5,6,7	2,590,337,190		13,431,779,964	
2. 단기금융상품	4,5,6,11	3,891,295,043		-	
3. 매출채권	4,5,6,8	1,845,407,644		1,478,240,948	
4. 기타유동금융자산	4,5,6,10	619,368,674		1,079,274,340	
5. 재고자산	9	1,456,875,586		1,165,777,906	
6. 기타유동자산	15	374,764,696		390,462,244	
7. 당기법인세자산		14,838,340		101,328,940	
II. 비유동자산			7,987,467,735		6,207,505,250
1. 출자금	4,5,6,11	49,771,590		49,771,590	
2. 유형자산	12	4,134,252,129		3,221,996,884	
3. 사용권자산	13	1,472,190,398		1,588,502,966	
4. 무형자산	14	395,578,782		433,347,054	
5. 기타비유동금융자산	4,5,6,10	1,935,674,836		913,886,756	
자 산 총 계			18,780,354,908		23,854,369,592
부 채					
I. 유동부채			3,202,678,791		1,965,102,124
1. 매입채무	4,5,6,16	559,217,303		158,352,325	
2. 단기차입금	4,5,6,17	2,915,042		-	
3. 계약부채	24	1,147,815,000		460,613,662	
4. 리스부채	4,5,6,13	694,413,465		637,460,099	
5. 기타유동금융부채	4,5,6,16	538,510,434		463,697,950	
6. 기타유동부채	18	132,700,080		159,861,211	
7. 총당부채	19	127,107,467		85,116,877	
II. 비유동부채			2,983,503,726		2,628,800,547
1. 장기차입금	4,5,6,17	2,340,000,000		1,760,064,000	
2. 리스부채	4,5,6,13	534,760,815		762,211,391	
3. 총당부채	19	108,742,911		106,525,156	
부 채 총 계			6,186,182,517		4,593,902,671

자	본				
I. 자본금	20		4,552,188,000		4,529,700,000
II. 자본잉여금	20		40,955,756,850		40,492,638,978
III. 기타자본	21,22		2,475,045,433		2,350,467,860
IV. 기타포괄손익누계액	22		42,926,133		26,215,926
V. 결손금	23		(35,431,744,025)		(28,138,555,843)
자 본 총 계			12,594,172,391		19,260,466,921
부채 및 자본총계			18,780,354,908		23,854,369,592

반기연결포괄손익계산서

제 11(당) 기 반기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일 까지

제 10(전) 기 반기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 06월 30일 까지

주식회사 씨메스와 그 종속회사

(단위: 원)

과 목	주 석	제 11(당) 반기		제 10(전) 반기 (검토받지 아니한 재무제표)	
I. 매출액	24,32		1,898,523,410		2,080,311,759
II. 매출원가	25		3,068,050,966		2,486,213,898
III. 매출총이익			(1,169,527,556)		(405,902,139)
IV. 판매비와관리비	25,26		6,375,377,266		5,436,283,814
1. 대손상각비		7,984		8,645,713	
2. 기타 판매비와관리비		6,375,369,282		5,427,638,101	
V. 영업손실			(7,544,904,822)		(5,842,185,953)
1. 기타수익	27	96,890,644		90,826,302	
2. 기타비용	27	17,018,915		12,951,174	
3. 금융수익	28	214,999,430		286,784,751	
4. 금융비용	28	43,154,519		30,102,563	
VI. 법인세비용차감전순손실			(7,293,188,182)		(5,507,628,637)
1. 법인세비용	30	-		-	
VII. 당기순손실			(7,293,188,182)		(5,507,628,637)
VIII. 기타포괄손익			16,710,207		(34,595,343)
1. 후속적으로 당기손익으로 재 분류될 수 있는 항목		16,710,207		(34,595,343)	
해외사업환산손익		16,710,207		(34,595,343)	
IX. 당기총포괄손익			(7,276,477,975)		(5,542,223,980)
X. 주당손익					
1. 기본주당순손익	29		(802)		(803)
2. 희석주당순손익	29		-		-

반기연결자본변동표

제 11(당) 기 반기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일 까지

제 10(전) 기 반기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 06월 30일 까지

주식회사 씨메스와 그 종속회사

(단위: 원)

과 목	자본금	자본잉여금	기타자본	기타포괄 손익누계액	결손금	비지배지분	총계
2023.1.1(전기초) (감사받지 아니한 재무제표)	214,335,000	5,954,168,040	1,284,916,560	25,364,943	(12,452,912,948)	-	(4,974,128,405)
총포괄이익							-
당기순손실	-	-	-	-	(5,507,628,637)	-	(5,507,628,637)
해외사업환산손익	-	-	-	(34,595,343)	-	-	(34,595,343)
소유주와의 거래							-
주식보상비용	-	-	662,408,495	-	-	-	662,408,495
2023.06.30(전반기말) (검토받지 아니한 재무제표)	214,335,000	5,954,168,040	1,947,325,055	(9,230,400)	(17,960,541,585)	-	(9,853,943,890)
2024.1.1(당기초)	4,529,700,000	40,492,638,978	2,350,467,860	26,215,926	(28,138,555,843)	-	19,260,466,921
총포괄이익							-
당기순손실	-	-	-	-	(7,293,188,182)	-	(7,293,188,182)
해외사업환산손익	-	-	-	16,710,207	-	-	16,710,207
소유주와의 거래							-
주식선택권행사	22,488,000	463,117,872	(449,040,384)	-	-	-	36,565,488
주식보상비용	-	-	573,617,957	-	-	-	573,617,957
2024.06.30(당반기말)	4,552,188,000	40,955,756,850	2,475,045,433	42,926,133	(35,431,744,025)	-	12,594,172,391

반기연결현금흐름표

제 11(당) 기 반기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일 까지

제 10(전) 기 반기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 06월 30일 까지

주식회사 씨메스와 그 종속회사

(단위: 원)

과 목	주 석	제 11(당) 반기		제 10(전) 반기 (검토받지 아니한 재무제표)	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름			(5,691,855,396)		(3,698,672,955)
1. 영업으로부터 창출된 현금	31	(5,839,637,682)		(3,995,697,765)	
2. 이자의 수취		105,635,003		254,398,294	
3. 이자의 지급		(44,343,317)		(8,350,094)	
4. 법인세의 환급(납부)		86,490,600		50,976,610	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름			(5,423,055,640)		(1,478,162,278)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액		610,300,460		28,052,190	
임차보증금의 감소		610,200,000		-	
기타보증금의 감소		100,460		28,052,190	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액		6,033,356,100		1,506,214,468	
단기금융상품의 증가		3,812,419,890		-	
장기대여금의 대여		200,000,000		-	
유형자산의 취득		1,019,858,068		631,161,882	
무형자산의 취득		-		64,950,000	
임차보증금의 증가		1,000,000,000		807,179,036	
기타보증금의 증가		1,078,142		2,923,550	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름			234,994,373		846,916,058
1. 재무활동으로 인한 현금유입액		619,333,225		1,173,376,000	
단기차입금의 차입		2,831,737		-	
장기차입금의 차입		579,936,000		1,173,376,000	
주식선택권 행사		36,565,488		-	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액		384,338,852		326,459,942	
리스부채의 상환		384,338,852		326,459,942	
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)			(10,879,916,663)		(4,329,919,175)
V. 기초 현금및현금성자산			13,431,779,964		22,740,263,428
VI. 현금및현금성자산의 환율변동효과			38,473,889		24,770,440
VII. 기말 현금및현금성자산			2,590,337,190		18,435,114,693

3. 연결재무제표 주석

제11(당)기 반기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일 까지

제10(전)기 반기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 06월 30일 까지
(검토받지 아니한 재무제표)

주식회사 씨메스와 그 종속회사

1. 일반 사항

주식회사 씨메스(이하 "회사"라 함)와 그 종속회사(이하 회사와 종속회사를 "연결회사")의 일반사항은 다음과 같습니다.

1.1 회사의 개요

주식회사 씨메스(이하 "회사")는 2014년 8월 28일 설립되어 3차원 정밀측정 센서와 로봇 자동제어 시스템의 개발 및 제조, 판매를 주요사업으로 하고 있습니다. 당반기말 현재 회사의 본사는 서울특별시 강남구 도산대로 318에 소재하고 있습니다.

회사의 설립 당시 납입자본금은 150백만원이며, 수차례의 유상증자를 통하여 당반기말현재 보통주자본금은 4,552백만원입니다.

당반기말 현재 회사의 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	보통주	지분율
이성호	3,240,000주	35.59%
서명진	840,000주	9.23%
이수룡	600,000주	6.59%
에스케이텔레콤(주)	763,968주	8.39%
에이티넘성장투자조합 2018	477,163주	5.24%
기타	3,183,245주	34.96%
합 계	9,104,376주	100.00%

1.2 종속회사 현황

보고기간말 현재 연결대상 종속회사 내역은 다음과 같습니다.

회사명	소재지	결산일	당반기말 지배지분율	전기말 지배지분율
CMES ROBOTICS INC	미국	12월 31일	100.00%	100.00%

1.3 보고기간말 현재 종속회사의 요약재무정보는 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순이익	총포괄손익
CMES ROBOTICS INC	597,351	3,530,238	(2,932,887)	72,305	(809,106)	(983,771)

<전반기말>

(단위: 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순이익	총포괄손익
CMES ROBOTICS INC	595,231	1,894,159	(1,298,928)	-	(487,842)	(522,437)

2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성 기준

연결회사의 2024년 6월 30일로 종료하는 6개월 보고기간에 대한 반기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 반기재무제표는 보고기간말인 2024년 6월 30일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2.1.1 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

부채는 보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기 지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다.

또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 이 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 개정내용을 최초로 적용하는 회계연도 내 표시하는 중간보고기간에는 경과규정에 따라 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. 이 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 이 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.2. 회계정책

반기재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책과 계산방법은 주석 2.1.1에서 설명하는 제 · 개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

2.2.1. 법인세비용

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

반기재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 재무위험관리

연결회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

4.1 시장위험

(1) 외환위험

연결회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있기 때문에 외환위험, 특히 주로 미국 달러화 등과 관련된 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

연결회사의 외환 위험관리의 목표는 환율 변동으로 인한 불확실성과 손익 변동을 최소화함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 연결회사의 금융자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD, EUR, VND, 천원)

구분	통화	당반기말		전기말	
		외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
<외화자산>					
현금및현금성자산	USD	7,369	10,237	622,200	802,264
현금및현금성자산	EUR	3,540	5,264	3,540	5,050
현금및현금성자산	VND	194,767,285	10,634	63,217,306	3,363
단기금융상품	USD	614,833	854,125	-	-
매출채권	USD	103,850	144,268	80	103
외화자산 합계	USD	726,051	1,008,630	622,280	802,367
	EUR	3,540	5,264	3,540	5,050
	VND	194,767,285	10,634	63,217,306	3,363
<외화부채>					
매입채무	EUR	76,398	113,609	18,084	25,798
외화부채 합계	EUR	76,398	113,609	18,084	25,798

당반기말 및 전기말 중 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 연결회사의 세후 이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

통화	당반기		전기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	100,863	(100,863)	80,237	(80,237)
EUR	(10,834)	10,834	(2,075)	2,075
VND	1,063	(1,063)	336	(336)
합계	91,092	(91,092)	78,498	(78,498)

(2) 이자율 위험

연결회사의 이자율 위험은 주로 차입금에서 비롯됩니다. 변동이자율로 발행된 차입금으로 인해 연결회사는 현금흐름 이자율 위험에 노출되어 있으며, 고정이자율로 발행된 차입금으로 인하여 연결회사는 공정가액 이자율 위험에 노출되어 있습니다. 연결회사는 고금리 차입금 감축 및 장단기 차입구조 개선 등을 통해 이자율 위험을 관리하고 있습니다.

① 보고기간말 현재 연결회사가 보유하고 있는 이자부 금융자산과 이자부 금융부채의 명목 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
고정이자율:		
금융자산	3,495,160	2,420,920
금융부채	2,340,000	1,760,064
변동이자율:		
금융자산	2,907,285	-

② 변동이자율 금융자산 및 금융부채의 현금흐름 민감도 분석

연결회사의 이자율 위험은 전액 변동금리부 조건의 예금등에서 발생하고 있습니다. 연결회사의 이자율위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율의 100bp 변동시 연결회사의 세후이익 및 자본에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	손 익		자 본	
	100bp 상승	100bp 하락	100bp 상승	100bp 하락
변동이자율 금융상품:				
당반기	29,073	(29,073)	29,073	(29,073)

4.2 신용위험

신용위험은 연결회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 또한 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 거래처에 대한 신용위험 뿐 아니라 현금및현금성자산, 은행 등의 금융기관 예치금으로부터 발생하고 있습니다.

4.2.1 위험관리

연결회사는 신용위험을 개별실체 관점에서 관리합니다. 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가합니다. 고객별 한도는 내부 및 외부 신용등급에 따라 이사회가 정한 한도를 적용합니다. 경영진은 이러한 고객별 한도의 준수 여부를 정기적으로 검토합니다. 개인 고객에 대한 매출은 현금 또는 허용된 신용카드 거래만을 허용하여 신용위험을 최소화합니다.

연결회사가 보유하는 채무상품은 모두 낮은 신용위험의 상품에 해당합니다. 이러한 채무상품들에 대해서는 신용등급을 모니터링하여 신용위험의 하락을 평가하고 있습니다.

4.2.2 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.

(1) 매출채권

① 연결회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다.

보고기간말 현재의 손실충당금은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	3개월 이내 및 정상	3개월 초과 6개월 이내	6개월 초과 9개월 이내	9개월 초과 12개월 이내	1년 초과	합계
매출채권	1,114,108	667,500	63,800	-	45,211	1,890,619
기대손실률	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	
손실충당금	-	-	-	-	45,211	45,211

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	3개월 이내 및 정상	3개월 초과 6개월 이내	6개월 초과 9개월 이내	9개월 초과 12개월 이내	1년 초과	합계
매출채권	1,478,241	-	-	-	45,203	1,523,444
기대손실률	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	
손실충당금	-	-	-	-	45,203	45,203

② 당반기와 전반기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
기초	45,203	46,408
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	8	8,646
반기말	45,211	55,054

③ 당반기말 현재 신용위험에의 최대 익스포저를 나타내는 매출채권의 총 장부금액은 1,890,619천원입니다(전기말: 1,523,444천원).

(2) 상각후원가 측정 기타 금융자산

상각후원가로 측정되는 기타 금융자산에 대한 손실충당금의 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	대여금	미수수익	미수금	보증금	합계
기초	-	-	1,500	-	1,500
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	-	-	-	-	-
반기말	-	-	1,500	-	1,500

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	대여금	미수수익	미수금	보증금	합계
기초	-	-	1,500	-	1,500
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	-	-	-	-	-
반기말	-	-	1,500	-	1,500

상각후원가로 측정하는 기타 금융자산은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단되며, 따라서 손실충당금은 12개월 기대신용손실로 인식하으며, 채무불이행 위험이 낮고 단기간 내에 계약상 현금흐름을 지급할 수 있는 발행자의 충분한 능력이 있는 경우 신용위험이 낮은 것으로 간주합니다.

(3) 당반기와 전반기 중 손상과 관련하여 "대손상각비"로 손익에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
매출채권		
- 매출채권의 손실충당금 변동	8	8,646
기타 금융자산		
- 상각후원가 금융자산의 손실충당금 변동	-	-

합 계	8	8,646

4.3 유동성위험

연결회사는 차입금 한도를 적정 수준으로 유지하고, 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항상 모니터링하고 있습니다. 보고기간말 현재 연결회사는 유동성을 예측하는 데 있어 연결회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 연결회사내부의 목표재무비율 및 외부 법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

(1) 만기분석

보고기간말 현재 연결회사의 유동성 위험 분석 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 5년 이내	5년 초과	합 계
매입채무	559,217	-	-	-	559,217
차입금	102,580	2,421,644	-	-	2,524,224
리스부채	723,156	546,639	58,652	-	1,328,447
기타금융부채	538,510	-	-	-	538,510
합계	1,923,463	2,968,283	58,652	-	4,950,398

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 5년 이내	5년 초과	합 계
매입채무	158,352	-	-	-	158,352
차입금	74,965	74,965	1,783,683	-	1,933,613
리스부채	663,307	583,066	293,748	-	1,540,121
기타금융부채	463,698	-	-	-	463,698
합계	1,360,322	658,031	2,077,431	-	4,095,784

4.4 자본위험관리

연결회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

연결회사는 조정부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 조정부채비율은 조정부채를 자본총계로 나누어 산출하고 있습니다. 조정부채는 부채총계에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 자본총계는 재무상태표의 자본입니다.

보고기간말 현재 조정부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
부채총계	6,186,183	4,593,903
차감: 현금및현금성자산	(2,590,337)	(13,431,780)
조정부채	3,595,846	(8,837,877)
자본총계	12,594,172	19,260,467
조정부채비율(*1)	28.6%	-

(*1) 전기말 조정부채비율은 음수로 계산되어 표시하지 않았습니다.

5. 금융상품 공정가치

5.1 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치(*1)	장부금액	공정가치(*1)
<금융자산>				
현금및현금성자산	2,590,337	-	13,431,780	-
단기금융상품	3,891,295	3,891,295	-	-
출자금	49,772	49,772	49,772	49,772
매출채권	1,845,408	-	1,478,241	-
기타유동금융자산	619,369	-	1,079,274	-
기타비유동금융자산	1,935,675	-	913,887	-
금융자산 합계	10,931,856	3,941,067	16,952,954	49,772
<금융부채>				
매입채무	559,217	-	158,352	-
단기차입금	2,915	-	-	-
유동성리스부채	694,413	-	637,460	-
기타유동금융부채	538,510	-	463,698	-
장기차입금	2,340,000	-	1,760,064	-
리스부채	534,761	-	762,211	-
금융부채 합계	4,669,816	-	3,781,785	-

(*1) 금융자산과 금융부채 중 단기성으로 장부금액이 공정가치에 상당히 가까운 경우 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

5.2 공정가치 서열체계

정상거래시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 연결회사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 정상거래시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 연결회사는 다양한 평가기법을 활용하고 있으며 보고기간 종료일에 현재 시장 상황에 근거하여 가정을 수립하고 있습니다.

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 수준1 : 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격
- 수준2 : 직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수를 이용하여 산정한 공정가치. 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함
- 수준3 : 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수 (관측가능하지 않은 투입변수)를 이용하여 산정한 공정가치

① 보고기간말 현재 공정가치로 측정되는 금융상품은 당기손익-공정가치측정금융자산이며, 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	수준1	수준2	수준3	합계
당기손익-공정가치금융자산				
단기금융상품	-	3,037,170	-	3,037,170
출자금	-	-	49,772	49,772

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	수준1	수준2	수준3	합계
당기손익-공정가치금융자산				
출자금	-	-	49,772	49,772

② 보고기간말 현재 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 없습니다.

③ 가치평가기법 및 투입변수

연결회사는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치 측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말	수준	가치평가방법	투입변수
당기손익-공정가치금융자산					
출자금	49,772	49,772	3	순자산가치접근법	기초자산 수익률

④ 수준3으로 분류된 공정가치 측정치의 가치평가과정

연결회사의 재무부서는 재무보고 목적의 공정가치를 측정을 담당하고 있으며 이러한 공정가치 측정치는 수준3으로 분류되는 공정가치 측정치를 포함하고 있습니다. 연결회사의 재무부서는 공정가치 측정내역에 대하여 공정가치 평가과정 및 그 결과에 대해 경영진과 협의합니다.

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당반기말	전기말
당기손익-공정가치금융자산		
출자금	49,772	49,772
단기금융상품	3,037,170	-
상각후원가 금융자산		
현금및현금성자산	2,590,337	13,431,780
단기금융상품	854,125	-
매출채권	1,845,408	1,478,241
기타유동금융자산	619,369	1,079,274
기타비유동금융자산	1,935,675	913,887
합 계	10,931,856	16,952,954

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	당반기말	전기말
상각후원가 금융부채		
매입채무	559,217	158,353
단기차입금	2,915	-
유동성리스부채	694,413	637,460
기타유동금융부채	538,510	463,698
장기차입금	2,340,000	1,760,064
리스부채	534,761	762,211
합 계	4,669,816	3,781,786

6.2 금융상품 범주별 순손익

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
당기손익-공정가치금융자산		
당기손익-공정가치금융자산평가이익	23,602	-
이자수익	92,715	-
상각후원가 금융자산		
이자수익	98,683	286,785
손상차손/환입	(8)	(8,646)
외환손익	77,510	57,279
상각후원가 금융부채		
이자비용	43,155	30,103
외환손익	(1,681)	3,040

7. 현금및현금성자산

보고기간말 현재 현금및현금성자산의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
보유현금	913	427
보통예금	2,027,022	12,009,878
외화예금	562,402	1,421,475
합 계	2,590,337	13,431,780

당반기말 현재 사용이 제한된 금융상품의 내역은 없습니다.

