

목 차

정 정 신 고 (보고)	1
【 대표이사 등의 확인 】	185
증 권 신 고 서	186
【 대표이사 등의 확인 】	192
요약정보	193
1. 핵심투자위험	193
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	213
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	214
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	214
1. 공모개요	214
2. 공모방법	216
3. 공모가격 결정방법	223
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	249
5. 인수 등에 관한 사항	264
II. 증권의 주요 권리내용	273
III. 투자위험요소	281
1. 사업위험	283
2. 회사위험	300
3. 기타위험	322
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	350
V. 자금의 사용목적	435
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	439
제2부 발행인에 관한 사항	440
I. 회사의 개요	440
1. 회사의 개요	440
2. 회사의 연혁	445
3. 자본금 변동사항	449
4. 주식의 총수 등	450
5. 정관에 관한 사항	451
II. 사업의 내용	456
1. 사업의 개요	456
2. 주요 제품 및 서비스	458
3. 원재료 및 생산설비	464
4. 매출 및 수주상황	465
5. 위험관리 및 파생거래	470
6. 주요계약 및 연구개발활동	476
7. 기타 참고사항	480
III. 재무에 관한 사항	485
1. 요약재무정보	485
2. 연결재무제표	487
3. 연결재무제표 주석	492
4. 재무제표	513
5. 재무제표 주석	517
6. 배당에 관한 사항	538
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	540

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	540
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	542
8. 기타 재무에 관한 사항	543
IV. 회계감사인의 감사의견 등	546
1. 외부감사에 관한 사항	546
2. 내부통제에 관한 사항	548
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	550
1. 이사회에 관한 사항	550
2. 감사제도에 관한 사항	555
3. 주주총회 등에 관한 사항	558
VI. 주주에 관한 사항	561
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	566
1. 임원 및 직원 등의 현황	566
2. 임원의 보수 등	569
VIII. 계열회사 등에 관한 사항	572
IX. 대주주 등과의 거래내용	574
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	576
1. 공시내용 진행 및 변경사항	576
2. 우발부채 등에 관한 사항	577
3. 제재 등과 관련된 사항	578
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	578
XI. 상세표	579
【 전문가의 확인 】	581
1. 전문가의 확인	581
2. 전문가와의 이해관계	581

정정신고(보고)

2024년 11월 19일

- 정정대상 공시서류 : 증권신고서
- 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2024년 11월 04일

[증권신고서 제출 및 정정 연혁]

제출일자	문서명	비고
2024년 11월 04일	증권신고서(지분증권)	최초 제출일
2024년 11월 19일	[정정]증권신고서(지분증권)	1차 정정(굵은 파란색)

3. 정정사항

금번 정정은 기재사항 추가 및 보완을 위한 정정으로서, 정정사항은 "굵은 파란색"으로 기재하였습니다. 단순 오타 및 띄어쓰기 등 문서 교정사항은 본문에 반영하였으며, 본 정정표에 별도로 기재하지 아니하였습니다. 금번 정정에 따른 변동사항은 하기의 정정사항을 확인하여 주시기 바랍니다.

구분	정정 전	정정 후	비고
수요예측 공고일	2024.12.04(수)	2024.12.05(목)	증권신고서 정정에 따른 공모일정 변경
수요예측일	2024.12.05(목) ~ 2024.12.11(수)	2024.12.06(금) ~ 2024.12.12(목)	
청약공고일	2024.12.17(화)	2024.12.17(화)	
청약기일	2024.12.17(화) ~ 2024.12.18(수)	2024.12.17(화) ~ 2024.12.18(수)	
배정공고일	2024.12.20(금)	2024.12.20(금)	
납입기일	2024.12.20(금)	2024.12.20(금)	

항 목	정정요구·명령 관련 여부	정정사유	정 정 전	정 정 후
금번 정정은 기재내용 추가 및 보완을 위한 정정으로서, 정정사항은 '굵은 파란색'으로 기재하였습니다. 기재정정사항은 하기의 정정사항을 확인하여 주시기 바랍니다.				
요약정보		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 사항				
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항				
1. 공모개요	-	기재사항 정정	(주1)	(주1)
2. 공모방법 - 가. 공모주식의 배정내역, 나. 모집의 방법 등	-	기재사항 정정	(주2)	(주2)
3. 공모가격 결정방법				

다. 수요예측에 관한 사항 - (1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시	-	기재사항 정정	(주3)	(주3)
다. 수요예측에 관한 사항 - (7) 수요예측 접수일시 및 방법	-	기재사항 정정	(주4)	(주4)
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 나. 모집 또는 매출의 절차	-	기재사항 정정	(주5)	(주5)
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 - (3) 일반청약자의 청약자격	-	기재사항 정정	(주6)	(주6)
5. 인수 등에 관한 사항 - 나. 인수대가에 관한 사항	-	기재사항 정정	(주7)	(주7)
5. 인수 등에 관한 사항 - 라. 기타의 사항	-	기재사항 정정	(주8)	(주8)
III. 투자위험요소				
1. 사업위험				
가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험	-	기재사항 정정	(주9)	(주9)
나. 전방 산업의 성장성 둔화 가능성으로 인한 위험	-	기재사항 정정	(주10)	(주10)
바. 고객사 다변화 관련 위험	-	기재사항 정정	(주11)	(주11)
사. 정부 지원 사업 중단에 따른 위험	-	기재사항 정정	(주12)	(주12)
아. 신규 사업 관련 위험	-	기재사항 정정	(주13)	(주13)
2. 회사위험				
가. 재무안정성 악화 위험	-	기재사항 정정	(주14)	(주14)
나. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험	-	기재사항 정정	(주15)	(주15)
다. 특수관계자 거래 관련 위험	-	기재사항 정정	(주16)	(주16)
마. 지속적인 마케팅비 소요에 따른 위험	-	기재사항 정정	(주17)	(주17)
바. 영업비용 증가에 따른 위험	-	기재사항 정정	(주18)	(주18)
사. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험	-	기재사항 정정	(주19)	(주19)
아. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험	-	기재사항 정정	(주20)	(주20)
차. 적자 지속으로 인한 유동성 부족 위험	-	기재사항 정정	(주21)	(주21)
3. 기타위험				
가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험	-	기재사항 정정	(주22)	(주22)
나. 주식매수선택권 및 신주인수권 행사에 따른 주가 희석 위험	-	기재사항 정정	(주23)	(주23)
차. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영에 따른 위험	-	기재사항 정정	(주24)	(주24)
거. 증권신고서 효력발생일 재기산에 따른 상장예비심사결과 효력 상실 위험	-	기재사항 정정	(주25)	(주25)
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)				
1. 공모가격에 대한 의견				
공모가 산정 요약표	-	기재사항 정정	(주26)	(주26)
나. 희망공모가액의 산출방법 - (나) 평가방법 선정	-	기재사항 정정	(주27)	(주27)
다. 유사기업의 선정 - (1) 유사기업 선정 요약, (2) 유사기업 선정 세부내역	-	기재사항 정정	(주28)	(주28)
다. 유사기업의 선정- (3) 유사기업 선정 결과	-	기재사항 정정	(주29)	(주29)
다. 유사기업의 선정- (4) 유사기업 기준 주가	-	기재사항 정정	(주30)	(주30)
라. 희망공모가액 산출	-	기재사항 정정	(주31)	(주31)
마. 비상장기업과의 비교참고 정보	-	기재사항 정정	(주32)	(주32)
3. 평가의 개요	-	기재사항 정정	(주33)	(주33)
라. 기업실사 이행상황	-	기재사항 정정	(주34)	(주34)
마. 주관회사 내부위원회 논의 사항	-	기재사항 정정	(주34)	(주34)
바. 기업공개(IPO) 관련 평가 의견	-	기재사항 정정	(주34)	(주34)
4. 기업실사결과 및 평가내용				
가. 영업 상황- (2) 시장 경쟁 상황 - (나) 경쟁업체 현황	-	기재사항 정정	(주35)	(주35)
나. 기술력- (2) 기술의 경쟁우위도- (나) 보유 기술의 경쟁력	-	기재사항 정정	(주36)	(주36)
나. 기술력- (4) 기술의 상용화 경쟁력	-	기재사항 정정	(주37)	(주37)
다. 성장성 - (1) 기업 성장전략 - (나) 미래	-	기재사항 정정	(주38)	(주38)
라. 재무상황	-	기재사항 정정	(주39)	(주39)
사. 인수인의 기업공개 실적	-	기재사항 정정	(주40)	(주40)
V. 자금의 사용목적				

2. 자금의 사용목적	-	기재사항 정정	(주41)	(주42)
제2부 발행인에 관한 사항				
I. 회사의 개요				
1. 회사의 개요 - 가. 연결대상 종속회사 개황	-	기재사항 정정	(주42)	(주42)
3. 자본금 변동사항 - 가. 자본금 변동주이	-	기재사항 정정	(주43)	(주43)
5. 정관에 관한 사항 - 다. 사업목적 현황	-	기재사항 정정	(주44)	(주44)
II. 사업의 내용				
2. 주요 제품 및 서비스	-	기재사항 정정	(주45)	(주45)
3. 원재료 및 생산설비	-	기재사항 정정	(주46)	(주46)
4. 매출 및 수주상황 - 가. 매출실적	-	기재사항 정정	(주47)	(주47)
7. 기타 참고사항 - 가. 주요 지적재산권 보유 현황	-	기재사항 정정	(주48)	(주48)
III. 재무에 관한 사항	-	2024년 3분기보고서 제출에 따른 정정	(주49)	(주49)
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	-	기재사항 정정	(주50)	(주50)
8. 기타 재무에 관한 사항	-	기재사항 정정	(주51)	(주51)
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항				
1. 이사회에 관한 사항 - 나. 중요의결 사항 등	-	기재사항 정정	(주52)	(주52)
2. 감사제도에 관한 사항 - 라. 감사의 주요 활동내용	-	기재사항 정정	(주53)	(주53)
VIII. 계열회사 등에 관한 사항				
가. 계열회사 현황(요약), 나. 계열사간 출자현황, 바. 타법인출자현황(요약)	-	기재사항 정정	(주54)	(주54)
IX. 대주주 등과의 거래내용				
3. 대주주와의 영업거래, 4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래	-	기재사항 정정	(주55)	(주55)
XI. 상세표				
1. 연결대상 종속회사 현황(상세)	-	기재사항 정정	(주56)	(주56)

(주1) 정정 전

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법	
기명식보통주	1,361,000	500	22,000	29,942,000,000	일반공모	
인수인		증권의종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권(주)	기명식 보통주	952,700	20,959,400,000	838,376,000	총액인수
공동주관회사	삼성증권(주)	기명식 보통주	408,300	8,982,600,000	359,304,000	총액인수
청약기일		납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일	
2024년 12월 17일 ~ 2024년 12월 18일		2024년 12월 20일	2024년 12월 17일	2024년 12월 20일	-	

- 주1) 모집(매출) 예정가액(이하 "공모희망가액"이라 한다)과 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『1. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참조하시기 바랍니다.
- 주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사, 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액(하단)인 22,000원 기준입니다. 참고로, 공모희망가액의 최고가액(상단)인 26,700원 기준 모집(매출)총액은 36,338,700,000원입니다.
- 주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)과 발행회사인 (주)데이원컴퍼니가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액 확정시 정정신고서를 제출할 예정입니다.

- 주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경가능합니다.
- 청약일
- 기관투자자 청약일 : 2024년 12월 17일(화) ~ 2024년 12월 18일(수) (2일간)
- 주5) - 일반청약자 청약일 : 2024년12월 17일(화) ~ 2024년 12월 18일(수) (2일간)
- 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2024년 12월 17일(화) ~ 2024년 12월 18일(수)까지 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.
- 주6) 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.
- 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)제1항제5호에 해당하는 사항이 존재하며, 이에 따라 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여합니다. 동 규정상 일반청약자의 환매청구권은 상장일부터 3개월까지 행사 가능합니다. 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』의 『5. 인수 등에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.
- 주7) 본 주식은 한국거래소 내 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 2024년 05월 24일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 공모 후에 심사가 가능한 상장주식수 및 주식의 분산요건을 제외한 모든 요건을 충족하고 있으나 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 제약을 받을 수도 있음에 유의하시기 바랍니다.
- 주8) 총 인수대가는 총 공모금액의 4.00%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사, 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 이외 발행회사는 상장주선인에게 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여 별도의 성과수수료가 지급될 수 있습니다.
- 주9) 금번 공모 시 발행사가 코스닥시장 상장규정 제2조38항에서 규정하는 '대형법인'의 조건(시가총액 2,000억원 이상)에 해당되어 동 규정 제26조6항2호에 의한 주관사의 의무인수주식은 없습니다. 다만, 확정공모가액이 낮게 결정되거나 공모수량이 감소하여 코스닥시장 상장규정 제2조38항에서 규정하는 '대형법인' 조건에 해당되지 못하는 경우 상장주선인은 동 규정 제26조6항2호에 의해 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유해야 합니다.
- 주10)

(주1) 정정 후

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법	
기명식보통주	1,361,000	500	22,000	29,942,000,000	일반공모	
인수인		증권의종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권(주)	기명식 보통주	952,700	20,959,400,000	910,236,800	총액인수
공동주관회사	삼성증권(주)	기명식 보통주	408,300	8,982,600,000	287,443,200	총액인수
청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일		
2024년 12월 17일 ~ 2024년 12월 18일	2024년 12월 20일	2024년 12월 17일	2024년 12월 20일	-		

- 주1) 모집(매출) 예정가액(이하 "공모희망가액"이라 한다)과 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『1. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참조하시기 바랍니다.

- 주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사, 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액(하단)인 22,000원 기준입니다. 참고로, 공모희망가액의 최고가액(상단)인 26,700원 기준 모집(매출)총액은 36,338,700,000원입니다.
- 주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)과 발행회사인 (주)데이원컴퍼니가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다. 모집(매출)가액 확정시 정정신고서를 제출할 예정입니다.
- 주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경가능합니다.
- 청약일
- 기관투자자 청약일 : 2024년 12월 17일(화) ~ 2024년 12월 18일(수) (2일간)
 - 일반청약자 청약일 : 2024년 12월 17일(화) ~ 2024년 12월 18일(수) (2일간)
- 주5) 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2024년 12월 17일(화) ~ 2024년 12월 18일(수)까지 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.
- 주6) 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.
- 주7) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)제1항제5호에 해당하는 사항이 존재하며, 이에 따라 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여합니다. 동 규정상 일반청약자의 환매청구권은 상장일부터 3개월까지 행사 가능합니다. 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』의 『5. 인수 등에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.
- 주8) 본 주식은 한국거래소 내 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 2024년 05월 24일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 공모 후에 심사가 가능한 상장주식수 및 주식의 분산요건을 제외한 모든 요건을 충족하고 있으나 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 제약을 받을 수도 있음에 유의하시기 바랍니다.
- 주9) 총 인수대가는 총 공모금액의 4.00%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사, 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.이외 발행회사는 상장주선인에게 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여 별도의 성과수수료가 지급될 수 있습니다.
- 주10) 금번 공모 시 발행회사가 코스닥시장 상장규정 제2조38항에서 규정하는 '대형법인'의 조건(시가총액 2,000억원 이상)에 해당되어 동 규정 제26조6항2호에 의한 주관사의 의무인수주식은 없습니다. 다만, 확정공모가액이 낮게 결정되거나 공모수량이 감소하여 코스닥시장 상장규정 제2조38항에서 규정하는 '대형법인' 조건에 해당되지 못하는 경우 상장주선인은 동 규정 제26조6항2호에 의해 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유해야 합니다.

(주2) 정정 전

2. 공모방법

금번 (주)데이원컴퍼니의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 1,361,000주(공모주식의 10.03%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	1,361,000주	100.0%	일반청약자, 기관투자자(고위험고수익투자신탁등포함)
합계	1,361,000주	100.0%	-

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

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	340,250주 ~ 408,300주	25.0% ~30.0%	22,000 (주1)	7,485,500,000원 ~ 8,92,600,000원	-
기관투자자	952,700주 ~ 1,020,750주	70.0% ~75.0%		20,959,400,000원 ~ 22,456,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	1,361,000주	100.0%		29,942,000,000원	-

- 주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액인 22,000원 기준입니다.
- 주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.
- 주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.
- 주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.
- 주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2)~주4)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다
- 주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

【모집방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	1,361,000주	100.0%	일반청약자, 기관투자자(고위험고수익투자신탁등포함)
합계	1,361,000주	100.0%	-

【모집의 세부내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	340,250주 ~ 408,300주	25.0% ~30.0%	22,000원 (주1)	7,485,500,000원 ~ 8,92,600,000원	-
기관투자자	952,700주 ~ 1,020,750주	70.0% ~75.0%		20,959,400,000원 ~ 22,456,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	1,361,000주	100.0%		29,942,000,000원	-

(후략)

(주2) 정정 후

2. 공모방법

금번 (주)데이원컴퍼니의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 1,361,000주(공모주식의 10.03%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	1,361,000주	100.0%	일반청약자, 기관투자자(고위험고수익투자신탁등포함)
합계	1,361,000주	100.0%	-

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

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	340,250주 ~ 408,300주	25.0% ~30.0%	22,000 (주1)	7,485,500,000원 ~8,982,600,000원	-
기관투자자	952,700주 ~ 1,020,750주	70.0% ~75.0%		20,959,400,000원 ~ 22,456,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	1,361,000주	100.0%		29,942,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액인 22,000원 기준입니다.

- 주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.
- 주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.
- 주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.
- 주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2)~주4)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.
- 주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

【모집방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	1,361,000주	100.0%	일반청약자, 기관투자자(고위험고수익투자신탁등포함)
합계	1,361,000주	100.0%	-

【모집의 세부내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	340,250주	25.0%	22,000원 (주1)	7,485,500,000원	-
	~ 408,300주	~30.0%		~ 8,982,600,000원	
기관투자자	952,700주	70.0%		20,959,400,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
	~ 1,020,750주	~75.0%	~ 22,456,500,000원		
합계	1,361,000주	100.0%		29,942,000,000원	-

(후략)

(주3) 정정 전

3. 공모가격 결정방법

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구분	내용	비고
공고 일시	2024년 12월 04일(수)	(주1)

기업 IR	2024년 11월 27일(수) ~ 12월 09일(월)	(주2)
수요예측 일시	2024년 12월 05일(목) ~ 2024년 12월 11일(수)	(주3)
공모가액 확정공고	2024년 12월 16일(월)	-

- 주1) 수요예측 안내공고는 2024년 12월 04일(수)대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지 (<https://securities.miraeasset.com>) 에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외기관투자자를 대상으로 진행할 예정입니다.
수요예측 마감시각은 한국시간 기준2024년 12월 11일(수) 17:00 임을 유의하시기 바랍니다.
- 주3) 다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- 주4) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(주3) 정정 후

3. 공모가액 결정방법

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구분	내용	비고
공고 일시	2024년 12월 05일(목)	(주1)
기업 IR	2024년 11월 26일(화) ~ 12월 11일(수)	(주2)
수요예측 일시	2024년 12월 06일(금) ~ 2024년 12월 12일(목)	(주3)
공모가액 확정공고	2024년 12월 16일(월)	-

- 주1) 수요예측 안내공고는 2024년 12월 05일(목)대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지 (<https://securities.miraeasset.com>) 에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외기관투자자를 대상으로 진행할 예정입니다.
수요예측 마감시각은 한국시간 기준2024년 12월 12일(목) 17:00 임을 유의하시기 바랍니다.
- 주3) 다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- 주4) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(주4) 정정 전

3. 공모가액 결정방법

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대표주관회사를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

【국내 기관투자자】

접수기간	2024년 12월 05일(목) ~ 2024년 12월 11일(수) 17:00 (한국시간)
접수처	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권(주) 동관 35층 IPO1팀
접수방법	인터넷 접수 및 서면(우편/인편) 접수
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 35층 IPO1팀
TEL	02) 3774-7136, 7169
FAX	0505-085-7136

【해외 기관투자자】

접수기간	2024년 12월 05일(목) ~ 2024년 12월 11일(수) 17:00 (한국시간)
접수처	미래에셋증권(주) 서관 5층 One-Asia Equity Sales팀
접수방법	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권(주) 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 서관 5층 One-Asia Equity Sales팀
담당자	김영규
전화번호	02-3774-3770
E-mail	youngkyu.kim@miraeasset.com
Fax	0505-085-3770

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

※ 금번 (주)데이원컴퍼니의 신규상장을 위한 수요예측은 미래에셋증권(주)에서 진행하며, 삼성증권(주)을 통해서도 수요예측 참여가 불가능하오니 참고하시기 바랍니다.

(주4) 정정 후

3. 공모가격 결정방법

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대표주관회사를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

【국내 기관투자자】

접수기간	2024년 12월 06일(금) ~ 2024년 12월 12일(목) 17:00 (한국시간)
접수처	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권(주) 동관 35층 IPO1팀
접수방법	인터넷 접수 및 서면(우편/인편) 접수

주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 35층 IPO1팀
TEL	02) 3774-7136, 7169
FAX	0505-085-7136

【해외 기관투자자】

접수기간	2024년 12월 06일(금) ~ 2024년 12월 12일(목) 17:00 (한국시간)
접수처	미래에셋증권(주) 서관 5층 One-Asia Equity Sales팀
접수방법	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권(주) 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 서관 5층 One-Asia Equity Sales팀
담당자	김영규
전화번호	02-3774-3770
E-mail	youngkyu.kim@miraeasset.com
Fax	0505-085-3770

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

※ 금번 (주)데이원컴퍼니의 신규상장을 위한 수요예측은 미래에셋증권(주)에서 진행하며, 삼성증권(주)을 통해서도 수요예측 참여가 불가능하오니 참고하시기 바랍니다.

(주5) 정정 전

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공고의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
수요예측 안내공고	2024년 12월 04일(수)	인터넷 공고 (주1)
모집(매출)가액 확정공고	2024년 12월 16일(월)	인터넷 공고 (주2)
청약공고	2024년 12월 17일(화)	인터넷 공고
배정공고	2024년 12월 20일(금)	인터넷 공고 (주3)

- 주1) 수요예측 안내공고는 2024년 12월 04일 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주2) 모집(매출)가액 확정공고는 2024년 12월 16일 정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시합니다.

주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2024년 12월 20일 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일 2024년 12월 20일에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주4) 단, 증권인수업무등에 관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 12월 19일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

참고로 상기의 납입일 2024년 12월 20일은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 일자임에 유념해주시기 바랍니다.

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

(주5) 정정 후

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공고의 일자 및 방법

구분	일 자	신 문
수요예측 안내공고	2024년 12월 05일(목)	인터넷 공고 (주1)
모집(매출)가액 확정공고	2024년 12월 16일(월)	인터넷 공고 (주2)
청약공고	2024년 12월 17일(화)	인터넷 공고
배정공고	2024년 12월 20일(금)	인터넷 공고 (주3)

주1) 수요예측 안내공고는 2024년 12월 05일 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 모집(매출)가액 확정공고는 2024년 12월 16일 정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시합니다.

주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2024년 12월 20일 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일 2024년 12월 20일에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주4) 단, 증권인수업무등에 관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 12월 19일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

참고로 상기의 납입일 2024년 12월 20일은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 일자임에 유념해주시기 바랍니다.

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

(주6) 정정 전

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

(3) 일반청약자의 청약자격

(전략)

[삼성증권㈜ 일반청약자 청약 자격]

구분		내용	청약한도
일반 청약자격	자산평가	- 청약접수일 전월부터 과거 3개월간 자산평가 합계 평잔 2천만원 이상인 고객	1배
우대 청약자격	신규고객	- 청약초일 직전 1년 내 주민번호 기준 신규고객 중 전월 평잔 2천만원 이상인 고객 (직전 1년간 청약이력 없을 경우 1회 限)	2배
	우수고객	- 청약초일 직전월 자산 평잔 금액 1억원 이상인 고객	
	연금상품	- 퇴직연금 DC 유효계좌 보유고객 전원 - 연금펀드/연금저축계좌/IRP 고객은 아래 기준 해당고객 청약 접수일 전월부터 과거 3개월간 당사 연금자산(①연금펀드 ▶ 잔고, ②연금저축계좌, ③IRP ※현금성 자산 포함 잔고) 평가합 계액의 평잔 4백만원 이상인 고객 당사 연금저축상품(①연금펀드잔고, ②연금저축계좌, ③IRP) ▶ 적립식 월 10만원 이상 약정 후 청약접수일 직전월(D-1월)과 직직전월(D-2월) 연속 이체 납입한 고객	
	급여이체	- 청약초일 전월 기준으로 CMA를 통하여 3개월 이상 급여(50만원 이상)를 이체한 고객 ※ 4대 공적연금이 CMA를 통해 3개월 이상 입금 시 포함	
	적립식	- 정기대체 및 은행이체(적립식CMS이체)를 통하여 청약초일 전월 기준으로 적립식 월 100만원 이상을 6개월 이상 이체한 고객	
	중개형 ISA	- 청약초일 전영업일까지 중개형 ISA계좌 잔고 평가금액 100만원 이상 고객	
온라인 전용		- 청약초일 전일까지 청약 가능한 주식계좌 개설 고객	0.5배

청약자격	<p>- 단, 다음의 계좌는 청약 당일 계좌 개설 後 공모주 청약이 가능합니다.</p> <p>1) 비대면 계좌</p> <p>2) 근거계좌를 통한 온라인 추가계좌</p> <p>3) 은행연계 계좌</p> <p>※ 은행연계계좌 중 은행에서 예수금을 보유하는 계좌(-02)의 경우 현금청약만 가능하며 지정청약만 가능합니다.</p> <p>(온라인 자격인 경우 지정청약 불가하여 추가 개설 후 온라인청약 필요)</p>													
청약방법	<p>- On-Line 청약 : POP HTS, mPOP, ARS를 이용한 청약</p> <p>- Off-Line 청약 : 영업점 내점, 영업점 유선, 고객센터 상담원 연결</p>	-												
청약수수료	<table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>Honors 등급 이상</th> <th>우대</th> <th>일반</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>On-Line 청약</td> <td>무료</td> <td>무료</td> <td>2,000원</td> </tr> <tr> <td>Off-Line 청약</td> <td>무료</td> <td>5,000원</td> <td>5,000원</td> </tr> </tbody> </table> <p>주1) 해당 구분은 청약자격이 아닌 당사의 서비스 등급입니다(홈페이지 참고).</p> <p>Off-Line 청약은 청약 시점에, On-Line 청약은 환불 시점에</p> <p>주2) 청약수수료를 징수하며, 청약 미배정 시 수수료가 면제됩니다</p>	구분	Honors 등급 이상	우대	일반	On-Line 청약	무료	무료	2,000원	Off-Line 청약	무료	5,000원	5,000원	-
구분	Honors 등급 이상	우대	일반											
On-Line 청약	무료	무료	2,000원											
Off-Line 청약	무료	5,000원	5,000원											
특이사항	<p>※ 우대가능여부 표기는 청약코드를 선택하여 조회해야 하며, 청약종목정보상의 청약 우대여부 항목에 "Y" 인 경우에 한해 우대가능여부를 파악하여 제공해 드립니다.</p> <p>※ 자산 평잔 기준: 초상품 (선물/옵션 제외, 비상장주식은 일부 종목만 인정)</p> <p>※ 공휴일에 입금된 자산은 평잔일수에 미반영 됩니다.</p>	-												

- 주1) 삼성증권(주)에 정보통신거래서비스 이용을 신청하신 고객님의 경우에도 당사에서 정한 청약자격의 조건을 충족하셔야만 청약 신청을 할 수 있습니다.
- 삼성증권(주)에 청약하는 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년 12월 20일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.
- 주2) 단, 증권인수업무등에관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 12월 19일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 참고로 상기 배정일(2024년 12월 20일)은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을 경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.

(주6) 정정 후

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

(3) 일반청약자의 청약자격

(전략)

[삼성증권(주) 일반청약자 청약 자격]

구분		내용	청약한도
일반 청약자격	자산평가	- 청약접수일 전월부터 과거 3개월간 자산평가 합계 평잔 2천만원 이상인 고객	1배

우대 청약자격	신규고객	- 청약초일 직전 1년 內 주민번호 기준 신규고객 中 전월 평잔 2천만원 이상인 고객 (직전 1년간 청약이력 없을 경우 1회 限)	2배												
	우수고객	- 청약초일 직전월 자산 평잔 금액 1억원 이상인 고객													
	연금상품	- 퇴직연금 DC 유효계좌 보유고객 전원 - 연금펀드/연금저축계좌/IRP 고객은 아래 기준 해당고객 청약 접수일 전월부터 과거 3개월간 당사 연금자산(①연금펀드 ▶ 잔고, ②연금저축계좌, ③IRP ※현금성 자산 포함 잔고) 평가할 계좌의 평잔 4백만원 이상인 고객													
	급여이체	- 청약초일 전월 기준으로 CMA를 통하여 3개월 이상 급여(50만원 이상)를 이체한 고객 ※ 4대 공적연금이 CMA를 통해 3개월 이상 입금 시 포함													
	중개형 ISA	- 청약초일 전영업일까지 중개형 ISA계좌 잔고 평가금액 100만원 이상 고객													
온라인 전용 청약자격		- 청약초일 전일까지 청약 가능한 주식계좌 개설 고객 - 단, 다음의 계좌는 청약 당일 계좌 개설 後 공모주 청약이 가능합니다. 1) 비대면 계좌 2) 근거계좌를 통한 온라인 추가계좌 3) 은행연계 계좌 ※ 은행연계계좌 중 은행에서 예수금을 보유하는 계좌(-02)의 경우 현금청약만 가능 하며 지정청약만 가능합니다. (온라인 자격인 경우 지정청약 불가하여 추가 개설 후 온라인청약 필요)	0.5배												
청약방법		- On-Line 청약 : POP HTS, mPOP, ARS를 이용한 청약 - Off-Line 청약 : 영업점 내점, 영업점 유선, 고객센터 상담원 연결	-												
청약수수료		<table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>Honors 등급 이상</th> <th>우대</th> <th>일반</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>On-Line 청약</td> <td>무료</td> <td>무료</td> <td>2,000원</td> </tr> <tr> <td>Off-Line 청약</td> <td>무료</td> <td>5,000원</td> <td>5,000원</td> </tr> </tbody> </table> <p>주1) 해당 구분은 청약자격이 아닌 당사의 서비스 등급입니다(홈 페이지 참고). Off-Line 청약은 청약 시점에, On-Line 청약은 환불 시점에 주2) 청약수수료를 징수하며, 청약 미배정 시 수수료가 면제됩니다</p>	구분	Honors 등급 이상	우대	일반	On-Line 청약	무료	무료	2,000원	Off-Line 청약	무료	5,000원	5,000원	-
구분	Honors 등급 이상	우대	일반												
On-Line 청약	무료	무료	2,000원												
Off-Line 청약	무료	5,000원	5,000원												
특이사항		※ 우대가능여부 표기는 청약코드를 선택하여 조회해야 하며, 청약종목정보상의 청약 우대여부 항목에 "Y" 인 경우에 한해 우대가능여부를 파악하여 제공해 드립니다. ※ 자산 평잔 기준: 숏상품 (선물/옵션 제외, 비상장주식은 일부 종목만 인정) ※ 공휴일에 입금된 자산은 평잔일수에 미반영 됩니다.	-												

- 주1) 삼성증권(주)에 정보통신거래서비스 이용을 신청하신 고객님의 경우에도 당사에서 정한 청약자격의 조건을 충족하셔야만 청약 신청을 할 수 있습니다.
삼성증권(주)에 청약하는 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년 12월 20일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.
- 주2) 단, 증권인수업무등에관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 12월 19일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 참고로 상기 배정일(2024년 12월 20일)은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을 경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.

(주7) 정정 전

5. 인수 등에 관한 사항

나. 인수대가에 관한 사항

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용 변경이력	대가관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권(주)	670,700,800	인수금액 4.0% 80%	납입 이후 5영업일 이내	(주3)	-	-	주1)
	삼성증권(주)	287,443,200						
(대표)주관수수료	미래에셋증권(주)	-	-	미래에셋증권(주) 수령 후 5영업일 이내	-	-	-	주2)
성과수수료	미래에셋증권(주)	미정	미정	납입 이후 3영업일 이내	(주3)	-	-	주1)
	삼성증권(주)							
기타	미래에셋증권(주)	239,536,000	-	-	(주3)	-	-	-

주1) 인수대가는 공모금액의 4.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액인 22,000원 기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

주2) 2024년 8월 1일 이전 주관계약을 체결함에 따라 계약 해지 시 별도의 대표주관수수료가 발생하지 않습니다.
[주식총액인수계약서 제14조(수수료) 제1항]
발행회사는 본 주식의 모집금액의 4.0%를 기본수수료로 지급한다.

주3) [주식총액인수계약서 제14조(수수료) 제2항]
발행회사는 금번 공모의 주관회사로서 행정주관업무를 맡고 있는 미래에셋증권 주식회사에게 본 조 제1항의 수수료의 20%를 행정주관수수료로 지급하며, 동 수수료를 제외한 기본수수료에 대하여 주관회사 구성원에게 인수비율대로 배분한다.

[주식총액인수계약서 제14조(수수료) 제3항]

본 조 제1항과 별도로 발행회사는 주관회사 구성원에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도의 인센티브를 차등하여 지급할 수 있다.

(주7) 정정 후

5. 인수 등에 관한 사항

나. 인수대가에 관한 사항

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용	비고
----	-------	----	--------	--------	--------------	--------------	--------------	----

						변경이력	변경사유	
기본수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권(주)	670,700,800	인수금액 4.0%의 80%	납입 이후 5영업일 이내	(주3)	-	-	(주1)
	삼성증권(주)	287,443,200						
(대표)주관수수료	미래에셋증권(주)	-	-	-	-	-	-	(주2)
성과수수료	미래에셋증권(주)	미정	인수금액의 최대 1.0%	납입 이후 3영업일 이내	(주3)	-	-	(주1)
	삼성증권(주)							
기타	미래에셋증권(주)	239,536,000	인수금액의 4.0%의 20%	-	(주3)	-	-	(주1)

주1) 인수대가는 공모금액의 4.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액인 22,000원 기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 **인수금액의 1.0%를 한도로 하여 차등하여** 지급할 수 있습니다.

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

[주식총액인수계약서 제14조(수수료) 제1항]

발행회사는 본 주식의 모집금액의 4.0%를 기본수수료로 지급한다.

[주식총액인수계약서 제14조(수수료) 제2항]

주3) 발행회사는 금번 공모의 주관회사로서 행정주관업무를 맡고 있는 미래에셋증권 주식회사에게 본 조 제1항의 수수료의 20%를 행정주관수수료로 지급하며, 동 수수료를 제외한 기본수수료에 대하여 주관회사 구성원에게 인수비율대로 배분한다.

[주식총액인수계약서 제14조(수수료) 제3항]

본 조 제1항과 별도로 발행회사는 주관회사 구성원에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 **총 취득금액의 합계금액의 1.0%를 한도로 하여** 별도의 인센티브를 차등하여 지급할 수 있다.

