목 차

정 정 신 고 (보고) 1
【 대표이사 등의 확인 】 19
증 권 신 고 서 21
【 대표이사 등의 확인 】 25
요약정보 27
1. 핵심투자위험 27
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 51
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 53
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 53
1. 공모개요 53
2. 공모방법 54
3. 공모가격 결정방법 61
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 82
5. 인수 등에 관한 사항 95
II. 증권의 주요 권리내용 100
III. 투자위험요소 104
1. 사업위험 106
2. 회사위험 141
3. 기타위험 196
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) 224
V. 자금의 사용목적 358
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 364
제2부 발행인에 관한 사항 365
I. 회사의 개요 365
1. 회사의 개요 365
2. 회사의 연혁 369
3. 자본금 변동사항 373
4. 주식의 총수 등 373
5. 정관에 관한 사항 374
II. 사업의 내용 376
1. 사업의 개요 378
2. 주요 제품 및 서비스 381
3. 원재료 및 생산설비 391
4. 매출 및 수주상황 392
5. 위험관리 및 파생거래 395
6. 주요계약 및 연구개발활동 398
7. 기타 참고사항 401
III. 재무에 관한 사항 427
1. 요약재무정보 427
2. 연결재무제표 428
3. 연결재무제표 주석 428
4. 재무제표 428
5. 재무제표 주석 434
6. 배당에 관한 사항 478
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 479

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적 479
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적 480
8. 기타 재무에 관한 사항 480
IV. 회계감사인의 감사의견 등 486
1. 외부감사에 관한 사항 486
2. 내부통제에 관한 사항 488
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 489
1. 이사회에 관한 사항 489
2. 감사제도에 관한 사항 493
3. 주주총회 등에 관한 사항 495
VI. 주주에 관한 사항 500
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 503
1. 임원 및 직원 등의 현황 503
2. 임원의 보수 등 507
VIII. 계열회사 등에 관한 사항 511
IX. 대주주 등과의 거래내용 512
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 513
1. 공시내용 진행 및 변경사항 513
2. 우발부채 등에 관한 사항 513
3. 제재 등과 관련된 사항 513
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항 514
XI. 상세표 517
【 전문가의 확인 】 518
1. 전문가의 확인 518
2. 전문가와의 이해관계 518

정 정 신 고 (보고)

2024년 05월 27일

1. 정정대상 공시서류 : 증권신고서(지분증권)

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2024년 2월 22일

[정정신고서 제출 및 정정 연혁]

제출일자	문서명	비고
2024년 02월 22일	증권신고서(지분증권)	최초 제출
2024년 03월 15일	[정정]증권신고서(지분증권)	1차 정정(굵은 파란색)
2024년 03월 22일	[정정]증권신고서(지분증권)	2차 정정(굵은 붉은색)
2024년 04월 01일	[정정]증권신고서(지분증권)	3차 정정(굵은 초록색)
2024년 04월 23일	[정정]증권신고서(지분증권)	4차 정정(굵은 보라색)
2024년 05월 14일	[정정]증권신고서(지분증권)	5차 정정(굵은 주황색)
2024년 05월 27일	[정정]증권신고서(지분증권)	6차 정정(굵은 남색)

3. 정정사항

구 분	정 정 전	정 정 후	비 고
수요예측 공고일	2024.05.31(금)	2024.06.13(목)	증권신고서 정정에 따른 공모일정 변경
수요예측일	2024.05.31(금) ~ 2024.06.07(금)	2024.06.13(목) ~ 2024.06.19(수)	
청약공고일	2024.06.11(화)	2024.06.24(월)	
청약기일	2024.06.11(화) ~ 2024.06.12(수)	2024.06.24(월) ~ 2024.06.25(화)	
배정공고일	2024.06.14(금)	2024.06.27(목)	
납입기일	2024.06.14(금)	2024.06.27(목)	

금번 정정은 기재사항 추가 및 보완을 위한 정정으로서, 정정사항은 "굵은 남색"으로 기재하였습니다. 금번 정정에 따른 변동사항은 하기의 정정사항을 확인하여 주시기 바랍니다.

항 목	정정사유	정 정 전	정 정 후
금번 정정은 기재내용 추가 및 보완을 위한 정정으로서, 정정사항은 '굵은 남색'으로 기재하였습니다. 기재정정사항은 하기의 정정사항을 확인하여 주시기 바랍니다.			
주요 용어 정정사항 및 단순 오타 등 문서 교정사항은 본문에 반영하였으며, 본 정정표에 별도로 기재하지 않았습니다.			

[요약 정보]	핵심투자위험을 포함한 요약정보 내 정정사항은 아래 본문의 정정사항을 동일하게 반영하였으며, 본 정정표에 별도로 기재하지 않았습니다. 요약정보의 정정사항은 아래 본문의 정정내용을 참고하시기 바랍니다.		
제1부 모집 또는 매출에 관한 일반사항			
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항			
1. 공모개요	기재사항 정정	(주1)	(주1)
3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한 사항	기재사항 정정	(주2)	(주2)
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	기재사항 정정	(주3)	(주3)
III. 투자위험요소			
2. 회사위험 - 머. 소송 등 법적 분쟁 발생 가능성 위험	기재사항 추가	(주4)	(주4)
3. 기타위험 - 자. 청약자 유형군별 배정비율 변경 가능성	기재사항 정정	(주5)	(주5)
3. 기타위험 - 처. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항	기재사항 정정	(주6)	(주6)

(주1) 정정 전

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	600,000	500	29,000	17,400,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	한국투자증권	보통주	600,000	17,400,000,000	716,880,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024.06.11 ~ 2024.06.12	2024.06.14	2024.06.11	2024.06.14	-

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

주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 대표주관회사와 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 제시하는 희망공모가액인 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다.)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사 및 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집
(매출)가액의 확정 시 정정신고서를 제출할 예정입니다.

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경
가능합니다.

청약일

① 기관투자자 청약일 :2024년 06월 11일 ~ 06월 12일(2일간)

② 일반투자자 청약일 :2024년 06월 11일 ~ 06월 12일(2일간)

주5) 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은2024년 06월 11일부터 12일까지 양일간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 대표주관회사에 두 차례 이상 청약하는 이중청약이 금지되니 이 점 유의하시기 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) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2023년 02월 17일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 01월 30일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 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.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집(매출) 하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집, 매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
한국투자증권㈜	기명식 보통주	18,000주	522,000,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주8) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터
신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다. 또한, 상장주선인의 의무 취득분은 코스닥시장 상장규정상 모집 및 매출하는
가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 상기 취득금액은 대표주관회사인 한국투자증권㈜와 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 제시한 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준입니다. 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 상기 의무 취득분은
확정가액에 따라 취득수량이 변경될 수 있습니다.

주9) 총 인수대가는 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준으로 산정한 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 4.0%에 해당합니다. 한편, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

주10) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하지 않습니다

(주1) 정정 후

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	600,000	500	29,000	17,400,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	한국투자증권	보통주	600,000	17,400,000,000	716,880,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024.06.24 ~ 2024.06.25	2024.06.27	2024.06.24	2024.06.27	-

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

주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 대표주관회사와 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 제시하는 희망공모가액인 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다.)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사 및 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집
(매출)가액의 확정 시 정정신고서를 제출할 예정입니다.

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경
가능합니다.

주5) 청약일
① 기관투자자 청약일 :2024년 06월 24일 ~ 06월 25일(2일간)
② 일반투자자 청약일 :2024년 06월 24일 ~ 06월 25일(2일간)
기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은2024년 06월 24일부터 25일까지 양일간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 대표주관회사에 두 차례 이상 청약하는 이중청약이 금지되니 이 점 유의하시기 바랍니다.

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

주7) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2023년 02월 17일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 01월 30일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 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.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집(매출) 하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집, 매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
한국투자증권㈜	기명식 보통주	18,000주	522,000,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주8) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터
신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다. 또한, 상장주선인의 의무 취득분은 코스닥시장 상장규정상 모집 및 매출하는
가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 상기 취득금액은 대표주관회사인 한국투자증권㈜와 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 제시한 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준입니다. 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 상기 의무 취득분은
확정가액에 따라 취득수량이 변경될 수 있습니다.

주9) 총 인수대가는 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준으로 산정한 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 4.0%에 해당합니다. 한편, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

주10) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하지 않습니다

(주2) 정정 전

(중략)

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2024년 05월 31일(금)	주1)
기업 IR	2024년 05월 29일(수) ~ 2024년 05월 31일(금)	주2)
수요예측 일시	2024년 05월 31일(금) ~ 2024년 06월 07일(금)	주3)

공모가액 확정공고	2024년 06월 10일(월)	-
문의처	한국투자증권㈜ (☎ 02-3276-6917, 5599)	-

주1) 수요예측 안내공고는2024년 05월 31일(금)에 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

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

주3) 수요예측 마감시각은 한국시간 기준2024년 06월 07일(금) 17:00임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해주시기 바랍니다.

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

(중략)

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

- 접수기간 : 2024년 05월 31일(금) ~ 2024년 06월 07일(금)
- 접수시간 : 09:00 ~ 17:00
- 접수방법 : 인터넷 접수
- 문의처 : 한국투자증권 (☎ 02-3276-6917, 02-3276-5599)

(후략)

(주2) 정정 후

(중략)

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2024년 06월 13일(목)	주1)
기업 IR	2024년 06월 11일(화) ~ 2024년 06월 13일(목)	주2)
수요예측 일시	2024년 06월 13일(목) ~ 2024년 06월 19일(수)	주3)
공모가액 확정공고	2024년 06월 21일(금)	-
문의처	한국투자증권㈜ (☎ 02-3276-6917, 5599)	-

주1) 수요예측 안내공고는2024년 06월 13일(목)에 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

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

주3) 수요예측 마감시각은 한국시간 기준2024년 06월 19일(수) 17:00임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해주시기 바랍니다.

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

(중략)

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

- 접수기간 : 2024년 06월 13일(목) ~ 2024년 06월 19일(수)
- 접수시간 : 09:00 ~ 17:00
- 접수방법 : 인터넷 접수
- 문의처 : 한국투자증권 (☎ 02-3276-6917, 02-3276-5599)

(후략)

(주3) 정정 전

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. ㈜이노그리드 주요 공모 일정

◈ ㈜이노드리드 주요 공모 일정 ◈

구 분		일 자	비 고
수요예측일		2024.05.31(금) ~ 2024.06.07(금)	-
청약기일	개시일	2024.06.11(화)	주1)
	종료일	2024.06.12(수)	
배정 및 환불		2024.06.14(금)	-
납입기일		2024.06.14(금)	-

구 분	일 자	매 체
수요예측 안내 공고	2024.05.31(금)	인터넷 공고 주2)
모집 또는 매출가액 확정의 공고	2024.06.10(월)	인터넷 공고 주3)
청 약 공 고	2024.06.11(화)	인터넷 공고 주4)
배 정 공 고	2024.06.14(금)	인터넷 공고 주5)

기관투자자 청약일 :2024.06.11 ~ 2024.06.12 (2일간)
일반청약자 청약일 :2024.06.11 ~ 2024.06.12 (2일간)

주1) 기관투자자의 청약과 일반청약자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기의 일정은 효력발생일의 변경, 회사 및 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편 금번 공모의 경우 일반청약자 이중청약이 불가하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주2) 수요예측 안내공고는 2024년 05월 31일(금) 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주3) 모집 또는 매출가액 확정공고는2024년 06월 10일(월) 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr) 공시 및 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주4) 청약공고는 2024년 06월 11일(화) ㈜이노그리드의 홈페이지(https://www.innogrid.com), 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(https://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주5) 배정공고는 2024년 06월 14일(금)대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지 (https://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년 06월 14일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반 청약자의 경우, 동 미달수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주6) 균등배정물량에 한하여 청약시 납부한 청약증거금보다 더 많은 수량을 배정받은 경우, 초과수량에 대한 납입대금은 청약 2일차의 익영업일에 일괄 출금되므로 공모주 청약 시 '증거금 초과출금 여부'를 선택하여 주시기 바랍니다.

- 일괄 출금시점 : 청약 2일차의 익영업일 오후 4시
- 증거금 초과출금에 동의한 고객만 일괄 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.

주7) 상기의 일정은 효력발생일의 변경, 회사 및 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나「코스닥시장 상장규정」제28조제1항제1호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규 상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규 상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규 상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 청약에 관한 사항

(중략)

(3) 기관투자자의 청약

수요예측에 참가하여 주식을 배정받은 기관투자자는 배정받은 주식에 대한(이하 "우선배정청약"이라함)은 청약일은 2024년 06월 11일, 06월 12일 양일간에 한국투자증권㈜가 정하는 소정의 주식청약서(청약증거금율 0%) 또는 유선의 방법으로 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 본・지점에서 청약하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2024년 06월 14일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 본・지점에 납입하여야 합니다.

한편, 수요예측에 참가한 기관투자자 중 수요예측 결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 전체 기관투자자 배정물량 범위 내에서 추가 청약이 가능합니다. 또한

수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 확정공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자 등은 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없습니다. 또한, 청약일 종료 후 미청약된 물량에 대해서 배정 전까지 기관투자자는 추가로 청약을 할 수 있으며, 추가 청약된 물량의 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

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

(4) 청약증거금

구 분		내 용	비 고
청약증거금	일반청약자	50%	주)
	기관투자자	0%	

주)

청약증거금
① 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
③ 상기 ①, ② 항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.
④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2024년 06월 14일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 대표주관사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2024년 06월 14일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니 다.
⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인(2024년 06월 14일)08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2024년 06월 14일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달하는 경우, 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

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

(중략)

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정 결과 각 청약자에 대한 배정 내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달 청약금에 대한 추가납입 등에 관한 배정공고는 2024년 06월 14일(금) 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

(중략)

마. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

일반청약자 청약증거금은 주금납입기일(2024년 06월 14일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납일기일 전일까지 당해 청약자로부터그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2024년 06월 14일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2024년 06월 14일에 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2024년 06월 14일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

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

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

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일에 중소기업은행 논현역 지점에 납입하여야 합니다.

(후략)

(주3) 정정 후

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. ㈜이노그리드 주요 공모 일정

◈ ㈜이노드리드 주요 공모 일정 ◈

구 분		일 자	비 고
수요예측일		2024.06.13(목) ~ 2024.06.19(수)	-
청약기일	개시일	2024.06.24(월)	주1)

	종료일	2024.06.25(화)	
배정 및 환불		2024.06.27(목)	-
납입기일		2024.06.27(목)	-

구 분	일 자	매 체
수요예측 안내 공고	2024.06.13(목)	인터넷 공고 주2)
모집 또는 매출가액 확정의 공고	2024.06.21(금)	인터넷 공고 주3)
청 약 공 고	2024.06.24(월)	인터넷 공고 주4)
배 정 공 고	2024.06.27(목)	인터넷 공고 주5)

기관투자자 청약일 :2024.06.24 ~ 2024.06.25 (2일간)
일반청약자 청약일 :2024.06.24 ~ 2024.06.25 (2일간)

주1) 기관투자자의 청약과 일반청약자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기의 일정은 효력발생일의 변경, 회사 및 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편 금번 공모의 경우 일반청약자 이중청약이 불가하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주2) 수요예측 안내공고는 2024년 06월 13일(목) 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주3) 모집 또는 매출가액 확정공고는2024년 06월 21일(금) 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr) 공시 및 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주4) 청약공고는 2024년 06월 24일(월) ㈜이노그리드의 홈페이지(https://www.innogrid.com), 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(https://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주5) 배정공고는 2024년 06월 27일(목)대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(https://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년 06월 27일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반 청약자의 경우, 동 미달수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주6) 균등배정물량에 한하여 청약시 납부한 청약증거금보다 더 많은 수량을 배정받은 경우, 초과수량에 대한 납입대금은 청약 2일차의 익영업일에 일괄 출금되므로 공모주 청약 시 '증거금 초과출금 여부'를 선택하여 주시기 바랍니다.

- 일괄 출금시점 : 청약 2일차의 익영업일 오후 4시
- 증거금 초과출금에 동의한 고객만 일괄 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.

주7) 상기의 일정은 효력발생일의 변경, 회사 및 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나「코스닥시장 상장규정」제28조제1항제1호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규 상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규 상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규 상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 청약에 관한 사항

(중략)

(3) 기관투자자의 청약

수요예측에 참가하여 주식을 배정받은 기관투자자는 배정받은 주식에 대한(이하 "우선배정청약"이라함)은 청약일은 2024년 06월 24일, 06월 25일 양일간에 한국투자증권㈜가 정하는 소정의 주식청약서(청약증거금율 0%) 또는 유선의 방법으로 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 본・지점에서 청약하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2024년 06월 27일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 본・지점에 납입하여야 합니다.

한편, 수요예측에 참가한 기관투자자 중 수요예측 결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 전체 기관투자자 배정물량 범위 내에서 추가 청약이 가능합니다. 또한 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 확정공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자 등은 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없습니다. 또한, 청약일 종료 후 미청약된 물량에 대해서 배정 전까지 기관투자자는 추가로 청약을 할 수 있으며, 추가 청약된 물량의 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

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

(4) 청약증거금

구 분		내 용	비 고
청약증거금	일반청약자	50%	주)
	기관투자자	0%	

주) 청약증거금
① 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
③ 상기 ①, ② 항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이

있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.
④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2024년 06월 27일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 대표주관사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2024년 06월 27일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니 다.
⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인(2024년 06월 27일)08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2024년 06월 27일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달하는 경우, 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

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

(중략)

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정 결과 각 청약자에 대한 배정 내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입 등에 관한 배정공고는 2024년 06월 27일(목) 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

(중략)

마. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

일반청약자 청약증거금은 주금납입기일(2024년 06월 27일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납일기일 전일까지 당해 청약자로부터그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2024년 06월 27일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2024년 06월 27일에 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2024년 06월 27일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는 청약수

수료를 입금하여야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

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

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일에 중소기업은행 논현역 지점에 납입하여야 합니다.

(주4) 정정 전

기재사항 없음

(주4) 정정 후

머. 소송 등 법적 분쟁 발생 가능성 위험

현재 당사의 발행 주식과 관련하여, 과거 당사의 최대주주였던 법인과 해당 법인의 최대주주 상호간 당사 발행 주식 양수도 및 동 주식에 대한 금융회사의 압류 결정 등과 관련하여 분쟁 가능성이 존재하는 상황입니다.
박○○(당사의 이전 최대주주인 ㈜에○○○의 최대주주)은 2019년 3월 무상감자 및 2019년 12월 주주배정 유상증자와 관련하여 주주로서의 권리를 행사하지 못하였다고 주장하고 있으며, 또한 2021년 박○○의 지분 매각과 관련하여 해당 주식거래는 본인의 동의 없이 이루어진 것으로서 당사가 해당 거래에 부당하게 개입하였다고 주장하고 있습니다. 다만 위와 같은 사실관계와 관련하여 구체적인 법적 분쟁이 발생하지는 아니하였습니다.

한편 ㈜OOO증권은 2020년 5월 서울중앙지방법원으로부터 채무자를 당사의 과거 최대주주인 ㈜에○○○으로 하고 당사를 제3채무자로 하여 당사 발행의 보통주식 중 청구금액(약 12억원)에 이르기까지의 부분에 대한 압류명령을 받았습니다. 동 건으로 당사를 상대로 한 별도의 소 제기 등 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않았으나, 당사가 제3채무자로 기재되어 있는 등 OOO증권의 ㈜에○○○에 대한 주식압류명령에 간접적으로 연관되어 있음에 따라 신고서 제출일 현재 분쟁의 형태는 예측이 어려우나 향후 법적 분쟁의 당사자가 될 가능성을 완전히 배제할 수 없습니다.
신고서 제출일 현재 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않은 상태로, 향후 법적 분쟁 발생 여부 및 형태 등을 명확히 예측하기는 어려우나, 이는 당사의 책임과 무관한 것으로서 향후 소송 등 법적 분쟁 발생시 당사는 적극적으로 대응할 예정입니다. 다만 그 과정에서 당사의 평판 하락, 경영 집중도 저하, 소송 비용 등으로 인한 재무적 부담, 우발채무 등의 위험이 발생할 가능성이 있습니다. 또한 상장 후에도 관련 분쟁으로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자들께서는 유의해 주시기 바랍니다.

현재 당사의 발행 주식과 관련하여, 과거 당사의 최대주주였던 법인과 해당 법인의 최대주주 상호간 당사 발행 주식 양수도 및 동 주식에 대한 금융회사의 압류 결정 등과 관련하여 분쟁 가능성이 존재하는 상황입니다. 이와 관련하여 당사가 내·외부 법률검토를 거쳐 살펴본 결과 만일 위와 같은 분쟁이 발생하더라도 당사에 미치는 영향은 매우 제한적일 것으로 예상됨

니다. 한편, 신고서 제출일 현재 법적 분쟁 발생 여부 및 형태 등을 명확히 예측하기는 어려우나, 이는 당사의 책임과 무관한 것으로서 관련하여 향후 소송 등 법적 분쟁 발생시 당사는 적극적으로 대응할 예정입니다.

다만 그 과정에서 당사의 평판 하락, 경영 집중도 저하, 소송 비용 등으로 인한 재무적 부담, 우발채무 등의 위험이 발생할 가능성이 있습니다. 또한 상장 후에도 관련 분쟁으로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자들께서는 유의해 주시기 바랍니다.

[무상감자 및 이후 유상증자 관련]
당사는 2019. 3. 29. 주주총회 결의를 통하여 당사의 전체 주주에 대하여 균등하게, 보통주를 감자비율 4대1로 하는 내용의 무상감자(감자기준일 2019. 5. 2.)를 실시하였습니다. 이후 당사는 2019. 11. 8.자 이사회에서 주주배정 방식으로 발행하는 내용의 유상증자 결의를 하였으며, 이 중 기존 주주가 인수하지 않은 실권주에 대하여 2019. 12. 23. 이사회 결의를 통하여 김명진(당사의 현 대표이사)에게 일부를 배정하였고, 해당 주식은 현 대표이사가 모두 인수하였습니다. 이와 관련하여 정정신고서 제출일 현재 박○○(당사의 이전 최대주주인 ㈜에○○○의 최대주주)은 자신이 당시 당사의 실제 주주였다고 주장하면서, 상기 2019년 3월자 무상감자 및 2019년 12월 유상증자와 관련하여 당사 주주로서의 권리를 행사하지 못하였다고 주장하고 있습니다.

정정신고서 제출일 현재 박○○의 주장 이외에 당사를 대상으로 별도의 소 제기 등 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않았습니다. 당사는 박○○의 주장은, 주식회사의 명의개서와 관련하여 회사가 명의개서되지 않은 주주의 의결권 행사를 인정할 수 있는지 여부 등에 대한 법원 판례 등에 비추어 법적 근거가 없는 것으로 판단하고 있습니다.

다만 위 검토 사항에도 불구하고 향후 박○○와 당사 간 소송을 포함한 법정 분쟁이 발생할 가능성을 완전히 배제할 수 없는 점을 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

[주주간 주식매매거래 관련]
2018년 당시 최대주주였던 ㈜에○○○이 보유하던 당사 발행주식을 전량 실물 출고하였고 이후 특정 시점에 박○○은 ㈜에○○○으로부터 해당 주식을 전량 양수한 것으로 파악되며, 다만 해당 양수도에 따른 별도 명의개서 신청은 없었습니다. 이후 박○○의 국세 체납에 따라 2019년 3월 서울지방국세청이 해당 주식의 실물주권에 대한 압류집행을 실시하였고 이후 동 주권은 서울지방국세청이 압류하고 있었습니다. 2021년 해당 주식은 모두 박○○ 본인의 친인척 박○○(이하 박○○-B)에게 매도되어 체납세금 납부에 충당되었고, 이후 박○○-B은 해당 주식을 당사 임원을 포함한 개인투자자들에게 매도하였습니다. 이와 관련하여 박○○은 해당 주식거래는 본인의 동의 없이 이루어진 것으로서 당사가 해당 거래에 부당하게 개입하였다고 주장하고 있습니다.

관련하여 정정신고서 제출일 현재 박○○의 주장 이외에 당사를 대상으로 별도의 소 제기 등 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않았습니다. 당사는 위 박○○의 주장은 당시 박○○ 명의로 작성된 위임장, 확약서 기타 제반 사실관계에 반하는 주장으로서 관련 법원 판례 등에 비추어 법적 근거가 없는 것으로 판단하고 있습니다.

다만 위 검토 사항에도 불구하고 향후 박○○와 당사 간 소송을 포함한 법정 분쟁이 발생할 가능성을 완전히 배제할 수 없는 점을 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

[당사 발행 주식에 대한 기존주주의 압류채권자의 이의 제기 가능성]
㈜○○○증권은 2020. 5. 29. 서울중앙지방법원으로부터 채무자를 당사의 과거 최대주주인 ㈜에○○○으로 하고 당사를 제3채무자로 하여 당사 발행 보통주식 중 청구금액(약 12억원)에 이르기까지의 부분에 대한 압류명령을 받았습니다. 당사가 사실관계를 직접 파악하고 있지는 못하나, ㈜○○○증권은 2017년경 박○○에게 약 10억원의 금전을 대여하였으며, 박○○은 해당 차입금을 본인이 최대주주로 있는 ㈜에○○○에 다시 대여하였던 것으로 이해됩니다. 이후 ㈜○○○증권의 박○○에 대한 대여금의 채무불이행이 발생하였는바, ㈜○○○증권은 박○○를 대위하여 ㈜에○○○을 상대로 대여금 반환소송을 제기하여 승소하였습니다.

정정신고서 제출일 현재 당사를 상대로 한 별도의 소 제기 등 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않았습니다. 다만, 당사가 제3채무자로 기재되어 있는 등 ㈜○○○증권의 ㈜에○○○에 대한 주식압류명령에 간접적으로 연관되어 있음에 따라 신고서 제출일 현재 분쟁의 형태는 예측이 어려우나 향후 법적 분쟁의 당사자가 될 가능성을 완전히 배제할 수 없사오니 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

(주5) 정정 전

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

증권신고서 제출일 현재 금번 총 공모주식 600,000주의 청약자 유형군별 배정 비율은 일반투자자(청약자) 150,000주 ~ 180,000주(공모주식의 25.0% ~ 30.0%), 기관투자자 420,000주 ~ 450,000주(공모주식의 70.0% ~ 75.0%)입니다. 기관투자자 배정주식 420,000주 ~ 450,000주를 대상으로 2024년 05월 31일(금) ~ 06월 07일(금) 오일간 수요예측을 실시하여 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다. 또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반투자자(청약자) 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행인과 협의하여 일반투자자(청약자)에게 배정할 수 있습니다. 다만, 금번 공모에서는 우리사주조합원의 청약 및 배정은 시행하지 않습니다.

한편, 2024년 06월 11일(화) ~ 12일(수)에 실시되는 청약 결과 잔여주식이 있는 경우에는 대표주관회사가 자기분으로 인수 또는 추첨에 의한 재배정을 하게 됩니다. 만약 청약자유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 초과 청약이 있는 다른 청약자유형군의 배정분에 합산하여 배정될 수 있으며, 이러한 초과 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

(주5) 정정 후

자. 청약자 유형군별 배정비율 변경 가능성

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

증권신고서 제출일 현재 금번 총 공모주식 600,000주의 청약자 유형군별 배정 비율은 일반투자자(청약자) 150,000주 ~ 180,000주(공모주식의 25.0% ~ 30.0%), 기관투자자 420,000주 ~ 450,000주(공모주식의 70.0% ~ 75.0%)입니다. 기관투자자 배정주식 420,000주 ~ 450,000주를 대상으로 2024년 06월 13일(목) ~ 06월 19일(수) 오일간 수요예측을 실시하여 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다. 또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반투자자(청약자) 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행인과 협의하여 일반투자자(청약자)에게 배정할 수 있습니다. 다만, 금번 공모에서는 우리사주조합원의 청약 및 배정은 시행하지 않습니다.

한편, 2024년 06월 24일(월) ~ 25일(화)에 실시되는 청약 결과 잔여주식이 있는 경우에는 대표주관회사가 자기분으로 인수 또는 추첨에 의한 재배정을 하게 됩니다. 만약 청약자유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 초과 청약이 있는 다른 청약자유형군의 배정분에 합산하여 배정될 수 있으며, 이러한 초과 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

(주6) 정정 전

처. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2024년 05월 31일(금) ~ 06월 07일(금), 청약은 2024년 06월 11일(화) ~ 06월 12일(수)**에 진행될 예정입니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 수요예측 예정일은 2024년 05월 31일(금) ~ 06월 07일(금)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2024년 06월 11일(화) ~ 06월 12일(수)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

(주6) 정정 후

처. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2024년 06월 13일(목) ~ 06월 19일(수), 청약은 2024년 06월 24일(월) ~ 06월 25일(화)**에 진행될 예정입니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 수요예측 예정일은 2024년 06월 13일(목) ~ 06월 19일(수)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2024년 06월 24일(월) ~ 06월 25일(화)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

【 대표이사 등의 확인 】

[대표이사 등의 확인·서명]

확 인 서

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

2024. 5. 27.

주식회사 이노그리드

대 표 이 사 김명진 (서명)

신고업무 담당이사(상무) 송은경 (서명)

증 권 신 고 서

(지 분 증 권)

[증권신고서 제출 및 정정 연혁]

제출일자	문서명	비고
2024년 02월 22일	증권신고서(지분증권)	최초 제출
2024년 03월 15일	[정정]증권신고서(지분증권)	1차 정정 (굵은 파란색)
2024년 03월 22일	[정정]증권신고서(지분증권)	2차 정정 (굵은 붉은색)
2024년 04월 01일	[정정]증권신고서(지분증권)	3차 정정 (굵은 초록색)
2024년 04월 23일	[정정]증권신고서(지분증권)	4차 정정 (굵은 보라색)
2024년 05월 14일	[정정]증권신고서(지분증권)	5차 정정(굵은 주황색)
2024년 05월 27일	[정정]증권신고서(지분증권)	6차 정정(굵은 남색)

금융위원회 귀중 2024년 2 월 22일

회 사 명 : 주식회사 이노그리드

대 표 이 사 : 김 명 진

본 점 소 재 지 : 서울특별시 중구 을지로100, 비동 10층
(을지로2가, 파인에비뉴)
(전 화) 02-516-5990
(홈페이지) http://www.innogrid.com

작 성 책 임 자 : (직 책) 상무이사 (성 명) 송 은 경
(전 화) 02-516-5990

모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 : 기명식 보통주 600,000주

모집 또는 매출총액 : 17,400,000,000 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: 서울특별시 영등포구 여의나루로76

2) (주)이노그리드 : 서울특별시 중구 을지로100, 비동 10층

3) 한국투자증권(주) 본점 : 서울특별시 영등포구 의사당대로 88
지점 : 별첨 참조

[투자자 유의사항]

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

투자자는 본건 공모주식에 대한 투자 여부를 판단함에 있어 공모주식, 당사에 관한 내용 및 본건 공모의 조건과 관련한 위험 등에 대하여 독자적으로 조사하고, 자기 책임하에 투자가 이루어져야 합니다. 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서를 작성·교부하였다고 해서 당사가 투자자에게 본건 공모주식에의 투자 여부에 관한 자문을 제공하는 것이 아니며, 투자자의 투자에 따른 결과에 대해 책임을 부담하는 것으로 해석되는 것이 아닙니다.

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

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

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

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 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 - Ⅰ. 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 영업실적과 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 자본금규모, 자금흐름 등 발행인의 재무상태에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 특정한 사실의 발생 또는 특정한 계획의 수립으로 인한 발행인의 경영성과 또는 재무상태의 변동 및 일정 시점에서의 목표수준에 관한 사항, 기타 발행인의 미래에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항을 기재할 수 있도록 되어 있습니다.

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

예측정보는 본 증권신고서 작성일을 기준으로 당사의 미래 재무상태 또는 영업실적에 관한 당사 또는 대표주관회사인 한국투자증권㈜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 것과는 중요한 점에서 상이할 수 있습니다. 예측정보에 관한 내용은 오직 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효하므로, 당사는 본 증권신고서 제출 이후 예측정보의 기초가 된 정보의 변경에 대해 이를 다시 투자자에게 알려 줄 의무를 부담하지 않습니다.

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

[기타 공지 사항]
"당사", "동사", "회사", "주식회사 이노그리드", "㈜이노그리드", "이노그리드", 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 주식회사 이노그리드를 말합니다. "대표주관회사" 또는 "한국투자증권㈜"라 함은 본건 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 한국투자증권 주식회사를 말합니다. "코스닥", "코스닥시장"이라 함은 한국거래소 내 코스닥시장을 말합니다.

▣ 한국투자증권㈜ 본・지점 현황

본 사	서울특별시 영등포구 의사당대로 88(여의도동)
고객지원센터	1544-5000 (전국 단일)
홈 페 이 지	http://securities.koreainvestment.com

영업점명	주소	전화번호
강남금융센터*	서울특별시 강남구 남부순환로 2609, 3층(도곡동, 하늘메디컬빌딩)	02.6954.0140
강남대로PB센터	서울특별시 서초구 강남대로 331, 2층 (서초동, 광일빌딩)	02.3473.2324
강릉PB센터	강원도 강릉시 경강로 2109, 6층 (임당동, 문선빌딩)	033.641.1414
건대역	서울특별시 광진구 능동로 90, 4층 (자양동, 더클래식500 A동)	02.467.1212
관악PB센터	서울특별시 관악구 신림로 318, 2층(청암두산위브센티움)	02.884.1254

광명	경기도 광명시 오리로 856, 2층 (철산3동, 한복빌딩)	02.2625.1254
광양	전라남도 광양시 공영로 61, 1층	061.795.5700
광주PB센터	광주광역시 동구 금남로 239, 1층 (금남로2가)	062.232.6006
광화문센터	서울특별시 종로구 종로5길7 4층(청진동, 타워8 본관)	02.6226.6700
구미	경상북도 구미시 송정대로 56, 1층 (송정동)	054.453.1254
노원PB센터	서울특별시 노원구 동일로 1402. 2층(상계동,기업빌딩)	02.952.1212
대구PB센터	대구광역시 수성구 달구벌대로 2397, 3층 (범어동, KB손해보험빌딩)	053.752.3881
대전PB센터	대전시 유성구 도안대로 591, 3층(봉명동, 명동프라자)	042.825.3911
대치PB센터	서울특별시 강남구 남부순환로 2911, 2층 (대치동, 청우빌딩)	02.556.1141
동래PB센터	부산광역시 동래구 충렬대로 194, 1층 (명륜동)	051.553.3001
마곡PB센터	서울특별시 강서구 공항대로 248, 3층 (마곡동, 대방건설신사옥)	02.2697.1254
마포PB센터	서울특별시 마포구 마포대로 68, 3층 (도화동, 아크로타워)	02.3273.1254
명동PB센터	서울특별시 중구 명동3길 6, 5층(개양빌딩)	02.775.1212
목동PB센터	서울특별시 양천구 오목로 299, 6층 (목동, 목동트라팰리스 이스턴에비뉴 빌딩)	02.2691.1254
목포	전라남도 목포시 상동 869 2층 (상동, 스타시티빌딩)	061.283.0006
반포PB센터	서울특별시 서초구 반포대로 287, 3층 (반포2동, 래미안퍼스티지중심상가)	02.3482.0200
방배PB센터	서울특별시 서초구 방배천로 91, 4층(방배동)	02.536.1254
부산PB센터	부산광역시 중구 해관로 1, 2층 (동광동)	051.241.1212
부천	경기도 부천시 길주로 199, 2층 (중4동, 굿모닝프라자빌딩)	032.326.1254
분당PB센터	경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26, 1층 (서현동)	031.781.2525
사하PB센터	부산광역시 사하구 낙동남로 1427(하단동), 4층	051.291.1254
삼성동PB센터	서울특별시 강남구 테헤란로 522, 3층 (대치동, 홍우빌딩)	02.501.3911
상인PB센터	대구광역시 달서구 월배로 188 (2층)	053.657.1254
서광주PB센터	광주광역시 서구 무진대로 919, 2층 (광천동, KBC방송국신사옥)	062.365.7700
서대구*	대구광역시 달서구 달구벌대로 1551, 5층	053.710.1252
서면PB센터	부산광역시 부산진구 가야대로 795, 1층 (부전1동)	051.818.1212
서초PB센터	서울특별시 서초구 서초중앙로 158, 1층 (서초4동, 남계빌딩)	02.595.0121
송도	인천광역시 연수구 컨벤시아대로 81, 2층 (송도동, 드림시티빌딩)	032.858.0990
송파PB센터	서울특별시 송파구 중대로 80, 3층 (문정동, LG문정플라자빌딩)	02.443.1212
수원PB센터	경기도 수원시 팔달구 권광로 199 세영빌딩 7층	031.236.1122
수지PB센터	경기도 용인시 수지구 성복2로 58, 1층 (성복동, 영진빌딩)	031.896.0440
신도림PB센터	서울특별시 구로구 경인로 661, 2층 (신도림동, 신도림1차 푸르지오빌딩)	02.3439.7700
신촌PB센터	서울특별시 마포구 신촌로 104, 1층 (노고산동, 신촌로타리예식장빌딩)	02.715.2102
안산PB센터	경기도 안산시 단원구 당곡로 10, 1층 (고잔동, 제일빌딩)	031.413.1215
압구정PB센터	서울특별시 강남구 논현로 878, 4층 (신사동, 중산빌딩)	02.542.0115
양재	서울특별시 서초구 마방로 68, 1층 (양재동, 동원산업빌딩)	02.589.4000
여수PB센터	전라남도 여수시 시청로 15, 2층 (학동)	061.654.1212
여의도금융센터*	서울특별시 영등포구 의사당대로 88, 2층(여의도동, 한국투자증권)	02.3276.4020
영남금융센터*	부산광역시 부산진구 가야대로 795, 3층	051.818.4050

영업부	서울특별시 영등포구 의사당대로 88, 1층 (여의도동, 한국투자증권빌딩)	02.3276.5050
울산PB센터	울산광역시 남구 삼산로 273 5층(삼산동, 삼산타워)	052.211.1254
익산	전라북도 익산시 무왕로 1073, 3층 (영등동, 하나빌딩)	063.836.4911
인천PB센터	인천광역시 남동구 인하로 501(구월동), 5층	032.433.1221
일산	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1426, 일송노브레스 2층	031.919.1254
잠실PB센터	서울특별시 송파구 송파대로 558, 3층(신천동, 월드타워빌딩)	02.415.0311
전주PB센터	전라북도 전주시 완산구 온고을로 29, 1층 (서신동, KT빌딩)	063.254.5111
정읍PB센터	전라북도 정읍시 중앙1길 30, 3층 (수성동, 대한통운빌딩)	063.533.4611
제주	제주특별자치도 제주시 노형로 407, 1층 (노형동)	064.722.0111
창원PB센터	경상남도 창원시 성산구 상남로, 88 6층 (상남동, 다이소빌딩)	055.266.1214
천안	충청남도 천안시 서북구 불당33길 24, 리앤시티 3	041.567.4911
청량리PB센터	서울특별시 동대문구 왕산로 225, 2층 (청량리동, 미주상가 A동)	02.963.5574
청주PB센터	충청북도 청주시 흥덕구 대농로 49, 2층(복대동, SY스타몰)	043.238.4911
춘천	강원도 춘천시 중앙로 74-1, 1층 (중앙로2가)	033.254.1212
평촌PB센터	경기도 안양시 동안구 동안로 120, 2층 (호계동, 평촌올림픽스포츠센터빌딩)	031.387.1254
평택	경기도 평택시 중앙2로 25, 2층 (평택동, 강림빌딩)	031.658.8222
포항PB센터	경상북도 포항시 남구 포스코대로 324, 1층 (상도동)	054.249.1254
해운대PB센터	부산광역시 해운대구 해운대해변로 154, 6층 (우동, 마리나센터빌딩)	051.731.1254
화정PB센터	경기도 고양시 덕양구 화정로 47, 2층 (화정동, 동원텔빌딩)	031.966.3911
GWM센터	서울특별시 강남구 테헤란로 152, 15층 (역삼1동, 강남파이낸스센터빌딩)	02.2112.5400

* 일반업무 처리 불가 (법인 전용)

주) 한국투자증권㈜ 지점에 방문하시기를 원하는 투자자께서는 지점 위치가 변경될 수 있으니 방문 전 지점의 위치를 확인하시기 바랍니다.

【 대표이사 등의 확인 】

[대표이사 등의 확인·서명]

확 인 서

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

2024. 2 .22 .

주식회사 이노그리드

대 표 이 사 김명진 (서명)

신고업무 담당이사(상무) 송은경 (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 침체에 따른 위험 2024년 01월 국제통화기금(IMF)에서 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면 세계 경제 성장률은 2024년 3.1%, 2025년 3.2%를 기록할 전망입니다. 2024년 전망치의 경우 지난 10월에 발표한 성장률대비 0.2%p 상향 조정되었으며, 2025년 전망치는 지난 10월 전망치 대비 동일한 수준을 유지하였습니다. 이는 인플레이션, 중국의 경기침체 심화, 제조업 부문 성장 둔화 등 대외적인 불확실성에서 기인한 조정에 해당합니다. 또한, 한국은행이 2024년 2월 발간한 '경제전망보고서'에 따르면 2024년 국내 경제성장률은 2.1% 수준에서 2025년 2.3% 소폭 상승 할 것으로 예상하고 있습니다. 한국은행은 국내 경제가 반도체 경기 회복, 신성장산업 관련 주요국 투자 확대 등에 따라 수출과 설비투자를 중심으로 경기가 개선될 것으로 보고 있습니다. 거시적으로는 글로벌 경기 둔화 및 금리 상승 등의 영향으로 2023년은 상대적으로 부진한 성장 흐름, 2024년은 설비 투자 및 민간 소비의 완만한 회복에 따라 2022년 수준의 성장률을 회복할 것으로 예상되고 있습니다. 다만, 주요 국가의 기준금리 인상이 장기화되고, 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 지정학적 불안요소가 빠른 시일내에 해소되지 않을 시, 실질구매력 저하로 인한 소비심리 위축, 생산비용 증가 등으로 인해 글로벌 경기는 둔화 또는 침체될 수 있습니다. 국내외 경기 변동은 관광, 항공, 무역 등 경기에 직접적인 영향을 받는 업종 뿐만 아니라, 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라 상장 이후 당사의 영업환경 및 주가 또한 경기 변동에 영향을 받을 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. 나. 경기침체로 인한 IT 투자 축소로 인한 위험 당사가 주력으로 영위하고 있는 클라우드 사업은 전방산업인 IT 산업, 특히 인터넷 및 소프트웨어 산업과 매우 밀접한 연관이 있으며, IT산업의 성장은 경기의 변동에 큰 영향을 받고 있습니다. 디지털 대전환 시대에 있어 클라우드 생태계 확산 및 인공지능 시대를 맞이하여 클라우드 산업은 더욱 견고한 성장을 보이고 있으나, 세계적인 경기 악화에 따라 경기 침체가 발생하는 경우 주요 기업 및 기관들은 비용 축소를 위해 IT 투자를 우선 축소할 것을 고려하거나, 집행시기를 연기하는 등 보수적 예산관리 경향을 유지하므로 경기와 기업의 IT투자 지출은 상호 연동되는 특성을 보입니다. 민간 및 공공 부문의 클라우드 구축 및 확장에 대한 투자 관심 증대 등에도 불구하고 지속적인 기업경기 악화 및 전방산업의 시장 상황이 악화되는 등 외부요인의 부정적인 영향이 지속되는 경우 민간 및 공공 부문의 IT 투자 수요가 감소할 수 있습니다. 또한, 당사의 사업영역인 클라우드 산업은 COVID-19 이후 비대면 업무 환경의 필요성이 증가하면서 수요가 증가하였으나, 향후 예상치 못한 국제이슈 및 지정학적 리스크 등으로 국내외 경기가 지속적으로 악화될 경우 IT 투자에 대한 심리적 위축을 가져올 수 있으며 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

다. 클라우드 도입률 지연에 따른 위험

과거 온프레미스 시스템 하에서는 물리적 IT 자원을 내재화하여 이용자가 직접 소유하고 관리해야 했기 때문에 초기 투자비용과 도입기간이 소요되고 유휴자원으로 인한 비효율성이 존재하였습니다. 이에 초기 클라우드 시장은 '컴퓨팅 자원의 효율적 활용을 통한 비용 절감'이라는 경제적 목적 하에 성장하였습니다. 클라우드 컴퓨팅의 핵심 구조는 IT 리소스를 사용한 만큼만 결제하는 것이기 때문에, 기업 및 기관이 비용 효율화를 위해 클라우드 체제로 전환하거나, 자체 IT 리소스를 갖출 여력이 없는 신규 사업자들이 클라우드를 사용하기 시작했습니다. 더 나아가 온프레미스 시스템 대비 클라우드 컴퓨팅의 IT 구조 개선, IT 운영 편의성 및 유연성 확보, 경영 효율화 등의 다양한 이점은 클라우드 도입을 더욱 가속화하였습니다.

또한, 우리나라 정부도 공공부문 클라우드 전면 전환 시행을 통해 국내 클라우드 산업 경쟁력 강화와 성장 촉진을 위한 제도적 기반을 마련하여 국내 클라우드 기업의 성장 기회가 마련되었습니다. 하지만, 이런 우호적인 시장 환경에도 불구하고 경기 침체로 인한 기업들의 IT 투자 감소, 예상하지 못한 대체서비스 등장 등의 이유로 클라우드 도입율이 지체된다면 당사의 성장성 및 수익성에 악영향을 초래할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

라. 경쟁 심화 및 신규 경쟁사 출현에 따른 위험

당사는 IaaS, PaaS 영역에서는 주로 VMWare, 레드햇 등 대형 외국계 사업자와 경쟁하고 있으며, CMP 영역에서는 국내 중소기업들과 경쟁하고 있습니다. 국내 클라우드 사업을 영위하고 있는 대기업들은 주로 퍼블릭 클라우드 부문에서 CSP(Cloud Service Provider)의 역할을 수행하고 있습니다. 클라우드 솔루션 사업을 영위하기 위해서는 오랜 시간과 개발 인력을 투입하여 솔루션을 개발하여야 하며, 안정성이 가장 중요한 클라우드 특성상 솔루션의 개발 후에도 다양한 구축 및 운영 경험이 필요하기 때문에 국내 대기업들은 자체 솔루션을 개발하기 보다 당사와 같이 클라우드 솔루션을 보유한 기업들과 협업하는 방식을 선택하고 있습니다.

당사는 클라우드의 전 분야를 아우르는 국내 유일의 기업이며, 대표적인 솔루션 보유 기업이라는 강점을 토대로 대기업들과 직접적으로 경쟁관계를 형성하기 보다 해당 경쟁사들과 협력 관계를 구축하고 있습니다. 또한 삼성SDS, LG CNS 등과 같은 IT 대기업들도 공공/민간을 대상으로 프라이빗/퍼블릭 클라우드 구축 사업을 수행하고 있습니다. 다만 해당 대기업들 역시 개발에 소요되는 시간 및 노력, 시장 진입을 위한 레퍼런스 축적 부담 등으로 인하여 자체적으로 개발한 클라우드 솔루션은 보유하고 있지 아니합니다. 동사들은 SI 사업자로서 대형 클라우드 프로젝트를 수주 시 클라우드 솔루션이 필요한 부분은 당사의 솔루션으로 고객사에게 제안을 하며 당사와 파트너 관계를 유지하고 있습니다.

당사가 고객사의 클라우드 구축에 참여하는 형태는 고객의 발주 형태에 따

	라 달라지게 됩니다. 클라우드 구축을 포함한 정보화 사업을 추진 시 고객은 분리발주(S/W만을 별도로 발주) 또는 통합발주(HW 구매, 시스템 통합 등의 사업에 S/W 구매 포함)의 형태로 발주하며, 일반적으로 사업 규모가 커질수록 고객의 사업 관리 편의를 위해 통합 발주하는 경향이 있습니다. 당사는 고객사의 발주 형태를 사전에 파악하고 발주 유형에 따라 참여 형태를 달리하고 있습니다. 당사와 같이 IaaS, PaaS, CMP 전 영역에서의 솔루션 라인업을 구축하기 위해서는 각 영역에서 필요한 기술 및 성능 특성 개발이 필요합니다. 따라서, 클라우드 솔루션은 후발 주자가 솔루션을 기획하여 개발 및 상용화, 다양한 구축 경험을 통한 안정화 확보까지 높은 투자 비용 및 시간이 소요되어 진입장벽으로 작용합니다. 더불어 원천 기술과 관련한 지식재산권도 진입장벽 중 하나로, 당사는 클라우드 기술특허 68개(등록 완료 30건, 출원 중 38건)를 확보하고 있어 당사의 경쟁우위를 공고히 하고 있습니다. 당사는 당사만의 경쟁 우위를 가지고 클라우드 사업을 전개하고 있으나, 당사의 예상과 달리 대기업들의 클라우드 솔루션 분야 진출 등 경쟁 심화가 발생하거나, 당사가 경쟁에 필요한 기술 수준을 확보하지 못하여 신규 경쟁사로 당사의 고객사가 이탈하는 등의 이벤트 발생 시 당사의 사업 및 향후 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다. 마. 지적재산권 관련 위험 당사가 영위하는 클라우드 구축 및 서비스 사업은 특화된 기술 및 서비스화 능력에 의하여 성패가 결정되는 기술집약적 산업에 속하며 특성상 특허 등 지식재산권의 중요성은 타 산업에 비해 높은 편입니다. 이에 당사는 핵심기술의 모방을 방지하기 위해 특허 등록 등 지적재산권의 확보가 중요하며, 당사는 증권신고서 제출일 현재 총 68건(특허 등록 30건, 출원 특허 38건) 특허권을 보유하고 있으며 25건(상표권 등록 24건, 상표출원 1건)의 상표권을 보유하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사가 보유하고 있는 핵심 지적재산권 관련하여 진행중인 소송 및 기타 분쟁은 없습니다. 그러나 지적재산을 보호하고자 하는 당사의 노력에도 불구하고 지적재산권으로 보호받는 범위의 경계가 모호한 경향이 존재함에 따라 분쟁이 발생할 가능성이 일부 존재할 수 있습니다. 당사가 보유하고 있는 지적재산권에 대해 제3자가 소송 또는 기타 분쟁을 제기하여 부정적인 결과가 나타날 경우 당사의 영업활동 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 바. 관련 주요 정책 변동에 따른 위험 당사는 자체개발한 클라우드 솔루션을 공공시장에 주력으로 제공하고 있으며, 공공부문 클라우드 시장의 경우 정부의 정책 및 법규와 밀접한 관계가 있습니다. 당사는 정부 주도의 '클라우드 네이티브'로의 전환이 본격화되며 가파르게 성장할 것으로 예상하고 있습니다. 2024년까지 시범사업

	추진, 가이드 라인 등 전환 기반을 마련하고, 2025년까지 행안부의 전환 사업을 중심으로 기술·제도적 사항을 보안하며, 이후 개별 기관을 통해 본격적인 전환에 나설 예정입니다. 이를 통해 2026년에는 신규 시스템에 대한 클라우드 네이티브 적용률을 70%, SaaS 적용률을 40%로 확대하는 것을 목표로 하고 있기 때문에 가파르게 성장할 것으로 전망하고 있습니다. 또한, 정부는 대기업의 소프트웨어 및 시스템 구축 사업의 시장진입을 제한하기 위하여 사업에 필요로 하는 자격요건 및 발주금액과 입찰 제한 규정이 담긴 법률을 마련하였습니다. 현재는 대기업 소프트웨어사업자가 참여할 수 있는 사업금액의 제한규정에 따라 국가기관 등이 발주하는 소프트웨어 및 정보시스템구축 사업 등에 매출액 8천억원 이상인 대기업은 80억원 미만, 매출액 8천억원 미만인 대기업은 40억원 미만의 프로젝트에 참가하지 못하도록 규정되어 있습니다. 한편, 2024년 1월 31일 과학기술정보통신부(장관 이종호, 이하 '과기정통부')는 공공 소프트웨어(이하 'SW')사업의 경쟁 활성화와 품질 제고를 위한 대기업 참여제한 제도개선 방안을 확정하고 11년 만에 동 제도의 개편을 본격 추진하였습니다. 당사는 중소기업으로 금번 제도 개편으로 인한 참여 가능한 사업구간이 현행 20억원 미만에서 30억원 미만으로 확대되어 당사는 추후 사업에 긍정적인 효과를 가져올 것으로 판단하고 있습니다. 다만, 700억원 이상 대형 공공SW사업에 상호출자제한기업집단에 속한 대기업 참여를 허용하여, 대형사업에 대한 경쟁은 보다 치열해질 수 있습니다. 다만 대기업 참여제한법이 발의된 2013년 이후 10여년 간의 사업수주를 분석한 결과 700억원 이상 사업은 기존에도 70% 이상 대기업들이 담당해온 만큼 당사가 영위하는 사업에는 큰 영향을 미치지 않을 것으로 판단하고 있습니다. 또한 당사는 기존 대형 사업의 경우 대기업과 같이 컨소시엄을 구성하여 참여하거나, 대기업에게 당사의 솔루션을 판매하는 방식으로 대형 사업에 참여하고 있는 등 대기업 SI사들과 직접적인 경쟁 관계는 아님에 따라 해당 영향은 제한적일 것으로 판단하고 있습니다. 2023년 기준 당사의 매출은 공공부분에서 약 72%정도 발생하고 있습니다. 따라서, 따라서, 클라우드 시장 관련 정부 정책 변경에 따라 당사의 매출에 영향을 줄 수 있습니다. 만약, 당사에 불리한 클라우드 관련 정책이 발효될 경우 당사의 매출에 부정적인 영향을 주어 당사가 예상하고있는 추정 매출을 달성하지 못할 위험이 존재합니다. 향후 정부의 지속적인 클라우드와 관련해서 우호적 정책을 제공함에 따라 국내 클라우드 시장은 성장할 것으로 판단하고 있습니다. 다만, 대내외적인 거시경제 환경 변화, 정책 기조의 변경, 예산 변경 가능성 등 등 수많은 사유로 인하여 급격하게 변화할 수 있기 때문에, 당사가 예상하지 못한 사유로 인하여 정책적인 변화가 발생할시 불리한 정책이 시행되는 과정에서 당사가 대비를 올바르게 하지 못 할 수 있으며, 대응이 되지 않아 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 사. 납기 준수 및 매출처 요구사양 충족 실패 위험

	당사는 클라우드 솔루션 개발 및 판매뿐만 아니라 제품 도입 단계부터 구축 후 지원까지 전반적인 프로젝트 영역에서 서비스를 제공하고 있습니다. 도입 전 고객 요구에 대한 분석/설계를 시작으로 클라우드 구축 단계에서는 고객의 요구에 대한 적절한 대응, 구축 이후에는 사후 관리 및 유지보수 등 전 영역에서 고객사의 요구에 적절히 대응하여야 하며 후속사업 수주를 위한 레퍼런스 확보를 위해서는 납기 준수가 필수적입니다. 당사는 성공적인 프로젝트 완료를 위하여 다수의 기 구축 사례를 노하우로서 지식화하고 있으며, 적절한 사업관리 담당 인력을 배치하여 전체 일정 관리에 만전을 기하고 있습니다. 또한 프로젝트 진행 과정에서 PRB(Project Review Board) 제도를 운영하며 주기적인 이슈 보고 및 점검을 통해 이슈를 사전에 파악하고 신속하게 해결하려는 등 성공적인 프로젝트 완료를 위해 노력하고 있습니다. 다만, 이러한 노력에도 불구하고 프로젝트 과정에서 당사 외 당사와 협업하는 타사들의 납기 지연, 인력 유출 등의 이슈로 인하여 프로젝트 일정 지연 시, 당사 제품에 대한 납기 지연으로 연결될 가능성이 존재합니다. 또한 당사가 프로젝트 과정에서 고객의 요구에 적절하게 대응하지 못하거나, 프로젝트 수행 인력의 유출로 납기 지연 등이 발생하는 경우 당사의 평판 훼손, 그에 따른 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. 아. 개발인력 인건비 상승에 따른 위험 당사가 영위하는 산업인 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업은 인력에 대한 의존도가 높아 당사의 매출원가에서 인건비가 차지하는 비중은 2020년 38.57%에서 2023년 56.33%로 증가하는 추세를 보여주고 있습니다. 또한 2024년 1분기 기준 58.62%로 전년대비 소폭 상승 하였습니다. IT 산업의 급성장과 소프트웨어 개발 인력의 공급 부족으로 인한 인건비 상승이 불가피하며, 당사도 인력 유출 방지와 신규 인력 확보를 위한 투자를 지속하고 있습니다. 특히 당사가 영위하는 클라우드 사업의 성공 요인은 클라우드 전문 기술 인력의 확보가 제일 중요한 요소입니다. 이러한 사업의 특성 상 클라우드 전문기술 인력이 당사 전체 인력의 약 70% 비중을 차지하고 있습니다. 클라우드 전문 기술 인력의 임금은 다른 인력에 비해 상대적으로 높은 수준이기 때문에, 인건비 상승률에 대한 민감도가 더욱 높아진다고 볼 수 있습니다. 당사는 고객사에 구축하는 과정에서 일부 기간이 소요되는 경우 또는 진행 중인 프로젝트가 다수인 경우 일부 외주 인력을 활용하고 있습니다. 이처럼 인력 활용 및 인건비 효율성의 극대화를 위하여 모든 인력의 내재화 보다 필요에 따라 외주 인력을 전략적으로 활용하고 있습니다. 당사의 외주용역비는 지속적으로 상승하였으며, 증가 사유는 크게 1. 급격한 외형 성장, 2. 클라우드 전환 사업 증가, 3. 단위 사업 규모 증가에 따른 투입 인력의 증가에 기인합니다. 당사는 프로젝트 규모가 증가함에 따라 자체 개발인력 채용 확대를 계획 및 추진중에 있습니다. 하지만, 인력 채용은 고정비 성격으로서 당사 사업의 특성상 수주 확대와 매출증대가 이루어진다면 개발인력 추가 채용은 성

	공적일 수 있으나, 프로젝트가 지연되거나 매출이 역성장하게된다면 고정비의 부담이 커지게 됩니다. 이에 따라, 당사는 시장환경 및 전망을 고려하여 수주규모 예측 등을 통해 효율적인 인력 운영을 진행 할 예정입니다. 그럼에도 불구하고, 산업 전반적으로 전문인력의 급격한 평균임금 상승이 지속되어 외주비가 상승하거나 인력 확대채용 후 업황 부진으로 인해 고정비 부담이 늘어날 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 자. 신규 사업 관련 위험 당사는 오랜 업력과 자체 기술력을 기반으로 개발한 프라이빗 클라우드, 멀티&하이브리드 클라우드 솔루션을 비롯하여 클라우드 풀스택 제품 라인업을 보유하고 있습니다. 또한 10년 이상의 업력을 토대로 구축한 당사만의 기술 및 사업 노하우를 바탕으로 운영 효율성 향상을 위한 맞춤형 IT전략부터 컨설팅, 시스템 및 솔루션 구축 등, 고객에게 최적화된 클라우드 전략을 수립하고 효율적인 클라우드 환경을 제공하고 있습니다. 당사는 이러한 클라우드 기술을 활용하여 소프트웨어 시장의 변화와 고객의 니즈에 맞게 신사업을 구상중에 있습니다. 당사는 자체 보유한 기술력 및 사업 수행 Know-how를 바탕으로 (1) 클라우드 기반 블록체인 서비스 개발 및 운영, (2) 마이크로 클라우드 데이터센터 구축 및 운영, (3) 클라우드 유니버스 관제 플랫폼 사업 등 신규 사업으로 추진중에 있습니다. 이와 같이 당사가 추진하는 신사업들의 연구개발이 성공적으로 수행되고 신규 사업 프로젝트 진행이 성공한다면 당사의 시장 지위 확대 및 매출 규모에 긍정적인 영향을 끼칠 것으로 사료됩니다. 다만, 당사가 계획하고 있는 신규 사업이 지연되거나 실패한다면, 신규 사업 관련 연구개발 비용과 신규 설비투자를 위한 지출은 회수할 수 없는 매몰비용이 될 수 있으며, 지출된 비용에 따른 추정 매출이 실현되지 않을 경우 수익성, 재무구조의 악화와 이에 따른 연구개발비 지출의 감소로 신규 성장 기회 확보의 어려움 등 당사의 영업 및 경영성과 등에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다.

회사위험	가. 기술성장기업(기술특례상장) 상장요건 적용 위험 기술성장기업'은 '일반기업' 및 '벤처기업'에 비해 주요 외형요건 심사가 완화되어 있으며, 특히 경영성과 및 시장평가요건 등에 있어 제한이 적기 때문에 일반적으로 사업의 성과가 본격화되기 전인 경우가 많습니다. 당사는 코스닥시장 기술성장특례 요건을 기반으로 상장을 추진하기 위해, 한국거래소가 지정하는 전문평가기관 2개 기관(NICE평가정보, 한국산업기술평가관리원)으로부터 당사의 기술인 '클라우드 운영 및 관리 기술, 지능형 멀티&하이브리드 클라우드 관리 기술'에 대해 평가를 받았으며, 각각 A, BBB 등급을 통보받았습니다. 당사는 외부 전문평가기관으로부터 기술평가를 진행 후 기술성장기업 중 기술평가특례 기준에 부합하여 코스닥시장 상장을 진행 중이며, 클라우드 솔루션의 상품화와 기술 고도화를 거친 후 본격적인 매출이 발생하는 산업 특성 상 지속적인 순손실을 나타내고 있습니다. 당사와 같이 기술성장특례의 적용을 받아 상장예비심사를 신청하는 기업은 사업의 성과가 본격화되기 전이기 때문에 안정적인 재무구조 및 수익성을 기록하고 있지는 않은 경우가 많습니다. 당사의 경우에도 상기 사업위험 및 회사위험에 기술한 요인들로 인해 수익성 및 재무안정성이 악화될 위험이 존재하오니 투자자께서는 이점 유의하여 투자하시기 바랍니다. 한편, 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에서는 매출액(기술성장기업은 상장 후 5년간 미적용), 법인세비용차감전계속사업손실(기술성장기업은 상장 후 3년간 미적용), 자본잠식 등 코스닥시장 상장법인으로서의 경영성과 및 재무상태에 미달하는 경우 관리종목으로 지정하도록 규정하고 있습니다. 당사 제품에 대한 수요 감소 및 경쟁심화 등으로 인해 당사의 수익성이 악화될 수 있으며, 기술성장기업으로서 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후에 영업실적이 급격히 악화될 경우, 또는 대규모 손실 시현 등으로 인한 자기자본 감소 및 자본잠식이 발생할 경우 관리종목으로 지정될 위험이 있습니다. 나. 수주 물량 감소의 위험 컴퓨팅의 IT 구조 개선, IT 운영 편의성 및 유연성 확보, 경영 효율화 등의 다양한 이점은 클라우드 도입을 더욱 가속화되며, 클라우드 시장은 빠르게 성장하고 있습니다. 당사를 포함한 클라우드 기업들은 높은 성장세를 기록하고 있으며, 2020년 초 전세계를 강타한 COVID-19는 디지털 트랜스포메이션의 강력한 동력원이 되어 클라우드 시장의 가파른 성장을 견인하고 있습니다. 이와 같은 클라우드 시장의 성장과 함께 당사의 매출도 성장하였습니다. 당사의 수주 현황은 2021년말 기준 10.9억원에서 2022년말 110.4억원, 2023년말 기준 182.4억원으로 매년 크게 증가함에 힘입어 당사의 매출 또한 2020년 91억원수준에서 2022년 141.5억원, 2023년 328.9억원 수준으로 빠르게 성장하였습니다. 고객의 발주 집중 시기에 따라 당사 역시 시기별로 신규 수주 금액의 변동

	성은 존재하나 꾸준히 신규 프로젝트를 확보하고 있으며, 그 결과 2024년 3월말 수주잔고는 186억원 수준입니다. 당사가 영위하고 있는 클라우드 사업은 고객의 예산 상황 및 클라우드에 대한 투자 규모와 시기에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 고객의 예산 상황에 따라 클라우드 전환 계획이 지연, 축소될 위험이 있으며 경쟁에 따른 신규수주를 확보하지 못할 위험도 있습니다. 또한 상기 표시된 수주 잔고 이외에, 향후 당사가 추가로 수주할 물량 및 금액은 정확히 예측할 수가 없으며, 때문에 고객사의 사업 계획 등 시장 대응 전략 등에 따라서 당사의 향후 수주 물량이 감소할 수 있습니다.하지만 공공기관과 민간기업 모두 개별 상황에 따라 단기적으로 클라우드 전환을 지연 또는 축소할 수 있으나 디지털 트랜스포메이션에 따른 클라우드 수요가 필수적인 상황임에 따라 장기적으로는 투자를 지속해나갈 것으로 예상되고 있습니다. 따라서 당사는 클라우드 전환에 대한 수요가 있는 고객들을 대상으로 클라우드컨설팅을 제공하고 이를 통해 우호적인 관계를 구축, 이후 후속 구축 사업 확보로 이어가는 등 예상 수주의 변동성을 줄이기 위해 노력하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 고객사의 자금상황 등의 이유로 클라우드 전환 계획이 지연, 축소되거나 경쟁에 따라 신규수주를 수령하지 못한다면 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이점 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다. 다. 수익성 관련 위험 당사는 2019년 1월 현재 김명진 대표이사가 단독 대표이사로 선임되고, 적극적으로 클라우드 솔루션 구축 및 서비스를 시장에 제공해왔으며 다수의 공공과 민간 기업 고객 레퍼런스를 바탕으로 매출액 기준으로 2020년 전년 대비 28.45%를 성장하였고, 2021년은 전년 대비 77.94%를 성장하였습니다. 또한, 2021년은 기존 Cloudit 1종에서 Openstackit, TabCloudit, SECloudit 등으로 판매 가능한 솔루션이 다양화되고 당사가 수행하는 단위 프로젝트의 규모가 증가함에 따라 매출이 크게 증가하였습니다. 클라우드 시장은 지속적인 성장이 전망됨에 따라 향후에도 당사의 매출은 지속적으로 성장할 전망하고 있습니다. 당사의 매출액 총이익률은 2020년~2022년 연평균 27.42%입니다. 2022년의 경우 2021년 대비 하락하였으나, 2023년 매출액 총이익률은 24.56%를 기록하며 2022년 매출액 총이익률 13.86% 대비 상승하였습니다. 또한, 당사는 사업 특성상 매출의 상당부분이 4분기에 집중되어있기 때문에 2023년 온기 실적에 대한 매출액 총이익은 상승하였습니다. 아울러 당사는 2020년까지 당기순손실을 기록하였으나, 2021년 당기순이익으로 흑자전환 후 다시 2022년 적자로 전환하였으며, 2023년 까지 순손실을 기록하고 있습니다. 순손실은 전환상환우선주의 시가 평가로 인한 파생상품 평가손실, 주식매수선택권 부여로 인한 일시적 비용 인식, 외형확장에 따른 신규 인력 채용 등 인건비 증가, 사용권자산처분손실로 인한 영업외 비용 증가에 기인하고 있습니다.

	당사는 사업 특성상 4분기에 매출이 집중되어 있기 때문에 2024년 1분기 매출은 40.9억원, 매출액 총이익률은 9.70% 수준입니다. 전년 동기인 2023년 1분기의 경우 매출액 63.0억원, 매출액 총이익률 3.05%을 시현 하였습니다. 당사의 용역 매출은 클라우드 컨설팅, 마이그레이션, 솔루션 커스터마이징, 클라우드 용역, 솔루션 유지보수로 구성되어 있습니다. 이 중 클라우드 컨설팅, 마이그레이션은 당사의 솔루션 및 서비스를 판매하기 위하여 전략적으로 수행하는 사업이며, 솔루션 커스터마이징은 당사의 TabCloudit 판매 시 함께 발생하고 있습니다. 또한 유지보수는 솔루션 판매 후 2년차(1년차는 무상유지보수 기간)부터 발생하는 것으로, 솔루션 판매 가격의 일정 비율을 매년 유지보수비용으로 수취하고 있습니다. 따라서, 당사의 용역 매출은 솔루션 판매와 함께 연계되어 발생하고 있습니다. 당사는 신고서 제출일 현재 매출 성장성과 수익성을 개선하기 위해 솔루션 제품 매출 비중을 증가시키는 등 최선을 다하고 있습니다. 다만, 당사는 2023년 기준 영업손실을 기록하였으며 향후 대외 요인에 의한 경기 침체, 전방산업에 대한 투자 감소 등에 따라 당사의 클라우드 솔루션 제품 또는 서비스관련 수요가 하락하거나 신규사업의 실패 등으로 인해 당사 매출의 성장이 저하될 수 있습니다. 또한, 수익성 개선에 실패하여 지속적인 영업손실이 발생할 수 있사오니 투자자분들은 이점 유의하시어 투자에 임해주시길 바라겠습니다. 라. 재무 안정성 관련 위험 당사의 유동비율은 2020년 67.96%에서 2022년 100.49%로 점진적으로 개선되고 있습니다. 다만, 업종평균인 163.98%보다 열위한 수준을 보여주고 있으며, 이는 당사의 계약부채 항목에 의해 하락하고 있는 것입니다. 2023년 온기 기준 유동자산의 현금 및 현금성자산의 하락하여 유동비율을 89.77%를 보여주고 있습니다.2024년 1분기 유동비율은 계절성 효과로 인하여 70.11%로 2023년 말 대비 소폭 하락 하였습니다. 나아가 운전자금 확보를 위한 차입과 프로젝트 수주 및 진행과정에서 발생하는 계약부채로 인해 당사의 부채비율은 업종 대비 높은 수준입니다. 당사는 매출 증대에 따른 인건비 등 운영자금 비용을 조달하기 위하여 2023년 35억원의 신규 차입을 실시하였으며, 이에 당사의 2023년 차입금의존도는 악화 되었습니다. 당사는 아직까지 본격적인 이익실현 전단계에 해당하여 영업손실이 누적된 결과임과 더불어, 프로젝트 수주 및 진행과정에서 발생하는 계약부채 등으로 재무안정성이 동종업계 대비 열위합니다. 당사는 향후 실적 개선, 공모자금 유입 등으로 재무안정성이 개선될 것으로 기대하고 있으나, 당사의 예상과 달리 전방 시장의 악화, 당사의 수주 실패, 경쟁 심화 등에 따른 실적 개선의 지연 시 당사의 재무안정성 개선에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다. 마. 핵심 인력 유출 가능성에 따른 위험

당사가 사업을 성공적으로 영위하기 위해서는 클라우드 분야에서 전문성을 보유하고 있는 경영진, 개발자 등의 우수 인력을 확보할 수 있어야 합니다. 또한 클라우드 사업의 특성상 지속적인 연구개발과 고도화 작업을 통해 다양한 고객의 요구를 충족하며, 충분한 안정성이 확보된 제품을 공급하여야 합니다. 따라서 당사가 지속적인 성장을 유지하기 위해서는 급격한 기술변화 환경에 대응하고 과거의 개발 경험을 활용할 수 있는 연구개발 인력의 확보 및 관리가 무엇보다 중요하며, 기존 핵심인력의 고용 안정성 보장, 우수 인력의 확보, 신규 인력의 전문성 및 숙련도를 향상시켜야 하는 과제를 안고 있습니다. 이는 클라우드 사업을 영위하고 있는 업체들에 공통적으로 적용되는 사항으로, 클라우드 사업의 성장에 따라 클라우드 전문 인력의 수요 또한 증가되며 업계 내에서 우수 인력 유치를 위한 경쟁은 점차 심화되고 있습니다.

당사의 연구개발 인력 평균 근속연수는 2년 8개월 수준 입니다. 이는 당사가 2020년부터 매년 초 인력수의 55~85% 수준만큼을 신규 채용하고 있으며, 이에 다수의 신규 입사자가 포함되어 있어 전체 근속 연수가 낮아보이는 효과가 존재합니다.

당사는 우수한 인력의 안정적인 확보와 임직원의 장기근속을 위해 급여 인상, 다양한 인센티브 시스템, 주식매수선택권, 복리후생 제도 등을 운영하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 핵심인력이 이탈할 경우 연구개발의 지연, 핵심 기술의 유출과 같은 위험이 발생할 가능성이 있으며 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 사업계획에 근거한 추정매출과 손익 미달성 위험

당사는 2023년 매출액 32,887백만원, 영업손실 1,068백만원, 당기순손실 972백만원을 실현하고 있습니다. 2024년 1분기 매출액 4,091백만원, 영업손실 2,244백만원, 당기순손실 2,045백만원을 시현 하였습니다.
2024년 4월 추정 매출액은 1,171백만원으로 예상하고 있습니다. 당사는 프라이빗 클라우드에서 시작해서 퍼블릭 클라우드 및 하이브리드(멀티) 클라우드로 영역을 확대하였으며, 퍼블릭 클라우드는 자체 퍼블릭 서비스 제공과, MSP 사업으로 구성되어 있습니다. 이와 같이 당사는 클라우드 전 영역과 관련된 사업을 영위하는, 국내 토종 Cloud Full Stack 기업입니다. 또한 클라우드 시장 디지털 전환의 트랜드의 따라 가파른 성장성을 보유하고 있습니다.

당사는 위와 같이 내외부의 객관적인 자료를 바탕으로 합리적인 수준에서 미래 영업실적을 추정했습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있습니다. 이는 당사가 증권신고서 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 역량과 연구개발 성과 등이 부진하여 시장에서의 경쟁력이 낮아질 수도 있습니다. 당사의 노력에도 불구하고, 당사의 사업이 계획대로 진행되지 않는 등 대내외적인 이유로 당사의 매

	출액은 변동 가능성이 존재할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. 또한, 상장 이후 당사가 공시할 사업보고서에 당사가 제시한 추정 실적치와 실제 실적치의 차이를 충실히 기재하고, 그 괴리율이 10%를 초과할 시에는 원인도 상세하게 기재할 예정입니다. 이와 같은 추정 실적을 달성하지 못할 위험에 대해서 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다. 사. 주요 인증 만료에 따른 위험 클라우드 솔루션은 그 특성 상 안정성이 매우 중요하여, 안정성 및 성능 검증 등을 위하여 각종 인증 제도가 존재합니다. 그리고 인증 취득 여부는 해당 솔루션에 대한 공신력으로 작용하여 공공 고객 확보에 있어서 중요한 요소로 작용합니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 주요 솔루션들에 대하여 GS인증 1등급 및 보안기능확인서를 확보하였으며, 공공부문 고객을 확보하는 데 유리한 위치를 점하고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 다만, 해당 인증들은 솔루션의 버전 업그레이드 등 발생 시 새로운 버전에 대해서는 유효하지 않아 재 취득이 필요하며, 보안기능확인서의 경우 유효기간이 2년으로 기간 만료 후 재 인증을 진행해야 합니다. 만약, 당사가 주요 인증을 재획득하지 못한다면 추후 진행하는 입찰에 참여하지 못해 당사 매출성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 투자자분들께서는 유의하시길 바랍니다. 아. 매출의 계절성 위험 당사는 K-IFRS 제1115호 수익인식기준에 따라 용역은 진행률에 따라 매출을 인식하며, 제품(솔루션) 및 상품(클라우드시스템)은 고객의 검수 시점에 매출로 인식하고 있습니다. 이에 용역 매출은 프로젝트 기간 고르게 매출로 인식되는 반면, 솔루션 및 클라우드 시스템 매출은 대부분의 프로젝트가 종료되는 4분기에 인식되어 당사 매출의 50% 이상이 4분기에 집중되는 계절성이 나타나고 있습니다. 한편, 당사는 금번 유입되는 자금으로 퍼블릭 서비스 사업을 확대하여 당사의 솔루션과 결합, 하이브리드/멀티 클라우드 사업을 확산 예정입니다. 퍼블릭 서비스는 월 과금 형태로서, 동 부문의 성장은 당사 매출의 계절성을 완화될 것으로 기대되며, 더불어 솔루션 판매 실적이 누적됨에 따라 파생되는 유지보수 매출 또한 연중 고르게 인식되어 매출 계절성 완화에 도움이 될 것으로 기대하고 있습니다. 다만, 그럼에도 불구하고 당사는 축적한 고객 레퍼런스를 토대로 한 영업력 강화, 기존 솔루션의 고도화, 신규 솔루션의 출시 등으로 솔루션 매출이 더욱 증가할 것으로 기대하고 있습니다. 솔루션 매출 증가는 당사의 매출 계절성을 더욱 심화시키는 요인으로 작용하며, 당사의 매출 추정에 대한 어려움을 야기할 수 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다. 자. 외주용역에 따른 위험

당사가 영위하는 클라우드 사업은 제조업체와 같은 생산 활동이 없으며, 프로젝트 별 솔루션 구축 활동이 존재합니다. 당사는 솔루션 개발에는 당사의 인력을 활용하고 있으나, 하반기에 다수의 프로젝트들이 집중되는 당사 특성 상 효율적인 인력 운영을 위하여 구축 과정에서는 일부 외주 인력을 활용하고 있습니다. 이처럼 인력 활용 및 인건비 효율성의 극대화를 위하여 모든 인력의 내재화 보다 필요에 따라 외주 인력을 활용하는 것을 전략으로 활용하고 있습니다.

다만, 당사가 직접 관리하는 자체 인력과 달리 외주 인력은 당사의 직접적인 인력 관리에 어려움이 존재합니다. 이에 외주용역을 활용하는 과정에서 해당 인력의 역량이 부족하거나 인력 관리에 문제가 발생하는 경우 당사의 프로젝트 일정 지연 또는 서비스 품질 저하 등의 문제가 발생할 수 있으며 이로 인해 고객의 불만 등의 위험이 발생할 수 있습니다. 당사는 이러한 외주용역 활용으로 발생할 수 있는 위험을 최소화하기 위해 프로젝트 진행 시 외주 인력 중에서도 우수한 인력은 프로젝트 종료 후 당사가 직접 채용을 검토하여 인력 확보의 채널로도 활용하고 있습니다.

시스템 선정 및 분석/설계 업무가 핵심으로, 당사는 분석/설계 업무와 전체 사업관리에 당사 인력을 활용하고 있습니다. 한편, 분석/설계 이후 이루어지는 시스템 이전은 대량의 시스템을 기존 환경에서 신규 환경으로 이전하는 단순 작업은 외주 인력을 활용 하고 있습니다. 시스템 이전 업무는 대량의 시스템을 옮기는 단순 작업의 성격을 띄고 있어 수행 난이도가 높지 않음에 따라 당사가 외주업체로 활용할 수 있는 업체는 다수 존재하여 외주업체와의 협상력에 있어서 당사는 우위를 점하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 예상치 못한 상황으로 인하여 외주용역을 활용할 수 없거나, 외주용역 관련하여 프로젝트 지연이나 서비스 품질 문제가 발생할 경우 당사에 대한 고객의 신뢰도 하락으로 이어져 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

차. 국내 매출 편중에 따른 위험

당사는 당사의 클라우드 제품 판매 및 솔루션을 시장에 제공하고 있습니다. 다만, 당사의 최근 4사업연도 매출액 중 국내시장 매출비중은 평균 98.55% 이상으로 국내시장에 한정되어 있는 모습을 보이고 있습니다. 특히, 클라우드 솔루션 사업의 경우 인력 투입과 같은 물리적 요인 및 각 국가별 시행되고 있는 법률 및 규제의 차이로 해외 진출에 불리한 산업적 특성을 갖고 있습니다.

당사의 해외매출은 2021년과 2022년에 발생한 일회성 성격으로, 당사는 글로벌 사업자들이 시장을 점유하고 있는 북미보다는 상대적으로 기회가 많은 동남아시아 시장 진출 계획을 마련하고 있으나 아직까지 가시적인 매출은 확인되지 않고 있는 상황입니다. 따라서 향후에도 한정된 국내시장에서 영업이 지속될 경우 국내시장의 경기 악화 및 국내 거래처들의 클라우드 도입 지연, 주요 고객사의 경영 환경 변화 등은 당사의 사업에 부정적인

영향을 미칠 수 있으며 이에 따라 당사의 수익성은 악화될 수 있습니다.또한, 당사가 영업손실을 지속적으로 기록하고 있다는 점을 감안했을 때 소폭의 매출이 발생하더라도 해외 사업으로의 진출은 당사의 수익성을 악화시키는 요인으로 작용할 수 있습니다.

이에 따라, 당사는 리스크를 줄이기 위하여 공공분야로의 사업화를 통해 해외진출을 계획하고 있으나 종국적으로 해외 사업 진출에 실패할 경우 당사는 국내 공공 및 민간 고객을 통해서만 매출 신장을 이루어내야 하는 상황을 맞이할 수 있으며 이는 당사의 성장성 측면에서 제약으로 작용할 수 있습니다. 투자자께서는 이러한 점을 종합적으로 판단하시어 투자에 임해 주시길 바랍니다.

카. 매출채권 회수지연 및 미회수에 따른 위험

당사의 매출채권은 상당부분 3개월 미만으로 구성되어 있고, 당사의 매출채권은 대부분 6개월 이내 정상적으로 회수되고 있습니다. 당사의 매출채권 회전율은 2020년 3.97회, 2021년 5.36회, 2022년 3.79회 업종평균인 8.00회에 비해 다소 열위하였으나, 2023년 말 기준으로는 매출액이 증가하고 매출채권 회수가 원활하게 진행됨에 따라 매출채권 회전율은 10.59회로 개선된 수치를 기록하였습니다. 당사의 매출채권의 대부분이 3개월 내 회수되는 점, 주요 매출처가 공공 부문으로서 매출채권의 부실화 위험은 높지않은 점 등을 고려할 때, 향후 당사 매출채권 부실화 위험은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 하지만, 향후 회사의 매출 규모가 증가하고 매출처가 증가함에 따라 매출채권의 회수가 지연될 경우 부실화 위험이 증가할 수 있으며, 이러한 경우 당사의 재무상태 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

타. 경영안정성 관련 위험

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주 및 특수관계인 지분율은 23.23%이며 상장예정주식수 기준 20.07% 수준으로 추가 희석될 것으로 예상 됩니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 경영안정성 강화를 위해 한국거래소 「코스닥시장 상장규정」에 의거 의무보유대상 기간인1년 외 추가적으로 2년의 자발적 의무보유기간을 확약하여 최대주주 및 특수관계인의 지분은 상장일로부터 총 3년간 매각 제한 대상이 됩니다. 또한, 당사의 임원(미등기임원 포함)이 보유한 주식매수선택권 263,500주에 대해 의무보유대상 기간인 1년 외 추가적으로 2년의 자발적 의무보유기간을 확약하였습니다. 그러나 의무보유 기간 종료 후 최대주주등 및 특수관계인 지분을 대량 매각하거나 경영을 주도하고 있는 최대주주 및 경영진과 관련하여 경영권 변동 또는 기업지배구조 및 경영권 분쟁, 도덕적 해이 발생 등으로 당사의 경영환경이 악화될 경우 경영 안정성이 저해될 수 있습니다.

파. 내부 정보 관리 미흡 위험

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

	및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 관련규정 구비 및 공시 조직을 구축하였으며, 상장 후에는 공시 책임자 및 담당자의 공시전문교육 이수, 전체 임직원 대상 교육 실시, 공시 의무 준수 확약서 및 불공정거래행위 규제 준수 확약서 등을 징구할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 주의하시기 바랍니다. 하. 임직원의 위법행위 발생 가능성 위험 당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에도 부정적 영향을 미쳐 영업 상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 거. 클라우드 용역 원가 관련 위험 당사는 고객사와의 수주계약을 통해 정해진 납기에 해당 제품을 공급하는 방식으로 사업을 영위하고 있습니다. 커스터마이징이 수반되지 않는 솔루션 구축일 경우 당사가 수주시점에서 어느정도 비용이 예측가능하지만 그 외 솔루션 커스터마이징, 마이그레이션 등의 용역의 경우 납기 준수를 위한 추가 인력 투입, 일정 지연, 납기 연장 등의 사유로 수주시점에 예상한 비용 수준보다 높은 원가가 발생할 가능성이 있습니다. 한편 당사의 사업 영역이 확대됨에 따라 당사의 용역 매출은 증가하고 있으며, 당사 매출에서 차지하는 비율 또한 높아지고 있습니다. 당사의 용역 매출원가 비중은 2020년 70.42%, 2021년 68.79%, 2022년 104.84%으로 상승하였으나, 2023년 기준 82.94%로 개선되었습니다. 이는, 일부 사업을 수행하는 과정에서 예상대비 투입 원가가 증가함에 기인합니다. 당사의 매출은 4분기에 매출이 집중되는 높은 계절성을 나타내고 있어 2024년 1분기 용역매출 원가율은 98.40%를 보여주고 있습니다. 1분기는 사업을 준비하는 시기로서 타 분기 대비 상대적으로 매출이 낮아 용역 원가율이 높게 나타나고 있습니다. 다만, 당사는 4분기에 매출 인식하는 비율이 높기 때문에 연말 기준으로는 용역 매출 원가율이 감소되는 효과를 보여줄 것으로 예상하고 있습니다. 이에 따라, 당사는 비용 예측 정확도를 제고하고, 자원 배분의 효율성을 높이기 위하여 노력하고 있으며 증가하는 사업 레퍼런스 기반으로 노하우를 축적하여 시행착오를 줄이기 위해 노력하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 프로젝트 수행 과정에서 당사의 예상을 상회하는 커스터마이징의 요구가 발생하거나, 돌발 변수가 발생하는 등 당사가 통제할 수 없는 비용 지출이 추가로 발생할 수 있으며, 이는 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있

	습니다. 너. 디지털자산 시가 변동 위험 당사가 2023년부터 수행하고 있는 클라우드 기반 블록체인 서비스 프로젝트의 경우 고객사에서 매출 용역 대금을 디지털자산으로 지급하고 있습니다. 당사는 가급적 수령 후 지체없이 매도하여 현금성자산으로 확보하고자 하나, 매도되지 않은 디지털자산은 회계기준에 따라 당사의 무형자산으로 계상하고 있습니다. 동 디지털자산은 보유 단계에서는 손상검사를 거쳐 손상이 발생한 경우 무형자산평가손실로 계상하고 있으며, 실제 매도에 따른 손익은 무형자산처분손익으로서 영업외손익 계정으로 분류하고 있습니다. 이에 디지털자산 가격 변동에 따라 당사가 보유한 디지털자산의 평가 또는 매도 시점에서 이익 또는 손실이 발생하여 당사의 손익에 영향을 미치게 됩니다. 당사는 디지털자산의 가격 변동에 따른 손익 변동을 최소화하기 위하여 노력하고 있으나, 세계 경제 및 금융시장 환경의 급변에 따른 디지털자산의 가격의 급등락이 발생 시 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함을 투자자께서는 유의해 주시기 바랍니다. 더. 낮은 제품 매출 비중 및 용역 원가에 따른 수익성 개선 관련 이슈 당사는 클라우드 솔루션을 중심으로 클라우드 전 주기에 걸쳐 사업을 영위하고 있습니다. 관련하여 용역 매출이 존재하며, 용역 매출은 클라우드 컨설팅, 클라우드 마이그레이션, 솔루션 커스터마이징, 유지보수로 구성됩니다. 당사의 솔루션 매출은 낮은 원가율로 인하여 당사의 전체 수익성 개선과 밀접한 관계를 가지고 있으나, 당사의 2022년 솔루션 매출은 전년도 대비 1,743백만원 하락하여 당사 수익성에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 다만 당사의 2023년 솔루션 매출은 4,549백만원으로, 전년 대비 약 125% 증가 하였습니다. 이러한 추세를 유지 시 당사는 솔루션 제품 성장성으로 전사 수익성이 개선될 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 한편, 용역매출의 경우 당사는 용역 원가율 관련하여 비용 예측 정확도를 제고하고, 자원 배분의 효율성을 높이기 위하여 노력하고 있으며 수행 노하우 축적을 통해 원가율 절감을 위해 노력하고 있습니다. 그 결과 2023년 온기 용역 원가율의 경우 82.94%까지 원가율을 개선하였으나, 그럼에도 불구하고 프로젝트 수행 과정에서 당사의 예상을 상회하는 커스터마이징의 요구가 발생하거나, 돌발 변수가 발생하는 등 당사가 통제할 수 없는 비용 지출이 추가로 발생할 수 있으며, 이는 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 러. 대표이사와의 대여금 거래 및 내부통제 미비에 따른 위험 당사의 대표이사는 2019년 12월 주주배정 유상증자 참여를 통해 운영자금을 확보하고 안정적인 회사 운영을 위하여 경영권을 확보하였습니다. 다만

그 과정에서 발생한 **실권주를 인수하는 과정에서 총 인수 자금 18억원 중 12.9억원은 개인 자금을 납입하였으나, 잔여 5.1억원은 당사로부터 차입하여 주금을 납입하였습니다. 이후 김명진 대표이사는 수차례에 걸쳐 차입금을 상환하였으며, 증권신고서 제출일 현재 대여금 잔액은 존재하지 아니합니다. 다만, 해당 주주배정 유상증자 이후 발생된 실권주에 대해 이사회에서 인수자를 정하는 과정에서, 김명진 대표이사가 인수자로 지정됨에도 불구하고 김명진 대표이사의 의결권을 배제하지 아니하였습니다. 상법에서는 이사회 결의 시 이해관계자는 의결권을 배제하도록 되어 있어 해당 건은 상법 위반에 해당됩니다. 당사는 과거 내부통제시스템에 대한 이해가 부족했던 상황에서 발생하였으며 당사는 이후 CFO 변경 선임 및 관리 인력 충원과 더불어서 사외이사 신규 선임 등 내부통제 절차를 강화하여 경영투명성을 높이고자 노력하였습니다.**

또한, 회사는 과거 미등기임원에 대해 총 5,000만원의 대여금을 지급하였으며, 일부 회수 후 현재 해당 대여금 잔액은 4,100만원입니다. 해당 미등기 임원은 상장예비심사신청 이후 일신상의 사유로 퇴직하였으며, 퇴직 이후 당사는 해당 퇴직 임원을 대상으로 연체이자율 부과, 수시 미팅, 법적 절차 예고 등 지속적으로 대여금 회수를 위하여 노력하였으나 해당 퇴직 임원의 개인적인 사유로 회수가 지연되고 있습니다. 다만 2023년 12월부터 월 60만원씩 상환받고 있으며, 회사는 가능한 수단을 모두 활용하여 빠른 시일안에 대여금 전액을 회수하고자 합니다.

당사는 경영투명성을 제고하기 위하여 사외이사 추가 선임을 통한 이사회 내 사외이사의 과반수 구성, 이해관계자 거래 규정 강화, 투명경영위원회 설치, 상장 후 3년간 법무법인의 내부통제 실사 등 내부통제제도를 강화하였습니다. 더불어 해당 대여금은 모두 대여금 원금 및 이자를 수취하였으나, 그럼에도 불구하고 대표이사이자 최대주주의 상장 후 책임경영 차원에서 최초 대여금 510백만원에 해당하는 김명진 대표이사 보유 주식을 자기주식으로 무상증여 하였습니다. 이렇듯 **당사는 이사회 구성 강화, 이해관계자규정 강화, 투명경영위원회 등 내부통제절차를 강화하였으나 그럼에도 불구하고 향후 이해관계자와의 거래 과정에서 동 시스템이 효율적으로 운영되지 않을 경우 당사의 경영투명성은 저해될 가능성이 존재합니다.**

머. 소송 등 법적 분쟁 발생 가능성 위험

현재 당사의 발행 주식과 관련하여, 과거 당사의 최대주주였던 법인과 해당 법인의 최대주주 상호간 당사 발행 주식 양수도 및 동 주식에 대한 금융회사의 압류 결정 등과 관련하여 분쟁 가능성이 존재하는 상황입니다. 박○○(당사의 이전 최대주주인 ㈜에○○○의 최대주주)은 2019년 3월 무상감자 및 2019년 12월 주주배정 유상증자와 관련하여 주주로서의 권리를 행사하지 못하였다고 주장하고 있으며, 또한 2021년 박○○의 지분 매각과 관련하여 해당 주식거래는 본인의 동의 없이 이루어진 것으로서 당사가 해당 거래에 부당하게 개입하였다고 주장하고 있습니다. 다만 위와 같은 사실관계와 관련하여 구체적인 법적 분쟁이 발생하지는 아니하였습니다.

한편 ㈜○○○증권은 2020년 5월 서울중앙지방법원으로부터 채무자를 당사

	의 과거 최대주주인 ㈜에○○○으로 하고 당사를 제3채무자로 하여 당사 발행의 보통주식 중 청구금액(약 12억원)에 이르기까지의 부분에 대한 압류명령을 받았습니다. 동 건으로 당사를 상대로 한 별도의 소 제기 등 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않았으나, 당사가 제3채무자로 기재되어 있는 등 OOO증권의 ㈜에○○○에 대한 주식압류명령에 간접적으로 연관되어 있음에 따라 신고서 제출일 현재 분쟁의 형태는 예측이 어려우나 향후 법적 분쟁의 당사자가 될 가능성을 완전히 배제할 수 없습니다. 신고서 제출일 현재 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않은 상태로, 향후 법적 분쟁 발생 여부 및 형태 등을 명확히 예측하기는 어려우나, 이는 당사의 책임과 무관한 것으로서 향후 소송 등 법적 분쟁 발생시 당사는 적극적으로 대응할 예정입니다. 다만 그 과정에서 당사의 평판 하락, 경영 집중도 저하, 소송 비용 등으로 인한 재무적 부담, 우발채무 등의 위험이 발생할 가능성이 있습니다. 또한 상장 후에도 관련 분쟁으로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자들께서는 유의해 주시기 바랍니다.

기타 투자위험	가. 투자설명서 교부 관련 사항 2009년 2월 4일부로 시행된「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다. 나. 상장 이후 유통가능 주식수 및 매도가능물량으로 인한 위험 금번 공모 시 당사 상장예정주식 총수의 52.60%에 해당하는 2,390,683주가 유통가능 물량입니다. 상장 1개월 후에는 발행주식 총수의 15.97%에 해당하는 725,683주, 3개월 후에는 발행주식 총수의 5.56%에 해당하는 252,475주, 1년 후에는 발행주식 총수의 0.86%에 해당하는 38,900주, 그리고 상장 3년 후에는 최대주주 등을 포함한 1,137,053주(발행주식 총수의 25.02%)가 추가적으로 의무보유기간 만료에 따라 매도 가능물량에 해당합니다. 이와 같은 매도가능물량으로 인하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 다. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 위험 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 코스닥시장 상장 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격은 하락할 수 있으며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점을 유의하시기 바랍니다. 라. 상장요건 미충족으로 인한 상장재심사 가능성 금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우, 코스닥시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자께서는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 마. 공모주식수 변경 가능성 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항제1호에 따라 수요예측 실시 후, 모집(매출)할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수 만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 바. 환매청구권 미부여, 초과배정옵션 미부여

	금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의 3(환매청구권)에 따른 일반투자자(청약자)에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하지 않아 이와 관련해서 권리를 행사할 수 없으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. **또한, 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 이점 유념하시기 바랍니다.** **사. 수요예측에 따른 공모가격 결정** 금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다. **아. 수요예측 참여 가능한 기관투자자** 금번 공모를 위한 수요예측시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하여 주시기 바랍니다. **자. 청약자 유형군별 배정비율 변경 가능성** 기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다. **차. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험** 2020년 11월 19일 금융위원회가 고시한 기업공개(IPO)시 일반청약자의 배정기회 확대방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 해당 청약방식에 따라 일반청약자는 현행과 마찬가지로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. **카. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모 주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 신설에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

타. 집단소송으로 인한 위험

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

파. 소수주주권 행사로 인한 소송위험

당사 소수주주는 소수주주권 행사를 통해 당사의 주요 경영의사결정에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

하. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 김명진을 포함한 특수관계인 보유지분은 보통주 912,053주(상장예정주식수의 20.07%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사 할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

거. 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.

너. 공모가격 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가는 PER을 이용한 비교가치 평가법을 사용하여 산정하였습니다. 당사의 희망공모가액은 비교기업의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주

	요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 비교기업 선정과 PER 평가방식은 한계가 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다. 더. 증권신고서 정정 위험 본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있습니다. 또한, 본 증권신고서(투자설명서) 상의 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있습니다. 러. 비교기업 선정의 부적합성 가능성 당사는 금번 공모 시 사업 유사성, 재무 유사성 및 일반사항 등을 고려하여 비교 기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 상기 기준에 따라, 가비아, 케이아이엔엑스, 오픈베이스 총 3개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 그러나 상기 선정된 비교기업이 회사와 사업의 연관성이 존재하고 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 기업규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 있을 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 머. 미래예측진술의 포함 본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며, 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 본 증권신고서의 작성 시점을 기준으로 하고 있는 미래예측적 서술에 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다. 버. 기재되지 않은 투자위험요소 검토를 통한 독자적인 투자판단 필요 투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토

	하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다. 서. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영 당사는 2024년 1분기 재무제표에 대해 회계법인으로 검토받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 1분기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다. 어. 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 01월 30일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하기 아니할 수 있습니다. 저. 상장주선인의 주식 취득 관련 사항 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 18,000주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다. 처. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항 당사의 수요예측 예정일은 2024년 06월 13일(목) ~ 06월 19일(수), 청약은 2024년 06월 24일(월) ~ 06월 25일(화)에 진행될 예정입니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. 커. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험(Overhang Issue) 향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다. 터. 증권신고서 효력의 한계 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조제3항에 의거 이 신고서의 효력발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니

	다. 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. 퍼. 공모자금의 사용내역 관련 위험 당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주모집금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다. 허. 상장주선인의 주식 보유에 따른 이해상충 발생 위험 당사의 상장주선인인 한국투자증권㈜는 2022년 4월 30일 64,935주, 2022년 5월 4일 16,256주 총 81,191주(공모 후 1.79%, 증권신고서 제출일 현재 기준)를 취득한 사실이 존재합니다. 상장주선인의 당사 주식 보유는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 등 관련 규정상 문제가 없습니다. 그럼에도 불구하고 한국투자증권㈜는 당사의 상장주선인이자 전문투자자 주주로서 금번 공모를 진행하는 과정에서 이해상충 발생 가능성이 존재하며, 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다. 고. 주식매수선택권 행사에 따른 지분희석 위험 당사는 설립 이후 당사의 설립, 경영과 기술혁신 등에 기여할 수 있는 임직원 등에게 총 6차례에 걸쳐 주식매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 445,100주입니다. 이는 공모 후 발행주식총수의 9.79%입니다. 향후 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 시장에 출회될 경우 당사의 상장 후 주가에 희석화 요인으로 작용하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 상기와 같이 출회 가능한 물량에 대해 반드시 유의하시기 바랍니다. 노. 추정 실적에 관한 위험 당사는"Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 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. 도. 신규상장종목 상장일 변동성완화장치(VI) 미적용 2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)를 적용하지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 로. 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 주금납입 능력 확인의무가 부여됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께선 유의하시기 바랍니다. 모. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 변경 위험 2023년 06월 26일부터 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격 대비 ±30%'에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다. 금번 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며, 당사의 상장매매개시 예정일은 개정안의 시행일 이후임에 따라 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 주시길 바랍니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주	600,000	500	29,000	17,400,000,000	일반공모

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

인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	한국투자증권	보통주	600,000	17,400,000,000	716,880,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024.06.24 ~ 2024.06.25	2024.06.27	2024.06.24	2024.06.27	-

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설자금	13,000,000,000
운영자금	4,154,860,000

발행제비용	767,140,000

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
-	-	-	-	-

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

【주요사항보고서】	-
【기 타】	-

주) 모집가액, 모집총액, 인수금액, 인수대가는 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가인 29,000원 기준입니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	600,000	500	29,000	17,400,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	한국투자증권	보통주	600,000	17,400,000,000	716,880,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2024.06.24 ~ 2024.06.25	2024.06.27	2024.06.24	2024.06.27	-

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

주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 대표주관회사와 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 제시하는 희망공모가액인 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다.)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사 및 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집
(매출)가액의 확정 시 정정신고서를 제출할 예정입니다.

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경
가능합니다.

주5) 청약일
① 기관투자자 청약일 :2024년 06월 24일 ~ 06월 25일(2일간)
② 일반투자자 청약일 :2024년 06월 24일 ~ 06월 25일(2일간)
기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은2024년 06월 24일부터 25일까지 양일간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 대표주관회사에 두 차례 이상 청약하는 이중청약이 금지되니 이 점 유의하시기 바랍니다.

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

주7) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2023년 02월 17일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 01월 30일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 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.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집(매출) 하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집, 매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
한국투자증권㈜	기명식 보통주	18,000주	522,000,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주8) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터
신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다. 또한, 상장주선인의 의무 취득분은 코스닥시장 상장규정상 모집 및 매출하는
가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 상기 취득금액은 대표주관회사인 한국투자증권㈜와 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 제시한 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준입니다. 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 상기 의무 취득분은
확정가액에 따라 취득수량이 변경될 수 있습니다.

주9) 총 인수대가는 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준으로 산정한 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 4.0%에 해당합니다. 한편, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

주10) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하지 않습니다

2. 공모방법

금번 주식회사 이노그리드의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 600,000주(공모주식의 100.0%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법 : 일반공모】

공 모 대 상	주 수 (비 율)	비 고
일 반 공 모	600,000주(100.0%)	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합 계	600,000주(100.0%)	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 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 의거 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

주4) 「근로복지기본법」 제38조 제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제2호에 따라 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

【청약자 유형군별 공모대상 주식수】

공모대상	배정주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비 고
일반청약자	150,000주 ~ 180,000주	25.0% ~30.0%	29,000원	4,350,000,000원 ~ 5,220,000,000원	주3), 주4)
기관투자자	420,000주 ~ 450,000주	70.0% ~75.0%		12,180,000,000원 ~ 13,050,000,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함 주5), 주6), 주7)
합 계	600,000주	100.0%		17,400,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 제시 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준
입니다.

주2) 「근로복지기본법」 제38조 제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제2호에 따라 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에대한 우선배정을 진행하지 않으며, 일반투자자와 기관투자자만을 대상으로 진행합니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정
합니다.

2020.11.30 개정된「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정

주4) 물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 금번 공모는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으며, 일반투자자와 기관투자자만을 대상으로 진행합니다. 다만, 상기 규정에 따라 우리사주조합 우선배정여부와 무관하게 일반투자자(청약자)에게 공모주식의 5% 내에서 일반투자자(청약자)에게 배정할 수 있습니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 따라 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제5호에 따라 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제7호에 따라 주3)~주6)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.

주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제3항에 따라 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

【모집방법 : 일반공모】

모 집 대 상	주 수(비율)	비 고
일 반 공 모	600,000주(100.0%)	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합 계	600,000주(100.0%)	-

【모집 세부내역】

공모대상	배정주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비 고
일반청약자	150,000주 ~ 180,000주	25.0% ~30.0%	29,000원	4,350,000,000원 ~ 5,220,000,000원	-
기관투자자	420,000주 ~ 450,000주	70.0% ~75.0%		12,180,000,000원 ~ 13,050,000,000원	주1)
합 계	600,000주	100.0%		17,400,000,000원	-

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

주1) 나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단

라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

아. 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

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

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

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

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

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

【 고위험고수익채권투자신탁 】

『조세특례제한법』

제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

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

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 “투자신탁등”이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.

1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것

가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것

나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것

2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

『조세특례제한법』

제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제59조에 따른 단기사채등(같은 법 제2조제1호나목에 따른 권리에 한정한다.)의 경우 A3+ 이하]인 사채권(이하 이 조에서 "비우량채권"이라 한다)을 말한다.

② 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제11조제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 이 조에서 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말한다.

③ 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

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

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

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

① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(동법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것

② 통장에 의하여 거래되는 것일 것

③ 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목 1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 합니다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1)「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 투자

2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자

나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목 1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각

각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 제3항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

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

(3-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외)일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

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

(4-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제6항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

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

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

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

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

① 일반청약자와 기관투자자의 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

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

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

주2) ④「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑤「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥ 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주3) 주당 모집가액 : 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 및 발행회사인 ㈜이노그리드가 제시한 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액으로서 청약일 전에 한국투자증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 한국투자증권㈜와 ㈜이노그리드가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주4) 모집총액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주5) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

주6) 금번 공모는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 ㈜이노그리드의 코스닥시장 상장공모는 100% 신주모집으로 진행되므로 해당사항 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

【상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역】

구 분	취득주식수	주당 취득가액	취득총액	비 고
한국투자증권㈜	18,000주	29,000	522,000,000원	-

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준입니다.

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

주3) 동 상장주선인 의무취득분은 코스닥시장 상장규정에 의거하여, 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 경우 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 이에 따라, 공모확정가액에 따라 그 취득수량이 변동하게 될 예정입니다.

주4) 동 상장주선인의 의무취득분은 코스닥시장 상장규정에 의거하여, 상장일로부터 3개월간 계속 보유하여야 합니다. 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.(연장이 필요한 경우 별도의 승인 하에 연장 가능)

3. 공모가격 결정방법

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

가. 공모가격 결정 절차

금번 ㈜이노그리드의 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 증시 상황 등 감안, 대표주관회사와 발행회사가 최종 협의하여 공모가격 결정	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정	기관투자자 배정물량을 대표주관회사 홈페이지를 통하여 개별 통보

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 한국투자증권㈜는 ㈜이노그리드의 코스닥시장 신규상장을 위한 공모와 관련하여 발행회사의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 아래와 같이 제시합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	29,000원 ~ 35,000원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 결정할 예정

상기 도표에서 제시한 희망공모액의 범위는 ㈜이노그리드의 절대적 평가 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장상황, 산업위험 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측정보는 변동될 수 있습니다.

대표주관회사인 한국투자증권㈜는 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정 공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 발행 회사인 ㈜이노그리드와 대표주관회사인 한국투자증권㈜가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

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

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2024년 06월 13일(목)	주1)
기업 IR	2024년 06월 11일(화) ~ 2024년 06월 13일(목)	주2)
수요예측 일시	2024년 06월 13일(목) ~ 2024년 06월 19일(수)	주3)
공모가액 확정공고	2024년 06월 21일(금)	-
문의처	한국투자증권㈜ (☎ 02-3276-6917, 5599)	-

주1) 수요예측 안내공고는2024년 06월 13일(목)에 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외기관투자자를 대상으로 진행할 예정입니다.
수요예측 마감시각은 한국시간 기준2024년 06월 19일(수) 17:00임을 유의하시기 바랍니다.

주3) 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해주시기 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 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단
라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 금융투자업규정 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

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

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

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

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

① 집합투자회사등(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사를 말한다)이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. ② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 합니다. 1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것 2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것 3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※ 금번 공모와 관련하여 「금융투자업규정」 제4-19조제8호 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3에 따르면, 기업공개를 위한 주관회사의 청약자의 주금 납입능력 확인절차가 필요하며, 이는 확약서를 기준으로 판단합니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 아니된다는 점을 고려할 시, 주금납입능력을 초과하는 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의3제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정이며, 주금납입능력 확인 방법은 하기와 같습니다.

【기관투자자 주금납입능력 확인방법】

기관투자자 구분	확인방법
국내기관투자자, 해외기관투자자 (표준방법)	기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 수요예측 담당부서가 확인한다. 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.

해외기관투자자 (대체방법)	홀세일본부 및 에쿼티파생본부를 통해 수요예측에 참여하는 비거주 외국인 기관투자자의 경우에는 수요예측 참여 의사결정자와 서명권자가 상이한 지역에 근무하여 시차에 따른 업무 상의 어려움이 있고, 담당 부서에서 지속적인 고객 관리 업무를 수행하고 있으므로 다음의 방법으로 주금납입능력을 확인한다. (가). 미 증권거래법 144A에 따른 Qualified Institutional Buyer(이하.QIB)의 지위에 있는 투자자인 경우 해당 내역을 증빙하는 확약서 수취 시, 위탁자산에 한하여 당해분기의 주금납입능력을 USD 1억불로 간주한다. (나). 주요 해외 국부펀드 등으로부터 직접 수요예측 참여의사를 받은 경우, (가)의 QIB에 준하여 별도의 서명날인 없이 주금납입능력을 USD 1억불로 간주한다.* (다). (가)와 (나)에 해당하지 않거나, USD 1억불 이상으로 수요예측 참여를 희망하는 비거주외국인 투자자의 위탁자산의 경우, 직전분기말 기준 기관투자자의 총 운용자산의 합계를(AUM) 확약서에 기재하고 이를 당해 분기의 주금납입능력으로 간주한다. (라). QIB를 포함한 비거주 외국인 투자자의 자기자본분 참여의 경우 최근 분기 자기자본을 당해분기 주금납입능력으로 간주한다. (마). (가)와 (다) 또는 (라)의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우 수요예측 참여자 혹은 적법한 서명권자가 첨부1의 양식에 서명한 확약서에 기재하여 제출하여야 한다. *주) 해외국부펀드 리스트는 홀세일본부, 에쿼티파생본부와 IB 그룹의 협의에 따라 정할 수 있다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

【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

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

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

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

【 고위험고수익채권투자신탁 】

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

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 상기 사목에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

【 투자일임회사 등 】

제5조의 2(투자일임회사 등의 수요예측등 참여조건)
① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다.
1. 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것
2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
3. 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것
② 투자일임회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
1. 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고, 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
2. 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것
③ 투자일임회사는 투자일임재산 또는 고유재산으로 수요예측등에 참여하는 경우 각각 제1항 또는 제2항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
④ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
⑤ 제1항 및 제3항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일

임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.
⑥ 제2항 및 제3항의 규정은 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "집합투자회사"로, "투자일임업"은 "일반 사모집합투자업"으로, "투자일임재산"은 "집합투자재산"으로 본다.
⑦ 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 경우 고위험고수익채권투자신탁은 제2조제18호가목을, 고위험고수익투자신탁은 제2조제18호나목을 충족하는 것을 확인하여야 한다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 투자일임회사로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호 마목에 따른 투자일임회사임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 신탁회사로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호 사목에 따른 신탁회사임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사의 고유재산으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2의 2항에 따른 요건충족을 확약하는 확약서 및 집합투자재산 구성내역을 기재한 수요예측 참여 집계표를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

【 벤처기업투자신탁 】

「조세특례제한법」
제16조(벤처투자조합 출자 등에 대한 소득공제)
① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 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 100분의100, 3천만원 초과분부터 5천만원 이하분까지는 100분의 70, 5천만원 초과분은 100분의30)에 상당하는 금액(해당 과세연도의 종합소득금액의 100분의 50을 한도로 한다)을 그 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도(제3항의 경우에는 제1항 제3호・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 변

경을 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 "벤처기업 등"이라 한다)에 대통령령으로 정하는 바에 따라 투자하는 경우
4. 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따라 벤처기업 등에 투자하는 경우
5. 창업·벤처전문사모집합투자기구에 투자하는 경우
6. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제117조의10에 따라 온라인 소액투자중개의방법으로 모집하는 창업 후 7년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업의 지분증권에 투자하는 경우

「조세특례제한법 시행령」
제14조(벤처투자조합 등에의 출자 등에 대한 소득공제)
①법 제16조 제1항 제2호에서 "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」 제9조 제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 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) 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조제1호에 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 기업으로써 「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 비율이100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

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

(나) 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 다만 제4항 및 제6항에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제6항의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

① 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니합니다.

② 발행회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원은 제외한다)

③ 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자

④ 대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일로부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제3항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 아래와 같은 사유로 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자

⑥ 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호 단서조항의 "창업투자회사 등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

⑦ 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1항부터 제6항까지의 규정에 준하는 경우

【 증권 인수업무 등에 관한 규정 】

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

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

※ 금번 수요예측에 참여한 후 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제3항에의거 "불성실 수요예측등 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

【 불성실 수요예측참여자 지정 】

※ 금번 수요예측에 참여한 후 아래와 같은 사유로 인해 "불성실 수요예측등 참여자"로 분류된 기관투자자는 일정기간 동안 한국투자증권㈜가 대표주관회사로 하여 실시하는 수요예측에 참여할 수 없습니다.

※ 불성실 수요예측 참여자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제1항에 따라 다음 각호의 1에 해당하는 자를 말합니다.

1. 수요예측등에 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 제출요구에 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 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 행위. 이 경우 일별 잔고는 공매도 수량을 차감하여 산정한다.(이하 이 항 및 <별표 1>에서 같다)
   - 라. 그 밖에 경제적 실질이 가목부터 다목에 준하는 일체의 행위

3. 수요예측등에 참여하면서 관련정보를 허위로 작성・제출하는 경우

4. 수요예측등에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 법 제11조를 위반한 경우

5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 제5조의2 제1항부터 제6항까지를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측등에 참여한 경우

6. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 벤처기업투자신탁의 신탁계약이 설정일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 신탁계약이 해지(신탁계약기간이 3년 이상인 집합투자기구의 신탁계약기간 종료일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우

7. 사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁이 수요예측등에 참여하여 공모

8. 주식을 배정받은 후 최초 설정일로부터 1년 6개월 이내에 환매되는 경우
9. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 고위험고수익투자신탁등의 설정일·설립일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 해지(계약기간이 1년 이상인 고위험고수익투자신탁등의 만기일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
10. 기업공개시 수요예측등 참여금액이 제5조의3제1항에 따른 주금납입능력을 초과하는 경우
11. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제9호까지의 규정에 준하는 경우

◆ 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 불성실 수요예측등 참여자의 정보 관리에 관한 사항

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조2에 의거 대표주관회사인 한국투자증권㈜는 상기 사유에 해당하는 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보를 한국금융투자협회에 통보하며, 협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측등 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측등 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만,한국금융투자협회는 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 적이 없는 경우에한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다. 또한 대표주관회사인 한국투자증권㈜는 금번 공모를 통해 발생한 불성실 수요예측등 참여자의 정보를 한국투자증권㈜ 인터넷 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 다음 각호의 내용에 대해 게시할 수 있습니다.

[불성실 수요예측등 참여자의 정보]
- 사업자등록번호 또는 외국인투자등록번호
- 불성실 수요예측등 참여자의 명칭
- 해당 사유가 발생한 종목
- 해당 사유
- 해당 사유의 발생일
- 기타 협회가 필요하다고 인정하는 사항

◆ 불성실 제재사항 : 불성실 수요예측등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 참여 제재

적용 대상	위반금액		수요예측 참여 제한기간
	정의	규모	
미청약・미납입	미청약・미납입 주식수 X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산 (참여 제한기간 상한: 24개월)
		1억원이하	6개월
의무보유	의무보유 확약	1억원 초	6개월 + 1억원을 초과하는

<table>
<tr><td rowspan="2">확약위반</td><td rowspan="2">위반
주식수 (주1)
X 공모가격</td><td>과</td><td>위반금액
1.5억원 당 1개월씩 가산
(참여 제한기간 상한: 12개월)</td></tr>
<tr><td>1억원 이하</td><td>6개월</td></tr>
<tr><td rowspan="2">수요예측등
참여금액의
주금납입능력 초과</td><td rowspan="2">(배정받은 주식수
X 공모가격)</td><td>1억원 초과</td><td>6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액
1.5억원 당 1개월씩 가산
(참여 제한기간 상한: 12개월)</td></tr>
<tr><td>1억원 이하</td><td>6개월</td></tr>
<tr><td>수요예측등
정보 허위 작성・제출</td><td colspan="2">배정받은 주식수 X 공모가격</td><td>미청약・미납입과 동일
(참여 제한기간 상한: 12개월)</td></tr>
<tr><td>법 제11조 위반
대리청약</td><td colspan="2">대리청약 처분이익</td><td>미청약・미납입과 동일
(참여 제한기간 상한: 12개월)</td></tr>
<tr><td>투자일임회사등
수요예측등 참여조건 위반</td><td colspan="2">배정받은 주식수 X 공모가격</td><td>미청약,미납입과 동일
(참여 제한기간 상한: 6개월)</td></tr>
<tr><td colspan="3">벤처기업투자신탁 해지금지 위반</td><td>12개월 이내 금지</td></tr>
<tr><td colspan="3">사모 벤처기업투자신탁 환매금지 위반</td><td>12개월 X 환매비율 (주2)</td></tr>
<tr><td colspan="3">고위험고수익투자신탁 해지금지 위반</td><td>12개월 이내 금지</td></tr>
<tr><td colspan="3">기타 인수질서 문란행위</td><td>6개월 이내 금지</td></tr>
</table>

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

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

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

주4) 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 경

우 제재금을 부과하거나 면제(불성실 수요예측등 참여자로 지정하되 수요예측등 참여를 제한하지 않는 것. 이하 같음) 할 수 있습니다.
1의2) 수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과의 경우 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 사유 발생횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건을 포함)가 1회인 경우 제재를 면제 할 수 있습니다. 다만, 사유의 발생 원인이 고의 또는 중과실에 기인하거나 허위자료 제출 등 위원회가 필요하다고 인정되는 경우 제재를 면제하지 아니합니다.
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 있습니다.
* 확약준수율 : [해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 × 확약기간 일수)] × 100(%). 단, 일별 잔고는 확약한 수량 이내로 함

주5) 가중・감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용(다만, 상기 감면 2)에 따른 감경은 다른 가중・감경보다 우선 적용)하고 감경 적용 후 월 단위 미만의 참여제한기간은 소수점 첫째자리에서 반올림합니다.

주6) 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준) 이상의 불성실 수요예측등 참여행위를 같은 날에 개최되는 위원회에서 심의하는 경우 참여제한기간이 가장 긴 기간에 해당하는 위반행위를 기준으로 가중을 적용하고 해당 사유 발생일은 최근일을 기준으로 합니다.

주7) 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 주6)의 기준에 따라 산정된 제재와 동일하여야 합니다.

제재금 산정기준
1) 제재금 : Max[수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익]
* 100만원 이하의 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 있습니다.
2) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

주8) - 경제적 이익 산정표준을 기준으로 구체적인 사례에 따라 손익을 조정할 수 있으며, 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 달리 정할 수 있습니다.

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약・미납입	의무보유 확약을 한 경우: 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 종가* 기준 평가손익 X (-1) 의무보유 확약을 하지 아니한 경우: 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익 X (-1)

	*위원회 의결일 전 5 영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우, 위원회 의결일 5 영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 종가 평균을 확약종료일 종가로 적용하여 산정
의무보유 확약위반	배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익** - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가기준 평가손익 ** 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함
수요예측 등 정보 허위 작성・제출	의무보유 확약을 한 경우: 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가* 기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우: 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회사 등 수요예측 등 참여조건 위반	의무보유 확약을 한 경우: 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가* 기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우: 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익

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

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	420,000주 ~ 450,000주	70.0% ~75.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.

주2) 비율은 전체 공모주식수 600,000주에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분 150,000주 ~ 180,000주(25.0% ~ 30.0%)는 수요예측 참여 대상 주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구 분	최 고 한 도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 450,000주(기관투자자 배정물량) 중 적은 수량	1,000주

주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용 규모 및 가격분석능력, 투자 및 매매 성향, 의무보유 확약기간, 공모 참여실적 등 수요예측에 대한 기여도 등)" 등을 종합적으로 고려하여 물량배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서 수요예측 참여시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 수요예측 대상 수량 450,000주를 초과할 수 없습니다.

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

주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 75.0%인 경우를 가정한 주식수입니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	1,000주
가격단위	100원

주) 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우,매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

(6) 수요예측 참여방법

대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지를 통해 인터넷 접수를 받으며, 서면으로는 접수받지 않습니다. 다만, 대표주관회사의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우에는 보완적으로 유선, Fax, e-mail 등의 방법에 의해 접수를 받을 수 있습니다.

【 인터넷 접수방법 】

① 홈페이지 접속 : 「https://securities.koreainvestment.com ⇒ 상단 메뉴'뱅킹/대출/청약'
⇒ 기관청약 ⇒ 수요예측⇒ 수요예측 참여」
② Log-in : 사업자등록번호(해외기관투자자의 경우 투자등록번호),
한국투자증권 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호 입력
③ 참여기관 기본정보 입력(또는 확인) 후 수요예측 참여

※ 수요예측 인터넷 접수 시 유의사항

※ 수요예측 인터넷 접수 시 유의사항
ⓐ 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 한국투자증권㈜에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한 집합투자회사의 경우 집합투자재산과 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁회사를 구분하여 접수해야 하며, 접수 시 각각 개별 계좌로 참여해야 합니다.
ⓑ 비밀번호 5회 입력 오류 시에는 소정의 서류를 지참하여 한국투자증권㈜ 영업점을 방문하여 비밀번호를 변경하여야 하오니, 수요예측 참여 전 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다.
ⓒ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.
ⓓ 집합투자회사의 경우 집합투자재산과 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 접수하셔야 하며, 집합투자재산의 경우 펀드별 참여내역을 통합하여 참여하셔야 합니다. 한편 대표주관회사는 수요예측 후 물량 배정 시 당해 집합투자재산과 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.
ⓔ 또한 집합투자회사 참여분 중 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산의 경우 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 수요예측 인터넷 접수 시 Excel 파일로 첨부하여야 합니다.
ⓕ 고위험고수익투자신탁등은 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지를 통한 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 해당하는 고위험고수익투자신탁등임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "고위험고수익투자신탁등 확약서"를 첨부하여야 합니다.
ⓖ 투자일임회사는 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지를 통한 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항의 각 호에 해당하는 투자일임회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "투자일임회사 확약서"를 첨부하여야 합니다.
ⓗ 벤처기업투자신탁은 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지를 통한 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제20호에 해당하는 벤처기업투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "벤처기업투자신탁 확약서"를 첨부하여야 합니다.
ⓘ 신탁회사는 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지를 통한 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항의 각 호에 해당하는 신탁회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "신탁회사 확약서"를 첨부하여야 합니다.
ⓙ 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우, 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

- 접수기간 : 2024년 06월 13일(목) ~ 2024년 06월 19일(수)

- 접수시간 : 09:00 ~ 17:00
- 접수방법 : 인터넷 접수
- 문의처 : 한국투자증권 (☎ 02-3276-6917, 02-3276-5599)

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

① 수요예측 마감시간 이후에는 수요예측 참여/정정/취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
② 수요예측 참가자는 수요예측 인터넷 참여 이전까지 대표주관회사 한국투자증권㈜에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 특히, 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 한국투자증권㈜에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한, 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각 개별 계좌로 참여하여야 합니다.
③ 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우, 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.
④ 참가신청수량이 각 수요예측 참여자별 최고한도를 초과할 때에는 최고한도로 참가한 것으로 간주합니다.
⑤ 수요예측 참여 시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본정보에 허위의 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측 참여자로 관리합니다. 다만, 집합투자기구의 경우 일반 펀드 가입자의 피해 방지를 위하여 펀드에서 미청약이나 주금 미납입이 발생한 경우에도 불성실 수요예측 참여자로 지정하지 아니하고 제재금을 부과합니다. 단, 해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 불성실 수요예측 참여행위가 있었던 경우에는 제재금 부과를 적용하지 아니하고 불성실 수요예측 참여자로 지정합니다.
⑥ 본 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁등은 「증권 인수업무 등에 관한 규 정」 제2조제18호에 해당하는 고위험고수익투자신탁등임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "고위험고수익투자신탁등 확약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 투자일임회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항의 각 호에 해당하는 투자일임회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "투자일임회사 확약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 벤처기업투자신탁은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 해당하는 벤처기업투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "벤처기업투자신탁 확약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 신탁회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항의 각 호에 해당하는 신탁회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "신탁회사 확약서"를 첨부하여야 합니다.
⑦ 수요예측 참여 시 의무보유를 확약한 기관투자자는 의무보유확약 기간이 종료된 후 1주일 이내에 매매개시일로부터 의무보유확약 기간까지의 일별 잔고내역서 등을 대표주관회사에 제출하여 의무보유확약 기간 동안 동 주식의 거래가 없었음을 증명하여야 합니다. 한편, 상기 서류를 제출하지 않거나 기일 내에 제출하지 않을 경우 "불성실 수요예측 참여자"로 지정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.
⑧ 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산과 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산,

벤처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 각각 개별 계좌로 신청해야 하며, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산에 대해서는 각각의 펀드별 참여내역을 통합하여 구분별로는 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관 승인 및 설정이 완료된 경우에 한하며, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.
⑨ 수요예측 인터넷 참여를 위한 "사업자(투자)등록번호, 위탁계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자)등록번호, 위탁계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생되는 문제에 대한 책임은 해당 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.
⑩ 기관투자자 또는 일반청약자 대상 배정물량 중 미청약된 배정물량에 대해서 공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함) 등은 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약일 또는 추가청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측 후 각 청약자 유형군에 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없으며, 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.
⑪ 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항은 한국투자증권㈜ 홈페이지「 http://securities.koreainvestment.com ⇒ 상단 메뉴'뱅킹/대출/청약' ⇒ 기관청약 ⇒ 수요예측」에서 확인하시기 바랍니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정합니다. 대표주관회사 및 발행회사는 수요예측참여자의 성향및 가격평가능력 등을 감안하여 공모가격 결정시 가중치를 달리할 수 있습니다. 또 한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제외됩니다.

(10) 물량 배정방법

확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들을 대상으로 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모 및 가격분석능력, 투자 및 매매 성향, 의무보유 확약기간, 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 각각 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.

금번 수요예측시「증권 인수업무에 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정하며, 대표주관회사는 고위험고수익투자신탁등 자산총액의 20% 범위(자산총액은 해당 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 제출하는 자료를 기준으로 함)내에서 해당 고위험고수익투자신탁등의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모주식을 배정합니다. 단, 고위험고수익투자신탁등에 공모주식을 배정함에 있어 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제7항에 의거하여 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. 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 고수익고위험투자신탁은 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」제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25%이상을 배정하며, 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 10 이내 범위에서 해당 벤처기업투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향,공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모 주식을 배정합니다. 이 경우 자산총액은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 합니다.

고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다.

한편, 대표주관회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2 제1항에 따른 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 조건을 모두 충족하여야 합니다.

【자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정】

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 대표주관회사는 최종 결정된 확정공모가액을 한국투자증권㈜ 홈페이지 (http://securities.koreainvestment.com)에 게시합니다.
② 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 한국투자증권㈜ 홈페이지 (http://securities.koreainvestment.com) ⇒ 상단 [뱅킹/대출/청약] 메뉴 ⇒ [기관청약] ⇒ [수요예측] ⇒ [수요예측/기관청약/납입 결과조회]에 접속한 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에 갈음합니다.

(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

① 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)등은 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만 수요예측에서 배정된 수량에 대한 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.
② 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자 배정 물량에 합산하여 배정할 수 있습니다.
③ 수요예측 참여시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의 변경하거나 허위자료를 제출하는 자는 참여자체를 무효로 합니다.
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. ㈜이노그리드 주요 공모 일정

◈ ㈜이노드리드 주요 공모 일정 ◈

구 분		일 자	비 고
수요예측일		2024.06.13(목) ~ 2024.06.19(수)	-
청약기일	개시일	2024.06.24(월)	주1)
	종료일	2024.06.25(화)	
배정 및 환불		2024.06.27(목)	-
납입기일		2024.06.27(목)	-

구 분	일 자	매 체
수요예측 안내 공고	2024.06.13(목)	인터넷 공고 주2)
모집 또는 매출가액 확정의 공고	2024.06.21(금)	인터넷 공고 주3)
청 약 공 고	2024.06.24(월)	인터넷 공고 주4)

배 정 공 고	2024.06.27(목)	인터넷 공고 주5)

기관투자자 청약일 :2024.06.24 ~ 2024.06.25 (2일간)
일반청약자 청약일 :2024.06.24 ~ 2024.06.25 (2일간)

주1) 기관투자자의 청약과 일반청약자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기의 일정은 효력발생일의 변경, 회사 및 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편 금번 공모의 경우 일반청약자 이중청약이 불가하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주2) 수요예측 안내공고는 2024년 06월 13일(목) 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주3) 모집 또는 매출가액 확정공고는2024년 06월 21일(금) 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr) 공시 및 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주4) 청약공고는 2024년 06월 24일(월) ㈜이노그리드의 홈페이지(https://www.innogrid.com), 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(https://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주5) 배정공고는 2024년 06월 27일(목)대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지(https://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년 06월 27일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반 청약자의 경우, 동 미달수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주6) 균등배정물량에 한하여 청약시 납부한 청약증거금보다 더 많은 수량을 배정받은 경우, 초과수량에 대한 납입대금은 청약 2일차의 익영업일에 일괄 출금되므로 공모주 청약 시 '증거금 초과출금 여부'를 선택하여 주시기 바랍니다.

- 일괄 출금시점 : 청약 2일차의 익영업일 오후 4시
- 증거금 초과출금에 동의한 고객만 일괄 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.

주7) 상기의 일정은 효력발생일의 변경, 회사 및 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나「코스닥시장 상장규정」제28조제1항제1호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규 상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규 상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규 상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 청약에 관한 사항

(1) 일반 사항

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

(2) 일반청약자 청약

일반청약자 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간에 소정의 주식 청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약취급처에 제출하여야 합니다. 일반청약자는 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약 역시 할 수 없습니다. 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다

※ 청약사무취급처: 한국투자증권㈜ 본・지점

(3) 기관투자자의 청약

수요예측에 참가하여 주식을 배정받은 기관투자자는 배정받은 주식에 대한(이하 "우선배정청약"이라함)은 청약일은 2024년 06월 24일, 06월 25일 양일간에 한국투자증권㈜가 정하는 소정의 주식청약서(청약증거금율 0%) 또는 유선의 방법으로 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 본・지점에서 청약하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2024년 06월 27일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 본・지점에 납입하여야 합니다.

한편, 수요예측에 참가한 기관투자자 중 수요예측 결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 전체 기관투자자 배정물량 범위 내에서 추가 청약이 가능합니다. 또한 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 확정공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자 등은 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없습니다. 또한, 청약일 종료 후 미청약된 물량에 대해서 배정 전까지 기관투자자는 추가로 청약을 할 수 있으며, 추가 청약된 물량의 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

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

(4) 청약증거금

구 분		내 용	비 고
청약증거금	일반청약자	50%	주)
	기관투자자	0%	

주) 청약증거금
① 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
③ 상기 ①, ② 항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.
④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2024년 06월 27일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 대표주관사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2024년 06월 27일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니 다.
⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인(2024년 06월 27일)08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2024년 06월 27일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달하는 경우, 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

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

(5) 청약주식 단위

① 일반청약자는 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 본, 지점에서 청약이 가능합니다
② 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같습니다.

【 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금률 】

구 분	일반청약자 배정물량	준우대 등급 최고청약한도	청약 증거금률
한국투자증권㈜	150,000주 ~ 180,000주	5,000주 ~ 6,000주	50%

주) 한국투자증권㈜의 준우대 등급 고객 최고청약한도는 5,000주 ~ 6,000주(100%)이며, 우대고객의 경우 10,000주 ~ 12,000주(200%), 최고우대 고객의 경우 15,000주 ~ 18,000주(300%)까지 청약이 가능하고, 준우대・우대・최고우대 등급에 해당하지 않는 일반 등급 고객의 경우 2,500주 ~ 3,000주(50%)까지 청약 가능합니다.

【 한국투자증권㈜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

④ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약미달을 고려하여 추가청약을 하고자 하는 기관투자자는 각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 * 신청가격) 또는 전체 기관투자자 배정물량 범위 내에서 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다.

(6) 일반청약자의 청약자격 및 배정기준

대표주관회사의 일반청약자 청약자격은 증권신고서 제출일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 대표주관회사의 홈페이지를 통하여 고지하도록 하겠습니다.

【 한국투자증권㈜ 청약 자격 】

<table>
<tr><th>구 분</th><th>내 용</th></tr>
<tr><td>청약자격</td><td>1) 청약일 초일 전일 현재 당사 청약가능계좌(위탁계좌, 증권저축계좌) 또는 BanKIS Direct 위탁계좌 보유고객
2) 청약일 현재 제휴은행 개설 BanKIS 위탁계좌 또는 온라인개설 위탁계좌, 스마트폰 개설 위탁계좌 보유고객</td></tr>
<tr><td>청약 수수료 및 청약방법</td><td>- 청약수수료
<table>
<tr><th>구 분</th><th>VIP</th><th>골드</th><th>프라임</th><th>패밀리</th></tr>
<tr><td>On-Line</td><td>무료</td><td>무료</td><td>무료</td><td>2,000원</td></tr>
<tr><td>Off-Line</td><td>무료</td><td>무료</td><td>3,000원</td><td>5,000원</td></tr>
</table>
주1) 청약증거금 환불 시 징수함
주2) 기타 당사가 정하는 특정상품 가입고객의 경우 청약수수료가 면제됨.

< 고객등급별 점수 기준 >
<table>
<tr><th>고객등급</th><th>점수 기준</th></tr>
<tr><td>VIP</td><td>1만점 이상</td></tr>
<tr><td>골드</td><td>1천점 이상</td></tr>
<tr><td>프라임</td><td>3백점 이상</td></tr>
<tr><td>패밀리</td><td>3백점 미만</td></tr>
</table>
주) 당사 거래를 통한 자산 및 수익기여도와 기타 거래 가산점 합계로 산출된 고객별 점수를 기준으로 상기의 4등급으로 구분

- 청약방법
On-Line 청약 : HTS, ARS, WTS, 한국투자 스마트폰 App을 이용한 청약
Off-Line 청약 : 영업점 내점, 영업점 유선, 고객센터 상담원 연결</td></tr>
</table>

청약한도 및 우대기준

일반청약자는 준우대・우대・최고우대 고객이 아닌 일반 등급 고객의 경우 준우대 청약한도의 50%인 2,500주 ~3,000주, 준우대 고객의 경우 청약한도의 100%인 5,000주 ~ 6,000주, 우대 고객의 경우 청약한도의 200%인
10,000주 ~ 12,000주, 최고우대 고객의 경우 청약한도의 300%인 15,000주 ~ 18,000주를 청약한도로 합니다.

◆ 청약한도우대기준◆

구분	내용	청약한도	청약채널	비고
일반	- 준우대, 우대 및 최고우대에 해당하지 않는 고객	50%	온라인	-
준우대	- 청약 초일 기준 직전월 3개월 평잔 3천만원 이상 또는 청약 초일 기준 직전월 3개월 약정 3천만원 이상	100%	온라인/오프라인	-
우대(*)	- 청약일 현재 또는 청약 초일의 전월 말일기준 VIP, 골드 등급의 고객 - 청약일 기준 당사 퇴직연금(DB형, DC형, IRP계좌)가입 고객 단, IRP 계좌는 청약일까지1천만원 이상 입금실적이 있는 고객(단, 해지계좌, 입금대기계좌 제외) - 청약 초일 직전 3개월 자산 평잔 5천만원 이상인 고객 - 청약 초일 직전 3개월 주식약정 1억원 이상인 고객 - 청약 초일의 전월 말일 기준 연금상품 펀드 매입금액이 1천만원 이상인 고객 (1) 개인연금펀드, 신연금펀드, 연금저축계좌를 포함하여 실명번호단위로 합산 (퇴직연금, IRP 제외) (2) MMF, ETF 매입금액은 제외	200%	온라인/오프라인	-
최고우대	- 청약 초일의 전월 기준 아래 2가지 요건을 모두 갖춘 고객 (1) 청약 초일 기준 직전 3개월 자산 평잔 1억원 이상 (2) 청약 초일의 전월 말일 잔고 5억원 이상	300%	온라인/오프라인	-

* 1가지 이상의 요건 충족 시 우대 한도 적용

- 평잔 산정시 제외 항목

구분	내용
예수금	- 청약자예수금(공모주, 실권주, ELS/DLS 등)
유가증권	- 장외주식, 비상장주식(K-OTC 제외), 비상장뮤추얼펀드 등

배정 및 잔여주식 처리방법	1) 일반청약자가 희망수량을 청약하면 균등배정 물량(일반청약자 배정물량의 50% 이상)을 모든 청약자에게 균등배정하고 나머지를 비례배정하는 일괄청약방식으로 배정합니다. 2) 배정 가능한 주식수 한도 내에서 청약경쟁률에 따라 5사 6입을 원칙으로 안분배정합니다. 3) 잔여주식이 발생한 경우 추첨을 통해 재배정합니다.
기타 유의사항	- CMA급여계좌 : 급여계좌로 등록하고 급여이체 또는 생활자금을 매월 정기적으로 입금하여 주거래 금융계좌로 사용하는 계좌 - 고객등급 조회 방법 1) 홈페이지(https://securities.koreainvestment.com) → [고객센터] → [고객등급 조회하기] → [나의 등급 조회하기] 2) HTS(e-Friend) → [7802] 화면 (고객등급 조회)

주1) 일반청약자의 청약시 "추가납입"에 대한 선택이 필요합니다.
균등배정물량에 한하여 청약시 납부한 청약증거금보다 더 많은 수량을 배정받은 경우, 초과수량에 대한 납입대금은 청약 2일차의 익영업일에 일괄 출금되므로 공모주 청약 시 '증거금 초과출금 여부'를 선택하여 주시기 바랍니다.
- 일괄 출금시점 : 청약 2일차의 익영업일 오후 4시

주2) - 증거금 초과출금에 동의한 고객만 일괄 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.

(7) 청약사무 취급처

① 기관투자자 : 한국투자증권㈜ 본・지점
② 일반청약자 : 한국투자증권㈜ 본・지점

다. 청약결과 배정에 관한 사항

(1) 공모주식 배정비율

① 기관투자자 : 공모주식의 70.0%~75.0%(420,000주~450,000주)를 배정합니다.
② 일반청약자 : 공모주식의 25.0%~30.0%(150,000주~180,000주)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(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.
⑤「증권 인수업무에 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다. 또한,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 다만, 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자 성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 및 ㈜이노그리드가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

① 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다. 『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 나. 청약에 관한 사항 - (3) 기관투자자의 청약』 부분을 참조하시기 바랍니다.
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 배정하여야하며, 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)합니다. 따라서, 금번 일반청약자 균등방식 예정물량은 75,000주 ~ 90,000주 이상입니다.
③ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 방식인 '일괄청약방식'입니다. 따라서 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.
④ 일괄청약자에 대한 배정은 청약에 참여한 일반청약자 전원에게 균등방식 배정물량을 동일하게 배정하고, 나머지 물량을 추첨으로 배정합니다. 단, 이 경우 몫은 동일하게 배정하되 나머지를 추첨으로 배정하므로 청약자간 배정에 차이가 발생할 수 있으며 '균등 배정'이 '동일 수량'을 의미하지 않습니다. 아울러 추첨의 경우 균등방식 배정물량이 당첨자 수로 나누어 떨어지지 않는 경우, 동 나머지를 추가 추첨으로 배정하므로 동일 수량을 의미하지 않습니다. 다만, 개별 청약자의 청약 주식수가 배정수량보다 작은 경우 청약 주식수까지 배정됩니다.
⑤ 균등방식 배정 이후 일반청약자 배정수량은 일반청약자의 청약주식수에 비례하여 안분배정하고, 배정 결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 배정 가능한 주식수 한도 내에서 원칙적으로 5사 6입하여 잔여주식이 최소화 되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 대표주관회사가 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
⑥ 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

단, 균등배정물량에 한하여 청약시 납부한 청약증거금보다 더 많은 수량을 배정받은 경우, 초과수량에 대한 납입대금은 청약 2일차의 익영업일에 일괄 출금되므로 공모주 청약 시 '증거금 초과출금 여부'를 선택하여 주시기 바랍니다.

- 일괄 출금시점 : 청약 2일차의 익영업일 오후 4시
- 증거금 초과출금에 동의한 고객만 일괄 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.

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정 결과 각 청약자에 대한 배정 내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달 청약금에 대한 추가납입 등에 관한 배정공고는 2024년 06월 27일(목) 대표주관회사인 한국투자증권㈜의 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

라. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부

2009년 2월 4일부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의하면 누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (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 청약전 투자설명서를 교부받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조 제5항의 전문투자자 / (ii) 동법 시행령 제132조에 규정된, 회계법인, 신용평가회사 등 / (iii) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, fax, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

(2) 투자설명서의 교부방법

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

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

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

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

【 한국투자증권㈜ 투자설명서 교부방법 】

구 분	투자설명서 교부방법

영업점 내방	한국투자증권㈜의 본・지점에서 청약하실 경우에는 인쇄물 또는 전자문서에 의한 투자설명서를 이메일로 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 이메일을 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 경우에는 청약신청서에 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하여야 하고, 전자매체(이메일)를 지정하여야 하며, 수신 사실을 서면(또는 유선)으로 확인 하셔야만 투자설명서 교부가 가능합니다.
온라인 (HTS, 홈페이지)	- 전자문서에 의한 투자설명서 교부 방법 ① 대표주관회사인 한국투자증권㈜ 홈페이지 (http://securities.koreainvestment.com)의 상단 [뱅킹/대출/청약] 메뉴 - [청약] 내 [투자설명서 교부]로 접속 ② 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하고, 전자매체를 지정하며, 수신 사실을 확인해야 투자설명서 교부가 가능합니다. (투자설명서 다운로드 후 [다운로드 확인] 을 반드시 클릭하여야 수신 사실이 확인됨) 한국투자증권㈜의 HTS인 eFriend를 통해 청약할 경우에는 다운로드 방식을 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하여야 하고, 전자매체를 지정하여야 하며, 수신 사실이 확인되어야지만 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 전자문서에 의한 투자설명서의 내용은 인쇄물(책자)의 내용과 동일합니다.
ARS / 유선청약	사전에 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)를 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으신 경우에는 별도의 교부 절차 없이 ARS로 청약하실 수 있습니다.

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, Fax, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

(3) 투자설명서 교부 의무의 주체

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 및 총액인수계약서에 의거 금번 청약에 대한투자설명서 교부 의무는 발행회사인 ㈜이노그리드 및 대표주관회사인 한국투자증권㈜에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 총액인수계약에 따라 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 한국투자증권㈜의 본/지점에서 상기와 같은 방법으로 수행합니다.

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조(정당한 투자설명서의 사용) ① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르

는 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
(이하 생략)

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조(투자설명서의 교부가 면제되는 자)

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

「금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정」 제2-5조(설명의무 등)

① (생략)
② 금융투자회사는 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 해당 일반투자자가 영 제132조제2호에 따른 방법으로 설명서(제안서, 계약서, 설명서 등 명칭을 불문하며, 법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 집합투자증권의 경우 법 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 포함한다. 이하 같다)의 수령을 거부하는 경우를 제외하고는 투자설명사항을 명시한 설명서를 교부하여야 한다. (이하 생략)

마. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

일반청약자 청약증거금은 주금납입기일(2024년 06월 27일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납일기일 전일까지 당해 청약자로부터그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2024년 06월 27일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2024년 06월 27일에 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2024년 06월 27일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

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

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

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일에 중소기업은행 논현역 지점에 납입하여야 합니다.

바. 기타의 사항

(1) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일 : 청약결과 주식배정 확정시 대표주관회사가 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 예정입니 다. 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.

(2) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

「주식・사채 등의 전자등록에 관한 법률」제35조 제2항에 따라 전자등록주식은 계좌간 대체에 대한 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

(3) 신주인수권증서에 관한 사항

금번 코스닥시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 일반공모 방식이므로신주인수권증서를 발행하지 않습니다.

(4) 정보이용제한 및 비밀유지

대표주관회사인 한국투자증권㈜는 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

(5) 주권의 매매개시일

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

(6) 청약이 제한되는 자

아래 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각 호의 1에 해당하는 자가 청약을 한 경우에는 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 않습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의

무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

【 청약이 제한되는 자 】

④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다. 1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인 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) 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

(7) 한국거래소 상장예비심사 승인에 관한 사항

당사는 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2023년 02월 17일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2024년 01월 30일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모 완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 한국거래소 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(8) 환매청구권

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

(9) 신주인수권에 관한 사항

당사는 금번 공모 시「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따른 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사에게 부여하지 않아 해당사항 없습니다.

(10) 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 예비투자설명서 또는 투자설명서의 기재사항 중 일부가 청약일 전까지 변경될 수 있음을 유의

하시기 바랍니다. 이에 따라, 본 증권 투자에 대한 책임은전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

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

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

【 인수방법 : 총액인수 】

인 수 인			인수주식의 종류 및 수	인수금액 주1)	인수 조건
명 칭	고유번호	주 소			
한국투자증권㈜	00160144	서울특별시 영등포구 의사당대로 88	기명식 보통주 600,000주	17,400,000,000원	주2)

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액(29,000원 ~ 35,000원)의 최저가액인 29,000원 기준으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주2) 대표주관회사인 한국투자증권㈜는 공모주식의 100.0%(600,000주)를 인수합니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

구 분	인수인	금 액	비 고
인수수수료	한국투자증권 주식회사	716,880,000원	주)

주) 인수수수료는 총 인수대가는 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준으로 산정한 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 4.0%에 해당합니다. 한편, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

(2) 신주인수권에 관한 사항

당사는 금번 공모 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따른 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사가 부여하지 않아 해당사항 없습니다.

다. 환매청구권

당사는 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

라. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호에 의거 상장주선인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. (이하 "의무인수"라 한다)

금번 공모의 대표주관회사인 한국투자증권㈜는 ㈜이노그리드의 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
한국투자증권㈜	보통주	18,000주	522,000,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분

주1) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사 신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 의무보유하여야 합니다. 또한 위의 취득금액은 코스닥시장 상장규정상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사인 한국투자증권㈜와 발행회사인 ㈜이노그리드가 협의하여 제시한 희망공모가액 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준으로 확정공모가격에 따라 의무인수 수량 및 금액이 변동될 수 있습니다.

주2) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우, 의무인수 주식의 수량에서 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.

관련「코스닥시장 상장규정」은 아래와 같습니다.

【 코스닥시장 상장규정 】

제13조(상장주선인의 의무)
⑤ 상장주선인은 상장예비심사신청 이후 신규상장신청일까지 다음 각 호에서 정하는 수량의 상장신청인의 주식을 모집·매출가격과 같은 가격으로 취득하여 다음 각 호에서 정하는 기간까지 보유하여야 한다. 이 경우 주식의 취득 방법과 취득 수량의 산정기준 등은 세칙으로 정한다

1. 상장신청인이 국내기업(국내소재외국지주회사를 제외한다. 이하 이 조에서 같다)인 경우 다음 각 목의 구분에 따라 의무보유할 것
가. 제31조제1항에 따른 신속이전기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 5에 해당하는 수량(취득금액이 25억원을 초과할 때에는 25억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 6개월 동안 의무보유할 것. 다만, 제31조 제1항 제3호 마목에 따른 신속이전기업의 경우에는 해당 수량을 상장일부터

1년 동안 의무보유하여야 하고, 상장일부터 6개월이 경과하면 매 1개월마다 최초에 취득한 주식의 100분의 5에 해당하는 수량까지 매각할 수 있다.
나. 가목 이외의 국내기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 3개월 동안 의무보유할 것. 다만, 상장신청인이 혁신기술기업이고 상장주선인이 세칙으로 정하는 사유에 해당하는 경우에는 해당 수량을 상장일부터 6개월 동안 의무보유하여야 한다.

마. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 한국투자증권㈜와 체결한 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 6개월간 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식또는 전환사채 등 주식과 연계된 증권을 발행하거나 직・간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한 당사의 최대주주 및 그 특수관계인은 코스닥시장 상장규정에 따라 상장예비심사 신청시 제출한 계속보유확약서에 의거하여, 그 소유 주식을 계속보유 확약한 기간 동안 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 위의 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 한국투자증권㈜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 「코스닥시장상장규정」제2조제22항에 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」제26조제6항제2호에 따라 취득하는 코스닥시장 상장법인(코스닥시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식 및 「코넥스시장 상장규정」에 따른 지정자문인 계약을 체결하고 해당 계약의 효력이 유지되는 상태에서 취득하는 코넥스시장 상장법인(코넥스시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식은 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 있어 보유한 것으로 보지 아니한다.

④ 제2항에 불구하고 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
[후략]

(3) 일반청약자의 환매청구권

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

(4) 초과배정옵션

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

(5) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

(6) 인수인의 투자 내역

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

(단위: 주, 원)

이름	투자내역	투자일자	현재보유 주식수	주당 취득가액	투자규모	공모가격과의 괴리율
한국투자증권㈜	상환전환우선주	'22.04.29	64,935주	15,400원	999,999,000원	46.90%
한국투자증권㈜	보통주	'22.05.09	16,256주	12,300원	199,948,800원	57.59%

주1) 한국투자증권㈜는 증권신고서 제출일 현재 보유 중인 81,191주(상장예정주식수의 1.79%)에 대해 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유합니다.

주2) 2022년 04월 29일 한국투자증권㈜이 취득한 상환전환우선주 64,935주는 2023년 01월 11일 전량 보통주로 전환되었습니다.

주3) 공모가격과의 괴리율은 (공모가격 - 취득가액)/공모가격이며, 공모가격은 공모가밴드 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준으로 산출하였습니다.

당사의 상장주선인인 한국투자증권㈜는 증권신고서 제출일 현재 기준 발행회사 주식 81,191주(상장 예정주식수의 1.79%)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 금융투자회사)와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 한국투자증권㈜의 당사 주식 취득 시(상장예비심사신청일, 증권신고서 제출일과 동일) 지분율은 2.07%로 해당사항 없습니다.

또한 동 규정 제15조 제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 아래와 같이 명시하고 있으나, 한국투자증권㈜는 해당사항이 없음을 증빙하는 "발행회사와 주관회사의 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 5이상 보유하고 있는 경우
2. 금융투자회사가 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우. 다만 , 발행회사가 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우(중소기업창업 지원법 시행령」 제4조 각 호의 어느 하나에 해당하는 업종은 제외한다)에는 발행회사의 주식등을 100분의 10이상을 보유하고 있는 경우를 말한다.
3. 금융투자회사와 금융투자회사의 이해관계인이 합하여 발행회사의 주식 등을 100분의 10이상 보유하고 있는 경우
4. 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주와 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주가 동일인이거나 이해관계인인 경우. 다만, 그 동일인 또는 이해관계인이 정부 또는 기관투자자인 경우에는 그러하지 아니하다.
5. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 주식등을 100분의 1이상 보유하고 있는 경우
6. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 임원이거나 발행회사의 임원이 금융투자회사의 임원인 경우
7. 금융투자회사가 발행회사의 최대주주이거나 발행회사와 제2조제9호라목의 계열회사 관계에 있는 경우

상기와 같이 인수단의 당사 주식 보유는 관련 규정상 문제가 없으며, 인수단이 보유하고 있는 지분에 대하여「코스닥시장 상장규정」제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유하는 점을 고려 시 일반투자자와의 이해상충이 발생할 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다.

II. 증권의 주요 권리내용

당사가 금번 공모를 통해 발행할 증권은 「상법」에서 정하는 액면가액 500원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없습니다. 당사 정관상 증권의 주요 권리내용은 아래와 같습니다.

1. 액면금액

제6조【壹주의 금액】
당 회사가 발행하는 주식 壹주의 금액은 오백원으로 한다.

2. 주식에 관한 사항

제5조【발행예정주식총수】
회사가 발행할 주식의 총수는 50,000,000주로 한다.

제8조【주식 등의 전자등록】
「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하여야 한다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.

제9조【주식의 종류】
1. 회사가 발행할 주식은 보통주식과 종류주식으로 한다.
2. 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.
3. 당 회사의 주식 주권은 1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권 8종으로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률 시행령」 개정에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 조항은 삭제한다.