8. 매출채권

8.1 보고기간말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
매출채권	1,890,619	1,523,444
손실충당금	(45,211)	(45,203)
매출채권(순액)	1,845,408	1,478,241

8.2 당반기와 전반기 중 매출채권 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
기초	45,203	46,408
대손상각비(대손충당금환입)	8	8,646
반기말	45,211	55,054

9. 재고자산

9.1 보고기간말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
상품	63,152	37,560
상품평가충당금	(13,535)	(13,198)
원재료	287,882	196,717
원재료평가충당금	(66,906)	(52,001)
재공품	1,024,074	876,876
미착품	75,332	-
반제품	195,003	206,276
반제품평가충당금	(108,126)	(86,452)
합 계	1,456,876	1,165,778

9.2 당반기 중 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 901,138천원(전반기: 968,405천원)입니다.

9.3 당반기 중 연결회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실 36,917천원을 인식하였으며, 손익계산서의 '매출원가'에 포함됐습니다.(전반기 중에는 재고자산평가손실을 인식하지 않았습니다.)

10. 기타금융자산

보고기간말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
미수금	37,500	13,500
대손충당금(미수금)	(1,500)	(1,500)
미수수익	24,482	151
보증금	566,768	1,092,945
현재가치할인차금(보증금)	(7,881)	(25,822)
합 계	619,369	1,079,274
<비유동>		
보증금	1,853,326	935,250
현재가치할인차금(보증금)	(217,651)	(121,363)
장기대여금	300,000	100,000
합 계	1,935,675	913,887

11. 당기손익-공정가치금융자산

11.1 보고기간말 현재 당기손익-공정가치금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
단기금융상품	3,037,170	-
<비유동>		
출자금	49,772	49,772

11.2 당반기와 전반기 중 당기손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
당기손익-공정가치금융자산평가이익	23,602	-

12. 유형자산

12.1 보고기간말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	취득원가	상각누계액	장부가액
기계장치	205,137	(61,201)	143,936
차량운반구	57,297	(36,912)	20,385
비품	1,134,624	(323,930)	810,694
시설장치	487,753	(106,963)	380,790
건설중인자산	2,778,447	-	2,778,447
합 계	4,663,258	(529,006)	4,134,252

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	취득원가	상각누계액	장부가액
기계장치	195,659	(50,944)	144,715
차량운반구	57,297	(34,248)	23,049
비품	710,860	(220,288)	490,572
시설장치	487,753	(58,187)	429,566
건설중인자산	2,134,095	-	2,134,095
합 계	3,585,664	(363,667)	3,221,997

12.2 당반기와 전반기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각	기타	반기말
기계장치	144,715	9,478	-	(10,257)	-	143,936
차량운반구	23,049	-	-	(2,664)	-	20,385
비품	490,572	425,050	(542)	(104,316)	(70)	810,694
시설장치	429,566	-	-	(48,776)	-	380,790
건설중인자산	2,134,095	644,352	-	-	-	2,778,447
합 계	3,221,997	1,078,880	(542)	(166,013)	(70)	4,134,252

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각	반기말
기계장치	116,753	-	-	(7,601)	109,152
차량운반구	1,440	20,534	-	(1,811)	20,163
비품	561,583	11,940	-	(59,537)	513,986
시설장치	259,216	12,000	-	(37,808)	233,408
건설중인자산	880,032	608,177	-	-	1,488,209
합 계	1,819,024	652,651	-	(106,757)	2,364,918

12.3 당반기와 전반기 중 감가상각비가 포함된 항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
매출원가	1,832	1,832
판매비와관리비	164,180	104,925
합 계	166,012	106,757

13. 리스

연결회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

13.1 재무상태표에 인식된 금액

(1) 보고기간말 현재 리스와 관련해 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
사용권자산		
부동산	1,315,830	1,399,557
차량운반구	156,360	188,946
합 계	1,472,190	1,588,503
리스부채		
유동	694,413	637,460
비유동	534,761	762,211
합 계	1,229,174	1,399,671

(2) 당반기와 전반기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각	반기말
부동산	1,399,557	307,446	-	(391,173)	1,315,830
차량운반구	188,946	-	-	(32,586)	156,360
합 계	1,588,503	307,446	-	(423,759)	1,472,190

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각	반기말
부동산	459,296	1,678,817	-	(378,640)	1,759,473
차량운반구	117,256	-	-	(22,555)	94,701
합 계	576,552	1,678,817	-	(401,195)	1,854,174

(3) 보고기간말 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	최소리스료	최소리스료의 현재가치	최소리스료	최소리스료의 현재가치
1년 이내	723,156	694,413	663,307	637,460
1년 초과 5년 이내	605,291	534,761	876,814	762,211
5년 초과	-	-	-	-
합 계	1,328,447	1,229,174	1,540,121	1,399,671

13.2 손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련하여 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	391,172	378,640
차량운반구	32,586	22,555
합 계	423,758	401,195
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	52,408	19,949
단기리스료(판매관리비에 포함)	20,965	10,190
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(판매관리비에 포함)	2,680	4,307

당반기 중 리스의 총 현금유출은 420,591천원 (전반기 : 341,193천원)입니다.

14. 무형자산

14.1 보고기간말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	취득원가	상각누계액	손상누계액	장부가액
소프트웨어	377,150	(120,571)	-	256,579
영업권	1,735,324	-	(1,735,324)	-
기타의무형자산	139,000	-	-	139,000
합 계	2,251,474	(120,571)	(1,735,324)	395,579

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	취득가액	상각누계액	손상누계액	장부금액
소프트웨어	377,150	(82,803)	-	294,347
영업권	1,735,324	-	(1,735,324)	-
기타의무형자산	139,000	-	-	139,000
합 계	2,251,474	(82,803)	(1,735,324)	433,347

14.2 당반기와 전반기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	상각	반기말
소프트웨어	294,347	-	(37,768)	256,579
기타의무형자산	139,000	-	-	139,000
합 계	433,347	-	(37,768)	395,579

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	상각	반기말
소프트웨어	301,793	64,950	(34,628)	332,115
기타의무형자산	139,000	-	-	139,000
합 계	440,793	64,950	(34,628)	471,115

14.3 당반기와 전반기 중 무형자산상각비가 포함된 항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
매출원가	-	-
판매비와관리비	37,768	34,628
합 계	37,768	34,628

14.4 연결회사가 당반기 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 1,064,445천원(전반기 : 999,021천원)입니다.

15. 기타자산

보고기간말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
선급금	323,428	297,964
선급비용	51,337	39,017
부가세대급금	-	53,481
합 계	374,765	390,462

16. 매입채무 및 기타금융부채

보고기간말 현재 매입채무 및 기타금융부채의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
매입채무	559,217	158,352
미지급금	236,899	246,464
미지급비용	301,611	217,234
합 계	1,097,727	622,050

17. 차입금

17.1 보고기간말 현재 차입금의 상세 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	차입 종류	최장만기일	이자율(%)	당반기말	전기말
<단기차입금>					
Alex Choe	운영자금	-	-	2,915	-
<장기차입금>					
중소기업은행	시설자금(*1)	2026-04-25	4.26%	2,340,000	1,760,064
소 계				2,340,000	1,760,064
유동성 대체				-	-
장기차입금 합계				2,340,000	1,760,064

(*1) 당반기말 현재 연결회사는 상기 차입금과 관련하여 소유권이전등기청구권을 담보로 제공하고 있습니다.(주석 34 참조).

17.2 당반기말 현재 장기차입금의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

기 간	금 액
1년 이내	-
1년 초과 2년 이내	2,340,000
2년 초과 5년 이내	-
5년 초과	-
합 계	2,340,000

18. 기타부채

보고기간말 현재 기타부채의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
예수금	131,275	159,861
부가세예수금	1,425	—
합 계	132,700	159,861

19. 충당부채

보고기간말 현재 충당부채의 구성 내역 및 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	판매보증(*1)	복구	합계
기초	76,727	114,915	191,642
손익계산서 증(감):			
추가 충당금전입	123,267	7,486	130,753
미사용금액 환입	-	(8,664)	(8,664)
할인액 상각	-	4,351	4,351
연중 사용액	(82,231)	-	(82,231)
반기말	117,763	118,088	235,851
유동항목	117,763	9,345	127,108
비유동항목	-	108,743	108,743

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	판매보증(*1)	복구	합계
기초	23,013	56,558	79,571
손익계산서 증(감):			
추가 충당금전입	24,669	102,009	126,678
미사용금액 환입	-	(19,870)	(19,870)
할인액 상각	-	2,262	2,262
연중 사용액	(12,506)	-	(12,506)
반기말	35,176	140,959	176,135
유동항목	35,176	38,317	73,493
비유동항목	-	102,642	102,642

(*1) 연결회사는 일반적으로 판매한 재화에 대해 12개월의 품질에 대한 보증의무를 부담하고 있습니다. 연결회사는 매 보고기간 종료일 현재 품질보증수리와 관련하여 장래에 지출될 것으로 예상되는 금액을 과거 경험을 및 최근의 경향을 기초로 추정하여 판매보증충당부채로 인식하고 있습니다.

20. 자본금 및 자본잉여금

20.1 회사가 발행할 주식의 총수는 120,000,000주이고, 당반기말 현재 발행한 주식수는 보통주식 9,104,376주이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

20.2 당반기와 전반기 중 자본금과 자본잉여금의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주,원)

구 분	주식수	보통주자본금	자본잉여금
전기초	428,670	214,335	5,954,168
전반기말	428,670	214,335	5,954,168
당기초	9,059,400	4,529,700	40,492,639
주식선택권 행사	44,976	22,488	463,118
당반기말	9,104,376	4,552,188	40,955,757

21. 주식기준보상

21.1 연결회사는 주주총회 결의에 의거해서 연결회사의 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

약정 유형	1차 주식선택권	2차 주식선택권	3차 주식선택권	4차 주식선택권
부여일	2020년 3월 31일	2021년 1월 4일	2021년 4월 1일	2021년 9월 15일
부여수량(*)	68,000주	16,960주	80,000주	44,800주
행사(부여)가격(*)	31원	813원	813원	813원
발행될 주식의 종류	보통주식	보통주식	보통주식	보통주식
부여방법	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행
가득조건	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 3년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직
행사가능시점	2022년 3월 31일	2024년 1월 4일	2023년 4월 1일(60%)	2023년 9월 15일(60%)
			2024년 4월 1일(30%)	2024년 9월 15일(20%)
			2025년 4월 1일(10%)	2025년 9월 15일(20%)
소멸일	2025년 3월 30일	2026년 1월 3일	2026년 3월 31일	2028년 9월 14일

약정 유형	5-1차 주식선택권	5-2차 주식선택권	6-1차 주식선택권	6-2차 주식선택권
부여일	2022년 1월 25일	2022년 1월 25일	2022년 10월 14일	2022년 10월 14일
부여수량(*)	136,000주	139,984주	8,000주	58,192주
행사(부여)가격(*)	813원	813원	4,312원	4,312원
발행될 주식의 종류	보통주식	보통주식	보통주식	보통주식
부여방법	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행
가득조건	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직
행사가능시점	2024년 1월 25일(30%)	2024년 1월 25일(60%)	2024년 12월 2일(60%)	2024년 12월 2일(50%)
	2025년 1월 25일(30%)	2025년 1월 25일(20%)	2025년 12월 1일(20%)	2025년 12월 1일(30%)
	2026년 1월 25일(20%)	2026년 1월 25일(20%)	2026년 12월 1일(20%)	2026년 12월 1일(20%)
	2027년 1월 25일(20%)			
소멸일	2029년 1월 24일	2029년 1월 24일	2029년 6월 1일	2029년 6월 1일

약정 유형	7차 주식선택권	8차 주식선택권	9-1차 주식선택권	9-2차 주식선택권
부여일	2023년 8월 23일	2023년 10월 5일	2024년 3월 22일	2024년 3월 22일
부여수량(*)	704주	16,000주	63,060주	84,041주
행사(부여)가격(*)	4,312원	4,312원	15,000원	15,000원
발행될 주식의 종류	보통주식	보통주식	보통주식	보통주식
부여방법	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행
가득조건	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직
행사가능시점	2025년 12월 1일(50%)	2025년 12월 1일(50%)	2026년 6월 1일(40%)	2026년 6월 1일(50%)
	2026년 12월 1일(30%)	2026년 12월 1일(30%)	2027년 6월 1일(30%)	2027년 6월 1일(30%)
	2027년 12월 1일(20%)	2027년 12월 1일(20%)	2028년 6월 1일(30%)	2028년 6월 1일(20%)
소멸일	2030년 6월 3일	2030년 6월 3일	2030년 12월 2일	2030년 12월 2일

(*) 회사는 2021년 8월 27일 액면분할 및 2023년 8월 22일 무상증자를 실시하였습니다. 이에 따라 주식선택권의 수량 및 행사가격을 조정하였습니다.

22.2 주식선택권의 수량과 가중평균 행사가격의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

구 분	주식매수선택권 수량		가중평균 행사가격	
	당반기	전반기	당반기	전반기
기초 잔여주	438,800	474,336	1,474	1,301
부여	147,101	-	15,000	-
행사	(44,976)	-	813	-
소멸	(18,624)	(2,400)	813	813
반기말 잔여주	522,301	471,936	5,364	1,303
반기말 행사가능한 주식수	146,096	48,000	-	-

22.3 회사는 당반기 및 전반기 중 부여된 주식선택권의 보상원가를 이항모형을 이용한 공정 가치접근법을 적용하여 산정했으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	당반기	전반기
가중평균 공정가치	15,881원	-
가중평균 주가	22,992원	-
주가변동성	57.20%	-
무위험수익률	3.37%	-

22.4 당반기와 전반기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 각각 573,618천원과 662,408천원이며, 전액 주식결제형 주식기준보상과 관련된 비용입니다.

22. 기타자본 및 기타포괄손익누계액

22.1 보고기간말 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
주식선택권	2,475,045	2,350,468

22.2 당반기와 전반기 중 기타포괄손익누계액의 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	증감	반기말
해외사업환산손익	26,216	16,710	42,926

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	증감	반기말
해외사업환산손익	25,365	(34,595)	(9,230)

23. 결손금

보고기간말 현재 결손금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
미처리결손금	(35,431,744)	(28,138,556)
합 계	(35,431,744)	(28,138,556)

24. 고객과의 계약에서 생기는 수익

24.1 당반기와 전반기 중 연결회사가 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
고객과의 계약에서 생기는 수익:	1,898,523	2,080,312

24.2 당반기와 전반기 중 회사의 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
고객과의 계약에서 생기는 수익:		
외부고객 매출	1,898,523	2,080,312
주요 수행의무별:		
제품매출	1,576,612	1,800,791
상품매출	321,911	279,521
합 계	1,898,523	2,080,312
수익인식 시점:		
한 시점에 인식	1,898,523	2,080,312
기간에 걸쳐 인식	-	-
합 계	1,898,523	2,080,312

24.3 보고기간말 현재 연결회사가 인식하고 있는 계약자산과 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
계약부채(*1)	1,147,815	460,614

(*1) 계약부채는 전액 수행되지 않은 수행의무와 관련되어 있습니다.

24.4 당반기와 전기에 인식한 수익 중 기초에서 이월된 계약부채와 과거 보고기간에 이행한 (또는 부분적으로 이행한) 수행의무와 관련된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전기
기초의 계약부채 잔액 중 당반기에 인식한 수익		
제품매출	265,356	1,521,076
상품매출	14,898	18,000
합계	280,254	1,539,076

25. 비용의 성격별 분류

당반기와 전반기 중 발생한 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
재고자산의 변동	(291,098)	(800,603)
원재료 매입 등	1,192,236	1,769,008
급여	4,280,903	3,538,141
퇴직급여	418,203	303,512
복리후생비	428,765	387,536
여비교통비	326,521	179,059
접대비	27,104	27,091
통신비	12,089	6,662
수도광열비	45,858	29,893
세금과공과	190,624	149,488
감가상각비	166,011	106,756
무형자산상각비	37,768	34,628
사용권자산상각비	423,758	401,195
지급임차료	71,388	14,733
수선비	5,258	2,300
보험료	90,817	77,873
차량유지비	12,533	11,495
운반비	14,718	10,612
교육훈련비	12,996	12,007
도서인쇄비	5,188	5,193
소모품비	346,270	413,322
지급수수료	432,096	291,907
외주용역비	269,837	100
광고선전비	107,354	184,433
대손상각비	8	8,646
건물관리비	119,338	70,433
주식보상비용	573,618	662,409
판매보증비	123,267	24,669
합 계	9,443,428	7,922,498

26. 판매비와 관리비

당반기와 전반기 중 발생한 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
급여	1,826,171	1,652,888
퇴직급여	286,366	208,316
복리후생비	272,101	292,100
여비교통비	211,125	118,820
접대비	27,104	27,091
통신비	11,975	6,473
수도광열비	45,858	29,893
세금과공과	130,979	108,291
감가상각비	164,180	104,925
무형자산상각비	37,768	34,628
사용권자산상각비	423,758	401,195
지급임차료	71,388	14,733
수선비	3,008	2,300
보험료	60,982	56,538
차량유지비	3,698	5,551
경상연구개발비	1,064,445	999,021
운반비	14,378	9,753
교육훈련비	12,463	11,272
도서인쇄비	5,072	4,794
소모품비	77,113	106,428
지급수수료	432,022	290,585
외주용역비	269,837	100
광고선전비	107,354	184,433
대손상각비	8	8,646
건물관리비	119,339	70,433
주식보상비용	573,618	662,408
판매보증비	123,267	24,669
합 계	6,375,377	5,436,284

27. 기타수익 및 기타비용

당반기와 전반기 중 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
기타수익		
외환차익	7,744	14,512
외화환산이익	73,761	53,259
복구충당부채환입	8,664	19,870
잡이익	6,722	3,185
기타수익 합계	96,891	90,826
기타비용		
외환차손	3,783	6,025
외화환산손실	1,893	1,426
기부금	10,000	5,500
유형자산폐기손실	542	-
잡손실	801	-
기타비용 합계	17,019	12,951

28. 금융수익 및 금융비용

당반기와 전반기 중 금융수익 및 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
금융수익		
이자수익	191,398	286,785
당기손익-공정가치금융자산평가이익	23,602	-
금융수익 합계	215,000	286,785
금융비용		
이자비용	43,155	30,103
금융비용 합계	43,155	30,103

29. 주당손익

29.1 기본주당순손익

기본주당순손익은 연결회사의 보통주당기순손익을 당반기와 전반기의 가중평균유통보통주

식수로 나누어 산정하였습니다.

(단위: 원, 주)

구 분	당반기	전반기
보통주당기순손실	(7,293,188,182)	(5,507,628,637)
가중평균유통보통주식수(*1)	9,096,646	6,858,720
기본주당순손실	(802)	(803)

(*1) 가중평균유통보통주식수

<당반기>

(단위: 주)

구 분	주식수	일자	일수	적수
당기초	9,059,400	2024-01-01	182	1,648,810,800
주식선택권행사	40,800	2024-02-01	151	6,160,800
주식선택권행사	4,176	2024-02-04	148	618,048
합 계	9,104,376		182	1,655,589,648
가중평균유통보통주식수				9,096,646

<전반기>

(단위: 주)

구 분	주식수	일자	일수	적수
전기초	6,858,720	2023-01-01	181	1,241,428,320
합 계	6,858,720		181	1,241,428,320
가중평균유통보통주식수				6,858,720

29.2 회식주당손익

회식주당손익은 모든 회식성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 연결회사가 보유하고 있는 회식성 잠재적 보통주로는 전환상환우선주와 주식선택권이 있으나, 당반기와 전반기는 반회식효과로 인하여 회식주당손익은 산정하지 아니하였습니다.

30. 법인세비용 및 이연법인세

연결회사의 법인세비용은 전체 회계연도에 대하여 예상되는 최선의 가중평균 연간법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다.

31. 영업으로부터 창출된 현금

31.1 영업으로부터 창출된 현금

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
1. 당기순손실	(7,293,188)	(5,507,629)
2. 수익 및 비용의 조정	1,072,596	909,917
이자비용	43,155	30,103
대손상각비	8	8,646
감가상각비	166,012	106,756
무형자산상각비	37,768	34,628
주식보상비용	573,618	662,408
사용권자산상각비	423,758	401,195
외화환산손실	1,893	1,426
유형자산폐기손실	542	-
판매보증비	123,267	24,669
이자수익	(191,398)	(286,785)
외화환산이익	(73,761)	(53,259)
당기손익금융자산평가이익	(23,602)	-
복구충당부채환입	(8,664)	(19,870)
3. 자산부채의 변동	380,954	602,013
매출채권	(360,416)	191,979
미수금	(24,000)	(93,757)
선급금	(25,464)	(40,071)
선급비용	(12,320)	8,322
재고자산	(291,098)	(800,603)
부가세대급금	54,907	65,432
매입채무	393,172	115,554
미지급금	(11,709)	199,211
예수금	(30,679)	25,553
계약부채	687,201	855,325
미지급비용	83,591	87,575
판매보증충당부채	(82,231)	(12,506)
4. 영업으로부터 창출된 현금	(5,839,638)	(3,995,699)

31.2 당반기와 전반기 중 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
임차보증금의 유동성대체	1,050,000	1,120,000
리스부채 유동성대체	694,413	341,093

31.3 당반기와 전반기 중 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다.