(주8) 정정 전

5. 인수 등에 관한 사항

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)과 체결한 총액인수계약에 따라, 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 1년까지 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연계된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

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

(중략)

(4) 최대주주등의 지분에 대한 의무보유예탁

당사는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 최대주주등의 지분에 대하여 상장 후 6개월간 의무보유예탁 의무가 발생하였으며, 최대주주등 일부의 보유주식에 대하여 상장일부터 1년 6개월 또는 2년 6개월간(규정상 의무보유 6년, 자발적(거래소 협의) 의무보유 1년 또는 2년 추가 조치)을 실시하였습니다. 이에 따라 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출 시 의무보유확약서를 제출하였으며, 상장예비심사 중 예탁결제원이 발행한 의무보유증명서를 제출한 바 있습니다.

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

(주8) 정정 후

5. 인수 등에 관한 사항

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)과 체결한 총액인수계약에 따라, 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 180일까지 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연계된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

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

(중략)

(4) 최대주주등의 지분에 대한 의무보유예탁

당사는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 최대주주등의 지분에 대하여 상장 후 6개월간 의무보유예탁 의무가 발생하였으며, 최대주주등 일부의 보유주식에 대하여 상장일부터 1년 6개월 또는 2년 6개월간(규정상 의무보유 6개월, 자발적(거래소 협의) 의무보유 1년 또는 2년 추가 조치)을 실시하였습니다. 이에 따라 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출 시 의무보유확약서를 제출하였으며, 상장예비심사 중 예탁결제원이 발행한 의무보유증명서를 제출한 바 있습니다.

당사 최대주주등의 지분은 의무보유기간 동안 그 소유주식을 한국예탁결제원에 보관하며 코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래

소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할 수 없으며, 보관 인출 또는 매각의 방법 및 절차 등에 관하여는 위 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(주9) 정정 전

1. 사업위험

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

2024년 10월 22일 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년에는 3.2%, 2025년에는 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 국제통화기금(IMF)은 아시아 지역의 수출 증가 등 세계 무역 회복의 영향으로 세계 경제가 양호한 성장세를 보일 것으로 내다보면서, 2024년 세계 경제 성장률을 지난 7월과 동일한 3.2%로 전망하였습니다.

국제통화기금은 지난 7월 전망에 비해 세계 경제 하방조정 위험요인이 보다 확대된 것으로 평가하였습니다. 상방조정 가능요인으로서는 주요 선진국에서의 투자 회복과 구조개혁 모멘텀 확산에 의한 잠재성장률 제고 등을 제시하였습니다. 반면, 그간 긴축적 통화정책의 시차 효과에 따른 성장·고용에의 부정적 영향, 중국 부동산 부문 위축 지속, 전 세계적인 보호무역주의 강화 및 지정학적 위기 심화에 따른 원자재 가격 상승 등을 하방조정 위험요인으로 지적하였습니다.

한편, 당사의 2024년 상반기 기준 글로벌 향 매출이 전체매출의 약 11.9% 수준으로 B2C나 B2B/B2G2C매출 대비 낮은 편이나, 점차 글로벌 향 매출의 비중이 증가하는 추세를 보이고 있어, 세계경제성장의 둔화에 따라 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(중략)

한편, 당사의 최근 3개년 대상별 매출은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 당사의 대상별 매출]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년도		2022년도		2023년도		2024년도 상반기	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
B2C	74,601	87.79%	71,818	69.00%	67,729	58.09%	40,726	61.95%
B2B/B2G2C	9,849	11.59%	21,854	20.99%	35,338	30.31%	17,219	26.19%
Global	524	0.62%	10,422	10.01%	13,522	11.60%	7,798	11.86%
합계	84,974	100.00%	104,095	100.00%	116,590	100.00%	65,743	100.00%

주1) 연결재무제표 기준으로 작성하였습니다.

2024년 상반기 기준 글로벌 향 매출이 전체매출의 약 11.9% 수준으로 B2C나 B2B/B2G2C매출 대비 낮은 편이나, 점차 글로벌 향 매출의 비중이 증가하는 추세를 보이고

있어, 세계경제성장의 둔화에 따라 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주9) 정정 후

1. 사업위험

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

2024년 10월 22일 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년에는 3.2%, 2025년에는 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 국제통화기금(IMF)은 아시아 지역의 수출 증가 등 세계 무역 회복의 영향으로 세계 경제가 양호한 성장세를 보일 것으로 내다보면서, 2024년 세계 경제 성장률을 지난 7월과 동일한 3.2%로 전망하였습니다.

국제통화기금은 지난 7월 전망에 비해 세계 경제 하방조정 위험요인이 보다 확대된 것으로 평가하였습니다. 상방조정 가능요인으로는 주요 선진국에서의 투자 회복과 구조개혁 모멘텀 확산에 의한 잠재성장률 제고 등을 제시하였습니다. 반면, 그간 긴축적 통화정책의 시차 효과에 따른 성장·고용에의 부정적 영향, 중국 부동산 부문 위축 지속, 전 세계적인 보호무역주의 강화 및 지정학적 위기 심화에 따른 원자재 가격 상승 등을 하방조정 위험요인으로 지적하였습니다.

한편, 당사의 2024년 3분기 기준 글로벌 향 매출이 전체매출의 약 11.4% 수준으로 B2C나 B2B/B2G2C매출 대비 낮은 편이나, 점차 글로벌 향 매출의 비중이 증가하는 추세를 보이고 있어, 세계경제성장의 둔화에 따라 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(중략)

한편, 당사의 최근 3개년 대상별 매출은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 당사의 대상별 매출]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년도		2022년도		2023년도		2024년도 3분기	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
B2C	74,601	87.79%	71,818	69.00%	67,729	58.09%	59,936	61.25%
B2B/B2G2C	9,849	11.59%	21,854	20.99%	35,338	30.31%	26,720	27.31%
Global	524	0.62%	10,422	10.01%	13,522	11.60%	11,194	11.44%
합계	84,974	100.00%	104,095	100.00%	116,590	100.00%	97,850	100.00%

주1) 연결재무제표 기준으로 작성하였습니다.

2024년 3분기 기준 글로벌 향 매출이 전체매출의 약 11.4% 수준으로 B2C나 B2B/B2G2C

매출 대비 낮은 편이나, 점차 글로벌 향 매출의 비중이 증가하는 추세를 보이고 있어, 세계경제 성장의 둔화에 따라 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자들에게서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주10) 정정 전

나. 전방 산업의 성장성 둔화 가능성으로 인한 위험

글로벌 시장 조사 업체 Statista에 따르면, 글로벌 온라인 성인 교육 시장은 2017년 85조원 규모에서 2023년 216조원 규모로 연평균 16.8%씩 성장해왔습니다.

특히 2022년 이후 'ChatGPT'와 같은 생성형 AI 기술이 등장하면서, 앞으로 더욱더 많은 직업이 디지털 기술의 변화에 영향을 받을 것으로 전망됩니다. 먼저 딜로이트 인공지능 연구소에서 글로벌 16개국 6대 산업의 기업 이사/임원 2,800명을 대상으로 한 조사에 따르면, 응답자의 75%는 생성형 AI가 향후 3년 내 조직 구성의 대전환을 촉발할 것이라고 응답했습니다. 또한 글로벌 컨설팅 업체 맥킨지 & 컴퍼니에 따르면 생성형 AI 기술로 인해 미국에서만 2030년까지 최소 1,200만명의 노동자가 직업을 바꾸게 될 것이라고 예측했습니다. 급변하는 비즈니스 환경에서의 생존에 직결되는 성인 교육 수요는 앞으로도 계속 증가할 것으로 전망되며, 글로벌 시장 조사 업체 Statista는 글로벌 온라인 성인 교육 시장이 2023년 약 216조원 규모에서 2027년 311조원 규모로 연평균 9.5%씩 성장할 것으로 예측하고 있습니다.

국내 시장의 경우 성인 교육 시장 규모를 추정할 수 있는 공신력 있는 자료가 부재한 상황입니다. 다만 국내의 채용시장이 공개채용보다는 수시채용의 비중이 높아짐에 따라 공부하는 직장인이 늘어나고 있으며, 과거 대비 잦은 이직 등에 따라 새로운 직무기술이 필요한 직장인들이 늘어나고 있습니다. 또한, 온라인 성인교육시장의 주 사용층인 20대~30대는 중고등학교 시절부터 '온라인 교육'에 익숙한 세대라는 점 또한 온라인을 기반으로 한 성인 교육 시장이 더욱 커질 것으로 예상하는 이유입니다.

이렇듯, 글로벌 온라인 성인 교육 시장 전망과 국내시장의 여건 등을 고려할 때, 성인 교육 시장의 규모는 성장세가 지속될 것으로 예상되나, 정부의 교육정책 변화와 같은 정책적 이슈, 기업들의 실적 악화에 따른 인력개발 투자 감소 등에 따라 성인 교육 시장에 대한 지원규모가 위축될 수 있습니다. 또한, 신규 취업자수 감소, 고용률 저하 등을 원인으로 개인들의 성인교육 및 자기개발에 대한 니즈가 감소할 수 있습니다. 한편, 성인교육 시장 역시 학령인구의 감소와 같은 중장기적인 인구감소 리스크에 노출되어 있으며, 최근의 시장 성장세에도 불구하고 중장기적으로는 잠재 고객인 경제활동 가능 인구 감소에 따른 부정적 영향을 받을 수 있습니다. 이로 인해 성인 교육 시장의 성장세가 위축될 수 있으며, 이 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자들에게서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(중략)

[주요 지역별 온라인 성인 교육 시장 규모]

(단위: 조원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

미국 시장	39.7	41.3	44.6	56.1	67.1	79.7	97.3
아시아 시장	29.8	38.9	51.2	69.0	77.5	77.6	79.3
유럽 시장	8.6	9.7	10.5	13.4	16.6	19.0	22.4

출처: Statista(*1)

2007년에 설립된 독일의 시장 조사 및 통계 플랫폼입니다. Statista는 다양한 산업, 시장, 국가 및 트렌드에 대한 통계 데이터를 제공하며, 사용자가 쉽게 이해할 수 있도록 그래프, 차트 등으로 시각화한 자료를 제공합니다. 이를 통해 기업, 학계, 정부 기관 등 다양한 분야에서 의사 결정을 내리거나 연구를 수행할 때 중요한 통찰력을 얻을 수 있도록 돕습니다. Statista는 수백만 개의 데이터 포인트를 제공하며, 이러한 데이터는 주로 시장 분석, 소비자 행동, 경제 동향, 디지털 경제, 미디어 트렌드 등의 주제를 다룹니다.

특히 2022년 이후 'ChatGPT'와 같은 생성형 AI 기술이 등장하면서, 앞으로 더욱더 많은 직업이 디지털 기술의 변화에 영향을 받을 것으로 전망됩니다. 먼저 딜로이트 인공지능 연구소에서 글로벌 16개국 6대 산업의 기업 이사/임원 2,800명을 대상으로 한 조사에 따르면, 응답자의 75%는 생성형 AI가 향후 3년 내 조직 구성의 대전환을 촉발할 것이라고 응답했습니다. 또한 글로벌 컨설팅 업체 맥킨지&컴퍼니에 따르면 생성형 AI 기술로 인해 미국에서만 2030년까지 최소 1,200만명의 노동자가 직업을 바꾸게 될 것이라고 예측했습니다. 급변하는 비즈니스 환경에서의 생존에 직결되는 성인 교육 수요는 앞으로도 계속 증가할 것으로 전망되며, 글로벌 시장 조사 업체 Statista는 글로벌 온라인 성인 교육 시장이 2023년 약 216조원 규모에서 2027년 311조원 규모로 연평균 9.5%씩 성장할 것으로 예측하고 있습니다.

[글로벌 온라인 성인 교육 시장 전망]

(단위: 조원)

구분	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
글로벌 시장	216.5	240.7	265.0	287.0	311.0
미국 시장	97.3	113.8	129.8	145.0	159.0
아시아 시장	79.3	81.3	84.4	86.7	91.4
유럽 시장	22.4	25.2	27.7	30.0	32.0

출처: Statista(*1)

2007년에 설립된 독일의 시장 조사 및 통계 플랫폼입니다. Statista는 다양한 산업, 시장, 국가 및 트렌드에 대한 통계 데이터를 제공하며, 사용자가 쉽게 이해할 수 있도록 그래프, 차트 등으로 시각화한 자료를 제공합니다. 이를 통해 기업, 학계, 정부 기관 등 다양한 분야에서 의사 결정을 내리거나 연구를 수행할 때 중요한 통찰력을 얻을 수 있도록 돕습니다. Statista는 수백만 개의 데이터 포인트를 제공하며, 이러한 데이터는 주로 시장 분석, 소비자 행동, 경제 동향, 디지털 경제, 미디어 트렌드 등의 주제를 다룹니다.

(후략)

(주10) 정정 후

나. 전방 산업의 성장성 둔화 가능성으로 인한 위험

글로벌 시장 조사 업체 Statista에 따르면, 글로벌 온라인 성인 교육 시장은 2017년 85조원 규모에서 2023년 216조원 규모로 연평균 16.8%씩 성장해왔습니다.

특히 2022년 이후 'ChatGPT'와 같은 생성형 AI 기술이 등장하면서, 앞으로 더욱더 많은 직업이 디지털 기술의 변화에 영향을 받을 것으로 전망됩니다. 먼저 딜로이트 인공지능 연구소에서 글로벌 16개국 6대 산업의 기업 이사/임원 2,800명을 대상으로 한 조사에 따르면, 응답자의 75%는 생성형 AI가 향후 3년 내 조직 구성의 대전환을 촉발할 것이라고 응답했습니다. 또한 글로벌 컨설팅 업체 맥킨지 & 컴퍼니에 따르면 생성형 AI 기술로 인해 미국에서만 2030년까지 최소 1,200만명의 노동자가 직업을 바꾸게 될 것이라고 예측했습니다. 급변하는 비즈니스 환경에서의 생존에 직결되는 성인 교육 수요는 앞으로도 계속 증가할 것으로 전망되며, 글로벌 시장 조사 업체 Statista는 글로벌 온라인 성인 교육 시장이 2023년 약 216조원 규모에서 2027년 311조원 규모로 연평균 9.5%씩 성장할 것으로 예측하고 있습니다.

국내 시장의 경우 성인 교육 시장 규모를 추정할 수 있는 자료가 부재한 상황입니다. 다만 국내의 채용시장이 공개채용보다는 수시채용의 비중이 높아짐에 따라 공부하는 직장인이 늘어나고 있으며, 과거 대비 잦은 이직 등에 따라 새로운 직무기술이 필요한 직장인들이 늘어나고 있습니다. 또한, 온라인 성인교육시장의 주 사용층인 20대~30대는 중고등학교 시절부터 '온라인 교육'에 익숙한 세대라는 점 또한 온라인을 기반으로 한 성인 교육 시장이 더욱 커질 것으로 예상하는 이유입니다.

이렇듯, 글로벌 온라인 성인 교육 시장 전망과 국내시장의 여건 등을 고려할 때, 성인 교육 시장의 규모는 성장세가 지속될 것으로 예상되나, 정부의 교육정책 변화와 같은 정책적 이슈, 기업들의 실적악화에 따른 인력개발 투자 감소 등에 따라 성인 교육 시장에 대한 지원규모가 위축될 수 있습니다. 또한, 신규 취업자수 감소, 고용률 저하 등을 원인으로 개인들의 성인교육 및 자기개발에 대한 니즈가 감소할 수 있습니다. 한편, 성인교육 시장 역시 학령인구의 감소와 같은 중장기적인 인구감소 리스크에 노출되어 있으며, 최근의 시장 성장세에도 불구하고 중장기적으로는 잠재 고객인 경제활동 가능 인구 감소에 따른 부정적 영향을 받을 수 있습니다. 이로 인해 성인 교육 시장의 성장세가 위축될 수 있으며, 이 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(중략)

[주요 지역별 온라인 성인 교육 시장 규모]

(단위: 조원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
미국 시장	39.7	41.3	44.6	56.1	67.1	79.7	97.3
아시아 시장	29.8	38.9	51.2	69.0	77.5	77.6	79.3
유럽 시장	8.6	9.7	10.5	13.4	16.6	19.0	22.4

출처: Statista(*1)

(삭제)

특히 2022년 이후 'ChatGPT'와 같은 생성형 AI 기술이 등장하면서, 앞으로 더욱더 많은 직업이 디지털 기술의 변화에 영향을 받을 것으로 전망됩니다. 먼저 딜로이트 인공지능 연구소

에서 글로벌 16개국 6대 산업의 기업 이사/임원 2,800명을 대상으로 한 조사에 따르면, 응답자의 75%는 생성형 AI가 향후 3년 내 조직 구성의 대전환을 촉발할 것이라고 응답했습니다. 또한 글로벌 컨설팅 업체 맥킨지&컴퍼니에 따르면 생성형 AI 기술로 인해 미국에서만 2030년까지 최소 1,200만명의 노동자가 직업을 바꾸게 될 것이라고 예측했습니다. 급변하는 비즈니스 환경에서의 생존에 직결되는 성인 교육 수요는 앞으로도 계속 증가할 것으로 전망되며, 글로벌 시장 조사 업체 Statista는 글로벌 온라인 성인 교육 시장이 2023년 약 216조원 규모에서 2027년 311조원 규모로 연평균 9.5%씩 성장할 것으로 예측하고 있습니다.

[글로벌 온라인 성인 교육 시장 전망]

(단위: 조원)

구분	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
글로벌 시장	216.5	240.7	265.0	287.0	311.0
미국 시장	97.3	113.8	129.8	145.0	159.0
아시아 시장	79.3	81.3	84.4	86.7	91.4
유럽 시장	22.4	25.2	27.7	30.0	32.0

출처: Statista(*1)

(삭제)

(후략)

(주11) 정정 전

바. 고객사 다변화 관련 위험

당사는 2018년 개인 대상 온라인 교육 콘텐츠 사업을 개시한 이후로 방대한 직무교육 콘텐츠를 축적해왔습니다. B2C 콘텐츠를 B2B 사업의 재료로 활용하는 원소스 멀티유즈 방식을 통해 콘텐츠 수명 주기를 극대화함과 동시에 수익률을 향상시키는 당사의 전략은 Covid-19 사태와 맞물려 폭발적인 매출 성장으로 이어졌으며 스타트업부터 대기업까지 고객사로 합류했습니다.

당사의 B2B 사업은 2021년 약 78억원에서 2023년 약 198억원으로 높은 성장세를 보여주고 있습니다. 다만, 이와 같은 성장세는 A사와 같은 매출비중이 높은 상위 거래처들에 대한 매출 증가에 기인합니다. 2024년도 상반기까지의 B2B매출은 약 68억원 수준으로 전년도 동기 B2B 매출인 약 197억원과 비교했을 때 많이 감소하였는데, 2023년도에 월 약 8억원 가량 A사향 매출로 인식되었으나 A사의 교육서비스 공급업체 다변화 정책에 따라 2024년도에는 월 약 4억원 가량으로 감소하였기 때문입니다.

당사는 B2B사업의 지속적 성장 및 매출처 다변화를 위하여 여러 방면으로 전략을 수립하고 있습니다. 2024년 7월 전세계 최대의 HR 및 교육 컨퍼런스인 ATD Summit의 한국개최를 당사가 진행하였으며 100여개의 신규 대기업 및 외국계기업 등을 추가 잠재 영업대상으로 소싱함에 따라 2025년 상반기에는 다시 성장세를 보여줄 것으로 예상하고 있습니다.

당사의 이러한 노력에도 불구하고, 경쟁회사의 출현과 당사의 이미지 하락 등의 요인들로 인해 B2B사업의 신규 매출처의 증가세가 정체되거나 감소할 수 있습니다. 또한, 기존 계약업체 역시 동일한 요인 등으로 타 경쟁회사들과 계약을 할 수 있습니다. 이러한 경우, B2B사업의 매출 감소 및 수익성 악화로 이어져 당사의 전반적인 수익성 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사는 2018년 개인 대상 온라인 교육 콘텐츠 사업을 개시한 이후로 방대한 직무교육 콘텐츠를 축적해왔습니다. B2C 콘텐츠를 B2B 사업의 재료로 활용하는 원소스 멀티유즈 방식을 통해 콘텐츠 수명주기를 극대화하는 당사의 전략은 Covid-19 사태와 맞물려 폭발적인 매출 성장으로 이어졌으며 스타트업부터 대기업까지 고객사로 합류했습니다.

당사의 B2B 사업은 2021년 약 78억원에서 2023년 약 198억원으로 높은 성장세를 보여주고 있습니다. 다만, 이와 같은 성장세는 A사와 같은 매출비중이 높은 상위 거래처들에 대한 매출 증가에 기인합니다. 2024년도 상반기까지의 B2B매출은 약 68억원 수준으로 전년도 동기 B2B 매출인 약 197억원과 비교했을 때 많이 감소하였는데, 2023년도에 월 약 8억원 가량 A사향 매출로 인식되었으나 A사의 교육서비스 공급업체 다변화 정책에 따라 2024년도에는 월 약 4억원 가량으로 감소하였기 때문입니다.

[최근 3개년 당사의 B2B 매출]

(단위: 백만원)

매출 대상	2021년도 (제5기)	2022년도 (제6기)	2023년도 (제7기)	2024년도 상반기 (제8기 상반기)
A사	-	775	9,673	2,417
기타	7,804	13,267	10,124	4,372
합계	7,804	14,042	19,797	6,789

주1) 연결재무제표 기준으로 작성하였습니다.

(후략)

(주11) 정정 후

바. 고객사 다변화 관련 위험

당사는 2018년 개인 대상 온라인 교육 콘텐츠 사업을 개시한 이후로 방대한 직무교육 콘텐츠를 축적해왔습니다. B2C 콘텐츠를 B2B 사업의 재료로 활용하는 원소스 멀티유즈 방식을 통해 콘텐츠 수명주기를 극대화함과 동시에 수익률을 향상시키는 당사의 전략은 Covid-19 사태와 맞물려 폭발적인 매출 성장으로 이어졌으며 스타트업부터 대기업까지 고객사로 합류했습니다.

당사의 B2B 사업은 2021년 약 78억원에서 2023년 약 198억원으로 높은 성장세를 보여주고 있습니다. 다만, 이와 같은 성장세는 A사와 같은 매출비중이 높은 상위 거래처들에 대한 매출 증가에 기인

합니다. 2024년도 3분기까지의 B2B매출은 약 113억원 수준으로 전년도 온기 B2B 매출인 약 198억원과 비교했을 때 많이 감소하였는데, 2023년도에 월 약 8억원 가량 A사향 매출로 인식되었으나 A사의 교육서비스 공급업체 다변화 정책에 따라 2024년도에는 월 약 4억원 가량으로 감소하였기 때문입니다.

당사는 B2B사업의 지속적 성장 및 매출처 다변화를 위하여 여러 방면으로 전략을 수립하고 있습니다. 2024년 7월 전세계 최대의 HR 및 교육 컨퍼런스인 ATD Summit의 한국개최를 당사가 진행하였으며 100여개의 신규 대기업 및 외국계기업 등을 추가 잠재 영업대상으로 소싱함에 따라 2025년 상반기에는 다시 성장세를 보여줄 것으로 예상하고 있습니다.

당사의 이러한 노력에도 불구하고, 경쟁회사의 출현과 당사의 이미지 하락 등의 요인들로 인해 B2B사업의 신규 매출처의 증가세가 정체되거나 감소할 수 있습니다. 또한, 기존 계약업체 역시 동일한 요인 등으로 타 경쟁회사들과 계약을 할 수 있습니다. 이러한 경우, B2B사업의 매출 감소 및 수익성 악화로 이어져 당사의 전반적인 수익성 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사는 2018년 개인 대상 온라인 교육 콘텐츠 사업을 개시한 이후로 방대한 직무교육 콘텐츠를 축적해왔습니다. B2C 콘텐츠를 B2B 사업의 재료로 활용하는 원소스 멀티유즈 방식을 통해 콘텐츠 수명주기를 극대화하는 당사의 전략은 Covid-19 사태와 맞물려 폭발적인 매출 성장으로 이어졌으며 스타트업부터 대기업까지 고객사로 합류했습니다.

당사의 B2B 사업은 2021년 약 78억원에서 2023년 약 198억원으로 높은 성장세를 보여주고 있습니다. 다만, 이와 같은 성장세는 A사와 같은 매출비중이 높은 상위 거래처들에 대한 매출 증가에 기인합니다. 2024년도 3분기까지의 B2B매출은 약 113억원 수준으로 전년도 온기 B2B 매출인 약 198억원과 비교했을 때 많이 감소하였는데, 2023년도에 월 약 8억원 가량 A사향 매출로 인식되었으나 A사의 교육서비스 공급업체 다변화 정책에 따라 2024년도에는 월 약 4억원 가량으로 감소하였기 때문입니다.

[최근 3개년 당사의 B2B 매출]

(단위: 백만원)

매출 대상	2021년도 (제5기)	2022년도 (제6기)	2023년도 (제7기)	2024년도 3분기 (제8기 3분기)
A사	-	775	9,673	3,655
기타	7,804	13,267	10,124	7,612
합계	7,804	14,042	19,797	11,267

주1) 연결재무제표 기준으로 작성하였습니다.

(후략)

(주12) 정정 전

사. 정부 지원 사업 중단에 따른 위험

정부 유관기관과의 협력 사업은 주로 국비지원 사업을 의미하며, 국비지원 사업이란 고용노동부에서 주관하는 사업으로, 구직자와 근로자 모두에게 일정 금액 국비를 지원하여 인적자원 개발을 독려하는 제도입니다. 대표적인 국비지원 사업으로는 2020년에 시작된 K-디지털 트레이닝(KDT) 사업과 2021년에 시작된 K-디지털 기초역량훈련(KDC) 사업이 있습니다. KDT 및 KDC사업 모두 AI, 빅데이터 등 디지털 신기술을 배우고 실전에서 활용할 수 있도록 민간 훈련 기관을 통해 다양한 훈련 과정을 제공하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이러한 디지털 교육 사업의 예산은 2021년 1,590억원에서 2023년 4,462억원까지 약 3배 수준으로 증가했습니다.

당사는 2020년 서울관광재단의 교육 용역 사업을 시작으로, 2021년부터 본격적으로 B2G2C 사업을 개시했습니다. 2021년 KDT·KDC 사업 모두에서 훈련기관으로 지정되었으며, 이후 매년 훈련 프로그램 운영을 늘려나가면서 사업을 전개해왔습니다. 사업 조직의 경우 2021년 초기에는 기업교육팀의 B2G2C 사업 파트로 운영되었으나 국비지원 예산의 규모가 급격하게 증가됨에 따라 2021년 7월 B2G교육팀으로 분리되었고, 현재는 패스트캠퍼스 CIC 커리어교육사업본부로 조직을 대폭 확대하여 B2G2C 사업을 운영하고 있습니다. 당사의 B2G2C 사업 매출은 2021년도 약 20억원, 2022년도 약 78억원, 2023년도 약 155억원으로 빠르게 성장하고 있습니다.

디지털 첨단산업 인재 양성을 위한 정부의 예산 확대 기조는 2024년 이후에도 지속될 것으로 예상됩니다. 실제로 고용노동부는 2024년 KDT 사업 예산으로 4,732억원을 편성했으며, 이는 2023년 대비 약 600억원 증액된 규모입니다.

다만, 예산 투입 대비 저조한 성과 등의 이유를 들어 KDT 또는 KDC예산의 증가세가 정체를 보이거나 삭감할 가능성도 존재합니다. 또한, 훈련기관으로 선정되지 못할 가능성도 배제할 수 없습니다. 당사는 엄격한 강사 자격 검증 및 출결 관리를 하고 있으나 이러한 노력에도 불구하고 예기치 못한 사유의 발생으로 강사 자격 및 출결 관리 부실로 국비 사업 자격을 박탈당할 수 있습니다. 이러한 경우, 2023년 기준 B2G2C 매출비중이 전체매출의 약 13%를 차지하는 만큼 당사의 수익성 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(중략)

국비지원 사업의 훈련기관으로 선정되는 경우 심사를 거쳐 다양한 훈련 프로그램을 운영할 수 있으며, 국비지원 대상자가 해당 훈련 프로그램을 수강하는 경우 정부로부터 훈련 비용을 지급받는 구조입니다. 당사의 B2G2C 사업 매출은 2021년도 약 20억원, 2022년도 약 78억원, 2023년도 약 155억원으로 빠르게 성장하고 있습니다.

['패스트캠퍼스의 B2G2C 브랜드 '내일배움 아카데미']



출처: 당사 자료

한편, 2024년 KDT예산이 2023년 대비 약 600억원이 증액된 4,732억원이 편성되었으나 예산 투입 대비 저조한 성과 등의 이유를 들어 KDT 또는 KDC예산의 증가세가 정체를 보이거나 삭감할 가능성도 존재합니다. 또한, 훈련기관으로 선정되지 못할 가능성도 배제할 수 없습니다. 당사는 엄격한 강사 자격 검증 및 출결 관리를 하고 있으나 이러한 노력에도 불구하고 예기치 못한 사유의 발생으로 강사 자격 및 출결 관리 부실로 국비 사업 자격을 박탈당할 수 있습니다. 이러한 경우, 2023년 기준 B2G2C 매출비중이 전체매출의 약 13%를 차지하는 만큼 당사의 수익성 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의 하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주12) 정정 후

사. 정부 지원 사업 중단에 따른 위험

정부 유관기관과의 협력 사업은 주로 국비지원 사업을 의미하며, 국비지원 사업이란 고용노동부에서 주관하는 사업으로, 구직자와 근로자 모두에게 일정 금액 국비를 지원하여 인적자원 개발을 독려하는 제도입니다. 대표적인 국비지원 사업으로는 2020년에 시작된 K-디지털 트레이닝(KDT) 사업과 2021년에 시작된 K-디지털 기초역량훈련(KDC) 사업이 있습니다. KDT 및 KDC사업 모두 AI, 빅데이터 등 디지털 신기술을 배우고 실전에서 활용할 수 있도록 민간 훈련 기관을 통해 다양한 훈련 과정을 제공하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이러한 디지털 교육 사업의 예산은 2021년 1,590억원에서 2023년 4,462억원까지 약 3배 수준으로 증가했습니다.

당사는 2020년 서울관광재단의 교육 용역 사업을 시작으로, 2021년부터 본격적으로 B2G2C 사업을 개시했습니다. 2021년 KDT·KDC 사업 모두에서 훈련기관으로 지정되었으며, 이후 매년 훈련 프로그램 운영을 늘려나가면서 사업을 전개해왔습니다. 사업 조직의 경우 2021년 초기에는 기업교육팀의 B2G2C 사업 파트로 운영되었으나 국비지원 예산의 규모가 급격하게 증가됨에 따라 2021년 7월 B2G교육팀으로 분리되었고, 현재는 패스트캠퍼스 CIC 커리어교육사업본부로 조직을 대폭 확대하여 B2G2C 사업을 운영하고 있습니다.당사의 B2G2C 사업 매출은 2021년도 약 20억원, 2022년도

약 78억원, 2023년도 약 155억원, 2024년도 3분기 기준 약 155억원으로 빠르게 성장하고 있습니다

디지털 첨단산업 인재 양성을 위한 정부의 예산 확대 기조는 2024년 이후에도 지속될 것으로 예상됩니다. 실제로 고용노동부는 2024년 KDT 사업 예산으로 4,732억원을 편성했으며, 이는 2023년 대비 약 600억원 증액된 규모입니다.

다만, 예산 투입 대비 저조한 성과 등의 이유를 들어 KDT 또는 KDC예산의 증가세가 정체를 보이거나 삭감할 가능성도 존재합니다. 또한, 훈련기관으로 선정되지 못할 가능성도 배제할 수 없습니다. 당사는 엄격한 강사 자격 검증 및 출결 관리를 하고 있으나 이러한 노력에도 불구하고 예기치 못한 사유의 발생으로 강사 자격 및 출결 관리 부실로 국비 사업 자격을 박탈당할 수 있습니다. 이러한 경우, 2024년 3분기 기준 B2G2C 매출비중이 전체매출의 약 16%를 차지하는 만큼 당사의 수익성 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다

(중략)

국비지원 사업의 훈련기관으로 선정되는 경우 심사를 거쳐 다양한 훈련 프로그램을 운영할 수 있으며, 국비지원 대상자가 해당 훈련 프로그램을 수강하는 경우 정부로부터 훈련 비용을 지급받는 구조입니다. 당사의 B2G2C 사업 매출은 2021년도 약 20억원, 2022년도 약 78억원, 2023년도 약 155억원, 2024년도 3분기 기준 약 155억원으로 빠르게 성장하고 있습니다

['패스트캠퍼스의 B2G2C 브랜드 '내일배움 아카데미']



출처: 당사 자료

한편, 2024년 KDT예산이 2023년 대비 약 600억원이 증액된 4,732억원이 편성되었으나 예산 투입 대비 저조한 성과 등의 이유를 들어 KDT 또는 KDC예산의 증가세가 정체를 보이거

나 삭감할 가능성도 존재합니다. 또한, 훈련기관으로 선정되지 못할 가능성도 배제할 수 없습니다. 당사는 엄격한 강사 자격 검증 및 출결 관리를 하고 있으나 이러한 노력에도 불구하고 예기치 못한 사유의 발생으로 강사 자격 및 출결 관리 부실로 국비 사업 자격을 박탈당할 수 있습니다. 이러한 경우, **2024년 3분기 기준 B2G2C 매출비중이 전체매출의 약 16%**를 차지하는 만큼 당사의 수익성 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주13) 정정 전

아. 신규 사업 관련 위험

당사는 콜로소의 해외 사업을 시작으로, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장으로의 본격 진출을 계획하고 있습니다. 당사는 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여, 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었습니다.

또한, 당사가 영위하고 있는 성인 교육 콘텐츠 사업은 온라인 기반의 콘텐츠업으로, 제조업과는 달리 해외 진출을 위한 별도의 설비 투자가 불필요합니다. 온라인 웹사이트를 통해 콘텐츠를 판매하기 때문에 새롭게 유통망을 구축할 필요가 없으며, 마케팅 역시 SNS, 검색 포털 등을 통한 디지털 마케팅이 핵심이기 때문에 신규 영업 인력을 채용하는 등의 고정비 추가 지출이 발생하지 않습니다. 연사 섭외 및 콘텐츠 촬영/제작 단계에서는 국내 인력 파견 및 현지 인력 채용이 필요하나, 지금까지의 사업 과정에서 고도화한 인하우스 제작 시스템을 현지에 이식하고 노하우를 전수하는 방식으로 리드타임을 최소화할 수 있습니다. 이처럼 당사에게 글로벌 시장 진출은 대규모 투자나 오랜 사업 준비 기간 없이도 빠르게 매출을 확보할 수 있는 매력적인 기회 영역입니다.