제9조의 2【종류주식의 수 및 내용】
1. 회사가 발행할 1종 종류주식은 이익배당, 의결권 배제, 주식의 전환에 관한 종류주식(이하 이조에서는 “종류주식” 이라 함)으로 한다.
2. 제5조의 발행예정주식총수 중 종류주식의 발행한도는 사백만주로 한다.
3. 종류주식에 대한 최저배당률은 연 액면금액의 1%로 한다.
4. 종류주식에 대하여 제3항의 규정에 의한 배당을 하고, 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
5. 종류주식에 대하여 제3항의 규정에 의한 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분은 누적하여 다음 사업연도의 배당 시에 우선하여 배당한다.
6. 종류주식의 주주는 보통주식의 주주와 동일하게 주식 1주당 1개의 의결권을 갖는다.
7. 종류주식은 발행일로부터 10년이 경과하면 보통주식으로 전환된다. 그 전환비율은 종류주식 1주당 전환으로 인하여 발행하는 주식 1주로 한다. 다만, 위 기간 중 소정의 배당을 하지 못한 경우에는 소정의 배당이 완료될 때까지 그 기간은 연장된다.

8. 제7항의 규정에 의해 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조의 규정을 준용한다.

3. 의결권에 관한 사항

제26조【주주의 의결권】
주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제27조【상호주에 대한 의결권 제한】
회사, 회사와 회사의 자회사 또는 회사의 자회사가 다른 회사의 발행주식총수의 10분의 1을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우, 그 다른 회사가 가지고 있는 이 회사의 주식은 의결권이 없다.

제28조【의결권의 불통일행사】
1. 2 이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권의 불통일행사를 하고자 할 때에는 회일의 3일전에 회사에 대하여 서면으로 그 뜻과 이유를 통지하여야 한다.
2. 회사는 주주의 의결권의 불통일행사를 거부할 수 있다. 그러나 주주가 주식의 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우에는 그러하지 아니하다.

제29조【의결권의 대리행사】
1. 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다.
2. 제1항의 대리인은 주주총회 개시전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다.

4. 신주인수권에 관한 사항

제10조【신주인수권】
① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다.
② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
2. 『상법』 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
3. 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하는 경우
4. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인투자를 위하여 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·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
7. 회사가 주권을 유가증권 시장이나 코스닥증권 시장에 신규상장하거나 제3시장에 등록하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.
④ 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.

⑤ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.

5. 배당에 관한 사항

제53조【이익배당】
1. 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
2. 제1항의 배당은 제16조 제1항에 따라 정한 날 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
3. 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 그와 같은 종류의 주식으로 할 수 있다.
4. 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

6. 주식매수선택권에 관한 사항

제11조【주식매수선택권】
① 회사는 주주총회의 특별결의로 발행주식총수의 100분의 15 범위 내에서 관련 법령(상법 및 벤처기업육성에 관한 특별조치법을 포함한다)에 따라 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 다만, 『상법』 제542조3 제3항의 규정에 따라 발행주식총수의 100분의 3 범위 내에서 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이 경우 주식매수선택권은 경영성과 또는 주가지수 등에 연동하는 성과연동형으로 부여할 수 있다.
② 제1항 단서의 규정에 따라 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우에는 그 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 얻어야 한다.
③ 제1항의 규정에 의한 주식매수선택권 부여대상자는 회사의 설립·경영과 기술혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 회사의 이사·감사 또는 피용자 및 『상법 시행령』 제30조 제1항이 정하는 관계회사의 이사·감사 또는 피용자 및 벤처기업육성에 관한 특별조치법 제16조의3 제 1항에 해당하는자로 한다. 다만, 회사의 이사에 대하여는 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 없다.
④ 제3항의 규정에 불구하고 『상법』 제542조의8 제2항 제5호의 최대주주(이하 “최대주주”라 함)와 주요주주 및 그 특수관계인에게는 주식매수선택권을 부여할 수 없다. 다만, 회사 또는 제3항의 관계회사의 임원이 됨으로써 특수관계인에 해당하게 된 자(그 임원이 계열회사의 상무에 종사하지 아니하는 이사·감사인 경우를 포함한다)에게는 주식매수선택권을 부여할 수 있다.
⑤ 임원 또는 직원 1인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100분의 10을 초과할 수 없다.
⑥ 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.
1. 주식매수선택권을 부여받은 자가 본인의 의사에 따라 사임 또는 사직한 경우
2. 주식매수선택권을 부여받은 자가 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 입힌 경우
3. 회사의 파산 등으로 주식매수선택권의 행사에 응할 수 없는 경우
4. 기타 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소사유가 발생한 경우
⑦ 본 회사는 주식매수선택권을 다음 각 호의 1에서 정한 방법으로 부여한다. 다만, 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제2조의2에 따른 벤처기업 요건을 갖춘 경우 동법 시행령 제11조의3에서 정하는 바에 따라 부여할 수 있다.
1. 주식매수선택권의 행사가격으로 새로이 기명식 보통주식(또는 기명식 우선주식)을 발행하여

교부하는 방법
2. 주식매수선택권의 행사가격으로 기명식 보통주식(또는 기명식 우선주식)의 자기주식을 교부하는 방법
3. 주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 방법
⑧ 주식매수선택권을 부여받은 자는 제1항의 결의일로부터 2년 이상 재임 또는 재직한 날로부터 5년 내에 권리를 행사할 수 있다. 다만, 제1항의 결의일로부터 2년내에 사망하거나 정년으로 인한 퇴임 또는 퇴직 기타 본인의 귀책사유가 아닌 사유로 퇴임 또는 퇴직한 자는 그 행사기간 동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다.
⑨ 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조의 규정을 준용한다.

III. 투자위험요소

전문용어와 축약어가 많은 클라우드 산업 특성을 고려하여, 당사가 영위하고 있는 사업의 이해도를 제고하기 위한 용어해설표를 아래와 같이 기재합니다.

용어	설명
클라우드	인터넷을 통해 액세스할 수 있는 서버와 이러한 서버에서 작동하는 소프트웨어와 데이터베이스를 의미합니다.
퍼블릭 클라우드	셀프 서비스 인터페이스를 통해 여러 클라이언트 사이에 자동으로 프로비저닝되고 할당되는 가상 리소스 풀로서, 타사가 소유하고 관리하는 하드웨어를 기반으로 개발됩니다.
프라이빗 클라우드	단일 사용자 혹은 기업을 위한 전용 클라우드 환경으로, 일반적으로 사용자의 방화벽 내에 위치합니다. 기존 프라이빗 클라우드는 온프레미스에서 구동되는 경우가 많았지만, 오늘날 조직에서는 오프프레미스에 위치한 벤더 소유의 대여 데이터센터를 임대하여 프라이빗 클라우드를 구축합니다.
하이브리드 클라우드	하나 이상의 프라이빗 클라우드와 하나 이상의 퍼블릭 클라우드의 조합을 사용하는 클라우드 컴퓨팅 모델입니다.
멀티 클라우드	2곳 이상의 클라우드 벤더가 제공하는 2개 이상의 퍼블릭 또는 프라이빗 클라우드로 구성된 클라우드 접근 방식입니다.
IaaS(Infrastructure as a Service)	서버, 스토리지, 네트워크를 필요에 따라 인프라 자원을 사용할 수 있게 클라우드 서비스를 제공하는 형태입니다.
PaaS(Platform as a Service)	앱을 개발하거나 구현할 때, 관련 인프라를 만들고 유지보수하는 복잡함 없이 애플리케이션을 개발, 실행, 관리할 수 있게 하는 플랫폼을 제공합니다.
SaaS(Software as a Service)	소프트웨어 및 관련 데이터는 중앙에 호스팅되고 사용자는 웹 브라우저 등의 클라이언트를 통해 접속하는 형태의 소프트웨어 전달 모델입니다.
MSP(Managed Service Provider)	네트워크를 통해 여러 기업들에게 네트워크, 애플리케이션, 시스템, e-management 서비스를 제공하는 사업자로 정의됩니다.
하이퍼바이저 (Hypervisor)	하나의 컴퓨터 시스템에서 여러 개의 운영 체계를 가동할 수 있게 하는 가상화 엔진으로, 구현 방식에는 물리 컴퓨터의 하드웨어상에서 하이퍼바이저를 직접 동작시키는 네이티브(native) 또는 베어-메탈(bare-metal) 방식과, 호스트 운영체제 위에 하이퍼바이저를 설치하고 그 위에서 게스트 OS를 동작시키는 호스트형이 있습니다.
마이그레이션	데이터나 소프트웨어를 한 시스템에서 다른 시스템으로 이동하는 것입니다.
클라우드 네이티브	클라우드 제공 모델에서 제공하는 분산 컴퓨팅을 활용하기 위해 애플리케이션을 구축 및 실행하는 개념을 의미합니다.
AIOps	AI(인공지능) 및 Ops(운영)이라는 두 가지 단어가 결합된 용어입니다. 특히, 이 용어는 AI와 ITOps의 결합을 나타내며, IT 운영 문제를 자동으로 파악하여 해결하기 위해 머신러닝, 분석 및 데이터 과학을 적용하는 다중 계층 기술 플랫폼을 나타냅니다.

ML(machine learning)	학습하는 방법, 즉 데이터를 활용하여 일부 작업 집합의 성능을 향상시키는 방법을 이해하고 구축하는 데 전념하는 탐구 분야입니다. 컴퓨터가 학습할 수 있도록 하는 알고리즘과 기술을 개발하는 분야입니다.
CDN(Content Delivery Network)	프록시 서버 와 해당 데이터센터의 지리적으로 분산된 네트워크입니다. 목표는 최종 사용자를 기준으로 공간적으로 서비스를 분산하여 고가용성과 성능을 제공하는 것 입니다.
HPC(High-Performance Computing)	고성능 컴퓨팅 시스템을 구현하고 생성하는 데 사용되는 도구 및 시스템입니다.
가상화	컴퓨터에서 컴퓨터 리소스의 추상화를 일컫는 광범위한 용어입니다. "물리적인 컴퓨터 리소스의 특징을 다른 시스템, 응용 프로그램, 최종 사용자들이 리소스와 상호 작용하는 방식으로부터 감추는 기술"로 정의할 수 있습니다.
프로비저닝	사용자의 요구에 맞게 시스템 자원을 할당, 배치, 배포해 두었다가 필요 시 시스템을 즉시 사용할 수 있는 상태로 미리 준비해 두는 것을 말합니다.
스케일아웃(Scale-Out)	기존의 서버와 같은 사양 또는 비슷한 사양의 서버 대수를 증가시키는 방법으로 처리 능력을 향상시키는 것을 말합니다. 즉, 여러 대의 서버가 분산 처리할 수 있도록 요청을 나누어주는 서비스입니다.
스케일업(Scale-UP)	성능이나 용량 증강을 목적으로 하나의 서버에 디스크를 추가하거나 CPU나 메모리를 업그레이드시키는 것을 말합니다. 즉, 기존의 하드웨어를 보다 높은 사양으로 업그레이드하는 것을 말합니다.
MSA(MicroServicve Architecture)	하나의 큰 애플리케이션을 여러 개의 작은 서비스 유닛으로 쪼개어 변경과 조합이 가능하도록 만든 아키텍처를 말합니다. 각 마이크로서비스는 상호 통신이 가능하며 이를 통해 전체 서비스를 구성합니다.
오토 스케일링	클라우드의 유연성을 돋보이게 하는 핵심기술로 CPU, 메모리, 디스크, 네트워크 트래픽과 같은 시스템 자원들의 메트릭 값을 모니터링하여 서버 사이즈를 자동으로 조절합니다. 이를 통해 사용자는 예상치 못한 서비스 부하에 효과적으로 대응하고 비용 절감 효과를 볼 수 있습니다.
DevOps	소프트웨어의 개발과 운영의 합성어로서, 소프트웨어 개발자와 정보기술 전문가 간의 소통, 협업 및 통합을 강조하는 개발환경이나 문화를 말합니다. 데브옵스는 소프트웨어 개발조직과 운영 조직간의 상호 의존적 대응이며 조직이 소프트웨어 제품과 서비스를 빠른 시간에 개발 및 배포하는 것을 목적으로 합니다.
CI/CD	애플리케이션 개발 단계를 자동화하여 애플리케이션을 보다 짧은 주기로 고객에게 제공하는 방법입니다.
소프트웨어 정의 컴퓨팅(Software-Defined Computing, SDC)	사용자가 동적으로 서비스를 구성할 수 있도록 하는 가상 및 물리적 리소스 풀로 컴퓨팅 인프라를 제공하는 통합 추상화 계층으로 정의합니다.
SDN(Software-Defined Networking)	네트워크 성능 및 모니터링을 개선하기 위해 프로그래밍 방식이 동적이고 효율적인 네트워크 구성을 가능하게 하는 네트워크 관리 접근 방식입니다.
소프트웨어 정의 스토리지(Software-Defined Storage)	기본 하드웨어와 독립적인 데이터 스토리지의 정책 기반 프로비저닝 및 관리를 위한 컴퓨터 데이터 스토리지 소프트웨어 용어입니다. 일반적으로 스토리지 하드웨어를 관리하는 소프트웨어와 분리하기 위한 일종의 스토리지 가상화가 포함됩니다.

오케스트레이션	컴퓨터 시스템과 애플리케이션, 서비스의 자동화된 설정, 관리, 조정을 의미합니다.
API	정의 및 프로토콜 집합을 사용하여 두 소프트웨어 구성 요소가 서로 통신할 수 있게 하는 메커니즘입니다.
데이터센터	서버 컴퓨터와 네트워크 회선 등을 제공하는 건물이나 시설을 말합니다.
openstack	풀링된 가상 리소스를 사용하여 프라이빗 및 퍼블릭 클라우드를 구축하고 관리하는 오픈소스 플랫폼입니다
kubernetes(k8s)	컨테이너화된 워크로드와 서비스를 관리하기 위한 이식성이 있고, 확장가능한 오픈소스 플랫폼입니다.
openshift	기업에 Docker와 Kubernetes를 제공하는 컨테이너 애플리케이션 플랫폼입니다.오픈시프트는 사용 중인 애플리케이션 아키텍처와 관계없이 거의 모든 인프라(퍼블릭, 프라이빗)에서 애플리케이션을 쉽고 빠르게 구축, 개발 및 배포할 수 있습니다.
역가상화(Inverse Virtualization)	다수의 컴퓨터에 대한 CPU, 메모리 등의 하드웨어 자원을 통합하여 논리적 형태의 단일 운영체제로 가상화된 컴퓨터를 제공하는 기술 입니다.

1. 사업위험

가. 글로벌 경기 침체에 따른 위험 2024년 01월 국제통화기금(IMF)에서 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면 세계 경제 성장률은 2024년 3.1%, 2025년 3.2%를 기록할 전망입니다. 2024년 전망치의 경우 지난 10월에 발표한 성장률대비 0.2%p 상향 조정되었으며, 2025년 전망치는 지난 10월 전망치 대비 동일한 수준을 유지하였습니다. 이는 인플레이션, 중국의 경기침체 심화, 제조업 부문 성장 둔화 등 대외적인 불확실성에서 기인한 조정에 해당합니다. 또한, 한국은행이 2024년 2월 발간한 '경제전망보고서'에 따르면 2024년 국내 경제성장률은 2.1% 수준에서 2025년 2.3% 소폭 상승 할 것으로 예상하고 있습니다. 한국은행은 국내 경제가 반도체 경기 회복, 신성장산업 관련 주요국 투자 확대 등에 따라 수출과 설비투자를 중심으로 경기가 개선될 것으로 보고 있습니다. 거시적으로는 글로벌 경기 둔화 및 금리 상승 등의 영향으로 2023년은 상대적으로 부진한 성장 흐름, 2024년은 설비 투자 및 민간 소비의 완만한 회복에 따라 2022년 수준의 성장률을 회복할 것으로 예상되고 있습니다. 다만, 주요 국가의 기준금리 인상이 장기화되고, 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 지정학적 불안요소가 빠른 시일내에 해소되지 않을 시, 실질구매력 저하로 인한 소비심리 위축, 생산비용 증가 등으로 인해 글로벌 경기는 둔화 또는 침체될 수 있습니다. 국내외 경기 변동은 관광, 항공, 무역 등 경기에 직접적인 영향을 받는 업종 뿐만 아니라, 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라 상장 이후 당사의 영업환경 및 주가 또한 경기 변동에 영향을 받을 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

2024년 01월 국제통화기금(IMF)에서 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면 세계 경제 성장률은 2024년 3.1%, 2025년 3.2%를 기록할 전망입니다. 2024년 전망치의 경우 지난 10월에 발표한 성장률대비 0.2%p 상향 조정되었으며, 2025년 전망치는 지

난 10월 전망치 대비 동일한 수준을 유지하였습니다. 이는 인플레이션, 중국의 경기침체 심화, 제조업 부문 성장 둔화 등 대외적인 불확실성에서 기인한 조정에 해당합니다.

IMF에 따르면, 2023년은 COVID-19 종식이 본격화 됨에 따라 소비 심리 강화 및 소비액 증가, 미국 및 스위스발 금융 불안 조기 진정 등의 이유로 안정적인 성장세를 기록하였으나, 이후 중국 경기침체 심화 및 제조업 부문 부진이 지속됨에 따라 성장세가 둔화되는 양상을 보였습니다. 또한 국제 물가상승률은 국제 원자재 가격 하락 및 고금리 기조에 따라 안정적인 흐름을 보이고 있으나, 높은 수준의 근원 물가로 인해 대부분의 국가에서는 2025년도 경에 물가 안정 목표를 달성할 것으로 전망했습니다.
국가별 전망의 경우, 선진국의 2024년 경제성장률 전망은 2023년 10월 예상한 전망치 대비 0.1%p 높은 수준인 1.5%, 신흥국의 2024년 경제성장률 전망은 2023년 10월 대비 0.1%p 높은 수준인 4.1%로 전망하였습니다. 한국의 성장률 또한 2023년 10월 대비 0.1%p 높은 수준인 1.4%로 전망했습니다.

[2024년 01월 국제통화기금 세계 경제 성장률 전망]

(단위: %, %p)

구분	2023년	2024년(E)			2025년(E)		
		23년 10월 전망치(A)	24년 01월 전망치(B)	조정폭 (B-A)	23년 10월 전망치(C)	24년 01월 전망치(D)	조정폭 (D-C)
세계	3.1	2.9	3.1	0.2	3.2	3.2	0.0
선진국	1.6	1.4	1.5	0.1	1.8	1.8	0.0
미국	2.5	1.5	2.1	0.6	1.8	1.7	(0.1)
유로존	0.5	1.2	0.9	(0.3)	1.8	1.7	(0.1)
일본	1.9	1.0	0.9	(0.1)	0.6	0.8	0.2
한국	1.4	2.2	2.3	0.1	2.3	2.3	0.0
신흥국	4.0	4.0	4.1	0.1	4.1	4.2	0.1
중국	5.2	4.2	4.6	0.4	4.1	4.1	0.0
인도	6.7	6.3	6.5	0.2	6.3	6.5	0.2

출처: IMF, World Economic Outlook (2024년 01월)

또한, 한국은행은 매 3개월 마다 발표하는 경제전망보고서를 통해, 국내 경제성장률을 전망하고 있습니다. 2024년 02월 한국은행 경제전망보고서에서는 국내 경제성장률은 2024년 2.1%, 2025년 2.3%으로 예상하고 있습니다. 한국은행은 특히 국내 경제가 반도체경기 회복, 신성장산업 관련 주요국 투자 확대 등에 따라 수출과 설비투자를 중심으로 경기가 개선될 것으로 보고 있습니다. 소비 및 건설투자는 고금리와 내수회복 모멘텀 약화의 영향을 받을 것이나, 내후년 글로벌 통화긴축 기조 완화 등 대내외 여건이 전반적으로 개선된다면 성장흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다.

[국내 경제성장률 추이]

(단위: %)

구 분	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년(E)	2025년(E)
GDP	(-)0.7	4.1	2.6	1.4	2.1	2.3

출처) 한국은행 경제전망 보고서(2024년 02월)

주1) 2024년, 2025년 수치는 한국은행 전망치입니다.

한국은행은 각 부문에 대해서 다음과 같이 전망하고 있습니다. 민간소비는 고금리 영향이 이어지면서 회복 모멘텀이 약해질 것으로 보고 있습니다. 이것은 가계의 원리금 상환부담이 늘어난 데다, 고물가 및 임금상승세 약화로 가계 실질소득이 감소한 결과로 해석됩니다. 설비투자는 IT경기 회복이 본격화되면서 반도체 업체의 첨단공정투자가 확대되고, 그 외에 전기차, 이차전지, 바이오 등으로 투자가 개선될 것으로 예상됩니다. 수출은 주요국에서 AI 관련 투자가 지속되는 가운데, 그간 고금리 영향으로 부진했던 글로벌 재화수요 회복에 앞서 자본재 투자가 먼저 개선되면서 양호한 흐름을 보일 전망입니다.

[한국은행 국내 주요 거시경제지표 전망]

(단위: %)

구분	2023년	2024년(E)			2025년(E)
	연간	상반기	하반기	연간	연간
GDP	1.4	2.2	2.0	2.1	2.3
민간소비	1.8	1.1	2.0	1.6	2.3
설비투자	0.5	2.6	5.7	4.2	3.7
지식재산생산물투자	1.6	1.5	2.8	2.2	3.3
건설투자	1.4	(-)2.4	(-)2.9	(-)2.6	(-)1.0
재화수출	2.9	6.0	3.2	4.5	3.6
재화수입	(-)0.6	0.1	5.4	2.7	3.1

출처: 한국은행 경제전망보고서(2024년 02월)

주1) 전년동기대비 기준입니다.

민간 소비의 경우 고물가, 고금리 영향 등으로 재화소비를 중심으로 부진 흐름이 이어지면서 회복 모멘텀이 약화되었습니다. 다만, 임금 상승 및 물가 둔화로 가계 실질소득이 개선됨에 따라 완만한 회복세를 나타낼 것으로 예상됩니다. 설비투자와 지식재산생산물투자는 반도체 첨단공정 및 신성장산업 관련 투자를중심으로회복세를 보일 전망입니다. 건설투자는 신규착공 위축 영향이 본격화됨에 따라 상당기간 부진한 모습을 나타낼 것으로 전망됩니다. 재화수출은 글로벌 IT경기가 회복되고 미국의 수입수요도 견조한 흐름을 이어가면서 증가세가 확대될 것으로 예상됩니다. 위와 같이 설비투자와 수출 중심으로 국내 경기는 개선 및 성장세를 기록할 것으로 전망되나 건설투자 등 내수 회복 모멘텀이 다소 약화되며 경기 성장 둔화 압력으로 작용할 수 있을 것으로 전망됩니다.

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

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

나. 경기침체로 인한 IT 투자 축소로 인한 위험

당사가 주력으로 영위하고 있는 클라우드 사업은 전방산업인 IT 산업, 특히 인터넷 및 소프트웨어 산업과 매우 밀접한 연관이 있으며, IT산업의 성장은 경기의 변동에 큰 영향을 받고 있습니다. 디지털 대전환 시대에 있어 클라우드 생태계 확산 및 인공지능 시대를 맞이하여 클라우드 산업은 더욱 견고한 성장을 보이고 있으나,**세계적인 경기 악화에 따라 경기 침체가 발생하는 경우 주요 기업 및 기관들은 비용 축소를 위해 IT 투자를 우선 축소할 것을 고려하거나, 집행시기를 연기하는 등 보수적 예산관리 경향을 유지하므로 경기와 기업의 IT투자 지출은 상호 연동되는 특성을 보입니다.**

민간 및 공공 부문의 클라우드 구축 및 확장에 대한 투자 관심 증대 등에도 불구하고 지속적인 기업 경기 악화 및 전방산업의 시장 상황이 악화되는 등 외부요인의 부정적인 영향이 지속되는 경우 민간 및 공공 부문의 IT 투자 수요가 감소할 수 있습니다. 또한,**당사의 사업영역인 클라우드 산업은 COVID-19 이후 비대면 업무 환경의 필요성이 증가하면서 수요가 증가하였으나, 향후 예상치 못한 국제이슈 및 지정학적 리스크 등으로 국내외 경기가 지속적으로 악화될 경우 IT 투자에 대한 심리적 위축을 가져올 수 있으며 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사가 영위하는 클라우드 사업은 전방산업인 IT 산업, 특히 인터넷 및 소프트웨어 산업과 매우 밀접한 연관이 있으며, IT산업의 성장은 경기의 변동에 큰 영향을 받고 있습니다. 즉, 세계적인 경기 악화에 따라 경기 침체가 발생하는 경우 주요 기업 및 기관들은 비용 축소를 위해 IT 투자를 우선 축소할 것을 고려하거나, 집행시기를 연기하는 등 보수적 예산관리 경향을 유지하므로 경기와 기업의 IT 투자 지출은 상호 연동되는 특성을 나타냅니다.

현재 세계 및 국내 경제는 중국 경기침체 심화, 인플레이션, 러시아 우크라이나 및 이스라엘 팔레스타인 간 전쟁과 같은 지정학적 리스크 등으로 불확실성이 심화되고 있는 추세입니다. 다만, 과거에는 정보화 투자에 대한 기업들의 중요도 인식이 다소 낮아 경기 침체시 IT 서비스 관련 투자 삭감이 우선적으로 진행되었으나, 최근 기업 경쟁력 제고를 위한 중요한 전략적 수단으로 고려되기 시작하면서 IT 투자를 필수적인 투자로 인식하는 경향이 확산되고 있습니다.

또한, 경기의 영향을 상대적으로 적게 받는 공공부문에서 정보시스템 수요가 지속적으로 발생하고 있는 등 IT 서비스 산업의 경기 변동에 대한 민감성이 점차 낮아지는 경향을 보이고 있습니다. IT 서비스 산업의 경기 변동에 대한 민감성이 점차 낮아지는 추세와 IT 경기 회복이 본격화되면서 정보 기술 연구 및 자문 회사인 Gartner사는 2023년 전 세계 IT 서비스 지출은 7.3% 성장할 것으로 전망하였으며 2024년에도 10.4%의 고성장을 지속할 것으로 예측하였습니다.

[2022년 ~2024년 전 세계 IT 서비스 지출 전망]

(단위: 백만달러, %)

구분	2022년 지출	2022년 성장률	2023년 지출	2023년 성장률	2024년 지출	2024년 성장률
IT 서비스	1,305,699	7.5	1,401,038	7.3	1,547,349	10.4

출처: Gartner, 2023

이러한 우호적인 전망과 공공 및 민간의 지속적인 IT 투자 증가 추세와 클라우드 구축 및 확장에 대한 투자 관심 증대 등에도 불구하고 지속적인 경기 악화 및 전방산업의 시장 상황이 악화되는 등 외부요인의 부정적인 영향이 지속되는 경우 공공 및 민간의 IT 투자 수요가 감소할 수 있습니다. 또한, 클라우드 산업은 COVID-19 이후 비대면 업무 환경의 필요성이 증가하면서 민간 및 공공 모두의 수요가 증가하였으나, 향후 예상치 못한 국제이슈 및 지정학적 리스크 등으로 국내외 경기가 지속적으로 악화될 경우 IT 투자에 대한 심리적 위축을 가져올 수 있으며 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

다. 클라우드 도입률 지연에 따른 위험

과거 온프레미스 시스템 하에서는 물리적 IT 자원을 내재화하여 이용자가 직접 소유하고 관리해야 했기 때문에 초기 투자비용과 도입기간이 소요되고 유휴자원으로 인한 비효율성이 존재하였습니다. 이에 초기 클라우드 시장은 '컴퓨팅 자원의 효율적 활용을 통한 비용 절감'이라는 경제적 목적 하에 성장하였습니다. 클라우드 컴퓨팅의 핵심 구조는 IT 리소스를 사용한 만큼만 결제하는 것이기 때문에, 기업 및 기관이 비용 효율화를 위해 클라우드 체제로 전환하거나, 자체 IT 리소스를 갖출 여력이 없는 신규 사업자들이 클라우드를 사용하기 시작했습니다. 더 나아가 온프레미스 시스템 대비 클라우드 컴퓨팅의 IT 구조 개선, IT 운영 편의성 및 유연성 확보, 경영 효율화 등의 다양한 이점은 클라우드 도입을 더욱 가속화하였습니다.

또한, 우리나라 정부도 공공부문 클라우드 전면 전환 시행을 통해 국내 클라우드 산업 경쟁력 강화와 성장 촉진을 위한 제도적 기반을 마련하여 국내 클라우드 기업의 성장 기회가 마련되었습니다. 하지만,**이런 우호적인 시장 환경에도 불구하고 경기 침체로 인한 기업들의 IT 투자 감소, 예상하지 못한 대체서비스 등장 등의 이유로 클라우드 도입율이 지체된다면 당사의 성장성 및 수익성에 악영향을 초래할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.**

과거 온프레미스 시스템 하에서는 물리적 IT 자원을 내재화하여 이용자가 직접 소유하고 관리해야 했기 때문에 초기 투자비용과 도입기간이 소요되고 유휴자원으로 인한 비효율성이 존재하였습니다. 이에 초기 클라우드 시장은 '컴퓨팅 자원의 효율적 활용을 통한 비용 절감'이라는 경제적 목적 하에 성장하였습니다. 클라우드 컴퓨팅의 핵심 구조는 IT 리소스를 사용한 만큼만 결제하는 것이기 때문에, 기업 및 기관이 비용 효율화를 위해 클라우드 체제로 전환하거나, 자체 IT 리소스를 갖출 여력이 없는 신규 사업자들이 클라우드를 사용하기 시작했습니다. 더 나아가 온프레미스 시스템 대비 클라우드 컴퓨팅의 IT 구조 개선, IT 운영 편의성 및 유연성 확보, 경영 효율화 등의 다양한 이점은 클라우드 도입을 더욱 가속화하였습니다.

이에 힘입어 가트너는 전세계 퍼블릭 클라우드 시장은 2020년 3,207억 달러에서 2026년 1조 달러를 돌파하여 연평균 20.9%의 성장률을 보일 것으로 전망하고 있습니다. 기존 온프레미스 체제의 한계 극복과 디지털 혁신을 위해 기업들의 클라우드 전환은 더욱 활발해질 전망입니다. 또한 2020년 초 전세계를 강타한 COVID-19는 디지털 트랜스포메이션의 강력한 동력원이 되어 클라우드 시장의 가파른 성장을 견인하였습니다. 비대면으로 일상을 소화하기 위해 온라인 의존도가 높아지고 클라우드 서비스에 대한 수요가 폭증했기 때문입니다. 언택트 업무 환경, 온라인 교육, 온라인 비즈니스의 안정적인 운영을 위해 다양한 분야의 워크로드가 클라우드로 전환되었고, 결과적으로 2020년 한 해 동안 글로벌 클라우드 시장은 40% 이상 성장하기도 하였습니다

[글로벌 퍼블릭 클라우드 시장 규모]

(단위: 십억달러)

구분	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	CAGR
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	62.5	86.9	109.6	136.4	165.8	199.9	237.6	24.9%
Cloud Application Services (SaaS)	124.0	152.2	176.6	208.1	244.1	283.9	326.5	17.5%
Cloud Business Process Services (BPaaS)	46.1	51.4	55.6	60.6	65.9	71.0	76.4	8.8%
Cloud Desktop as a Service (DaaS)	1.2	2.1	2.6	3.2	3.7	4.0	4.4	23.5%
Cloud Management and Security Services	22.7	26.7	30.5	35.2	40.0	44.8	49.6	13.9%
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	64.3	91.6	119.7	156.3	201.6	254.2	309.4	29.9%
Total Public Cloud Services Spending	320.7	410.9	494.7	599.8	721.0	857.9	1,003.9	20.9%

(출처: 가트너(2022.04)

국내 시장 또한 생성형 인공지능(AI) 도입 증가에 따른 클라우드 전환, 대규모 데이터센터를 운영하는 '하이퍼스케일러'들의 사업 확장 등에 힘입어 2020년 3조 5,000억원에서 2026년 11조 9,838억원으로 확대되어, 연평균 성장률 22.8%를 달성할 것으로 예상됩니다. 특히 당사의 솔루션에 해당하는 IaaS 시장은 동기간 29.3%, PaaS 시장은 23.3% 성장하여 전체 시장의 성장률을 상회할 것으로 보입니다.

[국내 퍼블릭 클라우드 시장 규모]

(단위: 십억원)

구분	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	CAGR
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	796.9	1,032.0	1,417.7	1,716.7	2,039.6	2,398.6	2,798.2	23.3%
Cloud Application Services (SaaS)	1,209.3	1,492.0	1,871.4	2,158.8	2,585.4	3,047.8	3,548.0	19.6%
Cloud Business Process Services (BPaaS)	235.1	263.8	313.0	336.1	364.7	391.9	422.7	10.3%
Cloud Desktop as a Service (DaaS)	12.2	21.4	30.9	39.1	45.6	51.7	58.9	30.1%
Cloud Management and Security Services	326.1	398.2	533.8	607.9	693.2	773.4	856.6	17.5%
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	920.8	1,248.4	1,694.8	2,161.4	2,767.1	3,504.0	4,299.4	29.3%
Total Public Cloud Services Spending	3,500.3	4,455.8	5,861.7	7,020.0	8,495.6	10,167.4	11,983.8	22.8%

(출처: 가트너(2022.04))

국내 공공부문에서도 정부 주도로 공공부문 클라우드 전면 전환 시행을 통해 국내 클라우드 산업 경쟁력 강화와 성장 촉진을 위한 제도적 기반을 마련하여 국내 클라우드 기업의 성장 기회를 마련하고 있습니다. 관련하여 정부는 클라우드 선도국가로의 도약과 산업·공공·사회 전반에 클라우드 활성화를 위한 1, 2, 3차 기본계획을 수립하고 관련 과제를 추진하고 있습니다.

'1차 기본계획(2016~2018)'을 통해 클라우드 보안 인증제 신설, 중소기업 클라우드 이용지원 등 산업성장 기반을 마련하였으며, '2차 기본계획(2019~2021)'에서는 중앙부처·지자체의 민간 클라우드 이용 허용, 주요 분야별 클라우드 서비스 개발 등 클라우드 활용 사례 확산에 집중하였습니다. '3차 기본계획(2022~2024)'에서는 공공, 산업 전 분야에 클라우드 이용을 전면 확산하고, 경쟁력 있는 클라우드 서비스의 본격 확대를 위한 집중 지원을 목표로 하고 있습니다.

[클라우드컴퓨팅 기본계획 개요]

	1차(2015.11)	2차(2018.12)	3차(2021.09)
공공	공공부문 민간 클라우드 이용 대상 확대 주1)	공공부문 민간 클라우드 이용 기관 확대 주2)	공공부문 민간 클라우드 우선 이용 주3)
	클라우드 서비스 보안 인증 제도 마련	디지털서비스 전문계약 제도 마련	민간클라우드 우선 이용을 위한 제도적 기반 조성
산업	클라우드 전환 저해요인 발굴 및 제도 개선	제조, 물류 등 주요 산업 분야의 클라우드 서비스 개발 지원	국내 SW 산업의 SaaS 전면 전환
	중소기업의 클라우드 이용 경험 제공 주4)	중소기업·소상공인 대상 클라우드 도입 지원 주5)	전 산업의 클라우드 기반 디지털 전환 촉진 주6)
생태계	국산 개방형 클라우드 플랫폼 개발	공공 부문 중심 개방형 클라우드 플랫폼 적용·확산 주7)	민간 중심의 클라우드 플랫폼 생태계 조성
	클라우드에 대한 대국민 인식개선 및 홍보	클라우드 인력 양성기관 확대 지정을 통한 실무인력 육성	산업현장에서 요구하는 클라우드 전문인력 양성

주1) 비중요 정보 → 안보/수사/재판/내부업무 제외 허용

주2) 공공기관 467개 → 공공기관/지자체/중앙부처 1,961개 허용

주3) 행정기관 내부업무시스템 이용 확대 검토

주4) 3,000여개사 대상 클라우드 이용 지원

주5) 8,000여개사 대상 클라우드 이용 지원

주6) 10,000여개사 대상 클라우드 이용 지원

주7) 전자정부 클라우드플랫폼, 서울시 등

이후 대통령 직속 디지털플랫폼정부위원회는 2023년 10월 24일 '제4차 디지털플랫폼정부위원회 전체회의'를 개최하고 클라우드 네이티브 중심으로 공공부문의 정보자원을 클라우드로 전환하는 계획을 심의하였습니다.

기존에 국내 행정 공공기관 정보시스템의 약 83%가 기관별로 운영 중이며, 정보 자원 50%이상이 내용 연수가 경과되어 노후화 됐고 전체 전산실 중 60% 이상이 소규모로 지진이나 재해 시 대처 역량 부족 및 보안 등의 우려가 있었습니다. 또한, 클라우드가 긴급재난지원금(조회, 신청 급증), 온라인 개학(대용량 교육컨텐츠) 등 긴급 재난상황 시 신속·유연한 대응에 필수적 요소가 되면서 디지털 기반 혁신성장, COVID-19 이후 비대면 환경 대응을 위하여 기관별 전산 환경을 클라우드 통합운영환경으로의 단계적 전환을 결정하였습니다. 관련하여 디지털플랫폼정부위원회에서는 2026년까지 신규 시스템에 대한 클라우드 네이티브 적용률을 70% 적용하는 것을 목표로 하고 있습니다.

[공공부분 클라우드 네이티브 전환 로드맵]

(단위 : %)

구분		2024년	2025년	2026년 이후
현행시스템	네이티브 적용률(%)	11	30	50
	SaaS 적용률(%)	10	25	35
신규시스템	네이티브 적용률(%)	13	30	70
	SaaS 적용률(%)	10	30	40

주) 네이티브 적용률, SaaS 적용률: 당해연도 클라우드 전환 시스템 수에 대한 적용률

(출처: 디지털플랫폼정부위원회 2023.10.24 보도자료)

상기와 같이 클라우드 컴퓨팅의 IT 구조 개선, IT 운영 편의성 및 유연성 확보, 경영 효율화 등의 다양한 이점은 클라우드 시장의 성장을 이끌고 있으며 정부와 공공기관 또한 꾸준한 예산을 편성하여 클라우드 전환을 도모하고 있습니다. 하지만, 경기 침체로 인한 기업들의 IT 투자 감소, 예상하지 못한 대체서비스 등장 등의 이유로 클라우드 도입율이 지체된다면 당사의 성장성 및 수익성에 악영향을 초래할 수 있으니 이 점 유의하시길 바랍니다.

라. 경쟁 심화 및 신규 경쟁사 출현에 따른 위험

당사는 IaaS, PaaS 영역에서는 주로 VMWare, 레드햇 등 대형 외국계 사업자와 경쟁하고 있으며, CMP 영역에서는 국내 중소기업들과 경쟁하고 있습니다. 국내 클라우드 사업을 영위하고 있는 대기업들은 주로 퍼블릭 클라우드 부문에서 CSP(Cloud Service Provider)의 역할을 수행하고 있습니다.클라우드 솔루션 사업을 영위하기 위해서는 오랜 시간과 개발 인력을 투입하여 솔루션을 개발하여야 하며, 안정성이 가장 중요한 클라우드 특성 상 솔루션의 개발 후에도 다양한 구축 및 운영 경험이 필요하기 때문에 국내 대기업들은 자체 솔루션을 개발하기 보다 당사와 같이 클라우드 솔루션을 보유한 기업들과 협업하는 방식을 선택하고 있습니다.

당사는 클라우드의 전 분야를 아우르는 국내 유일의 기업이며, 대표적인 솔루션 보유 기업이라는 강점을 토대로 대기업들과 직접적으로 경쟁관계를 형성하기 보다 해당 경쟁사들과 협력 관계를 구축하고 있습니다. 또한 삼성SDS, LG CNS 등과 같은 IT 대기업들도 공공/민간을 대상으로 프라이빗/퍼블릭 클라우드 구축 사업을 수행하고 있습니다. 다만 해당 대기업들 역시 개발에 소요되는 시간 및 노력, 시장 진입을 위한 레퍼런스 축적 부담 등으로 인하여 자체적으로 개발한 클라우드 솔루션은 보유하고 있지 아니합니다. 동사들은 SI 사업자로서 대형 클라우드 프로젝트를 수주 시 클라우드 솔루션이 필요한 부분은 당사의 솔루션으로 고객사에게 제안을 하며 당사와 파트너 관계를 유지하

고 있습니다.

당사가 고객사의 클라우드 구축에 참여하는 형태는 고객의 발주 형태에 따라 달라지게 됩니다. 클라우드 구축을 포함한 정보화 사업을 추진 시 고객은 분리발주(S/W만을 별도로 발주) 또는 통합발주(HW 구매, 시스템 통합 등의 사업에 S/W 구매 포함)의 형태로 발주하며, 일반적으로 사업 규모가 커질수록 고객의 사업 관리 편의를 위해 통합 발주하는 경향이 있습니다. 당사는 고객사의 발주 형태를 사전에 파악하고 발주 유형에 따라 참여 형태를 달리하고 있습니다.

당사와 같이 IaaS, PaaS, CMP 전 영역에서의 솔루션 라인업을 구축하기 위해서는 각 영역에서 필요한 기술 및 성능 특성 개발이 필요합니다. 따라서, 클라우드 솔루션은 후발 주자가 솔루션을 기획하여 개발 및 상용화, 다양한 구축 경험을 통한 안정화 확보까지 높은 투자 비용 및 시간이 소요되어 진입장벽으로 작용합니다. 더불어 원천 기술과 관련한 지식재산권도 진입장벽 중 하나로, 당사는 클라우드 기술특허 68개(등록 완료 30건, 출원 중 38건)를 확보하고 있어 당사의 경쟁우위를 공고히 하고 있습니다.

당사는 당사만의 경쟁 우위를 가지고 클라우드 사업을 전개하고 있으나, 당사의 예상과 달리 대기업들의 클라우드 솔루션 분야 진출 등 경쟁 심화가 발생하거나, 당사가 경쟁에 필요한 기술 수준을 확보하지 못하여 신규 경쟁사로 당사의 고객사가 이탈하는 등의 이벤트 발생 시 당사의 사업 및 향후 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 하이브리드/프라이빗 솔루션 부문의 주요 경쟁 현황은 아래와 같습니다. 당사는 IaaS, PaaS 영역에서는 주로 VMWare, 레드햇 등 대형 외국계 사업자와 경쟁하고 있으며, CMP 영역에서는 국내 중소기업들과 경쟁하고 있습니다.

[클라우드 솔루션 주요 경쟁사]

부문	주요 경쟁사
IaaS (Infrastructure as a Service)	VMware, MS, Redhat 등
PaaS (Platform as a Service)	나무기술, Redhat 등
CMP (클라우드 관리 플랫폼)	오케스트로, 인재아이엔씨, 스트라토 등

출처 : 당사 제시

한편, 당사는 IaaS, PaaS, CMP 솔루션 라인업을 모두 확보함으로써 경쟁사들과 차별되고 있습니다. 전 솔루션 라인업 확보는 단순히 솔루션의 종류가 많은 것을 넘어서, 클라우드 구성의 정합도 측면에서 최적화를 확보하며, 사업 수행 측면에서도 다양한 솔루션의 조합으로 고객에게 제공이 가능하다는 경쟁우위가 존재합니다.

한편, 당사가 프라이빗 클라우드 부문에서 솔루션 사업을 주력으로 영위하는 것과 달리, 국내 클라우드 사업을 영위하고 있는 대기업들은 주로 퍼블릭 클라우드 부문에서 CSP(Cloud Service Provider)의 역할을 수행하고 있습니다. 클라우드 솔루션 사업을 영위하기 위해서

는 오랜 시간과 개발 인력을 투입하여 솔루션을 개발하여야 하며, 안정성이 가장 중요한 클라우드 특성 상 솔루션의 개발 후에도 다양한 구축 및 운영 경험이 필요하기 때문에 국내 대기업들은 **프라이빗 클라우드 부문을 위하여** 자체 솔루션을 개발하기 보다 당사와 같이 클라우드 솔루션을 보유한 기업들과 협업하는 방식을 선택하고 있습니다.

또한 삼성SDS, LG CNS 등과 같은 IT 대기업들도 공공/민간을 대상으로 프라이빗/퍼블릭 클라우드 구축 사업을 수행하고 있습니다. 다만 해당 대기업들 역시 개발에 소요되는 시간 및 노력, 시장 진입을 위한 레퍼런스 축적 부담 등으로 인하여 자체적으로 개발한 클라우드 솔루션은 보유하고 있지 아니합니다. 동사들은 SI 사업자로서 대형 클라우드 프로젝트를 수주 시 클라우드 솔루션이 필요한 부분은 당사의 솔루션으로 고객사에게 제안을 하며 당사와 파트너 관계를 유지하고 있습니다.

외국기업의 경우, 대표적으로 글로벌기업인 VMware와 경쟁하고 있습니다. 다만 VMware의 복잡한 가격체계 대비 당사의 솔루션은 올인원 구성으로 기반으로 하여 고객들의 구매 편의성과 가격 경쟁력에서 경쟁 우위가 있습니다. 가령 고객사에서 당사의 Cloudit을 기준으로 가장 낮은 레벨의 제품을을 구매하더라도 서버 가상화, 스토리지 가상화, 네트워크 가상화의 3-layer를 모두 활용 가능합니다. 반면 VMware의 대표 IaaS 솔루션인 vSphere로 당사 Cludit standard 버전과 동일한 구성을 위해서는 4가지(vSphere, vCenter, vRealized, vSAN) 제품을 모두 구매하여야 하여 비용 부담과 복잡한 라이선스 관리 부담이 존재합니다. 또한 솔루션 가격 비교는 도입 이후 유지보수 비용이 발생함에 따라 일반적으로 5년 TCO(Total Cost of Ownership, 5년간 총 비용)을 기준으로 하게 되는데, 외산 솔루션과의 5년 가격 비교 시 당사의 솔루션은 외산 대비 약 22% 저렴한 것으로 나타나 가격 경쟁력을 보유하고 있습니다. 더불어 2023년 11월 브로드컴에서 VMware를 인수 후 가격 정책을 변경하였으며, 각종 언론 보도 등에 따르면 가격 정책 변경 후 기존 대비 약 4배 이상 가격이 인상되는 것으로 파악되어 당사의 가격 경쟁력은 더욱 높아질 것으로 기대되고 있습니다.

[서버 3대 구성 기준 외산 솔루션 대비 가격 비교]

(단위: 원)

구분	이노그리드	V사
제품명	Cloudit™v5 Enterprise Edition	VMware vCloud Suite
포털 (a)	30,000,000	19,480,500
CPU라이선스 (b)	27,000,000	38,961,000
합계 (a+b+c)	57,000,000	58,441,500
유지보수	8,550,000	14,610,375
	15% 적용	25%
5년 TCO (Total Cost of Ownership)	91,200,000	116,883,000
	합계 + 4년유지보수	합계 + 4년 유지보수

주1) 환율 1,300원 기준
출처) 당사 자체 수집

또한 외산 솔루션은 고객사의 커스터마이징 요구를 미지원하는 데 반하여 당사는 고객사의 요구사항에 따른 커스터마이징 지원이 가능하는 등, 당사는 글로벌 기업과의 경쟁에서 가격 및 기능 지원등의 측면에서 경쟁우위를 확보하고 있습니다.

또한 클라우드 솔루션은 후발 주자가 솔루션을 기획하여 개발 및 상용화, 다양한 구축 경험을 통한 안정화 확보까지 높은 투자 비용 및 시간이 소요되어 진입장벽으로 작용합니다. 더불어 원천 기술과 관련한 지식재산권도 진입장벽 중 하나로, 당사는 클라우드 기술특허 68개(등록 완료 30건, 출원 중 38건)를 확보하고 있어 당사의 경쟁우위를 공고히 하고 있습니다.

더불어 당사가 한국형 하이퍼바이저를 개발하여 솔루션을 직접 개발 및 출시한 반면, 많은 국내 중소 경쟁사들은 1) 해외 솔루션 유통 2) 오픈소스로 구축 3) CMP SI 성격의 사업을 전개하고 있습니다. 이에 자생할 수 있는 경쟁력을 구축하지 못하였기에 많은 사업자들이 클라우드 사업에 대한 비중을 축소하거나 해당 사업부문을 매각 또는 합병되기도 하였습니다.

당사가 고객사의 클라우드 구축에 참여하는 형태는 고객의 발주 형태에 따라 달라지게 됩니다. 클라우드 구축을 포함한 정보화 사업을 추진 시 고객은 분리발주(S/W만을 별도로 발주) 또는 통합발주(HW 구매, 시스템 통합 등의 사업에 S/W 구매 포함)의 형태로 발주하며, 일반적으로 사업 규모가 커질수록 고객의 사업 관리 편의를 위해 통합 발주하는 경향이 있습니다. 당사는 고객사의 발주 형태를 사전에 파악하고 발주 유형에 따라 참여 형태를 달리하고 있습니다.

분리발주의 형태가 주로 나오는 중소 규모 사업들의 경우 당사는 최종 고객과 직접 컨택하여 직접 계약을 체결하거나, 공공 부문의 경우 조달 쇼핑몰을 통해 당사 제품을 수의계약하도록 유도하고 있습니다. 관련해서 부산광역시 클라우드 플랫폼 구축, 조폐공사 모바일 신분증 인프라 구축, LX국토정보플랫폼 구축사업, DB Inc 클라우드 포털 구축 등의 사업에서 당사가 최종 고객과 직접 계약을 체결하여 독자적으로 사업을 수행한 레퍼런스가 있습니다.

대형사업에서 주로 나타나는 통합발주의 경우 주로 삼성SDS, LG CNS, 쌍용정보통신 등 SI회사들과 컨소시엄을 구성하거나 컨소시엄의 하도급 형태로 사업에 참여하고 있습니다. SI기업들은 전체 사업을 관리하는 역할을 하며, 전체 사업 영역 중 당사는 클라우드 구축 담당으로서 해당 영역(클라우드 솔루션 판매 및 설치, 솔루션 커스터마이징 제공 등)을 수행하고 있습니다. 해당 대기업들은 자체 클라우드 솔루션을 보유하고 있지 않기 때문에 클라우드 솔루션 및 커스터마이징이 필요한 부분에 있어서 당사와 컨소시엄 또는 당사에 하도급을 주는 방식으로 사업을 수행하고 있습니다. 최근 수주하여 수행 진행 또는 완료한 '클라우드 기반 국가 ○ 정비, 시스템 전면 교체' 프로젝트, 'W금융 그룹공동 클라우드 구축' 프로젝트 등이 통합발주의 형태로 당사가 참여한 사업들에 해당합니다. 이와 같이 당사는 사업 발주 형태에 따라 다양하게 클라우드 프로젝트에 참여하고 있으며, 당사의 고객 레퍼런스 축적에 따른 제품의 신뢰성 증대, 사업 수행 능력의 증대, 기업 인지도 제고 등으로 다양한 규모의 프로젝트를 수주하고 있습니다.

한편, 사업 참여에 있어 당사의 경쟁력은 가격 경쟁력, 제품의 신뢰성, 레퍼런스 등이 있습니다.

고객 입장에서 솔루션은 도입 이후 지속적으로 유지보수 비용이 발생함에 따라 일반적으로 5년 TCO (Total Cost of Ownership)를 기준으로 가격 경쟁력을 판단합니다. 아래는 IaaS 솔루션에 대해 글로벌 기업과 비교한 것으로 당사의 솔루션이 약 22% 수준의 가격 경쟁력이

있는 것으로 나타납니다. 특히 서버 3개 구성이 기본 단위이나, 고객의 구성 서버 개수가 많아질수록 당사의 가격 경쟁력은 더욱 높아집니다.

[서버 3대 구성 기준 외산 솔루션 대비 가격 비교]

(단위: 원)

구분	이노그리드	V사
제품명	Cloudit™v5 Enterprise Edition	VMware vCloud Suite
포털 (a)	30,000,000	19,480,500
CPU라이선스 (b)	27,000,000	38,961,000
합계 (a+b+c)	57,000,000	58,441,500
유지보수	8,550,000	14,610,375
	15% 적용	25%
5년 TCO (Total Cost of Ownership)	91,200,000	116,883,000
	합계 + 4년유지보수	합계 + 4년 유지보수

주1) 환율 1,300원 기준
출처) 당사 자체 수집

클라우드는 운영의 안정성을 입증하기 위한 인증이 보유 여부가 제품의 경쟁력과 직결되며, 인증 실적을 제품 신뢰성에 대한 증빙으로 고객사들을 확보하고 있습니다. 당사는 IaaS 솔루션과 관련해서는 CC 인증, 보안기능확인, GS 인증을 확보하였으며 PaaS 솔루션과 관련해서는 KSCP(쿠버네티스 서비스 인증 기업), CK(쿠버네티스 적합성 인증) 인증을 확보, CMP 솔루션은 GS인증을 확보하였습니다. 클라우드 솔루션과 관련된 인증은 대부분 획득하였으며, 특히 CC 인증, 보안기능확인 같이 국내 기업 최초 또는 유일하게 인증받은 실적들은 타사와 경쟁 시 고객사에 당사 제품의 우위성을 나타내는 데 효과적입니다.

더불어 당사의 판매 레퍼런스 또한 프로젝트 수주 시 주요 경쟁력으로 작용하고 있습니다. 클라우드는 안정성이 중요한 만큼 고객사에서는 제품 선택 시 기존 판매 이력 및 기 판매 사이트에서 장애 발생 여부 등을 중요하게 고려하기 때문에 레퍼런스가 누적될수록 다수 고객사로부터 솔루션의 안정성을 인정받은 것으로 여겨집니다. 당사는 2011년 클라우드 솔루션을 첫 출시 후 증권신고서 제출일 현재까지 10년이 넘는 기간 동안 공공, 교육, 민간, 금융 등 다양한 분야에서 많은 고객들을 확보하여 왔으며, 당사의 영업에 있어 큰 자산으로 작용하고 있습니다. 다수 레퍼런스를 토대로 진입 장벽이 높은 금융권에서 우리금융을 대상으로 솔루션 구축 레퍼런스를 확보하였으며, 이를 통해 2023년 대구은행 클라우드 구축 프로젝트도 수주 하는 등, 당사의 레퍼런스가 누적될수록 솔루션의 신뢰도 제고로 더 많은 우량 고객들을 확보하는 선순환 구조가 이루어지고 있습니다.

한편, 당사의 솔루션 경쟁력 또한 당사의 수주에 큰 영향을 미치고 있습니다.
당사의 IaaS 솔루션(Cloudit, Openstackit)은 모든 제품 라인업이 데이터 유실방지 및 일정 성능의 서비스를 보장하고, 실시간 모니터링 및 통합 대시보드 제공을 통해 이슈대응을 지원하는 등, 안정적인 시스템 운영을 지원하고 있습니다. 이는 클라우드 풀스택을 보유한 기업으로서 클라우드 인프라 안정성에 대한 높은 이해도를 바탕으로 원천기술을 개발했기 때문이

며, 당사의 가장 큰 차별점과 경쟁우위라고 볼 수 있습니다.

국내 대부분 IaaS 솔루션 기업들이 외산 기업의 솔루션을 유통하거나 오픈소스 가상화 모듈을 그대로 차용 후 포털만 개발하여 판매하는 반면, 당사는 자체 하이퍼바이저 엔진 개발을 통해 클라우드 가상화 기술을 내재화하여 성능적 우위를 점하였습니다.

또한 솔루션 개발 노하우 및 기술력을 기반으로 인프라 운영의 편의성 및 효율성을 향상시켜 경쟁사 대비 정확하고 유연한 인프라 운영을 지원합니다. 더불어 소프트웨어 정의서버 기능을 구현한 역가상화 하이퍼바이저 및 커널 엔진 기술은 세계 최고 수준에 도달하여, 그 경쟁력을 인정받고 있습니다. 이 외에도 사용자 중심의 직관적 UI/UX를 기반으로 2022년 독일 'iF 디자인 어워드', '레드닷 디자인 어워드'에서 잇따라 수상함으로써 동사 UI/UX의 우수성 및 디자인 역량을 국제적으로 인정받았습니다.

PaaS 솔루션인 SECloudit은 오픈쉬프트, 혹은 쿠버네티스 둘 중 하나의 플랫폼만을 지원하는 경쟁사와 달리, 당사는 두 가지 환경을 모두 지원하기 때문에 최적의 클라우드 네이티브 애플리케이션 개발·운영 플랫폼 환경을 제공한다는 점에서 독보적인 경쟁우위를 확보했다고 볼 수 있습니다.

CMP 솔루션인 TabCloduit에서는, 단일 콘솔을 통해 이기종 클라우드의 통합 관리를 가능케 하여 경쟁제품 대비 사용자 친화적인 시스템 운영을 지원하며, 제품간 연계를 통해 대형 클라우드 데이터센터로의 확장 구축 및 통합 운영 관리 또한 지원합니다. 또한, AIOps를 수용한 TabCloudit은 클라우드 모니터링, 비용 최적화, 자원 관리 등을 AI 기술을 접목하여, 자동화된 클라우드 운영 관리 기능들을 제공하고 있습니다. 특히 당사는 축적된 운영 관리 노하우를 기반으로 빌링 체계를 자체 개발하였고, 개별 고객사에 최적화된 커스터마이징을 제공할 수 있습니다.

당사와 같이 IaaS, PaaS, CMP 전 영역에서의 솔루션 라인업을 구축하기 위해서는 각 영역에서 필요한 기술 및 성능 특성 개발이 필요하며, 이를 위해서는 다수 연구인력이 오랜 기간 투입되는 등 선제적인 투자가 필요합니다. 이는 타 기업들이 당사와 같이 전 솔루션 라인업을 구축하는 데 진입장벽으로 작용하고 있습니다.

이렇듯 당사는 각 부문에서 당사만의 경쟁 우위를 가지고 클라우드 솔루션 및 퍼블릭 시장에서 사업을 영위하고 있으나, 당사의 예상과 달리 대기업들의 클라우드 솔루션 분야 진출 등 경쟁 심화가 발생하거나, 당사가 경쟁에 필요한 기술 수준을 확보하지 못하여 신규 경쟁사로 당사의 고객사가 이탈하는 등의 이벤트 발생 시 당사의 사업 및 향후 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

마. 지적재산권 관련 위험

당사가 영위하는 클라우드 구축 및 서비스 사업은 특화된 기술 및 서비스화 능력에 의하여 성패가 결정되는 기술집약적 산업에 속하며 특성상 특허 등 지식재산권의 중요성은 타 산업에 비해 높은 편입니다. 이에 당사는 핵심기술의 모방을 방지하기 위해 특허 등록 등 지적재산권의 확보가 중요하며, 당사는 증권신고서 제출일 현재 총 68건(특허 등록 30건, 출원 특허 38건) 특허권을 보유하고 있으며 25건(상표권 등록 24건, 상표출원 1건)의 상표권을 보유하고 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사가 보유하고 있는 핵심 지적재산권 관련하여 진행중인 소송 및 기타 분쟁은 없습니다. 그러나 지적재산을 보호하고자 하는 당사의 노력에도 불구하고 지적재산권으로 보호받는 범위의 경계가 모호한 경향이 존재함에 따라 분쟁이 발생할 가능성이 일부 존재할 수 있습니다. 당사가 보유하고 있는 지적재산권에 대해 제3자가 소송 또는 기타 분쟁을 제기하여 부정적인 결과가 나타날 경우 당사의 영업활동 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 클라우드 사업은 특화된 기술 및 서비스화 능력에 의하여 성패가 결정되는 기술집약적 산업에 속하며 특성상 특허 등 지식재산권의 중요성은 타 산업에 비해 높은 편입니다. 이에 당사는 핵심기술의 모방을 방지하기 위해 특허 등록 등 지적재산권의 확보가 중요하며, 당사는 증권신고서 제출일 현재 총 68건(특허 등록 30건, 출원 특허 38건) 특허권을 보유하고 있으며 25건(상표권 등록 24건, 상표출원 1건)의 상표권을 보유하고 있습니다.

당사는 기술자립도 제고와 기술 모방을 예방하기 위해, 전략적으로 R&D 수행과 기술제품을 상용화하면서 만들어진 기술 개발 결과물에 대한 특허를 출원하고 있습니다. 다양한 R&D를 통해 클라우드 운영 관리를 위한 신규 기술 개발을 추진하고, 기술 개발을 통해 파생된 결과물을 분석하여 선제적으로 특허출원을 추진하는 것이 당사 지적재산권 확보를 위한 전략입니다. 또한, 당사는 특허 출원, 등록 등을 통한 지적재산권 확보 노력과 함께 타인의 지적재산권 침해 방지를 위하여 노력하고 있습니다. 이러한 노력에도 불구하고, 당사가 R&D, 상용화 등에서 사용하고 있는 라이선스에 대해 분쟁이 발생할 경우 사업 수행에 차질을 빚어 손실이 발생할 가능성이 존재합니다.

타인이 지적재산권 침해를 주장하거나 이와 관련된 소송을 제기할 경우, 승소 여부와 관계없이 많은 비용과 시간이 소요되며, 회사의 평판에 부정적인 영향을 미칠수도 있습니다. 그리고 지적재산권 분쟁이 발생하여 회사가 예상하지 못한 시간과 비용을 소모할 수도 있으며, 지적재산권 분쟁 결과에 따라 해당 기술과 개발 기술을 회사가 사용하지 못할 경우 회사의 경영성과에 직접적인 영향이 발생할 수도 있습니다.

다음은 당사의 특허권 및 상표권 현황입니다.

(1) 등록 특허 현황

No.	내용	권리자	등록일	출원국
1	접속정보각인 시스템과 그 시스템에 의해 각인된 접속정보의 서버 등록 방법	이노그리드	2007.01.24	대한민국
2	트래픽 컨트롤시스템	이노그리드	2010.10.13	대한민국
3	콘텐츠 다운로드 서버와 P2P 제어 서버를 이용하여 콘텐츠를 다운로드하는 피어 장치 및 방법	이노그리드	2010.12.14	대한민국
4	프로그램설치 시스템 및 방법	이노그리드	2011.12.26	대한민국
5	D-CATV 기반 멀티-셋톱박스 가상화를 통한 스마트 콘텐츠 전송 및 저장 처리 방법 및 스마트 셋톱박스	이노그리드	2013.07.10	대한민국
6	보안 크레디트 정보 처리 방법	이노그리드	2013.09.30	대한민국

7	클라우드 컴퓨팅 자원 관리를 위한 모니터링 메트릭을 활용한 트리거링 방법 및 그 시스템	이노그리드	2014.02.28	대한민국
8	빅데이터 분석 클라우드 서비스 시스템	이노그리드	2018.02.19	대한민국
9	다중 오케스트레이터 기반 컨테이너 클러스터 서비스 제공방법	이노그리드	2018.07.04	대한민국
10	클라우드 가상머신 통합 모니터링 장치 및 시스템	이노그리드	2019.08.07	대한민국
11	오프라인에서의 클라우드 컴퓨팅 서비스 제공 방법 및 그를 위한 장치	이노그리드	2020.01.21	대한민국
12	멀티클라우드 실시간 모니터링 시스템 및 방법	이노그리드	2020.11.17	대한민국
13	가상 클라우드 서버를 이용한 위치기반 멀티클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2021.03.20	대한민국
14	고성능 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 시스템 및 소프트웨어 정의 서버 배포 스케줄링 방법	이노그리드	2021.03.18	대한민국
15	고성능 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 시스템 및 프로세스 스케줄링 방법	이노그리드	2021.03.18	대한민국
16	고성능 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 방법 시스템	이노그리드	2021.03.18	대한민국
17	인공지능을 이용한 상담 서비스 제공 방법 및 장치	이노그리드	2021.12.28	대한민국
18	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스의 네트워크 격리를 위한 동적 클러스터 구성 방법 및 시스템	이노그리드	2022.03.22	대한민국
19	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스를 제공하는 단일 가상화 시스템을 위한 소프트웨어 정의 서버 배포 스케줄링 방법 및 그 시스템	이노그리드	2022.06.23	대한민국
20	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스 시스템에서의 전력효율을 위한 로드 밸런싱 방법 및 그 시스템	이노그리드	2022.06.23	대한민국
21	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스 시스템에서의 프로세스 그룹 관리 방법 및 그 시스템	이노그리드	2022.06.23	대한민국
22	효율적인 자원 활용을 위한 멀티클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2022.07.04	대한민국
23	장애 대비를 위한 멀티클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2022.07.04	대한민국
24	반려동물을 위한 인공지능 진단 정보 제공 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.26	대한민국
25	인공지능에 기반한 진단을 위한 수의 영상 정보 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.08.29	대한민국
26	단일 포트를 이용한 다중 서브넷에 대한 외부 트래픽 모니터링을 수행하는 HPC 시스템 및 방법	이노그리드	2023.08.29	대한민국
27	클라우드 환경 동적 엣지 클러스터 구성 관리 시스템 및 방법	이노그리드	2023.11.07	대한민국

28	인공지능과 빅데이터 플랫폼에 의한 장애 예측을 이용한 멀티클라우드 서비스 방법 및 시스템	이노그리드	2023.12.13	대한민국
29	타임라인 기반 클라우드 데이터 마이그레이션 방법 및 시스템	이노그리드	2024.01.17	대한민국
30	메타버스를 위한 고성능 클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2024.01.17	대한민국

(출처: 당사 제시

(2) 출원 특허 현황

No.	발명의 명칭	권리자	출원일	출원국
1	클라우드 소프트웨어 통합 서비스 시스템 및 그 방법	이노그리드	2016.08.22	대한민국
2	클라우드 소프트웨어 통합 서비스 시스템 및 그 방법	이노그리드	2016.08.22	PCT
3	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서 자동 스케일링을 이용한 SaaS 결합 서비스 처리 시스템 및 방법	이노그리드	2017.08.17	대한민국
4	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서 빅데이터 분석 시스템 및 방법	이노그리드	2017.08.17	대한민국
5	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서의 인증 서버 및 인증 방법	이노그리드	2017.08.17	대한민국
6	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서 자동 스케일링을 이용한 SaaS 결합 서비스 처리 시스템 및 방법	이노그리드	2017.08.18	대한민국
7	오프라인에서의 클라우드 컴퓨팅 서비스 제공 방법 및 그를 위한 장치	이노그리드	2018.08.22	대한민국
8	온프레미스와 클라우드의 스토리지 통합 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2018.11.29	대한민국
9	중간 상담사를 이용한 인공지능 컨택센터 운영 방법 및 시스템	이노그리드	2020.04.06	대한민국
10	인공지능에 기반한 진단을 위한 수의 영상 정보 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2020.12.03	대한민국
11	반려동물을 위한 인공지능 진단 정보 제공 방법 및 시스템	이노그리드	2021.05.07	대한민국
12	인공지능과 빅데이터 플랫폼에 의한 장애 예측을 이용한 멀티클라우드 서비스 방법 및 시스템	이노그리드	2021.08.02	대한민국
13	타임라인 기반 클라우드 데이터 마이그레이션 방법 및 시스템	이노그리드	2021.08.04	대한민국
14	메타버스를 위한 고성능 클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2021.08.13	대한민국

15	사설망과 공용망을 위한 범용 대규모 멀티클라우드 환경 모니터링 시스템 및 방법	이노그리드	2021.10.19	대한민국
16	보드형 컴퓨팅 노드들을 이용한 고성능 클라우드 분리 운영 방법 및 그 시스템	이노그리드	2021.11.10	대한민국
17	ARM 프로세서 컴퓨팅 노드 기반의 보드형 고성능 클라우드 시스템 및 운영 방법	이노그리드	2021.11.10	대한민국
18	단일 포트를 이용한 다중 서브넷에 대한 외부 트래픽 모니터링을 수행하는 HPC 시스템 및 방법	이노그리드	2021.11.10	대한민국
19	대규모 멀티클러스터 프로비저닝을 위한 엣지 클라우드 운영 시스템	이노그리드	2021.12.23	대한민국
20	클라우드 환경 동적 엣지 클러스터 구성 관리 시스템 및 방법	이노그리드	2021.12.27	대한민국
21	클라우드 멀티테넌트 기반 빅데이터 분석 서비스 시스템 및 그 운영 방법	이노그리드	2021.12.27	대한민국
22	인공지능을 이용한 엣지 클라우드 모니터링 데이터 수집 시스템 및 방법	이노그리드	2021.12.27	대한민국
23	보드형 컴퓨팅 노드들을 이용한 고성능 클라우드 분리 운영 방법 및 그 시스템	이노그리드	2021.12.29	대한민국
24	교통약자를 위한 엣지 클라우드를 이용한 네비게이션 서비스 제공 시스템 및 방법	이노그리드	2022.06.20	대한민국
25	쿠버네티스 기반 가상머신과 컨테이너의 통합관리 시스템 및 방법	이노그리드	2022.06.23	대한민국
26	멀티 클러스터를 위한 통합 모니터링 시스템 및 방법	이노그리드	2022.11.24	대한민국
27	MSA 기반 유저 맞춤형 데이터 캐싱을 활용한 API 처리 방법 및 시스템	이노그리드	2022.12.27	대한민국
28	클라우드 관리 플랫폼의 통합인증관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.23	대한민국
29	사용량 예측을 이용한 클라우드 비용 최적화 동적 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.23	대한민국
30	교통약자를 위한 엣지 클라우드를 이용한 네비게이션 서비스 제공 시스템 및 방법	이노그리드	2023.05.23	대한민국
31	컨테이너 오케스트레이션 환경에서의 컨테이너 스케줄링 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.24	대한민국
32	인공지능에 기반한 진단을 위한 수의 영상 정보 관리방법 및 시스템법 및 시스템	이노그리드	2023.07.23	대한민국
33	인공지능에 의한 이상 사용량 예측을 이용한 클라우드 자원 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.10.05	대한민국
34	로그정보 기반 클라우드 이상 대응 방법 및 시스템	이노그리드	2023.10.05	대한민국
35	개인 맞춤형 인공지능 서비스 제공 방법 및 장치	이노그리드	2023.10.27	대한민국
36	사전규칙을 이용한 인공지능 서비스 방법 및 시스템	이노그리드	2023.10.27	대한민국

37	클라우드 기반 응급차량 교통 제어 시스템 및 방법	이노그리드	2023.11.01	대한민국
38	리소스 풀링과 커스텀 큐를 이용한 선점형 클라우드 스케줄링 방법 및 시스템	이노그리드	2023.11.03	대한민국

(출처: 당사 제시

(3) 상표권

	출원일자	등록일자	명칭국문	명칭영문	권리자	출원국
1	2010-11-12	2012-02-01	클라우딧	Cloudit	이노그리드	대한민국
2	2010-11-12	2012-02-01	클라우드잇	CloudIT	이노그리드	대한민국
3	2010-12-07	2012-08-30	이키퍼	eKeeper	이노그리드	대한민국
4	2012-04-16	2013-05-02	-	INNOGRID	이노그리드	대한민국
5	2012-04-16	2013-05-02	이노그리드	-	이노그리드	대한민국
6	2015-07-10	2016-05-16	클라우드잇	-	이노그리드	대한민국
7	2015-07-10	2016-05-16	-	Cloudit	이노그리드	대한민국
8	2015-11-27	2016-12-02	크라운게임즈	-	이노그리드	대한민국
9	2015-11-27	2017-04-27	크라운게임즈	-	이노그리드	대한민국
10	2017-07-14	2018-04-23	제로스택	XERO STACK	이노그리드	대한민국
11	2018-03-20	2019-02-07	오픈스택잇	-	이노그리드	대한민국
12	2017-07-14	2019-03-27	제로스택	XERO STACK	이노그리드	대한민국
13	2018-03-20	2019-04-19	-	OpenStackit	이노그리드	대한민국
14	2018-11-06	2019-06-04	-	OpenStackit	이노그리드	대한민국
15	2019-04-11	2020-02-26	엣지스케일클라우드	ESC (Edge Scale Cloud)	이노그리드	대한민국
16	2020-01-08	2021-01-13	탭클라우드잇	TabCloudit	이노그리드	대한민국
17	2020-01-08	2021-01-13	탭클라우드잇	TabCloudit	이노그리드	대한민국
18	2020-04-08	2021-06-15	-	SE Cloudit (ShiftEnter Cloudit)	이노그리드	대한민국
19	2020-04-08	2021-06-15	시프터 클라우드잇	Shifter Cloudit	이노그리드	대한민국
20	2020-04-08	2021-06-15	시프트엔터 클라우드잇	ShiftEnter Cloudit	이노그리드	대한민국
21	2021-03-11	2022-11-01	-	FlexTabCloud	이노그리드	대한민국
22	2021-03-11	2022-11-29	-	FlexTabCloud	이노그리드	대한민국
23	2021-04-07	-	팅커펫	-	이노그리드	대한민국
24	2021-04-07	2022.11.29	팅커펫 (Tinker Pet)	-	이노그리드	대한민국
25	2021-04-07	2023.01.06	-	Tinker Pet(팅커펫)	이노그리드	대한민국

출처: 당사 제시

증권신고서 제출일 현재 당사가 보유하고 있는 핵심 지적재산권 관련하여 진행중인 소송 및 기타 분쟁은 없습니다. 그러나 지적재산을 보호하고자 하는 당사의 노력에도 불구하고 지적재산권으로 보호받는 범위의 경계가 모호한 경향이 존재함에 따라 분쟁이 발생할 가능성이 일부 존재할 수 있습니다. 당사가 보유하고 있는 지적재산권에 대해 제3자가 소송 또는 기타 분쟁을 제기하여 부정적인 결과가 나타날 경우 당사의 영업활동 및 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

바. 관련 주요 정책 변동에 따른 위험

당사는 자체개발한 클라우드 솔루션을 공공시장에 주력으로 제공하고 있으며, 공공부문 클라우드 시장의 경우 정부의 정책 및 법규와 밀접한 관계가 있습니다. 당사는 정부 주도의 '클라우드 네이티브'로의 전환이 본격화되며 가파르게 성장할 것으로 예상하고 있습니다. 2024년까지 시범사업 추진, 가이드 라인 등 전환 기반을 마련하고, 2025년까지 행안부의 전환 사업을 중심으로 기술·제도적 사항을 보안하며, 이후 개별 기관을 통해 본격적인 전환에 나설 예정입니다. 이를 통해 2026년에는 신규 시스템에 대한 클라우드 네이티브 적용률을 70%, SaaS 적용률을 40%로 확대하는 것을 목표로 하고 있기 때문에 가파르게 성장할 것으로 전망하고 있습니다.

또한, 정부는 대기업의 소프트웨어 및 시스템 구축 사업의 시장진입을 제한하기 위하여 사업에 필요로 하는 자격요건 및 발주금액과 입찰 제한 규정이 담긴 법률을 마련하였습니다. 현재는 대기업 소프트웨어사업자가 참여할 수 있는 사업금액의 제한규정에 따라 국가기관 등이 발주하는 소프트웨어 및 정보시스템구축 사업 등에 매출액 8천억원 이상인 대기업은 80억원 미만, 매출액 8천억원 미만인 대기업은 40억원 미만의 프로젝트에 참가하지 못하도록 규정되어 있습니다.

한편, 2024년 1월 31일 과학기술정보통신부(장관 이종호, 이하 '과기정통부')는 공공 소프트웨어(이하 'SW')사업의 경쟁 활성화와 품질 제고를 위한 대기업 참여제한 제도개선 방안을 확정하고 11년만에 동 제도의 개편을 본격 추진하였습니다. 당사는 중소기업으로 금번 제도 개편으로 인한 참여 가능한 사업구간이 현행 20억원 미만에서 30억원 미만으로 확대되어 당사는 추후 사업에 긍정적인 효과를 가져올 것으로 판단하고 있습니다. 다만, 700억원 이상 대형 공공SW사업에 상호출자제한기업집단에 속한 대기업 참여를 허용하여, 대형사업에 대한 경쟁은 보다 치열해질 수 있습니다. 다만 대기업 참여제한법이 발의된 2013년 이후 10여년 간의 사업수주를 분석한 결과 700억원 이상 사업은 기존에도 70% 이상 대기업들이 담당해온 만큼 당사가 영위하는 사업에는 큰 영향을 미치지 않을 것으로 판단 하고 있습니다. 또한 당사는 기존 대형 사업의 경우 대기업과 같이 컨소시엄을 구성하여 참여하거나, 대기업에게 당사의 솔루션을 판매하는 방식으로 대형 사업에 참여하고 있는 등 대기업 SI사들과 직접적인 경쟁 관계는 아님에 따라 해당 영향은 제한적일 것으로 판단하고 있습니다.

2023년 기준 당사의 매출은 공공부분에서 약 72%정도 발생하고 있습니다. 따라서, 클라우드 시장 관련 정부 정책 변경에 따라 당사의 매출에 영향을 줄 수 있습니다. 만약, 당사에 불리한 클라우드 관련 정책이 발효될 경우 당사의 매출에 부정적인 영향을 주어 당사가 예상하고있는 추정 매출을 달성하지 못할 위험이 존재합니다.

향후 정부의 지속적인 클라우드와 관련해서 우호적 정책을 제공함에 따라 국내 클라우드 시장은 성장할 것으로 판단하고 있습니다. 다만, 대내외적인 거시경제 환경 변화, 정책 기조의 변경, 예산 변경 가능성 등 등 수많은 사유로 인하여 급격하게 변화할 수 있기 때문에, 당사가 예상하지 못한 사유로 인하여 정책적인 변화가 발생할시 불리한 정책이 시행되는 과정에서 당사가 대비를 올바르게 하지 못 할 수 있으며, 대응이 되지 않아 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사가 영위하는 클라우드 구축 및 서비스 제공 시장은 정부 주도의 '클라우드 네이티브'로의 전환이 본격화되며 가파르게 성장할 것으로 예상됩니다. 클라우드 네이티브란 클라우드 환경을 토대로 애플리케이션을 구축, 배포 및 관리하는 소프트웨어 개발 접근 방식으로, 시스템 설계 단계부터 클라우드 환경 최적화를 반영하거나 기존 시스템을 클라우드 호환 시스템으로 재설계하는 과정이 활발해질 것으로 전망됩니다.

대통령 직속 디지털플랫폼정부위원회는 2023년 10월 24일 '제4차 디지털플랫폼정부위원회 전체회의'를 개최하고 클라우드 네이티브 중심으로 공공부문의 정보자원을클라우드로 전환하는 계획을 심의하였습니다. 정부는 지난 2021년부터 클라우드 기본계획을 통해 정부 시스템의 클라우드 전환을 추진하고 있으며 전환대상 정보시스템 13,276개 중 6,031개가 전환 완료되었습니다. 다만 그간은 기존 시스템을 단순히 클라우드 인프라로 옮기는 방식으로 진행돼 효과성 체감에 한계가 존재였습니다.

이에 정부는 클라우드 보안인증 제도가 확대된 현 정책여건의 변화에 맞춰 앞선 기본계획을 수정하였습니다. 향후에는 신규 시스템을 구축하거나 기존 시스템을 고도화할 때 불가피한 사유가 없는 한 클라우드 네이티브 우선 적용을 기본원칙으로 하여 점차 확대해나갈 예정입니다.

구체적으로는 2024년까지 시범사업 추진, 가이드 라인 등 전환 기반을 마련하고, 2025년까지 행안부의 전환 사업을 중심으로 기술·제도적 사항을 보안하며, 이후 개별 기관을 통해 본격적인 전환에 나설 예정입니다. 이를 통해 2026년에는 신규 시스템에 대한 클라우드 네이티브 적용률을 70%, SaaS 적용률을 40%로 확대하는 것을 목표로 하고 있습니다.

[공공부문 클라우드 네이티브 전환 로드맵]

(단위: %)

구분		2024년	2025년	2026년 이후
현행시스템	네이티브 적용률	11	30	50
	SaaS 적용률	10	25	35
신규시스템	네이티브 적용률	13	30	70
	SaaS 적용률	10	30	40

주) 네이티브 적용률, SaaS 적용률: 당해연도 클라우드 전환 시스템 수에 대한 적용률

(출처: 디지털플랫폼정부위원회 2023.10.24 보도자료)

또한, 정부는 대기업의 소프트웨어 및 시스템 구축 사업의 시장진입을 제한하기 위하여 사업에 필요로 하는 자격요건 및 발주금액과 입찰 제한 규정이 담긴 법률을 마련하였습니다.

현재는 대기업 소프트웨어사업자가 참여할 수 있는 사업금액의 제한규정에 따라 국가기관 등이 발주하는 소프트웨어 및 정보시스템구축 사업 등에 매출액 8천억원 이상인 대기업은 80억원 미만, 매출액 8천억원 미만인 대기업은 40억원 미만의 프로젝트에 참가하지 못하도록 규정되어 있습니다. 위와 같은 제도를 통해 중소기업들은 시장 내에서 법적 보호장치 아래 지속적으로 성장할 수 있게 되었으며, 보다 많은 시장참여 기회를 얻어 안정적인 사업확

장과 기술개발을 이뤄낼 수 있었습니다.

대분류	소분류
소프트웨어 진흥법	제48조 (중소 소프트웨어사업자의 사업참여 지원) ① 정부는 중소 소프트웨어사업자 육성을 통한 소프트웨어산업의 건전한 발전을 위하여 국가기관등이 발주하는 소프트웨어사업에 중소 소프트웨어사업자의 참여를 확대할 수 있는 조치를 마련하여야 한다. ② 국가기관등의 장은 소프트웨어사업 발주 시 과학기술정보통신부장관이 정하여 고시하는 사업금액 미만의 사업에 대해서는 대통령령으로 정하는 대기업(이하 이 조에서 “대기업”이라 한다)인 소프트웨어사업자의 참여(대기업인 소프트웨어사업자가 하수급인 및 재하수급인으로 참여하는 경우를 포함한다. 이하 이 조에서 같다)를 제한하여야 한다. 이 경우 사업금액은 둘 이상의 소프트웨어사업을 일괄 발주하는 경우에는 각 사업금액 중 낮은 금액을, 소프트웨어 유지 및 관리 사업이 1년 이상의 장기계약인 경우에는 해당 계약기간 동안의 평균 연차별 금액을 말한다. ③ 국가기관등의 장은 제2항 전단에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 대기업(제5호의 경우에는 해당 공공기관인 대기업만 해당한다)인 소프트웨어사업자를 참여시킬 수 있다. 1. 소프트웨어사업자를 선정하지 못하여 다시 발주하는 경우. 이 경우 국가기관등이 「조달사업에 관한 법률」에 따라 조달청에 의뢰하여 발주하는 경우로 한정한다. 2. 국방·외교·치안·전력(電力), 그 밖에 국가안보 등과 관련된 사업으로서 대기업인 소프트웨어사업자의 참여가 불가피하다고 과학기술정보통신부장관이 인정하여 고시하는 사업인 경우 3.「사회기반시설에 대한 민간투자법」제8조의2에 따라 민간투자대상사업으로 지정되어 관보에 고시된 사업에 포함된 소프트웨어사업인 경우 4. 제40조에 따른 민간투자형 소프트웨어사업으로 과학기술정보통신부장관이 인정하여 고시하는 사업인 경우 5. 과학기술정보통신부장관이 정하여 고시하는 공공기관(「공공기관의 운영에 관한 법률」제4조에 따른 공공기관을 말한다)인 대기업이 과학기술정보통신부장관이 정하여 고시하는 사업범위에 해당하는 사업을 하는 경우 ④ 국가기관등의 장은「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」제31조에 따라 지정된 상호출자제한기업집단에 속하는 회사에 대해서는 제2항에도 불구하고 사업금액에 관계없이 입찰참여를 제한하여야 한다. 다만, 제3항 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 참여시킬 수 있다. ⑤ 국가기관등의 장은 소프트웨어사업을 발주할 때 불가피한 사유로 제2항 또는 제4항 본문을 적용하지 아니하는 경우에는 과학기술정보통신부장관에게 그 사유를 사전에 통지하여야 한다. 이 경우 과학기술정보통신부장관은 그 사유가 적절한지 평가하고 부적절하다고 인정하는 경우에는 국가기관등의 장에게 시정을 요청하여야 한다.

<table>
<tr>
<td>대기업 사업참여
금액의 하한
(과학기술정보통신부
행정규칙)</td>
<td><대기업인 소프트웨어사업자가 참여할 수 있는 사업금액의 하한>
<table>
<tr><th>구분</th><th>사업금액의 하한</th></tr>
<tr><td>매출액 8천억 이상 대기업</td><td>80억원 이상</td></tr>
<tr><td>매출액 8천억 미만 대기업</td><td>40억원 이상</td></tr>
<tr><td>「중소기업기본법」 제2조의 중소기업이 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법」 제2조의 "중견기업"에 해당되는 대기업이 된 경우 그 사유가 발생한 날로부터 5년이 경과되지 않은 대기업</td><td>20억원 이상</td></tr>
</table>
</td>
</tr>
</table>

한편, 2024년 1월 31일 과학기술정보통신부(장관 이종호, 이하 '과기정통부')는 공공 소프트웨어(이하 'SW')사업의 경쟁 활성화와 품질 제고를 위한 대기업 참여제한 제도개선 방안을 확정하고 11년 만에 동 제도의 개편을 본격 추진하였습니다.

공공SW사업 대기업 참여제한 제도는 소프트웨어진흥법 제48조에 따라, 공공SW사업에서 대기업은 일정 사업금액 이상 사업에만 참여하도록 하고('04~), 그 중 상호출자제한기업집단(이하, '상출제')에 속한 회사에 대해서는 원칙적으로 모든 사업의 참여를 제한('13~)하고 있습니다. 금번 제도개선은 사회적 영향력이 크고 품질관리가 중요한 대형 공공SW사업에서 경쟁을 촉진하고 기업의 자율성?책임성 강화를 유도하는 것에 중점을 두었습니다.

제도개선 과제 주요 내용은 다음과 같습니다.

1) 설계/기획 사업(정보화전략계획 등) 전면 개방(SW진흥법 개정)

과기정통부는 SW진흥법 개정을 통해 설계/기획 사업을 전면 개방하여, 기업규모에 상관없이 모든 기업이 제한없이 참여할 수 있도록 할 계획입니다.

2) 700억원 이상 대형사업에 상출제 대기업의 참여 허용(SW진흥법 개정)

과기정통부는 SW진흥법 개정을 통해 사업금액 700억원 이상 사업에 대해 예외심의 없이 상출제 대기업의 참여를 허용할 계획입니다.

3) 중소기업만 참여 가능한 사업구간 확대 : 20억원 미만 → 30억원 미만

과기정통부는 12년 만에 중소기업간 경쟁대상 사업구간을 현행 20억원 미만에서 30억원 미만으로 확대하여, 공공SW시장에서의 중소기업 참여기반을 보완하기로 하였다.

당사는 중소기업으로 금번 제도 개편으로 인한 참여 가능한 사업구간이 확대되어 당사는 추후 사업에 긍정적인 효과를 가져올 것으로 판단하고 있습니다. 다만, 700억원 이상 대형 공공SW사업에 상호출자제한기업집단에 속한 대기업 참여를 허용하여, 대형사업에 대한 경쟁은 보다 치열해질 수 있습니다. 다만 과학기술정보통신부에서 2024년 1월 31일에 발표한 보도자료에 따르면, 대기업 참여제한법이 발의된 2013년 이후 10여년 간의 사업수주를 분석한 결과 700억원 이상 사업은 기존에도 70% 이상 대기업들이 담당해온 것으로 나타나는 만큼

당사가 영위하는 사업에는 큰 영향을 미치지 않을 것으로 판단 하고 있습니다. 또한 당사는 기존 대형 사업의 경우 대기업과 같이 컨소시엄을 구성하여 참여하거나, 대기업에게 당사의 솔루션을 판매하는 방식으로 대형 사업에 참여하고 있는 등 대기업 SI사들과 직접적인 경쟁 관계는 아님에 따라 해당 영향은 제한적일 것으로 판단하고 있습니다.

당사의 공공/민간 부분 매출 비중은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 공공/민간 매출 비중 추이]

(단위: 백만원)

구분	20년		21년		22년		23년		평균
공공	4,798	53%	12,081	75%	11,031	78%	23,867	73%	72%
민간	4,300	47%	4,108	25%	3,120	22%	9,020	27%	28%
합계	9,098	100%	16,189	100%	14,150	100%	32,887	100%	100%

2023년 기준 당사의 매출은 공공부분에서 약 72%정도 발생하고 있습니다. 따라서, 클라우드 시장 관련 정부 정책 변경에 따라 당사의 매출에 영향을 줄 수 있습니다. 만약, 당사에 불리한 클라우드 관련 정책이 발효될 경우 당사의 매출에 부정적인 영향을 주어 당사가 예상하고있는 추정 매출을 달성하지 못할 위험이 존재합니다.

한편, 클라우드 솔루션의 정책적 진입장벽으로 보안기능확인제도가 존재합니다. 보안기능 확인 제도는 공인된 시험기관으로부터 보안기능시험을 거쳐 '보안기능 확인서'를 발급받는 경우 국가 공공기관 도입 시 보안 적합성 검증을 면제하는 제도입니다. 클라우드 분야의 경우 의무적으로 보안기능 확인서 발급제품만을 도입하도록 제한하고 있습니다.

[보안적합성 사전 인증 필요 제품 유형]

제품군	제품 유형	도입 요건	도입 방법	보안적합성 검증 생략
가상화 제품군	가상화 관리제품	보안기능 확인서	보안기능 확인서 발급제품을 도입	검증필 제품목록 등재 제품 도입시
	가상화제품군	없음	도입 후, 적합성 검증 신청	

	기타			

당사의 경우 국내 기업으로는 최초로 Cloudit에 대해 2022년 8월 보안기능확인서를 획득하였으며, 이후 Openstackit에 대해서도 보안기능확인서를 획득하였습니다.

아울러 클라우드는 국가 IT기간산업의 성격을 가지기 때문에 정부·공공 클라우드의 경우 보안 및 데이터 주권을 이유로 클라우드 보안인증(CSAP, Cloud Security Assurance Provider)을 필수적으로 받도록 하고 있습니다. 2016년에 도입한 CSAP는 정부·공공기관에 제공하는 클라우드의 데이터 보호 정책, 침해사고 관리, 물리적 보안 등을 아우르는 인증제도입니다. CSAP 요건 중 공공기관용 클라우드 서버와 민간 클라우드 서버의 물리적 망분리 항목이 존재하며, 국내 기업과 달리 해외 기업들은 현재 논리적 망분리만 실시하고 있어 CSAP 인증을 취득하지 못하였습니다.

이에 CSAP 인증은 결과적으로 해외 클라우드 기업이 국내 공공 부문에 진입하는 데에 장벽으로 작용하고 있어, 사실상 국내 기업들이 독점적으로 공공부문 내 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공할 수 있었습니다.

그러나 2023년에 공표된 CSAP 개편안에 따르면, 기존 단일 인증 체계에서 시스템 및 데이터 중요도에 따라 3단계 등급제로 변경되면서 하위 등급에 대해서는 규제를 완화하고 논리적 망분리 조치만 해도 인증이 발급 가능한 상황입니다. 이에 따라, 해외 클라우드 기업의 국내 공공부문 퍼블릭 클라우드 시장 진출이 가능하게 되었습니다.

[클라우드 보안인증제(CSAP) 개편내용]

기존안	개편안	대상	평가기준
단일 등급	상	민감정보를 포함하거나 행정 내부업무 운영 시스템	현행수준 보완·강화
	중	비공개 업무자료를 포함 또는 운영하는 시스템	현행수준 유지
	하	개인정보를 포함하지 않고 공개된 공공 데이터를 운영하는 시스템	현행수준 완화 (논리적 망분리 허용)

당사 역시 CSP로서 2024년 4월 말 CSAP 인증을 취득하였으며, 향후 공공부문 퍼블릭시장에 진출할 계획인 바, 인증 제도 개편으로 해외 대형 클라우드 기업들이 공공 부문에 진출할 시, 시장 내 경쟁이 심화될 수 있습니다.

상기와 같이 중소기업들은 시장 내에서 법적 보호장치 아래 지속적으로 성장할 수 있게 되었으며, 보다 많은 시장참여 기회를 얻어 안정적인 사업확장과 기술개발을 이뤄낼 수 있었습니다. 다만, 대내외적인 거시경제 환경 변화, 정책 기조의 변경, 예산 변경 가능성 등 등 수많은 사유로 인하여 급격하게 변화할 수 있기 때문에, 당사가 예상하지 못한 사유로 인하여 정책적인 변화가 발생할시 불리한 정책이 시행되는 과정에서 당사가 대비를 올바르게 하지 못 할 수 있으며, 대응이 되지 않아 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 납기 준수 및 매출처 요구사양 충족 실패 위험

당사는 클라우드 솔루션 개발 및 판매뿐만 아니라 제품 도입 단계부터 구축 후 지원까지 전반적인

프로젝트 영역에서 서비스를 제공하고 있습니다. 도입 전 고객 요구에 대한 분석/설계를 시작으로 클라우드 구축 단계에서는 고객의 요구에 대한 적절한 대응, 구축 이후에는 사후 관리 및 유지보수 등 전 영역에서 고객사의 요구에 적절히 대응하여야 하며 후속사업 수주를 위한 레퍼런스 확보를 위해서는 납기 준수가 필수적입니다.

당사는 성공적인 프로젝트 완료를 위하여 다수의 기 구축 사례를 노하우로서 지식화하고 있으며, 적절한 사업관리 담당 인력을 배치하여 전체 일정 관리에 만전을 기하고 있습니다. 또한 프로젝트 진행 과정에서 PRB(Project Review Board) 제도를 운영하며 주기적인 이슈 보고 및 점검을 통해 이슈를 사전에 파악하고 신속하게 해결하려는 등 성공적인 프로젝트 완료를 위해 노력하고 있습니다.

다만, 이러한 노력에도 불구하고 프로젝트 과정에서 당사 외 당사와 협업하는 타사들의 납기 지연, 인력 유출 등의 이슈로 인하여 프로젝트 일정 지연 시, 당사 제품에 대한 납기 지연으로 연결될 가능성이 존재합니다. 또한 당사가 프로젝트 과정에서 고객의 요구에 적절하게 대응하지 못하거나, 프로젝트 수행 인력의 유출로 납기 지연 등이 발생하는 경우 당사의 평판 훼손, 그에 따른 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

당사는 클라우드 솔루션 개발 및 판매뿐만 아니라 제품 도입 단계부터 구축 후 지원까지 전반적인 프로젝트 영역에서 서비스를 제공하고 있습니다. 도입 전 고객 요구에 대한 분석/설계를 시작으로 클라우드 구축 단계에서는 고객의 요구에 대한 적절한 대응, 구축 이후에는 사후 관리 및 유지보수 등 전 영역에서 고객사의 요구에 적절히 대응하여야 하며 후속사업 수주를 위한 레퍼런스 확보를 위해서는 납기 준수가 필수적입니다.

한편, 솔루션 단일 납품건을 제외하고 당사는 컨소시엄 파트너사 또는 하도급 업체 들과 함께 프로젝트를 수행하고 있습니다. 고객사의 발주 형태는 크게 분리발주(S/W만을 별도로 발주) 또는 통합발주(HW 구매, 시스템 통합 등의 사업에 S/W 구매 포함)로 구분되며, 일반적으로 프로젝트 규모가 커질수록 고객의 사업 관리 편의를 위해 통합 발주하는 경향이 있습니다. 당사는 통합발주 시 SI회사들과 컨소시엄을 구성하여 참여하거나, 필요 시 컨소시엄의 하도업체로 참여하고 있습니다. 이렇듯 당사는 전체 사업 영역 중 클라우드 구축 담당으로서 여러 타 기업들과 함께 협업하여 프로젝트를 수행하게 됩니다.

당사는 성공적인 프로젝트 완료를 위하여 다수의 기 구축 사례를 노하우로서 지식화하고 있으며, 적절한 사업관리 담당 인력을 배치하여 전체 일정 관리에 만전을 기하고 있습니다. 또한 프로젝트 진행 과정에서 PRB(Project Review Board) 제도를 운영하며 주기적인 이슈 보고 및 점검을 통해 이슈를 사전에 파악하고 신속하게 해결하려는 등 성공적인 프로젝트 완료를 위해 노력하고 있습니다.

다만, 이러한 노력에도 불구하고 프로젝트 과정에서 당사 외 당사와 협업하는 타사들의 납기 지연, 인력 유출 등의 이슈로 인하여 프로젝트 일정 지연 시, 당사 제품에 대한 납기 지연으로 연결될 가능성이 존재합니다. 또한 당사가 프로젝트 과정에서 고객의 요구에 적절하게 대응하지 못하거나, 프로젝트 수행 인력의 유출로 납기 지연 등이 발생하는 경우 당사의 평판 훼손, 그에 따른 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

아. 개발인력 인건비 상승에 따른 위험

당사가 영위하는 산업인 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업은 인력에 대한 의존도가 높아 당사의 매

출원가에서 인건비가 차지하는 비중은 2020년 38.57%에서 2023년 56.33%로 증가하는 추세를 보여주고 있습니다. 또한 2024년 1분기 기준 58.62%로 전년대비 소폭 상승 하였습니다. IT 산업의 급성장과 소프트웨어 개발 인력의 공급 부족으로 인한 인건비 상승이 불가피하며, 당사도 인력 유출 방지와 신규 인력 확보를 위한 투자를 지속하고 있습니다. 특히 당사가 영위하는 클라우드 사업의 성공 요인은 클라우드 전문 기술 인력의 확보가 제일 중요한 요소입니다.

이러한 사업의 특성 상 클라우드 전문기술 인력이 당사 전체 인력의 약 70% 비중을 차지하고 있습니다. 클라우드 전문 기술 인력의 임금은 다른 인력에 비해 상대적으로 높은 수준이기 때문에, 인건비 상승률에 대한 민감도가 더욱 높아진다고 볼 수 있습니다. 당사는 고객사에 구축하는 과정에서 일부 기간이 소요되는 경우 또는 진행 중인 프로젝트가 다수인 경우 일부 외주 인력을 활용하고 있습니다. 이처럼 인력 활용 및 인건비 효율성의 극대화를 위하여 모든 인력의 내재화 보다 필요에 따라 외주 인력을 전략적으로 활용하고 있습니다. 당사의 외주용역비는 지속적으로 상승하였으며, 증가 사유는 크게 1. 급격한 외형 성장, 2. 클라우드 전환 사업 증가, 3. 단위 사업 규모 증가에 따른 투입 인력의 증가에 기인합니다.

당사는 프로젝트 규모가 증가함에 따라 자체 개발인력 채용 확대를 계획 및 추진중에 있습니다. 하지만, 인력 채용은 고정비 성격으로서 당사 사업의 특성상 수주 확대와 매출증대가 이루어진다면 개발인력 추가 채용은 성공적일 수 있으나, 프로젝트가 지연되거나 매출이 역성장하게된다면 고정비의 부담이 커지게 됩니다. 이에 따라, 당사는 시장환경 및 전망을 고려하여 수주규모 예측 등을 통해 효율적인 인력 운영을 진행 할 예정입니다. 그럼에도 불구하고, 산업 전반적으로 전문인력의 급격한 평균임금 상승이 지속되어 외주비가 상승하거나 인력 확대채용 후 업황 부진으로 인해 고정비 부담이 늘어날 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사가 영위하는 소프트웨어 개발업은 인력에 대한 의존도가 높아 매출원가에서 인건비가 차지하는 비중이 2020년 38.57%에서 2023년 56.33%로 증가하는 추세를 보여주고 있습니다. 또한 2024년 1분기 기준 58.62%로 전년대비 소폭 상승 하였습니다. 당사의 매출원가로 분류되는 인건비 현황은 다음과 같습니다.

[매출원가로 분류되는 인건비 현황]

(단위: 천원)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기	2023년	2024년 1분기
매출원가	6,454,876	9,821,067	12,188,407	16,095,052	24,809,245	3,693,920
노무비	425,453	394,014	2,496,436	3,194,713	4,110,439	1,211,227
외주비	2,064,465	3,042,372	5,291,393	8,301,703	9,864,302	954,001
인건비 합계	2,489,918	3,436,386	7,787,829	11,496,416	13,974,741	2,165,228
인건비 비중	38.57%	34.99%	63.90%	71.43%	56.33%	58.62%

출처: 당사 제시

최근 몇 년간 IT 산업의 급성장에 따라 IT 인력에 대한 매우 높은 수요를 보이고 있으며, 이에 따라 인건비 역시 상승하고 있습니다. 한국소프트웨어산업협회에 따르면 소프트웨어 기술자 평균임금은 2019년에 전년 대비 7.7%, 2020년 5.0%, 2021년 2.6%, 2022년 6.9%. 2023년 8.25%로 매년 높은 수준 상승했습니다. IT 산업의 급성장과 소프트웨어 개발 인력의 공급 부족으로 인한 인건비 상승이 불가피하며, 당사도 인력 유출 방지와 신규 인력 확보

를 위한 투자를 지속하고 있습니다.

특히 당사가 영위하는 클라우드 사업의 성공 요인은 클라우드 전문 기술 인력의 확보가 제일 중요한 요소입니다. 이러한 사업의 특성 상 클라우드 전문기술 인력이 당사 전체 인력의 약 70% 비중을 차지하고 있습니다. 국내는 아직 클라우드 도입 초기 단계로서, 클라우드 경험 인력이 많지 않아 인력 확보 경쟁이 치열하며, 이에 인건비 상승률에 대한 민감도가 더욱 높아진다고 볼 수 있습니다.

한편, 당사는 고객사에 구축하는 과정에서 일부 기간이 소요되는 경우 또는 진행 중인 프로젝트가 다수인 경우 일부 외주 인력을 활용하고 있습니다. 당사의 사업은 프로젝트가 연중 고르게 발생하기 보다 하반기에 집중되는 경향이 있어, 인력 운영 및 비용 효율화 극대화를 위해 모든 인력의 내재화보다 필요에 따라 외주 인력을 활용하는 것을 전략으로 활용하고 있습니다.

당사의 외주용역비는 지속적으로 상승하였으며, 증가 사유는 크게 1. 외형 성장으로 인한 자연 증가, 2. 클라우드 마이그레이션(전환) 사업 시작, 3. 단위 사업 규모 증가에 따른 투입 인력의 증가에 기인합니다. 클라우드 마이그레이션은 고객에서 Legacy 또는 클라우드 환경에서 운영하던 시스템을 분석/설계하여 클라우드 또는 타 클라우드 환경로 옮기는 업무입니다. 이와 같은 클라우드 마이그레이션 사업은 단기간 내 다수의 시스템 전환 과정에서 외주인력이 다수 투입되는 구조로서, 당사가 2022년 하반기부터 마이그레이션 사업을 시작함에 따라 자연스럽게 외주인력이 증가하였습니다.

이와 더불어 당사의 역량 증가와 함께 회사가 수행하는 단위 사업 규모가 증가하면서, 투입 인력이 증가하고 있고 이 중 클라우드 외 인력 활용이 필요함에 발생하고 있습니다. 예를 들어, ERP, 그룹웨어 등의 어플리케이션을 클라우드 서비스화하는 과업의 경우, ERP, 그룹웨어 등 응용서비스 분야는 당사의 전문분야가 아님에 따라 ERP 또는 그룹웨어 전문 기업들을 외주로 계약하여 활용하게 됩니다. 또한 프로젝트 과정에서 단순 개발의 영역이 존재하며 해당 부분은 외주인력으로 활용하고 있고 신청회사가 수주하는 프로젝트 규모가 증가함에 따라 해당 규모 역시 증가하고 있습니다.

한편, 당사는 프로젝트 규모가 증가함에 따라 자체 개발인력 채용 확대를 계획 및 추진중에 있습니다. 하지만, 인력 채용은 고정비 성격으로서 당사 사업의 특성상 수주 확대와 매출증대가 이루어진다면 개발인력 추가 채용은 성공적일 수 있으나, 프로젝트가 지연되거나 매출이 역성장하게된다면 고정비의 부담이 커지게 됩니다. 이에 따라, 당사는 시장환경 및 전망을 고려하여 수주규모 예측 등을 통해 효율적인 인력 운영을 진행 할 예정입니다. 그럼에도 불구하고, 산업 전반적으로 전문인력의 급격한 평균임금 상승이 지속되어 외주비가 상승하거나 인력 확대채용 후 업황 부진으로 인해 고정비 부담이 늘어날 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

자. 신규 사업 관련 위험

당사는 오랜 업력과 자체 기술력을 기반으로 개발한 프라이빗 클라우드, 멀티&하이브리드 클라우드 솔루션을 비롯하여 클라우드 풀스택 제품 라인업을 보유하고 있습니다. 또한 10년 이상의 업력을 토대로 구축한 당사만의 기술 및 사업 노하우를 바탕으로 운영 효율성 향상을 위한 맞춤형 IT전략부터 컨설팅, 시스템 및 솔루션 구축 등, 고객에게 최적화된 클라우드 전략을 수립하고 효율적인 클라우

드 환경을 제공하고 있습니다. **당사는 이러한 클라우드 기술을 활용하여 소프트웨어 시장의 변화와 고객의 니즈에 맞게 신사업을 구상중에 있습니다. 당사는 자체 보유한 기술력 및 사업 수행 Know-how를 바탕으로 (1) 클라우드 기반 블록체인 서비스 개발 및 운영, (2) 마이크로 클라우드 데이터센터 구축 및 운영, (3) 클라우드 유니버스 관제 플랫폼 사업 등 신규 사업으로 추진중에 있습니다.**

이와 같이 당사가 추진하는 신사업들의 연구개발이 성공적으로 수행되고 신규 사업 프로젝트 진행이 성공한다면 당사의 시장 지위 확대 및 매출 규모에 긍정적인 영향을 끼칠 것으로 사료됩니다. **다만, 당사가 계획하고 있는 신규 사업이 지연되거나 실패한다면, 신규 사업 관련 연구개발 비용과 신규 설비투자를 위한 지출은 회수할 수 없는 매몰비용이 될 수 있으며, 지출된 비용에 따른 추정 매출이 실현되지 않을 경우 수익성, 재무구조의 악화와 이에 따른 연구개발비 지출의 감소로 신규 성장 기회 확보의 어려움 등 당사의 영업 및 경영성과 등에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다.**

당사는 오랜 업력과 자체 기술력을 기반으로 개발한 프라이빗 클라우드, 멀티&하이브리드 클라우드 솔루션을 비롯하여 클라우드 풀스택 제품 라인업을 보유하고 있습니다. 또한 10년 이상의 업력을 토대로 구축한 당사만의 기술 및 사업 노하우를 바탕으로 운영 효율성 향상을 위한 맞춤형 IT전략부터 컨설팅, 시스템 및 솔루션 구축 등, 고객에게 최적화된 클라우드 전략을 수립하고 효율적인 클라우드 환경을 제공하고 있습니다. 당사는 보유 기술을 활용하여 클라우드 시장의 변화와 고객의 니즈에 맞게 신사업을 구상중에 있습니다. **당사가 계획하고 있는 신규사업은 아래와 같으며, 당사는 이를 위하여 2022년 및 2023년 주주총회 시 아래와 같이 정관에 관련 사업목적을 추가하였습니다.**

[신규사업 관련 정관 변경 현황]

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2022.03.31	제16기 정기주주총회	사업목적추가 - 블록체인, NFT 기반의 지능정보서비스업	클라우드기반 블록체인 서비스 개발 사업 진출 목적
2023.03.31	제17기 정기주주총회	사업목적추가 - 데이터센터 운영, 구축 및 서비스제공업	데이터센터 구축 및 운영을 통한 클라우드 서비스 제공사업 진출 목적

(1) 클라우드 기반 블록체인 서비스 개발 및 운영

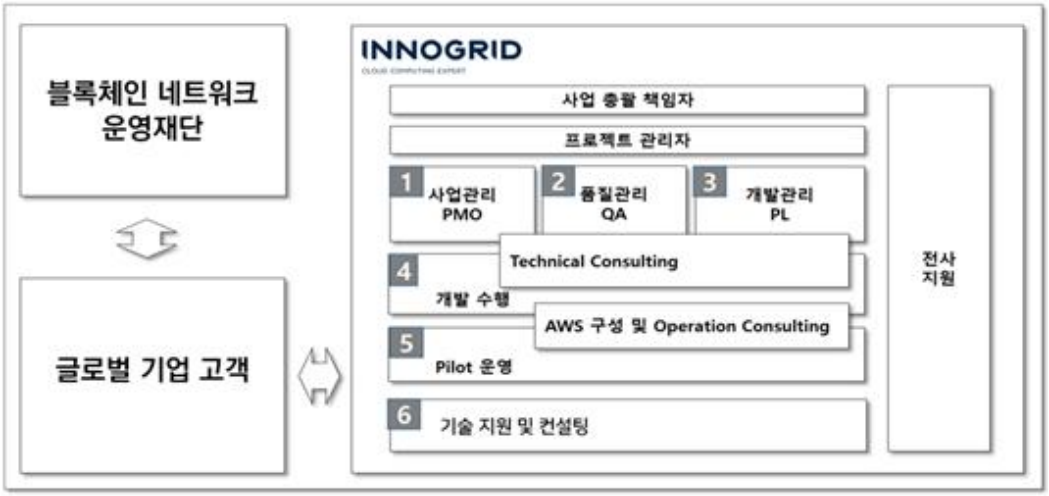
1990년대부터 블록체인(Blockchain)과 관련 기술들이 개발되어 오면서 보안, 확장성, 분산화 분야에 블록체인이 자체 한계에 부딪혀 상용화에 적지 않은 이슈를 표출시켰습니다. 이에 대한 대안으로 기존 블록체인이 아닌 신기술로 '차세대 블록체인', '블록체인 2.0'이라고 불리는 기술 기반의 새로운 플랫폼을 적용하여 사례를 만들어 나가고 있습니다.

당사는 그동안 여러 기업 고객들이 고민하던 IT 인프라 문제를 해결할 수 있는 "스마트하고 쉽게 쓸 수 있는 클라우드" 솔루션을 제공해 왔습니다. 인프라 문제는 해결되었으나, 기존 서비스들이 중앙화되어 발생하는 문제, 가령 정보의 집중으로 인한 해킹 등 보안의 위협이나 정보의 주권이 서비스 제공자에게만 있는 문제 등은 여전히 존재하고 있었는데, 이를 해결하

고자 대두된 기술이 블록체인 입니다. 이러한 기술을 이용하여 당사 기업 고객사의 최종 이용자인 개인들이 비즈니스 서비스를 믿고 쓰기 위한 블록체인 클라우드 인프라를 제공하려고 합니다. 클라우드 서비스를 제공하면서 쌓인 데이터를 바탕으로, 이러한 블록체인 클라우드 인프라 또한 비용 효율적으로 쉽게 사용할 수 있는 융합 인프라를 제공하는 것이 목표입니다.

전폭적인 솔루션 기술 개발과 함께 우수인력 확보에 지속적인 투자와 노력을 기울여 온 당사는 기업형 분산원장(Distributed Ledger) 솔루션 개발기업 및 거버넌스 카운슬 운영 멤버인 글로벌 기업 고객과 공동으로 클라우드 기반의 차세대 블록체인 플랫폼/서비스 개발 사업으로 사업 영역을 확대하였습니다.

[클라우드 기반 블록체인 서비스 개발 개요]



블록체인 네트워크 운영 재단에서는 기술과 자금을 제공하고, 기업은 해당 재단으로부터 제공받은 기술을 바탕으로 서비스를 발굴하고 플랫폼을 도출하며, 당사는 이를 지원하는 구조입니다. 당사는 1차 사업으로 2022년 '클라우드 기반 블록체인 플랫폼 및 서비스 구축' 프로젝트를 수행하였으며, 블록체인 2.0 기술의 플랫폼과 전자지갑, NFT 마켓플레이스 및 런치패드, 디앱 등 개발을 통해 새로운 플랫폼과 연계된 서비스를 구축 및 제공하였습니다.

[블록체인 플랫폼 및 서비스 개발]

서비스	개발 내용
Wallet Homepage	전자지갑 관련 홈페이지 기획/디자인/퍼블리싱/웹 Front 등 개발
VAWS (Virtual AWS)	NFT 런치패드/마켓플레이스의 상용 서비스를 위한 AWS 인프라 설계/구축
Coin Reward Service	보상 서비스 관련 백엔드, 프론트엔드 개발/배포/운영 업무 수행
NFT Marketplace	마켓플레이스 내 카테고리 구성/Wallet 연동/QR 인증 등 마켓플레이스와 관련된 서비스 개발 및 검증

NFT launchpad	런치패드 퍼블리싱/웹 프론트엔드 개발 및 검증 및 기능 단위의 테스트 지원(소스코드, 설계 문서 포함)
Event page	이벤트 페이지 기획/디자인/퍼블리싱/웹 Front 개발 등 이벤트 페이지 지원 업무 수행
DApp development	프로그램 개발 및 통합테스트를 통해 블록체인 플랫폼 기반 앱 개발

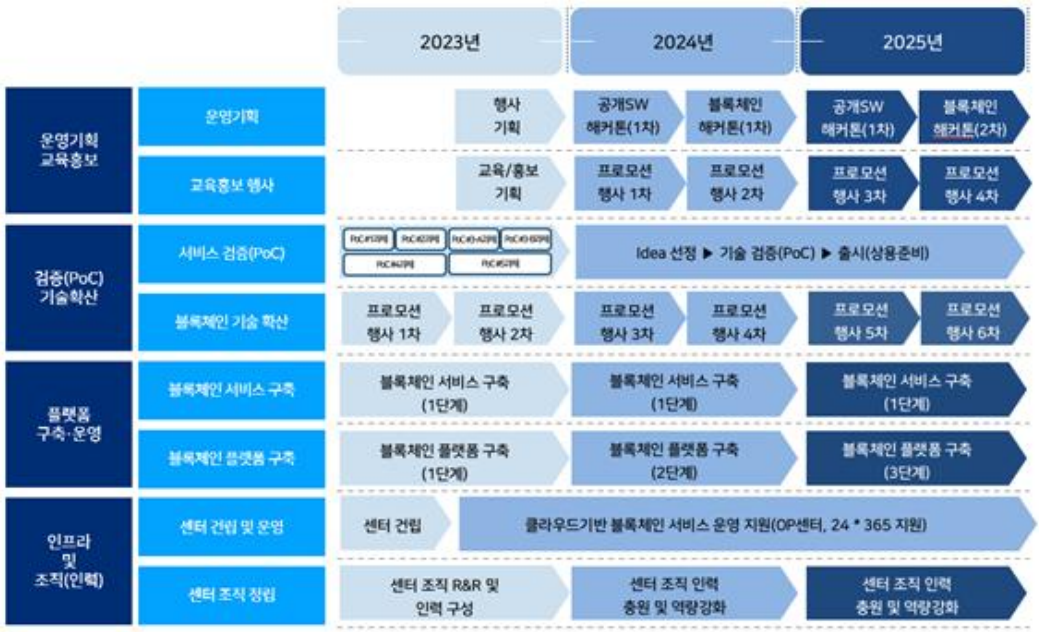
당사는 본 블록체인 사업을 통해 해외 진출의 교두보를 마련함은 물론, 클라우드 기술에 대한 초격차 역량과 블록체인, 메타버스, AI 등을 앞세운 디지털 전환의 조력자(Enabler)로 보다 많은 국가, 보다 많은 분야의 문을 두드릴 계획입니다.

이를 거쳐 당사는 궁극적으로 이노그리드 클라우드·블록체인 이노베이션 센터를 운영하고자 합니다. 주요 내용은 블록체인 유스케이스 검토(PoC), 개발, 운영 및 상용화를 위한 컨설팅을 수행하며, 블록체인 서비스 운영기획/교육, 검증(PoC)/확산, 플랫폼구축/운영, 거버넌스 체계 정립 등 클라우드&블록체인 기반의 블록체인 센터의 청사진을 제시하는 것으로 구성되어 있습니다.

이를 통해 차세대 블록체인, 블록체인 2.0, 블록체인 대안, 3세대 블록체인 기술의 한국 시장 안착으로 기술 확산 및 블록체인 표준기술 인정 효과를 얻을 수 있습니다. 또한 당사는 블록체인 플랫폼 기반의 안정적인 개발지원센터 운영 지원을 통해 해외사업 진출의 경험과 노하우를 확보하리라 기대됩니다.

당사는 공공/민간 부문 Web3.0 기반의 블록체인 센터 구축 및 운영을 통해 향후 블록체인 기술 발전에 따른 플랫폼 & 서비스 기술 확산, NFT 서비스, 스마트 컨트랙트 등 다양한 기술에 대한 개발과 융합기술에 대한 고도화를 추진할 계획입니다.

[이노그리드 블록체인 사업 추진 로드맵]



동사는 클라우드 기반 블록체인 비즈니스의 리더가 되고자, 2022년부터 내부 TF를 구성하여 사업을 준비하였습니다. 동사가 가지고 있던 기존 자산 (클라우드 솔루션, 솔루션 개발자, 기획자, 클라우드 운영 노드, 블록체인 고객사)을 최대한 활용해서 BaaS 기술 내재화에 큰 노력을 기울였습니다. 클라우드 기반 블록체인 사업을 위한 준비는 크게 두 가지로 구분됩니다. 첫 번째는, 동사는 보유하고 있는 자산의 공동 활용을 통해, 실질적인 클라우드 기반 비즈니스를 준비하였습니다. 실제, 1) 기존 보유한 클라우드 개발그룹을 통해서, 동사는 블록체인 노드 운영에 특화된 동사 클라우드 솔루션을 고도화 하였습니다. 대표적인 기능으로는 클라우드 기반 데이터 분석 모듈, 블록체인 노드 운영 및 분석을 위한 GPU 클라우드 제공 모듈, 블록체인 노드 운영을 위한 다양한 모니터링 제공 기능, 블록체인 노드의 운영 환경 개선을 위한 하이브리드 클라우드 관리 기능입니다. 2) 동사는 솔루션 및 클라우드 서비스 개발을 위해 서비스 기획인력을 보유하고 있습니다. 블록체인 서비스 역시 사전 기획 단계가 필요함에 따라 동사는 동 인력들을 활용하여 블록체인 기획을 수행하고 있습니다. 이에 더불어 동사는 2022년 poc 사업을 거치며 CTO, 이사급, 핵심 엔지니어들을 다수 영입하여 블록체인 부문의 기술을 전담할 D Tech 센터라는 별도의 조직을 구성하였습니다. 상기 언급한바와 같이 동사는 블록체인에 특화된 클라우드 솔루션을 기 개발하였고, 블록체인 사업 전문인력을 보유함으로서 국내 블록체인 관련 클라우드 사업에서의 진입장벽을 구축하였습니다. 이러한 기술력과 전문인력을 바탕으로 동사가 예상하고 있는 추정매출을 달성할 것으로 예상하고 있습니다.

당사는 글로벌 기업과 블록체인 네트워크 운영 재단과 함께 '클라우드 기반 블록체인 플랫폼 및 서비스 구축' 프로젝트를 2022년 1차, 2023년 2차 사업을 수행하였습니다. 클라우드 기반 블록체인 서비스 개발은, A 블록체인 네트워크 운영재단과 글로벌 기업과 협업하는 건입니다. 블록체인 네트워크 운영 재단에서는 해당 블록체인 기술과 자금을 제공하고, 글로벌 기업에서는 블록체인 서비스를 발굴하고, 동사는 해당 블록체인 기술을 적용하여 클라우드 상에서 운영되는 서비스를 개발하는 역할을 담당합니다. 2022년 테스트베드 성격의 프로젝트 수행 결과, 고객사의 높은 만족도로 인하여 2023년에도 추가 프로젝트를 수주 및 수행하게 되었습니다.

2024년 프로젝트 역시 고객사 블록체인 네트워크의 생태계를 활성화시킬 수 있는, 고객사의 블록체인 기술이 적용된 다양한 서비스 개발을 하는 것을 내용으로 하고 있습니다. 정정증권신고서 제출일 현재 고객사와 논의를 거쳐 3개 서비스에 대하여 개발안이 확정되었으며, 그 중 1개 서비스에 대해서는 동사의 인력이 투입되어 서비스 개발의 첫 단계인 서비스 기획 업무를 수행 중에 있습니다. 2022~2023년에 걸쳐 지속적으로 당사의 프로젝트가 진행되어 온 점, 고객사와의 우호적인 관계, 2년간의 프로젝트 수행을 통해 구축한 블록체인 서비스 개발에서의 노하우 등을 토대로 2024년에도 계약을 수주할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 한편, 당사는 본 프로젝트 수행 경험을 통해 동 블록체인 네트워크를 사용하는 타 기업들로 고객사를 확대하는 것을 목표하고 있습니다.

또한 당사는 본 사업의 지속적인 영위 및 확장을 위하여 2024년 02월 조직개편을 통해 CTO 블록체인그룹을 신설하고 하위에 D Tech 센터를 마련하였습니다. 블록체인 분야에서 오랜 경험을 쌓은 박훈 전무와 김정석 이사를 영입하였으며, Web3 기획, UI/UX, 클라우드인프라, Web2 및 3개발 인력 등 최근 다수의 블록체인 관련 인력을 충원 완료하였습니다.

[주요 인력의 이력 현황]

성명	주요 이력
박훈 전무 (CTO 블록체인그룹장)	- ㈜이노그리드 전무('24~현재) - 피도체인('22~'24) - 메타디움테크놀로지('18~'22) - 고비 파트너스('16~'18) - Smilegate Sea('13~'16) - 스마일게이트홀딩스('11~'12) - 키오닉스('08~'10) - 더블유알지('03~'06) - 새롬기술('00~'03)
김정석 이사 (D Tech 센터장)	- ㈜이노그리드 D-Tech 센터 센터장 이사('23~현재) - ㈜모핑아이 인공지능 블록체인 융합 연구소장 CTO 상무('21~'23) - ㈜LG CNS 블록체인 사업추진단 신사업/전략컨설팅 파트장 책임('02~'20)

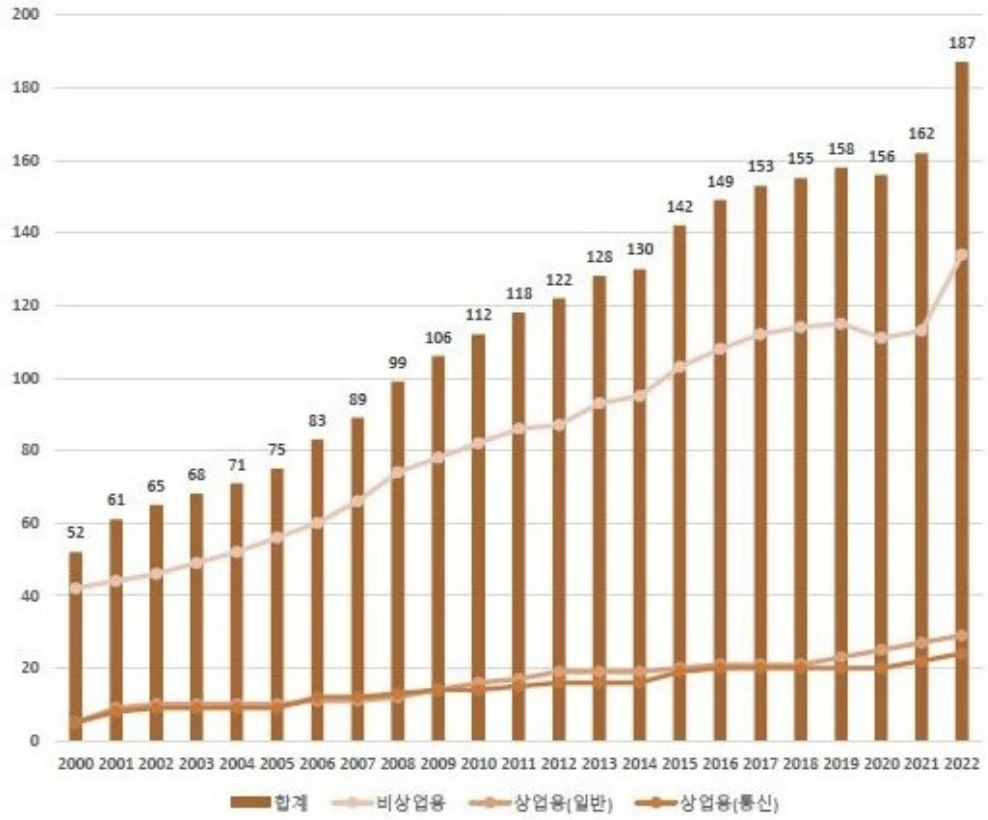
다만 상술한 바에도 불구하고 2023년 프로젝트의 검수 지연, 고객사의 정책 변경, 서비스 개발 범위 축소 등에 따라 계약 체결이 지연되거나 계약 금액 축소 또는 취소 가능성이 존재하며, 이로 인해 당사 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서의 유의하시기 바랍니다.

(2) 마이크로 클라우드 데이터센터 구축 및 운영

전방산업인 클라우드 시장이 성장하는 가운데 IT/클라우드 기업들의 데이터센터 임대 의존도가 증가하고 있습니다. 클라우드 서버 임차수요가 증가하는 이유는 1) 기존 온프레미스 서버의 클라우드 서버 전환 2) AI, 자율주행, 라이브 스트리밍, 실시간 게이밍 등의 애플리케이션의 등장 때문으로 파악됩니다. 특히 비정형 데이터의 활용이 증가되고 있으며, 글로벌 CSP들도 국내 IDC를 구매 또는 임대하여 클라우드 서비스를 제공하고 있기 때문에 클라우드 서비스 모델에 대한 수요 및 IDC 수요는 향후 3~5년간 지속 증가할 것으로 전망됩니다.

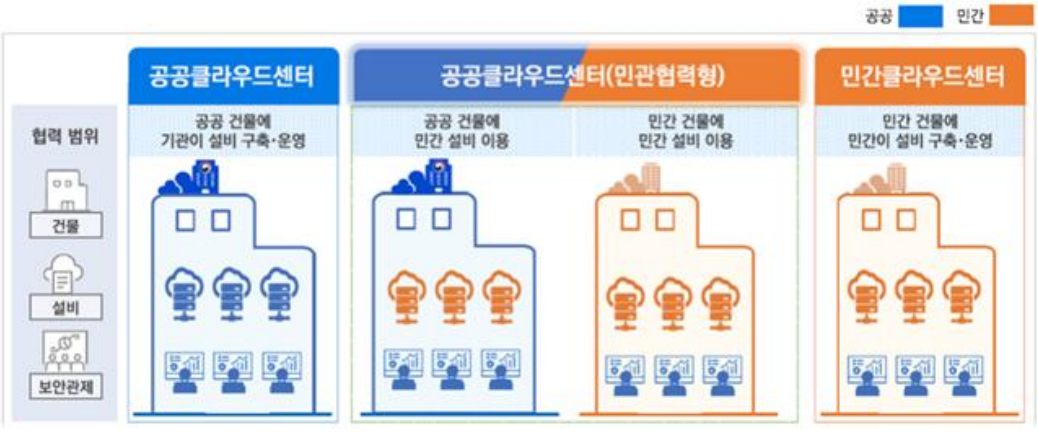
한국데이터센터연합회 보고서에 따르면, 국내에 설립된 IDC 시설은 2000년대 초반부터 지금까지 꾸준한 성장세를 그리며 지속적으로 증가하였습니다. 2022년 기준으로 총 187개의 IDC가 운용되어 왔으며, 2023년 건립된 IDC 수를 종합하면 200여 개가 넘는 것으로 추산됩니다.

[국내 데이터센터 증감 현황]



(출처: 한국데이터센터연합회, 컴퓨터월드 재인용)

이러한 배경으로 당사는 단기적으로는 마이크로 클라우드 데이터센터, 중장기적으로는 중대형 클라우드 데이터센터(CDC)를 확보하는 것을 신규 사업으로 추진하고자 합니다. 마이크로 클라우드 데이터센터는 규모 측면에서는 소형 데이터센터에 해당하며, 특정 고객을 타겟으로 기존 건물의 일정 공간을 임차하여 당사가 퍼블릭 서비스를 제공하는 것입니다. 특히 당사는 마이크로 클라우드 데이터센터를 통해 PPP 모델(민관협력형, Public Private Partnership)의 형태로 공공부문에 서비스를 제공하는 것을 목표로 하고 있습니다.



당사는 마이크로 클라우드 데이터센터 구축에 있어 당사의 IaaS, PaaS 솔루션을 탑재하고 동사의 관제센터를 활용할 계획이며, 퍼블릭 고객사 확보를 통해 안정적인 cash flow 확보 및 클라우드 서비스 운영 노하우를 축적할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 또한 당사는 마이크로 데이터센터에서 노하우를 축적 후, 불특정 다수 고객을 타겟으로 데이터 센터 전용 건물을 운영하는 중대형 클라우드 데이터 센터 사업자로서의 사업 확대 또한 계획하고 있습니다.

(3) 클라우드 유니버스 관제 플랫폼 사업

최근 디지털 트랜스포메이션의 확산으로 민간/공공 기관의 클라우드 도입과 전환이 가속화되고 있습니다. 클라우드로의 전환을 고민하고 있는 기관이나 기업들이 먼저 고려해야 하는 사항은 도입 및 전환, 운영, 보안에 대한 3박자가 균형을 이루도록 안정적이고 체계적인 클라우드 환경을 설계 및 제공과 운영을 수행할 수 있는 MSP(Managed Service Provider) 사업자를 선정하는 것이 중요합니다.

당사는 2023년 6월에 AI 기반의 신기술이 탑재된 당사의 클라우드 관리 솔루션인 탭클라우드를 기반으로 구성된 클라우드 모니터링 센터인 '제로스퀘어'를 오픈하여 공공, 민간 기업으로 하이브리드 클라우드 관제 및 모니터링 서비스를 제공하고 있습니다.

제로스퀘어의 모니터링 원천 기술은 외부 기술이 아닌, 이노그리드의 자체 기술로 개발되고, 서비스 중인 CMP 솔루션 (TabCloudit)과 IaaS 솔루션 (Public Cloudit)을 근간으로 클라우드 고객사의 인프라 및 APM, DBMS 등에 대한 모니터링 서비스를 제공하고 있습니다.

[이노그리드 유니버스 관제 플랫폼 운영 체계]

당사는 상기 클라우드 유니버스 관제 플랫폼 사업 확대를 위해 다양한 온프레미스 기반의 IT 장비부터 클라우드 서비스 (보안, APM, DPM, VM, Container 관제)까지 종합적으로 관리하고 모니터링 하는 원스톱 플랫폼을 구상하고 있습니다. 또한, 단계적인 확산을 통해서 공공/민간 기업의 IT자원들의 효율적인 운영과 보안 강화를 지원하고, 점차 복잡해지는 IT환경을 분산된 모니터링 환경이 아닌 통합 관제센터 플랫폼 구성을 통해 효과적으로 관리하고 최적화를 지원하는 플랫폼으로 확대할 계획입니다.

[클라우드 유니버스 관제 플랫폼 주요 기능]

당사의 영업조직은 상기 '제로스퀘어'를 기반으로 하여 공공/민간 기업을 대상으로 클라우드 환경에 대한 관제 서비스 제공 확대를 위한 전환 사업 및 신규 사업 확대를 계획하고 추진 중에 있습니다.

클라우드 관제 및 운영 서비스를 제공하며 기술 및 노하우를 내재화하고, 이를 통해 현재 프라이빗 중심의 TabCloudit 기반에서 퍼블릭 서비스 기능 확장과 고도화를 통해 다양한 고객의 니즈를 충족할 수 있는 새로운 CMP 솔루션의 개발도 가능할 것으로 판단하고 있습니다. 또한 이를 통해 CSP 및 엔터프라이즈 기업을 대상으로 White Labelling 방식의 솔루션 판매, 서비스 제공을 구축을 위한 구축과 유지보수로 추가적인 수익 창출이 가능할 것으로 기대하고 있습니다.

당사가 계획하고 있는 신규 사업이 지연되거나 실패한다면, 신규 사업 관련 연구개발 비용과 신규 설비투자를 위한 지출은 회수할 수 없는 매몰비용이 될 수 있으며, 지출된 비용에 따른 추정 매출이 실현되지 않을 경우 수익성, 재무구조의 악화와 이에 따른 연구개발비 지출의 감소로 신규 성장 기회 확보의 어려움 등 당사의 영업 및 경영성과 등에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 기술성장기업(기술특례상장) 상장요건 적용 위험

기술성장기업'은 '일반기업' 및 '벤처기업'에 비해 주요 외형요건 심사가 완화되어 있으며, 특히 경영성과 및 시장평가요건 등에 있어 제한이 적기 때문에 일반적으로 사업의 성과가 본격화되기 전인 경우가 많습니다.

당사는 코스닥시장 기술성장특례 요건을 기반으로 상장을 추진하기 위해, 한국거래소가 지정하는 전문평가기관 2개 기관(NICE평가정보, 한국산업기술평가관리원)으로부터 당사의 기술인 '클라우드 운영 및 관리 기술, 지능형 멀티&하이브리드 클라우드 관리 기술'에 대해 평가를 받았으며, 각각 A, BBB 등급을 통보받았습니다. 당사는 외부 전문평가기관으로부터 기술평가를 진행 후 기술성장기업 중 기술평가특례 기준에 부합하여 코스닥시장 상장을 진행 중이며, 클라우드 솔루션의 상품화와 기술 고도화를 거친 후 본격적인 매출이 발생하는 산업 특성 상 지속적인 순손실을 나타내고 있습니다.

당사와 같이 기술성장특례의 적용을 받아 상장예비심사를 신청하는 기업은 사업의 성과가 본격화되기 전이기 때문에 안정적인 재무구조 및 수익성을 기록하고 있지는 않은 경우가 많습니다. 당사의 경우에도 상기 사업위험 및 회사위험에 기술한 요인들로 인해 수익성 및 재무안정성이 악화될 위험이 존재하오니 투자자께서는 이점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

한편, 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에서는 매출액(기술성장기업은 상장 후 5년간 미적용), 법인세비용차감전계속사업손실(기술성장기업은 상장 후 3년간 미적용), 자본잠식 등 코스닥시장 상장법인으로서의 경영성과 및 재무상태에 미달하는 경우 관리종목으로 지정하도록 규정하고 있습니다.**당사 제품에 대한 수요 감소 및 경쟁심화 등으로 인해 당사의 수익성이 악화될 수 있으며, 기술성장기업으로서 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후에 영업실적이 급격히 악화될 경우, 또는 대규모 손실 시현 등으로 인한 자기자본 감소 및 자본잠식이 발생할 경우 관리종목으로 지정될 위험**이 있습니다.

코스시장 상장을 위해 상장예비심사를 신청하는 기업의 유형별 주요 외형요건은 아래와 같이 일부 차이가 존재합니다.

[코스닥시장 상장예비심사 신청기업 유형별 주요 외형요건 비교]

구 분	일반기업(벤처기업 포함)		기술성장기업	
	수익성・매출액 기준	시장평가・성장성 기준	전문평가(기술/사업 모델)	성장성 추천
주식 분산 (택일) (*1)	① 소액주주 500명 이상 & ⓐ 또는 ⓑ ⓐ 소액주주 25% 미만 소유 시(청구일 기준) : 공모 10% 이상 & 소액주주 지분 25% 이상 ⓑ 소액주주 25% 이상 소유 시(청구일 기준) : 공모 5% 이상(10억원 이상) ② 소액주주 500명 이상 & 공모 10% 이상 & 공모주식수가 일정주식수 이상 주2) ③ 소액주주 500명 & 공모 25% 이상 ④ 소액주주 500명 & 국내외 동시공모 20% 이상 & 국내 공모주식수 30만주 이상			

	⑤ 청구일 기준 소액주주 500명 & 모집에 의한 소액주주 지분 25% (또는 10% 이상 & 공모주식수가 일정주식수 이상 (*2))			
경영성과 및 시장평가 등 (택일)	① 법인세차감전계속사업이익 20억원[벤처: 10억원] & 시총 90억원	① 시총 500억원 & 매출 30억원 & 최근 2사업연도 평균 매출증가율 20% 이상	① 자기자본 10억원 ② 시가총액 90억원	
	② 법인세차감전계속사업이익 20억원[벤처: 10억원] & 자기자본 30억원[벤처: 15억원]	② 시총 300억원 & 매출액 100억 원 이상 [벤처: 50억원]	전문평가기관의 기술 등 에 대한 평가를 받고 평가결과가 A&BBB 등급 이상 일것	상장주선인이 성장성을 평가하여 추천한 중소기업일 것
	③ 법인세차감전계속사업이익 있을 것 & 시총 200억원 & 매출액 100억원[벤처: 50억원]	③ 시총 500억원 & PBR 200% 이상		
	④ 법인세차감전계속사업이익 50억원	④ 시총 1,000억원 이상		
		⑤ 자기자본 250억원 이상		
감사 의견	최근 사업연도 적정			
경영투명성 (지배구조)	사외이사, 상근감사 충족			
기타 요건	주식양도 제한이 없을 것 등			

(*1) 주식 분산 요건은 신규상장 신청일 기준입니다.

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

상기에서 기술한 바와 같이 '기술성장기업'은 '일반기업' 및 '벤처기업'에 비해 주요 외형요건 심사가 완화되어 있으며, 특히 경영성과 및 시장평가요건 등에 있어 제한이 적기 때문에 일반적으로 사업의 성과가 본격화되기 전인 경우가 많습니다.

당사는 코스닥시장 상장요건 중 기술성장특례를 적용한 기술성장기업으로서, 2022년 11월 한국거래소가 지정한 전문평가기관(NICE평가정보, 한국산업기술평가관리원)으로부터 당사의 자체 기술인 '클라우드 운영 및 관리 기술, 지능형 멀티&하이브리드 클라우드 관리 기술'에 대해 평가를 받았으며, 2023년 01월 각각 A, BBB등급을 통보받았습니다.

[평가 기관 등급 요약표]

평가 기관	평가대상기술명	평가결과	평가기간
NICE평가정보	클라우드 운영 및 관리 기술, 지능형 멀티&하이브리드 클라우드 관리 기술	A	2022.11.28 ~ 2023.01.06
한국산업기술평가관리원		BBB	

구분	평가결과	종합의견

NICE평가정보	A	(주)이노그리드(이하 동사)는 2006년 10월에 설립된 16년의 업력을 지닌 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업 영위업체로서, 동사의 대표이사는 김명진이며, 서울 중구 을지로 100, B동 10층에 본사를 두고 있음. 동사는 서버, 스토리지, 네트워크 등의 인프라를 가상화할 수 있는 IaaS 솔루션으로서 'Cloudit'과 오픈소스 기반의 'OpenStackit', 클라우드 네이티브 개발 환경을 위한 PaaS 솔루션인 'SECloudit', 멀티 클라우드 모니터링 및 관리(CMP)를 위한 'TabCloudit'을 개발하여 클라우드 인프라 구축 및 유지 관리 서비스를 제공하고 있음. 동사의 핵심 기술은 클라우드 인프라 서비스를 위한 가상화 기술로서, 그 기반이 되는 하이퍼바이저를 자체 기술로 개발하였으며, 고성능 컴퓨팅을 위한 GPU 가상화와 하이퍼커널 기술을 보유하고 있음. 하이퍼바이저에 대한 원천 기술을 보유함에 따라 동사의 솔루션 제품군은 단순 UI Wrapper 수준을 넘어서 고객사의 요구에 유연하게 커스터마이징이 가능한 바 기술적 완성도는 우수한 수준으로 판단함. 한편, 'Cloudit'과 'OpenStackit'은 소프트웨어 정의 인프라 외에 PCI-Passthrough와 GPU 가상화를 통해 인공지능 및 빅데이터 분석을 위한 고성능 컴퓨팅을 지원하며, 하이퍼커널에 기반한 역가상화를 통해 물리적 서버의 한계를 넘는 리소스 제공이 가능함. 특히 역가상화 기술은 해외 솔루션 'TidalScale'을 제외하면 지원하는 솔루션이 국내에 없다는 점에서 높은 차별성을 가짐. 동사는 'TabCloudit'를 통해 표준 워크플로우로 통합하여 벤더에 독립적이고 일원화된 관리 체계를 제공함에 따라 멀티 클라우드 구축 역량을 갖춘 점까지 종합적으로 반영할 시, 기술적 차별성 및 경쟁우위도는 높은 수준으로 평가함. 동사의 대표이사는 컴퓨터공학 박사 학위 소지자로, 클라우드 기술 관련 전문성이 높고, 기술 연구 개발 및 로드맵 구축에 핵심 역할을 하고 있는 것으로 판단됨. 경영진을 포함하여 클라우드 분야에서 높은 전문성이 인정되는 30명의 핵심 기술 인력을 보유하고 있어 솔루션의 개발, 구축, 유지보수를 위한 충분한 기술 역량을 보유한 것으로 파악됨. 또한, 품질 관리 조직을 구성하여 소프트웨어 개발 방법론에 근거한 개발 프로세스를 수립하였으며, 솔루션의 품질을 향상시키기 위한 관리가 적절하게 이루어지고 있음. 동사는 국내 공공 클라우드 솔루션 시장을 목표로 하며, 해당 시장은 정부에서 2025년까지 공공정보시스템의 클라우드 전환 방침을 세우면서 관련 수요가 증가하고 있음. 국내 프라이빗 클라우드 시장 현황과 공공 클라우드 전환 사업의 정부 예산 지원 규모를 종합하여 추정한 목표 시장의 규모는 보통 수준이며 성장성은 양호한 수준임. 퍼블릭 클라우드 시장에서는 KT, NHN, 네이버 등의 국내 CSP가 압도적인 점유율을 보이고 있지만 공공 기관은 프라이빗 클라우드 도입 시 대기업에 대한 발주 금액 제한과 까다로운 보안 인증을 요구함에 따라 TTA GS 인증 및 보안 인증을 취득한 동사의 솔루션 제품군은 시장 선점이 가능할 것으로 판단됨. 또한, 2021년 기준 동사 매출의 상당 부분은 공공(B2G) 및 교육(B2E) 영역에서 발생하고 있어 공공 클라우드 전환 사업에 대한 매출 의존도가 높은 것으로 파악되나, 2020년부터 금융권 및 민간 클라우드 시장에서 CMP 솔루션을 중심으로 도입 사례가 증가하고 있어 다양한 판매처를 확보할 수 있을 것으로 판단됨. 아울러, 대표적인 글로벌 가상화 솔루션인 VMware의 제품군뿐만 아니라 국내 (주)오케스트로의 'CONTRABASS' 대비 낮은 인프라 구축 및 라이선스 비용이 드는 점을 종합적으로 고려할 시 양호한 수준의 제품 경쟁력을 확보한 것으로 판단됨. 상기 내용을 모두 고려할 시, 동사는 우수한 기술력을 보유했으며, 미래 성장성이 예상되는 기업으로 판단되어 기술평가등급 [A]의 의견을 제시함

한국산업기술평가관리원	BBB	신청사는 클라우드 운영 및 관리 기술, 지능형 멀티&하이브리드 클라우드 관리 기술을 검토 대상 기술로 신청함. 종합적인 검토 결과, 기술적인 완성도와 기술제품의 경쟁력, 기술인력의 수준은 긍정적으로 평가되나, 기술의 경쟁우위와 상용화 경쟁력, 성장 잠재력 측면에서 다양한 시장변화와 경쟁사 상황에 따라 영향을 받을 수 있을 것으로 사료됨. ㅇ (기술의 완성도) 현재 부상하는 클라우드 기술을 대상으로 다년간의 축적된 기술력을 보유하고 있으며, 다수의 국가연구개발사업 수행 실적과 클라우드 컴퓨팅 핵심기술이 반영된 PaaS, CMP 제품군에 사용자 편의성을 강조한 클라우드 운영 솔루션을 개발한 점을 고려할 때 상당 수준 기술적 자립도를 확보하고 있다고 판단됨. 신청기관의 핵심기술은 디지털 전환 추세에 맞춰 도입 사례가 증가하고 있어 해당 기술 제품군의 시장 확장성이 크다고 판단하며 장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 높은 수준의 기술력을 가진 것으로 판단됨. ㅇ (기술의 경쟁우위도) 기술제품관련 R&D 실적, R&D 투자, 인증, 향후 제품 및 R&D 로드맵 구축이 우수한 수준으로 판단됨. 클라우드와 신기술의 융합 형태로 확대되면서, 향후 수년간 기술제품의 경쟁력이 더욱 지속가능한 수준의 기술적 경쟁 우위를 갖추고 있음. 다만, 해외시장 진출을 위한 해외특허 부재, 해외 경쟁 기업의 진입, 공공 클라우드 사업 이후 상황 등에 의해 다소 영향을 받을 수 있을 것으로 판단됨. ㅇ (기술인력의 수준) CTO로 신청사에 합류한 현 대표이사는 컴퓨터공학을 전공한 전문 엔지니어이자 건국대학교 정보통신대학원 교수, 한국 SW/ICT 총 연합회 공동의장, 한국클라우드산업협회 이사, 오픈플랫폼개발자 커뮤니티 재단 등기이사, KOAS 부회장 등을 역임하며 클라우드 산업경험이 풍부하고 해당 분야 전문성이 인정됨. 기술책임자(CTO) 및 개발총괄이사(CDO), 전략총괄이사(CSO) 등 임원진은 재무총괄이사(CFO)를 제외하고 모두, 정보보호학, 소프트웨어 공학 등 주력 업종인 클라우드와 직접적인 분야를 전공하였음. 재무총괄이사(CFO)는 금융 MBA를 전공하여, 사업 확대를 위한 외부 자금 조달 등 경영 지원에 대한 지원 능력을 보유하고 있는 것으로 보임. ㅇ (기술제품의 상용화 경쟁력) 신청사는 주력제품인 Cloudit를 포함하여 연구개발을 통해 직접 생산을 위한 개발 인프라를 구성함으로써, 다양한 클라우드 솔루션을 개발 및 직접 생산 능력이 있는 기업으로 확인됨. 주력 판매처는 공공기관, 지자체, 교육 및 연구기관으로 클라우드발전법 제정에 따라 정부주도 공공부문의 클라우드 채택이 증가하고 있으며, 2025년까지 클라우드 전환계획에 따른 판매 수요는 유지될 것으로 보이며 금융권이나 IT기업 대상으로 민간수요도 점차 증가할 것으로 기대되는 바 있다고 사료됨. 판매처의 다양성에 대해서는 해외진출 등 다양한 노력을 경주하고 있으나 안정성 측면에서는 수익성 개선이 필요한 것으로 보임. ㅇ (기술제품의 시장규모 및 성장 잠재력) 2021 국내 클라우드 산업 실태조사 결과 보고서'(한국클라우드산업협회)에 따르면 국내시장은 2020년 처음으로 4조원을 넘어선 것으로 조사되었으며, 시장조사업체 가트너에 따르면 2022년 퍼블릭클라우드 국내시장 규모를 3조 7238억원으로 추정하고 CMS시장은 이중 3천270억원 수준임. 클라우드 서비스 시장은 네이버, KT 등 클라우드 서비스 제공사(CSP)와 메가존클라우드, GS네오텍, 베스핀글로벌 등 고객이 원하는 형태로 구축하고 운영해주는 클라우드 관리서비스 제공사(MSP), 신청사가 속한 클라우드 플랫폼(CMP) 제공업체로 구분할 수 있으나 최근 수익구조 개선과 시장 확대 흐름으로 업종간 영역이 무너지고 대형SI기업까지 CMP영역에 진출하면서 경쟁이 치열해지고 있음. 정부의 클라우드 보안인증제(CSAP)에 힘입어 공공클라우드 시장에서는 그동안 국내 클라우드 기업들이 독점적인 지위를 확보했으나 과기부의 규제완화 기조가 있어 공공시장에서의 지속적인 성장성에 어려움이 예상됨. ㅇ(기술제품의 경쟁력) 국내에서의 기술적 및 사업적 인지도는 매우 높은 편으로 파악됨. 특히, 공공 부분에서의 시장 점유와 인지도가 높음. 민간 부분에서의 점유율도 점점 증가하고 있기는 하지만 민간 영역의 대부분을 차지하고 있는 해외 기업제품과의 경쟁 상황은 여전히 부담으로 작용할 것으로 보임. 그럼에

		도 불구하고,공공부문에서의 국내 기업 우대 조치와 높은 가격 경쟁력을 고려하였을 때 신청기관의 시장 경쟁력은 유의미하다고 판단됨.

[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

		주력 기술제품 시장규제
	기술제품의 시장 경쟁력	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 A등급 및 BBB등급은 기술기반기업 전문평가의 평가등급 체계 및 등급별 정의에 의하면 높은 수준의 기술성을 가진 기업(장래 환경변화에 크게 영향을 받지 않을 수준임) 및 우수한 기술력을 보유(장래의 환경변화에 다소 영향을 받을 수 있음)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

(*) 한국거래소 전문평가제도 운영지침

당사는 외부 전문평가기관으로부터 기술평가를 진행 후 기술성장기업 중 기술평가특례 기준에 부합하여 코스닥시장 상장을 진행 중이며, 클라우드 솔루션 상품화와 기술 고도화를 거친 후 본격적인 매출이 발생하는 산업 특성 상 지속적인 순손실을 나타내고 있습니다.

[최근4개년 요약 손익계산서]

(단위 : 원)

구분	2024년 1분기	2023년	2022년	2021년	2020년
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출액	4,090,670,662	32,886,700,067	14,150,152,893	16,189,408,407	9,098,239,239
매출총이익	396,750,535	8,077,455,540	1,961,746,233	6,368,341,272	2,643,363,049
영업이익(손실)	(2,244,067,296)	(1,068,104,941)	(4,651,025,996)	520,753,940	(2,446,871,915)
법인세비용차감전순이익(손실)	(2,045,044,776)	(971,602,611)	(4,472,775,896)	182,945,552	(3,091,359,166)
당기순이익(손실)	(2,045,044,776)	(971,602,611)	(4,677,496,682)	387,666,338	(3,091,359,166)

당사는 평가기관에서 언급한 공공시장에서 지속적인 성장의 어려움과 해외기업 제품과의 경쟁 상황과 관련하여 다음과 같은 계획을 가지고 있습니다.

공공시장은 정부 주도로 2030년까지 지속적인 성장이 예상되고 있습니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 GS 인증, 보안기능확인 등 당사의 제품 공신력을 높일 수 있는 각종 인증 등을 경쟁우위로 공공 시장에서 영향력을 넓히고 있습니다. 그 결과 공공시장에서 다수 레퍼런스를 축적하고 있으며, 해당 레퍼런스를 토대로 금융 및 민간 고객으로 영역을 넓혀 가고 있습니다. 안정성이 중요한 클라우드 솔루션 특성 상 다양한 인증 및 많은 레퍼런스 확보는 고객사의 솔루션 선택 시 중요한 의사결정 사항으로 작용합니다. 또한 당사는 금번 유입되는 공모 자금으로 금융 및 민간 고객을 확보할 수 있는 영업인력 및 마케팅 비용에 투자하여 금융 및 민간 고객 확보에 노력을 경주하고자 합니다. 해외기업과의 경쟁상황은 현재 가장 큰 경쟁사인 VMware가 브로드컴에 인수되며 솔루션 단가 인상 등 많은 변화가 이루어지고 있습니다. 당사는 금번 브로드컴의 VMware를 당사의 기회로 판단하고 당사의 영업력을 더욱 높일 예정입니다. 한편, 퍼블릭서비스의 영역에서는 당사 TabCloudit에 해외 주요 퍼블릭 사업자까지 수용하는 것을 개발 로드맵으로 하는 등, 직접적인 경쟁보다는 협력으로 함께 성장하고자 합니다.