<당반기> (단위: 천원)

구 분	기초	현금흐름(차입)	현금흐름(상환)	유동성대체	기타 비금융변동	반기말
단기차입금	-	2,915	-	-	-	2,915
유동성리스부채	637,460	-	(331,930)	388,884	-	694,414
리스부채	762,211	-	-	(388,884)	161,433	534,760
장기차입금	1,760,064	579,936	-	-	-	2,340,000
합 계	3,159,735	582,851	(331,930)	-	161,433	3,572,089

<전반기> (단위: 천원)

구 분	기초	현금흐름(차입)	현금흐름(상환)	유동성대체	기타 비금융변동	반기말
유동성전환상환우선주	10,447,550	-	-	-	-	10,447,550
유동성리스부채	341,093	-	(306,511)	599,349	-	633,931
리스부채	104,131	-	-	(599,349)	1,429,266	934,048
장기차입금	-	1,173,376	-	-	-	1,173,376
합 계	10,892,774	1,173,376	(306,511)	-	1,429,266	13,188,905

32. 영업부문 정보

32.1 영업부문

연결회사의 영업부문은 수익을 창출하고 비용을 발생시키는 사업활동을 영위하는 식별가능한 구성단위로서 부문에 배분될 자원에 대한 의사결정과 성과평가를 위하여 최고영업의사결정자가 주기적으로 검토하는 내부보고자료에 기초하여 부문을 구분하고 있습니다. 경영진은 연결회사를 단일 영업부문으로 구성하고 있습니다.

최고영업의사결정자는 영업부문에 배분될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 연결회사는 전략적 의사결정을 수행하는 대표이사를 최고 의사결정자로 보고 있습니다.

32.2 당반기와 전반기 중 매출액의 10%이상을 차지하는 고객의 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	구 분	전반기
L사	438,900	Ca사	509,300
Ca사	316,000	Sf사	320,000
Cw사	159,160	St사	286,500

32.3 당반기와 전반기 중 연결회사의 지역별 매출액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
국내	1,648,960	2,006,773
중국	177,258	21,704
미국	72,305	51,835
합 계	1,898,523	2,080,312

33. 특수관계자 거래

33.1 보고기간말 현재 연결회사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

회사명	지분율(%)		비 고
	당반기말	전기말	
주요경영진	-	-	기타특수관계자
임직원	-	-	기타특수관계자

33.2 당반기와 전반기 중 연결회사와 특수관계자와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	매출 등		매입 등
		매출	기타	
기타특수관계자	임직원	-	3,649	-

<전반기>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	매출 등		매입 등
		매출	기타	
기타특수관계자	임직원	-	1,612	-

33.3 보고기간말 현재 연결회사와 특수관계자와의 채권·채무잔액은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	채권 등		채무 등
		장단기대여금	미수수익	
기타특수관계자	임직원	300,000	3,800	-

<전기말>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	채권 등		채무 등
		장단기대여금	미수수익	
기타특수관계자	임직원	100,000	151	-

33.4 당반기와 전반기 중 연결회사와 특수관계자간의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	자금대여 거래		자금차입 거래	
		대여	회수	차입	상환
기타특수관계자	임직원	200,000	-	-	-

<전반기>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	자금대여 거래		자금차입 거래	
		대여	회수	차입	상환
기타특수관계자	임직원	-	-	-	-

33.5 당반기말 현재 연결회사가 특수관계자에게 제공한 지급보증 내역은 없습니다.

33.6 주요 경영진에 대한 보상

연결회사의 주요 경영진은 등기이사 및 감사를 포함하고 있습니다. 이들은 연결회사의 기업 활동에 대한 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가지고 있습니다. 주요 경영진에 대한 보상 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
단기종업원급여	369,088	347,419
퇴직급여	59,892	57,896
합 계	428,980	405,315

34. 우발부채와 약정사항

34.1 당반기말 현재 연결회사가 체결하고 있는 주요 금융거래 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관	약정사항	당반기말	
		한도액	실행액
중소기업은행	시설자금대출	2,340,000	2,340,000

34.2 당반기말 현재 연결회사의 채무를 위하여 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

지급보증처	보증내역	보증금액
서울보증보험	계약이행보증 등	1,463,454
합 계		1,463,454

34.3 당반기말 현재 타인을 위하여 제공하고 있는 지급보증의 내역은 없습니다.

34.4 당반기말 현재 담보제공자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공처	종류	당반기말	제한내용
기계설비건설공제조합	출자금	49,772	계약이행보증 등에 대한 담보
중소기업은행	소유권이전등기청구권	2,340,000	차입금에 대한 담보

4. 재무제표

반기재무상태표

제 11(당) 기 반기말 : 2024년 06월 30일 현재
제 10(전) 기 말 : 2023년 12월 31일 현재

주식회사 씨메스 (단위: 원)

과목	주석	제 11 (당) 반기말		제 10 (전) 기말	
자산					
1. 유동자산			10,425,694,464		17,136,426,451
1. 현금및현금성자산	4,5,6,7	2,054,072,371		12,820,982,867	
2. 단기금융상품	4,5,6,11	3,891,295,043		-	

3. 매출채권	4,5,6,8	1,845,407,644		1,478,240,948	
4. 기타유동금융자산	4,5,6,10	788,440,784		1,179,633,546	
5. 재고자산	9	1,456,875,586		1,165,777,906	
6. 기타유동자산	16	374,764,696		390,462,244	
7. 당기법인세자산		14,838,340		101,328,940	
II. 비유동자산			11,463,231,916		8,856,189,730
1. 출자금	4,5,6,11	49,771,590		49,771,590	
2. 종속기업투자	12	341,690,000		341,690,000	
3. 유형자산	13	4,089,219,906		3,221,996,884	
4. 사용권자산	14	1,472,190,398		1,588,502,966	
5. 무형자산	15	395,578,782		433,347,054	
6. 기타비유동금융자산	4,5,6,10	5,114,781,240		3,220,881,236	
자 산 총 계			21,888,926,380		25,992,616,181
부 채					
I. 유동부채			3,036,673,318		1,812,542,322
1. 매입채무	4,5,6,17	454,758,854		61,398,213	
2. 계약부채	25	1,147,815,000		460,613,662	
3. 리스부채	4,5,6,14	694,413,465		637,460,099	
4. 기타유동금융부채	4,5,6,17	491,934,388		445,595,955	
5. 기타유동부채	19	120,644,144		122,357,516	
6. 총당부채	20	127,107,467		85,116,877	
II. 비유동부채			2,983,503,726		2,628,800,547
1. 장기차입금	4,5,6,18	2,340,000,000		1,760,064,000	
2. 리스부채	4,5,6,14	534,760,815		762,211,391	
3. 총당부채	20	108,742,911		106,525,156	
부 채 총 계			6,020,177,044		4,441,342,869
자 본					
I. 자본금	21		4,552,188,000		4,529,700,000
II. 자본잉여금	21		40,955,756,850		40,492,638,978
III. 기타자본	22,23		2,475,045,433		2,350,467,860
IV. 결손금	24		(32,114,240,947)		(25,821,533,526)
자 본 총 계			15,868,749,336		21,551,273,312
부채 및 자본총계			21,888,926,380		25,992,616,181

반 기 포 괄 손 익 계 산 서

제 11(당) 기 반기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일 까지

제 10(전) 기 반기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 06월 30일 까지

주식회사 씨메스

(단위: 원)

과 목	주 석	제 11 (당) 반 기		제 10 (전) 반 기 (검토받지 아니한 재무제표)	
I. 매출액	25,33		1,826,218,280		2,080,311,759
II. 매출원가	26		3,048,231,440		2,486,213,898
III. 매출총이익			(1,222,013,160)		(405,902,139)
IV. 판매비와관리비	26,27		5,557,404,724		4,972,237,026
1. 대손상각비		7,984		8,645,713	
2. 기타 판매비와관리비		5,557,396,740		4,963,591,313	
V. 영업손실			(6,779,417,884)		(5,378,139,165)
1. 기타수익	28	281,626,887		90,826,302	
2. 기타비용	28	17,018,915		12,951,174	
3. 금융수익	29	266,980,028		311,039,540	
4. 금융비용	29	44,877,537		30,562,278	
VI. 법인세비용차감전순손실			(6,292,707,421)		(5,019,786,775)
1. 법인세비용	31		-		-
VII. 당기순손실			(6,292,707,421)		(5,019,786,775)
VIII. 기타포괄손익			-		-
IX. 당기총포괄손익			(6,292,707,421)		(5,019,786,775)
X. 주당손익					
1. 기본주당순손익	30		(692)		(732)
2. 희석주당순손익	30		-		-

반기 자본 변동표

제 11(당) 기 반기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일 까지

제 10(전) 기 반기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 06월 30일 까지

주식회사 씨메스

(단위: 원)

과 목	자본금	자본잉여금	기타자본	결손금	총계
2023.1.1(전기초) (감사받지 아니한 재무제표)	214,335,000	5,954,168,040	1,284,916,560	(11,309,367,594)	(3,855,947,994)
총포괄손익					
당기순손실	-	-	-	(5,019,786,775)	(5,019,786,775)
소유주와의 거래					
주식보상비용	-	-	662,408,495	-	662,408,495
2023.06.30(전반기말) (검토받지 아니한 재무제표)	214,335,000	5,954,168,040	1,947,325,055	(16,329,154,369)	(8,213,326,274)
2024.1.1(당기초)	4,529,700,000	40,492,638,978	2,350,467,860	(25,821,533,526)	21,551,273,312
총포괄손익					
당기순손실	-	-	-	(6,292,707,421)	(6,292,707,421)
소유주와의 거래					
주식선택권 행사	22,488,000	463,117,872	(449,040,384)	-	36,565,488
주식보상비용	-	-	573,617,957	-	573,617,957
2024.06.30(당반기말)	4,552,188,000	40,955,756,850	2,475,045,433	(32,114,240,947)	15,868,749,336

반기 현금흐름표

제 11(당) 기 반기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일 까지

제 10(전) 기 반기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 06월 30일 까지

주식회사 씨메스

(단위: 원)

과목	주석	제 11 (당) 반 기		제 10 (전) 반 기 (검토받지 아니한 재무제표)	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름			(4,943,108,168)		(3,225,824,606)
1. 영업으로부터 창출된 현금	32	(5,082,626,966)		(3,522,849,414)	
2. 이자의 수취		97,371,515		254,398,294	
3. 이자의 지급		(44,343,317)		(8,350,096)	
4. 법인세의 환급		86,490,600		50,976,610	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름			(6,058,758,935)		(2,138,352,278)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액		610,300,460		28,052,190	
임차보증금의 감소		610,200,000		-	
기타보증금의 감소		100,460		28,052,190	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액		6,669,059,395		2,166,404,468	
단기금융상품의 증가		3,812,419,890		-	
장기대여금의 대여		882,865,000		660,190,000	
유형자산의 취득		973,716,585		631,161,882	
무형자산의 취득		-		64,950,000	
임차보증금의 증가		1,000,000,000		807,179,036	
기타보증금의 증가		57,920		2,923,550	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름			232,162,636		846,916,058
1. 재무활동으로 인한 현금유입액		616,501,488		1,173,376,000	
장기차입금의 차입		579,936,000		1,173,376,000	
주식선택권 행사		36,565,488		-	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액		384,338,852		326,459,942	
리스부채의 상환		384,338,852		326,459,942	
IV. 현금및현금성자산의 감소			(10,769,704,467)		(4,517,260,826)
V. 기초 현금및현금성자산			12,820,982,867		22,336,567,636
VI. 현금및현금성자산의 환율변동효과			2,793,971		20,576,998
VII. 반기말 현금및현금성자산			2,054,072,371		17,839,883,808

5. 재무제표 주석

제11(당)기 반기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일 까지

제10(전)기 반기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 06월 30일 까지

(검토받지 아니한 재무제표)

주식회사 씨메스

1. 일반 사항

주식회사 씨메스(이하 "회사")는 2014년 8월 28일 설립되어 3차원 정밀측정 센서와 로봇 자동제어 시스템의 개발 및 제조, 판매를 주요사업으로 하고 있습니다. 당반기말 현재 회사의 본사는 서울특별시 강남구 도산대로 318에 소재하고 있습니다.

회사의 설립 당시 납입자본금은 150백만원이며, 수차례의 유상증자를 통하여 당반기말현재 보통주자본금은 4,552백만원입니다.

당반기말 현재 회사의 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	보통주	지분율
이성호	3,240,000주	35.59%
서명진	840,000주	9.23%
이수룡	600,000주	6.59%
에스케이텔레콤(주)	763,968주	8.39%
에이티넘성장투자조합 2018	477,163주	5.24%
기타	3,183,245주	34.96%
합 계	9,104,376주	100.00%

2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성 기준

회사의 2024년 6월 30일로 종료하는 6개월 보고기간에 대한 반기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 반기재무제표는 보고기간말인 2024년 6월 30일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2.1.1 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

회사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

부채는 보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기 지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 이 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 개정내용을 최초로 적용하는 회계연도 내 표시하는 중간보고기간에는 경과규정에 따라 해당 내용을 공시할 필요가 없다는 경과규정에 따라 중간재무제표 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. 이 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 이 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.2. 회계정책

반기재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책과 계산방법은 주석 2.1.1에서 설명하는 제 · 개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

2.2.1. 법인세비용

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

반기재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 재무위험관리

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

4.1 시장위험

(1) 외환위험

회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있기 때문에 외환위험, 특히 주로 미국 달러화 등과 관련된 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

회사의 외환 위험관리의 목표는 환율 변동으로 인한 불확실성과 손익 변동을 최소화함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산·부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: USD, EUR, VND, 천원)

구분	통화	당반기말		전기말	
		외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
<외화자산>					
현금및현금성자산	USD	7,369	10,237	622,200	802,264
현금및현금성자산	EUR	3,540	5,264	3,540	5,050
현금및현금성자산	VND	194,767,285	10,634	63,217,306	3,363
단기금융상품	USD	614,833	854,125	—	—
매출채권	USD	103,850	144,268	80	103
장기대여금	USD	2,300,000	3,195,160	1,800,000	2,320,920
미수수익	USD	121,705	169,072	78,339	101,010
외화자산 합계	USD	3,147,756	4,372,863	2,500,619	3,224,298
	EUR	3,540	5,264	3,540	5,050
	VND	194,767,285	10,634	63,217,306	3,363
<외화부채>					
매입채무	EUR	76,398	113,609	18,084	25,798
외화부채 합계	EUR	76,398	113,609	18,084	25,798

당반기말 및 전기말 중 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 회사의 세후 이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

통화	당반기		전기	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
USD	437,286	(437,286)	322,430	(322,430)
EUR	(10,834)	10,834	(2,075)	2,075
VND	1,063	(1,063)	336	(336)
합계	427,515	(427,515)	320,691	(320,691)

(2) 이자율 위험

이자율 위험은 미래의 시장 이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익과 이자비용이 변동될 위험을 의미하며, 회사의 이자율 위험은 주로 변동금리부 조건의 예금에서 발생하고 있습니다. 한편, 고정이자율로 발행된 차입금으로 인하여 회사는 공정가액 이자율 위험에 노출되어 있습니다. 회사는 고금리 차입금 감축 및 장단기 차입구조 개선 등을 통해 이자율 위험을 관리하고 있습니다.

① 보고기간말 현재 회사가 보유하고 있는 이자부 금융자산과 이자부 금융부채의 명목금액

은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
고정이자율:		
금융자산	3,495,160	2,420,920
금융부채	2,340,000	1,760,064
변동이자율:		
금융자산	2,907,285	-

② 변동이자율 금융자산 및 금융부채의 현금흐름 민감도 분석

회사의 이자율 위험은 전액 변동금리부 조건의 예금등에서 발생하고 있습니다. 회사의 이자율위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율의 100bp 변동시 회사의 세후이익 및 자본에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	손 익		자 본	
	100bp 상승	100bp 하락	100bp 상승	100bp 하락
변동이자율 금융상품:				
당반기	29,073	(29,073)	29,073	(29,073)

4.2 신용위험

신용위험은 회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약 조건상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 또한 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 거래처에 대한 신용위험 뿐 아니라 현금및현금성자산, 은행 등의 금융기관 예치금으로부터 발생하고 있습니다.

4.2.1 위험관리

회사는 신용위험을 개별실체 관점에서 관리합니다. 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가합니다. 고객별 한도는 내부 및 외부 신용등급에 따라 이사회가 정한 한도를 적용합니다. 경영진은 이러한 고객별 한도의 준수 여부를 정기적으로 검토합니다. 개인 고객에 대한 매출은 현금 또는 허용

된 신용카드 거래만을 허용하여 신용위험을 최소화합니다.

회사가 보유하는 채무상품은 모두 낮은 신용위험의 상품에 해당합니다. 이러한 채무상품들에 대해서는 신용등급을 모니터링하여 신용위험의 하락을 평가하고 있습니다.

4.2.2 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.

(1) 매출채권

① 회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다.

보고기간말 현재의 손실충당금은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	3개월 이내 및 정상	3개월 초과 6개월 이내	6개월 초과 9개월 이내	9개월 초과 12개월 이내	1년 초과	합계
매출채권	1,114,108	667,500	63,800	-	45,211	1,890,619
기대손실률	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	
손실충당금	-	-	-	-	45,211	45,211

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	3개월 이내 및 정상	3개월 초과 6개월 이내	6개월 초과 9개월 이내	9개월 초과 12개월 이내	1년 초과	합계
매출채권	1,478,241	-	-	-	45,203	1,523,444
기대손실률	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	
손실충당금	-	-	-	-	45,203	45,203

② 당반기와 전반기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
기초	45,203	46,408
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	8	8,646
반기말	45,211	55,054

③ 당반기말 현재 신용위험에의 최대 익스포저를 나타내는 매출채권의 총 장부금액은 1,890,619천원입니다(전기말: 1,523,444천원).

(2) 상각후원가 측정 기타 금융자산

상각후원가로 측정되는 기타 금융자산에 대한 손실충당금의 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	대여금	미수수익	미수금	보증금	합계
기초	-	-	1,500	-	1,500
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	-	-	-	-	-
반기말	-	-	1,500	-	1,500

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	대여금	미수수익	미수금	보증금	합계
기초	-	-	1,500	-	1,500
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	-	-	-	-	-
반기말	-	-	1,500	-	1,500

상각후원가로 측정하는 기타 금융자산은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단되며, 따라서 손실충당금은 12개월 기대신용손실로 인식하으며, 채무불이행 위험이 낮고 단기간 내에 계약상 현금흐름을 지급할 수 있는 발행자의 충분한 능력이 있는 경우 신용위험이 낮은 것으로 간주합니다.

(3) 당반기와 전반기 중 손상과 관련하여 "대손상각비"로 손익에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
매출채권		
- 매출채권의 손실충당금 변동	8	8,646
기타 금융자산		
- 상각후원가 금융자산의 손실충당금 변동	-	-
합 계	8	8,646

4.3 유동성위험

회사는 차입금 한도를 적정 수준으로 유지하고, 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 보고기간말 현재 회사는 유동성을 예측하는 데 있어 회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 회사내부의 목표재무비율 및 외부 법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

(1) 만기분석

보고기간말 현재 회사의 유동성 위험 분석 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 5년 이내	5년 초과	합 계
매입채무	454,759	-	-	-	454,759
차입금	99,665	2,421,644	-	-	2,521,309
리스부채	723,156	546,639	58,652	-	1,328,447
기타금융부채	491,934	-	-	-	491,934
합 계	1,769,514	2,968,283	58,652	-	4,796,449

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 5년 이내	5년 초과	합 계
매입채무	61,398	-	-	-	61,398
차입금	74,965	74,965	1,783,683	-	1,933,613
리스부채	663,307	583,066	293,748	-	1,540,121
기타금융부채	445,596	-	-	-	445,596
합 계	1,245,266	658,031	2,077,431	-	3,980,728

4.4 자본위험관리

회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

회사는 조정부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 조정부채비율은 조정부채를 자본총계로 나누어 산출하고 있습니다. 조정부채는 부채총계에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 자본총계는 재무상태표의 자본입니다.

보고기간말 현재 조정부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
부채총계	6,020,177	4,441,343
차감: 현금및현금성자산	(2,054,072)	(12,820,983)
조정부채	3,966,105	(8,379,640)
자본총계	15,868,749	21,551,273
조정부채비율(*1)	25.0%	-

(*1) 전기말 조정부채비율은 음수로 계산되어 표시하지 않았습니다.

5. 금융상품 공정가치

5.1 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치(*1)	장부금액	공정가치(*1)
<금융자산>				
현금및현금성자산	2,054,072	-	12,820,983	-
단기금융상품	3,891,295	3,891,295	-	-
출자금	49,772	49,772	49,772	49,772
매출채권	1,845,408	-	1,478,241	-
기타유동금융자산	788,441	-	1,179,634	-
기타비유동금융자산	5,114,781	-	3,220,881	-
금융자산 합계	13,743,769	3,941,067	18,749,511	49,772
<금융부채>				
매입채무	454,759	-	61,398	-
유동성리스부채	694,413	-	637,460	-
기타유동금융부채	491,934	-	445,596	-
장기차입금	2,340,000	-	1,760,064	-
리스부채	534,761	-	762,211	-
금융부채 합계	4,515,867	-	3,666,729	-

(*1) 금융자산과 금융부채 중 단기성으로 장부금액이 공정가치에 상당히 가까운 경우 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

5.2 공정가치 서열체계

정상거래시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 회사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 매입호가입니다. 정상거래시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 회사는 다양한 평가기법을 활용하고 있으며 보고기간 종료일에 현재 시장 상황에 근거하여 가정을 수립하고 있습니다.