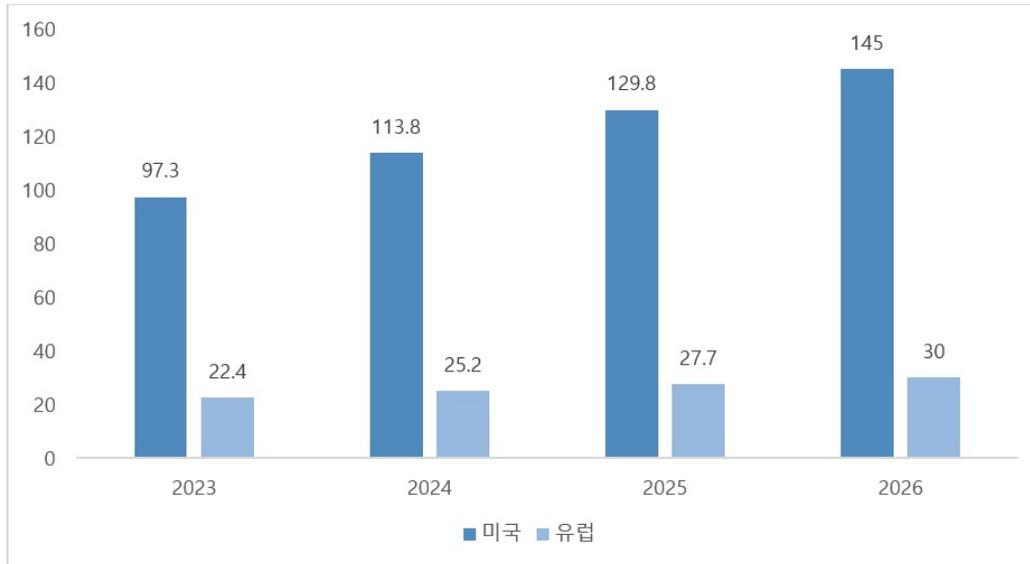
시장 규모는 2023년 기준 약 217조원에 이를 정도로 그 규모가 큰 시장입니다. 특히 온라인 학습 환경이 잘 구축되어 있는 미국과 유럽을 중심으로 빠르게 성장하고 있으며, 글로벌 시장조사기관 'Statista'는 미국과 유럽의 성인 교육 시장 연평균 성장률을 2026년까지 각각 14.3%, 10.3%로 전망하고 있습니다.

당사는 상기 서술한 바와 같이, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었으나 **당사가 판단한 국내외 성인 교육시장의 유사성에도 불구하고 각 국가별 교육성향 및 정책 등으로 시장 침투율이 저조할 가능성이 있습니다.** 또한, AI 등 4차 산업에 대한 각 국가간 지원 정도에 따라 각 국가별 인력 역량 차이도 발생할 수 있으므로 당사가 제작/기획한 콘텐츠의 수요가 신규 진출국가에서 예상대비 저조할 가능성도 배제할 수 없습니다. 또한, 글로벌 교육 콘텐츠 기업들의 압도적 성장 또는 예상치 못한 상황 등의 이유로 해외 사업의 시장 침투 속도가 당사가 예상했던 수준보다 늦어지거나 사업성이 결여될 수 있습니다. 이로 인해 당사의 수익 확장 및 수익성 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(중략)

[글로벌 성인 교육시장 규모 및 전망]

(단위: 조원)



출처: Statista(*1)

2007년에 설립된 독일의 시장 조사 및 통계 플랫폼입니다. Statista는 다양한 산업, 시장, 국가 및 트렌드에 대한 통계 데이터를 제공하며, 사용자들이 쉽게 이해할 수 있도록 그래프, 차트 등으로 시각화한 자료를 제공합니다. 이를 통해 기업, 학계, 정부 기관 등 다양한 분야에서 의사 결정을 내리거나 연구를 수행할 때 중요한 통찰력을 얻을 수 있도록 돕습니다. Statista는 수백만 개의 데이터 포인트를 제공하며, 이러한 데이터는 주로 시장 분석, 소비자 행동, 경제 동향, 디지털 경제, 미디어 트렌드 등의 주제를 다룹니다.

당사는 상기 서술한 바와 같이, 글로벌 성인 교육 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었으나 글로벌 교육 콘텐츠 기업들의 압도적 성장 또는 예상치 못한 상황 등의 이유로 해외 사업의 시장 침투 속도가 당사가 예상했던 수준보다 늦어지거나 사업성이 결여될 수 있습니다. 이로 인해 당사의 수익 확장 및 수익성 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주13) 정정 후

아. 신규 사업 관련 위험

당사는 콜로소의 해외 사업을 시작으로, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장으로의 본격 진출을 계획하고 있습니다. 당사는 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여, 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었습니다.

또한, 당사가 영위하고 있는 성인 교육 콘텐츠 사업은 온라인 기반의 콘텐츠업으로, 제조업과는 달리 해외 진출을 위한 별도의 설비 투자가 불필요합니다. 온라인 웹사이트를 통해 콘텐츠를 판매하기 때문에 새롭게 유통망을 구축할 필요가 없으며, 마케팅 역시 SNS, 검색 포털 등을 통한 디지털 마케팅이 핵심이기 때문에 신규 영업 인력을 채용하는 등의 고정비 추가 지출이 발생하지 않습니다. 연사 섭외 및 콘텐츠 촬영/제작 단계에서는 국내 인력 파견 및 현지 인력 채용이 필요하나, 지금까지의 사업 과정에서 고도화한 인하우스 제작 시스템을 현지에 이식하고 노하우를 전수하는 방식으로 리드타임을 최소화할 수 있습니다. 이처럼 당사에게 글로벌 시장 진출은 대규모 투자나 오랜 사업 준비 기간 없이도 빠르게 매출을 확보할 수 있는 매력적인 기회 영역입니다.

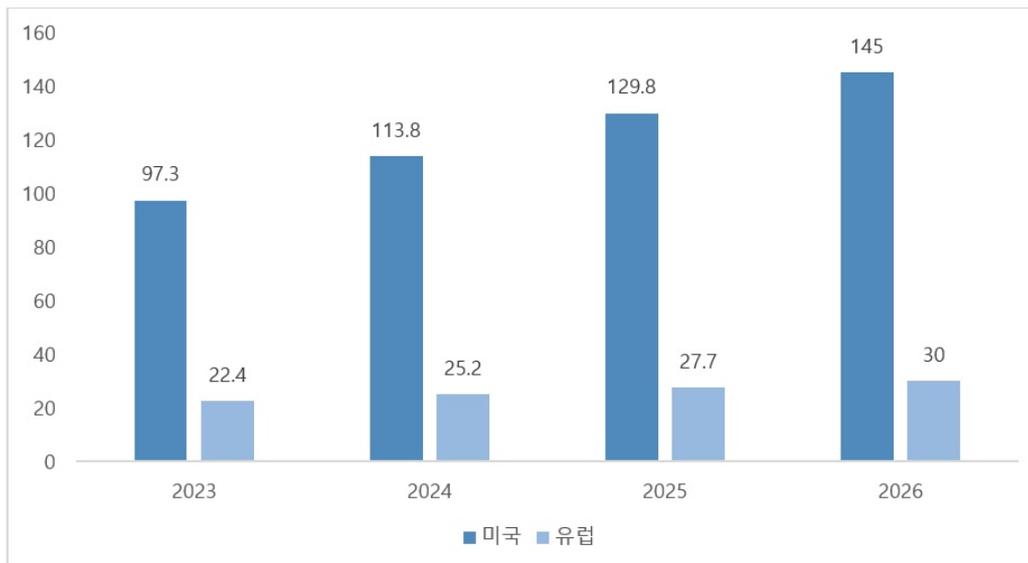
시장 규모는 2023년 기준 약 217조원에 이를 정도로 그 규모가 큰 시장입니다. 특히 온라인 학습 환경이 잘 구축되어 있는 미국과 유럽을 중심으로 빠르게 성장하고 있으며, 글로벌 시장조사기관 'Statista'는 미국과 유럽의 성인 교육 시장 연평균 성장률을 2026년까지 각각 14.3%, 10.3%로 전망하고 있습니다.

당사는 상기 서술한 바와 같이, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었으나 당사가 판단한 국내외 성인 교육시장의 유사성에도 불구하고 각 국가별 교육성향 및 정책 등으로 시장 침투율이 저조할 가능성이 있습니다. 또한, AI 등 4차 산업에 대한 각 국가간 지원 정도에 따라 각 국가별 인력 역량 차이도 발생할 수 있으므로 당사가 제작/기획한 콘텐츠의 수요가 신규 진출국가에서 예상대비 저조할 가능성도 배제할 수 없습니다. 또한, 글로벌 교육 콘텐츠 기업들의 압도적 성장 또는 예상치 못한 상황 등의 이유로 해외 사업의 시장 침투 속도가 당사가 예상했던 수준보다 늦어지거나 사업성이 결여될 수 있습니다. 이로 인해 당사의 수익 확장 및 수익성 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(중략)

[글로벌 성인 교육시장 규모 및 전망]

(단위: 조원)



출처: Statista(*1)
(삭제)

당사는 상기 서술한 바와 같이, 글로벌 성인 교육 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었으나 글로벌 교육 콘텐츠 기업들의 압도적 성장 또는 예상치 못한 상황 등의 이유로 해외 사업의 시장 침투 속도가 당사가 예상했던 수준보다 늦어지거나 사업성이 결여될 수 있습니다. 이로 인해 당사의 수익 확장 및 수익성 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주14) 정정 전

2. 회사위험

가. 재무안정성 악화 위험

당사의 연결재무제표 기준 부채비율은 2021년 -272.0%, 2022년 -212.0%, 2023년 -212.1%로 업종평균(166.6%) 대비 열위한 수준을 기록하고 있으나, 2024년 상반기 171.0%로 업종평균과 유사한 수치를 보이고 있습니다. 이는 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 부채 감소 및 자본잠식 해소에 기인하며, 향후 영업이익 창출 등을 통해 부채비율은 더욱 개선될 전망입니다.

당사의 연결재무제표 기준 차입금의존도는 2021년 118.9%, 2022년 156.0%, 2023년 145.7%로 업종평균(40.5%) 대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2021년 대비 2022년의 차입금의존도가 높아진 것은 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주의 형태로 투자받음에 따른 상환전환우선주부채 등의 증가에 기인합니다. 한편, 2024년 상환전환우선주가 전부 보통주로 전환됨에 따라 2024년 상반기 기준 차입금의존도가 23.8%로 업종평균 대비 우위한 수준을 보이고 있습니다.

당사의 연결재무제표 기준 이자상환능력을 나타내는 이자보상배율은 2021년 (-)6.4배, 2022년 (-)2.5배, 2023년 0.2배, 업종평균(1.5배) 대비 낮은 수준을 보이고 있습니다. 2021년 및 2022년에는 영업적자가 지속되며, 음(-)의 이자보상배율을 나타냈으나, 2023년 영업이익 흑자 전환을 통해 양(+)의 이자보상배율을 나타냈으며, 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 이자비용 감소 및 지속적인 영업이익 시현을 통해 이자보상배율 수치가 개선될 것으로 판단됩니다.

당사는 양적 성장 및 수익성 개선, 공모자금 유입 등을 통하여 재무 안정성이 개선될 것으로 보이나, 대내외적인 환경의 변화 또는 성인교육시장의 침체 등에 따라 재무안정성이 악화될 수 있으니, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사의 연결재무제표 기준 최근 3개년 주요 재무안정성 지표는 다음과 같습니다.

[최근 3개년 주요 재무 안정성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 상반기	업종평균
부채총계	79,419	117,952	135,460	38,924	-
자본총계	(29,193)	(55,632)	(63,859)	22,768	-
부채비율	(-)272.0%	(-)212.0%	(-)212.1%	171.0%	166.6%
차입금의존도	118.9%	156.0%	145.7%	23.8%	40.5%
이자보상배율(배)	(-)6.4	(-)2.5	0.2	(-)0.8	1.5
당좌비율	33.8%	37.1%	40.2%	159.5%	94.0%
유동비율	35.9%	38.1%	41.3%	162.8%	97.1%

- 주1) 업종 평균은 2024년 10월 23일 발간한 "2023년 기업경영분석"의 P85. 교육서비스업 - 중소기업을 적용하였습니다.
- 주2) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

주요 재무안정성 지표 산정방식은 다음과 같습니다.

구분	산식
부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$
차입금의존도	$\frac{\text{당기말 차입금 등}}{\text{당기말 총자산}} \times 100$
이자보상배율(배)	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{당기 이자비용}}$
유동비율	$\frac{\text{당기말 유동자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$
당좌비율	$\frac{\text{당기말 당좌자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$

주4) 차입금의존도 계산 시, 상환전환우선주부채 및 파생상품부채, 리스부채를 차입금성 항목으로 보아 반영하였습니다.

당사의 연결재무제표 기준 부채비율은 2021년 -272.0%, 2022년 -212.0%, 2023년 -212.1%로 업종평균(166.6%) 대비 열위한 수준을 기록하고 있으나, 2024년 상반기 171.0%로 업종평균과 유사한 수치를 보이고 있습니다. 이는 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 부채 감소 및 자본잠식 해소에 기인하며, 향후 영업이익 창출 등을 통해 부채비율은 더욱 개선될 전망입니다.

당사의 연결재무제표 기준 차입금의존도는 2021년 118.9%, 2022년 156.0%, 2023년 145.7%로 업종평균(40.5%) 대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2021년 대비 2022년의 차입금의존도가 높아진 것은 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주의 형태로 투자받음에 따른 상환전환우선주부채 등의 증가에 기인합니다. 한편, 2024년 상환전환우선주가 전부 보통주로 전환됨에 따라 2024년 상반기 기준 차입금의존도가 23.8%로 업종평균 대비 우위 한 수준을 보이고 있습니다.

당사의 연결재무제표 기준 이자상환능력을 나타내는 이자보상배율은 2021년 (-)6.4배, 2022년 (-)2.5배, 2023년 0.2배, 업종평균(1.5배) 대비 낮은 수준을 보이고 있습니다. 2021년 및 2022년에는 영업적자가 지속되며, 음(-)의 이자보상배율을 나타냈으나, 2023년 영업이익 흑자 전환을 통해 양(+)의 이자보상배율을 나타냈으며, 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 이자비용 감소 및 지속적인 영업이익 실현을 통해 이자보상배율 수치가 개선될 것으로 판단됩니다.

당사는 양적 성장 및 수익성 개선, 공모자금 유입 등을 통하여 재무 안정성이 개선될 것으로 보이나, 대내외적인 환경의 변화 또는 성인교육시장의 침체 등에 따라 재무안정성이 악화될 수 있으니, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주14) 정정 후

2. 회사위협

가. 재무안정성 악화 위험

당사의 연결재무제표 기준 부채비율은 2021년 -272.0%, 2022년 -212.0%, 2023년 -212.1%로 업종평균(166.6%) 대비 열위한 수준을 기록하고 있으나, **2024년 3분기 155.1%**로 업종평균과 유사한 수치를 보이고 있습니다. 이는 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 부채 감소 및 자본잠식 해소에 기인하며, 향후 영업이익 창출 등을 통해 부채비율은 더욱 개선될 전망입니다.

당사의 연결재무제표 기준 차입금의존도는 2021년 118.9%, 2022년 156.0%, 2023년 145.7%로 업종평균(40.5%) 대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2021년 대비 2022년의 차입금의존도가 높아진 것은 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주의 형태로 투자받음에 따른 상환전환우선주부채 등의 증가에 기인합니다. 한편, 2024년 상환전환우선주가 전부 보통주로 전환됨에 따라 **2024년 3분기 기준 차입금의존도가 21.7%**로 업종평균 대비 우위한 수준을 보이고 있습니다.

당사의 연결재무제표 기준 이자상환능력을 나타내는 이자보상배율은 2021년 (-)6.4배, 2022년 (-)2.5배, 2023년 0.2배, 업종평균(1.5배) 대비 낮은 수준을 보이고 있습니다. 2021년 및 2022년에는 영업적자가 지속되며, 음(-)의 이자보상배율을 나타냈으나, 2023년 영업이익 흑자 전환을 통해 양(+)의 이자보상배율을 나타냈으며, 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 이자비용 감소 및 지속적인 영업이익 실현을 통해 이자보상배율 수치가 개선될 것으로 판단됩니다.

당사는 양적 성장 및 수익성 개선, 공모자금 유입 등을 통하여 재무 안정성이 개선될 것으로 보이나, 대내외적인 환경의 변화 또는 성인교육시장의 침체 등에 따라 재무안정성이 악화될 수 있으니, 투자자께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사의 연결재무제표 기준 최근 3개년 주요 재무안정성 지표는 다음과 같습니다.

[최근 3개년 주요 재무 안정성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 3분기	업종평균
부채총계	79,419	117,952	135,460	37,065	-
자본총계	(29,193)	(55,632)	(63,859)	23,896	-
부채비율	(-)272.0%	(-)212.0%	(-)212.1%	155.1%	166.6%
차입금의존도	118.9%	156.0%	145.7%	21.7%	40.5%
이자보상배율(배)	(-)6.4	(-)2.5	0.2	(-)0.0	1.5
당좌비율	33.8%	37.1%	40.2%	163.7%	94.0%
유동비율	35.9%	38.1%	41.3%	166.8%	97.1%

주1) 업종 평균은 2024년 10월 23일 발간한 "2023년 기업경영분석"의 P85. 교육서비스업 - 중소기업을 적용하였습니다.

주2) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

주요 재무안정성 지표 산정방식은 다음과 같습니다.

구분	산식
부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$
차입금의존도	$\frac{\text{당기말 차입금 등}}{\text{당기말 총자산}} \times 100$
이자보상배율(배)	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{당기 이자비용}}$
유동비율	$\frac{\text{당기말 유동자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$
당좌비율	$\frac{\text{당기말 당좌자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$

주4) 차입금의존도 계산 시, 상환전환우선주부채 및 파생상품부채, 리스부채를 차입금성 항목으로 보아 반영하였습니다.

당사의 연결재무제표 기준 부채비율은 2021년 -272.0%, 2022년 -212.0%, 2023년 -212.1%로 업종평균(166.6%) 대비 열위한 수준을 기록하고 있으나, **2024년 3분기 155.1%로** 업종평균과 유사한 수치를 보이고 있습니다. 이는 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 부채 감소 및 자본잠식 해소에 기인하며, 향후 영업이익 창출 등을 통해 부채비율은 더욱 개선될 전망입니다.

당사의 연결재무제표 기준 차입금의존도는 2021년 118.9%, 2022년 156.0%, 2023년 145.7%로 업종평균(40.5%) 대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2021년 대비 2022년의 차입금의존도가 높아진 것은 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주의 형태로 투자받음에 따른 상환전환우선주부채 등의 증가에 기인합니다. 한편, 2024년 상환전환우선주가 전부 보통주로 전환됨에 따라 **2024년 3분기 기준 차입금의존도가 21.7%로** 업종평균 대비 우위한 수준을 보이고 있습니다.

당사의 연결재무제표 기준 이자상환능력을 나타내는 이자보상배율은 2021년 (-)6.4배, 2022년 (-)2.5배, 2023년 0.2배, 업종평균(1.5배) 대비 낮은 수준을 보이고 있습니다. 2021년 및 2022년에는 영업적자가 지속되며, 음(-)의 이자보상배율을 나타냈으나, 2023년 영업이익 흑자 전환을 통해 양(+)의 이자보상배율을 나타냈으며, 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 이자비용 감소 및 지속적인 영업이익 시현을 통해 이자보상배율 수치가 개선될 것으로 판단됩니다.

당사는 양적 성장 및 수익성 개선, 공모자금 유입 등을 통하여 재무 안정성이 개선될 것으로 보이나, 대내외적인 환경의 변화 또는 성인교육시장의 침체 등에 따라 재무안정성이 악화될

수 있으니, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주15) 정정 전

나. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험

당사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 850억원, 2022년도 1,041억원, 2023년도 1,166억원, 2024년도 상반기 657억원이며, 매출 증가율은 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 반기 12.9%로 지속적으로 성장세가 유지되고 있습니다.

또한 당사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있습니다.

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익률은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 약 225억원에서 2023년 약 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 상반기에는 영업손실이 12억원이 발생하였으며, 전년 동기간 대비 영업이익은 50억원 가량 감소하였습니다. 주요 원인은 인건비 및 광고선전비의 증가입니다.

이와 같은 매출의 꾸준한 성장 및 수익성 개선에도 불구하고 기존 경쟁업체들과의 경쟁심화 또는 신규경쟁업체의 출현 등에 따른 마케팅 비용 증가, 감사 수수료 및 제작비 상승 등 대내외적인 요인으로 인해 당사의 매출성장 및 수익성 지표가 악화될 가능성도 존재하는 바, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사의 연결재무제표 기준 최근 3개년 매출 및 주요 수익성 지표는 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 당해년도 상반기 매출 및 주요 수익성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2023년도 상반기	2024년도 상반기
매출액(A)	84,974	104,095	116,590	58,250	65,743
매출액 증가율	173.6%	22.5%	12.0%	13.1%	12.9%
영업이익(B)	(11,123)	(10,333)	1,122	3,745	(1,232)
당기순이익(C)	(22,466)	(28,667)	(7,907)	(4,252)	(2,671)
영업이익률(D=B/A)	(-)13.1%	(-)9.9%	1.0%	6.4%	(-)1.9%
당기순이익률(E=C/A)	(-)26.4%	(-)27.5%	(-)6.8%	(-)7.3%	(-)4.1%

주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

주2) 2023년도 상반기 및 2024년도 상반기 매출액 증가율은 전년도 동 기간대비 증가율입니다.

당사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 약 850억원, 2022년도 약 1,041억원, 2023년도 약 1,166억원, 2024년도 상반기 약 657억원이며, 매출 증가율은 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 반기 12.9%로 지속적으로 성장세가 유지되고 있습니다.

또한 당사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있습니다.

[최근 3개년 당사의 대상별 매출]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년도		2022년도		2023년도		2023년도 상반기		2024년도 상반기	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
B2C	74,601	87.79%	71,818	69.00%	67,729	58.09%	35,590	61.10%	40,726	61.95%
B2B/B2G2C	9,849	11.59%	21,854	20.99%	35,338	30.31%	15,369	26.38%	17,219	26.19%
Global	524	0.62%	10,422	10.01%	13,522	11.60%	7,292	12.52%	7,798	11.86%
합계	84,974	100.00%	104,095	100.00%	116,590	100.00%	58,250	100.00%	65,743	100.00%

주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익율은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 225억원에서 2023년 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 상반기에는 영업손실이 12억원이 발생하였으며, 전년 동기간 대비 영업이익은 50억원 가량 감소하였습니다. 주요 원인은 인건비 및 광고선전비의 증가입니다.

당사는 글로벌 사업전개 및 AI를 활용한 효율 극대화를 위해 우수 인재들을 채용하는 등 인건비가 2023년 상반기 대비 2024년 상반기에 23억원 증가하였습니다. 또한 당사는 2023년 말부터 경쟁사들의 시장 내 위치가 흔들림에 따라, 당사 점유율 확대 및 시장 1위 업체로서의 위치를 공고히 할 기회로 삼고자 했으며, 브랜딩캠페인을 통해 시장지배력을 공고히 할 경우 고객 획득 및 구매유도에 필요한 향후 마케팅비의 효율이 급격히 증대되기에 2023년 하반기에 42억원, 2024년 1월에 29억원의 동 비용을 지출하였습니다. 2023년 상반기 영업이익 약 37억원에서 2023년 영업이익이 약 11억원으로 감소한 것도 브랜딩캠페인을 위한 광고선전비 지출에 기인합니다.

한편, 해당 브랜드 캠페인 비용은 일회성 비용으로 2025년말까지 추가로 진행할 계획은 없으며, 2023년 말에서 및 2024년 초에 실행한 브랜딩 캠페인을 통한 광고효율 제고로 수익성이 개선될 것으로 기대하고 있습니다.

이와 같은 매출의 꾸준한 성장 및 수익성 개선에도 불구하고 기존 경쟁업체들과의 경쟁심화 또는 신규경쟁업체의 출현 등에 따른 마케팅 비용 증가, 강사 수수료 및 제작비 상승 등 대내외적인 요인으로 인해 당사의 매출성장 및 수익성 지표가 악화될 가능성도 존재하는 바, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주15) 정정 후

나. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험

당사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 850억원, 2022년도 1,041억원, 2023년도 1,166억원, 2024년도 **3분기 979억원**이며, 매출 증가율은 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 **3분기 12.4%**로 지속적으로 성장세가 유지되고 있습니다.

또한 당사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있습니다.

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익율은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 약 225억원에서 2023년 약 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 **3분기에는 영업손실이 7백만원**이 발생하였으며, 전년 동기간 대비 영업이익은 **53억원** 가량 감소하였습니다. 주요 원인은 인건비 및 광고선전비의 증가입니다.

이와 같은 매출의 꾸준한 성장 및 수익성 개선에도 불구하고 기존 경쟁업체들과의 경쟁심화 또는 신규경쟁업체의 출현 등에 따른 마케팅 비용 증가, 강사 수수료 및 제작비 상승 등 대내외적인 요인으로 인해 당사의 매출성장 및 수익성 지표가 악화될 가능성도 존재하는 바, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사의 연결재무제표 기준 최근 3개년 매출 및 주요 수익성 지표는 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 당해년도**3분기**매출 및 주요 수익성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2023년도 3분기	2024년도 3분기
매출액(A)	84,974	104,095	116,590	87,066	97,850
매출액 증가율	173.6%	22.5%	12.0%	11.7%	12.4%
영업이익(B)	(11,123)	(10,333)	1,122	5,304	(7)
당기순이익(C)	(22,466)	(28,667)	(7,907)	(3,719)	(1,581)
영업이익율(D=B/A)	(-)13.1%	(-)9.9%	1.0%	6.1%	(-)0.0%
당기순이익율(E=C/A)	(-)26.4%	(-)27.5%	(-)6.8%	(-)4.3%	(-)1.6%

주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

주2) 2023년도 3분기 및 2024년도 3분기 매출액 증가는 전년 동 기간대비 증가율입니다.

당사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 약 850억원, 2022년도 약 1,041억원, 2023년도 약 1,166억원, 2024년도 3분기 약 979억원이며, 매출 증가율은 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 3분기 12.4%로 지속적으로 성장세가 유지되고 있습니다.

또한 당사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있습니다.

[최근 3개년 당사의 대상별 매출]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년도		2022년도		2023년도		2023년도 3분기		2024년도 3분기	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
B2C	74,601	87.79%	71,818	69.00%	67,729	58.09%	50,952	58.52%	59,936	61.25%
B2B/B2G2C	9,849	11.59%	21,854	20.99%	35,338	30.31%	25,855	29.70%	26,720	27.31%
Global	524	0.62%	10,422	10.01%	13,522	11.60%	10,259	11.78%	11,194	11.44%
합계	84,974	100.00%	104,095	100.00%	116,590	100.00%	87,066	100.00%	97,850	100.00%

주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익율은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 225억원에서 2023년 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 3분기에는 영업손실이 약 7백만원이 발생하였으며, 전년 동기간 대비 영업이익은 53억원 가량 감소하였습니다. 주요 원인은 인건비 및 광고선전비의 증가입니다.

당사는 글로벌 사업전개 및 AI를 활용한 효율 극대화를 위해 우수 인재들을 채용하는 등 인건비가 2023년 3분기 대비 2024년 3분기에 약 34억원 증가하였습니다. 또한 당사는 2023년말부터 경쟁사들의 시장 내 위치가 흔들림에 따라, 당사 점유율 확대 및 시장 1위 업체로서의 위치를 공고히 할 기회로 삼고자 했으며, 브랜딩캠페인을 통해 시장지배력을 공고히 할 경우 고객 획득 및 구매유도에 필요한 향후 마케팅비의 효율이 급격히 증대되기에 2023년 하반기에 41억원, 2024년 상반기에 39억원의 동 비용을 지출하였습니다. 2023년 3분기 영업이익 약 53억원에서 2023년 영업이익이 약 11억원으로 감소한 것도 브랜딩캠페인을 위한 광고선전비 지출에 기인합니다.

한편, 해당 브랜드 캠페인 비용은 일회성 비용으로 2025년말까지 추가로 진행할 계획은 없으며, 2023년 말에서 및 2024년 초에 실행한 브랜딩 캠페인을 통한 광고효율 제고로 수익성

이 개선될 것으로 기대하고 있습니다.

이와 같은 매출의 꾸준한 성장 및 수익성 개선에도 불구하고 기존 경쟁업체들과의 경쟁심화 또는 신규경쟁업체의 출현 등에 따른 마케팅 비용 증가, 강사 수수료 및 제작비 상승 등 대내외적인 요인으로 인해 당사의 매출성장 및 수익성 지표가 악화될 가능성도 존재하는 바, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주16) 정정 전

다. 특수관계자 거래 관련 위험

당사는 최근 3개년 및 2024년 상반기 특수관계자와의 거래내역이 존재합니다. 특수관계자와의 거래 대다수는 적법한 절차를 거쳐 이루어졌으며, 특수관계자와의 거래 시 투명성을 높이고자 '이해관계자거래규정'을 제정하였으며 준법경영위원회를 설치 및 '준법경영위원회규정'을 제정하였습니다. 이에 따라, 각 규정 및 준법경영위원회에 의하여 이해관계자 등과의 거래에 대해 결정하고 있습니다. 또한, 정관에 의해 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못하도록 되어 있습니다.

현재 당사와 특수관계자 간의 거래는 합리적인 조건으로 이루어지고 있으며, 상기의 규정들 하에 이루어지고 있습니다. 다만 이러한 노력에도 불구하고 특수관계자 거래 특성상 이해상충의 여지가 존재할 수 있으며, 이러한 내부통제시스템이 모든 이해상충가능성을 완벽하게 방지할 수 있다고 보장할 수는 없으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

2024년 상반기 기준 당사의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

[2024년 상반기 특수관계자 현황]

구분	당반기말
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트트랙아시아(주)
	패스트파이브(주)
	한화생명보험(주)
종속기업	DAY1COMPANY JAPAN
	FC SG PTE.LTD.

한편, 별도재무제표 기준 최근 3개년 및 2024년 상반기 중 특수관계자와의 자금 거래 내역은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년 상반기 특수관계자와의 자금 거래 내역]

(단위: 백만원)

구분	성명	관계	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도 상반기	비고

	(법인명)		증가	감소	증가	감소	증가	감소	증가	감소	잔액	
대여금	Day1 Company Japan	종속회사	-	-	31	-	57	88	-	-	-	(주1)

주1) 상기는 대여금 등 자금 거래에 한해서 기재하였습니다.

당사는 종속회사인 Day1Company Japan의 운영자금 부족으로 2022년 31백만원을 대여하였고, 2023년에 57백만원을 추가

주2)

대여하였습니다. 이와 관련하여 이사회 결의를 통해 거래가 이루어졌으며, 2023년 10월 당사가 Day1Company Japan에 약 181백만원을 추가 증자하면서, 대여금에 대한 법정이자율 4.5%를 적용한 원리금을 모두 회수하여 증권신고서 제출일 현재 관련 대여금은 존재하지 않습니다.

[최근 3개년 및 2024년 상반기 특수관계자와의 채권,채무,매출,매입 거래 내역]

(단위: 천원)

성명 (법인명)	관계	구분	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도 상반기
패스트파이브(주)	최대주주	매출 등 거래	3,884	4,064	2,846	-
		매출채권 등 잔액	14,956	16,908	111,690	188,209
		매입 등 거래	3,753,973	756,464	604,412	453,665
		매입채무 등 잔액	143,410	40,860	29,493	38,486
패스트트랙아시아(주)	최대주주 등	매출 등 거래	-	-	-	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	5,000	-	-
		매입채무 등 잔액	-	-	-	-
DAY1COMPANY JAPAN	종속회사	매출 등 거래	-	-	2,840	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	-	126,898	390,264
		매입채무 등 잔액	-	-	121,058	74,563
Cowell Investment Group Limited (주1)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	-	-	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	526,468	2,507,542	915,476	310,747
		매입채무 등 잔액	8,519,216	11,020,647	11,866,777	-
한화생명보험(주) (주2)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	9,444	8,532	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	5,030,592	4,296,030	791,898
		매입채무 등 잔액	-	29,420,770	33,654,932	-

Cowell Investment Group Limited와의 매입 등 거래는 2021년 9월 발행한 제4종 상환전환우선주와 관련한 이자

주1)

비용 및 파생상품평가손실이며, 당반기 중 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외되었으며, 당반기 금액은 매각시점까지의 거래금액입니다.

한화생명보험(주)와의 매출 등 거래는 교육컨텐츠 판매를 통한 매출거래이며, 매입 등 거래는 2018년 1월 발행한

주2)

제1종 상환전환우선주와 2022년 4월 발행한 제5종 상환전환우선주에 대한 이자비용 및 파생상품평가손실입니다

(후략)

(주16) 정정 후

다. 특수관계자 거래 관련 위험

당사는 최근 3개년 및 2024년 **3분기** 특수관계자와의 거래내역이 존재합니다. 특수관계자와의 거래 대다수는 적법한 절차를 거쳐 이루어졌으며, 특수관계자와의 거래 시 투명성을 높이고자 '이해관계자거래규정'을 제정하였으며 준법경영위원회를 설치 및 '준법경영위원회규정'을 제정하였습니다. 이에 따라, 각 규정 및 준법경영위원회에 의하여 이해관계자 등과의 거래에 대해 결정하고 있습니다. 또한, 정관에 의해 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못하도록 되어 있습니다.

현재 당사와 특수관계자 간의 거래는 합리적인 조건으로 이루어지고 있으며, 상기의 규정들 하에 이루어지고 있습니다. 다만 이러한 노력에도 불구하고 특수관계자 거래 특성상 이해상충의 여지가 존재할 수 있으며, 이러한 내부통제시스템이 모든 이해상충가능성을 완벽하게 방지할 수 있다고 보장할 수는 없으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

2024년 **3분기** 기준 당사의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

[2024년**3분기** 특수관계자 현황]

구분	당분기말
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트트랙아시아(주)
	패스트파이브(주)
	한화생명보험(주)
종속기업	DAY1COMPANY JAPAN
	FC SG PTE.LTD.

한편, 별도재무제표 기준 최근 3개년 및 2024년 **3분기** 중 특수관계자와의 자금 거래 내역은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년**3분기** 특수관계자와의 자금 거래 내역]

(단위: 백만원)

구분	성명 (법인명)	관계	2021연도		2022연도		2023연도		2024연도 3분기			비고
			증가	감소	증가	감소	증가	감소	증가	감소	잔액	
대여금	Day1 Company Japan	종속회사	-	-	31	-	57	88	-	-	-	(주1)

주1) 상기는 대여금 등 자금 거래에 한해서 기재하였습니다.

당사는 종속회사인 Day1Company Japan의 운영자금 부족으로 2022년 31백만원을 대여하였고, 2023년에 57백만원을 추가 대여하였습니다. 이와 관련하여 이사회 결의를 통해 거래가 이루어졌으며, 2023년 10월 당사가 Day1Company Japan에 약

주2) 181백만원을 추가 증자하면서, 대여금에 대한 법정이자율 4.5%를 적용한 원리금을 모두 회수하여 증권신고서 제출일 현재 관련 대여금은 존재하지 않습니다.