당사와 같이 기술성장특례의 적용을 받아 상장예비심사를 신청하는 기업은 사업의 성과가 본격화되기 전이기 때문에 안정적인 재무구조 및 수익성을 기록하고 있지는 않은 경우가 많습니다. 당사의 경우에도 상기 사업위험 및 회사위험에 기술한 요인들로 인해 수익성 및 재무안정성이 악화될 위험이 존재하오니 투자자께서는 이점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

한편, 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에서는 매출액, 법인세비용차감전계속사업손실, 장기 영업손실, 자본잠식 등 코스닥시장 상장법인으로서의 경영성과 및 재무상태에 미달하는 경우 관리종목으로 지정하도록 규정하고 있습니다.

[코스닥시장 상장법인 관리종목 지정사유]

구 분	지 정 사 유
매출액	최근 사업연도 30억원 미만 (기술성장기업은 상장 후 5년간 미적용)
법인세비용차감전계속사업손실 (연결재무제표 기준)	최근 3사업연도중 2사업연도에 각각 당해 사업연도말 자기자본의 100분의 50을 초과하는 법인세비용차감전계속사업손실(10억원 이상인 경우에 한한다)이 있고, 최근 사업연도에 법인세비용차감전계속사업손실이 있는 경우 (기술성장기업은 상장 후 3년간 미적용)

영업손실	최근 4사업연도 영업손실 (기술성장기업은 미적용)
자본잠식 및 자기자본 (연결재무제표 기준)	- 최근 반기말 또는 사업연도말 기준 자본잠식률 100분의 50 이상 주2) - 최근 반기말 또는 사업연도말 기준 자기자본 10억원 미만 - 최근 반기의 재무제표에 대한 감사인의 검토의견(감사의견 포함)이 부적정, 의견거절 및 감사범위제한으로 인한 한정이거나 반기보고서 법정제출기한의 다음날부터 10일 이내에 반기검토(감사)보고서를 제출하지 아니한 경우 (기술성장기업은 미적용 요건 없음)

주1) 상기 관리종목 지정사유는 경영성과 및 재무상태와 관련된 지정사유만 기재한 것입니다.

주2) 자본잠식률 = (자본금 - 자기자본) ÷ 자본금 × 100(%)

당사는 기술성장특례 적용 기업으로서 매출액 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미만인 경우에는 그 다음 사업연도), 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 3개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사엽연도의 말일까지의 기간이 3월 미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 당사 제품에 대한 수요 감소 및 경쟁심화 등으로 인해 당사의 수익성이 악화되어 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험이 존재합니다. 당사의 경우, 2024년 상장할 경우 매출액 요건은 2029년부터, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2027년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다.

또한 당사는 '23년 3분기말 기준 자본잠식률 100% 이상에 해당합니다. 다만, 2023년 기준으로는 자본은 1,486백만원이며, 자본잠식률은 24.30% 수준으로 자본잠식은 해소되었습니다. 다만, 2024년 1분기 기준 자본잠식률은 100% 이상에 해당하며, 이는 계절성 요인으로 인한 1분기 실적이 저조하였기 때문입니다.다만 당사는 2024년 당기순이익을 시현할 것으로 예상하고 있으며, 자본잠식은 해소될 것으로 전망하고 있습니다. 더불어 금번 공모 자금 유입으로 재무건전성 제고가 예상됩니다.

[이노그리드 자본금 및 자본총계 현황]

(단위: 천원)

구분	2023년 3분기	2023년	2024년 1분기
자본금	1,963,397	1,963,397	1,963,397
자본총계	-1,743,235	1,486,226	-558,818
자본잠식률	188.79%	24.30%	128.46%

그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 계획 중인 신규사업 진영, 시장 경쟁 심화, 신규 솔루션 개발 실패 등의 요인으로 인해 당사의 성장성 및 수익성은 악화될 수 있으며, 또한 당사는 기술성장기업으로서 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에 의한 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후(매출액 요건은 2029년부터, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2027년부터 적용)에 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당할 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

나. 수주 물량 감소의 위험

컴퓨팅의 IT 구조 개선, IT 운영 편의성 및 유연성 확보, 경영 효율화 등의 다양한 이점은 클라우드 도입을 더욱 가속화되며, 클라우드 시장은 빠르게 성장하고 있습니다. 당사를 포함한 클라우드 기업들은 높은 성장세를 기록하고 있으며, 2020년 초 전세계를 강타한 COVID-19는 디지털 트랜스포메이션의 강력한 동력원이 되어 클라우드 시장의 가파른 성장을 견인하고 있습니다. 이와 같은 클라우드 시장의 성장과 함께 당사의 매출도 성장하였습니다. 당사의 수주 현황은 2021년말 기준 10.9억원에서 2022년말 110.4억원, 2023년말 기준 182.4억원으로 매년 크게 증가함에 힘입어 당사의 매출 또한 2020년 91억원수준에서 2022년 141.5억원,2023년 328.9억원수준으로 빠르게 성장하였습니다.

고객의 발주 집중 시기에 따라 당사 역시 시기별로 신규 수주 금액의 변동성은 존재하나 꾸준히 신규 프로젝트를 확보하고 있으며, 그 결과 2024년 3월말 수주잔고는 186억원 수준입니다.

당사가 영위하고 있는 클라우드 사업은 고객의 예산 상황 및 클라우드에 대한 투자 규모와 시기에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 고객의 예산 상황에 따라 클라우드 전환 계획이 지연, 축소될 위험이 있으며 경쟁에 따른 신규수주를 확보하지 못할 위험도 있습니다. 또한 상기 표시된 수주 잔고 이외에, 향후 당사가 추가로 수주할 물량 및 금액은 정확히 예측할 수가 없으며, 때문에 고객사의 사업 계획 등 시장 대응 전략 등에 따라서 당사의 향후 수주 물량이 감소할 수 있습니다.하지만 공공기관과 민간기업 모두 개별 상황에 따라 단기적으로 클라우드 전환을 지연 또는 축소할 수 있으나 디지털 트랜스포메이션에 따른 클라우드 수요가 필수적인 상황임에 따라 장기적으로는 투자를 지속해나갈 것으로 예상되고 있습니다. 따라서 당사는 클라우드 전환에 대한 수요가 있는 고객들을 대상으로 클라우드컨설팅을 제공하고 이를 통해 우호적인 관계를 구축, 이후 후속 구축 사업 확보로 이어가는 등 예상 수주의 변동성을 줄이기 위해 노력하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 고객사의 자금상황 등의 이유로 클라우드 전환 계획이 지연, 축소되거나 경쟁에 따라 신규수주를 수령하지 못한다면 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 이점 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

컴퓨팅의 IT 구조 개선, IT 운영 편의성 및 유연성 확보, 경영 효율화 등의 다양한 이점은 클라우드 도입을 더욱 가속화되며, 클라우드 시장은 빠르게 성장하고 있습니다. 당사를 포함한 클라우드 기업들은 높은 성장세를 기록하고 있으며, 2020년 초 전세계를 강타한 COVID-19는 디지털 트랜스포메이션의 강력한 동력원이 되어 클라우드 시장의 가파른 성장을 견인하고 있습니다. 이와 같은 클라우드 시장의 성장과 함께 당사의 매출도 성장하였습니다.

[당사 매출 및 수주 잔고 현황]

(단위: 백만원)

구분	2024.03월 말	2023년	2023년 3분기	2022년	2021년	2020년
매출액	4,091	32,886	19,299	14,150	16,189	9,098
수주잔고	18,580	18,243	30,916	11,035	1,092	890
매출원가	3,694	24,809	16,095	12,188	9,821	6,455
매출원가율	90.30%	75.44%	83.40%	86.13%	60.66%	70.95%

출처: 당사 제시

주1) 수주잔고는 2024년 03월 말 기준입니다.

상기와 같이 당사의 수주 현황은 2021년말 기준 10.9억원에서 2022년말 110.4억원, 2023년말 기준 182.4억원으로 연평균 308.73% 성장률을 보여주며 매년 크게 증가함에 힘입어 당사의 매출 또한 2020년 91억원수준에서 2022년 141.5억원, 2023년 328.9억원으로 연평균 42.53%의 성장률 수준으로 빠르게 성장하였습니다.

최근 3개년 매출 증가와 함께 연도말 수주잔고는 지속적으로 증가하고 있는 점, 최근 3개년 수주잔고 연평균 성장률이 308.73%로 매우 높은 점 등은 일시적인 외형성장이 아닌 당사의 우수한 기술력과 고객 대응능력, 우수한 레퍼런스 확대 등에 기인하여 꾸준한 성장세를 나타낸 것으로 판단하고 있습니다. 또한 당사의 매출과 수주잔고는 2020년이후 성장하는 추세를 보여 주고있는 가운데 솔루션 매출의 증가, 용역원가에 대한 개선 역시 같이 진행되고 있어서 당사의 매출 원가율도 향후 매출 및 수주잔고 증가와 함께 지속적인 원가 개선으로 수익성 역시 개선을 기대하고 있습니다.

당사의 매출은 4분기에 50%이상이 집중되는 계절성을 보여주고 있습니다. 따라서, 2023년 3분기 기준 당사의 수주잔고는 309.2억원 수준을 보여주고 있으나, 2023년 말 기준으로는 수주잔고의 매출인식으로 인하여 수주잔고가 낮아진 효과를 보여주고 있습니다. 다만, 4분기에 매출 인식을 완료한 동일한 회계 년도 종료 기준으로 최근 추세를 확인할 경우 앞서 언급한 바와 같이 연말 기준 수주 잔고는 가파르게 상승 하고 있습니다. 이는 최근 디지털 트랜스포메이션에 따른 시대적 흐름과 더불어서 클라우드에 대한 수요는 공공, 민간 모두에서 크게 증가하고 있으며 이러한 변화에 따라 당사의 수주 및 매출 모두 확대되고 있는 상황입니다.

당사의 현재 높은 매출 비중을 차지하고 있는 공공 부문은 일반적으로 연초에 IT 예산 설정 후 사업 공고 및 선정 등을 거쳐 당사와 같은 수행 사업자를 선정합니다. 이후 사업 수행을 거쳐 연말에 사업이 종료되는 구조가 일반적임에 따라 매년 2분기 경에 사업 발주가 본격적으로 시작되는 형태를 나타내고 있으며, 당사의 수주 증감도 유사한 형태를 나타내는 경향이 있습니다.

한편, 아래는 당사의 2023년 3분기말 이후 정정 신고서 제출일 현재까지 주요 수주 내역 현황입니다. 고객의 발주 집중 시기에 따라 당사 역시 시기별로 신규 수주 금액의 변동성은 존재하나 꾸준히 신규 프로젝트를 확보하고 있으며, 그 결과 2024년 3월말 수주잔고 및 이후 정정 신고서 제출일 현재까지 확보한 수주금액 합산 시 현재 수주잔고는 186억원 수준입니다.

[2023.3분기말 이후 주요 수주 프로젝트 현황]

(단위: 백만원)

프로젝트명	거래처	계약금액	계약시작일	계약종료일
G공사 중장기 정보화전략계획(ISP) 수립 용역	K사	50	2023-10-06	2024-03-03
○행정 전자통관 컨설팅 수립 용역	K사	40	2023-10-16	2024-01-15
D은행 클라우드 플랫폼 구축	L사	250	2023-10-30	2024-03-08
클라우드 컴퓨팅서비스 활용모델 사업	N사	2,505	2023-10-31	2025-06-28
솔루션 유지보수	K사 외 1사	81	2023-11-01	2024-10-31

J사 VDI 구축사업	S사	190	2023-11-14	2024-05-12
C대학교 교육정보시스템 구축 사업	C사	896	2023-11-27	2024-02-05
솔루션 유지보수	L사 외 1사	75	2023-12-01	2024-11-30
K사 Private 클라우드 운영환경 구축사업	K사	677	2023-12-29	2024-05-26
솔루션 유지보수	S사 외 3사	94	2024-01-01	2024-12-31
○학습시스템 클라우드 MSP	K사	135	2024-01-01	2024-12-31
24년○데이터플랫폼 민간 클라우드 구입 운영	R사	205	2024-01-01	2024-12-31
K사 클라우드 센터 위탁운영	K사	695	2024-01-01	2025-12-31
K-PaaS 표준 클라우드 모델 구축 사업	R사	150	2024-02-01	2024-07-31
H사 프라이빗 PaaS 도입	H사	260	2024-03-01	2024-04-30
H사 CMP 고도화	H사	250	2024-04-01	2024-12-31
솔루션 유지보수	B사 외 2사	10	2024-01-01	2024-12-31
솔루션 유지보수	N사	11	2024-01-01	2025-12-31
빅데이터 플랫폼 5차	T사 외	128	2024-01-01	2024-12-31
○통제소 개인위치 및 침수우려지역 시스템 클라우드 이용	T사	162	2024-01-01	2024-12-31
H사 노후교체 사업	O사	750	2024-02-27	2024-08-31
H사 대표홈페이지 클라우드 전환 구축	H사	240	2024-03-12	2024-06-30
○도입과 연계한 학습데이터 활용 체계 구축	K사	200	2024-04-01	2024-12-31

당사가 영위하고 있는 클라우드 사업은 고객의 예산 상황 및 클라우드에 대한 투자 규모와 시기에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 고객의 예산 상황에 따라 클라우드 전환 계획이 지연, 축소될 위험이 있으며 경쟁에 따른 신규수주를 확보하지 못할 위험도 있습니다. 또한 상기 표시된 수주 잔고 이외에, 향후 당사가 추가로 수주할 물량 및 금액은 정확히 예측할 수가 없으며, 때문에 고객사의 사업 계획 등 시장 대응 전략 등에 따라서 당사의 향후 수주 물량이 감소할 수 있습니다. 하지만 공공기관과 민간기업 모두 개별 상황에 따라 단기적으로 클라우드 전환을 지연 또는 축소할 수 있으나 디지털 트랜스포메이션에 따른 클라우드 수요가 필수적인 상황임에 따라 장기적으로는 투자를 지속해나갈 것으로 예상되고 있습니다. 따라서 당사는 클라우드 전환에 대한 수요가 있는 고객들을 대상으로 클라우드컨설팅을 제공하고 이를 통해 우호적인 관계를 구축, 이후 후속 구축 사업 확보로 이어가는 등 예상 수주의 변동성을 줄이기 위해 노력하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 고객사의 자금상황 등의 이유로 클라우드 전환 계획이 지연, 축소되거나 경쟁에 따라 신규수주를 수령하지 못한다면 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 상기의 기재한 바와 같이 최근 매출 및 수주잔고 증가가 당사의 향후 외형성장을 담보하는 것은 아니며 신규 수주 실패, 수주 감소 등으로 인해 외형성장이 축소될 수 있는 리스크가 존재합니다. 이점 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 수익성 관련 위험

당사는 2019년 1월 현재 김명진 대표이사가 단독 대표이사로 선임되고, 적극적으로 클라우드 솔루션 구축 및 서비스를 시장에 제공해왔으며 다수의 공공과 민간 기업 고객 레퍼런스를 바탕으로 매출액 기준으로 2020년 전년 대비 28.45%를 성장하였고, 2021년은 전년 대비 77.94%를 성장하였습니다. 또한, 2021년은 기존 Cloudit 1종에서 Openstackit, TabCloudit, SECloudit 등으로 판매 가능한

솔루션이 다양화되고 당사가 수행하는 단위 프로젝트의 규모가 증가함에 따라 매출이 크게 증가하였습니다. 클라우드 시장은 지속적인 성장이 전망됨에 따라 향후에도 당사의 매출은 지속적으로 성장할 전망하고 있습니다.

당사의 매출액 총이익률은 2020년~2022년 연평균 27.42%입니다. 2022년의 경우 2021년 대비 하락하였으나, 2023년 매출액 총이익률은 24.56%를 기록하며 2022년 매출액 총이익률 13.86% 대비 상승하였습니다. 또한, 당사는 사업 특성상 매출의 상당부분이 4분기에 집중되어있기 때문에 2023년 온기 실적에 대한 매출액 총이익은 상승하였습니다. 아울러 당사는 2020년까지 당기순손실을 기록하였으나, 2021년 당기순이익으로 흑자전환 후 다시 2022년 적자로 전환하였으며, 2023년까지 순손실을 기록하고 있습니다. 순손실은 전환상환우선주의 시가 평가로 인한 파생상품 평가손실, 주식매수선택권 부여로 인한 일시적 비용 인식, 외형확장에 따른 신규 인력 채용 등 인건비 증가, 사용권자산처분손실로 인한 영업외 비용 증가에 기인하고 있습니다.

당사는 사업 특성상 4분기에 매출이 집중되어 있기 때문에 2024년 1분기 매출은 40.9억원, 매출액 총이익률은 9.70% 수준입니다. 전년 동기인 2023년 1분기의 경우 매출액 63.0억원, 매출액 총이익률 3.05%을 시현 하였습니다.

당사의 용역 매출은 클라우드 컨설팅, 마이그레이션, 솔루션 커스터마이징, 클라우드 용역, 솔루션 유지보수로 구성되어 있습니다. 이 중 클라우드 컨설팅, 마이그레이션은 당사의 솔루션 및 서비스를 판매하기 위하여 전략적으로 수행하는 사업이며, 솔루션 커스터마이징은 당사의 TabCloudit 판매 시 함께 발생하고 있습니다. 또한 유지보수는 솔루션 판매 후 2년차(1년차는 무상유지보수 기간)부터 발생하는 것으로, 솔루션 판매 가격의 일정 비율을 매년 유지보수비용으로 수취하고 있습니다. 따라서, 당사의 용역 매출은 솔루션 판매와 함께 연계되어 발생하고 있습니다.

당사는 신고서 제출일 현재 매출 성장성과 수익성을 개선하기 위해 솔루션 제품 매출 비중을 증가시키는 등 최선을 다하고 있습니다. 다만, 당사는 2023년 기준 영업손실을 기록하였으며 향후 대외 요인에 의한 경기 침체, 전방산업에 대한 투자 감소 등에 따라 당사의 클라우드 솔루션 제품 또는 서비스관련 수요가 하락하거나 신규사업의 실패 등으로 인해 당사 매출의 성장이 저하될 수 있습니다. 또한, 수익성 개선에 실패하여 지속적인 영업손실이 발생할 수 있사오니 투자자분들은 이점 유의하시어 투자에 임해주시길 바라겠습니다.

당사의 최근 4개년 및 2024년 1분기 기준 성장성 및 수익성 지표는 아래와 같습니다.

[최근4사업연도및 2024년 1분기실적 및 수익률 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기	2023년	2024년 1분기
	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출액	9,098	16,189	14,150	19,299	32,887	4,091
매출액성장률	28.45%	77.94%	-12.60%	212.50%	132.41%	-35.07%
매출총이익	2,643	6,368	1,962	3,204	8,077	397
매출총이익률	29.05%	39.34%	13.86%	16.60%	24.56%	9.70%
영업이익	-2,447	521	-4,651	-3,536	-1,068	-2,244
영업이익률	-26.89%	3.22%	-32.87%	-18.32%	-3.25%	-54.86%
당기순이익	-3,091	388	-4,677	-4,028	-972	-2,045
당기순이익률	-33.98%	2.39%	-33.06%	-20.87%	-2.95%	-49.99%

[최근4사업연도및 2024년 1분기용역매출 세부 현황]

(단위: 백만원)

품 목	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기	2023년	2024년 1분기
솔루션 커스터마이징	-	1,030	573	1,502	2,930	1,087
솔루션 유지보수	164	1,140	1,478	1,620	2,021	638
클라우드 용역	3,704	2,324	4,259	3,904	6,361	355
클라우드 컨설팅	-	213	796	498	726	28
마이그레이션	-	-	1,228	7,388	7,634	547
합계	3,868	4,707	8,334	14,911	19,852	2,655

당사의 용역 매출은 클라우드 컨설팅, 마이그레이션, 솔루션 커스터마이징, 클라우드 용역, 솔루션 유지보수로 구성되어 있습니다.

이 중 클라우드 컨설팅, 마이그레이션은 당사의 솔루션 및 서비스를 판매하기 위하여 전략적으로 수행하는 사업이며, 솔루션 커스터마이징은 당사의 TabCloudit 판매 시 함께 발생하고 있습니다. 또한 유지보수는 솔루션 판매 후 2년차(1년차는 무상유지보수 기간)부터 발생하는 것으로, 솔루션 판매 가격의 일정 비율을 매년 유지보수비용으로 수취하고 있습니다.

당사는 클라우드 컨설팅 수행을 통해 고객의 클라우드 구축 니즈 및 방향을 사전 파악하고,

클라우드 구축 잠재 고객을 대상으로 사전 영업하는 효과를 기대하며 그 결과 당사의 솔루션 또는 서비스를 판매하는 데 긍정적인 영향을 기대하고 있습니다. 실제로 당사는 아래와 같이 클라우드 컨설팅 수행 후 해당 사이트에서 발생하는 솔루션 매출 등을 확보한 경험이 있으며, 향후에도 이와 같은 연계 매출을 더욱 늘리기 위하여 노력하고 있습니다.

[주요 클라우드 컨설팅의 제품 연계 프로젝트 현황]

(단위: 백만원)

연도	수행 컨설팅	후속 솔루션 판매 프로젝트	제품(솔루션)
2020	경북도청 클라우드 센터 구축 정보화 전략 계획 수립	(2021) 경북도청 재난안전 스마트시티 통합플랫폼	181
		(2022) 경북도청 재난플랫폼 고도화	132
2020	전남대학교 클라우드 전환 모델 설계 연구용역	(2021) 전남대학교 인공지능 GPU 서버 구매	33
		(2021) 전남대학교 클라우드 임차서비스 2차 구축사업	50
2021	근로복지공단 SDDC 기반 클라우드 센터 추진	(2022) 노후장비 교체 및IT인프라 고도화 사업	60
2022	충북대 교육정보시스템 구축 정보화전략계획(ISP) 수립	(2023) 충북대학교 교육정보시스템 구축	181

마이그레이션 사업은 클라우드 시스템을 기존 레거시에서 클라우드로, 또는 클라우드에서 타 클라우드로 이전하는 것을 의미합니다. 당사는 2022년 하반기부터 마이그레이션 사업을 시작하였으며, 2023년 하반기 수주한 클라우드컴퓨팅서비스 활용모델 사업의 경우, 당사가 약 6개월 간 마이그레이션을 수행하고 이후 전환된 클라우드 환경에서 퍼블릭 서비스 운영을 수행 예정입니다. 이와 같이 당사는 마이그레이션 사업 수행 이후 발생하는 솔루션 매출이나 퍼블릭 서비스 운영 등의 사업까지 확보하는 것을 목표로 하고 있습니다.

솔루션 커스터마이징은 당사의 TabCloudit 판매 시 함께 발생하고 있습니다. CMP 솔루션의 특성 상 고객사의 환경 및 니즈에 따라 내부 인터페이스를 연계하거나, 모니터링, 장애 및 알람로그 등을 고객사의 요청에 따라 커스터마이징하는 경우가 발생합니다. 관련하여 2023년 당사의 솔루션 판매와 함께 연계되어 발생한 커스터마이징 프로젝트 중 주요 프로젝트 현황은 아래와 같습니다.

[2023년 주요 커스터마이징 프로젝트 현황]

(단위: 백만원)

주요 프로젝트	제품(솔루션)	용역(커스터마이징)
4세대 지능형 구축(2단계)	789	448
S 데이터센터 재해복구시스템 환경구축	261	93
클라우드 기반 C 정비, 시스템 전면교체	1,420	2,965
D사 클라우드 플랫폼 구축	115	130

당사는 2019년 1월 현재 김명진 대표이사가 단독 대표이사로 선임된 이후 적극적으로 클라우드 솔루션 구축 및 서비스를 시장에 제공해왔으며 다수의 공공과 민간 기업 고객 레퍼런스를 바탕으로 매출액 기준으로 2020년 전년대비 28.45% 성장하였고, 2021년은 전년 대비 77.94% 성장하였습니다. 또한, 2021년은 기존 Cloudit 1종에서 Openstackit, TabCloudit, SECloudit 등으로 판매 가능한 솔루션이 다양화되고 당사가 수행하는 프로젝트의 규모가 증가함에 따라 매출이 크게 증가하였습니다.

반면, 2022년의 경우 2021년 성장의 기저효과 및 기말 지정감사 과정에서 일부 매출 건에 대해 매출액 인식 시 매출원가를 차감하고 인식하는 순액으로 인식됨에 따라 전년대비 감소하는 효과를 가져왔습니다. 다만 2023년 매출은 지자체 마이그레이션 사업, 솔루션 매출의 수익 인식 등에 힘입어 329억원의 매출액을 시현하였으며, 이는 전년 동기 대비(193억원) 132.41% 증가한 수치 입니다. 또한, 지난 2021년~2023년 평균 당사의 매출액 증가율은 65.92%로 가파르게 성장하고 있으며, 클라우드 시장은 지속 성장이 전망됨에 따라 향후에도 당사의 매출은 지속적으로 성장할 전망하고 있습니다.

당사의 매출액 총이익률은 2020년~2022년 연평균 27.42%입니다. 2022년의 경우 2021년 대비 하락하였으며, 이는 당사가 기존 단순 솔루션 판매 위주의 사업 구조에서 TabCloudit 출시에 따른 솔루션 커스터마이징, 클라우드 마이그레이션 등 다양한 클라우드 전주기(total cycle) 영역으로 사업 영역을 확대하면서 초기 경험 부족으로 원가율이 당사 예상을 상회한 것에 기인합니다. 다만 그 이후 프로젝트들을 다수 수행하며 노하우가 축적됨에 따라 원가율이 감소하였으며 그 결과 2023년 매출액 총이익률은 24.56%으로 2022년 매출액 총이익률 13.86% 대비 개선된 수치를 나타냈습니다. 또한, 당사는 매출의 상당 부분이 4분기에 집중되는 구조를 나타내고 있으며 이에 고정비 배부 효과로 2023년 온기 실적에 대한 매출총이익율은 더욱 개선되었습니다.

당사는 매출의 50% 이상이 4분기에 집중되는 계절성을 보여주고 있습니다. 2024년 1분기 매출은 40.9억원, 매출총이익률은 9.70%를 보여주고 있으며, 전년 동기인 2023년 1분기의 경우 매출 63.0억원, 매출총이익률 3.05%을 보여주고 있습니다. 이러한 당사의 1분기 매출 실적은 매출 계절성 요인에 기인하고 있으며, 매출 계절성 관련하여 보다 자세항 사항은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소 - 2.회사위험 - 매출의 계절성 위험』을 참고해주시기 바랍니다.

당사의 매출에서 용역 매출은 큰 비중을 차지하고 있으며, 용역 매출 원가율에 따른 당사의 전체 수익성에 영향을 주고 있습니다. 당사의 과거 용역 매출 원가율은 1) 후속사업을 위해 공격적인 단가 입찰 참여로 인한 원가율 상승 2) 본사 이전, 임금 인상 원가 대상 조직 인원 증가 등 원가로 배분되는 인건비 증가 3) 신규사업에 대한 경험 부족으로 초기 프로젝트 수주 시 원가 예측 시행착오 등 으로 인하여 2022년 용역 매출 원가율은 104.8%까지 상승하였으나, 이후 후속사업 진행, 인력 증감율 완화, 원가 산정과 사업관리에 대한 숙련도 상승 등으로 인하여 2023년 82.9%까지 개선되었습니다. 이로 인해 당사의 총 매출 수익성까지 점진적으로 개선되고 있는 모습을 보여주고 있으며 당사의 용역 원가율 관련하여 자세한 사항은「Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견 - 나) 매출 원가 추정」을 참고하여 주시기 바랍니다.

아울러 당사는 2020년까지 당기순손실을 기록하였으나, 2021년 당기순이익으로 흑자전환 후 다시 2022년 적자로 전환하였으며, 2023년 까지 순손실을 기록하고 있습니다. 순손실은

전환상환우선주의 시가 평가로 인한 파생상품 평가손실, 주식매수선택권 부여로 인한 일시적 비용 인식, 외형확장에 따른 신규 인력 채용 등 인건비 증가, 사용권자산처분손실로 인한 영업외 비용 증가에 기인하고 있습니다.

당사는 신고서 제출일 현재 매출 성장성과 수익성을 개선하기 위해 솔루션 제품 매출 비중을 증가시키는 등 최선을 다하고 있습니다. 다만, 당사는 2023년 기준 영업손실을 기록하였으며 향후 대외 요인에 의한 경기 침체, 전방산업에 대한 투자 감소 등에 따라 당사의 클라우드 솔루션 제품 또는 서비스관련 수요가 하락하거나 신규사업의 실패 등으로 인해 당사 매출의 성장이 저하될 수 있습니다. 또한, **솔루션 매출의 감소, 당사 예상과 달리 용역원가율 개선 저조 등으로 인해** 수익성 개선에 실패하여 지속적인 영업손실이 발생할 수 있사오니 투자자분들은 이점 유의하시어 투자에 임해주시길 바라겠습니다.

라. 재무 안정성 관련 위험

당사의 유동비율은 2020년 67.96%에서 2022년 100.49%로 점진적으로 개선되고 있습니다. 다만, 업종평균인 163.98%보다 열위한 수준을 보여주고 있으며, 이는 당사의 계약부채 항목에 의해 하락하고 있는 것입니다. 2023년 온기 기준 유동자산의 현금 및 현금성자산의 하락하여 유동비율을 89.77%를 보여주고 있습니다.2024년 1분기 유동비율은 계절성 효과로 인하여 70.11%로 2023년 말 대비 소폭 하락 하였습니다. 나아가 운전자금 확보를 위한 차입과 프로젝트 수주 및 진행과정에서 발생하는 계약부채로 인해 당사의 부채비율은 업종 대비 높은 수준입니다. 당사는 매출 증대에 따른 인건비 등 운영자금 비용을 조달하기 위하여 2023년 35억원의 신규 차입을 실시하였으며, 이에 당사의 2023년 차입금의존도는 악화 되었습니다.

당사는 아직까지 본격적인 이익실현 전단계에 해당하여 영업손실이 누적된 결과임과 더불어, 프로젝트 수주 및 진행과정에서 발생하는 계약부채 등으로 재무안정성이 동종업계 대비 열위합니다. 당사는 향후 실적 개선, 공모자금 유입 등으로 재무안정성이 개선될 것으로 기대하고 있으나, 당사의 예상과 달리 전방 시장의 악화, 당사의 수주 실패, 경쟁 심화 등에 따른 실적 개선의 지연 시 당사의 재무안정성 개선에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

당사의 최근 4개년 기준 주요 재무 안정성 및 유동성 관련 지표는 아래와 같습니다.

[최근4사업연도재무안정성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2020년	2021년	2022년		2023년	2024년 1분기
			회사	업종평균		
유동비율	67.96%	84.41%	100.49%	163.98%	89.77%	70.11%
당좌비율	67.96%	84.41%	100.49%	159.38%	89.77%	70.11%
부채비율	-754.96%	16,527.38%	9,012.05%	78.59%	1,390.65%	-2,567.81%
차입금의존도	7.85%	13.38%	10.16%	19.73%	22.57%	36.26%

주) 업종평균은 한국은행에서 발간한 2022년 기업경영분석의 J582(소프트웨어 개발 및 공급업)의 업종 비율을 기재하였습니다.

당사의 유동비율은 2020년 67.96%에서 2023년 89.77%로 점진적으로 개선되고 있습니다. 다만, 2024년 1분기 유동비율은 계절성 효과로 인하여 70.11%로 2023년 말 대비 소폭 하락하였습니다. 또한 업종평균인 163.98%보다 열위한 수준을 보여주고 있으며, 이는 당사의 계약부채 항목에 의해 하락하는 것으로 파악됩니다. 계약부채는 당사가 고객에게 재화나 용역을 이전하기 전에 고객이 대가를 지급하거나 당사가 대가를 받을 무조건적인 권리를 갖고 있는 경우에 지급받은 때나 지급받기로 한 때(둘 중 이른시기)에 그 계약을 의미하는 것으로, 당사가 고객에게서 받은 대가 또는 지급받을 권리가 있는 대가(금액)에 상응하여 고객에게 재화나 용역을 이전하여야 하는 당사의 의무입니다.

[계약부채 현황]

(단위: 천원)

구분	2020	2021	2022	2023년	2024년 1분기
계약부채	1,006,832	678,116	2,653,731	1,972,827	2,396,632
유동부채	6,380,670	8,600,560	10,199,479	17,430,670	11,480,165

2023년 말 당사는 현금 및 현금성자산의 감소로 유동비율을 89.77%를 보여주고 있습니다. 다만 당사가 고객에게 이전한 재화/용역에 대해 그 대가를 받을 권리인 계약자산은 2022년 말 650백만원에서 2023년 말 2,961백만원으로 증가하여, 유동성 위험은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 또한 금번 공모를 통해 유입되는 공모자금으로 유동비율은 더욱 개선될 것으로 기대하고 있습니다.

한편 당사는 2024년 1분기까지 재고자산을 보유하고 있지않아 2020년~2024년 11분기 유동비율과 당좌비율은 동일 합니다.

당사의 부채비율은 2020년~2024년 1분기 각각 -754.96%, 16527.38%, 9012.05%, 1,390.65%, -2,567.81%를 기록하고 있습니다. 이는 당사가 아직까지 이익 실현 전 단계의 기업에 해당함에 따라 영업손실이 누적된 결과임과 더불어 K-IFRS에 따라 당사가 발행한

우선주가 자본이 아닌 부채로 분류됨에 따른 영향입니다. 더불어 운전자금 확보를 위한 차입과 프로젝트 수주 및 진행과정에서 발생하는 계약부채 또한 당사의 부채비율 증가 요인으로 작용하고 있습니다.

다음은 당사의 차입금 현황 입니다.

[차입금 현황]

(단위:천원)

구 분	차입처	이자율	만기	증권신고서 제출일 현재	2023년 3분기 말	2022년 말
단기 차입금	기업은행	5.973%	24.06.21	1,500,000	1,500,000	1,500,000
단기 차입금	신한은행	4.95%	25.03.04	3,500,000	3,500,000	-
합 계				5,000,000	5,000,000	1,500,000

주) 변동금리를 적용받고 있으며, 이자율은 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

당사는 인건비 등 운영자금 확보를 위하여 2021년 **기업은행으로부터** 15억원, 2023년 **신한은행으로부터** 35억원 규모로 차입을 실시하였으며, 이에 차입금 의존도는 2024년 1분기 36.26%까지 상승하였습니다. 이러한 당사의 부채비율 및 차입금의존도는 향후 영업실적 개선 및 차입금 상환, 공모자금 유입 등으로 개선될 것으로 판단됩니다. **다만, 증시 상황의 악화 등으로 현재 당사가 추진하고 있는 모집을 통한 공모 자금 유입이 예상대로 이루어지지 않으며, 차입금 만기 연장 실패 등이 발생 시 당사의 운영자금 부족으로 인하여 일시적인 자금 경색이 발생할 수 있습니다. 당사의 단기 차입금은 매년 만기 연장이 지속적으로 이루어지고 있으며, 당사가 예상하고 있는 영업실적 개선이 예상대로 이루어질 경우 자금 경색이 발생한 가능성은 낮다고 판단하고 있습니다.**

다만 그럼에도 불구하고 전방시장의 성장성 둔화, 시장 내 경쟁 심화 등에 따른 당사의 성장성 둔화 및 수익성 개선의 지연 등이 발생할 경우 당사의 재무안정성 개선에 부정적인 영향 가능성이 존재합니다.

마. 핵심 인력 유출 가능성에 따른 위험

당사가 사업을 성공적으로 영위하기 위해서는 클라우드 분야에서 전문성을 보유하고 있는 경영진, 개발자 등의 우수 인력을 확보할 수 있어야 합니다. 또한 클라우드 사업의 특성상 지속적인 연구개발과 고도화 작업을 통해 다양한 고객의 요구를 충족하며, 충분한 안정성이 확보된 제품을 공급하여야 합니다. 따라서 당사가 지속적인 성장을 유지하기 위해서는 급격한 기술변화 환경에 대응하고 과거의 개발 경험을 활용할 수 있는 연구개발 인력의 확보 및 관리가 무엇보다 중요하며, 기존 핵심인력의 고용 안정성 보장, 우수 인력의 확보, 신규 인력의 전문성 및 숙련도를 향상시켜야 하는 과제를 안고 있습니다. 이는 클라우드 사업을 영위하고 있는 업체들에 공통적으로 적용되는 사항으로, 클라우드 사업의 성장에 따라 클라우드 전문 인력의 수요 또한 증가되며 업계 내에서 우수 인력 유치를 위한 경쟁은 점차 심화되고 있습니다.

당사의 연구개발 인력 평균 근속연수는 2년 8개월 수준 입니다. 이는 당사가 2020년부터 매년 초 인

력수의 55~85% 수준만큼을 신규 채용하고 있으며, 이에 다수의 신규 입사자가 포함되어 있어 전체 근속 연수가 낮아보이는 효과가 존재합니다.

당사는 우수한 인력의 안정적인 확보와 임직원의 장기근속을 위해 급여 인상, 다양한 인센티브 시스템, 주식매수선택권, 복리후생 제도 등을 운영하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 핵심인력이 이탈할 경우 연구개발의 지연, 핵심 기술의 유출과 같은 위험이 발생할 가능성이 있으며 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사가 사업을 성공적으로 영위하기 위해서는 클라우드 분야에서 전문성을 보유하고 있는 경영진, 개발자 등의 우수 인력을 확보할 수 있어야 합니다. 또한 클라우드 사업의 특성상 지속적인 연구개발과 고도화 작업을 통해 다양한 고객의 요구를 충족하며, 충분한 안정성이 확보된 제품을 공급하여야 합니다. 따라서 당사가 지속적인 성장을 유지하기 위해서는 급격한 기술변화 환경에 대응하고 과거의 개발 경험을 활용할 수 있는 연구개발 인력의 확보 및 관리가 무엇보다 중요하며, 기존 핵심인력의 고용 안정성 보장, 우수 인력의 확보, 신규 인력의 전문성 및 숙련도를 향상시켜야 하는 과제를 안고 있습니다. 이는 클라우드 사업을 영위하고 있는 업체들에 공통적으로 적용되는 사항으로, 클라우드 사업의 성장에 따라 클라우드 전문 인력의 수요 또한 증가되며 업계 내에서 우수 인력 유치를 위한 경쟁은 점차 심화되고 있습니다.

2023년말 기준 대표이사를 제외한 당사의 임직원 수는 총 161명이며, 그중 110명의 개발인력을 보유하고 있습니다. 최근 3개년 종업원 수 및 평균 근속연수는 아래와 같습니다.

[최근3개년 종업원 수 및 평균 근속연수]

(단위 : 명)

직종	인원 수				기중 퇴직자 수				평균 근속연수
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
사무	4	6	14	12	0	3	7	3	3년 2개월
영업	25	39	24	39	5	11	29	11	1년 5개월
연구	59	73	85	110	18	28	28	28	2년 8개월
계	88	118	123	161	23	42	64	43	2년 1개월

주) 인원 수는 기말 기준 인원입니다.

출처 : 당사 제시

한편, 당사 연구인력의 직급별 최근 3개년 인원수 및 평균 근속연수는 아래와 같습니다. 당사 연구인력의 평균 근속연수는 2년 1개월로, 세부 직급별 근속년수는 1년 7개월에서 3년 5개월 사이에 존재합니다. 다만 이는 하단 "직급별 연구개발 인력 현황 요약' 표에 기재된 것처럼 당사는 2020년부터 매년 초 인력수의 55~85% 수준만큼을 신규 채용하고 있습니다. 이에 다수의 신규 입사자가 포함되어 있어 전체 근속 연수가 낮아보이는 효과가 존재합니다.

[최근3개년 연구인력 상세 직급별 인원 수 및 평균 근속연수]

(단위 : 명)

직급	인 원 수				기중 퇴직자 수				평균 근속연수

	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	
수석연구원 이상	9	22	25	41	5	4	6	11	1년 7개월
책임연구원	7	9	9	8	2	2	2	7	3년 5개월
선임연구원	11	10	21	33	2	7	3	5	2년 1개월
전임연구원	32	32	30	28	9	15	17	5	1년 9개월
합계	59	73	85	110	18	28	28	28	2년 8개월

주) 인원 수는 기말 기준 인원입니다.

출처 : 당사 제시

[최근3개년 연구인력 증감 현황 요약]

(단위 : 명)

구 분	기초	증가	감소	기말
2020	40	34	18	56
2021	56	45	28	73
2022	73	40	28	85
2023	85	53	28	110

주) 상세 표는 본 위험요소 하단에 기재되어 있습니다.

출처 : 당사 제시

당사는 핵심인재 확보 및 인력의 결원이 발생하지 않도록 노력하고 있으나, 중소기업 특성상 퇴직, 경쟁회사로의 이직 등 핵심 인력의 이탈 발생 가능성은 항상 존재합니다. 핵심인력 등의 결원 발생 시, 당사의 핵심기술이 유출될 위험이 있으며, 대체 인력 확보에 실패할 경우 당사 기술경쟁력을 포함하여 영업・연구개발・경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 다음은 당사의 주요 연구개발 인력 현황입니다.

[이노그리드 주요 연구개발인력 현황]

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
이사	구원본	신규 솔루션, 서비스 및 R&D 기획	이노그리드 상무(`17~현재) 한국클라우드산업협회 부장(`09~`16) 한국과학기술정보연구원 연구원(`06~`09) 정보보호학 석사('05)	역가상화, 멀티클라우드, 엣지클라우드, SaaS 연동 등 클라우드 핵심기술개발 스마트시티, 스마트건설, 스마트해양, 스마트에너지 등 클라우드 기반 융복합 신서비스 개발
이사	권경민	클라우드 운영 관리 기술 개발 지능형멀티/하이브리드 클라우드관리기술개발	소프트웨어융합 석사('16.02~'18.02) 이노그리드 클라우드 R&D 개발센터장 ('11.01~현재)	클라우드 서비스 메쉬업을 위한 SaaS Aggregation 기술 개발 클라우드 솔루션 연구 및 개발 총괄 (Cloudit,Openstackit,TabCloudit,SECloudit)
수석연구원	장정호	지능형 멀티/하이브리드 클라우드 관리 기술 개발	이노그리드 CMP솔루션팀장 ('22.08~현재) 스냅씽킹 개발팀장('10.06~19.02) 한화S&C(주) 과장('04.12~'10.06) (주)씨알스페이스 개발주임('03.10~'04.12) 택시온(주) 개발주임('02.01~'03.10)	CMP솔루션 통합대시보드 개발 게임운영 관리 시스템 개발 지능형 콜센터(CTI콜센터) 개발/구축 서버 관제 시스템 개발 차량관제 시스템 및 SMS문자통신모듈개발

수석연구원	안명준	지능형 멀티/하이브리드 클라우드 관리 기술 개발	이노그리드 CMP솔루션팀 수석('21.09~현재) 크라운 게임즈 개발팀 차장('19.01~'21.08) 이노그리드 개발팀 과장('14.11~'18.12) LG CNS 경영정보팀 대리 ('05.06~'09.03)	CMP솔루션 모니터링 관련 개발 LX 국토정보공사 프로젝트 개발 ETRI수퍼컴퓨터센터프로젝트개발 LG CNS BNS(외주관리) 시스템 운영 개발
수석연구원	박윤호	지능형 멀티/하이브리드 클라우드 관리 기술 개발	이노그리드 CMP솔루션팀 수석 ('22.02~현재) 크리에이티브힐 블록체인사업팀 책임연구원 ('20.10~'22.02) 큐레잇 개발팀 과장 ('20.03~'20.09) 파킹클라우드 로컬웹팀 매니저 ('18.05~'20.03) 미르기술 인텔리시스팀 대리 ('17.09~'18.05) 트라이시클 IT개발팀 프리 ('16.11~'17.08) 픽스트리 애플리케이션 개발부 선임연구원 ('16.06~'16.10) XDNSoft 애플리케이션 개발부 책임연구원 ('10.11~'15.11) 서울정보시스템 개발팀 사원 ('09.06~'10.11)	CMP 솔루션 현대카드 NFT 티켓 판매 시스템 개발 및 운용 현대카드 매출채권 블록체인 시스템운용 및 유지보수 화상 면접 시스템 직감 서버 개발 및 운용 주차관제시스템 로컬 부분 개발 및 운용 원격 공정 관리 시스템 통합 모니터링 시스템 개발 IPTV 관제 시스템 Web 연동 개발 YES24 B2B 프로젝트 개발 YES24운용시스템마이그레이션및리팩토링프로젝트진행 콜센터 시스템 Fax 시스템 개발
수석연구원	김광욱	클라우드 운영 관리 기술 개발	이노그리드 PaaS솔루션팀 수석 ('20.07~) 나무기술 기술본부 부장 ('20.04~'22.04) 디에스이트레이드 R&D팀 부장 ('16.11~'20.04) 버텍스아이디 R&D연구소 선임 ('15.09~'16.10) 엘바테크놀로지 개발팀 과장 ('11.01~'15.01)	이노그리드 PaaS솔루션 SECloudit 개발 현대카드 유니버스어드민 PaaS 플랫폼구축 PM 특허청 스마트 특허넷 컨테이너 서비스전환(L2C) 동국제강 빅데이터 분석(Azure) 플랫폼 구축 PL 현대위아 수요예측 시스템 개발 현대차그룹 통합그룹웨어 시스템 개발PL 현대글로비스 고정자산 시스템개발
수석연구원	김영기	클라우드 운영 관리 기술 개발	이노그리드 IaaS솔루션팀 수석('22.02~) 잉카인터넷 수석('10.03~`22.01) 넷피아닷컴 과장('04.03~`10.03) 한동데이터시스템 사원('02.07~`03.07)	IaaS솔루션 Openstackit 개발 NOS(nProtect Online Security) 웹 부문 개발 이상 거래 탐지시스템 개발/지원 POSCO 선강 분석 시스템 개발
수석연구원	김현수	클라우드 솔루션 및 서비스 기획	이노그리드 클라우드 기획본부 팀장('23.04~현재) ㈜바롬시스템 사업팀 부장('22.09~'23.02) 레드피시 UI/UX팀 실장('18.05~'22.07) 프리랜서 UI/UX팀 실장('13.11~'18.04) ㈜디오이펙트 UI/UX팀 차장('11.05~'13.09)	이노그리드 솔루션 및 서비스 기획 블록체인 솔루션 기획 하나카드 기업카드 비대면 고도화 프로젝트 해양경찰청 빅데이터 플랫폼 포털 기획 및 총괄 PM 한국동서발전 빅데이터 플랫폼 포털 기획
수석연구원	김바울	신규 R&D 제안 및 수행	이노그리드 클라우드 기획본부 (`16.12~현재)	다양한 멀티 클라우드의 활용확산을 극대화하는 멀티 클라우드 서비스 공통 프레임워크 기술 개발 소프트웨어 정의 서버 기반 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 서비스 플랫폼 핵심 기술 개발 지능정보서비스를 위한 고성능 하이브리드 클라우드 컴퓨팅 기술 개발 및 인력양성 10msec 미만의 서비스 응답 속도를 보장하는 초저지연 지능형 클라우드 엣지 SW 플랫폼 핵심 기술 개발 클라우드 엣지 기반 도시교통 브레인 핵심기술 개발
수석연구원	정황진	신규 솔루션, 서비스 및 R&D 기획	이노그리드 클라우드 기획본부 수석(`23.07~현재) 디앤에스에버 서비스 기획팀 부장(`23.02~23.07) 리걸테크 솔루션 기획팀 부장(`19.08~22.11) 비트나인 솔루션&서비스 기획팀 부장(`16.12~19.07)	CMP 솔루션 통합대시보드 기획 LGE 2023 COE 과제 서비스 기획 블록체인 전자계약 솔루션 기획

수석연구원	반일권	클라우드 운영 관리 기술 개발	- 이노그리드 PaaS 솔루션팀 팀장('23.05~현재) - 스트라토 DevOps 솔루션팀 부장 ('22.05~'23.04) - 드림시큐리티 보안기술연구소 부장('21.03~'22.05) - 네오디안테크놀러지 솔루션팀 책임('13.04~'21.02)	- PaaS 솔루션 SECloudit 개발 - DevOps 솔루션 개발 - PKI 기반 보안 솔루션 개발 - SCADA 작화 및 관제 솔루션 개발
전무이사	박훈	블록체인 총괄, 기술 전략 수립, 블록체인 파트너십 확보	㈜이노그리드 블록체인 그룹 CTO 전무 메타디움 테크놀로지 대표('17.11~'22.01) 파이도체인 대표('22.02~'23.06)	이더리움계열 메인넷 개발 RAFT 기반 합의 알고리즘 블락체인 스캐너 및 지갑 개발 DID 기반 분산신원 인증 DeFi 및 브리지 개발 영지식증명 (ZKP) R&D
이사	김정석	블록체인 서비스 기획/구축/운영 총괄	㈜이노그리드 D-Tech 센터 센터장 이사('23.08~현재) ㈜모핑아이 인공지능 블록체인 융합 연구소장 CTO 상무 ('21.01~'23.02) ㈜LG CNS 블록체인 사업추진단 신사업/전략컨설팅 파트장 책임('02.01~'20.08)	NFT 구독서비스 KISA 블록체인 시범사업 NFT 연계 메타버스 플랫폼 NIPA 블록체인 PoC NFT마켓플레이스 자체 서비스 구축 제주도 폐배터리 유통이력 관리 KISA 블록체인시범사업 글로벌 제조사 SWIFT 연결 및 Legacy 금융영역 연계 프로젝트
수석연구원	전명준	WEB3 서비스 기획	이노그리드 블록체인그룹 WEB3 기획팀 수석(23'07~현재) 핑거랩스 블록체인 사업전략실 실장('22.05~'23.06) GE Healthcare R&D SW 프로젝트 리더('11.11~'22.04)	WEB3 Wallet 서비스 런칭 및 운영관리 WEB3 Marketplace 서비스 런칭 및 운영관리 NFT 프로젝트 런칭 및 운영관리
수석연구원	차경운	블록체인 서비스 개발 총괄	(주)이노그리드('23.09~현재) D-tech센터 개발팀장 (주)덱센스('22.07~'23.08) 블록체인 CTO (주)코니아랩스('22.01~'22.07) CTO (주)아이템게임즈 X (주)푸른봄소프트('21.08~' 21.12) 서버팀장 (주)만렙게임즈('20.5~'21.7) 서버팀장 (주)컨스텔풀먼 ('19.08~'20.5) CTO (주)이션 X 한글과컴퓨터 ('19.8~'20.5) 서버팀장	영지식증명 VOTING 시스템 개발 다이나믹 NFT 플랫폼 시스템 개발 탈중앙화 OAuth시스템 개발 블록체인기반 커머스 상권 시스템 개발 게임 NFT P2E플랫폼 서버개발 NFT 미들웨어 아이템 연동 모바일 게임 서버 개발

출처 : 당사 제시

[직급별 연구개발 인력 현황]

구 분	직위	기초	증가	감소	기말
2020년도	수석연구원 이상	12	4	6	10
	책임연구원	8	1	4	5
	선임연구원	6	7	2	11
	연구원	14	22	6	30
	계	40	34	18	56
2021년도	수석연구원 이상	10	16	4	22
	책임연구원	5	6	2	9
	선임연구원	11	6	7	10
	연구원	30	17	15	32
	계	56	45	28	73
2022년도	수석연구원 이상	22	9	6	25
	책임연구원	9	2	2	9

	선임연구원	10	14	3	21
	연구원	32	15	17	30
	계	73	40	28	85
2023년도	수석연구원 이상	25	27	11	41
	책임연구원	9	6	7	8
	선임연구원	21	17	5	33
	연구원	30	3	5	28
	계	8	53	28	110

자료: 당사 제시

당사는 우수한 인력의 안정적인 확보와 임직원의 장기근속을 위해 급여 인상, 다양한 인센티브 시스템, 복리후생 제도 등을 운영하고 있습니다. 급여 현황 및 주요 보상 제도는 아래와 같으며, 급여의 경우 전사 평균 2020년 대비 2023년 15.9% 인상하는 등, 우수한 인재를 유치하기 위한 인건비 투자를 매년 늘리고 있습니다.

[임직원 급여현황]

(단위 : 명, 천원)

직위	평균 인원 수				평균 급여(총 급여/평균 인원 수)				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	증가율
부장(수석1)이상	20	26	33	56	67,177	78,441	94,979	80,954	20.5%
차장(수석2)	9	6	10	18	56,359	58,945	68,790	52,801	-6.3%
과장(책임)	9	9	12	10	27,418	45,512	52,614	50,506	84.2%
대리(선임)	14	14	23	43	34,696	35,862	35,318	35,621	2.7%
사원(연구원)	28	40	38	34	29,356	33,280	38,128	33,220	13.2%
합계	78	95	114	161	43,657	48,800	58,901	50,620	15.9%

자료: 당사 제시

주1) 평균 급여는 총 지급 급여를 연평균 인력으로 나눈 수치이며, 이에 기말 입사자가 많은 경우 평균 급여가 감소해 보이는 효과가 있습니다.

주2) 증가율은 2020년 대비 2023년말 수치입니다.

[주요 보상제도]

항목	운영방식
주식매수선택권	회사 설립 후 현재까지 6차례에 걸쳐 부여 최근 3년의 경우는 2019년 5월 44명, 2022년 1월 81명 부여 2년 근속 후 행사 가능
고성과자 보상 강화	직급 및 연차별 연봉테이블 폐지 연봉의 ceiling 폐지
다양한 보상 인센티브	signing bonus, CEO special recognition, Profit sharing 등 도입
승진 fast track 운영	우수 인력에 대해 승진 필요 연한 대폭 축소
직무발명보상제도	지적재산권 발명에 대해 보상 제공

대학원 지원	업무성과가 우수하고 근속년수 3년 이상 직원들을 대상 중 매년 2인을 선발하여 대학원 진학 지원
인재추천 프로모션	우수 인력을 추천하여 채용 및 6개월 이상 근속 시, 연차에 따라 추천 임직원에게 보상금 지급

출처: 당사 제시

당사는 설립 이후 현재까지 총 6차례에 걸쳐 주식매수선택권을 부여하였습니다. 특히 최근 3년 이내에 2019년 5월(5회차)에 44명, 2022년 1월(6회차)에 81명을 대상으로 일정 근속년수 이상의 대부분 임직원들에게 주식매수선택권을 부여하였습니다. 이로써 회사의 성장이 곧 임직원들의 보상과 일치한다는 인식을 심어줌으로써 근로 의욕을 고취하였습니다.

당사는 매년 임직원 처우도 개선하고 있습니다. 2021년 전 직원 임금을 평균 11% 인상하였고, 기존의 경직된 직급 및 연차별 연봉테이블을 폐지하고 성과에 따른 개인별 차등 연봉제로 전환하여 내부 우수인재에 대한 과감한 보상과 함께 외부 우수인재의 영입이 가능하도록 변경하였습니다. 이와 함께 차등 성과급, CEO 수시 격려금, 초과수익에 대한 Profit Sharing 등 여러 제도를 신설하여 보상 수준 및 체계를 대폭 강화하였습니다. 승진에서도 fast track 제도를 도입하여 회사 성과에 특별한 기여를 했을 경우, 승진 필요 연한을 축소하였으며, 직무발명보상제도, 대학원 진학 지원, 인재추천 프로모션 등 다양한 보상 제도를 운영하고 있습니다.

뿐만 아니라 개인 역량 제고, Refresh, 건강 증진과 관련된 다양한 복리후생제도를 통해 근무 만족도 제고를 꾀하고 있습니다. 주요 복리후생 제도는 아래와 같습니다.

[주요 복리후생 제도]

구분	제도
성장하는 이노그리드 복지제도	자격증 취득 지원, 직무 교육 지원, 대학원 학자금 지원, 업무 관련 도서 지원 등
함께하는 이노그리드 복지제도	결혼 축하 지원, 집안 경조사 지원, 이사 휴가 지원, 창립일 휴가 제공, 생일 휴가 제공, 자녀돌봄 휴가 등
건강한 이노그리드 복지제도	임직원 종합건강검진, 독감 예방접종, 백신 휴가 지원, 비상 시 유연근무 및 재택근무 등
즐거운 이노그리드 복지제도	이노패밀리데이, 이노컬처데이, 자율 복장, 리더스데이&워크샵, 휴가지원 사업 등

출처: 당사 제시

상기와 같이 당사는 다양한 보상제도 및 복리후생 제도를 통해 핵심인력의 이탈을 막기 위해 노력하고 있으나, 핵심인력이 이탈할 경우 연구개발의 지연, 핵심 기술의 유출과 같은 위험이 발생할 가능성이 있으며 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 사업계획에 근거한 추정매출과 손익 미달성 위험

당사는 2023년 매출액 32,887백만원, 영업손실 1,068백만원, 당기순손실 972백만원을 실현하고 있습니다. 2024년 1분기 매출액 4,091백만원, 영업손실 2,244백만원, 당기순손실 2,045백만원을 시현 하였습니다. 2024년 4월 추정 매출액은 1,171백만원으로 예상하고 있습니다. 당사는 프라이빗 클라우드에서 시작해서 퍼블릭 클라우드 및 하이브리드(멀티) 클라우드로 영역을 확대하였으며, 퍼블릭 클라우드는 자체 퍼블릭 서비스 제공과, MSP 사업으로 구성되어 있습니다. 이와 같이 당사는 클라우드 전 영역과 관련된 사업을 영위하는, 국내 토종 Cloud Full Stack 기업입니다. 또한 클라우드 시장 디지털 전환의 트랜드의 따라 가파른 성장성을 보유하고 있습니다.

당사는 위와 같이 내외부의 객관적인 자료를 바탕으로 합리적인 수준에서 미래 영업실적을 추정했습니다. **그럼에도 불구하고 당사가 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있습니다. 이는 당사가 증권신고서 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 역량과 연구개발 성과 등이 부진하여 시장에서의 경쟁력이 낮아질 수도 있습니다. 당사의 노력에도 불구하고, 당사의 사업이 계획대로 진행되지 않는 등 대내외적인 이유로 당사의 매출액은 변동 가능성이 존재할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.**

또한, 상장 이후 당사가 공시할 사업보고서에 당사가 제시한 추정 실적치와 실제 실적치의 차이를 충실히 기재하고, 그 괴리율이 10%를 초과할 시에는 원인도 상세하게 기재할 예정입니다. 이와 같은 추정 실적을 달성하지 못할 위험에 대해서 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.

당사의 매출액은 2020년 91억원, 2021년 162억원, 2022년 142억원, 2023년 329억원을 기록하였습니다. 당사는 적극적으로 클라우드 솔루션 구축 및 서비스를 시장에 제공해왔으며 다수의 공공과 민간 기업 고객 레퍼런스를 바탕으로 2020년 28.45%를 성장하였고, 2021년은 전년 대비 77.94%를 성장하였습니다. 또한, 2021년은 기존 Cloudit 1종에서 Openstackit, TabCloudit, SECloudit 등으로 판매 가능한 솔루션이 다양화되고 당사가 수행하는 프로젝트의 규모가 증가함에 따라 매출이 크게 증가하였습니다. 2023년 매출은 지자체 마이그레이션 사업, 솔루션 매출의 수익 인식 등에 힘입어 가파른 외형성장을 하며 329억원 실적을 달성하였으며, 전년 대비 132.41% 증가한 수치 입니다. 2024년 1분기 매출은 계절성 효과로 인하여 40.9억원을 시현하였으며, 전년 동기 대비 35.07% 감소한 수치 입니다.

[최근4사업연도 매출액 및 성장률 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출액	9,098	16,189	14,150	32,887	4,091
매출액성장률	28.45%	77.94%	-12.60%	132.41%	-35.07%

주) 증감률 산출 시2024년 1분기의 경우 전년 동기 대비 성장률을 기재하였습니다.

당사는 클라우드 시장은 지속 성장이 전망됨에 따라 향후에도 당사의 매출은 지속적으로 성장할 전망하고 있습니다. 당사는 기존 단순 솔루션 판매 위주의 사업 구조에서 TabCloudit 출시에 따른 솔루션 커스터마이징, 클라우드 마이그레이션 등 다양한 클라우드 전주기(total

cycle) 영역으로 사업 영역을 확대하면서 다양한 매출이 발생하고 있으며, 확장성까지 보유하고 있습니다. 또한 당사는 솔루션 판매 레퍼런스를 바탕으로 다양한 신규제품 개발 및 신규고객사를 지속적으로 확보해나가고 있습니다.

당사는 "프라이빗 클라우드 및 하이브리드&멀티 클라우드" 환경을 구성하는 솔루션의 개발 및 공급을 하고, IaaS, PaaS, CMP 분야별로 솔루션 라인업을 구축하고 있습니다. 또한, 동사는 "퍼블릭 클라우드" 사업을 영위하며 자체 퍼블릭 서비스 제공과, MSP 사업도 영위하고 있습니다. 당사가 제공하는 클라우드 솔루션 및 서비스의 주요 고객은 지자체, 기술 기업 등 B2G 및 B2B 위주로 구성되어 있습니다. 프로젝트 별 규모가 비교적 큰 클라우드 구축 및 서비스 제공 의 경우 사업 특성 상 매출이 발생하는 과정에서 고객사의 예산 확보, 요구사항에 따른 커스터마이징, 일정 조율, 교육 등 중장기간의 프로세스가 진행됩니다. 당사는 추정 매출에 대해서 기확보한 프로젝트 수주 및 와 신규 프로젝트 수주 가능성을 바탕으로, 향후 사업연도에 신규로 발생할 것으로 예상되는 사업기회를 고려하여 매출을 추정하였습니다. 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 세부 내역(2024년~2026년)]

(단위: 백만원)

매출유형	2023년 3분기	2023년	2024년 (F)	2025년 (F)	2026년 (F)
	제18기 3분기	제18기	제19기	제20기	제21기
매출액	19,299	32,887	40,100	52,835	66,974
매출원가	16,095	24,809	27,304	31,118	33,522
매출총이익	3,204	8,077	12,796	21,717	33,452
판매비와관리비	6,740	9,146	10,330	11,596	12,343
영업이익(손실)	-3,536	-1,068	2,466	10,121	21,109
영업외수익	249	828	411	857	598
영업외비용	741	731	649	649	649
법인세비용차감전 계속사업이익	-4,028	-972	2,228	10,329	21,058
당기순이익(손실)	-4,028	-972	2,228	10,329	19,672

당사의 고객사들은 대부분 매년 초 IT 투자 예산 확보 후 연내 집행을 완료하는 특성을 나타내고 있어, 당사 수주잔고는 대부분 연내에 종료되는 등 리드타임이 길지 않은 모습을 나타내고 있습니다. 이에 클라우드 솔루션 매출 추정을 위하여 각 부문의 성장률 등을 반영하여 예상 매출액을 산정하고, 기 확보한 수주 금액을 제외한 금액으로 신규 수주 매출을 산정 하였습니다.

당사는 내외부의 객관적인 자료를 바탕으로 합리적인 수준에서 미래 영업실적을 추정했습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 상기 사업계획을 달성하지 못할 가능성이 있습니다. 이는 당사가 증권신고서 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 4월 실적 예측치]

(단위: 백만원)

매출유형	2023년	2024년 1분기	2024년 4월(F)
매출액	32,887	4,091	1,171
매출원가	24,809	3,694	N/A
매출총이익	8,077	397	N/A
판매비와관리비	9,146	2,641	N/A
영업이익(손실)	-1,068	-2,244	N/A
영업외수익	828	336	N/A
영업외비용	731	137	N/A
법인세비용차감전 계속사업이익	-972	-2,045	N/A
당기순이익(손실)	-972	-2,045	N/A

주1) 증권신고서 제출일 현재 2024년4월 결산은 도래되지 않아4월 추정 매출액으로 기재 하였으나, 4월 손익 실적은 결산전으로공시하지 않았습니다.

당사의 노력에도 불구하고, 사업이 계획대로 진행되지 않는 등 대내외적인 이유로 사업계획상 추정 매출액은 변동 가능성이 존재할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

사. 주요 인증 만료에 따른 위험

클라우드 솔루션은 그 특성 상 안정성이 매우 중요하여, 안정성 및 성능 검증 등을 위하여 각종 인증 제도가 존재합니다. 그리고 인증 취득 여부는 해당 솔루션에 대한 공신력으로 작용하여 공공 고객 확보에 있어서 중요한 요소로 작용합니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 주요 솔루션들에 대하여 GS인증 1등급 및 보안기능확인서를 확보하였으며, 공공부문 고객을 확보하는 데 유리한 위치를 점하고 있는 것으로 판단하고 있습니다.

다만, 해당 인증들은 솔루션의 버전 업그레이드 등 발생 시 새로운 버전에 대해서는 유효하지 않아 재 취득이 필요하며, 보안기능확인서의 경우 유효기간이 2년으로 기간 만료 후 재 인증을 진행해야 합니다. 만약, 당사가 주요 인증을 재획득하지 못한다면 추후 진행하는 입찰에 참여하지 못해 당사 매출성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 투자자분들께서는 유의하시길 바랍니다.

클라우드 솔루션은 그 특성 상 안정성이 매우 중요하여, 안정성 및 성능 검증 등을 위하여 각종 인증 제도가 존재합니다. 그리고 인증 취득 여부는 해당 솔루션에 대한 공신력으로 작용하여 공공 고객 확보에 있어서 중요한 요소로 작용합니다. 당사는 아래와 같이 증권신고서 제출일 현재 주요 솔루션들에 대하여 GS 1등급 및 보안기능확인서를 획득하였습니다.

[주요 인증현황]

인증	적용 제품	내용	취득일자	만료일자	사용분야	비고
GS인증 1등급	Cloudit V5.0	소프트웨어 진흥법 제20조에 의거하여 ISO/IEC 25023, 25041, 25051 등 국제표준을 기반으로 소프트웨어의 기능성, 보안성, 신뢰성 등을 시험하는 품질 인증 제도	2017-12-01	없음	공공기관 입찰시 필요 및 유리	클라우드 Full stack (IaaS, PaaS, CMP) 전체에 대해 GS 1등급 인증을 받은 기업은 당사가 유일
	Openskakit V2		2022-04-04			
	TabCloudit V1		2022-08-25			
	SECloudit V1		2022-08-01			
보안기능확인서	Cloudit V5.0	국정원의 검증 기준에 따라 공통평가기준(CC, ISO/IEC 15408) 및 공통평가방법론(CEM, ISO/IEC 18045)에 의거하여 안정성을 평가하는 인증	2022-08-25	2024-08-24	공공기관 입찰시 필요	CC인증의 높은 난이도로 인하여 서버기반 가상화부문은 현재 보안기능확인서로 대체
	Openskakit V2.5		2023-11-01	2025-10-31		

출처 : 당사 제시

특히 클라우드 솔루션 라인업 전체(IaaS, PaaS, CMP)에 대해 GS 1등급 인증을 받은 기업은 당사가 유일한 것으로 파악되고 잇으며, 이는 공공 부문 입찰 시 당사의 강점으로 작용하고 있습니다.

한편, 위 인증들은 솔루션의 업그레이드 버전 출시 시, 신규 버전에 대해서는 유효하지 않습니다. 이에 솔루션의 버전 업그레이드를 실시할 경우, 해당 버전에 대하여 신규로 인증을 취득하여야 합니다. 또한 GS인증은 인증의 만료 기간이 존재하지 않으나, 보안기능확인서의 경우 유효기간이 2년임에 따라 만료 전 재 취득이 필요합니다.다만 당사의 Cloudit V5.0, Openskakit V2.5는 각각 2024년 8월 24일, 2025년 10월 31일에 만료되나, 당사의 기술수준 및 인증 취득 과정에서 확보한 노하우를 고려하였을때 인증연장 또는 재취득을 못할 가능성은 낮다고 판단됩니다.

그럼에도 불구하고, 당사가 상기 주요 인증들을 연장 또는 재 취득하지 못한다면, 현재 당사의 주요 부문인 공공부문에서의 매출 확보가 어려워질 수 있으며, 당사의 매출 성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다.

아. 매출의 계절성 위험

당사는 K-IFRS 제1115호 수익인식기준에 따라 용역은 진행률에 따라 매출을 인식하며, 제품(솔루션) 및 상품(클라우드시스템)은 고객의 검수 시점에 매출로 인식하고 있습니다. 이에 용역 매출은 프로젝트 기간 고르게 매출로 인식되는 반면, 솔루션 및 클라우드 시스템 매출은 대부분의 프로젝트가 종료되는 4분기에 인식되어 당사 매출의 50% 이상이 4분기에 집중되는 계절성이 나타나고 있습니다.

한편, 당사는 금번 유입되는 자금으로 퍼블릭 서비스 사업을 확대하여 당사의 솔루션과 결합, 하이브리드/멀티 클라우드 사업을 확산 예정입니다. 퍼블릭 서비스는 월 과금 형태로서, 동 부문의 성장은 당사 매출의 계절성을 완화될 것으로 기대되며, 더불어 솔루션 판매 실적이 누적됨에 따라 파생되는 유지보수 매출 또한 연중 고르게 인식되어 매출 계절성 완화에 도움이 될 것으로 기대하고 있습니다.

다만, 그럼에도 불구하고 당사는 축적한 고객 레퍼런스를 토대로 한 영업력 강화, 기존 솔루션의 고도화, 신규 솔루션의 출시 등으로 솔루션 매출이 더욱 증가할 것으로 기대하고 있습니다. 솔루션 매출 증가는 당사의 매출 계절성을 더욱 심화시키는 요인으로 작용하며, 당사의 매출 추정에 대한 어려움을 야기할 수 있으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 K-IFRS 제1115호 수익인식기준에 따라 용역은 진행률에 따라 매출을 인식하고 있으며, 제품(솔루션) 및 상품(클라우드 시스템)은 인도 및 고객의 검수 시점에 매출로 인식하고 있습니다. 한편, 당사가 수행하는 클라우드 사업은 고객의 IT 투자 예산과 관련되어 대부분 4분기에 종료됨에 따라, 진행률에 따라 매출을 인식하는 용역 매출은 프로젝트 기간 중 고르게 분포되는 반면 솔루션 및 클라우드 시스템 매출은 프로젝트가 종료되고 고객사의 검수가 이루어지는 4분기에 매출이 집중되고 있습니다. 이에 당사의 매출은 아래 표에 나타난 것과 같이 최근 4개년 평균 4분기에 연간 매출은 50% 이상이 집중되는 계절성을 나타내고 있습니다.

[분기별 매출액 비중]

(단위: 백만원)

구분	2020년		2021년		2022년		2023년		4개년	4개년	4개년
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율	평균 비율	Min	Max
1분기	988	10.86%	3,022	18.67%	1,010	7.14%	6,300	19.16%	13.96%	7.14%	19.16%
2분기	737	8.10%	1,680	10.38%	3,453	24.40%	8,023	24.40%	16.82%	8.10%	24.40%
3분기	1,466	16.11%	2,458	15.18%	1,712	12.10%	4,976	15.13%	14.63%	12.10%	16.11%
4분기	5,907	64.93%	9,029	55.77%	7,975	56.36%	13,588	41.32%	54.60%	41.32%	64.93%
합계	9,098	100.00%	16,189	100.00%	14,150	100.00%	32,887	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

출처 : 당사 제시

한편, 당사는 금번 유입되는 자금을 활용하여 마이크로 데이터센터 투자를 통해 퍼블릭 클라우드 사업을 확장하고, 당사의 솔루션과 연계하여 하이브리드/멀티 클라우드 전략을 더욱 확산하고자 합니다. 그 과정에서 월단위 과금으로 이루어지는 퍼블릭 클라우드 서비스의 규모가 확대되면 매출 계절성 완화가 이루어질 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. 또한 솔루션 누적 판매 실적 증가에 따라 솔루션 판매 2년 뒤부터 수취하는 유지보수 매출이 증가할수록, 이 역시 연중 고르게 매출로 인식함에 따라 당사의 매출 계절성이 개선될 것으로 기대하고 있습니다.

당사의 2024년 목표 매출 및 매출의 계절성과 관련하여, 과거 분기별 매출비중을 토대로 목표 매출 401억원 달성에 필요한 분기별 예상 매출을 산정하였습니다.

하기 표의 경우 앞서 언급한 최근 4개년의 평균, Min(최소), Max(최대) 분기별 비율에 당사가 예상하고 있는 2024년 추정 매출을 곱하여 산출한 수치 입니다. 1분기가 차지하는 매출 비중의 경우, 과거 4개년 간 가장 낮은 수치는 7.14%, 평균은 13.96%, 가장 높을 때는 19.16%를 차지하였습니다. 이를 토대로 산정한 결과, 2024년 목표 매출 401억원 달성 시 1분기에는 최저 28.6억원, 평균 56.0억원, 최대 76.8억원 수준의 매출이 발생할 것으로 예상됩니다. 당사는 2024년 1분기 40.9억원 매출을 시현 하였습니다.

[최근 4개년 분기별 매출 비중 대비 2024년 매출 달성 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	4개년 평균 기준		4개년 Min 기준		4개년 Max 기준		2024년 달성 금액
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	
1분기	5,597	13.96%	2,863	7.14%	7,683	19.16%	4,091
2분기	6,745	16.82%	3,248	8.10%	9,784	24.40%	N/A
3분기	5,867	14.63%	4,852	12.10%	6,460	16.11%	N/A
4분기	21,893	54.60%	16,569	41.32%	26,037	64.93%	N/A
합계	40,100	100.00%	40,100	100.00%	40,100	100.00%	N/A

출처 : 당사 제시

당사의 과거 분기별 매출 추세에 따르면 매출은 계절성이 존재하며 4분기에 매출이 집중되어 있는 모습니다. 당사의 현재 높은 매출 비중을 차지하고 있는 공공 부문은 일반적으로 연초에 IT 예산 설정 후 사업 공고 및 선정 등을 거쳐 당사와 같은 수행 사업자를 선정합니다. 이후 사업 수행을 거쳐 연말에 사업이 종료되는 구조가 일반적임에 따라 매년 2분기 경에 사업 발주가 본격적으로 시작되는 형태를 나타내고 있으며, 당사의 수주 증감도 유사한 형태를 나타내는 경향이 있습니다. 실제로 하단 표에 나타난 것과 같이 당사가 최초 신고서 제출시 기재한 2023년 3분기 수주잔고의 경우, 각 연도말 기준 대비 상대적으로 높게 나타납니다. 더불어 2024년 2분기 경부터 추가적인 수주를 통해 회사가 예상하고 있는 매출 달성이 가능할것으로 예상하고 있습니다.

[당사 매출 및 수주 잔고 현황]

(단위: 백만원)

구분	2024년 03월 말	2024년 02월 말	2024년 01월 말	2023년	2023년 3분기	2022년	2021년	2020년
매출액	4,091	3,154	1,141	32,886	19,299	14,150	16,189	9,098
수주잔고	18,580	18,565	19,204	18,243	30,916	11,035	1,092	890

출처: 당사 제시

주1) 당사의 수주잔고는 2024년 03월 말 기준입니다.

당사는 2024년 1분기 기준 4,091백만원 매출을 인식함에도 불구하고 수주 잔고는 18,580백만원으로 2023년 말 수주 잔고인 18,243백만원보다 증가한 모습을 보여주고 있습니다. 이는 당사가 매달 신규 수주 잔고를 인식하기 때문에 매출이 발생함에도 불구하고 수주 잔고가 상승하였습니다. 또한 당사의 수주 잔고 현황은 2021년말 기준 10.9억원에서 2022년말 110.4억원, 2023년말 기준 182.4억원으로 동일 회계 시점으로 비교시에도 연평균 308.73%의 높은 성장률을 보여주며 빠르게 증가 하고 있습니다.

[최근 4개년 분기별 상품 및 제품 매출 비중]

(단위: 백만원, %)

구분	2020년		2021년		2022년		2023년		2024년	
	상품	제품	상품	제품	상품	제품	상품	제품	상품	제품

1분기	금액	233	570	1,164	673	0	0	276	0	715	302
	비중	6.43%	41.01%	18.23%	18.23%	0.00%	0.00%	3.80%	0.00%	100.00%	100.00%
2분기	금액	353	40	-88	482	1,113	240	2,067	1,107	N/A	N/A
	비중	9.74%	2.88%	-1.38%	13.06%	33.33%	11.88%	28.46%	24.34%	N/A	N/A
3분기	금액	517	182	1,427	124	848	0	0	339	N/A	N/A
	비중	14.27%	13.09%	22.35%	3.36%	25.40%	0.00%	0.00%	7.45%	N/A	N/A
4분기	금액	2,520	598	3,883	2,413	1,378	1,781	4,920	3,103	N/A	N/A
	비중	69.56%	43.02%	60.81%	65.36%	41.27%	88.12%	67.74%	68.21%	N/A	N/A
합계		3,623	1,390	6,385	3,692	3,339	2,021	7,263	4,549	715	302

출처 : 당사 제시

또한 당사는 앞서 언급한바와 같이 솔루션과 상품은 인도 및 고객의 검수 시점에 매출을 인식하고 있습니다. 이러한 가운데 클라우드 프로젝트 종료시점 및 고객 검수 완료 시간 소요 등로 인해 당사의 솔루션 제품 및 상품 매출은 4분기에 집중되는 경향을 나타내고 있습니다.

아울러 당사의 매출은 당사의 기술력, 수행 프로젝트에 대한 레퍼런스 증가로 인하여 꾸준히 증가하는 추세를 보여 주고 있으며 당사가 판매하는 솔루션 제품 매출이 증가와 함께 솔루션 판매 2년차 부터 발생하는 유지보수 매출 역시 증가가 예상됨에 따라 안정적인 매출 시현이 가능할 것으로 예상하고 있습니다.

상기와 더불어 당사는 축적한 고객 레퍼런스를 통한 영업 강화, 기 출시 솔루션의 고도화, AIOpsit 등과 같은 신규 솔루션의 출시 등이 예정되어 있는 등 향후 솔루션 매출이 더욱 증가할 것으로 기대하고 있습니다. 솔루션 매출이 증가할수록 앞서 언급한 것과 같이 회계기준에 따른 수익인식 정책과 관련하여 당사의 매출 계절성은 더욱 심화될 가능성이 존재합니다. 이와 같은 당사의 높은 매출 계절성은 당사의 실적 추정 어려움을 가중시킬 수 있습니다.

또한 당사는 상술한 바와 같이 2024년 2분기부터 본격적인 수주확보, 솔루션 판매 증가, 유지보수 매출 등을 기반으로 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』 부분과 같이 2024년 매출 및 향후 매출을 추정하고 있으나 예상과 달리 수주확보 실패, 솔루션 판매 저조 등으로 인하여 추정실적 달성에 실패할 가능성이 있으며 이점 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 외주용역에 따른 위험

당사가 영위하는 클라우드 사업은 제조업체와 같은 생산 활동이 없으며, 프로젝트 별 솔루션 구축 활동이 존재합니다. 당사는 솔루션 개발에는 당사의 인력을 활용하고 있으나, 하반기에 다수의 프로젝트들이 집중되는 당사 특성 상 효율적인 인력 운영을 위하여 구축 과정에서는 일부 외주 인력을 활용하고 있습니다. 이처럼 인력 활용 및 인건비 효율성의 극대화를 위하여 모든 인력의 내재화 보다 필요에 따라 외주 인력을 활용하는 것을 전략으로 활용하고 있습니다.

다만, 당사가 직접 관리하는 자체 인력과 달리 외주 인력은 당사의 직접적인 인력 관리에 어려움이 존재합니다. 이에 외주용역을 활용하는 과정에서 해당 인력의 역량이 부족하거나 인력 관리에 문제가 발생하는 경우 당사의 프로젝트 일정 지연 또는 서비스 품질 저하 등의 문제가 발생할 수 있으며 이로 인해 고객의 불만 등의 위험이 발생할 수 있습니다. 당사는 이러한 외주용역 활용으로 발생할 수 있는 위험을 최소화하기 위해 프로젝트 진행 시 외주 인력 중에서도 우수한 인력은 프로젝트 종

료 후 당사가 직접 채용을 검토하여 인력 확보의 채널로도 활용하고 있습니다.

시스템 선정 및 분석/설계 업무가 핵심으로, 당사는 분석/설계 업무와 전체 사업관리에 당사 인력을 활용하고 있습니다. 한편, 분석/설계 이후 이루어지는 시스템 이전은 대량의 시스템을 기존 환경에서 신규 환경으로 이전하는 단순 작업은 외주 인력을 활용 하고 있습니다. 시스템 이전 업무는 대량의 시스템을 옮기는 단순 작업의 성격을 띄고 있어 수행 난이도가 높지 않음에 따라 당사가 외주업체로 활용할 수 있는 업체는 다수 존재하여 외주업체와의 협상력에 있어서 당사는 우위를 점하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 예상치 못한 상황으로 인하여 외주용역을 활용할 수 없거나, 외주용역 관련하여 프로젝트 지연이나 서비스 품질 문제가 발생할 경우 당사에 대한 고객의 신뢰도 하락으로 이어져 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

당사가 영위하는 클라우드 사업은 제조업체와 같은 생산 활동이 없으며, 프로젝트 별 솔루션 구축 활동이 존재합니다. 당사는 솔루션 개발에는 당사의 인력을 활용하고 있으나, 당사의 다수 프로젝트들이 하반기에 집중되는 특성 상 구축 과정에서 필요 시 일부 외주 인력을 활용하고 있습니다. 프로젝트에 필요한 모든 인력을 내재화 할 경우 고정비 성격의 인건비 부담이 높아지며, 당사의 사업 특성 상 사업이 하반기에 집중되어 있어 효율적인 인력 활용에도 어려움이 존재합니다. 이에 당사는 인력 활용 및 인건비 효율성의 극대화를 위하여 전략적으로 필요에 따라 외주 인력을 활용하고 있습니다.

한편, 당사의 매출원가로 분류되는 외주용역비는 2020년 약 20.6억원에서 2023년 말 기준 98.6억원으로 크게 증가하였습니다. 이는 1. 외형 성장에 따른 자연 증가 2. 클라우드 마이그레이션 사업과 관련한 전환 인력 활용 3. 단위 사업 규모 증가에 따른 투입 인력의 증가 등에 기인합니다.

특히 당사가 2022년 말부터 신규로 시작한 클라우드 마이그레이션 사업은, 기존 시스템을 클라우드 환경으로 이전하는 것을 주 내용으로 하고 있습니다. 그 과정은 크게 1. 대상 시스템 선정 및 분석/설계, 클라우드 환경 구축과 2. 대상 시스템을 클라우드 환경으로 이전하는 업무로 구성되어 있습니다. **이 중 대상 시스템 선정 및 분석/설계 업무가 핵심으로, 당사는 분석/설계 업무와 전체 사업관리에 당사 인력을 활용하고 있습니다. 한편, 분석/설계 이후 이루어지는 시스템 이전은 대량의 시스템을 기존 환경에서 신규 환경으로 이전하는 단순 작업에 가깝습니다. 한편 고객사들마다 보유하고 있는 전산 시스템을 유지보수하는 업체가 있으며, 해당 업체들이 동 시스템을 가장 잘 이해하고 있음에 따라 효율적인 시스템 이전을 위하여 당사는 가급적 고객사들의 기존 시스템 유지보수 업체들을 마이그레이션 사업의 시스템 이전을 위한 외주업체로 활용하고 있습니다. 다만, 필연적으로 기존 유지보수 업체를 외주업체로 활용해야 하는 것이 아니며, 당사의 판단에 따라 기존 업체를 활용하는 것이 업무 수행에 효율적일 것으로 판단되는 경우 기존 유지보수를 외주업체로 계약하고 있습니다. 또한 시스템 이전 업무는 대량의 시스템을 옮기는 단순 작업의 성격을 띄고 있어 수행 난이도가 높지 않음에 따라 당사가 외주업체로 활용할 수 있는 업체는 다수 존재하여 외주업체와의 협상력에 있어서 당사는 우위를 점하고 있습니다. 더불어 당사는 외주업체의 업무를 관리 감독 및 사업 전체를 관리하는 과정에서, 외주 업체의 업무 수행이 성공적인 사업 수행에 부정적이 영향을 끼치는 것으로 판단되는 경우 당사는 외주업체를 교체하는 등, 외주업체와의 협상력 열위에 따른 위험은 높지 않다고 판단됩니다.**

[매출원가로 분류되는 인건비 현황]

(단위: 천원)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기	2023년	2024년 1분기
노무비	425,453	394,014	2,496,436	3,194,713	4,110,439	1,211,227
외주비	2,064,465	3,042,372	5,291,393	8,301,703	9,864,302	954,001
인건비 합계	2,489,918	3,436,386	7,787,829	11,496,416	13,974,741	2,165,228

출처: 당사 제시

다만, 당사가 직접 관리하는 자체 인력과 달리, 외주 인력은 당사의 직접적인 인력 관리에 어려움이 존재합니다. 이에 외주인력을 활용하는 과정에서 해당 인력의 역량이 부족하거나, 당사의 인력/사업관리 미흡 등이 발생할 경우 당사 프로젝트 일정 지연 또는 서비스 품질 저하 등의 문제가 발생할 수 있으며 이로 인하여 고객의 불만, 차기 사업 수주 실패 등이 야기될 수 있습니다.

당사는 이러한 외주용역 활용으로 발생할 수 있는 위험을 최소화하기 위해 당사가 진행하는 모든 프로젝트의 사업관리를 강화하고, 외주용역에 대한 업무 관리에 만전을 기하고 있으며, 과거 경험을 바탕으로 신뢰성 있는 외주용역 및 외주 파트너를 선정하고 있습니다. 한편, 외주 인력 중 우수한 인력은 프로젝트 종료 후 당사가 직접 채용을 제안하여 우수 인력 확보의 채널로도 활용하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 예상치 못한 상황으로 인하여 외주용역을 활용할 수 없거나, 외주용역 관련하여 프로젝트 지연이나 서비스 품질 문제가 발생할 경우 당사에 대한 고객의 신뢰도 하락으로 이어져 당사의 영업활동에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

차. 국내 매출 편중에 따른 위험

당사는 당사의 클라우드 제품 판매 및 솔루션을 시장에 제공하고 있습니다. 다만, 당사의 최근 4사업연도 매출액 중 국내시장 매출비중은 평균 98.55% 이상으로 국내시장에 한정되어 있는 모습을 보이고 있습니다. 특히, 클라우드 솔루션 사업의 경우 인력 투입과 같은 물리적 요인 및 각 국가별 시행되고 있는 법률 및 규제의 차이로 해외 진출에 불리한 산업적 특성을 갖고 있습니다.

당사의 해외매출은 2021년과 2022년에 발생한 일회성 성격으로, 당사는 글로벌 사업자들이 시장을 점유하고 있는 북미보다는 상대적으로 기회가 많은 동남아시아 시장 진출 계획을 마련하고 있으나 아직까지 가시적인 매출은 확인되지 않고 있는 상황입니다. 따라서 향후에도 한정된 국내시장에서 영업이 지속될 경우 국내시장의 경기 악화 및 국내 거래처들의 클라우드 도입 지연, 주요 고객사의 경영 환경 변화 등은 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며 이에 따라 당사의 수익성은 악화될 수 있습니다. 또한, 당사가 영업손실을 지속적으로 기록하고 있다는 점을 감안했을 때 소폭의 매출이 발생하더라도 해외 사업으로의 진출은 당사의 수익성을 악화시키는 요인으로 작용할 수 있습니다.

이에 따라, 당사는 리스크를 줄이기 위하여 공공분야로의 사업화를 통해 해외진출을 계획하고 있으나 종국적으로 해외 사업 진출에 실패할 경우 당사는 국내 공공 및 민간 고객을 통해서만 매출 신장을 이루어내야 하는 상황을 맞이할 수 있으며 이는 당사의 성장성 측면에서 제약으로 작용할 수 있습니다. 투자자께서는 이러한 점을 종합적으로 판단하시어 투자에 임해주시길 바랍니다.

당사는 클라우드 솔루션 및 서비스를 제공하는 클라우드 전문기업으로서, 최근 3년간 당사의 내수 및 해외 매출 현황은 아래와 같습니다.

[최근4년간 수익 유형별 국내 매출 비중]

(단위: 백만원)

매출유형	품 목		2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
제품	Cloudit	수 출	-	-	-	-	-
		내 수	1,200	2,307	229	122	6
		소 계	1,200	2,307	229	122	6
	Oepnstackit	수 출	-	-	-	-	-
		내 수	190	625	853	1,991	-
		소 계	190	625	853	1,991	-
	TabCloudit	수 출	-	-	-	-	-
		내 수	-	607	428	1,586	296
		소 계	-	607	428	1,586	296
	SECloudit	수 출	-	-	-	-	-
		내 수	-	133	382	694	-
		소 계	-	133	382	694	-
	기타 솔루션	수 출	-	-	-	-	-
		내 수	-	91	129	156	-
		소 계	-	91	129	156	-
	소계	수 출	-	-	-	-	-
		내 수	1,390	3,764	2,021	4,549	302
		소 계	1,390	3,764	2,021	4,549	302
용역	솔루션 커스터마이징 등	수 출	-	207	641	-	-
		내 수	3,868	4,500	7,693	19,852	2,655
		소 계	3,868	4,707	8,334	19,852	2,655
서비스	퍼블릭클라우드 서비스	수 출	-	-	-	-	-
		내 수	217	285	301	1,067	403
		소 계	217	285	301	1,067	403
상품	클라우드 시스템	수 출	-	-	-	-	-
		내 수	3,623	6,385	3,339	7,263	715
		소 계	3,623	6,385	3,339	7,263	715
기타	기타	수 출	-	-	-	-	-
		내 수	-	1,048	154	155	16
		소 계	-	1,048	154	155	16
합 계		수 출	-	207	641	-	-
		내 수	9,098	15,982	13,509	32,887	4,091
		합 계	9,098	16,189	14,150	32,887	4,091
		내수 비중	100.00%	98.72%	95.47%	100.00%	100.00%

출처 : 당사 제시

위 표에 나타난 것과 같이 당사의 최근 4사업연도 중 당사의 내수 매출 비중은 평균98.55% 이상으로서, 대부분의 매출이 국내에서 발생하고 있습니다. 2021년 및 2022년 일부 해외 매출이 존재하였으나 전체 매출액 대비 비중이 높지 아니하며, 일회성에 해당합니다.

이에 당사는 국내 시장에 편중된 사업 위험 경감 및 추가적인 성장성 확보를 위하여 해외 시장 진출을 계획하고 있습니다. 다만 북미 등 선진국의 경우 국내보다 클라우드 보급이 더 앞서 시작된 클라우드 선도국가로서 아마존, 마이크로소프트, VMWare 등 글로벌 대기업들의 영향력이 매우 높아 현실적으로 당사와 같은 중소기업이 진출하기에는 어려움이 있을 것으로 판단하고 있습니다. 이에 당사는 아직 클라우드 도입이 초기단계인 개도국 위주로 해외 진출을 계획하고 있습니다.

다만 당사가 자체적으로 해외 지사 등을 설립하여 해외 시장 진출을 추진하기에는 해외 현지 경험 부족, 초기 비용 부담 등의 위험이 존재함에 따라 당사는 국내 공공기관의 해외 수출 건을 활용하여 해외에 진출하는 방식을 선택하고자 합니다. 국내 여러 공공기관에서는 전자정부 수출을 활발히 추진 및 진행하고 있으며, 전자정부 수출 과정에서 클라우드 분야에 당사의 제품을 판매하거나 당사가 클라우드 컨설팅 등을 제공하는 방법을 추진하고 있습니다.

한편, 전자정부 수출은 해외정부가 전자정부를 구현하는데 필요한 인적/물적 및 지적자원을 제공하는 것을 의미하며, 전자정부란 정보기술을 활용하여 행정기관 및 공공기관의 업무를 전자화하여 기관 간의 혹은 국민에 대한 업무를 효율적으로 수행하는 정부를 의미합니다. 주로 개도국을 대상으로 이루어지고 있으며, 행안부에서 발표한 2022년도 전자정부 수출실적 조사 결과보고서에 따르면 2022년 전자정부 수출실적은 524백만달러로, 2019년 301백만달러에서 매년 증가하고 있습니다.

당사는 이와 같이 국내 공공기관이 전자정부 수출의 일환으로 개도국을 대상으로 클라우드 시스템을 수출 시 당사의 클라우드 솔루션을 직접 납품하거나, 파트너사를 통해 납품하는 방법을 전략으로 삼고 있습니다. 그러기 위해서는 수출을 진행하는 공공기관에서 당사의 제품을 선택하여야 하며, 당사의 Cloudit과 Openstackit은 보안기능확인서를 확보하고 조달청 온라인 쇼핑몰에 등록되어 있어 공공기관에서 당사의 제품을 선택하는 데 있어 경쟁우위를 확보하고 있다고 판단됩니다. 실제 당사는 2023년 국내 파트너사를 통해서 앙골라 산업고등기술센터 클라우드 시스템 구축 프로젝트에 당사의 Cloudit을 판매한 경험이 있습니다.

이 외에 당사는 정부의 해외 공공 GIDC(Goverment IDC, 국가전산센터) 구축 사업에 당사의 TabCloudit을 판매하기 위하여 노력 중입니다. 현재 우즈베키스탄 GIDC 구축 사업 등을 목표로 영업활동을 전개하고 있으나, 신고서 제출일 현재 가시적인 성과는 아직 나타나지 않은 상태입니다.

다만 증권신고서 제출일 현재 당사의 주력 사업은 국내에서 이루어지고 있으며, 해외 진출은 당사의 신사업의 일환으로서 추진하고자 하는 것으로 실질적인 성과가 나타나기까지는 오랜 시간이 소요될 것으로 예상됩니다.

[글로벌 시장 진출 계획]

진출 계획	시기
1. 글로벌 시장 공략을 위한 솔루션 포지셔닝 (PaaS, CMP 중심)	

- 글로벌 지향형 PaaS 제품 형상화 설계 및 수행	2024년~2025년
- 글로벌 지향형 CMP 제품 형상화	
- 대상 국가 : 아태지역, 일본, 동아시아 지역순	
2. 이노그리드 솔루션 기반 클라우드 서비스 출시 및 비즈니스 확산	
- 클라우드 AI 가상 실습실 서비스 출시 및 확산	2025년~2026년
- 국내 경쟁력 SaaS 유치를 통한 서비스 출시 및 확산	
- 대상국가(AI 가상 실습실 서비스): 캐나다, 미국, 호주, 유럽	
3. 클라우드 데이터센터 모델 수출을 통한 글로벌 시장 공략	
- 국가: 동남아, 개발 도상국	2024년~2025년
- 모델: 국내 지자체 구축형 데이터센터 솔루션	
- 전략: 국내 광역지자체자매결연 국가 대상, ODA 사업 추진	

출처 : 당사 제시

향후 한정된 국내시장에서 영업이 지속될 경우 국내시장의 경기 악화 및 국내 거래처들의 클라우드 도입 지연, 주요 고객사의 경영 환경 변화 등은 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며 이에 따라 당사의 수익성은 악화될 수 있습니다. 또한, 당사가 영업손실을 지속적으로 기록하고 있다는 점을 감안했을 때 해외 사업으로의 진출 시 당사의 경험 부족 등으로 진출 초기 당사의 수익성을 악화시키는 요인으로 작용할 수 있습니다. 이에 따라, 당사는 리스크를 줄이기 위하여 공공분야로의 사업화를 통해 해외진출을 계획하고 있으나, 당사가 영위하는 클라우드 사업은 해외 고객을 위한 별도의 제품 개발, 직접 인력 투입 필요성 등 물리적 요인과 각 국가별 시행되고 있는 법률 및 규제의 차이 등으로 해외 진출에 제약이 존재하는 특성을 가지고 있습니다. 이에 해외 사업 진출에 실패하거나 성과가 미미한 경우 당사는 국내 시장에서 매출 신장을 이루어내야 하는 상황을 맞이할 수 있으며 이는 당사의 성장성 측면에서 제약으로 작용할 수 있으므로 이러한 점을 종합적으로 판단하시어 투자에 임해주시길 바랍니다.

카. 매출채권 회수지연 및 미회수에 따른 위험

당사의 매출채권은 상당부분 3개월 미만으로 구성되어 있고, 당사의 매출채권은 대부분 6개월 이내 정상적으로 회수되고 있습니다. 당사의 매출채권 회전율은 2020년 3.97회, 2021년 5.36회, 2022년 3.79회 업종평균인 8.00회에 비해 다소 열위하였으나, 2023년 말 기준으로는 매출액이 증가하고 매출채권 회수가 원활하게 진행됨에 따라 매출채권 회전율은 10.59회로 개선된 수치를 기록하였습니다. 당사의 매출채권의 대부분이 3개월 내 회수되는 점, 주요 매출처가 공공 부문으로서 매출채권의 부실화 위험은 높지않은 점 등을 고려할 때, 향후 당사 매출채권 부실화 위험은 높지 않은 것으로 판단됩니다. **하지만, 향후 회사의 매출 규모가 증가하고 매출처가 증가함에 따라 매출채권의 회수가 지연될 경우 부실화 위험이 증가할 수 있으며, 이러한 경우 당사의 재무상태 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사의 매출채권 구성을 보면, 상당부분이 3개월 미만의 정상 매출채권으로 대금 회수가 원활히 되고 있습니다. 3개월 미만의 매출채권 비중은 2023년 말 기준 95.56%로 이며, 6개월 미만의 경우 97.46%로 매출채권 연령은 낮은 수준입니다. 2024년 1분기 말 기준 3개월 미

만의 매출채권 비중은 62.17%, 6개월 미만의 경우 99.99%로 매출채권 연령은 낮은 수준입니다.

[매출채권(대손충당금 제외한 순 장부금액 기준) 연령 분석]

(단위: 천원)

구분	3개월 미만	3~6개월 미만	6~12개월 미만	12개월 이상	매출채권 잔액
2024년 1분기 말	1,229,810	748,093	270	-	1,978,173
구성비율	62.17%	37.82%	0.01%	-	100.00%
2023년 말	2,816,669	55,951	74,851	-	2,947,471
구성비율	95.56%	1.90%	2.54%	-	100.00%
2022년 말	3,257,713	4,383	22	-	3,262,118
구성비율	99.86%	0.13%	0%	-	100.00%

당사의 최근 3사업연도 및 2023년 3분기 매출채권 회전율 추이는 아래 표와 같습니다. 당사의 매출채권 회전율은 2020년 3.97회, 2021년 5.36회, 2022년 3.79회 업종평균인 8.00회에 비해 다소 열위하였으나, 2023년 말 기준으로는 매출액이 증가하고 매출채권 회수가 원활하게 진행됨에 따라 매출채권 회전율은 10.59회로 개선된 수치를 기록하였습니다.
2024년 1분기 매출채권 회전율은 6.64회로 2023년 말 대비 소폭 하락 하였으나, 이는 매출 계절성으로 인한 하락으로 2024년 연말 기준 다시 개선될 것으로 예상하고 있습니다.

[매출채권 회전율]

(단위: 회)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	업종평균
매출채권 회전율	3.97	5.36	3.79	10.59	6.64	8.00

주) 업종평균은 한국은행에서 발간한 2022년 기업경영분석의 J582(소프트웨어 개발 및 공급업)의 업종 비율을 기재하였습니다.

주2) 2024년 1분기 회전율은 연환산 수치로 기재하였습니다.

당사의 매출채권의 대부분이 3개월 내 회수되는 점, 주요 매출처가 공공 부문으로서 매출채권의 부실화 위험은 높지않은 점 등을 고려할 때, 향후 당사 매출채권 부실화 위험은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 하지만, 향후 회사의 매출 규모가 증가하고 매출처가 증가함에 따라 매출채권의 회수가 지연될 경우 부실화 위험이 증가할 수 있으며, 이러한 경우 당사의 재무상태 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

타. 경영안정성 관련 위험

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주 및 특수관계인 지분율은 23.23%이며 상장예정주식수 기준 20.07% 수준으로 추가 희석될 것으로 예상 됩니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 경영안정성 강화를 위해 한국거래소 「코스닥시장 상장규정」에 의거 의무보유대상 기간인1년 외 추가적으로 2년의 자발적 의무보유기간을 확약하여 최대주주 및 특수관계인의 지분은 상장일로부터 총 3년간 매각 제한 대상이 됩니다. 또한, 당사의 임원(미등기임원 포함)이 보유한 주식매수선택권 263,500주에 대해 의무보유대상 기간인 1년 외 추가적으로 2년의 자발적 의무보유기간을 확약하였습니다. 그러나 의무보유 기간 종료 후 최대주주등 및 특수관계인 지분을 대량 매각하거나 경영을 주도하고 있는 최대주주 및 경영진과 관련하여 경영권 변동 또는 기업지배구조 및 경영권 분쟁, 도덕적 해이 발생 등으로 당사의 경영환경이 악화될 경우 경영 안정성이 저해될 수 있습니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주 김명진 대표이사 및 특수관계인이 23.23%의 지분을 보유하고 있습니다. 금번 공모를 감안 할 경우 상장 후 최대주주 및 특수관계인 지분율은 상장예정주식수 기준 20.07% 수준으로 희석 될 것으로 예상 됩니다.

아울러 증권신고서 제출일 현재 벤처금융 및 전문투자자가 합산 21.25% 보유, 기타주주 지분율 27.72%, 소액주주 27.81%로 지분율이 분산되어 있습니다.

[공모 전 및 공모 후 지분율 현황]

(단위 : 주)

구분	이름	관계	주식종류	공모 전		공모 후	
				주식수	지분율	주식수	지분율
최대주주 및 특수관계인	김명진	최대주주/대표이사	보통주	601,000	15.31%	601,000	13.22%
	송은경	임원	보통주	47,000	1.20%	47,000	1.03%
	선승한	임원	보통주	20,000	0.51%	20,000	0.44%
	구원본	임원	보통주	10,000	0.25%	10,000	0.22%
	박홍선	임원	보통주	10,000	0.25%	10,000	0.22%
	장병선	임원	보통주	10,000	0.25%	10,000	0.22%
	권경민	임원	보통주	6,000	0.15%	6,000	0.13%
	김민철	임원	보통주	4,000	0.10%	4,000	0.09%
	이노그리드	회사	보통주	204,053	5.20%	204,053	4.49%
	소계	-	보통주	912,053	23.23%	912,053	20.07%
벤처금융 및 전문투자자		-	보통주	834,283	21.25%	834,283	18.36%
기타주주(1% 이상)		-	보통주	1,088,554	27.72%	1,088,554	23.95%
소액주주(1% 미만)		-	보통주	1,091,904	27.81%	1,091,904	24.03%
공모주주(의무인수분 포함)		-	보통주	-	-	618,000	13.60%
합계			보통주	3,926,794	100.00%	4,544,794	100.00%

이 외 당사는 전환사채, 신주인수권부사채 등 보통주식으로 전환 가능한 사채가 존재하지 않습니다. 당사의 최대주주 및 특수관계인은 경영안정성 강화를 위해 한국거래소 「코스닥시장 상장규정」에 의거 의무보유대상 기간인 1년 외 추가적으로 2년의 자발적 의무보유기간

을 확약하여 최대주주 및 특수관계인의 지분은 상장일로부터 총 3년간 매각 제한 대상이 됩니다. 또한, 당사의 임원(미등기임원 포함)이 보유한 주식매수선택권 263,500주에 대해 의무보유대상 기간인 1년 외 추가적으로 2년의 자발적 의무보유기간을 확약하였습니다. 다만 향후 자금확보를 위한 추가 유상증자 등으로 인하여 최대주주등의 지분율이 감소하거나 예기치 못한 경영권 분쟁, 주요 주주들간에 지분 보유 경쟁 등이 발생할 경우 당사의 경영권 안정화에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

파. 내부 정보 관리 미흡 위험

코스닥시장 상장법인은 공시의무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정 및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 관련규정 구비 및 공시 조직을 구축하였으며, 상장 후에는 공시 책임자 및 담당자의 공시전문교육 이수, 전체 임직원 대상 교육 실시, 공시 의무 준수 확약서 및 불공정거래행위 규제 준수 확약서 등을 징구할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 주의하시기 바랍니다.

당사는 상장 이후 공시규정 등 관련 규정에서 정하고 있는 주요한 사항들을 적시에 공시 가능하도록 공시 조직을 구축하였으며 공시책임자 및 공시담당자는 상장 이후 코스닥시장 공시규정 및 동규정 시행세칙에서 정하는 공시전문교육을 이수할 예정입니다.

또한, 당사는 주요 정보의 공시 및 임직원의 내부자 거래 방지를 위하여 내부정보 관리규정을 제정하였으며, 상장 이후 거래소 및 금융감독원에 정기공시, 수시공시 및 공정공시 등의 의무를 성실하게 준수하기 위해 공시전담조직을 체계적으로 갖추었습니다.

당사는 공시의무의 성실한 이행을 위해 공시담당 임직원에 대해 "코스닥시장 공시규정 제2장 공시의무 제1절 주요 경영사항 신고 및 공시" 등 관련 법률 및 제규정을 충분히 숙지하도록 하고 있으며, 공시책임자와 공시담당자(정, 부) 2인으로 하여금 공시업무에 대해 상호 점검 및 보완할 수 있도록 업무프로세스를 갖추고 있습니다. 전자공시와 관련하여 변경된 사항이나 교육에 필요한 사항은 자체교육을 실시하고 있으며, 향후 신속하고 정확한 공시를 위해 금융감독원, 한국거래소 등 관련기관에서 실시하는 주요 공시관련 교육에 참석할 예정입니다.

그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래 등의 발생,그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 이에 대해서는 주의하시기 바랍니다.

하. 임직원의 위법행위 발생 가능성 위험

당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에도 부정적 영향을 미쳐 영업 상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 윤리강령 등 각종 규정 제정, 임직원 위법행위 예방 교육 등 다양한 방법을 통해 임직원으로 하여금 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속적으로 노력하고 있습니다. 그러나 어떠한 사유에 의해서든 당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다.

또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에도 부정적 영향을 미쳐 영업 상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

거. 클라우드 용역 원가 관련 위험

당사는 고객사와의 수주계약을 통해 정해진 납기에 해당 제품을 공급하는 방식으로 사업을 영위하고 있습니다. 커스터마이징이 수반되지 않는 솔루션 구축일 경우 당사가 수주시점에서 어느정도 비용이 예측가능하지만 그 외 솔루션 커스터마이징, 마이그레이션 등의 용역의 경우 납기 준수를 위한 추가 인력 투입, 일정 지연, 납기 연장 등의 사유로 수주시점에 예상한 비용 수준보다 높은 원가가 발생할 가능성이 있습니다.

한편 당사의 사업 영역이 확대됨에 따라 당사의 용역 매출은 증가하고 있으며, 당사 매출에서 차지하는 비율 또한 높아지고 있습니다. 당사의 용역 매출원가 비중은 2020년 70.42%, 2021년 68.79%, 2022년 104.84%으로 상승하였으나, 2023년 기준 82.94%로 개선되었습니다. 이는, 일부 사업을 수행하는 과정에서 예상대비 투입 원가가 증가함에 기인합니다.

당사의 매출은 4분기에 매출이 집중되는 높은 계절성을 나타내고 있어 2024년 1분기 용역매출 원가율은 98.40%를 보여주고 있습니다. 1분기는 사업을 준비하는 시기로서 타 분기 대비 상대적으로 매출이 낮아 용역 원가율이 높게 나타나고 있습니다. 다만, 당사는 4분기에 매출 인식하는 비율이 높기 때문에 연말 기준으로는 용역 매출 원가율이 감소되는 효과를 보여줄 것으로 예상하고 있습니다.

이에 따라, 당사는 비용 예측 정확도를 제고하고, 자원 배분의 효율성을 높이기 위하여 노력하고 있으며 증가하는 사업 레퍼런스 기반으로 노하우를 축적하여 시행착오를 줄이기 위해 노력하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 프로젝트 수행 과정에서 당사의 예상을 상회하는 커스터마이징의 요구가 발생하거나, 돌발 변수가 발생하는 등 당사가 통제할 수 없는 비용 지출이 추가로 발생할 수 있으며, 이는 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 클라우드 솔루션을 중심으로 클라우드 전 주기에 걸쳐 사업을 영위하고 있습니다. 관련하여 용역 매출이 존재하며, 용역 매출은 클라우드 컨설팅, 클라우드 마이그레이션, 솔루션 커스터마이징, 유지보수로 구성됩니다.

커스터마이징이 수반되지 않는 솔루션 납품의 경우, 기 개발 완료된 솔루션을 1~2주에 걸쳐 설치하는 것으로 원가 투입이 설치 경비 등을 제외하고 거의 존재하지 않으며, 추가 원가가 들어갈 가능성이 매우 낮아 원가율이 일정하게 유지되는 경향을 나타냅니다.

반면 용역 매출의 경우 수행 과정에서 예상 대비 인력 투입의 증가 또는 감소에 따라 원가율

이 변동하는 특성을 나타내고 있으며, 당사의 클라우드 사업 범위가 확대될수록 용역 매출 원가가 당사의 손익에 미치는 영향이 높아지는 모습을 나타내고 있습니다.

당사의 최근 3개년 매출원가 및 용역 매출원가 추이는 아래와 같습니다. 용역 매출원가율은 2020년 70.42%, 2021년 68.79%, 2022년 104.84%, 2023년 기준 82.94%를 나타내고 있으며, 당사의 총 매출원가율과 유사한 흐름을 나타내고 있어 당사의 용역원가율이 전체 매출원가에 영향을 미치고 있음을 보여주고 있습니다.

당사의 매출에서 용역 매출은 큰 비중을 차지하고 있으며, 용역 매출 원가율에 따른 당사의 전체 수익성에 영향을 주고 있습니다. 당사의 과거 용역 매출 원가율은 1) 후속사업을 위해 공격적인 단가 입찰 참여로 인한 원가율 상승 2) 본사 이전, 임금 인상 원가 대상 조직 인원 증가 등 원가로 배분되는 인건비 증가 3) 신규사업에 대한 경험 부족으로 초기 프로젝트 수주 시 원가 예측 시행착오 등 으로 인하여 2022년 용역 매출 원가율은 104.8%까지 상승하였으나, 이후 후속사업 진행, 인력 증감율 완화, 원가 산정과 사업관리에 대한 숙련도 상승 등으로 인하여 2023년 82.9%까지 개선되었습니다. 이로 인해 당사의 총 매출 수익성까지 점진적으로 개선되고 있는 모습을 보여주고 있으며 당사의 용역 원가율 관련하여 자세한 사항은 「Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견 - 나) 매출 원가 추정」을 참고하여 주시기 바랍니다.

[이노그리드 전체 및 용역매출, 매출원가 현황]

(단위: 백만원)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기	2023년	2023년 1분기	2024년 1분기
전체매출	9,098	16,189	14,150	19,299	32,887	6,300	4,091
용역매출	3,868	4,707	8,334	14,911	19,852	5,770	2,655
용역매출 비중	42.51%	29.08%	58.90%	77.26%	60.36%	91.59%	64.89%
용역매출 원가	2,724	3,238	8,737	13,234	16,465	5,660	2,612
용역매출 원가율	70.42%	68.79%	104.84%	88.76%	82.94%	98.09%	98.40%
총 매출원가율	70.95%	60.66%	86.14%	83.40%	75.44%	96.95%	90.30%

출처 : 당사 제시

주) 2023년 1분기는 수치는 2024년 1분기 비교 목적으로 기재 하였습니다.

당사가 인식하는 용역 매출 관련 원가는 크게 직접 원가(외주비용 등 외부에서 매입하여 발생하는 비용)와 간접 원가(용역을 수행하는 당사 인력의 인건비, 해당 인력들에 부과되는 임차료 등 간접비)로 구분할 수 있습니다. 직접 원가의 경우 외주인력을 활용하는 등 실제 매입이 발생할 시 인식되나, 당사 수행 인력들의 인건비 및 간접비는 매출과 무관하게 매월 거의 고정적으로 발생함에 따라 고정비 성격이 높습니다. 이에 고정원가 특성 상, 매출이 적으면 상대적으로 원가율이 높게 보이는 반면, 매출이 증가할수록 레버리지 효과로 원가율이 감소하게 됩니다.

한편, 당사의 매출은 4분기에 매출이 집중되는 높은 계절성을 나타내고 있으며, 1분기는 사업을 준비하는 시기로서 타 분기 대비 상대적으로 매출이 낮아 용역 원가율이 높게 나타나고 있습니다. 다만, 당사는 4분기에 매출 인식하는 비율이 높기 때문에 연말 기준으로는 용역 매출 원가율이 감소되는 효과를 보여줄 것으로 예상하고 있습니다. 2023년 1분기 기준 당사의 용역매출원가율은 98.09%를 보여주었으나, 2023년 연말 기준의 용역 매출원가율은

82.94%로 연초 대비 낮아지는 것을 확인 할 수 있습니다.

한편, 당사는 2020년부터 2022년까지 용역매출원가율이 증가하고 있습니다. 당사는 기존 단순 솔루션 납품, 일부 클라우드 용역 수행 위주에서 2021년 TabCloudit 출시에 따른 솔루션 커스터마이징 시작 및 클라우드 컨설팅 분야 진출, 2022년 말 클라우드 마이그레이션 사업을 시작하였으며, 숙련도 부족이 원가율 상승에 주요한 영향을 미친 것으로 파악하고 있습니다.

솔루션 커스터마이징은 당사의 솔루션 납품 시, 고객사 인프라 환경에 맞게 클라우드 인프라를 설계 및 구축하고, 고객의 니즈를 반영하여 내부 인터페이스 연계 및 기능(모니터링, 장애 및 알람로그 등)을 추가 개발하는 것을 의미합니다. 사업 시작 초기 경험 부족으로 예상 대비 투입 인력의 증가 등으로 원가 증가의 원인이 되었으나, 구축 경험이 누적될수록 추가 개발의 범위가 축소되고 개발 노하우로 인하여 투입 인력 또한 절감되어 원가율이 낮아지고 있습니다.

마이그레이션의 경우 2022년 하반기에 시작하였으며, 초기 프로젝트들의 경우 역시 경험 부족으로 인하여 예상 대비 투입 인력이 크게 증가하였습니다. 또한 원가율이 높았던 초기 프로젝트들은 2022년 말 시작하여 2023년에 종료되며, 2023년의 용역 원가율에도 영향을 미친 것으로 파악되고 있습니다.

당사는 클라우드 컨설팅 수행을 통해 고객의 클라우드 구축 니즈 및 방향을 사전 파악하고, 클라우드 구축 잠재 고객을 대상으로 사전 영업하는 효과를 기대하며 그 결과 당사의 솔루션 또는 서비스를 판매하는 데 긍정적인 영향을 기대하고 있습니다. 실제로 당사는 아래와 같이 클라우드 컨설팅 수행 후 해당 사이트에서 발생하는 솔루션 매출 등을 확보한 경험이 있으며, 향후에도 이와 같은 연계 매출을 더욱 늘리기 위하여 노력하고 있습니다.

[주요 클라우드 컨설팅의 제품 연계 프로젝트 현황]

(단위: 백만원)

연도	수행 컨설팅	후속 솔루션 판매 프로젝트	제품(솔루션)
2020	경북도청 클라우드 센터 구축 정보화 전략 계획 수립	(2021) 경북도청 재난안전 스마트시티 통합플랫폼	181
		(2022) 경북도청 재난플랫폼 고도화	132
2020	전남대학교 클라우드 전환 모델 설계 연구용역	(2021) 전남대학교 인공지능 GPU 서버 구매	33
		(2021) 전남대학교 클라우드 임차서비스 2차 구축사업	50
2021	근로복지공단 SDDC 기반 클라우드 센터 추진	(2022) 노후장비 교체 및 IT인프라 고도화 사업	60
2022	충북대 교육정보시스템 구축 정보화전략계획(ISP) 수립	(2023) 충북대학교 교육정보시스템 구축	181

마이그레이션 사업은 클라우드 시스템을 기존 레거시에서 클라우드로, 또는 클라우드에서

타 클라우드로 이전하는 것을 의미합니다. 당사는 2022년 하반기부터 마이그레이션 사업을 시작하였으며, 2023년 하반기 수주한 클라우드컴퓨팅서비스 활용모델 사업의 경우, 당사가 약 6개월 간 마이그레이션을 수행하고 이후 전환된 클라우드 환경에서 퍼블릭 서비스 운영을 수행 예정입니다. 이와 같이 당사는 마이그레이션 사업 수행 이후 발생하는 솔루션 매출이나 퍼블릭 서비스 운영 등의 사업까지 확보하는 것을 목표로 하고 있습니다.

이에 당사는 비용 예측 정확도를 제고하고, 자원 배분의 효율성을 높이기 위하여 노력하고 있으며 수행 노하우 축적을 통해 원가율 절감을 위해 노력하고 있습니다. 2021년 대비 2022년 용역원가율 상승은 커스터마이징, 마이그레이션 등 용역 사업 초기 경험 및 노하우 부족 등으로 용역원가율이 일시적으로 상승 하였습니다. 다만, 당사는 다수의 프로젝트 진행에 따른 경험 확보 및 노하우 증가로 인하여 2023년 용역원가율은 82.94%수준으로 떨어지고 있으며 향후 지속적으로 원가 개선을 예상하고 있습니다.

당사는 2023년 온기의 경우 82.94%까지 용역 원가율을 개선하였으나, 그럼에도 불구하고 프로젝트 수행 과정에서 당사의 예상을 상회하는 커스터마이징의 요구가 발생하거나, 돌발변수가 발생하는 등 당사가 통제할 수 없는 비용 지출이 추가로 발생할 수 있으며, 용역원가율이 향후에도 지속적으로 하락한다는 당사의 예상과 달리 용역원가율 개선이 더딜 경우 이는 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

너. 디지털자산 시가 변동 위험

당사가 2023년부터 수행하고 있는 클라우드 기반 블록체인 서비스 프로젝트의 경우 고객사에서 매출 용역 대금을 디지털자산으로 지급하고 있습니다. 당사는 가급적 수령 후 지체없이 매도하여 현금성자산으로 확보하고자 하나, 매도되지 않은 디지털자산은 회계기준에 따라 당사의 무형자산으로 계상하고 있습니다.

동 디지털자산은 보유 단계에서는 손상검사를 거쳐 손상이 발생한 경우 무형자산평가손실로 계상하고 있으며, 실제 매도에 따른 손익은 무형자산처분손익으로서 영업외손익 계정으로 분류하고 있습니다. 이에 디지털자산 가격 변동에 따라 당사가 보유한 디지털자산의 평가 또는 매도 시점에서 이익 또는 손실이 발생하여 당사의 손익에 영향을 미치게 됩니다. 당사는 디지털자산의 가격 변동에 따른 손익 변동을 최소화하기 위하여 노력하고 있으나, 세계 경제 및 금융시장 환경의 급변에 따른 디지털자산의 가격의 급등락이 발생 시 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재함을 투자자께서는 유의해 주시기 바랍니다.

당사는 신고서 제출일 현재 신규사업의 일환으로 클라우드 기반 블록체인 서비스 개발 프로젝트를 수행하고 있습니다. 관련하여 당사는 고객사와 매출 대금에 대해 USD로 계약을 체결하고, 프로젝트 마일스톤에 따른 대금 수령 시에는 coinmarketcap.com에서 산정한 수령일 직전월 특정 디지털자산의 USD에 대한 평균가격으로 환산하여 해당 디지털 자산으로 지급받고 있습니다. 회계기준에 따라 당사가 수령한 디지털자산은 무형자산으로 분류되며, 당사의 디지털자산 매도 결과에 따른 손익은 무형자산처분손익으로, 매도되지 않은 잔여 물량에 대해서는 손상검사를 수행하고 가격 하락 등으로 손상이 있는 경우무형자산평가손실로 계상하고 있습니다.

관련하여 당사는 당사가 수령하는 디지털자산의 기준 가격인 전월 평균가격과 당사가 실제

지급받는 지급일 사이의 가격 변동성에 노출되어 있으며, 변동성의 방향에 따라 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 특히 디지털자산의 경우 주식 등과 달리 가격 제한폭이 존재하지 않음에 따라 당사의 손익에 대해 크게 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

한편 당사는 2023년까지 용역수행의 대가로 수령한 **디지털자산 중 일부를 매도하였으며**, 그 결과 당사가 인식한 손익 현황은 아래와 같습니다. 당사는 2023년 동안 디지털 자산 매도 결과로 461,886천원의 이익을 인식하였으며, 잔여 **보유 물량은 없습니다.**

(단위:천원)

구 분	구 분	2023년	2024년 1분기
매도 관련 손익	무형자산처분이익	592,844	284,391
	무형자산처분손실	130,959	-
평가 관련 손익	무형자산손상차손	-	-

당사는 2024년 1분기 중 보유 **디지털자산을** 전량 매각하여, 2024년 1분기 말 기준 **디지털자산을** 보유하고 있지않습니다. 그러나, 당사는 동 프로젝트에 **대한 잔금을 2024년** 상반기에 수취 예정인 바, 이후 디지털자산의 가격 변동성에 따라 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

더. 낮은 제품 매출 비중 및 용역 원가에 따른 수익성 개선 관련 이슈

당사는 클라우드 솔루션을 중심으로 클라우드 전 주기에 걸쳐 사업을 영위하고 있습니다. 관련하여 용역 매출이 존재하며, 용역 매출은 클라우드 컨설팅, 클라우드 마이그레이션, 솔루션 커스터마이징, 유지보수로 구성됩니다. **당사의 솔루션 매출은 낮은 원가율로 인하여 당사의 전체 수익성 개선과 밀접한 관계를 가지고 있으나, 당사의 2022년 솔루션 매출은 전년도 대비 1,743백만원 하락하여 당사 수익성에 부정적인 영향을 미쳤습니다.**

다만 당사의 2023년 솔루션 매출은 4,549백만원으로, 전년 대비 약 125% 증가 하였습니다. 이러한 추세를 유지 시 당사는 솔루션 제품 성장성으로 전사 수익성이 개선될 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

한편, 용역매출의 경우 당사는 용역 원가율 관련하여 비용 예측 정확도를 제고하고, 자원 배분의 효율성을 높이기 위하여 노력하고 있으며 수행 노하우 축적을 통해 원가율 절감을 위해 노력하고 있습니다. 그 결과 2023년 온기 용역 원가율의 경우 82.94%까지 원가율을 개선하였으나, 그럼에도 불구하고 프로젝트 수행 과정에서 당사의 예상을 상회하는 커스터마이징의 요구가 발생하거나, 돌발 변수가 발생하는 등 당사가 통제할 수 없는 비용 지출이 추가로 발생할 수 있으며, 이는 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 클라우드 솔루션을 중심으로 클라우드 전 주기에 걸쳐 사업을 영위하고 있습니다. 관련하여 용역 매출이 존재하며, 용역 매출은 클라우드 컨설팅, 클라우드 마이그레이션, 솔루션 커스터마이징, 유지보수로 구성됩니다. 솔루션 매출의 경우 기 개발 완료된 솔루션을 1~2주에 걸쳐 설치하는 것으로, 설치 경비 등이 원가로 구성되어 원가율이 매우 낮은 경향을 나타

내며 이에 당사의 전체 수익성에 큰 영향을 미치고 있습니다. 다만 아래 표에 나타난 것과 같이 당사의 2022년 솔루션 매출은 전년 대비 46.3% 하락하며 당사의 2022년 손익에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

[이노그리드 솔루션 제품 매출 현황]

(단위: 백만원)

매출 유형	품 목	2020	2021	2022	2023. 3Q	2023	2024년 1분기
솔루션	Cloudit	1,200	2,307	229	94	122	6
	Openstackit	190	625	853	629	1,991	-
	TabCloudit	-	607	428	585	1,586	296
	SECloudit	-	133	382	138	694	-
	SAI-DA	-	91	129	-	15	-
	Optimusit				-	141	-
	소계	1,390	3,764	2,021	1,446	4,549	302

다만, 당사는 2023년 약 4,549백만원의 솔루션 매출이 발생하였으며 이는 전년 대비 약 125% 증가된 수치입니다. 한편, 클라우드 솔루션은 한번 구축되면 타사 제품으로 대체(Win-Back)가 매우 어려워, 고객사에 한번 구축되면 이후 지속적으로 채택될 가능성이 매우 높습니다. 따라서 당사는 기존 고객에서 추가로 발생하는 연속(Recurring) 매출, 누적 레퍼런스를 통해 확보하는 신규 고객 등을 통해 솔루션 매출이 지속 성장 가능할 것으로 판단하고 있습니다. 그리고 솔루션 매출 증가는 당사의 전사 수익성 개선에도 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다.

더불어 당사의 용역매출 중 솔루션 커스터마이징은 당사의 솔루션과 수반되어 발생하며, 유지보수는 당사의 솔루션이 판매되었기 때문에 발생하는 것으로 당사 솔루션 매출과 직접적으로 연계된다고 할 수 있습니다.

한편, 용역 매출의 경우 투입 인력에 대한 비용이 주요 원가 항목에 해당합니다. 이에 예상 대비 실제 투입 인력의 증가 또는 감소에 따라 원가율이 변동하게 되며, 당사의 클라우드 사업 영역이 단순 솔루션 제공에서 TabCloudit 출시에 따른 커스터마이징, 클라우드 컨설팅, 클라우드 마이그레이션 등으로 확대됨에 따라 용역 매출 원가가 당사의 손익에 미치는 영향이 높아지는 모습을 나타내고 있습니다. 아래 표에서 확인할 수 있는 것과 같이, 당사의 최근 3년간 용역원가율은 2020년 70.42%, 2021년 68.79%, 2022년 104.84%, 2023년 기준 82.94%를 나타내고 있으며, 당사의 총 매출원가율과 유사한 흐름을 나타내고 있습니다.

[이노그리드 전체 및 용역매출, 매출원가 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기	2023년	2023년 1분기	2024년 1분기
전체매출	9,098	16,189	14,150	19,299	32,887	6,300	4,091
용역매출	3,868	4,707	8,334	14,911	19,852	5,770	2,655
용역매출 비중	42.51%	29.08%	58.90%	77.26%	60.36%	91.59%	64.89%

용역매출 원가	2,724	3,238	8,737	13,234	16,465	5,660	2,612
용역매출 원가율	70.42%	68.79%	104.84%	88.76%	82.94%	98.09%	98.40%
총 매출원가율	70.95%	60.66%	86.14%	83.40%	75.44%	96.95%	90.30%

주) 2023년 1분기는 수치는 2024년 1분기 비교 목적으로 기재 하였습니다.

당사가 인식하는 용역 매출 관련 원가는 크게 직접 원가(외주비용 등 외부에서 매입하여 발생하는 비용)와 간접 원가(용역을 수행하는 당사 인력의 인건비, 해당 인력들에 부과되는 임차료 등 간접비)로 구분할 수 있습니다. 직접 원가의 경우 외주인력을 활용하는 등 실제 매입이 발생할 시 인식되나, 당사 수행 인력들의 인건비 및 간접비는 매출과 무관하게 매월 거의 고정적으로 발생함에 따라 고정비 성격이 높습니다. 이에 고정원가 특성 상, 매출이 적으면 상대적으로 원가율이 높게 보이는 반면, 매출이 증가할수록 레버리지 효과로 원가율이 감소하게 됩니다.

한편, 당사의 매출은 4분기에 매출이 집중되는 높은 계절성을 나타내고 있으며, 1분기는 사업을 준비하는 시기로서 타 분기 대비 상대적으로 매출이 낮아 용역 원가율이 높게 나타나고 있습니다. 다만, 당사는 4분기에 매출 인식하는 비율이 높기 때문에 연말 기준으로는 용역 매출 원가율이 감소되는 효과를 보여줄 것으로 예상하고 있습니다. 2023년 1분기 기준 당사의 용역매출원가율은 98.09%를 보여주었으나, 2023년 연말 기준의 용역 매출원가율은 82.94%로 연초 대비 낮아지는 것을 확인 할 수 있습니다.

위 표에서 나타난 것처럼 당사는 2020년부터 2022년까지 용역매출원가율이 증가하고 있습니다. 당사는 기존 단순 솔루션 납품, 일부 클라우드 용역 수행 위주에서 2021년 TabCloudit 출시에 따른 솔루션 커스터마이징 시작 및 클라우드 컨설팅 분야 진출, 2022년 말 클라우드 마이그레이션 사업을 시작하였으며, 신규 분야 시작 시 초기 단계에서 숙련도 부족이 원가율 상승에 주요한 영향을 미친 것으로 파악하고 있습니다.

솔루션 커스터마이징은 당사의 솔루션 납품 시, 고객사 인프라 환경에 맞게 클라우드 인프라를 설계 및 구축하고, 고객의 니즈를 반영하여 내부 인터페이스 연계 및 기능(모니터링, 장애 및 알람로그 등)을 추가 개발하는 것을 의미합니다. 사업 시작 초기 경험 부족으로 예상 대비 투입 인력의 증가 등으로 원가 증가의 원인이 되었으나, 구축 경험이 누적될수록 추가 개발의 범위가 축소되고 개발 노하우로 인하여 투입 인력 또한 절감되어 원가율이 낮아지고 있습니다.

마이그레이션의 경우 2022년 하반기에 시작하였으며, 초기 프로젝트들의 경우 역시 경험 부족으로 인하여 예상 대비 투입 인력이 크게 증가하였습니다. 또한 원가율이 높았던 초기 프로젝트들은 2022년 말 시작하여 2023년에 종료되며, 2023년의 용역 원가율에도 영향을 미친 것으로 파악되고 있습니다.

한편, 클라우드 마이그레이션, 클라우드 컨설팅 등은 솔루션 매출을 확대하기 위한 당사의 핵심 전략 매출에 해당합니다. 클라우드 컨설팅과 클라우드 마이그레이션은 고객이 클라우드를 구축하기 전 단계에 이루어지는 업무로서, 당사는 회사의 솔루션 판매를 연계를 위해 전략적으로 해당 사업들에 참여하고 있습니다. 당사는 클라우드 전문기업으로서 클라우드 컨설팅, 마이그레이션 등에 참여하여 고객사의 니즈를 파악하고, 고객사는 회사의 기술력에 대한 신뢰도가 형성되어 당사의 솔루션 도입 계기가 됩니다. 클라우드 전환과 관련하여 지속적인 솔루션 매출로 연계가 예상되며, 이와 같은 용역 매출의 제품매출로 연계는 당사의 제품

매출 판매 확대로 이어지고 있습니다. 용역매출과 연계한 제품(솔루션) 매출이 지속적으로 발생할수록 당사의 수익성은 개선될 것으로 예상하고 있습니다.

당사는 인력 투입 예측 정확도를 제고하고, 자원 배분의 효율성을 높이기 위하여 노력하고 있으며 수행 노하우 축적을 통해 원가율 절감을 위해 노력하고 있습니다. 그 결과 2023년 **온기**의 경우 82.79%까지 용역 원가율을 개선하였고, 2023년 **총 매출원가율의 경우** 75.44%까지 절감한 것으로 파악됩니다. 그럼에도 불구하고 프로젝트 수행 과정에서 회사의 예상을 상회하는 커스터마이징의 요구가 발생하거나, 당사의 인력 투입 전망의 정확도가 낮아 예상치를 크게 상회하는 인력 투입 등이 발생할 시, 당사의 손익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

러. 대표이사와의 대여금 거래 및 내부통제 미비에 따른 위험

당사의 대표이사는 2019년 12월 주주배정 유상증자 참여를 통해 운영자금을 확보하고 안정적인 회사 운영을 위하여 경영권을 확보하였습니다. 다만 그 과정에서 발생한 **실권주를 인수하는 과정에서 총 인수 자금 18억원 중 12.9억원은 개인 자금을 납입하였으나, 잔여 5.1억원은 당사로부터 차입하여 주금을 납입하였습니다. 이후 김명진 대표이사는 수차례에 걸쳐 차입금을 상환하였으며, 증권신고서 제출일 현재 대여금 잔액은 존재하지 아니합니다. 다만, 해당 주주배정 유상증자 이후 발생된 실권주에 대해 이사회에서 인수자를 정하는 과정에서, 김명진 대표이사가 인수자로 지정됨에도 불구하고 김명진 대표이사의 의결권을 배제하지 아니하였습니다. 상법에서는 이사회 결의 시 이해관계자는 의결권을 배제하도록 되어 있어 해당 건은 상법 위반에 해당됩니다. 당사는 과거 내부통제시스템에 대한 이해가 부족했던 상황에서 발생하였으며 당사는 이후 CFO 변경 선임 및 관리 인력 충원과 더불어서 사외이사 신규 선임 등 내부통제 절차를 강화하여 경영투명성을 높이고자 노력하였습니다.**

또한, 회사는 과거 미등기임원에 대해 총 5,000만원의 대여금을 지급하였으며, 일부 회수 후 현재 해당 대여금 잔액은 4,100만원입니다. 해당 미등기 임원은 상장예비심사신청 이후 일신상의 사유로 퇴직하였으며, 퇴직 이후 당사는 해당 퇴직 임원을 대상으로 연체이자율 부과, 수시 미팅, 법적 절차 예고 등 지속적으로 대여금 회수를 위하여 노력하였으나 해당 퇴직 임원의 개인적인 사유로 회수가 지연되고 있습니다. 다만 2023년 12월부터 월 60만원씩 상환받고 있으며, 회사는 가능한 수단을 모두 활용하여 빠른 시일안에 대여금 전액을 회수하고자 합니다.

당사는 경영투명성을 제고하기 위하여 사외이사 추가 선임을 통한 이사회 내 사외이사의 과반수 구성, 이해관계자 거래 규정 강화, 투명경영위원회 설치, 상장 후 3년간 법무법인의 내부통제 실사 등 내부통제제도를 강화하였습니다. 더불어 해당 대여금은 모두 대여금 원금 및 이자를 수취하였으나, 그럼에도 불구하고 대표이사이자 최대주주의 상장 후 책임경영 차원에서 최초 대여금 510백만원에 해당하는 김명진 대표이사 보유 주식을 자기주식으로 무상증여 하였습니다. 이렇듯 **당사는 이사회 구성 강화, 이해관계자규정 강화, 투명경영위원회 등 내부통제절차를 강화하였으나 그럼에도 불구하고 향후 이해관계자와의 거래 과정에서 동 시스템이 효율적으로 운영되지 않을 경우 당사의 경영투명성은 저해될 가능성이 존재합니다.**

당사의 김명진 대표이사는 2019.01월 단독 대표이사로 선임되어 전문경영인으로써 당사를 경영하였습니다. 당사는 김명진 대표이사가 대표이사로 취임하기 이전 2017년 매출액 41억원 및 당기순손실 32억원, 2018년 매출 35억원, 당기순손실 32억원, 누적결손금 75억원 등

으로 재무상황이 매우 열위한 상황이었습니다. 이에 운영자금 확보를 위하여 2019년 12월 주주배정 유상증자를 실시하였으며, 그 과정에서 발생한 실권주를 인수하여 경영권을 확보하였습니다. 다만 실권주를 인수하는 과정에서 인수 자금 총 18억원 중 12.9억원은 김명진 대표이사 개인 자금으로 조달 및 납입하였으나, 잔여 5.1억원에 대해서는 당사로부터 차입하여 납입하였습니다. 한편, 김명진 대표이사는 그 이후 수 차례에 걸쳐 차입금을 상환하였으며 증권신고서 제출일 현재 잔액은 존재하지 아니합니다.

당사의 김명진 대표이사는 국내 토종 클라우드 솔루션 개발을 위해 클라우드 솔루션 개발 및 사업 확장을 위해 2015년 9월 당사의 CTO로 합류하였습니다. 이후 2018년 11월 공동대표이사로 취임하였고, 2019년 1월 단독 대표이사로 취임하여 전문경영인으로써 당사를 경영하게 되었습니다. 다만 당사는 운영자금 확보 등을 위해 증자의 필요성이 존재하였으며, 직전 유상증자인 2018년 12월 주주배정 유상증자 단가가 액면가 500원임에도 불구하고 2019년 12월의 경우 주당 2,500원으로 증자를 실시하였습니다. 그리고 그 과정에서 발생한 실권주를 인수하며 경영권을 확보하였으며 현재까지 당사의 최대주주 및 대표이사로서 안정적으로 당사를 운영하고 있습니다.

한편, 동 거래는 특수관계인과의 거래에 해당되나, 1) 김명진 대표이사가 개인채무 변제 등 개인적인 용도로 사용한 사안이 아닌 점 2) 당사는 김명진 대표이사에 대한 차입금을 실제 회수할 의사가 있었으며, 실제로 차입금이 모두 상환된 점 3) 김명진 대표이사에 대한 대여금은 당사에 납입되어 실제 당사의 운영자금으로 활용된 점 4) 증자 대금 1,800백만원 중 대여금의 비중은 510백만원에 불가하였고 실제로 전액 변제가 완료된 점 등을 감안 시 내부통제 이슈는 높지 않다고 판단됩니다.

다만, 해당 주주배정 유상증자 이후 발생된 실권주에 대해 이사회에서 인수자를 정하는 과정에서, 김명진 대표이사가 인수자로 지정됨에도 불구하고 김명진 대표이사의 의결권을 배제하지 아니하였습니다. 상법에서는 이사회 결의 시 이해관계자는 의결권을 배제하도록 되어 있어 해당 건은 상법 위반에 해당됩니다. 다만 이는 과거 내부통제시스템에 대한 이해가 부족했던 상황에서 발생하였으며 당사는 이후 CFO 변경 선임 및 관리 인력 충원과 더불어서 사외이사 신규 선임 등 내부통제 절차를 강화하여 경영투명성을 높이고자 노력하였습니다.

또한, 회사는 과거 미등기임원에 대해 총 5,000만원의 대여금을 지급하였으며, 일부 회수 후 현재 해당 대여금 잔액은 4,100만원입니다. 해당 미등기 임원은 상장예비심사신청 이후 일신상의 사유로 퇴직하였으며, 퇴직 이후 당사는 해당 퇴직 임원을 대상으로 연체이자율 부과, 수시 미팅, 법적 절차 예고 등 지속적으로 대여금 회수를 위하여 노력하였으나 해당 퇴직 임원의 개인적인 사유로 회수가 지연되고 있습니다. 다만 2023년 12월부터 월 60만원씩 상환받고 있으며, 회사는 가능한 수단을 모두 활용하여 빠른 시일안에 대여금 전액을 회수하고자 합니다.

이와 같이 회사는 대표이사와의 대여금 거래, 실권주 인수 과정에서의 이사회 상법 위반, 퇴직 임원에 대한 대여금 미회수 등 과거 내부통제 미비한 부분이 발생하였습니다. 회사는 금번 공모 후 상장법인으로서 대표이사이자 최대주주의 책임 경영 강화, 내부통제시스템 강화, 투명경영성 제고를 위하여 아래와 같이 내부통제를 강화하였습니다.

■ 대표이사 대여금에서 발생된 주식 무상증여
김명진 대표이사의 대여금 510백만원의 경우 전액 회수되어 증권신고서 제출일 현재 잔액은 없으나, 책임 경영 차원에서 대여금을 통해 취득한 주식 수량만큼 2024년 2월 2일 당사의 자

사주로 무상증여 하였습니다. 향후 동 자사주는 매각제한 기간 3년 경과 후 우수 인재 유치, 주주가치 제고 등을 위해 활용하고자 합니다.

[자사주 환원 대상 주식]

(단위: 원, 주)

구분	금액	비고
2019년 12월 주주배정 유상증자 실권주 인수 금액	1,800,000,000원	-
대여금	510,000,000원	A
2019.12월 유상증자 단가	2,500원	B
해당 주식수	204,000주	C=A/B
자사주 환원 주식수	204,000주	C

■ 이사회 구조 개선

당사의 이사회는 기존 사내이사 4명, 사외이사 2명으로 구성되었으나, 사외이사를 과반수로 확대하였습니다. 2023년 11월 1일 사내이사 4명 중 2인이 사임하였으며, 2023년 12월 13일 사외이사 1인을 추가 선임하여 증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 2명, 사외이사 3명으로 구성되어 있습니다.

[이노그리드 이사회 구성 변경 전/후]

변경 전	변경 후 (증권신고서 제출일 현재)
사내이사 4, 사외이사 2	사내이사 2, 사외이사 3

한편, 당사의 기존 박형삼 사외이사와 조범제 사외이사는 일신상의 사유로 2024년 정기 주주총회(2024년 3월 말 예정) 시 사임 예정입니다. 따라서 당사는 2023년 12월 13일 신규 선임한 김웅겸 사외이사를 포함, 2024년 정기 주주총회 시 신규 사외이사 2인을 선임하여 이사회 내 사외이사 과반수를 유지할 예정입니다.

■ 이해관계자거래규정 강화

- 당사는 2023년 9월 이사회를 통하여 이해관계자거래규정을 개정하였습니다. 개정한 내용은 당사의 이해관계거래규정을 보다 강화하기 위하여 이해관계자 및 특수관계자와의 거래에 있어서는 참석 이사들의 만장일치 결의가 필요하도록 결의 요건을 강화하였습니다.

당사의 이해관계자거래규정은 당사의 경영 활동상 의사결정 및 집행에 있어 투명성을 높이고 절차를 명확히 하기 위해 만들어 졌습니다. 당사의 이해관계자거래규정에서 정하고 있는 이해관계자 거래 범위는 다음과 같습니다.

[이해관계자거래규정 일부 발췌]

제4조 (이해관계자에 대한 신용공여의 제한)

회사는 이해관계자를 상대방으로 하거나 그를 위하여 다음 각목의 1에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다.

1. 금전, 증권 등 경제적 가치가 있는 재산의 대여
2. 채무이행의 보증
3. 자금 지원적 성격의 증권 매입
4. 담보를 제공하는 거래
5. 어음을 배서(「어음법」 제15조제1항에 따른 담보적 효력이 없는 배서는 제외한다)하는 거래
6. 출자의 이행을 약정하는 거래
7. 이해관계자에 대한 신용공여의 제한(제1호부터 제6호까지의 어느 하나에 해당하는 거래의 제한을 말한다)을 회피할 목적으로 하는 거래로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제38조 제1항 제4호 각 목의 어느 하나에 해당하는 거래
8. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제38조 제1항 제5호에 따른 거래
9. 기타 법령에서 금지하는 거래행위

제5조 (일반원칙의 예외)

회사는 제4조의 조항에도 불구하고 상법 제542조의9에 의거하여 다음 각목의 1에 해당하는 경우에는 이해관계자에 대한 신용공여를 할 수 있다.
1. 복리후생을 위한 이사?집행임원 또는 감사에 대한 금전대여 등으로서 학자금, 주택자금 또는 의료비 등 복리후생을 위하여 5천만원(잔액을 기준으로 한다)의 범위에서 금전을 대여하는 행위
2. 기타 법령에서 허용하는 신용공여
3. 그 밖에 경영건전성을 해칠 우려가 없는 금전대여 등으로서 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 법인인 주요주주(그의 특수관계인을 포함한다)를 상대로 하거나 그를 위하여 적법한 절차에 따라 이행하는 신용공여

제6조 (기타 거래의 제한 및 절차)
① 회사는 이해관계자 및 특수관계자와 제5조의 거래 및 다음 각 호에 해당하는 거래(제4조 및 기타 법령에 의하여 금지되는 거래를 제외한다)를 하고자 **하는 경우에는 이사회를 소집하고 참석이사들의 만장일치 결의를 얻어 그 거래를 집행한다.**

1. 단일의 거래규모가 회사의 최근 사업연도 말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 1 이상인 거래
2. 해당 사업연도 중에 특정인과 당해 거래를 포함한 거래총액이 회사의 최근 사업연도 말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 5 이상인 거래

② 제1항의 결의에 관하여 이사회의 구성원 중 해당 거래의 당사자인 이해관계자는 의결권을 행사하지 못한다.

③ 회사는 제1항에 따른 결의 후 최초로 소집되는 정기주주총회에 당해 거래와 관련하여 다음 각호의 1의 사항을 보고하여야 한다.
1. 거래의 목적
2. 거래의 상대방
3. 거래의 내용, 일자 기간 및 조건

4. 당해 사업연도 중 거래상대방과의 거래 유형별 총 거래금액 및 거래잔액

■ 투명경영위원회 신설
당사는 2023년 12월 14일 이해관계자 거래 등을 심의하기 위하여 사외이사 2인, 사내이사 1인(대표이사 외)으로 구성된 투명경영위원회를 신설하였습니다. 투명경영위원회의 효율적인 운영을 위하여 대표적인 특수관계인인 대표이사를 동 위원회에서 배제하였으며, 동 위원회는 당사의 경영투명성을 제고할 것으로 기대하고 있습니다.

당사의 투명경영위원회 규정은 특수관계(법)인과의 거래, 사업의 주요내용, 계약의 상세 내용, 회사의 복지 등 회사의 자금 및 주요 거래와 관련하여 세부적으로 검토 하기 위하여 만들어 졌습니다. 당사의 투명경영위원회 규정에서 정하고 있는 부의사항 범위는 다음과 같습니다.

[투명경영위원회규정 일부 발췌]

제10조(부의사항)
위원회에 부의할 사항은 다음과 같다. 아래 사안들은 본 위원회의 의결을 거쳐 이사회의 안건으로 상정되고, 이사회의 의결을 거쳐야 한다. 동조에 의하여 투자경영위원회에 회부되는 사항은 모두 이사회 의결사항으로 본다.
① 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 의한 특수관계인(이하 같다)을 상대로 하거나, 특수관계인를 위하여 자금, 유가증권, 자산, 상품, 용역을 제공 또는 거래하는 행위 중 특수관계 법인에 대한 아래의 각 호에서 해당하는 거래는 사전에 위원회의 결의를 득하여야 한다. 이외 특수관계 개인에 대한 거래는 불허한다.
1. 가지급금 또는 대여금 등의 자금을 직접 제공 또는 거래하거나 특수관계인이 아닌 제 3자를 통하여 간접적으로 자금을 제공, 거래하는 행위. 여기에서 자금은 회계처리상 계정과목을 가지급금 또는 대여금으로 분류하는 경우에 국한하지 아니한다.
2. 주식 또는 회사채 등 유가증권을 제공 또는 거래하거나, 특수관계인이 아닌 제 3자의 중개를 통하여 간접적으로 유가증권을 제공 또는 거래하는 행위(유가증권을 담보로 제공하는 행위를 포함한다)
3. 부동산 또는 무체재산권 등의 자산을 제공 또는 거래하는 행위. 여기에서 자산은 1호 및 2호에 포함되지 않은 유동자산 및 고정자산을 말하며, 담보를 제공하거나 제공받는 행위와 부동산의 임대차 거래를 포함한다.
② 제1항 외에 특수관계 법인과의 중요한 거래로서 위원회의 결의가 필요한 것으로 판단되는 거래
③ 최근 사업연도 매출액의 [1%] 또는 [3억원] 중 적은 금액 이상의 특수관계 법인에 대한 투자, 자금대여, 담보제공 및 지급보증 자금관리규정에 따른 분기별 전도금 및 현금시재액 사용 실태 점검
④ 기타 위원회가 필요하다고 인정하는 사항

제11조(위원회의 권한 및 의무)
① 위원회의 권한은 다음과 같다.
1. 위원회는 투명경영위원회 간사(이하 "간사"라 한다)로부터 내부관리대상거래에 대한 현황을 보고받을 수 있는 내부관리대상거래 보고 청취권을 가진다.
2. 위원회는 언제든지 간사에게 사업의 주요내용, 계약방식 및 거래상대방의 선정기준, 세부거래 조건 등 내부관리 대상거래 세부현황자료의 제출을 명령할 수 있다.
3. 위원회는 매년 초 임원을 대상으로 하는 회사의 복리후생, 급여성 혜택에 대한 정책 및 거래의 적정성을 검토 후 승인한다.
4. 위원회는 법령 및 회사 규정에 중대하게 위반되는 내부관리 대상거래에 대해서는 이사회에 시정조치를 건의할 수 있다.
5. 위원회는 회사의 비용으로 관계임직원 및 또는 외부인사를 회의에 출석시켜 의견을 청취할 수 있다.
② 위원회의 의무는 다음과 같다.
1. 위원회의 위원(이하 "위원")은 선량한 관리자의 주의로서 그 직무를 수행하는 선관주의 의무를 가진다.
2. 간사로부터 분기별 1회 이상 내부거래 대상거래 현황을 보고받고 이를 심의하며 회사가 법령 및 규정에 중대하게 위반하는 내부관리 대상거래를 한 경우 즉시 이사회에 보고하여야 한다.

■ 법무법인의 내부통제시스템 실사 및 정기보고
2023년 11월 10일 당사는 상장 후(상장일로부터 사업연도말까지 3개월 미만인 경우 상장일이 속한 사업연도의 익년부터 3년) 독립적인 외부 법무법인(김앤장 법률사무소)과 내부통제시스템 실사 및 정기보고 관련 자문계약을 체결하였습니다. 자문계약은 이행실태에 대해 정

기보고서(사업보고서, 분/반기보고서)에 대하여 작성하고 정기보고를 진행할 예정입니다. 보고항목으로는 1. 내부통제시스템의 개요 및 작성 목적 2. 회사의 내부통제시스템 현황 3. 회사의 내부통제시스템의 검토 및 개선 방안 등이 포함되어있습니다. 당사는 외부 법무법인과 체결한 자문계약을 통하여 상장 후 내부통제 측면에서 경영 투명성이 강화될 것으로 기대하고 있습니다.

이와 같이 당사는 이사회 내 사외이사 과반수 구성, 이해관계자거래규정 강화, 투명경영위원회 설치 등 내부통제 장치를 강화하였습니다. 또한 당사와 김명진 대표이사사이에서 발생한 대여금은 대여금 원금 및 이자를 전부 수취하였지만, 그럼에도 불구하고 대표이사의 책임경영 차원에서 510백만원에 상응하는 김명진 대표이사 보유 주식을 자기주식으로 무상증여 하였습니다. 해당 무상증여의 경우 별도의 추가 조치 사항은 아니였지만, 김명진 대표이사가 자발적으로 책임경영차원에서 무상증여한 거래입니다. 다만 그럼에도 불구하고 향후 이해관계자와의 거래 과정에서 내부통제시스템이 효율적으로 운영되지 않을 시, 당사의 경영투명성 저해 및 당사의 경영환경이 악화될 가능성이 있습니다.

ㅁ. 소송 등 법적 분쟁 발생 가능성 위험

현재 당사의 발행 주식과 관련하여, 과거 당사의 최대주주였던 법인과 해당 법인의 최대주주 상호간 당사 발행 주식 양수도 및 동 주식에 대한 금융회사의 압류 결정 등과 관련하여 분쟁 가능성이 존재하는 상황입니다.
박○○(당사의 이전 최대주주인 ㈜에○○○의 최대주주)은 2019년 3월 무상감자 및 2019년 12월 주주배정 유상증자와 관련하여 주주로서의 권리를 행사하지 못하였다고 주장하고 있으며, 또한 2021년 박○○의 지분 매각과 관련하여 해당 주식거래는 본인의 동의 없이 이루어진 것으로서 당사가 해당 거래에 부당하게 개입하였다고 주장하고 있습니다. 다만 위와 같은 사실관계와 관련하여 구체적인 법적 분쟁이 발생하지는 아니하였습니다.