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 수준1 : 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격
- 수준2 : 직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수를 이용하여 산정한 공정가치. 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함
- 수준3 : 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수 (관측가능하지 않은 투입변수)를 이용하여 산정한 공정가치

① 보고기간말 현재 공정가치로 측정되는 금융상품은 당기손익-공정가치측정금융자산이며, 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	수준1	수준2	수준3	합계
당기손익-공정가치금융자산				
단기금융상품	-	3,037,170	-	3,307,170
출자금	-	-	49,772	49,772

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	수준1	수준2	수준3	합계
당기손익-공정가치금융자산				
출자금	-	-	49,772	49,772

② 보고기간말 현재 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 없습니다.

③ 가치평가기법 및 투입변수

회사는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치 측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말	수준	가치평가방법	투입변수
당기손익-공정가치금융자산					
출자금	49,772	49,772	3	순자산가치접근법	기초자산 수익률

④ 수준3으로 분류된 공정가치 측정치의 가치평가과정

회사의 재무부서는 재무보고 목적의 공정가치를 측정을 담당하고 있으며 이러한 공정가치 측정치는 수준3으로 분류되는 공정가치 측정치를 포함하고 있습니다. 회사의 재무부서는 공정가치 측정내역에 대하여 공정가치 평가과정 및 그 결과에 대해 경영진과 협의합니다.

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당반기말	전기말
당기손익-공정가치금융자산		
출자금	49,772	49,772
단기금융상품	3,037,170	-
상각후원가 금융자산		
현금및현금성자산	2,054,072	12,820,983
단기금융상품	854,125	-
매출채권	1,845,408	1,478,241
기타유동금융자산	788,441	1,179,634
기타비유동금융자산	5,114,781	3,220,881
합 계	13,743,769	18,749,511

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	당반기말	전기말
상각후원가 금융부채		
매입채무	454,759	61,398
유동성리스부채	694,413	637,460
기타유동금융부채	491,934	445,596
장기차입금	2,340,000	1,760,064
리스부채	534,761	762,211
합 계	4,515,867	3,666,729

6.2 금융상품 범주별 순손익

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
당기손익-공정가치금융자산		
당기손익-공정가치금융자산평가이익	23,602	-
이자수익	92,715	-
상각후원가 금융자산		
이자수익	150,663	311,040
손상차손/환입	(8)	(8,646)
외환손익	268,885	57,279
상각후원가 금융부채		
이자비용	44,878	30,562
외환손익	(1,681)	3,040

7. 현금및현금성자산

보고기간말 현재 현금및현금성자산의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
보유현금	913	427
보통예금	2,027,022	12,009,878
외화예금	26,137	810,678
합 계	2,054,072	12,820,983

당반기말 현재 사용이 제한된 금융상품의 내역은 없습니다.

8. 매출채권

8.1 보고기간말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
매출채권	1,890,619	1,523,444
손실충당금	(45,211)	(45,203)
매출채권(순액)	1,845,408	1,478,241

8.2 당반기와 전반기 중 매출채권 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
기초	45,203	46,408
대손상각비(대손충당금환입)	8	8,646
반기말	45,211	55,054

9. 재고자산

9.1 보고기간말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
상품	63,152	37,560
상품평가충당금	(13,535)	(13,198)
원재료	287,882	196,717
원재료평가충당금	(66,906)	(52,001)
재공품	1,024,074	876,876
미착품	75,332	-
반제품	195,003	206,276
반제품평가충당금	(108,126)	(86,452)
합 계	1,456,876	1,165,778

9.2 당반기 중 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 901,138천원(전반기: 968,405천원)입니다.

9.3 당반기 중 회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실 36,917천원을 인식하였으며, 손익계산서의 '매출원가'에 포함했습니다.(전반기 중에는 재고자산평가손실을 인식하지 않았습니다.)

10. 기타금융자산

보고기간말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
미수금	37,500	13,500
대손충당금(미수금)	(1,500)	(1,500)
미수수익	193,554	100,511
보증금	566,768	1,092,945
현재가치할인차금(보증금)	(7,881)	(25,822)
합 계	788,441	1,179,634
<비유동>		
보증금	1,837,272	921,325
현재가치할인차금(보증금)	(217,651)	(121,364)
장기대여금	3,495,160	2,420,920
합 계	5,114,781	3,220,881

11. 당기손익-공정가치금융자산

11.1 보고기간말 현재 당기손익-공정가치금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
단기금융상품	3,037,170	-
<비유동>		
출자금	49,772	49,772

11.2 당반기와 전반기 중 당기손익으로 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
당기손익-공정가치금융자산평가이익	23,602	-

12. 종속기업투자

12.1 보고기간말 현재 종속기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	회사명	소재지	결산일	당반기말		전기말	
				지분율	장부가액	지분율	장부가액
종속기업	CMES ROBOTICS INC	미국	12월 31일	100.00%	341,690	100.00%	341,690

12.2 당반기와 전반기 중 종속기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

회사명	기초	취득	처분	반기말
CMES ROBOTICS INC	341,690	-	-	341,690

<전반기>

(단위: 천원)

회사명	기초	취득	처분	반기말
CMES ROBOTICS INC	341,690	-	-	341,690

12.3 보고기간말 현재 종속기업 요약재무정보는 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순이익	총포괄손익
CMES ROBOTICS INC	597,351	3,530,238	(2,932,887)	72,305	(809,106)	(983,771)

<전반기>

(단위: 천원)

회사명	자산	부채	자본	매출	당기순이익	총포괄손익
CMES ROBOTICS INC	595,231	1,894,159	(1,298,928)	-	(487,842)	(522,437)

13. 유형자산

13.1 보고기간말 현재 회사의 유형자산 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	취득원가	상각누계액	장부가액
기계장치	205,137	(61,201)	143,936
차량운반구	57,297	(36,912)	20,385
비품	1,087,125	(321,463)	765,662
시설장치	487,753	(106,963)	380,790
건설중인자산	2,778,447	-	2,778,447
합 계	4,615,759	(526,539)	4,089,220

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	취득원가	상각누계액	장부가액
기계장치	195,659	(50,944)	144,715
차량운반구	57,297	(34,248)	23,049
비품	710,860	(220,288)	490,572
시설장치	487,753	(58,187)	429,566
건설중인자산	2,134,095	-	2,134,095
합 계	3,585,664	(363,667)	3,221,997

13.2 당반기와 전반기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각	반기말
기계장치	144,715	9,478	-	(10,257)	143,936
차량운반구	23,049	-	-	(2,664)	20,385
비품	490,572	377,551	(542)	(101,919)	765,662
시설장치	429,566	-	-	(48,776)	380,790
건설중인자산	2,134,095	644,352	-	-	2,778,447
합 계	3,221,997	1,031,381	(542)	(163,616)	4,089,220

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각	반기말
기계장치	116,753	-	-	(7,601)	109,152
차량운반구	1,440	20,534	-	(1,811)	20,163
비품	561,583	11,940	-	(59,537)	513,986
시설장치	259,216	12,000	-	(37,808)	233,408
건설중인자산	880,032	608,177	-	-	1,488,209
합 계	1,819,024	652,651	-	(106,757)	2,364,918

13.3 당반기와 전반기 중 감가상각비가 포함된 항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
매출원가	1,832	1,832
판매비와관리비	161,784	104,925
합 계	163,616	106,757

14. 리스

회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

14.1 재무상태표에 인식된 금액

(1) 보고기간말 현재 리스와 관련해 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
사용권자산		
부동산	1,315,830	1,399,557
차량운반구	156,360	188,946
합 계	1,472,190	1,588,503
리스부채		
유동	694,413	637,460
비유동	534,761	762,211
합 계	1,229,174	1,399,671

(2) 당반기와 전반기 중 사용권자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각	반기말
부동산	1,399,557	307,446	-	(391,173)	1,315,830
차량운반구	188,946	-	-	(32,586)	156,360
합 계	1,588,503	307,446	-	(423,759)	1,472,190

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각	반기말
부동산	459,296	1,678,817	-	(378,640)	1,759,473
차량운반구	117,256	-	-	(22,555)	94,701
합 계	576,552	1,678,817	-	(401,195)	1,854,174

(3) 보고기간말 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	최소리스료	최소리스료의 현재가치	최소리스료	최소리스료의 현재가치
1년 이내	723,156	694,413	663,307	637,460
1년 초과 5년 이내	605,291	534,761	876,814	762,211
5년 초과	-	-	-	-
합 계	1,328,447	1,229,174	1,540,121	1,399,671

14.2 손익계산서에 인식된 금액

리스와 관련해서 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	391,172	378,640
차량운반구	32,586	22,555
합 계	423,758	401,195
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	52,408	19,949
단기리스료(판매관리비에 포함)	20,965	10,190
단기리스가 아닌 소액자산 리스료(판매관리비에 포함)	2,680	4,307

당반기 중 리스의 총 현금유출은 420,591천원 (전반기 : 341,193천원)입니다.

15. 무형자산

15.1 보고기간말 현재 회사의 무형자산 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

구 분	취득원가	상각누계액	손상누계액	장부가액
소프트웨어	377,150	(120,571)	-	256,579
영업권	1,735,324	-	(1,735,324)	-
기타의무형자산	139,000	-	-	139,000
합 계	2,251,474	(120,571)	(1,735,324)	395,579

<전기말>

(단위: 천원)

구 분	취득원가	상각누계액	손상누계액	장부가액
소프트웨어	377,150	(82,803)	-	294,347
영업권	1,735,324	-	(1,735,324)	-
기타의무형자산	139,000	-	-	139,000
합 계	2,251,474	(82,803)	(1,735,324)	433,347

15.2 당반기와 전반기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	상각	반기말
소프트웨어	294,347	-	(37,768)	256,579
기타의무형자산	139,000	-	-	139,000
합 계	433,347	-	(37,768)	395,579

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	취득	상각	반기말
소프트웨어	301,793	64,950	(34,628)	332,115
기타의무형자산	139,000	-	-	139,000
합 계	440,793	64,950	(34,628)	471,115

15.3 당반기와 전반기 중 무형자산상각비가 포함된 항목은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
매출원가	-	-
판매비와관리비	37,768	34,628
합 계	37,768	34,628

15.4 당반기중 회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 1,064,445천원(전반기: 999,021천원)입니다.

16. 기타자산

보고기간말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
선급금	323,428	297,964
선급비용	51,337	39,017
부가세대급금	-	53,481
합 계	374,765	390,462

17. 매입채무 및 기타금융부채

보고기간말 현재 매입채무 및 기타금융부채의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
매입채무	454,759	61,398
미지급금	190,322	229,013
미지급비용	301,612	216,583
합 계	946,693	506,994

18. 차입금

18.1 보고기간말 현재 차입금의 상세 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	차입 종류	최장만기일	이자율(%)	당반기말	전기말
<장기차입금>					
중소기업은행	시설자금(*1)	2026-04-25	4.26%	2,340,000	1,760,064
소 계				2,340,000	1,760,064
유동성 대체				-	-
장기차입금 합계				2,340,000	1,760,064

(*1) 당반기말 현재 회사는 상기 차입금과 관련하여 소유권이전등기청구권을 담보로 제공하고 있습니다.(주석 35 참조).

18.2 당반기말 현재 장기차입금의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

기 간	금 액
1년 이내	-
1년 초과 2년 이내	2,340,000
2년 초과 5년 이내	-
5년 초과	-
합 계	2,340,000

19. 기타부채

보고기간말 현재 기타부채의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
<유동>		
예수금	119,219	122,358
부가세예수금	1,425	-
합 계	120,644	122,358

20. 충당부채

보고기간말 현재 충당부채의 구성 내역 및 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	판매보증(*1)	복구	합계
기초	76,727	114,915	191,642
손익계산서 증(감):			
추가 충당금전입	123,267	7,486	130,753
미사용금액 환입	-	(8,664)	(8,664)
할인액 상각	-	4,351	4,351
반기중 사용액	(82,231)	-	(82,231)
반기말	117,763	118,088	235,851
유동항목	117,763	9,345	127,108
비유동항목	-	108,743	108,743

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	판매보증(*1)	복구	합계
기초	23,013	56,558	79,571
손익계산서 증(감):			
추가 충당금전입	24,669	102,009	126,678
미사용금액 환입	-	(19,870)	(19,870)
할인액 상각	-	2,262	2,262
반기중 사용액	(12,506)	-	(12,506)
반기말	35,176	140,959	176,135
유동항목	35,176	38,317	73,493
비유동항목	-	102,642	102,642

(*1) 회사는 일반적으로 판매한 재화에 대해 12개월의 품질에 대한 보증의무를 부담하고 있습니다. 회사는 매 보고기간 종료일 현재 품질보증수리와 관련하여 장래에 지출될 것으로 예상되는 금액을 과거 경험을 및 최근의 경향을 기초로 추정하여 판매보증충당부채로 인식하고 있습니다.

21. 자본금 및 자본잉여금

21.1 회사가 발행할 주식의 총수는 120,000,000주이고, 당반기말 현재 발행한 주식수는 보통주식 9,104,376주이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

21.2 당반기와 전반기 중 자본금과 자본잉여금의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주,원)

구 분	주식수	보통주자본금	자본잉여금
전기초	428,670	214,335	5,954,168
전반기말	428,670	214,335	5,954,168
당기초	9,059,400	4,529,700	40,492,639
주식선택권행사	44,976	22,488	463,118
당반기말	9,104,376	4,552,188	40,955,757

22. 주식기준보상

22.1 회사는 주주총회 결의에 의거해서 회사의 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

약정 유형	1차 주식선택권	2차 주식선택권	3차 주식선택권	4차 주식선택권
부여일	2020년 3월 31일	2021년 1월 4일	2021년 4월 1일	2021년 9월 15일
부여수량(*)	68,000주	16,960주	80,000주	44,800주
행사(부여)가격(*)	31원	813원	813원	813원
발행될 주식의 종류	보통주식	보통주식	보통주식	보통주식
부여방법	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행
가득조건	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 3년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직
행사가능시점	2022년 3월 31일	2024년 1월 4일	2023년 4월 1일(60%)	2023년 9월 15일(60%)
			2024년 4월 1일(30%)	2024년 9월 15일(20%)
			2025년 4월 1일(10%)	2025년 9월 15일(20%)
소멸일	2025년 3월 30일	2026년 1월 3일	2026년 3월 31일	2028년 9월 14일

약정 유형	5-1차 주식선택권	5-2차 주식선택권	6-1차 주식선택권	6-2차 주식선택권
부여일	2022년 1월 25일	2022년 1월 25일	2022년 10월 14일	2022년 10월 14일
부여수량(*)	136,000주	139,984주	8,000주	58,192주
행사(부여)가격(*)	813원	813원	4,312원	4,312원
발행될 주식의 종류	보통주식	보통주식	보통주식	보통주식
부여방법	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행
가득조건	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직
행사가능시점	2024년 1월 25일(30%)	2024년 1월 25일(60%)	2024년 12월 2일(60%)	2024년 12월 2일(50%)
	2025년 1월 25일(30%)	2025년 1월 25일(20%)	2025년 12월 1일(20%)	2025년 12월 1일(30%)
	2026년 1월 25일(20%)	2026년 1월 25일(20%)	2026년 12월 1일(20%)	2026년 12월 1일(20%)
	2027년 1월 25일(20%)			
소멸일	2029년 1월 24일	2029년 1월 24일	2029년 6월 1일	2029년 6월 1일

약정 유형	7차 주식선택권	8차 주식선택권	9-1차 주식선택권	9-2차 주식선택권
부여일	2023년 8월 23일	2023년 10월 5일	2024년 3월 22일	2024년 3월 22일
부여수량(*)	704주	16,000주	63,060주	84,041주
행사(부여)가격(*)	4,312원	4,312원	15,000원	15,000원
발행될 주식의 종류	보통주식	보통주식	보통주식	보통주식
부여방법	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행	보통주 신주발행
가득조건	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직	부여일 이후 2년 이상 재직
행사가능시점	2025년 12월 1일(50%)	2025년 12월 1일(50%)	2026년 6월 1일(40%)	2026년 6월 1일(50%)
	2026년 12월 1일(30%)	2026년 12월 1일(30%)	2027년 6월 1일(30%)	2027년 6월 1일(30%)
	2027년 12월 1일(20%)	2027년 12월 1일(20%)	2028년 6월 1일(30%)	2028년 6월 1일(20%)
소멸일	2030년 6월 3일	2030년 6월 3일	2030년 12월 2일	2030년 12월 2일

(*) 회사는 2021년 8월 27일 액면분할 및 2023년 8월 22일 무상증자를 실시하였습니다. 이에 따라 주식선택권의 수량 및 행사가격을 조정하였습니다.

22.2 주식선택권의 수량과 가중평균 행사가격의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

구 분	주식매수선택권 수량		가중평균 행사가격	
	당반기	전반기	당반기	전반기
기초 잔여주	438,800	474,336	1,474	1,301
부여	147,101	-	15,000	-
행사	(44,976)	-	813	-
소멸	(18,624)	(2,400)	813	813
반기말 잔여주	522,301	471,936	5,364	1,303
반기말 행사가능한 주식수	146,096	48,000	-	-

22.3 회사는 당반기 및 전반기 중 부여된 주식선택권의 보상원가를 이항모형을 이용한 공정 가치접근법을 적용하여 산정했으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	당반기	전반기
가중평균 공정가치	15,881원	-
가중평균 주가	22,992원	-
주가변동성	57.20%	-
무위험수익률	3.37%	-

22.4 당반기와 전반기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 각각 573,618천원과 662,408천원이며, 전액 주식결제형 주식기준보상과 관련된 비용입니다.

23. 기타자본

보고기간말 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
주식선택권	2,475,045	2,350,468

24. 결손금

보고기간말 현재 결손금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
미처리결손금	(32,114,241)	(25,821,534)
합 계	(32,114,241)	(25,821,534)

25. 고객과의 계약에서 생기는 수익

25.1 당반기와 전반기 중 회사가 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
고객과의 계약에서 생기는 수익:	1,826,218	2,080,312

25.2 당반기와 전반기 중 회사의 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
고객과의 계약에서 생기는 수익:		
외부고객 매출	1,826,218	2,080,312
주요 수행의무별:		
제품매출	1,504,306	1,800,791
상품매출	321,912	279,521
합 계	1,826,218	2,080,312
수익인식 시점:		
한 시점에 인식	1,826,218	2,080,312
기간에 걸쳐 인식	-	-
합 계	1,826,218	2,080,312

25.3 보고기간말 현재 회사가 인식하고 있는 계약자산과 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말	전기말
계약부채(*1)	1,147,815	460,614

(*1) 계약부채는 전액 수행되지 않은 수행의무와 관련되어 있습니다.

25.4 당반기와 전기에 인식한 수익 중 기초에서 이월된 계약부채와 과거 보고기간에 이행한 (또는 부분적으로 이행한) 수행의무와 관련된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전기
기초의 계약부채 잔액 중 당반기에 인식한 수익		
제품매출	265,356	1,521,076
상품매출	14,898	18,000
합계	280,254	1,539,076

26. 비용의 성격별 분류

당반기와 전반기 중 발생한 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
재고자산의 변동	(291,098)	(800,603)
원재료 매입 등	1,192,236	1,769,008
급여	4,019,669	3,192,908
퇴직급여	417,503	301,988
복리후생비	425,966	371,442
여비교통비	187,988	119,679
접대비	26,497	27,091
통신비	5,343	5,530
수도광열비	45,205	29,893
세금과공과	167,006	139,716
감가상각비	163,615	106,756
무형자산상각비	37,768	34,628
사용권자산상각비	423,758	401,195
지급임차료	35,023	14,733
수선비	2,833	2,300
보험료	89,193	77,873
차량유지비	12,533	11,495
운반비	12,401	10,041
교육훈련비	12,996	12,007
도서인쇄비	5,188	5,193
소모품비	281,024	405,574
지급수수료	410,000	281,976
외주용역비	15,000	100
광고선전비	91,758	171,771
대손상각비	8	8,646
건물관리비	119,338	70,433
주식보상비용	573,618	662,409
판매보증비	123,267	24,669
합 계	8,605,636	7,458,451

27. 판매비와 관리비

당반기와 전반기 중 발생한 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
급여	1,564,937	1,307,656
퇴직급여	285,667	206,792
복리후생비	269,302	276,006
여비교통비	72,593	59,439
접대비	26,497	27,091
통신비	5,229	5,341
수도광열비	45,205	29,893
세금과공과	107,361	98,519
감가상각비	161,784	104,925
무형자산상각비	37,768	34,628
사용권자산상각비	423,758	401,195
지급임차료	35,023	14,733
수선비	584	2,300
보험료	59,358	56,538
차량유지비	3,698	5,551
경상연구개발비	1,064,445	999,021
운반비	12,061	9,182
교육훈련비	12,463	11,272
도서인쇄비	5,072	4,794
소모품비	31,687	98,679
지급수수료	409,925	280,654
외주용역비	15,000	100
광고선전비	91,758	171,771
대손상각비	8	8,646
건물관리비	119,338	70,434
주식보상비용	573,618	662,408
판매보증비	123,266	24,669
합 계	5,557,405	4,972,237

28. 기타수익 및 기타비용

당반기와 전반기 중 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
기타수익		
외환차익	7,744	14,512
외화환산이익	265,136	53,259
복구충당부채환입	8,664	19,870
잡이익	83	3,185
기타수익 합계	281,627	90,826
기타비용		
외환차손	3,783	6,025
외화환산손실	1,893	1,426
기부금	10,000	5,500
유형자산폐기손실	542	-
잡손실	801	-
기타비용 합계	17,019	12,951

29. 금융수익 및 금융비용

당반기와 전반기 중 금융수익 및 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
금융수익		
이자수익	243,378	311,040
당기손익-공정가치금융자산평가이익	23,602	-
금융수익 합계	266,980	311,040
금융비용		
이자비용	44,878	30,562
금융비용 합계	44,878	30,562

30. 주당손익

30.1 기본주당순손익

기본주당순손익은 회사의 보통주당기순손익을 당반기와 전반기의 가중평균유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(단위: 원, 주)

구 분	당반기	전반기
보통주당기순손실	(6,292,707,421)	(5,019,786,775)
가중평균유통보통주식수(*1)	9,096,646	6,858,720
기본주당순손실	(692)	(732)

(*1) 가중평균유통보통주식수

<당반기>

(단위: 주)

구 분	주식수	일자	일수	적수
당기초	9,059,400	2024-01-01	182	1,648,810,800
주식선택권행사	40,800	2024-02-01	151	6,160,800
주식선택권행사	4,176	2024-02-04	148	618,048
합 계	9,104,376		182	1,655,589,648
가중평균유통보통주식수				9,096,646

<전반기>

(단위: 주)

구 분	주식수	일자	일수	적수
전기초	6,858,720	2023-01-01	181	1,241,428,320
합 계	6,858,720		181	1,241,428,320
가중평균유통보통주식수				6,858,720

30.2 회식주당순손익

회식주당순이익은 모든 회식성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 회사가 당반기와 전반기중 보유하고 있는 회식성 잠재적보통주로는 전환상환우선주와 주식선택권이 있으나, 당반기와 전반기는 반회식효과로 인하여 회식주당순이익은 산정하지 아니하였습니다.