성명 (법인명)	관계	구분	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도 3분기
패스트파이브㈜	최대주주	매출 등 거래	3,884	4,064	2,846	-
		매출채권 등 잔액	14,956	16,908	111,690	253,939
		매입 등 거래	3,753,973	756,464	604,412	746,290
		매입채무 등 잔액	143,410	40,860	29,493	62,801
패스트트랙아시아㈜	최대주주 등	매출 등 거래	-	-	-	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	5,000	-	-
		매입채무 등 잔액	-	-	-	-
DAY1COMPANY JAPAN	종속회사	매출 등 거래	-	-	2,840	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	-	126,898	625,819
		매입채무 등 잔액	-	-	121,058	91,274
Cowell Investment Group Limited (주1)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	-	-	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	526,468	2,507,542	915,476	310,747
		매입채무 등 잔액	8,519,216	11,020,647	11,866,777	-
한화생명보험(주2)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	9,444	8,532	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	5,030,592	4,296,030	791,898
		매입채무 등 잔액	-	29,420,770	33,654,932	-

Cowell Investment Group Limited와의 매입 등 거래는 2021년 9월 발행한 제4종 상환전환우선주와 관련한 이자

주1) 비용 및 파생상품평가손실이며, 당분기중 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외되었으며, 당분기금액은 매각 시점까지의 거래금액입니다.

한화생명보험(주)와의 매출 등 거래는 교육컨텐츠 판매를 통한 매출거래이며, 매입 등 거래는 2018년 1월 발행한

주2) 제1종 상환전환우선주와 2022년 4월 발행한 제5종 상환전환우선주에 대한 이자비용 및 파생상품평가손실입니다

(후략)

(주17) 정정 전

마. 지속적인 마케팅비 소요에 따른 위험

광고선전비는 당사 영업비용에서 가장 큰 비중을 차지하는 비용으로 당사의 영업 특성상 신규 고객 유치 및 기존 고객의 재구매를 유도하기 위해 지속적으로 발생할 수밖에 없는 비용입니다.

하지만, 신규 회원이 유입되고 기회원의 재구매율이 증가함에 따라 신규 고객 유치 비용이 감소하는 사이클을 보이며 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 상승 효과로 인해 급성장 단계 이후에는 매

출액 대비 마케팅 비중이 점진적으로 감소하는 추세를 보이고 있습니다.

한편, 당사는 2023년 12월부터 2024년 1월에 걸쳐 시장 내 입지를 공고히 하고자 전사적으로 브랜드 캠페인을 실시하였으며 이와 관련하여 2023년 및 2024년에 각각 비용이 약 42억원과 약 29억원이 발생하였습니다. 이 캠페인은 연말연초 성수기 타깃으로 실시하였으며 향후 재실시할 계획이 없어 향후 손익에 영향을 끼치지 않습니다. 따라서 해당 비용은 일회성 성격으로 향후 동일한 성격이 비용이 발생하지 않을 예정이며, 위 비용을 제외한 매출액 대비 광고선전비 비율은 2023년도 27.40%, 2024년도 상반기 26.83% 수준으로 2021년도 및 2022년도 대비 큰 폭으로 감소하였습니다.

그럼에도 불구하고, 성인 교육 콘텐츠 시장에서의 당사의 입지가 감소한다면 시장점유율 확대 등을 위해 당초 예상했던 광고선전비 소요금액보다 더 큰 금액을 지출할 수 있으며, 이는 당사의 수익성 저하로 이어질 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사의 별도 재무무제표 기준 최근 3개년 매출 대비 광고선전비 지출내역은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 당해년도 상반기 별도기준 매출 및 광고선전비 내역]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2023년도 상반기	2024년도 상반기
매출액	84,974	104,095	116,590	58,250	65,743
광고선전비	30,545	34,008	32,047	15,511	16,677
매출액 대비 광고선전비 비율	35.95%	32.67%	27.49%	26.63%	25.37%

주1) 상기 광고선전비는 브랜드캠페인 비용을 제외한 금액입니다.

광고선전비는 당사 영업비용에서 가장 큰 비중을 차지하는 비용으로 당사의 영업 특성상 신규 고객 유치 및 기존 고객의 재구매를 유도하기 위해 지속적으로 발생할 수밖에 없는 비용입니다.

하지만, 신규 회원이 유입되고 기회원의 재구매율이 증가함에 따라 신규 고객 유치 비용이 감소하는 사이클을 보이며 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 상승 효과로 인해 급성장 단계 이후에는 매출액 대비 마케팅 비중이 점진적으로 감소하는 추세를 보이고 있습니다.

한편, 당사는 2023년 12월부터 2024년 1월에 걸쳐 시장 내 입지를 공고히 하고자 전사적으로 브랜드 캠페인을 실시하였으며 이와 관련하여 2023년 하반기 및 2024년 상반기에 각각 비용이 약 41억원과 약 39억원이 발생하였습니다. 이 캠페인은 연말연초 성수기 타깃으로 실시하였으며 향후 재실시할 계획이 없어 향후 손익에 영향을 끼치지 않습니다. 따라서 해당 비용은 일회성 성격으로 향후 동일한 성격이 비용이 발생하지 않을 예정입니다.

그럼에도 불구하고, 성인 교육 콘텐츠 시장에서의 당사의 입지가 감소한다면 시장점유율 확대 등을 위해 당초 예상했던 광고선전비 소요금액보다 더 큰 금액을 지출할 수 있으며, 이는

당사의 수익성 저하로 이어질 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주17) 정정 후

마. 지속적인 마케팅비 소요에 따른 위험

광고선전비는 당사 영업비용에서 가장 큰 비중을 차지하는 비용으로 당사의 영업 특성상 신규 고객 유치 및 기존 고객의 재구매를 유도하기 위해 지속적으로 발생할 수밖에 없는 비용입니다.

하지만, 신규 회원이 유입되고 기회원의 재구매율이 증가함에 따라 신규 고객 유치 비용이 감소하는 사이클을 보이며 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 상승 효과로 인해 급성장 단계 이후에는 매출액 대비 마케팅 비중이 점진적으로 감소하는 추세를 보이고 있습니다.

한편, 당사는 2023년 12월부터 2024년 1월에 걸쳐 시장 내 입지를 공고히 하고자 전사적으로 브랜드 캠페인을 실시하였으며 이와 관련하여 2023년 **하반기** 및 2024년 **상반기**에 각각 비용이 약 **41억원**과 약 **39억원**이 발생하였습니다. 이 캠페인은 연말연초 성수기 타겟으로 실시하였으며 향후 재실시할 계획이 없어 향후 손익에 영향을 끼치지 않습니다. 따라서 해당 비용은 일회성 성격으로 향후 동일한 성격이 비용이 발생하지 않을 예정이며, 위 비용을 제외한 매출액 대비 광고선전비 비율은 2023년도 **27.49%**, 2024년도 **3분기 23.76%** 수준으로 2021년도 및 2022년도 대비 큰 폭으로 감소하였습니다.

그럼에도 불구하고, 성인 교육 콘텐츠 시장에서의 당사의 입지가 감소한다면 시장점유율 확대 등을 위해 당초 예상했던 광고선전비 소요금액보다 더 큰 금액을 지출할 수 있으며, 이는 당사의 수익성 저하로 이어질 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사의 별도 재무제표 기준 최근 3개년 매출 대비 광고선전비 지출내역은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 당해년도**3분기**별도기준 매출 및 광고선전비 내역]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2023년도 3분기	2024년도 3분기
매출액	84,974	104,095	116,590	87,066	97,850
광고선전비	30,545	34,008	32,047	23,189	23,251
매출액 대비 광고선전비 비율	35.95%	32.67%	27.49%	26.63%	23.76%

주1) 상기 광고선전비는 브랜드캠페인 비용을 제외한 금액입니다.

광고선전비는 당사 영업비용에서 가장 큰 비중을 차지하는 비용으로 당사의 영업 특성상 신규 고객 유치 및 기존 고객의 재구매를 유도하기 위해 지속적으로 발생할 수밖에 없는 비용입니다.

하지만, 신규 회원이 유입되고 기회원의 재구매율이 증가함에 따라 신규 고객 유치 비용이 감소하는 사이클을 보이며 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 상승 효과로 인해 급성장 단계 이후에는 매출액 대비 마케팅 비중이 점진적으로 감소하는 추세를 보이고 있습니다.

한편, 당사는 2023년 12월부터 2024년 1월에 걸쳐 시장 내 입지를 공고히 하고자 전사적으로 브랜드 캠페인을 실시하였으며 이와 관련하여 2023년 하반기 및 2024년 상반기에 각각 비용이 약 41억원과 약 39억원이 발생하였습니다. 이 캠페인은 연말연초 성수기 타깃으로 실시하였으며 향후 재실시할 계획이 없어 향후 손익에 영향을 끼치지 않습니다. 따라서 해당 비용은 일회성 성격으로 향후 동일한 성격이 비용이 발생하지 않을 예정이며, **위 비용을 제외한 매출액 대비 광고선전비 비율은 2023년도 27.40%, 2024년도 3분기 23.76% 수준으로 2021년도 및 2022년도 대비 큰 폭으로 감소하였습니다.**

그럼에도 불구하고, 성인 교육 콘텐츠 시장에서의 당사의 입지가 감소한다면 시장점유율 확대 등을 위해 당초 예상했던 광고선전비 소요금액보다 더 큰 금액을 지출할 수 있으며, 이는 당사의 수익성 저하로 이어질 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

(주18) 정정 전

바. 영업비용 증가에 따른 위험

당사의 영업비용은 주로 광고선전비, 강사수수료, 지급수수료, 제작비 및 외주용역비로 구성되어 있습니다.

강사수수료는 강의에 대한 대가로 강사(개인 및 법인)에게 지급하는 변동비적 성격의 수수료이며, 당사는 특정 스타강사에 의존하지 아니하고, 업계 전문가를 강사로 육성하는 구조로 스타강사의 몸값 상승에는 영향을 받지 않습니다. 또한, 당사의 교육 수강생을 자체 강사로 양성하는 것을 계획 중에 있으며, 해당 계획이 실현될 시 매출 대비 강사수수료의 비중은 점차 낮아질 것으로 기대하고 있습니다.

지급수수료는 크게 PG사에 지급하는 결제대행수수료, 클라우드사용료 및 온라인 교육콘텐츠 구동을 위한 동영상 플레이어 사용료로 구성되어 있습니다. 특히 지급수수료의 대부분을 차지하고 있는 결제대행 수수료는 당사의 매출이 늘어나면 증가하는 변동비적 성격을 지니고 있습니다.

제작비는 주로 음원 및 자막 제작, 동영상 촬영, 디자인 작업에 대한 대가 등으로 구성되어 있으며, 외주용역비는 당사에 근무하는 계약직 파견인력에 대한 인건비 등으로 구성되어 있습니다. 당사는 국내 온라인 콘텐츠의 경우 Whisper AI를 활용한 자동 자막 생성 기능을 활용하여 제작비를 빠르게 절감하고 있으며, 해외 온라인 콘텐츠는 향후 타언어 더빙 제작 기능 개발 중에 있어 제작비가 점진적으로 감소할 것으로 전망하고 있습니다.

당사는 이와 같이 영업비용 절감을 위해 다방면으로 노력하고 있으나 외주 인력들의 몸값 상승, 지급수수료 거래처들의 수수료율 증가 등으로 인하여 영업비용이 매출 대비 더 큰 폭으로 증가할 가능성이 존재합니다. 특히, 성인교육 시장의 빠른 트렌드 변화 대응 및 모객을 위해 유명 연사 영입 비용이 발생할 수 있고 이로 인해 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는

이점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사의 영업비용은 주로 광고선전비, 강사수수료, 지급수수료, 제작비 및 외주용역비이며 연결재무제표 기준 최근 3개년 및 당해년도 상반기의 영업비용 내역은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 당해년도 상반기 주요 영업비용 내역]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 상반기
영업수익	84,974	104,095	116,590	65,743
영업비용	96,097	114,428	115,467	66,975
광고선전비	34,947	34,693	36,049	20,516
강사수수료	14,811	22,561	23,935	13,820
지급수수료	8,201	9,075	8,986	5,847
제작비	2,299	5,219	5,541	2,570
외주용역비	445	1,618	2,931	1,987
인건비성 항목	21,366	25,474	23,216	14,198
기타	14,028	15,788	14,809	8,037
영업이익	(11,123)	(10,333)	1,122	(1,232)
매출대비 비중				
광고선전비	41.13%	33.33%	30.92%	31.21%
강사수수료	17.43%	21.67%	20.53%	21.02%
지급수수료	9.65%	8.72%	7.71%	8.89%
제작비	2.71%	5.01%	4.75%	3.91%
외주용역비	0.52%	1.55%	2.51%	3.02%
인건비성 항목	25.14%	24.47%	19.91%	21.60%
기타	16.51%	15.17%	12.70%	12.22%

주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 산출되었습니다.

주2) 인건비성 항목에는 급여, 퇴직급여, 복리후생비, 주식보상비용이 포함되어 있습니다.

(후략)

(주18) 정정 후

바. 영업비용 증가에 따른 위험

당사의 영업비용은 주로 광고선전비, 강사수수료, 지급수수료, 제작비 및 외주용역비로 구성되어 있습니다.

강사수수료는 강의에 대한 대가로 강사(개인 및 법인)에게 지급하는 변동비적 성격의 수수료이며, 당사는 특정 스타강사에 의존하지 아니하고, 업계 전문가를 강사로 육성하는 구조로 스타강사의 몸값 상승에는 영향을 받지 않습니다. 또한, 당사의 교육 수강생을 자체 강사로 양성하는 것을 계획 중에 있으며, 해당 계획이 실현될 시 매출 대비 강사수수료의 비중은 점차 낮아질 것으로 기대하고 있습니다.

지급수수료는 크게 PG사에 지급하는 결제대행수수료, 클라우드사용료 및 온라인 교육콘텐츠 구동을 위한 동영상 플레이어 사용료로 구성되어 있습니다. 특히 지급수수료의 대부분을 차지하고 있는 결제대행 수수료는 당사의 매출이 늘어나면 증가하는 변동비적 성격을 지니고 있습니다.

제작비는 주로 음원 및 자막 제작, 동영상 촬영, 디자인 작업에 대한 대가 등으로 구성되어 있으며, 외주용역비는 당사에 근무하는 계약직 파견인력에 대한 인건비 등으로 구성되어 있습니다. 당사는 국내 온라인 콘텐츠의 경우 Whisper AI를 활용한 자동 자막 생성 기능을 활용하여 제작비를 빠르게 절감하고 있으며, 해외 온라인 콘텐츠는 향후 타언어 더빙 제작 기능 개발 중에 있어 제작비가 점진적으로 감소할 것으로 전망하고 있습니다.

당사는 이와 같이 영업비용 절감을 위해 다방면으로 노력하고 있으나 외주 인력들의 몸값 상승, 지급수수료 거래처들의 수수료율 증가 등으로 인하여 영업비용이 매출 대비 더 큰 폭으로 증가할 가능성이 존재합니다. 특히, 성인교육 시장의 빠른 트렌드 변화 대응 및 모객을 위해 유명 연사 영입 비용이 발생할 수 있고 이로 인해 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사의 영업비용은 주로 광고선전비, 강사수수료, 지급수수료, 제작비 및 외주용역비이며 연결재무제표 기준 최근 3개년 및 당해년도 3분기의 영업비용 내역은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 당해년도 3분기 주요 영업비용 내역]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 3분기
영업수익	84,974	104,095	116,590	97,850
영업비용	96,097	114,428	115,467	97,856
광고선전비	34,947	34,693	36,049	27,083
강사수수료	14,811	22,561	23,935	21,498
지급수수료	8,201	9,075	8,986	8,477
제작비	2,299	5,219	5,541	3,813
외주용역비	445	1,618	2,931	3,212
인건비성 항목	21,366	25,474	23,216	21,410
기타	14,028	15,788	14,809	12,364
영업이익	(11,123)	(10,333)	1,122	(7)
매출대비 비중				
광고선전비	41.13%	33.33%	30.92%	27.68%
강사수수료	17.43%	21.67%	20.53%	21.97%

지급수수료	9.65%	8.72%	7.71%	8.66%
제작비	2.71%	5.01%	4.75%	3.90%
외주용역비	0.52%	1.55%	2.51%	3.28%
인건비성 항목	25.14%	24.47%	19.91%	21.88%
기타	16.51%	15.17%	12.70%	12.64%

주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 산출되었습니다.

주2) 인건비성 항목에는 급여, 퇴직급여, 복리후생비, 주식보상비용이 포함되어 있습니다.

(후략)

(주19) 정정 전

사. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험

당사는 이익미실현 기업으로서 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험이 존재합니다. 당사의 경우, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2029년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다.

그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 시장 경쟁 심화 등의 요인으로 인해 당사의 수익성은 악화될 수 있으며, 또한 당사는 이익미실현기업으로서 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에 의한 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후에 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

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

「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	최근 사업연도(2023년도) 경영성과 및 재무상태
-----	---------	--------------------------------

매출액	최근 사업연도 30억원 미만 (이익미실현기업은 상장 후 5년간 미적용)	매출액 : 약 1,166억원
법인세비용차감전계속사업손실	최근 3사업연도중 2사업연도에 각각 당해 사업연도말 자기자본의 100분의 50을 초과하는 법인세비용차감전계속사업손실(10억원 이상인 경우에 한한다)이 있고, 최근 사업연도에 법인세비용차감전계속사업손실이 있는 경우 (이익미실현기업은 상장 후 5년간 미적용)	법인세비용차감전계속사업손실 : 약 79억원
자본잠식 및 자기자본	- 최근 사업연도말 기준 자본잠식을 100분의 50 이상 주2) - 최근 사업연도말 기준 자기자본 10억원 미만 - 최근 반기의 재무제표에 대한 감사인의 검토 의견(감사의견 포함)이 부적정, 의견거절 및 감사범위제한으로 인한 한정이거나 반기보고서 법정제출기한의 다음날부터 10일 이내에 반기 검토(감사)보고서를 제출하지 아니한 경우	- 자본잠식률 : 1,604% - 자기자본 : (-)639억원 - 감사의견 : 적정

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

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

당사는 이익미실현 기업으로서 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험이 존재합니다. 당사의 경우, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2029년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다.

한편, 당사는 2024년 반기 기준 자본금 약 61억원, 자기자본 약 228억원으로 자본잠식에서 벗어나 자본잠식 및 자기자본 요건으로 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험은 낮은 것으로 판단됩니다.

(후략)

(주19) 정정 후

사. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험

당사는 이익미실현 기업으로서 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험이 존재합니다. 당사의 경우, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2029년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다.

그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 시장 경쟁 심화 등의 요인으로 인해 당사의 수익성

은 악화될 수 있으며, 또한 당사는 이익미실현기업으로서 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에 의한 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후에 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당할 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

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

「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	최근 사업연도(2023년도) 경영성과 및 재무상태
매출액	최근 사업연도 30억원 미만 (이익미실현기업은 상장 후 5년간 미적용)	매출액 : 약 1,166억원
법인세비용차감전계속사업손실	최근 3사업연도중 2사업연도에 각각 당해 사업 연도말 자기자본의 100분의 50을 초과하는 법인세비용차감전계속사업손실(10억원 이상인 경우에 한한다)이 있고, 최근 사업연도에 법인세비용차감전계속사업손실이 있는 경우 (이익미실현기업은 상장 후 5년간 미적용)	법인세비용차감전계속사업손실 : 약 79억원
자본잠식 및 자기자본	- 최근 사업연도말 기준 자본잠식을 100분의 50 이상 주2) - 최근 사업연도말 기준 자기자본 10억원 미만 - 최근 반기의 재무제표에 대한 감사인의 검토 의견(감사의견 포함)이 부적정, 의견거절 및 감사범위제한으로 인한 한정이거나 반기보고서 법정제출기한의 다음날부터 10일 이내에 반기 검토(감사)보고서를 제출하지 아니한 경우	- 자본잠식률 : 1,604% - 자기자본 : (-)639억원 - 감사의견 : 적정

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

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

당사는 이익미실현 기업으로서 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미 만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만, 상장 후 해당 유 예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐 지될 위험이 존재합니다. 당사의 경우, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2029년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다.

한편, 당사는 2024년 3분기 기준 자본금 약 61억원, 자기자본 약 239억원으로 자본잠식에서 벗어나 자본잠식 및 자기자본 요건으로 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험은 낮은 것으로 판단됩니다.

(후략)

(주20) 정정 전

아. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)를 포함한 최대주주등의 지분율은 30.86%이며, 공모후 지분율은 27.77%입니다. 당사는 공모 후 안정적인 경영권 확보를 위해, 지분율 1% 이상의 전략적투자자들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 공동목적보유확약서를 체결하였으며, 전략적투자자들과 재무적투자자들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 상장이후 우선매수권(의무보유기간종료일로부터 1년)을 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)에게 부여하는 약정서를 체결하였습니다.

한편, 공동목적보유확약기간은 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 이강민, 박지웅은 상장일로부터 1년 6개월이며, (유)원더홀딩스, (유)아리엔던, 류제일, 노정석은 상장일로부터 1년입니다.

공모 이후 최대주주 등의 주식수와 공동목적보유확약주식수는 5,312,850주이며, 지분율은 39.17%로 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

상장 후 당사 최대주주등의 지분율과 공동보유목적확약, 일부 전략적투자자 및 재무적투자자들과의 우선매수약정내역을 감안할 때, 공모에 따라 경영의 안정성이 훼손될 우려는 낮은 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 코스닥시장 상장 이후 당사 유통주식에 대한 접근성 증가 및 주요 우호지분의 공동목적보유확약 기간 경과 이후 지분 매각 등에 따라 상장일 이후 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 이에 따른 경영권 변동시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 주의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)를 포함한 최대주주등의 지분율은 30.86%이며, 공모후 지분율은 27.77%입니다. 당사는 공모 후 안정적인 경영권 확보를 위해, 지분율 1% 이상의 전략적투자자들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 공동목적보유확약서를 체결하였으며, 전략적투자자들과 재무적투자자들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 상장이후 우선매수권(의무보유기간종료일로부터 1년)을 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)에게 부여하는 약정서를 체결하였습니다.

한편, 공동목적보유확약기간은 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 이강민, 박지웅은 상장일로부터 1년 6개월이며, (유)원더홀딩스, (유)아리엔던, 류제일, 노정석은 상장일로부터 1년입니다.

공모 이후 최대주주 등의 주식수와 공동목적보유확약주식수는 5,312,850주이며, 지분율은 39.17%로 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

[우호주주 공동보유목적 확약/우선매수권/의무보유 현황]

구분	성명	소유 주식수	공모전 지분율	공모후 지분율	의무보유주식수	의무보유기간	공동목적 보유확약	우선 매수권
최대주주 등	패스트파이브㈜	2,351,237주	19.27%	17.33%	2,351,237주	2년 6개월	○	-
	패스트트랙아시아㈜	473,387주	3.88%	3.49%	473,387주	2년 6개월	○	-
	이강민	396,439주	3.25%	2.92%	396,439주	1년 6개월	○	-
	박지웅	324,000주	2.65%	2.39%	324,000주	2년 6개월	○	-
	이경민	58,966주	0.48%	0.43%	58,966주	6개월	-	-
	신해동	42,000주	0.34%	0.31%	42,000주	6개월	-	-
	김지훈	47,000주	0.39%	0.35%	47,000주	6개월	-	-
	서선옥	40,000주	0.33%	0.29%	40,000주	6개월	-	-
	김동혁	22,000주	0.18%	0.16%	22,000주	6개월	-	-
	심승건	11,250주	0.09%	0.08%	11,250주	6개월	-	-
	소 계	3,766,279주	30.86%	27.77%	3,148,624주	2년 6개월	-	-
				396,439주	1년 6개월	-	-	
				221,216주	6개월	-	-	
5% 이상 소유주주	(유)원더홀딩스	1,479,000주	12.12%	10.90%	986,000주	6개월	○	-
	한화생명보험㈜	1,333,904주	10.93%	9.83%	444,634주	1개월	-	○
					444,634주	3개월	-	○
	소 계	3,646,802주	29.88%	26.88%	986,000주	6개월	-	-
					444,634주	3개월	-	-
				444,634주	1개월	-	-	
1% 이상 소유주주	스톤브릿지벤처스㈜	504,702주	4.14%	3.72%	168,234주	1개월	-	○
					168,234주	3개월	-	○
	웰컴-씨엘피 신기술조합 제2호	417,084주	3.42%	3.07%	139,028주	1개월	-	○
					139,027주	3개월	-	○
	(유)아리맨던	403,974주	3.31%	2.98%	269,316주	6개월	○	-
	류제일	226,500주	1.86%	1.67%	151,000주	6개월	○	-
	노정석	210,383주	1.72%	1.55%	140,255주	6개월	○	-
	DSC 초기기업스케일업펀드	173,222주	1.42%	1.28%	57,741주	1개월	-	○
					57,740주	3개월	-	○
	㈜서울리거	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	-
					46,500주	3개월	-	-
	우리기술투자㈜	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○
					46,500주	3개월	-	○
	서울투자 성장산업 벤처조합	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○
					46,500주	3개월	-	○
	데브-혁신모형 초기투자조합 4호	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○
				46,500주	3개월	-	○	
데브-빅시드 청년창업 투자조합 3호	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○	
				46,500주	3개월	-	○	
DSC 유망서비스산업펀드	131,477주	1.08%	0.97%	43,826주	1개월	-	○	
				43,825주	3개월	-	○	
소 계	3,131,512주	25.66%	23.09%	560,571주	6개월	-	-	
				641,326주	3개월	-	-	
				641,329주	1개월	-	-	
소액주주	미래에셋증권㈜	113,992주	0.93%	0.84%	37,997주	1개월	-	-
					37,997주	3개월	-	-
	스마트신세계시그나이트투자조합	91,190주	0.75%	0.67%	30,397주	1개월	-	○

					30,396주	3개월	-	○
	DSC 테크 밸류업 펀드 2호	71,428주	0.59%	0.53%	23,809주	1개월	-	○
					23,809주	3개월	-	○
	스마트신세계포커스투자조합	45,595주	0.37%	0.34%	15,198주	1개월	-	○
					15,198주	3개월	-	○
	기타	2,537,364주	10.95%	9.86%	336,618주	1개월	-	-
					335,908주	3개월	-	-
	소 계	1,659,001주	13.59%	12.23%	443,308주	3개월	-	-
					444,019주	1개월	-	-
	총 계	12,203,594주	100.00%	89.97%	3,148,624주	2년 6개월	-	-
					396,439주	1년 6개월	-	-
					1,767,787주	6개월	-	-
					1,529,268주	3개월	-	-
					1,529,982주	1개월	-	-

- 주1) 공동목적보유확약 및 우선매수권은 의무보유주식수에만 해당하며, 의무보유기간은 상장일로부터의 기간입니다.
최대주주 등의 보유주식 전량은 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상자이나, 안정적인 경영 및
- 주2) 투자자보호 조치차원에서 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 박지웅은 추가적으로 자발적 계속보유 2년을 확약하여 상장일로부터 2년 6개월 의무보유를 설정하였으며, 이강민은 자발적 계속보유 1년을 확약하여 상장일로부터 1년 6개월 의무보유를 설정하였습니다.
- 주3) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 6개월을 확약하였습니다.
- 주4) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 3개월을 확약하였습니다.
- 주5) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.
- 주6) 339,092주 중 705주는 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제4호에 의거 상장일로부터 1개월간 의무보유대상자이며, 나머지 338,387주는 코스닥 시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.

한편, 상기 투자자들과 체결한 우선매수 약정서 내역은 다음과 같습니다.

(후략)

(주20) 정정 후

아. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)를 포함한 최대주주등의 지분율은 30.86%이며, 공모후 지분율은 27.77%입니다. 당사는 공모 후 안정적인 경영권 확보를 위해, **공모 후 지분율 1% 이상의 전략적투자자(SI)**들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 공동목적보유확약을 체결하였으며, **공모 후 지분율 1% 이상의 재무적투자자(FI)**들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 상장이후 우선매수권(의무보유기간종료일로부터 1년)을 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)에게 부여하는 약정서를 체결하였습니다.

한편, 공동목적보유확약기간은 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 이강민, 박지웅은 상장일로부터 1년 6개월이며, (유)원더홀딩스, (유)아리앤댄, 류제일, 노정석은 상장일로부터 1년입니다.

공모 이후 최대주주 등의 주식수와 공동목적보유확약주식수는 5,312,850주이며, 지분율은 39.17%로 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

상장 후 당사 최대주주등의 지분율과 공동보유목적확약, 일부 전략적투자자 및 재무적투자자들과의

우선매수약정내역을 감안할 때, 공모에 따라 경영의 안정성이 훼손될 우려는 낮을 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 코스닥시장 상장 이후 당사 유통주식에 대한 접근성 증가 및 주요 우호지분의 공동목적보유확약 기간 경과 이후 지분 매각 등에 따라 상장일 이후 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 이에 따른 경영권 변동시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 주의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)를 포함한 최대주주등의 지분율은 30.86%이며, 공모후 지분율은 27.77%입니다. 당사는 공모 후 안정적인 경영권 확보를 위해, **공모 후** 지분율 1% 이상의 전략적투자자들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 공동목적보유확약서를 체결하였으며, **공모 후 지분율 1% 이상의 재무적투자자(FI)들이** 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 상장이후 우선매수권(의무보유기간종료일로부터 1년)을 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)에게 부여하는 약정서를 체결하였습니다.

한편, 공동목적보유확약기간은 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 이강민, 박지웅은 상장일로부터 1년 6개월이며, (유)원더홀딩스, (유)아리앤댄, 류제일, 노정석은 상장일로부터 1년입니다.

공모 이후 최대주주 등의 주식수와 공동목적보유확약주식수는 5,312,850주이며, 지분율은 39.17%로 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

[우호주주 공동보유목적 확약/우선매수권/의무보유 현황]

구분	성명	소유	공모전	공모후	의무보유주식수	의무보유기간	공동목적 보유확약	우선 매수권	비고
		주식수	지분율	지분율					
최대주주 등	패스트파이브(주)	2,351,237주	19.27%	17.33%	2,351,237주	2년 6개월	○	-	주2)
	패스트트랙아시아(주)	473,387주	3.88%	3.49%	473,387주	2년 6개월	○	-	
	이강민	396,439주	3.25%	2.92%	396,439주	1년 6개월	○	-	
	박지웅	324,000주	2.65%	2.39%	324,000주	2년 6개월	○	-	
	이경민	58,966주	0.48%	0.43%	58,966주	6개월	-	-	
	신해동	42,000주	0.34%	0.31%	42,000주	6개월	-	-	
	김지훈	47,000주	0.39%	0.35%	47,000주	6개월	-	-	
	HSU SHIEN YU	40,000주	0.33%	0.29%	40,000주	6개월	-	-	
	김동혁	22,000주	0.18%	0.16%	22,000주	6개월	-	-	
	심승건	11,250주	0.09%	0.08%	11,250주	6개월	-	-	
	소 계	3,766,279주	30.86%	27.77%	3,148,624주	2년 6개월	-	-	
5% 이상 소유주주	(유)원더홀딩스	3,646,802주	29.88%	26.88%	986,000주	6개월	○	○	주3)
	한화생명보험(주)	504,702주	4.14%	3.72%	444,634주	1개월	-	○	주5)
					444,634주	3개월	-	○	주4)
	소 계	403,974주	3.31%	2.98%	986,000주	6개월	-	-	-
					444,634주	3개월	-	-	-
1% 이상 소유주주	스톤브릿지벤처스(주)	173,222주	1.42%	1.28%	168,234주	1개월	-	○	주5)
					168,234주	3개월	-	○	주4)
	웰컴-씨엘피 신기술조합 제2호	139,500주	1.14%	1.03%	139,028주	1개월	-	○	주5)
					139,027주	3개월	-	○	주4)
	(유)아리앤댄	139,500주	1.14%	1.03%	269,316주	6개월	○	○	주3)
류제일	139,500주	1.14%	1.03%	151,000주	6개월	○	○	주3)	

	노정석	131,477주	1.08%	0.97%	140,255주	6개월	○	○	주3)
	DSC 초기기업스케일업펀드	3,131,512주	25.66%	23.09%	57,741주	1개월	-	○	주5)
					57,740주	3개월	-	○	주4)
	㈜서울리거	91,190주	0.75%	0.67%	46,500주	1개월	-	-	주5)
					46,500주	3개월	-	-	주4)
	우리기술투자㈜	45,595주	0.37%	0.34%	46,500주	1개월	-	○	주5)
					46,500주	3개월	-	○	주4)
	서울투자 성장산업 벤처조합	1,659,001주	13.59%	12.23%	46,500주	1개월	-	○	주5)
					46,500주	3개월	-	○	주4)
	데브-혁신모형 초기투자조합 4호	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○	주5)
46,500주					3개월	-	○	주4)	
데브-넥스트 청년창업 투자조합 3호	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○	주5)	
				46,500주	3개월	-	○	주4)	
DSC 유망서비스산업펀드	131,477주	1.08%	0.97%	43,826주	1개월	-	○	주5)	
				43,825주	3개월	-	○	주4)	
소 계	3,131,512주	25.66%	23.09%	560,571주	6개월	-	-	-	
				641,326주	3개월	-	-	-	
				641,329주	1개월	-	-	-	
소액주주	미래에셋증권㈜	113,992주	0.93%	0.84%	37,997주	1개월	-	-	주5)
					37,997주	3개월	-	-	주4)
	스마트신세계시그나이트투자조합	91,190주	0.75%	0.67%	30,397주	1개월	-	○	주5)
					30,396주	3개월	-	○	주4)
	DSC 테크 밸류업 펀드 2호	71,428주	0.59%	0.53%	23,809주	1개월	-	○	주5)
					23,809주	3개월	-	○	주4)
	스마트신세계포커스투자조합	45,595주	0.37%	0.34%	15,198주	1개월	-	○	주5)
					15,198주	3개월	-	○	주4)
	기타	1,336,796주	10.95%	9.86%	336,618주	1개월	-	-	주6)
					335,908주	3개월	-	-	주4)
소 계	1,659,001주	13.59%	12.23%	443,308주	3개월	-	-	-	
				444,019주	1개월	-	-	-	
총 계	12,203,594주	100.00%	89.97%	3,148,624주	2년 6개월	-	-	-	
				396,439주	1년 6개월	-	-	-	
				1,767,787주	6개월	-	-	-	
				1,529,268주	3개월	-	-	-	
				1,529,982주	1개월	-	-	-	

- 주1) 공동목적보유확약 및 우선매수권은 의무보유주식수에만 해당하며, 의무보유기간은 상장일로부터의 기간입니다.
최대주주 등의 보유주식 전량은 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상자이나, 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 박지은은 추가적으로 자발적 계속보유 2년을 확약하여 상장일로부터 2년 6개월 의무보유를 설정하였으며, 이강민은 자발적 계속보유 1년을 확약하여 상장일로부터 1년 6개월 의무보유를 설정하였습니다.
- 주2) 자자보호 조치 차원에서 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 박지은은 추가적으로 자발적 계속보유 2년을 확약하여 상장일로부터 2년 6개월 의무보유를 설정하였으며, 이강민은 자발적 계속보유 1년을 확약하여 상장일로부터 1년 6개월 의무보유를 설정하였습니다.
- 주3) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 6개월을 확약하였습니다.
- 주4) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 3개월을 확약하였습니다.
- 주5) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.
- 주6) 339,092주 중 705주는 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제4호에 의거 상장일로부터 1개월간 의무보유대상자이며, 나머지 338,387주는 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.