한편 ㈜OOO증권은 2020년 5월 서울중앙지방법원으로부터 채무자를 당사의 과거 최대주주인 ㈜에○○○으로 하고 당사를 제3채무자로 하여 당사 발행의 보통주식 중 청구금액(약 12억원)에 이르기까지의 부분에 대한 압류명령을 받았습니다. 동 건으로 당사를 상대로 한 별도의 소 제기 등 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않았으나, 당사가 제3채무자로 기재되어 있는 등 OOO증권의 ㈜에○○○에 대한 주식압류명령에 간접적으로 연관되어 있음에 따라 신고서 제출일 현재 분쟁의 형태는 예측이 어려우나 향후 법적 분쟁의 당사자가 될 가능성을 완전히 배제할 수 없습니다.
신고서 제출일 현재 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않은 상태로, 향후 법적 분쟁 발생 여부 및 형태 등을 명확히 예측하기는 어려우나, 이는 당사의 책임과 무관한 것으로서 향후 소송 등 법적 분쟁 발생시 당사는 적극적으로 대응할 예정입니다. 다만 그 과정에서 당사의 평판 하락, 경영 집중도 저하, 소송 비용 등으로 인한 재무적 부담, 우발채무 등의 위험이 발생할 가능성이 있습니다. 또한 상장 후에도 관련 분쟁으로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자들께서는 유의해 주시기 바랍니다.

현재 당사의 발행 주식과 관련하여, 과거 당사의 최대주주였던 법인과 해당 법인의 최대주주 상호간 당사 발행 주식 양수도 및 동 주식에 대한 금융회사의 압류 결정 등과 관련하여 분쟁 가능성이 존재하는 상황입니다. 이와 관련하여 당사가 내·외부 법률검토를 거쳐 살펴본 결과 만일 위와 같은 분쟁이 발생하더라도 당사에 미치는 영향은 매우 제한적일 것으로 예상됩니다. 한편, 신고서 제출일 현재 법적 분쟁 발생 여부 및 형태 등을 명확히 예측하기는 어려우

나, 이는 당사의 책임과 무관한 것으로서 관련하여 향후 소송 등 법적 분쟁 발생시 당사는 적극적으로 대응할 예정입니다.

다만 그 과정에서 당사의 평판 하락, 경영 집중도 저하, 소송 비용 등으로 인한 재무적 부담, 우발채무 등의 위험이 발생할 가능성이 있습니다. 또한 상장 후에도 관련 분쟁으로 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있사오니 투자자들께서는 유의해 주시기 바랍니다.

[무상감자 및 이후 유상증자 관련]
당사는 2019. 3. 29. 주주총회 결의를 통하여 당사의 전체 주주에 대하여 균등하게, 보통주를 감자비율 4대1로 하는 내용의 무상감자(감자기준일 2019. 5. 2.)를 실시하였습니다. 이후 당사는 2019. 11. 8.자 이사회에서 주주배정 방식으로 발행하는 내용의 유상증자 결의를 하였으며, 이 중 기존 주주가 인수하지 않은 실권주에 대하여 2019. 12. 23. 이사회 결의를 통하여 김명진(당사의 현 대표이사)에게 일부를 배정하였고, 해당 주식은 현 대표이사가 모두 인수하였습니다. 이와 관련하여 정정신고서 제출일 현재 박○○(당사의 이전 최대주주인 ㈜에○○○의 최대주주)은 자신이 당시 당사의 실제 주주였다고 주장하면서, 상기 2019년 3월자 무상감자 및 2019년 12월 유상증자와 관련하여 당사 주주로서의 권리를 행사하지 못하였다고 주장하고 있습니다.

정정신고서 제출일 현재 박○○의 주장 이외에 당사를 대상으로 별도의 소 제기 등 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않았습니다. 당사는 박○○의 주장은, 주식회사의 명의개서와 관련하여 회사가 명의개서되지 않은 주주의 의결권 행사를 인정할 수 있는지 여부 등에 대한 법원 판례 등에 비추어 법적 근거가 없는 것으로 판단하고 있습니다.

다만 위 검토 사항에도 불구하고 향후 박○○와 당사 간 소송을 포함한 법정 분쟁이 발생할 가능성을 완전히 배제할 수 없는 점을 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

[주주간 주식매매거래 관련]
2018년 당시 최대주주였던 ㈜에○○○이 보유하던 당사 발행주식을 전량 실물 출고하였고 이후 특정 시점에 박○○은 ㈜에○○○으로부터 해당 주식을 전량 양수한 것으로 파악되며, 다만 해당 양수도에 따른 별도 명의개서 신청은 없었습니다. 이후 박○○의 국세 체납에 따라 2019년 3월 서울지방국세청이 해당 주식의 실물주권에 대한 압류집행을 실시하였고 이후 동 주권은 서울지방국세청이 압류하고 있었습니다. 2021년 해당 주식은 모두 박○○ 본인의 친인척 박○○(이하 박○○-B)에게 매도되어 체납세금 납부에 충당되었고, 이후 박○○-B은 해당 주식을 당사 임원을 포함한 개인투자자들에게 매도하였습니다. 이와 관련하여 박○○은 해당 주식거래는 본인의 동의 없이 이루어진 것으로서 당사가 해당 거래에 부당하게 개입하였다고 주장하고 있습니다.

관련하여 정정신고서 제출일 현재 박○○의 주장 이외에 당사를 대상으로 별도의 소 제기 등 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않았습니다. 당사는 위 박○○의 주장은 당시 박○○ 명의로 작성된 위임장, 확약서 기타 제반 사실관계에 반하는 주장으로서 관련 법원 판례 등에 비추어 법적 근거가 없는 것으로 판단하고 있습니다.

다만 위 검토 사항에도 불구하고 향후 박○○와 당사 간 소송을 포함한 법정 분쟁이 발생할 가능성을 완전히 배제할 수 없는 점을 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

[당사 발행 주식에 대한 기존주주의 압류채권자의 이의 제기 가능성]

㈜○○○증권은 2020. 5. 29. 서울중앙지방법원으로부터 채무자를 당사의 과거 최대주주인 ㈜에○○○으로 하고 당사를 제3채무자로 하여 당사 발행 보통주식 중 청구금액(약 12억원)에 이르기까지의 부분에 대한 압류명령을 받았습니다. 당사가 사실관계를 직접 파악하고 있지는 못하나, ㈜○○○증권은 2017년경 박○○에게 약 10억원의 금전을 대여하였으며, 박○○은 해당 차입금을 본인이 최대주주로 있는 ㈜에○○○에 다시 대여하였던 것으로 이해됩니다. 이후 ㈜○○○증권의 박○○에 대한 대여금의 채무불이행이 발생하였는바, ㈜○○○증권은 박○○를 대위하여 ㈜에○○○을 상대로 대여금 반환소송을 제기하여 승소하였습니다.

정정신고서 제출일 현재 당사를 상대로 한 별도의 소 제기 등 실제 구체적인 법적 분쟁은 발생하지 않았습니다. 다만, 당사가 제3채무자로 기재되어 있는 등 ㈜○○○증권의 ㈜에○○○에 대한 주식압류명령에 간접적으로 연관되어 있음에 따라 신고서 제출일 현재 분쟁의 형태는 예측이 어려우나 향후 법적 분쟁의 당사자가 될 가능성을 완전히 배제할 수 없사오니 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 투자설명서 교부 관련 사항

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

2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제124조에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 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.

나. 상장 이후 유통가능 주식수 및 매도가능물량으로 인한 위험

금번 공모 시 당사 상장예정주식 총수의 52.60%에 해당하는 2,390,683주가 유통가능 물량입니다. 상장 1개월 후에는 발행주식 총수의 15.97%에 해당하는 725,683주, 3개월 후에는 발행주식 총수의 5.56%에 해당하는 252,475주, 1년 후에는 발행주식 총수의 0.86%에 해당하는 38,900주, 그리고 상장 3년 후에는 최대주주 등을 포함한 1,137,053주(발행주식 총수의 25.02%)가 추가적으로 의무보유기간 만료에 따라 매도 가능물량에 해당합니다. 이와 같은 매도가능물량으로 인하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하시기 바랍니다.

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 4,544,794주 중 당사의 최대주주 및 특수관계인이 보유한 912,053주(상장예정주식수의 20.07%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항의 단서조항에 따라 보유주식 전량에 대한 의무보유기간을 2년간 연장하여 상장일로부터 3년간 의무보유할 예정입니다.

또한, 투자자보유 주식 중 38,900주(상장예정주식수의 0.86%)는 「 코스닥시장 상장규정」 제26조1항제3호에 의거하여 1년간 한국예탁결제원에 의무보유할 예정이며, 전문투자자 및 벤처금융 보유 주식 중 612,308주(상장예정주식수의 13.47%)는 「 코스닥시장 상장규정」 제26조1항제4호에 의거하여 1개월간 의무보유 예정입니다. 다만, 상장 후 주가 안정화 등을 위하여 KAI-EVO 클라우드 신기술투자조합이 보유한 보통주 중 171,975주(상장예정주식수의 3.78%)는「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제7호에 의거하여 의무보유기간을 2개월 추가하여 3개월 간 의무보유되며 보통주 50,000주(상장예정주식수의 1.10%)는 자발적 의무보유 2년 11개월을 추가하여 상장일로부터 3년간 의무보유됩니다.

그 외 지분율 1% 이상 주주 및 소액주주 투자자 보유 주식 중 113,375주(상장예정주식수의 2.49%), 62,500주(상장예정주식수의 1.38%)는 「 코스닥시장 상장규정」제26조1항제7호에 의거하여 각각 1개월, 3개월간 자발적으로 의무보유할 예정입니다. 다만, 175,000주(상장예정주식수의 3.85%)는 상장 후 주가 안정화 등을 위하여 상장일로부터 3년간 자발적으로 의무보유할 예정입니다.

한편, 상장주선인 한국투자증권㈜은 금번 공모 시 동 규정 제13조제5항제1호나목에 의거 공모주식의 3% 혹은 10억원을 초과하는 경우 10억원에 해당하는 수량인 18,000주(상장예정주식수의 0.40%)를 확정공모가액과 같은 가격으로 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유합니다. 상장 후 3개월 후에는 상장주선인 의무인수분인 0.40%(상장예정주식수 기준)에 해당하는 18,000주에 대하여 계속보유의무가 없습니다. 이와 같은 매도가능물량으로 인하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우, 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

상기 「코스닥시장 상장규정」에 의거한 의무보유 물량은 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다.

[상장 후 유통제한 및 유통가능주식수 현황]

(단위: 주)

구 분	주 주 명	공모 전		공모후		매각제한물량			비고
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	기간	
최대주주등	김명진	601,000	15.31%	601,000	13.22%	601,000	13.22%	상장일로부터 3년	주1)
	송은경	47,000	1.20%	47,000	1.03%	47,000	1.03%		
	선승한	20,000	0.51%	20,000	0.44%	20,000	0.44%		
	구원본	10,000	0.25%	10,000	0.22%	10,000	0.22%		
	박홍선	10,000	0.25%	10,000	0.22%	10,000	0.22%		
	장병선	10,000	0.25%	10,000	0.22%	10,000	0.22%		
	권경민	6,000	0.15%	6,000	0.13%	6,000	0.13%		
	김민철	4,000	0.10%	4,000	0.09%	4,000	0.09%		
	이노그리드	204,053	5.20%	204,053	4.49%	204,053	4.49%		
	소계	912,053	23.23%	912,053	20.07%	912,053	20.07%	-	-
전문투자자	한국투자증권	81,191	2.07%	81,191	1.79%	81,191	1.79%	상장일로부터 1개월	주3)
벤처금융	KAI-EVO 클라우드 신기술투자조합	443,949	11.31%	443,949	9.77%	221,974	4.88%	상장일로부터 1개월	주3)
						171,975	3.78%	상장일로부터 3개월	주3)
						50,000	1.10%	상장일로부터 3년	주3)
	오픈워터 Pre-IPO 투자조합10호	187,349	4.77%	187,349	4.12%	187,349	4.12%	상장일로부터 1개월	주3)
	우신벤처투자	89,327	2.27%	89,327	1.97%	89,327	1.97%	상장일로부터 1개월	주3)
	오픈워터엔젤스 투자조합2호	32,467	0.83%	32,467	0.71%	32,467	0.71%	상장일로부터 1개월	주3)
	소계	753,092	19.18%	753,092	16.57%	753,092	16.57%	-	-
1% 이상주주	오○○	76,000	1.94%	76,000	1.67%	30,000	0.66%	상장일로부터 3년	주4)
	손○○	135,500	3.45%	135,500	2.98%	35,500	0.78%	상장일로부터 1개월	주4)
						100,000	2.20%	상장일로부터 3년	주4)
	손○○	125,000	3.18%	125,000	2.75%	62,500	1.38%	상장일로부터 1개월	주4)
						62,500	1.38%	상장일로부터 3개월	주4)

	장○○	81,500	2.08%	81,500	1.79%	-	-	-	-
	이○○	75,000	1.91%	75,000	1.65%				
	(주)미진컴퍼니	74,755	1.90%	74,755	1.64%	-	-	-	-
	김○○	65,789	1.68%	65,789	1.45%	30,000	0.66%	상장일로부터 3년	주4)
	선○○	55,010	1.40%	55,010	1.21%	-	-	-	-
	조○○	50,000	1.27%	50,000	1.10%	-	-	-	-
	김○○	50,000	1.27%	50,000	1.10%				
	이○○	50,000	1.27%	50,000	1.10%	-	-	-	-
	이○○	50,000	1.27%	50,000	1.10%	-	-	-	-
	이○○	50,000	1.27%	50,000	1.10%	-	-	-	-
	주○○	50,000	1.27%	50,000	1.10%	-	-	-	-
	김○○	50,000	1.27%	50,000	1.10%	-	-	-	-
	김○○	50,000	1.27%	50,000	1.10%	-	-	-	-
	소계	1,088,554	27.72%	1,088,554	23.95%	320,500	7.05%	-	-
소액주주	한국투자증권 (라이프자산-기업은행)	38,900	0.99%	38,900	0.86%	38,900	0.86%	상장일로부터 1년	주2)
	전○○	17,100	0.44%	17,100	0.38%	10,000	0.22%	상장일로부터 3년	주4)
	김○○	15,375	0.39%	15,375	0.34%	15,375	0.34%	상장일로부터 1개월	주4)
	박○○	10,630	0.27%	10,630	0.27%	5,000	0.11%	상장일로부터 3년	주4)
	기타주주	1,009,899	25.72%	1,009,899	22.22%	-	-	-	-
	소계	1,091,904	27.81%	1,091,904	24.03%	69,275	1.52%	-	-
공모주식	공모주주	-	-	600,000	13.20%	-	-	-	-
상장주선인 의무인수		-	-	18,000	0.40%	18,000	0.40%	상장일로부터 3개월	주5)
합 계		3,926,794	100.00%	4,544,794	100.00%	2,154,111	47.40%	-	-

주1) 당사의 최대주주인 김명진 외 최대주주등이 보유주식 912,053주는「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제1호에 따르면 상장일로부터 1년이나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제7호에 의거하여 의무보유기간을 2년 추가하여 상장일로부터 3년간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

주2) 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인이 제3자 배정 방식으로 발행한 주식등을 취득한 자가 보유한 주식은 「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제3호에 의거하여 상장일로부터 1년간 한국예탁결제원에 의무보유됩니다.

주3) 벤처금융 및 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2년 미만인 주식등은 「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 한국예탁결제원에 의무보유됩니다. 다만, 상장 후 주가 안정화 등을 위하여 KAI-EVO 클라우드 신기술투자조합이 보유한 보통주 중 171,975주는「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제7호에 의거하여 의무보유기간을 2개월 추가하여 3개월 간 의무보유되며 보통주 50,000주는 자발적 의무보유 2년 11개월을 추가하여 상장일로부터 3년간 의무보유됩니다.

주4) 지분율 1% 이상 주주 및 소액주주 투자자 보유 주식 중 175,875주는 투자자 보호 및 주가 안정성을 제고하기 위해「 코스닥시장 상장규정」제26조1항제7호에 의거하여 자발적 의무보유 1개월 ~ 3개월을 설정하여 의무보유됩니다. 다만, 보통주 중 175,000주는 자발적 의무보유기간을 3년 설정하여 의무보유됩니다.

주5) 상장주선인 한국투자증권㈜는 금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의거하여 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량을 확정공모가액과 같은 가격으로 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유합니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

주6) 최종 유통가능물량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.

상기와 같은 매도가능물량의 단기간 내 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.

다. 상장 이후 주가의 공모가격 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. **또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 코스닥시장 상장 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격은 하락할 수 있으며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.**

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며, 한국거래소 코스닥시장 이외의 기타 다른 유가증권 거래 시장에 상장할 것을 구체적으로 계획하고 있지 않습니다. 따라서 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 협의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격이 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아닙니다. 금번 공모이후 당사 보통주의 시장가는 시장에 의해 결정될 것이며 다음과 같은 다양한 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

- 당사 재무 실적
- 당사 및 당사가 속한 산업의 연혁 및 향후 전망
- 당사 경영에 대한 평가, 과거 및 현재의 영업상태, 향후 시기별 매출 전망,
그리고 현재 및 향후의 비용 구조 전망
- 당사와 유사한 사업활동을 영위하는 상장회사들에 대한 가치평가
- 기존 주주 또는 당사에 의한 향후 당사의 보통주 매도
- 국내외 증시 변동성

따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수 있으며 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 이 점 투자에 유의하시기 바랍니다.

라. 상장요건 미충족으로 인한 상장재심사 가능성

금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다.**그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우, 코스닥시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자께서는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.**

당사는 2023년 02월 17일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 1월 30일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지 받았습니다. 금번 공모는 코스닥시장 신규상장에 필요한 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 모집을 통해 공모하는 것입니다.

코스닥시장 상장규정 상 분산요건은 다음과 같습니다.

【코스닥시장 분산요건】 (다음 중 택 1)

가. 청구일 기준 소액주주 지분 25% 이상일 경우 : - 청구 후 5%(최소 10억원) 이상 공모 나. 청구일 기준 소액주주 지분 25% 미만일 경우 - 청구 후 10% 이상 공모 & 상장신청일 기준 소액주주 지분 25% 이상 다. 청구일 기준 자기자본 1,000억원 또는 시가총액 2,000억원 이상 - 청구 후 10% 이상 & 기업 규모 따라 200만주 이상 공모 라. 청구 후 25% 이상 공모 (*) 단, 상장신청일 기준 소액주주 500인 이상 충족 필요

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항에서 정하는 신규상장신청일(모집완료일)까지 주식의 분산 요건을 구비하여야 합니다. 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.

【상장예비심사 결과】

1. 상장예비심사결과 □ ㈜이노그리드가 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사청구서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정”이라한다) 제6조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('24.1.30)한 결과, 사후 이행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의 조건으로 승인함 - 다 음 - □ 사후 이행사항 - 청구법인은 상장규정 제27조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 주금납입기일)까지 상장규정 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함 - 만약 청구법인이 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

□ 청구법인이 코스닥시장상장규정 제8조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 판단하는 경우, 시장위원회의 심의・의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

1) 상장규정 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음이나 수표의 부도, 합병, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우
2) 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠뜨린 사실이 확인된 경우
3) 상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권발행제한, 검찰 고발, 검찰통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과조치를 포함)를 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 이사회의 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서를 같이 제출하여야 함

만약 당사의 상장적격성심사 결과에 영향을 줄 수 있는 사건이 발생할 경우 이는 당사 주식

상장 일정의 연기 또는 상장의 승인 취소를 유발할 수 있으며, 이에 따라 당사의 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

마. 공모주식수 변경 가능성

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항제1호에 따라 수요예측 실시 후, 모집(매출)할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수 만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권 수를 당초에 제출한 증권신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권 수로 변경하는 경우 정정신고서를 제출 시, 당초의 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 않습니다. 금번 공모의 경우 수요예측 실시 후 모집할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권의 수만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

【증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정】

제2-3조(효력발생시기의 특례 등)
(중략)
② 신고서를 제출한 자가 다음 각 호의 어느 하나의 사유로 정정신고서를 제출하는 경우에는 당초의 신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니한다.
1. 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권(지분증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다)을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경하는 경우
2. 제2-19조에 따른 초과배정옵션계약을 추가로 체결하거나 초과배정 수량을 변경하는 경우
3. 영 제146조제4항제5호 단서에 따라 공개매수의 대가로 교부하기 위하여 신주를 발행함에 있어서 발행예정주식수가 변경되는 경우
4. 채무증권(주권 관련 사채권은 제외한다)을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집가액 또는 매출가액의 총액을 당초에 제출한 신고서의 모집가액 또는 매출가액의 총액의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 금액으로 변경하는 경우

바. 환매청구권 미부여, 초과배정옵션 미부여

금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의 3(환매청구권)에 따른 일반투자자(청약자)에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하지 않아 이와 관련해서 권리를 행사할 수 없으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**또한, 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 이점 유념하시기 바랍니다.**

금번 공모의 경우 2016년 12월 13일부로 시행된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의 3 제1항 각 호에 해당하지 않기 때문에 환매 청구권이 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 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다. 1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우 2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우 3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우 4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제2조제1항제39호나목에 따른 사업모델기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우 5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제2조제1항제41호의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

위와 같이 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. 투자자께서는 이 점 유념하시기 바랍니다.

사. 수요예측에 따른 공모가격 결정

금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 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 발 행회사가 협의

하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를허용할 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」제2조 제4호에 따른 중소기업창업투자회사
3. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 일정가격(이하"최저공모가격"이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가 제출한 가격으로 정하는 방법
4. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 산정한 단일가격으로 정하는 방법

그럼에도 불구하고 금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 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.

아. 수요예측 참여 가능한 기관투자자

금번 공모를 위한 수요예측시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하여 주시기 바랍니다.

2016년 12월 15일 「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, 금번 공모를 위한 수요예측시 「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.

「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

자. 청약자 유형군별 배정비율 변경 가능성

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

증권신고서 제출일 현재 금번 총 공모주식 600,000주의 청약자 유형군별 배정 비율은 일반투자자(청약자) 150,000주 ~ 180,000주(공모주식의 25.0% ~ 30.0%), 기관투자자 420,000주 ~ 450,000주(공모주식의 70.0% ~ 75.0%)입니다. 기관투자자 배정주식 420,000주 ~ 450,000주를 대상으로 2024년 06월 13일(목) ~ 06월 19일(수) 오일간 수요예측을 실시하여 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다. 또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반투자자(청약자) 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행인과 협의하여 일반투자자(청약자)에게 배정할 수 있습니다. 다만, 금번 공모에서는 우리사주조합원의 청약 및 배정은 시행하지 않습니다.

한편, 2024년 06월 24일(월) ~ 25일(화)에 실시되는 청약 결과 잔여주식이 있는 경우에는 대표주관회사가 자기분으로 인수 또는 추첨에 의한 재배정을 하게 됩니다. 만약 청약자유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 초과 청약이 있는 다른 청약자유형군의 배정분에 합산하여 배정될 수 있으며, 이러한 초과 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

차. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험

2020년 11월 19일 금융위원회가 고시한 기업공개(IPO)시 일반청약자의 배정기회 확대방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 해당 청약방식에 따라 일반청약자는 현행과 마찬가지로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여 기회 확대 방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다.

【금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시】

1. 일괄청약방식
(청약) 현황과 마찬가지로 각자 원하는 수량을 청약
(배정) 일반청약자 배정물량의 절반을 모든 청약자에 대해 균등배정*한 후 남은 절반을 현재와 마찬

가지로 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 청약접수시 사전에 정해진 복수의 수요량을 청약자가 선택 B군 청약자는 A군 수요량을 초과하는 첨위에서 원하는 수량을 청약 *(예시) A군(10주, 20주, 30주), B군(30주이상(직접입력)) 중 하나를 선택 (배정) A군의 각 그룹내에서 추첨, 균등배정(1/n) 등으로 물량배정 B군에서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정

일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다.

이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 일괄청약자에 대한 배정은 청약에 참여한 일반청약자 전원에게 균등방식 배정물량을 동일하게 배정(전원 균등)하고 나머지 물량을 비례방식으로 배정합니다.

따라서, 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률보다 많거나 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많거나 적은 주식이 배정될 수 있습니다. 이에 투자자분들께서는 주금납입액 또는 환불액이 청약경쟁률에 따라 달라질 수 있는 점에 대해 유의하시기 바랍니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제9조(주식의 배정) ⑪ 기업공개를 위한 주식의 인수회사가 제1항에 따라 일반청약자에게 공모주식을 배정하는 경우에는 자신이 인수한 공모주식 중 일반청약자에게 배정하는 전체수량(제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하"균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하"비례방식 배정"이라 한다)하여야 한다 ⑫ 제11항에도 불구하고 균등방식 배정 또는 비례방식 배정의 배정수량 보다 해당 배정방식을 선택한 일반청약자의 청약수량이 적은 경우 다음 각 호에 따라 배정하여야 한다. 1. 균등방식 배정과 비례방식 배정 중 어느 한쪽의 청약수량은 배정수량에 미달하고 다른 한쪽의 청약수량은 배정수량을 초과하는 경우 청약수량이 미달한 쪽의 잔여주식을 초과한 쪽에 배정하도록 할 것 2. 균등방식 배정과 비례방식 배정 모두 청약수량이 배정수량에 미달하는 경우 각각의 청약수량까지 배정하고 잔여주식을 다른 청약자 유형군에 배정하거나 인수회사가 취득할 것 ⑬ 기업공개를 위한 주식의 인수회사는 제11항에 따른 균등방식 배정의 방법과 수량을 준법감시인

의 사전승인을 받아 결정하여야 하며, 인수회사가 복수인 경우 대표주관회사는 인수회사간 균등방식 배정의 방법이 동일하도록 하여야 한다.

카. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모 주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 신설에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정 전에는 일반청약자에게 공모주식의 20%를 배정하였으나, 2020년 11월 30일자로 동 조항이 개정됨에 따라 현재는 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정하여야 합니다.

또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 신설에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.
1. 유가증권시장 상장을 위한 기업공개의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 외국법인등의 기업공개의 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
4. 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다.
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 30% 이상을 배정한다.
6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다.
7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 기관투자자에게 배정한다.

타. 집단소송으로 인한 위험

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

2005년 1월 1일부터 시행된 「증권 관련 집단소송법」에 따르면 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단(50명 이상)을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단소송을 제기할 수 있도록 허용하고 있습니다. 집단소송 관련 조항에 따르면 증권신고서 혹은 투자설명서의 허위기재, 오해의 소지가 있는 사업보고서의 제출, 미공개 정보 이용 행위 혹은 시세 조정 행위에 따른 손해, 그리고 회계감사인에게 회계 부정으로 인한 손해에 대해서 손해배상을 청구할 수 있습니다.

당사는 증권신고서와 투자설명서를 신의성실의 원칙에 입각하여 충실히 작성하며 공시하고 기타 제반 공시사항에 대해 적시성과 완전성을 갖추기 위해 노력하고 있지만 향후 집단 소송이 제기될 수 있는 리스크를 완벽히 통제하고 있다고 할 수 없습니다. 만약 집단소송이 당사를 상대로 제기되어 집단소송의 피고로 지목되게 되면 상당한 비용의 지출이 수반될 수 있으며 사업 전반적으로 부정적인 영향을 받을 수 있습니다. 투자자께서는 투자 시 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 소수주주권 행사로 인한 소송위험

당사 소수주주는 소수주주권 행사를 통해 당사의 주요 경영의사결정에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

본건 공모 이후 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에 상장될 예정입니다. 상법상 상장회사 특례 규정인 제542조의6(소수주주권)에 따라 상장회사 발행주식총수의 1.5%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 주주총회 소집청구 및 회사의 업무, 재산상태를 조사하기 위하여 법원에 검사인 선임을 청구할 수 있고, 상장회사의 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 1.0%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.5%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 일정한 사항을 주주총회의 목적사항으로 할 것을 제안할 수 있습니다.

또한 0.5%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.25%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사, 감사 등의 해임을 요구할 수 있고, 0.1%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.05%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사의 회계장부를 열람청구할 수 있습니다. 0.05%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.025%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사가 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하여 이로 인하여 회사에 회복할 수 없는 손해가 생길 염려가 있는 경우에는 회사를 위하여 이사에 대하여 그 행위를 유지할 것을 청구할 수 있고, 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사를 대신하여 주주대표소송을 제기할 수 있습니다.

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요주주들과의 이해관계는 상이할 수 있으며, 이로 인해 소

액주주들이 법적 행동을 통해 그들의 영향력을 행사할 수 있습니다. 향후 당사를 상대로 상기와 같은 소송 또는 법원명령이 발생할 경우, 당사의 효율적이고 적절한 전략 시행이 방해받을 수 있으며 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영자원이 핵심사업에 집중되지 못 할 수 있습니다.

하. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 김명진을 포함한 특수관계인 보유지분은 보통주 912,053주(상장예정주식수의 20.07%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사 할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

본 공모 후 최대주주인 김명진을 포함한 특수관계인 보유지분은 보통주 912,053주(상장예정주식수의 20.07%)를 보유하게 됩니다. 따라서, 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에상정되는 대부분 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사 할 수 있을 것으로 판단됩니다.

또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

거. 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.

너. 공모가격 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가는 PER을 이용한 비교가치 평가법을 사용하여 산정하였습니다. 당사의 희망공모가액은 비교기업의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업 지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 비교기업 선정과 PER 평가방식은 한계가 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 공모예정가액 산정을 위한 평가가치 산출에 있어 당사의 2026년 추정 순이익을 기준으로 비교기업 PER 지표를 적용한 비교가치를 산출하여 평가하였습니다.

당사가 2024년 02월 22일 제출한 최초 증권신고서의 경우 2023년 3분기 재무기준으로 제출하였으나, 이후 2023년 온기 재무 기준으로 변경 반영 하면서 공모가 산정 근거가 일부 변경되었습니다. 공모가 산정 근거 변경 내역을 아래와 같습니다.

[공모가 산정 근거 변경 내역]

	2024년 02월 22일 최초 증권신고서		최종 정정 신고서	
	구 분	수 치	구 분	수 치
적용 근거	2026년 추정 당기순이익	19,672백만원	2026년 추정 당기순이익	19,672백만원
	연할인율	20.00%	연할인율	15.09%
	2026년 추정 당기순이익의 현재가치	11,384 백만원	2026년 추정 당기순이익의 2024년 1분기 말 기준 현재가치	13,366 백만원
	유사기업 PER	19.93	유사기업 PER	16.51
	주식수	4,989,894주	주식수	4,989,894주
	주당 평가 가액	45,464원	주당 평가 가액	44,225원
	주당 평가가액에 대한 할인율	36.21%~ 23.02%	주당 평가가액에 대한 할인율	34.43%~ 20.86%
	공모가 산정 결과	29,000원 ~ 35,000원	공모가 산정 결과	29,000원 ~ 35,000원

당사는 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』에 기재한 바와 같이 당사의 공모예정가액 산정을 위한 평가가치 산출함에 있어 최초 증권신고서 기준으로는 2026년 추정 순이익을 2024년 초 기준으로 하여 3년을 할인 후 적용 당기순이익을 산정 하였습니다. 다만, 당사는 2023년 온기 실적으로 증권신고서를 수정하며, 이에 따른 공모 시기가 지연된 점을 고려하여 추정 순이익을 2.75년 할인 하여 적용 당기순이익을 산정 하였습니다. 또한, 추정 순이익을 할인하는 연할인율은 최근 상장한 기술평가 기업을 참고하여 최초 20.00%를 적용하였으나, 이후 당사에게 적용한 연할인율은 15.09%로 유사기업 3개사의 평균 가중평균자본비용(WACC)을 사용하였습니다. 이는 대표주관회사인 한국투자증권(주)이 당사의 매출 실적 안정화, 원가율 개선, 예상 매출 실현 가능성, 수주 잔고 등을 종합적으로 감안하여 최종 유사기업 3개사의 평균 가중평균

자본비용으로 반영 하였습니다.

2024년 2월 22일 최초 증권신고서 제출 시 당사의 유사기업 PER 배수는 당시 적용 주가 및 2023년 3분기 실적기준으로 산정 하였으나, 온기 실적으로 증권 신고서를 수정하며 적용 주가 및 적용 실적을 최근 수치로 변경 적용 하였습니다. 이에 따라 당사 공모예정가액 산출을 위한 PER 배수는 최초 19.93배에서 16.51배로 변경 반영 하였습니다.

따라서, 당사의 주당 평가 가액은 최초 45,464원에서 44,225원으로 변경 적용되었으며, 이에 따른 주당 평가가액에 대한 할인율 또한 36.21%~23.02%에서 34.43%~20.86%로 변경 적용 하였습니다.

당사의 희망공모가액 산정을 위한 적용근거는 최초 증권신고서 대비 일부 변동되었으며, 변경된 내용에 따라 상장 후 주식가치에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이점 유의하시기 바랍니다.

또한, PER 평가방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 비교기업의 선정과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다.

[당사 희망공모가액 산정방법의 한계]

구분	한계
PER 가치평가	PER는 기업의 수익성에 기반한 수치로 비교대상회사에서 적자(-)가 발생한 경우 적용할 수 없습니다. PER 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 경상이익뿐만 아니라 배당성향 및 할인율, 성장율 등 다양합니다. 따라서 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 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. 마지막으로 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.

위에서 기술하였듯, 당사의 주당 평가가액은 당사의 기업가치를 평가하는데 있어 절대성을

내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기상황의 변동 및 당사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 당사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 있지 않습니다. 따라서, 금번 평가의 결과로 산출된 당사의 평가가치는 대표주관회사인 한국투자증권㈜가 그 가치를 보증하거나 향후 시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 투자시 유의하시기 바랍니다. 당사의 희망공모가액 산출과 관련하여 자세한 사항은 『Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견 』부분을 참조하시기 바랍니다.

더. 증권신고서 정정 위험

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있습니다. 또한, 본 증권신고서(투자설명서) 상의 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있습니다.

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서(이하 "투자설명서"))에 대하여 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한, 본 주권은 정부 및 금융기관이 보증한 것이 아니며, 투자위험 역시 투자자에게 귀속되오니 투자자께서는 투자 시 이점에 유의하시기 바랍니다.

본 증권신고서(투자설명서) 상의 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 관계기관의 조정 또는 증권신고서(투자설명서) 수리 과정에서 변경될 수 있습니다.

러. 비교기업 선정의 부적합성 가능성

당사는 금번 공모 시 사업 유사성, 재무 유사성 및 일반사항 등을 고려하여 비교 기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 상기 기준에 따라, 가비아, 케이아이엔엑스, 오픈베이스 총 3개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 그러나 상기 선정된 비교기업이 회사와 사업의 연관성이 존재하고 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 기업규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 있을 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

당사는 하기 기준에 따라, 가비아, 케이아이엔엑스, 오픈베이스 총 3개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 클라우드 구축 및 서비스 제공을 주 사업영역으로 영위하고 있으며, 한국표준산업분류 상 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업(J58221)에 속해 있습니다.

이에 따른 비교기업 선정을 위해 당사의 사업구조, 영업능력, 시장 내 지위, 경영성과 및 재무

현황, 회사가 속한 산업의 특성, 시장의 규모, 비교기업의 경영성과 및 주가 수준 등 기타 사용 가능한 다양한 요소를 종합적으로 고려하였습니다.

상기 기준에 따라 비교기업으로 선정된 3개사가 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 기업규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 있을 수 있습니다.

그 외에 비교기업 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 희망공모가액 산출 및 유사기업의 선정과 관련하여 자세한 사항은 「Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견」을 참고하여 주시기 바랍니다.

머. 미래예측진술의 포함

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

당사의 실제 실적은 본 증권신고서에 포함된 여러 미래 예측적 서술과는 실질적으로 상이할 수 있습니다. 당사의 투자계획 및 금번 공모자금의 사용계획 등과 관련한 미래 예측적 서술도 해당됩니다. 한편, 이러한 차이의 원인은 당사 사업과 관련하여 앞서 서술한 위험요소와 다음과 같은 기타 요인들이 있을 수 있으며, 아래 사항에 반드시 국한되지는 않습니다.

- 일반적인 경제, 사업 및 정치 상황
- 당사가 발표한 사업계획 지연 또는 취소
- 당사 제품・서비스 관련 시장 상황 및 사업 전망
- 광범위하게 전파될 수 있는 기타 유형의 감염병
- 원자재 가격 변동
- 규제, 입법 및 사업 관련 상황의 부정적 동향
- 금리 및 환율 변동
- 당사의 차입 및 채무 상환력
- 국내외 금융시장 상황

앞서 언급하였던 위험요소 및 다른 위험요소와 관련한 일부 기업정보 공시는 추정에 기반할 뿐이며, 하나 이상의 불확실성 또는 리스크가 발현하는 경우, 실제 결과는 추정, 예상 또는 추

산했던 것 뿐만이 아니라 과거 경험치와도 크게 상이할 수 있습니다. 예를 들어, 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 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 추정재무자료는 본 증권신고서에 기재된 유의사항이 적용되는 바, 투자자께서는 본 증권신고서의 공개일자 기준으로 작성된 미래예측진술에 지나치게 의존해서는 안된다는 점을 유의하시기 바랍니다.

버. 기재되지 않은 투자위험요소 검토를 통한 독자적인 투자판단 필요

투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

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 안되며 투자자 본인의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 영업실적, 기타 운영결과 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.

서. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

당사는 2024년 1분기 재무제표에 대해 회계법인으로 검토받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 1분기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

당사는 2024년 1분기 재무제표에 대해 회계법인으로부터 검토받은 K-IFRS 기준으로 재무

제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 1분기 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

다만, 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

어. 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 01월 30일로부터 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 증권신고서 수리과정에서 청약일 전에 변경될 수 있으니, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2023년 02월 17일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 01월 30일자로 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 01월 30일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

저. 상장주선인의 주식 취득 관련 사항

「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 18,000주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다.

「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의거하여 대표주관회사인 한국투자증권㈜는 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)인 18,000주를 추가로 인수하게 되며, 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분은 상장 후 3개월간 계속보유하여야 합니다.

[상장 전・후 주식수]

(단위: 주)

구분	주식 종류	상장 전		상장 후	
		주식수	비율	주식수	비율
공모전 주식수	보통주	3,926,794	100.00%	3,926,794	86.40%
신주모집 주식수	보통주	-	-	600,000	13.20%
상장주선인의 의무 취득분	보통주	-	-	18,000	0.40%
합계	보통주	3,926,794	100.00%	4,544,794	100.00%

「코스닥시장 상장규정」 시행세칙 제15조제4항에 따르면 모집・매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 18,000주보다 감소할 수 있습니다.

투자자께서는 공모 이외의 주식수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있는 점 참고하시기 바랍니다.

처. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2024년 06월 13일(목) ~ 06월 19일(수), 청약은 2024년 06월 24일(월) ~ 06월 25일(화)**에 진행될 예정입니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 수요예측 예정일은 **2024년 06월 13일(목) ~ 06월 19일(수)**입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 **2024년 06월 24일(월) ~ 06월 25일(화)**에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

커. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험(Overhang Issue)

향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

당사는 코스닥시장 상장 이후 6개월이 경과하기 전까지 상장주선인의 사전 서면동의 없이는 총액인수계약서에 의한 공모주식을 상장주선인에게 매각하는 것 이외에 주식 또는 전환사채 등 주식과 연결된 유가증권을 발행하거나 직간접적으로 매매하거나, 담보제공 등 제3자와의 거래를 하지 않도록 할 것입니다.

향후 당사가 보통주를 추가적으로 발행하거나 당사의 주주가 보유한 주식을 대규모로 매각

하는 경우(매각 제한 기간이 종료한 이후에는 매각 금지 대상 물량을 보유한 주주들도 포함) 또는 이와 같은 사건이 발생할 것이라는 인식이 형성되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

터. 증권신고서 효력의 한계

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조제3항에 의거 이 신고서의 효력발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다. 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」 제120조제3항에 의거 이 신고서의 효력발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다. 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.

퍼. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주모집금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다.

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모 자금은 17,155백만원(제시 희망공모가액인 29,000원 ~ 35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준)으로 예상됩니다(인수수수료와 기타 발행비용을 제외한 순수입금 기준). 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 개발인력 충원 및 개발장비 구매, 마이크로 데이터센터 확보, 영업인력 및 마케팅 비용 등의 용도로 사용할 계획입니다. 상세 내역은 「Ⅴ. 자금의 사용목적」을 참고 하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정 용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모를 통해 조달한 순수입금의 사용내역은 향후 당사가 제출하는 사업보고서, 분/반기 보고서 상 「III.재무에 관한 사항 - 7. 증권의 발행을 통한 자금 조달 - 7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적」에서 확인 하시기 바랍니다.

허. 상장주선인의 주식 보유에 따른 이해상충 발생 위험

당사의 상장주선인인 한국투자증권㈜는 2022년 4월 30일 64,935주, 2022년 5월 4일 16,256주 총 81,191주(공모 후 1.79%, 증권신고서 제출일 현재 기준)를 취득한 사실이 존재합니다. 상장주선인의 당사 주식 보유는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 등 관련 규정상 문제가 없습니다. 그럼에도 불구하고 한국투자증권㈜는 당사의 상장주선인이자 전문투자자 주주로서 금번 공모를 진행하는 과정에서 이해상충 발생 가능성이 존재하며, 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

당사의 상장주선인인 한국투자증권㈜는 2022년 4월 30일 64,935주, 2022년 5월 4일 16,256주의 총 81,191주(공모 후 1.79%, 증권신고서 제출일 현재 기준)를 취득한 사실이 존재합니다. 취득 내역은 아래와 같습니다.

[상장주선인 이노그리드 주식 취득 내역]

이름	취득일	취득주식수	주당 취득가액	총 취득금액	상장 후 의무보유
한국투자증권(주)	2022.04.29	64,935주	15,400원	999,999,000원	상장일로부터 1개월
한국투자증권(주)	2022.05.09	16,256주	12,300원	199,948,800원	상장일로부터 1개월

주) 벤처금융 및 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2년 미만인 주식등은 「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 한국예탁결제원에 의무보유됩니다.

또한, 금번 공모 시「코스닥시장 상장규정」제13조제5항제1호에 의해 상장주선인 한국투자증권㈜는 모집・매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)인 18,000주를 모집・매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따르면, 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 10 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사)와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 한국투자증권㈜의 공모 후(상장예비심사 청구일, 증권신고서 제출일과 동일) 지분율은 2.18%로 해당사항 없습니다.

또한 동 규정 제15조 제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 아래와 같이 명시하고 있으나, 한국투자증권㈜는 해당사항이 없음을 증빙하는 "발행회사와 주관회사의 이해관계 여부 확인서"를 상장예비심사 청구 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 5이상 보유하고 있는 경우
2. 금융투자회사가 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우. 다만 , 발행회사가 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우(중소기업창업 지원법 시행령」 제4조 각 호의 어느 하나에 해당하는 업종은 제외한다)에는 발행회사의 주식등을 100분의 10이상을 보유하고 있는 경우를 말한다.
3. 금융투자회사와 금융투자회사의 이해관계인이 합하여 발행회사의 주식 등을 100분의 10이상 보유하고 있는 경우
4. 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주와 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주가 동일인이거나 이해관계인인 경우. 다만, 그 동일인 또는 이해관계인이 정부 또는 기관투자자인 경우에는 그러하지 아니하다.
5. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 주식등을 100분의 1이상 보유하고 있는 경우
6. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 임원이거나 발행회사의 임원이 금융투자회사의 임원인 경우
7. 금융투자회사가 발행회사의 최대주주이거나 발행회사와 제2조제9호라목의 계열회사 관계에 있는 경우

상기와 같이 상장주선인의 당사 주식 보유는 규정상 문제가 없습니다. 그럼에도 불구하고 한국투자증권㈜는 당사의 상장주선인이자 전문투자자 주주로서 금번 공모를 진행하는 과정에서 이해상충 발생 가능성이 존재하며, 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

고. 주식매수선택권 행사에 따른 지분희석 위험

당사는 설립 이후 당사의 설립, 경영과 기술혁신 등에 기여할 수 있는 임직원 등에게 총 6차례에 걸쳐 주식매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 445,100주입니다. 이는 공모 후 발행주식총수의 9.79%입니다. 향후 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 시장에 출회될 경우 당사의 상장 후 주가에 희석화 요인으로 작용하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 상기와 같이 출회 가능한 물량에 대해 반드시 유의하시기 바랍니다.

당사는 정관 11조(주식매수선택권)에 의거 주주총회의 특별결의로 발행주식총수의 100분의 15 범위 내에서 회사의 설립·경영·해외영업 또는 기술혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 회사의 임직원 등에게 주식매수선택권을 부여할 수 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 주식매수선택권 부여 내역은 아래와 같으며, 미행사 주식매수선택권은 증권신고서 작성일 현재 445,100주로, 이는 공모 후 발행주식총수의 9.79%입니다.

[주식매수선택권 부여현황]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주, 원)

부여대상	부여 주식종류	부여 주식수	행사가격	행사기간	부여일자
OOO외 29명	기명식보통주	270,400	3,556	2021.05.31~2026.05.30	2019-05-31
OOO외 46명	기명식보통주	174,700	6,800	2024.01.01~2028.12.31	2022-01-01

합계	-	445,100	-	-	-

주1) 증권신고서 제출일 현재 부여된 주식매수선택권의 행사 내역은 없습니다.

주2) 퇴사 등으로 취소된 주식매수선택권은 제외하고 기재하였습니다.

주식매수선택권 부여 현황은 『제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항 - 1. 임원의 보수 등 - 다. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황 등 - (2) 주식매수선택권의 부여 및 행사현황』 부분을 참조하시기 바랍니다.

노. 추정 실적에 관한 위험

당사는"Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 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.

(단위: 백만원)

매출유형	2023년 3분기	2023년	2024년 (F)	2025년 (F)	2026년 (F)
	제18기 3분기	제18기	제19기	제20기	제21기
매출액	19,299	32,887	40,100	52,835	66,974
매출원가	16,095	24,809	27,304	31,118	33,522
매출총이익	3,204	8,077	12,796	21,717	33,452
판매비와관리비	6,740	9,146	10,330	11,596	12,343
영업이익(손실)	-3,536	-1,068	2,466	10,121	21,109
영업외수익	249	828	411	857	598
영업외비용	741	731	649	649	649
법인세비용차감전 계속사업이익	-4,028	-972	2,228	10,329	21,058
당기기순이익(손실)	-4,028	-972	2,228	10,329	19,672

당사의 영업수익 및 당기순이익 추정 시 당사의 프로젝트에 대한 가격과 수량에 대해 직접 분석하는 것이 더욱 적절한 분석 방법이라고 판단하여, 각 프로젝트 별 영업수익을 활용하여 실적을 추정하였습니다.

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 변동될 수 있으므로 투자 시 유의하시기 바랍니다.

도. 신규상장종목 상장일 변동성완화장치(VI) 미적용

2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)를 적용하지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으며, 상장 익일부터 적용됩니다. 다만, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한됩니다. 투자자께서는 이 점을 참고하시어 투자 시 유의하시기 바랍니다.

【변동성완화장치(VI, Volatility Interruption)】

■ 개요 : 주가 급변 시 ① 거래를 잠시 중단하여 냉각기간(cooling-off)을 부여하고, ② 2분간 호가를 모아 ③ 일시에 하나의 가격을 체결(단일가매매) 후 ④ 거래 재개

■ 목적과 세부 발동방식에 따라 ① 동적VI, ② 정적VI로 구분
① 동적VI : 유동성이 적은 상황에서 특정 호가에 의한 수급 불균형, 주문 착오 등으로 야기되는 일시적인 가격의 변동성을 완화하기 위한 장치
② 정적VI : 여러 호가로 누적된 보다 장기간의 가격 변동을 완화하기 위한 장치

로. 허수성 청약 방지 및 기관투자자 주금납입능력 확인 관련 사항

금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께선 유의하시기 바랍니다.

2022년 12월 발표된 금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 「금융투자업규정」 제4-19조 제8호 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3에 따르면, 기업공개를 위한 주관회사의 청약자의 주금 납입능력 확인절차가 필요하며, 이는 확약서를 기준으로 판단합니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 아니된다는 점을 고려할 시, 주금납입능력을 초과하는 수요예측참여는 허용되지 않습니다. 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정입니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의3 신설 사항】

제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)
① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 “협회가 정하는 바”란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말

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

부칙
제1조(시행일)
이 규정은 2023년 5월 1일부터 시행한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 개정규정은 다음 각 호를 따른다.
1. 제5조의3 및 제17조의2제1항의 개정규정 : 2023년 7월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개부터 시행
2. 제9조제1항 및 제2항의 개정규정 : 2024년 1월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개 또는 공모증자부터 시행 <개정 2023. 6. 8>

기관투자자는 수요예측등 참여를 위해 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께선 유의하시기 바랍니다.

모. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 변경 위험

2023년 06월 26일부터 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모

가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격 대비 ±30%'에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다. 금번 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며, 당사의 상장매매개시 예정일은 개정안의 시행일 이후임에 따라 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 주시길 바랍니다.

한국거래소는 신규상장종목의 기준가격 결정방법을 개선하고 가격제한폭을 확대함으로써 신규상장일 당일 신속한 균형가격 발견기능을 제고할 목적으로 2023년 04월 12일 「코스닥시장 업무규정 시행세칙」을 개정하였습니다.

금번 코스닥시장 업무규정 시행세칙의 주요 개정내용은, 1) 신규상장종목의 최초 가격 결정을 시가기준가 방식에 따르지 않고, 발행가액 자체를 기준으로 하는 방법으로 변경하는 것과 2) 신규상장종목의 가격제한폭을 신규상장일 기준가격 대비 60~400%로 상한가 및 하한가를 확대하여 적용하는 것으로서, 이를 요약하면 아래와 같습니다.

구분	기존	변경
기준가격 결정방법	공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가	공모가격
가격제한폭	기준가격 대비 ±30%	기준가격(공모가격)의 60~400%

주1) 대상시장 : 유가 및 코스닥 시장(코넥스는 미적용)

주2) 대상증권 및 종목 : 신규상장종목(주권, 외국주식예탁증권, 외국주권, 투자회사, 부동산투자회사, 사회간접투융자회사, 선박투자회사)

주3) 적용시간 : 신규상장일의 정규시장 및 장종료 후 시간외시장

한편, 상기 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며, 당사의 상장매매개시 예정일은 개정안의 시행일 이후임에 따라 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 주시길 바랍니다.

Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조 제1항 및 동법 시행령 제125조 제1항 제2호 마목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재한 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 한국투자증권㈜이므로 문장의 주어를 "당사", "한국투자증권㈜"로 기재하였습니다. 발행회사인 ㈜이노그리드의 경우에는 "동사", "회사"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 코스닥시장 상장의 대표주관회사인 한국투자증권㈜가 금번 공모주식의 발행회사인 ㈜이노그리드에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 ㈜이노그리드로부터 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 ㈜이노그리드에 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 공모주식의 대표주관회사인 한국투자증권㈜가 투자자에게 투자의사결정 여부, 이와 관련한 동사의 영업, 경영관리, 재무, 기술 등 전반적인 사업 개황을 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 자본시장법 상에서의 모든 책임을 부담하는 것은 아니라는 사실에 유의하시기 바랍니다.

■ 본 장에 기재된 인수인의 분석의견 중에는 투자자에게 회사에 대한 이해를 돕기 위하여 기재된 예측정보가 포함되어 있습니다. 예측정보에 대한 실제결과는 여러 가지 내·외부 요인들의 변화에 의해 기재된 예측정보와는 다르게 나타날 수 있음을 투자자는 유의하셔야 합니다. 예측정보와 관련하여 투자자가 고려해야 할 사항에 대해서는 본 신고서의 서두에 기재된 "예측정보에 관한 유의사항" 부분을 참고하시기 바랍니다.

1. 평가기관

구 분	증권회사(분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	한국투자증권㈜	00160144

2. 평가의 개요

가. 개요

기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 대표주관회사인 한국투자증권㈜는 ㈜이노그리드 기명식 보통주 600,000주를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어

2023년 3분기(2023년 01월 01일~2023년 09월 30일) 및 최근 3사업연도의 결산서 및 감사보고서 등 관련 자료를 바탕으로 동사의 사업성, 수익성, 재무안정성 및 기술성 등에 대하여 기업실사를 실시하였으며, 기업실사를 통한 위험 요인들을 주식가치 산정에 반영하여 평가하였습니다.

나. 평가 일정

구 분	일 시
대표주관회사 계약 체결	2021년 11월 23일
기업실사	2022년 02월 18일 ~ 2024년 05월 13일
상장예비심사 신청(청구)	2023년 02월 17일
상장예비심사 승인	2024년 01월 30일
증권신고서 제출	2024년 02월 22일
1차 정정신고서 제출	2024년 03월 15일
2차 정정신고서 제출	2024년 03월 22일
3차 정정신고서 제출	2024년 04월 01일
4차 정정신고서 제출	2024년 04월 23일
5차 정정신고서 제출	2024년 05월 14일

다. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 한국투자증권㈜는 ㈜이노그리드의 코스닥시장 상장을 위하여 동사에 대한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 동 기업실사의 참여자 및 일정, 실사내용은 다음과 같습니다.

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

소속	성명	부서	직책(직급)	실사업무 분장	참여기간	주요경력
한국투자증권(주)	최신호	IB1본부	본부장	IPO 진행 총괄 책임	2022년 02월 18일 ~ 2024년 05월 13일	기업금융업무 27년
	방한철	IPO2담당	상무	IPO 진행 실무 책임	2022년 02월 18일 ~ 2024년05월 13일	기업금융업무 26년
	김유동	기업금융2부	이사	IPO 실무 총괄	2022년 02월 18일 ~ 2024년05월 13일	기업금융업무 18년
	김무태	기업금융2부	팀장	기업실사 실무 총괄	2022년 02월 18일 ~ 2024년05월 13일	기업금융업무 13년
	노용훈	기업금융2부	차장	기업실사 실무 담당	2024년 01월 02일 ~ 2024년 05월 13일	기업금융업무 9년
	이준상	기업금융2부	과장	기업실사 실무 담당	2022년 02월 18일 ~ 2024년05월 13일	기업금융업무 7년
	김성현	기업금융2부	대리	기업실사 실무 담당	2024년 01월 02일 ~ 2024년05월 13일	기업금융업무 5년
	박민경	기업금융2부	대리	기업실사 실무 담당	2022년 02월 18일 ~ 2023년 12월 31일	기업금융업무 4년

(2) 발행회사 실사 참여자

성 명	부 서	직책(직급)	담당업무

김명진	CEO	대표이사	CEO
송은경	경영지원&전략본부장	본부장(상무이사)	CFO(경영지원 총괄)
권경민	클라우드 연구센터	센터장(이사)	클라우드 개발 총괄
조한주	재무&회계팀	팀장(부장)	회계&자금 총괄
이용호	인사&총무팀	팀장(부장)	인사&총무 총괄
이상희	경영전략팀	팀장(부장)	경영전략 총괄

(3) 기업실사 항목

항 목	세부 확인사항
모집 또는 매출에 관한 일반사항	가. 당 증권 관련 정관상 근거, 청약방식, 발행가액, 발행절차 등 관련 법규 준수 여부 확인 나. 당 증권에 대한 이사회 결의 내용 확인 다. 당 증권의 증권 발행(공모)가액의 적정성 검토 라. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반 투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부 마. 주주배정의 경우 신주인수권 증서 상장 등 주주 보호방안이 있는지 여부 바. 우리사주조합 배정 비율 및 절차 관련 법규준수 여부 사. 발행회사 주식의 최근 시세가 액면가 이하이고 발행가액이 액면가 이상인 때에 발행회사 또는 발행회사의 대주주 등과 청약예정자 사이에 손실보전 등의 약정이 있는지 여부
증권의 주요 권리내용	가. 당 증권의 발행과 관련하여 신주인수권, 의결권, 배당 등의 사항이 정관에 명시되어 있는지 확인 나. 정관이나 관계법령에 회사의 지배권 변동을 실질적으로 제한하는 금지조항 등 특별한 조항의 존재 여부
투자위험요소	발행회사의 사업위험, 회사위험, 기타 투자위험이 증권신고서에 적정하게 반영되어 있는지 여부검토
자금의 사용목적	가. 투자대상의 실재성이 있고 자금사용 예정시기, 소요자금 산출근거, 청약미달시 자금집행 우선 순위, 미달자금 충원계획 등이 구체적인지 여부 나. 기존에 공모를 통해 조달한 자금이 공시서류에 기재된 대로 사용되었는지 여부 다. 발행회사가 과거에 횡령 등이 발생했거나, 조달자금 사용계획을 변경한 사실이 있는지 여부 라. 자금사용처가 신규사업진출이나 타법인주식 취득인지 여부

경영능력 및 투명성	가. 최대주주의 지분율 및 주식보유형태(담보제공여부 포함), 잦은 경영진 변경, 경영권 분쟁, 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경영권 불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부 나. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 다. 최대주주 등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국세청시스템(조회시점의 과세유형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것 라. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부 마. 사외이사 선임, 경영지배인선임, 이사진의 계열회사 이사 겸직 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부 바. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장폐지 등 특기사항 포함), 형사처벌내역 등에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 사. 정관상 이사회 의결 정족수강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한받을 가능성이 있는지 여부 아. 공시된 임원외 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부 자. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련 근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부 차. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부 카. 사내규정을 구비하고 있으며 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부 타. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적정한 수준인지 여부 파. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지 않고 업무분장 원칙에따라 관리되는지 여부 하. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발방지를 위해 내부통제시스템이 개선되어 운영되는지 여부 거. 이사회 운영실태 관련하여 이사회 의사록 원본 관리자와 관리 대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부 너. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부
회사의 개요	가. 직전 정기보고서 제출 이후 현재까지 발생한 회사의 주된 변동 내용 확인 나. 최근 1년간 자본금의 변동 내용 확인
사업의 내용	가. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등 검토 나. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용과 경쟁업계가 제출한 정기보고서 등의 기재내용 부합 여부에 대한 검토 다. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는가? 라. 평판리스크 존재 여부와 존재하는 경우 리스크 관리방안 검토 마. 사업의 수주현황, 수주조건변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지여부 바. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이 등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 사. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진율 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속가능성 여부 아. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙 자료 존재 여부 자. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진 계획이 현재 진행 중인지 여부 차. 발행회사의 주된 사업이 해외시장에 진출되어 있는 경우인지 여부 카. 발행회사의 주된 사업이 수출입 거래 규모가 크거나 파생상품계약이 체결되어 있는지 여부

재무에 관한 사항	가. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연간추이를 동일, 유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토 나. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부 다. 차입금 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함), 유동성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 채무상환 불이행 위험 가능성(가장 비관적인 시나리오도 가정할 것)을 검토 라. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토 마. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한 구체적인 대응방안 존재 여부 바. 자본잠식 해소 등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정 등이 발생한 경우 별도의 이면 약정이 있는지 여부 사. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응방안 존재 여부 아. 신용등급이 최근 3년내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계획 및 손익에 미치는 영향 검토 자. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 통일되었는지 여부 차. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 충당금설정 추이에 비추어 회수가능성이 있는지 여부 카. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여를 하는 경우 발행회사와 대여처간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립되었는지 여부 타. 차,카 의 내용을 확인하기 위해 발행회사의 경영자 및 내부통제관리자, 감사와의 면담을 하였는지 여부 파. 타법인 주식 취득가액 산정근거가 합리적인지 여부 하. 타법인이 비상장회사이거나 해외소재 회사인경우 기존 회사운영 자금의 사용내역과 재무정보에 대해 신뢰할만한 자료가 존재하는지 여부 거. K-IFRS 적용으로 인해 기존의 재무구조와 상당한 차이가 발생하거나 발생될 것으로 예상되는지 여부 너. 발행회사가 최근 3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는지 여부
감사인의 감사의견 등	가. 최근 3개년간 회계감사인으로부터 적정의견 이외의 감사의견 받은 사실 여부 검토 및 발생시 이에 대한 재무위험성 검토
회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항	가. 발행회사가 계열회사 주식을 보유하고 있는지 여부
주주에 관한 사항	가. 직전 정기보고서 제출 이후부터 현재까지 최대주주의 지분율 변동 또는 주식 관련 증권전환 또는 주식매수선택권의 행사 유무 검토 나. 최대주주 지분율 변동 또는 전환권 행사가 있었을 경우 이로 인하여 경영권 안정화 방안이 마련 여부 검토 다. 최근 1년간 최대주주 변동내역 확인
임원 및 직원 등에 관한 사항	'경영능력 및 투명성' 항목 검토로 갈음
이해관계자와의 거래내용 등	가. 감사보고서상 관련 거래 내역의 기재 내용 검토 나. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부 다. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적정한 충당금이 설정되었는지 여부 라. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장후 만기 연장되었는지 여부

기타 투자자보호를 위해 필요한 사항	가. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분등에 따른 주식가치 하락 가능성 검토 나. 최근 특수관계자 등에 대해 발행한 주식, 주식관련증권, 주식매수선택권 등과 관련하여 별도 약정이나 옵션부여 여부 다. 최근 제3자 배정자가 시가보다 높은 가격으로 유상증자에 참여하는 등의 경우, 제3자 배정자의 실재성 및 증자참여의 진정성 등 검토 라. 발행회사의 관리종목 및 상장폐지 요건 해당 가능성 마. 발행회사가 금융당국 등으로부터 관련 법령에 따른 제재조치를 받은 적이 있는 지 여부 바. 발행회사의 임금체불 등 근로기준법 위반행위 여부 사. 발행회사의 정기보고서가 연결기준으로 작성된 경우 주요 종속회사와 관련된 위험요인 등이 충실하게 기재되었는지 확인 아. 발행회사의 소송 및 분쟁 내역 등이 있는지 여부 자. 발행회사의 횡령, 배임 등 회사의 재무에 직접적 영향을 끼치는 소송이 있는지 여부 차. 발행회사 및 임직원의 제재현황이 존재하는지 여부 카. 투자자의 합리적인 투자판단이나 의사결정에중요한 영향을 미칠 수 있는 기존 정보(과거 공시나 언론 보도 등)가 검증 시점에 잘못 알려져 있거나 그 내용이 변동된경우가 있는지 여부

(4) 기업실사 주요 일정 및 내용

일 자	실 사 내 용
2021.11.23	대표주관 계약 체결
2022.02.18	[Kick-off 미팅] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - 상장절차에 대한 개요 안내
2022.04.14	[1차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 1) 대표이사 면담 - 회사의 설립 배경, 주요 사업 내용, 시장 규모 설명 - 경영철학과 회사의 연혁 등에 관한 질의응답 2) 상장업무 담당자 면담 - 상장을 위한 준비사항 확인, 상장일정 설명 - 설립 이후부터 현재까지의 매출실적의 추이, 재무상황의 변동내용 등에 관한 개괄적 설명

2022.05.10	[2차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 1) 회사가 속한 산업 및 회사의 사업에 관한 사항 - 사업의 성장성 및 수익성 - 회사의 매출 구조 2) 내부통제에 관한 사항 - 정관, 사규 등 검토 - 이사회 구성 점검 - 이사회 및 주총 의사록 정비 - 임직원 현황, 임금 관련 자료 등 3) 경영성과 및 재무관련 사항 - 과거 매출 실적에 대한 분석 - 주요 계정과목별 원장 검토
2022.06.22	[3차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - 향후 IPO 시기 및 전략 점검 - 내부통제시스템 정비상황 점검 - 전방산업 시장 추이 및 매출 성장성에 대한 검토
2022.07.12	[4차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - '22년 예상 실적, 사업 계획 및 계약 현황 검토 - 상장 관련 주요 이슈사항 점검
2022.08.18	[5차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - 상장예비심사 신청 일정 검토 - 상장예비심사신청서 작성 개요 설명 및 업무 분장
2022.09.21	[6차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - 상장예비심사신청서 작성 현황 검토 - 주주명부 및 주식 변동상황 확인

2022.10.24	[7차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - 상장예비심사신청서 작성 현황 검토 - 내부통제시스템 정비상황 재점검 - Due-Diligence 체크리스트 작성 개요 설명
2022.11.17	[8차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - 공모구조 및 가치평가 논의 - 상장예비심사 첨부서류 안내 - 내부통제시스템 점검 및 Due-Diligence 체크리스트 작성
2022.12.03	[9차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - 상장예비심사신청서 작성 현황 검토 - 내부통제시스템 점검 및 Due-Diligence 체크리스트 작성
2023.01.18	[10차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - 대표주관회사 종합의견 작성 및 검토 - 내부통제시스템 점검 및 Due-Diligence 체크리스트 작성
2023.02.06	[11차 기업실사] 1. 장소: ㈜이노그리드 회의실 2. 참석자: 발행회사, 대표주관회사 3. 내용 - 상장예비심사신청서 및 Due-Diligence 체크리스트 작성 최종 점검 - IPO 공모구조 및 Valuation 최종 결정 - 향후 IPO 마케팅 및 IR 관련 사항 논의 - 주주명부 및 의무보유 대상주식 최종 확정
2023.02.17	상장예비심사신청서 제출
2024.01.30	상장예비심사 승인
2024.02.22	총액인수계약 체결 및 증권신고서 제출
2024.03.15	1차 정정 증권신고서 제출
2024.03.22	2차 정정 증권신고서 제출
2024.03.29	경영성과 및 재무관련 사항 점검(2023년 온기 재무제표 및 감사보고서)
2024.04.01	3차 정정 증권신고서 제출
2024.04.23	4차 정정 증권신고서 제출
2024.05.13	경영성과 및 재무관련 사항 점검(2024년 1분기 재무제표 및 검토보고서)
2024.05.14	5차 정정 증권신고서 제출

3. 기업실사결과 및 평가내용

가. 시장 상황

(1) 시장의 규모 및 산업의 성장잠재력

동사가 영위하고 있는 주된 사업은 소프트웨어 개발 및 공급을 영위하는 사업으로, 특히 클라우드 분야에 특화 되어있습니다. 동사는 오랜 업력과 자체 기술력을 기반으로 개발한 프라이빗 클라우드, 멀티&하이브리드 클라우드 솔루션을 비롯하여 클라우드 풀스택 제품 라인업을 보유하고 있습니다. 또한 10년 이상의 업력을 토대로 구축한 동사만의 기술 및 사업 노하우를 바탕으로 운영 효율성 향상을 위한 맞춤형 IT전략부터 컨설팅, 시스템 및 솔루션 구축 등, 고객에게 최적화된 클라우드 전략을 수립하고 효율적인 클라우드 환경을 제공하고 있습니다.

(가) 주요 시장 규모 및 전망

일반적으로 IT 지출액은 경기흐름과 동행하는 특징을 보여왔으며, 이에 경기 둔화 국면에서는 IT 지출액은 감소하여 왔습니다. 그러나 COVID-19 이후 인플레이션으로 인해 전세계 거의 모든 국가에서 소비자 구매력이 약화되어 경제성장률 전망이 하향 조정됨에도 불구하고 IT 지출 전망은 상향조정 되었습니다. 이는 디지털화의 가속화와 경제 둔화의 주요 요인인 인플레이션의 해결책으로 인프라의 디지털화가 주목받고 있기 때문인 것으로 파악됩니다. 실제로 2022년 07월 가트너가 실시한 설문조사에 따르면, 200명 이상의 CFO 중 69%가 디지털 기술에 대한 지출을 늘릴 계획이라고도 응답하였으며, 최근 경기 둔화 움직임에도 불구하고 2022년 기기 구매를 2024년까지 미루고 있을 정도로 소비자 구매력이 감소해 지출규모가 2022년 6.3%, 2023년 10.0% 감소하였으나, 2024년 소프트웨어 지출 증가율은 클라우드 지출의 영향으로 13.8%의 성장률이 예상되고 있습니다. 이와 같이 경기의 둔화에도 불구하고 클라우드로의 전환은 가속화될 것으로 예상됩니다.

[전세계 IT 지출액 전망]

(단위: 백만달러, %)

구분	2021		2022		2023		2024	
	지출	성장율	지출	성장율	지출	성장율	지출	성장율
Data Center Systems	189,506	6.1	227,021	19.7	237,703	4.7	260,221	9.5
Devices	732,030	14.8	776,279	-6.3	689,288	-10.0	722,472	4.8
Software	807,580	15.8	811,314	10.7	916,240	12.9	1,042,386	13.8
IT Services	1,207,966	12.8	1,305,699	7.5	1,401,038	7.3	1,547,349	10.4
Communications Services	1,459,483	3.8	1,423,128	-1.9	1,449,286	1.8	1,497,345	3.3
Total	4,396,565	10.2	4,533,441	2.9	4,693,556	3.5	5,069,773	8.0

(출처: 가트너, 2023년 10월)

다만 세부 시장에서는 분야별로 시장의 성장 여부가 차별화되고 있습니다. IT 디바이스의 경

우 인플레이션으로 인한 소비자들의 구매력 감소로 2023년 -10.0%의 역성장을 예상하고있으나, 2024년에는 4.8%로 반등할것으로 예상하고있습니다. 소프트웨어 지출은 2023년 12.9%에서 2024년 13.8%, IT 서비스 지출은 2023년 7.3%에서 2024년 10.4%로 성장이 예상되는 등, 전체 IT 지출 시장의 성장을 견인할 것으로 보입니다. 이는 경기의 둔화에도 불구하고 전 세계적인 클라우드 패러다임 쉬프트의 가속화를 보여주는 것으로 판단하고 있습니다.

(나) 국내외 클라우드 시장 규모 및 전망

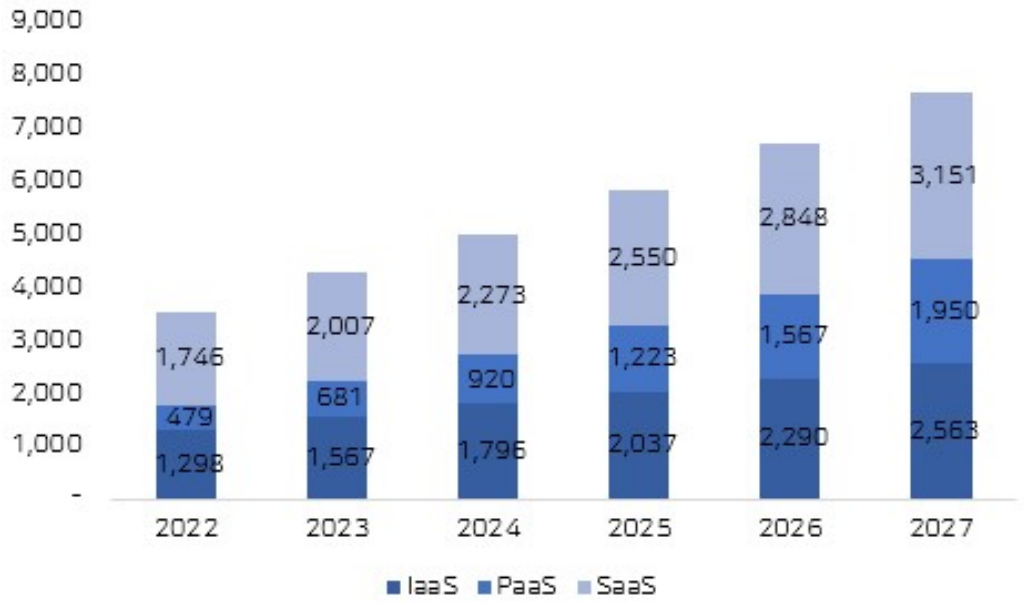
가트너에 따르면 글로벌 퍼블릭 클라우드 시장은 2020년 3,207억 달러에서 2026년 1조 39억 달러로 성장하여, 연평균 성장률 20.9%를 보일 것으로 예상됩니다. 특히 신청회사의 주력 품목 중 하나인 IaaS의 연평균 성장률이 동기간 29.9%로, 가장 빠른 성장세를 기록할 것으로 전망됩니다.

IaaS는 연결망을 통해 CPU, 서버, 데이터 저장 공간, 네트워킹 기능 등의 컴퓨팅 인프라를 제공하는 서비스입니다. IaaS를 사용함으로써 고객들은 온프레미스에 자체적으로 적용하는 것보다 더욱 빠르고 저렴하게 최신 기술에 대해 접근할 수 있다는 장점과, AI/ML(Machine Learning) 산업의 성장에 따라 방대한 데이터를 처리하고 분석 프로세스를 구현하기 위해서 IaaS 시장은 지속 성장할 것으로 전망됩니다.

한국IDC에 따르면 2023년 11월 국내 퍼블릭 클라우드 시장을 2022년부터 CAGR 16.8%로 성장하여 2027년 7조 6,442억원 규모로 추정하고 있습니다. 이는 최근 엔터프라이즈의 클라우드 워크로드 확장과 금융권의 클라우드 도입 증가 추세, 기업들의 인공지능(AI) 기반 데이터 활용과 경쟁력 강화 및 탄소배출 감소 정책 등 비즈니스 지속 가능성 차원에서 맞춤형 클라우드 환경을 도입에 기인하고 있습니다. 특히 금융기업에서 다양한 레퍼런스를 기반으로 클라우드 환경을 확대하거나 차세대 시스템에 반영하는 등 본격적인 도입세에 진입하면서 견조한 성장세를 기록할 것으로 전망하고 있습니다.

[국내 퍼블릭 클라우드 서비스 시장 전망]

(단위: 십억원)



(출처: IDC Semiannual Public Cloud Services Tracker, 2023, IT Daily 재인용)

특히 동사가 속한 IaaS와 PaaS 부문의 시장 전망의 경우 IaaS에서는 대용량 컴퓨팅 및 스토리지, 인공지능 서비스 등의 수요가 기업의 다양한 IT 영역으로 확대되며 2022년부터 2027년까지 CAGR 14.6%로 성장, 2027년 2조 5,630억원의 시장 규모를 형성할 것으로 전망하고 있습니다. PaaS 시장의 경우 금융 기업들이 본격적으로 클라우드 기반의 데이터 플랫폼, 차세대 애플리케이션, 신규 고객대응 애플리케이션 등을구축 및 계획하면서 2022~2027년 CAGR 32.4%로 크게 성장하며 2027년 1조 9,500억원 시장을 예상하고 있습니다.

한편, 시장조사기관 한국IDC의 2023.08월 발표에 따르면 국내 클라우드 시장은 생성 인공지능(AI) 도입이 증가로 인하여 국내 클라우드 시장은 가파르게 성장할것으로예상 하고 있습니다. 이러한 성장 원인으로 인하여 국내 퍼블릭 클라우드와 프라이빗클라우드 IT인프라 시장은 2023년 각각 1조 3,078억원, 1조 3,948억원 규모로 2027년까지 각각 45.4%, 39.4% 성장할 것으로 전망하고 있습니다.

멀티&하이브리드 클라우드는 사용자의 클라우드 사용 위험 분산, 업무 스킬 향상 및비용 효율성에 있습니다. 2개 이상의 멀티클라우드를 통해 서버 장애 시에도 서비스 애플리케이션 및 플랫폼 인프라를 두 번째 클라우드에서 가동시켜 영업이 중단되는 사태를 막을 수 있으며, 워크로드의 특성에 따라 각 클라우드 솔루션의 장점만 골라서 이용이 가능하고 자체 서버를 구축하여 이용하는 것보다 비용 효율성이 높습니다.

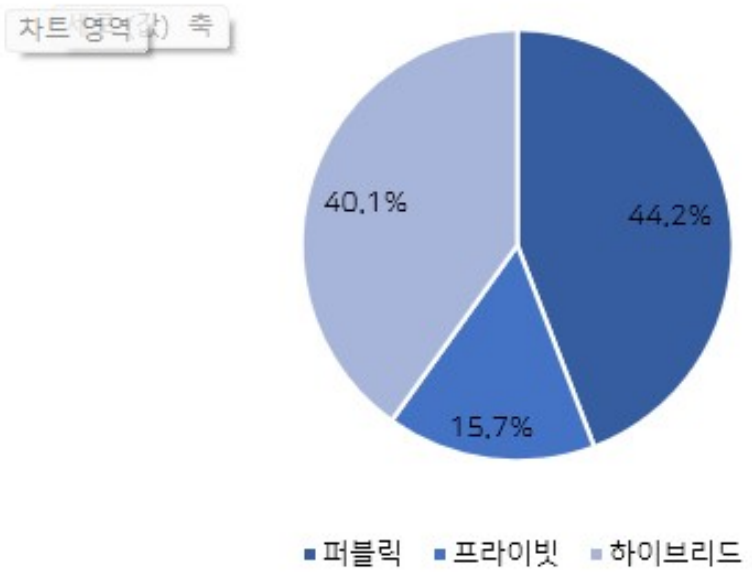
시장조사기관인 글로벌 인포메이션에 따르면, 하이브리드 클라우드 시장 규모는 2023년 1,294억 3천만 달러로 예상되며, CAGR 21.91%로 성장하여 2028년에는 3,485억 3천만 달러에 달할 것으로 예상하고 있습니다.

특히 은행 등 금융권 분야가 하이브리드 클라우드 시장의 성장에 있어 주요한 역할을할 것으로 예상하고 있습니다. 계정계와 같은 민감한 영역은 보안을 강화하기 위해 프라이빗 클라우

드로 이동하며, 보안 민감도가 높지 않은 영역은 민첩성과 비용 효율성을 높이기 위해 퍼블릭 클라우드로 이동하고 있습니다.

국내 클라우드 제공 형태별 매출 비중도 하이브리드 클라우드가 40.1%(퍼블릭 클라우드 22.3%, 프라이빗 클라우드 17.8%)를 차지하고, 퍼블릭 클라우드(44.2%), 프라이빗 클라우드(15.7%)의 매출 비중을 나타내었습니다.

[2022년 국내 클라우드 제공 형태별 매출 비중]



(출처: 과학기술정보통신부, '클라우드 산업 실태조사'2023)

(다) 공공시장

국내 공공부문에서도 정부 주도로 공공부문 클라우드 전면 전환 시행을 통해 국내 클라우드 산업 경쟁력 강화와 성장 촉진을 위한 제도적 기반을 마련하여 국내 클라우드 기업의 성장 기회를 마련하고 있습니다. 관련하여 정부는 클라우드 선도국가로의 도약과 산업·공공·사회 전반에 클라우드 활성화를 위한 1, 2, 3차 기본계획을 수립하고 관련 과제를 추진하고 있습니다.

'1차 기본계획(2016~2018)'을 통해 클라우드 보안 인증제 신설, 중소기업 클라우드 이용지원 등 산업성장 기반을 마련하였으며, '2차 기본계획(2019~2021)'에서는 중앙부처·지자체의 민간 클라우드 이용 허용, 주요 분야별 클라우드 서비스 개발 등 클라우드 활용 사례 확산에 집중하였습니다. '3차 기본계획(2022~2024)'에서는 공공, 산업 전 분야에 클라우드 이용을 전면 확산하고, 경쟁력 있는 클라우드 서비스의 본격 확대를 위한 집중 지원을 목표로 하

고 있습니다.

[클라우드컴퓨팅 기본계획 개요]

	1차(2015.11)	2차(2018.12)	3차(2021.09)
공공	공공부문 민간 클라우드 이용 대상 확대 주1)	공공부문 민간 클라우드 이용 기관 확대 주2)	공공부문 민간 클라우드 우선 이용 주3)
	클라우드 서비스 보안 인증 제도 마련	디지털서비스 전문계약 제도 마련	민간클라우드 우선 이용을 위한 제도적 기반 조성
산업	클라우드 전환 저해요인 발굴 및 제도 개선	제조, 물류 등 주요 산업 분야의 클라우드 서비스 개발 지원	국내 SW 산업의 SaaS 전면 전환
	중소기업의 클라우드 이용 경험 제공 주4)	중소기업·소상공인 대상 클라우드 도입 지원 주5)	전 산업의 클라우드 기반 디지털 전환 촉진 주6)
생태계	국산 개방형 클라우드 플랫폼 개발	공공 부문 중심 개방형 클라우드 플랫폼 적용·확산 주7)	민간 중심의 클라우드 플랫폼 생태계 조성
	클라우드에 대한 대국민 인식개선 및 홍보	클라우드 인력 양성기관 확대 지정을 통한 실무인력 육성	산업현장에서 요구하는 클라우드 전문인력 양성

주1) 비중요 정보 → 안보/수사/재판/내부업무 제외 허용

주2) 공공기관 467개 → 공공기관/지자체/중앙부처 1,961개 허용

주3) 행정기관 내부업무시스템 이용 확대 검토

주4) 3,000여개사 대상 클라우드 이용 지원

주5) 8,000여개사 대상 클라우드 이용 지원

주6) 10,000여개사 대상 클라우드 이용 지원

주7) 전자정부 클라우드플랫폼, 서울시 등

더불어 정부 주도의 '클라우드 네이티브'로의 전환이 본격화될 것으로 예상됩니다. 클라우드 네이티브란 클라우드 환경을 토대로 애플리케이션을 구축, 배포 및 관리하는 소프트웨어 개발 접근 방식으로, 시스템 설계 단계부터 클라우드 환경 최적화를 반영하거나 기존 시스템을 클라우드 호환 시스템으로 재설계하는 과정이 활발해질 것으로 전망됩니다.

대통령 직속 디지털플랫폼정부위원회는 2023년 10월 24일 '제4차 디지털플랫폼정부위원회 전체회의'를 개최하고 클라우드 네이티브 중심으로 공공부문의 정보자원을클라우드로 전환하는 계획을 심의하였습니다.

정부는 지난 2021년부터 클라우드 기본계획을 통해 정부 시스템의 클라우드 전환을 추진하고 있으며 전환대상 정보시스템 13,276개 중 6,031개가 전환 완료되었습니다. 다만 그간은 기존 시스템을 단순히 클라우드 인프라로 옮기는 방식으로 진행돼 효과성 체감에 한계가 존재였습니다

이에 정부는 클라우드 보안인증 제도가 확대된 현 정책여건의 변화에 맞춰 앞선 기본계획을 수정하였습니다. 향후에는 신규 시스템을 구축하거나 기존 시스템을 고도화할 때 불가피한 사유가 없는 한 클라우드 네이티브 우선 적용을 기본원칙으로 하여 점차 확대해나갈 예정입

니다.

구체적으로는 2024년까지 시범사업 추진, 가이드 라인 등 전환 기반을 마련하고, 2025년까지 행안부의 전환 사업을 중심으로 기술·제도적 사항을 보안하며, 이후 개별 기관을 통해 본격적인 전환에 나설 예정입니다. 이를 통해 2026년에는 신규 시스템에 대한 클라우드 네이티브 적용률을 70%, SaaS 적용률을 40%로 확대하는 것을 목표로 하고 있습니다.

[공공부문 클라우드 네이티브 전환 로드맵]

(단위: %)

구분		2024년	2025년	2026년 이후
현행시스템	네이티브 적용률	11	30	50
	SaaS 적용률	10	25	35
신규시스템	네이티브 적용률	13	30	70
	SaaS 적용률	10	30	40

주) 네이티브 적용률, SaaS 적용률: 당해연도 클라우드 전환 시스템 수에 대한 적용률

(출처: 디지털플랫폼정부위원회 2023.10.24 보도자료)

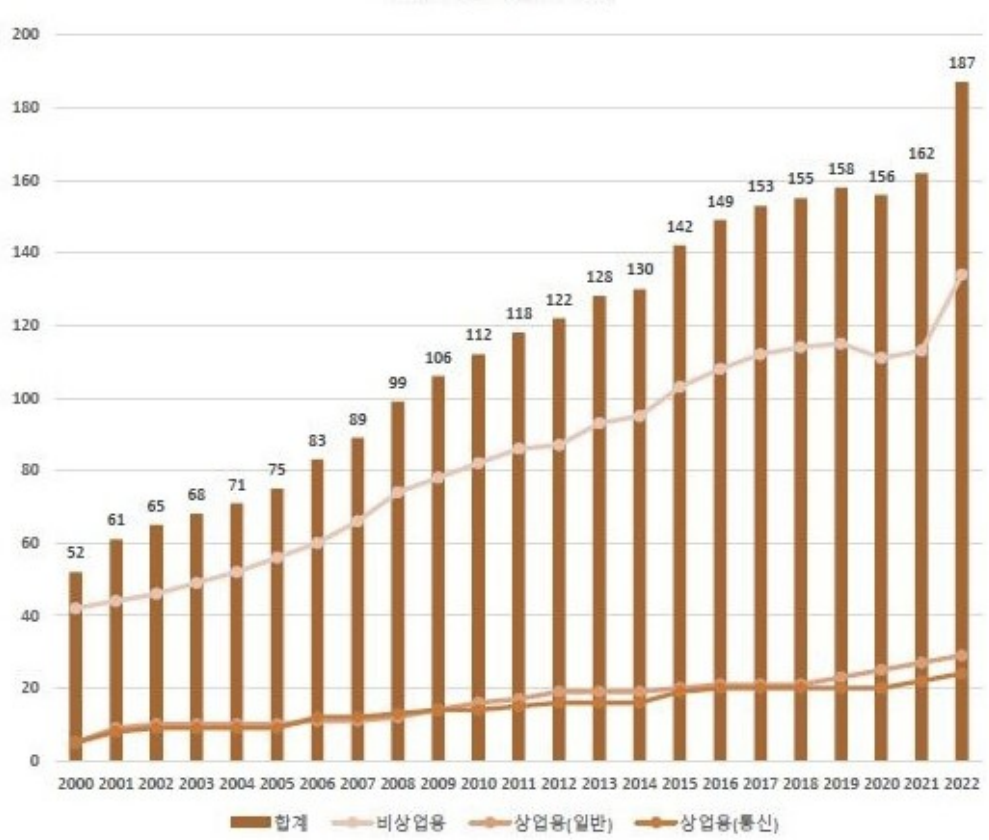
(라) 데이터센터 시장

대규모 컴퓨팅 환경을 클라우드를 통해 제공받아 이용함에 따라 이를 처리하기 위한 상업용 데이터센터가 증가하고 있으며, 이를 운영하고 관리하기 위한 기술이 빠르게 발전하고 있습니다. 이는 클라우드 서비스와 AI의 폭발적인 수요가 바탕이 되었습니다. IT 인프라 시장이 클라우드 서비스 중심으로 바뀌며, 국내외 IT 기업들이 클라우드 서비스와 데이터 저장의 기반이 되는 IDC 인프라의 개발과 확보에 공격적으로 가세하고 있는 현황입니다.

그로 인해 데이터센터 주도권 확보를 위한 경쟁이 심화되고 있습니다. 구글, 페이스북, 마이크로소프트, 아마존 등 세계 IT기업 뿐만 아니라 네이버, 카카오 등의 국내 기업들도 데이터센터에 앞다퉈 투자하는 상황입니다. 이미 아마존웹서비스(AWS), 마이크로소프트, 구글, IBM 등 클라우드 기업들은 자체 데이터센터를 한국에 설립한 상황이고, 에퀴닉스와 디지털리얼티 같은 글로벌 데이터센터 리츠들도 한국 데이터센터 시장에 진출했습니다.

한국데이터센터연합회 보고서에 따르면, 국내에 설립된 IDC 시설은 2000년대 초반부터 지금까지 꾸준한 성장세를 그리며 지속적으로 증가하였습니다. 2022년 기준으로 총 187개로 전년 대비 25개 늘어났습니다. 이러한 추세를 감안할 시 2023년 건립된 IDC 수를 종합하면 200여 개가 넘는 것으로 예상 하고 있습니다.

[국내 데이터센터 증감 현황]



(출처: 한국데이터센터연합회, 컴퓨터월드 재인용)

미국의 시장 정보 분석 기관인 아리즈톤 어드바이저리 앤 인텔리전스(Arizton Advisory and Intelligence)에 따르면 국내 데이터센터 시장 규모는 앞으로 연평균 6.7%씩 성장세를 지속하며 2021년 39억달러 (약 5조 300억원)에서 2027년 약 8조원에 달할 것으로 전망하고 있습니다.

(2) 대체 시장의 존재 여부 및 향후 전망

동사가 주력으로 영위하는 IaaS 시장의 경우 서버를 빌려주는 서비스라는 점에서 IaaS와 비슷한 개념으로는 서버호스팅, 웹호스팅, VPS호스팅 등이 있으나, 아래와 같이 각 특징과 장단점이 명확하여 대체시장의 개념에는 해당되지 않습니다.

(가) 웹호스팅

웹호스팅을 공간에 비유하자면 수많은 사람들에게 하나의 건물을 주고, 각자 필요한 만큼의 영역을 사용하는 권한을 주는 것과 같습니다. 웹호스팅 기반의 사이트는 사실상, 수백에서 수천에 이르는 다른 사이트들과 함께 같은 서버를 이용하며 RAM이나 CPU 같은 서버 자원의 풀을 공유합니다. 트래픽 양이 많지 않은 일반적인 수준의 사이트들은 대부분 웹호스팅을 사용한다고 볼 수 있습니다. 수많은 사람들이 하나의 서버 자원을 나누어 사용하므로, 그만큼 비용 부담도 분배되어 저렴한 가격에 이용할 수 있다는 것이 큰 장점입니다.

(나) VPS 호스팅

VPS 호스팅은 하나의 건물에 층을 나누고, 개인에게 각 층을 할당해주는 것과 같습니다. VPS 호스팅에서 모든 웹사이트들은 가상의 개인 서버로 호스팅 됩니다. 물리적인 서버가 몇 개의 가상 칸막이로 나뉘며, 그것에 서버 소프트웨어가 개별적으로 설치되어 각각을 기능할 수 있는 유닛(Unit)으로 만들어 줍니다. 그러므로 어떤 사이트가 내 사이트와 같은 물리 서버에서 호스팅 되고있다 해도, 그것이 내 사이트의 성능에 영향을 미치지는 못합니다. 이는 정확히 내가 지불한 만큼의 시스템 자원을 사용할 수 있게 된다는 것을 의미합니다. 웹호스팅보다 독립적인 공간이 제공되어 사이트의 성능이 좋아지기 때문에 가격도 더 높아지게 됩니다.

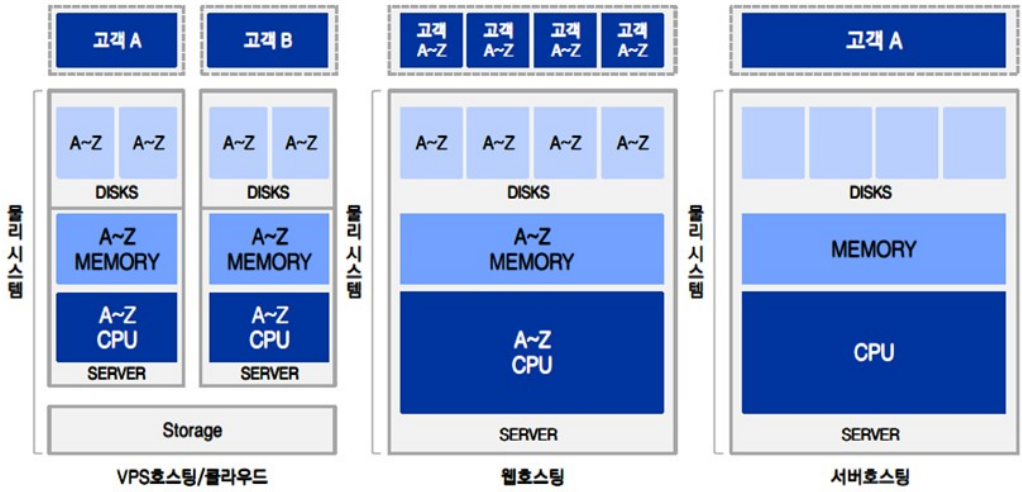
(다) 서버호스팅

서버호스팅을 이용하는 것은 건물 하나를 마음대로 이용할 수 있는 건물주가 되는 것과 동일합니다. 서버호스팅은 나의 웹사이트가 구동되고 있는 웹 서버에 대한 최대의 통제 권한을 제공합니다. 내 서버 전체를 독점적으로 이용하기 때문에 서버에 구동되고 있는 사이트는 내 사이트가 유일합니다. 높은 서버 성능이 보장되며, 다른 사람들과 가격 부담을 나눌 수 없기 때문에 웹호스팅, VPS보다 가격이 높아집니다.

(라) 클라우드

클라우드는 여러 개의 건물을 많은 사람들이 자유롭게 이용할 수 있도록 권한을 주는 것입니다. 단, 돈을 미리 내야 입주할 수 있는 다른 호스팅과는 달리, 이용한 영역만큼의 비용을 추후에 지불하는 구조입니다. 클라우드를 이용할 경우 높은 트래픽에도 대응할 수 있을 만큼 거의 무제한의 능력을 제공해줍니다. 클라우드는 다음과 같이 작동합니다. '클라우드'라 불리는 여러 서버 군이 여러 웹사이트를 함께 호스팅 합니다. 따라서 어떤 특정 웹사이트가 큰 트래픽을 유발하더라도 서버 군에 있는 다양한 자원을 활용하여 대응할 수 있게 됩니다.

[IaaS, 서버호스팅, 웹호스팅, VPS 호스팅 비교]

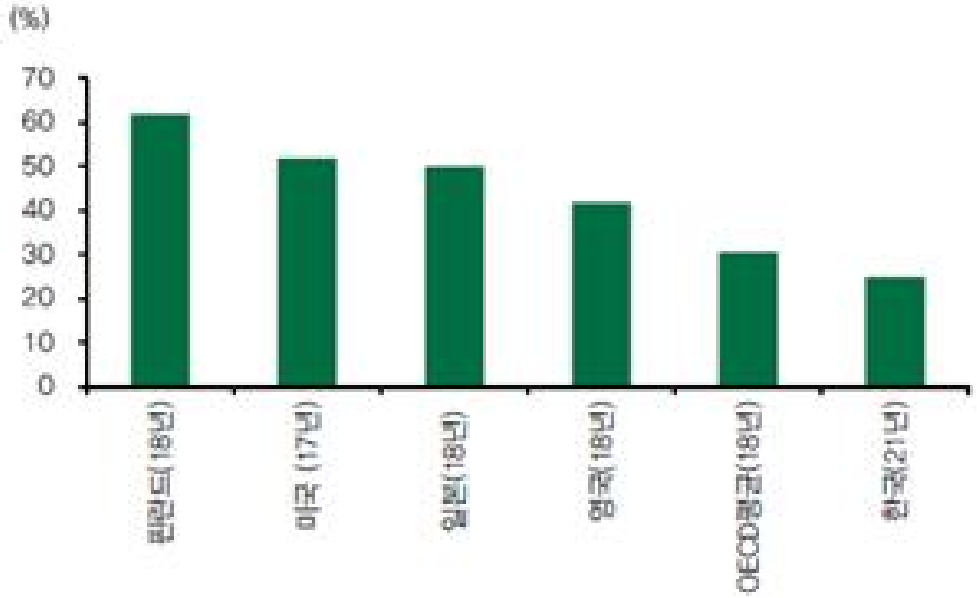


(출처: 이베스트투자증권)

한편, 민간기업의 클라우드 전환율이 2017~2018년부터 미국과 유럽 주요국들은 50%를 웃돌았고. 당시 OECD 평균도 30.6%였지만, IT 강국인 한국은 21년 기준으로도 24.9%에 불과

합니다. 공공/행정기관 기준으로는 2021년 기준 약 13%로 민간기업 전환율의 절반 수준에 그치고 있습니다. 이를 감안 시 향후 클라우드가 침투할 수 있는 영역은 매우 넓으며, 시장의 확장성 또한 넓다고 할 수 있습니다.

[10인 이상 민간 기업의 클라우드 서비스 이용률]



(출처: 과학기술정보통신부, DB금융투자)

(3) 시장 경쟁 현황

프라이빗 클라우드 솔루션은 글로벌 기업과 소수의 국내 기업이 진출해 있으며, 해당 시장은 가격경쟁력 외에 구축 레퍼런스, 솔루션의 안정성 및 고객별 맞춤화가 중요하기 때문에 기술력을 보유한 소수의 기업만이 경쟁 구도를 이루고 있습니다. 특히 시장 진입을 위해서는 솔루션을 개발하여 상용화하기까지 고도의 기술력과 투자 비용이 소요되기 때문에 높은 진입장벽이 존재합니다. 동사 역시 설립 이래로 연구개발을 지속하며 2011년 Cloudit v.1 출시를 기점으로 본격적으로 솔루션 라인업을 구축하기 시작하였으며, 현재의 풀스택 라인업을 완성하는 데에 약 10년의 세월이 소요되었습니다. 따라서 현재 솔루션이 없는 클라우드 기업들이 해당 시장에 진출하기 위해 인력을 충원하여 기술을 개발하기에는 고정비 부담이 높게 작용하기 때문에, 후발주자들이 동사와 같은 풀스택 라인업을 구축하기에는 상당히 오랜 시간이 필요할 것으로 예상됩니다. 실제로 현재 솔루션이 없는 기업들은 프라이빗 클라우드 시장에 진출하기 위해 동사와 같이 솔루션을 기보유한 기업들과 협업을 하거나, 해당 기업들을 인수하는 방식을 택하고 있습니다.

퍼블릭 클라우드 서비스는 CSP와 MSP 부문으로 구분됩니다. CSP 부문은 아마존, 마이크로소프트, KT, 네이버 등 국내외 대기업 위주의 시장입니다. MSP의 경우 각 CSP 별로 메이저 MSP가 존재하지만, 시장의 진입장벽 자체가 높지는 않다고 판단하며 다수의 MSP가 경쟁하고 있는 상황입니다. 다만, 대다수의 클라우드 업체들은 퍼블릭 혹은 프라이빗 클라우드 중 하나에 집중하여 사업을 영위하는 반면, 동사는 프라이빗 및 퍼블릭 클라우드 기술을 모두 내재화하여 사업을 영위하고 있어, 최근의 멀티&하이브리드 클라우드 니즈가 증가하는 상황

에서 타사 대비 경쟁력으로 작용하고 있습니다.

또한 동사는 현재 클라우드 기술특허 68건(등록 완료 30건, 출원 중 38건)를 보유하고 있으며, 이를 기반으로 혁신적인 제품 및 서비스를 개발할 뿐만 아니라 경쟁사에 대해 특허장벽을 구축하고 있습니다. 동사는 기술 경쟁우위를 강화하고자 하는 목적으로 특허 개발을 꾸준히 진행하고 있으며, 이에 따라 특허장벽을 더욱 공고히 할 수 있을 것으로 판단됩니다.

더불어 동사는 국내외 기업에 대비하여, 국내 시장에서 요구하는 GS인증, 보안인증 (CC인증), 보안기능확인서, CSAP 인증 등 다양한 인증을 기획득 혹은 획득 예정으로써 경쟁우위를 보유하고 있습니다. '클라우드 컴퓨팅 발전 및 이용자 보호에 관한 법률' 제23조제2항에 따라 국가가 지정한 인증기관이 이용자 정보보호 기준의 준수 여부를 평가·인증하는 제도(CSAP)가 신설되었고, 정부·공기업·교육기관에 클라우드 서비스를 제공하기 위해서는 반드시 CSAP인증을 획득해야 함에 따라 동사는 2023년 7월 12일에 신청하였으며, 2024년 4월 말 CSAP 인증을 획득 하였습니다.

상기 서술한 바와 같이 동사의 주요 타겟 시장인 프라이빗 클라우드 시장은 초기투자비용, 지식재산권, 국내인증제도 등의 측면에서 높은 진입장벽이 구축되어 있어, 후발주자들이 시장에 진입하기 어렵다고 판단하고 있습니다.

나. 기술력

(1) 기술의 완성도

(가) 기술의 개요

동사는 클라우드 분야의 리딩 기술 기업으로써, 지난 10년간 기술지향적, 시장지향적 기획 및 실행을 통하여 클라우드 구축 운영 기술, 지능형 멀티 & 하이브리드 클라우드 시장에서 독보적인 입지를 만들어 왔습니다. 특히, 클라우드 시장환경 변화, 디지털 트랜스포메이션에 따른 기업환경 변화, R&D 패러다임 변화를 선도하는 기술 로드맵과 제품 로드맵을 수립하여 클라우드 시장에서 요구되는 제품과 서비스를 정립하고, 이에 필요한 원천기술과 핵심기술을 도출하여 연구개발에 매진해 왔으며, 기술의 완성도를 높이기 위해 시험 및 인증 등의 과정도 철저히 수행해 왔습니다.

창업 초기부터 수행해온 R&D를 바탕으로 클라우드 컴퓨팅에 대한 핵심기술을 확보해 왔으며, 이에 대한 산출물로 동사의 핵심 제품군은 ① 자체 개발한 한국형 하이퍼바이저 (역가상화포함) 기반의 클라우드 인프라 운영 기술을 토대로 개발한 Cloudit, ② 오픈스택 기반의 클라우드 인프라 운영 기술을 토대로 개발한 Openstackit, ③ 클라우드 컨테이너 운영 관리 기술 기반의 SECloudit, ④ 지능형 멀티&하이브리드 클라우드 운영 관리 기술 기반의 TabCloudit ⑤ 하이퍼 컨버지드 플랫폼 제품인 Optimusit 으로 구성되어 있습니다.

2011년 1) Cloudit v1 출시를 이후로 IaaS 서비스 핵심기술 개발을 통해 기술 고도화를 진행하여 왔습니다. 또한, 오픈소스 기반 클라우드 서비스를 지원하기 위한 2) Openstackit을 개발하였습니다. 2017년에는 고성능 자원 수요가 증가함에 따라 GPU 기반 가상머신 제공 서비스를 추가하였고, 슈퍼컴퓨팅 지원을 위해 다수의 물리 자원을 역가상화하여 단일 고성능 서버로 만드는 핵심기술을 확보하였습니다. 최근에는 클라우드 네이티브 기반 서비스 개발 및 운영 지원을 위해 PaaS 솔루션인 3) SECloudit을 개발 및 출시하였으며, 단순 컨테이

너 클러스터 환경 지원이 아닌 멀티 클러스터 환경지원, 템플릿 기반 CI/CD 운영 관리 기술을 개발하여 서비스로 제공하고 있습니다. 또한, 멀티클라우드 및 하이브리드 클라우드 수요에 맞춘 CMP 기술 개발에 적극적으로 투자하였으며, 이기종 클라우드에 대한 연동, 멀티클라우드 구성 관리 핵심기술을 확보하고 이를 바탕으로 멀티클라우드 통합 관리 솔루션인 4) TabCloudit을 개발하였습니다. 이후 2023년 12월 IaaS, PaaS, CMP 등 다양한 솔루션을 결합하여 최적화된 클라우드 환경을 제공하는 HCP 제품인 5) Optimusit을 출시하였습니다.

[솔루션별 핵심 기술]

제품	기술(기능)
Cloudit	국내 유일하게 개발한 자체 한국형 하이퍼바이저 엔진을 통한 클라우드 통합 운영 관리 기술
	안정적인 클라우드 운영을 위한 클라우드 고가용성 (High Availability) 기술
	국내 최초, 유일의 HPC기반 고성능 클라우드 서비스 지원 하이퍼커널 기술
	방대한 데이터 처리 요구에 대응하여 AI 서비스 지원을 위한 GPU 가상화 클라우드 환경 지원
	성능 최적화와 가용성 유지를 위한 클라우드 자원 배포 스케쥴링 최적화 기술
	국가 보안 요구사항을 충족하는 클라우드 관리 기술
Openstackit	오픈스택을 기반의 SDDC 클라우드 환경 제공 기술
	방대한 데이터 처리 요구에 대한 AI 서비스 지원을 위한 GPU 가상화 클라우드 환경 지원
	클라드 대규모 실시간 모니터링, 관제, 장애 대응 자동 운영 기술
	가상 인프라 자원 (가상머신 템플릿)의 운영 관리 거버넌스 구현 기술
SECloudit	이종으로 구성된 여러개의 글로벌 클러스터에 대한 관리 기술
	이종 클라우드에 클러스터를 생성 및 확장, 어플리케이션을 배포 하는 기술
	직관적이고 가시성이 높은 GUI 기반 웹 콘솔 기능
	어플리케이션 및 인프라 상태 추적 및 성능 최적화 모니터링 기능
TabCloudit	이종 클라우드 활용 및 관리 복잡성을 극복하는 멀티 클라우드 관리 플랫폼
	멀티 클라우드 환경의 효율적인 관리를 위한 통합 모니터링 실시간 관제 기술
	운용/비용 데이터 학습 기반 멀티 클라우드 서비스 운용 및 비용 최적화 기술
	AIOps (인공지능) 기반의 인프라 환경 분석 기술

(나) 기술의 신뢰성

동사는 국내 시장에서 요구하는 GS인증, 보안 인증 등에 대해 긴밀한 접근과 대응이 가능한 경쟁 우위를 보유하고 있습니다. 또한, 동사의 경우 국내 기업으로는 최초로 Cloudit에 대해 2022년 8월 보안기능확인서를 획득하였으며, 2023년 11월 Openstackit에 대해서도 보안기능확인서를 획득하였습니다. SECloudit, TabCloudit의 경우 GS인증을 완료하고 조달 등록을 추진하고 있습니다.

GS인증 1등급 및 보안기능확인을 획득한 Openstackit v2의 경우에는 현재 애플리케이션 개발에서 대세로 주목받고 있는 MSA 구조로의 전환을 통해 경쟁 제품 대비 이슈 및 변경사항에 대한 더욱 신속한 대응이 가능합니다. 또한 역가상화 기술의 개발을 통해 클라우드와 HPC(고성능컴퓨팅, High Performance Computing)의 결합을 제공하는 신기술 기반 기능을 제공하는 기술력을 보유하고 있습니다.

동사는 한국정보통신기술협회(TTA)가 보유한 각종 테스팅 장비를 통해 SW의 품질을 가능하는 기능성, 신뢰성과 상호 호환성에 대한 평가를 수행하였고, 국가가 일정 수준 이상인 제품에 부여하는 GS(Good Software)인증을 포함하여, 국가 및 공공기관의 입찰과정에서 국가정보원의 보안적합성 검증과정을 면제를 받을 수 있는 국가정보원 발급인 보안기능확인서를 획득하였습니다. 이러한 다수의 정부 주도 인증을 통해 동사는 기술력에 대한 신뢰성을 보유하고 있다고 판단하고 있습니다.

또한 동사는 퍼블릭사업의 공공부문 진출을 위해서 CSAP인증을 2023.07.12일 신청하였으며, 2024년 4월 말 CSAP 인증을 획득 하였습니다.

(2) 기술의 경쟁우위도

동사의 클라우드 제품은 1) 자체 하이퍼바이저 기반의 클라우드 인프라 운영 기술의 Cloudit 2) 오픈스택 기반 클라우드 인프라 운영 기술 기반의 Openstackit 3) 클라우드 컨테이너 운영 관리 기술의 SECloudit 4) 지능형 멀티&하이브리드 클라우드 운영 관리 기술 기반의 TabCloudit, 5) 소프트웨어 지향형 하이퍼 컨버지드 플랫폼(HCP) 의 Optimusit으로 구성되어 있습니다. 각 솔루션의 기술의 경쟁우위도는 아래와 같습니다.

(가) Cloudit
Cloudit은 가상머신을 생성하고 관리하기 위해 다양한 기술 및 절차를 체계적으로 정리하여 사용자 편의성 제공을 위한 별도 UI를 개발 및 서비스하고 있습니다. 또한, 국내 유일의 커널 개발을 통해 단순 가상머신이 아닌 대규모 연산이 필요한 연구자를 대상으로 역가상화 기반 슈퍼컴퓨팅 서비스를 제공하는 특징을 가지고 있습니다. 기존 클라우드 서비스에서 불가능한 물리 서버 한계를 넘는 가상머신 제공을 Cloudit의 하이퍼커널 기술을 통해 제공할 수 있습니다. 또한, 자원 제공을 위한 독자적인 스케줄링 기술을 개발하여 단순 자원 사용량이 아닌 노드와 서비스 위치를 고려하여 최적의 위치에 자원을 할당하고 관리할 수 있습니다.

(나) Openstackit
Openstackit은 오픈소스 클라우드 플랫폼인 Openstack을 손쉽게 구성 및 관리를 지원하는 기술입니다. 오픈스택에서 제공하는 다양한 기술들을 편리하게 이용할 수 있도록 사용자 친화 UI를 개발하였으며, 가상머신 제어, 멀티 테넌시 네트워크 관리, 고성능 장치 지원 기능들의 단순 이용뿐 아니라 사용자가 유연하게 리소스를 재구성할 수 있는 기능을 제공하고 있으며, 이를 통해 다운타임 없이 자원 재구성을 신속하게 할 수 있습니다. 또한 오픈소스 기반의 오픈스택에는 존재하지 않는 빌링 기반의 청구 시스템, 미터링 시스템, 실시간 인프라·가상자원·컨테이너자원에 대한 모니터링 시스템, 자체 개발한 로드밸런싱 기술, GPU 가상화 기술을 자체적으로 완성하였습니다.

(다) SECloudit
SECloudit은 이기종 컨테이너 오케스트레이션 플랫폼 (Kubernetes, Openshift)를 모두 지원하는 클라우드 네이티브 환경 지원 솔루션입니다. 이종 컨테이너 오케스트레이션 플랫폼을 연동하고 관리하기 위한 통합 인증 체계를 개발하여 다양한 클러스터를 등록하여 제어할 수 있습니다. 또한, DevOps 지원을 통해 사용자가 별도의 파이프라인을 구성하고 이를 통해 애플리케이션을 손쉽게 배포할 수 있는 기능을 제공합니다. 사용자 친화적 UI를 통해 환경 구성, 서비스 배포 관리에 이르는 다양한 기능을 손쉽게 이용할 수 있으며, 전문가를 위한 커스터마이징 기능을 통해 파이프라인을 세부 내용을 직접 수정하고 제어할 수 있는 기능을 지

원하고 있습니다.

(라) TabCloudit
TabCloudit은 다양한 퍼블릭 클라우드 서비스와 프라이빗 클라우드를 등록하고 관리할 수 있는 기능을 제공하고 있습니다. 이기종 클라우드 인프라를 통합 관리하기 위해 각 서비스가 지원하는 인증 방식 지원이 필요하며, 이를 위해 다양한 인증을 통합적으로 지원하기 위한 통합 인증 체계와 동적으로 관리 및 확장 기능을 지원하고 있습니다. 내부적으로 클라우드 운영 관리를 위한 공통 프레임워크를 적용하여 사용자는 별도의 작업 없이 손쉽게 멀티클라우드 제어가 가능합니다. 또한, 각 클러스터가 제공하는 독자적인 모니터링 기능 및 항목을 통합하여 공통 리소스 제공을 통한 클라우드 자원 통합 모니터링 기능을 지원하여 클라우드 서비스 간 정보 비교가 가능하게 되었습니다. 또한, 최근 클라우드 운영 관리의 지능화, 자동화를 위한 AIOps 기술이 적용되어 AI 기반의 효율적인 자원 관리 예측 기능, 비용 최적화 기능을 제공하고 있습니다.

(마) Optimusit
클라우드 환경 구축을 위해 클라우드 솔루션이 필요하며, 앞서 솔루션 구축을 위해서는 기본적인 IT 인프라 기반이 구축되어져야 합니다. 과거에는 서버, 스토리지, 소프트웨어 등 각각의 품목으로 구성하였고, 이로 인해 각 품몰벽 호환성, 안정성 등을 고려하게 되었으며 특히 호환성 검증에 어려움이 있었습니다. 이러한 부분을 개선하기 위하여 하드웨어와 소프트웨어를 통합한 어플라이언스 제품이 탄생하였고, 동사 또한 이러한 시장의 니즈를 파악하여 2023년 12월 Optimusit이라는 어플라이언스 모델을 출시하였습니다.

프라이빗 클라우드 환경 구축 수요가 있는 고객인 경우 과거와 달리 동사의 Optimusit 어플라이언스를 도입 시, 유연하게 최적화된 클라우드 환경구축을 할 수 있습니다. 또한, 클라우드의 안정성과 활용성을 높이고 효율적으로 관리하기 위한 클라우드 풀스택 환경을 구축할 수 있습니다.

Optimusit 어플라이언스 도입을 통해 클라우드(IaaS, PaaS) 환경을 단일 통합 운영 관리로 체계적인 클라우드 운영 거버넌스를 확립하게 되며, 지속적인 IT 서비스에 대한 빠른 대응과 사용자 편의성을 고려한 인터페이스 및 알람과 이벤트 관리를 자동화함으로써 향상된 편의성을 제공해드립니다.

특히 클라우드 시스템 구성 컴포넌트의 전체적인 모니터링을 통한 신속한 장애대응 체계를 확립하며, 하드웨어 및 소프트웨어 장애 발생 시 일원화된 서비스 지원 및 신속한 장애 대응을 함으로써 안정적인 운영을 할 수 있습니다.

(3) 지적재산권 소유 내역

가) 등록 특허 현황

No.	내용	권리자	등록일	출원국
1	접속정보각인 시스템과 그 시스템에 의해 각인된 접속정보의 서버 등록 방법	이노그리드	2007.01.24	대한민국
2	트래픽 컨트롤시스템	이노그리드	2010.10.13	대한민국

3	콘텐츠 다운로드 서버와 P2P 제어 서버를 이용하여 콘텐츠를 다운로드하는 피어 장치 및 방법	이노그리드	2010.12.14	대한민국
4	프로그램설치 시스템 및 방법	이노그리드	2011.12.26	대한민국
5	D-CATV 기반 멀티-셋톱박스 가상화를 통한 스마트 콘텐츠 전송 및 저장 처리 방법 및 스마트 셋톱박스	이노그리드	2013.07.10	대한민국
6	보안 크레디트 정보 처리 방법	이노그리드	2013.09.30	대한민국
7	클라우드 컴퓨팅 자원 관리를 위한 모니터링 메트릭을 활용한 트리거링 방법 및 그 시스템	이노그리드	2014.02.28	대한민국
8	빅데이터 분석 클라우드 서비스 시스템	이노그리드	2018.02.19	대한민국
9	다중 오케스트레이터 기반 컨테이너 클러스터 서비스 제공방법	이노그리드	2018.07.04	대한민국
10	클라우드 가상머신 통합 모니터링 장치 및 시스템	이노그리드	2019.08.07	대한민국
11	오프라인에서의 클라우드 컴퓨팅 서비스 제공 방법 및 그를 위한 장치	이노그리드	2020.01.21	대한민국
12	멀티클라우드 실시간 모니터링 시스템 및 방법	이노그리드	2020.11.17	대한민국
13	가상 클라우드 서버를 이용한 위치기반 멀티클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2021.03.20	대한민국
14	고성능 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 시스템 및 소프트웨어 정의 서버 배포 스케줄링 방법	이노그리드	2021.03.18	대한민국
15	고성능 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 시스템 및 프로세스 스케줄링 방법	이노그리드	2021.03.18	대한민국
16	고성능 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 방법 시스템	이노그리드	2021.03.18	대한민국
17	인공지능을 이용한 상담 서비스 제공 방법 및 장치	이노그리드	2021.12.28	대한민국
18	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스의 네트워크 격리를 위한 동적 클러스터 구성 방법 및 시스템	이노그리드	2022.03.22	대한민국
19	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스를 제공하는 단일 가상화 시스템을 위한 소프트웨어 정의 서버 배포 스케줄링 방법 및 그 시스템	이노그리드	2022.06.23	대한민국
20	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스 시스템에서의 전력효율을 위한 로드 밸런싱 방법 및 그 시스템	이노그리드	2022.06.23	대한민국
21	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스 시스템에서의 프로세스 그룹 관리 방법 및 그 시스템	이노그리드	2022.06.23	대한민국
22	효율적인 자원 활용을 위한 멀티클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2022.07.04	대한민국
23	장애 대비를 위한 멀티클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2022.07.04	대한민국

24	반려동물을 위한 인공지능 진단 정보 제공 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.26	대한민국
25	인공지능에 기반한 진단을 위한 수의 영상 정보 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.08.29	대한민국
26	단일 포트를 이용한 다중 서브넷에 대한 외부 트래픽 모니터링을 수행하는 HPC 시스템 및 방법	이노그리드	2023.08.29	대한민국
27	클라우드 환경 동적 엣지 클러스터 구성 관리 시스템 및 방법	이노그리드	2023.11.07	대한민국
28	인공지능과 빅데이터 플랫폼에 의한 장애 예측을 이용한 멀티클라우드 서비스 방법 및 시스템	이노그리드	2023.12.13	대한민국
29	타임라인 기반 클라우드 데이터 마이그레이션 방법 및 시스템	이노그리드	2024.01.17	대한민국
30	메타버스를 위한 고성능 클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2024.01.17	대한민국

나) 출원 특허 현황

No.	발명의 명칭	권리자	출원일	출원국
1	클라우드 소프트웨어 통합 서비스 시스템 및 그 방법	이노그리드	2016.08.22	대한민국
2	클라우드 소프트웨어 통합 서비스 시스템 및 그 방법	이노그리드	2016.08.22	PCT
3	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서 자동 스케일링을 이용한 SaaS 결합 서비스 처리 시스템 및 방법	이노그리드	2017.08.17	대한민국
4	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서 빅데이터 분석 시스템 및 방법	이노그리드	2017.08.17	대한민국
5	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서의 인증 서버 및 인증 방법	이노그리드	2017.08.17	대한민국
6	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서 자동 스케일링을 이용한 SaaS 결합 서비스 처리 시스템 및 방법	이노그리드	2017.08.18	대한민국
7	오프라인에서의 클라우드 컴퓨팅 서비스 제공 방법 및 그를 위한 장치	이노그리드	2018.08.22	대한민국
8	온프레미스와 클라우드의 스토리지 통합 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2018.11.29	대한민국
9	중간 상담사를 이용한 인공지능 컨택센터 운영 방법 및 시스템	이노그리드	2020.04.06	대한민국
10	인공지능에 기반한 진단을 위한 수의 영상 정보 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2020.12.03	대한민국
11	반려동물을 위한 인공지능 진단 정보 제공 방법 및 시스템	이노그리드	2021.05.07	대한민국

12	인공지능과 빅데이터 플랫폼에 의한 장애 예측을 이용한 멀티클라우드 서비스 방법 및 시스템	이노그리드	2021.08.02	대한민국
13	타임라인 기반 클라우드 데이터 마이그레이션 방법 및 시스템	이노그리드	2021.08.04	대한민국
14	메타버스를 위한 고성능 클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2021.08.13	대한민국
15	사설망과 공용망을 위한 범용 대규모 멀티클라우드 환경 모니터링 시스템 및 방법	이노그리드	2021.10.19	대한민국
16	보드형 컴퓨팅 노드들을 이용한 고성능 클라우드 분리 운영 방법 및 그 시스템	이노그리드	2021.11.10	대한민국
17	ARM 프로세서 컴퓨팅 노드 기반의 보드형 고성능 클라우드 시스템 및 운영 방법	이노그리드	2021.11.10	대한민국
18	단일 포트를 이용한 다중 서브넷에 대한 외부 트래픽 모니터링을 수행하는 HPC 시스템 및 방법	이노그리드	2021.11.10	대한민국
19	대규모 멀티클러스터 프로비저닝을 위한 엣지 클라우드 운영 시스템	이노그리드	2021.12.23	대한민국
20	클라우드 환경 동적 엣지 클러스터 구성 관리 시스템 및 방법	이노그리드	2021.12.27	대한민국
21	클라우드 멀티테넌트 기반 빅데이터 분석 서비스 시스템 및 그 운영 방법	이노그리드	2021.12.27	대한민국
22	인공지능을 이용한 엣지 클라우드 모니터링 데이터 수집 시스템 및 방법	이노그리드	2021.12.27	대한민국
23	보드형 컴퓨팅 노드들을 이용한 고성능 클라우드 분리 운영 방법 및 그 시스템	이노그리드	2021.12.29	대한민국
24	교통약자를 위한 엣지 클라우드를 이용한 네비게이션 서비스 제공 시스템 및 방법	이노그리드	2022.06.20	대한민국
25	쿠버네티스 기반 가상머신과 컨테이너의 통합관리 시스템 및 방법	이노그리드	2022.06.23	대한민국
26	멀티 클러스터를 위한 통합 모니터링 시스템 및 방법	이노그리드	2022.11.24	대한민국
27	MSA 기반 유저 맞춤형 데이터 캐싱을 활용한 API 처리 방법 및 시스템	이노그리드	2022.12.27	대한민국
28	클라우드 관리 플랫폼의 통합인증관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.23	대한민국
29	사용량 예측을 이용한 클라우드 비용 최적화 동적 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.23	대한민국
30	교통약자를 위한 엣지 클라우드를 이용한 네비게이션 서비스 제공 시스템 및 방법	이노그리드	2023.05.23	대한민국
31	컨테이너 오케스트레이션 환경에서의 컨테이너 스케줄링 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.24	대한민국
32	인공지능에 기반한 진단을 위한 수의 영상 정보 관리방법 및 시스템법 및 시스템	이노그리드	2023.07.23	대한민국

33	인공지능에 의한 이상 사용량 예측을 이용한 클라우드 자원 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.10.05	대한민국
34	로그정보 기반 클라우드 이상 대응 방법 및 시스템	이노그리드	2023.10.05	대한민국
35	개인 맞춤형 인공지능 서비스 제공 방법 및 장치	이노그리드	2023.10.27	대한민국
36	사전규칙을 이용한 인공지능 서비스 방법 및 시스템	이노그리드	2023.10.27	대한민국
37	클라우드 기반 응급차량 교통 제어 시스템 및 방법	이노그리드	2023.11.01	대한민국
38	리소스 풀링과 커스텀 큐를 이용한 선점형 클라우드 스케줄링 방법 및 시스템	이노그리드	2023.11.03	대한민국

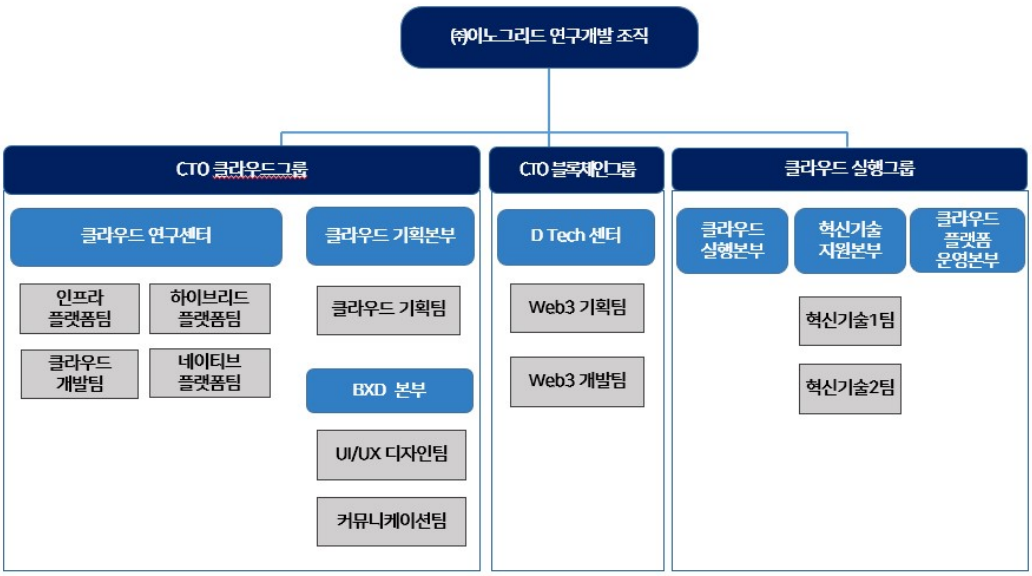
다) 상표권

No	출원일자	등록일자	명칭국문	명칭영문	권리자	출원국
1	2010-11-12	2012-02-01	클라우딧	Cloudit	이노그리드	대한민국
2	2010-11-12	2012-02-01	클라우드잇	CloudIT	이노그리드	대한민국
3	2010-12-07	2012-08-30	이키퍼	eKeeper	이노그리드	대한민국
4	2012-04-16	2013-05-02		INNOGRID	이노그리드	대한민국
5	2012-04-16	2013-05-02	이노그리드		이노그리드	대한민국
6	2015-07-10	2016-05-16	클라우드잇		이노그리드	대한민국
7	2015-07-10	2016-05-16		Cloudit	이노그리드	대한민국
8	2015-11-27	2016-12-02	크라운게임즈		이노그리드	대한민국
9	2015-11-27	2017-04-27	크라운게임즈		이노그리드	대한민국
10	2017-07-14	2018-04-23	제로스택	XERO STACK	이노그리드	대한민국
11	2018-03-20	2019-02-07	오픈스택잇		이노그리드	대한민국
12	2017-07-14	2019-03-27	제로스택	XERO STACK	이노그리드	대한민국
13	2018-03-20	2019-04-19		OpenStackit	이노그리드	대한민국
14	2018-11-06	2019-06-04		OpenStackit	이노그리드	대한민국
15	2019-04-11	2020-02-26	엣지스케일클라우드	ESC (Edge Scale Cloud)	이노그리드	대한민국
16	2020-01-08	2021-01-13	탭클라우드잇	TabCloudit	이노그리드	대한민국
17	2020-01-08	2021-01-13	탭클라우드잇	TabCloudit	이노그리드	대한민국
18	2020-04-08	2021-06-15		SE Cloudit (ShiftEnter Cloudit)	이노그리드	대한민국
19	2020-04-08	2021-06-15	시프터 클라우드잇	Shifter Cloudit	이노그리드	대한민국
20	2020-04-08	2021-06-15	시프트엔터 클라우드잇	ShiftEnter Cloudit	이노그리드	대한민국
21	2021-03-11	2022-11-01		FlexTabCloud	이노그리드	대한민국
22	2021-03-11	2022-11-29		FlexTabCloud	이노그리드	대한민국
23	2021-04-07		팅커펫		이노그리드	대한민국
24	2021-04-07	2022.11.29	팅커펫 (Tinker Pet)		이노그리드	대한민국
25	2021-04-07	2023.01.06		Tinker Pet(팅커펫)	이노그리드	대한민국

(4) 연구인력의 수준

클라우드 사업에서 클라우드 전문 기술 인력의 확보는 제일 중요한 성공 요소입니다. 동사는 크게 클라우드 분야의 CTO클라우드 그룹 및 클라우드 실행그룹과, 신규사업인 블록체인 분야의 CTO 블록체인그룹으로 연구개발 조직을 구성하였으며, 2023년 말 기준로 총 110명의 인력으로 동사 전체 임직원의 67.9%를 차지하며 '기술 중심의 기업'으로 포지셔닝하고 있습니다.

(가) 연구개발 조직 개요



[이노그리드 연구개발 조직 역할]

그룹	본부	역할
CTO 클라우드그룹	클라우드 연구센터	- 클라우드 매트릭스 플랫폼 개발 총괄 (IaaS, PaaS, CMP) - 지능형 클라우드 운영 기술 연구 개발 - 네이티브 클라우드 관리 기술 연구 개발 - 기 개발된 솔루션의 안정화 및 유지보수 - 정부 R&D 과제 수행을 통한 클라우드 기술 내재화 - 자사 솔루션 기반 클라우드 프로젝트 수행
	클라우드 기획본부	- 신규 서비스/솔루션 기획 및 개발 - 당사 솔루션 고도화 전략 수립 - 정부 R&D 공모 사업 수주, 수행 및 R&D 결과물 상용화 - R&D 파트너십 운영 - 지식재산권 관리 총괄

	BXD본부	- 클라우드 솔루션 UI 디자인 - 클라우드 솔루션 UX 계획 수립 및 분석, 시행 - 사업 수주 프로젝트 퍼블리싱, 디자인 업무 지원 - Brand Identity 통합 관리
CTO 블록체인그룹	D Tech 센터	- NFT, CBDC, STO 등 블록체인 활용 기술 개발 - 블록체인 사업 제안 및 이행 - 블록체인 노드 구축 및 운영 - 블록체인 사업 유지보수 - 블록체인 적용 산업군 확대(금융/공공) - 블록체인 R&D 과제 기획 및 이행 - 기술 개발 파트너 확보
클라우드 실행그룹	클라우드 실행본부	- 프로젝트 총괄 PMO (Project Management Office) - 전사 프로젝트 PM - 프로젝트 자격관리, 인증관리 총괄 - 프로젝트 품질 보증 - 클라우드 기반 용역 사업 기획, 개발, 유지보수
	혁신기술 지원본부	- 솔루션 기술 지원, Delivery, 설치 운영 관리 - 솔루션 장애조치, 유지보수 총괄 업무 관리 - 퍼블릭 클라우드 운영관리 총괄 - 솔루션 파트너사 기술 교육
	클라우드 플랫폼 운영본부	- 개방형 클라우드 플랫폼 기술지원 및 유지보수·관리 - K-PaaS 기능고도화 및 유지보수 총괄 업무 관리 - K-PaaS 전문가 교육 - 오픈랩 (대학8개) 기술 및 교육 지원 - K-PaaS 생태계 활성화 조성 (공공, 민간 등) - 미래 클라우드 기획 및 클라우드 기본계획 지원

[이노그리드 연구개발인력 구성]

학력	박사	석사	학사	기타
인원수	3	9	84	18

주) 2023년 말 기준

(나) 연구개발인력 증감표

동사의 수석연구원 이상 고급 기술인력의 입사율은 2019년 3.6%에서 2022년 30%로 매년 증가 추세입니다. 2023년 말 기준 동사의 연구원 / 선임연구원 / 책임연구원 / 수석연구원 이상의 비중은 차례대로 25.5% / 30.0% / 7.3% / 37.3%로 안정적인 구조를 형성하고 있습니다.

[이노그리드 연구개발인력 증감표]

구 분	직위	기초	증가	감소	기말
2020	수석연구원 이상	12	4	6	10
	책임연구원	8	1	4	5
	선임연구원	6	7	2	11
	연구원	14	22	6	30
	계	40	34	18	56
2021	수석연구원 이상	10	16	4	22
	책임연구원	5	6	2	9
	선임연구원	11	6	7	10
	연구원	30	17	15	32
	계	56	45	28	73
2022	수석연구원 이상	22	9	6	25
	책임연구원	9	2	2	9
	선임연구원	10	14	3	21
	연구원	32	15	17	30
	계	73	40	28	85
2023	수석연구원 이상	25	27	11	41
	책임연구원	9	6	7	8
	선임연구원	21	17	5	33
	연구원	30	3	5	28
	계	85	53	28	110

(다) 주요 연구개발인력 현황

[이노그리드 주요 연구개발인력 현황]

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
이사	구원본	신규 솔루션, 서비스 및 R&D 기획	이노그리드 상무(`17~현재) 한국클라우드산업협회 부장(`09~`16) 한국과학기술정보연구원 연구원(`06~`09) 정보보호학 석사('05)	역가상화, 멀티클라우드, 엣지클라우드, SaaS 연동 등 클라우드 핵심기술개발 스마트시티, 스마트건설, 스마트해양, 스마트에너지 등 클라우드 기반 융복합 신서비스 개발
이사	권경민	클라우드 운영 관리 기술 개발 지능형멀티/하이브리드 클라우드관리기술개발	소프트웨어융학 석사('16.02~'18.02) 이노그리드 클라우드 R&D 개발센터장 ('11.01~현재)	클라우드 서비스 메쉬업을 위한 SaaS Aggregation 기술 개발 클라우드 솔루션 연구 및 개발 총괄 (Cloudit,Openstackit,TabCloudit,SECloudit)
수석연구원	장정호	지능형 멀티/하이브리드 클라우드 관리 기술 개발	이노그리드 CMP솔루션팀장 ('22.08~현재) 스냅씽킹 개발팀장('10.06~19.02) 한화S&C(주) 과장('04.12~'10.06) (주)씨알스페이스 개발주임('03.10~'04.12) 택시온(주) 개발주임('02.01~'03.10)	CMP솔루션 통합대시보드 개발 게임운영 관리 시스템 개발 지능형 콜센터(CTI콜센터) 개발/구축 서버 관제 시스템 개발 차량관제 시스템 및 SMS문자통신모듈개발

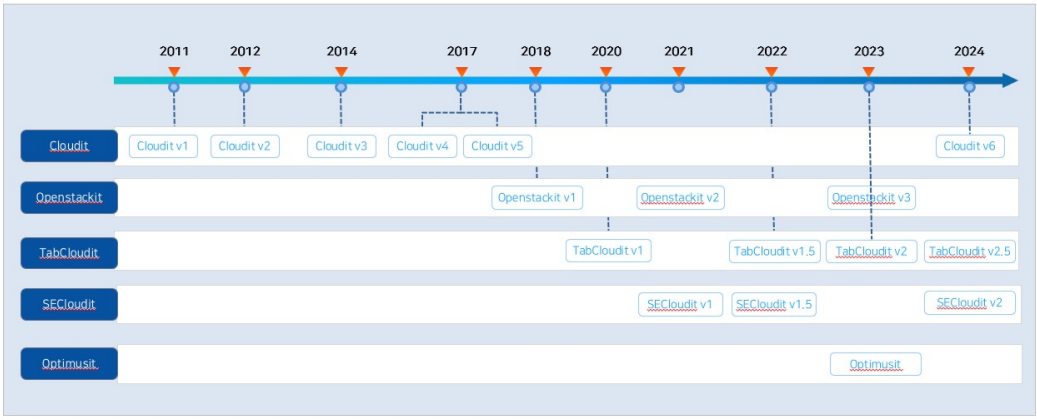
수석연구원	안명준	지능형 멀티/하이브리드 클라우드 관리 기술 개발	이노그리드 CMP솔루션팀 수석('21.09~현재) 크라운 게임즈 개발팀 차장('19.01~'21.08) 이노그리드 개발팀 과장('14.11~'18.12) LG CNS 경영정보팀 대리 ('05.06~'09.03)	CMP솔루션 모니터링 관련 개발 LX 국토정보공사 프로젝트 개발 ETRI수퍼컴퓨터센터프로젝트개발 LG CNS BNS(외주관리) 시스템 운영 개발
수석연구원	박윤호	지능형 멀티/하이브리드 클라우드 관리 기술 개발	이노그리드 CMP솔루션팀 수석 ('22.02~현재) 크리에이티브힐 블록체인사업팀 책임연구원 ('20.10~'22.02) 큐레잇 개발팀 과장 ('20.03~'20.09) 파킹클라우드 로컬웹팀 매니저 ('18.05~'20.03) 미르기술 인텔리시스팀 대리 ('17.09~'18.05) 트라이시클 IT개발팀 프리 ('16.11~'17.08) 픽스트리 애플리케이션 개발부선임연구원 ('16.06~'16.10) XDNSoft 애플리케이션 개발부 책임연구원 ('10.11~'15.11) 서울정보시스템 개발팀 사원 ('09.06~'10.11)	CMP 솔루션 현대카드 NFT 티켓 판매 시스템 개발 및 운용 현대카드 매출채권 블록체인 시스템운용 및 유지보수 화상 면접 시스템 직감 서버 개발 및 운용 주차관제시스템 로컬 부분 개발 및 운용 원격 공정 관리 시스템 통합 모니터링 시스템 개발 IPTV 관제 시스템 Web 연동 개발 YES24 B2B 프로젝트 개발 YES24운용시스템마이그레이션및리팩토링프로젝트진행
수석연구원	김광욱	클라우드 운영 관리 기술 개발	이노그리드 PaaS솔루션팀 수석 ('20.07~) 나무기술 기술본부 부장 ('20.04~'22.04) 디에스이트레이드 R&D팀 부장 ('16.11~'20.04) 버텍스아이디 R&D연구소 선임 ('15.09~'16.10) 엘바테크놀로지 개발팀 과장 ('11.01~'15.01)	이노그리드 PaaS솔루션 SECloudit 개발 현대카드 유니버스어드민 PaaS 플랫폼구축 PM 특허청 스마트 특허넷 컨테이너 서비스전환(L2C) 동국제강 빅데이터 분석(Azure) 플랫폼 구축 PL 현대위아 수요예측 시스템 개발 현대차그룹 통합그룹웨어 시스템 개발PL
수석연구원	김영기	클라우드 운영 관리 기술 개발	이노그리드 IaaS솔루션팀 수석('22.02~) 잉카인터넷 수석('10.03~`22.01) 넷피아닷컴 과장('04.03~`10.03) 한동데이터시스템 사원('02.07~`03.07)	IaaS솔루션 Openstackit 개발 NOS(nProtect Online Security) 웹 부문 개발 이상 거래 탐지시스템 개발/지원 POSCO 선강 분석 시스템 개발
수석연구원	김현수	클라우드 솔루션 및 서비스 기획	이노그리드 클라우드 기획본부 팀장('23.04~현재) ㈜바롬시스템 사업팀 부장('22.09~'23.02) 레드피시 UI/UX팀 실장('18.05~'22.07) 프리랜서 UI/UX팀 실장('13.11~'18.04) ㈜디오이펙트 UI/UX팀 차장('11.05~'13.09)	이노그리드 솔루션 및 서비스 기획 블록체인 솔루션 기획 하나카드 기업카드 비대면 고도화 프로젝트 해양경찰청 빅데이터 플랫폼 포털 기획 및 총괄 PM 한국동서발전 빅데이터 플랫폼 포털 기획
수석연구원	김바울	신규 R&D 제안 및 수행	이노그리드 클라우드 기획본부 (`16.12~현재)	다양한 멀티 클라우드의 활용확산을 극대화하는 멀티 클라우드 서비스 공통 프레임워크 기술 개발 소프트웨어 정의 서버 기반 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 서비스 플랫폼 핵심 기술 개발 지능정보서비스를 위한 고성능 하이브리드 클라우드 컴퓨팅 기술 개발 및 인력양성 10msec 미만의 서비스 응답 속도를 보장하는 초저지연 지능형 클라우드 엣지 SW 플랫폼 핵심 기술 개발 클라우드 엣지 기반 도시교통 브레인 핵심기술 개발
수석연구원	정황진	신규 솔루션, 서비스 및 R&D 기획	이노그리드 클라우드 기획본부 수석(`23.07~현재) 디앤에스에버 서비스 기획팀 부장(`23.02~23.07) 리걸테크 솔루션 기획팀 부장(`19.08~22.11) 비트나인 솔루션&서비스 기획팀 부장(`16.12~19.07)	CMP 솔루션 통합대시보드 기획 LGE 2023 COE 과제 서비스 기획 블록체인 전자계약 솔루션 기획

수석연구원	반일권	클라우드 운영 관리 기술 개발	- 이노그리드 PaaS 솔루션팀 팀장('23.05~현재) - 스트라토 DevOps 솔루션팀 부장 ('22.05~'23.04) - 드림시큐리티 보안기술연구소 부장('21.03~'22.05) - 네오디안테크놀러지 솔루션팀 책임('13.04~'21.02)	- PaaS 솔루션 SECloudit 개발 - DevOps 솔루션 개발 - PKI 기반 보안 솔루션 개발 - SCADA 작화 및 관제 솔루션 개발
전무이사	박훈	블록체인 총괄, 기술 전략 수립, 블록체인 파트너십 확보	㈜이노그리드 블록체인 그룹 CTO 전무 메타디움 테크놀로지 대표('17.11~'22.01) 파이도체인 대표 ('22.02~'23.06)	이더리움계열 메인넷 개발 RAFT 기반 합의 알고리듬 블락체인 스캐너 및 지갑 개발 DID 기반 분산신원 인증 DeFi 및 브리지 개발 영지식증명 (ZKP) R&D
이사	김정석	블록체인 서비스 기획/구축/운영 총괄	㈜이노그리드 D-Tech 센터 센터장 이사('23.08~) ㈜모핑아이 인공지능 블록체인 융합 연구소장 CTO 상무 ('21.01~'23.02) ㈜LG CNS 블록체인 사업추진단 신사업/전략컨설팅 파트장 책임('02.01~'20.08)	NFT 구독서비스 KISA 블록체인 시범사업 NFT 연계 메타버스 플랫폼 NIPA 블록체인 PoC NFT마켓플레이스 자체 서비스 구축 제주도 폐배터리 유통이력 관리 KISA 블록체인시범사업 글로벌 제조사 SWIFT 연결 및 Legacy 금융영역 연계 프로젝트
수석연구원	전명준	WEB3 서비스 기획	이노그리드 블록체인그룹 WEB3 기획팀 수석(23'07~현재) 핑거랩스 블록체인 사업전략실 실장('22.05~'23.06) GE Healthcare R&D SW 프로젝트 리더('11.11~'22.04)	WEB3 Wallet 서비스 런칭 및 운영관리 WEB3 Marketplace 서비스 런칭 및 운영관리 NFT 프로젝트 런칭 및 운영관리
수석연구원	차경운	블록체인 서비스 개발 총괄	(주)이노그리드('23.09~현재) D-tech센터 개발팀장 (주)덱센스('22.07~'23.08) 블록체인 CTO (주)코니아랩스('22.01~'22.07) CTO (주)아이템게임즈 X (주)푸른봄소프트('21.08~' 21.12) 서버팀장 (주)만렙게임즈('20.5~'21.7) 서버팀장 (주)컨스텔풀먼 ('19.08~'20.5) CTO (주)이션 X 한글과컴퓨터 ('19.8~'20.5) 서버팀장	영지식증명 VOTING 시스템 개발 다이나믹 NFT 플랫폼 시스템 개발 탈중앙화 OAuth시스템 개발 블록체인기반 커머스 상권 시스템 개발 게임 NFT P2E플랫폼 서버개발 NFT 미들웨어 아이템 연동 모바일 게임 서버 개발

(4) 기술의 상용화 경쟁력

동사는 다양한 판매 채널 확보와 기술 경쟁 우위를 토대로 적극적인 영업 활동 전개 결과, 동사는 고객 수의 빠른 성장 및 고객군의 다양화를 달성하였습니다. 또한, 공공위주의 고객사에서 2019년 이후 기업 위주의 고객사 증가 추이를 보이고 있습니다. 2020년의 경우 우리금융지주, 2021년 이후, 카카오엔터프라이즈, 삼성 SDS, LG 전자, 대구은행, DB Inc 등 대기업 고객사를 비롯하여 클라우드 관리 및 운영 사업 기반의 스타트업, 중소기업의 고객사까지 다양한 분야의 고객사들을 확보하였습니다.

[이노그리드 클라우드 제품 출시 로드맵]



(가) Cloudit

클라우드 운영 및 관리 제품군인 가상화 기반 Cloudit 제품은 사업 초기 동사의 주력 기술인 그리드 및 HPC 기술 개발에서 획득한 인프라 노하우를 바탕으로 2011년 버전1을 출시하며 제품화에 성공하였습니다. 이후, 2015년 Cloudit v2를 기반으로 B2B기반의 퍼블릭 서비스를 상용화하며 Cloudit을 통한 실질적 매출 획득을 시작하였으며, 공공시장으로의 판로 확대를 위해 Cloudit v2.5부터 GS인증 획득과 우수조달 및 혁신제품 선정에 이르기까지 공공판매를 위한 조건을 취득하여 본격적인 공공 및 국가기관의 클라우드 기반 인프라 구축을 진행하였습니다. Cloudit은 기반 인프라 운영의 효율성 향상을 위한 제품으로 IT인프라가 필요한 분야 어디든 활용이 가능하나 여러 보안 및 품질 인증 획득이 수반되어야 하며, 동사는 이러한 엄격한 인증 시험을 통과하여 다수의 클라우드 인프라 구축사업에 적용 운영되고 있습니다. 특히 2022년 국내 클라우드 솔루션으로는 최초로 보안기능확인을 확보하기도 하였습니다.

(나) Openstackit

클라우드 구축 운영기술의 기술적 디펙토 (Defacto)인 오픈소스 오픈스택의 기반 클라우드 IaaS 운영을 위한 Openstackit 제품은 Cloudit 기술개발 및 운영 경험을 바탕으로 오픈 커뮤니티버전 플랫폼 자체만으로는 운영이 쉽지 않은 Openstack 인프라의 운영 효율성 및 사용용이성 향상을 위해 개발되어 2018년 Openstackit v1을 상용화하였으며, 이후 기능 및 성능 고도화 개발을 통해 2021년 Openstackit v2를 출시하였습니다. Openstackit v1와 v2 역시 모두 GS인증 1등급을 획득 및 조달청 디지털서비스몰의 상용소프트웨어로 등록을 완료하였고, 2023년 보안기능확인을 확보하여 공공시장으로의 판로를 더욱 공고히 하고자 진행 중에 있습니다.

(다) SECloudit

인프라 경량화 기술의 성숙도 향상과 보편화에 대응하기 위해 출범된 당사 연구개발센터 내 PaaS 플랫폼 개발팀의 사내 프로젝트에서 개발된 제품으로, 내부 인큐베이팅 단계를 거쳐 2021년 상반기 상용화 제품인 SECloudit v1을 출시하였습니다. SECloudit은 클라우드 네이티브 환경에서의 개발운영을 위한 컨테이너 기술을 기반으로 하고 있으며, 동사는 CNCF에서 인증받은 컨테이너 오케스트레이션 플랫폼인 쿠버네티스(Kubernetes)의 적용 범위를 확대하여 점진적으로 제품 고도화를 진행하고 있습니다. SECloudit은 2022년 8월 GS인증 1등급을 취득하였으며, 이를 통해 Openstackit과 더불어 조달청 디지털서비스몰 등록을 통해

공공기관 계약 판로를 구축할 예정입니다. PaaS 시장은 초기임에도 그 성장세가 빠른 추세를 보임에 따라 SECloudit은 제품 출시 후 단기간 안에 지자체 및 기관에 적용되어 개발운영 자동화를 지원하고 있습니다.

또한 클라우드 시스템은 고객의 워크로드가 운영될 서버 가상화 및 스토리지 가상화 영역에서 안정성은 물론, 손쉽게 사용하고 운영·관리하기 위한 사용자 UI/UX가 중요합니다. 당사의 솔루션은 전 제품 라인업에 사용자 중심의 인터페이스를 제공하며, 특히 직관적인 통합 대시보드 및 실시간 기반 모니터링 화면은 고객사들로부터 매우 긍정적인 피드백을 받고 있습니다. 특히 SECloudit의 UI/UX는 국제적인 디자인 어워드인 레드닷 디자인 어워드에서 수상함으로써 동사 UI/UX의 우수성 및 디자인 인력의 역량을 국제적으로 인정받았다고 할 수 있습니다.

(라) TabCloudit

멀티클라우드 관리 플랫폼인 TabCloudit은 클라우드 소프트웨어 개발 및 운영 노하우를 바탕으로 2019년에 첫 상용화에 성공한 제품입니다. 현재 클라우드 시장은 급속도로 성장하는 클라우드 활용도와 함께 멀티클라우드 환경 또한 큰 증가세를 보였으며 TabCloudit은 이러한 시장에 대응하기 위해 기획 되었습니다. TabCloudit은 현재 CMP (Cloud Management Platform) 제품의 강자로 국내에 자리 매김한 제품입니다. TabCloudit의 성공적 상용화를 위해 2019년 '멀티클라우드 실시간 모니터링 시스템 및 방법' 특허 등 7개의 멀티클라우드 관련 특허를 출원하여 4개의 특허 등록으로 기술적 토대를 닦았으며, 국가·공공시장에서의 판매를 위해 소프트웨어 저작권 등록 및 GS인증 1등급 취득을 완료하여 조달청 디지털서비스몰 등록을 준비 중에 있습니다.

[부문별 고객 분포도]

구분	2020	2021	2022	2023
공공	54	68	83	83
민간	82	78	51	53
금융	1	1	1	3
교육	15	17	9	9
합계	152	164	144	148

다. 성장성

(1) 기업의 성장전략

(가) 시장 지배력을 통한 성장 전략

동사의 주요 전방시장인 클라우드 공공부문은 정부 주도의 '클라우드 네이티브'로의 전환이 본격화될 것으로 예상됩니다. 클라우드 네이티브란 클라우드 환경을 토대로 애플리케이션을 구축, 배포 및 관리하는 소프트웨어 개발 접근 방식으로, 시스템 설계 단계부터 클라우드 환경 최적화를 반영하거나 기존 시스템을 클라우드 호환 시스템으로 재설계하는 과정이 활발해질 것으로 전망됩니다.

AI, Big Data와 함께 클라우드 도입은 빠르게 진행되고 있으며, COVID-19로 인한 비대면 업무의 증가로 DT전환이 가파르게 진행됨에 따라 클라우드 도입이 보다 앞당겨짐에 따라 클라우드 시장도 빠른 속도로 성장하고 있습니다.

이러한 클라우드 시장 속에 동사는 클라우드 도입을 위한 컨설팅→ 마이그레이션(전환) → 클라우드 솔루션/서비스 인프라 구축→ 운영수익 및 유지보수로 이어지는 클라우드 전 주기에 걸쳐 사업을 영위 하고 있습니다.

국내외 클라우드 사업을 영위하는 대다수의 기업들은 프라이빗 또는 퍼블릭 클라우드 부문을 단일로 운영 하고 있으나, 이노그리드의 경우 프라이빗 및 퍼블릭 클라우드 사업을 영위할 수 있는 조직을 구성하고, 클라우드 도입을 위한 컨설팅부터 도입 후 운영/유지보수까지 수행 가능합니다. 이처럼 동사는 클라우드 도입 전 분야에 걸쳐 전문 기술력과 구축, 운영, 노하우를 가진 국내 유일의 클라우드 Full stack 보유 기업으로 안정적인 매출을 시현하는 기업입니다.

국내 고객들은 클라우드 인프라 구축에 대한 니즈가 다양하기 때문에, 클라우드 전주기 사업을 영위할 수 있는 동사는 타 경쟁사 대비 높은 시장 지배력과 경쟁력을 보유하고 있습니다. 이러한 동사의 Full Stack의 시장 지배력과 경쟁력은 다수의 공공기관 등 다수의 고객사 레퍼런스로 입증하였으며, 지속적인 성장 동력을 보유하고 있습니다.

(나) 지능형 클라우드 데이터 센터를 통한 성장 전략

과거 데이터센터는 수도권을 중심으로 개발되고 공급이 이루어졌으나, 최근에는 전국 각지로 확대되는 추세를 보여주고 있습니다. 이는 대규모 컴퓨팅 환경과 데이터 산업 및 AI기술 발전에 따른 대형화, 지자체의 유치 노력 등에 기인하고 있습니다. 지자체는 데이터센터 구축을 통해 경제 효과를 유발시키고 있으며, 향후 데이터센터는 가파르게 구축될것으로 예상하고 있습니다.

동사는 IPO 공모자금으로 자체 Full stack 솔루션을 활용한 AI기반 CDC(Cloud Data Center)구축 사업으로 영역을 확대를 통한 성장 전략을 보유 하고 있습니다. AI, Big Data, 블록체인 등 차세대 기술을 기반으로 데이터센터 비용 예측, 사용량 분석을 통한 맞춤형 구성이 가능한 데이터센터를 구축 및 운영 예정입니다.

동사의 솔루션을 탑재하여 클라우드 데이터 센터를 구축 및 클라우드 서비스를 제공하며, 월 과금 체계로 운영기간 동안 안정적인 매출을 확보하는 효과가 기대하고 있습니다. 특히 동사는 2024년 4월 말 CSAP 인증을 획득하였으며, 동사가 참여한 데이터센터에 CSAP 공공존을 구축하여 공공부문을 대상으로 퍼블릭 클라우드 사업을 확산하고자 합니다.