31. 법인세비용 및 이연법인세

회사의 법인세비용은 전체 회계연도에 대하여 예상되는 최선의 가중평균 연간법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다.

32. 영업으로부터 창출된 현금

32.1 영업으로부터 창출된 현금

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
1. 당기순손실	(6,292,707)	(5,019,787)
2. 수익 및 비용의 조정	828,566	886,121
이자비용	44,878	30,562
대손상각비	8	8,646
감가상각비	163,615	106,756
무형자산상각비	37,768	34,628
주식보상비용	573,618	662,408
사용권자산상각비	423,758	401,195
외화환산손실	1,893	1,426
유형자산폐기손실	542	-
판매보증비	123,266	24,669
이자수익	(243,378)	(311,040)
당기손익-공정가치금융자산평가이익	(23,602)	-
외화환산이익	(265,136)	(53,259)
복구충당부채환입	(8,664)	(19,870)
3. 자산부채의 변동	381,514	610,817
매출채권	(360,416)	191,979
미수금	(24,000)	(93,757)
선급금	(25,464)	(40,071)
선급비용	(12,320)	8,322
재고자산	(291,098)	(800,603)
부가세대급금	54,907	65,432
매입채무	393,172	136,529
미지급금	(38,690)	193,336
예수금	(3,139)	19,255
계약부채	687,202	855,325
미지급비용	83,591	87,576
판매보증충당부채	(82,231)	(12,506)
4. 영업으로부터 창출된 현금	(5,082,627)	(3,522,849)

32.2 당반기와 전반기 중 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
임차보증금의 유동성대체	20,000	1,120,000
리스부채 유동성대체	441,293	619,298

32.3 당반기와 전반기 중 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	현금흐름(차입)	현금흐름(상환)	유동성대체	기타 비금융변동	반기말
유동성리스부채	637,460	-	(384,339)	441,293	-	694,414
리스부채	762,211	-	-	(441,293)	213,842	534,760
장기차입금	1,760,064	579,936	-	-	-	2,340,000
합 계	3,159,735	579,936	(384,339)	-	213,842	3,569,174

<전반기>

(단위: 천원)

구 분	기초	현금흐름(차입)	현금흐름(상환)	유동성대체	기타 비금융변동	반기말
유동성전환상환우선주	10,447,550	-	-	-	-	10,447,550
유동성리스부채	341,093	-	(326,460)	619,298	-	633,931
리스부채	104,131	-	-	(619,298)	1,449,215	934,048
장기차입금	-	1,173,376	-	-	-	1,173,376
합 계	10,892,774	1,173,376	(326,460)	-	1,449,215	13,188,905

33. 영업부문 정보

33.1 영업부문

회사의 영업부문은 수익을 창출하고 비용을 발생시키는 사업활동을 영위하는 식별가능한 구성단위로서 부문에 배분될 자원에 대한 의사결정과 성과평가를 위하여 최고영업의사결정자가 주기적으로 검토하는 내부보고자료에 기초하여 부문을 구분하고 있습니다. 경영진은 회사를 단일 영업부문으로 구성하고 있습니다.

최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 회사는 전략적 의사결정을 수행하는 대표이사를 최고영업의사결정자로 보고 있습니다.

33.2 당반기와 전반기 중 매출액의 10%이상을 차지하는 고객의 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	구분	전반기
Co사	438,900	Ca사	509,300
Ap사	316,000	Sf사	320,000
Cw사	159,160	St사	286,500

33.3 당반기와 전반기 중 회사의 지역별 매출액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
국내	1,648,960	2,006,772
중국	177,258	21,704
미국	-	51,835
합 계	1,826,218	2,080,311

34. 특수관계자 거래

34.1 보고기간말 현재 회사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

회사명	지분율(%)		비 고
	당반기말	전기말	
CMES ROBOTICS INC	100.0	100.0	종속기업
주요경영진	-	-	기타특수관계자
임직원	-	-	기타특수관계자

34.2 당반기와 전반기 중 회사와 특수관계자와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	매출 등		매입 등
		매출	기타	
종속기업	CMES ROBOTICS INC	-	60,244	-
기타특수관계자	임직원	-	3,649	-
합 계		-	63,893	-

<전반기>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	매출 등		매입 등
		매출	기타	
종속기업	CMES ROBOTICS INC	-	23,957	58,282
기타특수관계자	임직원	-	1,612	-
합 계		-	25,569	58,282

34.3 보고기간말 현재 회사와 특수관계자와의 채권·채무잔액은 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	채권 등		채무 등
		장단기대여금	미수수익	
종속기업	CMES ROBOTICS INC	3,195,160	169,072	-
기타특수관계자	임직원	300,000	3,800	-
합 계		3,495,160	172,872	-

<전기말>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	채권 등		채무 등
		장단기대여금	미수수익	
종속기업	CMES ROBOTICS INC	2,320,920	100,359	-
기타특수관계자	임직원	100,000	151	-
합 계		2,420,920	100,510	-

34.4 당반기와 전반기 중 회사와 특수관계자간의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	자금대여 거래			자금차입 거래		현금출자
		대여	외화환산이익	회수	차입	상환	
종속기업	CMES ROBOTICS INC	682,865	191,375	-	-	-	-
기타특수관계자	임직원	200,000	-	-	-	-	-
합 계		882,865	191,375	-	-	-	-

<전반기>

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	자금대여 거래			자금차입 거래		현금출자
		대여	외화환산이익	회수	차입	상환	
종속기업	CMES ROBOTICS INC	660,190	32,610	-	-	-	-
기타특수관계자	임직원	-	-	-	-	-	-
합 계		660,190	32,610	-	-	-	-

34.5 당반기말 현재 회사가 특수관계자에게 제공한 지급보증 내역은 없습니다.

34.6 주요 경영진에 대한 보상

회사의 주요 경영진은 등기이사 및 감사를 포함하고 있습니다. 이들은 회사의 기업활동에 대한 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가지고 있습니다. 주요 경영진에 대한 보상 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기	전반기
단기종업원급여	369,088	347,419
퇴직급여	59,892	57,896
합 계	428,980	405,315

35. 우발부채와 약정사항

35.1 당반기말 현재 회사가 체결하고 있는 주요 금융거래 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관	약정사항	당반기말	
		한도액	실행액
중소기업은행	시설자금대출	2,340,000	2,340,000

35.2 당반기말 현재 회사의 채무를 위하여 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

지급보증처	보증내역	보증금액
서울보증보험	계약이행보증 등	1,463,454
합 계		1,463,454

35.3 당반기말 현재 회사가 타인을 위하여 제공하고 있는 지급보증의 내역은 없습니다.

35.4 당반기말 현재 담보제공자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공처	종류	당반기말	제한내용
기계설비건설공제조합	출자금	49,772	계약이행보증 등에 대한 담보
중소기업은행	소유권이전등기청구권	2,340,000	차입금에 대한 담보

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 회사의 정책

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 배당을 결의 및 지급한 이력이 없습니다. 다만, 정관에 의거한 이사회 및 주주총회의 결의를 통해 배당을 지급할 수 있도록 하고 있습니다. 당사의 배당에 관한 중요한 정책, 배당의 제한에 관한 사항 등은 다음과 같이 당사 정관에서 규정하고 있습니다.

[배당에 관한 회사의 정관 내용]

구 분	내 용
제12조 [동등배당]	당 회사는 배당 기준일 현재발행(전환된 경우를 포함한다)된 동종 주식에 대하여 발행일에 관계없이 모두 동등하게 배당한다.
제55조 [이익금의 처분]	당 회사는 매사업년도의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다. 1) 이익준비금 2) 기타의 법정준비금 3) 배당금 4) 임의적립금 5) 기타의 이익잉여금처분액

제56조 [이익배당]	① 이익배당은 금전, 주식 및 기타의 재산으로 할 수 있다. ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다. ③ 제1항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 질권자에게 지급한다. ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제53조 제5항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.
제57조 [배당금 지급청구권 소멸시효]	① 이익배당금 지급청구권은 배당이 확정된 날로부터 5년간 이를 행사하지 않으면 소멸시효가 완성되고, 당 회사는 지급의무를 면한다. ② 위 제1항의 소멸시효 완성으로 인한 배당금은 회사로 귀속된다. ③ 이익배당금에 대하여는 이자를 지급하지 아니한다.

당사는 정관 규정에 의거하여 회사의 배당가능이익 범위 내에서 주주가치제고, 경영실적과 지속 성장을 위한 투자 소요, 회사의 재무구조 건전성 유지, 시장상황 등의 요인등을 종합적으로 고려하여 배당정책을 결정할 예정이며, 적절한 수준의 배당을 통해 지속적으로 회사의 이익을 주주에게 환원하고자 노력할 예정입니다.

한편, 당사는 증권신고서 제출일 현재 자사주와 관련하여 매입 및 소각 등의 구체화된 계획은 없습니다.

나. 주요 배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기	전전전기
		제11기 반기	제10기	제9기	제8기
주당액면가액(원)		500	500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		(7,293)	(15,686)	(9,056)	(2,938)
(별도)당기순이익(백만원)		(6,293)	(14,512)	(8,139)	(2,952)
(연결)주당순이익(원)		(802)	(2,265)	(1,326)	(415)
현금배당금총액(백만원)		-	-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-	-
현금배당수익률(%)	보통주	-	-	-	-
	우선주	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-	-
	우선주	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	-	-	-	-
	우선주	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-	-
	우선주	-	-	-	-

(주1) 상기 (연결)당기순이익은 연결당기순이익의 귀속 중 지배기업소유주지분 금액입니다.

- (주2) 상기 (연결)현금배당성향은 지배기업 소유주지분 기준 당기순이익에 대한 현금배당총액의 비율입니다.
- (주3) 당사는 증권신고서 제출일 현재까지 배당 결의 및 지급한 이력이 없습니다.

다. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	-	-

주) 당사는 증권신고서 제출일 현재까지 배당 결의 및 지급한 이력이 없습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 등에 관한 사항

(1) 증자(감자) 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2014.08.28	유상증자(설립)	보통주	30,000	5,000	5,000	설립시 주주배정
2014.11.18	유상증자	보통주	2,130	5,000	33,334	제3자배정
2016.06.15	유상증자	보통주	4,252	5,000	211,640	제3자배정
2019.12.31	유상증자	보통주	6,060	5,000	825,000	제3자배정
2021.08.27	액면분할	보통주	381,978	500	-	1:10 액면분할
2021.11.27	유상증자	전환상환우선주	86,958	500	230,000	제3자배정
2022.03.11	유상증자	전환상환우선주	43,478	500	230,000	제3자배정
2022.05.27	주식매수선택권 행사	보통주	4,250	500	500	-
2023.08.22	무상증자	보통주	6,430,050	500	-	1주당 15주 배정 무상증자
		전환상환우선주	1,956,540	500	-	
2023.12.04	합병증자	보통주	86,824	500	10,896	합병으로 인한 신주발행
2023.12.07	주식매수선택권 행사	보통주	26,880	500	813	-
2023.12.22	전환권 행사	보통주	2,086,976	500	-	전환상환우선주의 보통주 전환
		전환상환우선주	(2,086,976)	500	-	
2024.02.02	주식매수선택권 행사	보통주	40,800	500	813	-
2024.02.09	주식매수선택권 행사	보통주	4,176	500	813	-

(2) 미상환 전환사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(3) 미상환 신주인수권부사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(4) 미상환 전환형 조건부자본증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 채무증권의 발행 등과 관련된 사항

(1) 채무증권 발행실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(2) 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(3) 기업어음증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(4) 단기사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(5) 회사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(6) 신종자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(7) 조건부자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 사모자금의 사용 내역

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 천원)

구분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금의사용계획		실제 자금 사용내역		차이발생 사유
			사용용도	조달금액	내용	금액	
제3자배정 유상증자 (보통주)	-	2014.11.18	운영자금	71,001	운영자금	71,001	-
제3자배정 유상증자 (보통주)	-	2016.06.15	운영자금	899,893	운영자금	899,893	-
제3자배정 유상증자 (보통주)	-	2019.12.31	운영자금	4,999,500	운영자금	4,999,500	-
제3자배정 유상증자 (전환상환우선주)	-	2021.11.27	운영자금	20,000,340	운영자금	20,000,340	-
제3자배정 유상증자 (전환상환우선주)	-	2022.03.11	운영자금	9,999,940	운영자금	9,999,940	-

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

(1) (연결)재무제표를 제작성한 경우 제작성사유, 내용 및 (연결)재무제표에 미치는 영향 당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(2) 소규모합병

(가) 합병의 상대방

합병 후 존속회사	상호명	주식회사 씨메스
	소재지	서울시 강남구 도산대로 318, 7층 1, 2호 8층 1, 2호
	대표이사	이성호
	상장여부	비상장법인
합병 후 소멸회사	상호명	주식회사 제론테크
	소재지	서울시 강남구 학동로56길 47, 2층
	대표이사	유재현
	상장여부	비상장법인

(나) 합병의 배경

피합병법인 (주)제론테크는 MLOps (Machine Learning + Operations) 솔루션 사업을 영위

하며, 산업현장에 필요한 MLOps 플랫폼, MLOps 솔루션, Data Annotation & Tool 서비스를 제공하는 회사입니다.

합병법인인 당사는 소프트웨어 개발 및 DevOps (Development+ Operations)에 강점이 있는 회사로, 회사의 AI Robotics 역량 강화를 위해 MLOps 플랫폼 및 솔루션 기술 내재화가 필요하다고 판단하여 2023년 10월 31일 자 당사 이사회에서 (주)제론테크와의 소규모 합병을 결의, 2023년 12월 01일을 합병기일로 합병을 완료하였습니다.

(다) 합병의 방법

합병법인인 당사가 피합병법인인 (주)제론테크를 흡수합병하여 존속하고 (주)제론테크는 해산하는 방식으로 진행하였습니다. 본 건 합병은 상법 제527조의3에 따른 소규모합병에 해당합니다. 합병비율은 당사 1: 제론테크 4.9330947이며 당사는 본건 합병에 따른 (주)제론테크의 구주권 제출기간 종료일 제론테크의 주주명부에 기재된 주주에게 보통주식 86,824주를 배정 및 발행하고, 합병교부금으로 236,487,692원을 지급하였습니다.

(라) 주요 일정

구 분		일 자
합병 계약 체결 이사회 결의		2023년 10월 16일
소규모합병 공고		2023년 10월 16일
합병반대의사 통지 접수기간	시작일	2023년 10월 16일
	종료일	2023년 10월 30일
합병 승인 이사회 결의		2023년 10월 31일
채권자 이의 제출 공고		2023년 10월 31일
채권자 이의 제출 기간	시작일	2023년 10월 31일
	종료일	2023년 11월 30일
합병기일		2023년 12월 01일
합병 종료 보고 이사회 결의		2023년 12월 04일
합병 종료 보고 공고		2023년 12월 04일

(마) 합병등 전후의 재무사항 비교표

(단위 : 백만원)

항목	합병 후 최초결산 (2023년)	2022년		2021년		2020년	
		(주)씨메스	(주)제론테크	(주)씨메스	(주)제론테크	(주)씨메스	(주)제론테크
총자산	25,992	31,882	395	26,207	335	6,251	69
자본금	4,530	214	10	212	10	212	10
자본총계	21,551	(3,856)	233	3,107	212	5,980	49
부채총계	4,441	35,738	163	23,101	122	270	21
매출액	7,639	4,659	1,464	2,534	894	2,554	155
영업이익	(8,866)	(5,869)	11	(2,673)	177	(957)	29

법인세비용차감 전 계속사업이익	(14,512)	(8,139)	20	(2,952)	178	(914)	27
당기순이익	(14,512)	(8,139)	20	(2,592)	164	(914)	27
주당순이익(단위: 원)	(2,096)	(1,191)	10,030	(16,070)	81,973	(21,537)	13,697
영업활동 현금흐름	(7,073)	(3,581)	-	(3,002)	-	(1,429)	-
전체 현금흐름	(9,511)	316	-	17,519	-	(773)	-

주) (주)제론테크는 임의감사 등을 수행하지 않아 현금흐름표가 존재하지 않습니다. (주)씨메스 재무제표는 별도재무제표 기준입니다.

(3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(4) 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항

(가) 한국채택국제회계기준의 적용

당사의 과거기간 재무제표는 한국의 일반기업회계기준에 따라 작성되었으나, 2023년 1월 1일로 개시되는 2023년 회계연도의 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 2022년 1월 1일을 한국채택국제회계기준 전환일로 하였습니다. 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'에 따라 작성되었으며, 한국채택국제회계기준의 완전한 소급적용이 아닌 관련 의무적 예외항목과 특정 선택적 면제조항을 적용하였습니다.

전환일 시점인 2022년 1월 1일 현재 한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 회사의 재무상태에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	총자산	총부채	총자본
과거회계기준	25,346,055	2,177,608	23,168,447
조정액			
발생손실 대손충당금	10,672	-	10,672
유형자산 상각방법 변경	89,914	-	89,914
지분법적용투자주식	181,156	-	181,156
리스	579,240	579,240	-
전환상환우선주	-	20,275,245	(20,275,245)
판매보증충당부채	-	68,436	(68,436)
한국채택국제회계기준	26,207,037	23,100,529	3,106,508

한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 2022년 12월 31일 현재 회사의 재무상태 및 2022년 12월 31일로 종료되는 회계기간의 경영성과에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	총자산	총부채	총자본	당기순이익	포괄손익
과거회계기준	30,300,717	2,031,854	28,268,863	(4,894,342)	(4,901,649)

조정액					
발생손실 대손충당금(주1)	12,660	-	12,660	1,987	1,987
유형자산 상각방법 변경(주2)	173,779	-	173,779	83,865	83,865
지분법적용투자주식(주3)	986,559	-	986,559	798,096	805,403
리스(주4)	408,070	443,647	(35,577)	(35,576)	(35,576)
전환상환우선주(주1)	-	33,239,220	(33,239,220)	(2,964,035)	(2,964,035)
판매보증충당부채(주5)	-	23,014	(23,014)	45,423	45,423
주식선택권(주6)	-	-	-	(1,174,790)	(1,174,790)
한국채택국제회계기준	31,881,785	35,737,735	(3,855,950)	(8,139,372)	(8,139,372)

주1) 기준서 제1109호 '금융상품'을 적용하였습니다.

주2) 유형자산 상각방법 변경에 따른 감가상각비 변경효과를 반영하였습니다.

주3) 종속기업투자주식을 원가법으로 인식하였습니다.

주4) 기준서 제1116호 '리스'를 적용하였습니다.

주5) 판매보증충당부채 인식효과를 반영하였습니다.

주6) 기준서 제1102호 '주식기준보상'을 적용하였습니다.

한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 과거회계기준에 따라 별도 표시되지 않았던 이자의 수취, 이자의 지급, 배당금의 수취, 법인세의 납부액을 현금흐름표상에 별도로 표시하기 위하여 관련 수익·비용 및 관련 자산·부채에 대한 현금흐름내역을 조정했습니다. 또한 외화로 표시된 현금및현금성자산의 환율변동효과는 영업활동, 투자활동 및 재무활동 현금흐름과 별도로 표시했습니다. 이외 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 효과가 현금흐름표에 영향을 미칠 경우 이를 반영했습니다.