한편, 상기 **공모 후 지분을 1% 이상의 재무적투자자(FI)들과 체결한 우선매수 약정서 내역은 다음과 같습니다.**

(후략)

(주21) 정정 전

차. 적자 지속으로 인한 유동성 부족 위험

당사는 연결재무제표 기준 2021년 및 2022년 영업손실이 각각 약 111억원, 약 103억원 발생하였으며 당기순손실은 2021년 및 2022년 각각 약 225억원, 약 285억원 발생하였습니다. 2021년 대비 2022년에 당기순손실 폭이 큰 것은 2021년 이자비용 및 파생상품평가손실 등의 금융비용이 약 108억원 발생한 것에 비해 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주로 투자받음에 따른 이자비용 및 파생상품평가손실 증가로 금융비용이 약 188억원이 발생하여 전년대비 동 비용이 약 80억원 가량 증가한 것에 기인합니다.

2023년에는 연결재무제표 기준 영업이익 흑자를 시현하였으나, 상환전환우선주 평가 및 이자비용 인식에 따라 금융비용이 약 104억원 가량 발생하는 등 당기순손실이 약 80억원이 발생하였습니다.

2024년도 상반기에는 연결재무제표 기준 영업손실이 발생하였는데, 이는 2024년 전사 브랜드 캠페인에 따른 일회성 마케팅 비용으로 약 29억원이 발생한 영향이 크며, 2024년 하반기의 실적 및 수익성 개선으로 2024년 운기 기준으로는 2024년도 상반기 대비 영업이익이 개선될 것으로 기대하고 있습니다. 또한, 상환전환우선주의 보통주 전환으로 인해 2025년부터는 상환전환우선주 관련 이자비용 및 파생상품평가손실이 발생하지 않기에 적자 지속은 중단될 것으로 전망하고 있습니다.

또한 당사는 2024년도 상반기말 기준 순 현금이 약 243억원으로 유동성 부족 위험은 낮을 것으로 판단되으나, 당기순이익 흑자 시현의 시기가 늦춰지거나 예상치 못한 문제의 발생으로 현금보유분이 감소하여 유동성 부족이 발생할 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 연결재무제표 기준 최근 3개년 및 당해년도 상반기까지 지속적인 당기순이익 적자를 시현하고 있습니다.

[최근 3개년 및 당해년도 상반기 연결기준 요약 손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 상반기
영업수익	84,974	104,095	116,590	65,743
영업비용	96,097	114,428	115,467	66,975
영업이익	(11,123)	(10,333)	1,122	(1,232)
당기순이익	(22,466)	(28,667)	(7,907)	(2,671)

당사는 2021년 및 2022년 영업손실이 각각 약 111억원, 약 103억원 발생하였으며 당기순손실은 2021년 및 2022년 각각 약 225억원, 약 285억원 발생하였습니다. 2021년 대비 2022년에 당기순손실 폭이 큰 것은 2021년 이자비용 및 파생상품평가손실 등의 금융비용이 약 108억원 발생한 것에 비해 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주로 투자받음에 따

큰 이자비용 및 파생상품평가손실 증가로 금융비용이 약 188억원이 발생하여 전년대비 동
비용이 약 80억원 가량 증가한 것에 기인합니다.

2023년에는 영업이익 흑자를 시현하였으나, 상환전환우선주 평가 및 이자비용 인식에 따라
금융비용이 약 104억원 가량 발생하는 등 당기순손실이 약 80억원이 발생하였습니다.

2024년도 상반기에는 영업손실이 발생하였는데, 이는 2024년 전사 브랜드 캠페인에 따른
일회성 마케팅 비용으로 약 29억원이 발생한 영향이 크며, 2024년 하반기의 실적 및 수익성
개선으로 2024년 온기 기준으로는 2024년도 상반기 대비 영업이익이 개선될 것으로 기대
하고 있습니다. 또한, 상환전환우선주의 보통주 전환으로 인해 2025년부터는 상환전환우선
주 관련 이자비용 및 파생상품평가손실이 발생하지 않기에 적자 지속은 중단될 것으로 전망
하고 있습니다.

[2024년 상반기말 기준 순현금]

(단위: 백만원)

구분	2024년도 상반기말
현금및현금성자산(A)	6,297
단기금융상품(B)	18,000
차입금(C)	-
순 현금(D=A+B-C)	24,297

또한 당사는 2024년도 상반기말 기준 순 현금이 약 243억원으로 유동성 부족 위험은 낮을
것으로 판단되오나, 당기순이익 흑자 시현의 시기가 늦춰지거나 예상치 못한 문제의 발생으
로 현금보유분이 감소하여 유동성 부족이 발생할 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점
유의하시기 바랍니다.

(주21) 정정 후

차. 적자 지속으로 인한 유동성 부족 위험

당사는 연결재무제표 기준 2021년 및 2022년 영업손실이 각각 약 111억원, 약 103억원 발생하였으
며 당기순손실은 2021년 및 2022년 각각 약 225억원, 약 285억원 발생하였습니다. 2021년 대비
2022년에 당기순손실 폭이 큰 것은 2021년 이자비용 및 파생상품평가손실 등의 금융비용이 약
108억원 발생한 것에 비해 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주로 투자받음에 따른 이자비용
및 파생상품평가손실 증가로 금융비용이 약 188억원이 발생하여 전년대비 동 비용이 약 80억원 가
량 증가한 것에 기인합니다.

2023년에는 연결재무제표 기준 영업이익 흑자를 시현하였으나, 상환전환우선주 평가 및 이자비용
인식에 따라 금융비용이 약 104억원 가량 발생하는 등 당기순손실이 약 80억원이 발생하였습니다.

2024년도 **3분기**에는 연결재무제표 기준 영업손실이 발생하였는데, 이는 2024년 전사 브랜드 캠페
인에 따른 일회성 마케팅 비용으로 약 **39억원**이 발생한 영향이 크며, 2024년 **4/4분기**의 실적 및 수

익성 개선으로 2024년 온기 기준으로는 2024년도 **3분기** 대비 영업이익이 개선될 것으로 기대하고 있습니다. 또한, 상환전환우선주의 보통주 전환으로 인해 2025년부터는 상환전환우선주 관련 이자비용 및 파생상품평가손실이 발생하지 않기에 적자 지속은 중단될 것으로 전망하고 있습니다.

또한 당사는 2024년도 **3분기말** 기준 순 현금이 약 **250억원**으로 유동성 부족 위험은 낮을 것으로 판단되으나, 당기순이익 흑자 시현의 시기가 늦춰지거나 예상치 못한 문제의 발생으로 현금보유분이 감소하여 유동성 부족이 발생할 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 연결재무제표 기준 최근 3개년 및 당해년도 **3분기**까지 지속적인 당기순이익 적자를 시현하고 있습니다.

[최근 3개년 및 당해년도**3분기**연결기준 요약 손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 3분기
영업수익	84,974	104,095	116,590	97,850
영업비용	96,097	114,428	115,467	97,856
영업이익	(11,123)	(10,333)	1,122	(7)
당기순이익	(22,466)	(28,667)	(7,907)	(1,581)

당사는 2021년 및 2022년 영업손실이 각각 약 111억원, 약 103억원 발생하였으며 당기순손실은 2021년 및 2022년 각각 약 225억원, 약 285억원 발생하였습니다. 2021년 대비 2022년에 당기순손실 폭이 큰 것은 2021년 이자비용 및 파생상품평가손실 등의 금융비용이 약 108억원 발생한 것에 비해 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주로 투자받음에 따른 이자비용 및 파생상품평가손실 증가로 금융비용이 약 188억원이 발생하여 전년대비 동비용이 약 80억원 가량 증가한 것에 기인합니다.

2023년에는 영업이익 흑자를 시현하였으나, 상환전환우선주 평가 및 이자비용 인식에 따라 금융비용이 약 104억원 가량 발생하는 등 당기순손실이 약 80억원이 발생하였습니다.

2024년도 **3분기**에는 영업손실이 발생하였는데, 이는 2024년 전사 브랜드 캠페인에 따른 일회성 마케팅 비용으로 약 **39억원**이 발생한 영향이 크며, 2024년 **4/4분기**의 실적 및 수익성 개선으로 2024년 온기 기준으로는 2024년도 **3분기** 대비 영업이익이 개선될 것으로 기대하고 있습니다. 또한, 상환전환우선주의 보통주 전환으로 인해 2025년부터는 상환전환우선주 관련 이자비용 및 파생상품평가손실이 발생하지 않기에 적자 지속은 중단될 것으로 전망하고 있습니다.

[2024년**3분기말**기준 순현금]

(단위: 백만원)

구분	2024년도 3분기말
현금및현금성자산(A)	7,003

단기금융상품(B)	18,000
차입금(C)	-
순 현금(D=A+B-C)	25,003

또한 당사는 2024년도 **3분기말** 기준 순 현금이 약 **250억원**으로 유동성 부족 위험은 낮을 것으로 판단되오나, 당기순이익 흑자 시현의 시기가 늦춰지거나 예상치 못한 문제의 발생으로 현금보유분이 감소하여 유동성 부족이 발생할 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(주22) 정정 전

3. 기타위협

<p>가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험</p> <p>금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장에정주식수(보통주) 13,564,594주 중 최대주주 등이 보유한 3,766,279주(공모 후 27.77%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 설정되나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 3,148,624주(공모 후 23.21%)는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 2년간 의무보유 기간을 추가하여 총 2년 6개월간 의무보유할 예정이며, 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 396,439주는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 1년간 의무보유 기간을 추가하여 총 1년 6개월간 의무보유할 예정입니다.</p> <p>또한, (주)지티오인베스트먼트가 보유하고 있는 705주(공모 후 0.01%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유 설정됩니다.</p> <p>추가적으로 상장 이후 급격한 주가 변동 방지 및 안정적인 주가 흐름 형성 등을 통한 투자자 보호 조치 차원에서 벤처금융 및 전문투자자 등 일부 기관투자자들과 주요 주주들이 보유하고 있는 주식 중 1,767,787주(공모 후 13.03%), 1,505,413주(공모 후 11.10%), 1,506,127주(공모 후 11.10%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제7호에 따라 상장 이후 각각 6개월, 3개월, 1개월간 자발적으로 의무보유 기간을 설정하였습니다.</p> <p>상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 5,240,204주(공모 후 38.63%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p>
--

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장에정주식수(보통주) 13,564,594주 중 최대주주 등이 보유한 3,766,279주(공모 후 27.77%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 설정되나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 3,148,624주(공모 후 23.21%)는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 2년간 의무보유 기간을 추가하여 총 2년

6개월간 의무보유할 예정이며, 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 396,439주는 제26조 제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 1년간 의무보유 기간을 추가하여 총 1년 6개월간 의무보유할 예정입니다.

또한, (주)지티오인베스트먼트가 보유하고 있는 705주(공모 후 0.01%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유 설정됩니다.

추가적으로 상장 이후 급격한 주가 변동 방지 및 안정적인 주가 흐름 형성 등을 통한 투자자 보호 조치 차원에서 벤처금융 및 전문투자자 등 일부 기관투자자들과 주요 주주들이 보유하고 있는 주식 중 1,767,787주(공모 후 13.03%), 1,505,413주(공모 후 11.10%), 1,506,127주(공모 후 11.10%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제7호에 따라 상장 이후 각각 6개월, 3개월, 1개월간 자발적으로 의무보유 기간을 설정하였습니다.

[코스닥시장 상장규정 제26조(신규상장 의무보유)]

- ① 보통주식 신규상장의 경우 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 상장신청인의 주식등을 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제1호부터 제6호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다
1. 상장신청인의 최대주주등(상장신청인의 임원에는 「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함한다. 이하 이 조에서 같다): 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 특수관계인의 경우 주식보유의 목적, 최대주주와의 관계 및 경영권 변동 가능성 등을 고려하여 세칙으로 정하는 경우는 제외할 수 있다.
 2. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
 3. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인이 제3자 배정 방식으로 발행한 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
 4. 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 2년 미만인 주식등(벤처금융 또는 전문투자자가 취득한 주식등 중에서 상장신청일 현재 상장신청인의 자본금을 기준으로 각각 100분의 10에 상당하는 한도까지의 주식등으로 한정한다): 상장일부터 1개월. 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
 5. 상장주선인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따른 공동주관회사를 포함한다)이 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 6개월 미만인 주식등: 상장일부터 6개월. 다만, 세칙으로 정하는 방법으로 산정한 취득가격과 공모가격의 괴리율이 100분의 50 미만인 경우는 상장일부터 1개월로 한다.
 6. 상장신청인의 최대주주등이 상장일 이후 주식매수선택권의 행사로 취득하는 주식: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다)
 7. 그 밖에 거래소가 공익 실현과 투자자 보호 등을 위하여 의무보유가 필요하다고 인정하는 주주등(제2조제1항제10호 각 목의 증권을 소유한 자를 말한다. 이하 같다): 상장일부터 거래소와 협의하여 정한 2년 이내의 기간
- ② 보통주식 신규상장신청인의 최대주주가 세칙으로 정하는 명목회사인 경우 그 명목회사의 최대주주등은 명목회사의 주식등을 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다) 동안 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따

라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 본문에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.

③ 제1항 및 제2항에도 불구하고 신규상장신청인이 유가증권시장 주권상장법인이거나 해외증권시장에 상장한 기업인 경우에는 의무보유 대상에서 제외할 수 있다.

[상장 후 유통가능 물량 세부내역]

구분	주주명	회사와의 관계	주식의종류	공모전 보유주식		공모 후						매각제한기간 (상장일 기준)	매각제한 사유
				주식수	지분율	보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
						주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	패스트파이브㈜	최대주주	보통주	2,351,237주	19.27%	2,351,237주	17.33%	2,351,237주	17.33%	0주	0.00%	2년 6개월	주1)
	패스트텍이시아㈜	계열회사	보통주	473,387주	3.88%	473,387주	3.49%	473,387주	3.49%	0주	0.00%	2년 6개월	
	이강민	임원	보통주	396,439주	3.25%	396,439주	2.92%	396,439주	2.92%	0주	0.00%	1년 6개월	
	박지웅	임원	보통주	324,000주	2.65%	324,000주	2.39%	324,000주	2.39%	0주	0.00%	2년 6개월	
	이경민	임원	보통주	58,966주	0.48%	58,966주	0.43%	58,966주	0.43%	0주	0.00%	6개월	
	신해동	임원	보통주	42,000주	0.34%	42,000주	0.31%	42,000주	0.31%	0주	0.00%	6개월	
	김지훈	임원	보통주	47,000주	0.39%	47,000주	0.35%	47,000주	0.35%	0주	0.00%	6개월	
	서선욱	임원	보통주	40,000주	0.33%	40,000주	0.29%	40,000주	0.29%	0주	0.00%	6개월	
	김동혁	임원	보통주	22,000주	0.18%	22,000주	0.16%	22,000주	0.16%	0주	0.00%	6개월	
5% 이상 소유주주	(유)원더홀딩스	기존주주	보통주	1,479,000주	12.12%	1,479,000주	10.90%	986,000주	7.27%	493,000주	3.63%	6개월	주2)
	한화생명보험㈜	기존주주	보통주	1,333,904주	10.93%	1,333,904주	9.83%	444,634주	3.28%	444,636주	3.28%	1개월	주4)
1% 이상 소유주주	스톤브릿지벤처스㈜	기존주주	보통주	504,702주	4.14%	504,702주	3.72%	168,234주	1.24%	168,234주	1.24%	1개월	주4)
	웰컴-씨엘피 신기술조합 제2호	기존주주	보통주	417,084주	3.42%	417,084주	3.07%	139,028주	1.02%	139,029주	1.02%	1개월	주4)
	(유)아리엔드	기존주주	보통주	403,974주	3.31%	403,974주	2.98%	269,316주	1.99%	134,658주	0.99%	6개월	주2)
	류재일	기존주주	보통주	226,500주	1.86%	226,500주	1.67%	151,000주	1.11%	75,500주	0.56%	6개월	주2)
	노정석	기존주주	보통주	210,383주	1.72%	210,383주	1.55%	140,255주	1.03%	70,128주	0.52%	6개월	주2)
	DSC 초기기업스캐일업펀드	기존주주	보통주	173,222주	1.42%	173,222주	1.28%	57,741주	0.43%	57,741주	0.43%	1개월	주4)
	㈜서울리거	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
	우리기술투자㈜	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
	서울투자 성장산업 벤처조합	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
	데브-혁신모형 초기투자조합 4호	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
	데브-혁신모형 청년창업 투자조합 3호	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
	DSC 유망서비스산업펀드	기존주주	보통주	131,477주	1.08%	131,477주	0.97%	43,826주	0.32%	43,826주	0.32%	1개월	주4)
	미래에셋증권㈜	기존주주	보통주	113,992주	0.93%	113,992주	0.84%	37,997주	0.28%	37,998주	0.28%	1개월	주4)
	㈜유텍솔루션	기존주주	보통주	98,608주	0.81%	98,608주	0.73%	32,869주	0.24%	32,870주	0.24%	1개월	주4)
㈜에이티넵파트너스	기존주주	보통주	93,000주	0.76%	93,000주	0.69%	31,000주	0.23%	31,000주	0.23%	1개월	주4)	
소액주주	피엑스텍㈜	기존주주	보통주	91,191주	0.75%	91,191주	0.67%	30,397주	0.22%	30,397주	0.22%	1개월	주4)
	스마트신세계계시그나이트투자조합	기존주주	보통주	91,190주	0.75%	91,190주	0.67%	30,397주	0.22%	30,397주	0.22%	1개월	주4)
	㈜컴투스	기존주주	보통주	90,007주	0.74%	90,007주	0.66%	30,002주	0.22%	30,003주	0.22%	1개월	주4)
	DSC 테크 밸류업 펀드 2호	기존주주	보통주	71,428주	0.59%	71,428주	0.53%	23,809주	0.18%	23,810주	0.18%	1개월	주4)

스마트크릿1호펀드	기존주주	보통주	56,674주	0.46%	56,674주	0.42%	18,891주	0.14%	18,892주	0.14%	1개월	주4)
							18,891주	0.14%			3개월	주3)
스마트신세계포커스투자조합	기존주주	보통주	45,595주	0.37%	45,595주	0.34%	15,198주	0.11%	15,199주	0.11%	1개월	주4)
							15,198주	0.11%			3개월	주3)
㈜지티오인베스트먼트	기존주주	보통주	705주	0.01%	705주	0.01%	705주	0.01%	0주	0.00%	1개월	주5)
임직원 17인	임직원	보통주	112,366주	0.92%	112,366주	0.83%	33,566주	0.25%	45,238주	0.33%	1개월	주4)
							33,562주	0.25%			3개월	주3)
기타 주주	기존주주	보통주	1,994,813주	16.35%	1,994,813주	14.71%	135,333주	1.00%	1,724,148주	12.71%	1개월	주4)
							135,332주	1.00%			3개월	주3)
IPO 공모(신주모집 주주)		보통주	0주	0.00%	1,361,000주	10.03%	0주	0.00%	1,361,000주	10.03%	-	-
공모 후 합계		보통주	12,203,594주	100.00%	13,564,594주	100.00%	8,324,390주	61.37%	5,240,204주	38.63%		

최대주주 등의 보유주식 전량은 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상자이나, 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 패스트파이브㈜, 패스트트랙아시아㈜,

주1)

박지웅은 추가적으로 자발적 계속보유 2년을 확약하여 상장일로부터 2년 6개월 의무보유를 설정하였으며, 이강민은 자발적 계속보유 1년을 확약하여 상장일로부터 1년 6개월 의무보유를 설정하였습니다.

주2)

코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 6개월을 확약하였습니다.

주3)

코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 3개월을 확약하였습니다.

주4)

코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.

주5)

코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제4호에 의거 상장일로부터 1개월간 의무보유대상자입니다.

[상장 후 시점별 유통가능주식 현황]

(단위: 주)

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	5,240,020	38.63%
상장후 1개월뒤 유통가능	6,746,331	49.73%
상장후 3개월뒤 유통가능	8,251,744	60.83%
상장후 6개월뒤 유통가능	10,019,531	73.87%
상장후 18개월뒤 유통가능	10,415,970	76.79%
상장후 30개월뒤 유통가능	13,564,594	100.00%

주)

유통가능 주식수 비율은 공모후 매각제한 물량 및 유통가능 물량의 합계 대비 유통가능 주식수의 비율입니다.

코스닥시장 상장 규정에 의거하여 의무보유 등록 물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 의무보유의 예외가 인정되지 않습니다.

[한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우]

<p>「코스닥시장 상장규정」 제16조(의무보유의 예외 등)</p> <p>① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 제1호 또는 제2호에 따라 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 법령상 의무의 이행 등을 위한 경우 2. 경쟁력 향상 또는 지배구조 개선을 위한 인수·합병 등으로서 세칙으로 정하는 경우 3. 그 밖에 의무보유의 예외를 인정할 필요가 있다고 세칙으로 정하는 경우 <p>② 이 규정에 따른 의무보유 대상자는 의무보유된 주식등의 권리행사 등을 위하여 불가피한 경우로서 세칙으로 정하는 경우에는 거래소의 승인을 받아 인출, 질권 설정·말소 등을 할 수 있다.</p>

③ 제1항 및 제2항 외에 의무보유 예외 사유의 적용 방법과 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」

제17조(의무보유의 예외 등)

① 규정 제16조제1항제2호에서 “세칙으로 정하는 경우”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 인수·합병 등을 말한다.

1. 기술 향상, 품질 개선, 원가 절감 및 능력 증진을 위한 경우
2. 연구 및 기술 개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우
3. 전문 경영인의 영입 등 지배구조의 투명성을 확보하기 위한 경우
4. 거래 조건의 합리화를 위한 경우
5. 그 밖에 기업의 인수나 합병 등으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분 매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우

그 외 향후 당사가 보통주를 추가적으로 발행하거나 당사의 주주가 보유한 주식을 대규모로 매각하거나,(매도금지기간이 종료한 이후에는 매도금지 대상 물량을 보유한 주주들도 포함) 이와 같은 사건이 발생할 것이라는 인식이 형성되는 경우, 당사 보통주의 가격이 하락할 가능성이 존재합니다.

상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 5,240,204주(공모 후 38.36%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(주22) 정정 후

3. 기타위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수(보통주) 13,564,594주 중 최대주주 등이 보유한 3,766,279주(공모 후 27.77%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 설정되나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 3,148,624주(공모 후 23.21%)는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 2년간 의무보유 기간을 추가하여 총 2년 6개월간 의무보유할 예정이며, 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 396,439주는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 1년간 의무보유 기간을 추가하여 총 1년 6개월간 의무보유할 예정입니다.

또한, (주)지티오인베스트먼트가 보유하고 있는 705주(공모 후 0.01%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유 설정됩니다.

추가적으로, 상장 이후 급격한 주가 변동 방지 및 안정적인 주가 흐름 형성 등을 통한 투자자 보호 조치 차원에서 벤처금융 및 전문투자자 등 일부 기관투자자들과 주요 주주들이 보유하고 있는 주식 중 1,767,787주(공모 후 13.03%), 1,505,413주(공모 후 11.10%), 1,506,127주(공모 후 11.10%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제7호에 따라 상장 이후 각각 6개월, 3개월, 1개월간 자발적으로 의무보유 기간을 설정하였습니다.

상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 5,240,204주(공모 후 38.63%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수(보통주) 13,564,594주 중 최대주주 등이 보유한 3,766,279주(공모 후 27.77%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 설정되나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 3,148,624주(공모 후 23.21%)는 제 26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 2년간 의무보유 기간을 추가하여 총 2년 6개월간 의무보유할 예정이며, 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 396,439주는 제26조 제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 1년간 의무보유 기간을 추가하여 총 1년 6개월간 의무보유할 예정입니다.

또한, (주)지티오인베스트먼트가 보유하고 있는 705주(공모 후 0.01%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유 설정됩니다.

추가적으로,상장 이후 급격한 주가 변동 방지 및 안정적인 주가 흐름 형성 등을 통한 투자자 보호 조치 차원에서 벤처금융 및 전문투자자 등 일부 기관투자자들과 주요 주주들이 보유하고 있는 주식 중 1,767,787주(공모 후 13.03%), **1,505,413주(공모 후 11.10%), 1,506,127주(공모 후 11.10%)**는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제7호에 따라 상장 이후 각각 6개월, 3개월, 1개월간 자발적으로 의무보유 기간을 설정하였습니다. 투자자별 구체적 의무보유기간은 아래 표를 참고 부탁드립니다.

[코스닥시장 상장규정 제26조(신규상장 의무보유)]

- ① 보통주식 신규상장의 경우 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 상장신청인의 주식등을 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제1호부터 제6호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다
1. 상장신청인의 최대주주등(상장신청인의 임원에는 「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함한다. 이하 이 조에서 같다): 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 특수관계인의 경우 주식보유의 목적, 최대주주와의 관계 및 경영권 변동 가능성 등을 고려하여 세칙으로 정하는 경우는 제외할 수 있다.
 2. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
 3. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인이 제3자 배정 방식으로 발행한 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
 4. 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 2년 미만인 주식등(벤처금융 또는 전문투자자가 취득한 주식등 중에서 상장신청일 현재 상장신청인의 자본금을 기준으로 각각 100분의 10에 상당하는 한도까지의 주식등으로 한정한다): 상장일부터 1개월. 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.

5. 상장주선인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따른 공동주관회사를 포함한다)이 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 6개월 미만인 주식등: 상장일부터 6개월. 다만, 세칙으로 정하는 방법으로 산정한 취득가격과 공모가격의 괴리율이 100분의 50 미만인 경우는 상장일부터 1개월로 한다.

6. 상장신청인의 최대주주등이 상장일 이후 주식매수선택권의 행사로 취득하는 주식: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다)

7. 그 밖에 거래소가 공익 실현과 투자자 보호 등을 위하여 의무보유가 필요하다고 인정하는 주주등(제2조제1항제10호 각 목의 증권을 소유한 자를 말한다. 이하 같다): 상장일부터 거래소와 협의하여 정한 2년 이내의 기간

② 보통주식 신규상장신청인의 최대주주가 세칙으로 정하는 명목회사인 경우 그 명목회사의 최대주주등은 명목회사의 주식등을 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다) 동안 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 본문에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.

③ 제1항 및 제2항에도 불구하고 신규상장신청인이 유가증권시장 주권상장법인이거나 해외증권시장에 상장한 기업인 경우에는 의무보유 대상에서 제외할 수 있다.

[상장 후 유통가능 물량 세부내역]

구분	주주명	회사와의 관계	주식의종류	공모전 보유주식		공모 후						매각제한기간 (상장일 기준)	매각제한 사유
				보유주식		매각제한물량		유통가능물량					
				주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	패스트파이브㈜	최대주주	보통주	2,351,237주	19.27%	2,351,237주	17.33%	2,351,237주	17.33%	0주	0.00%	2년 6개월	주1)
	패스트팩아시아㈜	계열회사	보통주	473,387주	3.88%	473,387주	3.49%	473,387주	3.49%	0주	0.00%	2년 6개월	
	이강민	임원	보통주	396,439주	3.25%	396,439주	2.92%	396,439주	2.92%	0주	0.00%	1년 6개월	
	박지중	임원	보통주	324,000주	2.65%	324,000주	2.39%	324,000주	2.39%	0주	0.00%	2년 6개월	
	이경민	임원	보통주	58,966주	0.48%	58,966주	0.43%	58,966주	0.43%	0주	0.00%	6개월	
	신해동	임원	보통주	42,000주	0.34%	42,000주	0.31%	42,000주	0.31%	0주	0.00%	6개월	
	김지훈	임원	보통주	47,000주	0.39%	47,000주	0.35%	47,000주	0.35%	0주	0.00%	6개월	
	서선욱	임원	보통주	40,000주	0.33%	40,000주	0.29%	40,000주	0.29%	0주	0.00%	6개월	
	김동혁	임원	보통주	22,000주	0.18%	22,000주	0.16%	22,000주	0.16%	0주	0.00%	6개월	
	심승건	임원	보통주	11,250주	0.09%	11,250주	0.08%	11,250주	0.08%	0주	0.00%	6개월	
5% 이상 소유주주	(유)원디홀딩스	기존주주	보통주	1,479,000주	12.12%	1,479,000주	10.90%	986,000주	7.27%	493,000주	3.63%	6개월	주2)
	한화생명보험㈜	기존주주	보통주	1,333,904주	10.93%	1,333,904주	9.83%	444,634주	3.28%	444,636주	3.26%	1개월	주4)
1% 이상 소유주주	스톤브릿지벤처스㈜	기존주주	보통주	504,702주	4.14%	504,702주	3.72%	168,234주	1.24%	168,234주	1.24%	1개월	주4)
	헬럼-씨엘피 신기술조합 제2호	기존주주	보통주	417,084주	3.42%	417,084주	3.07%	139,028주	1.02%	139,029주	1.02%	1개월	주4)
	(유)아리엔덴	기존주주	보통주	403,974주	3.31%	403,974주	2.98%	269,316주	1.99%	134,658주	0.99%	6개월	주2)
	류제일	기존주주	보통주	226,500주	1.86%	226,500주	1.67%	151,000주	1.11%	75,500주	0.56%	6개월	주2)
	노경석	기존주주	보통주	210,383주	1.72%	210,383주	1.55%	140,255주	1.03%	70,128주	0.52%	6개월	주2)
	DSC 초기기업스케일업펀드	기존주주	보통주	173,222주	1.42%	173,222주	1.28%	57,741주	0.43%	57,740주	0.43%	1개월	주4)
	㈜서울리거	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
	우리기술투자㈜	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
	서울투자 성장산업 벤처조합	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
	데브-혁신모형 초기투자조합 4호	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
	데브-넥스트 청년창업 투자조합 3호	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주4)
												3개월	주3)
												3개월	주3)
												3개월	주3)

소액주주	DSC 유망서비스산업펀드	기존주주	보통주	131,477주	1.08%	131,477주	0.97%	43,826주	0.32%	43,826주	0.32%	1개월	주4)
								43,825주	0.32%			3개월	주3)
	미래에셋증권㈜	기존주주	보통주	113,992주	0.93%	113,992주	0.84%	37,997주	0.28%	37,998주	0.28%	1개월	주4)
								37,997주	0.28%			3개월	주3)
	㈜유팩솔루션	기존주주	보통주	98,608주	0.81%	98,608주	0.73%	32,869주	0.24%	32,870주	0.24%	1개월	주4)
								32,869주	0.24%			3개월	주3)
	㈜에이티넵파트너스	기존주주	보통주	93,000주	0.76%	93,000주	0.69%	31,000주	0.23%	31,000주	0.23%	1개월	주4)
								31,000주	0.23%			3개월	주3)
	피엑스텍㈜	기존주주	보통주	91,191주	0.75%	91,191주	0.67%	30,397주	0.22%	30,397주	0.22%	1개월	주4)
								30,397주	0.22%			3개월	주3)
	스마트신세계계시그나이트투자조합	기존주주	보통주	91,190주	0.75%	91,190주	0.67%	30,397주	0.22%	30,397주	0.22%	1개월	주4)
								30,396주	0.22%			3개월	주3)
	㈜컴투스	기존주주	보통주	90,007주	0.74%	90,007주	0.66%	30,002주	0.22%	30,003주	0.22%	1개월	주4)
								30,002주	0.22%			3개월	주3)
DSC 테크 밸류업 펀드 2호	기존주주	보통주	71,428주	0.59%	71,428주	0.53%	23,809주	0.18%	23,810주	0.18%	1개월	주4)	
							23,809주	0.18%			3개월	주3)	
스마트윙1호펀드	기존주주	보통주	56,674주	0.46%	56,674주	0.42%	18,891주	0.14%	18,892주	0.14%	1개월	주4)	
							18,891주	0.14%			3개월	주3)	
스마트신세계모커스투자조합	기존주주	보통주	45,595주	0.37%	45,595주	0.34%	15,198주	0.11%	15,199주	0.11%	1개월	주4)	
							15,198주	0.11%			3개월	주3)	
㈜지티오인베스트먼트	기존주주	보통주	705주	0.01%	705주	0.01%	705주	0.01%	0주	0.00%	1개월	주5)	
영직원 15인	영직원	보통주	112,366주	0.92%	112,366주	0.83%	49,146주	0.36%	14,079주	0.10%	1개월	주4)	
							49,141주	0.36%			3개월	주3)	
기타 주주	기존주주	보통주	1,994,813주	16.35%	1,994,813주	14.71%	119,753주	0.88%	1,755,307주	12.94%	1개월	주4)	
							119,753주	0.88%			3개월	주3)	
IPO 공모(신주모집 주주)		보통주	0주	0.00%	1,361,000주	10.03%	0주	0.00%	1,361,000주	10.03%	-	-	
공모 후 합계		보통주	12,203,594주	100.00%	13,564,594주	100.00%	8,324,390주	61.37%	5,240,204주	38.63%			

주1) 최대주주 등의 보유주식 전량은 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상자이나, 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 패스트파이브㈜, 패스트트랙아시아㈜,

주1)

박지홍은 추가적으로 자발적 계속보유 2년을 확약하여 상장일로부터 2년 6개월 의무보유를 설정하였으며, 이강민은 자발적 계속보유 1년을 확약하여 상장일로부터 1년 6개월 의무보유를 설정하였습니다.

주2)

코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 6개월을 확약하였습니다.

주3)

코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 3개월을 확약하였습니다.

주4)

코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.

주5)

코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제4호에 의거 상장일로부터 1개월간 의무보유대상자입니다.

[상장 후 시점별 유통가능주식 현황]

(단위: 주)

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	5,240,204	38.63%
상장후 1개월뒤 유통가능	6,746,331	49.73%
상장후 3개월뒤 유통가능	8,251,744	60.83%
상장후 6개월뒤 유통가능	10,019,531	73.87%
상장후 18개월뒤 유통가능	10,415,970	76.79%
상장후 30개월뒤 유통가능	13,564,594	100.00%

주)

유통가능 주식수 비율은 공모후 매각제한 물량 및 유통가능 물량의 합계 대비 유통가능 주식수의 비율입니다.

코스닥시장 상장 규정에 의거하여 의무보유 등록 물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 의무보유의 예외가 인정되지 않습니다.

[한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우]

「코스닥시장 상장규정」

제16조(의무보유의 예외 등)

① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 제1호 또는 제2호에 따라 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다.