(다) 솔루션 고도화를 통한 성장 전략

동사는 IaaS, PaaS, CMP 기 풀스택 솔루션의 지속적인 혁신을 통해 고객의 요구를 충족 시키고 시장에서 선도하는 역할을 하고자 합니다. AI 기반의 기술 및 기능을 개발하여 클라우드 네이티브 환경에서의 개발 및 운영을 보다 효율적으로 제공하려고 합니다. 또한, 다양한 기술 스택 및 플랫폼과의 통합을 통해 고객의 선택 폭을 넓히고, 개방적이고 유연한 플랫폼을 제공하여 고객이 자유롭게 서비스를 선택하고 이용할 수 있도록 계획 하고 있습니다. 마지막으로 보안 및 규정 준수도 우선시하여 안전한 클라우드 환경을 제공하며, 고객의 데이터

및 개인정보를 보호하고 관련 규정 및 규제를 준수하고자 합니다.

또한 동사는 기 개발된 솔루션의 고도화 외 신규로 24*365 관제 센터 운영 솔루션, 공공 클라우드 전용 MSP 멀티클라우드 솔루션 개발을 계획하고 있습니다. 기 솔루션의 고도화를 통해 경쟁제품 대비 솔루션의 기능 및 성능 경쟁우위를 점하고 시장경쟁력을 강화하고자 합니다. 또한 신규 솔루션의 개발을 통해 퍼블릭 클라우드 부문에서도 솔루션을 기반으로 한 경쟁력을 확충하고자 합니다. 동사는 솔루션 고도화를 통해 더욱 진보된 클라우드 구축, 운용, 관리 등 기술 개발을 진행하여 성장하고자 합니다.

[이노그리드 솔루션 로드맵]

<table>
<tr><th colspan="2">핵심기술</th><th>2024년</th><th>2025년</th><th>2026년</th></tr>
<tr><td rowspan="2">IaaS</td><td>클라우드 데이터센터 구축 기술</td><td>멀티 리전(Multi-region) 재해 복구(DR) 기술</td><td>저전력 엣지클라우드 제공 기술</td><td>그린 데이터 센터 기술</td></tr>
<tr><td>분산 클라우드 응용 서비스 기술</td><td>분산 클라우드 기반 응용 관리 기술</td><td>분산 클라우드 응용의 자가 최적화 기술</td><td>분산 클라우드 응용 블록체인 기술</td></tr>
<tr><td rowspan="2">PaaS</td><td>컨테이너 환경 애플리케이션 운용 기술</td><td>이기종 CI/CD 파이프라인 기반의 개발자 워크로드 자동화 기술</td><td>멀티 클러스터 환경 애플리케이션 분산 배포 기술</td><td>멀리 클러스터 환경 서버리스 및 컨테이너 혼합 기술</td></tr>
<tr><td>클라우드 엣지 플랫폼 기술</td><td>엣지 클러스터 자동화 구축 기술</td><td colspan="2">엣지 클라우드 인공지능 서비스 통합 운영 관리 기술</td></tr>
<tr><td rowspan="3">CMP</td><td rowspan="2">다중 클라우드 인프라/플랫폼 통합 운용 기술</td><td>가상머신과 컨테이너 혼용 운용 및 지능형 관리 기술</td><td rowspan="2">다중 클라우드 환경의 데이터 공유 및 관리 기술</td><td rowspan="2">다중 클라우드 환경의 인프라/어플리케이션 마이그레이션 기술</td></tr>
<tr><td>대규모 이종 클라우드 운용 및 자원 관리 기술</td></tr>
<tr><td>통합 관제 장애 및 모니터링 운용 기술</td><td>AI/ML 기반의 이상징후 탐지 및 예측 기술</td><td>클라우드 환경간 통합 운영 및 마이크로서비스 모니터링 기술</td><td>장애 및 이상징후 모니터링 자동화 및 자동 복구 기술</td></tr>
<tr><td rowspan="2">지능형</td><td>AI&빅데이터 지원을 위한 클라우드 제공기술</td><td>모니터링을 통한 지능형 분석 결과 기반의 최적 자동 확장 관리 기술</td><td>GPU 스케줄링을 통한 가속기 추천 및 리소스 관리 기술</td><td>인공지능 기반 지능형 컨테이너 플랫폼 운영 기술</td></tr>
<tr><td>머신러닝 기반 지능형 분산 MSA 플랫폼 기술</td><td>분산 MSA 운영 통합 관리 기술</td><td>대규모 종단 간 분산 추적 및 서비스 중심 관찰 기술</td><td>MSA 서비스간 데이터 및 제어 관리 보안 강화 기술</td></tr>
<tr><td>SaaS</td><td>API 기반 클라우드 응용 기술</td><td>사용자 정의 애플리케이션 개발 및 관리 플랫폼 기술</td><td>컨테이너 기반 사용자 정의 애플리케이션 플랫폼 기술</td><td>사용자 정의 애플리케이션 데이터 허브 기술</td></tr>
</table>

(2) 연구개발 계획

동사의 솔루션 로드맵을 바탕으로 계획되어 있는 향후 3년간 제품 연구개발 계획은 다음과 같습니다.

(가) 인프라 플랫폼 (IaaS 솔루션)
인프라 플랫폼은 클라우드 서비스를 구축하고 관리하기 위한 핵심적인 기능을 제공하는 솔루션입니다. 이를 통해 사용자는 필요한 자원을 신속하게 배포하과 관리 할 수 있습니다. 동 솔루션은 클라우드 인프라의 성능 및 가용성을 모니터링 하고 장애 발생시 신속하게 대응하기 위해 모니터링 및 경고 기능이 필수로 제공되어야 합니다.

동사는 시스템의 상태를 실시간으로 추적하고 문제가 발생한 경우 조치를 취할 수 있는 기능을 개발 계획입니다. 또한 데이터의 안전한 보존을 위해 백업 및 복구 기능이 제공되어야 하며, 사용자는 필요한 경우 데이터를 백업하고 시스템 장애나 데이터 손실에도 신속하게 데이터를 복구하는 기능을 연구개발 예정입니다. 더불어 인공 지능 및 머신러닝 기술을 활용하여 자율적으로 운영되어 시스템의 성능을 최적화하고 문제를 예측 및 예방하는 기능도 연구할 예정입니다.

(나) 클라우드 네이티브 플랫폼 (PaaS 솔루션)
클라우드 네이티브 플랫폼은 소프트웨어 개발 및 배포 프로세스를 지원하고 최적화하기 위한 플랫폼과 서비스를 제공하는 솔루션입니다. 이를 통해 개발자들이 애플리케이션을 개발하고 배포하는데 필요한 환경(소스코드 관리, 빌드 및 프로세스, 테스트 환경 등)을 제공합니다.

동사는 클라우드 네이티브 플랫폼 기반에서 AI/ML(Machine Learning), 빅데이터 플랫폼을 활용하여 개발 할수 있는 환경을 제공하기 위해 GPU 가상화 및 연동, GPU 스케줄링, 머신러닝 개발 툴을 제공하는 기술을 연구하고자 합니다. 또한, 개발자들이 애플리케이션의 변경 사항을 신속하게 테스트하고 배포 할수 있도록 CI/CD 프로세스를 자동화하고 다양한 CI/CD 환경을 제공하려고 합니다. 더불어 DevOps 기반에서 개발중인 소프트웨어(SW)를 정적 분석과 동적 분석을 통해 코드를 테스트하고 안전하고 빠른 애플리케이션을 제공하기 위해, 소프트웨어 개발 수명주기(초기설계, 통합, 테스트, 배치 및 배포)의 모든 단계에서 보안 취약성을 신속하게 관리, 개발 생산성을 높여 주기 위한 방안 연구를 계획하고 있습니다.

(다) 멀티/하이브리드 관리 플랫폼 (CMP 솔루션)
멀티/하이브리드 관리 플랫폼은 이기종의 클라우드 환경과 온프레미스 인프라를 통합하여 관리하고 제어하는 솔루션입니다. 이를 통해 다양한 환경에서의 운영을 효율적으로 조정하고 관리하며 사용자는 단일 대시보드에서 여러 환경을 관리 할 수 있습니다. 멀티/하이브리드 관리 플랫폼은 클라우드 기술의 발전에 따라 지속적으로 개선되고 업데이트 되어야하며, 새로운 기술과 트렌드에 대한 자원을 제공하고 사용자의 요구에 따라 적시에 대응할 수 있어야 합니다.

동사는 TabCloudit 고도화를 통해 AI 기술을 접목한 지능형 클라우드 관리 기능, 하이브리드 클라우드 환경 자원 및 서비스를 배포, 확장, 스케일링, 백업 등의 프로세스를 자동화 및 오케스트레이션를 지원 계획 하고 있습니다. 대규모 클라우드 환경에서의 부하/분산 처리 및 성능 모니터링, 데이터 분석 기능을 제공하여 사용자가 인프라 및 가상자원의 상태를 실시간으로 추적하고 문제를 신속하게 해결하는 것을 목표로 하고 있습니다. 또한 이기종의 클라우드 간의 네트워크 구성을 관리하고 최적화 하여 유연한 네트워킹 기능을 제공하려고 합니다.

(라) 지능형 플랫폼 (AIOps 솔루션)

동사는 신규로 AIOps 솔루션 개발을 계획하고 있으며, 지능형 플랫폼(AIOps)은 인공지능 및 기계학습 기술을 사용하여 IT 운영 및 관리를 자동화하고 최적화하는 솔루션입니다. 특히 IT 인프라 및 애플리케이션의 성능 이상을 식별하고 이에 대한 경고 및 예측 기능을 제공합니다. 동사는 신규 AIOps 솔루션을 통해 다양한 IT 이벤트 및 경고를 수집, 관리하고, 우선 순위를 정하며 필요에 따라 알림을 생성하는 기능을 제공하려고 합니다. 이상징후를 탐지하고 자동으로 조치를 취하거나 추천을 제공 하려고 하며, 이를 통해 반복적이고 예측 가능한 작업을 자동화하여 운영 효율성을 향상시킬 수 있는 서비스를 계획하고 있습니다. 또한 다양한 소스에서 수집된 IT 데이터를 통합하고 분석하여 시각적인 대시보드나 리포트를 생성하는 기능을 제공하여, 종합적인 IT 운영 상황을 파악하고 신속한 의사결정을 내릴 수 있는 서비스를 연구하려고 합니다.

[이노그리드 연구개발 계획(제품 로드맵)]

솔루션	2024년	2025년	2026년
Cloudit	다중 네트워크 생성 및 관리 기능	디스크 미러링 기반 Alive HA 기능	Innogrid Cloud OS 기반 클라우드 운영 환경 지원
	IaC 기반 자동 노드 확장 및 설치 자동화 기능	온라인 스냅샷, 스케일업 기능	GPU 병렬처리 활용 기반 AI 및 ML 워크로드 가속화 기능
Openstackit	vGPU 제어/관리 및 모니터링 기능	신규 Openstackit 컴포넌트 기능 내재화 (Mistral 등)	멀티 리전 간 복제 및 이중화 기능
	IaC 기반 자동 노드 확장 및 설치 자동화 기능	Redfish 기반 인프라 자동 관리 기능	인프라 자동화 프로세스 적용 기능
	유지보수 복구 기능	클라우드 네이티브 환경의 다양한 배포 방식 지원	데이터 아카이빙 기술 기반 자원 확보 기능
TabCloudit	액션기반 클라우드 통합작업관리 시스템	멀티클라우드 연동기반 셀프서비스 자동관리 시스템	멀티클라우드 통합 마이그레이션 시스템
	정형/비정형 이상징후 탐지/분석 인공지능 시스템	카탈로그기반 마켓 운영관리 시스템	AI/ML 분석기반 그린 클라우드 관리 시스템
	AI/ML 분석기반 가상자원 추천. 시스템	멀티클라우드 운영관리 Advisor 챗봇 시스템	멀티클라우드 운영 분석 및 평가 인공지능 시스템
SECloudit	GPU 스케줄링 및 GPU 노드 관리 기능	AI/ML 개발환경 및 모델 서빙환경 구성 기능	멀티 클러스터 환경 어플리케이션 분산 배포 기능
	PaaS 시스템 구축 자동화 기능	정적 분석 및 취약점 탐지 기능	사용량 모니터링에 기반한 클러스터의 동작 확장 기능

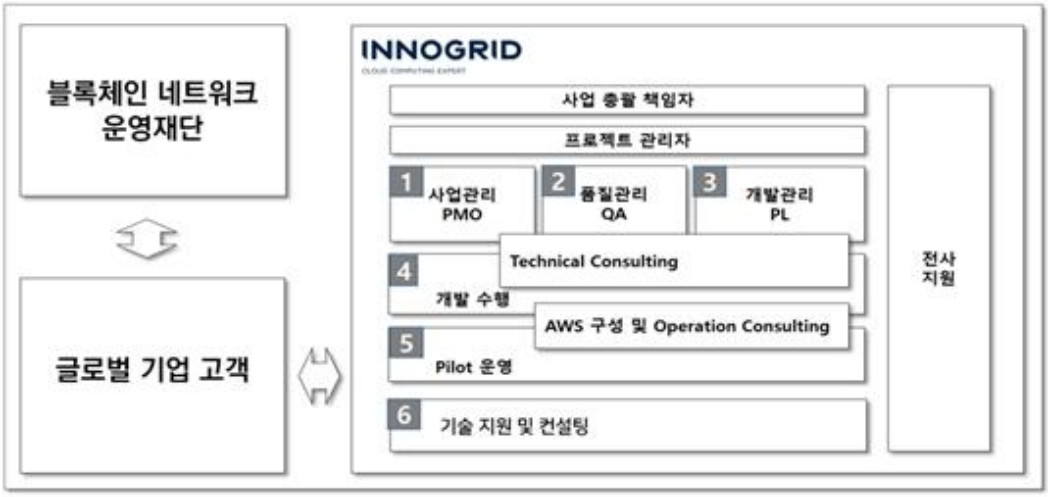
(3) 신규사업 진출

(가) 클라우드 기반 블록체인 서비스 개발 및 운영

1990년대부터 블록체인(Blockchain)과 관련 기술들이 개발되어 오면서 보안, 확장성, 분산화 분야에 블록체인이 자체 한계에 부딪혀 상용화에 적지 않은 이슈를 표출시켰습니다. 이에 대한 대안으로 기존 블록체인이 아닌 신기술로 '차세대 블록체인', '블록체인 2.0'이라고 불리는 기술 기반의 새로운 플랫폼을 적용하여 사례를 만들어 나가고 있습니다.

전폭적인 솔루션 기술 개발과 함께 우수인력 확보에 지속적인 투자와 노력을 기울여 온 동사는 기업형 분산원장(Distributed Ledger) 솔루션 개발기업 및 거버넌스 카운슬 운영 멤버인 글로벌 기업 고객과 공동으로 클라우드 기반의 차세대 블록체인 플랫폼/서비스 개발 사업으로 사업 영역을 확대하였습니다.

[클라우드 기반 블록체인 서비스 개발 개요]



블록체인 네트워크 운영 재단에서는 기술과 자금을 제공하고, 기업은 해당 재단으로부터 제공받은 기술을 바탕으로 서비스를 발굴하고 플랫폼을 도출하며, 동사는 이를 지원하는 구조입니다. **동사는 1차 사업으로 2022년 '클라우드 기반 블록체인 플랫폼 및 서비스 구축' 프로젝트를 수행하였습니다.**

[블록체인 플랫폼 및 서비스 개발]

서비스	개발 내용
Wallet Homepage	전자지갑 관련 홈페이지 기획/디자인/퍼블리싱/웹 Front 등 개발
VAWS (Virtual AWS)	NFT 런치패드/마켓플레이스의 상용 서비스를 위한 AWS 인프라 설계/구축
Coin Reward Service	보상 서비스 관련 백엔드, 프론트엔드 개발/배포/운영 업무 수행

NFT Marketplace	마켓플레이스 내 카테고리 구성/Wallet 연동/QR 인증 등 마켓플레이스와 관련된 서비스 개발 및 검증
NFT launchpad	런치패드 퍼블리싱/웹 프론트엔드 개발 및 검증 및 기능 단위의 테스트 지원(소스코드, 설계 문서 포함)
Event page	이벤트 페이지 기획/디자인/퍼블리싱/웹 Front 개발 등 이벤트 페이지 지원 업무 수행
DApp development	프로그램 개발 및 통합테스트를 통해 블록체인 플랫폼 기반 앱 개발

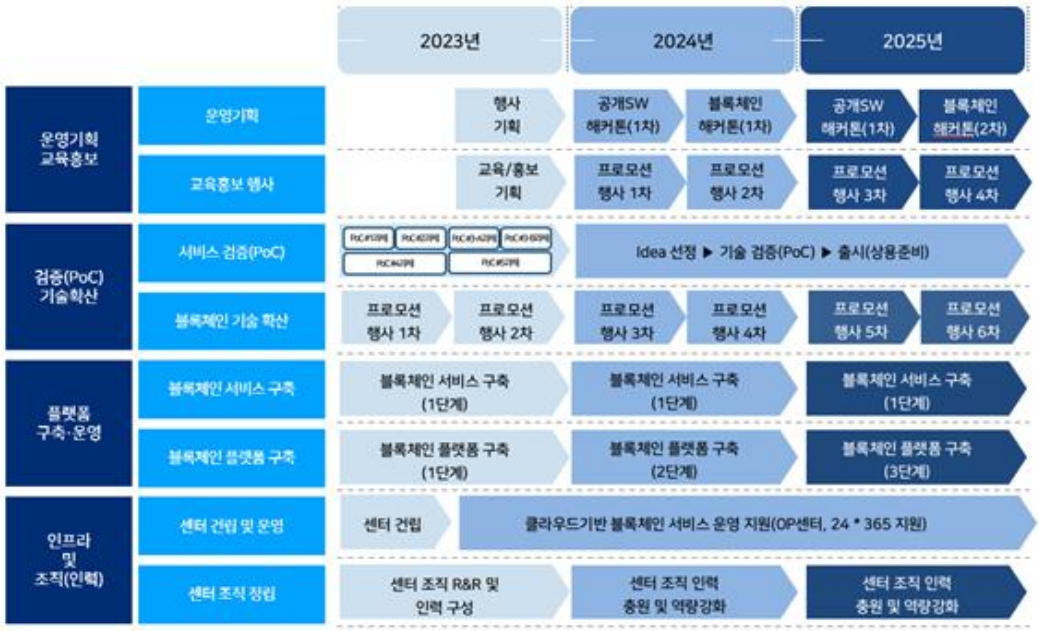
동사는 본 블록체인 사업을 통해 해외 진출의 교두보를 마련함은 물론, 클라우드 기술에 대한 초격차 역량과 블록체인, 메타버스, AI 등을 앞세운 디지털 전환의 조력자(Enabler)로 보다 많은 국가, 보다 많은 분야의 문을 두드릴 계획입니다. **동사는 2023년 2차 사업으로 글로벌 기업 고객의 의뢰를 받아 클라우드 기반 블록체인 프로젝트를 수행하였습니다.**

이를 거쳐 동사는 궁극적으로 이노그리드 클라우드·블록체인 이노베이션 센터를 운영하고자 합니다. 주요 내용은 블록체인 유스케이스 검토(PoC), 개발, 운영 및 상용화를 위한 컨설팅을 수행하며, 블록체인 서비스 운영기획/교육, 검증(PoC)/확산, 플랫폼구축/운영, 거버넌스 체계 정립 등 클라우드&블록체인 기반의 블록체인 센터의 청사진을 제시하는 것으로 구성되어 있습니다.

이를 통해 차세대 블록체인, 블록체인 2.0, 블록체인 대안, 3세대 블록체인 기술의 한국 시장 안착으로 기술 확산 및 블록체인 표준기술 인정 효과를 얻을 수 있습니다. 또한 동사는 블록체인 플랫폼 기반의 안정적인 개발지원센터 운영 지원을 통해 해외사업 진출의 경험과 노하우를 확보하리라 기대됩니다.

동사는 공공/민간 부문 Web3.0 기반의 블록체인 센터 구축 및 운영을 통해 향후 블록체인 기술 발전에 따른 플랫폼 & 서비스 기술 확산, NFT 서비스, 스마트 컨트랙트 등 다양한 기술에 대한 개발과 융합기술에 대한 고도화를 추진할 계획입니다.

[이노그리드 블록체인 사업 추진 로드맵]

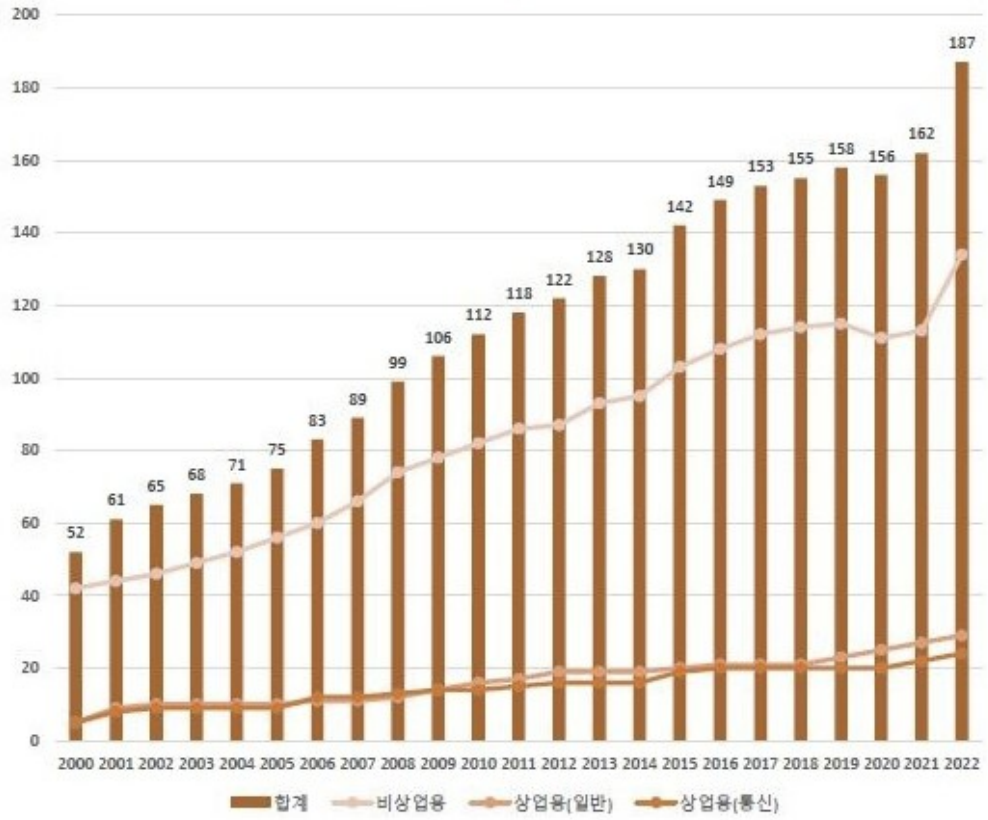


(나) 마이크로 클라우드 데이터센터 구축 및 운영

전방산업인 클라우드 시장이 성장하는 가운데 IT/클라우드 기업들의 데이터센터 임대 의존도가 증가하고 있습니다. 클라우드 서버 임차수요가 증가하는 이유는 1) 기존 온프레미스 서버의 클라우드 서버 전환 2) AI, 자율주행, 라이브 스트리밍, 실시간 게이밍 등의 애플리케이션의 등장 때문으로 파악됩니다. 특히 비정형 데이터의 활용이 증가되고 있으며, 글로벌 CSP들도 국내 IDC를 구매 또는 임대하여 클라우드 서비스를 제공하고 있기 때문에 클라우드 서비스 모델에 대한 수요 및 IDC 수요는 향후 3~5년간 지속 증가할 것으로 전망됩니다.

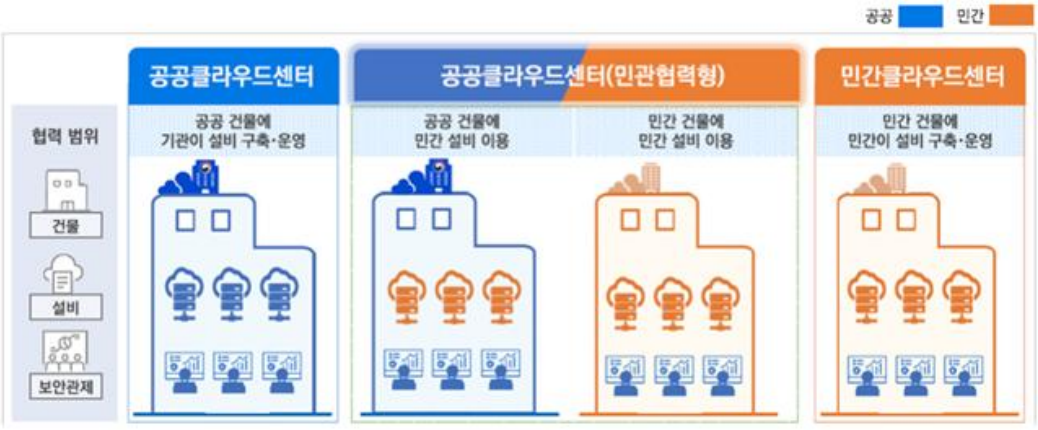
한국데이터센터연합회 보고서에 따르면, 국내에 설립된 IDC 시설은 2000년대 초반부터 지금까지 꾸준한 성장세를 그리며 지속적으로 증가하였습니다. 2022년 기준으로 총 187개의 IDC가 운용되어 왔으며, 2023년 건립된 IDC 수를 종합하면 200여 개가 넘는 것으로 추산됩니다.

[국내 데이터센터 증감 현황]



(출처: 한국데이터센터연합회, 컴퓨터월드 재인용)

이러한 배경으로 동사는 단기적으로는 마이크로 클라우드 데이터센터, 중장기적으로는 중대형 클라우드 데이터센터(CDC)를 확보하는 것을 신규 사업으로 추진하고자 합니다. 마이크로 클라우드 데이터센터는 규모 측면에서는 소형 데이터센터에 해당하며, 특정 고객을 타겟으로 기존 건물의 일정 공간을 임차하여 동사가 퍼블릭 서비스를 제공하는 것입니다. 특히 동사는 마이크로 클라우드 데이터센터를 통해 PPP 모델(민관협력형, Public Private Partnership)의 형태로 공공부문에 서비스를 제공하는 것을 목표로 하고 있습니다.



동사는 마이크로 클라우드 데이터센터 구축에 있어 동사의 IaaS, PaaS 솔루션을 탑재하고 동사의 관제센터를 활용할 계획이며, 퍼블릭 고객사 확보를 통해 안정적인 cash flow 확보 및 클라우드 서비스 운영 노하우를 축적할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 또한 동사는 마이크로 데이터센터에서 노하우를 축적 후, 불특정 다수 고객을 타겟으로 데이터 센터 전용 건물을 운영하는 중대형 클라우드 데이터 센터 사업자로서의 사업 확대 또한 계획하고 있습니다.

(다) 클라우드 유니버스 관제 플랫폼 사업

최근 디지털 트랜스포메이션의 확산으로 민간/공공 기관의 클라우드 도입과 전환이 가속화되고 있습니다. 클라우드로의 전환을 고민하고 있는 기관이나 기업들이 먼저 고려해야 하는 사항은 도입 및 전환, 운영, 보안에 대한 3박자가 균형을 이루도록 안정적이고 체계적인 클라우드 환경을 설계 및 제공과 운영을 수행할 수 있는 MSP(Managed Service Provider) 사업자를 선정하는 것이 중요합니다.

동사는 2023년 6월에 AI 기반의 신기술이 탑재된 동사의 클라우드 관리 솔루션인 탭클라우드를 기반으로 구성된 클라우드 모니터링 센터인 '제로스퀘어'를 오픈하여 공공, 민간 기업으로 하이브리드 클라우드 관제 및 모니터링 서비스를 제공하고 있습니다.

제로스퀘어의 모니터링 원천 기술은 외부 기술이 아닌, 이노그리드의 자체 기술로 개발되고, 서비스 중인 CMP 솔루션 (TabCloudit)과 IaaS 솔루션 (Public Cloudit)을 근간으로 클라우드 고객사의 인프라 및 APM, DBMS 등에 대한 모니터링 서비스를 제공하고 있습니다.

[이노그리드 유니버스 관제 플랫폼 운영 체계]

동사는 상기 클라우드 유니버스 관제 플랫폼 사업 확대를 위해 다양한 온프레미스 기반의 IT 장비부터 클라우드 서비스 (보안, APM, DPM, VM, Container 관제)까지 종합적으로 관리하고 모니터링 하는 원스톱 플랫폼을 구상하고 있습니다. 또한, 단계적인 확산을 통해서 공공/민간 기업의 IT자원들의 효율적인 운영과 보안 강화를 지원하고, 점차 복잡해지는 IT환경을 분산된 모니터링 환경이 아닌 통합 관제센터 플랫폼 구성을 통해 효과적으로 관리하고 최적화를 지원하는 플랫폼으로 확대할 계획입니다.

[클라우드 유니버스 관제 플랫폼 주요 기능]

동사의 영업조직은 상기 '제로스퀘어'를 기반으로 하여 공공/민간 기업을 대상으로 클라우드 환경에 대한 관제 서비스 제공 확대를 위한 전환 사업 및 신규 사업 확대를 계획하고 추진 중에 있습니다.

클라우드 관제 및 운영 서비스를 제공하며 기술 및 노하우를 내재화하고, 이를 통해 현재 프라이빗 중심의 TabCloudit 기반에서 퍼블릭 서비스 기능 확장과 고도화를 통해 다양한 고객의 니즈를 충족할 수 있는 새로운 CMP 솔루션의 개발도 가능할 것으로 판단하고 있습니다. 또한 이를 통해 CSP 및 엔터프라이즈 기업을 대상으로 White Labelling 방식의 솔루션 판매, 서비스 제공을 구축을 위한 구축과 유지보수로 추가적인 수익 창출이 가능할 것으로 기대하고 있습니다.

(4) 공모자금 사용계획

동사의 공모자금 사용계획은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	내역	금액	시기	비고
연구개발	개발인력 확보	2,372	'24년~'25년	-
	개발장비 구매	1,250	'24년~'26년	-
시설투자	마이크로 클라우드 데이터센터 투자	13,000	'24년~'26년	-
운영자금	영업조직 및 수행인력 강화	383	'24년~'25년	-
	마케팅 비용	150	'24년~'26년	
합계		17,155	-	-

주1) 상기 공모자금 사용계획은 공모희망가액 중 하단금액을 기준으로 산정하였습니다.

주2) 공모자금은 발행제비용을 제외하고 순수입금을 기준으로 산정하였습니다.

라. 재무상황

(1) 재무적 성장성 및 수익성

[최근4사업연도 및2024년 1분기실적 및 수익률 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출액	9,098	16,189	14,150	32,887	4,091
매출액성장률	28.45%	77.94%	-12.60%	132.41%	-35.07%
매출총이익	2,643	6,368	1,962	8,077	397
매출총이익률	29.05%	39.34%	13.86%	24.56%	9.70%
영업이익	-2,447	521	-4,651	-1,068	-2,244
영업이익률	-26.89%	3.22%	-32.87%	-3.25%	-54.86%
당기순이익	-3,091	388	-4,677	-972	-2,045
당기순이익률	-33.98%	2.39%	-33.06%	-2.95%	-49.99%

주) 증감률 산출 시2024년 1분기의 경우 전년 동기 대비 성장률을 기재하였습니다.

동사는 적극적으로 클라우드 솔루션 구축 및 서비스를 시장에 제공해왔으며 다수의 공공과 민간 기업 고객 레퍼런스를 바탕으로 2020년 28.45%를 성장하였고, 2021년은 전년 대비 77.94%를 성장하였습니다. 또한, 2021년은 기존 Cloudit 1종에서 Openstackit,

TabCloudit, SECloudit 등으로 판매 가능한 솔루션이 다양화되고 동사가 수행하는 프로젝트의 규모가 증가함에 따라 매출이 크게 증가하였습니다. 2023년 3분기 매출은 지자체 마이그레이션 사업, 솔루션 매출의 수익 인식 등에 힘입어 가파른 외형성장을 하며 193억원 실적을 달성하였으며, 전년 동기 대비(62억원) 212.50% 증가한 수치 입니다.

당사는 매출의 50% 이상이 4분기에 집중되는 계절성을 보여주고 있습니다. 2024년 1분기 매출은 40.9억원, 매출총이익률은 9.70%를 보여주고 있으며, 전년 동기인 2023년 1분기의 경우 매출 63.0억원, 매출총이익률 3.05%을 보여주고 있습니다. 이러한 당사의 1분기 매출 실적은 매출 계절성 요인에 기인하고 있으며, 매출 계절성 관련하여 보다 자세항 사항은『제 1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소 - 2.회사위험 - 매출의 계절성 위험』을 참고해주시기 바랍니다.

클라우드 시장은 지속 성장이 전망됨에 따라 향후에도 동사의 매출은 지속적으로 성장할 전망하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 동사의 당기순이익은 2021년 흑자전환 후 다시 2022년 적자로 전환하였으며, 2023년 3분기 까지 순손실을 기록하고 있습니다. 순손실은 전환상환우선주의 시가 평가로 인한 파생상품 평가손실, 주식매수선택권 부여로 인한 일시적 비용 인식, 외형확장에 따른 신규 인력 채용 등 인건비 증가, 사용권자산처분손실로 인한 영업외 비용 증가에 기인하고 있습니다. 동사는 향후 축적된 기술 및 데이터 자산을 기반으로 더 우수한 인공지능 분석 서비스 및 솔루션을 통하여 매출은 지속 성장할 것으로 전망되며 이익률 또한 개선될 것으로 예상됩니다

(2) 재무적 안정성

[최근4사업연도재무안정성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2020년	2021년	2022년		2023년	2024년 1분기
			회사	업종평균		
유동비율	67.96%	84.41%	100.49%	163.98%	89.77%	70.11%
당좌비율	67.96%	84.41%	100.49%	159.38%	89.77%	70.11%
부채비율	-754.96%	16,527.38%	9,012.05%	78.59%	1,390.65%	-2,567.81%
차입금의존도	7.85%	13.38%	10.16%	19.73%	22.57%	36.26%

주) 업종평균은 한국은행에서 발간한 2022년 기업경영분석의 J582(소프트웨어 개발 및 공급업)의 업종 비율을 기재하였습니다.

동사의 최근 3사업연도 및 2023년 3분기 매출채권 회전율 추이는 아래 표와 같습니다. 동사의 매출채권 회전율은 2020년 3.97회, 2021년 5.36회, 2022년 3.79회 업종평균인 8.00회에 비해 다소 열위하였으나, 2023년 기준으로는 매출액이 증가하고 매출채권 회수가 원활하게 진행됨에 따라 매출채권 회전율은 10.59회로 개선된 수치를 기록하였습니다. 2024년 1분기 매출채권 회전율은 6.64회로 2023년 말 대비 소폭 하락 하였으나, 이는 매출 계절성으로 인한 하락으로 2024년 연말 기준 다시 개선될 것으로 예상하고 있습니다.

[매출채권 회전율]

(단위: 회)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	업종평균
매출채권 회전율	3.97	5.36	3.79	10.59	6.64	8.00

주1) 업종평균은 한국은행에서 발간한 2022년 기업경영분석의 J582(소프트웨어 개발 및 공급업)의 업종 비율을 기재하였습니다.

주2) 2024년 1분기 회전율은 연환산 수치로 기재하였습니다.

동사의 매출채권의 대부분이 3개월 내 회수되는 점, 주요 매출처가 공공 부문으로서 매출채권의 부실화 위험은 높지않은 점 등을 고려할 때, 향후 동사 매출채권 부실화 위험은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 동사의 매출채권 건전성은 양호한 수준을 보이고 있는 것으로 판단됩니다. 동사는 클라우드 솔루션 구축 및 서비스 제공을 주된 사업으로 영위하고 있기에 실물 재고자산을 보유하고 있지 않습니다. 동사는 향후 솔루션의 지속적인 개발 및 강화 등을 통해 수익성을 제고함으로서 동사의 재무안정성은 개선될 것으로 예상됩니다.

하지만, 향후 회사의 매출 규모가 증가하고 매출처가 증가함에 따라 매출채권의 회수가 지연될 경우 부실화 위험이 증가할 수 있으며, 이러한 경우 동사의 재무상태 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(3) 재무자료의 신뢰성

구분	2024년 1분기 (제19기)	2023년 (제18기)	2023년 3분기 (제18기 3분기말)	2022년 (제17기)	2021년 (제16기)	2020년 (제15기)
감사인	삼정회계법인 (검토)	삼일회계법인 (적정)	삼정회계법인 (검토)	삼일회계법인 (적정)	삼정회계법인 (적정)	-
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사의견	검토	적정	검토	적정	적정	감사받지 않은 재무제표

동사는 코스닥시장 상장을 위하여 『주식회사 등의 외부감사에 관한 법률』 제11조 제1항 및 동법 시행령 제14조 제6항에 의거, 2022년 3월 24일에 감사인 지정 신청을하였으며, 2022년 7월 12일 금융감독원으로부터 삼일회계법인을 감사인으로 지정받아 2022년(제17기) 사업연도에 대한 외부감사계약을 2022년 10월 24일에 체결하였습니다.

이후 2023년(제18기) 사업연도에 대하여 삼정회계법인과 외부감사계약을 체결하였으며, 『주식회사 등의 외부감사에 관한 법률』 제11조 제1항 및 동법 시행령 제14조 제6항에 의거, 2023년 09월 21일에 감사인 지정 신청을 하였으며, 2023년 11월 17일 금융감독원으로부터 삼일회계법인을 감사인으로 지정받아 2023년 11월 27일 2023년(제18기) 사업연도에 대한

외부감사계약을 체결하였습니다.

또한, 해당 회계법인의 회계감사 관련 임직원은 동사의 주주 또는 친인척 등에 해당하지 않고 감사 용역 외 거래관계가 존재하지 않으며 동사의 주식 등을 보유한 사실이 없습니다. 따라서 동사의 감사인 및 감사 관련 인력은 동사의 상장예비심사신청 관련 재무 자료에 대하여 독립성을 유지하고 있으며, 동사 재무 자료의 신뢰성이 확보되어 있는 것으로 판단됩니다.

(4) 감사인의 독립성

동사는 외부감사인인 삼정회계법인 및 그 임직원, 그리고 최근 사업연도인 2023년 지정감사인인 삼일회계법인 및 그 임직원과 상호 출자한 사실이 없으며, 금전대차 등 감사인의 독립성을 저해할 만한 사실이 없습니다.

(5) K-IFRS 도입 현황의 적정성

동사는 K-IFRS 도입을 통하여 보다 투명한 재무상태와 정확한 경영성과를 공시할 수 있는 기준이 마련되어 코스닥 시장 상장에 적합한 한국채택국제회계기준을 보유한 것으로 판단됩니다.

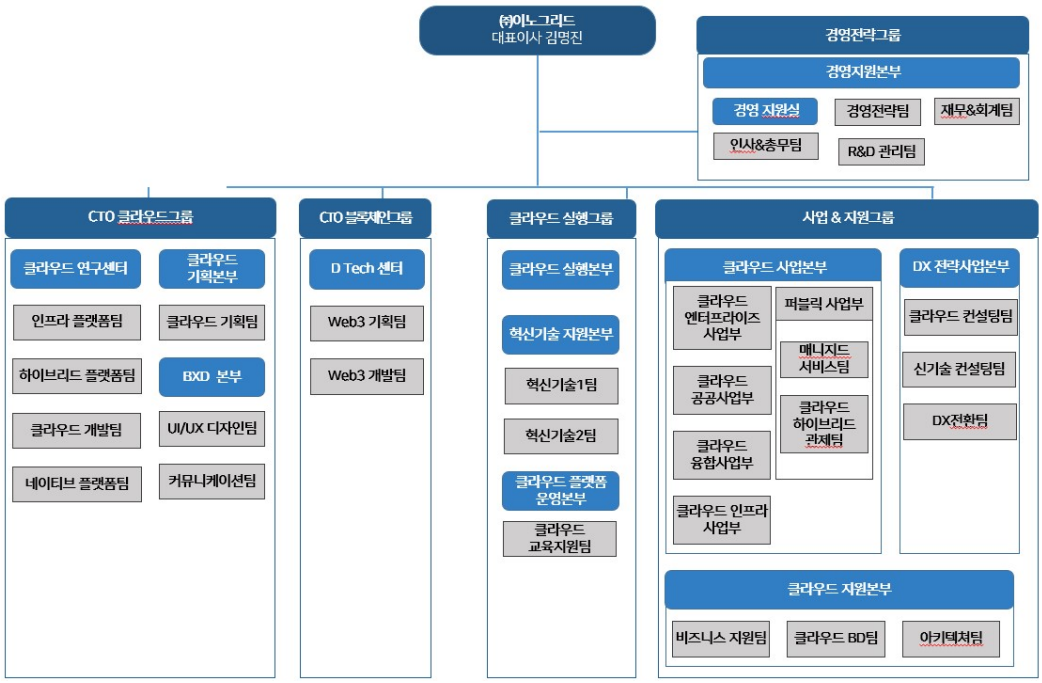
마. 경영능력

(1) CEO의 자질

동사의 김명진 대표이사는 국내 클라우드 1세대로 2015년 건국대학교에서 컴퓨터공학으로 박사학위를 취득하였습니다. 한국천문연구원 태양관측연구센터 연구원으로 재직하며 대규모 분산컴퓨팅 환경 구성 및 운영 관리, 오픈소스 기반 분산 인프라 환경 구축 및 분산 프로그래밍 지원 및 구현을 수행하였고, 시드니대학교 분산컴퓨팅센터에서 Visiting Scholar 자격으로 분산프레임워크 기반의 멀티미디어 트랜스코딩 시스템 구현 및 연구활동을 수행하였습니다. 이후 2015년 신청회사에 CTO로 합류하였고, 2019년 1월 대표이사로 취임하여 현재까지 대표이사로서 경영총괄을 담당하고 있습니다. 이러한 학력 및 경력을 보유한 동사의 김명진 대표이사는 클랑우드 관련 산업에 대한 높은 이해도와 전문성을 보유하고 있습니다.

(2) 인력 및 조직 경쟁력

동사의 조직도는 아래와 같습니다. 2023년 말 기준 동사는 대표이사를 포함하여 총 165명(사외이사/감사 미포함)의 임직원이 근무 중이며, 조직을 적절하게 운용하여 매출 증가 및 이익 극대화를 위해 노력하고 있습니다.



동사는 크게 CTO클라우드그룹, CTO블록체인그룹, 클라우드 실행그룹, 사업&지원그룹, 경영전략그룹의 5개 그룹으로 구성되어 연구개발 뿐 아니라 경영지원과 관련된 조직이 체계적으로 구성되어 있습니다. 이와 같이 동사는 사업구조에 적합한 인력 및 조직 경쟁력을 가지고 있으며, 주변 환경변화에도 신속하고 효과적인 대응이 가능할 것으로 판단됩니다.

(3) 경영의 투명성 및 안정성

(가) 경영의 투명성

이사회의 운영은 사내에 제정되어 있는 이사회 규정에 따라 적법하게 운영되고 있으며 동사의 권치완 감사는 감사업무 수행을 위한 독립성과 전문성을 바탕으로 이사회 견제 및 주주권리 보호 등의 역할을 수행하고 있습니다.

동사는 사외이사 2인(김웅겸 사외이사, 박형삼 사외이사) 사내이사 1인(송은경 사내이사)으로 구성된 투명경영위원회를 2023년 12월 14일에 신설 하였습니다. 동사는 향후 투명경영위원회를 설치하여 분기별로 동사 자금과 관련된 내역 현황 등을 세부적으로 검토를 진행 예정입니다.
동사의 투명경영위원회는 분기별 개최되는 정기위원회외 필요에 따라 수시로 개최되는 임시위원회로 구성됩니다. 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 의한 특수관계인을 상대로 하거나, 특수관계인을 위하여 자금, 유가증권, 자산, 상품, 용역을 제공 또는 거래하는 행위, 그 외 기타 위원회가 필요하다고 인정하는 사항 등에 대하여 이사회 전 검토하며, 투명경영위원회의 의결을 거쳐 이사회 안건으로 상정됩니다.

이와 별도로 위원회는 간사로부터 분기별 1회 이상 내부거래 대상거래 현황을 보고받고 심의하며, 회사가 법령 및 규정에 중대하게 위반하는 내부관리 대상거래를 한 경우 이사회에 보고하도록 되어 있습니다.

동사는 기업공개와 관련하여 공시업무 및 IR 업무를 담당하는 별도의 업무를 분장하였으며, 기업공개 후 내부정보의 철저한 관리를 위하여 2022.04.01일자로 내부정부 관리규정 제정하였으며, 코스닥시장 신규상장일부터 시행됩니다.

또한, 동사는 2023년 11월 10일 회사는 상장 후(상장일로부터 사업연도말까지 3개월 미만인 경우 상장일이 속한 사업연도의 익년부터 3년) 독립적인 외부 법무법인과 내부통제시스템 실사 및 정기보고 관련 자문계약을 체결하였습니다. 자문계약은 이행실태에 대해 정기보고서(사업보고서, 분/반기보고서)에 대하여 작성하고 정기보고를 진행할 예정입니다. 보고항목으로는 1. 내부통제시스템의 개요 및 작성 목적 2. 회사의 내부통제시스템 현황 3. 회사의 내부통제시스템의 검토 및 개선 방안 등이 포함되어있습니다. 동사는 외부 법무법인과 체결한 자문계약을 통하여 상장 후 내부통제 측면에서 경영 투명성이 강화될 것으로 기대하고 있습니다.

(나) 경영의 안정성

동사는 증권신고서 제출일 현재 동사의 최대주주인 김명진 대표이사는 총 발행주식수의 15.31%를 보유하고 있으며, 김명진 대표이사 등 특수관계인 7인 및 자기주식을 포함한 최대주주등이 보유한 지분 23.23%의 지분을 확보하고 있습니다. 추후 발행예정인 공모 예정 주식 600,000주 및 상장주선인의 의무인수물량 18,000주을 고려시 발행주식총수는 4,544,794주로 증가하며, 이에 따라 최대주주의 지분율은 13.22%로 소폭 하락하게 되나, 특수관계인의 지분율 합산시 20.07%이므로, 최대주주가 변경될 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다.

증권신고서 제출일 현재 행사 가능한 전환사채나 신주인수권부사채 등은 존재하지 않으며, 희석화 요인으로는 임직원에게 부여한 주식매수선택권이 존재합니다. 다만, 동사의 최대주주 역시 동사 인수 전 전문경영인으로써 부여받은 주식매수선택권이 존재함에 따라 공모 후 행사가능한 주식매수선택권을 행사를 가정할 경우 최대주주 등 지분율은 상승할 것으로 예상하고 있습니다.

(4) 경영의 독립성

동사는 자산총액 1천억원 미만(최근 사업연도 2022년말)의 벤처기업으로 사외이사 선임 의무는 없으나, 이사회 운영의 독립성 및 투명성 제고를 위하여 사외이사 3인을 선임하고 있습니다. 또한 동사는 비상근 감사를 선임하고 있습니다.

동사의 사외이사 및 감사는 최대주주와 특수관계가 없는 타인이며 이사회 참여를 통한 적절한 감시 및 견제 시스템을 구축함으로써 경영의 독립성을 확보하고 있는 것으로 판단됩니다. 또한 증권신고서 제출일 현재 동사의 지분구조를 감안하였을 때, 동사의 경영의 독립성이 훼손될 만한 요소는 제한적일 것으로 판단됩니다.

바. 기타 투자자 보호

(1) 주식 등 발행 관련 사항

동사는 주식등의 발행에 있어 적법한 절차에 따라 발행하였으며, 과거 발행한 주식 등의 발행가격 적정성 검토 결과 발행단가와 공모예정가액과의 차이는 회사 사업의 발전 및 전방시장의 확대 등에 기인한 것으로 판단됩니다.

(2) 최대주주 등 관련 사항

증권신고서 제출일 현재 동사의 최대주주등의 주식 보유 현황은 아래와 같습니다.

[증권신고서 제출일 현재 최대주주등 보유 주식 현황]

구분	이름	주식수	지분율
최대주주 등	김명진	601,000	15.31%
	송은경	47,000	1.20%
	선승한	20,000	0.51%
	구원본	10,000	0.25%
	박홍선	10,000	0.25%
	장병선	10,000	0.25%
	권경민	6,000	0.15%
	김민철	4,000	0.10%
	이노그리드	204,053	5.20%
	소계	912,053	23.23%

증권신고서 제출일 현재 동사의 최대주주인 김명진 대표이사가 총 발행주식수의 15.31%를 보유하고 있으며, 김명진 대표이사를 포함하여 특수관계인 7인 및 자기주식을 포함할 경우 최대주주 등 보유 지분은 23.23%입니다. 해당 보유주식은 상장 후 3년간 매각이 제한됩니다.

최대주주등과의 거래 관련하여 이해관계자 거래규정을 제정하여 구비하고 있으며 해당 규정에 의거하여 이사회 결의 등 통제 절차를 통해 거래가 이루어지고 있습니다.

(3) 이사회 및 감사 관련 사항

이사 및 감사는 증권신고서 제출일 현재까지 회사의 경영에 필요한 상법상의 활동을 수행하고 있으며, 이사회 및 주주총회 의사록은 적절히 작성/관리되고 있습니다. 임원의 보수한도는 매년 정기주주총회의 승인을 득하여 결정됩니다. 동사의 최근 사업연도인 제16기(2022.01.01.~2022.12.31.)에 대한 임원 보수 한도는 2022년 03월 31일 정기주주총회에서 이사 10.0억원, 감사 1.0억원으로 승인되었으며, 승인한도 내에서 집행되었습니다. 또한 동사는 주주총회의 승인을 받은 임원 보수 및 퇴직금지급 규정을 시행하고 있으며 규정 상 기준지급률은 대표이사는 3배수, 이사 이상 임원은2배수, 상근감사는 1배수이며, 이는 동사의 규모나 업계 현황 등을 고려하였을 때 적정한 수준으로 판단됩니다.

증권신고서 제출일 현재 관계회사 등 타사의 임원을 겸직하고 있는 동사의 임원 현황은 아래와 같습니다. 해당 임원들이 겸직하고 있는 법인은 동사와 특별한 영업 거래 관계가 존재하

지 않으며, 해당 겸직으로 인한 동사와의 이해상충 가능성은 존재하지 않는 것으로 판단됩니다

[동사 임원의 타사 임원 겸직 현황]

성명	동사 내 현황		겸직 현황			
	직책	선임연월	직장명	담당 업무	선임연월	동사와의 관계
황도윤 (1978.09)	사외이사	2024.03	법무법인 세종	파트너변호사	2017.04	-
			한국거래소	코스닥시장 공시위원	2023.06	
김상기 (1980.02)	사외이사	2024.03	한미 회계법인	회계사	2021.12	-
김웅겸 (1968.07)	사외이사	2023.12	(주)불스원	상근 감사	2023.03	-
			한국거래소	코스닥시장 공시위원	2021.04	-
권치완 (1962.09)	감사	2022.03	그래핀스퀘어(주)	대표이사	2022.03	-
			대창컨설팅	기타비상무이사	2009.08	-

(4) 상장주선인의 지분 보유 관련 사항

발행회사의 상장주선인인 한국투자증권(주)는 증권신고서 제출일 현재 기준 발행회사 주식 81,191주(상장예정주식수 기준 지분율 1.79%)를 보유하고 있습니다.

주식의 종류	투자일자	취득주식수 (공모 후 지분율)	주당 취득가액	총 취득금액	공모가격과의 괴리율	상장 후 의무보유	비고
보통주	2022.04.29	64,935주(1.43%)	15,400원	999,999,000원	46.90%	상장일로부터 1개월	주1)
보통주	2022.05.09	16,256주(0.36%)	12,300원	199,948,800원	57.59%	상장일로부터 1개월	-

주1) 신규 투자시 취득했던 상환전환우선주는 2022년 9월 30일 전량 전환우선주로 전환되었습니다.
또한, 해당 전환우선주는 2023년 1월 11일 전량 보통주로 전환되었습니다.

주) 상장주선인 보유주식 81,191주는「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제4호에 의거하여 1개월간 의무보유 예정입니다.

주2) 공모가격과의 괴리율은 (공모가격-취득가액)/공모가격이며, 공모가격은 희망공모가액 29,000원~35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준으로 산출하였습니다.

주3) 상기 공모 후 지분율은 상장예정주식수 기준이며, 주당취득가액 및 취득주식수는 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따르면, 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 금융투자회사)와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 한국투자증권㈜의 동사 주식 취득 시 지분율은 2.15%로 해당사항 없습니다.

또한 동 규정 제15조 제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 아래와 같이

명시하고 있으나, 한국투자증권㈜는 해당사항이 없음을 증빙하는 "발행회사와 주관회사의 이해관계 여부 확인서"를 상장예비심사 신청 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 5이상 보유하고 있는 경우 2. 금융투자회사가 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우 3. 금융투자회사와 금융투자회사의 이해관계인이 합하여 발행회사의 주식 등을 100분의 10이상 보유하고 있는 경우 4. 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주와 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주가 동일인이거나 이해관계인인 경우. 다만, 그 동일인 또는 이해관계인이 정부 또는 기관투자자인 경우에는 그러하지 아니하다. 5. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 주식등을 100분의 1이상 보유하고 있는 경우 6. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 임원이거나 발행회사의 임원이 금융투자회사의 임원인 경우 7. 금융투자회사가 발행회사의 최대주주이거나 발행회사와 제2조제9호라목의 계열회사 관계에 있는 경우

상기와 같이 상장주선인의 동사 주식 보유는 관련 규정상 문제가 없으며, 상장주선인은 81,191주(상장예정주식수 기준 지분율 1.79%)를 「코스닥시장 상장규정」제26조 제1항 제4호 및 제7호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유 예정임에 따라, 상장주선인의 지분보유에 따른 이해상충 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

(5) 기타 사항

동사는 증권신고서 제출일 현재 정관성 초다수결의제 및 황금낙하산 제도를 도입하고 있지 않습니다.

한편, 증권신고서 제출일 현재 진행중인 소송 현황은 아래와 같습니다. 본 소송은 2019.12.06 동사가 한위드정보기술을 대상으로 소송가액 150백만원의 선급금 지급 소송을 제소하였으며 동사의 일부 승소(5,500만원 및 이에 대한 지연손해금 지급)로 종료되었습니다. 관련하여 해당 기업의 대표이사의 연대보증 지급 각서에 따른 지급명령 확정 청구에 대해, 한위드정보기술의 대표이사가 동사를 대상으로 지급 청구 강제집행 정지를 위한 소를 제기한 건입니다. 이에 본 소송은 동사의 영업 및 재무에 미치는 영향은 미미한 것으로 판단되고 있습니다.

발생일	소송당사자		소송의 내용	진행 상황 또는 결과
2019.12.06 (진행 중)	원고	김○○	- ㈜한위드정보기술의 대표이사인 김○○의 연대보증 지급각서에 따른 지급명령 확정에 대한 청구이의의 소	항소 진행 중 (변론기일 24.03.06)
	피고	㈜이노그리드		

이 외에 동사는 코스닥시장 상장을 위한 준비과정에서 상장회사로서 갖추어야 할 주요 내부통제시스템의 정비를 완료하였으며, 정비 이후 적절히 운영하여 오고 있는 바 내부통제시스템과 관련한 주요 이슈사항은 없는 것으로 판단됩니다.

4. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법			
평가모형	PER			
적용 재무수치	추정치			
적용산식	추정 당기순이익 현재가치(①) x 유사기업 PER(②) ÷ 주식수(③) x {1 - 할인율(④)}			
적용근거	구 분		수 치	참고사항
	①	2026년 추정 당기순이익의2024년 1분기 말 기준 현재가치	13,366백만원	4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출방법 - (4) 희망공모가액의 산출 - (다) 주당 평가가액 산출
	②	유사기업 PER	16.51	4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출방법 - (4) 희망공모가액의 산출 - (나) 유사기업 PER 산출
	③	주식수	4,989,894주	4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출방법 - (4) 희망공모가액의 산출 - (다) 주당 평가가액 산출
	주당 평가 가액		44,225원	① x ② ÷③
	④	주당 평가가액에 대한 할인율	34.43%~ 20.86%	4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출방법 - (4) 희망공모가액의 산출 - (라) 희망공모가액 결정
	공모가 산정 결과		29,000원 ~ 35,000원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정할 예정입니다.

본 기업은 상대가치법(유사기업 PER)에 따라 장래 3년간(2024년, 2025년 및 2026년)의 손익을 추정하여 공모가를 산정하였으며, 산정시 직접 활용된 당기순이익은 위 표에서 제시하는 바와 같습니다.

가. 평가결과

대표주관회사인 한국투자증권㈜는 ㈜이노그리드의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황

등을 고려하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시합니다.

구 분	내 용
희망공모가액	29,000 원 ~ 35,000원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 ㈜이노그리드의 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 ㈜이노그리드의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사인 한국투자증권㈜와 발행회사인 ㈜이노그리드와 협의하여 최종 결정할 예정입니다.

나. 희망공모가액의 산출방법

(1) 희망공모가액 산출 방법 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 적정한 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, 비교기업과 비교하기 위해서는 비교기업의 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 추정실적을 기준으로 한 수익가치를 1과 1.5의 가중치를 두어 산출하는 절대가치 평가방법의 한 기법입니다. 그러나 본질가치를 구성하는 자산가치는 역사적 가치로서 기업가치를 평가함에 있어 과거 실적을 중요시 한다는 점에 있어 한계가존재합니다. 또한 이를 보완하는 향후 2개년간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교, EV/Pipeline 등)은 주식시장에 분석대상 기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요 제품으로 하는 비교가능성이 높은 비교기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르고 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교, 평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다.

그러나, 비교기업의 선정 과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교, EV/Pipeline 비교 등)을 적용하기 위해서는 비교대상 회사들이 일정한 재무적 요건 및 비교 유의성을 충족하여야 합니다. 또한 사업, 기술, 관련 시장 성장성, 주요 제품군 등 질적 측면에서 일정 수준 이상 평가대상 회사와 비교 유의성을 갖고 있어야 합니다.

(나) 평가방법 산정

대표주관회사인 한국투자증권㈜는 금번 공모를 위한 ㈜이노그리드의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 유가증권시장 또는 코스닥시장에 기상장된 유사회사를 이용한 상대가치 평가법을 이용하였습니다.

[㈜이노그리드 비교가치 산정시 PER 적용사유]

적용 투자지표	투자지표의 적합성
PER	PER(Price/Earning Ratio)는 해당 기업의 주가와 주당순이익(EPS)의 관계를 규명하는 비율로서 기업의 영업활동을 통한 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영된 지표입니다. 또한 개념이 명확하고 계산의 용이성으로 인해 가장 널리 사용되는 투자지표이기도 합니다. PER는 순이익을 기준으로 비교가치를 산정하므로 개별 기업의 수익성을 잘 반영하고 있을 뿐만 아니라, 산업에 대한 향후 미래의 성장성이 반영되어 개별 기업의 PER가 형성되므로, PER를 적용할 경우 특정산업에 속한 기업의 성장성과 수익성을 동시에 고려할 수 있고 산업 고유위험에 대한 Risk 요인도 주가를 통해 반영될 수 있습니다. 이에 따라 발행회사인 ㈜이노그리드의 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다.

[㈜이노그리드 비교가치 산정시 EV/EBITDA, PBR, PSR제외사유]

제외 투자지표	투자지표의 부적합성

EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는 지를 나타내는 지표입니다. EBITDA는 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업에 유용한 지표로써, 동사 가치를 나타내는 데에는 적정한 지표로 사용되기 어렵다는 판단하에 가치산정시 제외하였습니다.
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 고정자산 비중이 크지 않아 순자산가치가 상대적으로 중요하지 않기 때문에 가치평가의 한계성을 내포하고 있어 가치산정시 제외하였습니다.
PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교기업의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교기업간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익율(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 가치산정시 제외하였습니다.

(2) 비교평가모형의 한계

동사의 주당 평가가액은 동사의 2026년 추정 주당순이익의 현가를 기준으로 PER를 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 가능성이 있으며, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서 금번 평가의 결과로 산출된 동사의 평가가치는 대표주관회사인 한국투자증권㈜가 그 가치를 보증하거나 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다.

(3) 비교기업 선정

대표주관회사인 한국투자증권(주)는 동사의 업종, 사업, 재무 및 일반 유사성을 고려하여 가비아, 케이아이엔엑스, 오픈베이스 등 총 3개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 비교기업으로 선정하였으며, 상세 선정내역은 다음과 같습니다.

동사의 희망공모가액에 선정된 유사회사가 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 및 과정에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성,

소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함을 유의하시기 바랍니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 유사회사의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 유사회사의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 유사회사의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 유사회사의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

(가) 비교기업 선정 요약

[비교기업 선정 기준표]

구 분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	업종 유사성	한국표준산업분류 상 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장/코스닥시장 상장회사 - (J58221) 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업 - (J63112) 호스팅 및 관련 서비스업 - (J62010) 컴퓨터 프로그래밍 서비스업 - (J63120) 포털 및 기타 인터넷 정보매개 서비스업 - (J62021) 컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축 서비스업 - (J58222) 응용 소프트웨어 개발 및 공급업	총 186개사
2차	재무 유사성	① 2023년 3분기 및 2023년 3분기 기준 최근 12개월 당기순이익 시현 기업 ② 2023년 3분기 연환산 당기순이익이 30억원 이상 500억원 미만일 것 ③ 2022년 및 2023년당기순이익(지배주주) 시현 기업 ④ 결산월이 12월인 기업	총 46개사
3차	사업 유사성	2023년 클라우드 솔루션, 클라우드 용역, MSP, IDC 등 클라우드 솔루션 또는 서비스 제공 기업	총 6개사
4차	일반 유사성	① 최근 사업연도 감사의견 적정일 것 ② 기준일 현재 상장 후 1년 이상 경과하였을 것 ③ 기준일 현재 최근 6개월 내 인수, 합병, 분할, 최대주주 변경 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없을 것 ④ 기준일 현재 최근 6개월 내 한국거래소로부터 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 등 지정 또는 기업회계기준 위반 사실이 없을 것 ⑤ 2023년온기당기순이익 기준 비경상적인 PER Multiple(PER 10배 미만, PER 40배 초과)을 나타내지 않을 것	총 3개사

(나) 비교기업 선정 세부내역

1) 1차 선정기준 : 업종 유사성

동사는 클라우드 솔루션, 클라우드 서비스 등 클라우드 구축 및 서비스 제공 사업으로 영위하고 있으며, 한국표준산업분류상 " (J58221)시스템 소프트웨어 개발 및 공급업"에 속해 있습니다.

따라서 동사의 주된 사업과의 관련성을 고려하여 업종 유사성 측면에서 한국표준산업분류상

(J58221) 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업, (J63112) 호스팅 및 관련 서비스업, (J62010) 컴퓨터 프로그래밍 서비스업, (J63120) 포털 및 기타 인터넷 정보매개 서비스업, (J62021) 컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축 서비스업, (J58222) 응용 소프트웨어 개발 및 공급업에 포함되는 한국거래소 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장기업을 선정하였습니다.

[1차 비교기업 선정]

한국표준산업분류	해당회사
(J58221) 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업	엑셈, 아프리카티비, 휴네시온 등 34개사
(J63112) 호스팅 및 관련 서비스업	카페24, 가비아 등 2개사
(J62010) 컴퓨터 프로그래밍 서비스업	더존비즈온, 솔트웨어, 컨텍 등 12개사
(J63120) 포털 및 기타 인터넷 정보매개 서비스업	아시아경제, 플리토, 케이아이엔엑스 등 12개사
(J62021) 컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축 서비스업	디비아이엔씨, 오픈베이스, 오비고 등 21개사
(J58222) 응용 소프트웨어 개발 및 공급업	엠로, 나무기술, 쿠콘 등 105개사

2) 2차 선정기준 : 재무 유사성

1차 비교기업으로 선정된 186개 기업 중 재무 유사성 기준에 따라 아래 46개 기업을 비교기업으로 선정하였습니다.

선정기준	재무 유사성 기준
재무 유사성	① 2023년 3분기 및 2023년 3분기 기준 최근 12개월 당기순이익 시현 기업 ② 2023년 3분기 연환산 당기순이익이 30억원 이상 500억원 미만일 것 ③ 2022년및 2023년 당기순이익(지배주주) 시현 기업 ④ 결산월이 12월인 기업

[2차 비교기업 선정]

(단위: 천원)

회사명	2023년 3분기 연환산 당기순이익	2023년 3분기 LTM 당기순이익	2022년 온기 당기순이익	2023년 온기 당기순이익	결산일	선정 여부
카페24	19,752,364	818,220	-37,430,146	9,642,848	12	X
가비아	14,669,991	16,728,823	21,583,738	16,026,422	12	O
삼성에스디에스	735,342,072	795,361,954	1,099,744,743	693,422,012	12	X
더존비즈온	32,950,898	23,638,226	23,816,753	35,161,496	12	O
콤텍시스템	2,519,533	28,087,417	24,329,306	10,532,332	12	X
롯데정보통신	38,367,783	46,104,061	30,490,436	41,999,906	12	O

벨로크	-6,282,507	-4,711,880	210,015	-4,590,424	12	X
폴라리스AI	1,950,722	3,087,599	-2,833,126	919,824	12	X
휴맥스홀딩스	-11,143,840	-17,531,678	-14,116,163	-24,575,369	12	X
모비스	-1,193,019	-1,233,350	-5,758,943	-384,782	12	X
솔트웨어	-42,883	1,246,266	-4,881,124	761,052	12	X
윈스	18,363,471	22,618,856	19,258,260	21,086,732	12	O
BF랩스	31,148,898	18,829,352	-19,417,505	17,182,402	12	X
컨텍	-64,875,341	-48,656,506	-20,707,173	-64,876,417	12	X
키다리스튜디오	-7,665,183	-13,006,504	-2,823,537	-34,546,759	12	X
다우기술	408,775,705	470,430,902	372,564,511	225,975,071	12	X
YG PLUS	29,297,906	24,449,508	11,640,561	21,541,796	12	O
카카오	223,819,809	43,716,328	1,352,935,506	-1,012,550,566	12	X
NAVER	931,316,573	847,284,837	760,260,876	1,012,321,528	12	X
드림어스컴퍼니	5,334,702	-14,457,452	27,270,184	-2,901,527	12	X
사람인	24,774,234	21,493,738	29,365,975	18,913,826	12	O
플리토	-5,691,410	-4,978,637	-5,868,323	-6,792,796	12	X
케이아이엔엑스	25,223,515	23,221,615	25,497,965	24,689,549	12	O
디지틀조선	4,377,860	3,273,202	2,786,959	3,417,379	12	O
아시아경제	-17,748,675	-27,475,565	17,467,317	-23,452,152	12	X
줌인터넷	-4,117,741	-3,855,311	-2,033,574	-7,259,742	12	X
DB	49,000,272	22,970,278	5,713,048	20,275,745	12	O
신세계 I&C	31,751,859	34,302,399	83,878,984	30,441,379	12	O
아시아나IDT	12,367,556	12,926,052	8,596,698	10,957,999	12	O
미래아이앤지	4,024,146	7,980,257	-3,034,281	-9,297,695	12	X
대신정보통신	6,426,284	5,894,000	12월 이외 결산법인		3	X
아이티센	-3,196,632	2,327,769	1,697,865	-468,529,865	12	X
쌍용정보통신	8,529,491	19,645,873	12,017,323	5,427,495	12	O
에스트래픽	2,013,029	29,526,125	32,042,509	16,609,695	12	X
오픈베이스	3,308,111	4,942,992	6,002,883	5,206,371	12	O
오파스넷	9,671,142	9,708,015	6,068,542	10,454,305	12	O
오비고	741,791	1,324,230	-2,542,227	399,387	12	X
이삭엔지니어링	-1,023,111	1,473,307	2,072,307	-65,824,226	12	X
에스넷	1,444,181	915,333	-3,513,406	19,906,157	12	X
상상인	-79,568,272	-76,215,549	47,365,520	-64,260,332	12	X
로지시스	505,175	289,871	204,379	516,014	12	X
케이씨에스	2,594,106	2,007,789	829,034	2,769,225	12	X
케이씨티	647,558	1,083,683	675,451	1,156,287	12	X
링네트	8,531,220	11,184,979	10,055,708	12,788,780	12	O
큐로컴	-4,916,726	-12,330,465	-10,438,656	-11,744,725	12	X
인성정보	-5,470,791	299,893	1,167,977	-278,744,905	12	X
율호	1,894,689	2,022,240	-148,466	-8,699,740	12	X
유엔젤	27,813	1,758,517	2,206,745	1,437,716	12	X
텔코웨어	4,024,361	9,802,109	3,869,097	5,336,791	12	O
현대오토에버	139,593,506	148,490,436	113,918,532	137,764,302	12	X
코나아이	33,661,692	25,697,657	34,285,009	29,170,809	12	O
크라우드웍스	-13,644,432	-10,233,324	-13,545,259	-9,578,475	12	X
유비케어	-3,903,746	-3,539,998	3,585,941	-1,711,687	12	X
엠로	-28,994,228	-20,035,042	6,419,758	-26,735,919	12	X
나무기술	-1,990,974	-2,129,937	336,606	-3,154,469	12	X
MDS테크	9,583,342	6,161,885	-6,767,986	1,417,824	12	X

핑거	4,266,567	4,343,705	1,741,011	4,448,932	12	O
씨이랩	-6,190,139	-5,653,229	-4,544,585	-6,459,128	12	X
알티캐스트	-27,597,777	-26,656,846	-17,817,378	-25,974,224	12	X
엔텔스	-3,474,911	-1,400,771	114,746	-1,329,872	12	X
네오위즈홀딩스	10,785,138	-15,905,336	-70,393,719	-7,042,573	12	X
슈어소프트테크	-6,477,746	-4,858,310	9,447,676	5,058,491	12	X
네이블	-3,552,072	2,900,952	5,277,658	-1,435,198	12	X
티라유텍	-3,062,144	-2,602,052	-4,488,182	-5,624,837	12	X
트윔	-836,296	-3,026,324	-5,331,064	2,976,030	12	X
원티드랩	2,320,728	3,749,471	9,437,956	1,404,465	12	X
알체라	-29,943,146	-28,311,462	-13,933,725	-27,134,714	12	X
웨이버스	6,183,767	5,817,474	-8,094,592	7,067,362	12	X
비트나인	-15,336,642	-13,206,251	-439,919	-16,651,559	12	X
제이엘케이	-7,538,288	-6,852,025	-9,011,648	-7,323,284	12	X
모아데이타	-4,063,672	-1,479,988	1,794,502	244,285	12	X
지란지교시큐리티	10,596,584	10,615,322	1,452,905	11,817,094	12	O
웹케시	8,916,696	10,357,932	11,534,004	5,607,155	12	O
인지소프트	8,584,368	296,720	3,733,541	5,349,383	12	O
폴라리스오피스	31,647,132	23,832,088	13,106,028	21,313,884	12	O
쿠콘	10,832,414	11,511,432	3,653,460	7,174,300	12	O
커넥트웨이브	28,577,516	-63,815	7,368,319	1,669,139	12	X
지니언스	4,626,669	6,994,867	7,146,286	6,246,384	12	O
오픈엣지테크놀로지	-27,330,661	-33,243,416	-25,226,550	-14,856,027	12	X
코어라인소프트	-7,783,530	-5,837,647	-10,212,447	-14,082,727	12	X
라온피플	-10,420,490	-8,860,572	-449,941	-8,181,618	12	X
핀텔	-1,469,606	-1,912,055	-3,764,289	-1,253,497	12	X
맥스트	-12,324,951	-17,171,821	-14,907,958	-13,230,850	12	X
비아이매트릭스	0	0	3,189,613	-1,461,713	12	X
오브젠	-6,522,503	-6,902,025	-1,946,752	-5,409,311	12	X
파수	-299,080	4,211,529	5,212,269	4,396,309	12	X
비즈니스온	11,802,598	13,610,635	11,008,835	10,332,596	12	O
링크제니시스	2,913,401	2,976,683	1,928,509	1,254,902	12	X
수산아이앤티	4,751,470	3,788,305	2,488,551	5,573,880	12	O
FSN	-10,181,589	-16,188,164	-10,689,281	-23,831,639	12	X
비유테크놀러지	-30,068,774	-31,906,657	-16,575,778	-20,990,406	12	X
브레인즈컴퍼니	2,178,376	5,497,165	5,039,201	5,030,072	12	X
오픈놀	357,437	268,077	-560,634	1,407,681	12	X
위세아이텍	-4,126,181	-2,813,383	3,870,235	-3,293,744	12	X
뷰노	-12,245,592	-8,843,694	-15,661,891	-15,626,720	12	X
마음AI	-5,074,467	-4,663,604	-4,676,782	-5,528,128	12	X
디어유	26,944,556	19,845,165	16,396,184	26,189,623	12	O
다날	-9,435,792	-10,606,682	-15,303,692	-27,862,093	12	X
이스트소프트	-5,130,054	-7,417,579	-6,101,867	-6,174,542	12	X
솔트룩스	-13,730,506	-16,121,176	-9,462,277	-8,773,387	12	X
바이브컴퍼니	42,515,189	21,585,388	-21,038,216	32,551,059	12	X
엑스큐어	-299,204	-649,880	890,575	-2,673,541	12	X
이씨에스	4,402,758	4,240,532	12월 이외 결산법인		3	X
루닛	-31,748,174	-39,225,641	-39,117,907	-36,798,252	12	X
버넥트	-8,465,409	-6,349,057	-8,481,198	-10,357,496	12	X
갤럭시아머니트리	2,709,989	717,219	5,416,255	-47,086	12	X

스카이문스테크놀로지	-1,495,414	-750,599	1,726,256	-1,942,924	12	X
세중	11,789,752	8,873,163	3,684,112	13,761,016	12	O
플래티어	-3,279,100	-1,527,505	3,964,859	-3,235,555	12	X
이노뎁	-6,212,835	-452,849	563,087	1,026,911	12	X
신테카바이오	2,701,557	-2,268,125	-4,506,426	-11,397,645	12	X
토마토시스템	1,982,566	1,486,924	4,576,291	3,539,747	12	X
지니뮤직	9,796,149	9,768,603	17,542,408	13,813,491	12	O
브리지텍	2,865,709	2,825,758	3,380,874	3,573,687	12	X
알서포트	7,067,182	3,616,627	4,199,263	7,263,642	12	O
씨유박스	-10,576,209	-7,932,157	-8,299,243	-9,628,112	12	X
한솔인티큐브	-5,812,952	-7,129,614	-4,521,108	-5,225,923	12	X
미디어젠	-7,298,589	-5,518,122	-1,863,151	-5,463,027	12	X
토탈소프트	2,254,524	1,623,076	2,642,214	3,778,711	12	X
KG이니시스	76,541,155	71,241,400	57,309,065	77,423,818	12	X
이노룰스	-162,159	467,840	2,148,610	34,783	12	X
코난테크놀로지	-16,044,673	-9,779,822	-3,276,841	-9,836,360	12	X
모코엠시스	1,265,057	932,986	-1,720,965	1,061,520	12	X
포시에스	3,163,484	6,257,204	12월 이외 결산법인		6	X
SBI핀테크솔루션즈	3,564,240	4,464,032	12월 이외 결산법인		3	X
유비온	-110,665	-561,008	12월 이외 결산법인		9	X
인스웨이브시스템즈	560,657	420,493	5,391,712	4,720,147	12	X
라이프시맨틱스	-10,599,260	-8,328,685	-3,348,738	-11,264,105	12	X
핸디소프트	1,742,752	747,978	1,053,579	2,067,616	12	X
코닉오토메이션	-1,892,428	980,051	-5,570,285	2,337,095	12	X
한글과컴퓨터	39,468,435	10,771,565	46,757,112	15,080,820	12	O
비트컴퓨터	5,725,087	5,459,835	4,867,990	5,537,763	12	O
NHN벅스	-732,867	-837,011	2,527,089	-5,071,081	12	X
셀바스AI	-2,842,213	707,391	6,604,303	-2,550,962	12	X
모바일어플라이언스	611,171	925,155	2,110,183	2,110,183	12	X
아이켐스트	2,502,791	1,416,946	2,872,514	3,167,136	12	X
한싹	-774,501	-580,876	2,205,419	3,231,305	12	X
팅크웨어	20,341,860	338,201	3,351,576	15,591,473	12	O
한국정보인증	13,248,025	13,136,251	6,193,690	9,268,333	12	O
키네마스터	4,549,176	-2,270,394	-15,346,336	2,623,248	12	X
이루온	482,560	1,683,097	1,726,634	3,728,156	12	X
딥노이드	-7,013,806	-5,868,169	-5,333,983	-6,737,066	12	X
현대이지웰	18,555,179	17,080,965	15,167,618	-532,191	12	X
시큐브	2,961,327	4,706,494	4,825,964	5,786,793	12	X
영림원소프트랩	4,273,790	4,254,969	7,136,715	3,763,558	12	O
비플라이소프트	94,560	539,995	-46,044	733,031	12	X
엠아이큐브솔루션	1,410,999	1,058,249	2,789,878	2,315,949	12	X
지어소프트	8,602,248	1,868,875	-2,568,347	10,567,848	12	X
티사이언티픽	-15,094,163	-14,414,794	-11,110,382	-45,414,116	12	X
오상자이엘	29,188,308	20,290,145	8,438,510	23,869,358	12	O
이지케어텍	-8,228,601	-9,833,653	12월 이외 결산법인		3	X
비투엔	-9,370,728	-7,205,247	-2,215,745	-12,566,849	12	X
이노시뮬레이션	-3,975,701	-2,651,638	-4,673,867	-248,318	12	X
엑셈	8,993,711	10,635,132	8,588,293	10,419,038	12	O
아프리카TV	78,243,895	61,882,252	59,741,392	74,592,573	12	X
휴네시온	-773,463	-6,498,419	-5,195,918	6,738,379	12	X

와이더플래닛	-6,208,679	-13,884,386	-17,522,906	-4,997,683	12	X
싸이버원	1,154,900	1,450,779	2,087,240	1,996,166	12	X
투비소프트	-7,090,544	-10,793,864	-15,626,447	-16,642,854	12	X
라온시큐어	-49,596	6,754,776	6,668,876	4,163,920	12	X
유비벨록스	25,015,927	10,407,237	2,647,455	18,754,227	12	O
아이티아이즈	-3,738,880	-12,279,397	-9,960,363	-6,752,381	12	X
신시웨이	1,105,539	829,154	1,802,650	-19,169	12	X
케이사인	2,027,051	3,378,917	5,011,672	4,551,825	12	X
이니텍	1,538,875	211,279	201,011	-302,407	12	X
산돌	3,481,266	2,610,949	9,456,360	3,212,154	12	O
드림시큐리티	16,166,913	15,230,436	9,656,472	22,491,075	12	O
샌즈랩	-2,374,690	1,106,721	2,155,040	438,727	12	X
에스에스알	663,975	1,395,317	1,897,480	1,720,053	12	X
시큐센	-1,833,114	-1,374,835	2,219,606	-958,969	12	X
네오리진	-4,331,831	-3,149,687	-2,424,973	-6,720,956	12	X
인피니트헬스케어	13,990,838	11,882,821	131,569	19,138,510	12	O
아톤	5,179,294	16,322,502	16,983,588	9,188,495	12	O
플랜티넷	3,244,457	356,082	-1,558,246	1,542,895	12	X
시큐레터	-4,174,270	-3,130,703	-5,441,928	-5,368,373	12	X
엑스게이트	-6,250,448	-4,687,836	4,578,999	294,784	12	X
소프트캠프	-586,552	762,647	885,547	-5,815,389	12	X
SGA	-8,952,007	-15,065,595	-7,003,035	-8,333,504	12	X
누리플렉스	19,289,339	5,946,925	626,562	2,939,344	12	O
디지캡	-744,352	476,446	957,383	-3,292,103	12	X
한국전자인증	2,701,945	1,411,382	3,499,823	2,376,272	12	X
아이크래프트	3,169,347	6,285,471	504,559	4,555,441	12	O
한컴위드	12,217,262	3,286,439	6,805,982	900,144	12	O
안랩	24,400,621	27,950,293	14,169,765	35,827,276	12	O
SGA솔루션즈	-5,580,307	-3,993,457	4,538,939	-850,679	12	X
모니터랩	-2,180,944	-1,635,708	718,991	-1,368,579	12	X

재무 유사성 ②기준[2023년 3분기 연환산 당기순이익이 30억원 이상 500억원 미만일 것]은 동사가 향후 예상하고 있는 당기순이익 규모와 유사한 비교회사를 선정하기 위함입니다.

주1) 동사는 기술성장특례 요건을 기반으로 상장을 추진하는 기업이며, 최근 사업연도 기준 당기순손실을 시현하고 있습니다. 따라서, 동사의 주당 평가가액 산출을 위하여 2026년 추정 당기순이익 19,672백만원을 적용하여 공모예정가액을 산정 하였습니다. 동사와의 비교 가능성을 제고하기 위하여 지나치게 크거나 (당기순이익 500억원) 작은 기업(당기순이익 30억원)을 제외하였습니다. 비교 가능성을 위한 범위는 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 주관적인 판단요소가 반영되어 있으므로, 이에 유의하시기 바랍니다.

주2) 재무 유사성 ③기준[2022년 및 2023년 당기순이익(지배주주) 시현 기업]은 정정 증권신고서를 2023년 온기 실적으로 반영하게 되면서 기존 증권신고서 기준인 2022년 당기순이익에 2023년 당기순이익을 추가하여 고려하였습니다.

3) 3차 선정기준 : 사업 유사성

2차 비교기업으로 선정된 46개 기업 중 사업 유사성 기준에 따라 아래 6개 기업을 비교기업으로 선정하였습니다.

선정기준	사업 유사성 기준
사업 유사성	2023년 클라우드 솔루션, 클라우드 용역, MSP, IDC 등 클라우드 솔루션 또는 서비스 제공 기업

[3차 비교기업 선정]

회사명	주요 사업 비중 (2023년기준)	클라우드 솔루션, MSP, IDC 등 클라우드 솔루션 또는 서비스 제공 기업	선정여부
가비아	**클라우드 및 IT서비스(52.1%), IX 외(32.5%), 보안장비 판매 및 용역(15.3%), 기타(0.1%)**	O	O
더존비즈온	**제품, 유지보수, 용역 (ERP 등) (60.4)%, D-Cloud 및 IDC (19.2%), 보안솔루션 (10.8%), SW 등 (9.6%)**	O	O
롯데정보통신	SI부문(84.7%), SM부문(15.3%)	X	X
윈스	**제품(IPS, DDX 외)(47.2%), 서비스(보안관련)(30.2%), 서비스(MSP,보안관제)(8.4%), 상품(외부솔루션판매용)(11.1%) ,기타(건물임대)(3.1%)**	O	O
YG PLUS	음악서비스매출(71.7%), 상,제품매출(17.5%), 용역매출(10.8%), 광고사업매출(0.1%)	X	X
사람인	커리어플랫폼(60.3%), 아웃소싱(27.1%), 채용컨설팅(12.6%)	X	X
케이아이엔엑스	**IDC/솔루션/CDN(91.7%), IX(8.3%)**	O	O
디지틀조선	전산사업(35.3%), 인터넷사업(27.1%), 영상사업(25.1%), 교육사업(12.2%) ,기타(2.0%), 연결조정(-2.0%)	X	X
DB	IT(58.2%), 무역(31.7%), 브랜드(9.2%), 기타(1.0%)	X	X
신세계 I&C	IT서비스(상품,용역)(54.8%), IT유통(상품,유통)(35.0%), IT서비스(상품,유통)(7.8%),플그림(3.3%), 연결조정(-0.9%)	X	X
아시아나IDT	운영유지보수(62.00%), 컨설팅/SI(27.0%), 전산상품(11.0%)	X	X
쌍용정보통신	**클라우드 용역 (13.2%), 클라우드 외(86.8%)**	O	O
오픈베이스	**하이브리드-멀티 클라우드 솔루션, 네트워크 보안 솔루션 등 (93.7%), 소프트웨어 판매(4.3%), 부동산 임대업(1.1%), 기타(0.9%)**	O	O
오파스넷	네트워크(48.7%), 유지보수 등(23.6%), 기타(14.9%), SW 및 라이선스(7.4%) ,무선랜(4.9%), UCS/IPT(0.5%)	X	X
링네트	일반기업 NI(81.5%), 공공부문 NI(17.2%), 교육부문 NI(1.2%), 임대수익(0.1%)	X	X
텔코웨어	무선데이터(81.9%), 음성핵심망(17.2%), 기타(요소기술, 임대료 등)(0.9%)	X	X
코나아이	KONA카드,콤비카드,통신카드(42.6%), COB, 스마트카드외(33.2%), 플랫폼(선불결제)(22.0%), S/W개발(2.2%)	X	X
핑거	금융 플랫폼 구축(74.6%), 기타(17.7%), 기타 및 내부거래 제거(4.4%), 핀테크 서비스 수수료(3.1%) ,솔루션 판매(0.2%)	X	X
지란지교시큐리티	SpamSniper(APT)(25.4%), MobileKeeper(23.5%), MailScreen(12.5%), Docuone(10.0%) ,OfficeHard(9.9%), 기타(18.7%)	X	X
웹케시	B2B핀테크 서비스(87.65%), e금융사업(SI)(5.88%), B2B솔루션 및 기타(6.47%)	X	X
인지소프트	SW솔루션(인지소프트)(100.0%)	X	X

폴라리스오피스	소프트웨어 플랫폼 사업 (22.2%), 자동차 공조부품 사업 (40.7%), 합성사 및 화학사업(36.4%)	X	X
쿠콘	데이터서비스(53.42%), 페이먼트서비스(46.58%)	X	X
지니언스	네트워크보안(제품)(81.2%), 네트워크보안(용역)(18.8%), 기타(건물임대)(0.0%)	X	X
비즈니스온	데이터 분석(41.1%), 재무, ERP, 스마트빌 등(36.4%), HR(16.9%), e싸인(5.6%)	X	X
수산아이앤티	보안솔루션(63.1%), 공유단말접속관리서비스(33.9%), 기타 (3.0%)	X	X
디어유	DearU bubble(98.6%), 기타(1.4%)	X	X
세중	BPO 등 판매(46.4%), 기타매출(25.1%), 항공권매출액 (19.7%), 여행알선수입(8.8%)	X	X
지니뮤직	음악사업(65.2%), 도서관련콘텐츠사업(18.4%), 기타사업 (16.4%)	X	X
알서포트	Remote Call(54.3%), Remote View(38.0%), 기타(7.7%)	X	X
한글과컴퓨터	문서기반 서비스 및 SW(46.7%), 소방 개인안전장비 (41.6%), 마케팅 대행(11.7%)	X	X
비트컴퓨터	의료정보사업(81.0%), 교육사업(12.7%), 임대사업 등(6.4%)	X	X
팅크웨어	환경생활가전(49.9%), 블랙박스(44.9%), 모바일서비스 (3.8%), 내비게이션(1.4%)	X	X
한국정보인증	인증(60.4%), OTP(24.8%), 기타(11.0%), PKI솔루션(3.8%)	X	X
영림원소프트랩	K-System(56.4%), 유지관리(27.8%), 추가개발, 컨설팅 (8.6%), System Ever(6.2%) ,HW/SW(1.0%)	X	X
오상자이엘	PLM Solution(50.5%), 시스템용역(30.7%), 시스템통합 (11.5%), 포장재,생물농약(7.4%)	X	X
엑셈	DB성능관리(52.6%), DB보안관리(19.3%), APM(12.8%), 빅데이터플랫폼(10.5%) ,지능형IT성능모니터링(3.0%), 클라우드 통합 모니터링(0.2%), 기타(1.6%)	X	X
유비벨록스	환경생활가전(38.3%), 블랙박스(34.7%), 스마트카드 (22.8%), 지도(3.0%) 모바일(0.2%)	X	X
산돌	통신판매(75.3%), 용역매출(21.9%), 제품(2.5%)	X	X
드림시큐리티	렌탈부문(77.9%), 솔루션(7.4%), 국방부문(9.3%), 개인정보보호서비스(4.7%) ,운영(0.8%)	X	X
인피니트헬스케어	소프트웨어(100%)	X	X
아톤	핀테크 보안 솔루션(36.4%), 스마트금융(19.8%), 연결매출(기타)(24.7%), 핀테크 플랫폼(16.5%) ,티머니 솔루션(제품)(2.6%)	X	X
누리플렉스	스마트미터링(83.2%), 마이크로그리드 솔루션(9.8%), 자동인식 솔루션(5.2%), 기타(1.8%)	X	X
아이크래프트	네트워크 장비 등 상품(79.4%), CCR,SER 구축, 유지보수 등 용역(20.5%), 기타(0.1%)	X	X
한컴위드	금 및 금 관련 제품, 주얼리 등 기타 사업(95.8%), 보안 소프트웨어 사업(3.1%), 임대(1.1%)	X	X
안랩	보안 솔루션(68.1%), 보안 관제 서비스(18.2%), 외부상품 (6.8%), 보안 컨설팅(4.5%), 기타(정보제공)(2.4%)	X	X

주) 사업의 유사성에 선정 기업의 개요

기업명	기업 개요
가비아	IT 환경을 필요로 하는 기업을 대상으로 클라우드, 그룹웨어, 보안, 도메인, 호스팅 등을 제공하는 IT 서비스를 제공하고 있습니다. 도메인, 웹호스팅, 홈페이지 서비스를 비롯하여 g클라우드를 제공하는 사업을 영위하고 있습니다.
더존비즈온	기업용 소프트웨어를 개발 및 판매하는 사업 영위하며 ERP, 클라우드 서비스, 플랫폼 서비스, 전자금융서비스(전자세금계산서 발행 및 결제), 모바일 솔루션, 보안, 그룹웨어 서비스 등 을 제공하고 있습니다.
윈스	정보보안시장 내 보안 시스템 개발 및 공급을 주로 하는 네트워크보안분야와 정보보안, 클라우드 관련 서비스 분야에서 사업을 영위 하고 있습니다. 차세대 IPS(100G)의 수출 확대 및 클라우드 MSP사업 확대 등으로 사업을 확장하여 가고 있습니다.
케이아이엔엑스	인터넷연동(IX)서비스, 인터넷데이터센터 (Internet Data Center) 서비스, 컨텐츠전송네트워크(CDN) 서비스 및 클라우드(Cloud) 서비스를 제공하는 인터넷인프라서비스 사업을 영위하고 있습니다.
쌍용정보통신	클라우드를 기반으로 하는 토탈 IT 서비스와 기타 IT 용역 / 유지보수를 주된 영업으로 하고 있습니다. 또한, 고객 맞춤형 클라우드 시스템 구축 및 공급을 통해 공공, 금융, 교육, 엔터프라이즈 부문 등 전 사업 부문에서 상업을 영위하고 있습니다.
오픈베이스	하이브리드-멀티 클라우드 솔루션, 네트워크 보안 솔루션, ADC 및 네트워크 인프라, ITO 서비스로 나누어져 있으며, 진단, 컨설팅부터 구축, 기술 지원 서비스 등 광범위한 서비스를 제공하고 있습니다.

4) 4차 선정기준 : 일반 유사성

3차 비교기업으로 선정된 6개 기업 중 일반 유사성 기준에 따라 아래 3개 기업을 비교기업으로 선정하였습니다.

선정기준	일반 유사성 기준
일반 유사성	① 최근 사업연도 감사의견 적정일 것 ② 기준일 현재 상장 후 1년 이상 경과하였을 것 ③ 기준일 현재 최근 6개월 내 인수, 합병, 분할, 최대주주 변경 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없을 것 ④ 기준일 현재 최근 6개월 내 한국거래소로부터 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 등 지정 또는 기업회계기준 위반 사실이 없을 것 ⑤ 2023년온기당기순이익 기준 비경상적인 PER Multiple(PER 10배 미만, PER 40배 초과)을 나타내지 않을 것

[4차 비교기업의 선정

회사명	최근 사업연도 감사의견 적정일 것	기준일 현재 상장 후 1년 이상 경과하였을 것	기준일 현재 최근 6개월 내 인수, 합병, 분할, 최대주주 변경 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없을 것	기준일 현재 최근 6개월 내 한국거래소로부터 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 등 지정 또는 기업회계기준 위반 사실이 없을 것	2023년온기당기순이익 기준 비경상적인 PER Multiple (PER 10배 미만, PER 40배 초과)을 나타내지 않을 것	최종 선정여부

가비아	**O**	**O**	**O**	**O**	**O**	**O**
더존비즈온	O	O	X	O	O	X
윈스	O	O	O	O	X	X
케이아이엔엑스	**O**	**O**	**O**	**O**	**O**	**O**
쌍용정보통신	O	O	O	O	X	X
오픈베이스	**O**	**O**	**O**	**O**	**O**	**O**

[최종 비교기업 선정 결과]

최종 비교기업 - 총 3개사
가비아, 케이아이엔엑스, 오픈베이스

(다) 비교기업 선정 결과

대표주관회사인 한국투자증권㈜는 상기 선정기준을 충족하는 최종적으로 총 3개 기업(가비아, 케이아이엔엑스, 오픈베이스)을 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

그러나, 동사와 선정된 비교기업간 재무 및 사업적 연관성이 존재하고 비교 가능성이 일정 수준 존재한다 하더라도 상대가치 평가방법의 특성상 사업 유사성, 재무 유사성 및 일반요건 등 측면에서 완전히 동일한 비교기업은 존재하지 않습니다. 따라서 현재 가용한 정보를 바탕으로 일정한 범위 내에서 유사성을 갖춘 비교회사를 선정하는 합리적인 비교회사 선정 및 과정인 경우에도, 그 완전성을 보장할 수는 없습니다. 결론적으로, 현재 수준에서 합리적인 판단 과정을 통해 선정한 비교기업의 경우에도, 사업 구조, 시장점유율, 밸류체인 내 지위, 개발인력 수준, 재무 안전성, 지배구조, 경영진, 경영전략 등 주식의 가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 있어 동사와 차이점이 존재하거나 발생할 수 있습니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 비교기업의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 비교기업의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 비교기업의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 비교기업의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

(라) 비교기업 기준 주가

기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 2024년 3월 25일(증권신고서 제출일로부터 5영업일 전일)을 분석기준일로 하여 1개월 간(2024년 2월 26일~2024년 3월 25일, 20영업일) 종가의 산술평균, 1주일(2024년 3월 19일~2024년 3월 25일, 5영업일) 종가의 산술평균과 분석기준일 종가 중 가장 낮은 가액을 기준주가로 적용하였습니다.

구분	가비아	케이아이엔엑스	오픈베이스
기준주가 (Min[(A),(B),(C)])	18,800	93,840	2,503
분석기준일 종가 (A)	20,900	98,600	2,535
1주일 평균 종가 (B)	20,620	98,920	2,524

1개월 평균 종가 (C)		18,800	93,840	2,503
일자	2024-03-25	20,900	98,600	2,535
	2024-03-22	20,700	101,100	2,540
	2024-03-21	21,200	100,400	2,535
	2024-03-20	19,700	98,100	2,505
	2024-03-19	20,600	96,400	2,505
	2024-03-18	20,700	97,000	2,485
	2024-03-15	19,440	95,800	2,500
	2024-03-14	20,200	97,200	2,485
	2024-03-13	21,450	95,100	2,480
	2024-03-12	16,500	90,200	2,455
	2024-03-11	16,860	91,700	2,435
	2024-03-08	16,440	86,800	2,425
	2024-03-07	16,590	87,000	2,440
	2024-03-06	17,170	88,300	2,465
	2024-03-05	17,670	90,000	2,510
	2024-03-04	18,110	90,700	2,555
	2024-02-29	17,680	92,200	2,490
	2024-02-28	18,030	92,100	2,550
	2024-02-27	17,820	92,900	2,560
	2024-02-26	18,240	95,200	2,605

출처: 한국거래소

(4) 희망공모가액의 산출

(가) PER 평가방법을 통한 상대가치 산출

【 PER 평가방법 적용 상대가치 산출 의의, 방법 및 한계점 】

① 의의

PER은 해당 기업의 주가가 주당순이익(EPS)의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 수익성을 중시하는 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 상대가치는2023년 온기 실적을 기준으로 산출한 비교기업들의 산술평균 PER 배수를 동사의 2026년 추정 순이익을 현가화하여 계산된 주당 순이익에 적용하여 산출하였습니다.

※ PER를 이용한 비교가치 = 비교기업 PER 배수 X 주당 순이익

- 대표주관회사인 한국투자증권㈜는 비교가치 산정시 비교기업의 주식수는 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수에 신주모집주식수, 희석화가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수:
유사회사 : 분석기준일 현재 상장주식수
발행회사 : 신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집 주식수 + 희석화가능주식수 + 상장주선인 의무인수 주식수

※ 유사회사의 재무자료는 금융감독원 전자공시시스템에 각사의 공시자료를 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 상대가치를 산정하기 때문에 동사 미래 실적에 추정 및 현재가치 할인을 위한 할인율에 대한 불확실성 및 평가자의 자의성 개입가능성이 있습니다.

- 동사가 속한 업종은 매출의 시현 여부도 중요하지만 기술경쟁력 확보, 연구인력의 확보, 시장 경쟁상황, 정부 정책 변화 등 실적 외의 요소들이 주가에 영향을 미치고 있습니다. 그렇기 때문에 추정실적만을 고려한 기업가치평가는 실적 외 주가에 영향을 주는 요소를 고려하지 않기 때문에 그 한계점이 있습니다.

- 순손실 시현 기업의 경우 PER를 비교할 수 없습니다.

- 현재의 주가수준은 과거의 실적보다 미래의 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

- 비교기업이 동일 업종, 사업분야를 영위하여도 각 회사의 고유한 사업 구조, 매출 구성, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영 전략 등에서 차이가 있기 때문에, 동일 기업을 비교분석하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다.

- 또한 PER 배수 결정 요인에는 주당순이익 이외에도 배당 성향 및 할인율, 기업 성장율 등이 있으므로 동일 업종에 속한다고 해도 순이익 규모, 현금창출 능력, 내부유보율, 자본금 규모 등 여러 요인을 고려할 경우 비교에 한계점이 존재합니다.

- 비교기업간의 적용회계기준 및 연결 대상 기준 차이점 등으로 비교기업간 PER의 비교에 제약사항이 존재할 수 있습니다.

(나) 유사기업 PER 산출

상기에서 산출한 기준주가 및 비교기업의 2023년 온기 (지배주주)순이익 수치를 비교하여

아래와 같이 적용 PER을 산출하였습니다.

1) 평균 PER 산정

【2023년 온기기준 비교기업 PER 산출】

(단위: 천원, 주, 원, 배)

구분	적용 당기순이익(A) (주1)	적용주식수(B) (주2)	주당순이익 (C=A/B)	기준주가 (D)	PER (E=D/C)	평균
가비아	16,026,422	13,535,684	1,184	18,800	15.88	16.51
케이아이엔엑스	24,689,549	4,880,000	5,059	93,840	18.55	
오픈베이스	5,206,371	31,422,383	166	2,503	15.11	

주1) 연결재무제표 작성법인의 경우 적용 당기순이익은 지배지분순이익을 기재하였습니다.

주2) 적용 주식수는 분석기준일 현재 상장주식총수입니다.

(다) 주당 평가가액 산출

【 PER에 의한 (주)이노그리드의 평가가치 】

구 분	산출 내역	비 고
2026년 추정 순이익	19,672백만원	A (주1), (주2)
연할인율	15.09%	B (주2), (주3)
2026년 추정 순이익의2024년 1분기 말 기준 현재가치	13,366백만원	C=A/[(1+B)^2.75]
적용 당기 순이익	13,366백만원	C
적용 PER	16.51	D
기업가치 평가액	220,679 백만원	E=C*D
적용주식수	4,989,894	F(주4)
주당 평가가액	44,225원	G = E / F

(주1) 2026년 추정 당기순이익의 산정내역은 하단의 『(마). 추정 당기순이익 산정내역』을 참고하여 주시기 바랍니다.

(주2) 주당 평가가액 산출을 위하여 2026년 추정 당기순이익을 적용한 이유는 동사의 주요 사업인 클라우드 솔루션, 용역, 서비스 각 부문의 매출 실적이 안정화되며, 원가율 또한 실적 누적에 따른 노하우 축적 등으로 안정화될 것으로 예상되는 시점의 추정 당기순이익에 PER을 적용하는 것이 동사의 기업가치를 평가하기에 가장 타당할 것으로 판단하였기 때문입니다.2022년 이후 코스닥시장에 상장한 非바이오 기술평가기업의 적용 실적 및 할인기간은 아래와 같습니다.

[2022년~2023년 코스닥 非바이오 기술평가기업 적용실적, 연할인율 및 할인기간]

회사명	상장일	적용실적	연할인율(%)	할인기간(년)
이지트로닉스	2022.02.04	2023	20	2
스코넥	2022.02.04	2024	25	3
퓨런티어	2022.02.23	2022~2024	20	1~3
풍원정밀	2022.02.28	2022~2023	30	1~2
모아데이타	2022.03.10	2024	15	3
비플라이소프트	2022.06.20	2024	20	3
레이저쎌	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
아이씨에이치	2022.07.29	2022	20	0.5
에스비비테크	2022.10.17	2024	25	2.5
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
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
마이크로투나노	2023.04.26	2025	20	3
씨유박스	2023.05.19	2025	20	3
모니터랩	2023.05.19	2024~2025	25	1.75~2.75
오픈놀	2023.06.30	2025	20	3
이노시뮬레이션	2023.07.06	2025	25	2.75
센서뷰	2023.07.19	2025	20	2.75
버넥트	2023.07.26	2025	20	2.5
시지트로닉스	2023.08.03	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
그린리소스	2023.11.24	2024	20	1.5
에이텀	2023.12.01	2025~2026	20	3
평균	-	-	22.1	2.4

(주3) 2026년 추정 당기순이익을 현가화 하기 위한 연 할인율은 동사의 재무위험,**매출 실적 안정화, 원가율 개선,**예상 매출 실현 가능성, **수주 잔고**등을 종합적으로 감안하여 산정하였**습니다.**동사 적용 연 할인율은 2022년 이후 코스닥시장에 상장한 非바이오 기술평가기업 연 할인율 평균값인 22.1%보다**7.1**%p 할인된 수치이**나**, 최종 선정된 비교기업 3개사의 평균 가중평균자본비용(WACC) 15.09%**수준으로 적용하였습니다.**동 현재가치 할인율은 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 주관적인 판단요소가 반영되어 있으므로, 이에 유의하시기 바랍니다.

【 참고: 비교기업의 가중평균자본비용(WACC) 】

회사명	가중평균자본비용(WACC)
가비아	14.00%
케이아이엔엑스	10.94%
오픈베이스	20.32%

자료: Bloomberg(2024.02.14)

(주4) 적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

구분	주식수(주)	비고
기발행보통주식수	3,926,794	보통주식수
공모 신주발행주식수	600,000	신주모집 주식수
상장주선인 의무인수분	18,000	-
주식매수선택권	445,100	상장 후 행사 가능 수량
합계	4,989,894	-

상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법 및 변수의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액으로서, 향후 동사가 코스닥시장에서 거래될 때의 미래가치를 반영한 적정주가라고는 볼 수 없습니다.

(라) 희망공모가액 결정

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

【㈜이노그리드의 희망공모가액 산출내역】

구분	내용
주당 평가가액	44,225 원

평가액 대비 할인율	34.43% ~20.86%
희망공모가액 밴드	29,000원 ~ 35,000원
확정 주당 공모가액 주1)	-

주1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

주2) 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2022년 이후 코스닥시장에 신규상장한 非바이오 기술평가기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 고려하여 보수적으로 산정하였습니다.

【2022년~2023년 非바이오 기술평가기업 신규상장법인의 평가액 대비 할인율】

기업명	상장일	할인율(하단)	할인율(상단)
이지트로닉스	2022-02-04	43.10%	34.10%
스코넥엔터테인먼트	2022-02-04	45.80%	27.80%
퓨런티어	2022-02-23	37.00%	24.30%
풍원정밀	2022-02-28	32.90%	22.80%
모아데이타	2022-03-10	27.90%	15.90%
비플라이소프트	2022-06-20	42.90%	34.20%
레이저쎌	2022-06-24	27.70%	15.60%
넥스트칩	2022-07-01	42.40%	32.50%
코난테크놀로지	2022-07-07	37.60%	25.70%
영창케미칼	2022-07-14	40.30%	26.00%
아이씨에이치	2022-07-29	30.20%	9.70%
에스비비테크	2022-10-17	45.30%	32.90%
핀텔	2022-10-20	33.40%	21.00%
플라즈맵	2022-10-21	43.90%	31.50%
뉴로메카	2022-11-04	42.10%	30.10%
엔젯	2022-11-18	37.00%	20.20%
티이엠씨	2023-01-19	32.38%	19.70%
오브젠	2023-01-30	41.60%	22.20%
샌즈랩	2023-02-15	30.50%	14.10%
제이오	2023-02-16	52.70%	38.60%
자람테크놀로지	2023-03-07	40.90%	26.20%
마이크로투나노	2023-04-26	31.40%	21.20%
씨유박스	2023-05-19	50.90%	33.80%
모니터랩	2023-05-19	46.90%	30.60%
오픈놀	2023.06.30	29.42%	13.38%
이노시뮬레이션	2023-07-06	39.20%	29.90%
센서뷰	2023-07-19	49.00%	36.70%
버넥트	2023-07-26	33.90%	21.90%

시지트로닉스	2023-08-03	46.50%	40.60%
파두	2023-08-07	36.40%	24.20%
스마트레이더시스템	2023-08-22	50.70%	42.20%
시큐레터	2023-08-24	35.70%	25.90%
아이엠티	2023-10-10	47.53%	40.04%
퀄리타스반도체	2023-10-27	34.25%	24.13%
쏘닉스	2023-11-07	46.10%	24.55%
비아이매트릭스	2023-11-09	30.12%	15.53%
그린리소스	2023-11-24	37.30%	20.20%
에이텀	2023-12-01	42.56%	25.08%
블루엠텍	2023-12-13	36.81%	19.96%
평균		39.29%	26.02%

대표주관회사인 한국투자증권(주)는 (주)이노그리드의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 34.43% ~ 20.86%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 29,000원 ~ 35,000원으로 제시하였으며, 해당 가격이 코스닥시장에서거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

(마) 추정 당기순이익 산정 내역

대표주관회사인 한국투자증권㈜는 ㈜이노그리드의 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 평가내용』에 기재한 동사의 기술성(기술의 완성도, 기술의 경쟁우위도, 연구개발인력의 수준, 기술의 상용화 경쟁력), 시장성(시장의 규모 및 성장잠재력, 시장경쟁 상황), 성장성(기업 성장전략, 사업의 확장가능성) 등을 종합적으로 고려하였을 때 동사가 제시한 추정 손익계산서 및 항목별 추정 근거는 합리적이라고 판단됩니다.

그러나 회사의 사업에는 제품 개발 및 상용화 성공 여부, 예상 매출의 안정적인 증가 여부 등의 불확실성이 여전히 존재하며 그럼에도 불구하고 동 위험이 반영되어 있지 아니합니다. 또한, 시장추정 및 매출추정에 적용된 시장점유율 및 판매가격 등의 수치는 회사의 사업계획상 목표치이므로 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 추정 손익계산서 상의 매출액, 영업이익, 당기순이익 등은 동사의 과거 영업실적과 연속성 및 연관성이 높지 않다는 점을 숙지해주시기 바랍니다.

1) 추정 손익계산서

(단위: 백만원)

매출유형	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기	2023년	2024년 (F)	2025년 (F)	2026년 (F)
	제15기	제16기	제17기	제18기 3분기	제18기	제19기	제20기	제21기
매출액	9,098	16,189	14,150	19,299	32,887	40,100	52,835	66,974

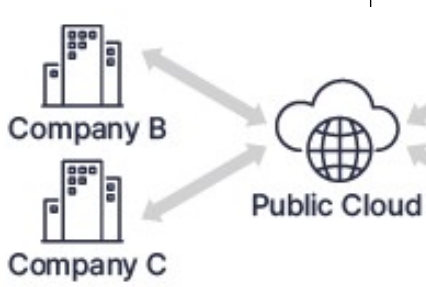
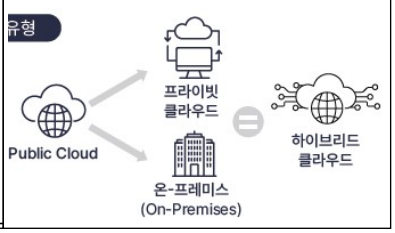
매출원가	6,455	9,821	12,188	16,095	24,809	27,304	31,118	33,522
매출총이익	2,643	6,368	1,962	3,204	8,077	12,796	21,717	33,452
판매비와관리비	5,090	5,848	6,613	6,740	9,146	10,330	11,596	12,343
영업이익(손실)	-2,447	521	-4,651	-3,536	-1,068	2,466	10,121	21,109
영업외수익	665	237	870	249	828	411	857	598
영업외비용	1,310	575	691	741	731	649	649	649
법인세비용차감전 계속사업이익	-3,091	183	-4,473	-4,028	-972	2,228	10,329	21,058
당기기순이익(손실)	-3,091	388	-4,677	-4,028	-972	2,228	10,329	19,672

2) 주요 항목별 추정 근거

동사의 실적 추정과 관련하여 동사가 속한 시장에 대한 설명을 아래와 같이 기재하오니 투자자들께서는 참고하여 주시기 바랍니다.

동사는 클라우드 전문 기업이며, 클라우드는 운영 형태별로 퍼블릭 클라우드, 프라이빗 클라우드, 멀티 클라우드, 하이브리드 클라우드로 구분됩니다. 다만 하이브리드 클라우드와 멀티 클라우드는 개념이 유사하여 일반적으로 멀티/하이브리드 클라우드로 축약하여 지칭하기도 합니다.

[운영 형태별 클라우드 구분]

운영 형태별	개요	특징	비고
퍼블릭	- 가장 일반적인 클라우드 컴퓨팅의 형태 - 서비스 제공자가 IT리소스를 네트워크를 통해 기업/개인에게 제공 - 모든 하드웨어/소프트웨어 인프라를 클라우드 서비스 제공자가 관리	- IT리소스 사용량만큼만 결제 - 필요에 따라 리소스 사용량을 유연하게 조절 - 방대한 서버 네트워크로 장애나 오류 최소화	 퍼블릭 클라우드
프라이빗	- 컴퓨팅 자원을 하나의 고객 전용으로 구축하여 제공하는 형태 - 고객이나 클라우드 서비스 제공자가 보유한 데이터센터에 구축 - 내부자 제한으로 서비스 제공해야하는 정부/금융기관 등 주로 이용	- 고객 니즈에 부합할 수 있도록 커스터마이징 가능 - 전용 자원이기 때문에 제어나 보안 측면에서 유리 - 온프레미스보다는 필요에 따라 리소스 확장 용이	 프라이빗 클라우드
하이브리드	- 온프레미스나 프라이빗 클라우드를 퍼블릭 클라우드와 연계시켜 활용 - 다른 환경 간의 데이터나 애플리케이션의 이동이 가능 - 규제/데이터 주권 요건 부합, 온프레미스 활용, 지연속도 개선 등 기능	- 민감한 자산 등은 프라이빗 인프라에 유지 - IT리소스를 퍼블릭 클라우드로 유연하게 사용 - 퍼블릭 클라우드는 비용 효율적	

멀티	- 2개 이상의 퍼블릭/프라이빗 클라우드 조합 - 고객 사업 목표 등에 가장 적합한 클라우드에 애플리케이션 배포 가능 - 데이터 주권, 특정 클라우드 의존성 및 종속에 대한 우려를 방지	- 다른 클라우드 플랫폼으로의 기능 확장이 어려움 - 다양한 클라우드 환경에서 보안상 이슈 발생 우려 - 전반적인 일관성 제공하고 관리하는 서비스 부각	하이브리드 클라우드

1) 퍼블릭 클라우드
퍼블릭 클라우드와 프라이빗 클라우드는 서비스 개방 여부에 따라 구분됩니다. 퍼블릭 클라우드는 아마존, 마이크로소프트, 구글과 같은 서비스 공급자(CSP, Cloud Service Provider)가 구축한 서버, 스토리지 등 IT 리소스를 인터넷망 등의 네트워크를 통해 불특정 다수의 기업/개인에게 제공하는 가장 일반적인 클라우드 컴퓨팅의 형태입니다.

퍼블릭 클라우드는 하드웨어/소프트웨어의 구입 없이 사용량만큼만 결제하면 되기 때문에 초기 비용이 낮고, 사용량만큼 과금되기 때문에 비용적 측면에서 강점이며 프라이빗 클라우드 대비 상대적으로 보안 민감도가 높지 않은 분야에서 많이 사용되고 있습니다

2) 프라이빗 클라우드
퍼블릭 클라우드와 달리 프라이빗 클라우드는 클라우드 컴퓨팅 자원을 하나의 기업이나 기관 전용으로 구축/제공하는 형태입니다. 프라이빗 클라우드는 고객이 보유한 전산소 또는 데이터센터에 구축 및 운영되는데, 단일 고객 전용이므로 고객은 상황에 맞게 컴퓨팅 기능을 커스터마이징하여 이용할 수 있습니다. 또한 자원이 공유되지 않기 때문에 제어나 보안 측면에서 퍼블릭 클라우드보다 유리합니다. .

프라이빗 클라우드는 상대적으로 보안 민감도가 높은 분야에서 주로 사용되며 고객인 기업의 통제권이 있다는 것이 강점임에 따라 보안 위험을 최소화하기 위해 내부자에게 제한적으로 서비스를 제공해야하는 정부/금융 기관 등에서 주로 이용합니다.

3) 멀티 클라우드/하이브리드 클라우드
멀티 클라우드는 고객이 애플리케이션 및 서비스를 분산시키기 위해 2곳 이상의 클라우드 사업자가 제공하는 2개 이상의 퍼블릭, 프라이빗 클라우드의 조합을 활용하는 형태입니다. 멀티 클라우드를 통해 고객은 사업 목표, 애플리케이션 요구 사항 등에 가장 적합한 퍼블릭, 프라이빗에 애플리케이션을 배포할 수 있고, 데이터 주권, 특정 벤더 의존성 및 종속에 대한 우려를 방지할 수 있습니다.

하이브리드 클라우드는 온프레미스 시스템이나 프라이빗 클라우드를 퍼블릭 클라우드와 연계시켜 활용하는 형태입니다. 하이브리드 클라우드의 장점은 프라이빗 클라우드를 사용하여 보안과 관리 용이성을 확보함과 동시에 퍼블릭 클라우드 리소스를 활용할 수 있다는 점입니다. 이를 통해 민감한 자산이나 낮은 지연 속도가 필요한 워크로드는 프라이빗 인프라에 유지하고, IT 리소스를 퍼블릭 클라우드를 통해 필요에 따라 유연하게 사용하며, 퍼블릭 클라우드는 사용량만큼 결제하기 때문에 비용을 절감할 수 있습니다. 대기업일수록 자금력이 뒷받침되고 보안이 민감한 데이터를 바로 퍼블릭 클라우드로 이전하기를 원하지 않기 때문에 프라이빗 클라우드와 퍼블릭 클라우드를 동시에 활용하는 수요가 더욱 높습니다.

한편 동사의 핵심 사업 분야는 클라우드 솔루션 부문으로, 프라이빗 클라우드와 멀티/하이브

리드 클라우드 영역에 해당합니다. 구체적으로는 동사의 클라우드 솔루션은 클라우드 유형별로 IaaS(Cloudit, Openstackit), PaaS(SECloudit), CMP(TabCloudit)으로 구성되는데, 이 중 IaaS(Cloudit, Openstackit), PaaS(SECloudit)은 프라이빗 클라우드 구축에 적용되는 제품이며, CMP(TabCloudit)은 멀티/하이브리드 클라우드 구축에 적용되는 제품입니다.

다만 동사는 클라우드 솔루션을 중심으로 프라이빗/퍼블릭/멀티&하이브리드 클라우드 도입의 A TO Z에 필요한 모든 영역으로 사업 분야를 확대하여 왔습니다. 하단 표에 기재한 것과 같이 프라이빗 및 퍼블릭 클라우드에서 고객의 클라우드 도입을 위한 컨설팅 → 마이그레이션(전환) → 당사 클라우드 솔루션/퍼블릭 서비스 인프라 구축 → 운영수익(퍼블릭) 및 유지보수(솔루션)로 이어지는 클라우드 전 주기에 걸쳐 사업을 영위하고 있습니다.

[프라이빗, 멀티/하이브리드 클라우드 도입 단계]

단계	이노그리드 사업 분야	비고
도입 전	클라우드 컨설팅	인프라 환경 및 요구사항 분석(Assessment) 클라우드 도입 및 전환 방법 도출 도입 및 운영 예산 산정 등
도입	클라우드 시스템	클라우드 시스템 구축에 필요한 H/W, S/W 판매 및 구축
	솔루션	동사 솔루션 설치
	솔루션 커스터마이징	고객 요구 시 동사 솔루션 커스터마이징
	마이그레이션	클라우드로 시스템 전환 및 데이터 이관 3rd-Party 솔루션 연계 테스트 및 안정화
	클라우드 용역	고객에 요구에 따라 기능 개발
도입 후	유지보수	도입 1년 무상 유지보수 후 유상으로 전환

[퍼블릭 클라우드 도입 단계]

단계	이노그리드 사업 분야	비고
도입 전	클라우드 컨설팅	인프라 환경 및 요구사항 분석(Assessment) 클라우드 도입 및 전환 방법 도출 도입 및 운영 예산 산정 등
도입	마이그레이션	클라우드로 시스템 전환 및 데이터 이관 3rd-Party 솔루션 연계 테스트 및 안정화
도입 후	퍼블릭 서비스	IaaS 서비스 및 운영관리(매니지드) 서비스 제공

구체적으로 동사의 사업 분야를 기준으로 해당하는 전방시장 현황은 아래와 같습니다.

이노그리드 사업분야		해당 클라우드 유형	비고
제품	클라우드 솔루션	프라이빗 멀티/하이브리드	프라이빗 또는 멀티/하이브리드 클라우드 구축에 필요한 솔루션

용역	클라우드 컨설팅	프라이빗 퍼블릭 멀티/하이브리드	클라우드 도입 전 클라우드 구축 전략 도출, 예산 산정 등 컨설팅 제공
	클라우드 커스터마이징	멀티/하이브리드	멀티/하이브리드 클라우드 운영관리 솔루션인 TabCloudit 판매 시 고객의 요구에 따라 추가 기능 개발
	클라우드 용역	프라이빗	고객의 요구에 따른 당사 솔루션과 3rd party 솔루션 연계 등
	클라우드 마이그레이션	프라이빗 퍼블릭 멀티/하이브리드	기존 시스템에서 클라우드로 시스템 전환 및 데이터 이관
	유지보수	프라이빗 멀티/하이브리드	클라우드 솔루션 도입 2년차부터 수취하는 유상 유지보수 대금
서비스	퍼블릭 서비스	퍼블릭	퍼블릭 클라우드 서비스 제공

가) 매출 추정

동사의 매출추정을 위해 5가지(제품 매출, 용역 매출, 서비스 매출, 상품 매출, 기타 매출)유형으로 구분하였으며, 각 항목별 매출액 추정 현황은 아래와 같습니다.

[영업수익 세부 추정 근거]

매출 유형	구분	2023년 (E)	2024년 (E)	2025년 (E)	2026년 (E)
제품 매출	근거	기존 계약	기존 계약, 신규 수주	신규 수주	신규 수주
	상세 내용	① 제품 매출	① 제품 매출	① 제품 매출	① 제품 매출
용역 매출	근거	기존 계약	기존 계약, 신규 수주	기존 계약, 신규 수주	기존 계약, 신규 수주
	상세 내용	② 용역 용역	② 용역 용역	② 용역 용역	② 용역 용역
서비스 매출	근거	기존 계약	기존 계약, 신규 수주	기존 계약, 신규 수주	기존 계약, 신규 수주
	상세 내용	③ 서비스 매출	③ 서비스 매출	③ 서비스 매출	③ 서비스 매출
상품 매출	근거	기존 계약	기존 계약, 신규 수주	신규 수주	신규 수주
	상세 내용	④ 상품 매출	④ 상품 매출	④ 상품 매출	④ 상품 매출
기타 매출	근거	기존 계약	기존 계약	기존 계약	기존 계약
	상세 내용	⑤ 기타 매출	⑤ 기타 매출	⑤ 기타 매출	⑤ 기타 매출

[기존 계약 및 신규 수주 매출 세부 추정 내역]

(단위: 백만원)

매출 유형	2023년	2024(E)		2025(E)		2026(E)	
	기존 계약	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주
제품 매출	4,549	1,256	7,676	0	12,254	0	16,278
용역 매출	19,852	5,781	19,970	2,616	30,914	2,616	38,366

서비스 매출	1,067	1,265	128	1,265	936	690	3,147
상품 매출	7,263	1,750	2,252	0	4,849	0	5,876
기타 매출	155	23	0	1	0	0	0
합계	32,887	10,074	30,026	3,882	48,953	3,306	63,668

5가지 분류 중 제품 매출은 동사의 주력 제품인 클라우드 솔루션 제품을 영구 라이선스 형태로 판매 하고 설치 관련 매출입니다. 용역 매출의 경우 클라우드 인프라 설계부터 서비스 환경 구축, 운영 방안 등의 컨설팅을 제공하고, 동사가 운영관리하는 CSP로의 이전, 고객사 인프라 환경에 맞춰 클라우드 인프라 설계 및 추가 기능 개발, 유지보수 등으로 매출이 구성 되어 있습니다. 서비스 매출은 CSP 서비스 및 MSP 서비스 매출로 구성되어 있습니다. 상품 매출은 클라우드 인프라 환경 구축을 위한 물리 장비 및 소프트웨어 등을 제공하여 발생하는 매출 입니다. 마지막으로 기타 매출의 경우 솔루션의 화이트라벨리(IP) 판매 등 동사가 주력으로 하고 있는 않는 기타 매출 입니다.

동사는 "프라이빗 클라우드 및 하이브리드&멀티 클라우드" 환경을 구성하는 솔루션의 개발 및 공급을 하고, IaaS, PaaS, CMP 분야별로 솔루션 라인업을 구축하고 있습니다. 또한, 동사는 "퍼블릭 클라우드" 사업을 영위하며 자체 퍼블릭 서비스 제공과, MSP 사업도 영위하고 있습니다. 동사가 제공하는 클라우드 서비스의 주요 고객은 지자체, 기술 기업 등 B2G 및 B2B 위주로 구성되어 있습니다. 프로젝트 별 규모가 비교적 큰 클라우드 구축 사업의 경우 사업 특성 상 매출이 발생하는 과정에서 고객사의 예산 확보, 요구사항에 따른 커스터마이징, 일정 조율, 교육 등 중장기간의 프로세스가 진행됩니다. 동사는 추정 매출에 대해서 기확보한 프로젝트 수주 및 와 신규 프로젝트 수주 가능성을 바탕으로, 향후 사업연도에 신규로 발생할 것으로 예상되는 사업기회를 고려하여 매출을 추정하였습니다.

동사의 매출은 제품, 용역, 서비스, 상품, 기타 등 유형으로 구분하였습니다. 하기 유형별 추정 매출에서 동사의 추정 매출 논리에 대하여 상세하게 기재 하였으나, 동사가 현재 진행 또는 입찰 참여 예정인 프로젝트명, 각 세부 판매 단가 등 또는 판매 단가를 예측할 수 있는 내용은 기재 하지 않았습니다. 해당 정보들은 영업기밀로서, 공개될 경우 동사가 향후 신규 프로젝트 입찰 시 경쟁사 대비 불리한 상황에 있을 수 있습니다. 따라서, 일부 항목에 대해 기재 생략 또는 축약 기재한 점 참고 부탁드립니다.

① 제품 매출

[클라우드 솔루션 기 계약 및 신규 수주 매출 세부 추정 내역]

(단위: 백만원)

매출 유형	2023년	2024(E)		2025(E)		2026(E)	
	기존 계약	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주
제품 매출	4,549	1,256	7,676	0	12,254	0	16,278

[클라우드 솔루션별 추정 매출]

(단위: 백만원)

	2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
Cloudit	122	680	850	1,020
Openstackit	1,991	2,912	3,494	4,368
TabCloudit	1,586	3,600	5,280	7,200
SECloudit	694	1,190	1,530	2,040
Sai-da 등	15	100	200	300
Optimusit	141	450	900	1,350
합계	4,549	8,932	12,254	16,278

동사의 제품 매출은 프라이빗, 멀티&하이브리드 클라우드 솔루션으로 구성되어 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 IaaS 솔루션인 Cloudit 및 Openstackit, PaaS 솔루션인 SECloudit, CMP 솔루션인 TabCloudit, HCP 솔루션의 Optimusit의 총 5종을 보유하고 있습니다.

동사의 제품 매출은 동사가 보유한 클라우드 솔루션의 라이선스를 판매하면서 발생하는 매출을 의미하며, 동사의 핵심 사업 영영에 해당합니다. 동사의 클라우드 솔루션은 고객이 프라이빗 클라우드, 멀티&하이브리드 클라우드 환경을 구축 및 관리할 수 있게 하며, 클라우드 영역에 따라 IaaS 부문에서는 Cloudit, Openstackit의 2종, PaaS 부문에서는 SECloudit, CMP 부문에서는 TabCloudit, HCP 영역에서는 Optimusit을 보유 및 판매하고 있습니다.

한편, 솔루션 판매 방식은 영구 라이선스(Perpetual License)와 구독형 라이선스(Subscription License)로 구분할 수 있습니다. 영구 라이선스는 고객이 일회성 비용을 지불하여 솔루션(소프트웨어)의 소유권을 구매 및 영구적으로 사용하는 판매 방식을 의미합니다. 당사와 같은 솔루션 개발사에서 제공하는 일정 기간의 무상 유지보수를 거친 후 유상 유지보수로 전환되며, 고객사에서는 유상 유지보수를 이용함으로써 솔루션의 기술지원 및 장애 대응 서비스 등을 받게 됩니다.

구독형 라이선스(Subscription License)의 경우 고객이 솔루션의 소유권을 구매하지 않고, 매년 또는 매월 등 정기적으로 요금을 납부하는 기간 동안 솔루션을 사용하는 것을 의미합니다.

이 중 동사의 제품 매출은 솔루션의 영구 라이선스 판매를 의미합니다. 고객사는 IaaS, PaaS, CMP 등 클라우드 구축 범위 및 영역에 따라 구매할 당사 솔루션의 종류를 정하게 되며, 클라우드를 적용할 서버 수량에 따라 구매하는 솔루션의 수량이 정해집니다.

가령 동사의 고객이 PaaS 영역과 CMP 영역에서 클라우드를 구축하고자 한다면, 동사의 SECloudit과 TabCloudit을 구매하게 되며, 도입하는 서버 대수가 100대라고 가정 시, 각 솔루션의 라이선스를 100개씩 구매하는 구조입니다.

한편, 고객이 클라우드 구축 시 일반적으로 수년간 여러차례에 걸쳐 도입하게 됩니다. 시범사업 → 1차사업 → 2차사업 또는 고도화 사업 등의 형태로 수차례에 걸쳐 클라우드를 도입 및 구축하게 됩니다. 클라우드 솔루션의 경우 한번 도입하면 타사 솔루션으로 교체(Win-Back)가 어렵습니다. 이에 고객사의 클라우드 최초 도입 시 동사의 솔루션을 판매하면, 그 이후 고객이 진행하는 2차 사업, 고도화 사업 등 후속사업에 동사의 솔루션이 추가로 판매되는 반복매출(Recurring 매출)이 이루어지게 됩니다. 가령 교육학술정보원의 4세대 나이스

구축 사업에서 1단계 2단계 3단계 모두 동사의 솔루션이 판매되었으며, 서울시 데이터센터 구축 사업에서도 2022년, 2023년에 걸쳐 동사의 솔루션이 판매되었습니다.

또한 기존 동사의 솔루션을 사용하고 있던 고객이 사용량 증가 등의 이유로 서버 증설 시, 증설되는 서버에 대응하여 동사의 솔루션을 추가 구매(일반적으로 노드 증설 건이라고 표현합니다)하게 됩니다.

동사는 솔루션 매출(제품 매출)에 대해 K-IFRS 제1115호에 따라 솔루션을 납품 및 설치 후 고객으로부터 검수확인서를 수령하는 시점에서 매출을 인식하는 인도기준을 적용하고 있습니다. 한편, 동사는 4분기, 특히 12월에 수행하는 프로젝트들이 종료되는 경우가 많습니다. 일반적으로 솔루션 납품 및 설치에 따른 고객의 검수확인서는 프로젝트가 종료되는 시점에 발급되고 있어, 동사의 솔루션 매출은 12월에 집중되는 계절성을 나타냅니다. 하단 표는 최근 3개년 분기별 누적 솔루션 매출 현황이며, 프로젝트 종료 시기가 집중되는 4분기에 솔루션 매출 금액 또한 크게 증가하는 모습을 나타내고 있습니다.

[2022~2023년 분기별 누적 솔루션 매출 추이]

(단위: 백만원)

2021.1Q	2021.2Q	2021.3Q	2021.4Q
673	1,155	1,279	3,764
2022.1Q	2022.2Q	2022.3Q	2022.4Q
-	240	240	2,021
2023.1Q	2023.2Q	2023.3Q	2023.4Q
-	1,107	1,446	4,549

출처 : 동사 제시

한편 2020년~2023년 동사의 솔루션 매출 추이는 아래와 같습니다. 동사의 솔루션 매출은 2022년을 제외하고 매년 증가하는 추세를 나타내고 있습니다. 전반적인 매출 증가는 레퍼런스 축적 및 솔루션의 인지도 제고에 힘입은 신규 고객의 유입, 클라우드 솔루션의 라인업 다양화에 따른 각 솔루션의 매출 증대에 기인한 것으로 파악됩니다.

다만 2022년의 경우 전년대비 솔루션 매출이 감소하였으며, 이는 Cloudit 매출 감소에 기인합니다. Cloudit은 주로 조달청을 통한 분리발주(조달 쇼핑몰에서의 주문)으로 구매가 이루어졌으나, 동사가 참여하는 프로젝트의 규모를 키워감에 따라 통합발주가 많아진 것에 기인합니다. 또한 동사는 향후 클라우드 시장이 IaaS에서 PaaS, CMP로 확산될 것을 대비하여 PaaS(SECloudit), CMP(TabCloudit) 솔루션을 출시하였으며, 출시 이후 PaaS, CMP 점유율 확대를 위해 기존 Cloudit 위주의 영업력을 분산한 데 기인한 것으로 판단됩니다. 이에 힘입어 2023년 전반적인 솔루션 매출은 회복 및 성장하였으며, Cloudit의 경우에도 2017년 출시한 v5의 후속으로 2024년 v6를 출시하는 등 기존 매출 회복에도 노력을 경주하고 있습니다.

[2020~2023년 솔루션 매출 추이]

(단위: 백만원)

솔루션	2020년	2021년	2022년	2023년
Cloudit	1,200	2,307	229	122
Oepnstackit	190	625	853	1,991
TabCloudit	-	607	428	1,586
SECloudit	-	133	382	694
기타 솔루션	-	91	129	156
소계	1,390	3,764	2,021	4,549

출처 : 당사 제시

동사가 수행하는 프로젝트들의 레퍼런스가 누적될수록 클라우드 업계 내에서 동사의 인지도는 제고되고 있으며, 이에 동사가 수주하는 프로젝트의 규모 또한 증가하고 있습니다. 프로젝트 규모가 증가할수록 일반적으로 프로젝트 수행 기간 또한 길어지고 있으며, 대부분의 프로젝트들은 연내 종료되나 대형 프로젝트들의 경우 프로젝트 종료 기간이 다음 연도가 되는 경우도 발생하고 있습니다. 또한 금융권을 포함한 민간 고객은 대부분 연내 프로젝트가 종료되는 공공과 달리 하반기 발주, 다음 연도에 프로젝트 종료인 경우도 종종 존재합니다. 이에 해당 연도에 수주하여도 다음해에 매출을 인식하게 되는 경우가 발생하고 있습니다.

클라우드 솔루션은 IT인프라의 성격을 띄고 있어 안정성이 매우 중요하게 요구되며, 고객들은 솔루션에 대한 대외적인 인증 현황, 영업 단계에서 시연 등을 통한 성능 점검, 납품 레퍼런스 등을 토대로 안정성을 확인합니다. 동사는 Cloudit, Openstackit, TabCloudit, SECloudit에 대해 GS인증 1등급을 확보하였으며, Coudit 및 Openstackit에 대해서 보안기능인증을 확보하는 등 주요 인증들을 모두 획득하였습니다. 또한 그간 여러 지자체, 공공기관, 금융권에 납품 레퍼런스를 확보함으로써 고객들에게 솔루션의 안정성 및 기능을 인정받은 것으로 판단하고 있습니다. 더불어 2021년 IaaS(Cloudit, Openstackit), PaaS(SECloudit), CMP(TabCloudit)의 클라우드 솔루션 라인업을 완성하며 대형 고객들에게 IaaS, PaaS, CMP의 풀 패키지를 판매가능하게 되었습니다. 실제동사는 S시 데이터센터 구축, C기관 시스템 교체 프로젝트, K기관 4세대 차세대 프로젝트 등에 동사의 IaaS, PaaS, CMP 풀 패키지를 납품하였습니다. 이러한 내용들을 토대로 동사의 솔루션은 대외적인 안정성 및 신인도를 확보함으로써 향후 솔루션 매출은 지속 증가할 수 있을 것으로 판단하고 2026년까지 매출을 추정하였습니다.

다만 2월말 기준 동사의 클라우드 솔루션 수주 잔고는 14억원으로, 신규 수주가 원활하지 않을 시 금번 추정한 매출을 달성하지 못할 가능성이 존재합니다. 다만 앞에서 언급한 것처럼 클라우드 솔루션은 한번 구축하면 타사 솔루션으로의 교체(Win-Back)이 어렵고, 고객들은 한번 구축하면 이후 2차사업, 고도화 사업 등으로 다년도에 걸쳐 사업을 발주하는 경향이 있으며, 2024년 역시 동사의 기 고객들 중 금융권(W은행, D은행), 공공기관(K공사, C공공기관 등) 등의 프로젝트 발주가 예정되어 있습니다. 신규 고객를 확보하지 못하더라도 기존 고객들의 추가 발주 건을 확보함으로써 동사의 솔루션 매출이 급격히 감소할 가능성은 높지 않은 것으로 판단하고 있습니다.

동사의 고객사들은 대부분 매년 초 IT 투자 예산 확보 후 연내 집행을 완료하는 특성을 나타내고 있어, 동사 수주잔고는 대부분 연내에 종료되는 등 리드타임이 길지 않은 모습을 나타내고 있습니다. 하단 표에 연도별 수주잔고와 제품매출액을 기재하였으며, 대부분 프로젝트가 연내 종료되어 연말 기준으로 제품의 수주잔고는 높게 나타나지는 않습니다.

[연도별 솔루션 수주잔고 및 제품매출액]

(단위: 백만원)

	2020	2021	2022	2023
연도말 수주잔고	735	-	1,089	1,401
제품 매출액	1,390	3,764	2,021	4,549

또한 동사의 매출 비중이 높은 공공부문은 일반적으로 1분기에 예산 설정 등을 거쳐 이후 사업 공고 및 업체 선정이 이루어지고 있어 현재 2024년~2026년 프로젝트들의 모든 현황을 정확히 파악하기 어려운 상황입니다. 이에 대표주관회사인 한국투자증권은 클라우드 솔루션 매출 추정을 위하여 각 부문의 성장률 등을 반영하여 예상 매출액을 산정하고, 기 확보한 수주 금액을 제외한 금액으로 신규 수주 매출을 산정 하였습니다.

예상 매출액은 솔루션별 판매 수량에 2023년 판매된 솔루션 별 평균 단가를 적용하여 산정하였습니다. 관련하여 솔루션별 판매 수량과 관련하여 IaaS 솔루션(Cloudit, Openstackit) 및 PaaS 솔루션(SECloudit)은 글로벌 시장조사기관인 Gartner에서 추정한 각 클라우드 부문별 성장률을 적용하였으며, CMP 솔루션(TabCloudit) 및 그 외 솔루션(Optimusit 등)은 기 판매 실적 및 가시성 높은 프로젝트 등을 감안하여 판매 수량을 추정하였습니다. 당사의 솔루션 가격은 서버 대수를 기준으로 책정하며, 이에 고객사가 보유하고 있거나 또는 클라우드를 도입하고자 하는 서버의 수량에 따라 고객사 당 전체 솔루션 구매 금액이 달라집니다. 한편, 국내 기업 중 솔루션의 전 라인업을 구축한 회사는 동사가 유일하며, 동사의 인지도가 제고되고 솔루션의 신뢰도가 높아짐에 따라 고객사들이 동사의 IaaS, PaaS, CMP 솔루션을 풀패키지로 구매하는 경우가 발생하고 있습니다. K공공기관, S시, C 공공기관 등의 사이트가 있으며, 이같이 동사의 전체 솔루션을 판매하는 대형 사이트가 증가할수록 동사의 전체 솔루션 매출 증가에는 긍정적인 영향을 미치게 됩니다.

한편, 솔루션 별 판매 단가는 동사에게 중요한 영업 비밀이기 때문에 솔루션별 상세 자료는 기재를 생략하였습니다.

다만, 동사가 솔루션별 예상하고 있는 추정 매출 근거는 다음과 같습니다.

동사는 국내 토종 클라우드 선도 기업으로서, 과거 매출 성장 추이 등을 감안 시 클라우드 시장 성장에 대한 수혜를 충분히 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다. 이에 IaaS 부문(Cloudit, Openstackit)의 연도별 솔루션 신규 판매 수량은 Gartner에서 2023.11월에 발표한 IaaS 시장의 연평균 성장률 23.1%를 기반으로 추정하였습니다.

동사는 2023년 기준 Cloudit은 8개 사이트, Openstackit은 8개 사이트에 판매하였습니다. 솔루션별 고객군 제한은 없으나, 동사는 Cloudit은 주로 중소형 공공 및 교육 부문, Openstackit은 민간 및 대형 사이트를 주요 타겟으로 하고 있어 Cloudit은 Openstackit 대비 사이트별 단가는 약 30% 수준으로 설정하였습니다. 2023년의 경우 Cloudit은 조달청 사이트를 통한 지자체, 공공기관으로의 수의계약 판매가 주를 이루었으며, 향후에도 Openstackit 대비 낮은 단가로 조달사이트를 통해 매년 약 2사이트씩 추가 확보를 가정하였습니다. 그 외에 Cloudit은 2011년부터 판매가 시작되어 누적된 고객들이 서버 증설 등으로

Cloudit을 추가 구매하는 수요 또한 존재합니다.

동사의 판매 사이트는 2023년으로 기준으로 연 2개 사이트씩 누적 증가하여 2024년 8개 사이트, 2025년 10개 사이트, 2026년 12개 사이트에 판매할 것으로 추정하였습니다. 사이트당 단가의 경우, Cloudit은 동사의 가장 오래된 솔루션으로 타 솔루션 대비 기존 고개들의 노드 증설(기존 고객이 용량을 확대하면서 동사의 솔루션을 추가 구매), 버전 업그레이드 구매 등이 존재하며, 해당 건들은 신규 구축 대비 도입 규모가 크지 않습니다. 다만 2024년 초 Cloudit의 주요 고객군인 공공부문 강화를 목표로 공공부문의 영업인력을 강화하였으며, 파트너사를 재정비 하며 기능을 강화한 신규 버전을 출시 예정인 등을 감안하여 2024~2026년 판매 사이트는 신규 구축건으로만 구성되어 있는 것으로 가정하였습니다. 한편, 2024년 확보한 Cloudit 구축 프로젝트에서 노드 증설건을 제외한 신규 구축의 수주 단가를 기준으로 하였으며, 동사는 v5 버전에서 기능을 대폭 강화한 v6을 실적 추정일 현재 출시 예정인 바에 따라(2024년 정정신고서 제출일 현재 출시 완료) 판매 단가 인상도 함께 고려하여 매출을 산정하였으며, 그 결과 전년대비 매출 증가율은 2024년 455.2%, 2025년 25.0%, 2026년 20.0%로 추정되었습니다.

한편, 2020~2023년 Cloudit 매출 현황은 아래와 같습니다. Cloudit은 2021년 23억원까지 매출이 증가하였다가 2022~2023년 매출이 감소하였습니다. 동사는 제한된 영업인력을 활용하는 과정에서 Openstckit, SECloudit, TabCloudit 출시에 따라 신규 솔루션의 마케팅 및 판매에 영업력을 집중하였습니다. 또한 Cloudit은 주로 공공 고객들이 조달청을 통해 분리발주의 형태로 구매하는 경우가 많은데, 2022년부터 동사가 수주하는 프로젝트의 규모가 커지면서 통합발주의 형태가 증가함에 따라 상대적으로 Cloudit 구매가 감소하였습니다. (분리발주는 S/W(솔루션) 구매만 별도로 분리하여 발주하는 것을 의미하며, 통합발주는 S/W 사업 추진 시 관련된 H/W 구매, S/W 개발 등 모든 과업을 함께 일괄 발주하는 것을 의미합니다.)

다만 동사는 위에 기 언급한 것과 같이 Cloudit의 매출을 회복하기 위하여 약 1년간의 준비 끝에 2022년 9월 공공부문 납품 시에 필수적인 '보안기능확인'을 국내 기업 최초로 획득하였으며, 2017년 출시한 v5(ver.5)의 후속으로 약 1년간의 연구개발 과정을 거쳐 v6을 2024년 3월 출시하였습니다. 신규 버전은 v5 대비 GPU 모니터링 시스템 고도화, 다양한 OS 지원 등의 기능을 추가하였으며, 클라우드 운용 안정성과 AI 수용 확대를 높였습니다. 한편, 동사는 검토일 현재 2024년 내 매출 인식 가능한 Cloudit 수주잔고 1.5억원을 확보하여 2023년 매출 1.2억원을 상회한 상태입니다.

[2020~2023년 Cloudit 매출 추이]

(단위: 백만원)

솔루션	2020년	2021년	2022년	2023년
Cloudit	1,200	2,307	229	122

출처 : 당사 제시

[Cloudit 매출 추정]

(단위: 개, 백만원)

	2024(E)	2025(E)	2026(E)
판매 사이트	8	10	12
매출액	680	850	1,020
매출 증가율	455.2%	25.0%	20.0%

Openstackit의 경우 Cloudit 대비 대형 사이트 또는 프로젝트 수행 과정에서 판매가 이루어지고 있으며, 그 결과 2023년의 경우 2022년 대비 약 133%의 매출이 증가하였습니다. 4세대 지능형 프로젝트, 클라우드 기반 국가 ○ 정비 프로젝트, S시 데이터센터 재해복구시스템 환경구축 등 대형 사이트에 동사의 Openstackit이 판매되었으며 후속으로 발주 예상되는 사업에도 추가 증설이 높은 가능성으로 예상됩니다. Openstackit은 출시 첫해인 2019년 약 2억원의 매출에서 2023년 약 20억원까지 높은 매출 증가 추세를 나타냈으나,금번 추정에서는 보수적으로 IaaS 시장 성장률만큼만 증가하는 것으로 추정하였습니다.
동사는 2023년 8개 사이트에 Openstckit을 판매하였으며, 2024년에는 10개 사이트, 2025년은 12개, 2026년은 15개 사이트에 판매할 것으로 추정하였습니다. 판매 단가의 경우 2023년 신규 구축 대비 도입 금액이 낮은 증설건을 제외한 평균 판매 단가 및 솔루션 신규 버전 출시 등에 따른 가격 인상 등을 고려하였으며, 그 결과 전년대비 매출액 증가율은 2024년 46.2%, 2025년 20.0%, 2026년 25.0% 수준으로 추정되었습니다.

[Openstackit 매출 추정]

(단위: 개, 백만원)

	2024(E)	2025(E)	2026(E)
판매 사이트	10	12	15
매출액	2,912	3,494	4,368
매출 증가율	46.2%	20.0%	25.0%

참고로 동사의 2020~2023년 Openstackit 매출은 아래와 같습니다. Openstackit은 오픈소스를 기반으로 하고 있어 고객의 접근성이 상대적으로 쉬우며, 대형 프로젝트 위주로 납품되어 출시 이후 매년 매출이 증가하고 있으며, 2020~2023년 연평균 119% 성장한 것으로 나타납니다. 동사는 Openstackit 매출 확대를 위하여 Cloudit에 이어 Openstackit에 대해서도 공공부문 납품에 필수 인증인 '보안기능확인'을 2023년 11월에 획득하였으며, 공공부문에서 수의계약이 가능하도록 조달청 등록도 완료하였습니다. 아직 고객들의 사업 공고가 본격적으로 나지 않아 검토일 현재 동사의 Openstackit 수주 규모는 3억원 내외로 동사 2024년 추정 매출 대비 적은 수준이나, 과거 Openstackit의 성장률을 감안 시 동사 솔루션에서 큰 장애 등이 발생하여 동사 제품의 신뢰성이 훼손되지 않는다면 매출 성장 흐름을 유지할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

[2020~2023년 Openstackit 매출 추이]

(단위: 백만원)

솔루션	2020년	2021년	2022년	2023년
Oepnstackit	190	625	853	1,991

출처 : 당사 제시

PaaS 솔루션(SECloudit)은 2021년에 출시한 제품으로 IaaS와 동일하게 Gartner에서 발표한 PaaS 시장의 연평균 성장률 21.5%를 기반으로 신규 매출을 추정하였습니다. 실제 2023년 동사의 SECloudit 매출은 약 6.9억원으로 2022년 대비 약 80% 성장률을 기록한 것으로 파악되고 있습니다. 한편 PaaS 솔루션 분야에서 선발주자로서 동사와 경쟁중인 코스닥 기업 나무기술의 경우 PaaS 솔루션 매출이 2022년 11억원, 2023년 3분기까지 4억원을 나타냈습니다. 동사는 2023년 말 대기업 H사에서 동사의 SECloudit에 대해 구매 의사결정을 내리는 등, 동사의 솔루션이 2021년에 출시된 후발주자임에도 불구하고 시장에서 인정받고 있습니다. 더불어 동사의 SECloudit이 적용된 K공공기관, C공공기관 등의 사이트는 TabCloudit 추정에서와 마찬가지로 2024년 추가 사업 발주가 예상되어 있어 동사가 수주할 가능성이 높을 것으로 판단됩니다. 한편, 금융권에서도 PaaS 도입 검토가 활발하게 이루어지고 있으며, 현재 동사는 2024~2025년 중 PaaS 도입을 검토중인 것으로 파악되는 N사, H사를 대상으로 영업을 진행중이며 대기업 구축 경험이 동사의 수주 가능성을 높일 것으로 기대하고 있습니다.

동사는 2023년 4개 사이트에 SECloudit을 판매하였으며, 2024년은 기 확보한 SECloudit 판매건이 4건으로, 이미 2023년 실적을 확보하였으므로 추가 제안 건들을 고려하여 총 7개 사이트에 판매할 것으로 추정하였습니다. 이후 2025년 9개 사이트, 2026년 12개 사이트에 판매할 것으로 추정하였으며 동사의 2023년 사이트 별 평균 판매 단가 및 라이선스 표준 가격을 준용하여 판매 단가를 적용하였습니다. 그 결과 매출액은 2024년 약 12억원, 2025년 15억원, 2026년 20억원이 추정되었으며, 각 연도별로 매출 증가율은 2024년 71.6%, 2025년 28.6%, 2026년 33.3%로 추정하고 있습니다.

[SECloudit 매출 추정]

(단위: 개, 백만원)

	2024(E)	2025(E)	2026(E)
판매 사이트	7	9	12
매출액	1,190	1,530	2,040
매출 증가율	71.6%	28.6%	33.3%

동사의 2020~2023년 SECloudit 매출은 아래와 같습니다. SECloudit은 2021년에 출시되었으며, 2021년 이후 3년간 연평균 128% 매출 증가한 것으로 나타납니다. 동사는 SECloudit에 대해 공공부문이 수의계약을 체결할 수 있도록 현재 2024년 내 완료를 목표로 조달청 등록을 준비 중에 있으며, 검토일 현재 기준으로 약 12억원의 수주잔고가 확보되어 있어 2024년 추정 매출을 충분히 달성 가능할 것으로 판단됩니다.

[2020~2023년 SECloudit 매출 추이]

(단위: 백만원)

솔루션	2020년	2021년	2022년	2023년

SECloudit	-	133	382	694

출처 : 당사 제시

한편, Gartner에서는 별도로 CMP 시장을 분류하고 있지 않아, CMP 솔루션(TabCloudit)에 대해서는 금융권과 비금융권 고객으로 구분하여 과거 판매 실적, 확보 예상되는 프로젝트 등을 기반으로 추정하였습니다. 2023년 동사는 W사 및 D사를 대상으로 TabCloudit 및 커스터마이징 용역을 수행하였으며 일부 프로젝트는 신고서 제출일 현재에도 진행 중에 있습니다. 해당 고객사들은 2024년에도 현재 수행중인 프로젝트의 후속 프로젝트가 예정되어 있으며, 동사는 후속 프로젝트 참여를 목표하고 있습니다. 다만, **한번 설치되면 Winback(타사 시스템으로의 교체)이 어려운 클라우드 솔루션 특성을 고려하여, 금융권향 TabCloudit의 경우 2024년은 증권신고서 제출일 현재 동사가 수행 중인 금융권 프로젝트들의 고도화/확대 사업을 동사가 수주한다고 가정하였습니다.**

이와 별도로 동사는 지방 거점 은행(X사, 영업 기밀로 구체적인 기업명은 기재를 생략합니다.)에서 CMP 솔루션을 도입 계획 하는 것으로 파악하고 있으며, 관련하여 영업활동을 전개 중에 있습니다. 보수적인 금융권 고객 유치 시 금융권 프로젝트 수행 경험은 큰 경쟁우위로 작용합니다. 실제 동사는 W사 프로젝트 수행 후 동 레퍼런스를 토대로 2023년 D사를 신규 고객으로 유치하였으며, 금융권 레퍼런스가 누적될수록 신규 고객 확보 가능성이 높아질 것으로 기대하고 있습니다. 이에 현재 영업중인 지방 거점 은행의 경우 2025년 신규 매출이 발생할 것으로 가정하였습니다.