나. 대손충당금 설정 현황

(1) 계정과목별 대손충당금 설정 내용 (연결기준)

(단위 : 천원, %)

구 분	계정과목	채권금액	대손충당금	대손충당금 설정률
2024년 반기 (제11기 반기)	매출채권	1,890,619	45,211	2.4%
	계약자산	0	0	0.0%
	장기대여금	300,000	0	0.0%
	미수금	37,500	1,500	4.0%
	미수수익	24,482	0	0.0%
	선급금	323,428	0	0.0%
	선급비용	51,337	0	0.0%
	임차보증금	2,287,192	225,532	9.9%
	기타보증금	132,902	0	0.0%
	합 계	5,047,459	272,243	-
2023년	매출채권	1,523,444	45,203	3.0%

(제10기)	계약자산	0	0	0.0%
	장기대여금	100,000	0	0.0%
	미수금	13,500	1,500	11.1%
	미수수익	151	0	0.0%
	선급금	297,964	0	0.0%
	선급비용	39,017	0	0.0%
	임차보증금	1,897,379	147,185	7.8%
	기타보증금	130,816	0	0.0%
	합 계	4,002,271	193,889	-
2022년 (제9기)	매출채권	1,420,681	46,408	3.3%
	계약자산	0	0	0.0%
	장기대여금	100,000	0	0.0%
	미수금	5,100	1,500	29.4%
	미수수익	151	0	0.0%
	선급금	395,647	0	0.0%
	선급비용	32,126	0	0.0%
	임차보증금	1,020,000	110,347	10.8%
	기타보증금	117,730	0	0.0%
	합 계	3,091,434	158,255	-
2021년 (제8기)	매출채권	1,112,325	45,195	4.1%
	계약자산	0	0	0.0%
	장기대여금	0	0	0.0%
	미수금	1,500	1,500	100.0%
	미수수익	0	0	0.0%
	선급금	352,325	0	0.0%
	선급비용	23,281	0	0.0%
	임차보증금	765,277	56,090	7.3%
	기타보증금	95,060	0	0.0%
	합 계	2,349,768	102,785	-

(2) 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원, %)

구 분	2024년 반기 (제11기 반기)	2023년 (제10기)	2022년 (제9기)	2021년 (제8기)
1. 기초 대손충당금 잔액합계	193,888	158,255	102,785	52,359
2. 순대손처리액(①-②±③)	-	-	-	-
① 대손처리액(상각채권액)	-	-	-	-
② 상각채권회수액	-	-	-	-

③ 기타증감액	-	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	78,355	35,633	55,470	50,426
4. 기말 대손충당금 잔액합계	272,243	193,888	158,255	102,785

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정방침

당사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다.

- 1) 1년 이전: 0% 적용 (미발행건 포함)
- 2) 1년 이후: 100% 적용 (회사가능성이 높지 않다고 보아, 전액 대손설정)

(4) 2024년도 반기말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위 : 천원, %)

경과기간 구분	3개월 이내	3개월 초과 ~6개월 이내	6개월 초과 ~9개월 이내	9개월 초과 ~12개월 이내	12개월 초과	계
금액	1,114,108	667,500	63,800	-	45,211	1,890,619
구성비율	59%	35%	3%	0%	2%	100%

다. 재고자산 현황

(1) 사업부문 별 재고자산 보유 현황 (연결기준)

(단위 : 천원, %)

사업부문	계정과목	2024년 반기 (제11기 반기)	2023년 (제10기)	2022년 (제9기)	2021년 (제8기)	비고
지능형 로봇 솔루션	원재료	149,510	100,722	92,622	13,172	-
	부재료	524,166	616,428	540,806	294,158	-
3D 검사 솔루션	원재료	333,375	302,271	489,275	199,301	-
	부재료	499,908	260,447	241,386	128,570	-
상품		63,152	37,561	65,639	54,009	-
합계		1,570,112	1,317,429	1,429,728	689,210	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		6.7%	4.5%	4.2%	2.4%	-
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고 + 기말재고)÷2}]		4.0	5.2	3.0	4.0	-

(2) 재고자산의 실사내용

(가) 실사일시

당사는 매사업년도 말 1회 재고자산 실사를 수행하고 있습니다. 또한 당사는 매월 감사인

입회 없이 별도로 사내 SCM팀에서 매월 말 기준 재고자산 리스트와 실제 보관중인 원재료, 상품의 재고자산의 수량을 비교하는 방식의 재고실사를 실시하고 있습니다. 재공품의 경우 프로젝트가 종료 되기 전 내부결제를 통하여 품목, 수량을 반드시 확인하고 있습니다.

(나) 실사방법

재고 실사는 보고기간 말 기준 원재료, 재공품, 상품에 대한 재고자산 리스트와 실제 보관중인 수량을 비교하는 방식으로 전수 조사하고 있습니다. 타 처 보관중인 재공품의 경우에는 보관중인 회사 또는 장소의 담당인원의 서명을 받아 수량과 목록을 타처보관증을 통하여 확인하고 있습니다.

(다) 재고실사 시 전문가의 참여 또는 감사인의 입회여부

2021년 부터 매 년말 재고조사는 당시 감사인인 이촌회계법인과 진행하였으며, 제10(전)기 말 의 재고실사는 2023년 12월 31일 기준 재고를 2024년 01월 02일 지정감사인인 신한회계법인과 진행 하였습니다.

제 11(당)기 반기말 재고조사의 경우 감사인입회 없이 진행 되었습니다.

(라) 재고자산 평가손실 현황

① 제 11(당) 기 반기말

(단위 : 천원)

계정과목	취득원가	보유금액	당기 평가손실	기말잔액	비 고
원재료	482,885	482,885	(175,033)	307,852	-
재공품	1,024,074	1,024,074	-	1,024,074	-
상 품	63,152	63,152	(13,535)	49,617	-
합 계	1,570,112	1,570,112	(188,568)	1,381,544	-

② 제 10(전) 기말

(단위 : 천원)

계정과목	취득원가	보유금액	당기 평가손실	기말잔액	비 고
원재료	402,993	402,993	(138,453)	264,540	-
재공품	876,876	876,876	-	876,876	-
상 품	37,561	37,561	(13,198)	24,362	-
합 계	1,317,429	1,317,429	(151,651)	1,165,778	-

라. 수주 계약 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 공정가치 평가 내역

(1) 금융상품의 공정가치 평가

당사의 금융상품 공정가치 평가에 대한 상세 내용은 「제2부 발행인에 관한사항 - III. 재무에 관한 사항」 중 「3. 연결재무제표 주식」의 「5. 금융상품 공정가치」와 「5. 재무제표 주식」의 「5. 금융상품 공정가치」를 참조하시기 바랍니다.

(2) 유형자산의 공정가치 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견 등

사업연도	감사인	감사(검토)의견	강조사항 등	핵심감사사항	채택회계기준
제11기(2024년)	태성회계법인	- (검토)	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
제10기(2023년)	신한회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
제9기(2022년)	이촌회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	K-GAAP
제8기(2021년)	이촌회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	K-GAAP

당사는 제10기(2023.01.01. ~ 2023.12.31.)부터 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 채택하여 회계처
 주) 리하고 있으며, 일반기업회계기준(K-GAAP)에서 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2022년
 01월 01일입니다.

나. 감사용역 체결현황

(단위 : 천원, 시간)

사업연도	감사인	내용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제11기 (2024년)	태성회계법인	반기 재무제표 검토 온기 재무제표 회계감사 (연결, 별도)	55,000	-	-	-
제10기 (2023년)	신한회계법인	온기 재무제표 회계감사 (연결, 별도)	115,000	916	115,000	847
제9기 (2022년)	이촌회계법인	온기 재무제표 회계감사	20,000	160	20,000	160
제8기 (2021년)	이촌회계법인	온기 재무제표 회계감사	25,000	160	25,000	160

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

(단위 : 천원)

사업연도	외부감사인	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
2020	이촌회계법인	2021-01-21	법인세 및 지방소득세 세무조정	2021-01-21 ~2021-03-30	4,000	-

2021	삼화회계법인	2021-11-30	회계실사	2021-11-30 ~2022-03-30	4,000	-
2021	이촌회계법인	2021-12-24	법인세 및 지방소득세 세무조정	2021-12-24 ~2022-03-30	5,000	-
2019, 2020,2021	이촌회계법인	2022-07-20	비상장주식 평가	2022-07-20 ~2022-08-24	7,500	-
2022	이촌회계법인	2022-11-22	법인세 및 지방소득세 세무조정	2022-11-22 ~2023-03-30	6,000	-
2022 2023	이촌회계법인	2023-06-12	K-IFRS 도입 및 결산 자문	2024-06-19 ~2024-03-25	70,000	-
2022 2023	이촌회계법인	2023-06-12	상환전환우선주 및 주식선택권 가치산정	2024-06-19 ~2024-03-25	75,000	-
2022	이촌회계법인	2023-06-12	비상장주식 평가	2023-06-12 ~2023-10-13	2,500	-
2023	이촌회계법인	2023-10-11	합병회사 세무실사 및 회계	2023-10-11~ 2023-12-26	20,000	-
2023	이촌회계법인	2023-10-11	합병비율평가	2023-10-11 ~2023-12-26	10,000	-
2023	현대회계법인	2023-10-18	내부회계관리제도 구축 자문	2023-10-18 ~2023-11-30	23,000	-
2023	이촌회계법인	2023-10-24	PPA평가 및 합병회계처리	2023-10-24 ~2024-03-25	8,000	-
2023	이촌회계법인	2024-01-04	법인세 및 지방소득세 세무조정	2024-01-04 ~2024-03-31	8,000	-
2024	삼도회계법인	2024-02-26	IPO 재무자문	2024-02-26 ~2024-10-31	20,000	-

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2023년 12월 01일	재무담당이사, 감사, 담당이사	대면	재무제표의 중요한 왜곡표시 위험에 대한 평가 등
2	2024년 01월 12일	재무담당이사, 감사, 담당이사	대면	내부통제절차의 이해, 재무제표의 중요한 왜곡표시위 험에 대한 평가 등
3	2024년 03월 15일	재무담당이사, 감사, 담당이사	대면 및 서면	독립성 요구사항, 감사보수, 비감사업무, 후속사건, 재무제표왜곡표시

마. 회계감사인의 변경

당사는 코스닥시장 상장을 추진 중인 회사로서 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제 11조 제1항 및 제2항, 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 시행령」 제17조 및 「외부감

사 및 회계 등에 대한 규정」 제10조 및 제15조 제1항에 의거하여 금융감독원으로부터 제 10기(2023.01.01 ~ 2023.12.31)에 대한 외부감사인으로 신한회계법인을 지정 통지받아 동 회계법인과 감사계약을 체결하였습니다.

지정감사 종료에 따라 당사는 태성회계법인을 제11기(2024.01.01~2024.12.31)의 감사인으로 자유선임하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 감사가 회사의 내부통제 유효성 감사 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 내부회계관리제도

당사는 2023년 10월 18일 현대회계법인과 내부회계관리제도 구축 자문용역 계약을 체결하여 내부회계관리제도를 구축하였습니다. 또한, 2024년 01월 19일 이사회 결의를 통해 내부회계관리규정을 제정하였으며, 2023년 1월 1일로 시작되는 회계년도부터 시행해오고 있습니다. 당사는 내부회계관리 시스템을 구축하고 첫 시행을 하고 있는 바, 증권신고서 제출일 현재 내부회계관리자의 보고 및 회사의 감사가 보고한 사항들은 없습니다. 이와 관련한 사항들은 향후 관련 규정에 따라 운영, 보고 및 공시 예정입니다.

(1) 내부회계관리규정 개요

규정명 : 내부회계관리규정 (2024년 01월 19일 제정)

(2) 내부회계관리조직

직위	성명	담당업무	
		내부회계제도 관련	기타
내부회계관리제도 운영책임자	이성호	내부회계관리제도 운영책임	대표이사 (경영총괄)
감사	이경열	내부회계관리제도 운영 평가 보고 내부회계관리제도 감사	감사
내부회계관리자	윤호성	내부회계관리제도의 정비 및 운영총괄 규정 준수 확인	CFO

(3) 내부회계관리자의 인적사항

직책	성명	담당업무	주요경력

	(생년월일)		
경영관리 본부장 (CFO)	윤호성 (1982.04.27)	경영관리 총괄	- 서울시립대학교 물리학과 학사 (2008.02) - 삼성증권(주) VP (2008.01~2019.11) - (주)씨메스 경영관리본부장 (2020.01~현재)

(4) 내부회계관리자가 내부회계관리제도에 대한 문제점 또는 개선방안을 제시한 경우 그 내용 및 후속대책

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 내부통제구조의 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 3명, 기타비상무이사 2명, 사외이사 2명 등 총 7명의 이사로 구성되어 있습니다. 이사회의 의장은 당사 정관 제39조와 이사회운영규정 제5조에 의하여 이성호 대표이사가 수행하고 있습니다.

당사의 이사회는 법령 또는 정관에 정해진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사 경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결하며, 이사의 직무 집행을 감독하고 있습니다. 각 이사에 대한 주요약력 등은 「제2부 발행인에 관한사항 - VII. 임원 및 직원 등의 현황」을 참조하시기 바랍니다.

[사외이사 및 그 변동현황]

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
7	2	1	-	-

주) 2024년 03월 22일 개최된 제10기 정기주주총회에서 유민영 사외이사를 신규 선임하였습니다.

나. 이사회 의결사항 등

회사	개최일자	의안내용	의결 현황	사내이사			기타비상무이사				사외이사			
				이성호 (출석률: 100%)	서명진 (출석률: 100%)	이수룡 (출석률: 100%)	서은정 (출석률: 40%)	신용식 (출석률: -%)	임지혜 (출석률: 50%)	최낙훈 (출석률: -%)	박형순 (출석률: 60%)	유민영 (출석률: 100%)		
				찬반여부										
2024-01	2024.01.19	명의개서대리인 선임의 건 : 하나은행증권대행부	가결	찬성	찬성	찬성	불참	선 임 전	찬성	불참	불참	선 임 전		
		사내규정 제정의 건 : 감사직무규정 외 2건	가결	찬성	찬성	찬성	불참		찬성	불참	불참			
		임시주주총회 소집의 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참		찬성	불참	불참			
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참		찬성	불참	불참			
2024-02	2024.03.07	제10기 정기주주총회 소집의 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참	불참	불참	사 외 임	찬성	찬성		
		사내규정 제정의 건 : 안전보건관리규정	가결	찬성	찬성	찬성	불참	불참	불참		찬성			
2024-03	2024.03.28	한국거래소 코스닥시장 상장 동의의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	불참	사 외 임		찬성	찬성		
2024-04	2024.05.24	미국 자회사(CMES Robotics Inc.) 자금 대여의 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참	불참			불참	찬성		
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참	불참			불참	찬성		
2024-05	2024.08.20	코스닥시장 상장을 위한 신주발행 및 구주매출 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	불참			사 외 임	찬성	찬성	
		코스닥시장 상장규정에 따른 신주발행의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	불참				찬성	찬성	

		사내규정 개정의 건 : 안전보건관리규정	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	불참			찬성	찬성
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	불참			찬성	찬성

- 주1) 최낙훈 기타비상무이사는 2024년 01월 23일자로 사임하였습니다.
- 주2) 신용식 기타비상무이사는 2024년 02월 05일자에 개최한 제10기 제1회 임시주주총회에서 신규 선임되었습니다.
- 주3) 임지혜 기타비상무이사는 2024년 03월 22일자로 사임하였습니다.
- 주4) 유민영 사외이사는 2024년 03월 22일 개최된 제10기 정기주주총회에서 신규 선임되었습니다.

다. 이사의 독립성

당사는 주주총회에서 이사를 선임하고, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 추천하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 이사 선임에 대해 내부적으로 별도 운영중인 독립성 기준은 없으나, 상법 및 관계법상 자격 기준과 이사직무수행에 필요한 전문성 등에 기반하여 이사회에서 후보를 추천합니다. 또한, 이사의 선임 관련하여 관련법규에 의거한 주주제안이 있는 경우 이사회는 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있습니다. 한편, 증권신고서 제출일 현재 당사는 사외이사 후보추천위원회는 설치하지 않고 있습니다.

[이사의 독립성 세부내역]

직명	성명	임기 (연임여부/횟수)	선임배경	추천인	활동분야	회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주와의 관계
사내이사 (대표이사)	이성호	2026년 3월 (연임/4회)	당사의 창립자이자 기술전문가로 당사 사업의 핵심기반기술에 대한 깊은 이해와 최고 수준의 전문성을 보유하였으며, 창립부터 현재까지 회사의 성장을 이끌어 온 탁월한 경영능력을 인정받고 있으며, 회사의 사업방향성 및 비전 제시를 주관하여 회사의 지속적인 성장을 이끌것으로 기대하여 이사회의 추천을 통해 선임함.	이사회	경영총괄	-	최대주주 본인
사내이사	서명진	2026년 3월 (연임/2회)	당사의 공동 창립자로 당사 사업의 핵심기반기술에 대한 국내 최고 수준의 전문성을 보유, 또한 기업부설연구소장 및 CTO 겸임으로 당사 연구개발을 총괄하고 있어 당사의 기술개발 역량을 강화하고 사업경쟁력을 높이는 데 기여할 것으로 기대하여 이사회의 추천을 통해 선임함.	이사회	R&D총괄	-	해당사항 없음
사내이사	이수룡	2026년 3월 (연임/2회)	당사의 공동 창립자로 당사 사업의 핵심기반기술에 대한 국내 최고 수준의 전문성을 보유, 또한 SW 부문의 기술개발을 총괄하고 있어 당사의 기술개발 역량을 강화하고 사업경쟁력을 높이는 데 기여할 것으로 기대하여 이사회의 추천을 통해 선임함.	이사회	SW총괄	-	해당사항 없음
기타비상무 이사	서은정	2026년 3월 (초임/-)	당사의 전략적 투자자인 ㈜GS리테일의 신사업부문 CVC팀 팀장으로 다수의 VC 투자 경험과 벤처기업의 성장을 이끌어온 역량을 바탕으로 기업운영 분야의 전문성을 갖추고 있기에 전략적 투자자로서 회사의 동반 성장을 위한 자문역할과 독립성을 가지고 이사회의 투명성을 강화하는데 기여할 것으로 기대하여 이사회의 추천을 통해 선임함.	이사회	경영자문	-	해당사항 없음

기타비상무 이사	신용식	2027년 2월 (초임/-)	당사의 전략적 투자자인 SK텔레콤㈜의 Enterprise AI CO장으로 특히 AI 분야의 사업 전반에 대한 깊은 이해와 전문성을 갖추고 있어 전략적 투자자로서 회사의 동반 성장을 위한 자문역할과 독립성을 가지고 이사회의 투명성을 강화하는데 기여할 것으로 기대하여 이사회의 추천을 통해 선임함.	이사회	경영자문	-	해당사항 없음
사외이사	박형순	2026년 8월 (초임/-)	KAIST 기계공학 교수이자 관련 분야 전문가이며, 기술고문 등 다양한 역할을 해온 다양한 경험을 바탕으로 회사의 기술경영을 감독할 수 있는 역량을 가지고 있어 이사회의 전략적 의사결정에 기여할 것으로 기대하여 이사회의 추천을 통해 선임함.	이사회	기술자문	-	해당사항 없음
사외이사	유민영	2027년 3월 (초임/-)	법무법인(유) 세종의 파트너 변호사로, 기업공개(IPO), 금융기관 M&A, 해외 및 외국인 투자, 국내외 벤처 캐피탈 투자 자문, ESG 및 준법경영 등의 분야의 전문가로 특히 자본시장 관련 분야의 전문성을 통해 회사가 추진중인 기업공개에 대한 자문역할과 더불어 이사회의 투명성을 강화하고 법률전문가로서 회사 및 이사회의 준법경영에 기여할 것으로 기대하여 이사회의 추천을 통해 선임함.	이사회	경영자문	-	해당사항 없음

라. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사 현황

당사는 이사회의 독립성 강화를 위하여 상법 제542조의 8 제1항에 의거, 이사 총 수 7명 중 1/4 이상인 2인의 사외이사를 선임하여 이사회를 구성하고 있습니다. 당사 사외이사의 주요 경력 및 상법상 결격요건 해당 여부는 아래와 같습니다.

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건여부	비고
박형순	('94.02) KAIST 정밀공학과 학사 ('96.02) KAIST 기계공학과 석사 ('04.02) KAIST 기계공학과 박사 ('13.07 ~ '22.02) KAIST 기계공학과 부교수 ('22.02 ~ 現) KAIST 기계공학과 교수 ('23.08 ~ 現) (주)씨메스 사외이사	해당사항 없음	해당사항 없음	-
유민영	('11.02) 고려대학교 법과대학 법학 학사 ('14.02) 연세대학교 법학전문대학원 법학전문석사 ('14.04) 한국 변호사 자격 취득 ('22.05) 미국 UCLA, School of Law (LL.M.) ('17.08 ~ 現) 법무법인(유) 세종 파트너 변호사 ('24.03 ~ 現) (주)씨메스 사외이사	해당사항 없음	해당사항 없음	-

(2) 사외이사 직무수행 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위	근속평균	주요 활동내역
IR/공시팀	1	매니저	1년	- 이사회 부의/보고 안건 검토 및 상정 - 이사회 일정통보, 의사록의 작성 및 보관 등 이사회 사무 전반 - 기타 사외이사의 역할과 책임을 위해 필요한 업무지원

(3) 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 이사회 개최 전 의안에 대해 충분한 검토가 될 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 있습니다. 또한, 당사의 사외이사진은 당사가 영위하는 사업부문 및 기술에 대한 이해도가 높은 인원으로 구성되어 있어, 별도의 내/외부 교육은 실시하고 있지 않습니다. 추후, 필요 및 당사자의 요청이 있는 경우 내/외부 교육을 실시할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 설치 여부

당사는 증권신고서 제출일 기준 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 미만인 회사이므로 상법 제542조의11 에 따른 감사위원회 설치 대상이 아니며, 감사위원회를 별도로 두고 있지 않습니다. 당사는 상법 제409조에 따라 주주총회의 결의에 의해 선임된 비상근 감사 1인이 감사 업무를 수행하고 있습니다.