1. 법령상 의무의 이행 등을 위한 경우
 2. 경쟁력 향상 또는 지배구조 개선을 위한 인수·합병 등으로서 세칙으로 정하는 경우
 3. 그 밖에 의무보유의 예외를 인정할 필요가 있다고 세칙으로 정하는 경우
- ② 이 규정에 따른 의무보유 대상자는 의무보유된 주식등의 권리행사 등을 위하여 불가피한 경우로서 세칙으로 정하는 경우에는 거래소의 승인을 받아 인출, 질권 설정·말소 등을 할 수 있다.
- ③ 제1항 및 제2항 외에 의무보유 예외 사유의 적용 방법과 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」

제17조(의무보유의 예외 등)

① 규정 제16조제1항제2호에서 “세칙으로 정하는 경우”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 인수·합병 등을 말한다.

1. 기술 향상, 품질 개선, 원가 절감 및 능력 증진을 위한 경우
2. 연구 및 기술 개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우
3. 전문 경영인의 영입 등 지배구조의 투명성을 확보하기 위한 경우
4. 거래 조건의 합리화를 위한 경우
5. 그 밖에 기업의 인수나 합병 등으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분 매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우

그 외 향후 당사가 보통주를 추가적으로 발행하거나 당사의 주주가 보유한 주식을 대규모로 매각하거나,(매도금지기간이 종료한 이후에는 매도금지 대상 물량을 보유한 주주들도 포함) 이와 같은 사건이 발생할 것이라는 인식이 형성되는 경우, 당사 보통주의 가격이 하락할 가능성이 존재합니다.

상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 **5,240,204주(공모 후 38.63%)**는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(주23) 정정 전

나. 주식매수선택권 및 신주인수권 행사에 따른 주가 희석 위험

증권신고서 제출일 현재 공모주식을 포함하여 당사의 보통주 상장예정주식수는 13,564,594주이며, 주식매수선택권의 행사로 인한 발행가능주식수는 250,045주입니다. 한편, 당사는 정관 제14조에 따라 대표주관회사인 미래에셋증권(주)에게 136,000주의 신주인수권을 부여하였습니다.

향후 주식매수선택권 또는 신주인수권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 보통주로 시장에 출회될 경우, 주식수의 증가로 인해 당사의 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 임직원의 동기부여 및 복지 증진 등의 목적으로 주식매수선택권을 부여하였습니다. 증권신고서 제출일 현재 미행사분이 존재하는 주식매수선택권 부여 내역은 아래와 같습니다.

[주식매수선택권 부여 내역]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

구분	부여회차	부여대상	관계	부여일	주식의종류	부여방법	주식의종류	수량			잔여 미행사수량	행사기간	행사 가격	비고
								부여	행사	취소				
주식매수선택권	7차	HSU SHEIN YU 외 15명	임직원	2020.04.20	보통주	신주교부	보통주	670,500	-	505,314	165,186	1차: 2022-04-20 2차: 2023-04-20	895	주2)
	8차	신해동 외 43명	임직원	2020.08.27	보통주	신주교부	보통주	195,090	-	142,606	52,484	1차: 2022-08-27 2차: 2023-08-27 3차: 2024-08-27	895	
	9차	김동혁 외 10명	임직원	2021.03.18	보통주	신주교부	보통주	43,250	-	28,625	14,625	1차: 2023-03-18 2차: 2024-03-18 3차: 2025-03-18	950	
	10차	김동혁 외 10명	임직원	2021.08.17	보통주	신주교부	보통주	25,750	-	18,500	7,250	1차: 2023-08-17 2차: 2024-08-17 3차: 2025-08-17	950	
	11차	장형범 외 8명	직원	2022.03.25	보통주	신주교부	보통주	27,000	-	16,500	10,500	1차: 2024-03-25 2차: 2025-03-25 3차: 2026-03-25	1,200	
합계								961,590		711,545	250,045	-	-	-

주1) 미행사수량이 존재하는 주식매수선택권에 한해서 기재하였습니다.

주2) 잔여미행사수량 250,670주 중 172,723주는 임원에게 부여한 주식매수선택권으로, 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제6호에 의거 상장일부터 6개월 의무보유합니다.

(후략)

(주23) 정정 후

나. 주식매수선택권 및 신주인수권 행사에 따른 주가 희석 위험

증권신고서 제출일 현재 공모주식을 포함하여 당사의 보통주 상장예정주식수는 13,564,594주이며, 주식매수선택권의 행사로 인한 발행가능주식수는 250,045주입니다. 한편, 당사는 정관 제14조에 따라 대표주관회사인 미래에셋증권(주)에게 136,000주의 신주인수권을 부여하였습니다.

향후 주식매수선택권 또는 신주인수권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 보통주로 시장에 출회될 경우, 주식수의 증가로 인해 당사의 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 임직원의 동기부여 및 복지 증진 등의 목적으로 주식매수선택권을 부여하였습니다. 증권신고서 제출일 현재 미행사분이 존재하는 주식매수선택권 부여 내역은 아래와 같습니다

[주식매수선택권 부여 내역]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

구분	부여회차	부여대상	관계	부여일	주식의종류	부여방법	주식의종류	수량			잔여 미행사수량	행사기간	행사 가격	비고
								부여	행사	취소				
주식매수선택권	7차	HSU SHEIN YU 외 15명	임직원	2020.04.20	보통주	신주교부	보통주	670,500	-	505,314	165,186	1차: 2022-04-20 2차: 2023-04-20	895	주2)
	8차	신해동 외 43명	임직원	2020.08.27	보통주	신주교부	보통주	195,090	-	142,606	52,484	1차: 2022-08-27 2차: 2023-08-27 3차: 2024-08-27	895	
	9차	김동혁 외 10명	임직원	2021.03.18	보통주	신주교부	보통주	43,250	-	28,625	14,625	1차: 2023-03-18 2차: 2024-03-18 3차: 2025-03-18	950	
	10차	김동혁 외 10명	임직원	2021.08.17	보통주	신주교부	보통주	25,750	-	18,500	7,250	1차: 2023-08-17 2차: 2024-08-17 3차: 2025-08-17	950	
	11차	장형범 외 8명	직원	2022.03.25	보통주	신주교부	보통주	27,000	-	16,500	10,500	1차: 2024-03-25 2차: 2025-03-25 3차: 2026-03-25	1,200	
합계								961,590		711,545	250,045	-	-	-

주1) 미행사수량이 존재하는 주식매수선택권에 한해서 기재하였습니다.

주2) 잔여미행사수량 250,045주 중 172,723주는 임원에게 부여한 주식매수선택권으로, 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제6호에 의거 상장일부터 6개월 의무보유합니다.

(후략)

(주24) 정정 전

차. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영에 따른 위험

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2024년 반기말 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자자 분들께서는 이 점 고려하시기 바랍니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하여 재무제표를 작성하고 있으며, 2024년 반기말 재무제표에 대해 삼정회계법인으로부터 검토받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 신고서에 기재하였습니다. 본 신고서 상의 재무제표는 2024년 반기말 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

한편, 당사 수익성 및 영업상황에 대한 투자자 이해를 돕기 위해 당사의 2024년 07~09월 잠

정 실적(검토받지 않은 실적)은 다음과 같습니다.

[2024년 상반기 및 이후 매출 및 손익현황]

(단위: 백만원)

구분	2024년도 상반기	2024년도 7월 가결산	2024년도 8월 가결산	2024년도 9월 가결산
영업수익	65,743	11,022	10,860	10,225
영업비용	66,975	10,495	10,282	10,127
영업이익	(1,232)	527	578	97
당기순이익	(2,671)	525	506	99

주1) 2024년 상반기는 검토받은 연결재무제표 수치입니다.

주2) 2024년 7월~9월 월별손익은 별도 기준 가결산 수치입니다.

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 없는 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 당사가 제시한 2024년 반기말 재무제표는 작성기준일 이후의 변동이 반영되지 아니한 재무제표임을 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한, 2024년 7월~9월 가결산 수치상 월별 영업이익 및 순이익이 흑자전환을 하였으나, 검토 받은 3분기 검토보고서 및 3분기 이후의 적자 전환에 가능성을 배제할 수 없으니 이 부분 또한 투자 시 유의하시기 바랍니다.

(주24) 정정 후

차. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영에 따른 위험

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2024년 **3분기말** 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자자 분들께서는 이 점 고려하시기 바랍니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하여 재무제표를 작성하고 있으며, 2024년 **3분기말** 재무제표에 대해 삼정회계법인으로부터 검토받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 신고서에 기재하였습니다. 본 신고서 상의 재무제표는 2024년 **3분기말** 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

한편, 당사 수익성 및 영업상황에 대한 투자자 이해를 돕기 위해 당사의 2024년 **10월** 잠정 실적(검토받지 않은 실적)은 다음과 같습니다.

[2024년**3분기** 및 이후 매출 및 손익현황]

(단위: 백만원)

구분	2024년도	2024년도 10월	2024년도 10월
----	--------	-------------------	-------------------

	3분기	가결산 (월별)	가결산 (누적)
영업수익	97,850	9,953	107,803
영업비용	97,856	9,735	107,649
영업이익	(7)	218	154
당기순이익	(1,581)	379	(1,271)

주1) 2024년 3분기는 검토받은 연결재무제표 수치입니다.

주2) 2024년 10월 월별손익은 별도 기준 가결산 수치입니다.

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 없는 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 당사가 제시한 2024년 3분기말 재무제표는 작성기준일 이후의 변동이 반영되지 아니한 재무제표임을 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한, 2024년 10월 가결산 수치상 월별 및 누적 기준 모두 영업이익 흑자전환을 하였으나, 10월 이후의 적자 전환에 가능성을 배제할 수 없으니 이 부분 또한 투자 시 유의하시기 바랍니다.

(주25) 정정 전

거. 증권신고서 효력발생일 재기산에 따른 상장예비심사결과 효력 상실 위험

당사는 2024년 05월 24일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 코스닥시장에 상장하기 위해서는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 상장예비심사 결과를 통보받은 날일 2024년 08월 22일로부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 해야 합니다. 당사는 2024년 11월 04일 증권신고서를 제출하여 효력발생일은 2024년 12월 10일로 예상하고 있으나, 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있습니다.

(중략)

당사는 2024년 11월 04일 증권신고서를 제출하여 효력발생일은 2024년 12월 10일로 예상하고 있습니다. 그러나, 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 증권신고의 효력발생시기를 재기산하는 정정기재가 필요한 경우 당초 효력발생일인 2024년 12월 10일에서 효력재기산 되어 청약일정 및 신규상장 일정이 변경될 수 있고, 이 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실되어 상장예비심사를 다시 진행해야 할 가능성이 있습니다.

(후략)

(주25) 정정 후

거. 증권신고서 효력발생일 재기산에 따른 상장예비심사결과 효력 상실 위험

당사는 2024년 05월 24일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 코스닥시장에 상장하기 위해서는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 상장예비심사 결과를 통보받은 날일 2024년 08월 22일로부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 해야 합니다.

당사는 2024년 11월 04일 증권신고서를 제출하였고, 2024년 11월 19일에 정정신고서를 제출하여 효력발생일은 2024년 12월 11일로 예상하고 있으나, 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있습니다.

(중략)

당사는 2024년 11월 04일 증권신고서를 제출하였고, 2024년 11월 19일에 정정신고서를 제출하여 효력발생일은 2024년 12월 11일로 예상하고 있습니다. 그러나, 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 증권신고의 효력발생시기를 재기산하는 정정기재가 필요한 경우 당초 효력발생일인 2024년 12월 11일에서 효력재기산 되어 청약일정 및 신규상장 일정이 변경될 수 있고, 이 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실되어 상장예비심사를 다시 진행해야 할 가능성이 있습니다.

(후략)

(주26) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

【 공모가 산정 요약표 】

평가방법	상대가치법			
평가모형	PSR			
적용 재무수치	추정치(연환산)			
적용산식	2024년 2분기 매출액의 연환산(①) x 유사기업 PSR(②) ÷ 주식수(③)			
적용근거	구 분	수 치	참고사항	
	①	'24년 2분기 말 기준 매출액의 연환산	131,486백만원	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가격액의 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	②	유사기업 PSR	3.75x	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가격액 산출 - (2) 유사기업 PSR 산출
	③	주식수	13,950,639주	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가격액의 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
		주당 평가 가액	35,304원	① x ② ÷ ③
	④	주당 평가가액에 대한 할 인율	37.68% ~ 24.37~%	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가격액의 산출 - (4) 희망공모가격액 결정
	공모가 산정 결과	22,000원 ~ 26,700원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가격을 확정할 예정입니다.	

(주26) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

【 공모가 산정 요약표 】

평가방법	상대가치법			
평가모형	PSR			
적용 재무수치	추정치(연환산)			
적용산식	2024년 2분기 매출액의 연환산(①) x 유사기업 PSR(②) ÷ 주식수(③)			
적용근거	구 분	수 치	참고사항	
	①	'24년 3분기 말 기준 매출액의 연환산	130,466백만원	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가격의 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	②	유사기업 PSR	3.33x	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가격 산출 - (2) 유사기업 PSR 산출
	③	주식수	13,950,639주	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가격의 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	주당 평가 가액		31,097원	① x ② ÷ ③
	④	주당 평가가액에 대한 할 인율	29.25% ~ 14.14%	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가격의 산출 - (4) 희망공모가격 결정
	공모가 산정 결과		22,000원 ~ 26,700원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가격을 확정할 예정입니다.

(주27) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

나. 희망공모가격의 산출방법

(나) 평가방법 선정

대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주) 금번 공모를 위한 (주)데이원 컴퍼니의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 국내 증권시장에 기상장된 비교기업을 대상으로 PSR을 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

[주)데이원컴퍼니 비교가치 산정시 PSR 적용 사유]

적용 투자지표	투자지표의 적합성
---------	-----------

PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 성장성에 대한 시장의 평가 등이 반영된 지표이며, 사업초기에 외형의 성장성은 높지만 이익은 적자를 기록하고 있는 기업의 주가수준을 설명하기 위한 지표로 도입되었습니다.

PSR에 의한 가치평가는 이익이 적자를 기록하고 있는 기업이나 해외유사기업의 경우에도 사용할 수 있으며, 순이익과 장부가치가 감가상각비, 재고자산 등의 회계처리방법에 의하여 크게 영향을 받는 반면 매출액은 임의로 조정하기가 어렵다는 장점을 가지고 있습니다. 또한 PSR은 변동성이 높지 않아 가치평가에 적용하는데 신뢰성이 높은 방법입니다.

성장기 단계 산업의 특성상 다수의 경쟁자가 시장에 진입하게 되며, 시장의 경쟁은 치열해지게 됩니다. 따라서 동 시기에는 시장참여자들은 시장점유율을 확대하여 시장을 선점하기 위해 노력합니다. 따라서 성장기 단계 산업에서는 기업 매출액의 크기가 향후 성장성 및 수익성 등의 회사 실적에 영향을 미치는 중요한 요소입니다.

발행회사인 ㈜데이원컴퍼니가 속한 산업인 성인 교육 콘텐츠 산업의 글로벌 세부 시장은 크게 미국, 아시아, 유럽 시장으로 구분할 수 있으며 각 세부 시장 규모의 합은 전체 시장의 약 92% 수준에 달합니다. 2023년 기준 미국 시장은 약 97조원 규모로 세부 시장 중 가장 큰 규모를 자랑하며, 그 다음으로 아시아 시장이 약 79조원, 유럽 시장이 22조원 규모를 이루고 있습니다. 또한 각 시장 모두 2017년부터 2023년까지 매년 연평균 16~17% 수준으로 성장해왔습니다. 이를 통해 디지털 트랜스포메이션 가속화에 따른 성인 교육 시장의 성장이 단순히 특정 국가에 한정되는 것이 아닌 전세계적인 트렌드임을 알 수 있습니다.

또한, 국내 성인 교육 시장에서도 수시채용의 비중이 높아짐에 따라 공부하는 직장인이 늘어나고 있으며, 과거 대비 잦은 이직 등에 따라 새로운 직무기술이 필요한 직장인들이 늘어나고 있습니다. 또한, 온라인 성인 교육 콘텐츠 시장의 주 사용층인 20대~30대는 중고등학교 시절부터 '온라인 교육'에 익숙한 세대라는 점 또한 온라인을 기반으로 한 성인 교육 시장이 더욱 커질 것으로 예상하는 이유입니다. 한편, 교육부의 '평생학습 개인실태조사' 및 산업통상자원부의 '이러닝산업 실태조사' 통계자료를 기초로 하여 성인 교육 시장의 규모를 산출한 바 성인 개인 대상 교육서비스 시장은 2027년 65,165억원 규모로 전망(2023년~2027년 CAGR 12.58%)됩니다.

[개인 대상 교육 서비스 시장 전망]

(단위: 억원)

구분	2023(F)	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)
전체 시장	40,569	45,596	51,303	57,788	65,165
온라인 시장	19,313	20,946	22,716	24,636	26,719
오프라인 시장	21,256	24,650	28,587	33,152	38,446

(자료: 회사 자체 추정)

이러한 산업 성장과 더불어 발행회사인 ㈜데이원컴퍼니의 매출액도 높은 성장률(2019년~2023년 연평균성장률 56%)증가하고 있습니다. 높은 매출 성장률로 외형 성장성은 높지만 최근 사업연도까지 순이익은 적자를 기록하고 있어 PSR 평가방법을 적용하였습니다.

PSR 평가방식은 손실이 발생하고 있는 기간에도 사용할 수 있는 방식이며, 손실이 단기적이거나 일회적이라고 판단하였을 때 활용이 되는 방식입니다. 발행회사인 ㈜데이원컴퍼니의 경우 2023년 기준 연결 당기순손실 7,907백만원, 2024년 반기 기준 연결 재무제표 상 당기순손실은 2,671백만원을 기록하였으나 이후 매출액 증가 및 영업비용 절감에 따라 당기순이익이 발생할 것으로 기대되고 있습니다.

PSR

[동사의 추정실적 세부내역 (2024-2026)]

(단위: 백만원)

구분	2024년도 (제8기)	2025년도 (제9기)	2026년도 (제10기)
영업수익	140,000	216,529	300,522
영업비용	135,427	185,620	233,443
영업이익(손실)	4,572	30,909	67,079
금융이익(손실)	(1,498)	837	839
기타이익(손실)	(0)	-	-
법인세차감전순이익(손실)	3,074	31,747	67,918
법인세비용	(106)	(3,557)	(15,227)
당기순이익	2,968	28,190	52,691

동사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있어 추가적인 매출은 지속 될 것으로 전망되며, 이로 인하여 동사의 손실은 단기적일 것으로 전망하고 있습니다.

또한, 유사기업으로 해외기업을 선정함에 따라 PSR 평가방법을 적용하였습니다.

이러한 사항들에 근거하여 금번 ㈜데이원컴퍼니 주식 평가에 있어서 회사 및 산업의 성장성을 반영할 수 있는 PSR 평가 방법을 적용하였습니다.

동사의 주당 평가가액은 동사의 2024년 2분기 말 기준 매출액의 연환산 수치에 PSR을 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.

(후략)

(주27) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

나. 희망공모가격의 산출방법

(나) 평가방법 선정

대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주) 금번 공모를 위한 (주)데이원컴퍼니의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 국내 증권시장에 기상장된 비교기업을 대상으로 PSR을 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

[㈜데이원컴퍼니 비교가치 산정시 PSR 적용 사유]

PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 성장성에 대한 시장의 평가 등이 반영된 지표이며, 사업초기에 외형의 성장성은 높지만 이익은 적자를 기록하고 있는 기업의 주가수준을 설명하기 위한 지표로 도입되었습니다.

PSR에 의한 가치평가는 이익이 적자를 기록하고 있는 기업이나 해외유사기업의 경우에도 사용할 수 있으며, 순이익과 장부가치가 감가상각비, 재고자산 등의 회계처리방법에 의하여 크게 영향을 받는 반면 매출액은 임의로 조정하기가 어렵다는 장점을 가지고 있습니다. 또한 PSR은 변동성이 높지 않아 가치평가에 적용하는데 신뢰성이 높은 방법입니다.

성장기 단계 산업의 특성상 다수의 경쟁자가 시장에 진입하게 되며, 시장의 경쟁은 치열해지게 됩니다. 따라서 동 시기에는 시장참여자들은 시장점유율을 확대하여 시장을 선점하기 위해 노력합니다. 따라서 성장기 단계 산업에서는 기업 매출액의 크기가 향후 성장성 및 수익성 등의 회사 실적에 영향을 미치는 중요한 요소입니다.

발행회사인 ㈜데이원컴퍼니가 속한 산업인 성인 교육 콘텐츠 산업의 글로벌 세부 시장은 크게 미국, 아시아, 유럽 시장으로 구분할 수 있으며 각 세부 시장 규모의 합은 전체 시장의 약 92% 수준에 달합니다. 2023년 기준 미국 시장은 약 97조원 규모로 세부 시장 중 가장 큰 규모를 자랑하며, 그 다음으로 아시아 시장이 약 79조원, 유럽 시장이 22조원 규모를 이루고 있습니다. 또한 각 시장 모두 2017년부터 2023년까지 매년 연평균 16~17% 수준으로 성장해왔습니다. 이를 통해 디지털 트랜스포메이션 가속화에 따른 성인 교육 시장의 성장이 단순히 특정 국가에 한정되는 것이 아닌 전세계적인 트렌드임을 알 수 있습니다.

또한, 국내 성인 교육 시장에서도 수시채용의 비중이 높아짐에 따라 공부하는 직장인이 늘어나고 있으며, 과거 대비 잦은 이직 등에 따라 새로운 직무기술이 필요한 직장인들이 늘어나고 있습니다. 또한, 온라인 성인 교육 콘텐츠 시장의 주 사용층인 20대~30대는 중고등학교 시절부터 '온라인 교육'에 익숙한 세대라는 점 또한 온라인을 기반으로 한 성인 교육 시장이 더욱 커질 것으로 예상하는 이유입니다. 한편, 교육부의 '평생학습 개인실태조사' 및 산업통상자원부의 '이러닝산업 실태조사' 통계자료를 기초로 하여 성인 교육 시장의 규모를 산출한 바 성인 개인 대상 교육서비스 시장은 2027년 65,165억원 규모로 전망(2023년~2027년 CAGR 12.58%)됩니다.

PSR

[개인 대상 교육 서비스 시장 전망]

(단위: 억원)

구분	2023(F)	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)
전체 시장	40,569	45,596	51,303	57,788	65,165
온라인 시장	19,313	20,946	22,716	24,636	26,719
오프라인 시장	21,256	24,650	28,587	33,152	38,446

(자료: 회사 자체 추정)

이러한 산업 성장과 더불어 발행회사인 ㈜데이원컴퍼니의 매출액도 높은 성장률(2019년~2023년 연평균성장률 56%)증가하고 있습니다. 높은 매출 성장률로 외형 성장성은 높지만 최근 사업연도까지 순이익은 적자를 기록하고 있어 PSR 평가방법을 적용하였습니다.

PSR 평가방식은 손실이 발생하고 있는 기간에도 사용할 수 있는 방식이며, 손실이 단기적이거나 일회적이라고 판단하였을 때 활용이 되는 방식입니다. 발행회사인 ㈜데이원컴퍼니의 경우 2023년 기준 연결 당기순손실 7,907백만원, **2024년 3분기** 기준 연결 재무제표 상 당기순손실은 **1,581백만원**을 기록하였으나 이후 매출액 증가 및 영업비용 절감에 따라 당기순이익이 발생할 것으로 기대되고 있습니다.

[동사의 추정실적 세부내역 (2024-2026)]

(단위: 백만원)

구분	2024년도 (제8기)	2025년도 (제9기)	2026년도 (제10기)
영업수익	140,000	216,529	300,522
영업비용	135,427	185,620	233,443
영업이익(손실)	4,572	30,909	67,079
금융이익(손실)	(1,498)	837	839
기타이익(손실)	(0)	-	-
법인세차감전순이익(손실)	3,074	31,747	67,918
법인세비용	(106)	(3,557)	(15,227)
당기순이익	2,968	28,190	52,691

동사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있어 추가적인 매출은 지속 될 것으로 전망되며, 이로 인하여 동사의 손실은 단기적일 것으로 전망하고 있습니다.

또한, 유사기업으로 해외기업을 선정함에 따라 PSR 평가방법을 적용하였습니다.

이러한 사항들에 근거하여 금번 ㈜데이원컴퍼니 주식 평가에 있어서 회사 및 산업의 성장성을 반영할 수 있는 PSR 평가 방법을 적용하였습니다.

동사의 주당 평가가액은 동사의 2024년 **3분기 말 기준** 매출액의 연환산 수치에 PSR을 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.

(후략)

(주28) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

다. 유사기업의 선정

(1) 유사기업 선정 요약

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)는 동사의 업종, 사업, 재무 및 일반 유사성을 고려하여 멀티캠퍼스, 위지웍스튜디오, 바른손이앤에이, 스튜디오미르, COURSERA INC, UDEMY INC, INSOURCE CO TEL 총 7개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 비교기업으로 선정하였으며, 상세 선정내역은 다음과 같습니다.

최종 선정된 비교기업은 동사와 유사한 사업을 영위하고 있으나, 주요 사업 및 매출의 차이

가 존재합니다. 또한 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자께서는 비교 참고 정보를 토대로 한 투자 의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

이와 같은 기준으로 선정되어 모집단에 속한 유사기업은 아래와 같습니다.

[유사기업 선정 기준 요약 - 국내]

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	모집단 선정	한국표준산업분류 상 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사 - 교육서비스업(P58) - 교과서 및 학습서적 출판업 (J58111) - 일반 서적 출판업(J58113) - 기타 인쇄물 출판업(J58190) - 일반 영화 및 비디오물 제작업(J59111) - 영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업(J59110) - 영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업(J59120) - 애니메이션 영화 및 비디오물 제작업(J59112)	29개사
2차	사업 유사성	상기 재무유사성으로 분류된 42개사 중 사업유사성을 바탕으로 3차 비교기업을 선정 - 데이원컴퍼니가 영위하는 성인대상 교육 콘텐츠 제공을 주 사업으로 영위하는 업체는 존재하지 않아 회사의 사업적 특성을 고려 ① 교육 서비스 분야에서 교육 관련 서비스 매출이 50% 이상 ② 교육 서비스 분야에서 온라인 플랫폼을 보유할 것 ③ 초·중고 대상, 입시(편입) 관련 교육서비스를 제공하는 기업은 제외 ④ 콘텐츠 분야에서 콘텐츠 자체 제작 및 관련 유통매출이 80% 이상일 것	4개사
3차	재무 유사성	① 12월 결산법인인 기업 ② 최근 사업연도 감사의견 적정인 기업 ③ 2024년 반기보고서를 제출한 기업	4개사
4차	일반 유사성	① 분석기준일(2024년 10월 29일) 현재 상장 후 6개월 이상 경과한 기업 ② 분석기준일(2024년 10월 29일) 최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것 ③ 분석기준일(2024년 10월 29일) 최근 6개월 이내 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 인수, 피인수, 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것	4개사

[유사기업 선정 기준 요약 - 해외]

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	모집단 선정	코스닥시장 상장규정 시행세칙 제5조에 의거하여 적격 해외증권시장에 상장되어 있는 기업 중 다음 하나에 속해 있는 기업 ① 블룸버그 산업분류인 The Bloomberg Industry Classification Standard(BICS4) 분류가 교육서비스(Education service)에 해당 되는 기업	140개사

2차	사업 유사성	① 성인대상 교육 서비스를 제공 할 것 ② 온라인 기반의 서비스를 제공할 것 ③ 자체 플랫폼을 보유할 것	10개사
3차	재무 유사성	① 2024년 반기 재무수치가 공개될 것 ② 매출액 1,000억원 미만 제외	4개사
4차	일반 유사성	① 비경상적 멀티플 제외 (PSR Multiple 0.5배 미만)	3개사

(2) 유사기업 선정 세부내역

(가) 1차 - 업종 유사성 (모집단 선정)

(주)데이원컴퍼니는 성인을 대상으로 학습이 필요한 모든 콘텐츠를 기획·개발·유통을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 당사는 한국표준산업분류세세분류상 "기타 기술 및 직업훈련학원업(P85669)"에 해당합니다. 유사회사를 확장하기 위하여 산업분류가 다르더라도 아래 산업분류에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥 상장회사를 추가 선정하였으며, 해외 유사기업의 경우 코스닥시장 상장규정 시행세칙 제5조에 의거하여 적격 해외증권시장에 상장되어 있는 기업 중 다음 하나에 속해 있는 회사 블룸버그 산업분류인 The Bloomberg Industry Classification Standard(BICS4) 분류가 Education service에 해당 되는 기업을 유사회사로 선정하였습니다.

상기 기준으로 분류된 1차 유사기업은 다음과 같습니다.

분류	한국표준산업분류	기업수	기업명
국내	교육서비스업 (P58)	9개사	메가엠디, 정상제이엘에스 등
	교과서 및 학습서적 출판업 (J58111)	5개사	웅진씽크빅, 메가스터디교육 등
	일반 서적 출판업(J58113)	3개사	NE능률, 삼성출판사, 예림당
	기타 인쇄물 출판업(J58190)	1개사	아이스크림에듀
	일반 영화 및 비디오물 제작업(J59111)	4개사	위지웍스튜디오, 콘텐츠리중앙 등
	영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업(J59110)	2개사	아센디오, 바른손이앤에이
	영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업 (J59120)	2개사	텍스터, 아이오케이
	애니메이션 영화 및 비디오물 제작업(J59112)	3개사	와이랩, 스튜디오미르, SAMG엔터
해외	Education service	100개사	UDEMY INC, COURSERA INC 등

자료: Nicebizline, Bloomberg

(나) 2차 - 사업 유사성

[국내]

상기 업종유사성으로 분류된 국내 29개사 중에서 아래의 사업유사성을 바탕으로 2차 비교기업 14개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

사업 유사성 - 국내

데이원컴퍼니가 영위하는 성인대상 교육 콘텐츠 제공을 주 사업으로 영위하는 업체는 존재하지 않아 회사의 사업적 특성을 고려

- ① 교육 서비스 분야에서 교육 관련 서비스 매출이 50% 이상
- ② 교육 서비스 분야에서 온라인 플랫폼을 보유할 것
- ③ 초중고 대상, 입시(편입) 관련 교육서비스를 제공하는 기업은 제외
- ④ 콘텐츠 분야에서 콘텐츠 자체 제작 및 관련 유통매출이 80% 이상일 것

[2차 유사성기업 선정 기준 - 국내]

산업분류	기업명	매출비중	선정
교육서비스업 (P58)	메가랜드	전문직 수험 65.82%, 자격증 취득34.18%	X
	정상제이엘에스	오프라인 학원 60.6%, 온라인 학원 16.1%, 교재판매 19.8%	X
	디지털대성	고등부문 강의, 교재 78.89%, 초중등 교재 20.28%	X
	대교	교육서비스 및 출판 90.6%, 교육기관 6.9%, 해외교육사업 2.5%	X
	메가스터디	교육(온라인 16.5%, 오프라인 등 17.0%), 출판 21.2%, 급식 25.2%, 레저 11.1%	X
	아이비강령	편입 사업 74.61%, 취업 사업 25.39%	X
	크레바스	국내 교육(학원 50.15%, 온라인 17.39%, 기타 5.3%), 영어학원 9.5%	X
	YBM넷	온라인교육(B2C,B2B,교원연수,직무교육) 28.24%, 학원 16.40%, 교재교구 13.44%, 콘텐츠 6.55%, 출강 11.66%, 기타(교재,점수대행) 23.71%	X
	엠티컴퍼스	교육서비스 78%, 외국어서비스 15%, 지식서비스 7%	O
교과서 및 학습서적 출판업 (J58111)	웅진씽크빅	스마트 학습 관련(학습지) 44.28%, 도서관리서비스 24.89%, 도서유통 21.17%, 기타 9.66%	X
	메가스터디교육	고등사업 62.4%, 유초중사업 23.9%, 대학 7.5%, 취업 6%, 기타 0.1%	X
	이퓨처	개발영어교재 94.6%, 콘텐츠 온라인 매출 5.4%	X
	비상교육	오프라인 출판 57.4%, 온라인강의 및 교재 31.1%, 온·오프라인 부교재 9.6%, 유아 교구 1.8%	X
	글드앤에스	수강료 수입, 교재 판매 99.99%	X
일반 서적 출판업 (J58113)	NE능력	출판-제품 74.33%, 출판-상품 19.41%, 기타 교육서비스 6.26%	X
	상성출판사	출판 93.60%, 휴게소 16.93%, 임대업 6.40%	X
	예림당	출판 58.30%, 건축자재 37.83%, 임대수입 3.36%	X
	아이스크림에듀	스마트러닝 99.8%, 기타 0.2%	X
일반 영화 및 비디오물 제작업 (J59111)	콘텐츠리중앙	드라마+영화 제작/투자/유통(배급) 63.3%, 영화관, 키즈 실내놀이터 운영 29.9%, 기타 6.8%	X
	IHQ	미디어(광고수익 등) 88.55%, 엔터테인먼트(애니지먼트 등) 11.45%	X
	위지웍스튜디오	콘텐츠(드라마, 영화, 예능프로그램 등 기획, 제작, 투자, 배급) 85.9%, 영상기술 서비스(VFX 등) 7.8%, 기타 6.3%	O
	티엔엔터테인먼트	치킨가맹사업 43.9%, 애니지먼트 38.5%, 음식점사업 13.0%, 콘텐츠 제작 3.0%, 기타 1.6%	X
영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업 (J59110)	아센디오	드라마+영화 제작,배급 62.19%, 연애애니지먼트 37.81%	O
	바른손이앤에이	콘텐츠(영화,드라마,방송) 제작 61.50%, 영화상영 및 배급 28.18%, 기타(임대 등) 10.32%	O
영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업 (J59120)	텍스터	VFX 제작 99.88%, 투자제작 0.13%	X
	아이오케이	엔터테인먼트(애니지먼트 등) 98.40%, 제작사업 0.87%, 투자사업 0.73%	X
애니메이션 영화 및 비디오물 제작업 (J59112)	와이랩	웹툰 56.39%, 영상 제작 38.77%, 웹툰 교육 3.96%, 기타 0.88%	O
	스튜디오미르	애니메이션 총괄제작 63.17%, 애니메이션 일반제작 36.83%	O
	SAMG엔터	상품 0.93%, 제품(MD) 81.22%, 콘텐츠제작 3.52%, 라이선스 11.74%, 용역 2.52%, 기타 0.07%	X

(자료: Dart 전자공시 시스템)

[해외]

상기 업종유사성으로 분류된 해외 140개사 중 아래의 사업유사성을 바탕으로 2차 비교기업 10개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

사업 유사성 - 해외

모집단 중 아래의 사업 유사성을 만족하는 회사

- ① 성인대상 교육 서비스를 제공 할 것
- ② 온라인 기반의 서비스를 제공할 것
- ③ 자체 플랫폼을 보유할 것

[2차 유사성기업 선정 기준 - 해외]