또한 대다수 금융 고객사의 경우 초기 도입 이후 매년 고도화/확대 사업이 이루어짐을 감안하여, 기존 고객의 고도화 사업에 동사가 영업중인 금융권 사이트들의 예상 클라우드 솔루션 도입 시기(은행권 위주로 연 2개 사이트씩 발생 예상)를 감안하여 신규 매출을 추정하였습니다. 그 외 비금융권 고객사의 경우 2023년 약 10개 사이트에 동사의 솔루션을 판매하였으며, **2022~2023년 판매 사이트 증가율을 기준으로 보수적으로 약 1/3 수준을 반영하여 연평균 2개 사이트씩 증가하는 것으로 추정하였습니다.** 공공부문의 경우 2023년 수주하여 수행한 K공공기관, C공공기관 등 대형 사이트에서 2024년 추가로 후속 사업이 발주될 것으로 파악되고 있으며, 역시 Win-Back이 거의 불가능한 솔루션 사업 특성 상 동사가 수주할 가능성이 높을 것으로 판단하고 있습니다. 더불어 공공부문에서 쌓은 레퍼런스를 토대로 동사는 2023년 국내 중견기업인 D사를 고객사로 확보하였으며, 이후 대기업에 해당하는 H사를 수주하여 2024년 솔루션 납품을 앞두고 있습니다. 이렇듯 동사는 비금융권의 경우 기존 공공 고객의 후속 사업 수주, 신규 공공 고객 및 민간 중견/대기업으로 고객군을 넓혀나가고 있으며 미래 솔루션 판매 사이트 증가에 참고하였습니다.

동사는 2023년 총 10개 사이트에 TabCloudit을 판매하였습니다. 상기 기재한 것과 같이 금융권은 연 1개 사이트씩 증가, 비금융권은 연 2-3개 사이트씩 판매가 증가하는 것으로 추정하였으며, 그 결과 하단 표와 같이 2024년 11개 사이트, 2025년 14개 사이트, 2026년 18개 사이트에 판매하는 것으로 추정하였습니다. 동사의 기존 금융권 고객들은 클라우드 구축이 대규모 IT 프로젝트인 만큼, 수년에 걸쳐 클라우드 구축 사업을 진행하고 있으며 2024년에도 공고 및 진행 예정입니다. 사이트를 선점하면 이후 변동이 어려운 클라우드 사업의 특성 상 동사는 2024년 예정된 기존 금융권 고객의 차세대 프로젝트에서도 경쟁사 대비 수주가능성에서 우위에 점하고 있다고 판단됩니다.

판매 단가는 비금융권은 동사 라이선스 표준 가격 및 2023년 사이트별 평균 판매 가격, 금융권은 동사가 기 수행하였던 금융권 프로젝트 단가를 준용하였습니다. 한편, 동사의 과거 경험상 금융권은 비 금융권 고객 대비 프로젝트 규모가 대규모로 이루어지며, 비금융권의 금액 대비 약 5배 수준으로 예상하고 있습니다. 그 결과 동사의 TabCloudit 추정 매출은 아래와 같으며, 매출액 증가율은 2024년 127.0%, 2025년 46.7%, 2026년 36.4%로 추정됩니다.

[TabCloudit 매출 추정]

(단위: 개, 백만원)

	2024(E)	2025(E)	2026(E)
판매 사이트	11	14	18
매출액	3,600	5,280	7,200
매출 증가율	127.0%	46.7%	36.4%

동사의 2020~2023년 TabCloudit 매출은 아래와 같습니다. TabCloudit은 2021년 출시되었으며, 3년간 연평균 약 62%의 매출성장률을 나타냈습니다. TabCloudit은 멀티/하이브리드 클라우드 운영 솔루션으로, 클라우드 시장은 단순 프라이빗/퍼블릭 시장에서 멀티/하이브리드 시장으로 변화되고 있음에 따라 동사의 주요 솔루션이 될 것으로 전망되는 솔루션입니다. 검토일 현재 수주잔고는 약 5억원으로 동사의 2024년 목표 매출 대비 낮은 수준이나, TabCloudit은 주로 대형 프로젝트에 적용되어 사이트당 단가가 타 솔루션 대비 높고 아직 2024년 신규 수주가 반영되지 않은 점을 감안 시, 2024년 추가 수주를 통해 추정 매출을 달성할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

[2020~2023년 TabCloudit 매출 추이]

(단위: 백만원)

솔루션	2020년	2021년	2022년	2023년
TabCloudit	-	607	428	1,586

출처 : 당사 제시

마지막으로 Optimusit의 경우 2023년 12월 신규로 출시하였으며, 기존 솔루션과 인프라가 결합된 HCI 솔루션으로 출시 직후 1개 사이트에 판매하는 실적을 거두었습니다.인프라가 결합된 HCI 솔루션 특성 상 인프라에 대한 전문 지식이 필요로 하고 있어 동사의 인프라사업부가 전담으로 영업 및 판매를 담당하고 있으며, 주로 TabCloudit과 결합된 사양에 대한 고객의 니즈가 높을 것으로 예상하고 있습니다. 이에 Optimusit의 예상 판매 수량은 TabCloudit의 판매 수량과 연동하여 TabCloudit 예상 판매 수량의 50%를 적용하여 2024년 3개 사이트에서 평균 연 3개 사이트씩 증가하는 것으로 추정하였습니다. 또한 신규 솔루션임을 감안하여 Optimusit의 고객사들은 최소 수량만을 도입하는 것으로 가정, 2023년 사이트당 매출액을 그대로 적용하여 추정 매출을 산정하였습니다.

Optimusit은 2023년 1개 사이트에 판매하였으며, 2024년 3개 사이트에 판매, 이후에도 매년 3개 사이트씩 증가를 목표로 하고 있습니다. 정정신고서 제출일 현재 K 테크노파크 5차, K공사 클라우드 테스트베드 구축, K대학교 클라우드 구축사업, C교육청 등을 대상으로 Optimusit 도입을 제안 및 영업 진행중이며, 그 중 K테크노파크와 K공사는 동사의 기존 고객으로서 동사의 제품을 도입할 확률이 높은 것으로 판단하고 있습니다. 판매 단가는 2023년 판매한 금액을 기준으로 산정하였으며, 그 결과 동사의 Optimusit 매출 증가율은 2024년 218.8%, 2025년 100.0%, 2026년 50.0% 수준으로 추정됩니다.

[Optimusit 매출 추정]

(단위: 개, 백만원)

	2024(E)	2025(E)	2026(E)
판매 사이트	3	6	9
매출액	450	900	1,350
매출 증가율	218.8%	100.0%	50.0%

주) Optimusit은 2023년 말 출시되었으며, 2023년 사이트 1개 판매 및 1.4억원의 매출을 시현하였습니다.

그 외 동사는 Sai-Da 솔루션을 보유하고 있으며 추가로 증권신고서 제출일 현재 AIOpsit를 개발 중으로 2024년 내 출시를 예정하고 있습니다. 동 솔루션은 AI 관련 솔루션으로서 클라우드 운영에 인공지능을 도입하여 데이터 기반의 의사결정(데이터 분석 및 예측, 장애 분석 및 예측 등)이 가능하게 해주는 솔루션으로 시장의 AIOps에 대한 니즈를 수용하여 개발 중에 있습니다. 다만, Sai-Da는 2023년 1개 사이트에 판매하는 등, 증권신고서 제출일 현재 Sai-Da 및 AIOpsit은 동사의 주력 솔루션에 해당하지 않으므로 매년 2개 사이트씩 추가 판매하는 것으로 보수적으로 추정하였습니다.

보수적으로는 2024년은 2023년 대비 1개 사이트 증가한 2개 사이트 판매(Sai-Da 및 신규 솔루션 각 1개씩)를 목표하였으며, 이후 Sai-Da는 연 1개씩, 신규 솔루션은 연 3개, 5개로 판매가 증가하여 총 2025년은 4개, 2026년은 6개 사이트에서 매출이 발생할 것으로 추정하였습니다. 단가의 경우 Sai-Da의 기존 판매단가 및 신규 솔루션의 판매 예정가를 적용하여 매출을 산정하였으며, 신규 솔루션은 AI 기능이 탑재된 클라우드 솔루션으로 Sai-Da 대비 개당 단가가 높게 책정될 전망입니다. 관련하여 동사의 예상 매출 추정액 및 증가율은 아래와 같습니다.

[기타솔루션 매출 추정]

(단위: 개, 백만원)

	2024(E)	2025(E)	2026(E)
판매 사이트	2	4	6
매출액	100	200	300
매출 증가율	566.7%	100.0%	50.0%

2020~2023년 기타 솔루션(Sai-da) 매출은 아래와 같습니다. Sai-Da는 동사의 주력 솔루션이 아님에 따라 영업을 활발히 하고 있지 아니합니다. 현재 수주 확보된 건은 없으나, 다만 2021년 출시 후 2021~2022년 약 1억원 수준의 매출을 시현하였음에 따라 신규 솔루션 없이 Sai-Da 단일 솔루션으로도 연 1억원 수준의 매출은 달성 가능성이 높을 것으로 판단하고 있습니다.

[2020~2023년 기타 솔루션 매출 추이]

(단위: 백만원)

솔루션	2020년	2021년	2022년	2023년
기타 솔루션	-	91	129	15

출처 : 당사 제시

한편, 동사의 추정매출에 사용한 Gartner 2023년 11월 발표 클라우드 형태별 시장 전망은 다음과 같습니다.

[글로벌 퍼블릭 클라우드 시장 규모 전망]

(단위: USD Million)

구분	2022	2023	2024	CAGR
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	119,579	145,320	176,493	21.5%
Cloud Application Services (SaaS)	174,416	205,221	243,991	18.3%
Cloud Business Process Services (BPaaS)	61,557	66,339	72,923	8.8%
Cloud Desktop-as-a-Service (DaaS)	2,430	2,784	3,161	14.1%
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	120,333	143,927	182,222	23.1%
Total Market	478,315	563,592	678,790	19.1%

출처: Gartner 2023.11

동사는 상위 추정 매출 추정 근거를 기반으로 2026년도까지 클라우드 솔루션 매출을 산정하였으며, 기 확보한 수주를 제외한 나머지 매출을 신규 매출로 산정 하였습니다.

한편, 매출 추정의 참고 자료로 동사의 클라우드 솔루션 확정 수주 내역을 아래와 같이 기재하였습니다. 하단 표에 나타난 것과 같이 동사는 증권신고서 최초 제출일 이후 지속적으로 신규 수주를 확보하고 있으며, 앞에서 기재한 것과 같이 일반적으로 1분기에는 고객사들의 사업 및 예산 준비를 거쳐 2분기부터 순차적으로 사업 공고 및 발주가 나오는 경향을 미루어 볼 때, 지속적인 수주가 가능할 것으로 판단하고 있습니다.

[클라우드 솔루션 확정 수주 내역]

(단위: 백만원)

구분	프로젝트명	솔루션	일정	발주금액	2024년	2025년	2026년
D사(기업)	클라우드 플랫폼 구축 사업	TabCloudit	2023.10~2024.02	115	115	-	-
H사(민간)	H사 PaaS 도입 프로젝트	SECloudit	2024.03~2024.04	260	260	-	-
H사(민간)	H사 CMP 고도화 건	TabCloudit	2024.04~2024.12	250	250	-	-
R사(민간)	클라우드 모델 구축 사업	SECloudit	2024.02~2024.07	150	150	-	-
N사(공공)	클라우드 도입 프로젝트	SECloudit	2023.10~2024.12	300	300	-	-
B사(공공)	노드 증설의 건	Cloudit	2023.08~2024.12	9	9	-	-
K사(공공)	프라이빗 클라우드 운영환경 구축	Cloudit	2023.12~2024.05	136	136	-	-
K사(공공)	K공사 차세대 플랫폼 인프라 구축	SECloudit	2024.03~2024.12	70	70	-	-
K사(공공)	AI 학습데이터 활용 구축	TabCloudit	2024.02~2024.12	125	125	-	-
K사(교육)	노드 증설의 건	Cloudit	2024.02~2024.05	6	6	-	-
K사(공공)	데이터통합관리시스템 구축	Openstackit SECloudit TabCloudit	2024.04~2024.12	485	485	-	-
K사(공공)	정보시스템 컨테이너 기반 구축	Openstackit SECloudit	2024.04~2024.10	159	159	-	-
K사(공공)	모바일 개발환경 구축	Openstackit	2024.04~2024.05	142	142	-	-
합계				2,207	2,207	-	-

또한, 동사가 클라우드 솔루션 관련하여 예상 및 목표하고 있는 신규 수주 내역은 다음과 같습니다. **증권신고서 제출일 현재 각 개별 프로젝트에 대하여 수주 가능성을 판단하기는 어렵습니다. 다만 Win-Back이 어려운 시장 특성 상 과거 동사의 고객사가 동사의 제품을 반복 구매하는 사례가 W은행, L공사, S시 등 다수 존재하였으므로, 이를 토대로 동사의 기존 고객인 경우 동사가 수주할 가능성이 높다고 판단하여, 각 파이프라인 별 기존 고객 여부를 기재하였습니다.**

더불어 2023년 말 클라우드 IaaS 솔루션 시장에서 동사와 직접적으로 경쟁하고 있는 글로벌 기업인 VMware가 브로드컴에 인수되었습니다. 언론 보도 등에 따르면 브로드컴은 VMware을 인수한 후 솔루션 가격 정책을 기존 동사와 같은 영구 라이선스(Perpetual) 판매 방식에서 구독제(Subscription) 방식으로 전환하였으며, 변경된 가격 정책에 따르면 기존 대비 약 4배 이상의 가격인상 효과가 있는 것으로 파악됩니다. 이에 기존 VMware 제품을 사용하던 고객들은 가격 부담으로 동사와 같은 대체재를 찾으려는 움직임이 있으며, 동사 역시 Vmware와의 경쟁에서 더욱 유리한 가격 경쟁력을 확보할 것으로 판단됨에 따라 동사의 솔루션 수주 전망에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 판단하고 있습니다.

[수주 목표/예정 프로젝트 내역]

(단위: 백만원)

구분	프로젝트명	일정	발주금액	2024년	2025년	2026년	기존고객여부
K사(공공)	K사 통합시스템 구축	2024.02.	700	700	-	-	O
O사(기업)	O사 솔루션 설치	2024.03.	200	200	-	-	X
K사(공공)	K사 개발환경 구축	2024.03.	150	150	-	-	O
J사 (기업)	J사 CMP 도입	2024.03.	350	350	-	-	X
L사(공공)	L사 디지털허브시스템구축 사업	2024.03.	183	183	-	-	O
L사(공공)	L사 자율운송 디지털허브시스템 구축	2024.03.	250	250	-	-	O
K사(공공)	K사 한국전기공업협회 노후 교체	2024.03.	90	90	-	-	X
K사(공공)	K사 지사 통합시스템 구축	2024.04.	400	500	-	-	O

N사(공공)	N사 플랫폼 솔루션 구축 운영	2024.04.	200	200	-	-	X
K사(공공)	K사 STO 플랫폼 구축	2024.04.	300	300	-	-	X
M사(기업)	M사 유전체분석 서비스 플랫폼 구축	2024.05.	500	500	-	-	O
K사(공공)	K사 데이타플랫폼 구축	2024.05.	300	300	-	-	X
P사(기업)	P사 DX 클라우드 솔루션 도입	2024.05.	400	-	400	-	X
N사(공공)	N사 디지털서비스이용확산지원	2024.05.	500	-	-	500	O
N사(기업)	N사 솔루션 판매 구축	2024.06.	200	400	-	-	X
G사(공공)	G사 기록관리시스템 클라우드 구성	2024.06.	170	170	-	-	O
P사(공공)	P사 솔루션 구축	2024.06.	35	35	-	-	O
S사(공공)	S사 시스템 도입	2024.06.	57	57	-	-	X
C사(공공)	C사 서버가상화	2024.06.	30	30	-	-	X
C사(공공)	C사 입학 상담지원	2024.06.	57	57	-	-	O
K사(기업)	K사 솔루션 판매	2024.06.	57	57	-	-	X
P사(기업)	P사 업무 PaaS 구축	2024.06.	100	100	-	-	X
H사(기업)	H사 솔루션설치	2024.06.	750	750	-	-	X
H사(공공)	H사 클라우드 컴퓨팅서비스	2024.06.	200	200	-	-	O
D사(기업)	D사 인프라 클라우드 구축	2024.06.	300	300	-	-	O
R사(기업)	R사 계리시스템 클라우드 구축	2024.06.	500	-	500	-	X
K사(공공)	K사 클라우드 구축	2024.06.	150	-	150	-	X
I사(공공)	I사 클라우드 네이티브	2024.07.	150	150	-	-	O
J사(공공)	J사 DR 구축	2024.07.	300	300	-	-	O
K사(공공)	K사 전자상거래	2024.07.	500	500	-	-	O
K사(공공)	K사 디지털학습데이터 구축	2024.07.	500	125	375	-	O
N사(공공)	N사 학습 플랫폼 구축	2024.07.	700	-	-	700	O
C사(공공)	C사 재난플랫폼 구축	2024.08.	350	350	-	-	O
B사(기업)	B사솔루션 도입	2024.09.	200	200	-	-	O
S사(기업)	S사 솔루션 도입	2024.09.	100	100	-	-	X
S사(공공)	S사 솔루션 판매 구축	2024.09.	100	-	100	-	X
I사(기업)	I사 솔루션 판매 구축	2024.09.	100	100	-	-	X
H사(기업)	H사 프라이빗 클라우드 구축	2024.09.	200	200	-	-	X
S사(기업)	S사 솔루션 판매 구축	2024.09.	100	100	-	-	X
A사(기업)	A사 솔루션 판매 구축	2024.09.	128	128	-	-	X
Y사(공공)	Y사 DMZ 구축	2024.09.	57	57	-	-	X
H사(기업)	H사 소프트웨어 납품	2024.09.	128	128	-	-	X
K사(공공)	K사 노드증설	2024.10.	200	200	-	-	O
B사(기업)	B사 차세대 솔루션 납품	2024.11.	300		300	-	X
L사(기업)	L사 IDC CMP 도입	2024.11.	500		500	-	O
S사(기업)	S사 솔루션 판매 구축	2024.12.	200	200	-	-	X
D사(기업)	D사 솔루션 판매	2024.12.	100		100	-	O
K사(공공)	K사 디지털전환	2025.01.	1,000		1,000	-	X
L사(민간)	**해외 e-IDC**	**2024.3Q**	**900**		**900**		O
H사(공공)	**콜센터 구축**	**2024.2Q**	**300**	**300**			X
K사(공공)	**클라우드 도입**	**2024.2Q**	**57**	**57**			X
합계			**14,299**	**9,074**	**4,325**	1,200	-

② 용역 매출

[클라우드 용역 기 계약 및 신규 수주 매출 세부 추정 내역]

(단위: 백만원)

매출 유형	2023년	2024(E)		2025(E)		2026(E)	
	기존 계약	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주
용역 매출	19,852	5,781	19,970	2,616	30,914	2,616	38,366

[최근 3개년 클라우드 용역 매출]

(단위: 백만원)

품 목	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기
용역 매출	3,868	4,707	8,334	14,911

동사의 용역 매출은 솔루션 커스터마이징, 솔루션 유지보수, 클라우드 마이그레이션, 클라우드 컨설팅, 클라우드 용역으로 구성되어 있습니다. 클라우드 솔루션과 마찬가지로 기 확보한 수주 금액을 제외한 금액으로 신규 매출을 산정 하였으며, 세부 항목별 추정 매출 근거는 다음과 같습니다.

[클라우드 마이그레이션]

클라우드 마이그레이션은 기존 레거시 환경(클라우드 도입 전 환경) 또는 타 클라우드 환경에서 운영되고 있는 서비스를 동사 클라우드 서비스 또는 동사가 운영관리하는 타사 클라우드 서비스로 이전하는 것을 의미합니다. 1. 대상 시스템 선정 및 분석/설계 2. 대상 시스템을 신규 클라우드 환경으로 이전하는 업무로 구성됩니다.

동사 인력을 중심으로 하는 분석/설계 업무가 끝난 뒤 외주 인력을 집중 투입하여 단기간 내에 시스템을 이전하며, 이에 사업기간이 길지 않으며 공공부문의 특성 상 대부분 연내에 사업이 종료되어 수주잔고 등으로 매출을 추정하기에는 한계가 존재합니다. 이에 현재 정부에서 마이그레이션 사업을 적극 추진하고 있어 해당 예산 규모 등을 토대로 미래 매출을 추정하였습니다.

마이그레이션 사업의 경우 정부의 클라우드 전환 예산과 Industry Research Biz에서 2023.09월 발표한 글로벌 클라우드 마이그레이션 시장 성장률을 기반하고 있습니다. 한국지능정보사회진흥원의 2024년 클라우드 네이티브 전환 사업 수요조사 안내 자료에 따르면 2024년 클라우드 전환 관련하여 약 360억원의 예산이 배정되는 것으로 파악되며, 이를 2024년 마이그레이션 전체 시장으로 가정하였습니다. **연도별로 정확한 자료 파악은 어려우나, 행안부의 2023년 클라우드컴퓨팅서비스 활용모델 사업 추진안에 따르면 2023년 클라우드 전환 예산은 약 200억원인 것으로 파악되며, 그 기준 대비 2024년 예산은 80% 증가한 것으로 추산됩니다.**

또한 Industry Research Biz에 따르면 글로벌 클라우드 마이그레이션 시장은 2022년 부터 2028년 까지 연평균 21.7%씩 성장할 것으로 예상하고 있습니다. 다만, 동사는 보수적으로 동 성장률의 70%만을 반영하여 연 평균 15.2%로 시장규모가 증가할 것으로 예측하였습니다.

클라우드 마이그레이션 부문의 과거 시장 규모는 찾지 못하였으나, 타 해외 리서치 기관에서

도 Industry Research와 유사한 연평균 성장률을 전망하고 있습니다. 가령 Global Information에서는 2024년 02월 클라우드 마이그레이션 시장에 대하여 2024년 2,325억달러에서 2029년 8,064억달러로 연평균 28.24%의 성장률을 전망하였으며, SNS인사이더에서는 2021년 기준 9.2억달러에서 2028년 45억달러로 연평균 25.5%의 성장률을 전망하였습니다.

위와 같은 클라우드 마이그레이션 시장의 높은 성장률은 디지털 전환(Digital Transformation) 시대를 맞아, 비즈니스와 기술의 급격한 변화에 대응하기 위해 가장 신뢰할 수 있는 인프라를 구현하고 기존 인프라 확장 및 운영 관리의 복잡성을 최소화하여 비용 효율적인 환경을 확보하고자 하는 기업 및 기관들의 니즈에 기인합니다. 이런 환경 변화에 맞춰 클라우드의 확장성 및 성능을 활용하여 기업의 생산성을 향상하고 운영 탄력성을 개선하는 등 다양한 효과를 얻기 위해 많은 기업이 클라우드 도입을 고려하고 있고, 이에 따라 새로운 클라우드 인프라 환경으로 기존 데이터와 애플리케이션을 옮기는 클라우드 마이그레이션의 필요성은 증가하고 있습니다. 또한 클라우드는 디지털 경제를 견인하는 핵심 인프라로서, 코로나19 이후 클라우드에 대한 인식과 역할이 재조명되고 있으며, 국가적 재난 상황에서 클라우드가 기업의 위기, 업무환경 변화에 대한 대응 수단으로 많은 관심을 받음에 따라 클라우드 마이그레이션에 대한 수요가 증가하고 있습니다.

한편, 동사는 2023년 총 전환시스템 864개 중 313개를 전환하여 약 36.2%의 점유율을 확보한 것으로 추정하고 있습니다. 이를 기반으로 2024년 예상 시장점유율은 38.0% 수준으로 산정하였으나, 보수적인 추정을 위하여 해당 점유율의 약 80% 수준인 30.0%으로 조정하였으며, 이후 연간 2%씩 성장을 가정 하였습니다.

[클라우드 마이그레이션 매출 추정]

(단위: 백만원)

	2023(A)	2024(E)	2025(E)	2026(E)
예상 시장점유율	34.9%	30.0%	32.0%	34.0%
시장규모	21,871	36,000	41,478	47,791
추정 매출	7,634	10,800	13,273	16,249

한편, 동사는 2022년부터 마이그레이션 사업을 시작하였으며, 각 연도별 매출액 및 수주 잔고는 아래와 같습니다. 2023년의 경우 2022년 12월에 수주한 마이그레이션 프로젝트(전북도청 프로젝트, 59억원)이 2023년 1월부터 수행됨에 따라 해당 프로젝트의 영향이 높았습니다.

[최근 3개년 클라우드 마이그레이션 매출 추이]

(단위: 백만원)

품 목	2020년	2021년	2022년	2023년
마이그레이션	-	-	1,228	7,634
연도말 수주 잔고	-	-	6,789	1,062

전북도청 프로젝트는 전북도청 및 산하 공공기관의 정보시스템 313개를 클라우드로 전환한 것으로, 동사는 동 사업 레퍼런스를 바탕으로 여러 마이그레이션 사업에 제안 참여 및 수주하고 있습니다. 하단은 동사가 현재 수주하여 수행중인 프로젝트 및 2024년 신규로 수주한 마이그레이션 프로젝트 현황입니다. 현재 2023년에서 이월된 프로젝트 1건을 수행 중이며, 2024년 중 2건의 프로젝트를 신규 수주하였습니다. 이 외에 정부의 정책에 따라 공공부문의 마이그레이션 사업이 다수 공고될 것으로 예상되고 있으며, 동사에서도 적극 제안 참여할 예정입니다. 2023년의 경우 대형 프로젝트의 영향이 높았습니다만, 동 레퍼런스를 토대로 2024년부터는 다수 사업을 확보하는 것을 목표로 하고 있습니다.

프로젝트명	시작	종료	금액 (백만원)	비고
클라우드 활용모델 사업(H시)	2023.10	2024.06	1,355	2023년 수주
K진흥원 대표홈페이지 클라우드 전환	2024.03	2024.05	240	2024년 수주
S재단 통합시스템 클라우드센터 전환	2024.06	2024.12	400	2024년 수주

[클라우드 컨설팅]
고객이 클라우드를 도입하기 전, 도입 방향 및 방법 결정, 필요 예산 설정 등을 위하여 클라우드 컨설팅을 받게 됩니다. 인프라 설계부터 서비스 환경 구축 전략, 클라우드 구축 후 운영 방안 들이 주요 내용이며, 공공 부문에서는 정보화 전략계획(ISP)라는 이름으로 실시되고 있습니다. 동사는 DX전략사업본부 내 클라우드 전문 컨설턴트들을 보유하고 있으며, 해당 인력들이 클라우드 컨설팅 용역을 수행하고 있습니다.

한편 클라우드 컨설팅의 경우 고객의 컨설팅 용역 발주는 2~4분기에 고르게 걸쳐 있으며, 수행기간이 대부분 6개월 미만의 단기로 구성되어 있고, 4분기에 시작한 프로젝트들도 그 다음해 1분기 내에 종료되는 특징을 나타냅니다. 이에 수주 잔고 및 예상 프로젝트 수주 가능성으로 매출을 추정하기에는 어려움이 있어 전방 시장의 규모 및 동사의 예상 점유율을 활용하여 매출을 추정하였습니다.

한국지능정보사회진흥원의 2024년 클라우드 네이티브 전환 사업 수요조사 안내 자료에 따르면 2024년 국내 클라우드 전환 컨설팅 예산은 약 170억원으로 예상되고 있으며, 민간 부문의 예산은 파악이 어려운 바 해당 금액을 컨설팅 시장 전체로 가정하였습니다. 한편, 2023년 시장 규모의 경우 SW 수요예보 2023-2024년 클라우드 부문의 정보화전략계획수립(ISP) 사업 규모는 약 27% 증가한 것으로 나타남에 따라 2024년 예상 시장 규모에서 역산하여 2023년 시장 규모를 추산, 약 130억 규모로 추정하였습니다.

[2023년 시장 규모 추산]

구분	내용	비고
2024년 전환 컨설팅 예산	170억원	A
SW 수요예보 2023~2024 클라우드 정보화전략계획수립 사업 규모 증가율	26.3%	B
2023년 예상 시장규모	134억원	C=A/(1+B) 주)

주) "2023년 시장규모 * (1+성장률) = 2024년 시장규모"에 기반하였습니다.

클라우드 전환 수요 증가로 2023~2024년의 정보화전략계획 사업 규모가 크게 증가하였고 향후 클라우드 시장은 지속 성장이 전망되나, 2024년 이후 시장 규모 추산에서는 보수적인 접근을 위해 다소 성장률이 낮았던 2022~2023년 사업 규모 증가율인 7.1%를 적용하였으며, 해당 성장률이 지속될 것으로 가정하여 전체 시장 규모를 추정하였습니다.

한편 동사가 자체 추산한 2023년 기준 국내 클라우드 컨설팅 시장 내 점유율은 5.3% 수준으로, 이를 기반으로 2024년 예상 시장 점유율 10.0%로 추정하였습니다. 다만 보수적인 추정을 위하여 최초 추정 시장점유율의 약 50% 수준인 5.0%으로 반영하였으며, 이후 관련 컨설턴트 충원, 레퍼런스 축적에 따른 단위 프로젝트 규모 증가 가능성 등을 감안하여 연간 2.5%씩 성장을 가정 하였습니다.

[클라우드 컨설팅 매출 추정]

(단위: 백만원)

	2023(A)	2024(E)	2025(E)	2026(E)
예상 시장점유율	5.6%	5.0%	7.5%	10.0%
시장규모	13,000	17,000	18,207	19,500
추정 매출	726	850	1,366	1,950

[최근 3개년 클라우드 컨설팅 매출 추이]

(단위: 백만원)

품 목	2020년	2021년	2022년	2023년
클라우드컨설팅	-	213	796	726
연말 수주잔고	-	-	57	28

참고로 하단 표는 동사가 증권신고서 제출일 현재 제안 예정인 클라우드 컨설팅 프로젝트 현황입니다. 위에 기재한 것과 같이 클라우드 컨설팅 용역은 2~4분기 연중 내내 사업공고 및 발주되고 있어 하단 프로젝트 외에 추가로 파악되는 건들에 대해서도 제안 및 수주하여 추정 매출을 달성하고자 합니다.

프로젝트명	예정시기	금액 (백만원)	비고
클라우드 네이티브 전환 컨설팅	2024.05	600	제안 참여 중
클라우드 전환 ISP	2024.06	80	제안 예정
정보자원 클라우드 ISMP	2024.06	120	제안 예정
차세대 시스템 구축 ISMP	2024.07	200	제안 예정
클라우드 데이터센터 구축 설계	2024.08	300	제안 예정

[유지보수]
동사는 제품 매출인 클라우스 솔루션 판매 이후 최초 1년간은 무상 유지보수를 제공하며, 이후 부터는 솔루션 도입금액의 일정 비율만큼을 매년 유지보수 금액으로 수취하고 있습니다. **솔루션 유지보수는 장애 시 대응, 분기별 방문 점검 등을 내용으로 하고 있습니다. 솔루션 유상 유지보수 계약을 체결하지 않으면 장애 대응이나 분기별 솔루션 점검 등이 이루어지지 않으며, 클라우드 전문가를 보유하고 있지 않은 고객이 직접 장애 대응 등을 하는 것은 불가능에 가까움에 따라 동사의 솔루션을 도입한 고객은 모두 유상 유지보수 계약을 체결하고 있습니다.**

한편, 솔루션 유지보수 매출은 과거 판매한 솔루션 매출로부터 발생하는 것임에 따라 동사의 솔루션 매출이 중단(0원)이 되지 않는다면, 즉, 솔루션 매출이 1건이라도 발생하면 증가하게 됩니다.

이에 솔루션 설치 누적 고객이 증가할수록 동사의 유지보수 매출 또한 증가하여 안정적인 cash flow가 발생하는 구조임에 따라 동사의 유지 보수 매출은 클라우드 솔루션 추정 매출에 연동하여 산정 하였습니다.

동사의 프로젝트들이 대부분 4분기에 집중되고, 솔루션 매출은 프로젝트 종료시에 인식됨에 따라 모든 솔루션 매출이 기말에 발생한다고 가정하였으며, 1년 무상유지보수 기간을 적용하였습니다. 이에 직전연도의 유지보수 매출액(기존)에 직전연도의 직전연도 솔루션 매출*유지보수요율을 적용한 유지보수 매출액(신규)을 합산하여 연도별 유지보수 매출을 추정하였으며, 유지보수요율은 동사의 영업기밀인 관계로 기재를 생략합니다.

[유지보수 매출 산정 식]

구분	비고
직전연도(Year-1) 유지보수 매출액 (A)	기존 계약에서 발생한 유지보수 매출
Year-2의 클라우드 솔루션 매출 * 유지보수 요율 (B)	무상유지보수 기간(최초 1년)이 종료되고 솔루션 공급 이후 2년차가 도래하여 유상유지보수 기간이 시작되는 솔루션 매출
당해년도 유지보수 매출액 추정치 (A+B)	기존 유지보수 매출액 + 유상 유지보수로 신규 편입되는 매출액

[유지보수 매출 추정]

(단위: 백만원)

	2023(A)	2024(E)	2025(E)	2026(E)
추정 매출	2,151	2,805	3,644	5,252
솔루션 매출	4,549	8,932	12,254	16,278

[최근 3개년 유지보수 매출 추이]

(단위: 백만원)

품 목	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기	2023년
유지보수	164	114	1,478	1,620	2,151

[솔루션 커스터마이징]
솔루션 커스터마이징은 동사의 CMP 솔루션인 TabCloudit 판매 시 발생하는 매출입니다. 고객사 IT 인프라 환경에 맞게 클라우드 인프라를 설계 및 구축하고, 고객의 니즈를 반영하여 내부 인터페이스를 연계하고, 모니터링이나 장애 및 알람로그 등 고객이 원하는 기능을 추가 개발하는 역할을 수행하는 것을 의미합니다. CMP 솔루션은 하이브리드/멀티 클라우드 관리 플랫폼으로서, 이기종 멀티 클라우드 환경을 하나의 클라우드 플랫폼에서 프로세스 일원화 하여 원포인트(One-Point) 관리체계를 확립하는 기능을 수행합니다. 이에 고객의 다양한 클라우드 환경, 다양한 인터페이스, 다양한 기능 니즈를 충족시키기 위해서 커스터마이징의 단계가 발생합니다. 한편, 고객의 추가 기능 개발 범위 등 요구사항의 범위에 따라 당사의 인력 투입 규모가 결정되고, 이에 따라 고객별 커스터마이징의 매출 규모는 매우 다양하게 됩니다.

솔루션 커스터마이징 또한 유지보수 매출과 같이 솔루션 매출에 연계되어 발생하는 것으로, 특히 동사의 TabCloudit 매출에 연관되어 발생합니다. 이에 각 연도별 TabCloudit 매출을 기반으로 각 연도별 솔루션 커스터마이징 매출을 추정하였습니다. 다만 위에서 언급한 것과 같이 고객사별로 커스터마이징의 범위 및 매출 규모가 다양하며, 현재 시점에서 미래 고객의 커스터마이징 매출 규모를 개별로 추정하기에는 어려움이 존재합니다. 이에 2023년 사이트당 평균 커스터마이징 매출액을 산정하였으며, 해당 수치를 향후 발생하는 커스터마이징 고객의 평균 매출액으로 가정하였습니다.

또한 TabCloudit 구매 고객 중 일부 고객은 TabCloudit이 제공하는 기본 기능만 먼저 사용하고자 합니다. 즉, TabCloudit 구매 고객 전체가 커스터마이징을 요구하는 것은 아님에 따라 TabCloudit 판매 사이트 수 추정치에서 약 60%를 커스터마이징 발생 확률로 가정하였습니다. 해당 수치는 아래 기재한 것처럼 2023년 TabCloudit 판매 사이트 중 커스터마이징이 발생한 비율을 준용하였습니다.

동사는 동사가 예상하고 있는 TabCloudit 판매 수량에 2023년 사이트당 예상 커스터마이징 금액을 곱하여 최대 커스터마이징 규모를 산정하였습니다. 다만 TabCloudit에 커스터마이징이 모두 수반되는 것은 아니며, 2023년의 경우 전체 TabCloudit 판매에 커스터마이징이 발생한 비율은 약 63% 수준으로 추정됨에 따라 향후에도 약 60%의 커스터마이징 발생 확률을 추가로 가정하여 관련 매출을 추정하였습니다.

즉, 각 연도별 TabCloudit 예상 판매 사이트 수 × 커스터마이징 발생 비율 60%(2023년 수치 준용) × 사이트 당 커스터마이징 예상 금액(2023년 수치 준용) = 각 연도별 솔루션 커스터마이징 매출로 추정하였습니다.

한편, 추가 기능 등의 개발 시 해당 기능들은 TabCloudit에 내재화되어 이후 다른 고객이 유사한 기능을 요구 시 동사의 필요 투입 인력 규모는 직전 대비 절감되는 효과가 있습니다. 이에 기 수행 커스터마이징 프로젝트가 누적될수록 동사의 커스터마이징 매출 증가 속도는 완화될 것으로 예상됩니다.

향후 클라우드 시장은 CMP 솔루션의 전방시장인 멀티/하이브리드 클라우드 중심으로 성장

할 것으로 기대됨에 따라 동사의 TabCloudit 매출, 그리고 그에 수반되는 커스터마이징 매출 또한 증가할 것으로 예상하고 있으나, TabCloudit 매출이 동사의 예상과 달리 성장 둔화 시 이에 수반되는 커스터마이징 매출 또한 성장이 둔화될 가능성이 존재합니다.

[솔루션 커스터마이징 매출 추정]

(단위: 백만원)

	2023(A)	2024(E)	2025(E)	2026(E)
커스터마이징 매출 추정치	2,930	3,630	4,620	5,940
TabCloudit 매출 추정치	1,586	3,600	5,280	7,200

[최근 3개년 솔루션 커스터마이징 매출 추이]

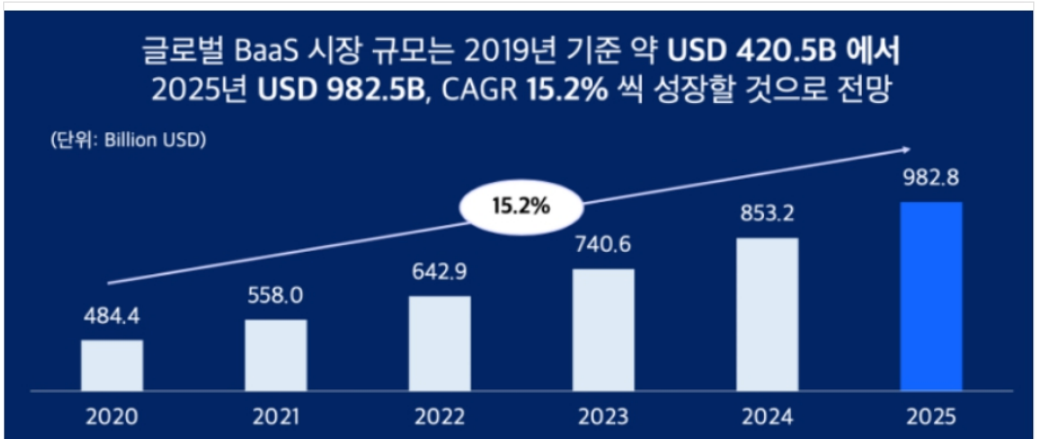
(단위: 백만원)

품 목	2020년	2021년	2022년	2023년
솔루션 커스터마이징	-	1,030	573	2,930
TabCloudit 매출	-	607	428	1,586

[클라우드 용역]

클라우드 용역 부문은 2022년 하반기부터 신규로 시작한 '클라우드 기반 블록체인 서비스 개발' 프로젝트와 그 외 클라우드 구축 용역으로 구분하여 추정하였습니다.

블록체인 기술은 온라인 네트워크 내 수많은 컴퓨터를 체인 형태로 연결해 데이터를 안전하게 저장하는 분산형 데이터 저장 기술입니다. 근본적으로 신뢰성을 담보하는 중앙 집중적인 기관이 필요가 없으며, 전자 금융 거래 분야에서 높은 보안성을 제공합니다. 또한, 인프라 (컴퓨팅 서버) 운영 비용 측면에서도 획기적인 절감을 해오고 있습니다. 이러한 상황에서, 클라우드와 블록체인 분야는 각각의 교집합 영역에서 새로운 가치 창출을 이루고자 하는 시도는 비단, 이노그리드만의 비전이 아닌 글로벌 트렌드이자 새로운 먹거리입니다. 아래는 클라우드 기반의 BaaS(Blockchain as a Service) 시장의 규모를 보여주고 있습니다. 실제로, 클라우드 기반의 블록체인 서비스 시장은 큰 폭으로 성장하고 있습니다.



클라우드 사업의 선두주자인 아마존, 마이크로소프트, 구글, 텐센트뿐만 아니라 국내 굴지의 클라우드 CSP (Cloud Service Provider) 사들은 클라우드 환경위에서 BaaS (Blockchain as a Service)를 제공하고 비즈니스를 영위하고 있습니다. 실제, 대부분의 블록체인 엔진과 관련 서비스는 클라우드상에서 운영되고 있습니다. 이처럼, 블록체인과 클라우드가 연관 되는 이유는 1) 기존 블록체인 구성에 필요한 인프라(서버 등) 구축 시 소요되는 고비용 문제를 클라우드를 통해 해결 가능하고, 2) 클라우드 기반 고성능 자원 환경에서의 운영을 통해 Seamless(중단없는)한 블록체인 서비스가 제공 가능하고, 3) 고객이 원하는 글로벌 국가의 어떤 지역에서도 블록체인 서비스 프로비저닝(배포)이 가능하고, 4) 블록체인 서비스의 병목 현상 발생 시 클라우드의 탄력적인 자동 확장성(Scale-out)을 통해 서비스의 안정성을 제공하며, 마지막으로 5) 원하는 유형의 클라우드 인프라 위치, 블록체인 프로토콜만 선택하면, 어려운 블록체인 서비스가 사용자 입맛에 맞게, 쉽게 생성하는 환경을 제공하기 때문입니다.

한편, 기존의 웹서비스 (Web2라 칭함) 시스템 하에서는, 어플리케이션(응용서비스)은 서비스를 운영하는 회사가 있고 이용자가 별도로 존재합니다. 가령 페이스북이라는 서비스가 있다면 해당 서비스를 운영하는 메타라는 기업이 있고 사용자들이 별도로 존재하는 것입니다. 다만, 최근의 블록체인 기반의 웹서비스 (Web3라 칭함)라 하고, 이 기반에서의 응용서비스를 블록체인 디앱 (Dapp) 이라고 합니다. 이 Dapp은 블록체인 네트워크상에서 운영되며 비트코인, 이더리움, 동사가 협업 중인 블록체인 대기업(A사) 등이 해당 블록체인 네트워크를 만드는 회사(혹은 재단이라고 부릅니다.)에 해당합니다. 블록체인 네트워크상 탈중앙화되어 분산된 원장들이 동일한 상태, 동일한 값을 유지하게 하는 것을 합의 알고리즘이라 부르며, 비트코인, 이더리움 등의 기업(재단)들은 각 고유의 합의 알고리즘 기술을 보유하고 있습니다. (합의 알고리즘이 작동하여야 가령 자산 거래가 이루어졌을 네트워크상 모든 원장이 동시에 해당 거래를 인지하고 반영할 수 있습니다.) 한편 블록체인 네트워크 기업 (재단)에서는 본인들의 네트워크 생태계를 확장하기 위해서(영향력을 확대하기 위해서) 본인들의 블록체인 네트워크상에서 구현 및 활성화되는 Dapp들이 많아져야 하는 니즈가 존재합니다. 다시 말하면, 재단은 그들이 운영하는 블록체인 네트워크 활용 빈도를 높이는 것을 제 1목표로 삼고 있습니다.

또한, 동사 및 동사의 블록체인 고객사와 같은 기업들은 해당 블록체인 네트워크를 활용하여 다양한 Dapp을 개발 및 활성화 하고자 하는 니즈가 존재합니다. 특히 동사의 고객사는 현재의 Web2 환경을 주도하고 통제하는 역할을 하는 플랫폼과 같이 Web3 기술을 이용하여 고객사가 영위하는 산업 생태계를 주도하고자 하는 목적이 있습니다. 다만 동사의 고객사가 직

접적으로 개발하기에는 클라우드 인프라, 블록체인 네트워크 기술 전문 인력 등의 부재로 어려움이 존재하였습니다.

이러한 비즈니스적 상황에서, 동사는 클라우드 기반 블록체인 비즈니스의 리더가 되고자, 2022년부터 내부 TF를 구성하여 사업을 준비하였습니다. 동사가 가지고 있던 기존 자산 (클라우드 솔루션, 솔루션 개발자, 기획자, 클라우드 운영 노드, 블록체인 고객사)을 최대한 활용해서 BaaS 기술 내재화에 큰 노력을 기울였습니다. 클라우드 기반 블록체인 사업을 위한 준비는 크게 두 가지로 구분됩니다. 첫 번째는, 동사는 보유하고 있는 자산의 공동 활용을 통해, 실질적인 클라우드 기반 비즈니스를 준비하였습니다. 실제, 1) 기존 보유한 클라우드 개발그룹을 통해서, 동사는 블록체인 노드 운영에 특화된 동사 클라우드 솔루션을 고도화 하였습니다. 대표적인 기능으로는 클라우드 기반 데이터 분석 모듈, 블록체인 노드 운영 및 분석을 위한 GPU 클라우드 제공 모듈, 블록체인 노드 운영을 위한 다양한 모니터링 제공 기능, 블록체인 노드의 운영 환경 개선을 위한 하이브리드 클라우드 관리 기능입니다. 2) 동사는 솔루션 및 클라우드 서비스 개발을 위해 서비스 기획인력을 보유하고 있습니다. 블록체인 서비스 역시 사전 기획 단계가 필요함에 따라 동사는 동 인력들을 활용하여 블록체인 기획을 수행하고 있습니다. 이에 더불어 동사는 2022년 poc 사업을 거치며 CTO, 이사급, 핵심 엔지니어들을 다수 영입하여 블록체인 부문의 기술을 전담할 D Tech 센터라는 별도의 조직을 구성하였습니다. 상기 언급한바와 같이 동사는 블록체인에 특화된 클라우드 솔루션을 기 개발하였고, 블록체인 사업 전문인력을 보유함으로서 국내 블록체인 관련 클라우드 사업에서의 진입장벽을 구축하였습니다. 이러한 기술력과 전문인력을 바탕으로 동사가 예상하고 있는 추정매출을 달성할 것으로 예상하고 있습니다.

이처럼 약 2년간, 동사는 클라우드 기반 블록체인 비즈니스를 위해, 기술적 내재화, 전략적 비즈니스 파트너 및 고객 발굴에 큰 노력을 기울였습니다. 이 중, 가장 대표적인 고객사 사례가, A 블록체인 네트워크 운영재단과 B 글로벌기업 사업 사례입니다. 현재, 동사는 2022년 최초 POC (개념증명 사업) 사업, 2차 2023년 클라우드 기반 블록체인 운영 및 서비스 개발 사업을 수행하였습니다. 현재는, 3차 사업과 관련해서, 기존 사업의 고도화, 신규 서비스 개발 사업 계약을 진행하고 있습니다. 사업의 연속성 측면에서는 삼자 간 장기적인 사업에 대한 상호협력 및 NDA를 맺었습니다. 이외에도, 해당 사업은 연차별 사업의 고도화 형태로 그 연속성을 지니고 있으므로, 지금까지 수행한 사업자인 동사가 지속적으로 사업을 계약하고 진행할 가능성이 매우 높습니다. A 재단과 B 글로벌 기업은 클라우드 솔루션 보유, 클라우드 노드 운영 가능 사업자, 서비스 기획 능력 보유, 클라우드 및 블록체인 핵심 인력 보유 여부를 검증하여, 클라우드 기반 블록체인 핵심 비즈니스 수행 사업자로 선정하였습니다.

이에 동사 고객사와 A 블록체인 네트워크기업(재단)에서는 동사를 통해 다양한 클라우드 기반의 Dapp을 기획하고 서비스를 개발하고 있으며, 궁극적으로는 상용화를 목표로 하고 있습니다. 동사가 개발한 서비스들이 상용화 된다면 동사는 해당 서비스들의 운영에서 발생하는 클라우드 비용까지 매월 수취할 수 있게 됩니다.

클라우드 기반 블록체인 서비스 개발은, A 블록체인 네트워크 운영재단과 글로벌 기업과 협업하는 건입니다. 블록체인 네트워크 운영 재단에서는 해당 블록체인 기술과 자금을 제공하고, 글로벌 기업에서는 블록체인 서비스를 발굴하고, 동사는 해당 블록체인 기술을 적용하여 클라우드 상에서 운영되는 서비스를 개발하는 역할을 담당합니다. 다만 고객사와의 비밀유지계약에 따라 고객사 명은 공개할 수 없어 기재를 생략하였습니다.

클라우드 기반 블록체인 서비스 개발의 경우, 동사는 증권신고서 제출일 현재 2023년 동사

와 프로젝트를 진행중인 고객사와 2024년 추가 계약을 체결할 것으로 기대하고 있습니다. 다만 동 계약은 확정된 것이 아님에 따라 확도 70%를 적용하여 추정 매출에 포함하였습니다. 이후 2025년부터는 동 고객사와의 거래 규모가 연 10% 증가할 것으로 가정하였으며, 이는 2022~2023년 동 프로젝트의 규모 증가율 약 20% 감안 시 적정한 수준으로 판단됩니다. 한편 환율은 신한은행의 2024년 환율 전망치인 1,278원/달러를 적용하여 산정하였습니다.

한편 동사는 증권신고서 제출일 현재 프로젝트 진행중인 고객사 외에 다른 고객사와도 블록체인 서비스 개발 논의를 한 이력이 존재합니다. 2023년의 경우 해당 고객사의 사정으로 프로젝트는 추후 재논의 하기로 하였으며, 이를 감안하여 2025년부터 신규 고객사를 확보할 수 있을 것으로 가정하였습니다. 신규 고객의 경우 2023년 논의된 계약 금액에서 역시 확도 70%만 반영하여 추정 매출에 가산하였습니다.

블록체인은 분산원장이라는 인프라의 성격을 가진 기술입니다. 고객사가 블록체인 도입을 위해 블록체인 인프라를 자체 구축하기에는 필요 인력 및 비용의 이슈가 존재하여 도입하는데 장벽으로 작용합니다. 이에, 인프라를 유연하게 활용하기 위한 기술인 클라우드 개념을 블록체인 인프라에 적용 시 고객은 손쉽게 블록체인 인프라를 활용할 수 있게 됩니다.

한편, 동사의 고객사는 국내에서 자신들의 네트워크 생태계를 확대하려는 니즈가 존재하였으나, 단순 블록체인 서비스 개발 경험을 가지고 있는 회사는 다수인 반면, 동사 고객사의 네트워크 관련 기술이나 개발 경험을 가진 국내 업체가 거의 전무한 상황이었습니다. 또한 블록체인 도입의 장벽을 낮출 수 있는 클라우드 인프라에 대한 전문성을 토대로 블록체인을 포함한 토털 솔루션을 제공할 수 있는 업체는 동사가 유일합니다. 이러한 장점으로 동사의 고객사는 클라우드 인프라에 대한 전문성을 인정받고 있던 동사와 협업을 하게 되었습니다. 동사는 2022년에 소규모로 블록체인 서비스 개발을 진행하면서, 고객사의 네트워크 적용 기술 경험을 보유하게 되었고 성공적으로 프로젝트를 완료하며 클라우드 기반 Web2와 Web3를 아우르는 동사의 기술력을 검증해 보였습니다.

이후 2023년에 본격적으로 블록체인 서비스 개발 사업 규모를 확대하여, 여섯개의 다양한 비즈니스 서비스를 개발하면서, 영지식증명 등의 기술까지 적용하여 블록체인 기술력이 한 층 극대화되었습니다.
모든 블록체인 네트워크가 그러하듯이, 동사의 고객사 또한 자사 네트워크의 활성화와 인지도 향상을 위해서, 믿을 수 있는 기술 파트너를 통해 다양한 신규 블록체인 서비스 개발을 확대하고자 합니다. 실제 동사 고객사는 동사를 통해 2022~2023년 동안 기획 및 개발한 블록체인 서비스의 수를 늘려 왔으며, 향후에도 지속 증가할 것으로 판단하고 있습니다. 또한 동사가 2022~2023년 프로젝트 수행 과정에서 축적한 고객사 네트워크 적용 기술력, 기 개발한 서비스들이 동사의 클라우드 인프라 상에서 운영될 것이라는 점 등은 고객사가 동사와 지속적으로 우호적인 관계를 유지할 근거로 판단하고 있습니다.

현재 동사는 2023년 블록체인 서비스 개발 사업의 검수를 앞두고 있으며, 동시에 2024년 계약을 준비하고 있습니다. 2024년 해당 사업의 주요 계약 사항으로는 기존 사업의 고도화, 신규서비스의 클라우드 서비스 운영, 고객사 블록체인 네트워크의 생태계를 활성화할 수 있는, 고객사의 블록체인 기술이 적용된 다양한 서비스 개발을 하는 것을 내용입니다. 정정증권신고서 제출일 현재 고객사와 논의를 거쳐 3개 서비스에 대하여 개발안이 확정되었으며, 그 중 1개 서비스에 대해서는 동사의 인력이 투입되어 서비스 개발의 첫 단계인 서비스 기획 업무를 수행 중에 있습니다. 이 외에도 동사의 블록체인 부문 전담 조직인 D Tech센터의 핵심 인력들이 매주 고객사를 방문하며 신규 개발 서비스에 대해 논의하고 있습니다. 구체적인 서비

스 개발 및 논의 내용은 고객과의 비밀유지 조항에 의거하여 기재를 생략하였습니다.

한편, 계약 시점은 2023년 프로젝트의 검수 완료 후 2024년 프로젝트에 대한 계약이 이루어질 것으로 예상합니다. 고객사와 동사 간 우호적인 관계 외에도 고객사와 2024년 서비스 개발안이 논의되고 있으며 일부는 확정된 점, 확정된 프로젝트에 동사의 인력이 기 투입되고 있다는 점 등을 토대로 2024년 추가 계약의 가능성은 높을 것으로 판단하고 있습니다. 동사는 서비스 개발에서 발생하는 계약 외에, 서비스의 상용화 시 클라우드 노드 운영 사용료를 수취할 수 있으며, 해당 사용료는 서비스 이용이 증가할수록 증가하는 구조입니다. 또한 클라우드 서비스에 대한 운영 관리 요금, 기 개발된 서비스의 유지보수 및 고도화(버전 업그레이드) 등을 통해 매출 지속성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

다만 그럼에도 불구하고, 고객사의 정책 변경 등으로 인하여 서비스 개발 범위축소 등에 따라 계약 체결 지연이나 계약 금액 감소 등의 가능성은 존재합니다. 동사는 계약 금액 감소 가능성에 대한 대응뿐 아니라 블록체인 부문의 성장을 위하여 2022~2023년 블록체인 프로젝트를 수행하며 축적한 블록체인 기술을 활용하여 현재 고객 외에 다양한 신규 비즈니스를 기획하고 추진중에 있습니다. 안정적이고 지속적인 매출 확보를 위해, 동사는 1) 클라우드 기반 블록체인 관제 및 운영사업, 2) 블록체인 노드 구축 및 운영 사업 (게임 서버나 클라이언트에서 블록체인을 사용하려면 노드가 필요하며, 해당 노드의 업데이트, 장애 대응 등의 운영을 수행하는 것을 의미합니다. 24시간 365일 관제서비스를 제공하는 동사의 클라우드 관제센터 활용 예정입니다) 서비스, 3) A 재단 외 타 재단과의 신규 비즈니스 체결도 추진하고 있습니다. 한 예로 동사는 00 은행의 클라우드 기반 노드 운영 사업 계약을 추진하고 있습니다. 또한, 상장사인 ㈜ 핑거와 협업하여 동사는 에지데이터센터에서와 블록체인 노드를 제공하고, 핑거는 그 위에서 블록체인기반의 금융 특화 킬러 애플리케이션 제공하는 사업을 추진하고 있습니다. 이외에도 기존 고객사인 ISTN 의 자회사인 헤쎄그와 전략적 협업을 통해, 공동 블록체인 사업을 추진할 계획입니다. 이처럼, 동사는 기존 사업의 지속 외에, 내재화된 블록체인 기술로 추가적인 사업모델을 확보하여 매출 지속성을 확보하고자 합니다.

한편, 현재까지는 블록체인 서비스 개발을 수행하였으나 향후 구축된 서비스에 대한 관제/운영 사업을 확보하며, 서비스 구축 적용된 동사 솔루션에 대한 사용료를 추가 수익으로 확보할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 더불어 동 경험을 레퍼런스로 활용하여 금융권 등을 포함, 클라우드 기반의 블록체인 서비스 개발에 대한 니즈가 존재하는 다양한 기업들을 대상으로 추가 고객을 확보할 계획입니다.

또한 클라우드 및 블록체인 모두를 전문으로 다룰 수 있는 동사의 강점을 살려, 중장기 적으로는 고객사들에게 검증된 동사 클라우드 솔루션과 함께 블록체인 기술을 같이 제공하는, 서비스형 인프라(Blockchain as a Service) 제공 사업을 전개해 나가는 것을 계획하고 있습니다.

한편, 동사는 고객사와 인프라 자원의 효율적이고 안정적인 운영 능력과 블록체인 기술 확보가 필수 조건인, 글로벌 블록체인 네트워크의 검증(Validator) 노드 운영 사업에 대해서 논의하고 있으며, 국내 S기업에서도 네트워크 검증 노드 운영 사업을 동사에게 위탁운영 하는 것을 문의하는 등, 다양한 수익모델이 파생될 것으로 기대되고 있습니다.

기타 클라우드 용역의 경우 2023년 8개의 프로젝트를 수행하였으며, 보수적으로 202024년은 2023년과 동일한 수준의 매출이 발생한다고 가정하였습니다. 이후 2025년부터는 동사가 수행하는 사이트 수가 연 2개씩 증가한다고 전망하였으며, 프로젝트당 단가는 보수적으로

2023년 평균 단가에서 변동없이 그대로 적용하였습니다.

[클라우드 용역 매출 추정]

(단위: 백만원)

	2023(A)	2024(E)	2025(E)	2026(E)
추정 매출	6,412	7,665	10,627	11,591

[최근 3개년 클라우드 용역 매출 추이]

(단위: 백만원)

품 목	2020년	2021년	2022년	2023년 3분기
클라우드 용역	3,704	2,324	4,259	3,904

[클라우드 용역 확정 수주 내역]

(단위: 백만원)

구분	프로젝트명	일정	발주금액	2024년	2025년	2026년
C사(공공)	클라우드기반 국가 관세망정비, 시스템 전면교체	2023.05~2025.05	2,965	1,521	-	-
H사(민간)	클라우드 기반 WEB3 개발	2023.06~2024.03	5,216	500	-	-
N사(공공)	클라우드 컴퓨팅 서비스 활용모델 사업	2023.11~2024.06	1,305	973	-	-
D사(민간)	D은행 클라우드 플랫폼 구축	2023.10~2024.03	135	63	-	-
L사(공공)	L 플랫폼 고도화	2023.02~2024.02	423	40	-	-
W사(민간)	W은행 그룹공동 클라우드 고도화	2023.01~2024.03	1,170	86	-	-
H사(민간)	H 홈페이지 클라우드 전환 구축	2024.03~2024.06	240	240		
K사(민간)	K증권 노후교체사업	2024.03~2024.03	10	10		
N사 외	유지보수 용역 주)	-	6,054	2,567	2,616	2,616
합계			17,518	6,000	2,616	2,616

주) 동사 유지보수 고객사가 다수인 관계로 "N사 외"로 기재하였습니다.

③ 서비스 매출

[클라우드 서비스 기 계약 및 신규 수주 매출 세부 추정 내역]

(단위: 백만원)

매출 유형	2023년	2024(E)		2025(E)		2026(E)	
	기존 계약	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주
서비스 매출	1,067	1,265	128	1,265	936	690	3,147

동사는 자체 Cloudit 솔루션을 활용, IDC를 임차하여 자체적으로 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공하고 있습니다. 동사의 R&D 기술력과 특허 및 최신 클라우드 기술을 기반으로 자체 개발한 한국형 퍼블릭 클라우드 인프라 서비스(IaaS)로서, IDC에서 클라우드 서버, 스토리지 등의 인프라 자원의 생성, 이용이 가능하고, 웹서비스를 통해 제공되는 관리 콘솔에서 몇 번의 클릭만으로 수분 이내에 원하는 사양과 원하는 수량의 자원들을 생성 및 관리하는 기능을 제공하고, 고객들의 실 사용량 기반으로 비용을 지불(Pay per Use)할 수 있는 IaaS(Infrastructure as a Service) 기반의 퍼블릭 클라우드 서비스 매출이 발생 하고 있습니다.

클라우드 솔루션 유지보수와 같이 퍼블릭 서비스 매출도 고객 유입 시, 이후 이탈이 거의 없이 기존 고객으로부터 지속적인 매출이 발생하는 특징을 나타내고 있습니다. 한편, 동사의 퍼블릭 서비스 관련 2023년 매출은 관련 조직 충원 등에 힘입어 전년 대비 약 148.4% 성장을 예상하고 있습니다. 2024년 이후 매출은 1차로 과거 성장률의 절반 수준인 50%를 적용한 성장률을 적용하였으며, 추가로 보수적인 추정을 위해 2차로 1차에서 산정한 매출의 70%만 적용하였습니다. 이에 2023년 하반기 확보한 신규 대형 프로젝트인 경상북도 통합업무시스템 운영, 화성시 클라우드 운영 건을 반영하여 매출을 추정하였습니다.

동사는 증권신고서 제출일 현재 공공부문 퍼블릭서비스 사업 진출을 위하여 CSAP 인증을 취득하습니다. 2023년 7월에 신청, 2023년 12월 본심사를 거쳐 2024년 상반기 내 인증 심사 결과가 나올 예정이며, 인증을 확보할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 관련하여 CSAP Zone 운영 매출이 발생할 것으로 예상하고 있으며, 다만 인증 취득을 한 2024년은 준비 기간으로 실질 매출은 2025년부터 발생할 것으로 추정하였습니다. 다만 해당 영역은 신규 고객을 확보해야 하는 것으로, 안정화까지 시간이 소요되는 점을 감안하여 보수적으로 전전연도의 퍼블릭서비스 매출의 10% 수준이 발생하는 것으로 추정하였습니다.

더불어 동사는 금번 유입되는 자금으로 마이크로 데이터센터를 확보하여 운영 수익을 수취하는 것을 신규 사업으로 영위하고자 합니다. 데이터센터 사이트당 투자 금액은 약 10~20억원 수준으로, 2024년 1개 사이트에서 2026년까지 최대 8개 사이트까지 늘릴 계획입니다. 한편, 동사는 투자금액에 대해 5년간 매출을 회수하는 것을 목표로 하고 있습니다. 한편, 5년간 매출 회수율은 5% / 20% / 25% / 25% / 25%로, 초기 1년간은 안정화 기간으로 최소화 하였습니다.

[클라우드 서비스 매출 추정]

(단위: 백만원)

	2023(A)	2024(E)	2025(E)	2026(E)
클라우드 서비스 관리 및 운영 (MSP)	1,067	1,393	2,071	3,062
CSAP zone 운영	-	-	30	75
CDC 운영	-	-	100	700
추정 매출 합계	1,067	1,393	2,201	3,837

[클라우드 서비스 확정 수주 내역]

(단위: 천원)

구분	프로젝트명	일정	발주금액	2024년	2025년	2026년
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	112,818	53,440	53,440	5,938
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	185,937	88,075	88,075	9,786
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	364,589	172,700	172,700	19,189
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	79,504	37,660	37,660	4,184
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	93,493	44,286	44,286	4,921
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	53,352	25,272	25,272	2,808
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	55,218	26,156	26,156	2,906
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	48,273	22,866	22,866	2,541
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	121,739	57,666	57,666	6,407
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	87,176	42,873	39,873	4,430
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	37,134	17,590	17,590	1,954
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	26,818	13,756	11,756	1,306
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	72,010	34,110	34,110	3,790
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	50,384	23,866	23,866	2,652
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	26,881	12,733	12,733	1,415
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	14,648	9,570	4,570	508
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	12,070	6,770	4,770	530
K사(공공)	통합업무시스템 운영	2023.08~2029.07	14,174	8,293	5,293	588
H사(공공)	클라우드서비스	2023.01~2024.12	574,945	274,946	-	-
N사(기업)	클라우드서비스	2023.01~계속	269,104	269,104	-	-
그외	클라우드서비스	2023.01~계속	31,664	23,062	7,166	1,436
합계			2,331,931	1,264,79	689,848	77,290

④ 상품 매출

[클라우드 시스템 기 계약 및 신규 수주 매출 세부 추정 내역]

(단위: 백만원)

매출 유형	2023(A)	2024(E)			2025(E)			2026(E)		
	기존 계약	기존 계약	신규 수주	합계	기존 계약	신규 수주	합계	기존 계약	신규 수주	합계
상품 매출	7,263	3,846	156	4,002	0	4,849	4,849	0	5,876	5,876

[클라우드 시스템 확정 수주 내역]

(단위: 백만원)

구분	프로젝트명	일정	발주금액	2024년	2025년	2026년
O사(기업)	플랫폼 고도화	2023.02~2024.02	31	31	-	-
H사(기업)	클라우드 기반 We3 서비스 개발	2023.06~2024.03	311	311	-	-
C사(교육)	C대학교 교육정보시스템 구축 개발	2023.11~2024.02	715	715	-	-
K사(공공)	K사 프라이빗 클라우드 운영환경 구축사업	2024.01~2024.06	693	693	-	-
K사(공공)	**K공사 차세대 인프라 구축**	**2024.03~2024.12**	**1,782**	**1,782**	**-**	**-**
K사(공공)	**K공사 클라우드 테스트 서버 구축**	**2024.03~2024.04**	**112**	**112**	**-**	**-**

K사(공공)	K공사 클라우드 테스트 스토리지 구축	2024.03~2024.04	202	202	-	-
합계			3,846	3,846	-	-

동사의 클라우드 시스템은 사용자 요구 기반 클라우드 인프라 환경 구축을 위한 물리 장비 및 소프트웨어 등 판매하는 매출입니다.

구체적으로 물리장비는 서버, GPU 서버 등의 계산장치, 스토리지 등의 저장장치, 네트워크 장치, 방화벽 등 보안 장치가 있으며, 소프트웨어는 운영체제(OS), 백신, DB(DataBase), 백업 솔루션 등이 있습니다. 고객이 클라우드 인프라 환경 구축 시 동사의 솔루션만 구매하는 경우도 있으나, 동사의 솔루션뿐 아니라 클라우드 환경 구축에 필요한 물리장비, 동사의 클라우드 솔루션과 함께 설치하는 다양한 타사 솔루션들을 함께 발주하는 경우도 존재합니다. 이 경우 동사는 동사가 생산하지 않는 물리장비 및 타사 소프트웨어들은 타 업체로부터 구매하여 고객에게 판매하고 있으며, 이 부분이 동사의 클라우드 시스템 매출에 해당합니다.

동 매출은 K-IFRS 제1115호 수익인식 기준에 따라, 클라우드 솔루션과 동일하게 인도기준(납품 후 고객의 검수확인서 확보 시기에 매출로 인식)으로 매출을 인식하고 있으며, 이에 대부분의 프로젝트가 종료되는 4분기에 매출이 크게 증가하는 구조를 나타냅니다.

[2021~2023년 분기별 누적 클라우드 시스템 매출 현황]

(단위: 백만원)

2021.1Q	2021.2Q	2021.3Q	2021.4Q
1,164	1,076	2,502	6,385
2022.1Q	2022.2Q	2022.3Q	2022.4Q
-	1,113	1,961	3,339
2023.1Q	2023.2Q	2023.3Q	2023.4Q
276	2,342	2,342	7,263

출처: 동사제시

동사가 수주 및 수행하는 프로젝트들의 사업기간이 길지 않아, 동사의 수주잔고 역시단기적인 특성을 나타냅니다. 이에 수주 금액 등으로 미래 매출을 추정하는 데에는 한계가 존재함에 따라 정보통신산업진흥원에서 발표하는 '공공SW 사업 수요예보' 자료를 토대로 물리장비에 해당하는 '네트워크 장비, 컴퓨팅 장비' 부문의 과거 성장율을 기반으로 미래 매출을 추정하였습니다.

한편, 2023년의 경우 관세청 프로젝트의 영향으로(단일 프로젝트의 상품매출 4,080백만원) 상품 매출이 일회성으로 높게 형성되었다고 판단됩니다. 이에 2024년의 매출은 2022년 및 2023년 예상 매출의 평균값에서 보수적으로 확도율 70%를 반영하여 추정하였습니다. 그 이후는 과학기술정보통신부에서 주관하고 정보통신산업진흥원에서 전담하여 발표하는'공공SW사업 수요예보' 자료에서 2022~2023년의 'ICT 장비 > 네트워크 장비, 컴퓨팅 장비'의 성장률 21.2%를 적용하였으며, 이 역시 보수적인 추정을 위해 추가로 확도율 70%을 적용하여 추정하였습니다.

[ICT 장비 별 성장률]

(단위: 백만원)

구분	2022년	2023년	증감율
네트워크장비 (A)	189,800	191,007	0.6%
컴퓨팅장비 (B)	804,705	1,014,170	26.0%
네트워크 장비 + 컴퓨팅장비 (A+B)	994,505	1,205,177	21.2%

출처: swit.or.kr, 수요예보 2022~2023

한편, 동사의 클라우드 시스템 매출은 2021년 64억원, 2022년 33억원, 2023년 73억원이며, 동사의 2024년 클라우드 시스템 매출 추정치는 약 40억원입니다. 현재 2024년 매출 인식 확정된 수주액은 38억원으로, 동 부문의 2024년 매출 추정 달성 가능성은 높다고 판단하고 있습니다.

⑤ 기타 매출

[기타 매출 기 계약 및 신규 수주 매출 세부 추정 내역]

(단위: 백만원)

매출 유형	2023(A)	2024(E)		2025(E)		2026(E)	
	기존 계약	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주	기존 계약	신규 수주
기타 매출	155	23	0	1	0	0	0

기타 매출의 경우 솔루션의 화이트라벨링 판매, 기술이전료 등 동사가 주력으로 하고 있는 않는 기타 매출 입니다. 이에 동 매출은 기존 체결된 계약의 잔여 잔고만 매출로 발생하며, 신규 수주는 없는 것으로 가정하였습니다.

[참고]

매출액 추정 가정의 실현 여부에 따른 시나리오별 추정 매출액은 다음과 같습니다.

[시나리오별 연도별 추정매출 금액]

(단위: 백만원)

구분	2023년	2024년(F)	2025년(F)	2026년(F)
회사 제시금액(낙관적)	32,887	49,461	66,589	86,998
예상매출 실현(중립적)	32,887	40,100	52,835	66,974
수주예정액만 실현(보수적)	32,887	10,074	3,882	3,306

주1) 회사 제시금액(낙관적)은 동사가 제시한 최초 제시한 사업계획이며, 실현 확률을 100%를 적용하는 등 낙관적으로 작성한 매출액입니다.

주2) 예상매출 실현(중립적)은 수주예상잔고 및 동사의 매출 단계별 실현 확률을를 고려한 추정매출입니다. 상기 가정은 동사의 공모가 산정에 반영된 추정실적입니다.

주3) 수주예정액만 실현(보수적)의 경우 동사가 신규 프로 젝트에 대하여 단계 별 실현 확률을 차감하여 계산하는 등 보수적으로 계산한 추정실적 입니다.

주4) 투자자들은 의사결정시 상기 자료를 참고부탁드립니다.

나) 매출 원가 추정

[매출 유형별 원가 추정]

(단위: 백만원)

구분	2023년(A)	2024년 (E)	2025년 (E)	2026년 (E)
제품 매출	74	143	196	260
용역 매출	16,465	20,193	23,783	26,067
서비스 매출	1,092	1,270	1,957	3,290
상품 매출	7,164	3,801	4,510	5,289
기타 매출	13	-	-	-
합계	24,809	25,408	30,446	34,906

[매출 유형별 원가율 추정]

(단위: 백만원)

구분	2023년(A)	2024년 (E)	2025년 (E)	2026년 (E)
제품 매출	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%
용역 매출	82.9%	78.4%	70.9%	63.6%
서비스 매출	102.3%	91.2%	88.9%	85.8%
상품 매출	98.6%	95.0%	93.0%	90.0%
기타 매출	-	-	-	-
합계	75.4%	63.4%	57.6%	52.1%

① 제품 매출 원가

동사의 솔루션은 개발 단계에서 원가가 투입되고, 투입된 원가로 개발 완료 후 판매되고 있는 것으로, 추가 원가 발생 등 원가율의 변동 가능성이 낮습니다. 이에 동사의 제품 매출 원가율은 2023년에 발생한 제품 매출원가율을 준용하여 추정하였습니다.

하단은 최근 3개년 제품매출 원가율 추이입니다.

[최근 3개년 원가율 추이]

구분	2021	2022	2023
제품 원가율	2.81%	4.87%	1.6%

동사는 연구개발 인력들을 활용하여 수년에 걸쳐 솔루션을 개발하였으며, 개발 단계에서 연구개발 인력의 인건비 등 개발 비용(경상연구개발비로 계상)이 발생합니다. 이후 솔루션이 개발된 이후 판매 단계에서는 제조업과 달리 솔루션은 별도의 생산 과정이 존재하지 않습니다. 기 개발된 솔루션(소프트웨어)를 동사의 엔지니어 1~2명이 비상주로 약 1~2주 간 고객사에 설치하게 되며, 그 과정에서 발생하는 출장비 등의 비용이 원가로 발생하게 됩니다.

한편, 동사는 클라우드 솔루션 판매 채널 중 하나로 파트너사를 활용하고 있으며, 파트너사가 동사의 솔루션을 판매 시 기여도에 따라 매출 금액의 일정 비율을 영업수수료로 지급하는 정책을 보유하고 있습니다. (파트너 수수료는 동사 영업비밀로 기재를 생략합니다.) 2022년까지 해당 수수료는 매출원가로 계상됨에 따라 영업수수료의 규모 등에 제품원가율의 변동성이 다소 높게 나타났습니다. 다만 동사는 해당 수수료의 성격을 고려하여 2023년부터 지급수수료 항목으로 판관비에 계상하고 있으며, 이에 2023년부터 제품매출의 원가는 위에서 언급한 솔루션 설치와 관련하는 비용(출장비 등)으로 구성되어 있습니다. 솔루션 설치 관련 비용은 동사 인력 1~2명이 1~2주간 비상주로 고객사에 설치하는 것을 감안 시, 비용의 변동성이 높지 않은 것으로 판단하고 있으며, 이에 2023년 원가율이 향후에도 유사한 수준으로 발생할 것으로 판단하여 미래 추정 원가율에 2023년 원가율을 준용하였습니다.

② 용역 매출 원가

동사의 최근 용역매출 원가율 추이는 아래와 같으며, 2021년 68.8%에서 2022년 104.8%까지 증가하였다가 2023년 82.9% 수준을 기록하였습니다.

[최근 3개년 용역매출 원가율 추이]

2021	2022	2023
68.8%	104.8%	82.9%

2022년 원가율 상승은 전반적으로 크게 세 가지 원인으로 파악됩니다.
1) 한번 진입하면 Win-Back이 되지 않는 클라우드 사업 특성 상 동 사업은 시장 선점이 중요하게 여겨집니다. 또한 신뢰성 및 안정성이 중요한 클라우드 특성 상 많은 레퍼런스를 쌓을수록 신규 수주의 가능성을 높이기 때문에 동사는 이후 사업들을 위하여 전략적으로 일부 대형 프로젝트 또는 금융권 프로젝트에 공격적인 가격으로 참여하였으며, 원가율 상승에 영향을 미친 것으로 파악됩니다.
2) 본사 이전, 임금 인상, 원가 대상 조직 인원 증가 등 원가로 배부되는 공통비의 증가가 영향을 미친 것으로 파악됩니다. 동사는 2021년 11월 본사를 확장 이전하면서 관련하여 임차료 및 관리비가 증가하였습니다. 이 외에 마이그레이션, 컨설팅 등 사업 분야 확장을 위해 관련 인력들을 충원함에 따라 원가로 분류되는 인원들이 2022년에 전년대비 56% 증가하였으며, 이에 해당 인건비가 2022년 원가율 증가에도 영향을 미친 것으로 파악됩니다.

[최근 3개년 연평균 용역 원가부서 인력 추이]

2021	2022	2023

25명	39명	46명

3) 동사는 기존 클라우드 솔루션 판매에서 마이그레이션, 커스터마이징, 컨설팅 등으로 지속적인 사업 영역 확대를 추진하여 왔습니다. 그 과정에서 동사가 전문성을 보유하고 있지 아니한 신규 부문에서는 경험 부족으로 초기 프로젝트 수주 시 원가 예측을 잘못하였거나 수행 과정에서 숙련도 미숙으로 예상치 못한 원가 투입이 발생하는 경우가 있었습니다.

다만 이후 동사는 VRB(Value Review Board) 제도 운영을 통한 사전 사업성 분석, 인력 증가의 안정화, 절대적인 매출 증가로 인한 고정비 배부 효과(레버리지 효과), 숙련도 증가 등으로 2023년 82.9%의 원가율을 나타낸 것으로 판단됩니다.

동사의 용역 매출 원가의 경우 마이그레이션, 클라우드 컨설팅, 솔루션 유지보수, 커스터마이징, 기타 용역 등으로 구분하여 산정하였으며, 각 항목별 원가율 공개는 동사의 영업 비밀로 인하여 기재하지 않았습니다. 다만 항목별 원가 산정 기준은 다음과 같습니다.

솔루션 커스터마이징의 경우, 구축 경험이 증가할수록 노하우 축적으로 원가율이 절감되는 특성을 나타내고 있습니다. 이에 동사의 원가율은 점차 낮아질 것으로 예상되며, 2026년까지 2023년 동사가 수주한 프로젝트 중 원가율이 양의 수(+)를 나타내는 프로젝트들의 원가율을 달성하는 것으로 원가율을 추정하였습니다.

실적 추정일 현재 동사의 커스터마이징 프로젝트들의 원가율은 93.7% 수준을 나타내었으며, 이에 2024년 역시 동일한 원가율을 나타낼 것으로 가정하였습니다. 한편, 위에서 기재한 것처럼 구축 경험이 증가할수록 노하우 축적, 기 개발 기능의 솔루션 내재화 등으로 원가율이 절감될 것으로 예상하고 있습니다. 2023년의 경우 동사의 커스터마이징 프로젝트 중 2022년 수주하여 2023년까지 수행중인 프로젝트를 제외하고, 2023년 신규 수주하여 수행한 프로젝트들의 원가율은 90.9% 수준으로, 93.7% 대비 낮아졌으며, 신규 수주 건들의 원가율은 더욱 개선될 것으로 예상하고 있습니다. 한편, 2023년 신규 수주한 프로젝트 중 원가율이 100%를 상회하는 프로젝트 1건을 제외 시 나머지 프로젝트들의 평균 원가율은 70.9% 수준으로 파악됩니다. (원가율이 100%를 상회하는 프로젝트의 경우, 후속 사업을 위하여 전략적으로 참여한 건입니다.) 이에 커스터마이징 부문에서 70.9%의 원가율은 달성 가능할 것으로 판단하였으며, 노하우가 충분히 축적될 것으로 예상되는 2026년도에 해당 원가율을 달성할 것으로 추정하였습니다.

한편, 동사의 최근 3개년 커스터마이징 원가율 현황은 아래와 같으며, 2021년 69.3%에서 2022년 130%까지 증가하였다가 2023년 약 94%로 감소하였습니다.

2021년의 경우, 동사는 카카오엔터프라이즈를 대상으로 동사 솔루션 Openstackit을 화이트라벨링(제조업의 OEM과 동일한 성격입니다.)으로 판매하였습니다. 동 건은 K-IFRS 제1115호에 의하여 해당 매출은 IP이전과 화이트라벨링에 소요되는 용역으로 구분하여 인식하였으며, 화이트라벨링에 소요되는 용역은 솔루션 커스터마이징으로 분류되었습니다. 동사가 수행하는 일반적인 커스터마이징은 고객사의 다양한 요구사항을 수용하는 기능 개발 등으로 구성되어 있으나 동 건은 동사 솔루션의 큰 변형이 요구되지 않아 상대적으로 적은 원가가 투영되어 원가율이 낮게 형성되었으며, 동 건이 2021년 커스터마이징의 매출 44%를 차지함에 따라 낮은 원가율에 큰 영향을 미쳤습니다.

이후 동사는 2022년 주요 커스터마이징 프로젝트로 K기관의 차세대 프로젝트(2022.05~2023.06)를 수주하여 수행하였으며, 동 프로젝트는 '클라우드 용역'에 기재한 것과 같이 후속 사업을 위하여 전략적으로 참여하게 되었습니다. 클라우드는 운영 과정에서 안정성 입증이 매우 중요하며, 많은 사이트와 대형 사이트 레퍼런스가 안정성 입증에 주요한 지표로 여겨지며, 신규 수주 경쟁에서도 주요한 역할을 하고 있습니다. 이에 K기관의 차세대 프로젝트 역시, 대형 사이트 레퍼런스 확보 목적과 후속으로 발주되는 사업 수주에서 유리한 고지를 점하기 위하여 전략적으로 공격적인 조건으로 참여하였습니다. 다만 프로젝트 시작 전 필요 투입 인력을 산정하는 과정에서 숙련도 미숙으로 필요 인력을 과소 예측하였으며, 그 결과 100%를 상회하는 원가율로 2022년 ~2023년 원가율에 영향을 미쳤습니다.

한편, 동사는 2023년부터 원가율 예측 정확도를 높이기 위하여 VRB 제도를 시행하고 있습니다. VRB는 Value Review Board로, 프로젝트 수주 전 관련인력들이 모여 사업성 검토, 투입 인력 예측, 사업 리스크 점검 등을 실시합니다. 프로젝트 누적에 따른 숙련도 증가, VRB 제도 실시 등에 따른 투입 인력(원가) 예측도 제고 등에 따라 2023년 신규 프로젝트들은 원가율이 개선추이를 나타내고 있습니다. S시 데이터센터 구축 프로젝트(2023.09~2023.12)는 약 85%, C기관 클라우드 교체 프로젝트(2023.05~2025.05)는 69%의 원가율을 나타내는 등 점차 원가율은 개선 추이를 나타내고 있습니다.

[최근 3개년 클라우드 커스터마이징 원가율 추이]

2021	2022	2023
69.3%	130.4%	93.8%

[클라우드 커스터마이징 원가율 추정]

2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
93.8%	93.7%	82.3%	70.9%

클라우드 마이그레이션 역시 숙련 노하우가 원가율에 미치는 영향이 높게 나타납니다. 동사는 클라우드 마이그레이션 사업을 2022년 하반기부터 시작하였으며, 일부 프로젝트의 경우 매출원가가 매출액을 상회하기도 하였으나 점차 원가율이 낮아지는 추세를 보이고 있습니다. 특히 가장 최근에 수주한 마이그레이션 프로젝트의 경우 2023년 원가율은 60.8% 수준을 나타내고 있어, 동사의 숙련도 증가와 함께 전체 마이그레이션 부문에서 해당 원가율을 달성할 수 있을것으로 판단하고 추정하였습니다.

실적 추정일 현재 동사의 마이그레이션 프로젝트 중 2023년 신규 수주 건의 경우 103.2%의 원가율을 나타내는 것으로 파악되었으며, 보수적으로 2024년의 경우 해당 원가율이 지속된다고 가정하였습니다. 한편, 2023년 외부감사 결과 2023년 최종 원가율은 99.9%수준인 것으로 나타났습니다.
한편, 2023년 신규 수주 후 수행중인 프로젝트 중 H시 마이그레이션 프로젝트의 경우 동사

프로젝트 중 가장 낮은 60.8%의 원가율을 나타내는 것으로 파악됨에 따라, 동사의 수행 노하우가 누적되면 충분히 달성 가능한 원가율로 판단하였습니다. 다만, 마이그레이션 프로젝트는 건당 프로젝트 규모는 타 부문보다 높은 반면 연간 프로젝트 수행 건수는 2023년 4개 프로젝트를 수행하는 등, 많지 않습니다. 이에 솔루션 커스터마이징보다 노하우 축적에 필요한 시간이 더 소요될 것으로 판단하였으며, 2027년 경 목표 원가율 60.8%을 달성하며 2025~2026년까지 비례적으로 원가율 감소가 될 것으로 추정하였습니다. 즉, '(2027년 목표 원가율 - 2024년 추정 원가율)/3년'의 비율로 감소하는 것으로 추정하였습니다.

한편, 동사의 최근 3개년 마이그레이션 원가율 추이는 아래와 같으며, 2022년부터 존재합니다. 동사는 2022년 4분기부터 마이그레이션 사업을 시작하였으며, 주요 프로젝트는 A 프로젝트(2022.10~2023.02), B프로젝트(2022.10~2023.02), C프로젝트(2022.12~2023.08)입니다.(구체적인 프로젝트명은 내부 정보 이슈로 기재를 생략합니다.) 마이그레이션은 분석/설계 및 이후 시스템 이관 업무로 구분되는데, 동사는 마이그레이션 수행 경험이 전무하여 숙련도가 낮은 상황에서 업무를 수행하며 시스템 이관에 필요한 인력(외주인력) 산정 오류, 사업 관리(사업 진행을 관리감독하는 것을 의미합니다) 미숙 등이 발생하였습니다. 그 결과 A 프로젝트 대비 계약규모가 컸던 B 프로젝트, C프로젝트에서 프로젝트 후반부의 시스템 이관 과정에서 동사가 예상하지 못한 추가 외주인력투입이 발생하게 되었습니다. 해당 추가 원가 투입이 2023년에 집중적으로 발생하여 결과적으로 2022년 시작한 프로젝트이나 2023년에도 영향을 미쳐 2023년 원가율이 2022년 대비 높아지게 되었습니다. 다만, 2023년에 신규로 시작한 프로젝트들의 경우, 마이그레이션 전문인력 영입 및 앞선 프로젝트들의 경험을 바탕으로 투입 원가 산정과 사업관리에서 숙련도가 높아졌으며, 위에서 언급한 것과 같이 2023년 말에 수주하여 현재 진행중인 H 마이그레이션 프로젝트의 경우 원가율이 60.8% 수준까지 나타나고 있습니다.

[최근 3개년 마이그레이션 원가율 추이]

2021	2022	2023
-	82.7%	99.9%

[마이그레이션 원가율 추정]

2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
99.9%	103.2%	89.1%	74.9%

동사의 유지보수 및 용역 원가율의 경우 동일 본부에서 진행함에 따라 원가율을 통합으로 관리 하고 있습니다. 동사의 유지보수를 포함한 클라우드 용역 원가율 추정은 아래와 같습니다. 동사의 2023년 외부감사 결과 원가율은 65.3%을 나타낸 것으로 파악되었으며, 2024년의 경우 실적 추정일 현재 2023년 예상 원가율을 그대로 준용하였습니다. 다만 타 용역 부문과 동일하게 숙련도 및 노하우가 원가율 절감에 영향을 미치고 있어 중장기적으로는 원가율이 제고될 것으로 전망됩니다. 한편 동사가 2022년 수주하여 2023년까지 수행중인 프로젝트를 제외하고, 2023년 신규 수주하여 수행중인 프로젝트의 원가율은 실적추정일 현재 39.4% 수준으로 파악되었습니다. 중장기적으로는 해당 수치가 동사의 안정화된 프로젝트 평균 원가

율이 될 것으로 예상됨에 따라, 해당 원가율을 2026년 원가율로 추정하였으며, 2025년의 경우는 2024년 및 2026년의 원가율 평균치를 적용하였습니다.

한편, 동사의 최근 3개년 용역 및 유지보수 원가율 추이는 아래와 같습니다. 2021년 69.4%에서 2022년 108.2%까지 상승하였다가 2023년 65.3%로 절감되었습니다. 2022년 원가율이 급증한 가장 큰 이유는 K기관의 차세대 구축 프로젝트에서의 높은 원가에 기인합니다. 대형 고객들은 클라우드 사업 발주 시 여러 차례에 거쳐 발주하는 경우가 많으며, 최초 발주 사업에 참여 시 후속 사업에도 참여할 확률이 매우 높습니다. 이에 동사는 대형 프로젝트 레퍼런스 확보 및 후속 사업 참여를 위하여 2022년 K기관에서 발주한 차세대 구축 프로젝트에 공격적인 가격으로 참여하였습니다. 다만 동사의 대형 프로젝트 경험 부족으로 투입 예상 원가(인력)의 산정 능력이 미흡하였으며, 이에 수행하는 과정에서 동사의 예상을 상회하는 추가 원가(인력 투입)가 대규모로 발생하였습니다. 이에 공격적인 가격 및 예상을 상회하는 원가 투입으로 대규모 손실이 발생하였으며, 2022년 원가율 상승에 주요한 영향을 미쳤습니다. 다만, 해당 프로젝트는 2022년 11월 종료되었으며, 이후 동사는 해당 프로젝트의 후속 프로젝트(1단계 참여 후 2단계, 3단계, 증설사업)에도 모두 참여하여 2022~2023년 총 26억원의 매출을 확보하였습니다.

[최근 3개년 클라우드 용역 및 유지보수 원가율 추이]

2021	2022	2023
69.4%	108.2%	65.3%

[클라우드 용역 및 유지보수 원가율 추정]

2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
65.3%	65.1%	54.0%	39.4%

클라우드컨설팅은 2023년 수주한 클라우드컨설팅 프로젝트의 원가율이 지속되는 것으로 가정하였습니다. 타 클라우드 용역과 달리 클라우드컨설팅의 경우 동사에 합류 전 컨설팅을 전문으로 수행하던 컨설팅 전문인력들로 구성이 되어 있어 이미 숙련도가 높은 상태이므로 추가적인 숙련도 증가가 원가율에 크게 영향을 미치지 아니하는 것으로 판단하였습니다.

한편, 동사의 2023년 외부감사 결과 컨설팅 부문의 최종 원가율은 69.6%로 집계되었습니다.

한편, 동사의 최근 3개년 컨설팅 원가율 추이는 아래와 같습니다. 동사는 2021년 컨설팅 조직을 구축하고 클라우드 컨설팅 부문을 현재까지 영위하고 있습니다. 하단 표에 나타난 것과 같이 원가율은 2022년 96.6%까지 증가하였다가 2023년 69.6%까지 하락하였습니다. 이는 크게 인력과 수주 프로젝트의 주관사 참여와 관련되어 있습니다.

동사의 컨설팅 인력은 2021년 초 3명에서 2021년 말(2022년 초) 5명, 2022년 말(2023년 초) 10명 2023년 말 11명으로 변화하였습니다. 2022년 큰 폭의 컨설턴트 채용으로 관련 인

건비(원가)가 증가하였으며, 이는 2022년 원가율 증가로 이어졌습니다. 이후 충분한 컨설턴트를 확보하였다고 판단하여 2023년에는 인력 증감율이 완화되었습니다. 또한 동사가 2021년 클라우드 컨설팅 조직을 구축 직후, 컨설팅 실적 부재로 수주 경쟁력이 열위하여 초기에는 타사가 수주한 컨설팅 프로젝트의 하도급으로 참여하였습니다. 다만 컨설팅 수행 실적을 쌓아가면서 동사가 주관사업자로 직접 수주하는 경우가 늘어나면서 컨설팅 프로젝트의 수익성 개선(원가율 절감)에 영향을 미치고 있는 것으로 파악됩니다.

동사는 컨설턴트 인력은 충분히 확보하였다고 판단하고 있으며, 관련하여 추가적인 채용은 제한적일 전망입니다. 또한 프로젝트 참여 방식도 수주 레퍼런스가 축적될수록 하도급 참여보다 수익성이 높은 주관사 참여 확률도 높아짐에 따라 동사의 수익성이 현재 대비 현저히 낮아질 가능성은 높지 않을 것으로 판단하고 있습니다.

[최근 3개년 연도말 컨설턴트 수 추이]

2021	2022	2023
5	10	11

[최근 3개년 컨설팅 원가율 추이]

2021	2022	2023
56.4%	96.6%	69.6%

[컨설팅 원가율 추정]

2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
69.6%	74.3%	74.3%	74.3%

③ 서비스 매출 원가

동사의 퍼블릭 서비스는 동사가 CSP(Cloud Service Provider)로서 동사의 브랜드로 클라우드 서비스를 제공하는 Public Cloudit과, 타사 퍼블릭 클라우드 서비스를 고객에게 제공 및 관리하는 MSP(Managed Service Provider)로 구분됩니다. 증권신고서 제출일 현재 MSP가 큰 비중을 차지하며, Public Cloudit은 4월 말 CSAP 인증 획득 하였으며, 향후 공공부문을 대상으로 확대 예정입니다.

한편, MSP는 타사 퍼블릭 서비스를 매입하여 고객에게 공급하고, 그 과정에서 동사가 운영관리 서비스를 제공합니다. 이 중 K-IFRS 제1115호에 따라 대부분의 MSP 고객에 대해, 타사 퍼블릭 서비스 매입 원가 및 관련 매출을 순액(매출에서 매출원가를 차감한 만큼만 매출로 인식하며, 매출원가는 인식하지 않음)으로 인식하고 있습니다. 이에 서비스 매출 원가는 퍼블릭 사업부 비용(인건비 등) 및 전사 공통비 배부 비용 등의 고정비 성격의 비용들로 구성되어 있습니다.

[동사 퍼블릭사업부 매출원가 추이]

	2021	2022	2023(A)
매출원가	54.9%	44.9%	102.3%

한편, 동사는 퍼블릭사업 확대를 위하여 2023년 관련 인력과 인프라를 대폭 확충하였습니다. 2023년 1월 7명이던 퍼블릭사업부 인력을 2023년 말 11명까지 충원하였으며, 기존 주니어 중심의 인력 구성에서 시니어 인력 위주로 충원하였습니다. 또한 고객사들에 대한 원활한 운영관리 서비스 제공을 위하여 2023년 5월 사무실 추가 임차 및 24*365 관제센터(24시간*365일 관제서비스를 제공하는 센터)를 마련하였습니다. 이와 같이 2023년 퍼블릭사업부의 인력, 인프라(관제센터) 투자(임차료, 내부 집기 투자 등)에 따라 해당 사업부의 비용이 증가하였으며, 2023년 동사 퍼블릭서비스의 원가율 상승으로 이어졌습니다.

다만 해당 원가들은 고정비 성격이며, 고정비는 매출액 증가 시 레버리지 효과로 이익율(원가율)은 빠르게 개선되는 특징이 있습니다. 동사의 2024년 2월말 기준 퍼블릭서비스 수주잔고는 약 72억원이며, 이를 토대로 2024년 약 14억원, 2025년 약 22억원, 2026년 약 38억원의 매출을 예상하는 바, 매출 증가와 함께 원가율 개선 또한 가능할 것으로 판단하고 있습니다.

한편 동사는 2023년 하반기부터 추가적인 고객들을 다수 확보하고 있으며, 이에 2023년 예상 매출은 전년도인 2022년 301백만원에서 1,067백만원으로 크게 증가하였습니다. 고정비 특성 상 매출 증가 시 레버리지 효과로 원가율은 더욱 큰 폭으로 감소되어 동사의 원가율 또한 개선될 것으로 판단하였습니다.

2023년 이전 동사의 퍼블릭서비스 원가율은 50% 이내 수준이었으나, 신고서 제출일 현재 동사의 원가율이 단기간 내 2023년 수준까지 내려가는 것은 다소 어려울 것으로 판단하였습니다. 이에 MSP를 주요 사업으로 영위하는 기업들의 원가율을 동사의 향후 추정 원가율을 산정하는 데 참고 및 준용하였습니다.

현재 MSP 전문기업 중 상장사는 없으므로 가장 최근에 공시된 2022년 감사보고서를 기준으로, 국내 주요 MSP 기업들의 원가율 현황은 아래와 아래와 같으며 AWS(Amazon Web Service)나 MS Azure 등 외국 CSP를 주로 다루는 M사, B사, K사의 평균 원가율은 90.8% 수준입니다. 동사와 같이 KT 클라우드, NHN 클라우드, NBP 등 국내 CSP를 주로 다루는 D사의 경우 59.1%의 원가율까지 가능하나, 보수적으로 외국 CSP 위주의 MSP 기업 M사, B사, K사의 평균 원가율 90.8%을 2026년에 달성하는 것을 목표로 원가율을 아래와 같이 추정하였습니다.

[MSP 사업 영위 기업들 매출원가 추이]

	M사	B사	K사	D사
매출원가	92.3%	89.0%	91.1%	59.1%

[이노그리드 퍼블릭서비스-MSP부문 원가율 추정]

	2024(E)	2025(E)	2026(E)

MSP 부문	97.8%	94.3%	90.8%

한편 동사는 공모자금으로 데이터센터 투자를 통한 공공부문 퍼블릭 서비스 사업을 진출하고자 합니다. 동 사업과 동일하지는 않으나, 데이터센터와 네트워크 인프라를 기반으로 IDC, CDN, 클라우드 서비스를 제공하는 국내 코스닥시장 상장사 K사의 경우 2023년 누적 3분기 원가율 57.8%를 나타내는 것으로 확인되었습니다. 다만 동사의 경우 동 부문이 신규사업으로 운영 노하우가 아직 축적되지 않은 점을 고려, 보수적으로 위에서 산정한 MSP 부문의 원가율을 1년씩 후행하는 것으로 가정하였습니다.

[이노그리드 퍼블릭서비스-CDC 운영 부문 원가율 추정]

	2024(E)	2025(E)	2026(E)
MSP 부문	-	97.8%	94.3%

④ 상품 매출 원가

동사의 최근 3개년 상품매출(클라우드 시스템) 원가율 추이는 아래와 같습니다.

[최근 3개년 원가율 추이]

구분	2021	2022	2023
상품 원가율	98.98%	96.32%	98.63%

상품(클라우드 시스템)은 동사가 생산하지 않고 외부에서 구매하여 고객에게 판매하는 것임에 따라 원가율이 높게 형성되었습니다. 다만, 동사의 사업 구조 상 클라우드 구축에 필요한 상품 매출은 발생할 수 밖에 없음에 따라 동사에서는 원가 절감을 위한 노력을 하고 있습니다,

원가 절감 일환으로 2023년 3월 클라우드 환경 구축에 필요한 물리장비(서버, 스토리지 등)를 전담하는 인프라사업부를 신설하였으며, 코스닥 상장사 E사에서 해당 사업을 영위하던 전문 인력들을 영입하였습니다. 기존 각 영업사원들이 매입하던 상품에 대해 인프라사업부에서 전담하여 매입 과정에서 경쟁력을 확보하고 원가를 절감하려는 목적입니다. 인프라 사업부 신설 후, 동사는 글로벌 장비 제조사인 레노버와 파트너사 계약을 체결하였으며, 레노버의 파트너사 우대 정책으로 레노버 장비 매입 시 비 파트너사 대비 낮은 단가로 구매(매입)할 수 있게 되었습니다. 더불어 기존 여러 영업사원들이 분산되어 구매하던 상품들을 하나의 창구에서 일괄 구매함에 따라 규모의 경제가 확보되어 매입처에 대한 가격 협상력도 높아질 것으로 판단됩니다.

다만, 상품은 동사의 원가 절감 노력에도 불구하고 직접 생산하는 물품이 아니기 때문에 원가율 제고에 한계가 있을 것으로 판단합니다. 동사 인프라사업부 핵심 인력들이 동사에 합류하기 전 재직했던 코스닥 상장사 E사의 사업보고서를 참고하였으며, 해당 기업의 인프라사업부문의 원가율은 2020년 91.6%수준까지 나타낸 것을 확인하였습니다. 동사 역시 해당 기

업의 원가율을 동사가 달성할 수 있는 수준으로 판단하고 있으며, 이에 장기적으로 원가율은 90% 수준을 달성 및 유지할 수 있을 것으로 판단합니다. 또한 동사의 최근 3개년 원가율 상 2022년 96% 수준을 시현한 경험이 있습니다. 2024년은 2023년의 원가 절감 노력이 원가 절감으로 반영되어 2022년 원가율 수준으로 하락 가능할 것으로 판단하였습니다.

동사는 2023년 3월 클라우드 환경 구축에 필요한 서버, 스토리지 등을 담당하는 인프라사업부를 신설하였으며, 이후 레노버 파트너사 계약 체결 등을 통해 매출원가를 절감하기 위한 노력을 하고 있습니다. 한편 동사 인프라사업부의 주요 인력들은 코스닥 상장회사인 E 사에서 인프라사업을 영위하였으며 이에 해당 상장사의 최근 3개년 해당 사업부문 원가율을 참고하였습니다.

[코스닥상장사 E사의 서버 및 스토리지 사업부 원가율 현황]

(단위: 백만원)

구분	2022	2021	2020
매출원가	36,568	26,959	23487
매출액	38,394	28,830	25637
매출원가율	95.2%	93.5%	91.6%

해당 상장사는 최근 경영 악화로 원가율이 증가 추세를 나타내나, 최근 3개년의 원가율을 토대로 최대 약 90% 수준의 원가율을 달성할 수 있을 것으로 판단됩니다. 이에 동사 역시 2023년 98.6%의 원가율을 나타냈으나, 주요 메이저 인프라 제조사와의 파트너사 계약 체결, 규모의 경제 등을 통한 원가 절감을 통해 2026년까지 90%까지 절감, 이후 해당 원가율을 지속할 수 있을 것으로 가정하고 위 상장사의 원가율을 준용하였습니다.

[상품(인프라사업부) 원가율 추정]

(단위: 백만원)

구분	2023년(A)	2024년(E)	2025년 (E)	2026년 (E)
상품 매출	98.6%	95.0%	93.0%	90.0%

다) 판매비와 관리비 추정

동사는 공장, 기계장치 등 설비투자 후 원재료를 투입하여 재화를 생산하는 제조업과 달리, 우수한 인력들을 확보하여 연구개발활동 후 해당 결과로 도출된 무형의 솔루션 및 서비스 판매, 프로젝트 수행 등을 주요 사업으로 영위하고 있습니다.

이에 동사의 판매비와 관리비는 인건비성 비용(급여, 상여, 퇴직급여 등), 경상연구개발비, 지급수수료 등이 대부분을 차지하며, 2023년의 경우 해당 비용들이 전체 판매비와 관리비의 87.3%를 차지하였습니다.

[이노그리드 2023년 판매비와 관리비 상세 내역]

(단위:천원)

구 분	2023년
급여	2,358,728
퇴직급여	235,135
복리후생비	498,434
여비교통비	86,785
감가상각비	268,235
무형자산상각비	13,229
지급수수료	1,394,614
대손충당금환입	(211,335)
주식보상비용	502,826
경상연구개발비	3,495,522
기타	503,387
합 계	9,145,560

(출처: 동사2023년 감사보고서)

(단위: 천원)

구분	2023년
인건비성 (급여, 퇴직급여, 복리후생비)	3,092,297
지급수수료	1,394,614
경상연구개발비	3,495,522
합계	7,982,433
판매비와 관리비 내 비중	87.3%

이에 동사의 판매비와 관리비 추정에 있어 인건비성 비용, 지급수수료, 경상연구개발비를 주요 항목으로 추정하였으며, 그 외에 1회성에 해당하는 주식보상비용도 별도로 추정하였습니다.

한편, 위에서 언급한 것과 같이 공장, 기계장치 등 설비투자가 수반되지 않고 원재료가 없는 동사의 사업 특성 상 동사의 판매비와 관리비 항목에 가장 큰 영향을 미치는 것은 인력과 관련된 비용입니다. 이에 당사는 동사의 인력현황을 아래와 같이 추정하였습니다.

동사는 2023년 말 165명의 인력(정규직 기준)을 보유하고 있으며, 각 부문별 필요 인력을 2025년까지 전원 충원할 계획입니다. 증권신고서 제출일 현재 동사가 계획하고 있는 인력은 총 200명이며, 연중 고르게 채용된다고 가정 시, 이에 기반한 연중 평균 인력의 증가율은 아래와 같습니다.

[이노그리드 연도별 인력 충원 계획]

(단위: 명, %)

	2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
기말 인력	165	190	200	200
연중 평균 인력	149	178	195	200
연중 평균 인력의 증가율	27.4%	19.5%	9.6%	2.6%

한편, 동사의 사업 구조 상 매출 증가에 따라 필요 인력의 수가 선형적(정비례하여)으로 증가하지 않는 것으로 판단하고 있습니다. 솔루션 매출의 경우 동사 인력 1~2인이 비상주로 약 1주간 설치가 이루어지고 있어, 매출 증가가 필요 인력의 직접적인 증가로 이어지지 않습니다. 판매 이후 2년차부터 발생하는 유지보수의 경우 장애 발생 시 대응, 분기별 정기 점검 등이 주요 업무 영역임에 따라 동사 인력 1인당 다수의 유지보수 고객을 담당할 수 있어 고객 수 증가가 직접적인 인력 수 증가로 이어지지 않습니다.

솔루션 커스터마이징의 경우 동사의 클라우드 연구센터에서 수행하고 있습니다. 커스터마이징은 CMP솔루션인 TabCloudit에 한정되어 발생하고 있으며, 앞선 고객의 요구로 실시한 커스터마이징(추가 기능 개발 등)은 수행 완료 후 TabCloudit에 내재화되어 후속 고객이 동일/유사한 기능을 요청할 시 동사의 투입 공수는 앞선 고객의 사례보다 절감이 가능하는 등, 매우 제한적입니다. 또한 동사의 인력은 본사에서 연구개발활동과 커스터마이징을 병행하고 있는 등, 커스터마이징 프로젝트가 증가하는 만큼 필요 인력이 선형적으로 증가하지 않는 구조입니다.

클라우드 마이그레이션의 경우 크게 분석설계와 전환업무로 나뉘어지며, 다수 인력이 단기간에 집중적으로 필요한 전환업무의 경우 외주업체를 활용하며 동사는 소수의 인력이 투입되는 분석설계 및 사업관리 업무를 담당하고 있습니다. 마이그레이션 사업은 대부분 6개월 미만 소요되어 동사의 인력이 여러 프로젝트를 수행할 수 있으며, 소수의 인력이 투입되는 만큼 필요 인력의 증가율은 프로젝트 매출 증가율을 하회할 것으로 판단하고 있습니다.

클라우드 컨설팅의 경우, 2~3명의 소수 인력이 비상주로 수행하는 구조로서, 동일한 인력이 여러 건의 프로젝트를 수행 가능함에 따라 역시 필요 인력 증가율은 프로젝트 수/매출 증가율을 하회합니다.

퍼블릭서비스 부문은 클라우드 운영관리에 인력이 투입되는데, 동사의 인력들은 동사에 상주하며 원격/비대면으로 고객사의 현황을 모니터링하고 필요 시 장애대응, 고객 요구 대응 등을 대응하게 됩니다. 하나의 인력이 다수의 고객을 담당하는 구조로, 고객사 증가가 직접적인 인력 증가로 이어지지 않습니다.

이와 같이 동사의 사업 구조는 하나의 인력이 여러 고객사 혹은 여러 업무를 수행할 수 있는 구조이며, 단시간에 다수 인력이 필요한 경우 등은 외주 인력을 활용하고 있어 매출 증가율이 직접적으로 동사 자체 필요 인력의 증가로 이어지지 않는 것으로 판단하고 있습니다.

또한 동사는 IaaS, PaaS, CMP 각 분야별로 클라우드 솔루션을 개발 완료하여 풀 라인업을

완성하고 기 개발된 솔루션 고도화 단계에 접어들었습니다. 이에 솔루션 개발을 위한 연구개발의 충원 필요 인력 규모 또한 과거 대비 감소하였습니다.

① 인건비성
인건비성은 포괄손익계산서 상 "임원급여, 직원급여, 상여금, 퇴직급여, 복리후생비"를 포함하는 항목입니다. 동사는 2023년 약 3,033백만원의 인건비성 비용을 인식할 것으로 예상되며, 이를 기준으로 연도별 평균 인력 증감율에 급여 인상률을 적용하여 향후 인건비성 비용을 추정하였습니다.

한편, 동사는 2022년 대비 2023년 큰 폭의 인건비성 비용 증가가 있었으며, 이는 27.4%의 평균 인력 증가율에 기인합니다. 동사는 2023년 전 사업부문의 대폭적인 인력 충원을 실시하여 클라우드 전 영역의 사업을 수행할 수 있는 현재의 조직구조를 편성하였으며, 2024년부터는 각 조직별로 보완이 필요한 인력 위주의 채용을 진행할 예정입니다. 이에 연평균 인력 증가율은 2023년 27.4%에서 2024년에는 19.5%, 2025년에는 9.6%, 2026년은 2.6%로 전망하였습니다,

[이노그리드 연도별 인력 충원 계획]

(단위: 명, %)

	2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
기말 인력	165	190	200	200
연중 평균 인력	149	178	195	200
연중 평균 인력의 증가율	27.4%	19.5%	9.6%	2.6%

한편, 동사는 2023년 전년 대비 약 4.7%의 급여 인상 효과가 존재한 것으로 파악됩니다. 동사는 내부 인사평가를 거쳐 등급별로 급여 인상률에 대한 차등을 두고 있으며, 입사 시기에 따라서도 급여 인상률의 반영률을 달리하고 있습니다. 향후에도 동사는 2023년 수준의 급여 인상률보다 소폭 상승한 5.0%를 유지하는 것으로 가정하였습니다.

[인건비성 비용 추정]

(단위: 백만원)

	2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
인건비성 비용	3,092	3,804	4,376	4,713
증가율	90.0%	23.0%	15.0%	7.7%

주) 임원급여, 직원급여, 상여금, 퇴직급여, 복리후생비를 포함하는 항목입니다.

② 경상연구개발비
동사의 경상연구개발비는 인건비, 감가상각비, 기타 비용으로 구성되어 있으며, 현황을 아래

와 같습니다.

(단위 : 백만원)

과 목	2023년	2022년	2021년
인 건 비	1,609	727	221
감 가 상 각 비	456	392	178
기 타	1,430	932	440
경상연구개발비 합계	3,495	2,051	839

경상연구개발비는 동사의 연구개발 인력들과 관련된 급여, 감가상각비 배부, 공통비 배부 등에 해당합니다. 동사의 연구개발 인력 증가율은 전체 인력의 증가율과 동일하게 적용하며 아래와 같습니다.

[연도별 예상 연구개발 인력(기말)]

2020	2021	2022	2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
56	73	85	110	123	132	132

[연도별 예상 연구개발 평균인력 증가율]

	2023	2024	2025	2026
연중 평균인력 증가율	27.4%	19.5%	9.6%	2.6%

인건비 항목의 경우, 매년 인력 증가율 및 급여 인상률(2024년 5.7%, 2025년 이후 4.78%)를 적용하여 추정하였습니다.

동사의 연구개발 인력들은 동사의 솔루션을 개발하고, 기 개발된 솔루션의 고도화(버전 업그레이드) 등의 역할을 수행합니다. 다만 동사는 IaaS(Cloudit, Openstackit), PaaS(SECloudit), CMP(TabCloudit), HCP(Optimusit)의 솔루션 라인업을 모두 완성하였으며, 기 개발된 솔루션들에 대해서는 일반적으로 버전 업그레이드라고 지칭하는 고도화 개발을 하여야 합니다. 솔루션을 최초로 개발 시에는 기획 단계부터 시작하여 모든 기능들을 처음부터 개발하여야 하기 때문에 많은 인력이 오랜 기간 필요하나, 개발이 완료된 이후 실시되는 솔루션 고도화는 성능 개선, 추가 기능 탑재 등으로 이루어져 있어 신규 솔루션의 최초 개발 대비 필요 인력이 적습니다. 이에 동사는 기존 연구개발 인력들은 기 개발 완료된 솔루션들의 고도화를 수행하는 것으로 가정하였습니다. 한편 동사가 신규로 개발을 계획하는 솔루션은 AIOps로, 클라우드 운영관리에 있어 AI를 도입하여 데이터 기반의 의사결정을 가능하게 하는 솔루션입니다. 이에 기존 연구개발 인력들은 기 개발 완료된 솔루션들의 고도화를 수행하고, AIOps 솔루션 개발에 추가로 필요한 인력들을 2024~2025년에 걸쳐 확보하는 것을 가정하였습니다. 그 이후에는 모든 솔루션들은 고도화 단계에 접어들어 현재 대비 대폭의 신규 채용이 필요하지는 않을 것으로 전망하고 있습니다.

감가상각비의 경우 동사의 유형자산은 기계장치(서버, PC 등)가 대부분으로 구성되어 있으며, IT 업종 특성 상 동사는 대규모의 설비투자가 필요하지 아니하므로 일반 설비(서버, PC 등) 등의 자연 증감에 따라 증가한다고 가정하여, 2022년 대비 2023년의 감가상각비(경상연구개발비 내) 증가율인 14.3%를 적용하여 산정하였습니다.

한편, 기타 항목은 건물관리비, 주식보상비용, 세금과공과, 여비교통비 등 판관비 항목과 동일하며 주로 인원비율로 배부하고 있습니다. 이에 기타로 분류한 항목들은 동사의 인력 증가율을 적용하여 비용을 추정하였으며, 그 결과는 아래와 같습니다.

[경상연구개발비 추정]

(단위 : 백만원)

과 목	2023(A)	2024(E)	2025(E)	2026(E)
인 건 비	1,609	2,031	2,336	2,516
감 가 상 각 비	456	513	586	670
기 타	1,430	1,697	1,859	1,906
경상연구개발비 합계	3,495	4,240	4,781	5,092

③ 지급수수료

동사의 3개년 지급수수료 추이는 아래와 같습니다. 2021년의 경우 프리랜서 비용이 지급수수료로 계상되었으며, 2022년부터는 해당 비용들은 매출원가로 계상하고 있습니다. 2022년부터 동사의 지급수수료 계정은 회계감사 및 관련 비용, 노무 및 법무 등 각종 자문, 리쿠르팅(헤드헌터 등) 비용 등으로 구성되어 있습니다. 특히 2022~2023년의 경우 IPO를 준비하면서 재무제표의 K-IFRS 전환, 우선주 가치평가, 지정감사, 기술평가 등으로 1회성 성격의 비용이 발생하였으나, 2024년부터는 해당 일회성 비용은 발생하지 않을 것으로 판단하였습니다.

[최근 3개년 지급수수료 추이]

(단위: 백만원)

	2021	2022	2023
지급수수료	2,109	1,021	1,394

동사의 2023년 지급수수료의 경우 코스닥시장 상장을 준비하면서 지정감사, RCPS 평가 등 일회성 비용이 존재하여 2022년 대비 증가율이 약 32.1% 수준으로 높게 예상되고 있습니다. 다만, 동사의 지급수수료 항목은 회계감사, 리쿠르팅(헤드헌터 등), 각종 수수료 등 경상적으로 발생하는 일반 고정비성 경비 성격으로서, 2023년의 증가율은 예외적인 상황으로 판단

하였습니다. 이에 동사의 지급수수료는 물가상승률을 참고하여 물가상승률을 상회하는 5% 수준으로 점진적 증가를 가정하였습니다.

[지급수수료 추정]

(단위: 백만원)

	2023(A)	2024(E)	2025(E)	2026(E)
지급수수료	1,394	1,416	1,487	1,561

[한국의 연도별 물가상승률]

2023년(E)	2024년(E)	2025년(E)
3.50%	2.40%	2.00%

출처: 한국은행 경제 전망 ('23.05)

④ 주식보상비용

동사는 설립 후 증권신고서 제출일 현재까지 총 6회에 걸쳐 주식매수선택권을 부여하였으며, 동사는 K-IFRS에 따라 관련하여 주식보상비용을 인식하고 있습니다.

K-IFRS에 따르면 근로용역 제공을 가득조건으로 하여 주식매수선택권을 부여 시, 가득기간 동안(주식매수선택권 행사를 위하여 근로용역을 제공하여야 하는 기간) 주식보상비용을 인식하여야 합니다. 동사의 경우 2022.01.01에 부여한 주식매수선택권이 존재하며, 행사를 위하여는 2년의 근로용역 제공이 필요합니다. 이에 동사는 2022.01.01부터 2023.12.31까지 동 주식매수선택권과 관련한 주식보상비용을 인식하였으며, 동 주식매수선택권의 가득기간은 2023.12.31로 종료되어 관련한 주식보상비용 인식은 종료됩니다. 더불어 동사는 신고서 제출일 현재 향후 추가적인 주식매수선택권 부여 계획이 존재하지 않음에 따라 2024년부터는 일회성 비용에 해당하는 주식보상비용은 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

[주식보상비용 추정]

(단위: 백만원)

	2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
주식보상비용	676	-	-	-

⑤ 기타 비용

라) 영업외 수익 비용 추정

동사의 영업외 수익 및 비용의 세부 추정내역 및 추정근거는 아래와 같습니다.

[영업외수익 및 영업외비용 추정 내역]

(단위: 백만원)

항목		2023	2024(E)	2025(E)	2026(E)
금융수익	이자수익	90	310	756	497
	외환차익	41	-	-	-
	금융자산평가이익	-	8	8	8
금융원가	이자비용	516	517	517	517
	외환차손	12	-	-	-
	외화환산손실	3	-	-	-
기타이익	사용권자산해지이익	3	-	-	-
	무형자산처분이익	593	-	-	-
	잡이익	93	93	93	93
기타손실	기타 대손상각비	21	-	-	-
	무형자산처분손실	131	-	-	-
	유형자산폐기손실	7	7	7	7
	잡손실	42	125	125	125

① 금융수익 등

[이자수익]
보수적으로 2023년 말 현금 보유 및 이후 2024년 유입되는 공모자금 외 추가적인 현금 유입은 없다고 가정하였으며, 기초현금 및 기말 현금의 평균값을 토대로 이자수익을 산정하였습니다. 이자율은 신한은행에서 전망한 2024년 정책금리 3%에 Spread 1%를 적용하여 4%를 기준으로 적용하였습니다.

(단위: 백만원)

	2024(E)	2025(E)	2026(E)
기초 현금	8,897	22,104	15,692
공모자금 유입	17,400	-	-
공모자금 소진	4,193	6,412	6,550
기말 현금	22,104	15,692	9,142
평균 현금	15,500	18,898	12,417
이자수익	310	756	497

주) 2024년 기초 현금은 2023년 말 결산 기준 동사 보유 현금에 해당합니다.

[외환차익]
동사의 외환 관련 손익은 보유한 외화예금을 원화계좌 대체 시 환전 과정 등에서 발생하고

있습니다. 2023년 말 동사의 외화예금 잔액은 132,671천원으로, 동사는 환차익이 발생하는 구간에서 원화로 대체 예정이나, 환율의 특성 상 그 시기와 규모를 판단하기 어려워 외화 관련된 손익은 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다. 참고로 2023년의 경우 외화관련 수익은 40,840백만원, 비용은 11,516백만원입니다.

[금융자산평가이익]
동사 금융자산평가이익은 정보통신공제조합 및 소프트웨어공제조합에 출자한 출자금에 대한 평가이익입니다. 동사의 매출이 증가할수록 이행증권, 선급증권 등 각종 증권 발행을 위한 출자 금액이 증가할 것으로 예상되나, 그 규모의 추산은 쉽지 않습니다. 이에 보수적으로 2023년과 동일한 금액의 평가이익이 지속할 것으로 가정하였습니다.

② 금융원가 등
[이자비용]
동사의 이자비용은 차입금에 대한 이자비용, 리스자산(차량 등)에 대한 리스 이자로 구성되어 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 동사는 추가적인 리스차량 확보 계획이 없으며, 차입금의 경우 보수적으로 손익 구조가 안정된 후 상환하는 것을 가정하였습니다. 이에 2024~2026년은 2023년 발생한 이자비용 수준이 그대로 발생한다고 가정하였습니다.

[외화차손, 외화환산손실]
상기 '① 금융수익 등'에서 기재한 바와 같이, 동사의 외화 관련된 손익은 그 규모가 동사 손익에 미치는 영향에 크지 않고, 2023년의 경우 Net으로 29백만원의 외화 관련 이익이 발생함을 고려하여 외화 차손 및 외화환산손실은 발생하지 않는 것으로 추정하였습니다.

③ 기타이익
[사용권자산처분이익]
리스 자산의 반환 등에서 발생하는 것으로, 2023년의 경우 특정 보안장비 계약만료로 인해 발생하였습니다. 동사의 가장 큰 리스 자산은 사무실과 차량 등으로, 2026년 이후 만료 예정이며, 그 외에는 동사 손익에 미치는 영향이 낮을 것으로 판단됨에 따라 2024년~2026년은 발생하지 않는 것으로 추정하였습니다. 참고로 2023년 사용권자산해지이익은 3백만원을 인식하였습니다.

[무형자산처분이익]
동사는 프로젝트 과정에서 수령한 디지털자산을 매도하는 과정에서 처분손익을 인식하며, 매도 이전에 가격이 하락하는 경우 손상차손을 인식합니다. 2023년의 경우 무형자산과 관련된 수익을 593백만원, 비용을 131백만원 인식하여 전체적으로는 462백만원의 수익을 계상하였습니다. 다만, 디지털자산 가격의 방향성은 더욱 예측하기 어려우며, 특히나 특정 디지털자산의 가격 방향성에 대한 공신력있는 기관 또는 회사들의 예측 자료 또한 전무한 상태입니다. 이에 동사는 2023년 462백만원의 관련 수익을 인식하였음에도 불구하고 2024년부터는 보수적으로 무형자산과 관련된 손익은 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

[잡이익]
2023년 발생한 잡이익 수준의 이익 규모는 매년 발생한다고 가정하였습니다.

④ 기타손실
[기타 대손상각비]

동사는 2023년 기타 대손상각비 항목으로 21백만원을 인식하는 것으로 파악됩니다. 동 항목은 과거 발생하였던 미수금에 대해 대손상각비를 설정한 것으로, 신고서 제출일 현재 추가적인 미수금 관련 대손상각비는 발생하지 않을 것으로 가정하였습니다.

[무형자산처분손실]
상기 '③기타이익'에서 기재한 것과 같이 동 무형자산처분손실은 동사가 프로젝트 대금으로 수취한 디지털자산의 보유 및 처분과 관련하여 발생하고 있으며, 2023년 동사는 관련하여 수익을 인식하였음에도 불구하고 디지털자산 가격의 방향성에 대해 보수적으로 판단하여, 관련된 손익은 발생하지 않는 것으로 가정하였습니다.

[유형자산폐기손실]
동사의 2023년 유형자산폐기손실은 비품(서버, PC 등) 폐기에서 발생하였으며, 동사의 사업 특성 상 해당 손실은 지속 발생할 것으로 예상됨에 따라 2023년과 동일한 금액을 적용하였습니다.

[잡손실]
동사는 2023년 발생한 잡손실 수준의 손실 규모는 매년 발생한다고 가정하였습니다.

마) 법인세 비용

동사의 2023년까지 누적결손금은 13,766백만원이며, 동 결손금은 2026년도에 해소될 것으로 예상되고 있습니다. 2026년 예상 당기순이익에서 누적 결손금을 제외한 금액은 7,399백만원으로, 해당 금액에 대해 법인세 비용을 추정하였습니다.

한편, 법인세율은 과세표준을 기준으로 2억원 이하는 9% 2억원 초과 200억원 이하는 19%를 적용하였으며, 이에 1,386백만원의 법인세 비용이 추정되었습니다.

다. 기상장기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 한국투자증권㈜는 ㈜이노그리드의 지분증권 평가를 위하여 산업 및 사업 유사성, 영업성과 시현, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 3개 기업(가비아, 케이아이엔엑스, 오픈베이스)을 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 다만, 상기의 비교기업들은 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있으며, 투자자께서는 비교참고 정보를 토대로 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

하기 비교기업의 주요 재무현황 및 주요 재무비율은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에 공시된 각 사의 사업보고서, 감사 및 검토보고서를 참조하여 작성하였습니다.

(1) 비교기업의 사업현황

(가) (주)가비아

가비아의 주력 사업인 클라우드 분야에서는 'g클라우드(IaaS)', 그룹웨어 '하이웍스(SaaS)',

'가비아 DaaS(DaaS)' 등의 3종 서비스를 공급하고 있습니다. 클라우드 3종으로 한국인터넷진흥원의 '클라우드 보안인증(CSAP)'을 획득해, 민간과 공공을 망라하는 서비스 체계를 구축했습니다. 또한 20여 년간 IT 인프라를 운영한 노하우도 갖추고 있어, 클라우드 매니지드 및 멀티/하이브리드 클라우드 분야에서도 성장을 이어가고 있습니다. 2005년부터는 네트워크 분야로 사업을 확대하여, 현재 국내 유일의 '인터넷 연동(IX, Internet eXchange)' 사업자로 활동하고 있습니다.

초기 사업인 도메인과 홈페이지 분야는 물론 IDC 사업의 주축이 되는 호스팅과 코로케이션에서도 지속적인 매출을 창출하고 있습니다. 또한 가비아와 종속회사는 자체 인력과 인프라를 보유한 보안 전문기업으로서, 원격/파견관제, 보안 컨설팅, 웹 취약점 점검, 보안 장비 판매 등의 보안 서비스도 통합 제공하고 있습니다.

2022년 및 2023년 기준 가비아의 매출 비중은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, %)

사업부문	매출유형	구분	2023년		2022년	
			매출액	비율	매출액	비율
클라우드 및 IT서비스	용역매출	수출	1,385	0.5%	956	0.4%
		내수	135,027	51.6%	125,113	52.3%
		합계	136,412	52.1%	126,069	52.7%
IX, IDC	용역매출	수출	19,805	7.6%	18,898	7.9%
		내수	65,160	24.9%	50,652	21.2%
		합계	84,965	32.5%	69,551	29.1%
보안	제품 및 용역매출	수출	270	0.1%	228	0.1%
		내수	39,631	15.2%	35,731	14.9%
		합계	39,901	15.3%	35,960	15.0%
기타	기타매출	수출	-	-	-	-
		내수	313	0.1%	7,574	3.2%
		합계	313	0.1%	7,574	3.2%
합 계		수출	21,460	8.2%	20,083	8.4%
		내수	240,131	91.8%	219,071	91.6%
		합계	261,591	100.0%	239,154	100.0%

동사와 가비아는 클라우드 인프라 컨설팅부터, 마이그레이션, 구축 운영까지 제공하는 기업이라는 점에서 사업의 유사성이 존재합니다. 다만, 동사의 클라우드의 경우 IaaS, PaaS, CMP 등 다양한 클라우드 솔루션을 제공하고 있습니다. 반면, 가비아는 클라우드 사업 외 상호접속 서비스인 IX 사업, 호스팅 사업, CDN사업 등 다양한 사업을 영위하고 있습니다.

[가비아 최근4개년 요약 재무정보]

(단위 : 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
자산총계	462,666	368,323	302,958	260,025
부채총계	170,915	125,696	98,368	86,822
자기자본	291,751	242,627	204,590	173,204
매출액	261,591	239,154	199,463	169,045
영업이익	42,603	41,206	33,630	28,545
당기순이익	16,026	21,625	11,696	12,112
매출구성 (2023년 기준)	클라우드 및 IT서비스(52.1%), IX 외(32.5%), 보안장비 판매 및 용역(15.3%), 기타(0.1%)			

주) 당기순이익과 자기자본은 지배주주 귀속분을 기재하였습니다.

출처: DART 전자공시시스템

(나) (주)케이아이엔엑스

케이아이엔엑스는 기업 고객을 대상(B2B)으로 인터넷 인프라 서비스를 제공하는 기업입니다. 데이터센터와 네트워크 인프라를 기반으로 IDC, IX, CDN, Cloud 서비스를 제공하고 있습니다.

또한, 케이아이엔엑스는 도곡센터를 시작으로 네트워크 연결된 데이터센터들을 확장, 운영하면서 인프라 서비스를 제공하고 있습니다. 현재 자가센터인 도곡센터를 중심으로 가산, 상암, 분당 지역에 LGCNS, 삼성SDS, Hostway와 같은 중립적 인프라 제공이 가능한 사업자들의 IDC를 임차하여 5개 센터를 중심으로 고객에게 인프라 서비스를 제공하고 있습니다. 또, 일본과 홍콩에는 네트워크 거점(PoP)를 두고 있으며, 인프라 추가 확장을 위해 과천지역에 신규로 자가 데이터센터 건설을 추진 중에 있습니다.

2022년 및 2023년 기준 케이아이엔엑스의 매출 비중은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원, %)

구 분	주요 사업	2023년		2022년	
		매출액	비율	매출액	비율
인터넷인프라서비스	IDC/CDN/솔루션 등	112,473	91.7%	101,215	91.2%
	IX	10,213	8.3%	9,714	8.8%
합계		122,686	100.0%	110,928	100.%

동사와 케이아이엔엑스는 IDC 관련 사업 및 오픈스택 기반 Cloud(서버 가상화) 서비스를 영위하는 기업이라는 점에서 사업의 유사성이 존재 합니다. 다만, 동사의 클라우드의 경우 IDC관련 사업 및 오픈스택 기반 클라우드 솔루션을 보유뿐만 아니라, 자체 개발한 클라우드 솔루션 Cloudit을 포함하여 CMP형태의 TabCloudit, PaaS 형태의 SECloudit 등 다양한 클라우드 솔루션을 제공하고 있습니다. 반면, 케이아이엔엑스는 클라우드 사업 외 상호접속 서비스인 IX 사업, CDN사업, SPLA사업 등 동사가 영위하지 않는 다른 사업을 추가적으로 영

위하고 있습니다.

[케이아이엔엑스 최근4개년 요약 재무정보]

(단위 : 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
자산총계	254,807	197,438	167,211	142,751
부채총계	70,089	37,796	30,740	29,694
자기자본	184,719	159,642	136,471	113,057
매출액	122,686	110,928	84,460	70,440
영업이익	26,566	25,866	19,734	17,782
당기순이익	24,690	25,498	15,836	14,913
매출구성 (2023년기준)	IDC/CDN/솔루션(91.7%), IX(8.3%)			

주) 당기순이익과 자기자본은 지배주주 귀속분을 기재하였습니다.

출처: DART 전자공시시스템

(다) (주)오픈베이스

오픈베이스는 컴퓨터 주변기기와 통신장비 판매업 및 소프트웨어 개발 및 공급업을 중심으로 사업을 영위하고 있습니다. 또한, 오픈베이스가 제공하는 제품 및 솔루션은 인터넷을 활용하는 모든 기업 및 기관이 고객대상이 됩니다.

오픈베이스의 사업 부문은 크게 하이브리드-멀티 클라우드 솔루션, 네트워크 보안 솔루션, ADC 및 네트워크 인프라, ITO 서비스로 나누어져 있으며, 진단, 컨설팅부터 구축, 기술 지원 서비스등 광범위한 서비스를 제공하고 있습니다.

2022년 및 2023년 기준 오픈베이스의 매출 비중은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

사업부문	매출 유형	2023년		2022년	
		매출액	비율	매출액	비율
컴퓨터 및 주변기기와 통신장비 판매업	솔루션, 서비스	191,222	93.7%	180,051	93.2%
소프트웨어개발 및 공급업	소프트웨어 판매	8,739	4.3%	9,707	5.0%
부동산 임대업	부동산 임대	2,187	1.1%	2,159	1.1%
기타	기타	1,899	0.9%	1,178	0.6%
합계		204,047	100.0%	193,095	100.0%

주) 솔루션은 하이브리드-멀티 클라우드 솔루션 & 보안 솔루션 등으로 구성

동사와 오픈베이스는 프라이빗 클라우드, 퍼블릭 클라우드 컨설팅/구축/운영 서비스 부터 하이브리드 클라우드 솔루션까지 클라우드 관련 솔루션 및 서비스를 영위하는 기업이라는 점에서 사업의 유사성이 존재 합니다. 또한 오픈베이스는 VMware 총판으로, VMware 기반의 CMP 솔루션 및 서비스를 제공하는 것으로 파악되나, 동사는 자체 기술력으로 개발한 클라우드 솔루션 라인업을 보유하고 있으며, VMware 외 다수 클라우드 연동이 가능한 차별점이 존재합니다.

[오픈베이스 최근4개년 요약 재무정보]

(단위 : 백만원)

구분	2023년	2022년	2021년	2020년
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
자산총계	170,702	150,743	160,798	144,794
부채총계	76,103	62,046	79,548	69,473
자기자본	94,599	88,697	81,250	75,321
매출액	204,047	193,095	175,900	155,625
영업이익	6,605	7,980	5,402	3,662
당기순이익	5,206	6,003	4,629	2,466
매출구성 (2023년기준)	컴퓨터 및 주변기기와 통신장비 판매업(하어브리드-멀티 클라우드 솔루션, 네트워크 보안 솔루션 등)(93.7%), 소프트웨어 개발 및 공급업(4.3%), 부동산 임대업(1.1%), 기타(0.9%)			

주) 당기순이익과 자기자본은 지배주주 귀속분을 기재하였습니다.

출처: DART 전자공시시스템

(2) 비교기업의 주요 재무현황

비교기업의 주요 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에 공시된 각 사의 공시자료를 참조하여 작성하였습니다.

[동사 및 비교기업 2022년 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	이노그리드	가비아	케이아이엔엑스	오픈베이스
회계기준	K-IFRS 개별	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
결산월	12월	12월	12월	12월
유동자산	10,250	204,915	113,462	95,310
비유동자산	4,507	163,408	83,976	55,433
자산총계	14,757	368,323	197,438	150,743
유동부채	10,199	73,461	25,746	57,589
비유동부채	4,396	52,235	12,051	4,458

부채총계	14,595	125,696	37,796	62,046
자본금	1,898	6,768	2,440	15,711
자본총계	162	242,627	159,642	88,697
매출액	14,150	239,154	110,928	193,095
영업이익	-4,651	41,206	25,866	7,980
당기순이익	-4,677	21,625	25,498	6,003

주1) K-IFRS 연결 기준인 경우 당기순이익은 지배기업지분 당기순이익을 적용했습니다.

[동사 및 비교기업2023년요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	이노그리드	가비아	케이아이엔엑스	오픈베이스
회계기준	K-IFRS 개별	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
결산월	12월	12월	12월	12월
유동자산	15,647	217,800	121,934	111,080
비유동자산	6,507	244,866	132,873	59,622
자산총계	22,154	462,666	254,807	170,702
유동부채	17,431	90,931	40,037	69,371
비유동부채	3,238	79,984	30,051	6,731
부채총계	20,668	170,915	70,089	76,103
자본금	1,963	6,768	2,440	15,711
자본총계	1,486	291,751	184,719	94,599
매출액	32,887	261,591	122,686	204,047
영업이익	-1,068	42,603	26,566	6,605
당기순이익	-972	16,026	24,690	5,206

주1) K-IFRS 연결 기준인 경우 당기순이익은 지배기업지분 당기순이익을 적용했습니다.

주2) 참고 목적으로, 금번 공모 시 (주)이노그리드의 향후 3개년 요약 추정손익계산서는 아래와 같습니다.

(단위:백만원)

구분	2022년	2023년 3분기	2023년 (A)	2024년(F)	2025년(F)	2026년(F)
매출액	14,150	19,299	32,887	40,100	52,835	66,974
영업이익	-4,651	-3,536	-1,068	2,466	10,121	21,109
당기순이익	-4,677	-4,028	-972	2,228	10,329	19,672

Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견 에서 동사의 주당가치 평가함에 있어 선정된 유사회사 및 당사의 과거 매출액 성장률을 다음과 같습니다.

[이노그리드 희망공모가액에 선정된 유사회사의 최근 4개년 매출액 연평균성장률]

(단위: 백만원, %)

회사명	2020	2021	2022	2023	CAGR
가비아	169,045	199,463	239,154	261,591	15.67%
케이아이엔엑스	70,440	84,460	110,928	122,686	20.32%
오픈베이스	155,625	175,900	193,095	204,047	9.45%
이노그리드	9,098	16,189	14,150	32,887	53.47%

출처: Dart 전자공시시스템

[국내 퍼블릭 클라우드 시장 규모]

(단위: 십억원)

구분	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	CAGR
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	796.9	1,032.0	1,417.7	1,716.7	2,039.6	2,398.6	2,798.2	23.3%
Cloud Application Services (SaaS)	1,209.3	1,492.0	1,871.4	2,158.8	2,585.4	3,047.8	3,548.0	19.6%
Cloud Business Process Services (BPaaS)	235.1	263.8	313.0	336.1	364.7	391.9	422.7	10.3%
Cloud Desktop as a Service (DaaS)	12.2	21.4	30.9	39.1	45.6	51.7	58.9	30.1%
Cloud Management and Security Services	326.1	398.2	533.8	607.9	693.2	773.4	856.6	17.5%
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	920.8	1,248.4	1,694.8	2,161.4	2,767.1	3,504.0	4,299.4	29.3%
Total Public Cloud Services Spending	3,500.3	4,455.8	5,861.7	7,020.0	8,495.6	10,167.4	11,983.8	22.8%

(출처: 가트너(2022.04))

상기 선정된 비교기업이 회사와 사업의 연관성이 존재하고 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 기업규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 있을 수 있습니다. 희망공모가액에 선정된 유사회사의 경우 사업 구조 등 영위하는 사업이 동사와 일부 상이 하며, 유사회사의 2020년부터 2023년까지의 4개년 연평균 매출액 성장률은 클라우드 시장 연평균 성장률인 26.11%보다 하회하고 있습니다. 동사는 클라우드 전주기 사업 영역으로 확대하면서 최근 4개년 연평균 매출액 성장률은 53.47%로 클라우드 시장의 연평균 성장률인 26.11%보다 빠르게 성장하고 있습니다.

(3) 비교기업의 주요 재무비율

국내 비교기업의 주요 재무비율은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지 (http://dart.fss.or.kr)에 공시된 각 사의 공시자료를 참조하여 작성하였습니다.

[동사 및 비교기업2023년주요 재무비율]

(단위: %, 회)

구분	비율	이노그리드	가비아	케이아이엔엑스	오픈베이스
성장성 (%)	매출액 증가율	132.4%	9.4%	10.6%	5.7%
	영업이익 증가율	N/A	3.4%	2.7%	-17.2%
	당기순이익 증가율	N/A	-25.9%	-3.2%	-13.3%
	총자산 증가율	50.1%	25.6%	29.1%	13.2%
활동성 (회)	총자산 회전율	1.8회	0.6회	0.5회	1.3 회
	재고자산 회전율	N/A	33.0회	N/A	20.7회
	매출채권회전율	10.6회	7.3회	6.4회	6.6회
수익성 (%)	매출액 영업이익율	-3.2%	16.3%	21.7%	3.2%
	매출액 순이익률	-3.0%	6.1%	20.1%	2.6%
	총자산 순이익률	-5.3%	3.9%	10.9%	3.2%
	자기자본 순이익률	-117.9%	6.0%	14.3%	5.7%
안정성 (%)	유동비율	89.8%	239.5%	304.6%	160.1%
	부채비율	1,390.7%	58.6%	37.9%	80.4%
	차입금의존도	22.6%	17.3%	11.0%	3.1%

주1) 연결법인의 당기순이익은 지배지분순이익을 적용하였습니다.

주2) 부(-)의 금액으로 일부 산출 불가능한 비율은 N/A로 기재하였습니다.

[동사 및 비교기업 2022년 주요 재무비율]

(단위: %, 회)

구분	비율	이노그리드	가비아	케이아이엔엑스	오픈베이스
성장성 (%)	매출액 증가율	-12.6%	19.9%	31.3%	9.8%
	영업이익 증가율	N/A	22.5%	31.1%	47.7%
	당기순이익 증가율	N/A	84.9%	60.7%	29.7%
	총자산 증가율	31.6%	21.6%	18.1%	-6.3회
활동성 (회)	총자산 회전율	1.1회	0.7회	0.6회	1.2회
	재고자산 회전율	N/A	27.2회	N/A	17.회
	매출채권회전율	3.8회	7.8회	6.8회	9.5회
수익성 (%)	매출액 영업이익율	-32.9%	17.2%	23.3%	4.1%
	매출액 순이익률	-33.1%	9.0%	23.%	3.1%
	총자산 순이익률	-36.%	6.4%	14.0%	3.9%
	자기자본 순이익률	-4078.3%	9.7%	17.2%	7.1%
안정성 (%)	유동비율	100.5%	278.9%	440.7%	165.5%
	부채비율	9012.%	51.8%	23.7%	70.%
	차입금의존도	10.2%	13.7%	4.6%	7.0%

주1) 연결법인의 당기순이익은 지배지분순이익을 적용하였습니다.

주2) 부(-)의 금액으로 일부 산출 불가능한 비율은 N/A로 기재하였습니다.

[재무비율 산정 방법]

구 분	산 식	설 명
[성장성 비율]		
매출액 증가율	당기매출액 / 전기매출액 ×100 - 100	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	당기영업이익 / 전기영업이익 ×100 - 100	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
당기순이익 증가율	당기순이익 / 전기순이익 ×100 - 100	전년도 당기순이익에 대한 당해연도 당기순이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	당기말총자산 / 전기말총자산 ×100 - 100	기업에 투하 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
총자산 회전율	당기 매출액 / (기초총자산+기말총자산)/2	총자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업에 투하한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
재고자산회전율	당기 매출액 / (기초재고자산+기말재고자산)/2	재고자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 재고자산의 소진현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
매출채권회전율	당기 매출액 / (기초매출채권+기말매출채권)/2	매출채권이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 매출채권의 회수현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
[수익성 비율]		
매출액 영업이익율	당기 영업이익 / 당기 매출액 ×100	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익율	당기 당기순이익 / 당기 매출액 ×100	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가늠할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익율	당기 당기순이익 / (기초총자산+기말총자산)/2 ×100	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이익율	당기 당기순이익 / (기초자기자본+기말자기자본)/2 ×100	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.
[안정성 비율]		

유동비율	당기말 유동자산 ──────── ×100 당기말 유동부채	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 충당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인 지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.
부채비율	당기말 총부채 ──────── ×100 당기말 자기자본	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	당기말 차입금 등 ──────── ×100 당기말 총자산	총자본 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내용

가. 자금조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
모집 총액 (1)	17,400,000,000
대표주관회사 의무인수분(2)	522,000,000
발행제비용 (3)	767,140,000
순수입금 [(1) + (2) - (3)]	17,154,860,000

주1) 상기 금액은 공모가 하단금액인 29,000원 기준입니다.

주2) 상기 금액은 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

주3) 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수 총액은 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항에 의거하여 모집 또는 매출하는 주권 총수의 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 상장주선인이 취득하는 부분입니다. 단, 모집하는 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무인수 금액이 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구 분	금 액	계 산 근 거
인수수수료	716,880,000	모집총액 및 상장주선인 의무인수분의 4.0%
상장수수료	-	기술성장기업에 따른 면제
상장심사수수료	-	기술성장기업에 따른 면제
등록세	1,236,000	증가 자본금의 4/1000
교육세	247,200	등록세의 20%
기타비용	48,776,800	등기수수료, IR 비용, 인쇄비 등
합 계	767,140,000	-

주1) 상기 금액은 공모가 하단금액인 29,000원 기준입니다.

주2) 상기 금액은 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

주3) 상장심사수수료 및 상장수수료의 경우, 동사는「코스닥시장 상장규정」 제30조제1항에서 정하는 기술성장기업으로서 면제 대상에 해당합니다.

주4) 등록세 및 교육세의 경우, 모집 주식수와 상장주선인 의무인수분에 증가한 주식수를 기준으로 산정하였습니다.

주5) 인수수수료의 경우, 별도의 성과수수료를 총 공모금액 및 의무인수 주식의 발행금액을 합산한 금액의 0.5% 이내에서 추가로 지급할 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 하기 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다. 당사는 금번 공모자금을 당사 및 특수관계에 해당하는 법인, 기관, 개인 등에게 공여하지 않을 것이며, 당사의 자체적인 사업 추진 목적으로만 사용할 것입니다.

(기준일 : 2024년 02월 22일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
13,000	-	4,155	-	-	-	17,155

주1) 인수수수료 등 상기 발행제비용은 제시 희망공모가액인 29,000원~35,000원 중 최저가액인 29,000원 기준이며, 추후 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 당사는 실제 자금집행 전까지 은행 등 금융기관에 자금을 예치할 예정입니다.

나. 자금의 세부 사용계획

당사는 금번 상장공모를 통해 조달된 공모자금 중 당사로 유입되는 순수입금 약 172억원(공모밴드 하단 기준)을 당사의 솔루션 고도화와 블록체인 등 신규 분야를 개발하기 위한 연구개발비, 관련해서 개발에 필요한 장비 투자, 당사의 다양한 사업 분야를 수행하는 데 필요한 우수 인력 확보, 마이크로 클라우드 데이터센터 등 신규 사업 등에 지출할 예정입니다.

공모자금 입금 후 실제 투자집행 시기까지 자금 보유 기간에는 국내 제1금융권 및 증권사 등 안정성이 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 당사의 단기금융상품계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다. 구체적인 자금의 사용 계획은 다음과 같습니다. 다만, 용도별 실제 자금의 집행 규모와 지출시기는 당사가 직면한 사업 환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 있음에 유의 부탁드립니다.

(1) 자금의 사용계획

(단위: 백만원)

구분	내역	금액	시기	비고
연구개발	개발인력 확보	2,372	'24년~'25년	-

	개발장비 구매	1,250	'24년~'26년	-
시설투자	마이크로 클라우드 데이터센터 투자	13,000	'24년~'26년	-
운영자금	영업조직 및 수행인력 강화	383	'24년~'25년	-
	마케팅 비용	150	'24년~'26년	
합계		17,155	-	-

주1) 상기 공모자금 사용계획은 공모희망가액 중 하단금액을 기준으로 산정하였습니다.

주2) 공모자금은 발행제비용을 제외하고 순수입금을 기준으로 산정하였습니다.

(2) 상세 자금 사용계획

1) 연구개발비

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 자금 중 개발인력 확보에 2,372백만원, 개발장비 구매에 1,250백만원을 집행하고자 합니다. 당사는 기 개발된 솔루션의 고도화 및 신규 기능 추가, AIOps, 24*365 관제 센터 운영 솔루션, 공공 클라우드 전용 MSP 멀티클라우드 솔루션 등 신규 솔루션 개발을 계획하고 있습니다.

당사는 기 보유 솔루션의 고도화를 통해 경쟁사 대비 솔루션의 기능 및 성능 경쟁우위를 점하고, 기술 진입장벽을 통한 시장경쟁력을 강화하고자 합니다. 또한 신규 솔루션 개발을 통해 클라우드 관련 솔루션 라인업을 완성 및 고객의 다양한 니즈를 충족하여 경쟁력을 확보하고자 합니다.

[이노그리드 솔루션 로드맵]

핵심기술		2024년	2025년	2026년
IaaS	클라우드 데이터센터 구축 기술	멀티 리전(Multi-region) 재해 복구(DR) 기술	저전력 엣지클라우드 제공 기술	그린 데이터 센터 기술
	분산 클라우드 응용 서비스 기술	분산 클라우드 기반 응용 관리 기술	분산 클라우드 응용의 자가 최적화 기술	분산 클라우드 응용 블록체인 기술
PaaS	컨테이너 환경 애플리케이션 운용 기술	이기종 CI/CD 파이프라인 기반의 개발자 워크로드 자동화 기술	멀티 클러스터 환경 애플리케이션 분산 배포 기술	멀리 클러스터 환경 서버리스 및 컨테이너 혼합 기술
	클라우드 엣지 플랫폼 기술	엣지 클러스터 자동화 구축 기술	엣지 클라우드 인공지능 서비스 통합 운영 관리 기술	
CMP	다중 클라우드 인프라/플랫폼 통합 운용 기술	가상머신과 컨테이너 혼용 운용 및 지능형 관리 기술	다중 클라우드 환경의 데이터 공유 및 관리 기술	다중 클라우드 환경의 인프라/어플리케이션 마이그레이션 기술
		대규모 이종 클라우드 운용 및 자원 관리 기술		
	통합 관제 장애 및 모니터링 운용 기술	AI/ML 기반의 이상징후 탐지 및 예측 기술	클라우드 환경간 통합 운영 및 마이크로서비스 모니터링 기술	장애 및 이상징후 모니터링 자동화 및 자동 복구 기술
지능형	AI&빅데이터 지원을	모니터링을 통한 지능형	GPU 스케줄링을 통한 가	인공지능 기반 지능형 컨

	위한 클라우드 제공기술	분석 결과 기반의 최적 자동 확장 관리 기술	속기 추천 및 리소스 관리 기술	테이너 플랫폼 운영 기술
	머신러닝 기반 지능형 분산 MSA 플랫폼 기술	분산 MSA 운영 통합 관리 기술	대규모 종단 간 분산 추적 및 서비스 중심 관찰 기술	MSA 서비스간 데이터 및 제어 관리 보안 강화 기술
SaaS	API 기반 클라우드응용 기술	사용자 정의 애플리케이션 개발 및 관리 플랫폼 기술	컨테이너 기반 사용자 정의 애플리케이션 플랫폼 기술	사용자 정의 애플리케이션 데이터 허브 기술

관련하여 당사는 2년간 2,372백만원의 자금을 투자하여 당사 클라우드 연구센터 및 D Tech센터 내 개발인력을 충원하고자 하며, AI 기능 개발에 필요한 개발팜, 테스트 등의 구성에 필요한 G;PU서버, 스토리지 등의 개발장비 구매에 3년간 약 1,250백만원을 집행하고자 합니다.

(단위: 백만원)

	2024	2025	2026	합계
개발인력 확보	1,668	705	-	2,372
개발장비 구매	250	500	500	1,250
합계	1,918	1,205	500	3,622

이를 위하여 당사는 2024~2025년에 걸쳐 약 30명의 연구개발 인력을 확보하는 것을 계획하고 있습니다. 각 직급별로 박사급은 월 평균 약 1천만원, 수석급은 약 710만원, 책임급은 약 530만원을 기준으로 인건비를 산정하였으며 연 인건비 상승률은 5%를 가정하였습니다.

[연구개발 인력 충원 계획]

(단위: 명, 백만원)

구분	2024		2025	
	충원 수	금액	충원 수	금액
박사급	1	120	1	126
수석급	10	848	5	445
책임급	11	700	2	134
합계	22	1,668	8	705

개발장비의 경우, 지능형 GPU서버 및 일반 개발 서버 장비를 구매할 예정입니다. GPU서버를 활용하여 당사는 GPU를 포함하여 클라우드 환경을 구성하고, 실제 제공될 서비스를 설계하고 검증할 수 있으며, MLOps로서 제공될 사용자의 각 환경에서의 GPU 성능 최적화 연구가 가능합니다. 한편, GPU서버는 서버 및 GPU카드로 구성되며, 하나의 서버에 일반적으로 약 4개의 GPU카드를 장착하는 것으로 가정하였습니다. 관련하여 GPU카드는 개당 약 2,500만원, 서버는 개당 1,000만원으로 산정하여 GPU서버 금액을 산출하였으며, 매년 1~2대의 GPU서버를 구매할 예정입니다. 이와 별도로 당사는 개발팜 구성 등을 위해 서버,

스토리지 등 개발 장비를 필요로 하며, 서버 및 스토리지 구성으로 매년 1~2Set씩 구매 예정입니다.