나. 감사의 인적사항

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
이경열	-	서울시립대학교 경영학과(학사) 공인회계사 2008.09 ~ 2009.08 前 삼정KPMG 회계사(감사부문) 2009.09 ~ 2011.08 前 정진회계법인 회계사(감사부문) 2011.09 ~ 2012.11 前 예일회계법인 회계사(감사부문) 2012.12 ~ 2016.03 前 정진회계법인 회계사(감사부문)	예	회계사 (1호 유형)	공인회계사 (2008 ~ 현재)

		2016.04 ~ 현재 회계법인새시대 회계사(감사부문)			
		2023.08 ~ 현재 (주)씨메스 비상근 감사			

주) 상기 전문가 유형은 기업공시서식 작성기준 및 「상법 시행령」 제37조 제2항에 따른 회계·재무전문가 유형입니다.

다. 감사의 독립성

당사는 주주총회에서 감사를 선임하고, 주주총회에서 선임할 감사 후보자는 이사회가 추천하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 감사 선임에 대해 내부적으로 별도 운영중인 독립성 기준은 없으나, 상법 및 관계법상 자격 기준과 감사직무수행에 필요한 전문성 등에 기반하여 이사회에서 후보를 추천합니다. 또한, 감사의 선임 관련하여 관련법규에 의거한 주주제안이 있는 경우 이사회는 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있습니다.

당사의 감사는 상법 제412조와 동법 제412조의4, 제412조의5 및 당사 정관 제49조에 의하여 회사의 회계와 업무를 감사하고, 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여임시총회의 소집을 청구할 수 있고, 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있는 등 감사의 효율적인 업무수행을 위해 필요한 내부자료를 조사할 수 있습니다.

[감사의 독립성 세부내역]

직명	성명	임기 (연임여부/횟수)	선임배경	추천인	활동분야	회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주와의 관계
감사	이경열	2026년 8월 (초임/-)	공인회계사로서 회계법인 등 회계감사분야에 오랜 기간 종사한 회계 및 감사 부문 전문가이자, 회사의 최대주주와 특수관계인의 위치에 있지 않고, 회사와의 이해관계 및 거래 사실 또한 없음을 확인했으며, 이를 바탕으로 회사의 감사로서 투명하고 독립적인 감사 직무를 수행하는데 적임자라고 판단	이사회	회계분야 전문가	-	해당사항 없음

라. 감사의 주요활동내역

회차	개최일자	의안내용	가결여부	감사
				이경열 (출석률: 80%)
				참석여부
2024-01	2024.01.19	명의개서대리인 선임의 건 : 하나은행증권대행부	가결	불참
		사내규정 제정의 건 : 감사직무규정 외 2건	가결	불참
		임시주주총회 소집의 건	가결	불참
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	불참
2024-02	2024.03.07	제10기 정기주주총회 소집의 건	가결	참석
		사내규정 제정의 건 : 안전보건관리규정	가결	참석

2024-03	2024.03.28	한국거래소 코스닥시장 상장 동의의 건	가결	참석
2024-04	2024.05.24	미국 자회사(CMES Robotics Inc.) 자금 대여의 건	가결	참석
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	참석
2024-05	2024.08.20	코스닥시장 상장을 위한 신주발행 및 구주매출 승인의 건	가결	참석
		코스닥시장 상장규정에 따른 신주발행의 건	가결	참석
		사내규정 개정의 건 : 안전보건관리규정	가결	참석
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	참석

마. 감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	감사, 회계 전문가로서 전문성을 충분히 갖추고 있어 감사 대상 교육을 실시하거나 ,위탁교육 등 외부기관이 제공하는 교육을 실시하지 않았습니다.

바. 감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위	근속평균	주요 활동내역
회계팀	3	매니저	1년	- 재무제표, 이사회, 경영전반에 관한 감사직무 수행 지원

사. 준법지원인 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 상법 제542조의13 에 따른 자산총액 5천억원 이상 상장법
 인에 해당하지 않으므로 준법지원인 선임 대상이 아닙니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	-	-	-

나. 소수주주권의 행사여부

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 소수주주권이 행사된 경우가 없습니다.

다. 경영권 경쟁

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 회사의 경영권 경쟁과 관련한 사항이 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	9,104,376	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	9,104,376	-
	우선주	-	-

마. 주식사무

구 분	내 용

정관 상 신주인수권의 내용	제10조 [신주인수권] 1. 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 2. 회사는 제1항의 규정에 불구하고 다음 각 호의 경우에는 이사회 결의로 주주 이외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1) 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2) "상법" 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 3) 우리사주 조합원에게 신주를 배정하는 경우 4) 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 5) 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 6) 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산, 판매, 자본채무를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 7) 주권을 코스닥시장 또는 유가증권시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 3. 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리 방법은 이사의 결의로 정한다. 4. 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사의 결의로 정한다.		
결산일	12월 31일	정기주주총회	매 사업년도 종료 후 3개월 이내
주주명부폐쇄 기준일	제15조 [주주명부의 폐쇄 및 기준일] 1. 당 회사는 매 영업년도 종료일의 최종 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 영업년도에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다. 2. 당 회사는 임시주주총회의 소집 기타 필요한 경우 이사의 결의로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있으며, 회사는 이사의 결의로 정한 기준일의 2주간 전에 공고하여야 한다.		
명의개서대리인	주식회사 하나은행 증권대행부 (T: 02-368-5800, 주소: 서울특별시 영등포구 국제금융로72(여의도동) 3층)		
주주의 특전	해당사항 없음		
공고방법	제4조 [공고방법] 당 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지(https://cmesrobotics.ai/)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖에 부득이한 사유로 인터넷 홈페이지 공고를 할 수 없을 때에는 서울특별시 내에서 발행하는 일간 아시아경제에 게재한다.		

바. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안 건	결 의 내 용	비 고
제10기 정기주주총회 (2024년 03월 22일)	제 1호 의안: 제10기(2023.01.01. ~ 2023.12.31.) 재무제표 (이익잉여금 처분계산서 포함) 및 연결재무제표 승인의 건 제 2호 의안: 사외이사 선임의 건 제 3호 의안: 주식매수선택권 부여의 건 제 4호 의안: 이사 보수 한도 결정의 건 제 5호 의안: 감사 보수 한도 결정의 건	원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결	-
2024년 제1회 임시주주총회 (2024년 02월 05일)	제 1호 의안: 정관 개정의 건 제 2호 의안: 기타비상무이사 선임의 건 제 3호 의안: 임원보수지급규정 제정의 건	원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결	-
2023년 제1회 임시주주총회 (2023년 08월 23일)	제 1호 의안: 정관 개정의 건 제 2호 의안: 사외이사 선임의 건 제 3호 의안: 감사 선임의 건 제 4호 의안: 주식매수선택권 부여의 건	원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결	-
제9기 정기주주총회 (2023년 03월 30일)	제 1호 의안: 제9기(2022.01.01. ~ 2022.12.31.) 재무제표 (이익잉여금 처분계산서 포함) 및 연결재무제표 승인의 건 제 2호 의안: 이사 보수 한도 결정의 건 제 3호 의안: 사내이사 선임의 건 제 4호 의안: 기타비상무이사 선임의 건	원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결	-
2022년 제2회 임시주주총회 (2022년 10월 14일)	제 1호 의안: 주식매수선택권 부여의 건	원안대로 가결	-
제8기 정기주주총회 (2022년 03월 29일)	제 1호 의안: 제8기(2021.01.01. ~ 2021.12.31.) 재무제표 (이익잉여금 처분계산서 포함) 및 연결재무제표 승인의 건 제 2호 의안: 정관 개정의 건 제 3호 의안: 기타비상무이사 선임의 건 제 4호 의안: 이사 보수 한도 결정의 건	원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결	-
2022년 제1회 임시주주총회 (2022년 01월 25일)	제 1호 의안: 주식매수선택권 부여의 건	원안대로 가결	-
2021년 제4회 임시주주총회 (2021년 11월 16일)	제 1호 의안: 정관 개정의 건	원안대로 가결	-
2021년 제3회 임시주주총회 (2021년 07월 23일)	제 1호 의안: 주식매수선택권 부여의 건 제 2호 의안: 액면분할의 건 제 3호 의안: 정관 개정의 건	원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결	-
2021년 제2회 임시주주총회 (2021년 06월 01일)	제 1호 의안: 감사 선임의 건 제 2호 의안: 사내규정 제정의 건 제 3호 의안: 정관 개정의 건	원안대로 가결 원안대로 가결 원안대로 가결	-
제7기 정기주주총회 (2021년 03월 30일)	제 1호 의안: 제7기(2020.01.01. ~ 2020.12.31.) 재무제표 (이익잉여금 처분계산서 포함) 및 연결재무제표 승인의 건 제 2호 의안: 이사 보수 한도 결정의 건	원안대로 가결 원안대로 가결	-

2021년 제1회 임시주주총회 (2021년 01월 04일)	제 1호 의안: 주식매수선택권 부여의 건	원안대로 가결	-

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
이성호	최대주주 본인	보통주	3,240,000	35.76	3,240,000	35.59	주2)
서명진	등기임원	보통주	840,000	9.27	840,000	9.23	
이수룡	등기임원	보통주	600,000	6.62	600,000	6.59	
유재현	미등기임원	보통주	86,824	0.96	86,824	0.95	
윤호성	미등기임원	보통주	56,064	0.62	56,064	0.62	
황진웅	미등기임원	보통주	-	0.0	40,800	0.45	주3)
계		보통주	4,822,888	53.24	4,863,688	53.42	-

주1) 상기 표의 기초는 2024년 01월 01일 기준이며, 기말은 증권신고서 제출일 현재입니다.

주2) 당기 중 주식매수선택권 행사에 따른 발행주식총수 증가로 인한 지분율 변동입니다.

주3) 당기 중 주식매수선택권 행사에 따른 신주 취득입니다.

2. 최대주주에 관한 사항

가. 최대주주의 주요경력

성명	직위	주요경력	겸직 또는 겸임현황
이성호	대표이사	2014.09 ~ 現 (주)씨메스 대표이사 2012.11 ~ 2014.08 (주)싸이로드 지사장 2010.07 ~ 2012.11 Orbotech Korea 부장 2000.04 ~ 2010.07 Photodynamics 차장 경희대학교 물리학과 학사	한국로봇산업진흥원 위원 (2022.06 ~ 現)

나. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정거래 등

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 최대주주 변동현황

당사는 설립 이래 최대주주가 변동된 사실이 없습니다.

4. 주식의 분포

가. 주식 소유 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주, %)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	이성호	3,240,000	35.59	대표이사
	서명진	840,000	9.23	사내이사
	이수룡	600,000	6.59	사내이사
	에스케이텔레콤 주식회사	763,968	8.39	-
	에이티넘성장투자조합2018	477,163	5.24	-
우리사주조합		-	-	-

나. 소액주주 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주)

구분	주주			소유주식			비고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	10	31	32.3	550,552	9,104,376	6.0	-

주) 최근 발행일 실질주주명부(2024.04.01 자)를 기준으로 기재하였습니다.

5. 주가 및 주식거래 실적

당사는 비상장회사로 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	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
이성호	남	1975.10	대표이사	사내이사	상근	CEO 경영총괄	('04.02) 경희대학교 물리학과 학사 ('97.02 ~ '00.04) ㈜메크론정보통신 과장 ('00.04 ~ '10.07) Photodynamics 차장 ('10.07 ~ '12.11) Orbotech Korea 부장 ('12.11 ~ '14.08) ㈜싸이로드 이사장 ('14.09 ~ 現) ㈜씨메스 대표이사	3,240,000	-	최대주주 본인	9년 10개월	2026.03.31
서명진	남	1977.01	부사장	사내이사	상근	CTO R&D총괄	('02.02) KAIST 기계공학과 석사 ('00.07~'14.09) ㈜싸이로드 연구소장 ('14.09~現) ㈜씨메스 CTO 부사장	840,000	-	-	9년 10개월	2026.03.31
이수룡	남	1978.01	전무	사내이사	상근	SW총괄	('03.02) 서울대학교 농생명공학과 석사 ('03.04 ~ '06.08) ㈜농심 ('06.07 ~ '10.07) Photodynamics 과장 ('10.07 ~ '12.12) Orbotech Korea 차장 ('13.02 ~ '13.07) LG전자㈜ 차장 ('13.07 ~ '14.09) ㈜싸이로드 차장 ('14.09 ~ 現) ㈜씨메스 전무	600,000	-	-	9년 10개월	2026.03.31
서은정	여	1979.11	기타비상무 이사	기타비상무 이사	비상근	경영자문	('11.03) 서울대학교 경영전문대학원 석사 ('11.08 ~ '21.02) ㈜두산 전력/신사업 파트장/부장 ('21.10 ~ 現) ㈜GS리테일 신사업부문 CVC팀 팀장 ('23.03 ~ 現) ㈜씨메스 기타비상무이사	-	-	-	1년 5개월	2026.03.31
신용식	남	1971.08	기타비상무 이사	기타비상무 이사	비상근	경영자문	('94.02) 홍익대학교 산업공학 학사 ('00.02) 홍익대학교 산업공학 박사 ('08.02) 미국 Cornell 대학교 MBA 석사 ('19.01 ~ '19.12) SK텔레콤㈜ Smart Energy City 본부 장 ('20.01 ~ '20.12) SK텔레콤㈜ Massive IoT사업 본부장 ('21.01 ~ '21.10) SK텔레콤㈜ IoT CO장 ('21.11 ~ '23.12) SK텔레콤㈜ Connectivity CO장겸 전 사 UAM TF 사업담당 ('24.01 ~ 現) SK텔레콤㈜ Enterprise AI CO장 ('24.02 ~ 現) ㈜씨메스 기타비상무이사	-	-	-	6개월	2027.02.05

박형순	남	1972.12	사외이사	사외이사	비상근	기술자문	('94.02) KAIST 정밀공학과 학사 ('96.02) KAIST 기계공학과 석사 ('04.02) KAIST 기계공학과 박사 ('13.07 ~ '22.02) KAIST 기계공학과 부교수 ('22.02 ~ 現) KAIST 기계공학과 교수 ('23.08 ~ 現) ㈜씨메스 사외이사	-	-	-	11개월	2026.08.23
유민영	남	1985.09	사외이사	사외이사	비상근	경영자문	('11.02) 고려대학교 법과대학 법학 학사 ('14.02) 연세대학교 법학전문대학원 법학전문석사 ('14.04) 한국 변호사 자격 취득 ('22.05) 미국 UCLA, School of Law (LL.M.) ('17.08 ~ 現) 법무법인(유) 세종 파트너 변호사 ('24.03 ~ 現) ㈜씨메스 사외이사	-	-	-	5개월	2027.03.22
이경열	남	1982.07	감사	감사	비상근	감사	('08.02) 서울시립대학교 경영학과 학사 ('08.03) KICPA ('16.04 ~ 現) 회계법인새시대 감사부문 파트너 ('23.08 ~ 現) ㈜씨메스 감사	-	-	-	11개월	2026.08.23
임현상	남	1979.03	이사	미등기	상근	3차원 검사장비총 괄	('05.02) 한국교통대학교 기계설계학과 학사 ('15.09 ~ 現) ㈜씨메스 Energy본부장	-	-	-	8년 11개월	-
윤호성	남	1982.04	이사	미등기	상근	CFO 경영관리총 괄	('08.02) 서울시립대학교 물리학과 학사 ('08.01 ~ '19.11) 삼성증권㈜ IB부문 VP ('20.01 ~ 現) ㈜씨메스 경영관리본부장	56,064	-	-	4년 7개월	-
김현우	남	1989.02	이사	미등기	상근	CAIO AI 총괄	('19.03 ~ 現) 한양대학교 융합시스템학과 박사 ('23.09 ~ 現) 한양대학교 겸임교수 ('17.08 ~ '20.11) 전자기술연구원 연구원 ('20.12 ~ 現) ㈜씨메스 A.I.본부장	-	-	-	3년 8개월	-
서동균	남	1977.06	이사	미등기	상근	대외협력총 괄	('06.02) 단국대학교 전자컴퓨터공학 석사 ('14.11 ~ '19.12) ㈜엔스퀘어 연구소장 ('20.01 ~ '21.03) 태평양물산㈜ 차장 ('21.03 ~ 現) ㈜씨메스 대외협력본부장	-	-	-	3년 5개월	-
황진동	남	1983.01	이사	미등기	상근	CSO 전략총괄	('08.02) 서울대학교 기계항공공학 학사 ('16.04) 미시간대학교 MBA 석사 ('16.06 ~ '17.10) 보스턴컨설팅그룹 컨설턴트 ('17.11 ~ '21.12) ㈜메이티닝인베스트먼트 이사 ('20.03 ~ '22.01) ㈜씨메스 기타비상무이사 ('22.01 ~ 現) ㈜씨메스 전략본부장	40,800	-	-	4년 5개월	-
박준규	남	1978.07	이사	미등기	상근	Robot Cell 제조&설치 총괄	('04.02) 충북대학교 농업기계공학전공 학사 ('18.05 ~ '22.06) ㈜모티브 대표이사 ('22.07 ~ 現) ㈜씨메스 Robot Innovation본부장	-	-	-	2년 1개월	-

Alex Toohwan Choe	남	1964.07	이사	미등기	상근	미국 법인장	('87.02) 서울대학교 전자전기공학 학사 ('89.02) 서울대학교 전자전기공학 석사 ('91.02) University of Washington 전자전기/컴퓨터공학 석사 ('94.02 ~ '00.04) Microsoft System Engineer ('00.05 ~ '14.03) 베플웍스(Kosdaq) 기술개발, 미국사업 총괄 ('14.04 ~ '21.03) Guppy Media / Guppy Games 사업 총괄 ('21.04 ~ 現) CMES Robotics(US) 법인장	-	-	-	3년 4개월	-
유재현	남	1969.12	기술고문	미등기	상근	AI SW 기술고문	('95.08) 고려대학교 화학과 학사 ('13.07 ~ 23.11) ㈜제론테크 대표이사 ('23.12 ~ 現) ㈜씨메스 기술고문	86,824	-	-	8개월	-

나. 임원의 타회사 겸직 현황

겸직임원		겸직회사				
직책	성명	회사명	직책명	담당업무	재직기간	겸직회사와 당사와의 관계
기타비상무이사	서은정	(주)GS리테일	팀장	투자	2021.10 ~ 현재	주주
기타비상무이사	신용식	SK텔레콤(주)	CO장	AI사업총괄	2000.03 ~ 현재	주주
사외이사	박형순	KAIST	교수	연구/교육	2013.07 ~ 현재	-
사외이사	유민영	법무법인(유) 세종	파트너변호사	법률 자문	2017.08 ~ 현재	-
감사	이경열	회계법인 새시대	파트너회계사	감사	2018.01 ~ 현재	-
이사(미등기)	김현우	한양대학교 ERICA	경영교수	강의	2023.09 ~ 현재	-

다. 등기임원 선임 후보자 및 해임 대상자 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

구분	성명	성별	출생년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
-	-	-	-	-	-	-	-

주) 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 직원 등의 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 명, 년, 백만원)

직원							소속 외 근로자			비고	
사업부문	성별	직원수			평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여		계
		기간의 정함이	기간제	합계							

		없는 근로자		근로자									
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
전사	남	109	-	3	-	112	2.3	3,949	35	-	-	-	-
	여	22	-	6	-	28	1.8	651	23				-
합계		131	-	9	-	140	4.1	4,600	59				-

- 주1) 상기 직원 수는 2024년 7월말 기준 등기임원을 제외하고 미등기임원은 포함한 직원 수입니다.
- 주2) 상기 연간급여총액 및 1인평균급여액은 2024년 1월부터 7월까지의 급여이며, 소득세법 제20조에 따라 관할 세무서에 제출하는 근로소득지급명세서의 근로소득을 기준으로 기재하였습니다.
- 주3) 상기 1인평균급여액은 직원의 지급급여 총액을 인원수로 단순평균한 금액입니다.