기업명	주요사업내용	선정여부	제외사유
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	Educational Services Test Preparation Courses (63.0%) Private Label Products & Livestreaming E-Commerce (20.9%) Overseas Study Consulting Services (10.2%) Others (6.0%)	X	성인대상 여부
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Full Service Center-Based Child Care (73.6%) Back-up Care (21.4%) Educational Advisory Services (5.0%)	X	온라인기반 여부
TAL EDUCATION GROUP- ADR	K-12 Tutoring Services (100.0%)	X	성인대상 여부
STRIDE INC	Curriculum & Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
GRAND CANYON EDUCATION INC	University (100.0%)	X	성인대상 여부
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	Education (36.0%) Automotive (24.5%) Television Broadcasting (10.7%) HealthCare (10.4%)	X	성인대상 여부
KINDERCARE LEARNING COS INC	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	Chamberlain (40.0%) Walden (37.6%) Medical & Veterinary Schools (22.5%)	X	성인대상 여부
IDP EDUCATION LTD	Student Placement (49.0%) IELTS Examination (46.8%) English Language Teaching (3.8%) Other (0.4%)	X	성인대상 여부
LAUREATE EDUCATION INC	Mexico Services (52.7%) Peru Services (47.3%)	X	성인대상 여부
STRATEGIC EDUCATION INC	U.S. Higher Education (72.3%) Australia / New Zealand (20.6%) Alternative Learning (7.1%)	X	플랫폼 여부
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	Domestic Market (96.1%) International Market (3.9%)	X	성인대상 여부
AFYA LTD-CLASS A	Undergrad (87.3%) Digital Services (8.0%) Continuing Education (5.1%)	X	온라인기반 여부
PROEDUCA ALTUS SA	Services (100.0%)	O	-
PERDOCEO EDUCATION CORP	University (99.9%) Corporate & Other (0.1%)	X	온라인기반 여부
TIANLI INTERNATIONAL HOLDING	Private Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
UDEMY INC	Enterprise (57.7%) Consumer (42.3%)	O	-
COURSERA INC	Consumer (57.4%) Enterprise (34.5%) Degrees (8.0%)	O	-
UNIVERSAL TECHNICAL INSTITUT	UTI (70.7%) Concorde (29.3%)	X	온라인기반 여부
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	New East Culinary Education (46.9%) Wontone Automotive Education (21.3%) Xinhua Internet Technology Education (18.7%) Omick Education Of Western Cuisine & Pastry (8.3%)	X	온라인기반 여부
FENBI LTD	Tutoring Services (83.2%) Sales of Books (21.8%)	X	온라인기반 여부
GB EDUCATION LTD	Management Of Child Care Centers (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA CHUNLAI EDUCATION GROU	Education Service (100.0%)	X	온라인기반 여부
INSOURCE CO LTD	Educational Service Business (100.0%)	O	-
JP-HOLDINGS INC	Childcare Support (100.0%)	X	성인대상 여부
LINCOLN EDUCATIONAL SERVICES	Campus Operations (99.6%), Transitional (0.4%)	X	온라인기반 여부
SCHOLAR EDUCATION GROUP	After - School Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA NEW HIGHER EDUCATION G	-	X	온라인기반 여부
EDVANTAGE GROUP HOLDINGS LTD	PRC Higher Education & Vocational Education (98.7%) Overseas Higher & Vocational Education (1.3%)	X	온라인기반 여부
NAGASE BROTHERS INC	High School Students (50.1%) Elementary & Middle School (24.8%) Swimming School (18.7%) Business Schools (4.0%)	X	성인대상 여부
CROSS-HARBOUR HOLDINGS LTD	Motoring School Operations (80.9%) Treasury (17.4%) Electronic Toll Operations (1.6%) Unallocated (0.1%)	X	성인대상 여부
CHINA KEPEI EDUCATION GROUP	Provision of Education Services (94.9%)	X	온라인기반 여부
CHINA BESTSTUDY EDUCATION GR	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
DASHAN EDUCATION HOLDINGS LT	Extracurricular Programmes (52.9%) Overseas Education (29.4%) Training & Consultancy (12.4%) Other Services (5.3%)	X	성인대상 여부
RISO KYOIKU CO LTD	Educational Guidance Services (52.2%) Primary School Preparatory Education (17.7%) Private Teacher Services (15.6%) Internet Television Phones (9.1%)	X	성인대상 여부
NATAC NATURAL INGREDIENTS SA	-	X	성인대상 여부
READBOY EDUCATION HOLDING CO	Personal Student Tablets (87.1%) Other Products (4.3%) Advertisement & Content Licensing (3.3%) Smart Classroom Solutions (2.8%)	X	성인대상 여부
GAKKEN HOLDINGS CO LTD	Educational Domain (48.4%) Healthcare & Nursing Domain (47.9%) Others (3.7%)	X	온라인기반 여부
LITALICO INC	Employment Support Business (35.5%) Child Welfare Business (32.1%) Others (19.6%) Platform Business (12.8%)	X	성인대상 여부
AMERICAN PUBLIC EDUCATION	American Public Education (50.5%) Rasmussen University (35.6%) Hondros College of Nursing (9.5%) Corporate & Other (4.4%)	X	플랫폼 여부
STEP CO LTD	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부

NEUSOFT EDUCATION TECHNOLOGY	Full-Time Formal Higher Education Services (80.5%) Education Resources & Apprenticeship Programme (10.7%) Continuing Education Services (8.8%)	X	성인대상 여부
WASEDA ACADEMY CO LTD	Education Related (100.0%)	X	성인대상 여부
CATHAY GROUP HOLDINGS INC	Higher & Vocational Education (78.1%) Television Series & Film Production (21.9%)	X	성인대상 여부
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	University (94%), High School (6%)	X	온라인기반 여부
3P LEARNING LTD	Online Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
LIKE INC	Child Care Support Business (50.3%) General Human Resources Services Business (36.2%) Nursing Care Services Business (13.4%) Others (0.2%)	X	성인대상 여부
CHEN LIN EDUCATION GROUP HOL	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
SHANGHAI GENCH EDUCATION GRO	Higher Education Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
JH EDUCATIONAL TECHNOLOGY IN	Tuition Fees (90.9%) Boarding Fees (7.4%) Other Education Service Fees (1.7%)	X	성인대상 여부
CHEGG INC	E-Commerce Discretionary (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA XINHUA EDUCATION GROUP	Provision of Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
XJ INTERNATIONAL HOLDINGS CO	Tuition Fees (85.3%) Boarding Fees (8.2%) Other Product (4.9%) Books (1.6%)	X	온라인기반 여부
TOKYO INDIVIDUALIZED EDU	Individualized Educational Institute (98.0%) Others (2.0%)	X	성인대상 여부
GAKKYUSHA CO LTD	Education Business (94.8%) Others (4.6%) Real Estate Business (0.6%)	X	성인대상 여부
NIDO EDUCATION LTD	Child Care Services (92.3%) Management Fee (6.0%) Establishment Fee (1.7%)	X	성인대상 여부
MINSHENG EDUCATION GROUP CO	Educational Services (100.0%) Reconciliation (41.3%)	X	성인대상 여부
MEIKO NETWORK JAPAN CO LTD	Meiko Gijuku Directly operated schools (59.1%) Meiko Gijuku Franchised Schools (18.4%) Others (16.5%) Japanese language schools (6.0%)	X	성인대상 여부
WITH US CORP	High School & University Business (44.2%) Cram School Business (35.9%) Global Business (10.3%) Skill Development & Career Support Business (8.1%)	X	성인대상 여부
SCIENTIA SCHOOL SA	-	X	성인대상 여부
YOUJI CORP	Infant Physical Education (85.4%) Consulting (5.3%)	X	성인대상 여부
EMBARK EARLY EDUCATION LTD	Government Funding (69.5%) Childcare Fees (30.2%) Other (0.2%)	X	성인대상 여부
VIRSCEND EDUCATION CO LTD	Private Education (84.8%) School Canteen Operations Fees (7.9%) Educational Management & Consultation Service Fees (3.4%) Non-Formal Tutoring Tuition Fees (2.6%)	X	성인대상 여부
IHUMAN INC	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	Tuition & Boarding Fees (76.8%) Others (11.3%) Catering Services (4.4%) Goods & Materials (3.5%)	X	성인대상 여부
LEGENDARY EDUCATION GROUP LT	Financial Quotient & Investment Education Business (64.7%) Private Supplementary Education Business (34.2%) Money Leading Business (1.0%) OEM Business (0.1%)	X	온라인기반 여부
CHINA VOCATIONAL EDUCATION H	Tuition (93.0%) Boarding (7.0%)	X	온라인기반 여부
PROGRIT INC	English Coaching Business (100.0%)	X	플랫폼 여부
SPRIX INC	Mori Juku (51.1%) Shonan Seminar (29.0%) Kawajuku Manavis (10.2%) Others (9.6%)	X	성인대상 여부
51 TALK ONLINE EDUCATION GRO	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA GENERAL EDUCATION GROU	Provision of Higher Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
OVERSEAS EDUCATION LTD	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
WASEDA GAKUSHUKENKYUKAI CO L	Cram School Business (100.0%)	X	성인대상 여부
FCE INC/JAPAN	DX Promotion (51.2%) Education & Training (45.6%) Others (3.2%)	X	성인대상 여부
BRIGHT SCHOLAR EDUCATION-ADR	Overseas Schools (30.7%) Complementary Education Services (30.0%)	X	성인대상 여부
SCHOO INC	Adult Learning Business (100.0%)	O	-
SOUTH CHINA VOCATIONAL EDUCA	Provision Of Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
LEGACY EDUCATION INC	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
CHINA GINGKO EDUCATION GROUP	Tuition Fees (85.5%) Boarding Fees (7.0%) Others (4.1%) Meal Catering Service Fees (2.0%)	X	성인대상 여부
WISDOM EDUCATION INTERNATION	Schools (66%), Educational Services (34%)	X	성인대상 여부
RAFFLES EDUCATION LTD	Education (90.8%) Education Facilities Rental Service (7.8%) Real Estate Investment & Development (1.4%)	X	온라인기반 여부
GLOBAL KIDS CO CORP	Child-rearing Support Business (100.0%)	X	성인대상 여부
ICHISHIN HOLDINGS CO LTD	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
JANISON EDUCATION GROUP LTD	Recruitment Services (100.0%)	O	-
SUBARU CO LTD	Cram Schools (108.8%)	X	성인대상 여부
AOBA-BBT INC	Platform Service (51.2%) Recurrent Education (48.6%) Other (0.2%)	X	플랫폼 여부
SEIGAKUSYA CO LTD	Cram Schools (99.2%) Casual Restaurant (.5%) Real Estate Leasing (0.3%)	X	성인대상 여부
SHINGAKUKAI HOLDINGS CO LTD	Investment Management Business (40.5%) Preparatory School Business (31.6%) Residential Building Leasing Business (11.6%) Others (8.6%)	X	성인대상 여부
RAREJOB INC	Reskilling-related Business (50.6%) Childcare Support Business (49.4%)	X	플랫폼 여부
CLIP CORP	Education (78.0%) Sports (10.1%) Others (6.3%) Restaurant Business (5.6%)	X	성인대상 여부

MINDCHAMPS PRESCHOOL LTD	Education (62.3%) Franchise (35.6%) Others (3.2%) Corporate (-1.0%)	X	성인대상 여부
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMA	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
TOP EDUCATION GROUP LTD	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
LEADER EDUCATION LTD	Provision of Education Services (86.4%)	X	성인대상 여부
KYOSHIN CO LTD	Childcare Business (44.8%) Cram School (38.4%) Language Learning (16.8%)	X	성인대상 여부
MAYFIELD CHILDCARE LTD	Childcare Service Provider (91.3%)	X	성인대상 여부
123FAHRSCHULE SE	training private customers (75.6%), Training of professional Drivers (11.3%), training of driving instructors (13.1%)	X	온라인기반 여부
TAC CO LTD	Individual Instruction (51.4%) Corporate Instruction (23.4%) Publishing Business (22.3%) Employment Placement Agency (2.5%)	O	-
NEXTED GROUP LTD	Miniature Projection Products (100.0%)	X	온라인기반 여부
CHINA 21ST CENTURY EDUCATION	Vocational Education (64.4%) Non - Vocational Education (35.6%)	X	성인대상 여부
BOJUN EDUCATION CO LTD	Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
EDULAB INC	Test Center Business (40.7%) Education Platform Business (21.0%) Test Operation Outsourcing Business (20.3%) Test Licensing Business (13.1%)	X	성인대상 여부
SUCCEED CO LTD	Private Tutoring Business (38.2%) Educational Human Resources Support Business (32.7%) Tutoring Business (15.7%) Welfare Human Resources Support Business (13.4%)	X	성인대상 여부
CHUANGLIAN HOLDINGS LTD	Financial Services (61.8%) Educational Consultancy & Online Training & Education (38.2%)	X	성인대상 여부
KIDS SMILE HOLDINGS INC	Preschool Business (100.0%)	X	성인대상 여부
JOHNAN ACADEMIC PREPARATORY	Education (93.7%) Sports Business (6.3%)	X	성인대상 여부
ALFIO BARDOLLA TRAINING GROU	Online Courses & Products (37.4%) Coaching (30.8%) Other (6.4%) WUP (4.9%)	O	-
KIP MCGRATH EDUCATION CENTRE	Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
SKILLFUL CRAFTSMAN EDUCATION	Educational Services (100.0%)	O	-
ACADEMIES AUSTRALASIA GROUP	Education (100.0%)	X	온라인기반 여부
POPER CO LTD	Educational SaaS Operations Management Platform (100.0%)	X	성인대상 여부
GLOBAL EDUCATION COMMUNITIES	Educational (98.9%) Corporate (0.6%) Design and Advertising (IRIX) (0.5%)	X	성인대상 여부
ALUE CO LTD	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
BEXCELLENT GROUP HOLDINGS LT	Private Supplementary Secondary School (63.0%), Ancillary Education Services (29.0%), Private Secondary Day School Services (8.0%)	X	성인대상 여부
SHUEI YOBIKO CO LTD	Cram School for Elementary & Junior High School Students (86.8%) Cram School for High School Students (12.3%) Cram School for Others (0.9%)	X	성인대상 여부
CHINA ORIENTED INTERNATIONAL	Driving Training Service (100.0%)	X	온라인기반 여부
SHENTONG ROBOT EDUCATION GRO	Robotics Education & Others (100.0%)	X	성인대상 여부
TCTM KIDS IT EDUCATION INC	Childhood & Adolescent Quality Education Services (12.7%) Adult Professional Education (11.8%)	X	성인대상 여부
EPIQQUEST EDUCATION GROUP IN	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
INSTITUTION FOR A GLOBAL SOC	HR Business (37.3%) Education Business (32.1%) Platform / Web3 Business (30.5%)	X	성인대상 여부
SDM EDUCATION GROUP HOLDINGS	Early Childhood (56.9%) Dance Course Fee Income (36.7%) Others (6.5%)	X	성인대상 여부
EDU HOLDINGS LTD	Women's Lingerie & Other Apparel Products (100.0%)	X	성인대상 여부
MANABI-AID CO LTD	Educational Digital Business (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA LIBERAL EDUCATION HOLD	Trilored Job Readiness Services (76.3%) Technological Consulting (23.7%)	X	성인대상 여부
GOLDWAY EDUCATION GROUP LTD	Tutoring Services (100.0%)	X	성인대상 여부
GOLDEN SUN HEALTH TECHNOLOGY	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
MALVERN INTERNATIONAL PLC	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
VISIONARY HOLDINGS INC	Rental (85.5%) Education (14.5%)	O	-
AMBOW EDUCATION HOLDING-ADR	-	X	성인대상 여부
LIXIANG EDUCATION HOLDIN-ADR	-	X	성인대상 여부
BTC DIGITAL LTD	General Adult ELT (1351.0%) Overseas Training Services (372.9%) Online ELT (354.0%) Consumer Goods (156.0%)	X	성인대상 여부
INTERNATIONAL SCHOOL AUGSBUR	-	X	성인대상 여부
SITE GROUP INTERNATIONAL LTD	Education & Training (66.5%) Continuing Operations (31.2%) Energy Services (2.3%)	X	성인대상 여부
DADI EDUCATION HOLDINGS LTD	Education Consultancy Services (100.0%)	X	성인대상 여부
EDUNIVERSAL	-	X	성인대상 여부
QUIZAM MEDIA CORP	Retail (95.8%) Training Services & Software (4.2%)	X	성인대상 여부
SILC	-	X	성인대상 여부
MITSUBA CO LTD	Educational Services Business (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA EDUCATION RESOURCES IN	Primary & Secondary Schools (100.0%)	X	성인대상 여부
STARCREST EDUCATION LTD	-	X	성인대상 여부

(자료:

Bloomberg)

(다) 3차 - 재무 유사성

동사의 신고서 제출일 기준 직전 3개년도 연결재무제표 기준 매출액은 2021년 84,974백만원, 2022년 104,095백만원, 2023년 116,590백만원을 기록하였고, 2024년 반기 65,743백만원을 기록하였습니다.

[국내]

상기 사업유사성으로 분류된 14개사 중 재무유사성을 바탕으로 3차 비교기업 14개사를 선정하였습니다.

재무 유사성 - 국내	
선정된 2차 유사기업 중 아래의 재무 유사성을 만족하는 회사	
① 12월 결산법인인 기업	
② 최근 사업연도 감사의견 적정인 기업	
③ 2024년 반기보고서를 제출한 기업	

[3차 유사기업 선정 기준 - 국내]

기업명	결산월	2024년 반기			FY2023			선정여부
		매출액	영업이익	당기순이익	매출액	영업이익	당기순이익	
멀티캠퍼스	12	170,869	17,679	13,684	358,598	40,286	31,507	O
위지웍스튜디오	12	23,896	(8,492)	(18,258)	147,335	(20,281)	50,906	O
바른손이앤에이	12	4,059	588	(1,771)	23,670	(4,824)	(13,328)	O
스튜디오미르	12	9,475	(416)	671	23,162	861	2,504	O

(자료: Dart 전자공시 시스템, Quantwise)

[해외]

상기 업종유사성으로 분류된 해외 10개사 중 아래의 재무유사성을 바탕으로 3차 비교기업 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

재무 유사성 - 해외	
선정된 2차 유사기업 중 아래의 재무 유사성을 만족하는 회사	
① 2024년 반기 재무수치가 공개된 기업	
② 매출액 1,000억원 미만 기업 제외	

[3차 유사기업 선정 기준 - 해외]

기업명	2024년 반기 재무수치 여부	2024년 반기 매출액 연환산	선정여부
-----	------------------	------------------	------

PROEDUCA ALTUS SA	X	N/A	X
UDEMY INC	O	1,056,849	O
COURSERA INC	O	917,049	O
INSOURCE CO LTD	O	111,972	O
SCHOO INC	O	25,130	X
JANISON EDUCATION GROUP LTD	O	37,866	X
TAC CO LTD	O	171,429	O
ALFIO BARDOLLA TRAINING GROU	O	36,864	X
SKILLFUL CRAFTSMAN EDUCATION	X	N/A	X
VISIONARY HOLDINGS INC	X	N/A	X

(자료: Bloomberg)

(라) 4차 - 일반 유사성 (최종 유사기업 선정)

[국내]

3차 유사기업(재무 유사성) 4개사 중 일반 유사성을 기준을 충족하는 최종 유사기업 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

일반 유사성 - 국내
아래 일반 유사성을 충족하는 상장사를 선정
① 분석기준일(2024년 10월 29일) 현재 상장 후 6개월 이상 경과한 기업
② 분석기준일(2024년 10월 29일) 최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것
③ 분석기준일(2024년 10월 29일) 최근 6개월 이내 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 인수, 피인수, 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것

[4차 유사기업 선정 기준 - 국내]

회사명	상장 후 6개월 이상 경과 여부 (상장일)	최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것	최근 6개월 이내 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 인수, 피인수, 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것	선정 여부
멀티캠퍼스	O	O	O	O
위지웍스튜디오	O	O	O	O
바른손이앤에이	O	O	O	O
스튜디오미르	O	O	O	O

자료: DART 전자공시 시스템

[해외]

3차 유사기업(재무 유사성) 4개사 중 일반 유사성을 기준을 충족하는 최종 유사기업 3개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

일반 유사성 - 해외
아래 일반 유사성을 충족하는 상장사를 선정 ① 비경상적 멀티플 제외 (PSR Multiple 0.5배 미만)

[4차 유사기업 선정 기준 - 해외]

(단위: 백만원)

기업명	시가총액	2024년 반기 매출액 연환산	PSR	선정여부
UDEMY INC	1,586,055	1,056,849	1.50x	O
COURSERA INC	1,503,400	917,049	1.68x	O
INSOURCE CO LTD	746,392	111,972	6.68x	O
TAC CO LTD	27,088	171,429	0.16x	X (PSR 0.5배 이하)

자료: Bloomberg

주1) PSR 산정시 유사회사의 기준주가는 평가기준일(2024년 10월 29일)기준 최근 1개월 종가의 산술평균, 1주일 종가의 산술평균, 평가기준일 종가 중 가장 낮은 가액을 적용하였습니다.

주2) PSR 산정시 유사회사의 2024년 반기 기준 연환산 실적을 적용한 PSR을 적용하였습니다.

[최종 유사기업 선정결과 요약]

최종 국내 유사기업
멀티캠퍼스, 위지웍스튜디오, 바른손이앤에이, 스튜디오미르 COURSERA INC, UDEMY INC, INSOURCE CO LTD

(주28) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

다. 유사기업의 선정

(1) 유사기업 선정 요약

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)는 동사의 업종, 사업, 재무 및 일반 유사성을 고려하여 멀티캠퍼스, 위지웍스튜디오, 바른손이앤에이, 스튜디오미르, COURSERA INC, UDEMY INC, INSOURCE CO TEL 총 7개사를 동사의 공모가격 산정을

위한 비교기업으로 선정하였으며, 상세 선정내역은 다음과 같습니다.

최종 선정된 비교기업은 동사와 유사한 사업을 영위하고 있으나, 주요 사업 및 매출의 차이가 존재합니다. 또한 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자께서는 비교 참고 정보를 토대로 한 투자 의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

이와 같은 기준으로 선정되어 모집단에 속한 유사기업은 아래와 같습니다.

[유사기업 선정 기준 요약 - 국내]

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	모집단 선정	한국표준산업분류 상 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장 회사 - 교육서비스업(P85) - 교과서 및 학습서적 출판업 (J58111) - 일반 서적 출판업(J58113) - 기타 인쇄물 출판업(J58190) - 일반 영화 및 비디오물 제작업(J59111) - 영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업(J59110) - 영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업(J59120) - 애니메이션 영화 및 비디오물 제작업(J59112)	29개사
2차	사업 유사성	상기 모집단으로 선정된 29개사 중 사업유사성을 바탕으로 2차 비교기업을 선정 - 데이콤컴퍼니가 영위하는 성인대상 교육 콘텐츠 제공을 주 사업으로 영위하는 업체는 존재하지 않아 회사의 사업적 특성을 고려 ① 교육 서비스 분야에서 교육 관련 서비스 매출이 50% 이상 ② 교육 서비스 분야에서 온라인 플랫폼을 보유할 것 ③ 초·중고 대상, 입시(편입) 관련 교육서비스를 제공하는 기업은 제외 ④ 콘텐츠 분야에서 콘텐츠 자체 제작 및 관련 유통매출이 80% 이상일 것	4개사
3차	재무 유사성	① 12월 결산법인인 기업 ② 최근 사업연도 감사의견 적정인 기업 ③ 2024년 3분기 보고서를 제출한 기업	4개사
4차	일반 유사성	① 분석기준일(2024년 11월 13일) 현재 상장 후 6개월 이상 경과한 기업 ② 분석기준일(2024년 11월 13일) 최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것 ③ 분석기준일(2024년 11월 13일) 최근 6개월 이내 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 인수, 피인수, 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것	4개사

[유사기업 선정 기준 요약 - 해외]

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	모집단 선정	코스닥시장 상장규정 시행세칙 제5조에 의거하여 적격 해외증권시장에 상장되어 있는 기업 중 다음 하나에 속해 있는 기업 ① 블룸버그 산업분류인 The Bloomberg Industry Classification Standard(BICS4) 분류가 교육서비스(Education service)에 해당 되는 기업	140개사

2차	사업 유사성	① 성인대상 교육 서비스를 제공 할 것 ② 온라인 기반의 서비스를 제공할 것 ③ 자체 플랫폼을 보유할 것	10개사
3차	재무 유사성	① 2024년 3분기 재무수치가 공개될 것 ② 매출액 1,000억원 미만 제외	4개사
4차	일반 유사성	① 비경상적 멀티플 제외 (PSR Multiple 0.5배 미만)	3개사

(2) 유사기업 선정 세부내역

(가) 1차 - 업종 유사성 (모집단 선정)

(주)데이원컴퍼니는 성인을 대상으로 학습이 필요한 모든 콘텐츠를 기획·개발·유통을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 당사는 한국표준산업분류세세분류상 "기타 기술 및 직업훈련학원업(P85669)"에 해당합니다. 유사회사를 확장하기 위하여 산업분류가 다르더라도 아래 산업분류에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥 상장회사를 추가 선정하였으며, 해외 유사기업의 경우 코스닥시장 상장규정 시행세칙 제5조에 의거하여 적격 해외증권시장에 상장되어 있는 기업 중 다음 하나에 속해 있는 회사 블룸버그 산업분류인 The Bloomberg Industry Classification Standard(BICS4) 분류가 Education service에 해당 되는 기업을 유사회사로 선정하였습니다.

상기 기준으로 분류된 1차 유사기업은 다음과 같습니다.

분류	한국표준산업분류	기업수	기업명
국내	교육서비스업 (P85)	9개사	메가엠디, 정상제이엘에스 등
	교과서 및 학습서적 출판업 (J58111)	5개사	웅진씽크빅, 메가스터디교육 등
	일반 서적 출판업(J58113)	3개사	NE능률, 삼성출판사, 예림당
	기타 인쇄물 출판업(J58190)	1개사	아이스크림에듀
	일반 영화 및 비디오물 제작업(J59111)	4개사	위지웍스튜디오, 콘텐츠리중앙 등
	영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업(J59110)	2개사	아센디오, 바른손이앤에이
	영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업 (J59120)	2개사	텍스터, 아이오케이
	애니메이션 영화 및 비디오물 제작업(J59112)	3개사	와이랩, 스튜디오마르, SAMG엔터
해외	Education service	100개사	UDEMY INC, COURSERA INC 등

자료: Nicebizline, Bloomberg

(나) 2차 - 사업 유사성

[국내]

상기 업종유사성으로 분류된 국내 29개사 중에서 아래의 사업유사성을 바탕으로 2차 비교기업 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

사업 유사성 - 국내

데이원컴퍼니가 영위하는 성인대상 교육 콘텐츠 제공을 주 사업으로 영위하는 업체는 존재하지 않아 회사의 사업적 특성을 고려

- ① 교육 서비스 분야에서 교육 관련 서비스 매출이 50% 이상
- ② 교육 서비스 분야에서 온라인 플랫폼을 보유할 것
- ③ 초중고 대상, 입시(편입) 관련 교육서비스를 제공하는 기업은 제외
- ④ 콘텐츠 분야에서 콘텐츠 자체 제작 및 관련 유통매출이 80% 이상일 것

[2차 유사성기업 선정 기준 - 국내]

산업분류	기업명	매출비중	선정
교육서비스업 (P85)	메가랜드	전문직 수련 65.82%, 자격증 취득 34.18%	X
	정상제이엘에스	오프라인 학원 60.6%, 온라인 학원 16.1%, 교재판매 19.8%	X
	디지털대상	고등부문 강의, 교재 78.89%, 초중등 교재 20.28%	X
	대교	교육서비스 및 출판 90.6%, 교육기관 6.9%, 해외교육사업 2.5%	X
	메가스터디	교육(온라인 16.5%, 오프라인 등 17.0%), 출판 21.2%, 급식 25.2%, 레저 11.1%	X
	아이비김영	편입 사업 74.61%, 취업 사업 25.39%	X
	크레비스	국내 교육(학원 50.15%, 온라인 17.39%, 기타 5.3%), 영어학원 9.5%	X
	YBM넷	온라인교육(B2C, B2B, 교원연수, 직무교육) 28.24%, 학원 16.40%, 교재교구 13.44%, 콘텐츠 6.55%, 출강 11.66%, 기타(교재, 점수대형) 23.71%	X
	멀티캠퍼스	교육서비스 78%, 외국어서비스 15%, 지식서비스 7%	O
교과서 및 학습서적 출판업 (J58111)	동진씽크빅	스마트 학습 관련(학습지) 44.28%, 도서관리서비스 24.89%, 도서유통 21.17%, 기타 9.66%	X
	메가스터디교육	고등사업 62.4%, 유초중사업 23.9%, 대학 7.5%, 취업 6%, 기타 0.1%	X
	이퓨처	개발영어교재 94.6%, 콘텐츠 온라인 매출 5.4%	X
	비상교육	오프라인 출판 57.4%, 온라인강의 및 교재 31.1%, 온·오프라인 부교재 9.6%, 유아 교구 1.8%	X
	글드앤에스	수강료 수입, 교재 판매 99.99%	X
일반 서적 출판업 (J58113)	NE능률	출판-제품 74.33%, 출판-상품 19.41%, 기타 교육서비스 6.26%	X
	상성출판사	출판 93.60%, 휴게소 16.93%, 임대업 6.40%	X
	예림당	출판 58.30%, 건축자재 37.83%, 임대수입 3.36%	X
	아이스크림에듀	스마트러닝 99.8%, 기타 0.2%	X
일반 영화 및 비디오물 제작업 (J59111)	콘텐츠리중앙	드라마+영화 제작/투자/유통(배급) 63.3%, 영화관, 키즈 실내용이더 운영 29.9%, 기타 6.8%	X
	IHQ	미디어(광고수익 등) 88.55%, 엔터테인먼트(애니지먼트 등) 11.45%	X
	위지웍스튜디오	콘텐츠(드라마, 영화, 예능프로그램 등 기획, 제작, 투자, 배급) 85.9%, 영상기술 서비스(VFX 등) 7.8%, 기타 6.3%	O
	티엔엔터테인먼트	치킨가맹사업 43.9%, 애니메이션 38.5%, 음식점사업 13.0%, 콘텐츠 제작 3.0%, 기타 1.6%	X
영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업 (J59110)	아센디오	드라마+영화 제작, 배급 62.19%, 연예애니지먼트 37.81%	O
	바론슨이앤에이	콘텐츠(영화, 드라마, 방송) 제작 61.50%, 영화상영 및 배급 28.18%, 기타(임대 등) 10.32%	O
영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업 (J59120)	텍스터	VFX 제작 99.88%, 투자제작 0.13%	X
	아이오케이	엔터사업(애니지먼트 등) 98.40%, 제작사업 0.87%, 투자사업 0.73%	X
애니메이션 영화 및 비디오물 제작업 (J59112)	와이랩	웹툰 56.39%, 영상 제작 38.77%, 웹툰 교육 3.96%, 기타 0.88%	O
	스튜디오미르	애니메이션 총괄제작 63.17%, 애니메이션 일반제작 36.83%	O
	SAMG엔터	상품 0.93%, 제품(MD) 81.22%, 콘텐츠제작 3.52%, 라이선스 11.74%, 용역 2.52%, 기타 0.07%	X

(자료: Dart 전자공시 시스템)

[해외]

상기 업종유사성으로 분류된 해외 140개사 중 아래의 사업유사성을 바탕으로 2차 비교기업 10개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

사업 유사성 - 해외

모집단 중 아래의 사업 유사성을 만족하는 회사

- ① 성인대상 교육 서비스를 제공할 것
- ② 온라인 기반의 서비스를 제공할 것
- ③ 자체 플랫폼을 보유할 것

[2차 유사성기업 선정 기준 - 해외]

기업명	주요사업내용	선정여부	제외사유
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	Educational Services Test Preparation Courses (63.0%) Private Label Products & Livestreaming E-Commerce (20.9%) Overseas Study Consulting Services (10.2%) Others (6.0%)	X	성인대상 여부
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Full Service Center-Based Child Care (73.6%) Back-up Care (21.4%) Educational Advisory Services (5.0%)	X	온라인기반 여부
TAL EDUCATION GROUP- ADR	K-12 Tutoring Services (100.0%)	X	성인대상 여부
STRIDE INC	Curriculum & Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
GRAND CANYON EDUCATION INC	University (100.0%)	X	성인대상 여부
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	Education (36.0%) Automotive (24.5%) Television Broadcasting (10.7%) HealthCare (10.4%)	X	성인대상 여부
KINDERCARE LEARNING COS INC	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	Chamberlain (40.0%) Walden (37.6%) Medical & Veterinary Schools (22.5%)	X	성인대상 여부
IDP EDUCATION LTD	Student Placement (49.0%) IELTS Examination (46.8%) English Language Teaching (3.8%) Other (0.4%)	X	성인대상 여부
LAUREATE EDUCATION INC	Mexico Services (52.7%) Peru Services (47.3%)	X	성인대상 여부
STRATEGIC EDUCATION INC	U.S. Higher Education (72.3%) Australia / New Zealand (20.6%) Alternative Learning (7.1%)	X	플랫폼 여부
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	Domestic Market (96.1%) International Market (3.9%)	X	성인대상 여부
AFYA LTD-CLASS A	Undergrad (87.3%) Digital Services (8.0%) Continuing Education (5.1%)	X	온라인기반 여부
PROEDUCA ALTUS SA	Services (100.0%)	O	-
PERDOCEO EDUCATION CORP	University (99.9%) Corporate & Other (0.1%)	X	온라인기반 여부
TIANLI INTERNATIONAL HOLDING	Private Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
UDEMY INC	Enterprise (57.7%) Consumer (42.3%)	O	-
COURSERA INC	Consumer (57.4%) Enterprise (34.5%) Degrees (8.0%)	O	-
UNIVERSAL TECHNICAL INSTITUT	UTI (70.7%) Concorde (29.3%)	X	온라인기반 여부
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	New East Culinary Education (46.9%) Wontone Automotive Education (21.3%) Xinhua Internet Technology Education (18.7%) Omick Education Of Western Cuisine & Pastry (8.3%)	X	온라인기반 여부
FENBI LTD	Tutoring Services (83.2%) Sales of Books (21.8%)	X	온라인기반 여부
G8 EDUCATION LTD	Management Of Child Care Centers (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA CHUNLAI EDUCATION GROU	Education Service (100.0%)	X	온라인기반 여부
INSOURCE CO LTD	Educational Service Business (100.0%)	O	-
JP-HOLDINGS INC	Childcare Support (100.0%)	X	성인대상 여부
LINCOLN EDUCATIONAL SERVICES	Campus Operations (99.6%), Transitional (0.4%)	X	온라인기반 여부
SCHOLAR EDUCATION GROUP	After - School Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA NEW HIGHER EDUCATION G	-	X	온라인기반 여부
EDVANTAGE GROUP HOLDINGS LTD	PRC Higher Education & Vocational Education (98.7%) Overseas Higher & Vocational Education (1.3%)	X	온라인기반 여부
NAGASE BROTHERS INC	High School Students (50.1%) Elementary & Middle School (24.8%) Swimming School (18.7%) Business Schools (4.0%)	X	성인대상 여부
CROSS-HARBOUR HOLDINGS LTD	Motoring School Operations (80.9%) Treasury (17.4%) Electronic Toll Operations (1.6%) Unallocated (0.1%)	X	성인대상 여부
CHINA KEPEI EDUCATION GROUP	Provision of Education Services (94.9%)	X	온라인기반 여부
CHINA BESTSTUDY EDUCATION GR	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
DASHAN EDUCATION HOLDINGS LT	Extracurricular Programmes (52.9%) Overseas Education (29.4%) Training & Consultancy (12.4%) Other Services (5.3%)	X	성인대상 여부
RISO KYOIKU CO LTD	Educational Guidance Services (52.2%) Primary School Preparatory Education (17.7%) Private Teacher Services (15.6%) Internet Television Phones (9.1%)	X	성인대상 여부
NATAC NATURAL INGREDIENTS SA	-	X	성인대상 여부
READBOY EDUCATION HOLDING CO	Personal Student Tablets (87.1%) Other Products (4.3%) Advertisement & Content Licensing (3.3%) Smart Classroom Solutions (2.8%)	X	성인대상 여부
GAKKEN HOLDINGS CO LTD	Educational Domain (48.4%) Healthcare & Nursing Domain (47.9%) Others (3.7%)	X	온라인기반 여부
LITALICO INC	Employment Support Business (35.5%) Child Welfare Business (32.1%) Others (19.6%) Platform Business (12.8%)	X	성인대상 여부