[개발장비 구매 예정]

(단위: 개)

	2024	2025	2016
GPU서버(서버 + GPU카드)	1	2	2
개발 장비 (서버 + 스토리지)	1	2	2

2) 시설투자

당사는 클라우드 사업 확산의 일환으로 마이크로 클라우드 데이터센터(Micro CDC)투자를 집행하고자 합니다. 마이크로 CDC(Cloud Data Center)는 대형 단독 건물로 데이터센터를 구축하는 것이 아니라 기존 건물 내에 일부 공간을 임차하여 데이터센터를 구축 및 운영하는 개념입니다. 당사는 마이크로 CDC(Cloud Data Center)를 통해 PPP(민관협력형, Public Private Partnerships) 과 같이 특정 고객을 타겟으로 기존 건물의 일정 공간을 임차하여 데이터센터 서비스를 제공하고자 합니다. 해당 마이크로 CDC에 당사의 솔루션을 탑재하여 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공하며, 월 과금 체계로 운영기간 동안 안정적인 매출을 확보하는 효과가 기대됩니다. 특히 당사는 **2024년 4월말 공공부문 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공하기 위해 필수 인증인 CSAP 인증을 획득하였으며,** 당사가 참여한 데이터센터에 CSAP 공공존을 구축하여 공공부문을 대상으로 퍼블릭 클라우드 사업을 확산하고자 합니다.

사이트당 투자금은 약 사이트당 약 1,000~2,000백만원이며, 해당 금액은 CDC(클라우드 데이터 센터) 부지 확보, 데이터센터 내 시설 투자, 운영인력 확보 등에 활용될 예정입니다.

[마이크로 클라우드 데이터센터 투자 계획]

(단위: 백만원)

	2024	2025	2026	합계
건수	1	3	4	8
투자 금액	2,000	5,000	6,000	13,000

3) 운영자금

당사는 개발인력 확보 외에도 효율적인 영업활동 및 매출 확대를 위하여 우수한 영업인력을 확보하고 적극적인 마케팅 활동을 전개하고자 합니다. 2024년~2025년에 걸쳐 약 5명의 부장급 영업인력을 신규로 채용하고자 하며, 평균 인건비는 인당 약 630만원 수준으로 임금인상률은 5%를 가정하였여 산정하였습니다.

[영업인력 충원 계획]

(단위: 명, 백만원)

구분	2024		2025	
	충원 수	금액	충원 수	금액

부장급	3	225	2	158

더불어 당사는 당사를 주축으로 한 CDA(Cloud Data Center Alliance)와 같은 대외 클라우드 사업 협력체, 파트너사를 대상으로 한 파트너스 데이(Partner's Day) 등의 행사를 적극 활용하여 당사의 인지도를 제고하고 타사들과의 협력 기회를 적극 유치, 매출 확대를 이루어 내고자 합니다. 이를 위해 당사는 연 50백만원씩을 마케팅 비용으로 집행 예정입니다.

(단위: 백만원)

	2024	2025	2026	합계
마케팅 비용	50	50	50	150

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

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 '주식회사 이노그리드'이며, 영문명은 'Innogrid co., LTD.' 입니다.

다. 설립일자

당사는 2006년 10월 02일에 설립되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구분	내 용
주소	서울특별시 중구 을지로 100, 비동 10층(을지로2가, 파인에비뉴)
전화번호	02-516-5990
홈페이지	https://www.innogrid.com/

마. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 중소기업 해당 여부

중소기업 해당 여부		해당
	벤처기업 해당 여부	해당
중견기업 해당 여부		미해당

발급번호 제 20210804030215 호

벤처기업확인서

- 기 업 명 : (주)이노그리드
- 사업자등록번호 : 220-87-36743
- 대 표 자 : 김명진
- 주 소 : 서울특별시 서초구 서초대로 314 10층 (서초동, 정보통신공제조합빌딩)
- 확인유형 : 혁신성장유형
- 유효기간 : 2021년 07월 14일 ~ 2024년 07월 13일

벤처기업확인기업

위 기업은 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제25조의 규정에 의거 벤처기업임을 확인합니다.

2021년 08월 04일

벤처기업확인기관장

벤처기업 해당사유 : 벤처기업법 제2조의2제1항제2호 기목의 요건을 충족하는 벤처기업
(또는 나목의 요건을 충족하는 벤처기업, 또는 다목의 요건을 충족하는 벤처기업)

이 확인서는 「벤처기업법 시행규칙」 제7조의3에 따라 벤처기업확인기관이 지정한 벤처기업확인기관(㈜벤처기업협회)이 벤처확인종합관리시스템을 통하여 정보를 확인하고 발급한 확인서입니다. (벤처기업확인기관 지정기간 : '20.7.1~'23.6.30)

발급번호 : 0010-2024-186793

중소기업 확인서
[중기업]

기 업 명 : (주)이노그리드

사업자등록번호 : 220-87-36743 법인등록번호 : 110111-3538191

대표자명 : 김명진

주 소 : 서울 중구 을지로 100 B동 10층

유효기간 : 2024-04-01 ~ 2025-03-31

용 도 : 공공기관 입찰용

위 기업은「중소기업기본법」제2조에 의한 중소기업임을 확인합니다.

2024년 03월 28일

중소벤처기업부장관

중소벤처기업부 장관인

- 발급사실 및 발급취소 등 변동사항은 중소기업현황정보시스템(sminfo.mss.go.kr)을 통해 확인 가능.
- 유효기간 중이라도 발급일 이후 합병, 분할 및 관계기업 변동시 중소기업 지위를 상실할 수 있음.
- 거짓 자료를 통해 발급받은 경우 중소기업기본법 제28조에 따라 500만원 이하의 과태료 및 시책기관의 지원부효 등의 조치가 취해질 수 있음.

사. 대한민국에 대리인이 있는 경우에는 이름(대표자), 주소 및 연락처

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 주요 사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업에 관한 간략한 설명

당사는 소프트웨어 개발 및 공급을 영위하는 기업으로서, 특히 클라우드 분야에 특화되어 있습니다. 당사의 현재 주력 사업은 "프라이빗 클라우드 및 하이브리드&멀티 클라우드" 환경을 구성하는 솔루션의 개발 및 공급이며, IaaS, PaaS, CMP 분야별로 솔루션 라인업을 구축하였습니다.

또한 당사는 "퍼블릭 클라우드" 사업도 영위하고 있으며, 동 사업은 자체 퍼블릭 서비스 제공과, 클라우드 관리 운영 사업으로 구성되어 있습니다. 이와 같이 당사는 클라우드 전 영역과 관련된 사업을 영위하는, 국내 토종 Cloud Full Stack 기업입니다.

정관상 사업의 목적사항은 아래와 같습니다.

목적사업	비고
1. 컴퓨터 소프트웨어 개발, 판매 및 자문 2. 클라우드 컴퓨팅 관련 소프트웨어, 하드웨어개발, 판매 및 서비스제공업 3. 인터넷 관련 소프트웨어, 하드웨어개발 및 판매, 서비스제공업 4. 컴퓨터 및 정밀주변기기 제조, 판매업 5. 경영, 정보기술, 솔루션 컨설팅 서비스업 6. 컴퓨터 컨텐츠 개발 및 서비스업 7. 마케팅 대행 및 광고홈보업 8. 전자상거래 및 판매중개업 9. 클라우드 컴퓨팅 관련 정보서비스업(서비스포털, 정보처리, 클라우드 호스팅) 10. 빅데이터, AI기반의 지능정보서비스업 11. 블록체인, 엔에프티(NFT) 기반의 지능정보서비스업 12. 데이터센터 운영, 구축 및 서비스제공업 13. 컴퓨터 시스템 통합자문 및 구축 서비스업 14. 교육서비스업 15. 위 각호에 관련된 부대사업일체	-

상세한 내용은 동 보고서의 「제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅱ. 사업의 내용」을 참조하시기 바랍니다.

자. 신용평가에 관한 사항

1) 신용평가 등급

평가일	평가대상 유가증권 등	평가대상 유가 증권의 신용등급	평가회사 (신용평가등급범위)	비고
2024.04.17	기업신용	BB0	나이스디앤비	주)

주) 조달청 및 공공기관 제출용

2) 신용등급 정의

등급	정 의
AAA	채무상환능력이 최고 우량한 수준임
AA	채무상환능력이 매우 우량하나, AAA보다는 다소 열위한 요소가 있음
A	채무상환능력이 우량하나, 상위등급에 비해 경기침체 및 환경변화의 영향을 받기 쉬움
BBB	채무상환능력이 양호하나, 장래 경기침체 및 환경악화에 따라 채무상환 능력이 저하될 가능성이 내포되어 있음
BB	채무상환능력은 인정되나, 장래의 경제여건 및 시장환경 변화에 따라 그 안정성면에서는 다소 불안한 요소가 내포되어 있음.
B	현재시점에서 채무상환 능력에는 당연 문제는 없으나, 장래의 경제여건 및 시장환경 변화에 따라 그 안정성면에서는 불안한 요소가 있음
CCC	현재시점에서 채무불이행 가능성을 내포하고 있어 투기적임
CC	채무불이행이 발생할 가능성이 높음
C	채무불이행이 발생할 가능성이 매우 높음
D	현재 채무불이행 상태에 있음
NR	조사거부, 등급취소 등의 이유로 신용등급을 표시하지 않는 무등급

주) AA부터 CCC까지는 동일 등급내 우열에 따라 "+" 또는 "-"를 부가하게 됩니다.

차. 회사의 주권상장(또는 등록・지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록・지정)여부	특례상장 등 여부
해당사항 없음	기술성장기업의 코스닥시장 상장

2. 회사의 연혁

가. 회사의 주요 연혁

시기	주요 연혁
2024.04	G-Cloudit 공공기관용 클라우드 서비스 보안인증(CSAP) 획득
2023.11	Openstackit, '국정원 보안인증확인서 획득, 국내 최초 솔루션 2종 획득
2023.09	제7회 대한민국 디지털 미래혁신대상 우수 솔루션 선정
2023.07	4차 산업혁명 파워코리아 대전 우수기업 선정
2023.07	SECloudit, CNF 쿠버네티스 적합성 인증 획득
2023.06	이노그리드 하이브리드 클라우드 관제 센터(제로스퀘어) 개소
2023.05	이노그리드 클라우드 전문 하이퍼스퀘어 센터 개소
2023.03	'클라우드 기반 전자통관시스템 전산장비 전면교체 및 전환사업' 수주

2023.02	'2023 대한민국 대표 솔루션, 브랜드 대상' 수상
2023.01	제1금융권 '우리금융 그룹 공동 클라우드 고도화 사업' 수주
2022.12	2022 이노비즈데이 기술 혁신 분야 유공 표창
2022.10	2022년도 서울형 강소기업 선정
2022.08	레드닷 디자인 어워드 본상 수상, 'SECloudit (파스제품) 인터페이스&유저익스피리언스 디자인부문 수상'
2022.08	Cloudit 국내 최초 보안기능확인서 획득
2022.08	제6회 대한민국 4차산업혁명 정보통신기획평가원 원장상 수상
2022.07	'일하기 좋은 기업 대상' 일자리 창출 부문 수상 (산업통상자원부장관 표창)
2022.05	스마트 건설 기술개발 사업 유공 표창 (한국도로공사장)
2022.05	벤처캐피탈, 자산운용사, 증권회사로부터 51억원 투자 유치
2022.03	쿠버네티스 서비스 인증 기업(KCSP) 자격 획득
2022.02	'디지털서비스 전문계약 제도', IaaS 부문 획득 (NHN TOAST 클라우드)
2022.01	교육부 '4세대 지능형 나이스 구축(인프라 1단계) 사업 수주 및 솔루션 공급'
2021.11	이노그리드 대전 중부지사 개소
2021.11	'디지털서비스 전문계약 제도', IaaS 부문 획득 (카카오엔터프라이즈)
2021.11	본사 통합 확장 이전 완료
2021.10	클라우드 PaaS 솔루션, SECloudit v1 출시
2021.08	'디지털서비스 전문계약 제도', IaaS, MSP 부문 획득
2021.05	NIA AI 학습용 데이터 구축사업 수주, '반려동물 질병 진단을 위한 영상 데이터 구축'
2020.11	K-DA 5차 기업 협정식 및 데이터 컨퍼런스 주최
2020.10	1금융권 클라우드 사업 수주, '우리은행 그룹 공동 클라우드 SDDC 구축 사업'
2020.07	과학기술정보통신부, 국가 우수 혁신제품 지정 및 인증수여
2020.04	'Cloudit v5' 3종 에디션 조달청 나라장터 종합쇼핑몰 등록
2022.03	건국대 동물병원, 수의대 '수의학 AI 영상진단 클라우드 SaaS' 사업화 협정식
2019.12	과학기술정보통신부 K-ICT 클라우드 산업대상 '대상' 수상
2019.10	'Openstackit' 한국정보통신기술협회(TTA) GS인증 1등급 획득
2019.09	한국정보화진흥원(NIA) '파스-타 레디' 전문기업으로 선정
2019.01	김명진 신임 대표이사 취임
2017.12	Cloudit v5 GS인증 1등급 획득
2018.03	Openstackit v1 출시
2018.01	나라장터(조달청) 등록
2017.07	GPU 클라우드 서비스 제공
2017.06	Cloudit v5 출시
2017.04	국내 최초 서버가상화 유형 CC인증 획득
2016.07	Cloudit v4 출시
2015.12	미래부 'K-ICT 인터넷대상' 수상
2015.07	Cloudit, 조달청 우수조달 제품으로 선정

2015.01	미래부 '신SW 상품대상' 수상 (Cloudit)
2014.09	Cloudit v3 출시
2014.08	Cloudit GS인증 획득
2012.05	퍼블릭 클라우드 서비스 상용화
2012.04	Cloudit v2 출시
2011.04	Cloudit v1 출시
2010.07	클라우드 컴퓨팅 업계 최초 녹색기술인증 획득
2007.04	기업부설연구소 설립
2006.10	법인 설립

나. 회사의 본점 소재지 및 그 변경

일자	주소
2021.11.08	(본점이전) 서울특별시 중구 을지로 100, 비동 10층(을지로2가, 파인에비뉴)

주) 공시대상기간인 최근 3사업연도를 대상으로 기재하였습니다.

다. 경영진의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
20.03.30	정기주주총회	사내이사 구원본 감사 전종혁	대표이사 김명진	사외이사 김은성 감사 편무욱
21.03.31	정기주주총회	-	사내이사 장병선	사내이사 조연구
21.12.20	임시주주총회	사외이사 박형삼 사외이사 조범제	-	-
22.03.31	정기주주총회	사내이사 송은경 사내이사 권경민 감사 권치완		사내이사 장병선(사임)
22.06.28	임시주주총회			감사 전종혁
23.03.31	정기주주총회	-	대표이사 김명진 사내이사 구원본	-
23.11.01	-	-	-	사내이사 권경민 (사임) 사내이사 구원본 (사임)
23.12.13	임시주주총회	사외이사 김웅겸	-	-
24.03.29	정기주주총회	사외이사 황도윤 사외이사 김상기	-	사외이사 박형삼 (사임) 사외이사 조범제 (사임)

라. 최대주주의 변동

당사는 최근 3사업연도 내 최대주주 변동은 해당사항 없습니다.

마. 상호의 변동

당사는 최근 3사업연도 내 상호의 변동은 해당사항 없습니다.

바. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 결과

당사는 3사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

당사는 2022년 09월 20일을 합병기일로 (주)이노커스와 합병하였습니다.

1) 합병회사 및 피합병회사의 개요

구분	합병회사	피합병회사
상호	(주)이노그리드	(주)이노커스
합병 후 존속여부	존속	소멸
대표이사	김명진	김명진
본점소재지	서울시 중구 을지로 100	서울시 중구 을지로 100
법인구분	비상장법인	비상장법인

2) 합병목적
합병회사가 피합병회사를 종속회사로 유지함에 따른 불필요한 자원 및 비용절감을 통해 경영 효율성을 제고하고 시너지 효과를 높여 경쟁력을 강화하여 기업가치와 주주가치를 제고하기 위하여 합병하였습니다.

3) 합병일정

구분	합병회사
이사회결의일	2022.07.13
합병계약체결일	2022.07.15
합병승인을 위한 주주총회 주)	2022.09.23
합병기일	2022.09.20
합병등기일	2022.10.07

주) 간이합병임에 따라 합병승인을 위한 주주총회는 이사회결의로 갈음하였습니다.

아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 최근 3사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

자. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

당사는 최근 3사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동현황

(단위 : 천원, 주)

종류	구분	증권신고서 제출일 현재	제1기 (2023년말)	제17기 (2022년말)	제16기 (2021년말)	제15기 (2020년말)
보통주	발행주식총수	3,926,794	3,926,794	3,796,923	3,445,686	3,345,686
	액면금액	500	500	500	500	500
	자본금	1,963,397	1,963,397	1,898,462	1,722,843	1,672,843
우선주	발행주식총수	-	-	129,871	-	-
	액면금액	-	-	500	500	500
	자본금	-	-	64,936	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-		-
	자본금	-	-	-		-
합계	발행주식총수	3,926,794	3,926,794	3,926,794	3,445,686	3,345,686
	액면금액	500	500	500	500	500
	자본금	1,963,397	1,963,397	1,963,397	1,722,843	1,672,843

주) 당사가 발행한 상환전환우선주 및 전환우선주는 IFRS 기준서에 의하여 2022년 재무제표에서는 부채로 인식하였습니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수

당사의 정관에 의한 발행한 주식의 총수는 50,000,000주이며, 증권신고서 제출일 현재 당사가 발행한 주식 총수는 3,926,794주 입니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주)

구 분	주식의 종류			비고

		보통주	우선주	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		50,000,000	4,000,000	46,000,000	
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		11,048,007	298,641	11,346,648	
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		7,121,213	298,641	7,419,854	
	1. 감자	6,915,627		6,915,627	
	2. 이익소각			-	
	3. 상환주식의 상환			-	
	4. 기타	205,586	298,641	504,227	주)
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		3,926,794	-	3,926,794	
Ⅴ. 자기주식수		204,053		204,053	
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		3,722,741		3,722,741	

주) 전환사채의 전환권 행사, 전환우선주의 보통주로 전환 등이 해당됩니다.

나. 자기주식 취득 현황

(단위: 주)

취득방법			주식의 종류	기초 수량	변동 수량			기말 수량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내 직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
		장외 직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
		공개매수	-	-	-	-	-	-	-
		소계(a)	-	-	-	-	-	-	-
	신탁계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	-	-	-	-	-	-	-
		현물보유 물량	-	-	-	-	-	-	-
		소계(b)	-	-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)			-	53	204,000	-	-	204,053	주)
총 계(a+b+c)			-	53	204,000	-	-	204,053	-

주) 2014년 기업분할 과정에서 단수주가 발생하며 자사주 53주가 발생하였으며, 이후 2024.02.02일자로 최대주주로부터 204,000주를 무상증여 받아 증권신고서 제출일 현재 자기주식은 204,053주에 해당합니다

다. 종류주식 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 종류주식은 모두 보통주로 전환되어 해당사항 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일

당사의 최근 정관 개정일은 2024년 03월 29일이며, 정기주주총회에서 정관 일부 변경의 건 의안이 원안대로 승인되었습니다.

나. 변경된 정관의 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2020.03.30	정기주주총회	- 사업목적 추가 - 전자등록 의무화로 인해 주권의 종류 삭제 및 관련 근거 신설 - 사채 및 신주인수권에 대한 전자등록 관련 근거 신설 - 사외이사 선임 한도 삭제	- 주식·사채등의 전자등록에 관한 법률에 따른 정관 일부 개정 - 사외이사 선임 의무 면제 반영
2022.03.31	정기주주총회	- 사업목적 추가 - 주식의 종류 조항과 종류주식 세부 조항 분리 - 주권의 종류 관련 조항 추가 - 종류주식의 전환비율 추가 - 신주인수권 신주발행 한도 명시 및 제3자배정 발행 한도 변경 - 주식매수선택권 관련법령에 따른 상장회사 한도 적용 - 우리사주매수선택권 삭제 - 전환사채 관련법령에 따른 전환청구기간 수정 - 신주인수권 관련법령에 따른 행사기간 수정 - 기타 불필요 조항 삭제 및 조항 변경	표준정관 반영
2022.06.28	임시주주총회	- 종류주식 의결권 부여 - 종류주식 자동 연장기간 연장(5년→10년)	- 의결권 제한 없는 종류주식 발행
2023.03.31	정기주주총회	- 사업목적 추가	- 신규사업 영위 필요
2024.03.29	**정기주주총회**	**- 사업목적 추가**	**- 신규사업 영위 필요**

II. 사업의 내용

용어	설명
클라우드	인터넷을 통해 액세스할 수 있는 서버와 이러한 서버에서 작동하는 소프트웨어와 데이터베이스를 의미합니다.
퍼블릭 클라우드	셀프 서비스 인터페이스를 통해 여러 클라이언트 사이에 자동으로 프로비저닝되고 할당되는 가상 리소스 풀로서, 타사가 소유하고 관리하는 하드웨어를 기반으로 개발됩니다.
프라이빗 클라우드	단일 사용자 혹은 기업을 위한 전용 클라우드 환경으로, 일반적으로 사용자의 방화벽 내에 위치합니다. 기존 프라이빗 클라우드는 온프레미스에서 구동되는 경우가 많았지만, 오늘날 조직에서는 오프프레미스에 위치한 벤더 소유의 대여 데이터센터를 임대하여 프라이빗 클라우드를 구축합니다.
하이브리드 클라우드	하나 이상의 프라이빗 클라우드와 하나 이상의 퍼블릭 클라우드의 조합을 사용하는 클라우드 컴퓨팅 모델입니다.
멀티 클라우드	2곳 이상의 클라우드 벤더가 제공하는 2개 이상의 퍼블릭 또는 프라이빗 클라우드로 구성된 클라우드 접근 방식입니다.
IaaS(Infrastructure as a Service)	서버, 스토리지, 네트워크를 필요에 따라 인프라 자원을 사용할 수 있게 클라우드 서비스를 제공하는 형태입니다.
PaaS(Platform as a Service)	앱을 개발하거나 구현할 때, 관련 인프라를 만들고 유지보수하는 복잡함 없이 애플리케이션을 개발, 실행, 관리할 수 있게 하는 플랫폼을 제공합니다.
SaaS(Software as a Service)	소프트웨어 및 관련 데이터는 중앙에 호스팅되고 사용자는 웹 브라우저 등의 클라이언트를 통해 접속하는 형태의 소프트웨어 전달 모델입니다.
MSP(Managed Service Provider)	네트워크를 통해 여러 기업들에게 네트워크, 애플리케이션, 시스템, e-management 서비스를 제공하는 사업자로 정의됩니다.
하이퍼바이저 (Hypervisor)	하나의 컴퓨터 시스템에서 여러 개의 운영 체계를 가동할 수 있게 하는 가상화 엔진으로, 구현 방식에는 물리 컴퓨터의 하드웨어상에서 하이퍼바이저를 직접 동작시키는 네이티브(native) 또는 베어-메탈(bare-metal) 방식과, 호스트 운영체제 위에 하이퍼바이저를 설치하고 그 위에서 게스트 OS를 동작시키는 호스트형이 있습니다.
마이그레이션	데이터나 소프트웨어를 한 시스템에서 다른 시스템으로 이동하는 것입니다.
클라우드 네이티브	클라우드 제공 모델에서 제공하는 분산 컴퓨팅을 활용하기 위해 애플리케이션을 구축 및 실행하는 개념을 의미합니다.
AIOps	AI(인공지능) 및 Ops(운영)이라는 두 가지 단어가 결합된 용어입니다. 특히, 이 용어는 AI와 ITOps의 결합을 나타내며, IT 운영 문제를 자동으로 파악하여 해결하기 위해 머신러닝, 분석 및 데이터 과학을 적용하는 다중 계층 기술 플랫폼을 나타냅니다.
ML(machine learning)	학습하는 방법, 즉 데이터를 활용하여 일부 작업 집합의 성능을 향상시키는 방법을 이해하고 구축하는 데 전념하는 탐구 분야입니다. 컴퓨터가 학습할 수 있도록 하는 알고리즘과 기술을 개발하는 분야입니다.

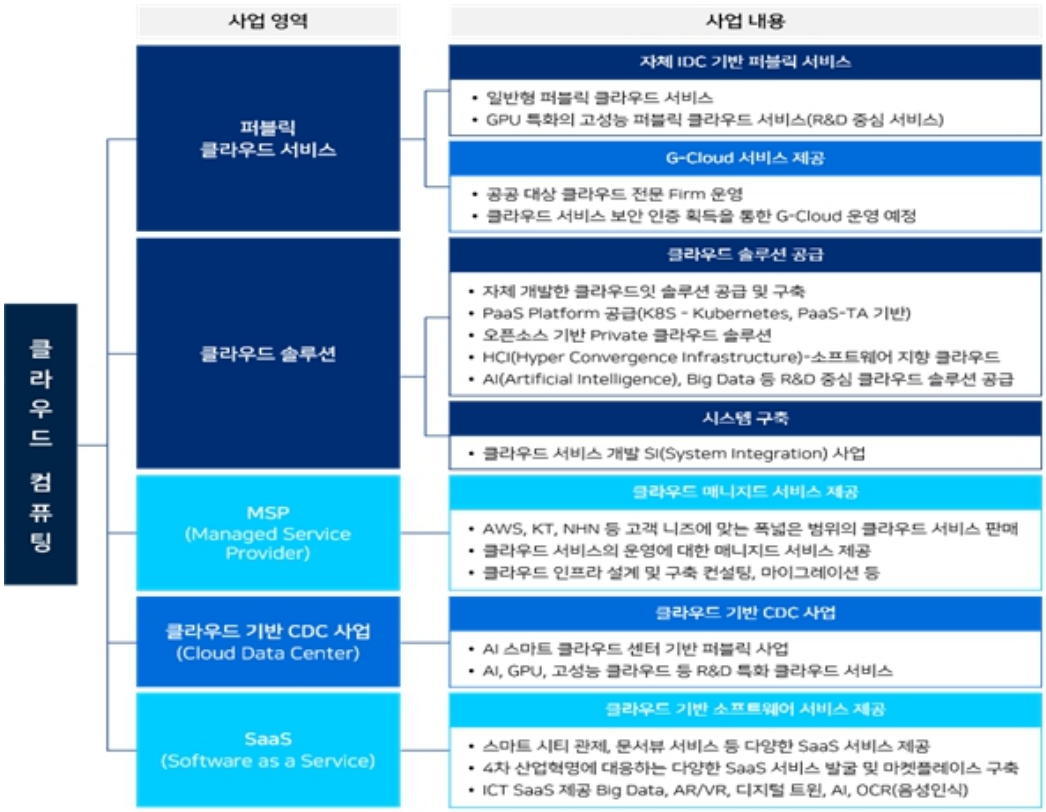
CDN(Content Delivery Network)	프록시 서버 와 해당 데이터센터의 지리적으로 분산된 네트워크입니다. 목표는 최종 사용자를 기준으로 공간적으로 서비스를 분산하여 고가용성과 성능을 제공하는 것 입니다.
HPC(High-Performance Computing)	고성능 컴퓨팅 시스템을 구현하고 생성하는 데 사용되는 도구 및 시스템입니다.
가상화	컴퓨터에서 컴퓨터 리소스의 추상화를 일컫는 광범위한 용어입니다. "물리적인 컴퓨터 리소스의 특징을 다른 시스템, 응용 프로그램, 최종 사용자들이 리소스와 상호 작용하는 방식으로부터 감추는 기술"로 정의할 수 있습니다.
프로비저닝	사용자의 요구에 맞게 시스템 자원을 할당, 배치, 배포해 두었다가 필요 시 시스템을 즉시 사용할 수 있는 상태로 미리 준비해 두는 것을 말합니다.
스케일아웃(Scale-Out)	기존의 서버와 같은 사양 또는 비슷한 사양의 서버 대수를 증가시키는 방법으로 처리 능력을 향상시키는 것을 말합니다. 즉, 여러 대의 서버가 분산 처리할 수 있도록 요청을 나누어주는 서비스입니다.
스케일업(Scale-UP)	성능이나 용량 증강을 목적으로 하나의 서버에 디스크를 추가하거나 CPU나 메모리를 업그레이드시키는 것을 말합니다. 즉, 기존의 하드웨어를 보다 높은 사양으로 업그레이드하는 것을 말합니다.
MSA(MicroServicve Architecture)	하나의 큰 애플리케이션을 여러 개의 작은 서비스 유닛으로 쪼개어 변경과 조합이 가능하도록 만든 아키텍처를 말합니다. 각 마이크로서비스는 상호 통신이 가능하며 이를 통해 전체 서비스를 구성합니다.
오토 스케일링	클라우드의 유연성을 돋보이게 하는 핵심기술로 CPU, 메모리, 디스크, 네트워크 트래픽과 같은 시스템 자원들의 메트릭 값을 모니터링하여 서버 사이즈를 자동으로 조절합니다. 이를 통해 사용자는 예상치 못한 서비스 부하에 효과적으로 대응하고 비용 절감 효과를 볼 수 있습니다.
DevOps	소프트웨어의 개발과 운영의 합성어로서, 소프트웨어 개발자와 정보기술 전문가 간의 소통, 협업 및 통합을 강조하는 개발환경이나 문화를 말합니다. 데브옵스는 소프트웨어 개발조직과 운영 조직간의 상호 의존적 대응이며 조직이 소프트웨어 제품과 서비스를 빠른 시간에 개발 및 배포하는 것을 목적으로 합니다.
CI/CD	애플리케이션 개발 단계를 자동화하여 애플리케이션을 보다 짧은 주기로 고객에게 제공하는 방법입니다.
소프트웨어 정의 컴퓨팅(Software-Defined Computing, SDC)	사용자가 동적으로 서비스를 구성할 수 있도록 하는 가상 및 물리적 리소스 풀로 컴퓨팅 인프라를 제공하는 통합 추상화 계층으로 정의합니다.
SDN(Software-Defined Networking)	네트워크 성능 및 모니터링을 개선하기 위해 프로그래밍 방식이 동적이고 효율적인 네트워크 구성을 가능하게 하는 네트워크 관리 접근 방식입니다.
소프트웨어 정의 스토리지(Software-Defined Storage)	기본 하드웨어와 독립적인 데이터 스토리지의 정책 기반 프로비저닝 및 관리를 위한 컴퓨터 데이터 스토리지 소프트웨어 용어입니다. 일반적으로 스토리지 하드웨어를 관리하는 소프트웨어와 분리하기 위한 일종의 스토리지 가상화가 포함됩니다.
오케스트레이션	컴퓨터 시스템과 애플리케이션, 서비스의 자동화된 설정, 관리, 조정을 의미합니다.

API	정의 및 프로토콜 집합을 사용하여 두 소프트웨어 구성 요소가 서로 통신할 수 있게 하는 메커니즘입니다.
데이터센터	서버 컴퓨터와 네트워크 회선 등을 제공하는 건물이나 시설을 말합니다.
openstack	풀링된 가상 리소스를 사용하여 프라이빗 및 퍼블릭 클라우드를 구축하고 관리하는 오픈소스 플랫폼입니다
kubernetes(k8s)	컨테이너화된 워크로드와 서비스를 관리하기 위한 이식성이 있고, 확장가능한 오픈소스 플랫폼입니다.
openshift	기업에 Docker와 Kubernetes를 제공하는 컨테이너 애플리케이션 플랫폼입니다.오픈시프트는 사용 중인 애플리케이션 아키텍처와 관계없이 거의 모든 인프라(퍼블릭, 프라이빗)에서 애플리케이션을 쉽고 빠르게 구축, 개발 및 배포할 수 있습니다.
역가상화(Inverse Virtualization)	다수의 컴퓨터에 대한 CPU, 메모리 등의 하드웨어 자원을 통합하여 논리적 형태의 단일 운영체제로 가상화된 컴퓨터를 제공하는 기술 입니다.

1. 사업의 개요

당사는 소프트웨어 개발 및 공급을 영위하는 기업으로서, 특히 클라우드 분야에 특화되어 있습니다. 당사의 현재 주력 사업은 '프라이빗 클라우드 및 하이브리드&멀티 클라우드' 환경을 구성하는 솔루션의 개발 및 공급이며, SaaS를 제외한 IaaS, PaaS, CMP 분야별로 솔루션 라인업을 구축하였습니다.

한편, 당사는 프라이빗 클라우드에서 시작해서 퍼블릭 클라우드 및 하이브리드&멀티 클라우드로 영역을 확대하였으며, 퍼블릭 클라우드는 자체 퍼블릭 서비스 제공과,MSP 사업으로 구성되어 있습니다. 이와 같이 당사는 클라우드 전 영역과 관련된 사업을 영위하는, 국내 토종 Cloud Full Stack 기업입니다.



클라우드 솔루션은 프라이빗 클라우드, 멀티&하이브리드 클라우드의 영역으로서, 당사가 자체 개발한 클라우드 솔루션을 공급하고 클라우드 기술 역량 기반의 서비스를 개발 및 구축하는 사업입니다. 현재 클라우드 솔루션 Cloudit, Openstackit, TabCloudit, SECloudit, Optimusit의 5종을 보유하고 있습니다.

고객사는 고객사의 클라우드 인프라 구축 규모에 따라 당사 솔루션의 구매 수량을 결정하며, 당사는 솔루션 영구 라이센스에 대한 비용을 수취하고 있습니다. 이후 최초 1년간은 무상 유지보수를 제공하며, 이후부터는 솔루션 도입금액의 일정 비율만큼을매년 유지보수 금액으로 수취하고 있습니다. 이에 솔루션 설치 누적 고객이 증가할수록 당사의 유지보수 매출 또한 증가하여 안정적인 cash flow가 발생하게 됩니다.

클라우드 퍼블릭 서비스는 매월 고객사에서 사용하는 만큼 과금 및 요금을 수취하며,운영 관리에 대해서는 고객사가 사용하는 VM(Virtual Machine)의 수량에 따라 정액의 요금을 수취하고 있습니다.

당사의 퍼블릭 서비스는 당사가 CSP로서 PublicCloudit™ 브랜드로 퍼블릭 서비스를 제공 및 운영하는 자사 퍼블릭 서비스와, 타 CSP의 퍼블릭 서비스를 판매 및 관리하는 타사 클라우드 서비스로 구성되어 있습니다. 자사 퍼블릭 서비스는 다시 민간 부문과 공공 부문으로 구분됩니다. 현재는 민간 부문에 서비스를 제공하며 클라우드 서비스 운영 경험을 축적하고 있습니다. 2024년 4월 말 공공부문 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공하기 위해 필수 인증인 CSAP 인증을 획득하였으며, 향후 공공 부문에도 진출할 계획입니다.

타사 퍼블릭 서비스는 클라우드 관리 및 운영(MSP) 사업으로서, 당사가 타 CSP의 퍼블릭 서비스를 제공하고 고객사의 클라우드 운영을 관리하고 있습니다. 현재 당사는 AWS, KT, NHN, NBP, 삼성SDS, 카카오엔터프라이즈와 파트너쉽을 체결하여 동사들의 퍼블릭 서비스를 판매하고 매니지드 서비스(운영 관리)를 제공하고 있습니다.
또한 당사는 클라우드 전문 기업으로서 클라우드 도입 A TO Z를 모두 포괄하고 있습니다. 당사는 프라이빗 및 퍼블릭 클라우드에서 고객의 클라우드 도입을 위한 컨설팅 → 마이그레이션(전환) → 당사 클라우드 솔루션/서비스 인프라 구축 → 운영수익 및 유지보수로 이어지는 클라우드 전 주기에 걸쳐 사업을 영위하고 있습니다.

국내외 클라우드 사업을 영위하는 기업들은 프라이빗 클라우드 또는 퍼블릭 클라우드 부문을 단일로 운영하고 있으나, 당사의 경우 프라이빗 및 퍼블릭 클라우드 사업을 영위할 수 있는 조직을 구성하고, 클라우드 도입을 위한 컨설팅부터 도입 후 운영/유지보수까지 수행가능합니다.

[프라이빗 클라우드 도입 단계]

단계	당사 매출	비고
도입 전	클라우드 컨설팅	인프라 환경 및 요구사항 분석(Assessment) 클라우드 도입 및 전환 방법 도출 도입 및 운영 예산 산정 등
도입	클라우드 시스템	클라우드 시스템 구축하기 위한 H/W, S/W 확보 및 구축
	솔루션	당사 솔루션 구매 및 구축
	솔루션 커스터마이징	고객 요구 시 당사 솔루션 커스터마이징
	마이그레이션	클라우드로 시스템 전환 및 데이터 이관 3rd-Party(Marketplace) 솔루션 연계 테스트 및 안정화
	클라우드 용역	고객에 요구에 따라 기능 개발
도입 후	유지보수	도입 1년 무상 유지보수 후 유상으로 전환

[퍼블릭 클라우드 도입 단계]

단계	당사 매출	비고
도입 전	클라우드 컨설팅	인프라 환경 및 요구사항 분석(Assessment) 클라우드 도입 및 전환 방법 도출 도입 및 운영 예산 산정 등
도입	마이그레이션	클라우드로 시스템 전환 및 데이터 이관 3rd-Party(Marketplace) 솔루션 연계 테스트 및 안정화
도입 후	퍼블릭 서비스	IaaS 서비스: 월 사용량에 따라 과금 매니지드 서비스: VM 수량 및 매니지드 서비스의 레벨에 따라 월 과금

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 매출 현황

(단위: 천원)

제품/서비스		주요상표	판매 연도	매출액(비율)						설명
				제19기 (2024년 1분기)	제18기 (2023년)	제18기 3분기 (2023년 3분기)	제17기 (2022년)	제16기 (2021년)	제15기 (2020년)	
제품	솔루션	Cloudit, Openstackit TabCloudit, SECloudit, Optimusit	2011	302,300 (7.4%)	4,549,250 (13.8%)	1,446,012 (7.5%)	2,021,094 (14.3%)	3,763,610 (23.2%)	1,389,867 (15.3%)	자체 개발한 클라우드 솔루션 공급 및 구축
용역	솔루션 커스터마이징	-	2021	1,087,338 (26.6%)	2,929,838 (8.9%)	1,501,695 (7.8%)	572,854 (4.0%)	1,029,994 (6.4%)	-	솔루션 구축 시 고객 환경에 맞게 구축 또는 고객 니즈를 반영한 추가 개발
	솔루션 유지보수	-	2011	637,905 (15.6%)	2,150,569 (6.5%)	1,619,749 (8.4%)	1,478,311 (10.4%)	1,140,308 (7.0%)	164,239 (1.8%)	솔루션 공급 후 2년차부터 수취하는 유상 유지보수 비용
	클라우드 용역	-	2011	354,837 (8.7%)	6,411,558 (19.5%)	3,903,665 (20.2%)	4,258,798 (30.1%)	2,324,459 (14.4%)	3,703,832 (40.7%)	클라우드 환경 구축 및 개발
	클라우드 컨설팅	-	2021	27,972 (0.7%)	725,824 (2.2%)	498,055 (2.6%)	796,245 (5.6%)	212,727 (1.3%)	-	클라우드 도입 전 실시하는 클라우드 컨설팅 또는 ISP(정보화 전략계획)
	클라우드 마이그레이션	-	2022	546,725 (13.4%)	7,633,955 (23.2%)	7,388,024 (38.3%)	1,227,904 (8.7%)	-	-	기존 레거시 환경 또는 타 클라우드 환경의 서비스를 당사 또는 당사가 운영하는 CSP 환경으로 이전
서비스	퍼블릭 서비스	Public Cloduit, MSP	2019	402,949 (9.9%)	1,067,487 (3.2%)	549,079 (2.8%)	301,484 (2.1%)	284,810 (1.8%)	217,146 (2.4%)	자체 퍼블릭 클라우드 서비스, MSP 서비스
상품	클라우드 시스템	-	-	715,000 (17.5%)	7,263,467 (22.1%)	2,342,135 (12.1%)	3,339,057 (23.6%)	6,385,325 (39.4%)	3,623,154 (39.8%)	클라우드 인프라 구축에 필요한 물리 장비 및 소프트웨어
기타	기타			15,645 (0.4%)	154,753 (0.5%)	50,541 (0.3%)	154,405 (1.1%)	1,048,176 (6.5%)	-	-
합계				4,090,671 (100.0%)	32,886,700 (100.0%)	19,298,954 (100.0%)	14,150,153 (100.0%)	16,189,408 (100.0%)	9,098,239 (100.0%)	-

나. 주요 제품에 대한 내용

당사의 고객사에게 제공하는 제품 및 서비스 현황은 아래와 같습니다.

[이노그리드 주요 제품 및 서비스 현황]

구성	설명
클라우드 솔루션	당사 솔루션의 영구 라이선스 판매 및 설치 IaaS 2종, PaaS 1종, CMP 1종 및 HCP 1종으로 구성

솔루션 커스터마이징	당사 솔루션을 고객의 기존 시스템 환경에 대해 통합 - 고객사 인프라 환경에 맞게 클라우드 인프라 설계 및 구축 - 고객 니즈를 반영하여 내부 인터페이스 연계 및 기능(모니터링, 장애 및 알람로그 등)을 추가 개발
유지보수	구축한 클라우드 시스템을 유지 및 관리하기 위한 정기 점검, 장애 조치 및 기술 지원
클라우드 컨설팅	고객이 클라우드를 도입하는 목적을 달성하기 위한 인프라 설계부터 서비스 환경 구축, 운영 방안과 중장기 발전 전략 등의 컨설팅 - 클라우드 기반 정보화 전략계획(ISP) 수립 - 클라우드/인프라 구축전략 수립 등
마이그레이션	기존 레거시 환경 또는 타 클라우드 환경에서 운영되고 있는 서비스를 당사 퍼블릭 클라우드 서비스 혹은 당사가 운영관리하는 CSP로의 이전
퍼블릭 서비스	① 솔루션 기반 자체 퍼블릭 클라우드 서비스 사업(CSP) - 당사 솔루션을 활용하여 자체 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공 - 월 사용량 기준으로 과금 ② 타사 퍼블릭클라우드의 IaaS 서비스 제공 - AWS, KT, NHN, NBP 등 타 CSP의 IaaS 서비스를 제공 - 월 사용량 기준으로 과금 ③ 퍼블릭 클라우드 매니지드 서비스 제공 - 최적의 클라우드 운영을 위해 제공하는 운영관리, 모니터링, 애플리케이션 관리 서비스 등으로 구성 - 고객사가 이용하는 VM(Virtual Machine) 및 부가서비스 사용 기준으로 과금 ④ CMP 기반의 클라우드 관제센터 서비스 제공 - 2023년 06월 자체 클라우드 관제센터인 '제로스퀘어' 개소 - 당사 CMP 솔루션을 기반으로 구축하였으며, 당사 클라우드 고객들을 대상으로 24*365 관제 서비스 제공
클라우드 시스템	사용자 요구 기반 클라우드 인프라 환경 구축을 위한 물리 장비 및 소프트웨어 등 - 계산장치(서버, GPU 서버 등), 저장장치(스토리지 등), 네트워크 장치, 보안 장치 (방화벽, 침입탐지시스템 등) 등 물리 장치 - 운영체제(OS), 백신, DB, 백업 솔루션 등 소프트웨어 당사 솔루션과 하드웨어를 결합한 일체형 어플라이언스 납품

(1) 클라우드 솔루션

프라이빗 클라우드 솔루션은 클라우드 운영 및 관리 기술 기반의 제품군인 Cloudit, Openstackit(IaaS 제품군), SECloudit(PaaS 제품군)과 지능형 멀티&하이브리드 클라우드 관리 기술 기반의 제품군인 TabCloudit(CMP 제품군), HCP 제품군인 Optimusit으로 구성되어 있습니다.

당사는 2011년 Cloudit v1.0 출시에 이어 지속적인 고도화 끝에 현재 v6.0을 개발중에 있으며, 2018년 Openstackit v1, 2020년 TabCloudit v1, 2021년 SECloudit을 연달아 출시하며 당사의 대표적인 프라이빗 IaaS 솔루션인 Cloudit을 기점으로 멀티&하이브리드 클라우드 솔루션인 CMP, PaaS 솔루션 및 Public 서비스로 라인업을 확대해 왔습니다. 그 결과 당사는

IaaS, PaaS, CMP 등 클라우드 전 영역의 Cloud Full Stack을 완성, 이노그리드만의 Innogrid Cloud Matrix Platform(ICMP)를 구축하였습니다.

[이노그리드 솔루션 라인업]

구분	솔루션명	설명
IaaS	Cloudit	- 순수 자체 클라우드 기술력으로 개발한 IT인프라의 효율성 및 편의성 등을 향상시킬 수 있는 올인원 클라우드 솔루션 - 2011년 v1.0 출시
	Openstackit	- 오픈소스 기반의 SDC, SDN, SDS 구성으로 SDDC 프라이빗 클라우드의 효율적인 운영 관리를 지원하는 클라우드 솔루션 - 오픈소스 기반 올인원 프라이빗 클라우드 솔루션 - 2018년 v1.0 출시
PaaS	SECloudit	- 통합된 단일 UI를 통해 애플리케이션을 간편하게 개발, 실행, 관리할 수 있는 클라우드 환경을 제공하는 쿠버네티스 기반 PaaS 플랫폼 - 오픈쉬프트(Oepnshift) 기반의 PaaS환경 운영 포털 솔루션 - K8s 워크로드 관리 기능, DevOps 특화 기능, PaaS 특화 기능 제공 - 2021년 v1.0 출시
CMP	TabCloudit	- 멀티클라우드 인프라 환경을 사용자 편의성 기반 UI/UX를 통해 효율적인 관리가 가능한 통합 운영 관리 솔루션 - 다양한 이기종 클라우드의 원포인트 관리 환경 제공 - 2020년 v1.0 출시
HCP	Optimusit	- IaaS, PaaS, CMP등 다양한 솔루션을 결합하여 최적화된 클라우드 풀스택 환경 제공하는 어플라이언스 모델 - 클라우드(IaaS, PaaS) 환경을 단일 통합 운영관리로 체계적인 클라우드 운영 거버넌스 확립 - 2023.11월 출시

1) Cloudit
Cloudit은 당사의 기술력으로 자체 개발한 IaaS 제품으로, 정부/공공, 민간 등 자체 클라우드 인프라 구축뿐만 아니라 공공클라우드센터 등 클라우드 데이터센터(CDC) 인프라 구축이 가능하며, 금융·제조·교육·의료 등 다양한 산업에서 클라우드 인프라 운영 관리 기술로 활용할 수 있습니다. 또한 당사의 Cloudit은 프라이빗 클라우드뿐 아니라 퍼블릭 클라우드 서비스 제공에도 활용하고 있습니다.

Cloudit은 서버 가상화 기능을 제공하는 IaaS 솔루션으로, 물리 서버 클러스터 관리 기능, 가상서버 관리 기능, 가상 네트워크 관리 기능, 솔루션 사용자 관리 기능, 물리/가상 리소스 모니터링 등의 기능을 제공합니다. 또한, 사용자 친화적 UI/UX를 제공하여 사용자가 손쉽게 가상서버, 가상 네트워크 생성 관리가 가능하며, 대시보드 및 모니터링을 통해 전체 물리 리소스 및 가상 리소스에 대한 정보를 한눈에 확인할 수 있습니다.

또한, Cloudit은 고성능 클라우드 서비스가 필요한 인공지능, 빅데이터, 머신러닝, 딥러닝 등 다양한 분석 환경을 요구하는 작업을 위한 고성능 인프라를 제공하고 있습니다. 당사는 역가

상화 기반의 하이퍼커널을 자체 개발하여 단일 가상화 시스템인 고성능 클라우드 서비스를 제공합니다. 단일 가상화 시스템은 단일 가상 이미지를 구현한 고성능 클라우드 환경으로, 다수의 물리머신을 통합하여 하나의 시스템으로 제공하는 기술입니다.

당사는 창업 초기인 2008년 슈퍼컴퓨터 및 CDN 서비스 개발을 통한 대용량 데이터 처리능력 및 운영 등의 기술을 축적하였으며 이에 기반한 인프라 및 네트워크 등 인터넷 서비스에 필요한 모든 기술을 내재화하였습니다. 그리고 그 기술력을 바탕으로 클라우드 컴퓨팅 사업 연구 개발에 착수하여 2011년 Cloudit v1이 출시되었습니다. IaaS의 핵심이 되는 한국형 하이퍼바이저를 자체 개발하여 각 기능 요소들과의 연동·활용함으로써 제품 완성도를 높였으며, 이는 당사가 국내 최초이자 클라우드 벤더로써 자리매김하게 해준 의미있는 마일스톤입니다.

이후 당사는 HPC, CDN 서비스에서 클라우드 영역으로 사업 집중영역을 전환하고 기업 및 공공기관들의 클라우드 환경 전환을 돕는 인에이블러(Enabler)로서의 역할을 수행하며, Cloudit의 세부 기능 고도화 및 확장과 함께 핵심 기능의 컴포넌트화를 통해 제품 유연성 및 클라우드 생태계 내 상호 운영성을 반영하여 제품을 발전시켜 왔습니다.

2) Openstackit
Openstackit은 오픈소스 클라우드 플랫폼인 오픈스택을 손쉽게 구성 및 관리를 지원하는 오픈스택 기반 IaaS 제품으로, 현재 ICT 트렌드인 오픈소스 활용 확대에 발맞춰 기획 및 개발되었습니다.

Openstack 재단에 따르면 오픈소스인 오픈스택 기반의 상용 클라우드(Commercial Cloud)는 2,500만 코어 규모이며, 단일 기업에서 100만코어 이상을 오픈스택 기반으로 운영하는 등 그 규모가 점점 거대화되고 있습니다. 하지만 오픈스택을 활용한 인프라를 효율적으로 운영·관리할 수 있는 도구의 부재가 존재합니다. 특히 자본력이 부족한 소규모의 CSP(Cloud Service Provider)의 경우에는 소수의 인원으로 클라우드 인프라를 활용 및 운영할 방법이 필요하며, 공공 분야에서는 오픈소스를 활용한 인프라 구축 인원이나 관련 노하

우가 필요한 것이 현실입니다. 이에 오픈스택 기술력을 바탕으로 한 인프라 구축 방법론과 사용자 중심으로 설계된 직관성이 뛰어난 클라우드 관리 플랫폼의 역할이 중요해지게 되었습니다.

당사는 이에 대한 대응으로 10년 이상 클라우드 분야를 중심으로 연구·개발한 경험과 기술력을 반영하여 오픈스택 구축 및 운영·관리 플랫폼 개발에 착수하였고 2018년 상용화 제품 출시의 쾌거를 이루었습니다.

당사의 Openstackit은 오픈소스(오픈스택)와 상용제품(RHOSP)를 모두 지원하는 호환성으로 활용도가 높으며, 자체 클라우드 인프라 또는 클라우드데이터센터 구축 등 오픈스택 기반 클라우드 서비스 제공자를 위한 비즈니스 지원 환경 제공으로 정부/공공, 민간 등 다양하게 활용 가능합니다.

또한 오픈스택에서 제공하는 다양한 기술들을 편리하게 이용할 수 있도록 사용자 친화 UI를 개발하였으며, 가상머신 제어, 멀티 테넌시 네트워크 관리, 고성능 장치 지원 기능들의 단순 이용뿐만이 아니라 사용자가 유연하게 리소스를 재구성할 수 있는 기능을 제공하고 있으며, 이를 통해 다운타임 없이 자원 재구성을 신속하게 할 수 있습니다.

더불어 Openstackit은 제품의 핵심 모듈인 'InnoCulars'을 통해 클라우드 시각화에 대한 수준 높은 지원을 실현하며, 기존 모놀리스(Monolith) 형태의 아키텍처에서 현재 애플리케이션 개발에서 대세로 주목받고 있는 솔루션 아키텍처인 MSA(Micro Service Architecture) 구조로의 전환을 통해 독립적이고 더욱 신속한 대응이 가능한 구조로 진화하였습니다. 당사 one-UI 체계 적용 등 제품 발전 방향성에 있어 빠르게 변화하는 디지털 전환 트렌드가 반영되어 있습니다.

openstackit 1

openstackit 2

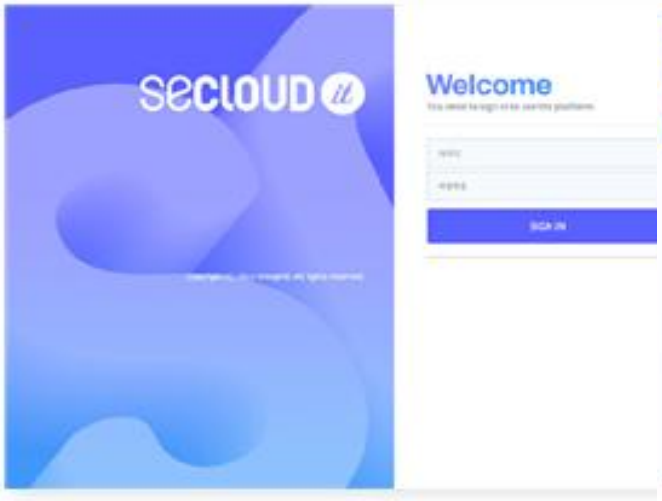
3) SECloudit
'클라우드 컨테이너 운영 관리 기술' 기반의 SECloudit은 애플리케이션을 간편하게 개발, 실행, 관리할 수 있는 클라우드 환경을 제공하는 PaaS 제품입니다.

클라우드 기술 혁신이 일어나면서 민첩한 비즈니스에 큰 영향을 끼치는 애플리케이션 개발 및 서비스 배포에 대한 새로운 패러다임이 생겨나고 있습니다. 과거 데이터센터를 직접 운영

하던 온프레미스 환경에서는 물리적 서버를 준비하고, 운영체제 설치 및 앱 서비스 배포를 하는데 몇 주의 시간이 소요되는 반면, 클라우드 환경의 도커 컨테이너 시대에 접어들어서는 단 몇 분 내 필요한 서버 자원을 준비하고 애플리케이션을 배포할 수 있게 되었습니다.
2015년 컨테이너, 클라우드 오케스트레이션 기술의 시작부터 당사는 이러한 비즈니스 애플리케이션 개발 및 서비스 패러다임 변화에 능동적으로 대처하기 위해 도커, 컨테이너에 대한 기술 및 제품 개발을 Cloudit 제품에서부터 선행준비 하였습니다. 그 결과 당사는 민첩한 비즈니스 애플리케이션의 개발, 테스트 환경 구성에서부터 CI/CD 파이프라인의 핵심 개발요소를 지원하는 PaaS 제품인 SECloudit을 개발완료하여 론칭하였습니다.

SECloudit은 이기종 컨테이너 오케스트레이션 플랫폼(쿠버네티스, 오픈쉬프트)를 모두 지원하는 클라우드 네이티브 환경 지원 솔루션입니다. 이종 컨테이너 오케스트레이션 플랫폼을 연동하고 관리하기 위한 통합 인증 체계를 개발하여 다양한 클러스터를 등록하여 제어할 수 있습니다.

또한, DevOps 지원을 통해 사용자가 별도의 파이프라인을 구성하고 이를 통해 애플리케이션을 손쉽게 배포할 수 있는 기능을 제공합니다. 사용자 친화적 UI를 통해 환경 구성, 서비스 배포 관리에 이르는 다양한 기능을 손쉽게 이용할 수 있으며, 전문가를 위한 커스터마이징 기능을 통해 파이프라인을 세부 내용을 직접 수정하고 제어할 수 있는 기능을 지원하고 있습니다.



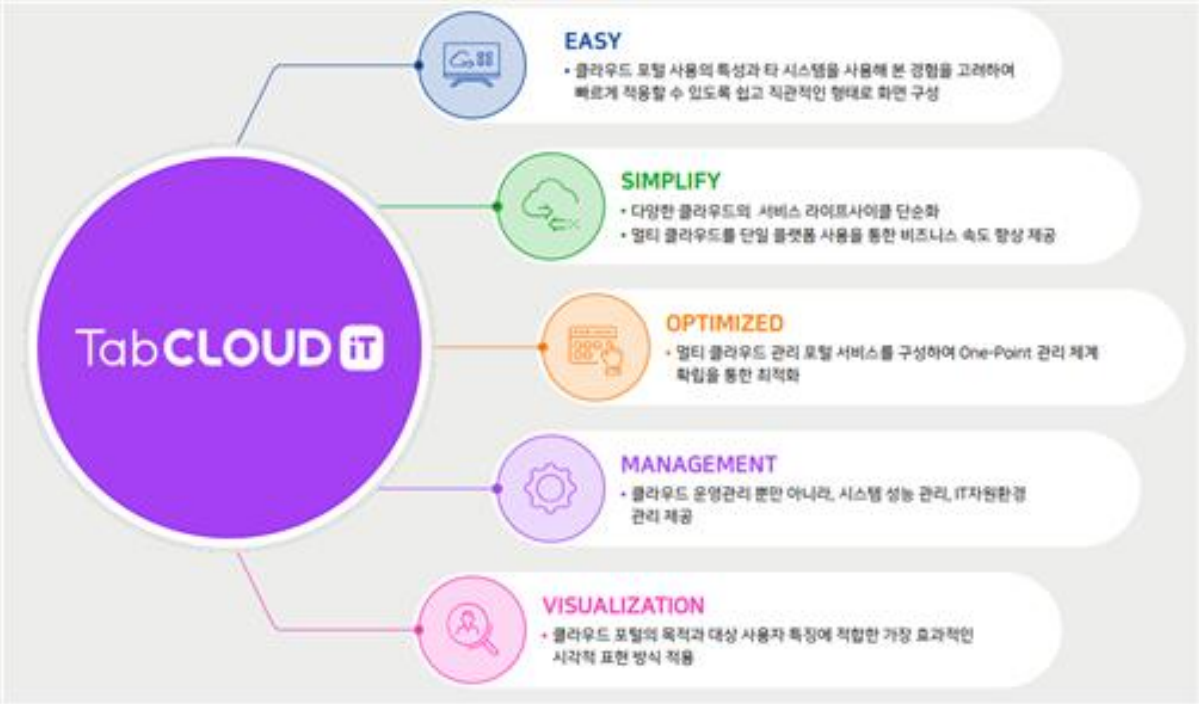
secloudit 1

secloudit 2

4) TabCloudit
기존 단일 클라우드 환경에서 멀티&하이브리드 클라우드 환경으로 변화함에 따라 표준화되고 일원화된 클라우드 자원에 대한 관리 시스템이 필요하게 되었습니다. 각 관리 포인트가 서로 다른 구조와 방식으로 운영되며 이원화된 웹 콘솔 접근으로 인한 운영 관리의 어려움과 비용 문제 등으로 효율적인 관리 방안이 핵심 포인트로 떠오르게 되었습니다. 당사는 이러한 문제점과 니즈를 파악하여 지능화된 클라우드 운영 관리 기술을 기반으로 멀티&하이브리드 클라우드의 이원화된 웹 콘솔을 하나의 관리 콘솔에서 관리할 수 있는 TabCloudit 제품을 개발하였습니다.

당사는 멀티&하이브리드 클라우드를 사용하여 서비스를 운영하는 고객의 고민과 니즈를 충족시키기 위해 지능화된 클라우드 운영 관리 기술을 접목하여 대규모 클라우드 환경 서비스 및 자원에 대한 모니터링 기술, 클라우드 환경에서 효율적인 자원 관리를 위한 예측, AI 기반의 지능형 자원 및 비용 최적화를 위한 추천 등을 TabCloudit에 모듈화하여 기능으로 제공합니다. 이러한 지능형 클라우드 기술을 통해 고객은 운영 중인 클라우드 현황에 대한 클라우드 현황에 대한 분석과 사용 예측을 통해 보다 효율적인 클라우드 운영 관리가 가능합니다.

[TabCloudit 제품 기대효과]



tabcloudit 기대효과

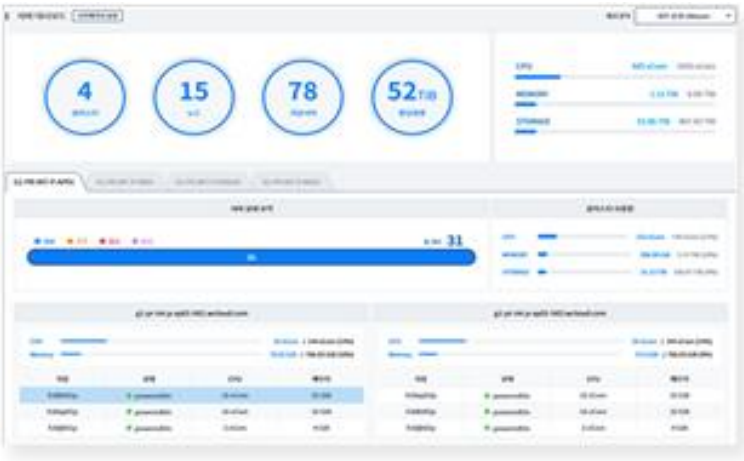
TabCloudit은 4차 산업혁명 시대의 지능형 클라우드 관리 플랫폼으로 멀티&하이브리드 클라우드의 운영 관리에서의 고객니즈와 인사이트를 제공하여 1금융권 고객사를 확보하였습니다.

'지능형 멀티&하이브리드 클라우드 운영 관리 기술' 기반의 TabCloudit은 최근 정부·공공기관 및 민간기업들의 이기종 멀티클라우드 또는 하이브리드 클라우드 형태로 구축하고자 하는 니즈가 점차 증가하고 있는 상황에서 이기종 클라우드 인프라를 효율적으로 통합 관리하고 관리의 편리성까지 제공이 가능한 CMP 제품입니다. 주로 IT인력 부족, 경험 부족 등 운영상 한계로 인해 AIOps 기반의 지능형 멀티&하이브리드 클라우드 운영 관리가 필요한 공공기관, 지자체, 교육·연구기관 등 정부·공공과 금융, 제조, 의료 등 민간분야에서 도입을 고려하고 있으며, 다수의 고객들도 활용 중에 있습니다.

TabCloudit은 다양한 퍼블릭 클라우드 서비스와 프라이빗 클라우드를 등록하고 관리할 수 있는 기능을 제공하고 있습니다. 이기종 클라우드 인프라를 통합 관리하기 위해 각 서비스가 지원하는 인증 방식 지원이 필요하며, 이를 위해 다양한 인증을 통합적으로 지원하기 위한 통합 인증 체계와 동적으로 관리 및 확장 기능을 지원하고 있습니다. 내부적으로 클라우드

운영 관리를 위한 공통 프레임워크를 적용하여 사용자는 별도의 작업 없이 손쉽게 멀티클라우드 제어가 가능합니다. 또한, 각 클러스터가 제공하는 독자적인 모니터링 기능 및 항목을 통합하여 공통 리소스 제공을 통한 클라우드 자원 통합 모니터링 기능을 지원하여 클라우드 서비스 간 정보 비교가 가능하게 되었습니다.

tabcloudit 1



tabcloudit 2

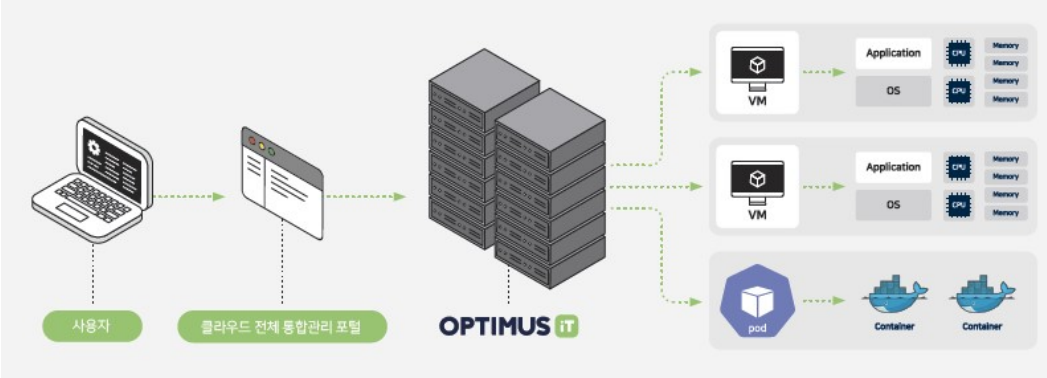
5) Optimusit
클라우드 환경 구축을 위해 클라우드 솔루션이 필요하며, 앞서 솔루션 구축을 위해서는 기본적인 IT 인프라 기반이 구축되어져야 합니다. 과거에는 서버, 스토리지, 소프트웨어 등 각각의 품목으로 구성하였고, 이로 인해 각 품몰벽 호환성, 안정성 등을 고려하게 되었으며 특히 호환성 검증에 어려움이 있었습니다. 이러한 부분을 개선하기 위하여 하드웨어와 소프트웨어를 통합한 어플라이언스 제품이 탄생하였고, 당사 또한 이러한 시장의 니즈를 파악하여 2023년 당사의 클라우드 솔루션을 보다 더 안정적이고 효율적으로 구축을 하고자 Optimusit이라는 어플라이언스 모델을 출시하게 되었습니다.

Optimusit은 이노그리드만의 하이퍼컨버지드 플랫폼(HCP) 입니다. 하이퍼컨버지드플랫폼은 이노그리드 클라우드 매트릭스 플랫폼(ICMP)의 구성요소인 IaaS, PaaS, CMP를 모두 포함하는 통합 클라우드 플랫폼입니다. HCP는 단순하고 유연한 통합된 아키텍처 관리로 고객의 상황과 니즈에 따라 클라우드를 구축하고 운영할 수 있도록 지원합니다.

프라이빗 클라우드 환경 구축 수요가 있는 고객인 경우 과거와 달리 당사의 Optimusit 어플라이언스를 도입 시, 유연하게 최적화된 클라우드 환경구축을 할 수 있습니다. 또한, 클라우드의 안정성과 활용성을 높이고 효율적으로 관리하기 위한 클라우드 풀스택 환경을 구축할 수 있습니다.

Optimusit 어플라이언스 도입을 통해 클라우드(IaaS, PaaS) 환경을 단일 통합 운영 관리로 체계적인 클라우드 운영 거버넌스를 확립하게 되며, 지속적인 IT 서비스에 대한 빠른 대응과 사용자 편의성을 고려한 인터페이스 및 알람과 이벤트 관리를 자동화함으로써 향상된 편의성을 제공해드립니다.

특히 클라우드 시스템 구성 컴포넌트의 전체적인 모니터링을 통한 신속한 장애대응 체계를 확립하며, 하드웨어 및 소프트웨어 장애 발생 시 일원화된 서비스 지원 및 신속한 장애 대응을 함으로써 안정적인 운영을 할 수 있습니다.



(2) 퍼블릭 서비스

1) Public Cloudit™
당사는 자체 Cloudit 솔루션을 활용, IDC를 임차하여 자체적으로 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공하고 있습니다. 당사의 R&D 기술력과 특허 및 최신 클라우드 기술을 기반으로 자체 개발한 한국형 퍼블릭 클라우드 인프라 서비스(IaaS)로서, IDC에서 클라우드 서버, 스토리지 등의 인프라 자원의 생성, 이용이 가능하고, 웹서비스를 통해 제공되는 관리 콘솔에서 몇 번의 클릭만으로 수분 이내에 원하는 사양과 원하는 수량의 자원들을 생성 및 관리하는 기능을 제공하고, 고객들의 실 사용량 기반으로 비용을 지불(Pay per Use)할 수 있는 IaaS(Infrastructure as a Service) 기반의 퍼블릭 클라우드 서비스 상품입니다.

[주요 제공 자원]

기능	설명
GPU	GPU 장치가 연결된 가상서버를 생성하고, GPU 드라이버와 딥러닝 라이브러리 등이 포함된 템플릿을 제공하여 GPU 서버를 손쉽게 사용하도록 제공합니다.
로드밸런서 (Load Balancer)	대규모로 유입되는 트래픽을 여러 대의 가상서버로 분산 처리하는 로드밸런서 기능을 제공합니다.
도커(Docker)	도커 컨테이너를 쉽게 생성하며, POD, 애플리케이션 서비스를 생성 관리하는 기능을 제공합니다.
오브젝트 스토리지 (Object Storage)	대용량의 오브젝트 스토리지를 제공하여 다양한 오브젝트 타입에 대한 이용이 가능하며, 다수의 사용자와 링크를 통해 파일의 공유가 가능합니다.

동 서비스는 한국정보통신기술협회에서 '클라우드 품질·성능 시험'을, 한국클라우드산업협회

에서 'ClouditTM 서비스 품질 관리운영 점검'을 완료하며 성능을 검증받았습니다.

당사는 2024년 4월말 공공부문 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공하기 위해 필수 인증인 CSAP 인증을 획득하였으며, 향후 고객의 유형에 따라 '기업용 퍼블릭 클라우드잇TM'과 '공공용 퍼블릭 클라우드잇TM'으로 분리되어 제공할 예정입니다.

2) 클라우드 매니지드 서비스(MSP, Managed Service Provider)
당사는 AWS, NCP(Naver Cloud Plaform), NHN, Kakao Enterprise 등 국내외 퍼블릭 클라우드 서비스 CSP사와 협력을 통해 고객 니즈에 맞는 폭넓은 범위의 클라우드 관리 및 운영 서비스를 제공하고 있습니다. 관련하여 당사는 고객의 인프라 환경을 클라우드 운영 환경으로 도입·전환(Migration)이 필요한 공공 및 기업체를 대상으로 클라우드 환경에 최적화된 인프라를 설계·구축·운영하며, 구체적으로는 고객이 클라우드 환경에서 고객의 인프라 기반의 서비스 구현 및 운영하기 위해 필요한 클라우드 컨설팅, 클라우드 마이그레이션, 클라우드 매니지드 서비스 서비스를 제공합니다.

MSP 부문의 수익모델은 CSP의 기술을 고객에 공급할 때 발생하는 재판매 수수료와 이를 응용해 고객의 문제를 직접 해결하기 위해 제공하는 클라우드 전문 인력의 컨설팅·설계·구축 및 매니지드 서비스(운영) 보수로 구성됩니다.

당사의 MSP는 클라우드 서비스가 워낙 다양한 종류와 형태가 존재하고, 여러 기능을 제공하는 만큼 고객들이 적합한 서비스를 선택하고 관리할 수 있게 하는 역할을 합니다. 즉, 고객들이 클라우드 서비스의 필요성을 느꼈지만, 어떻게 적용해야 하는지를 모르는 상황에서 일종의 '컨설팅'을 해주는 역할입니다. 클라우드 서비스가 가파르게 성장하고 있지만, 기업들은 따라가기 힘들어하기 때문입니다. 또한 최근 클라우드 도입 트렌드가 싱글에서 하이브리드로, 프라이빗과 퍼블릭에서 하이브리드로 발전하고 있다는 것을 고려해도, MSP의 역할은 부각될 전망입니다.

주요 서비스	개요
클라우드 컨설팅 서비스	공공기관 및 민간 업체 대상의 컨설팅 사업 수행 경험을 기반으로 검증된 컨설팅 서비스를 적용하여 클라우드 도입을 위한 체계적인 계획을 수립할 수 있도록 지원
클라우드 마이그레이션 서비스	다수의 클라우드 구축 사업 수행에 따른 경험과 지식을 기반으로 고객 맞춤형 전환을 지원
클라우드 매니지드 서비스	최적의 클라우드 운영을 위해 전문 모니터링 솔루션의 적용, 24*365 관제 서비스를 제공 각 CSP에서 제공하는 Native S/W를 추가 운영하여 인프라의 안정적인 운영을 지원

고객 만족 극대화를 위해서 MSP 사업자는 하나의 클라우드 플랫폼만 사용할 줄 알면 되는 게 아니라 여러 클라우드 플랫폼을 다룰 줄 알아야 하고, 클라우드 각각의 장점과 단점을 파악하고 관련 애플리케이션에 적합한 CSP를 고객에게 제안할 수 있어야 합니다.

당사는 국내외 주요 CSP와 모두 파트너쉽을 체결함으로써 고객사가 원하는 CSP의 서비스

를 모두 제공가능합니다. 특히 공공부문의 고객을 대상으로는 CSAP 인증을 받은 CSP의 서비스만 제공이 가능한데, 당사는 네이버플라우드플랫폼(NCP), NHN, KT, 카카오엔터프라이즈, 삼성SDS 등 CSAP 인증을 받은 5곳의 CSP를 확보함으로써, 민간뿐 아니라 공공영역에도 고객의 니즈에 맞는 MSP 서비스 제공이 가능합니다.

다. 주요 제품 등의 가격변동추이

클라우드 솔루션의 경우 일반적인 제조업의 경우와는 다르게 조달은 기재된 가격 그대로, 입찰의 경우 협의를 통해 결정되는 구조로 해당 가격 변동 추이를 정확하게 기재하기는 어렵습니다. 또한 솔루션의 가격 구조는 영업적으로 보호되어야 할 필요가 있으므로 제품별 단가를 기재하지 아니하였습니다.

퍼블릭서비스의 경우 고객의 사용량에 따라 서비스가 과금되는 구조로 고객마다 사용량이 상이하여 일괄적인 가격 산출과 가격변동추이 산정이 어렵습니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료에 관한 사항

(단위: 천원)

매입유형	품 목	구 분	2024년 1분기 (제19기 1분기)	2023년 (제18기)	2023년 3분기 (제18기 3분기	2022년 (제17기)	2021년 (제16기)	2020년 (제15기)
원재료	원재료비	국 내	710,481	7,224,903	2,272,627	3,216,324	6,320,465	3,301,647
		수 입	-	-	-	-	-	-
		소 계	710,481	7,224,903	2,272,627	3,216,324	6,320,465	3,301,647
노무비	직원급여 등	국 내	1,211,227	4,110,439	3,194,713	2,496,436	394,014	425,453
		수 입	-	-	-	-	-	-
		소 계	1,211,227	4,110,439	3,194,713	2,496,436	394,014	425,453
외주용역비	프로젝트 비용	국 내	954,001	9,864,302	8,301,703	5,291,393	3,042,372	2,064,465
		수 입	-	-	-	-	-	-
		소 계	954,001	9,864,302	8,301,703	5,291,393	3,042,372	2,064,465
제조경비	프로젝트 외 제조경비	국 내	818,211	3,609,601	2,326,009	1,184,253	64,217	663,312
		수 입	-	-	-	-	-	-
		소 계	818,211	3,609,601	2,326,009	1,184,253	64,217	663,312
합계 주)		국 내	3,693,920	24,809,245	16,095,052	12,188,407	9,821,067	6,454,876
		수 입	-	-	-	-	-	-
		합 계	3,693,920	24,809,245	16,095,052	12,188,407	9,821,067	6,454,876

주) 매입현황 금액은 제조원가명세서 금액과 일치합니다.

나. 원재료의 제품별 비중

당사는 소프트웨어 라이선스 및 용역, 서비스를 제공하는 업종 특성상 업체로 실물 원재료, 상품 등의 매입이 존재하지 않습니다.

다. 원재료 가격변동추이

당사는 소프트웨어 라이선스 및 용역, 서비스 매출을 주요 사업 영역으로 있어 제품 특성상 별도의 원재료가 투입되어 않고 있으므로 해당 사항은 없습니다.

라. 생산능력 및 생산 실적

당사는 클라우드 솔루션 개발 공급업 및 서비스업을 주업종으로 영위하는 회사로서, 생산설비를 통한 생산 업종이 아닌 인적자원을 활용한 사업이 주이기에 생산능력 및 생산실적을 산정하기가 어렵습니다.

마. 생산설비에 관한 사항

당사는 클라우드 솔루션 개발 공급업 및 서비스업을 주업종으로 영위하는 회사로서, 생산설비를 통한 생산 업종이 아닌 인적자원을 활용한 사업이 주이기에 생산능력 및 생산실적을 산정하기가 어렵습니다.

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위: 천원)

매출유형	품 목	제19기 1분기 (2024년 1분기)	제18기 (2023년)	제18기 3분기 (2023년 3분기)	제17기 (2022년)	제16기 (2021년)	제15기 (2020년)
제품매출	클라우드 솔루션	302,300	4,549,250	1,446,012	2,021,094	3,763,610	1,389,867
용역매출	솔루션 커스터마이징	1,087,338	2,929,838	1,501,695	572,854	1,029,994	-
	솔루션 유지보수	637,905	2,150,569	1,619,749	1,478,311	1,140,308	164,239
	클라우드 용역	354,837	6,411,558	3,903,665	4,258,798	2,324,459	3,703,832
	클라우드 컨설팅	27,972	725,824	498,055	796,245	212,727	-
	마이그레이션	546,725	7,633,955	7,388,024	1,227,904	-	-
	소계	2,654,777	19,851,744	14,911,186	8,334,112	4,707,488	3,868,071
서비스매출	클라우드 퍼블릭 서비스	402,949	1,067,487	549,079	301,484	284,810	217,146
상품매출	클라우드 시스템	715,000	7,263,467	2,342,135	3,339,057	6,385,325	3,623,154
기타매출	기타	15,645	154,753	50,541	154,405	1,048,176	0
합 계		4,090,671	32,886,700	19,298,954	14,150,153	16,189,408	9,098,239

나. 판매경로

(단위: 천원)

매출유형	경로	제19기 1분기 (2024년 1분기)	제18기 (2023년)	제18기 3분기 (2023년 3분기)	제17기 (2022년)	제16기 (2021년)	제15기 (2020년)
제품매출	수 출	-	-	-	-	-	-
	내 수	302,300	4,549,250	1,446,012	2,021,094	3,763,610	1,389,867
	소 계	302,300	4,549,250	1,446,012	2,021,094	3,763,610	1,389,867
용역매출	수 출	-	-	-	640,920	207,000	-
	내 수	2,654,777	19,851,744	14,911,186	7,693,192	4,500,488	3,868,071
	소 계	2,654,777	19,851,744	14,911,186	8,334,112	4,707,488	3,868,071
서비스매출	수 출	-	-	-	-	-	-
	내 수	402,949	1,067,487	549,079	301,484	284,810	217,146
	소 계	402,949	1,067,487	549,079	301,484	284,810	217,146
상품매출	수 출	-	-	-	-	-	-
	내 수	715,000	7,263,467	2,342,135	3,339,057	6,385,325	3,623,154
	소 계	715,000	7,263,467	2,342,135	3,339,057	6,385,325	3,623,154
기타매출	수 출	-	-	-	-	-	-
	내 수	15,645	154,753	50,541	154,405	1,048,176	-
	소 계	15,645	154,753	50,541	154,405	1,048,176	-
합 계	수 출	-	-	0	640,920	207,000	-
	내 수	4,090,671	32,886,700	19,298,954	13,509,233	15,982,408	9,098,239
	합 계	4,090,671	32,886,700	19,298,954	14,150,153	16,189,408	9,098,239

라. 판매전략

1) 글로벌 기업과 제품 콜라보레이션
당사는 국내 대표 클라우드 솔루션 기업으로서 여러 기업들과의 전략적 MOU 체결을 통해 파트너쉽을 맺고 있습니다. 그 중 레드햇(Red Hat), 시스코(CISCO) 등 글로벌 IT 업체들과는 제품 콜라보레이션 측면에서 접근하고 있습니다.

그 일환으로 CISCO사와 2021년 협력 콜라보레이션 솔루션인 플렉스탭클라우드(FlexTabCloud)를 출시하였습니다. FlexTabCloud는 시스코의 하이퍼컨버지드(HyperConverged) 플랫폼인 시스코 하이퍼플렉스에 당사의 CMP 솔루션인 TabCloudit을 결합한 멀티클라우드 솔루션입니다. 동 솔루션은 멀티하이브리드 클라우드 환경을 단일플랫폼에서 구축, 관리할 수 있고, 공공시장 및 기업시장에 최적화된 클라우드 환경을 제공하여 국내 및 외산 경쟁제품 대비 사업화 경쟁력을 확보한 제품입니다.

레드햇의 경우 당사의 클라우드 관리 솔루션과 레드햇의 오픈 하이브리드 클라우드 기술을 양사가 보유한 고객에게 제공할 계획입니다. 당사는 2021년부터 고객이 오픈소스 기술의 이점을 누릴 수 있도록 레드햇 기술을 활용한 솔루션을 하는 개발하는 '레드햇 ISV 파트너 프로그램'에 참여하였으며, 레드햇과의 협업으로 다양한 클라우드 운영 관리 플랫폼 개발을 진행하고 있습니다.

최근 대구시의 D클라우드 구축사업에 있어 레드햇이 보유한 솔루션과의 연계, 협업을 통해

IaaS, PaaS, CMP(Cloud Management Platform)를 모두 아우르는 풀스택-클라우드 플랫폼의 성공적인 구축을 실현한 결과, 클라우드 데이터를 새로운 환경에 안착시켰고 향후 신규 구축하는 IT 시스템 모두를 클라우드 상에서 운영이 가능하도록 그 기반을 마련했습니다.

2) SI전문기업들과 파트너쉽
당사는 국내 시장 공략을 위해서 삼성SDS, LG CNS, 쌍용정보통신 등 SI 전문 IT업체들과의 파트너쉽을 통해 경쟁제품 대비 유연하고 전략적인 사업 수행을 통한 경쟁력을 확보하고 있습니다.

대형 사업은 SI기업들이 주관으로 사업을 이끄는 경우가 많은데, 당사가 직접 End user를 대응하는 것 외에 SI기업들을 대상으로 당사의 솔루션을 제안함으로써 어느 SI기업들이 사업을 수주하더라도 당사의 솔루션이 채택될 수 있도록 영업을 전개하고 있습니다.

[SI 기업들과의 파트너쉽을 통한 주요 사업 수행 실적]

사업명	(최종)고객사	파트너쉽
우리금융 그룹공동 클라우드 구축 사업	우리금융그룹	삼성SDS(1차) LG CNS(고도화)
모바일 신분증 클라우드 인프라 구축	한국조폐공사	쌍용정보통신
부산광역시 클라우드 플랫폼 구축 사업	부산시청	시스원
DGB대구은행 클라우드 플랫폼 구축	대구은행	LG CNS

3) 파트너사 활용
당사는 파트너의 비즈니스 성장 기회를 창출하기 이노그리드 파트너십 프로그램 (Innogrid Partnership Program)을 운영하고 있습니다. 해당 프로그램은 기술 제휴와 마케팅, 세일즈 등 여러 방면에서 이노그리드 파트너만이 누릴 수 있는 다양한 혜택을 제공하고 있습니다.

자체 인력으로 지방 영업을 전개하는 동시에, 파트너쉽을 활용하여 전국적인 판매망을 구축하고 있습니다. 당사는 파트너사의 업무 역량에 따라 VAD, Gold, Silver 등급으로 구분하여 운영하고 있으며, 사업지원본부 및 사업본부에서 파트너사를 전담으로 관리하며 파트너사 활성화에 노력하고 있습니다.

4) 조달 등록 활용
조달청 제품 등록은 공공분야에서 매출을 확보할 수 있는 좋은 채널 중 하나입니다. 가령 당사의 Cloudit과 Openstackit은 조달청 나라장터 쇼핑몰에 등록되어 지속적으로 판매가 이뤄지고 있으며, 더불어 Cloudit은 과학기술정보통신부의 우수 연구개발 혁신제품으로 지정받아 조달 혁신제품몰에 등록되어 고객에게 접근성이 보다 향상되었습니다.

이에 당사에서는 다른 클라우드 솔루션들도 조달청 나라장터 쇼핑몰을 통해 공공시장 내 판매를 확대하고자 합니다. 관련하여 현재 SECloudit, TabCloudit은 GS인증을 완료하고 조달 등록을 추진하고 있습니다.

5) 컨설팅 조직 활용
당사는 2020년 하반기 클라우드 컨설팅을 담당하는 DX전략사업본부를 신설하고, 증권신고서 제출일 현재 14명의 인력으로 운영하고 있습니다. DX전략사업본부는 공공부문에서 클라우드 도입 전 실시하는 ISP 컨설팅 등의 단계에서 클라우드 도입과 관련된 전략, 예산 등에 대한 컨설팅을 수행하여 매출을 발생시키며, 그 외에도 컨설팅 단계부터 고객에게 당사 제품을 홍보 및 본 사업에 당사를 연계시켜주는 역할을 담당합니다.

당사는 클라우드 컨설팅 사업을 통해 후속 구축 사업 연계, 기타 후속 사업 발굴을 진행하고 있으며 이와 같은 컨설팅 조직을 통한 사업 확보 전략은 타사와 차별화 되는 부분입니다.

마. 수주현황

(단위: 천원)

구분	계약금액	기 수익인식	수주잔고
클라우드 솔루션	1,617,765	-	1,617,765
솔루션 커스터마이징	3,270,359	2,190,599	1,079,760
솔루션 유지보수	4,519,801	757,855	3,761,946
클라우드 용역	5,215,591	5,171,471	44,120
마이그레이션	1,573,179	829,838	743,341
클라우드 컨설팅	-	-	-
퍼블릭서비스	9,014,636	1,980,527	7,034,109
클라우드 시스템	4,281,867	-	4,281,867
기타	70,000	53,288	16,712
합계	29,563,198	10,983,578	18,579,619

주)2024년 3월말 기준입니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 위험관리

(1) 당사는 환율과 이자율의 변동으로 인한 시장위험에 노출되어 있습니다.

(가) 외환위험관리
당사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다. 당분기말과 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 금융자산·부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	통화	당분기말	전기말
현금및현금성자산	USD	138,597	132,671

당분기말과 전기말 현재 각 외화에 대한 기능통화의 환율이 10% 변동시, 동 환율변동이 순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말		전기말	
	10%상승	10%하락	10%상승	10%하락
USD	13,860	(13,860)	13,267	(13,267)

(나) 이자율위험관리
당사는 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율위험에 노출되어 있습니다. 당분기말과 전기말 현재 이자율위험에 노출된 차입금 내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말	전기말
변동금리 단기차입금	5,000,000	1,500,000

이자율 1%p 변동시 분기손익에 대한 민감도 분석내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말		전기말	
	1%p 상승	1%p 하락	1%p 상승	1%p 하락
순이익 증가(감소)	(50,000)	50,000	(15,000)	15,000

(2) 신용위험

당사는 채무불이행으로 인한 재무적 손실을 경감시키기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고, 충분한 담보 또는 지급보증을 수취하고 있습니다. 당사는 신용위험노출 및 거래처의 신용등급을 주기적으로 검토하여 거래처의 여신한도 및 담보수준을 재조정하는 등 신용위험을 관리하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 금융상품 종류별 신용위험의 최대 노출금액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	신용위험 최대노출금액	장부금액	신용위험 최대노출금액
공정가치측정금융자산:				

당기손익-공정가치측정금융자산	406,698	406,698	396,617	396,617
상각후원가측정금융자산:				
현금및현금성자산	2,498,730	2,498,730	8,896,394	8,896,394
단기금융상품	80,000	80,000	80,000	80,000
매출채권	2,261,933	2,261,933	3,312,179	3,312,179
미수수익	7,332	7,332	5,664	5,664
미수금	92,940	92,940	21,367	21,367
장기금융상품	9,600	9,600	8,700	8,700
장기대여금	41,000	41,000	41,000	41,000
유동 임차보증금	41,676	41,676	21,900	21,900
임차보증금	961,842	961,842	966,434	966,434
기타보증금	700	700	700	700
합 계	6,402,451	6,402,451	13,750,955	13,750,955

(3) 유동성위험

당사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 당사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 비파생금융부채의 잔존계약만기에 따른 만기분석은 다음과같습니다.

① 당분기말

(단위:천원)

구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 이내	1년~2년	2년~5년
매입채무및기타채무	3,134,558	3,134,558	2,933,323	14,419	186,816
단기차입금	5,000,000	5,180,562	5,180,562	-	-
리스부채	3,038,610	3,488,507	1,243,642	1,201,933	1,042,932
기타비유동금융부채	76,124	76,124	-	76,124	-
합 계	11,249,292	11,879,751	9,357,527	1,292,476	1,229,748

② 전기말

(단위:천원)

구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 이내	1년~2년	2년~5년
매입채무및기타채무	9,108,088	9,108,088	8,868,527	-	239,561
단기차입금	5,000,000	5,068,785	5,068,785	-	-
리스부채	3,369,173	3,867,172	1,234,035	1,223,711	1,409,426
상환전환우선주	76,124	76,124	-	-	76,124
합 계	17,553,385	18,120,169	15,171,347	1,223,711	1,725,111

(4) 자본위험관리
당사의 자본관리 목적은 계속기업으로 영업활동을 유지하고 주주 및 이해관계자의 이익을 극대화하고 자본비용의 절감을 위하여 최적의 자본구조를 유지하는데 있습니다. 당사는 배당조정, 신주발행 등의 정책을 통하여 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 적절히 수정변경하고 있습니다. 당사의 자본위험관리정책은 전기와 중요한 변동이 없습니다.

당분기말과 전기말 현재 조정부채비율은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말	전기말
부채총계	14,349,392	20,668,247
차감: 현금및현금성자산	(2,498,730)	(8,896,394)
조정부채	11,850,662	11,771,853
자본총계	(558,818)	1,486,226
조정부채비율(*)	-	792%

(*) 당분기는 부(-)의 비율이므로 조정부채비율을 산정하지 않았습니다.

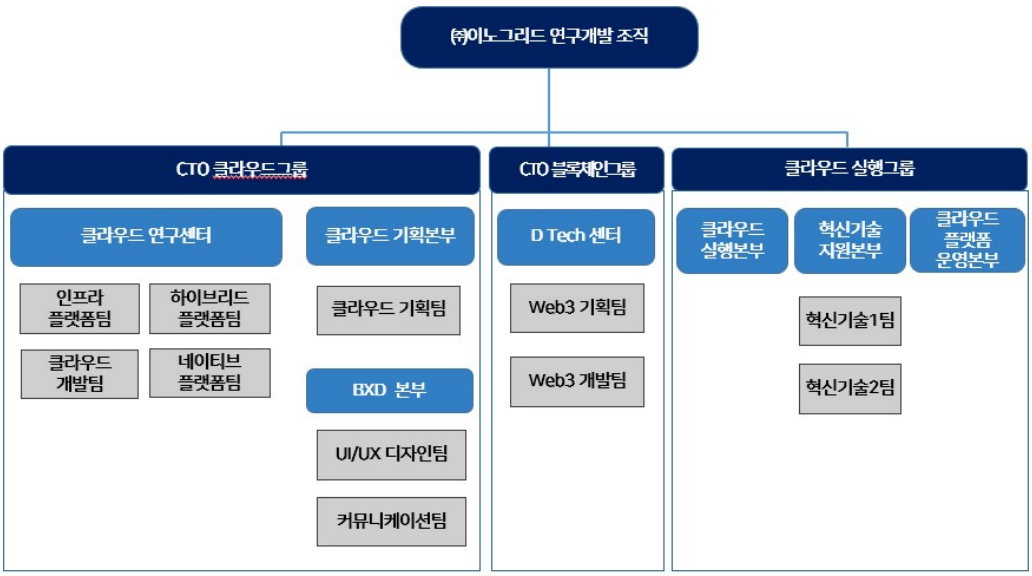
6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요계약 등

증권신고서 제출일 현재 당사의 재무상태에 영향을 미치는 비경상적인 중요 계약이 존재하지 않습니다.

나. 연구개발활동

(1) 연구개발조직
당사의 연구개발 조직은 클라우드 분야의 CTO클라우드 그룹, 클라우드 실행그룹과 신규사업인 블록체인 분야의 CTO 클록체인그룹으로 구성되어 있습니다.



그룹	본부	역할
CTO 클라우드그룹	클라우드 연구센터	- 클라우드 매트릭스 플랫폼 개발 총괄 (IaaS, PaaS, CMP) - 지능형 클라우드 운영 기술 연구 개발 - 네이티브 클라우드 관리 기술 연구 개발 - 기 개발된 솔루션의 안정화 및 유지보수 - 정부 R&D 과제 수행을 통한 클라우드 기술 내재화- 자사 솔루션 기반 클라우드 프로젝트 수행
	클라우드 기획본부	- 신규 서비스/솔루션 기획 및 개발 - 당사 솔루션 고도화 전략 수립 - 정부 R&D 공모 사업 수주, 수행 및 R&D 결과물 상용화 - R&D 파트너십 운영 - 지식재산권 관리 총괄
	BXD본부	- 클라우드 솔루션 UI 디자인 - 클라우드 솔루션 UX 계획 수립 및 분석, 시행 - 사업 수주 프로젝트 퍼블리싱, 디자인 업무 지원 - Brand Identity 통합 관리
CTO 블록체인그룹	D Tech 센터	- NFT, CBDC, STO 등 블록체인 활용 기술 개발 - 블록체인 사업 제안 및 이행 - 블록체인 노드 구축 및 운영 - 블록체인 사업 유지보수 - 블록체인 적용 산업군 확대(금융/공공) - 블록체인 R&D 과제 기획 및 이행 - 기술 개발 파트너 확보
클라우드 실행그룹	클라우드 실행본부	- 프로젝트 총괄 PMO (Project Management Office) - 전사 프로젝트 PM

		- 프로젝트 자격관리, 인증관리 총괄 - 프로젝트 품질 보증 - 클라우드 기반 용역 사업 기획, 개발, 유지보수
	혁신기술 지원본부	- 솔루션 기술 지원, Delivery, 설치 운영 관리 - 솔루션 장애조치, 유지보수 총괄 업무 관리 - 퍼블릭 클라우드 운영관리 총괄 - 솔루션 파트너사 기술 교육
	클라우드 플랫폼 운영 본부	- 개방형 클라우드 플랫폼 기술지원 및 유지보수·관리 - K-PaaS 기능고도화 및 유지보수 총괄 업무 관리 - K-PaaS 전문가 교육 - 오픈랩 (대학8개) 기술 및 교육 지원 - K-PaaS 생태계 활성화 조성 (공공, 민간 등) - 미래 클라우드 기획 및 클라우드 기본계획 지원

(2) 연구개발비용

(단위 : 백만원)

과 목		2024년 (제19기 1분기)	2023년 (제18기)	2023년 (제18기 3분기)	2022년 (제17기)	2021년 (제16기)	비 고
인 건 비		822	1,609	1,260	727	221	-
감 가 상 각 비		96	456	343	392	178	-
위 탁 용 역 비		-	-	-	-	-	-
기 타		350	1,430	1,120	932	440	-
연구개발비용 계		1,268	3,495	2,723	2,051	839	-
회계처리	판매비와 관리비	1,268	3,495	2,723	2,051	839	-
	제조경비	-	-	-	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-	-	-	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계÷당기매출액×100]		31.00%	10.63%	14.11%	14.5%	5.2%	-

(3) 연구개발실적

당사의 최근 3개년의 정부 R&D 수행 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

사업명	연구 개발 과제명	연구개발기간	중앙행정기관 (전문기관)	총사업비 (정부출연금 기준)
SW공학기술 역량강화 지원	클라우드 솔루션의 품질 및 사업 경쟁력 강화를 위한 프로덕트 라인 기반 개발 체계 구축	23.05.01 ~ 23.11.30	과학기술정보통신부 (정보통신산업진흥원)	130,000
SW컴퓨팅산업원천기술개발	초연결 분산컴퓨팅 기반의 서비스형SW 전환 지원 핵심기술 개발	23.04.01~ 28.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	11,500,000
SW컴퓨팅산업원천기술개발	이종 퍼블릭 클라우드 활용 및 관리 복잡성을 극복하는 멀티 클라우드 관리 플랫폼 기술 개발	23.04.01 ~ 26.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	7,375,000

정보통신방송표준개발지원	초저지연 및 경량 클라우드 서비스 제공을 위한 에지 클라우드 참조구조 표준개발	23.04.01 ~ 25.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	1,100,000
5G기반 이동형 유연의료 시스템 기술 개발	이동형 맞춤 의료서비스 지원을 위한 유연의료 5G 엣지 컴퓨팅 SW 개발	22.04.01~ 26.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	8,200,000
인공지능 학습용 데이터 구축	73번 반려견, 반려묘 건강정보 데이터	22.07.01~ 22.12.31	과학기술정보통신부 (한국지능정보사회진흥원)	1,600,000
중소기업기술개발지원사업	자영업·소상공인을 위한 할랄 시장의 소비 확대 및 해외 수출 모델을 위한 지능형 e커머스 플랫폼 개발	21.05.01 ~ 23.05.19	중소벤처기업부 (중소기업기술정보진흥원)	570,000
클라우드 서비스 활성화 및 기업 경쟁력 강화	(SaaS 전환) 초정밀 플라스틱 전자부품의 빅데이터 활용이 가능한 사출성형해석 SaaS 개발 및 사업화	21.05.01 ~ 21.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신산업진흥원)	423,000
인공지능 학습용 데이터 구축 사업	37번 반려동물 질병진단을 위한 영상 데이터	21.05.01~ 21.12.31	과학기술정보통신부 (한국지능정보사회진흥원)	3,800,000
SW컴퓨팅산업원천기술개발	비대면 원격 디지털 협업을 위한 SW통합 플랫폼 기술 개발	21.04.01~ 23.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	4,125,000
SW컴퓨팅산업원천기술개발	10msec 미만의 서비스 응답 속도를 보장하는 초저지연 지능형 클라우드 엣지 SW 플랫폼 핵심 기술 개발	20.04.01~ 23.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	12,000,000
SW컴퓨팅산업원천기술개발	클라우드 엣지 기반 도시교통 브레인 핵심기술 개발	20.04.01~ 23.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	10,600,000
ICT기반 개방형 혁신제품 서비스 개발	(1단계) 위치 기반 교통약자 이동 지원 시스템	21.04.01~ 21.09.30	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	71,500
ICT R&D 혁신 바우처 지원	인공지능 기반 수의 영상 의학 정보 판독 SaaS 기술 개발	20.04.01~ 21.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	720,000
스마트건설기술개발	스마트 건설 디지털 플랫폼 및 디지털 트윈 기반 관리 기술 개발	20.04.28~ 25.12.31	국토교통부 (국토교통과학기술진흥원)	22,068,000
에너지기술개발	공장 에너지관리 시스템(FEMS) 보급형 표준 플랫폼 개발 및 실증	20.05.01~ 24.12.31	산업통상자원부 (한국에너지기술평가원)	24,400,000
지역혁신클러스터육성(R&D)	스마트해양 융복합 서비스를 위한 개방형 클라우드 플랫폼 고도화	20.10.01~ 22.12.31	산업통상자원부 (한국산업기술진흥원)	1,675,014
SW컴퓨팅산업원천기술개발	다양한 멀티 클라우드의 활용·확산을 극대화하는 멀티 클라우드 서비스 공통 프레임워크 기술 개발	19.04.01~ 22.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	900,000
SW컴퓨팅산업원천기술개발	소프트웨어 정의 서버 기반 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 서비스 플랫폼 핵심 기술 개발	19.04.01~ 21.12.31	과학기술정보통신부 (정보통신기획평가원)	2,934,000
스마트시티 혁신성장동력	위치서비스 기반 장애인 이동성 보장 시스템 기술 개발	19.08.16~ 22.12.31	국토교통부 (국토교통과학기술진흥원)	2,727,100
혁신성장동력프로젝트	스마트시티 개방형 데이터 허브 아키텍처 및 핵심 기술 개발	18.08.31~ 22.12.31	국토교통부 (국토교통과학기술진흥원)	8,257,000

7. 기타 참고사항

가. 상표 관리정책 및 고객관리 정책 등이 사업에 미치는 중요한 영향

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 특허권, 실용실안권, 의장권, 상표권 및 저작권 등 지적재산권 보유현황

(1) 등록 특허 현황

No.	내용	권리자	등록일	출원국
1	접속정보각인 시스템과 그 시스템에 의해 각인된 접속정보의 서버 등록 방법	이노그리드	2007.01.24	대한민국
2	트래픽 컨트롤시스템	이노그리드	2010.10.13	대한민국
3	콘텐츠 다운로드 서버와 P2P 제어 서버를 이용하여 콘텐츠를 다운로드하는 피어 장치 및 방법	이노그리드	2010.12.14	대한민국
4	프로그램설치 시스템 및 방법	이노그리드	2011.12.26	대한민국
5	D-CATV 기반 멀티-셋톱박스 가상화를 통한 스마트 콘텐츠 전송 및 저장 처리 방법 및 스마트 셋톱박스	이노그리드	2013.07.10	대한민국
6	보안 크레디트 정보 처리 방법	이노그리드	2013.09.30	대한민국
7	클라우드 컴퓨팅 자원 관리를 위한 모니터링 메트릭을 활용한 트리거링 방법 및 그 시스템	이노그리드	2014.02.28	대한민국
8	빅데이터 분석 클라우드 서비스 시스템	이노그리드	2018.02.19	대한민국
9	다중 오케스트레이터 기반 컨테이너 클러스터 서비스 제공방법	이노그리드	2018.07.04	대한민국
10	클라우드 가상머신 통합 모니터링 장치 및 시스템	이노그리드	2019.08.07	대한민국
11	오프라인에서의 클라우드 컴퓨팅 서비스 제공 방법 및 그를 위한 장치	이노그리드	2020.01.21	대한민국
12	멀티클라우드 실시간 모니터링 시스템 및 방법	이노그리드	2020.11.17	대한민국
13	가상 클라우드 서버를 이용한 위치기반 멀티클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2021.03.20	대한민국
14	고성능 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 시스템 및 소프트웨어 정의 서버 배포 스케줄링 방법	이노그리드	2021.03.18	대한민국
15	고성능 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 시스템 및 프로세스 스케줄링 방법	이노그리드	2021.03.18	대한민국
16	고성능 클라우드 서비스를 위한 단일 가상화 방법 시스템	이노그리드	2021.03.18	대한민국
17	인공지능을 이용한 상담 서비스 제공 방법 및 장치	이노그리드	2021.12.28	대한민국
18	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스의 네트워크 격리를 위한 동적 클러스터 구성 방법 및 시스템	이노그리드	2022.03.22	대한민국
19	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스를 제공하는 단일 가상화 시스템을 위한 소프트웨어 정의 서버 배포 스케줄링 방법 및 그 시스템	이노그리드	2022.06.23	대한민국
20	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스 시스템에서의 전력효율을 위한 로드 밸런싱 방법 및 그 시스템	이노그리드	2022.06.23	대한민국

21	복수의 컴퓨팅 노드를 이용한 고성능 클라우드 서비스 시스템에서의 프로세스 그룹 관리 방법 및 그 시스템	이노그리드	2022.06.23	대한민국
22	효율적인 자원 활용을 위한 멀티클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2022.07.04	대한민국
23	장애 대비를 위한 멀티클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2022.07.04	대한민국
24	반려동물을 위한 인공지능 진단 정보 제공 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.26	대한민국
25	인공지능에 기반한 진단을 위한 수의 영상 정보 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.08.29	대한민국
26	단일 포트를 이용한 다중 서브넷에 대한 외부 트래픽 모니터링을 수행하는 HPC 시스템 및 방법	이노그리드	2023.08.29	대한민국
27	클라우드 환경 동적 엣지 클러스터 구성 관리 시스템 및 방법	이노그리드	2023.11.07	대한민국
28	인공지능과 빅데이터 플랫폼에 의한 장애 예측을 이용한 멀티클라우드 서비스 방법 및 시스템	이노그리드	2023.12.13	대한민국
29	타임라인 기반 클라우드 데이터 마이그레이션 방법 및 시스템	이노그리드	2024.01.17	대한민국
30	메타버스를 위한 고성능 클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2024.01.17	대한민국

(2) 출원 특허 현황

No.	발명의 명칭	권리자	출원일	출원국
1	클라우드 소프트웨어 통합 서비스 시스템 및 그 방법	이노그리드	2016.08.22	대한민국
2	클라우드 소프트웨어 통합 서비스 시스템 및 그 방법	이노그리드	2016.08.22	PCT
3	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서 자동 스케일링을 이용한 SaaS 결합 서비스 처리 시스템 및 방법	이노그리드	2017.08.17	대한민국
4	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서 빅데이터 분석 시스템 및 방법	이노그리드	2017.08.17	대한민국
5	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서의 인증 서버 및 인증 방법	이노그리드	2017.08.17	대한민국
6	사용자 수요 기반의 SaaS 결합 서비스 플랫폼에서 자동 스케일링을 이용한 SaaS 결합 서비스 처리 시스템 및 방법	이노그리드	2017.08.18	대한민국
7	오프라인에서의 클라우드 컴퓨팅 서비스 제공 방법 및 그를 위한 장치	이노그리드	2018.08.22	대한민국

8	온프레미스와 클라우드의 스토리지 통합 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2018.11.29	대한민국
9	중간 상담사를 이용한 인공지능 컨택센터 운영 방법 및 시스템	이노그리드	2020.04.06	대한민국
10	인공지능에 기반한 진단을 위한 수의 영상 정보 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2020.12.03	대한민국
11	반려동물을 위한 인공지능 진단 정보 제공 방법 및 시스템	이노그리드	2021.05.07	대한민국
12	인공지능과 빅데이터 플랫폼에 의한 장애 예측을 이용한 멀티클라우드 서비스 방법 및 시스템	이노그리드	2021.08.02	대한민국
13	타임라인 기반 클라우드 데이터 마이그레이션 방법 및 시스템	이노그리드	2021.08.04	대한민국
14	메타버스를 위한 고성능 클라우드 서비스 시스템 및 방법	이노그리드	2021.08.13	대한민국
15	사설망과 공용망을 위한 범용 대규모 멀티클라우드 환경 모니터링 시스템 및 방법	이노그리드	2021.10.19	대한민국
16	보드형 컴퓨팅 노드들을 이용한 고성능 클라우드 분리 운영 방법 및 그 시스템	이노그리드	2021.11.10	대한민국
17	ARM 프로세서 컴퓨팅 노드 기반의 보드형 고성능 클라우드 시스템 및 운영 방법	이노그리드	2021.11.10	대한민국
18	단일 포트를 이용한 다중 서브넷에 대한 외부 트래픽 모니터링을 수행하는 HPC 시스템 및 방법	이노그리드	2021.11.10	대한민국
19	대규모 멀티클러스터 프로비저닝을 위한 엣지 클라우드 운영 시스템	이노그리드	2021.12.23	대한민국
20	클라우드 환경 동적 엣지 클러스터 구성 관리 시스템 및 방법	이노그리드	2021.12.27	대한민국
21	클라우드 멀티테넌트 기반 빅데이터 분석 서비스 시스템 및 그 운영 방법	이노그리드	2021.12.27	대한민국
22	인공지능을 이용한 엣지 클라우드 모니터링 데이터 수집 시스템 및 방법	이노그리드	2021.12.27	대한민국
23	보드형 컴퓨팅 노드들을 이용한 고성능 클라우드 분리 운영 방법 및 그 시스템	이노그리드	2021.12.29	대한민국
24	교통약자를 위한 엣지 클라우드를 이용한 네비게이션 서비스 제공 시스템 및 방법	이노그리드	2022.06.20	대한민국
25	쿠버네티스 기반 가상머신과 컨테이너의 통합관리 시스템 및 방법	이노그리드	2022.06.23	대한민국
26	멀티 클러스터를 위한 통합 모니터링 시스템 및 방법	이노그리드	2022.11.24	대한민국
27	MSA 기반 유저 맞춤형 데이터 캐싱을 활용한 API 처리 방법 및 시스템	이노그리드	2022.12.27	대한민국
28	클라우드 관리 플랫폼의 통합인증관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.23	대한민국

29	사용량 예측을 이용한 클라우드 비용 최적화 동적 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.23	대한민국
30	교통약자를 위한 엣지 클라우드를 이용한 네비게이션 서비스 제공 시스템 및 방법	이노그리드	2023.05.23	대한민국
31	컨테이너 오케스트레이션 환경에서의 컨테이너 스케줄링 방법 및 시스템	이노그리드	2023.05.24	대한민국
32	인공지능에 기반한 진단을 위한 수의 영상 정보 관리방법 및 시스템법 및 시스템	이노그리드	2023.07.23	대한민국
33	인공지능에 의한 이상 사용량 예측을 이용한 클라우드 자원 관리 방법 및 시스템	이노그리드	2023.10.05	대한민국
34	로그정보 기반 클라우드 이상 대응 방법 및 시스템	이노그리드	2023.10.05	대한민국
35	개인 맞춤형 인공지능 서비스 제공 방법 및 장치	이노그리드	2023.10.27	대한민국
36	사전규칙을 이용한 인공지능 서비스 방법 및 시스템	이노그리드	2023.10.27	대한민국
37	클라우드 기반 응급차량 교통 제어 시스템 및 방법	이노그리드	2023.11.01	대한민국
38	리소스 풀링과 커스텀 큐를 이용한 선점형 클라우드 스케줄링 방법 및 시스템	이노그리드	2023.11.03	대한민국

(3) 상표권

	출원일자	등록일자	명칭국문	명칭영문	권리자	출원국
1	2010-11-12	2012-02-01	클라우딧	Cloudit	이노그리드	대한민국
2	2010-11-12	2012-02-01	클라우드잇	CloudIT	이노그리드	대한민국
3	2010-12-07	2012-08-30	이키퍼	eKeeper	이노그리드	대한민국
4	2012-04-16	2013-05-02		INNOGRID	이노그리드	대한민국
5	2012-04-16	2013-05-02	이노그리드		이노그리드	대한민국
6	2015-07-10	2016-05-16	클라우드잇		이노그리드	대한민국
7	2015-07-10	2016-05-16		Cloudit	이노그리드	대한민국
8	2015-11-27	2016-12-02	크라운게임즈		이노그리드	대한민국
9	2015-11-27	2017-04-27	크라운게임즈		이노그리드	대한민국
10	2017-07-14	2018-04-23	제로스택	XERO STACK	이노그리드	대한민국
11	2018-03-20	2019-02-07	오픈스택잇		이노그리드	대한민국
12	2017-07-14	2019-03-27	제로스택	XERO STACK	이노그리드	대한민국
13	2018-03-20	2019-04-19		OpenStackit	이노그리드	대한민국
14	2018-11-06	2019-06-04		OpenStackit	이노그리드	대한민국
15	2019-04-11	2020-02-26	엣지스케일클라우드	ESC (Edge Scale Cloud)	이노그리드	대한민국
16	2020-01-08	2021-01-13	탭클라우드잇	TabCloudit	이노그리드	대한민국
17	2020-01-08	2021-01-13	탭클라우드잇	TabCloudit	이노그리드	대한민국
18	2020-04-08	2021-06-15		SE Cloudit (ShiftEnter Cloudit)	이노그리드	대한민국

19	2020-04-08	2021-06-15	시프터 클라우드잇	Shifter Cloudit	이노그리드	대한민국
20	2020-04-08	2021-06-15	시프트엔터 클라우드잇	ShiftEnter Cloudit	이노그리드	대한민국
21	2021-03-11	2022-11-01		FlexTabCloud	이노그리드	대한민국
22	2021-03-11	2022-11-29		FlexTabCloud	이노그리드	대한민국
23	2021-04-07		팅커펫		이노그리드	대한민국
24	2021-04-07	2022.11.29	팅커펫 (Tinker Pet)		이노그리드	대한민국
25	2021-04-07	2023.01.06		Tinker Pet(팅커펫)	이노그리드	대한민국

다. 사업영위에 중요한 영향을 미치는 법규 및 규제사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 사업영위와 관련하여 환경물질의 매출 또는 환경보호와 관련 규제 준수 여부 및 환경개선설비에 대한 자본지출 계획

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 시장여건 및 영업의 개황

(1) 클라우드에 대한 이해

NIST(미국 국립 표준 기술연구소)에서는 클라우드 컴퓨팅을 '공유 구성이 가능한 컴퓨팅 리소스(네트워크, 서버, 스토리지, 애플리케이션 서비스)의 통합을 통해 어디서나 간편하게, 요청에 따라 네트워크를 통해 접근하는 것을 가능하게 하는 모델'로 정의하고 있습니다.

기존 On-Premise에서는 기업이 자체적으로 전산실과 서버를 구축해놓고, 자체 컴퓨팅 인프라를 운영하였습니다. 반면, 클라우드 사용자는 물리 하드웨어의 구입·유지·관리없이 필요에 따라 클라우드 서비스 제공자의 CPU, 서버, 스토리지 등의 IT 리소스에 액세스하고 사용한 만큼 비용을 지불하게 됩니다.

온프레미스(On-Premise)는 서버실 구축, 유지보수(IT 전담 인건비 포함)하는데 막대한 비용이 발생하여 초기 자본 투자에 대한 부담으로 자본이 부족한 중소기업이나 스타트업은 이를 도입하는 데 어려움이 있습니다. 또한 물리적으로 서버를 확장하는데 시간과 비용이 추가적으로 투입되기 때문에 트래픽의 변동성에 대해 즉각적으로 대응하기 어렵습니다. 반면 클라우드 컴퓨팅은 비용 절감, IT 리소스 사용의 탄력성, 비즈니스 운영의 안정성/민첩성 등의 이점을 제공합니다. 이에 힘입어 많은 기업 및 기관에서 데이터 백업, 재해 복구, 소프트웨어 개발 및 테스트, 빅데이터 분석, 머신러닝, AI 등 다양한 영역에서 클라우드를 사용하고 있습니다.

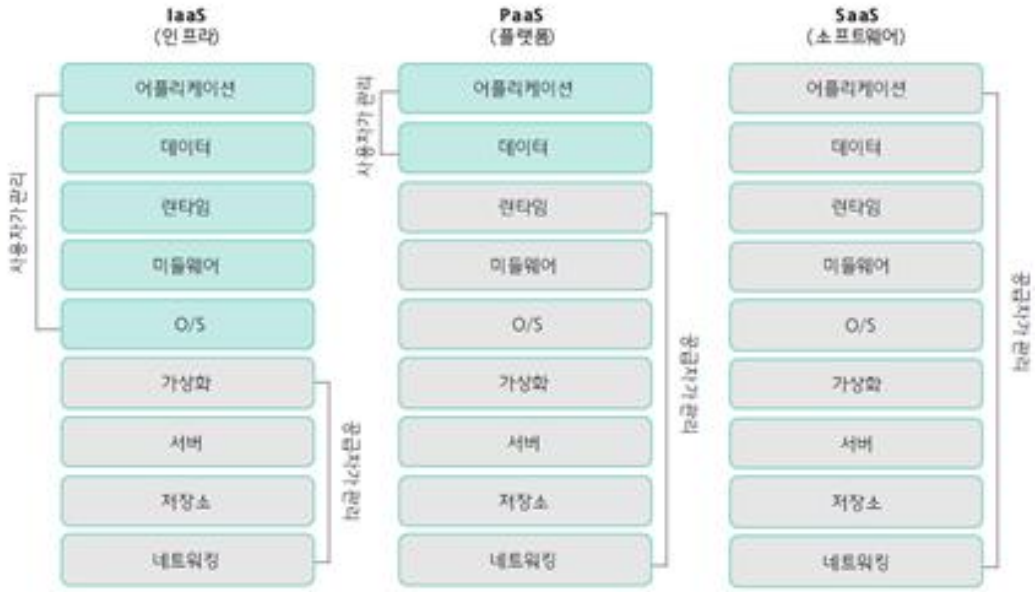
(2) 서비스 유형별 클라우드 분류

클라우드 서비스 모델은 크게 IaaS(Infrastructure as a Service), PaaS(Platform as a Service), SaaS(Software as a Service)로 나눌 수 있습니다.

[서비스 유형별 구분]

서비스 유형	개요	특징
IaaS	- CPU, 서버, 데이터 저장 공간, 네트워킹 기능 등 컴퓨팅 인프라 제공 - 클라우드 서비스 유형 중 사용자가 관리할 수 있는 범위가 가장 넓음 - 관련 인프라를 서비스 제공자가 자체 데이터센터에서 운영/관리	- 리소스를 필요에 따라 더 유연하게 확장 가능 - 온프레미스 데이터센터 구매/운영 비용 절감 - 전력 문제, 물리 재해가 있어도 가용성 확보 가능
PaaS	- 애플리케이션 개발/실행/관리 환경 제공 서비스 - IaaS보다 자유도는 낮으나 사용자는 개발만 집중할 수 있다는 것이 장점 - 서비스 제공자가 플랫폼에 포함된 모든 하드웨어/소프트웨어 운영/관리	- 애플리케이션 개발 등의 신속화 및 비용 효율화 - 서버/네트워크/보안 등을 사업자가 담당 - 개발 관련 광범위한 최신 리소스 이용 가능
SaaS	- 클라우드 기반으로 사용하는 애플리케이션 소프트웨어 제공 서비스 - 고객은 구독 방식으로 비용을 지불하고 완전한 애플리케이션을 사용 - 소프트웨어 실행을 위한 인프라, 업데이트 등을 사업자가 운영/관리	- 모든 인프라 및 애플리케이션 관리는 사업자 담당 - 최소한의 부담으로 고객은 소프트웨어 시험 가능 - 브라우저/인터넷 연결 있으면 활용 가능

[클라우드 서비스 타입에 따른 IT 자원 요소별 통제 주체]



(출처: 시스코, 하나금융투자)

(3) 운영 형태별 클라우드 분류

클라우드는 운용 형태별로 퍼블릭 클라우드, 프라이빗 클라우드, 멀티클라우드, 하이브리드 클라우드로 구분됩니다.

[운용 형태별 구분]

운영 형태별	개요	특징
퍼블릭	- 가장 일반적인 클라우드 컴퓨팅의 형태 - 서비스 제공자가 IT리소스를 네트워크를 통해 기업/개인에게 제공 - 모든 하드웨어/소프트웨어 인프라를 클라우드 서비스 제공자가 관리	- IT리소스 사용량만큼만 결제 - 필요에 따라 리소스 사용량을 유연하게 조절 - 방대한 서버 네트워크로 장애나 오류 최소화
프라이빗	- 컴퓨팅 자원을 하나의 고객 전용으로 구축하여 제공하는 형태 - 고객이나 클라우드 서비스 제공자가 보유한 데이터센터에 구축 - 내부자 제한으로 서비스 제공해야하는 정부/금융기관 등 주로 이용	- 고객 니즈에 부합할 수 있도록 커스터마이징 가능 - 전용 자원이기 때문에 제어나 보안 측면에서 유리 - 온프레미스보다는 필요에 따라 리소스 확장 용이
하이브리드	- 온프레미스나 프라이빗 클라우드를 퍼블릭 클라우드와 연계시켜 활용 - 다른 환경 간의 데이터나 애플리케이션의 이동이 가능 - 규제/데이터 주권 요건 부함, 온프레미스 활용, 지연속도 개선 등 기능	- 민감한 자산 등은 프라이빗 인프라에 유지 - IT리소스를 퍼블릭 클라우드로 유연하게 사용 - 퍼블릭 클라우드는 비용 효율적

멀티	- 2개 이상의 퍼블릭/프라이빗 클라우드 조합 - 고객 사업 목표 등에 가장 적합한 클라우드에 애플리케이션 배포 가능 - 데이터 주권, 특정 클라우드 의존성 및 종속에 대한 우려를 방지	- 다른 클라우드 플랫폼으로의 기능 확장이 어려움 - 다양한 클라우드 환경에서 보안상 이슈 발생 우려 - 전반적인 일관성 제공하고 관리하는 서비스 부각

1) 퍼블릭 클라우드
퍼블릭 클라우드와 프라이빗 클라우드는 서비스 개방 여부에 따라 구분됩니다. 퍼블릭 클라우드는 아마존, 마이크로소프트, 구글과 같은 서비스 공급자(CSP, Cloud Service Provider)가 구축한 서버, 스토리지 등 IT 리소스를 인터넷망 등의 네트워크를 통해 불특정 다수의 기업/개인에게 제공하는 가장 일반적인 클라우드 컴퓨팅의 형태입니다.

퍼블릭 클라우드에서는 모든 하드웨어, 소프트웨어 등의 인프라를 CSP가 관리합니다. 온프레미스와 비교 시 퍼블릭 클라우드는 하드웨어/소프트웨어의 구입 없이 사용량만큼만 결제하면 되기 때문에 초기 비용이 낮고, CSP가 유지보수를 책임지고, 필요에 따라 자원의 사용량을 늘릴 수도 있으며, 방대한 서버 네트워크를 통해 시스템 장애나 오류를 최소화하는 등의 장점이 있습니다. 사용량만큼 과금되고 초기 투자비용이 없어서 비용적 측면에서 강점이며 프라이빗 클라우드 대비 상대적으로 보안 민감도가 높지 않은 분야에서 많이 사용되고 있습니다.

한편, 퍼블릭 클라우드에서는 CSP와 고객사의 중간에서 자체 전산망을 클라우드 환경으로 이전(Migration)하거나 클라우드 시스템을 처음 도입하는 고객사들을 지원해주는 MSP(Managed Service Provider) 업체가 존재합니다.

MSP가 존재하는 이유는 1) CSP의 사업 영역이 워낙 광범위 하다 보니 자체적으로 영업 및 관리인력을 보유하는 데 한계가 있고, 2) 국가 및 기업별로 IT 시스템 체계가 상이하기 때문에 클라우드 도입 과정이 매우 까다롭기 때문입니다. 따라서 글로벌 CSP들은 클라우드 특징이나 구매옵션에 대해 전문적으로 이해하고 있으며, 클라우드 관련 전문 인력을 확보하고 있는 MSP들을 선정해 클라우드 운영 관리를 일임하고 있습니다.

구체적으로 MSP의 역할은 1) 클라우드 마이그레이션(Cloud Migration)과 2) 운영 관리로 구분할 수 있습니다. 클라우드 마이그레이션은 IT 운영 환경을 고객의 서버에서 클라우드로 옮기는 것입니다. MSP는 고객과 함께 기존 온프레미스 서버에 무엇이 있는지 확인해서 클라우드로 옮겨야 할 것과 남길 것, 폐기할 것을 결정합니다. 또한 고객의 사업구조에는 어떤 CSP를 이용하는 것이 적합한지 분석하고 적절한 사업자와 서비스를 제시합니다. 이러한 과정을 통해 시스템 구축 설계가 완료되면 이관 계획을 수립하고 애플리케이션, 데이터의 순서로 이관 작업을 진행하고, 모니터링, 수정, 검증 작업을 여러 번 반복하면서 서비스를 안정화하게 됩니다.

운영 관리는 고객이 문제없이 클라우드를 사용할 수 있도록 지원하는 것입니다. 여기에는 모니터링 보안 관리, 리소스 관리, 장애 관리, 보고 관리, 비용 관리의 5개 요소가 포함됩니다. 대부분의 기업들은 클라우드 관리 운영을 직접 수행할 역량을 갖추고있지 않으며, 수행 역량이 있다고 하더라도 내부 IT 인력을 핵심업무가 아닌 시스템 관리에 투입하는 것은 비효율적입니다. MSP가 관리 운영을 담당하면 내부 IT 인력들을 재교육하는데 소모되는 비용을 절감

할 수 있을 뿐 아니라, 핵심업무에 더 많은 인력을 배정할 수 있습니다. MSP는 일반 기업이 유지하기 어려운 다수의 전문 인력을 확보하고 24-7-365 중단 없는 모니터링과 장애대응 서비스를 제공합니다.

2) 프라이빗 클라우드
퍼블릭 클라우드와 달리 프라이빗 클라우드는 클라우드 컴퓨팅 자원을 하나의 기업이나 기관 전용으로 구축/제공하는 형태로, 단일 고객 전용 서비스입니다. 프라이빗 클라우드는 고객의 데이터센터에 구축 및 운영되는데, 단일 고객 전용이므로 인프라 자원이 공유되지 않으며 고객은 상황에 맞게 컴퓨팅 기능을 커스터마이징하여 이용할 수 있습니다. 또한 자원이 공유되지 않기 때문에 제어나 보안 측면에서 유리하며, 온프레미스 체제보다는 필요에 따라 리소스를 확장할 수 있다는 장점이 있습니다.

프라이빗 클라우드는 퍼블릭 클라우드와 달리 초기 투자비용이 발생됩니다. 상대적으로 보안 민감도가 높은 분야에서 주로 사용되며 고객인 기업의 통제권이 있다는 것이 강점임에 따라 보안 위험을 최소화하기 위해 내부자에게 제한적으로 서비스를 제공해야하는 정부/금융기관 등에서 주로 이용합니다.

3) 멀티 클라우드
멀티 클라우드는 고객이 애플리케이션 및 서비스를 분산시키기 위해 2곳 이상의 클라우드 사업자가 제공하는 2개 이상의 퍼블릭, 프라이빗 클라우드의 조합을 활용하는 형태입니다. 멀티 클라우드를 통해 고객은 사업 목표, 애플리케이션 요구 사항 등에 가장 적합한 퍼블릭, 프라이빗에 애플리케이션을 배포할 수 있고, 데이터 주권, 특정 벤더 의존성 및 종속에 대한 우려를 방지할 수 있습니다.

다만, 각 클라우드 제공자마다 자체 운영 스택, 서비스 및 툴 세트를 제공하기 때문에다른 클라우드 플랫폼으로의 기능 확장이 어렵고, 새로운 애플리케이션이나 기능을 여러 클라우드 환경에서 제공해야 하며, 다양한 클라우드 환경에서 일관된 관리 툴의부재는 보안상의 이슈가 될 수 있는 등의 문제점이 있습니다. 이에 대응하기 위해 각 클라우드의 기본 서비스를 확장하고 보완하는 동시에 조합된 클라우드 전반에 일관성을 제공하고, 멀티 클라우드 활용을 지원 및 관리하는 서비스가 부각받고 있습니다.

4) 하이브리드 클라우드
하이브리드 클라우드는 온프레미스 시스템이나 프라이빗 클라우드를 퍼블릭 클라우드와 연계시켜 활용하는 형태입니다. 하이브리드 클라우드에서는 다른 환경 간의 데이터나 애플리케이션의 이동이 가능합니다. 많은 기관들이 규제나 데이터 주권에 관한 요건 부합, 기투자된 온프레미스 시스템 활용, Latency 개선 등 사업상 필요한 이슈들을 위해 하이브리드 클라우드를 채택하고 있습니다.

하이브리드 클라우드의 장점은 기존 온프레미스 시스템을 사용하여 보안과 관리 용이성을 확보함과 동시에 퍼블릭 클라우드 리소스를 활용할 수 있다는 점입니다. 이를통해 민감한 자산이나 낮은 지연 속도가 필요한 워크로드는 프라이빗 인프라에 유지하고, IT 리소스를 퍼블릭 클라우드를 통해 필요에 따라 유연하게 사용하며, 퍼블릭 클라우드는 사용량만큼 결제하기 때문에 비용을 절감할 수 있습니다.

대기업일수록 자금력이 뒷받침되고 보안이 민감한 데이터를 바로 퍼블릭 클라우드로이전하기를 원하지 않기 때문에 프라이빗 클라우드와 퍼블릭 클라우드를 동시에 활용하는 수요가

더욱 높습니다.

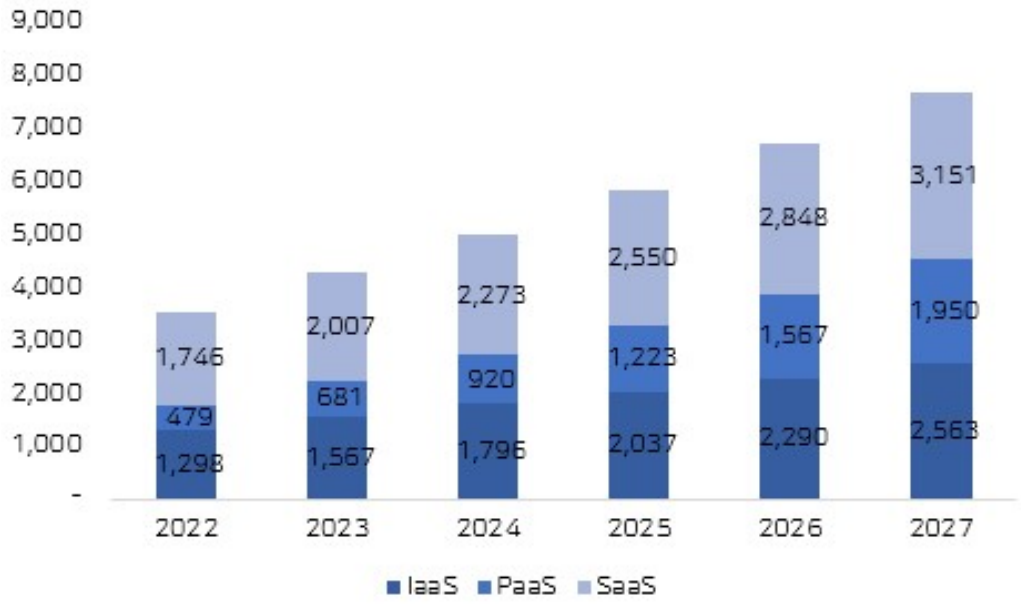
(4) 시장의 규모 및 성장세

1) 클라우드 시장
한국IDC에서는 2023년 11월 국내 퍼블릭 클라우드 시장을 2022년부터 CAGR 16.8%로 성장하여 2027년 7조 6,442억원 규모로 추정하였습니다.

이는 최근 엔터프라이즈의 클라우드 워크로드 확장과 금융권의 클라우드 도입 증가 추세, 기업들의 인공지능(AI) 기반 데이터 활용과 경쟁력 강화 및 탄소배출 감소 정책등 비즈니스 지속 가능성 차원에서 맞춤형 클라우드 환경을 도입에 기인합니다. 특히 금융기업에서 다양한 레퍼런스를 기반으로 클라우드 환경을 확대하거나 차세대 시스템에 반영하는 등 본격적인 도입세에 진입하면서 견조한 성장세를 이어갈 것으로 예상하고 있습니다.

[국내 퍼블릭 클라우드 서비스 시장 전망]

(단위: 십억원)



(출처: IDC Semiannual Public Cloud Services Tracker, 2023, IT Daily 재인용)

특히 당사가 속한 IaaS와 PaaS 부문의 성장 전망은 아래와 같습니다.

IaaS에서는 대용량 컴퓨팅 및 스토리지, 인공지능 서비스 등의 수요가 기업의 다양한IT 영역으로 확대되며 2022년부터 2027년까지 CAGR 14.6%로 성장, 2027년 2조 5,630억원의 시장 규모를 형성할 것으로 전망하였습니다.

PaaS 시장의 경우 금융 기업들이 본격적으로 클라우드 기반의 데이터 플랫폼, 차세대 애플

리케이션, 신규 고객대응 애플리케이션 등을 구축 및 계획하면서 2022~2027년 CAGR 32.4%로 크게 성장하며 2027년 1조 9,500억원 시장을 예상하였습니다.

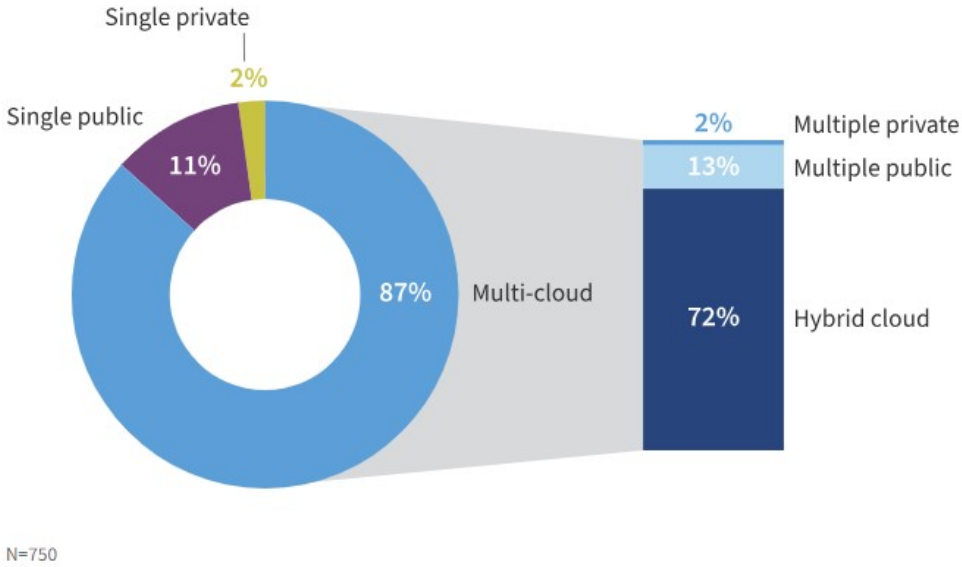
한편, 시장조사기관 한국IDC의 2023.08월 발표에 따르면 클라우드 인프라 시장은 제공 형태별로, 국내 클라우드 시장은 퍼블릭 클라우드와 공공 클라우드는 2023년 각각 1조 3,078억원, 1조 3,948억원 규모로 2027년까지 각각 45.4%, 39.4% 성장할것으로 전망하였습니다.

한국IDC는 국내 클라우드 시장의 성장 원인으로 생성 인공지능(AI) 도입이 증가하며, 클라우드 전환이 잇따르면서 대규모 데이터센터를 운영하는 '하이퍼스케일러'들이 사업을 확장하는 한편, 국내 대기업들이 프라이빗 클라우드 환경을 늘려가고 있다는 점을 꼽았습니다. 또한 한국이 클라우드 서비스 사업자의 지속적인 인프라 투자로 2027년에는 이 분야에서 세계 5대 시장으로 성장할 것으로 평가하였습니다.

또한 현대 사회의 상권과 업무 환경이 클라우드로 변화하면서 2개 이상의 클라우드를 이용하는 멀티&하이브리드 클라우드 관리 서비스도 함께 성장하고 있습니다. 멀티&하이브리드 클라우드 사용의 목적은 위험 분산, 업무 스킬 향상 및 비용 효율성에 있습니다. 2개 이상의 멀티클라우드를 통해 서버 장애 시에도 서비스 애플리케이션 및 플랫폼 인프라를 두 번째 클라우드에서 가동시켜 영업이 중단되는 사태를 막을수 있으며, 워크로드의 특성에 따라 각 클라우드 솔루션의 장점만 골라서 이용할 수 있습니다. 또한 자체 서버를 구축하여 이용하는 것보다 비용 효율성이 높습니다.

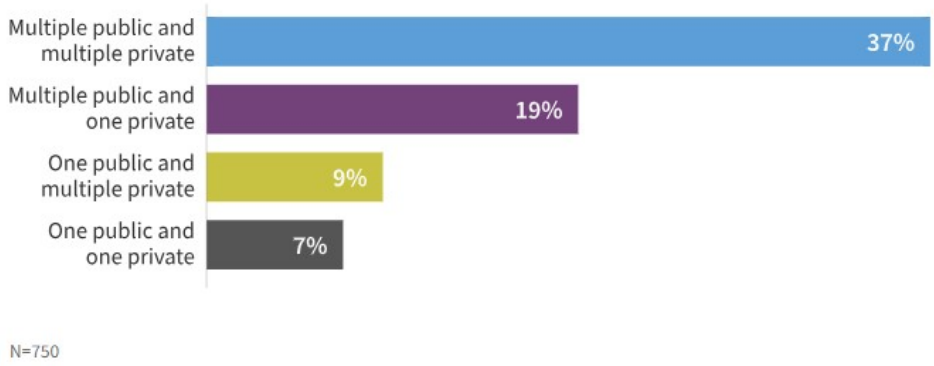
멀티&하이브리드 클라우드 시장의 가파른 성장세로 시장규모가 확대되는 등 수종의클라우드 도입 수요 증가가 전체 클라우드 시장의 성장을 견인하고 있습니다. 시장 조사 기관인 Flexera에서 2022년 750개 기업을 대상으로 한 설문조사에서 72%의 기업이 하이브리드 클라우드 전략을 가지고 있으며, 하이브리드 클라우드 기업 전략 중37%가 복수의 프라이빗 & 퍼블릭 클라우드 이용, 9%가 하나의 퍼블릭 클라우드와 복수의 프라이빗 클라우드를 이용하고 있다고 답변하였습니다.

[전 세계 멀티클라우드 활용 비중]



(출처: Flexera 2023 State of the Cloud Report)

[하이브리드 클라우드 사용 유형]



(출처: Flexera 2023 State of the Cloud Report)

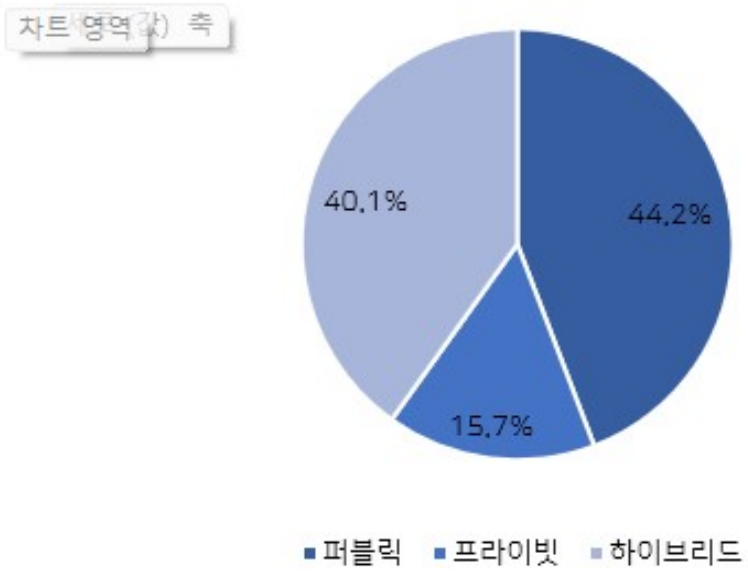
시장조사기관인 글로벌 인포메이션에 따르면, 하이브리드 클라우드 시장 규모는 2023년 1,294억 3천만 달러로 예상되며, CAGR 21.91%로 성장하여 2028년에는 3,485억 3천만 달러에 달할 것으로 예상하고 있습니다.

특히 은행 등 금융권 분야가 하이브리드 클라우드 시장의 성장에 있어 주요한 역할을할 것으로 예상하고 있습니다. 계정계와 같은 민감한 영역은 보안을 강화하기 위해 프라이빗 클라우드로 이동하며, 보안 민감도가 높지 않은 영역은 민첩성과 비용 효율성을 높이기 위해 퍼블릭 클라우드로 이동하고 있습니다.

국내 클라우드 제공 형태별 매출 비중도 하이브리드 클라우드가 40.1%(퍼블릭 클라우드 22.3%, 프라이빗 클라우드 17.8%)를 차지하고, 퍼블릭 클라우드(44.2%), 프라이빗 클라우

드(15.7%)의 매출 비중을 나타내었습니다.

[2022년 국내 클라우드 제공 형태별 매출 비중]



(출처: 과학기술정보통신부, '클라우드 산업 실태조사' 2023)

2) 공공 시장
정부는 지속적으로 클라우드 확산을 추진하여 왔습니다. 2021년 12월에는 전자정부법 개정으로 민간 클라우드 이용 근거를 마련하였으며, 2023.01월 클라우드 컴퓨팅법 개정으로 민간 클라우드 이용 촉진 대상이 기존 공공기관에서 행정/공공기관 전체로 확대되었습니다. 또한 2023.04월 행정기관 및 공공기관의 클라우드컴퓨팅서비스 이용 기준 및 안전성 확보 등에 관한 고시에서는 행정/공공기관의 민간 클라우드 우선 검토가 의무화 되었습니다.

이와 관련하여 행정안전부는 2021년 07월 수립된 공공부문 클라우드 전환 추진계획에 따라 행정/공공기관 클라우드 전환사업을 추진하고 있습니다. 이후 정부 재정 투자 방향 변화, 보안인증 제도 개편, 신기술 보편화 등 정책환경 변화에 따라 2023년부터 네이티브 전환 시범 등 새로운 클라우드 전환방식을 시범 적용하고 있습니다.

이에 정부 주도의 '클라우드 네이티브'로의 전환이 본격화될 것으로 예상됩니다. 클라우드 네이티브란 클라우드 환경을 토대로 애플리케이션을 구축, 배포 및 관리하는 소프트웨어 개발 접근 방식으로, 시스템 설계 단계부터 클라우드 환경 최적화를 반영하거나 기존 시스템을 클라우드 호환 시스템으로 재설계하는 과정이 활발해질 것으로 전망됩니다.

대통령 직속 디지털플랫폼정부위원회는 2023년 10월 24일 '제4차 디지털플랫폼정부위원회 전체회의'를 개최하고 클라우드 네이티브 중심으로 공공부문의 정보자원을클라우드로 전환하는 계획을 심의하였습니다.

정부는 지난 2021년부터 클라우드 기본계획을 통해 정부 시스템의 클라우드 전환을 추진하고 있으며 전환대상 정보시스템 13,276개 중 6,031개가 전환 완료되었습니다.다만 그간은 기존 시스템을 단순히 클라우드 인프라로 옮기는 방식으로 진행돼 효과성 체감에 한계가 존재였습니다

이에 정부는 클라우드 보안인증 제도가 확대된 현 정책여건의 변화에 맞춰 앞선 기본계획을 수정하였습니다. 향후에는 신규 시스템을 구축하거나 기존 시스템을 고도화할 때 불가피한 사유가 없는 한 클라우드 네이티브 우선 적용을 기본원칙으로 하여 점차 확대해나갈 예정이다.

구체적으로는 2024년까지 시범사업 추진, 가이드 라인 등 전환 기반을 마련하고, 2025년까지 행안부의 전환 사업을 중심으로 기술·제도적 사항을 보안하며, 이후 개별기관을 통해 본격적인 전환에 나설 예정입니다. 이를 통해 2026년에는 신규 시스템에 대한 클라우드 네이티브 적용률을 70%, SaaS 적용률을 40%로 확대하는 것을 목표로 하고 있습니다.

[공공부문 클라우드 네이티브 전환 로드맵]

(단위: %)

구분		2024년	2025년	2026년 이후
현행시스템	네이티브 적용률	11	30	50
	SaaS 적용률	10	25	35
신규시스템	네이티브 적용률	13	30	70
	SaaS 적용률	10	30	40

주) 네이티브 적용률, SaaS 적용률: 당해연도 클라우드 전환 시스템 수에 대한 적용률

(출처: 디지털플랫폼정부위원회 2023.10.24 보도자료)

[기관별 전환 로드맵 제출현황(2023.06)]

(단위: 개)

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	합계
중앙행정기관	166	90	84	84	75	101	152	752
지방자치단체	304	577	474	454	482	470	711	3,472
공공기관	238	413	397	337	416	434	786	3,021
합계	708	1080	955	875	973	1,005	1,649	7,245

출처) 행정안전부, 공공부문 정보자원 클라우드 전환 계획(안), 2023.10.24

3) 데이터센터 시장

대규모 컴퓨팅 환경을 클라우드를 통해 제공받아 이용함에 따라 이를 처리하기 위한 상업용 데이터센터가 증가하고 있으며, 이를 운영하고 관리하기 위한 기술이 빠르게 발전하고 있습니다. 이는 클라우드 서비스와 AI의 폭발적인 수요가 바탕이 되었습니다. IT 인프라 시장이

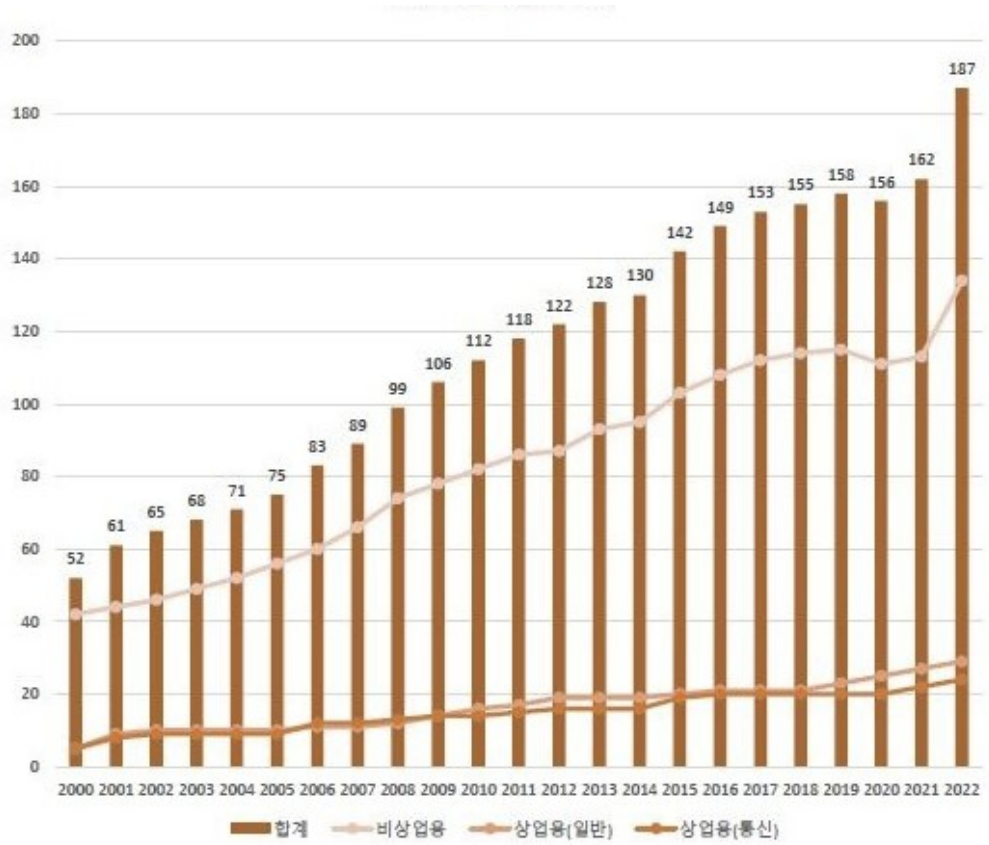
클라우드 서비스 중심으로 바뀌며, 국내외 IT 기업들이 클라우드 서비스와 데이터 저장의 기반이 되는 IDC 인프라의 개발과 확보에 공격적으로 가세하고 있습니다.

그로 인해 데이터센터 주도권 확보를 위한 경쟁도 나날이 치열해져 가고 있습니다. 구글, 페이스북, 마이크로소프트, 아마존 등 세계 IT기업 뿐만 아니라 네이버, 카카오 등의 국내 기업들도 데이터센터에 앞다퉈 투자하는 상황입니다. 이미 아마존웹서비스(AWS), 마이크로소프트, 구글, IBM 등 클라우드 기업들은 자체 데이터센터를 한국에 설립한 상황이고, 에퀴닉스와 디지털리얼티 같은 글로벌 데이터센터 리츠들도 한국 데이터센터 시장에 진출했습니다.

한국데이터센터연합회 보고서에 따르면, 국내에 설립된 IDC 시설은 2000년대 초반부터 지금까지 꾸준한 성장세를 그리며 지속적으로 증가하였습니다. 2022년 기준으로 총 187개의 IDC가 운용되어 왔으며, 2023년 건립된 IDC 수를 종합하면 200여 개가 넘는 것으로 추산됩니다.

미국의 시장 정보 분석 기관인 아리즈톤 어드바이저리 앤 인텔리전스(Arizton Advisory and Intelligence)에 따르면 국내 데이터센터 시장 규모는 앞으로 연평균 6.7%씩 성장세를 지속하며 2021년 39억달러 (약 5조 300억원)에서 2027년 약 8조원에 달할 것으로 전망하였습니다.

[국내 데이터센터 증감 현황]



(출처: 한국데이터센터연합회, 컴퓨터월드 재인용)

(5) 규제환경 등

1) 프라이빗 클라우드 부문 - 보안기능확인제도
국가 공공기관은 네트워크 장비 및 정보보호제품 도입 시 '전자정부법' 제56조 및 '공공기록물 관리에 관한 법률 시행령' 제5조에 의거 보안 적합성 검증을 수행해야 합니다. 중앙행정기관, 주요정보통신기반시설 관리기관, 광역시·도, 광역시·도 교육청은 정보보호시스템·네트워크 장비 도입 후 국가정보원에 보안 적합성 검증을 신청하여야 하며, 검증과정에서 발견된 취약점을 제거 후 운용하여야 합니다.

[보안 적합성 검증 절차]

보안기능 확인 제도는 공인된 시험기관으로부터 보안기능시험을 거쳐 '보안기능 확인서'를 발급받는 경우 국가 공공기관 도입 시 보안 적합성 검증을 면제하는 제도입니다. 클라우드 분야의 경우 의무적으로 보안기능 확인서 발급제품만을 도입하도록 제한하고 있습니다.

[보안적합성 사전 인증 필요 제품 유형]

제품군	제품 유형	도입 요건	도입 방법	보안적합성 검증 생략
가상화 제품군	가상화 관리제품	보안기능 확인서	보안기능 확인서 발급제품을 도입	검증필 제품목록 등재 제품 도입시
	가상화제품군 기타	없음	도입 후, 적합성 검증 신청	

당사의 경우 국내 기업으로는 최초로 Cloudit에 대해 2022년 8월 보안기능확인서를 획득하였으며, 2023년 11월 Openstackit에 대해서도 보안기능확인서를 획득하였습니다.

2) 퍼블릭 클라우드 부문 - 클라우드보안 인증제(CSAP)
과기부는 클라우드컴퓨팅서비스 품질·성능 및 보안 인증기준(관리적·물리적·기술적 보호조치)을 정하여 고시하고 있습니다. 클라우드 컴퓨팅 발전 및 이용자 보호에 관한 법률 제 23조의2항에 따라 클라우드컴퓨팅서비스 제공자는 보안 인증 기준 준수 여부를 지속적으로 평가, 인증을 받아야 합니다. '클라우드 보안 인증제(CSAP)'는 정보보호 기준의 준수여부 확인을

인증기관이 평가·인증하여 이용자들이 안심하고 클라우드 서비스를 이용할 수 있도록 지원하는 제도입니다.

[CSAP 인증 종류별 기준]

인증종류	기준
IaaS 인증	관리적·물리적·기술적 보호조치 및 공공기관용 추가 보호조치 총 14개 분야 117개 통제항목
SaaS 표준등급 인증	관리적·기술적 및 공공기관용 추가 보호조치 총 13개 분야 78개 통제항목
SaaS 간편등급 인증	관리적·기술적 및 공공기관용 추가 보호조치 총1개 분야 30개 통제항목
DaaS 인증	관리적·물리적·기술적 및 공공기관용 추가 보호조치 총 14개 분야 110개 통제항목

한편, 과학기술정보통신부는 2023.01.31일자로 CSAP 등급제 내용을 담은 '클라우드컴퓨팅 서비스 보안인증에 관한 고시' 개정안을 공표하였습니다. 현재 단일 구조의 CSAP를 데이터 민감도에 따라 상/중/하로 구분하고, 기존에는 물리적 망분리만 가능했지만 '하'등급에 대해서는 논리적 망분리까지 허용하겠다는 내용이 주요 내용입니다. 물리적 망분리는 외부와 내부를 물리적으로 단절시킨 망분리 방식을 뜻하고, 논리적 망분리는 가상화 등을 통해 하나의 서버 안에서 망을 분리한 방식입니다.