마. 미등기임원 보수 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)
 (단위: 명, 백만원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	8	718	103	1인당 평균보수액 계산 시 무보수 제외

- 주1) 상기 인원수는 증권신고서 제출일 현재 재임중인 미등기 임원 수 입니다.
- 주2) 상기 연간급여 총액은 2024년 1월부터 7월까지 지급한 보수총액이며, 1인평균 급여액은 지급급여 총액을 인원수로 단순평균한 금액입니다.(단, 무보수 인원은 인원수에서 제외)

2. 임원의 보수 등

가. 이사·감사 전체의 보수현황

(1) 주주총회 승인금액

(단위 : 명, 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	7	1,000	-
감사	1	100	-

- 주1) 상기 등기이사에는 사내이사와 기타비상무이사, 사외이사를 포함합니다.
- 주2) 상기 인원수는 증권신고서 제출일 현재 기준 등기된 이사 및 감사 수입니다.
- 주3) 상기 주주총회 승인금액은 2024년 03월 22일 개최된 제10기 정기주주총회에서 승인된 보수한도입니다.

(2) 보수지급금액

(가) 이사·감사 전체

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 명, 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
10	438	73	1인당 평균보수액 계산 시 무보수 제외

- 주1) 상기 인원수는 증권신고서 제출일 현재 기준 등기된 이사·감사 외에 당기 중 퇴임한 이사·감사를 포함한 수입입니다.
- 주2) 상기 보수총액은 상기 인원수에 포함된 모든 인원의 보수총액이며, 당기 중 퇴임한 이사·감사 및 신규 선임한 이사·감사의 보수의 경우 등기임원 재임 기간동안의 보수를 일할 계산하여 반영하였습니다.
- 주3) 상기 보수총액은 당기 중 퇴임한 이사·감사에게 지급된 퇴직금을 포함합니다.
- 주4) 상기 1인당 평균보수액은 보수총액을 인원수로 단순평균하여 계산하였습니다.
(단, 무보수 인원은 인원수에서 제외)

(나) 유형별 보수지급금액

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 명, 백만원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사 제외)	7	426	142	1인당 평균보수액 계산 시 무보수 제외
사외이사	2	8	4	-
감사	1	3	3	-

- 주1) 상기 인원수는 증권신고서 제출일 현재 기준 등기된 이사·감사 외에 당기 중 퇴임한 이사·감사를 포함한 수입입니다.
- 주2) 상기 보수총액은 상기 인원수에 포함된 모든 인원의 보수총액이며, 당기 중 퇴임한 이사·감사 및 신규 선임한 이사·감사의 보수의 경우 등기임원 재임 기간동안의 보수를 일할 계산하여 반영하였습니다.
- 주3) 상기 보수총액은 당기 중 퇴임한 이사·감사에게 지급된 퇴직금을 포함합니다.
- 주4) 상기 1인당 평균보수액은 보수총액을 인원수로 단순평균하여 계산하였습니다.
(단, 무보수 인원은 인원수에서 제외)

(다) 이사·감사의 보수지급기준

상법 제388조, 제415조 및 당사 정관 제38조에 의거하여 당사 이사의 보수는 주주총회의 승인을 받은 보수총액 한도내에서, 2024년 02월 05일자에 개최한 임시주주총회에서 결의된 임원보수지급규정에 의거하여 직위, 위임업무의 성격 및 수행결과, 회사기여도 등을 고려하여 지급하고 있습니다.

당사 사외이사 및 감사의 보수는 주주총회의 승인을 받은 보수총액 한도내에서 담당업무, 전문성, 회사의 경영환경 등을 종합적으로 고려한 기본급을 보수로 지급하고 있습니다. 또한, 당사 감사의 보수를 결정하기 위한 주주총회 의안은 당사 정관 제51조에 따라 이사의 보수결정을 위한 의안과 구분하여 상정·의결하고 있습니다.

나. 보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 등기임원 개인별 지급한 보수금액이 5억원 미만으로 해당사항이 없습니다.

다. 보수지급금액 5억원 이상인 임직원 중 상위 5명의 개인별 보수 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 임직원 각 개인(당기 중 퇴직자 포함)에게 지급한 보수가 5억원을 초과하는 임직원이 없어 해당사항이 없습니다.

라. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(1) 주식매수선택권의 공정가치

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 명, 천원)

구 분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공 정가치 총액	비 고
등기이사 (사외이사, 감사 제외)	-	-	-
사외이사	-	-	-
감사	-	-	-
업무집행지시자 등	7	573,618	-
계	-	573,618	-

- 주1) 상기 공정가치는 주식매수선택권 평가에 적용되는 이항모형(Binomial Tree Model)을 사용하여 산출되었습니다.
- 주2) 공정가치 산출방법에 대한 자세한 사항은 '제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 5. 재무제표 주석'을 참조하시기 바랍니다.

(2) 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원, 주)

회차	부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사 수량	행사기간	행사 가격	의무보유 여부	의무보유 기간	비고
							행사	취소	행사	취소						
1회차	OOO	미등기임원	2020.03.31	신주교부	보통주	68,000	-	-	68,000	-	-	2022.04.01	500	X	-	-

												~2027.03.31				
2회차	000	미등기임원	2021.01.04	신주교부	보통주	2,400	-	-	-	-	2,400	2024.01.05 ~2029.01.04	813	O	상장일로부터 1년간	주3)
2회차	000 외 10명	직원	2021.01.04	신주교부	보통주	14,560	-	-	-	3,200	11,360	2024.01.05 ~2029.01.04	813	X	-	-
3회차	000	미등기임원	2021.04.01	신주교부	보통주	80,000	-	-	-	-	80,000	2023.04.02 ~2028.04.01	813	O	상장일로부터 1년간	주3)
4회차	000	퇴직자	2021.09.15	신주교부	보통주	44,800	-	17,920	26,880	17,920	-	2023.09.16 ~2028.09.15	813	X	-	-
5회차	000	미등기임원	2022.01.25	신주교부	보통주	6,960	4,176	-	4,176	-	2,784	2024.01.25 ~2029.01.24	813	O	상장일로부터 1년간	주3)
5회차	000	미등기임원	2022.01.25	신주교부	보통주	4,800	-	-	-	-	4,800	2024.01.25 ~2029.01.24	813	O	상장일로부터 1년간	주3)
5회차	000	미등기임원	2022.01.25	신주교부	보통주	4,800	-	-	-	-	4,800	2024.01.25 ~2029.01.24	813	O	상장일로부터 1년간	주3)
5회차	000	미등기임원	2022.01.25	신주교부	보통주	6,960	-	-	-	-	6,960	2024.01.25 ~2029.01.24	813	O	상장일로부터 1년간	주3)
5회차	000	미등기임원	2022.01.25	신주교부	보통주	136,000	40,800	-	40,800	-	95,200	2024.01.25 ~2029.01.24	813	O	상장일로부터 1년간	주3)
5회차	000 외 33명	직원	2022.01.25	신주교부	보통주	116,464	-	1,984	-	33,744	82,720	2024.01.25 ~2029.01.24	813	X	-	-
6회차	000	미등기임원	2022.10.14	신주교부	보통주	27,840	-	-	-	-	27,840	2024.10.14 ~2029.10.13	4,312	O	상장일로부터 1년간	주3)
6회차	000	미등기임원	2022.10.14	신주교부	보통주	10,432	-	-	-	-	10,432	2024.10.14 ~2029.10.13	4,312	O	상장일로부터 1년간	주3)
6회차	000 외 1명	직원	2022.10.14	신주교부	보통주	8,320	-	-	-	-	8,320	2024.10.14 ~2029.10.13	4,312	X	-	-
6회차	000 외 3명	계열회사 직원	2022.10.14	신주교부	보통주	19,600	-	-	-	-	19,600	2024.10.14 ~2029.10.13	4,312	X	-	-
7회차	000	직원	2023.08.23	신주교부	보통주	704	-	-	-	-	704	2025.08.23 ~2030.08.22	4,312	X	-	-
8회차	000	계열회사 직원	2023.10.05	신주교부	보통주	16,000	-	-	-	-	16,000	2025.10.05 ~2030.10.04	4,312	X	-	-
9회차	000	미등기임원	2024.03.22	신주교부	보통주	63,060	-	-	-	-	63,060	2026.03.22 ~2031.03.21	15,000	O	상장일로부터 1년간	주3)
9회차	000	미등기임원	2024.03.22	신주교부	보통주	9,434	-	-	-	-	9,434	2026.03.22 ~2031.03.21	15,000	O	상장일로부터 1년간	주3)
9회차	000	미등기임원	2024.03.22	신주교부	보통주	9,434	-	-	-	-	9,434	2026.03.22 ~2031.03.21	15,000	O	상장일로부터 1년간	주3)
9회차	000	미등기임원	2024.03.22	신주교부	보통주	4,717	-	-	-	-	4,717	2026.03.22 ~2031.03.21	15,000	O	상장일로부터 1년간	주3)
9회차	000	미등기임원	2024.03.22	신주교부	보통주	2,830	-	-	-	-	2,830	2026.03.22 ~2031.03.21	15,000	O	상장일로부터 1년간	주3)
9회차	000 외 1명	외부전문가	2024.03.22	신주교부	보통주	1,822	-	-	-	-	1,822	2026.03.22 ~2031.03.21	15,000	X	-	-
9회차	000 외 82명	직원	2024.03.22	신주교부	보통주	55,804	-	2,477	-	2,477	53,327	2026.03.22 ~2031.03.21	15,000	X	-	-
계						715,741	44,976	22,381	139,856	57,341	521,021	-	-	-	-	-

* 공시서류작성기준일(2024년 08월 23일) 현재 증가

당사는 비상장회사로서, 증권신고서 제출일 현재 증가가 형성되어 있지 않습니다.

:

주1) 상기 관계는 증권신고서 제출일 현재 기준으로 작성되었습니다.

- 주2) 상기 주식매수선택권 수량 및 행사가격은 주식매수선택권 부여 계약서에 의거 2021년 07월 23일 진행한 1:10 액면분할 및 2023년 08월 04일 진행한 1:15 무상증자를 반영하여 조정된 수량 및 가격입니다.
- 주3) 미등기임원에게 부여된 주식매수선택권으로 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 1년간 의무보유 대상입니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사의 현황

가. 계열회사 현황(요약)

당사는 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」상의 출자총액제한기업집단 또는 상호출자제한기업집단에 해당하지 않습니다. 당사는 증권신고서 제출일 당사를 제외하고 현재 1개의 비상장회사를 계열회사(종속기업)로 두고 있습니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
-	-	1	1

※ 상세 현황은 「제2부 발행인에 관한 사항 - XI. 상세표 - 3. 계열회사 현황(상세)」 참조

나. 계열회사 간 계통도

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 천원)

상호	소재지	주요사업	자산총액	지분
CMES Robotics Inc	미국	로봇 자동화 기계, 설비 제조, 판매 및 서비스 사업	597,351	100%

다. 회사와 계열회사 간 임원 겸직 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

겸직자		계열회사 겸직현황		
성명	직위	회사명	직위	상근여부
Alex Toohwan Choe	이사 (미등기 임원)	CMES Robotics Inc	President	상근

2. 타법인 출자 현황(요약)

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)
(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	-	-	-	-	-	-
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	-	-	-	-	-	-

주) 당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여 등

가. 가지급, 대여(유가증권 대여 포함), 담보제공, 보증 등 신용공여 거래내역

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

구분	기간		성명 (법인명)	관계	공여금액	증권신고서 제출일 현재 잔액	제공 담보 내역	신용공여 등의 조건	내부통제 절차
	대여일	만기일							
대여금	2022-03-15	2025-03-15	CMES Robotics Inc	종속회사	1,014	1,014	-	이율 4.6%(고정금리), 만기일시상 환	이사회결의
대여금	2023-06-29	2028-06-27	CMES Robotics Inc	종속회사	660	660	-	이율 4.6%(고정금리), 만기일시상 환	이사회결의
대여금	2023-12-21	2028-12-20	CMES Robotics Inc	종속회사	647	647	-	이율 4.6%(고정금리), 만기일시상 환	이사회결의
대여금	2024-05-28	2029-05-27	CMES Robotics Inc	종속회사	1,174	1,174	-	이율 4.6%(고정금리), 만기일시상 환	이사회결의

2. 대주주와의 자산양수도 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 대주주에 대한 주식기준보상 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송 사건

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 채무보증 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 채무인수약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 그밖의 우발채무 등

자세한 사항은 본 보고서의 「제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 5. 재무제표 주석 30. 우발부채 및 약정사항」 항목을 참조하시기 바랍니다.

바. 신용보강 제공 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 장래매출채권 유동화 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성일기준일 이후 발생한 주요 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 중소기업 기준 검토표

당사는 증권신고서 제출일 현재 중소기업에 해당합니다.

※ 제3쪽의 작성방법을 읽고 작성해 주시기 바랍니다.

사업 연도	2023.01.01 ~ 2023.12.31	중소기업 등 기준검토표	법 인 명	(주) 세메스
			사업자등록번호	220-88-86560

구분	①요건		②검 토 내 용		③ 적합 여부	④ 적정 여부																		
중 소 기 업	☐ 사 업 요 건	○ 「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업	<table><tr><th>구분</th><th>기준경비율코드</th><th>사업수입금액</th></tr><tr><td>업태별</td><td></td><td></td></tr><tr><td>(01) (제조업)업</td><td>(04) 332004</td><td>(07) 7,639,315,336</td></tr><tr><td>(02) ()업</td><td>(05)</td><td>(08)</td></tr><tr><td>(03) 그 밖의 사업</td><td>(06)</td><td>(09)</td></tr><tr><td>계</td><td></td><td>7,639,315,336</td></tr></table>		구분	기준경비율코드	사업수입금액	업태별			(01) (제조업)업	(04) 332004	(07) 7,639,315,336	(02) ()업	(05)	(08)	(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)	계		7,639,315,336	(17) 적 합 (Y) 부적합 (N)	(26)
			구분	기준경비율코드	사업수입금액																			
			업태별																					
			(01) (제조업)업	(04) 332004	(07) 7,639,315,336																			
			(02) ()업	(05)	(08)																			
(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)																						
계		7,639,315,336																						
☐ 규 모 요 건	○아래요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ①매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표1의 규모기준('평균 매출액등'은 "매출액"으로 봄) 이내일 것 ②졸업제도 -자산총액 5천억원 미만	가. 매출액 - 당 회사 (10) (76.4 억원) - 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준(11) (800 억원) 이하 나. 자산총액(12) (259.9 억원)	(18) 적 합 (Y) 부적합 (N)	적 (Y) <																				

210mmX297mm[백상지 80g/㎡ 또는 중질지 80g/㎡]

구분	①요건	②검토내용	③적합여부	④적정여부
중 견 기 업	㉮ 「조세특례제한법」상 중소기업 업종을 주된 사업으로 영위할 것	중소기업이 아니고, 중소기업 업종 행사를 주된 사업으로 영위하는지 여부	(23) (Y) (N)	(28) 적 (Y)
	㉮ 소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제2항제1호에 적할 것	· 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제31조제1항에 따른 상호출자제한기업집단 등에 속하는 회사에 해당하지 아니할 것 · 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제38조제2항에 따른 상호출자제한기업집단 지정기준인 자산총액 이상인 법인이 주식등의 30% 이상을 지 · 간접적으로 소유한 경우로서 최다 출자자인 기업이 아닐 것 (「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제3항에 해당하는 기업은 제외)	(24) (Y) (N)	
	㉮ 직전 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업 대상 세액공제 요건을 충족할 것 ① 중소기업 등 투자세액공제(「조세특례제한법」 제5조제1항) : 1천5백억원 미만(신규상장 중견기업에 한함) ② 연구 · 인력개발비에 대한 세액공제(「조세특례제한법」 제10조제1항제1호가목2) : 5천억원 미만 ③ 기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천억원 미만	직전 3년 과세연도 매출액의 평균금액 직전 3년 직전 2년 직전 1년 평균	(25) (Y) (N)	부 (N)
		0.0 억원 0.0 억원 0.0 억원 0.0 억원		

다. 합병등의 사후정보

(1) 개요

구 분		내용
합병		소규모합병
합병대상	존속회사	주식회사 씨메스
	소멸회사	주식회사 제론테크 - 소재지 : 서울시 강남구 학동로56길 47, 2층 - 대표이사 : 유재현
주요 일정		이사회 승인 : 2023년 10월 31일 합병 기일 : 2023년 12월 01일 관련 공시 제출일 : 해당없음
목적 및 배경		회사의 AI Robotics 역량 강화를 위해 MLOps 플랫폼 및 솔루션 기술 내재화

(2) 합병 전후의 재무사항 비교표

(단위: 천원)

대상회사 및 사업부문	계정과목	예측		실적				비고
		1차연도	2차연도	1차연도 (주2)		2차연도		
				실적	과리율	실적	과리율	
주식회사 제론테크 (소규모합병) (주1)	영업수익	952,053	1,113,878	-	-	-	-	-
	영업이익	(273,253)	(172,082)	-	-	-	-	-
	FCFF	(277,288)	(171,779)	-	-	-	-	-

주1) 합병신주 발행단가 및 양수대상 주식의 경우 DCF 평가액을 적용하였습니다.

주2) 주식회사 제론테크 합병 후 R&D 성격의 부서로 편입됨에 따라 별도의 실적은 관리하고 있지 않습니다.

라. 녹색경영

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 조건부자본증권의 전환 · 채무재조정 사유 등의 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 보호예수 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국거래소 코스닥시장 상장규정에 근거하여 금번 공모에 따라 예정된 보호예수 사항 이외에, 당사가 발행한 주식에 대하여 증권신고서면제 등의 사유로 예탁결제원, 한국증권금융 등에 보호예수 중인 주식이 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원, 주, %)

상호	설립연월	주소	주요사업	최근 사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
CMES Robotics Inc	2021.01.15	"Met Park East" 10th Floor 1730 Minor Ave, Seattle, WA 9801, US	로봇 자동화 기계, 설비 제조, 판매 및 서비스 사업	597,351	의결권의 과반수 이상 소유	미해당

2. 연결실체의 특허현황(상세)

번호	구분	내용	출원일	등록일	출원국
1	특허권	물품 포장 장치 및 포장방법	2017-10-24	2018-09-11	대한민국
2	특허권	커넥터 검사장치 및 커넥터 검사방법	2019-03-06	2020-06-09	대한민국
3	특허권	위치 감지 시스템	2018-11-26	2020-07-21	대한민국
4	특허권	3차원 스캐너를 이용한 로봇의 위치 보정 방법 및 장치	2020-11-16	2022-07-19	대한민국
5	특허권	실링 로봇 티칭 시스템 및 그 방법	2019-05-03	-	대한민국
6	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	2022-03-18	-	대한민국
7	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급 방법	2023-02-15	-	대한민국
8	특허권	불확실성 기반 라벨 없는 이미지를 이용하여 인공지능 객체 검출기를 지속적으로 학습시키는 방법 및 장치	2023-03-03	-	대한민국
9	특허권	다관절 로봇을 이용하여 버퍼 내 제품을 위치시키는 방법 및 장치	2023-03-22	-	대한민국
10	특허권	인공지능 기반 AI 모델 성능 저하 예측 방법론 및 모니터링 시스템	2023-11-16	-	대한민국
11	특허권	투과율 또는 반사율이 큰 물체를 피킹하는 방법 및 장치	2023-11-27	-	대한민국
12	특허권	강화학습을 이용하여 팔레타이징 로봇을 제어하는 방법 및 장치	2023-12-29	-	대한민국
13	특허권	차량용 부품 장착 시스템 및 장착 방법	2024-01-25	-	대한민국
14	특허권	3차원 스캐너를 이용한 로봇의 위치 보정 방법 및 장치	2020-11-16	-	미국
15	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	2022-08-31	-	미국
16	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	2022-11-04	-	중국
17	특허권	차체 자동 샌딩 시스템 및 그 방법	2022-10-28	-	독일
18	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급방법	2023-06-12	-	미국
19	특허권	차량용 부품 공급 시스템 및 공급방법	2023-07-07	-	중국
20	저작권	고유패턴에 대한 이미지 센서의 3차원 위치인식 알고리즘	-	2018-11-30	대한민국
21	저작권	자율주행로봇을 통한 유연생산을 위한 비전 시스템의 워크플로우	-	2018-11-30	대한민국
22	저작권	3차원 패턴 그룹에 대한 정확한 카메라 캘리브레이션	-	2018-11-30	대한민국
23	저작권	6축 보정용 패턴 인식 알고리즘	-	2019-11-26	대한민국

24	저작권	3차원 센서를 이용한 로봇 마스터링 보정 알고리즘	-	2019-11-26	대한민국
25	저작권	캘리브레이션 패턴의 패턴인쇄 정확도 보정을 위한 알고리즘	-	2019-11-26	대한민국
26	저작권	입체 패턴 인식 알고리즘	-	2020-12-11	대한민국
27	상표권	EQUAL	2020-05-29	2020-10-26	대한민국
28	상표권	ILTA Robot	2020-05-29	2021-06-28	대한민국
29	상표권	Gotten	2020-05-29	2021-06-28	대한민국
30	상표권	Worms-up	2020-05-29	2021-11-05	대한민국
31	상표권	로고	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
32	상표권	로고	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
33	상표권	로고	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
34	상표권	로고	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
35	상표권	로고	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
36	상표권	로고	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
37	상표권	CMES	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
38	상표권	CMES	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
39	상표권	CMES	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
40	상표권	씨메스	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
41	상표권	씨메스	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
42	상표권	씨메스	2020-07-29	2021-11-10	대한민국
43	상표권	SURFinder	2020-07-29	2021-11-10	대한민국

3. 계열회사 현황(상세)

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호	비고
비상장	1	CMES Robotics Inc	-	미국

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.