[클라우드 서비스 이용 '시스템 중요도' 등급 분류기준]

등급	분류기준		영역분리
상	파급영향	해당 정보시스템에 대한 침해는 운영기관, 자산 및 개인에게 치명적 악영향을 미칠 수 있음	물리적
	분류기준	국가 중대 이익(안보, 국가안전, 국방, 통일, 외교 등), 수사 및 재판 등 민간정보를 포함하거나 행정 내부업무 등을 운영하는 시스템	
중	파급영향	해당 정보시스템에 대한 침해는 운영기관, 자산 및 개인에게 심각한 악영향을 미칠 수 있음	물리적
	분류기준	비공개 업무자료를 포함 및 운영하는 시스템	
하	파급영향	해당 정보시스템에 대한 침해는 운영기관, 자산 및 개인에게 제한적인 악영향을 미칠 수 있음	물리적 또는 논리적
	분류기준	개인정보를 포함하지 않고, 공개된 공공 데이터를 포함 또는 운영하는 시스템	

현재까지 국내 클라우드 기업은 CSAP 인증의 핵심 요건인 물리적(하드웨어) 인프라 분리를 수행함으로써 CSAP 인증을 받았습니다. 반면 아마존웹서비스(AWS), 마이크로소프트, 구글 클라우드 등 해외 클라우드 기업은 물리적 인프라 분리 없이 논리적(소프트웨어) 인프라 분리만 함으로써 CSAP 인증을 받지 못했는데, 이 부분이 완화되면서 해외 기업도 국내 공공

클라우드 시장에 참가가 가능하게 되었습니다.

이에 공공 시장에서 해외 클라우드 기업의 참여가 가능해져 경쟁이 심화될 거란 전망이 있는 반면, 하 등급을 받는 공공 정보가 많지 않을 것이라는 점, 하 등급용 클라우드 시스템 별도 발주 역시 많지 않을 것이라는 점 등을 들어 외산의 공공 시장 진출이 쉽지 않을 것이라는 시각도 공존하고 있습니다.

당사의 경우 퍼블릭사업의 공공부문 진출을 위해서 CSAP인증 2023.07.12일 신청하였으며, 2024년 4월 말 CSAP 인증을 획득하였습니다. 이와 더불어 당사는 자체 퍼블릭사업 외에도 MSP 사업을 영위하고 있으며, 당사의 MSP 파트너사에는 AWS, MS도 포함되어 있어 해외 CSP사가 공공시장에 진출하더라도 당사는 그들의 MSP 파트너로서 함께 공공시장에서 매출을 확보할 수 있습니다.

이를 위해 당사에서는 해외 CSP로 문호가 개방되더라도 국내 CSP 뿐 아니라 해외 CSP들과의 원활한 사업 수행과 고객 서비스(MSP) 제공을 위해 이노그리드 MSP 서비스 고도화(예로 24*365 관제 도입, 멀티 클라우드 모니터링 시스템 도입 등)와 해외 CSP에 대한 원활한 고객 대응을 위한 관련 엔지니어 조직의 확대를 위해서 채용을 진행하고 있습니다. 또한 자체 클라우드 솔루션의 해외 CSP 호환성 확대를 위해서도 다양한 클라우드 업체 및 제품들과의 솔루션 연계 및 공동개발도 추진하고 있기 때문에 해외 CSP 업체에 대한 문호 개방시에도 당사는 공공 및 민수 시장에서 타사 대비하여 경쟁력있고 차별화된 클라우드 솔루션과 서비스 제공이 가능해 질 것으로 예상하고 있습니다.

(6) 경기변동 및 계절적 요인

1) 경기변동 요인
최근의 인플레이션은 전 세계 거의 모든 국가에서 소비자 구매력을 약화시켰으며, 경기가 침체되거나 악화되는 상황에서 IT 비용을 포함한 비용을 절감해야 한다는 통념이 있습니다. 그러나 2022년 7월 시장조사기관인 가트너가 200개 이상의 CFO를 대상으로 실시한 설문 조사에서는 69%가 디지털 기술에 대한 지출을 늘릴 계획으로 나타났습니다.

이에 IT 기기의 경우 2022년 기기 구매를 2024년까지 미루고 있을 정도로 소비자 구매력이 감소해 지출규모가 2022년 6.3%, 2023년 10.0% 감소하였으나, 2024년 소프트웨어 지출 증가율은 클라우드 지출의 영향으로 13.8%의 성장률이 예상되고 있습니다. 이와 같이 경기의 둔화에도 불구하고 클라우드로의 전환은 가속화될 것으로 예상됩니다.

[전세계 IT 지출액 전망]

(단위: 백만달러, %)

구분	2021		2022		2023		2024	
	지출	성장율	지출	성장율	지출	성장율	지출	성장율
Data Center Systems	189,506	6.1	227,021	19.7	237,703	4.7	260,221	9.5
Devices	732,030	14.8	776,279	-6.3	689,288	-10.0	722,472	4.8
Software	807,580	15.8	811,314	10.7	916,240	12.9	1,042,386	13.8

IT Services	1,207,966	12.8	1,305,699	7.5	1,401,038	7.3	1,547,349	10.4
Communications Services	1,459,483	3.8	1,423,128	-1.9	1,449,286	1.8	1,497,345	3.3
Total	4,396,565	10.2	4,533,441	2.9	4,693,556	3.5	5,069,773	8.0

(출처: 가트너, 2023년 10월)

2) 계절적 요인
당사의 프라이빗 클라우드 솔루션의 경우, 공공사업을 포함한 프로젝트성 사업 수주의 비중이 높기 때문에 사업의 발주 및 종료가 집중되는 4분기에 매출이 집중되어 있습니다.

다만, 당사의 퍼블릭 서비스는 월단위 과금방식의 서비스로 계절 영향 없이 균일하게 매출이 발생하는 구조로, 향후 퍼블릭 서비스의 매출 비중이 높아지면 당사의 매출 집중도는 완화될 것으로 예상됩니다.

[분기별 매출 현황]

(단위: 백만원)

2020.1Q	2020.2Q	2020.3Q	2020.4Q
989	737	1,466	5,907
2021.1Q	2021.2Q	2021.3Q	2021.4Q
2,950	1,693	2,429	9,117
2022.1Q	2022.2Q	2022.3Q	2022.4Q
933	3,715	1,527	7,975
2023.1Q	2023.2Q	2023.3Q	2023.4Q
6,300	8,023	4,976	13,588
2024.1Q	-	-	-
4,091			

(7) 대체 시장의 존재 여부 및 향후 전망

서버를 빌려주는 서비스라는 점에서 IaaS와 비슷한 개념으로는 서버호스팅, 웹호스팅, VPS호스팅 등이 있으나, 아래와 같이 각 특징과 장단점이 명확하여 대체시장의 개념에는 해당되지 않습니다.

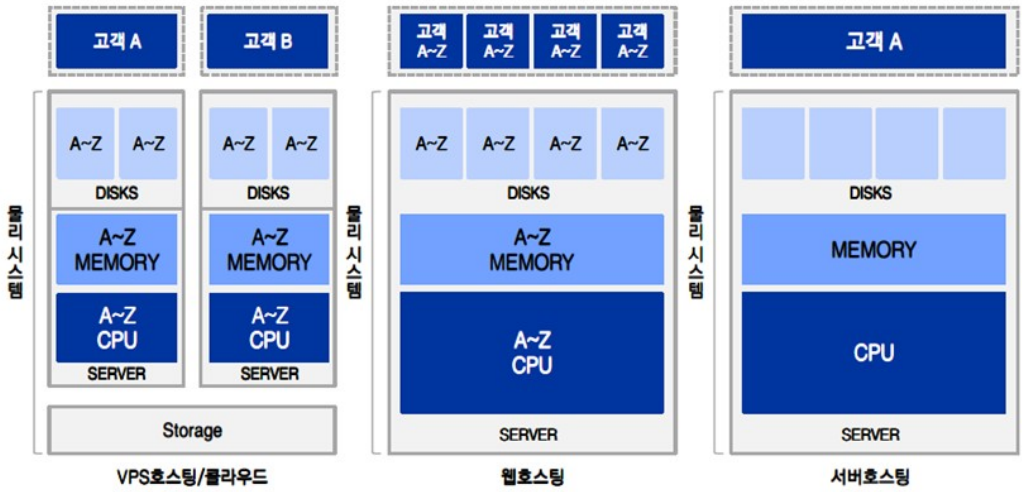
1) 웹호스팅
웹호스팅을 공간에 비유하자면 수많은 사람들에게 하나의 건물을 주고, 각자 필요한 만큼의 영역을 사용하는 권한을 주는 것과 같습니다. 웹호스팅 기반의 사이트는 사실상, 수백에서 수천에 이르는 다른 사이트들과 함께 같은 서버를 이용하며 RAM이나 CPU 같은 서버 자원의 풀을 공유합니다. 트래픽 양이 많지 않은 일반적인 수준의 사이트들은 대부분 웹호스팅을 사용한다고 볼 수 있습니다. 수많은 사람들이 하나의 서버 자원을 나누어 사용하므로, 그만큼 비용 부담도 분배되어 저렴한 가격에 이용할 수 있다는 것이 큰 장점입니다.

2) VPS 호스팅
VPS 호스팅은 하나의 건물에 층을 나누고, 개인에게 각 층을 할당해주는 것과 같습니다. VPS 호스팅에서 모든 웹사이트들은 가상의 개인 서버로 호스팅 됩니다. 물리적인 서버가 몇 개의 가상 칸막이로 나뉘며, 그것에 서버 소프트웨어가 개별적으로 설치되어 각각을 기능할 수 있는 유닛(Unit)으로 만들어 줍니다. 그러므로 어떤 사이트가 내 사이트와 같은 물리 서버에서 호스팅 되고있다 해도, 그것이 내 사이트의 성능에 영향을 미치지는 못합니다. 이는 정확히 내가 지불한 만큼의 시스템 자원을 사용할 수 있게 된다는 것을 의미합니다. 웹호스팅보다 독립적인 공간이 제공되어 사이트의 성능이 좋아지기 때문에 가격도 더 높아지게 됩니다.

3) 서버호스팅
서버호스팅을 이용하는 것은 건물 하나를 마음대로 이용할 수 있는 건물주가 되는 것과 동일합니다. 서버호스팅은 나의 웹사이트가 구동되고 있는 웹 서버에 대한 최대의 통제 권한을 제공합니다. 내 서버 전체를 독점적으로 이용하기 때문에 서버에 구동되고 있는 사이트는 내 사이트가 유일합니다. 높은 서버 성능이 보장되며, 다른 사람들과 가격 부담을 나눌 수 없기 때문에 웹호스팅, VPS보다 가격이 높아집니다.

4) 클라우드
클라우드는 여러 개의 건물을 많은 사람들이 자유롭게 이용할 수 있도록 권한을 주는 것입니다. 단, 돈을 미리 내야 입주할 수 있는 다른 호스팅과는 달리, 이용한 영역만큼의 비용을 추후에 지불하는 구조입니다. 클라우드를 이용할 경우 높은 트래픽에도 대응할 수 있을 만큼 거의 무제한의 능력을 제공해줍니다. 클라우드는 다음과 같이 작동합니다. '클라우드'라 불리는 여러 서버 군이 여러 웹사이트를 함께 호스팅 합니다. 따라서 어떤 특정 웹사이트가 큰 트래픽을 유발하더라도 서버 군에 있는 다양한 자원을 활용하여 대응할 수 있게 됩니다.

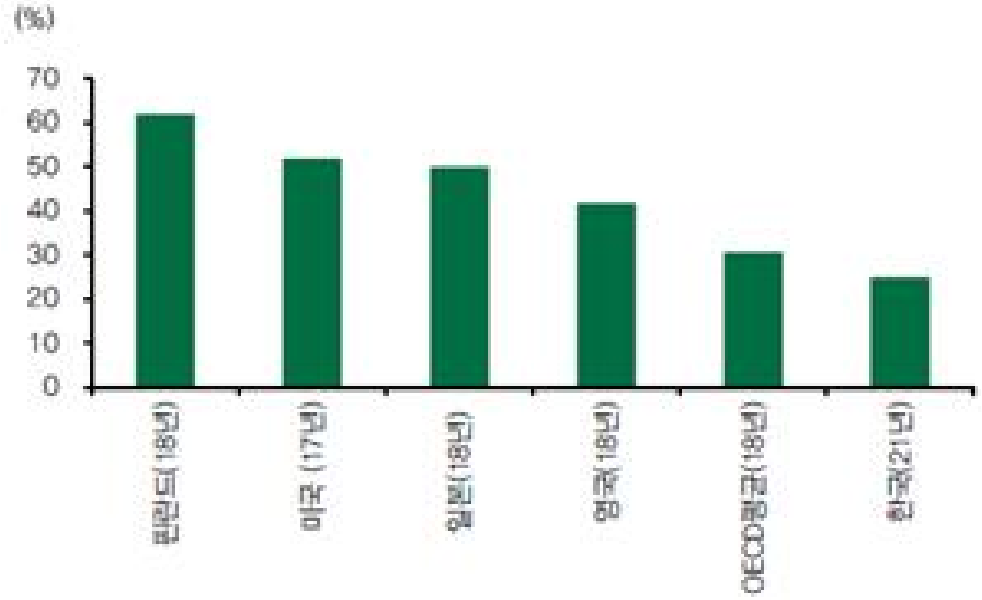
[IaaS, 서버호스팅, 웹호스팅, VPS 호스팅 비교]



(출처: 이베스트투자증권)

한편, 민간기업의 클라우드 전환율이 2017~2018년부터 미국과 유럽 주요국들은 50%를 웃돌았고. 당시 OECD 평균도 30.6%였지만, IT 강국인 한국은 21년 기준으로도 24.9%에 불과합니다. 공공/행정기관 기준으로는 2021년 기준 약 13%로 민간기업 전환율의 절반 수준에 그치고 있습니다. 이를 감안 시 향후 클라우드가 침투할 수 있는 영역은 매우 넓으며, 시장의 확장성 또한 넓다고 할 수 있습니다.

[10인 이상 민간 기업의 클라우드 서비스 이용률]



(출처: 과학기술정보통신부, DB금융투자)

(8) 비교우위 사항

1) 외산솔루션 대비 비교우위
경쟁사들이 제품에 대해 모듈별로 각각의 기술지원을 시행하는 것에 비해 당사의 Cloudit은 올인원 제품 구성으로 클라우드 웹 포털부터 서버 가상화, 네트워크 가상화 등 원포인트 기술지원으로 더 효율적인 기술지원 정책을 제공할 수 있습니다. 또한, 당사 보유의 연관제품으로 클라우드의 풀스택인 IaaS, PaaS, CMP, 지능형 스택을 올인원으로 구축이 가능합니다.

이에 국내 시장의 역동적 니즈 변화에 대해 당사는 유연하게 대응이 가능하나 외산 솔루션 혹은 외부 기술력에 디펜던시가 있는 국내 경쟁제품은 이러한 측면이 부족합니다. 그 외에 당사는 국내 시장에서 요구하는 GS인증, 보안 인증 등에 대해 긴밀한 접근과 대응이 가능한 경쟁 우위를 보유하고 있습니다. 더욱이 당사는 국내 시장에서 요구하는 보안인증확인을 Cloudit, Openstackit 2종에 대하여 취득하여 더욱 경쟁력을 높였습니다.

또한 당사는 모든 제품에 대해 고객사의 요구사항을 반영하는 커스터마이징이 가능하며, 당사 제품 간 조합 외에 타 솔루션과의 전략적인 조합 또한 가능합니다. 당사는 더 나아가 고객사 만족 극대화를 위해 국내 솔루션 기업 최초로 24*365 운영 센터를 2023년 5월 오픈하였으며, 이를 통해 체계적인 유지보수를 구현하고 있습니다.

2) 기술 경쟁우위
① IaaS 솔루션
- 안정적 클라우드 시스템 운영 지원
당사 솔루션은 노드 클러스터 및 사용자 데이터 기본 3중화 등 다중화 정책을 기본으로 하여 안정적 클라우드 시스템 운영을 도모하고 있습니다. 모든 제품 라인업이 고가용성(HA, High Availability)를 지원하며, 이를 통해 데이터 유실 방지 및 일정 성능의 서비스를 보장하도록 지원합니다. 또한 실시간 모니터링 및 통합 대시보드 제공을 통해 즉각적 이슈대응을 지원하고 있으며, 기본 스냅샷 외에 스케쥴링 스냅샷 기능 추가 등 안정성 향상을 위한 부가적 기능에 대한 지속적 R&D를 수행하고 있습니다.

이는 클라우드 솔루션 공급뿐 아니라 CSP로서 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공하며 축적된 클라우드 인프라 안정성에 대한 실제적 경험이 고객의 니즈를 충족하는 기술 개발로 이어진 결과입니다. 솔루션 개발기업으로써 서비스 제공을 함께 수행하는 기업은 당사가 유일하며, 이러한 부분이 경쟁 제품과 가장 큰 차별점이자 당사의 경쟁 우위라고 할 수 있습니다.

- 클라우드 솔루션 개발 노하우 및 기술력
당사의 클라우드 솔루션은 경쟁사의 단순 서버 가상화 제품과는 달리 서버 가상화, 네트워크 가상화, 분산 스토리지 기술을 기본적으로 포함하고 있으며, 프로비저닝 및 클라우드 서비스 관리를 위한 Stack 기술을 적용하여 인프라 운영에 편의성 및 효율성을 향상시키고 있습니다.

오픈소스 기술만을 활용하는 경쟁제품 대비 당사는 '이노큘러스'(InnoCulars)라고 명명한 미터링/빌링/모니터링 특화 모듈을 개발하여 기능을 지원하고 있으며, 이를 통해 클라우드 시각화에 대한 수준 높은 지원과 더 정확하고 유연한 인프라 운영이 가능하도록 합니다.

GS인증 1등급 및 보안기능확인을 획득한 Openstackit v2의 경우에는 현재 애플리케이션 개발에서 대세로 주목받고 있는 MSA 구조로의 전환을 통해 경쟁 제품 대비 이슈 및 변경사항에 대한 더욱 신속한 대응이 가능합니다. 또한 역가상화 기술의 개발을 통해 클라우드와 HPC(고성능컴퓨팅, High Performance Computing)의 결합을 제공하는 신기술 기반 기능을 제공하는 기술력을 보유하고 있습니다.

- 사용자 중심의 직관적 UI/UX 제공
클라우드 시스템은 고객의 워크로드가 운영될 서버 가상화 및 스토리지 가상화 영역에서 안정성은 물론, 손쉽게 사용하고 운영·관리하기 위한 사용자 UI/UX가 중요합니다. 당사의 솔루션은 전 제품 라인업에 사용자 중심의 인터페이스를 제공하며, 특히 직관적인 통합 대시보드 및 실시간 기반 모니터링 화면은 고객사들로부터 매우 긍정적인 피드백을 받고 있습니다.

사용하기 어려운 경쟁 제품들 대비 당사의 제품은 직관적인 가상 자원 프로비저닝 등 전문지식이 없는 사용자도 손쉽게 가상 자원을 운영·관리할 수 있도록 설계되었으며, 분산된 자원 혹은 워크플로우를 한 화면에서 관리하는 단일 유저 인터페이스(One-UI)I체계를 제공하여 효율성 향상을 지원합니다.

관련하여 당사 솔루션의 UI/UX를 담당하는 BXD본부는 2022년 독일 'iF 디자인 어워드', '레드닷 디자인 어워드'에서 잇따라 수상함으로써 디자인 역량을 인정받았으며, 특히 수상, 레드닷 디자인 어워드의 경우 SECloudit의 UI/UX로 수상함으로써 당사 UI/UX의 우수성 및 디자

인 인력의 역량을 국제적으로 인정받았다고 할 수 있습니다.

② PaaS 솔루션
당사의 PaaS 솔루션은 후발 주자임에도 불구하고 오픈쉬프트와 쿠버네티스기반 환경을 모두 지원하며 최적의 클라우드 네이티브 애플리케이션 개발·운영 플랫폼 환경을 제공하며 경쟁우위를 확보하고 있습니다.

③ CMP 솔루션
- 안정적 클라우드 시스템 운영 지원
단일 콘솔을 통해 이기종 클라우드의 자원 신청 및 가상서버 라이프사이클 관리, 자원 관리, 모니터링 등을 통합 관리할 수 있습니다. 이에 경쟁제품 대비 직관적으로 손쉽게 사용자 친화적으로 클라우드 인프라 통합 운영 관리가 가능하며, 당사 제품 간 연계를 통해 대형 클라우드 데이터센터로의 확장 구축 및 통합 운영 관리 또한 가능합니다.

- 멀티/하이브리드 클라우드 솔루션 개발 및 운영 노하우 및 기술력
Cloudit을 기반으로 지난 10여 년간 직접 퍼블릭 클라우드 서비스를 제공하며 클라우드 운영 관리 노하우를 축적하였으며, 그 과정에서 사용한 만큼 요금이 부과되는(Pay-as-you-go) 클라우드 서비스의 빌링 체계를 자체 개발하였습니다. 또한 여러 CSP의 MSP 서비스를 제공함으로써 프라이빗뿐 아니라 퍼블릭 클라우드의 노하우를 축적하였습니다. 그 결과 고객사들의 요구사항에 따라 최적화된 커스터마이징을 제공할 수 있으며, 당사 제품 간 조합 외에 타 솔루션들과의 전략적인 조합도 가능합니다.

3) 클라우드 솔루션의 Full Stack 라인업 보유
당사의 경쟁사들은 IaaS, PaaS, CMP 등 클라우드 분야의 일부에 대해서만 솔루션을 보유하고 있습니다. 이에 반해 당사는 프라이빗 클라우드, 멀티&하이브리드 클라우드 솔루션을 비롯하여 클라우드 풀스택 제품 라인업을 보유하고 있습니다.

또한, 클라우드 도입을 결정한 고객사들은 IaaS 인프라에서부터 SaaS 서비스까지 지속적으로 클라우드 이용 환경을 확대하는데, 각 플랫폼 제품들 간 호환성이 없으면 인프라에서부터 재 구축해야 하는 위험이 있습니다. 당사는 보유하고 있는 제품들이 특성에 대한 정합도 측면에서 최적화되어 있어 클라우드의 풀스택인 IaaS, PaaS, CMP, 지능형 스택을 올인원으로 구축이 가능하며, 필요에 따라 솔루션별 조합 또는 확장이 매우 용이한 강점을 보유하고 있습니다.

뿐만 아니라 당사는 NHN, AWS, KT, 삼성SDS, NBP 등 국내외 대부분 CSP사와 MSP 파트너 계약을 체결하여 당사 프라이빗 클라우드 솔루션뿐 아니라 퍼블릭클라우드 서비스까지 같이 제안이 가능합니다. 금융권의 경우 계정계에 따라 퍼블릭과 프라이빗을 나누어 도입하고 있어 당사와 같이 풀스택을 보유한 업체에 대해 상당히 유리한 상황입니다

4) 클라우드 전주기 사업을 영위하는 클라우드 전문기업
당사는 프라이빗 및 퍼블릭 클라우드에서 고객의 클라우드 도입을 위한 컨설팅 → 마이그레이션(전환) → 당사 클라우드 솔루션/서비스 인프라 구축 → 운영수익 및 유지보수로 이어지는 클라우드 전 주기에 걸쳐 사업을 영위하고 있습니다.

국내외 클라우드 사업을 영위하는 기업들은 프라이빗 클라우드 또는 퍼블릭 클라우드 부문을 단일로 운영하고 있으나, 당사의 경우 프라이빗 및 퍼블릭 클라우드 사업을 영위할 수 있

는 조직을 구성하고, 클라우드 도입을 위한 컨설팅부터 도입 후 운영/유지보수까지 수행가능합니다.

[프라이빗 클라우드 도입 단계]

단계	당사 매출	비고
도입 전	클라우드 컨설팅	인프라 환경 및 요구사항 분석(Assessment) 클라우드 도입 및 전환 방법 도출 도입 및 운영 예산 산정 등
도입	클라우드 시스템	클라우드 시스템 구축하기 위한 H/W, S/W 확보 및 구축
	솔루션	당사 솔루션 구매 및 구축
	솔루션 커스터마이징	고객 요구 시 당사 솔루션 커스터마이징
	마이그레이션	클라우드로 시스템 전환 및 데이터 이관 3rd-Party(Marketplace) 솔루션 연계 테스트 및 안정화
	클라우드 용역	고객에 요구에 따라 기능 개발
도입 후	유지보수	도입 1년 무상 유지보수 후 유상으로 전환

[퍼블릭 클라우드 도입 단계]

단계	당사 매출	비고
도입 전	클라우드 컨설팅	인프라 환경 및 요구사항 분석(Assessment) 클라우드 도입 및 전환 방법 도출 도입 및 운영 예산 산정 등
도입	마이그레이션	클라우드로 시스템 전환 및 데이터 이관 3rd-Party(Marketplace) 솔루션 연계 테스트 및 안정화
도입 후	퍼블릭 서비스	IaaS 서비스: 월 사용량에 따라 과금 매니지드 서비스: VM 수량 및 매니지드 서비스의 레벨에 따라 월 과금

특히 컨설팅 전담 조직을 활용하여 고객사의 클라우드 도입 전 ISP 컨설팅 등의 단계에서 클라우드 도입 전략, 예산 등에 대한 컨설팅으로 매출을 발생시키는 것 외에 고객에게 당사 제품을 홍보 및 본 사업에 당사를 연계하여 수주 확률을 높이고 있습니다.

5) Recurring 매출(반복매출)로 매출 지속성 확보
기존 레거시에서 클라우드로의 전환은 고객사에게 있어 매우 큰 사업인 관계로 고객사들은 여러 단계를 거쳐 클라우드로 전환하고 있습니다. POC, 시범사업, 1차 사업, 2차 확산(증설, 확대, 고도화) 사업 등 점차 규모를 늘려가며 여러 단계에 걸쳐 전환하는 것이 일반적입니다.

또한 클라우드 솔루션 중 특히 IaaS 솔루션의 경우 클라우드의 가장 기반을 구성하므로 한번

구축하면 타 제품으로 변경(WIN-BACK)하는 것이 매우 어렵습니다. 또한, PaaS와 SaaS 환경은 기본적으로 IaaS 환경을 기반으로 구성되므로 IaaS 솔루션의 안정성은 PaaS, SaaS 솔루션의 안정적인 운영에도 매우 크게 영향을 미칩니다. 즉, IaaS 솔루션의 안정성이 중요한 경쟁 요소로 작용하며, 고객사에 초기 진입 시 후속으로 나오는 사업들에 대해서도 선점 가능성이 매우 높습니다.

또한, 클라우드를 도입하는 고객들의 경우 최초 일부 도입 후 증설 또는 고도화 등으로 점차 도입 규모를 확대해 나가고 있습니다. 이에 당사의 신규 고객들은 향후 지속적인 증설 및 고도화 매출, 유지보수 매출이 발생할 가능성이 매우 높습니다.

6) 사업수행 노하우
당사는 2011년 당사의 첫 프라이빗 클라우드 솔루션이자 당사의 베스트셀러인 Cloudit을 런칭한 이후 현재까지 10년간 판매활동을 하였습니다. 당사의 Cloudit은 고객사의 요구대로 커스터마이징이 가능한 장점이 있습니다. 다만 판매활동 초기에는 솔루션 납품, 커스터마이징 등을 완료하는 데까지 오랜 시간이 소요되어 당사 인력 투입 기간, 즉 원가율이 높게 투입되었으나 고객사 납품 실적이 누적됨에 따라 당사의 노하우가 쌓였습니다. 이에 현재는 단순 솔루션 납품의 경우 당사 기술지원본부 직원 1~2명이 약 1주간 투입되며, 커스터마이징의 경우에도 다수의 케이스 스터디가 축적되어 단순 솔루션 납품과 비교하여도 구축 시간이 크게 소요되지 않습니다. 이는 오랜 기간 시행착오를 경험하며 쌓은 노하우가 기반이 되는 것으로, 업력이 짧거나 판매 실적이 낮은 경쟁사들은 획득할 수 없는 당사의 주요한 무형자산입니다.

또한 당사는 프로젝트 수행에 있어서도 경쟁사 대비 우위성이 존재합니다. 당사는 프로젝트 수행 시 연구개발센터, 사업수행본부에서 지원하며 고정비 절감을 위해 필요 시 외주 인력도 활용하고 있습니다. VRB(Value Review Board), 사전손익분석을 통해 프로젝트 전 수익성 분석, 투입 공수 확정 등 필요한 사항을 모두 결정하며, 20년 이상 경력의 베테랑 PM(Project Manager)들이 프로젝트를 관리하여 정해진 기한 내에 프로젝트를 차질 없이 완료 및 고객사의 검수까지 받고 있습니다. 이같이 체계적인 사업 수행 프로세스와 경험 있는 사업관리 인력들을 주축으로 프로젝트를 수행함에 따라 당사는 경쟁사 대비 완벽한 프로젝트 수행을 할 수 있습니다.

더불어 당사는 기업 부설연구소를 통한 클라우드 기술개발 - 영업본부의 사업 수주 - 지원본부와 사업본부를 통한 클라우드 컨설팅 및 사업화 실시 등 클라우드 솔루션 개발과 사업화를 위한 클라우드 전주기의 전문 조직을 운영하고 있습니다. 원활한 클라우드 사업을 위해 전 조직이 협력 가능한 체계를 갖춤으로써 경쟁사 대비 유연하고 즉각적인 대응이 가능합니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

(단위: 천원)

과목	2024년 1분기 (제19기 1분기말)	2023년 (제18기)	2023년 3분기 (제18기 3분기말)	2022년 (제17기)	2021년 (제16기)	2020년 (제15기)
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	삼정회계법인 (검토)	삼일회계법인 (적정)	삼정회계법인 (검토)	삼일회계법인 (적정)	삼정회계법인 (적정)	감사받지 않은 재무제표
[유동자산]	8,048,881	15,647,144	4,467,715	10,249,947	7,260,160	4,336,191
현금및현금성자산	2,498,730	8,896,394	821,407	5,289,668	2,251,889	1,924,375
매출채권및기타채권	2,057,078	2,953,135	611,373	3,312,449	4,663,569	1,842,515
기타유동자산	3,493,073	3,797,615	2,983,843	1,647,830	344,702	569,301
재고자산	-	-	51,092	0	0	0
[비유동자산]	5,741,693	6,507,330	7,139,124	4,507,276	3,952,277	1,654,629
투자자산	416,298	405,317	404,717	312,891	18,612	656,292
유형자산	3,941,912	4,257,923	4,429,446	3,414,021	2,989,977	590,044
무형자산	379,942	835,957	1,348,197	127,676	50,671	28,257
기타비유동자산	1,003,542	1,008,134	956,764	652,687	893,018	380,036
자산총계	13,790,574	22,154,474	**11,606,839**	**14,757,223**	**11,212,438**	**5,990,820**
[유동부채]	11,480,165	17,430,670	10,181,637	10,199,479	8,600,560	6,380,697
매입채무및기타채무	2,933,323	8,868,527	2,815,843	5,193,189	4,854,274	2,889,330
단기차입금	5,000,000	5,000,000	5,000,000	1,500,000	1,500,000	470,000
기타유동부채	3,546,842	3,562,143	2,365,794	3,506,289	2,246,286	3,021,366
[비유동부채]	2,869,228	3,237,578	3,168,437	4,395,791	2,544,444	524,801
장기차입금	-	-	0	0	0	0
기타비유동부채	2,869,228	3,237,578	3,168,437	4,395,791	2,544,444	524,801
부채총계	14,349,392	20,668,247	**13,350,074**	**14,595,270**	**11,145,004**	**6,905,498**
[자본금]	1,963,397	1,963,397	1,963,397	1,898,462	1,722,843	1,672,843
[자본잉여금]	15,129,770	15,129,770	15,129,770	13,569,956	9,871,661	9,229,767
[자본조정]	-1,741,103	-1,741,103	-1,913,926	-2,412,229	-3,310,332	-3,312,883
[기타포괄손익누계액]	-100,000	-100,000	-100,000	-100,000	-100,000	0
[이익잉여금(결손금)]	-15,810,883	-13,765,838	-16,822,476	-12,794,235	-8,116,738	-8,504,405
자본총계	-558,818	1,486,226	**-1,743,235**	**161,953**	**67,434**	**-914,678**

과목	2024년 1분기 (제19기 1분기말)	2023년 (제18기)	2023년 3분기 (제18기 3분기)	2022년 (제17기)	2021년 (제16기)	2020년 (제15기)
매출액	4,090,671	32,886,700	19,298,954	14,150,153	16,189,408	9,098,239
매출원가	3,693,920	24,809,245	16,095,052	12,188,407	9,821,067	6,454,876
매출총이익	396,751	8,077,456	3,203,902	1,961,746	6,368,341	2,643,363
판매비와관리비	2,640,818	9,145,560	6,739,911	6,612,772	5,847,587	5,090,235
영업이익(손실)	-2,244,067	-1,068,105	-3,536,009	-4,651,026	520,754	-2,446,872
영업외수익	335,577	827,809	248,811	869,579	237,373	665,123
영업외비용	136,554	731,307	741,043	691,329	575,181	1,309,610
법인세비용차감전 계속사업이익	-2,045,045	-971,603	-4,028,241	-4,472,776	182,946	-3,091,359
당기순이익(손실)	-2,045,045	-971,603	-4,028,241	-4,677,497	387,666	-3,091,359

연결에 포함된 회사수	-	-	-	-	-	-

주1) 당사는 2022년 재무제표에 대하여 삼일회계법인으로터 지정감사를 수검하였습니다.

주2) 당사는 2022년 6월 30일자로 관계회사인 이노그리드를 100% 자회사로 편입하였으며, 2022년 9월 20일을 합병기일로 흡수합병하여 2022년 기말 기준 연결에서 제외되었습니다.

주3) 당사는 2023년 1~3분기까지 삼정회계법인으로부터 검토를 받았으며, 2023년 결산은 삼일회계법인으로부터 지정감사를 수검하였습니다.

2. 연결재무제표

당사는 해당사항 없습니다.

3. 연결재무제표 주석

당사는 해당사항 없습니다.

4. 재무제표

가. 재무상태표

제19기 1분기 2024년 03월 31일 현재
제18기 2023년 12월 31일 현재
제18기 3분기 2023년 09월 30일 현재
제17기 2022년 12월 31일 현재
제16기 2021년 12월 31일 현재
제15기 2020년 12월 31일 현재

주식회사 이노그리드
(단위: 원)

과 목	제19기 1분기말 (2024년 3월말)	제18기 (2023년)	제18기 3분기말 (2023년 9월말)	제17기 기말 (2022년 12월말)	제16기 (2021년 12월말)	제15기 (2020년 12월말) (감사받지 아니한 재무제표)
자산						
Ⅰ.유동자산	8,048,880,825	15,647,143,721	4,467,715,226	10,249,946,860	7,260,160,172	4,336,191,216
현금및현금성자산	2,498,730,023	8,896,394,265	821,407,499	5,289,668,214	2,251,889,201	1,924,375,480
단기금융자산	80,000,000	80,000,000	80,000,000	80,000,000	80,000,000	80,000,000
매출채권및기타채권	2,057,078,031	2,953,134,537	611,372,631	3,312,448,901	4,663,568,618	1,842,514,632
계약자산	2,102,282,992	2,961,492,476	2,245,185,990	649,551,502	94,125,752	93,739,642
기타유동금융자산	41,676,505	21,900,000	1,200,000	78,222,184	36,314,429	-
기타유동자산	1,258,395,713	724,040,372	647,458,244	838,986,349	133,293,742	394,095,082

당기법인세자산	10,717,561	10,182,071	9,998,862	1,069,710	968,430	1,466,380
재고자산	-	-	51,092,000	-	-	-
Ⅱ.비유동자산	5,741,693,170	6,507,330,081	7,139,124,108	4,507,276,092	3,952,277,444	1,654,628,697
장기금융자산	416,297,649	405,316,820	404,716,820	312,891,076	18,611,708	115,292,058
장기매출채권및기타채권	41,000,000	41,000,000	-	41,000,000	-	541,000,000
관계기업투자주식	-	-	-	-	-	-
기타비유동금융자산	962,541,510	967,133,825	956,763,619	611,687,470	688,297,237	380,035,523
유형자산	3,941,911,713	4,257,922,898	4,429,446,391	3,414,021,467	2,989,976,877	590,044,014
무형자산	379,942,298	835,956,538	1,348,197,278	127,676,079	50,670,836	28,257,102
이연법인세자산	-	-	-	-	204,720,786	-
자산총계	13,790,573,995	22,154,473,802	11,606,839,334	14,757,222,952	11,212,437,616	5,990,819,913
부채						
Ⅰ.유동부채	11,480,164,676	17,430,669,917	10,181,636,977	10,199,478,696	8,600,559,860	6,380,696,569
매입채무및기타채무	2,933,322,808	8,868,527,226	2,815,843,332	5,193,189,378	4,854,274,221	2,889,330,438
계약부채	2,396,632,166	1,972,827,314	1,278,668,624	2,653,731,271	678,116,311	1,006,831,807
단기차입금	5,000,000,000	5,000,000,000	5,000,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	470,000,000
전환사채	-	-	-	-	372,353,920	578,423,486
당기손익-공정가치측정금융부채	-	-	-	-	656,608,363	750,561,020
유동리스부채	1,006,110,642	974,498,325	960,064,961	601,500,258	300,873,112	122,454,532
기타유동부채	144,099,060	599,816,095	89,314,830	251,057,789	238,333,933	182,764,837
유동충당부채	-	15,000,957	37,745,230	-	-	380,330,449
Ⅱ.비유동부채	2,869,227,790	3,237,577,580	3,168,437,135	4,395,791,382	2,544,444,193	524,801,250
장기매입채무및기타채무	201,234,827	239,561,122	134,859,846	276,775,360	250,651,916	176,250,804
비유동리스부채	2,032,499,281	2,394,674,207	2,518,586,331	2,210,695,471	1,991,129,209	95,260,303
기타비유동금융부채	76,124,112	76,124,112	76,124,112	-	50,000,000	50,000,000
장기종업원급여부채	344,982,486	314,341,667	280,455,017	209,888,303	195,708,999	166,326,603
비유동충당부채	214,387,084	212,876,472	158,411,829	78,302,006	56,954,069	36,963,540
전환사채	-	-	-	-	-	-
상환전환우선주	-	-	-	962,451,262	-	-
전환우선주	-	-	-	657,678,980	-	-
부채총계	14,349,392,466	20,668,247,497	13,350,074,112	14,595,270,078	11,145,004,053	6,905,497,819
자본						
Ⅰ.자본금	1,963,397,000	1,963,397,000	1,963,397,000	1,898,461,500	1,722,843,000	1,672,843,000
Ⅱ.자본잉여금	15,129,770,348	15,129,770,348	15,129,770,348	13,569,955,606	9,871,661,013	9,229,766,827
Ⅲ.자본조정	-1,741,103,287	-1,741,103,287	-1,913,926,415	-2,412,229,087	-3,310,331,987	-3,312,882,932
Ⅳ.기타포괄손익누계액	-100,000,000	-100,000,000	-100,000,000	-100,000,000	-100,000,000	-
Ⅴ.결손금	-15,810,882,532	-13,765,837,756	-16,822,475,711	-12,794,235,145	-8,116,738,463	-8,504,404,801
자본총계	-558,818,471	1,486,226,305	-1,743,234,778	161,952,874	67,433,563	-914,677,906
부채와자본총계	13,790,573,995	22,154,473,802	11,606,839,334	14,757,222,952	11,212,437,616	5,990,819,913

나. 포괄손익계산서

제19기 1분기 2024년 01월 01일부터 2024년 03월 31일까지

제18기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제18기 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

제17기 3분기 2022년 01월 01일부터 2022년 09월 30일까지

제17기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제16기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

제15기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

주식회사 이노그리드 (단위: 원)

과 목	제19기 1분기말 (2024년 3월말)	제18기 (2023년)	제18기 3분기 (2023년 9월말)	제17기 3분기 (2022년 9월말)	제17기 (2022년 12월말)	제16기 (2021년 12월말)	제15기 (2020년 12월말) (감사받지 아니한 재무제표)
매출액	4,090,670,662	32,886,700,067	19,298,953,717	6,175,648,100	14,150,152,893	16,189,408,407	9,098,239,239
매출원가	3,693,920,127	24,809,244,527	16,095,051,538	7,138,333,951	12,188,406,660	9,821,067,135	6,454,876,190
매출총이익	396,750,535	8,077,455,540	3,203,902,179	-962,685,851	1,961,746,233	6,368,341,272	2,643,363,049
판매비와관리비	2,640,817,831	9,145,560,481	6,739,910,868	4,970,888,254	6,612,772,229	5,847,587,332	5,090,234,964
영업이익	-2,244,067,296	-1,068,104,941	-3,536,008,689	-5,933,574,105	-4,651,025,996	520,753,940	-2,446,871,915
금융수익	42,888,486	138,866,780	149,794,307	716,582,485	658,294,559	35,232,675	216,591,281
금융비용	136,500,248	530,315,318	422,452,220	252,948,054	339,536,143	454,955,775	668,585,970
지분법손실	-	-	-	-	-	100,000,000	-
기타수익	292,688,210	688,942,322	99,016,958	197,810,052	211,284,141	202,140,277	448,531,776
기타비용	53,928	200,991,454	318,590,922	338,042,627	351,792,457	20,225,565	641,024,338
법인세차감전이익	-2,045,044,776	-971,602,611	-4,028,240,566	-5,610,172,249	-4,472,775,896	182,945,552	-3,091,359,166
법인세등	-	-	-	204,720,786	204,720,786	-204,720,786	-
당기순이익	-2,045,044,776	-971,602,611	-4,028,240,566	-5,814,893,035	-4,677,496,682	387,666,338	-3,091,359,166
기타포괄손익	-	-	-	-	-	-100,000,000	-
총포괄손익	-2,045,044,776	-971,602,611	-4,028,240,566	-5,814,893,035	-4,677,496,682	287,666,338	-3,091,359,166
주당이익							
기본주당이익(손실)	-539	-248	-1,028	-1,651	-1,302	116	-924
희석주당이익(손실)	-539	-248	-1,028	-1,651	-1,302	109	-924

다. 자본변동표

제19기 1분기 2024년 01월 01일부터 2024년 03월 31일

제18기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제18기 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

제17기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제16기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

제15기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

주식회사 이노그리드 (단위: 원)

구분	자본금	자본잉여금	자본조정	기타포괄 손익누계액	이익잉여금	총계
2020.01.01	1,672,843,000	9,229,766,827	-3,415,642,961	-	-5,413,045,635	2,073,921,231
Ⅰ.총포괄손익	-	-	-	-	-	-
당기순손실	-	-	-	-	-3,091,359,166	-3,091,359,166
Ⅱ.자본에 직접 반영된 소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-
주식매수선택권	-	-	102,760,029	-	-	102,760,029
2020.12.31	1,672,843,000	9,229,766,827	- 3,312,882,932	-	-8,504,404,801	-914,677,906
2021.01.01	1,672,843,000	9,229,766,827	- 3,312,882,932	-	-8,504,404,801	-914,677,906

Ⅰ.총포괄손익	-	-	-			
당기순손실	-	-	-	-	387,666,338	387,666,338
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	-	-	-	-100,000,000	-	-100,000,000
Ⅱ.자본에 직접 반영된 소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-
주식매수선택권	-	18,513,000	2,550,945	-	-	21,063,945
전환사채전환	50,000,000	623,381,186	-	-	-	673,381,186
2021.12.31	1,722,843,000	9,871,661,013	-3,310,331,987	-100,000,000	-8,116,738,463	67,433,563
2022.01.01	1,722,843,000	9,871,661,013	-3,310,331,987	-100,000,000	-8,116,738,463	67,433,563
Ⅰ.총포괄손익	-	-	-	-	-	-
분기순손실	-	-	-	-	-5,814,893,035	-5,814,893,035
Ⅱ.자본에 직접 반영된 소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-
유상증자	16,233,500	483,758,300	-	-	-	499,991,800
주식매수선택권	-	-14,713,100	732,836,085	-	-	718,122,985
전환사채전환	75,000,000	928,768,161	-	-	-	1,003,768,161
상환전환우선주전환	84,385,000	2,300,481,232	-	-	-	2,384,866,232
2022.09.30	1,898,461,500	13,569,955,606	-2,577,495,902	-100,000,000	-13,931,631,498	-1,140,710,294
2022.01.01	1,722,843,000	9,871,661,013	-3,310,331,987	-100,000,000	-8,116,738,463	67,433,563
Ⅰ.총포괄손익	-	-	-	-	-	-
당기순손실	-	-	-	-	-4,677,496,682	-4,677,496,682
Ⅱ.자본에 직접 반영된 소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-
유상증자	16,233,500	483,758,300	-	-	-	499,991,800
주식매수선택권	-	-14,713,100	898,102,900	-	-	883,389,800
전환사채전환	75,000,000	928,768,161	-	-	-	1,003,768,161
상환전환우선주전환	84,385,000	2,300,481,232	-	-	-	2,384,866,232
2022.12.31	1,898,461,500	13,569,955,606	-2,412,229,087	-100,000,000	-12,794,235,145	161,952,874
2023.01.01	1,898,461,500	13,569,955,606	-2,412,229,087	-100,000,000	-12,794,235,145	161,952,874
Ⅰ.총포괄손익	-	-	-	-	-	-
당기순손실	-	-	-	-	-4,028,240,566	-4,028,240,566
Ⅱ.자본에 직접 반영된 소유주와의 거래	-	-	-	-	-	-
유상증자	-	-	-	-	-	-
주식매수선택권	-	4,620,000	498,302,672	-	-	502,922,672
전환우선주 전환	32,467,500	625,211,480	-	-	-	657,678,980
상환우선주 전환	32,468,000	929,983,262	-	-	-	962,451,262
2023.09.30	1,963,397,000	15,129,770,348	-1,913,926,415	-100,000,000	-16,822,475,711	-1,743,234,778
2023.01.01	**1,898,461,500**	**13,569,955,606**	**-2,412,229,087**	**-100,000,000**	**-12,794,235,145**	**161,952,874**
Ⅰ.총포괄손익						
당기순손실	**-**	**-**	**-**	**-**	**-971,602,611**	**-971,602,611**
Ⅱ.자본에 직접 반영된 소유주와의 거래						
유상증자	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
주식매수선택권	**-**	**4,620,000**	**671,125,800**	**-**	**-**	**675,745,800**
전환우선주 전환	**32,467,500**	**625,211,480**	**-**	**-**	**-**	**657,678,980**
상환우선주 전환	**32,468,000**	**929,983,262**	**-**	**-**	**-**	**962,451,262**
2023.12.31	**1,963,397,000**	**15,129,770,348**	**-1,741,103,287**	**-100,000,000**	**-13,765,837,756**	**1,486,226,305**

2024.1.1(당기초)	1,963,397,000	15,129,770,348	-1,741,103,287	-100,000,000	-13,765,837,756	1,486,226,305
Ⅰ.총포괄손익:						
당기순손실	-	-	-	-	-2,045,044,776	-2,045,044,776
Ⅱ.자본에 직접 반영된 소유주와의 거래:						
유상증자	-	-	-	-	-	-
주식매수선택권	-	-	-	-	-	-
전환우선주 전환	-	-	-	-	-	-
상환전환우선주 전환	-	-	-	-	-	-
2024.03.31(당분기말)	1,963,397,000	15,129,770,348	-1,741,103,287	-100,000,000	-15,810,882,532	-558,818,471

라. 현금흐름표

제19기 1분기 2024년 01월 01일부터 2024년 03월 31일까지

제18기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제18기 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

제17기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제16기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

제15기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

주식회사 이노그리드 (단위: 원)

과 목	제19기 1분기 (2024년 1분기)	제18기 (2023년)	제18기 3분기말 (2023년 3분기말)	제17기 (2022년)	제16기 (2021년)	제15기 (2020년) (감사받지 아니한 재무제표)
Ⅰ.영업활동으로 인한 현금흐름	-6,677,152,917	-2,158,158,181	-6,978,477,808	-1,033,578,503	350,834,816	612,258,508
1.영업에서 창출된 현금	-6,618,451,933	-1,647,244,609	-6,610,870,214	-727,916,406	369,003,520	621,498,097
가.당기순이익	-2,045,044,776	-971,602,611	-4,028,240,566	-4,677,496,682	387,666,338	-3,091,359,166
나.현금의유출입이없는수익,비용등의 가감	182,007,590	1,932,934,021	1,665,707,762	1,543,047,459	622,723,188	2,364,064,926
다.영업활동으로인한자산,부채의 변동	-4,755,414,747	-2,608,576,019	-4,248,337,410	2,406,532,817	-641,386,006	1,348,792,337
2.기타영업활동으로인한유출입	-58,700,984	-510,913,572	-367,607,594	-305,662,097	-18,168,704	-9,239,589
Ⅱ.투자활동으로 인한 현금흐름	677,687,076	3,011,479,888	-350,854,136	-565,960,162	-817,695,827	1,340,634,887
1.투자활동으로 인한 현금유입액	716,670,476	4,434,431,702	718,800,948	385,443,157	1,068,039,642	2,090,396,778
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	-	1,142,830	-	-	-	1,604,062,861
단기대여금의 회수	-	-	-	356,000,000	-	100,000,000
임차보증금의 감소	9,500,000	93,103,210	93,103,210	10,000,000	550,000,000	-
금융리스채권의 회수	-	-	-	3,000,000	-	14,000,000
기타보증금의 감소	-	-	-	-	-	1,387,000
장기대여금의 회수	-	-	-	-	140,000,000	25,000,000
유형자산의 처분	-	-	-	-	-	29,000,000
무형자산의 처분	707,170,476	4,292,586,512	612,713,455	-	-	-
정부보조금의 수령	-	47,599,150	12,984,283	16,443,157	378,039,642	316,946,917
2.투자활동으로 인한 현금유출액	-38,983,400	-1,422,951,814	-1,069,655,084	-951,403,319	-1,885,735,469	-749,761,891
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득	-	-82,186,556	-81,043,726	-291,015,886	-1,000,000	-80,000,000
장기금융상품의 취득	-900,000	-3,600,000	-3,000,000	-3,300,000	-1,800,000	-
장기대여금의 증가	-	-	-	-	-100,000,000	-

임차보증금의 증가	-2,000,000	-457,210,200	-436,310,200	-210,792,000	-910,108,000	-39,303,210
유형자산의 취득	-29,810,000	-484,522,258	-346,282,258	-269,524,793	-848,397,029	-605,386,341
무형자산의 취득	-6,273,400	-395,432,800	-203,018,900	-103,013,360	-24,430,440	-25,072,340
사업결합에 따른 순현금 유출	-	-	-	-73,757,280	-	-
III.재무활동으로 인한 현금흐름	-404,104,690	2,756,346,739	2,855,777,118	4,645,016,496	794,374,725	-456,832,031
1.재무활동으로 인한 현금유입액	-	3,576,124,112	3,576,124,112	5,099,063,200	1,500,000,000	50,000,000
상환전환우선주의 발행	-	-	-	4,599,071,400	-	-
유상증자	-	-	-	499,991,800	-	-
임대보증금의 증가	-	76,124,112	76,124,112	-	-	-
단기차입금의 증가	-	3,500,000,000	3,500,000,000	-	1,500,000,000	50,000,000
2.재무활동으로 인한 현금유출액	-404,104,690	-819,777,373	-720,346,994	-454,046,704	-705,625,275	-506,832,031
단기차입금의 상환	-	-	-	-100,000,000	-470,000,000	-
리스부채의 상환	-404,104,690	-819,777,373	-720,346,994	-354,046,704	-235,625,275	-246,832,031
사채의 상환	-	-	-	-	-	-260,000,000
IV.현금및현금성자산의 증가	-6,403,570,531	3,609,668,446	-4,473,554,826	3,045,477,831	327,513,714	1,496,061,364
V.기초의 현금및현금성자산	8,896,394,265	5,289,668,214	5,289,668,214	2,251,889,201	1,924,375,480	428,769,510
VI.외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	5,906,289	-2,942,395	5,294,111	-7,698,818	7	-455,394
VII.기말의 현금및현금성자산	2,498,730,023	8,896,394,265	821,407,499	5,289,668,214	2,251,889,201	1,924,375,480

5. 재무제표 주석

제19 (당)기 1분기 2024년 03월 31일 현재
제18 (전)기 1분기 2023년 03월 31일 현재

주식회사 이노그리드

1. 일반사항

주식회사 이노그리드(이하 "당사"라 함)는 2006년 10월 2일에 설립되었습니다. 당사는 소프트웨어 개발 및 공급을 주요 영업목적으로 하고 있으며, 당분기말 현재 당사는 서울시 중구 을지로 100 파인에비뉴 B동 10층(을지로2가 203)에 본사를 두고 있습니다.

당사의 설립시 자본금은 50,000천원(1주당 액면금액: 5,000원)이었으나, 이후 수차례의 증자 및 감자를 거쳐 당분기말 현재 자본금은 1,963,397천원(1주당 액면금액: 500원)입니다.

당분기말 현재 주주현황은 다음과 같습니다.

주 주 명	주식수(주)	지분율
김명진	601,000	15.31%
KAI-EVO 클라우드 신기술투자조합	443,949	11.31%
오픈워터 Pre-IPO 투자조합10호	187,349	4.77%
한국투자증권	125,291	3.19%
손동우	135,500	3.45%
손정훈	125,000	3.18%
우신벤처투자㈜	89,327	2.27%
송은경	47,000	1.20%
오령아	46,000	1.17%
자기주식	204,053	5.20%
기타	1,922,325	48.95%
합계	3,926,794	100.00%

2. 재무제표 작성기준

2.1 회계기준의 적용
당사의 분기재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되는 요약중간재무제표입니다. 동 재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었으며, 연차재무제표에서 요구되는 정보에 비하여 적은 정보를 포함하고 있습니다. 선별적 주석에는 직전 연차 보고기간말 후 발생한 당사의 재무상태와 경영성과의 변동을 이해하는 데 유의적인 거래나 사건에 대한 설명을 포함하고 있습니다.

2.2 추정과 판단

2.2.1 경영진의 판단 및 가정과 추정의 불확실성

한국채택국제회계기준에서는 중간재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 중간보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 중간보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제결과는 다를 수 있습니다.

분기재무제표에서 사용된 당사의 회계정책의 적용과 추정금액에 대한 경영진의 판단은 2023년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 연차재무제표와 동일한 회계정책과 추정의 근거를 사용하였습니다.

2.2.2 공정가치 측정

당사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치 측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 당사는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.
- 수준 1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
- 수준 2: 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 당사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 주석 5에 포함되어 있습니다.

3. 중요한 회계정책

중간재무제표에 적용된 회계정책은 직전 연차재무제표에 적용한 회계정책과 동일합니다. 2024년 1월 1일부터 시행되는 새로운 회계기준이 있으나, 그 기준들은 당사의 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않습니다.

4. 범주별 금융상품

4.1 당분기말과 전기말 현재 범주별 금융자산의 구분내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	상각후원가측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	상각후원가측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산
유동:				
현금및현금성자산	2,498,730	-	8,896,394	-
단기금융자산	80,000	-	80,000	-
매출채권및기타채권	2,057,078	-	2,953,135	-
기타유동금융자산	41,676	-	21,900	-
소 계	4,677,484	-	11,951,429	-
비유동:				
장기금융자산	9,600	406,698	8,700	396,617
장기매출채권및기타채권	41,000	-	41,000	-
기타비유동금융자산	962,541	-	967,134	-
소 계	1,013,141	406,698	1,016,834	396,617
합 계	5,690,625	406,698	12,968,263	396,617

4.2 당분기말과 전기말 현재 범주별 금융부채의 구분내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
	상각후원가측정 금융부채	상각후원가측정 금융부채
유동:		
매입채무및기타채무	2,933,323	8,868,527
단기차입금	5,000,000	5,000,000
유동리스부채	1,006,111	974,498
소 계	8,939,434	14,843,025
비유동:		
장기매입채무및기타채무	201,235	239,561
비유동리스부채	2,032,499	2,394,674
기타비유동금융부채	76,124	76,124
소 계	2,309,858	2,710,359
합 계	11,249,292	17,553,384

4.3 당분기와 전분기의 금융상품 범주별 순손익 구분내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:천원)

구 분		상각후원가측정 금융자산/부채	당기손익-공정가치측정 금융자산/부채
판매비와관리비	대손충당금환입	28,682	-
금융수익	이자수익	26,901	-
	외화환산이익	5,906	-
	당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	10,081
	소 계	32,807	10,081
금융비용	이자비용	(136,500)	-
	소 계	(136,500)	-
합 계		(75,011)	10,081

② 전분기

(단위: 천원)

구 분		상각후원가측정 금융자산/부채	당기손익-공정가치측정 금융자산/부채
판매비와관리비	대손충당금환입	291,875	-
금융수익	이자수익	16,802	-
	외화환산이익	33,289	-
	당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	375
	소 계	50,091	375
금융비용	이자비용	(89,538)	-
	외환차손	(11,516)	-
	소 계	(101,054)	-
기타비용	기타의 대손상각비	(15,073)	-
합 계		225,839	375

4.4 금융자산과 금융부채의 상계

금융자산과 금융부채의 상계내용 및 실행가능한 일괄상계약정 또는 이와 유사한 약정의 적용을 받는 금융자산 및 금융부채는 없습니다.

5. 금융상품 공정가치

5.1 당분기말과 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액과 공정가치의 비교내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산:				
현금및현금성자산	2,498,730	2,498,730	8,896,394	8,896,394
단기금융자산	80,000	80,000	80,000	80,000
매출채권및기타채권	2,057,078	2,057,078	2,953,135	2,953,135
기타유동금융자산	41,676	41,676	21,900	21,900
장기금융자산	416,298	416,298	405,317	405,317
장기매출채권및기타채권	41,000	41,000	41,000	41,000
기타비유동금융자산	962,542	962,542	967,134	967,134
합 계	6,097,324	6,097,324	13,364,880	13,364,880
금융부채:(*)				
매입채무및기타채무	2,933,323	2,933,323	8,868,527	8,868,527
단기차입금	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
장기매입채무및기타채무	201,235	201,235	239,561	239,561
기타비유동금융부채	76,124	76,124	76,124	76,124
합 계	8,210,682	8,210,682	14,184,212	14,184,212

(*) 리스부채는 기업회계기준 제 1107호에 따라 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

5.2 공정가치로 측정되는 자산·부채의 공정가치 측정치

5.2.1 공정가치 서열체계 및 측정방법

공정가치란 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도할 때 받거나 부채를 이전할 때 지급하게 될 가격을 의미합니다. 공정가치 측정은 측정일에 현행 시장 상황에서 자산을 매도하거나 부채를 이전하는 시장참여자 사이의 정상거래에서의가격을 추정하는 것으로, 당사는 공정가치 평가시 시장정보를 최대한 사용하고, 관측가능하지 않은 변수는 최소한으로 사용하고 있습니다.

당사는 공정가치측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에 따라 공정가치측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

구 분	투입변수의 유의성
수준 1	측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
수준 2	수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
수준 3	자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

가치평가기법을 사용하여, 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 자산·부채의 공정가치는 자체적으로 개발한 내부평가모형을 통해 평가한 값을 사용하거나 독립적인 외부평가기관이 평가한 값을 제공받아 사용하고 있습니다.

5.2.2 공정가치 서열체계별 공정가치
당분기말과 전기말 현재 공정가치로 측정된 금융상품의 수준별 공정가치는 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:천원)

구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
당기손익-공정가치측정금융자산:				
출자금	-	-	406,698	406,698

② 전기말

(단위:천원)

구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
당기손익-공정가치측정금융자산:				
출자금	-	-	396,617	396,617

장부금액을 공정가치의 합리적인 근사치로 보아 장부금액을 공정가치로 공시한 항목과 관련한 공정가치 서열체계는 공시하지 않습니다.

5.2.3 당분기와 전분기 중 공정가치로 측정되는 자산·부채 중 공정가치 서열체계 수준 3으로 분류된 금융상품의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기	
	금융자산	금융자산	금융부채
기초	396,617	307,791	1,620,130
취득	-	49,232	-
평가	10,081	375	-
전환	-	-	(1,620,130)
기말	406,698	357,398	-

5.2.4 가치평가기법과 투입변수
당분기말과 전기말 현재 공정가치로 측정되는 자산·부채 중 공정가치 서열체계에 수준 3으로 분류된 자산·부채의 가치평가기법과 투입변수 등은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:천원)

구 분	장부금액	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산:				
출자금	406,698	406,698	순자산가치평가법	-

② 전기말

(단위:천원)

구 분	장부금액	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산:				
출자금	396,617	396,617	순자산가치평가법	-

한편, 당분기 중 공정가치 서열체계의 수준 이동은 없었습니다.

6. 현금및현금성자산

당분기말과 전기말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
보통예금(*)	2,498,730	8,896,394
합 계	2,498,730	8,896,394

(*) 보통예금 중 정부로부터 과제수행을 위해 수령한 보조금 5,099천원(전기말: 7,369천원)은 연구개발 용도로 사용이 제한되어있습니다.

7. 장・단기금융자산

7.1 당분기말과 전기말 현재 장・단기금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
정기예・적금(*)	80,000	9,600	80,000	8,700
당기손익-공정가치측정금융자산	-	406,698	-	396,617
합 계	80,000	416,298	80,000	405,317

(*) 유동성 항목 80,000천원은 ㈜신한카드 질권 등록에 따라 사용이 제한되어있습니다.

7.2 당분기말과 전기말 현재 공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
	비유동	비유동
당기손익-공정가치측정금융자산:		
출자금	406,698	396,617

8. 매출채권및기타채권

8.1 당분기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권:				
매출채권	2,261,933	-	3,312,178	-
대손충당금	(283,760)	-	(364,707)	-
소 계	1,978,173	-	2,947,471	-
기타채권:				
대여금	-	41,000	-	41,000
미수금	92,940	-	21,367	-
대손충당금	(21,367)	-	(21,367)	-
미수수익	7,332	-	5,664	-
소 계	78,905	41,000	5,664	41,000
합 계	2,057,078	41,000	2,953,135	41,000

8.2 당분기와 전분기 중 매출채권및기타채권에 대한 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
기초	386,074	365,466
환입	(28,682)	(56,801)
제각	(52,265)	(1,669)
기말	305,127	306,996

8.3 당분기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용하고 있으며, 매출채권및기타채권의 신용위험정보의 세부내용은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:천원)

구 분	만기이내 (정상채권)	만기경과(연체채권)					합 계
		3개월 이내	6개월 이내	9개월 이내	12개월 이내	1년초과	
총장부금액	1,235,642	106,941	911,510	133	8,678	91,969	2,354,873
대손충당금	(38,292)	(2,907)	(163,418)	(59)	(8,482)	(91,969)	(305,127)
순장부금액	1,197,350	104,034	748,092	74	196	-	2,049,746

② 전기말

(단위:천원)

구 분	만기이내 (정상채권)	만기경과(연체채권)					합 계
		3개월 이내	6개월 이내	9개월 이내	12개월 이내	1년초과	
총장부금액	2,883,836	60,424	74,499	158,553	17,998	138,235	3,333,545
대손충당금	(124,973)	(2,618)	(18,548)	(84,108)	(17,592)	(138,235)	(386,074)
순장부금액	2,758,863	57,806	55,951	74,445	406	-	2,947,471

9. 기타금융자산

당분기말과 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
임차보증금	41,676	961,842	21,900	966,434
기타보증금	-	700	-	700
합 계	41,676	962,542	21,900	967,134

10. 기타유동자산

당분기말과 전기말 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
선급금	1,174,068	630,819
선급비용	84,328	93,221
합 계	1,258,396	724,040

11. 유형자산

11.1 당분기와 전분기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:천원)

구 분	기초	취득	감가상각	기말
기계장치	211,708	-	(20,222)	191,486
시설장치	341,998	-	(25,943)	316,055
비품	350,487	29,810	(25,699)	354,598
사용권자산	3,353,730	-	(273,957)	3,079,773
합 계	4,257,923	29,810	(345,821)	3,941,912

② 전분기

(단위:천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각	기말
기계장치	189,286	-	-	(19,385)	169,901
시설장치	300,736	-	-	(19,137)	281,599
비품	206,541	49,477	(6,845)	(15,851)	233,322
건설중인자산	-	59,091	-	-	59,091
사용권자산	2,717,458	623,951	-	(191,295)	3,150,114
합 계	3,414,021	732,519	(6,845)	(245,668)	3,894,027

11.2 당분기와 전분기 중 계정과목별 유형자산 상각내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
매출원가	170,834	100,879
판매비와관리비	174,987	144,789
합 계	345,821	245,668

12. 무형자산

12.1 당분기와 전분기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:천원)

구 분	기초	취득	처분	상각	대체	기말
산업재산권	22,004	-	-	(2,310)	21,209	40,903
소프트웨어	362,409	2,580	-	(37,198)	-	327,791
건설중인자산(무형)	28,764	3,693	-	-	(21,209)	11,248
기타의 무형자산(*)	422,780	-	(422,780)	-	-	-
합 계	835,957	6,273	(422,780)	(39,508)	-	379,942

(*) 전기 중 용역수행의 대가로 고객으로부터 취득한 가상자산 중 전기말에 보유했던 가상자산 58,074,542개를 당기에 모두 매도하였습니다. 당분기 중 가상자산의 보유 및 매도로 인하여 발생한 이익 284,391천원을 무형자산처분이익으로 인식하였습니다.

② 전분기

(단위:천원)

구 분	기초	취득	상각	기말
산업재산권	20,268	-	(1,386)	18,882
소프트웨어	16,674	-	(2,056)	14,618
건설중인자산(무형)	90,735	1,100	-	91,835
합 계	127,677	1,100	(3,442)	125,335

12.2 당분기와 전분기 중 계정과목별 무형자산 상각내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기	전분기
매출원가	18,435	2,433
판매비와관리비	21,073	1,009
합 계	39,508	3,442

13. 정부보조금

13.1 당분기와 전분기 중 정부보조금의 수령내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	배부처	당분기	전분기	정부보조금내용
멀티클라우드	정보통신기획평가원	-	825	다양한 멀티 클라우드의 활용 확산을 극대화하는 멀티 클라우드 서비스 공통 프레임워크 기술 개발
그리핀엣지	정보통신기획평가원	817	46,213	10msec 미만의 서비스 응답 속도를 보장하는 초저지연 지능형 클라우드 엣지 SW 플랫폼 핵심 기술 개발
도시교통 브레인	정보통신기획평가원	-	22,767	클라우드 엣지 기반 도시교통 브레인 핵심기술 개발

스마트건설	국토교토과학기술진흥원	1,526	15,136	스마트 건설 디지털 플랫폼 및 디지털 트윈 기반 관리 기술 개발
FEMS	한국에너지기술평가원	-	15,500	공장 에너지관리 시스템(FEMS) 보급형 표준 플랫폼 개발 및 실증
스마트해양	한국산업기술진흥원	-	13,927	스마트해양 융복합 서비스를 위한 개방형 클라우드 플랫폼 고도화
비대면SW	정보통신기획평가원	57	37,936	비대면 원격 디지털 협업을 위한 SW통합 플랫폼 기술 개발
유연의료	정보통신기획평가원	29,909	109,945	5G 엣지컴퓨팅 기반 이동형 유연의료 SW 플랫폼 기술 개발
할랄	중소기업기술정보진흥원	-	17,191	자영업.소상공인을 위한 할랄 시장의 소비 확대 및 해외 수출 모델을 위한 지능형 e커머스 플랫폼 개발
반려동물	한국지능정보사회진흥원	-	10,490	반려동물 질병진단을 위한 영상 데이터
표준개발	정보통신기획평가원	9,123	-	초저지연 및 경량 클라우드 서비스 제공을 위한 에지 클라우드 참조구조 표준개발
M-CMP	정보통신기획평가원	41,895	-	이종 퍼블릭 클라우드 활용 및 관리 복잡성을 극복하는 멀티 클라우드 관리 플랫폼 기술 개발
SaaS 전환	정보통신기획평가원	179	-	초연결 분산컴퓨팅 기반의 서비스형SW 전환 지원 핵심기술 개발
합 계		83,506	289,930	

13.2 당분기와 전분기 중 유무형자산의 취득에 사용된 정부보조금의 변동내역은 다음과같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
기초	288,891	414,517
수령	-	-
감가상각비 상계액	(39,988)	(45,596)
기말	248,903	368,921

13.3 당분기말과 전기말 현재 정부보조금의 미사용잔액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
선수금	-	2,480

14. 매입채무및기타채무

당분기말과 전기말 현재 매입채무및기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매입채무	876,792	-	6,251,912	-
미지급금	1,288,952	201,235	1,173,895	239,561
미지급비용	767,579	-	1,442,720	-
합 계	2,933,323	201,235	8,868,527	239,561

15. 단기차입금

당분기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	차입처	이자율	당분기말	전기말
운영자금대출	기업은행	5.973%	1,500,000	1,500,000
운영자금대출	신한은행	4.950%	3,500,000	3,500,000
합 계			5,000,000	5,000,000

16. 상환전환우선주 및 전환우선주

16.1 당분기와 전분기 중 상환전환우선주와 전환우선주의 변동 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기의 상환전환우선주와 전환우선주의 변동내역은 없습니다.

② 전분기의 상환전환우선주와 전환우선주의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	전분기	
	상환전환우선주	전환우선주
기초	962,451	657,679
발행	-	-
전환(*)	(962,451)	(657,679)
평가	-	-
기타	-	-
기말	-	-

(*) 전환으로 인하여 전분기 중 보통주 129,871주가 발행되었습니다.

16.2 전분기 중 보통주로 전환된 상환전환우선주 및 전환우선주의 주요내역은 다음과 같습니다.

구 분			제1차 상환전환우선주 및 전환우선주
기본정보	발행일		- 2022-04-27
	종 류		- 사모 기명식 상환전환우선주, 전환우선주
	발행주식수	최초발행주식수	- 259,741주(주당 액면금액: 500원, 주당 발행금액: 15,400원)
		보통주전환	- 259,741주(주당 액면금액: 500원, 주당 발행금액: 15,400원)
	발행액	최초발행총액	- 4,000,011,400원
		보통주전환	- 4,000,011,400원
	의결권		- 우선주식 1주당 1개의 의결권
	존속기간		- 발행일로부터 10년 (존속기간 종료 시 보통주로 전환)
배당에 관한 사항	배당조건		- 누적적 / 완전참가적
	우선배당률		- 액면금액의 1%
상환에 관한 사항	상환청구기간		- 발행일로부터 3년이 되는 날로부터 존속기간 만료일까지
	상환금액		- 발행금액 (보장수익률: 5%)
전환에 관한 사항	전환청구기간		- 발행일의 익일부터 존속기간 만료일까지
	전환조건		- 전환비율 1:1 - IPO 공모단가의 70%에 해당하는 금액이 그 당시에 본

		건 우선주식의 전환가격을 하회하거나 전환기준가액을 하회하는 유상증자 또는 주식관련 사채 등을 발행, 주식의 분할, 병합 또는 무상감자, 무상증자 또는 주식배당, 합병 등이 발생시 조정됨

17. 리스부채

17.1 당분기말과 전기말 현재 리스부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
리스부채	1,006,111	2,032,499	974,498	2,394,674

17.2 당분기와 전분기 중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
기초	3,369,172	2,812,196
신규	-	494,733
리스료 지급	(404,104)	(315,738)
이자비용	73,542	61,240
기말	3,038,610	3,052,431

17.3 당분기와 전분기 중 리스와 관련해서 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
사용권자산 감가상각비:		
건물	242,692	162,699
차량운반구	17,413	13,715
기타	13,852	14,881
합 계	273,957	191,295
리스부채에 대한 이자비용	73,542	61,240
단기 및 소액자산 리스료	28,204	36,216
손익계산서에 인식된 총 금액	375,703	288,751

17.4 당분기와 전분기 중 리스의 총 현금유출액은 각각 432,308천원, 351,954천원 입니다.

18. 기타유동부채

당분기말과 전기말 현재 기타유동부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말

선수금	-	2,480
예수금	1,376	550
부가세예수금	142,723	596,786
합 계	144,099	599,816

19. 기타비유동금융부채

당분기말과 전기말 현재 기타비유동금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
임대보증금	76,124	76,124

20. 종업원급여

20.1 확정기여제도

당분기와 전분기 중 비용으로 인식된 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
급여	2,699,749	2,059,468
퇴직급여(*)	238,927	191,778

(*) 당사는 확정기여퇴직급여제도를 운영하고 있으며, 당분기말 미지급된 기여금은 773,797천원(전기말: 676,669천원)입니다.

20.2 장기종업원급여부채

당분기말과 전기말 현재 장기종업원급여부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
장기종업원급여부채	344,982	314,342

21. 충당부채

당분기말과 전기말 현재 충당부채의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말	
	비유동	유동	비유동
복구충당부채	214,387	-	212,876
용역손실충당부채	-	15,001	-
합 계	214,387	15,001	212,876

22. 자본금, 자본잉여금, 자본조정과 기타포괄손익누계액

22.1 자본금

22.1.1 당분기말과 전기말 현재 보통주자본금은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
발행할 주식의 총수	50,000,000주	50,000,000주

1주당 액면금액	500원	500원
발행한 주식수	3,926,794주	3,926,794주
자본금	1,963,397	1,963,397

22.1.2 당분기와 전분기 중 자본금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
기초	1,963,397	1,898,462
상환전환우선주 전환	-	32,468
전환우선주 전환	-	32,467
기말	1,963,397	1,963,397

22.2 자본잉여금

22.2.1 당분기말과 전기말 현재 자본잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
주식발행초과금	14,161,543	14,161,543
기타자본잉여금	968,227	968,227
합 계	15,129,770	15,129,770

22.2.2 당분기와 전분기 중 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
기초	15,129,770	13,569,956
상환전환우선주 전환	-	929,983
전환우선주 전환	-	625,211
기말	15,129,770	15,125,150

22.3 자본조정

22.3.1 당분기말과 전기말 현재 자본조정의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
주식매수선택권	1,762,706	1,762,706
자기주식(*)	(195)	(195)
기타자본조정	(3,503,614)	(3,503,614)
합 계	(1,741,103)	(1,741,103)

(*) 당분기 중 대표이사로부터 204,000주 자사주를 무상수증하였으나 장부가액의 변동은 없습니다.

22.3.2 당분기와 전분기 중 자본조정의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
기초	(1,741,103)	(2,412,229)
주식매수선택권 인식	-	178,433
기말	(1,741,103)	(2,233,796)

22.4 기타포괄손익누계액

22.4.1 당분기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	(100,000)	(100,000)

22.4.2 당분기와 전분기 중 기타포괄손익누계액의 변동은 없습니다.

23. 결손금

23.1 당분기말과 전기말 현재 결손금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
미처리결손금	(15,810,883)	(13,765,838)

23.2 당분기와 전분기 중 결손금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
기초	(13,765,838)	(12,794,235)
분기순손실	(2,045,045)	(2,036,754)
기말	(15,810,883)	(14,830,989)

24. 주식기준보상

24.1 주식기준보상 약정의 내용은 다음과 같습니다.

구 분	4차 부여	5차부여
부여일	2019.05.31	2022.01.01
발행한 주식의 종류	기명식 보통주식	기명식 보통주식
부여방법	보통주 신주발행교부	보통주 신주발행교부
행사가능시점	2021.05.31~2026.05.30	2024.01.01~2028.12.31
부여한 주식선택권 수량	400,000주	242,400주
잔여수량	280,400주	172,700주
행사가격(*)	3,556원	6,800원

(*) 당분기말 현재 조정된 행사가격입니다.

24.2 당사는 이항모형에 의한 공정가액접근법을 적용하여 보상원가를 산정하였는 바, 선택권의 공정가액 및 산정에 사용된 방법과 가정 다음과 같습니다.

(단위:원)

구 분	4차 부여분	5차 부여분
부여일 공정가치	2,304	12,895
행사가격	4,000	6,800
기대주가변동성	43.52%	54.60%
무위험이자율	1.652%	2.20%
공정가액	726	9,028

24.3 당분기와 전분기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
주식보상비용	-	178,433

25. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

25.1 당분기와 전분기 중 발생한 매출액의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
클라우드솔루션	940,205	110,570
클라우드 퍼블릭서비스	402,949	217,469
클라우드 용역	1,148,033	1,620,758
클라우드 인프라 구축	1,261,725	4,313,971
클라우드 ICT	322,114	-
기타	15,645	36,897
합 계	4,090,671	6,299,665

25.2 수익의 원천

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
고객과의 계약에서 생기는 수익	4,090,671	6,299,665

25.3 수익의 구분

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
주요 지리적 시장:		
국내	4,090,671	6,299,665
수익인식 시기:		
한시점에 인식	1,017,300	305,500
기간에 걸쳐 인식	3,073,371	5,994,165
합 계	4,090,671	6,299,665

25.4 당분기말과 전기말 현재 고객과의 계약에서 생기는 계약자산과 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말	전기말
계약자산	2,102,283	2,961,492
계약부채(*)	2,396,632	1,972,827

(*) 당분기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 관련하여 인식한 수익은 668,339천원이며, 당분기말 계약부채에 대한 수행의무는 모두 1년 이내에 이행될 것으로 예상됩니다.

25.5 당분기 및 전분기의 총계약수익 금액이 전기 매출액의 5% 이상인 계약의 정보는 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:천원)

계약을 구별할 수 있는 명칭	계약일	완료기한	진행율	계약자산(*)	계약부채(*)	수취채권(*)	
				총액	총액	총액	손실충당금
그룹공동 클라우드 고도화_클라우드 포탈 구축	2023-01-18	2024-03-17	100.00%	-	-	530,200	17,186
클라우드기반 국가관세망정비, 시스템전면교체	2023-05-18	2025-05-17	73.89%	-	474,213	-	-
블록체인 기반 Web3 서비스 개발	2023-06-01	2024-03-31	99.15%	1,302,787	-	-	-
23년도 클라우드 컴퓨팅서비스 활용모델 사업	2023-11-01	2024-06-28	61.24%	-	1,174,073	-	-

(*) 각 계약별 전체 수행의무와 관련된 금액입니다.

② 전분기

(단위:천원)

계약을 구별할 수 있는 명칭	계약일	완료기한	진행율	계약자산(*)	계약부채(*)	수취채권(*)	
				총액	총액	총액	손실충당금
4세대 지능형 나이스 구축(2단계)_A	2022-05-27	2023-06-30	87.37%	-	317,113	-	-
4세대 지능형 나이스 구축(2단계)_B	2022-09-30	2023-06-30	96.80%	-	486,617	-	-
그룹공동 클라우드 고도화_클라우드 포탈 구축	2023-01-18	2024-03-17	31.48%	15,847	-	-	-
2022년도 행정공공기관 클라우드 전환 통합 5차 사업	2022-12-01	2023-08-31	86.50%	63,299	-	15,620	645
클라우드 전환 활용모델 공모	2023-01-02	2023-04-28	49.27%	-	1,802,574	-	-

(*) 각 계약별 전체 수행의무와 관련된 금액입니다.

26. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기

상품매입 등	710,481	324,591
급여	2,699,749	2,059,468
퇴직급여	238,927	191,778
복리후생비	346,629	275,665
외주비	954,001	4,282,932
감가상각비	345,821	245,668
지급수수료	550,020	528,932
무형자산상각비	39,508	3,442
대손충당금 환입	(28,682)	(291,875)
주식보상비용	-	178,433
여비교통비	50,189	68,278
건물관리비	162,604	118,131
지급임차료	28,204	33,017
용역손실충당금 환입	(15,001)	-
기타	252,288	229,382
합 계	6,334,738	8,247,842

27. 판매비와 관리비

당분기와 전분기 중 발생한 판매비와관리비의 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
급여	665,807	546,530
퇴직급여	81,717	60,941
복리후생비	138,721	106,934
여비교통비	21,616	24,970
감가상각비	78,611	50,256
무형자산상각비	7,119	10
지급수수료	243,029	310,297
대손상각비 환입	(28,682)	(291,875)
주식보상비용	-	119,015
경상연구개발비	1,268,430	1,051,976
기타	164,450	160,995
합 계	2,640,818	2,140,049

28. 금융수익과 금융비용

당분기와 전분기 중 발생한 금융수익과 금융비용의 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
금융수익:		
이자수익	26,901	16,802
외화환산이익	5,906	33,289
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	10,081	375
합 계	42,888	50,466
금융비용:		
이자비용	136,500	89,538
외환차손	-	11,516
합 계	136,500	101,054

29. 기타수익과 기타비용

당분기와 전분기 중 발생한 기타수익과 기타비용의 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
기타수익:		
사용권자산해지이익	-	278
무형자산처분이익	284,391	-
기타	8,297	10,792
합 계	292,688	11,070
기타비용:		
기타의대손상각비	-	15,073
무형자산손상차손	-	64,709
유형자산폐기손실	-	6,845
기타	54	(37,569)
합 계	54	49,058

30. 법인세비용

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간유효법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다. 당분기와 전분기는 법인세비용차감전순손실이 발생함에 따라 평균유효세율을 산출하지 않았습니다.

31. 주당손익

31.1 당분기와 전분기 중 기본주당손실의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위:원,주)

구 분	당분기	전분기
분기순손실	(2,045,044,776)	(2,036,754,120)
가중평균유통보통주식수(*)	3,794,477	3,900,767
기본주당손실	(539)	(522)

(*) 가중평균유통보통주식수의 산출내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:일,주)

구 분	유통보통 주식수	기간	일수	적수
기초	3,926,794	2024.01.01~2024.03.31	91	357,338,254
자기주식	(53)	2024.01.01~2024.03.31	91	(4,823)
자기주식	(204,000)	2024.02.02~2024.03.31	59	(12,036,000)
가중평균유통보통주식수	3,926,794			3,794,477

② 전분기

(단위:일,주)

구 분	유통보통 주식수	기간	일수	적수
기초	3,796,923	2023.01.01~2023.03.31	90	341,723,070
전환우선주 전환	64,935	2023.01.19~2023.03.31	72	4,675,320
상환전환우선주 전환	64,936	2023.01.19~2023.03.31	72	4,675,392
자기주식	(53)	2023.01.01~2023.03.31	90	(4,770)
가중평균유통보통주식수	3,926,794			3,900,767

31.2 당분기말 현재 희석증권은 당분기 및 전분기의 분기순손실에 대한 희석효과가 없으므로 희석주당이익은 기본주당이익과 동일합니다.

32. 특수관계자

32.1 특수관계자의 현황

구 분	당분기말	전기말
기타특수관계자	주요경영진	주요경영진

32.2 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 매출·매입 등 중요한 거래내용은 다음과 같습니다.

① 당분기 중 특수관계자와의 매출·매입 등 중요한 거래내용은 없습니다.

② 전분기
전분기 중 특수관계자와의 매출·매입 등 중요한 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	특수관계자	거래내용	전분기
기타특수관계자(*)	한국투자증권	전환우선주의 보통주 전환	657,679
	우신벤처투자	상환전환우선주의 보통주 전환	962,451

(*) 전전기 중 상환전환우선주를 인수하여 이사선임권을 보유한 특수관계인이 되었으나, 전분기 중 전환권을 행사하여 해당 권리를 상실함에 따라 특수관계가 소멸되었습니다.

32.3 당분기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 중요한 채권·채무의 내용은 없습니다.

32.4 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 중요한 자금거래내용은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:천원)

특수관계자명	구분	금액
주요경영진	보통주 무상수증(*)	-

(*) 당분기 중 대표이사로부터 자사주 204,000주를 무상수증 받았으나, 장부가액 변동은 없습니다.

② 전분기

(단위:천원)

구 분	특수관계자명	종류주식			
		기 초	증 가	감 소(*)	기 말
기타특수관계자	한국투자증권	657,679	-	(657,679)	-
	우신벤처투자	962,451	-	(962,451)	-

(*) 전분기 중 전액 보통주로 전환되어 소멸되었습니다.

32.5 당분기와 전분기 중 특수관계자 등과의 계약에서 발생하는 리스채권 변동내역은 없습니다.

32.6 당분기말과 전기말 현재 특수관계자로부터 제공받는 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	제공하는자	보증처	보증금액		보증내역
			당분기말	전기말	
기타특수관계자	대표이사	서울보증보험	3,423,445	3,423,445	보증보험증권 발급
기타특수관계자	대표이사	소프트웨어공제조합	2,234,821	1,009,130	보증보험증권 발급

32.7 주요 경영진 보상 내역

당사는 당해 기업 활동의 계획·운영·통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 등기이사를 주요 경영진으로 판단하였으며, 당분기와 전분기 중 주요 경영진에 대한 보수현황은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
급여	85,725	143,804
퇴직급여	7,144	11,984
주식보상비용	-	92,844
합 계	92,869	248,632

33. 우발부채 및 약정사항

33.1 사용이 제한된 금융상품

당분기말 현재 사용이 제한된 금융상품은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	금융기관	사용제한내용	금액
현금및현금성자산	신한은행	연구개발지출용도로 제한	5,099
단기금융자산	신한은행	질권설정	80,000

33.2 당분기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

제공자	보증금액	보증처	보증기간	내용
기술보증기금	1,350,000	기업은행	2023.06.24 ~ 2024.06.21	대출보증
기술보증기금	3,325,000	신한은행	2024.03.08 ~ 2025.03.04	대출보증

33.3 당분기말 현재 당사는 서울보증보험으로부터 이행계약 등과 관련하여 5,056,361천원의 보증을 제공받고 있으며, 해당 보증과 관련해서 대표이사가 서울보증보험에 연대보증을 제공하고 있습니다. 또한 소프트웨어공제조합으로부터 계약보증 등과 관련하여 3,393,899천원의 보증을 제공받고 있으며, 해당 보증과 관련하여 장기금융자산 388,275천원을 담보로 제공하고 있습니다.

33.4 당분기말 현재 당사가 타인에게 제공한 지급보증내역은 없습니다.

33.5 당분기말 현재 금융기관과 체결한 약정내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

금융기관	내용	약정한도액	실행금액
기업은행	자금대출	1,500,000	1,500,000
신한은행	자금대출	3,500,000	3,500,000

34. 위험관리

34.1 금융위험 관리

당사는 경영활동과 관련하여 시장위험, 신용위험, 유동성위험 등 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 당사는 금융위험이 경영에 미칠 수 있는 불리한 효과를 최소화하기 위해 노력하고 있습니다.

34.1.1 시장위험

당사는 환율과 이자율의 변동으로 인한 시장위험에 노출되어 있습니다.

34.1.1.1 외환위험관리

당사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다. 당분기말과 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 금융자산·부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	통화	당분기말	전기말
현금및현금성자산	USD	138,597	132,671

당분기말과 전기말 현재 각 외화에 대한 기능통화의 환율이 10% 변동시, 동 환율변동이 순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말		전기말	
	10%상승	10%하락	10%상승	10%하락
USD	13,860	(13,860)	13,267	(13,267)

34.1.1.2 이자율위험관리

당사는 변동이자율로 자금을 차입하고 있으며, 이로 인하여 이자율위험에 노출되어 있습니다. 당분기말과 전기말 현재 이자율위험에 노출된 차입금 내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말	전기말
변동금리 단기차입금	5,000,000	1,500,000

이자율 1%p 변동시 분기손익에 대한 민감도 분석내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말		전기말	
	1%p 상승	1%p 하락	1%p 상승	1%p 하락
순이익 증가(감소)	(50,000)	50,000	(15,000)	15,000

34.1.2 신용위험

당사는 채무불이행으로 인한 재무적 손실을 경감시키기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고, 충분한 담보 또는 지급보증을 수취하고 있습니다. 당사는 신용위험노출 및 거래처의 신용등급을 주기적으로 검토하여 거래처의 여신한도 및 담보수준을 재조정하는 등 신용위험을 관리하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 금융상품 종류별 신용위험의 최대 노출금액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	신용위험 최대노출금액	장부금액	신용위험 최대노출금액
당기손익-공정가치측정금융자산:				
당기손익-공정가치측정금융자산	406,698	406,698	396,617	396,617
상각후원가측정금융자산:				
현금및현금성자산	2,498,730	2,498,730	8,896,394	8,896,394
단기금융자산	80,000	80,000	80,000	80,000
매출채권	2,261,933	2,261,933	3,312,179	3,312,179
미수수익	7,332	7,332	5,664	5,664
미수금	92,940	92,940	21,367	21,367
유동임차보증금	41,676	41,676	21,900	21,900
장기금융자산	9,600	9,600	8,700	8,700
장기대여금	41,000	41,000	41,000	41,000
임차보증금	961,842	961,842	966,434	966,434
기타보증금	700	700	700	700
합 계	6,402,451	6,402,451	13,750,955	13,750,955

34.1.3 유동성위험

당사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 당사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 비파생금융부채의 잔존계약만기에 따른 만기분석은 다음과같습니다.

① 당분기말

(단위:천원)

구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 이내	1년~2년	2년~5년
매입채무및기타채무	3,134,558	3,134,558	2,933,323	14,419	186,816
단기차입금	5,000,000	5,180,562	5,180,562	-	-
리스부채	3,038,610	3,488,507	1,243,642	1,201,933	1,042,932
기타비유동금융부채	76,124	76,124	-	76,124	-
합 계	11,249,292	11,879,751	9,357,527	1,292,476	1,229,748

② 전기말

(단위:천원)

구 분	장부금액	계약상 현금흐름	1년 이내	1년~2년	2년~5년
매입채무및기타채무	9,108,088	9,108,088	8,868,527	-	239,561
단기차입금	5,000,000	5,068,785	5,068,785	-	-
리스부채	3,369,173	3,867,172	1,234,035	1,223,711	1,409,426
상환전환우선주	76,124	76,124	-	-	76,124
합 계	17,553,385	18,120,169	15,171,347	1,223,711	1,725,111

34.2 자본위험관리

당사의 자본관리 목적은 계속기업으로 영업활동을 유지하고 주주 및 이해관계자의 이익을 극대화하고 자본비용의 절감을 위하여 최적의 자본구조를 유지하는데 있습니다. 당사는 배당조정, 신주발행 등의 정책을 통하여 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 적절히 수정변경하고 있습니다. 당사의 자본위험관리정책은 전기와 중요한 변동이 없습니다.

당분기말과 전기말 현재 조정부채비율은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말	전기말
부채총계	14,349,392	20,668,247
차감: 현금및현금성자산	(2,498,730)	(8,896,394)
조정부채	11,850,662	11,771,853
자본총계	(558,818)	1,486,226
조정부채비율(*)	-	792%

(*) 당분기는 부(-)의 비율이므로 조정부채비율을 산정하지 않았습니다.

34.3 가상자산 보유위험

당분기말 현재 당사가 보유한 가상자산은 없습니다.

35. 현금흐름표

35.1 당분기와 전분기 중 영업에서 창출된 현금흐름의 상세 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
1. 분기순손실	(2,045,045)	(2,036,754)
2. 조정항목:	182,008	166,775
이자비용	136,500	69,208
감가상각비	345,821	245,668
무형자산상각비	39,508	3,442
주식보상비용	-	178,433
장기종업원급여	31,141	(11,372)
유형자산폐기손실	-	6,845
대손충당금환입	(28,682)	(291,875)
기타의대손상각비	-	15,073
이자수익	(26,901)	(14,983)
외화환산이익	(5,906)	(33,289)
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	(10,081)	(375)
용역손실충당금환입	(15,001)	-
무형자산처분이익	(284,391)	-
3.자산부채증감:	(4,755,415)	1,181,566
매출채권의 감소	997,981	2,323,199
기타채권의 감소(증가)	(71,574)	24,602
계약자산의 감소(증가)	846,695	(218,257)
기타유동자산의 증가	(534,355)	(743,053)
매입채무의 감소	(5,375,121)	(1,445,846)
기타채무의 증가(감소)	(650,199)	60,367
계약부채의 증가	436,319	1,380,490
기타부채의 감소	(455,717)	(199,436)
기타비유동채무의 증가	51,056	-
장기종업원급여부채의 감소	(500)	(500)
영업에서 창출된 현금흐름	(6,618,452)	(688,413)

35.2 당분기와 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
상환전환우선주의 보통주 전환	-	962,451
전환우선주의 보통주 전환	-	657,679
사용권자산의 인식	-	623,951
리스부채의 증가	-	494,733
리스부채의 유동성대체	1,006,111	261,526
계약자산 및 계약부채의 상계	12,514	1,180,618

35.3 당분기와 전분기 중 재무활동현금흐름에서 생기는 부채의 변동 내용은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:천원)

구 분	기초	재무활동 현금흐름	비현금 변동			분기말
			취득	이자	기타	
리스부채	3,369,172	(404,104)	-	73,542	-	3,038,610

② 전분기

(단위:천원)

구 분	기초	재무활동 현금흐름	비현금 변동			분기말
			취득	이자	기타	
단기차입금	1,500,000	3,500,000	-	-	-	5,000,000
전환사채	-	-	-	-	-	-
리스부채	2,812,196	(315,738)	494,733	61,240	-	3,052,431
상환전환우선주	962,451	-	-	-	(962,451)	-
전환우선주	657,679	-	-	-	(657,679)	-
합 계	5,932,326	3,184,262	494,733	61,240	(1,620,130)	8,052,431

36. 영업부문 정보

36.1 부문에 대한 정보

당사는 부문에 자원을 배분하고 부문의 성과를 평가하기 위하여 최고영업의사결정자에게 보고되는 정보에 기초하여 영업부문을 결정하고 있습니다. 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 성과를 평가하는데 책임이 있으며 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고영업의사결정자로 보고 있습니다.

기업회계기준서 제1108호 '영업부문'에 따른 당사의 영업부문은 소프트웨어 자문, 개발 및 공급 단일부문으로 판단하였습니다.

36.2 부문별 재무정보

기업회계기준서 제1108호 '영업부문'에 따른 당사의 영업부문은 단일의 부문으로 판단되어 부문별 재무정보를 공시하지 않습니다.

36.3 지역별 재무정보

당사의 매출은 국내 고객을 대상으로 하며 비유동자산은 모두 국내에 소재하고 있습니다.

36.4 주요고객정보

당분기와 전분기 중 당사 매출액의 10% 이상을 차지하는 주요 고객별 매출액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기
A	943,824	352,339
B	896,000	-
C	888,508	-
D	9,090	2,889,826
E	-	802,964

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 사항

당사의 정관에 기재된 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다

구 분	내 용
신주동등배당	제12조(신주의 동등배당) 회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등배당한다.
이익금의 처분	제52조(이익잉여금의 처분) 당 회사는 매사업년도말의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다. 1. 이익준비금 2. 기타의 법정적립금 3. 배당금 4. 임의적립금 5. 기타의 이익잉여금처분액
이익배당	제53조(이익배당) ① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다. ② 제1항의 배당은 제16조 제1항에 따라 정한 날 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다. ③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 그와 같은 종류의 주식으로 할 수 있다. ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

나. 주요배당지표

구분		2023년 (제18기)	2022년 (제17기)	2021년 (제16기)	2020년 (제15기)
주당 액면가액(원)		500	500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		-	-	-	-
(별도)당기순이익(백만원)		-972	-4,677	388	-3,091
(연결)주당순이익(원)		-	-	-	-
현금배당금총액(백만원)		-	-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-	-
현금배당수익율(%)	보통주	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
주식배당수익율(%)	보통주	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

주당 현금배당금(원)	보통주	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

다. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	-	-

주) 당사는 최근 5년간 배당을 지급하지 않았습니다.

라. 이익참가부사채의 잔액 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 등에 관한 사항

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 천원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2022년 04월 30일	유상증자	상환전환우선주	259,741	500	15,400	제3자배정
2022년 05월 10일	유상증자	상환전환우선주	38,900	500	15,400	제3자배정
2022년 05월 10일	유상증자	보통주	32,467	500	15,400	제3자배정

나. 미상환 전환사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 미상환 신주인수권부사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 미상환 전환형 조건부자본증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 채무증권 발행 실적 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기업어음증권, 단기사채 및 회사채 발행 관련 미상환 잔액현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 사모자금의 사용내역

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 백만원)

구 분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
유상증자	-	2022년 04월 29일	운전자금	4,000	운전자금	4,000	-
유상증자	-	2022년 05월 10일	운전자금	599	운전자금	599	-

다. 미사용자금의 운용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 관련 유의사항

1) 재무제표를 재작성한 경우

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2) 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

구분	상대회사	기일	계약일	등기일	내용	비고
합병	(주)이노커스	2022.09.20	2022.07.15	2022.10.07	사업 운영 효율성 증대	-

3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4) 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 대손충당금 설정 현황

1) 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위: 천원, %)

구분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금 설정률
2024년 1분기 (제19기)	매출채권	2,261,933	283,760	12.5%
	대여금	41,000	-	-
	미수금	92,940	21,367	23.0%
	합계	2,395,873	305,127	12.7%
2023년 (제18기)	매출채권	3,312,178	364,707	11.0%
	대여금	41,000	-	
	미수금	21,367	21,367	100.0%
	합계	3,374,545	386,074	11.4%
2023년 3분기 (제18기)	매출채권	764,928	204,897	27%
	대여금	41,000	-	-

	미수금	22,035	15,073	68%
	합계	827,963	219,970	27%
2022년 (제17기)	매출채권	3,627,584	365,466	10.1%
	대여금	41,000	-	0.0%
	미수금	48,728	-	0.0%
	합계	3,717,312	365,466	9.8%
2021년 (제16기)	매출채권	5,574,392	1,371,500	24.6%
	대여금	551,000	150,000	27.2%
	미수금	251,680	192,003	76.3%
	합계	6,377,072	1,713,503	26.9%
2020년 (제15기)	매출채권	2,934,930	1,093,164	37.2%
	대여금	591,000	50,000	8.5%
	미수금	192,752	192,003	99.6%
	합계	3,718,682	1,335,167	35.9%

2) 대손충당금 변동 현황

(단위: 천원)

구 분	2024년 1분기 (제19기)	2023년 (제18기)	2023년 3분기 (제18기)	2022년 (제17기)	2021년 (제16기)	2020년 (제15기)
1. 기초 대손충당금 잔액합계	386,074	365,466	365,466	1,713,503	1,335,167	1,166,899
2. 순대손처리액(①-②±③)	52,265	210,577	210,577	1,022,717	-	-
① 대손처리액(상각채권액)	52,265	9,423	9,423	1,022,717	-	-
② 상각채권회수액	-	220,000	220,000	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	-28,682	-189,969	-356,073	-325,320	378,336	168,268
4. 기말 대손충당금 잔액합계	305,127	386,074	219,970	365,466	1,713,503	1,335,167

3) 매출채권관련 대손충당금 설정방침

재무상태표일 현재 매출채권의 대손충당금 설정비율은 매출채권에 대해 전체 기간 기대(미래)신용손실을 대손충당금으로 설정하는 간편법을 적용하고 있습니다.(K-IFRS 1109호)

4) 경과기간별 매출채권 잔액 현황

(단위 : 천원)

구 분	2024년 1분기 (제19기)	2023년 (제18기)	2023년 3분기 (제18기)	2022년 (제17기)	2021년 (제16기)	2020년 (제15기)
3개월 이내	1,271,009	2,944,260	376,772	3,383,161	4,623,954	2,096,339
3개월 초과 6개월 이내	911,511	74,499	252,290	8,985	15,769	3,766

6개월 초과 9개월 이내	133	158,553	17,998	936	43,636	81,069
9개월 초과 12개월 이내	8,678	17,998	398	1,705	108,993	2,600
1년 초과	70,602	116,868	117,470	232,797	782,040	751,156
대손충당금	283,760	364,707	204,897	365,466	1,371,500	1,093,164
계	1,978,173	2,947,471	560,031	3,627,584	4,202,892	1,841,766

다. 재고자산 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 공정가치 평가 내역

(1) 당분기말과 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액과 공정가치의 비교내용은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산:				
현금및현금성자산	2,498,730	2,498,730	8,896,394	8,896,394
단기금융자산	80,000	80,000	80,000	80,000
매출채권및기타채권	2,057,078	2,057,078	2,953,135	2,953,135
기타유동금융자산	41,676	41,676	21,900	21,900
장기금융자산	416,298	416,298	405,317	405,317
장기매출채권및기타채권	41,000	41,000	41,000	41,000
기타비유동금융자산	962,542	962,542	967,134	967,134
합 계	6,097,324	6,097,324	13,364,880	13,364,880
금융부채:(*)				
매입채무및기타채무	2,933,323	2,933,323	8,868,527	8,868,527
단기차입금	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
장기매입채무및기타채무	201,235	201,235	239,561	239,561
기타비유동금융부채	76,124	76,124	76,124	76,124
합 계	8,210,682	8,210,682	14,184,212	14,184,212

(*) 리스부채는 기업회계기준 제 1107호에 따라 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

(2) 공정가치로 측정되는 자산·부채의 공정가치 측정치

(2-1) 공정가치 서열체계 및 측정방법
공정가치란 측정일에 시장참여자 사이의 정상거래에서 자산을 매도할 때 받거나 부채를 이전할 때 지급하게 될 가격을 의미합니다. 공정가치 측정은 측정일에 현행 시장 상황에서 자

산을 매도하거나 부채를 이전하는 시장참여자 사이의 정상거래에서의가격을 추정하는 것으로, 당사는 공정가치 평가시 시장정보를 최대한 사용하고, 관측가능하지 않은 변수는 최소한으로 사용하고 있습니다.

당사는 공정가치측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에 따라 공정가치측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

구 분	투입변수의 유의성
수준 1	측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
수준 2	수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
수준 3	자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

가치평가기법을 사용하여, 자산·부채의 공정가치를 측정하는 경우, 자산·부채의 공정가치는 자체적으로 개발한 내부평가모형을 통해 평가한 값을 사용하거나 독립적인 외부평가기관이 평가한 값을 제공받아 사용하고 있습니다.

5.2.2 공정가치 서열체계별 공정가치
당분기말과 전기말 현재 공정가치로 측정된 금융상품의 수준별 공정가치는 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:천원)

구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
당기손익-공정가치측정금융자산:				
출자금	-	-	406,698	406,698

② 전기말

(단위:천원)

구 분	수준1	수준2	수준3	합 계
당기손익-공정가치측정금융자산:				
출자금	-	-	396,617	396,617

장부금액을 공정가치의 합리적인 근사치로 보아 장부금액을 공정가치로 공시한 항목과 관련한 공정가치 서열체계는 공시하지 않습니다.
(2-3) 당분기와 전분기 중 공정가치로 측정되는 자산·부채 중 공정가치 서열체계 수준 3으로 분류된 금융상품의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	당분기	전분기	
	금융자산	금융자산	금융부채
기초	396,617	307,791	1,620,130

취득	-	49,232	-
평가	10,081	375	-
전환	-	-	(1,620,130)
기말	406,698	357,398	-

(2-4) 가치평가기법과 투입변수
당분기말과 전기말 현재 공정가치로 측정되는 자산·부채 중 공정가치 서열체계에 수준 3으로 분류된 자산·부채의 가치평가기법과 투입변수 등은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:천원)

구 분	장부금액	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산:				
출자금	406,698	406,698	순자산가치평가법	-

② 전기말

(단위:천원)

구 분	장부금액	공정가치	가치평가기법	투입변수
당기손익-공정가치측정금융자산:				
출자금	396,617	396,617	순자산가치평가법	-

한편, 당분기 중 공정가치 서열체계의 수준 이동은 없었습니다.

바. 기업인수목적회사의 재무규제 및 비용 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사(또는 검토) 의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항	비고
2024년(제19기) 1분기	삼정회계법인	검토	해당사항 없음	해당사항 없음	-
2023년(제18기)	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	주2)
2023년(제18기) 3분기	삼정회계법인	검토	-	-	주2)
2023년(제18기) 반기	삼정회계법인	검토	-	-	-
2022년(제17기)	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	주1)
2021년(제16기)	삼정회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	

주1) 당사는 2023년도 상장예정 법인으로 제17기 회계감사인을 금융감독원으로부터 지정받아 회계감사인이 변경되었습니다(변경 전 : 삼정회계법인, 변경 후: 삼일회계법인)

주2) 당사는 2023년도 상장예정 법인으로 제18기 회계감사인을 금융감독원으로부터 지정받아 당기 회계감사인이 삼일회계법인으로 변경되었습니다. 이에 2023년 3분기까지 당사의 회계감사인은 삼정회계법인이나, 2023년 온기 결산에 대한 회계감사인은 삼일회계법인입니다.

나. 감사용역 체결현황

(단위: 천원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
2024년(제19기)	삼정회계법인	온기 별도 재무제표 감사 1분기 및 반기 재무제표 검토	102,000	831	-	-
2023년(제18기)	삼일회계법인	온기 별도 재무제표 감사	130,000	1,040	130,000	1,126
2023년 3분기(제18기)	삼정회계법인	온기 별도재무제표 감사 분반기 별도재무제표 검토	113,000	1,093	-	-
2022년(제17기)	삼일회계법인	온기 별도 재무제표 감사, 반기 별도 및 연결 재무제표 검토	160,000	1,350	227,674	1,921
2021년(제16기)	삼정회계법인	별도 재무제표 감사,	68,000	683	9,200	950
2020년(제15기)	-	-	-	-	-	-

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

(단위: 천원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
2023년(제18기)	2023.09.27	2023년 세무조정	2023.09.27~ 2024.04.01	10,000	주)
2022년(제17기)	2022.10.24	2022년 세무조정	2022년	20,000	-
2021년(제16기)	-	-	-	-	-
2020년(제15기)	-	-	-	-	-

주) 2023년 삼일회계법인으로 외부감사인 지정 전 당사의 외부감사인이었던 삼정회계법인과 체결한 건입니다.

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2022.07.05	내부감사기구 : 경영지원&전략본부장 외 3인 회계감사인 : 업무수행이사 외 2인	대면	2022년도 회계감사 계획 및 수행계획보고 등
2	2022.08.12	내부감사기구 :대표이사 외 3인 회계감사인 : 업무수행이사 외 2인	대면	반기 검토결과 보고
3	2022.12.24	내부감사기구 : 대표이사 외 3인 회계감사인 : 업무수행이사 외 2인	대면	중간감사 검토결과 보고
4	2023.02.10	내부감사기구 : 대표이사 외 3인 회계감사인 : 업무수행이사 외 2인	대면	온기감사 결과 보고
5	2023.12.08	내부감사기구 : 대표이사 외 3인 회계감사인 : 업무수행이사 외 2인	서면	감사팀 구성, 감사투입시간과 보수, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성 등
6	2024.03.25	내부감사기구 : 대표이사 외 3인 회계감사인 : 업무수행이사 외 2인	서면	감사에서의 유의적 발견사항, 감사인의 독립성 등

마. 조정협의내용 및 재무제표 불일치 정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 회계감사인의 변경

당사는 코스닥시장 상장을 위하여 『주식회사 등의 외부감사에 관한 법률』 제11조 제1항 및 동법 시행령 제14조 제6항에 의거, 2022년 3월 24일에 감사인 지정 신청을하였으며, 2022년 7월 12일 금융감독원으로부터 삼일회계법인을 감사인으로 지정받아 2022년(제17기) 사업연도에 대한 외부감사계약을 2022년 10월 24일에 체결하였습니다.

이후 2023년(제18기) 사업연도에 대하여 삼정회계법인과 외부감사계약을 체결하였으며, 『

주식회사 등의 외부감사에 관한 법률』 제11조 제1항 및 동법 시행령 제14조 제6항에 의거, 2023년 09월 21일에 감사인 지정 신청을 하였으며, 2023년 11월 17일 금융감독원으로부터 삼일회계법인을 감사인으로 지정받아 2023년 11월 27일 2023년(제18기) 사업연도에 대한 외부감사계약을 체결하였습니다.

한편, 2024년(제19기) 사업연도에 대하여 삼정회계법인과 외부감사계약을 체결하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 감사가 회사의 내부통제 유효성 감사 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 내부회계관리제도

당사는 2022년 12월 이촌회계법인과 용역 계약을 체결하여 내부회계관리제도를 구축하였습니다. 다만, 당사는 2022년말 기준 자산총액 1천억원 미만 비상장법인으로 내부회계관리제도의 관리 및 운영에 대해 별도의 평가 또는 검토는 수행하지 않았습니다. 따라서 당사의 내부회계관리자가 보고한 내용, 감사가 보고한 내용, 감사인이 감사보고서에 표명한 종합의견 등은 없습니다.

향후 주권상장법인으로서 기업의 투명성과 재무보고의 신뢰성을 확보하여 선진수준의 내부통제 프로세스를 확립하고, 체계적인 공시 통제 절차를 수립 및 운영함으로써사업보고서 등의 중요 사항에 대한 기재 및 표시 누락, 허위 기재 등의 오류가 발생하지 않도록 할 예정입니다.

또한 주식회사등의 외부감사에 관한 법률에 의거, 내부회계관리자가 사업연도별로 이사회 및 감사에게 내부회계관리제도의 운영실태를 보고하고, 감사는 외부감사인에게 이를 제시하여 외부감사인의 내부회계관리제도에 대한 검토의견을 표명하도록 할 예정입니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회의 구성 개요

증권신고서 제출일 현재 사내이사 2인 (김명진, 송은경), 사외이사 3인 (조범제, 박형삼, 김웅겸) 총 5인의 이사로 구성되어 있으며, 이사회 운영과 의사결정의 효율성을 높이기 위해 김명진 대표이사를 이사회 의장으로 선임하였습니다.

한편, 2024년 03월 29일자로 당사의 조범제 사외이사, 박형삼 사외이사는 일신상의 이유로 사임하였으며, 같은 날 정기주주총회에서 황도윤, 김상기를 신규 사외이사로 선임하여 정정신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 2인(김명진, 송은경), 사외이사 3인(김웅겸, 황도윤, 박형삼) 총 5인으로 구성되어 있습니다.

각 이사의 주요 이력 및 담당업무는 『Ⅷ.임원 및 직원 등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

나. 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
5	3	2	-	2

주) 2024.03.29일자로 조범제 사외이사, 박형삼 사외이사가 일신상의 사유로 사임하였으며, 같은 날 정기주주총회를 거쳐 황도윤 사외이사, 김상기 사외이사가 새로 당사의 사외이사로 선임되었습니다.

다. 중요의결사항 등

1) 사내이사

회차	개최일자	의안내용	가결여부	사내이사				
				김명진 (출석률 : 100%)	구원본 주4) (출석률 : 96%)	장병선 주1) (출석률 : 100%)	송은경 주2) (출석률 : 100%)	권경민 주5) (출석률 : 92%)
				찬반여부				
1	2022.01.03	부동산 전대계약 체결의 건	원안 가결	찬성	찬성	찬성	-	-
2	2022.03.07	정기주총 소집 승인의 건	원안 가결	찬성	찬성	찬성	-	-
3	2022.04.14	제3자배정 유상증자(1차) 발행의 건	원안가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성

4	2022.04.22	신주식 발행 정정의 건	원안가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
5	2022.04.22	제3자배정 유상증자(2차) 발행의 건	원안가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
6	2022.04.27	신주식 발행 정정의 건	원안가결	찬성	찬성	-	찬성	-
7	2022.05.04	신주식 발행 정정의 건	원안가결	찬성	찬성	-	찬성	-
8	2022.05.09	신주식 발행 정정의 건	원안가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
9	2022.05.11	임시주주총회 개최의 건	원안가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
10	2022.07.13	타법인 주식 취득의 건	원안가결	- 주3)	찬성	-	찬성	찬성
11	2022.07.13	이노그리드의 합병계약 체결의 건	원안가결	- 주3)	찬성	-	찬성	찬성
12	2022.08.17	이노그리드의 합병계약 체결의 건	원안가결	- 주3)	찬성	-	찬성	찬성
13	2022.09.23	합병경과 보고 및 공고의 건	원안가결	- 주3)	찬성	-	찬성	찬성
14	2022.09.30	종류주식 변경 승인의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
15	2022.12.05.	신주식 발행의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
16	2022.12.13.	신주식 발행 정정의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
17	2022.12.26.	신주식 발행 정정의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
18	2023.01.11	신주식 발행 정정의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
19	2023.02.02	제3자배정 유상증자 결의 취소의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
20	2023.02.14	코스닥시장 상장 동의의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
21	2023.03.07	정기주주총회 소집 승인의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
22	2023.03.17	자금차입의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
23	2023.03.31	대표이사 중임의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
24	2023.08.01	지점 설치에 관한 건 사업자단위과세 신청의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
25	2023.09.19	이해관계자 거래 규정 개정의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	찬성	찬성
26	2023.10.31	임시주주총회 개최의 건	원안 가결	찬성	-	-	찬성	찬성
27	2023.12.14	투명경영위원회 설치의 건	원안 가결	찬성	-	-	찬성	-
28	2023.12.29	주식매수선택권 취소의 건	원안 가결	찬성	-	-	찬성	-
29	2024.02.01	자기주식 무상 취득의 건	원안 가결	- 주3)	-	-	찬성	-
30	2024.02.21	코스닥시장 상장을 위한 신주발행 승인의 건 재무제표 승인의 건	원안 가결	찬성	-	-	찬성	-
31	**2024.03.05**	**제18기 정기주주총회 소집 승인의 건**	**원안 가결**	**찬성**	**-**	**-**	**찬성**	**-**

주1) 2022년 03월 정기주주총회를 통해 사내이사에서 사임하였습니다.

주2) 2022년 03월 정기주주총회를 통해 사내이사로 신규선임되었습니다.

주3) 해당 안건의 이해관계자인 대표이사는 결의에서 제외하였습니다.

주4) 일신상의 이유로 2023년 11월 01일자로 사임하였습니다.

주5) 2022년 03월 정기주주총회를 통해 사내이사로 신규선임되었으며, 일신상의 이유로 2023년 11월 01일자로 사임하였습니다.

2) 사외이사

회차	개최일자	의안내용	가결여부	사외이사				
				박형삼주2) (출석률 :94%)	조범제주2) (출석률 : 90%)	김웅겸 주1) (출석률: 100%)	**황도윤** 주3)	**김상기** 주3)
				찬반여부				
1	2022.01.03	부동산 전대계약 체결의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	**-**	**-**
2	2022.03.07	정기주총 소집 승인의 건	원안 가결	찬성	-	-	**-**	**-**
3	2022.04.14	제3자배정 유상증자(1차) 발행의 건	원안가결	찬성	찬성	-	**-**	**-**
4	2022.04.22	신주식 발행 정정의 건	원안가결	찬성	찬성	-	**-**	**-**
5	2022.04.22	제3자배정 유상증자(2차) 발행의 건	원안가결	찬성	찬성	-	**-**	**-**
6	2022.04.27	신주식 발행 정정의 건	원안가결	찬성	찬성	-	**-**	**-**

7	2022.05.04	신주식 발행 정정의 건	원안가결	찬성	찬성	-	-	-
8	2022.05.09	신주식 발행 정정의 건	원안가결	-	-	-	-	-
9	2022.05.11	임시주주총회 개최의 건	원안가결	찬성	찬성	-	-	-
10	2022.07.13	타법인 주식 취득의 건	원안가결	찬성	찬성	-	-	-
11	2022.07.13	이노그리드의 합병계약 체결의 건	원안가결	찬성	찬성	-	-	-
12	2022.08.17	이노그리드의 합병계약 체결의 건	원안가결	찬성	찬성	-	-	-
13	2022.09.23	합병경과 보고 및 공고의 건	원안가결	찬성	찬성	-	-	-
14	2022.09.30	종류주식 변경 승인의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
15	2022.12.05.	신주식 발행의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
16	2022.12.13.	신주식 발행 정정의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
17	2022.12.26.	신주식 발행 정정의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
18	2023.01.11	신주식 발행 정정의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
19	2023.02.02	제3자배정 유상증자 결의 취소의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
20	2023.02.14.	코스닥시장 상장 동의의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
21	2023.03.07	정기주주총회 소집 승인의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
22	2023.03.17	자금차입의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
23	2023.03.31	대표이사 중임의 건	원안 가결	-	-	-	-	-
24	2023.08.01	지점 설치에 관한 건 사업자단위과세 신청의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
25	2023.09.19	이해관계자거래규정 개정의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
26	2023.10.31	임시주주총회 개최의 건	원안 가결	찬성	찬성	-	-	-
27	2023.12.14	투명경영위원회 설치의 건	원안 가결	찬성	찬성	찬성	-	-
28	2023.12.29	주식매수선택권 취소의 건	원안 가결	찬성	찬성	찬성	-	-
29	2024.02.01	자기주식 무상 취득의 건	원안 가결	찬성	찬성	찬성	-	-
30	2024.02.21	코스닥시장 상장을 위한 신주발행 승인의 건 재무제표 승인의 건	원안 가결	찬성	찬성	찬성	-	-
31	**2024.03.05**	**제18기 정기주주총회 소집 승인의 건**	**원안 가결**	**찬성**	**찬성**	**찬성**	-	-

주1) 2023.12.13 임시주주총회에서 신규 선임되었습니다.

주2) 2024.03.29일자로 일신상의 사유로 사임하였습니다.

주3) 2024.03.29 정기주주총회에서 사외이사로 신규 선임되어 이전 이사회 활동내역은 해당사항 없습니다.

라. 이사회내 위원회

당사는 경영투명성 제고를 위하여 2023년 12월 14일 투명경영위원회를 설치하여 운영중에 있습니다.

위원회명	구성	소속 이사명	권한사항	비고
투명경영위원회	사외이사 2인, 상근이사 1인	(위원장) 사외이사 김웅겸 (위원)**사외이사 황도윤** 사내이사 송은경	**주1)**	**주2)**

주1) 1. 위원회는 투명경영위원회 간사(이하 "간사"라 한다)로부터 내부관리대상거래에 대한 현황을 보고 받을 수 있는 내부관리대상거래 보고 청취권을 가진다.
2. 위원회는 언제든지 간사에게 사업의 주요내용, 계약방식 및 거래상대방의 선정기준, 세

부거래 조건 등 내부관리 대상거래 세부현황자료의 제출을 명령할 수 있다.
3. 위원회는 매년 초 임원을 대상으로 하는 회사의 복리후생, 급여성 혜택에 대한 정책 및 거래의 적정성을 검토 후 승인한다.
4. 위원회는 법령 및 회사 규정에 중대하게 위반되는 내부관리 대상거래에 대해서는 이사회에 시정조치를 건의할 수 있다.
5. 위원회는 회사의 비용으로 관계임직원 및 또는 외부인사를 회의에 출석시켜 의견을 청취할 수 있다.

주2) 2024.03.29일자로 박형삼 사외이사가 일신상의 사유로 사임하여, 2024.03.29 신규 선임된 황도윤 사외이사를 위원으로 새롭게 위촉하였습니다.

투명경영위원회의 활동 내역은 아래와 같습니다.

회차	개최일자	의안내용	가결여부	이사의 성명		
				김웅겸 (출석률 : 100%)	박형삼주1) (출석률 : 100%)	송은경 (출석률: 100%)
				찬반여부		
1	2023.12.19	임원 대상 복리후생, 급여성 혜택 정책 적정성 승인의 건	원안 가결	찬성	찬성	찬성
2	2024.03.29	2024년 1분기 내부거래 대상거래 보고	원안 가결	찬성	찬성	찬성

주1) 2024.03.29 일신상의 사유로 사임하였습니다.

마. 이사의 독립성

1) 이사의 선임
이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 당사는 상장 이후 「상법」 제542조의 2에서 정하는 바에 따라 이사 및 감사 선임을 목적으로 하는 주주 총회 소집통지 또는 공고 시, 후보자의 인적사항을 충실히 통지 또는 공고할 예정입니다.

당사 이사회는 법령과 정관의 규정에 따라 회사경영의 중요한 의사 결정과 업무 집행을 이사회의 심의 및 결정을 통하여 이루어지고 있습니다. 또한 대주주 등의 독단적인 경영과 이로 인한 소액주주의 이익 침해가 발생하지 않도록 이사회 운영규정을 제정하여 성실히 준수하고 있습니다.

(2) 사외이사후보추천위원회
당사는 증권신고서 제출일 현재 사외이사후보추천위원회를 구성하고 있지 않습니다.

바. 사외이사의 전문성

회사 내 지원조직은 사외이사가 이사회에서 전문적인 직무수행이 가능하도록 보조하고 있습니다. 이사회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
경영전략팀	1	부장(2.0년)	이사회 운영 및 보고 등 관련 제반 활동

사. 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	상시적으로 회사의 경영현황 및 각 안건의 내용을 충분히 설명하고 질의 응답함

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 설치 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며 주주총회 결의에 의하여 선임된 비상근 감사 1명이 감사업무를 수행하고 있습니다.

나. 감사의 인적사항

성 명	주 요 경 력		결격요건 여부	비 고
권치완	2022.03~현재	그래핀스퀘어 재무이사	해당사항 없음*	-
	2020.03~현재	씨앤오 (비상근)감사		
	2009.08~현재	대창컨설팅 대표이사		
	2007.10~2009.08	뷰웍스 재무이사		
	2005.08~2007.09	디오스텍 재무이사		
	1997.03~2005.08	위덕대학교 경영학과 교수		
	1989.04~1997.02	안건회계법인		
	1984.09~1989.03	삼일회계법인		

[감사 결격요건 검토]

구 분	해당여부	비고
상법 제542조의10	부	-

제542조의8제2항제1호부터 제4호까지 및 제6호에 해당하는 자 <제542조의8제2항> 1. 미성년자, 금치산자 또는 한정치산자 2. 파산선고를 받고 복권되지 아니한 자 3. 금고 이상의 형을 선고받고 그 집행이 끝나거나 집행이 면제된 후 2년이 지나지 아니한 자 4. 대통령령으로 별도로 정하는 법률을 위반하여 해임되거나 면직된 후 2년이 지나지 아니한 자 6. 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 10 이상의 주식을 소유하거나 이사·집행임원·감사의 선임과 해임 등 상장회사의 주요 경영사항에 대하여 사실상의 영향력을 행사하는 주주(이하 "주요주주"라 한다) 및 그의 배우자와 직계 존속·비속	부	-
회사의 상무(常務)에 종사하는 이사·집행임원 및 피용자 또는 최근 2년 이내에 회사의 상무에 종사한 이사·집행임원 및 피용자. 다만, 이 절에 따른 감사위원회위원으로 재임 중이거나 재임하였던 이사는 제외한다.	부	-
제1호 및 제2호 외에 회사의 경영에 영향을 미칠 수 있는 자로서 대통령령으로 정하는 자 1. 해당 회사의 상무에 종사하는 이사・집행임원의 배우자 및 직계존속・비속 2. 계열회사의 상무에 종사하는 이사・집행임원 및 피용자이거나 최근 2년 이내에 상무에 종사한 이사・집행임원 및 피용자	부	-

다. 감사의 독립성

당사의 감사는 상법 상 감사로서의 자격요건을 충족하며, 이사회 및 타 부서와 독립적인 위치에서 업무를 수행하고 있습니다. 또한 당사는 감사의 감사업무에 필요한 경영정보 접근을 위하여 당사 정관에 다음과 같은 조항을 두고 있습니다.

제47조 (감사의 직무와 의무) 1. 감사는 당 회사의 회계와 업무를 감사한다. 2. 감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다. 3. 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. 4. 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구 할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. 5. 감사에 대해서는 정관 제38조 제3 항 및 제42조의 2 규정을 준용한다 6. 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. 7. 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. 8. 제7항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소지할 수 있다.

라. 감사의 주요활동 내역

회차	개최일자	의안 내용	가결여부	비고
2022-03	2022.04.14	제3자배정 유상증자(1차) 발행의 건	가결	-
2022-10	2022.07.13	타법인 주식 취득의 건	가결	-
2022-11	2022.07.13	이노그리드의 합병계약 체결의 건	가결	-
2022-15	2022.12.05	신주식 발행의 건	가결	-
2022-16	2022.12.13	신주식 발행 정정의 건	가결	-
2023-02	2023.02.02.	유상증자 취소의 건	가결	-
2023-03	2023.02.14.	코스닥시장 상장 동의의 건	가결	-
2023-05	2023.03.17	자금차입의 건	가결	-
2023-08	2023.09.19	이해관계자거래규정 개정의 건	가결	-
2023-09	2023.10.31	임시주주총회 개최의 건	가결	-
2023-10	2023.12.14	투명경영위원회 설치의 건	가결	-
2023-11	2023.12.29	주식매수선택권 취소의 건	가결	-
2024-01	2024.02.01	자기주식 무상 취득의 건	가결	-
2024-02	2024.02.21	코스닥시장 상장을 위한 신주발행 승인의 건 재무제표 승인의 건	가결	-

마. 감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 감사는 관련분야에 대해 다년간의 경력과 전문성을보유하고 있어 별도의 교육이 필요하지 않으나 향후 업무진행과 관련된 교육이 필요하다면 적극적으로 교육을 진행할 예정입니다.

바. 감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
경영전략팀	1	부장(2.0년)	회사 경영활동에 대한 감사 업무 지원

사. 준법지원인 등 지원조직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 준법지원인 지원조직을 별도로 두고 있지 않습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	도입	미도입
실시여부	-	실	-

당사는 집중투표제, 전자투표제를 채택하고 있지 않으며, 정관 제29조에 의거 회사 설립시부터 서면투표제를 채택할 수 있도록 하고 있습니다. 당사는 주주총회 소집공고 시 서면투표를 통해 의결권을 행사할 수 있다는 내용을 공고하고 있으며, 매결산기 주주는 주주총회에 직접 참석하지 않고 서면에 의해 주주총회일 전날까지 의결권을 행사할 수 있으며, 2022년 3월 31일 개최한 제16기 정기주주총회에 서면투표제를 채택하였습니다.

정관 제29조 (의결권의 대리 행사) 1. 주주는 총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있다. 2. 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 의결권행사에 관한 서면에 필요한 사항을 기재하여, 회일의 전일까지 회사에 제출하여야한다. 3. 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있으며, 이 경우 대리인은 주주총회 개시 전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다.

나. 소수주주권의 행사여부

당사는 최근 3사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 경영권 경쟁

당사는 최근 3사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	3,926,794	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	204,053	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여	보통주	-	-

의결권 행사가 제한된 주식수(D)	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	3,722,741	-
	우선주	-	-

마. 주식사무

구분	내용
정관상 신주인수권의 내용	① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다. ② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 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. 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하는 경우 4. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인투자를 위하여 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·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 7. 회사가 주권을 유가증권 시장이나 코스닥증권 시장에 신규상장하거나 제3시장에 등록하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 ③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다. ④ 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다. ⑤ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.
결산일	12월 31일
주주명부 폐쇄시기	이사회 결의로 3개월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정함
주식 등의 전자등록	이 회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식등을 전자등록하여야 한다.
명의개서대리인	한국예탁결제원
주주의 특전	해당사항 없음

공고 게제신문	당 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지(www.innogrid.com)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없는 때에는 서울특별시내에서 발행하는 매일경제신문에 게재한다.

바. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안건	결의내용	비고
2024.03.29	제1호 의안 : 제18기 영업보고 및 감사보고 제2호 의안 : 제18기 재무제표 승인의 건 제3호 의안 : 제19기 외부감사인 선임 보고 제4호 의안 : 정관 일부 변경의 건 제5호 의안 : 이사 보수 한도 승인의 건 제6호 의안 : 감사 보수 한도 승인의 건 제7호 의안 : 사외이사 신규 선임의 건	원안대로 가결	정기
2023.12.13	제1호 의안 : 사외이사 선임의 건 제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건	원안대로 가결	임시
2023.03.30	제1호 의안 : 제17기 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건 제3호 의안 : 사내이사 선임의 건 제4호 의안 : 사내이사 보수 한도 승인의 건 제5호 의안 : 감사 보수 한도 승인의 건	원안대로 가결	정기
2022.06.28	제1호 의안 : 정관 일부 변경의 건 제2호 의안 : 감사 해임의 건 제3호 의안 : 임원 퇴직금 규정 개정의 건	원안대로 가결	임시
2022.03.31	제1호 의안 : 제16기 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건 제3호 의안 : 외부감사 선임의 건 제4호 의안 : 사내이사 선임의 건 제5호 의안 : 감사 선임의 건 제6호 의안 : 이사 보수 한도 승인의 건 제6호 의안 : 감사 보수 한도 승인의 건	원안대로 가결	정기
2021.12.20	제1호 의안 : 사외이사 선임의 건 제2호 의안 : 임직원 주식매수선택권 부여의 건	원안대로 가결	임시
2021.03.31	제1호 의안 : 제15기 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 사내이사 선임의 건 제3호 의안 : 감사 선임의 건 제4호 의안 : 사내이사 보수 한도 승인의 건 제5호 의안 : 감사 보수 한도 승인의 건	제3호 제외하고 원안대로 가결 주)	정기

주) 감사 후보자 사퇴로 가결 여부 없이 종료

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초 (2024.01.01)		증권신고서 제출일현재		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
김명진	최대주주 본인	보통주	805,000	20.50	601,000	15.31	주)
송은경	등기임원	보통주	47,000	1.20	47,000	1.20	-
선승한	미등기임원	보통주	20,000	0.51	20,000	0.51	-
구원본	미등기임원	보통주	10,000	0.25	10,000	0.25	-
박홍선	미등기임원	보통주	10,000	0.25	10,000	0.25	-
장병선	미등기임원	보통주	10,000	0.25	10,000	0.25	-
권경민	미등기임원	보통주	6,000	0.15	6,000	0.25	-
김민철	미등기임원	보통주	4,000	0.10	4,000	0.15	-
이노그리드	자사주	보통주	53	0.00	204,053	5.20	주)
계		보통주	912,053	23.23	912,053	23.23	-
		우선주	-	-	-	-	-

주) 2024년 2월 2일자로 소유주식 중 204,000주를 당사에 무상증여하였습니다.

나. 최대주주 주요경력

최대주주명	김명진
학력	건국대학교 컴퓨터 공학 박사
경력	22.02~현재 상용소프트웨어 협회 이사사, 클라우드분과 분과장 22.07~현재 과학기술정보통신부 메타버스&클라우드 분과장 22.02~현재 KOSA SaaS 추진협의회 부회장 22.02~현재 오픈플랫폼개발자 커뮤니티 재단 이사 20.10~현재 한국클라우드 산업협회 부회장 19.07~현재 한국SW/ICT 총연합회 공동의장 16.11~현재 한국공개소프트웨어협회 이사 15.09~현재 이노그리드 대표이사

다. 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

당사는 증권신고서 제출일 현재 현재 해당사항 없습니다.

라. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정 거래 유무

당사는 증권신고서 제출일 현재 현재 해당사항 없습니다.

2. 최대주주 변동내역

당사는 최근 3사업연도 및 증권신고서 제출일 현재까지 최대주주의 변동은 해당사항 없습니다.

3. 주식의 분포

가. 5% 이상 주주 및 우리사주조합 등의 주식소유현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	김명진	601,000	15.31%	-
	KAI-EVO클라우드 신기술투자조합	443,949	11.31%	-
	이노그리드	204,053	5.20%	자사주
우리사주조합		-	-	-

나. 소액주주현황

(기준일 : 2023.12.31) (단위 : 주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	691	720	95.97	1,057,057	3,926,794	26.91	-

4, 주가 및 주식거래 실적

당사는 비상장회사로서 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 : 천주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김명진	남	1978.05	대표이사	사내이사	상근	경영총괄 (CEO)	- 단국대 수학교육학과('99) - 대진대 컴퓨터공학과(국방부 능력개발 위탁교육)('07) - 건국대 컴퓨터공학 석사('09) - 건국대 컴퓨터공학 박사('15) - ㈜이노그리드 대표이사('15~현재) - 건국대학교 정보통신대학원('13~'15) - 시드니대학교('09~'10) - 한국천문연구원('08~'08)	601,000	-	본인	8년 5월	2026.03.31
송은경	여	1984.02	상무	사내이사	상근	경영지원 본부장 (CFO)	- 중앙대 회계학 박사 수료('19) - 연세대 금융MBA('17) - 서강대 경제학과('08) - ㈜이노그리드 경영지원&전략본부장('21~현재) - 파인밸류자산운용('19~'21) - 신한금융투자('16~'19) - 한국거래소('13~'16) - 한국투자증권('07~'13)	47,000	-	타인	3년	2025.03.31
임왕택 주1)	남	1965.09	부사장	미등기	상근	부사장	- 서강대 경영학과('90) - ㈜이노그리드 COO('23.3월~현재) - 오픈핸즈㈜ 대표이사('17.1월~'22.9월) - 삼성SDS㈜ ('89년~'16년)	-	-	타인	0년 11월	-
박훈	남	1973.06	전무	미등기	상근	블록체인 그룹 CTO	- 뉴욕주립대학교 수학 학사('98) - ㈜이노그리드 전무('24~현재) - 피도체인('22~'24) - 메타디움테크놀로지('18~'22) - 고비 파트너스('16~'18) - Smilegate Sea('13~'16) - 스마일게이트홀딩스('11~'12) - 키오닉스('08~'10) - 더블유알지('03~'06) - 새롬기술('00~'03)	-	-	타인	0년 1월	-

남궁장	남	1969.01	전무	미등기	상근	클라우드사업 본부장	- 한국체육대학교 사회체육과 ('93) - ㈜이노그리드 ICT본부장('22~현재) - ㈜이준시스템('18~'22) - ㈜지에프티('09~'18) - ㈜하나로미디어('06~'08) - ㈜덕윤사업('05~'06)	-	-	타인	2년 8월	-
선승한	남	1969.01	상무	미등기	상근	DX전략사업 본부장	-한국외대 경영정보대학원 ('96) - 한국외대 전자물리학('91) - ㈜이노그리드 DX전략사업본부장('20~현재) - ㈜브이티더블유('14~'20) - 삼일PWC컨설팅('06~'14) - ㈜핸디소프트('04~'06) - ㈜인성정보('01~'04) - ㈜포스데이터('98~'01) - ㈜현대정보기술('96~'98)	20,000	-	타인	3년 9월	-
구원본	남	1976.06	상무	미등기	상근	클라우드 기획본부장	- 고려대 컴퓨터시스템공학 박사 수료('15) - 고려대 정보보호대학원('05) - 고려대 정보공학('01) - ㈜이노그리드('17~현재) - (사)한국클라우드산업협회('09~'16) - 한국과학기술정보연구원('06~'09) - 대전보건대학교('03~'05)	10,000	-	타인	7년 1월	-
장병선	남	1976.08	상무	미등기	상근	경영지원 실장	- 동국대 세무회계 석사('04) - 서경대 경영학과('02) - ㈜이노그리드 경영지원실장('11~현재) - 신승토건㈜('04~'11)	10,000	-	타인	12년 5월	-
이동영	남	1972.09	상무	미등기	상근	클라우드 엔터프라이즈 사업부장	- 금오공대 컴퓨터공학('97) - ㈜이노그리드 1사업부장('23~현재) - 베스핀글로벌('21~'23) - 잘레시아('21~'21) - IBM코리아('11~'21) - 동부CNI('08~'09) - 트렌드마이크로('05~'07) - IBM코리아('96~'05)	-	-	타인	0년 10월	-
권경민	남	1985.03	이사	미등기	상근	클라우드연구 센터장 (CDO)	- 경희대학교 소프트웨어 융합학과 석사('18) - ㈜이노그리드 경클라우드 R&D 개발센터장('11~현재)	6,000	-	타인	13년 1월	-
김현철	남	1964.06	이사	미등기	상근	클라우드 실행본부장	- 인제대학교 물리학과('95) - 호주 Griffith University Software Engineering ('03, 석사 수료) - ㈜이노그리드 클라우드 사업수행 본부장('23 ~ 현재) - 한국클라우드('21 ~ '22) - KT DS('11 ~ '17) - 화이트정보통신('03 ~ '11) - 한국마이크로닉스 외('94 ~ '02)	-	-	타인	1년 1월	-

박홍선	남	1973.10	이사	미등기	상근	클라우드융합 사업부장	- 대전대 경영학과 박사('19) - 한밭대 창업학과 석사('12) - 한국방송대 경영학과('07) - ㈜이노그리드('20~현재) - 메타빌드㈜('14~'21) - 현대무벡스㈜('12~'14)	10,000	-	타인	3년 1월	-
박병길	남	1979.09	이사	미등기	상근	혁신기술 지원본부장	- 극동정보대학교 전자통신과 ('03) - ㈜이노그리드('16~현재) - 티플러스('13~'16) - 이엑스아이티('12~'13) - 이에프앰 네트웍스('08~'11) - 애니셀('06~'07) - 펜타미디어('03~'06)	-	-	타인	7년 10월	-
김민철	남	1982.03	이사	미등기	상근	BXD본부장	- 계명대학교 시각디자인학과 ('08) - ㈜이노그리드 BXD본부장('12~현재) - ㈜ES큐브('10~'12) - ㈜더존('08~'10)	4,000	-	타인	11년 4월	-
조재봉	남	1978.09	이사	미등기	상근	클라우드지원 본부장	- 광주대학교 컴퓨터학('04) - ㈜이노그리드 클라우드 지원본부장('22~현재) - 지어소프트('21~'22) - 케이엘넷(한국물류정보통신)('07~'21) - 양지사('06~'07) - 베스트인('04~'06)	-	-	타인	1년 9월	-
이성진	남	1970.10	이사	미등기	상근	클라우드 인프라 사업 부장	- 한국과학기술대학교 제어계측공학과('98) - ㈜이노그리드 인프라사업부장('23~현재) - 이트론('22~'23) - LG히다찌('18~'21) - 한국이엠씨코리아('09~'17) - 효성인포메이션('06~'09) - 한매기술 스토리지 팀장('00~'06) - 한국과학기술대학교 조교('98~'00)	-	-	타인	0년 11월	-
정기봉	남	1975.04	이사	미등기	상근	클라우드 플랫폼 운영 본부장	- 호원대 무역학과('01) - ㈜이노그리드 클라우드플랫폼사업본부장('23~현재) - 엔에치엔크로센트('13~'23) - 유큐브('11~'11) - 두어시스템('10~'11) - 모아정보('05~'06)	-	-	타인	0년 11월	-
손성식	남	1973.06	이사	미등기	상근	퍼블릭 사업부장	- 계명대 경영정보학('00) - ㈜이노그리드('22~현재) - 베스핀글로벌('20~'22) - 후지제록스('03~'19) - 롯데정보통신('01~'03) - 신풍제약('00~'01)	-	-	타인	1년 3월	-
조범제 주2)	남	1964.06	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	- 사법연수원 제31기 - ㈜이노그리드 사외이사('21~'24) - 법무법인 천우('02~현재)	-	-	타인	2년 2월	2024.12.20

박형삼 주2)	남	1969.12	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	- 사법연수원 제29기 - ㈜이노그리드 사외이사('21~'24) - 법무법인 태웅('16~현재) - 법무법인 지평('06~'15)	-	-	타인	2년 2월	2024.12.20
김웅경 주2)	남	1968.07	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	- ㈜이노그리드 사외이사('23~현재) - 한국거래소 코스닥시장 공시위원('21~현재) - 볼스원 상근감사('23~현재) - 하이투자증권('19~'22) - 하나증권('96~'19)	-	-	타인	0년 3월	2027.12.13
황도윤 주2)	남	1978.09	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	- (주)이노그리드 사외이사('24~현재) - 법무법인 세종('17~현재) - 금융감독원('13~'17) - 교보증권('10~'13) - 법무법인 백석('08~'10)	-	-	타인	-	2027.03.28
김상기 주2)	남	1980.02	사외이사	사외이사	비상근	사외이사	- (주)이노그리드 사외이사('24~현재) - 한미회계법인('21~현재) - 한울회계법인('20~'21) - 원진회계법인('15~'20) - 대현회계법인('12~'15) - 한영회계법인('08~'12)	-	-	타인	-	2027.03.28
권치원	남	1962.09	감사	감사	비상근	감사	- ㈜이노그리드 감사('22~현재) - 그래핀스퀘어('22~현재) - 대창컨설팅('09~현재) - 뷰웍스('07~'09) - 디오스텍('05~'07) - 위덕대학교('97~'05) - 안건회계법인('89~'97) - 삼일회계법인('84~'89)	-	-	타인	1년 10월	2025.03.31

주1) 2024.03.15 퇴직하였습니다.

주2) 2024.03.29일자로 박형삼 사외이사, 조범제 사외이사가 일신상의 사유로 사임하였으며, 2024.03.29 정기주주총회에서 황도윤 사외이사, 김상기 사외이사를 사외이사로 신규 선임하였습니다.

나. 직원 등 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 천원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직 원 수					평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
연구개발	남	72	-	5	-	77	1.7	4,329	56	3	-	3	-
연구개발	여	31	-	7	1	39	2.2	1,677	43				-

영업/사무	남	26	-	2	2	30	1.5	1,690	56				-
영업/사무	여	14	-	0	-	14	2.6	717	51				-
합 계		143	-	14	3	160	1.9	8,412	53				-

주) 등기임원 및 미등기 임원은 제외하였으며, 연간급여 총액은 2024.01월 급여를 연환산 하였습니다.

다. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 천원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	17	1,839	108	-

주) 연간급여 총액은 2024.01월 급여를 연환산하여 기재하였습니다.

2. 임원의 보수 등

가. 이사・감사 전체의 보수현황

(1) 주주총회 승인금액

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 천원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	2	1,000,000	-
감사	1	100,000	-

(2) 보수지급금액

(가) 이사・감사 전체

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	384,500	64,083	-

주1) 보수총액은 2024년 01월 보수를 연환산하여 기재하였습니다.

주2) 1인당 평균보수액은 보수총액을 증권신고서 제출일 현재 인원수로 단순평균 계산하였습니다.

(나) 유형별

(단위 : 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	348,500,	174,250	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	3	36,000	12,000	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	-	-	-

주1) 보수총액은 2024.01월 보수를 연환산하여 기재하였습니다.

주2) 1인당 평균보수액은 보수총액을 인원수로 단순평균 계산하였습니다.

(3) 개인별 보수지급금액

당사는 이사 및 감사의 개인별 보수 지급액이 5억원 이상에 해당하는 자가 없습니다.

나. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(1) 주식매수선택권의 공정가치

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 천원)

구 분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	671,890	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
업무집행지시자 등	8	544,708	-
계	10	1,216,598	-

상기 주식매수선택권의 공정가치 총액은 해당 평가 대상 주식매수선택권의 행사가격, 기대존속기간, 기초자산의 주가 및 주가 변동성을 이항모형에 의한 공정가액접근법을 적용하여 평가한 금액으로서 보상원가를 산정하기 위한 주요 조건과 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

구분	주요조건(5차)	주요조건(6차)
부여일	2019.05.31	2022.01.01
발행한 주식의 종류	기명식 보통주식	기명식 보통주식
부여방법	보통주 신주발행 교부	보통주 신주발행 교부
행사가능시점	2021.05.31~2026.05.30	2024.01.01~2028.12.31
부여한 주식선택권 수량	400,000주	242,400주
잔여수량	280,400주	172,700주
행사가격 주)	3,556원	6,800원

주) 증권신고서 제출일 현재 조정된 행사가격에 해당합니다.

구분	제반 가정 및 변수 (4차)	제반 가정 및 변수 (5차)
부여일 공정가치	2,304원	12,895원
행사가격 쥬)	3,556원	6,800원
기대주가변동성	43.52%	54.60%
무위험이자율	1.65%	2.20%
공정가액	726원	9,028원

주) 증권신고서 제출일 현재 조정된 행사가격에 해당합니다.

(2) 개인별 주식매수선택권 부여 및 행사 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 원, 주)

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소				
김명진	등기임원	2019.05.31	주식보상	보통주	55,000	-	-	-	-	55,000	2021.05.31~ 2026.5.30	3,556	상장 후 3년
구원본	미등기임원	2019.05.31	주식보상	보통주	18,000	-	-	-	-	18,000	2021.05.31~ 2026.5.30	3,556	상장 후 3년
구원본	미등기임원	2022.01.01	주식보상	보통주	5,000	-	-	-	-	5,000	2024.01.01~ 2028.12.31	6,800	상장 후 3년
송은경	등기임원	2022.01.01	주식보상	보통주	70,000	-	-	-	-	70,000	2024.01.01~ 2028.12.31	6,800	상장 후 3년
권경민	미등기임원	2019.05.31	주식보상	보통주	13,000	-	-	-	-	13,000	2021.05.31~ 2026.5.30	3,556	상장 후 3년
권경민	미등기임원	2022.01.01	주식보상	보통주	7,000	-	-	-	-	7,000	2024.01.01~ 2028.12.31	6,800	상장 후 3년
장병선	미등기임원	2019.05.31	주식보상	보통주	32,000	-	-	-	-	32,000	2021.05.31~ 2026.5.30	3,556	상장 후 3년
장병선	미등기임원	2022.01.01	주식보상	보통주	5,500	-	-	-	-	5,500	2024.01.01~ 2028.12.31	6,800	상장 후 3년

남궁장	미등기임원	2022.01.01	주식보상	보통주	12,000	-	-	-	-	12,000	2024.01.01~ 2028.12.31	6,800	상장 후 3년
김민철	미등기임원	2019.05.31	주식보상	보통주	14,000	-	-	-	-	14,000	2021.05.31~ 2026.5.30	3,556	상장 후 3년
박병길	미등기임원	2019.05.31	주식보상	보통주	8,000	-	-	-	-	8,000	2021.05.31~ 2026.5.30	3,556	상장 후 3년
박병길	미등기임원	2022.01.01	주식보상	보통주	2,000	-	-	-	-	2,000	2024.01.01~ 2028.12.31	6,800	상장 후 3년
박홍선	미등기임원	2022.01.01	주식보상	보통주	12,000	-	-	-	-	12,000	2024.01.01~ 2028.12.31	6,800	상장 후 3년
선승한	미등기임원	2022.01.01	주식보상	보통주	10,000	-	-	-	-	10,000	2024.01.01~ 2028.12.31	6,800	상장 후 3년

주) 미등기 및 등기 임원을 대상으로, 부여일 이후 유상증자 등이 반영된 행사가 기준으로 기재하였습니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 등의 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 타법인 출자 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 백만원)

법인명	상장여부	최초취득일자	출자목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부가액	취득(처분)		평가손익	수량	지분율	장부가액	총자산	당기순손익
								수량	금액						
다큐다	비상장	2016	단순투자	100	38,880	2.39%	-	-	-	-	38,880	2.39%	-	1,113	-203

주1) 증권신고서 제출일 현재 전액 감액처리되었습니다.
주2) 최근 사업연도 재무현황은2023년 기준으로 기재하였습니다.

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 대주주와의 자산(영업)양수도 등

당사는 2024.02.02일자로 최대주주 김명진 대표이사로부터 김명진 대표이사 보유 지분 일부를 무상으로 증여받았으며, 상세 내역은 아래와 같습니다.

구분	내용
거래 상대방	주식회사 이노그리드
거래종류	주식 증여
거래일자	2024.02.02
거래대상물	주식회사 이노그리드 보통주 204,000주
거래금액	0원 (무상)
내부통제절차	2024.02.01 이사회
비고	우수 인력에 대한 주식매수선택권 부여, 소각 등 회사의 발전을 위해 활용 예정

3. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 채무보증 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 채무인수약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 그 밖의 우발채무 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 중소기업기준 검토표

■ 법인세법 시행규칙[별지 제51호서식] <개정 2022. 3. 18.>

사업연도	2023-01-01 ~ 2023-12-31	중소기업 등 기준검토표	법인명	(주)이노그리드
			사업자등록번호	220-87-36743

구분		① 요 건	② 검 토 내 용	③ 적합여부	④ 적정여부
중기업	(101) 사업요건	○ 「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업	구분 / 업태별 / 기준경비율코드 / 사업수입금액 (01) 서비스(응용소프트웨어개발및공급업) / (04) 722000 / (07) 32,886,700,067 (02) 도매업 / (05) / (08) (03) 그 밖의 사업 / (06) / (09) 계 / 32,886,700,067	(17) 적합 (Y) 부적합 (N)	(26)
	(102) 규모요건	○ 아래 요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ① 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표 1의 규모기준("평균매출액등"은 "매출액"으로 봄) 이내일 것 ② 졸업제도 - 자산총액 5천억원 미만	가. 매 출 액 - 당 회사(10) (328 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표 1의 규모기준(11) (800 억원) 이하 나. 자산총액(12) (221 억원)	(18) 적합 (Y) 부적합 (N)	적 (Y)
	(103) 독립성요건	○ 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제3호에 적합한 기업일 것	• 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사 또는 같은 법 제14조의3에 따라 상호출자제한기업집단등의 소속회사로 편입·통지된 것으로 보는 회사에 해당하지 아니할 것 • 자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식등의 30퍼센트 이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 최다출자자인 기업이 아닐 것 • 「중소기업기본법 시행령」 제2조제3호에 따른 관계기업에 속하는 기업으로서 같은 영 제7조의4에 따라 산정한 매출액이 「조세특례제한법 시행령」 제2조 제1항제1호에 따른 중소기업기준((102)의① 기준) 이내일 것	(19) 적합 (Y) 부적합 (N)	부 (N)
	(104) 유예기간	① 중소기업이 규모의 확대 등으로 의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매년마다 판단 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항제2호, 별표 1 및 별표 2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄	○ 사유발생 연도(13) (년)	(20) 적합 (Y) 부적합 (N)	
소기업	(105) 사업요건 및 독립성요건을 충족할 것		중소기업 업종(101)을 주된사업으로 영위하고, 독립성 요건(103)을 충족하는지 여부	(21) (Y), (N)	(27) 적 (Y) 부 (N)
	(106) 자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표 3의 규모기준 ("평균매출액등"은 "매출액"으로 봄) 이내일 것		○ 매 출 액 - 당 회사(14) (328 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표 3의 규모기준(15) (50 억원) 이하	(22) (Y) (N)	
중견기업	(107) 「조세특례제한법」상 중소기업 업종을 주된 사업으로 영위할 것		중소기업이 아니고, 중소기업 업종(101)을 주된 사업으로 영위하는지 여부	(23) (Y) (N)	(28)
	(108) 소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제2항제1호에 적합할 것		• 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조 제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사에 해당하지 아니할 것 • 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령」 제17조 제1항에 따른 상호출자제한기업집단 지정기준인 자산총액 이상인 법인이 주식등의 30%이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 최다출자자인 기업이 아닐 것(「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조 제3항에 해당하는 기업은 제외)	(24) (Y) (N)	적 (Y)
	(109) 직전 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업 대상 세액공제 요건을 충족할 것 ① 중소기업 등 투자세액공제(법 제5조 제1항) : 1천5백억원 미만(신규상장 중견기업에 한함) ② 연구·인력개발비에 대한 세액공제(「조세특례제한법」 제10조제1항제1호가목2)) : 5천억원 미만 ③ 기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천원억 미만		직전 3년 과세연도 매출액의 평균금액이 3천억원 미만일 것 직전 3년 / 직전 2년 / 직전 1년 / 평균 (억원) / (억원) / (억원) / (억원)	(25) (Y) (N)	부 (N)

다. 외국지주회사의 자회사 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 법적위험 변동사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기업인수목적회사의 요건 충족 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 기업인수목적회사의 금융투자업자의 역할 및 의무

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 합병등의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 녹색경영

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

카. 조건부자본증권의 전환·채무재조정 사유등의 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

타. 보호예수 현황

당사는 증권신고서 상의 기재된 보호예수수량 이외에 추가적으로 보호예수해야하는 주식수량은 존재하지 않습니다.

파. 특례상장기업의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 사업의 내용과 관련된 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 계열회사 현황(상세)

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 타법인 출자현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 백만원)

법인명	상장여부	최초취득일자	출자목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부가액	취득(처분) 수량	취득(처분) 금액	평가손익	수량	지분율	장부가액	총자산	당기순손익
다큐다	비상장	2016	단순투자	100	38,880	2.39%	-	-	-	-	38,880	2.39%	-	1,113	203

주) 증권신고서 제출일 현재 전액 감액처리되었습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.