AMERICAN PUBLIC EDUCATION	American Public Education (50.5%) Rasmussen University (35.6%) Hondros College of Nursing (9.5%) Corporate & Other (4.4%)	X	플랫폼 여부
STEP CO LTD	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
NEUSOFT EDUCATION TECHNOLOGY	Full-Time Formal Higher Education Services (80.5%) Education Resources & Apprenticeship Programme (10.7%) Continuing Education Services (8.8%)	X	성인대상 여부
WASEDA ACADEMY CO LTD	Education Related (100.0%)	X	성인대상 여부
CATHAY GROUP HOLDINGS INC	Higher & Vocational Education (78.1%) Television Series & Film Production (21.9%)	X	성인대상 여부
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	University (94%), High School (6%)	X	온라인기반 여부
3P LEARNING LTD	Online Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
LIKE INC	Child Care Support Business (50.3%) General Human Resources Services Business (36.2%) Nursing Care Services Business (13.4%) Others (0.2%)	X	성인대상 여부
CHEN LIN EDUCATION GROUP HOL	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
SHANGHAI GENCH EDUCATION GRO	Higher Education Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
JH EDUCATIONAL TECHNOLOGY IN	Tuition Fees (90.9%) Boarding Fees (7.4%) Other Education Service Fees (1.7%)	X	성인대상 여부
CHEGG INC	E-Commerce Discretionary (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA XINHUA EDUCATION GROUP	Provision of Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
XJ INTERNATIONAL HOLDINGS CO	Tuition Fees (85.3%) Boarding Fees (8.2%) Other Product (4.9%) Books (1.6%)	X	온라인기반 여부
TOKYO INDIVIDUALIZED EDU	Individualized Educational Institute (98.0%) Others (2.0%)	X	성인대상 여부
GAKKYUSHA CO LTD	Education Business (94.8%) Others (4.6%) Real Estate Business (0.6%)	X	성인대상 여부
NIDO EDUCATION LTD	Child Care Services (92.3%) Management Fee (6.0%) Establishment Fee (1.7%)	X	성인대상 여부
MINSHENG EDUCATION GROUP CO	Educational Services (100.0%) Reconciliation (41.3%)	X	성인대상 여부
MEIKO NETWORK JAPAN CO LTD	Meiko Gijuku Directly operated schools (59.1%) Meiko Gijuku Franchised Schools (18.4%) Others (16.5%) Japanese language schools (6.0%)	X	성인대상 여부
WITH US CORP	High School & University Business (44.2%) Cram School Business (35.9%) Global Business (10.3%) Skill Development & Career Support Business (8.1%)	X	성인대상 여부
SCIENTIA SCHOOL SA	-	X	성인대상 여부
YOUJI CORP	Infant Physical Education (85.4%) Consulting (5.3%)	X	성인대상 여부
EMBARK EARLY EDUCATION LTD	Government Funding (69.5%) Chidcare Fees (30.2%) Other (0.2%)	X	성인대상 여부
VIRSCEND EDUCATION CO LTD	Private Education (84.8%) School Canteen Operations Fees (7.9%) Educational Management & Consultation Service Fees (3.4%) Non-Formal Tutoring Tuition Fees (2.6%)	X	성인대상 여부
IHUMAN INC	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	Tuition & Boarding Fees (76.8%) Others (11.3%) Catering Services (4.4%) Goods & Materials (3.5%)	X	성인대상 여부
LEGENDARY EDUCATION GROUP LT	Financial Quotient & Investment Education Business (64.7%) Private Supplementary Education Business (34.2%) Money Leading Business (1.0%) OEM Business (0.1%)	X	온라인기반 여부
CHINA VOCATIONAL EDUCATION H	Tuition (93.0%) Boarding (7.0%)	X	온라인기반 여부
PROGRIT INC	English Coaching Business (100.0%)	X	플랫폼 여부
SPRIX INC	Mori Juku (51.1%) Shonan Seminar (29.0%) Kawaijuku Manavis (10.2%) Others (9.6%)	X	성인대상 여부
51 TALK ONLINE EDUCATION GRO	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA GENERAL EDUCATION GROU	Provision of Higher Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
OVERSEAS EDUCATION LTD	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
WASEDA GAKUSHUKENKYUKAI CO L	Cram School Business (100.0%)	X	성인대상 여부
FCE INC/JAPAN	DX Promotion (51.2%) Education & Training (45.6%) Others (3.2%)	X	성인대상 여부
BRIGHT SCHOLAR EDUCATION-ADR	Overseas Schools (30.7%) Complementary Education Services (30.0%)	X	성인대상 여부
SCHOO INC	Adult Learning Business (100.0%)	O	-
SOUTH CHINA VOCATIONAL EDUCA	Provision Of Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
LEGACY EDUCATION INC	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
CHINA GINGKO EDUCATION GROUP	Tuition Fees (85.5%) Boarding Fees (7.0%) Others (4.1%) Meal Catering Service Fees (2.0%)	X	성인대상 여부
WISDOM EDUCATION INTERNATION	Schools (66%), Educational Services (34%)	X	성인대상 여부
RAFFLES EDUCATION LTD	Education (90.8%) Education Facilities Rental Service (7.8%) Real Estate Investment & Development (1.4%)	X	온라인기반 여부
GLOBAL KIDS CO CORP	Child-rearing Support Business (100.0%)	X	성인대상 여부
ICHISHIN HOLDINGS CO LTD	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
JANISON EDUCATION GROUP LTD	Recruitment Services (100.0%)	O	-
SUBARU CO LTD	Cram Schools (108.8%)	X	성인대상 여부
AOBA-BBT INC	Platform Service (51.2%) Recurrent Education (48.6%) Other (0.2%)	X	플랫폼 여부
SEIGAKUSYA CO LTD	Cram Schools (99.2%) Casual Restaurant (.5%) Real Estate Leasing (0.3%)	X	성인대상 여부
SHINGAKUKAI HOLDINGS CO LTD	Investment Management Business (40.5%) Preparatory School Business (31.6%) Residential Building Leasing Business (11.6%) Others (8.6%)	X	성인대상 여부

RAREJOB INC	Reskilling-related Business (50.6%) Childcare Support Business (49.4%)	X	플랫폼 여부
CLIP CORP	Education (78.0%) Sports (10.1%) Others (6.3%) Restaurant Business (5.6%)	X	성인대상 여부
MINDCHAMPS PRESCHOOL LTD	Education (62.3%) Franchise (35.6%) Others (3.2%) Corporate (-1.0%)	X	성인대상 여부
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMA	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
TOP EDUCATION GROUP LTD	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
LEADER EDUCATION LTD	Provision of Education Services (86.4%)	X	성인대상 여부
KYOSHIN CO LTD	Childcare Business (44.8%) Cram School (38.4%) Language Learning (16.8%)	X	성인대상 여부
MAYFIELD CHILDCARE LTD	Childcare Service Provider (91.3%)	X	성인대상 여부
123FAHRSCHULE SE	training private customers (75.6%), Training of professional Drivers (11.3%), training of driving instructors (13.1%)	X	온라인기반 여부
TAC CO LTD	Individual Instruction (51.4%) Corporate Instruction (23.4%) Publishing Business (22.3%) Employment Placement Agency (2.5%)	O	-
NEXTED GROUP LTD	Miniature Projection Products (100.0%)	X	온라인기반 여부
CHINA 21ST CENTURY EDUCATION	Vocational Education (64.4%) Non - Vocational Education (35.6%)	X	성인대상 여부
BOJUN EDUCATION CO LTD	Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
EDULAB INC	Test Center Business (40.7%) Education Platform Business (21.0%) Test Operation Outsourcing Business (20.3%) Test Licensing Business (13.1%)	X	성인대상 여부
SUCCEED CO LTD	Private Tutoring Business (38.2%) Educational Human Resources Support Business (32.7%) Tutoring Business (15.7%) Welfare Human Resources Support Business (13.4%)	X	성인대상 여부
CHUANGLIAN HOLDINGS LTD	Financial Services (61.8%) Educational Consultancy & Online Training & Education (38.2%)	X	성인대상 여부
KIDS SMILE HOLDINGS INC	Preschool Business (100.0%)	X	성인대상 여부
JOHNAN ACADEMIC PREPARATORY	Education (93.7%) Sports Business (6.3%)	X	성인대상 여부
ALFIO BARDOLLA TRAINING GROU	Online Courses & Products (37.4%) Coaching (30.8%) Other (6.4%) WUP (4.9%)	O	-
KIP MCGRATH EDUCATION CENTRE	Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
SKILLFUL CRAFTSMAN EDUCATION	Educational Services (100.0%)	O	-
ACADEMIES AUSTRALASIA GROUP	Education (100.0%)	X	온라인기반 여부
POPER CO LTD	Educational SaaS Operations Management Platform (100.0%)	X	성인대상 여부
GLOBAL EDUCATION COMMUNITIES	Educational (98.9%) Corporate (0.6%) Design and Advertising (IRIX) (0.5%)	X	성인대상 여부
ALUE CO LTD	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
BEXCELLENT GROUP HOLDINGS LT	Private Supplementary Secondary School (63.0%), Ancillary Education Services (29.0%), Private Secondary Day School Services (8.0%)	X	성인대상 여부
SHUEI YOBIKO CO LTD	Cram School for Elementary & Junior High School Students (86.8%) Cram School for High School Students (12.3%) Cram School for Others (0.9%)	X	성인대상 여부
CHINA ORIENTED INTERNATIONAL	Driving Training Service (100.0%)	X	온라인기반 여부
SHENTONG ROBOT EDUCATION GRO	Robotics Education & Others (100.0%)	X	성인대상 여부
TCTM KIDS IT EDUCATION INC	Childhood & Adolescent Quality Education Services (12.7%) Adult Professional Education (11.8%)	X	성인대상 여부
EPICQUEST EDUCATION GROUP IN	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
INSTITUTION FOR A GLOBAL SOC	HR Business (37.3%) Education Business (32.1%) Platform / Web3 Business (30.5%)	X	성인대상 여부
SDM EDUCATION GROUP HOLDINGS	Early Childhood (56.9%) Dance Course Fee Income (36.7%) Others (6.5%)	X	성인대상 여부
EDU HOLDINGS LTD	Women's Lingerie & Other Apparel Products (100.0%)	X	성인대상 여부
MANABI-AID CO LTD	Educational Digital Business (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA LIBERAL EDUCATION HOLD	Trifored Job Readiness Services (76.3%) Technological Consulting (23.7%)	X	성인대상 여부
GOLDWAY EDUCATION GROUP LTD	Tutoring Services (100.0%)	X	성인대상 여부
GOLDEN SUN HEALTH TECHNOLOGY	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
MALVERN INTERNATIONAL PLC	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
VISIONARY HOLDINGS INC	Rental (85.5%) Education (14.5%)	O	-
AMBOW EDUCATION HOLDING-ADR	-	X	성인대상 여부
LIXIANG EDUCATION HOLDING-ADR	-	X	성인대상 여부
BTC DIGITAL LTD	General Adult ELT (1351.0%) Overseas Training Services (372.9%) Online ELT (354.0%) Consumer Goods (156.0%)	X	성인대상 여부
INTERNATIONAL SCHOOL AUGSBUR	-	X	성인대상 여부
SITE GROUP INTERNATIONAL LTD	Education & Training (66.5%) Continuing Operations (31.2%) Energy Services (2.3%)	X	성인대상 여부
DADI EDUCATION HOLDINGS LTD	Education Consultancy Services (100.0%)	X	성인대상 여부
EDUNIVERSAL	-	X	성인대상 여부
QUIZAM MEDIA CORP	Retail (95.8%) Training Services & Software (4.2%)	X	성인대상 여부
SILC	-	X	성인대상 여부
MITSUBA CO LTD	Educational Services Business (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA EDUCATION RESOURCES IN	Primary & Secondary Schools (100.0%)	X	성인대상 여부
STARCREST EDUCATION LTD	-	X	성인대상 여부

(자료:

Bloomberg)

(다) 3차 - 재무 유사성

동사의 신고서 제출일 기준 직전 3개년도 연결재무제표 기준 매출액은 2021년 84,974백만원, 2022년 104,095백만원, 2023년 116,590백만원을 기록하였고, **2024년 3분기 97,850백만원을** 기록하였습니다.

[국내]

상기 사업유사성으로 분류된 **4개사** 중 재무유사성을 바탕으로 3차 비교기업 **4개사**를 선정하였습니다.

재무 유사성 - 국내	
선정된 2차 유사기업 중 아래의 재무 유사성을 만족하는 회사	
① 12월 결산법인인 기업	
② 최근 사업연도 감사의견 적정인 기업	
③ 2024년 3분기 보고서를 제출한 기업	

[3차 유사기업 선정 기준 - 국내]

(단위: 백만원)

기업명	결산월	2024년 3분기			FY2023			선정여부
		매출액	영업이익	당기순이익	매출액	영업이익	당기순이익	
멀티캠퍼스	12	261,928	27,565	22,285	358,598	40,286	31,507	O
위지웍스튜디오	12	49,212	(10,096)	(15,173)	147,335	(20,281)	50,906	O
바른손이앤에이	12	6,042	(622)	(4,888)	23,670	(4,824)	(13,328)	O
스튜디오미르	12	13,638	(1,167)	(607)	23,162	861	2,504	O

(자료: Dart 전자공시 시스템, Quantiwise)

[해외]

상기 업종유사성으로 분류된 해외 10개사 중 아래의 재무유사성을 바탕으로 3차 비교기업 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

재무 유사성 - 해외	
선정된 2차 유사기업 중 아래의 재무 유사성을 만족하는 회사	
① 2024년 3분기 재무수치가 공개된 기업	
② 2024년 3분기 매출액 연환산 기준 1,000억원 미만 기업 제외	

주) 국내외 증권시장 규모 차이로 인한 공모가액 산정 관련 위험을 해소하기 위하여 매출액 1,000억원 미만의 기업은 제외하였습니다.

[3차 유사기업 선정 기준 - 해외]

(단위: 백만원)

기업명	2024년3분기 재무수치 여부	2024년3분기 매출액 연환산	선정여부
PROEDUCA ALTUS SA	X	N/A	X
UDEMY INC	O	1,056,849	O
COURSERA INC	O	917,049	O
INSOURCE CO LTD	O	111,972	O
SCHOO INC	O	25,130	X
JANISON EDUCATION GROUP LTD	O	37,866	X
TAC CO LTD	O	171,429	O
ALFIO BARDOLLA TRAINING GROU	O	36,864	X
SKILLFUL CRAFTSMAN EDUCATION	X	N/A	X
VISIONARY HOLDINGS INC	X	N/A	X

(자료: Bloomberg)

(라) 4차 - 일반 유사성 (최종 유사기업 선정)

[국내]

3차 유사기업(재무 유사성) 4개사 중 일반 유사성을 기준을 충족하는 최종 유사기업 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

일반 유사성 - 국내	
아래 일반 유사성을 충족하는 상장사를 선정	
① 분석기준일(2024년 11월 13일) 현재 상장 후 6개월 이상 경과한 기업	
② 분석기준일(2024년 11월 13일) 최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것	
③ 분석기준일(2024년 11월 13일) 최근 6개월 이내 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 인수, 피인수, 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것	

[4차 유사기업 선정 기준 - 국내]

회사명	상장 후 6개월 이상 경과 여부 (상장일)	최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것	최근 6개월 이내 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 인수, 피인수, 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것	선정 여부
멀티캠퍼스	O	O	O	O
위지웍스튜디오	O	O	O	O

바른손이앤에이	○	○	○	○
스튜디오미르	○	○	○	○

자료: DART 전자공시 시스템

[해외]

3차 유사기업(재무 유사성) 4개사 중 일반 유사성을 기준을 충족하는 최종 유사기업 3개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

일반 유사성 - 해외
아래 일반 유사성을 충족하는 상장사를 선정 ① 비경상적 멀티플 제외 (PSR Multiple 0.5배 미만)

[4차 유사기업 선정 기준 - 해외]

(단위: 백만원)

기업명	시가총액	2024년 3분기 매출액 연환산	PSR	선정여부
UDEMY INC	1,697,064	1,057,852	1.60x	○
COURSERA INC	1,594,782	929,710	1.72x	○
INSOURCE CO LTD	779,259	114,675	6.80x	○
TAC CO LTD	29,942	176,296	0.17x	X (PSR 0.5배 이하)

자료: Bloomberg

주1) PSR 산정시 유사회사의 기준주가는 평가기준일(2024년 11월 13일) 기준 최근 1개월 증가의 산술평균, 1주일 증가의 산술평균, 평가기준일 증가 중 가장 낮은 가액을 적용하였습니다.

주2) PSR 산정시 유사회사의 2024년 3분기 기준 연환산 실적을 적용한 PSR을 적용하였습니다.

[최종 유사기업 선정결과 요약]

최종 국내 유사기업
멀티캠퍼스, 위치웍스튜디오, 바른손이앤에이, 스튜디오미르 COURSERA INC, UDEMY INC, INSOURCE CO LTD

(주29) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

다. 유사기업의 선정

(3) 유사기업 선정 결과

(중략)

또한, 동사의 주당 평가가액은 비교기업들의 2024년 반기 기준 연환산 수치를 기준으로 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가함에 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

(중략)

(마) COURSERA INC

코세라(Coursera)는 대규모 온라인 공개강좌(Massive Open Online Course, MOOC)를 제공하는 온라인 교육 플랫폼입니다. 코세라는 일류 대학, 글로벌 기업과의 파트너십을 통해 고객에게 제공할 강의를 확보하고 있으며, MOOC 플랫폼 특성상 디지털 스킬 강의뿐 아니라 사회과학, 인문학 강의 등을 포함하여 광범위한 분야의 교육을 제공하고 있습니다. 비즈니스 모델의 경우, 무료로 일부 강의를 제공하면서 고급 강의 및 유료증 발급에 대해 요금을 부과하는 프리미엄(Free-mium) 모델로 운영됩니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2021년		2022년		2023년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
Consumer	281,952	59.28%	381,996	56.44%	477,223	57.45%
Enterprise	137,924	29.00%	234,282	34.61%	286,869	34.53%
Degree	55,742	11.72%	60,597	8.95%	66,641	8.02%
합계	475,618	100.00%	676,875	100.00%	830,733	100.00%

(자료: Bloomberg)

(사) UDEMY INC

유데미(Udemy)는 강사의 학력과 경력에 관계없이 누구나 강의를 판매할 수 있는 개방형 온라인 교육 콘텐츠 플랫폼을 운영하고 있습니다. 때문에 직무에 관련된 강의뿐만 아니라 라이프스타일, 건강 관리, 취미 활동 등 광범위한 분야의 강의를 아울러 제공하고 있습니다. 특히 강사 활동에 자격 제한을 두지 않는 동시에 콘텐츠 제작까지 강사에게 전적으로 일임하는 철저한 아웃소싱 방식을 통해, 현재는 20만개 이상의 강의를 제공하고 있습니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2021년		2022년		2023년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
Enterprise	214,114	36.26%	405,846	49.92%	549,645	57.71%

Consumer	376,455	63.74%	407,166	50.08%	402,834	42.29%
합계	590,569	100.00%	813,012	100.00%	952,479	100.00%

(자료: Bloomberg)

(아) INSOURCE CO LTD

인소스(Insourc)는 2002년에 설립되어 성인을 대상으로 디지털 스킬 중심의 교육을 제공하는 일본 업체입니다. 인소스는 경력개발 교육 전문 스타트업으로 출범한 이후, IT 및 디지털 스킬이 성인 직무 교육의 중심으로 떠오름에 따라 양질의 콘텐츠를 빠르게 확보하고 공급하는 방식으로 성장을 이어왔습니다. 현재는 당사와 유사하게, 디지털 스킬뿐만 아니라 재무/회계, 비즈니스 스킬까지 교육의 범위를 적극 확장하고 있습니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2021년		2022년		2023년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
On Site Training Business	39,552	50.63%	46,878	49.53%	50,015	48.92%
Open Seminars Business	19,029	24.36%	22,289	23.55%	24,820	24.28%
Other Business	8,888	11.38%	13,435	14.20%	15,045	14.71%
IT Services Business	10,651	13.63%	12,036	12.72%	12,365	12.09%
합계	78,120	100.00%	94,638	100.00%	102,245	100.00%

자료: Bloomberg, 회사 Annual Report

주) 9월 결산 법인으로 2020년 9월 30일부터 2023년 9월 30일까지의 부문별 매출을 기재함

(주29) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

다. 유사기업의 선정

(3) 유사기업 선정 결과

(중략)

또한, 동사의 주당 평가가액은 비교기업들의 2024년 3분기 기준 연환산 수치를 기준으로 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가함에 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

(중략)

(마) COURSERA INC

코세라(Coursera)는 대규모 온라인 공개강좌(Massive Open Online Course, MOOC)를 제공하는 온라인 교육 플랫폼입니다. 코세라는 일류 대학, 글로벌 기업과의 파트너십을 통해 고객에게 제공할 강의를 확보하고 있으며, MOOC 플랫폼 특성상 디지털 스킬 강의뿐 아니라 사회과학, 인문학 강의 등을 포함하여 광범위한 분야의 교육을 제공하고 있습니다. 비즈니스 모델의 경우, 무료로 일부 강의를 제공하면서 고급 강의 및 수료증 발급에 대해 요금을 부과하는 프리미엄(Free-mium) 모델로 운영됩니다.

코세라(Coursera)는 2012년 스탠퍼드 대학교 교수들이 설립한 대규모 온라인 공개강좌(Massive Open Online Course, MOOC)를 제공하는 온라인 교육 플랫폼 회사로 2021년에 뉴욕 증권거래소(NYSE)에 상장하였습니다.

유명 대학 및 글로벌 기업과의 파트너십을 통해 콘텐츠를 확보하며, 스탠퍼드, 예일, 프린스턴 등 명문 대학과 구글, IBM 같은 글로벌 기업과 협력해 전 세계 학습자들이 세계적인 교수진과 전문가로부터 직접 배울 수 있는 기회를 제공합니다.

또한, 프리미엄(Free-mium) 비즈니스 모델을 채택하여 일부 강의를 무료로 제공하되, 고급 강의나 공식 수료증 발급에는 요금을 부과하는 방식으로 운영됩니다. 이와 함께 인증 및 학위 프로그램을 운영하여, 수료증과 인증서를 발급할 뿐만 아니라, 일부 과정에서는 정식 학위를 취득할 수 있는 학위 프로그램도 제공하고 있습니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2021년		2022년		2023년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
Consumer	281,952	59.28%	381,996	56.44%	477,223	57.45%
Enterprise	137,924	29.00%	234,282	34.61%	286,869	34.53%
Degree	55,742	11.72%	60,597	8.95%	66,641	8.02%
합계	475,618	100.00%	676,875	100.00%	830,733	100.00%

(자료: Bloomberg)

(바) UDEMY INC

유데미(Udemy)는 강사의 학력과 경력에 관계없이 누구나 강의를 판매할 수 있는 개방형 온라인 교육 콘텐츠 플랫폼을 운영하고 있습니다. 때문에 직무에 관련된 강의뿐만 아니라 라이프스타일, 건강 관리, 취미 활동 등 광범위한 분야의 강의를 아울러 제공하고 있습니다. 특히 강사 활동에 자격 제한을 두지 않는 동시에 콘텐츠 제작까지 강사에게 전적으로 일임하는 철저한 아웃소싱 방식을 통해, 현재는 20만개 이상의 강의를 제공하고 있습니다.

유데미(Udemy)는 2010년 미국 샌프란시스코에서 설립된 온라인 교육 플랫폼 기업으로 2021년에 나스닥(NASDAQ)에 상장되었으며 현재 20만 개 이상의 강의를 제공하고 있습니다.

개방형 교육 플랫폼을 운영하고 있어 강사의 학력과 경력에 관계없이 누구나 강의를 판매할 수 있기 때문에 전통적인 교육 플랫폼보다 접근성이 높아 직무에 관련된 강의뿐만 아니라 라이프스타일, 건강 관리, 취미 활동 등 광범위한 분야의 강의를 아울러 제공하고 있습니다. 특히 강사 활동에 자격 제한을 두지 않는 동시에 콘텐츠 제작까지 강사에게 전적으로 일임하는 철저한 아웃소싱 방식으로 운영하고 있습니다.

2021년, 유데미(Udemy)는 국내 교육기업인 웅진씽크빅과 파트너십을 맺어 한국형 유데미 홈페이지를 오픈하며 국내 시장에 진출했습니다. IT, 마케팅, 디자인 등 영어 위주의 콘텐츠에 한국어 자막을 지원하고 있으며 최근 B2B사업 진출을 위해 기업 교육 서비스도 지원하고 있습니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2023년		2022년		2021년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
Enterprise	549,645	57.71%	405,846	49.92%	214,114	36.26%
Consumer	402,834	42.29%	407,166	50.08%	376,455	63.74%
합계	952,479	100.00%	813,012	100.00%	590,569	100.00%

(자료: Bloomberg)

(사) INSOURCE CO LTD

인소스(Insource)는 2002년에 설립되어 성인을 대상으로 디지털 스킬 중심의 교육을 제공하는 일본 업체입니다. 인소스는 경력개발 교육 전문 스타트업으로 출범한 이후, IT 및 디지털 스킬이 성인 직무 교육의 중심으로 떠오름에 따라 양질의 콘텐츠를 빠르게 확보하고 공급하는 방식으로 성장을 이어왔습니다. 현재는 당사와 유사하게, 디지털 스킬뿐만 아니라 재무/회계, 비즈니스 스킬까지 교육의 범위를 적극 확장하고 있습니다.

인소스(Insource)는 2002년에 설립된 일본의 성인 교육 업체로, 디지털 스킬을 포함한 다양한 직무 교육을 제공하고 있으며 2016년 도쿄 증권거래소(TSE) 마더스 시장에 상장하였습니다. 초기에는 경력 개발 교육에 중점을 둔 스타트업으로 출발했으며, IT와 디지털 스킬의 수요 증가에 맞춰 콘텐츠를 확대하였습니다.

현재 디지털 스킬뿐만 아니라 재무, 회계, 비즈니스 스킬 등으로 교육 범위를 확장하고 있으며, 기업과 공공기관을 대상으로 맞춤형 교육 프로그램과 학습 관리 시스템(LMS) 등 교육 관리 솔루션을 제공하고 있습니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2023년		2022년		2021년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
On Site Training Business	50,015	48.92%	46,878	49.53%	39,552	50.63%
Open Seminars Business	24,820	24.28%	22,289	23.55%	19,029	24.36%

Other Business	15,045	14.71%	13,435	14.20%	8,888	11.38%
IT Services Business	12,365	12.09%	12,036	12.72%	10,651	13.63%
합계	102,245	100.00%	94,638	100.00%	78,120	100.00%

자료: Bloomberg, 회사 Annual Report

주) 9월 결산 법인으로 2020년 9월 30일부터 2023년 9월 30일까지의 부문별 매출을 기재함

(주30) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

다. 유사기업의 선정

(4) 유사기업 기준 주가

기준 주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위하여 2024년 10월 29일을 분석기준일로 하여 최근일(2024년 10월 29일)의 종가, 최근 7영업일(2024년 10월 23일 ~ 2024년 10월 29일) 종가 평균, 최근 30영업일(2024년 09월 30일 ~ 2024년 10월 29일) 종가 평균 중 최소값을 적용하였습니다.

구분	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
2024-09-30	30,400	1,430	500	3,590	10,441	9,784	9,390
2024-10-01	-	-	-	-	10,073	9,715	9,237
2024-10-02	30,200	1,433	497	4,065	10,148	9,711	8,945
2024-10-03	-	-	-	-	10,172	9,571	9,135
2024-10-04	30,650	1,404	503	3,830	10,421	9,962	9,199
2024-10-07	30,500	1,393	496	4,000	10,042	9,827	9,528
2024-10-08	30,600	1,392	495	3,820	10,191	9,895	9,496
2024-10-09	-	-	-	-	9,970	9,997	9,678
2024-10-10	30,600	1,346	496	3,890	10,090	10,320	9,585
2024-10-11	30,650	1,317	491	4,010	10,213	10,618	9,456
2024-10-14	30,600	1,330	493	4,205	10,282	10,798	-
2024-10-15	30,650	1,321	492	4,120	10,383	10,943	9,726
2024-10-16	30,650	1,294	493	3,855	10,151	11,175	9,512
2024-10-17	30,700	1,305	486	3,850	10,484	10,978	9,410
2024-10-18	30,800	1,306	499	3,960	10,500	11,390	9,309
2024-10-21	30,950	1,324	493	4,160	10,495	11,460	9,538
2024-10-22	30,750	1,270	485	4,655	10,512	11,436	8,831
2024-10-23	30,400	1,300	485	4,670	10,350	11,331	8,660
2024-10-24	30,150	1,246	475	4,410	10,519	11,292	8,646
2024-10-25	30,100	1,209	470	4,165	9,581	11,126	8,756
2024-10-28	29,650	1,226	473	5,030	10,017	11,428	8,818
2024-10-29	29,650	1,200	475	5,130	9,835	11,718	8,749
1개월 평균(A)	29,990	1,236	476	4,681	10,211	10,658	9,219
1주일 평균(B)	30,455	1,318	489	4,180	10,060	11,379	8,726
분석기준일 종가(C)	29,650	1,200	475	5,130	9,835	11,718	8,749

기준 주가 (Min[(A), (B), (C)])	29,650	1,200	475	4,180	9,835	10,658	8,726
-------------------------------	--------	-------	-----	-------	-------	--------	-------

자료: 한국거래소

(주30) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

다. 유사기업의 선정

(4) 유사기업 기준 주가

기준 주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반응을 배제하기 위하여 2024년 11월 13일을 분석기준일로 하여 최근일(2024년 11월 13일)의 종가, 최근 7영업일(2024년 11월 07일 ~ 2024년 11월 13일) 종가 평균, 최근 30영업일(2024년 10월 14일 ~ 2024년 11월 13일) 종가 평균 중 최소값을 적용하였습니다.

구분	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이엔에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
2024-10-14	30,600	1,330	493	4,205	10,282	10,798	-
2024-10-15	30,650	1,321	492	4,120	10,383	10,943	9,726
2024-10-16	30,650	1,294	493	3,855	10,151	11,175	9,512
2024-10-17	30,700	1,305	486	3,850	10,484	10,978	9,410
2024-10-18	30,800	1,306	499	3,960	10,500	11,390	9,309
2024-10-21	30,950	1,324	493	4,160	10,495	11,460	9,538
2024-10-22	30,750	1,270	485	4,655	10,512	11,436	8,831
2024-10-23	30,400	1,300	485	4,670	10,350	11,331	8,660
2024-10-24	30,150	1,246	475	4,410	10,519	11,292	8,646
2024-10-25	30,100	1,209	470	4,165	9,581	11,126	8,756
2024-10-28	29,650	1,226	473	5,030	10,017	11,428	8,818
2024-10-29	29,650	1,200	475	5,130	9,835	11,718	8,749
2024-10-30	29,450	1,199	480	4,805	9,727	11,273	8,788
2024-10-31	29,550	1,225	470	4,655	9,569	10,794	8,785
2024-11-01	29,000	1,213	460	3,950	9,578	11,081	8,572
2024-11-04	28,900	1,400	467	3,850	9,599	10,782	-
2024-11-05	29,150	1,461	457	3,680	9,914	11,775	8,781
2024-11-06	29,150	1,375	456	3,575	10,239	12,228	9,455
2024-11-07	28,300	1,413	464	3,560	10,189	12,307	9,463
2024-11-08	28,550	1,372	466	3,605	10,394	12,084	9,517
2024-11-11	28,200	1,234	475	3,250	10,460	12,114	9,822
2024-11-12	28,750	1,292	445	3,095	10,327	11,905	9,694
2024-11-13	28,650	1,210	436	3,055	10,311	11,858	9,504
1개월 평균(A)	29,683	1,292	474	4,056	10,173	11,447	9,159
1주일 평균(B)	28,490	1,304	457	3,313	10,336	12,054	9,600
분석기준일 종가(C)	28,650	1,210	436	3,055	10,311	11,858	9,504
기준 주가 (Min[(A), (B), (C)])	28,490	1,210	436	3,055	10,173	11,447	9,159

자료: 한국거래소

(주31) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

라. 희망공모가액 산출

(주)데이원컴퍼니의 주당가치를 평가함에 있어, 상장기업 중에서 유사회사를 선정하여 이들 회사와 비교평가하는 방법을 이용하여 산출하였으며, 평가방법은 PSR을 적용하여 산출한 기업가치를 산술평균하였습니다.

(1) PSR 평가방법을 통한 상대가치 산출

[PSR 평가방법 적용 상대가치 산출 의의, 방법 및 한계점]

① 의의

PSR은 해당 기업의 주가가 주당매출액(SPS)의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 성장성 및 기업규모 등을 중시하는 대표적 지표입니다.

PSR은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성, 성장성을 반영한 지표로 이용되고 있습니다.

② 산출 방법

PSR 평가방법을 적용한 상대가치는 2023년 2분기 기준 매출액 연환산으로 산출한 비교 기업들의 산술평균 PSR 배수를 동사의 2023년 2분기 기준 매출액의 연환산 수치에 적용하여 상대가치를 산출하였습니다.

※ PSR 배수 = 기준 주가 ÷ 주당매출액(SPS)

비교가치 산정시 유사기업의 주식수는 분석기준일 현재 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 작성기준일 현재 주식수에 신주모집주식수 및 상장주선인의 의무인수분, 전환사채의 전환권 행사로 인한 희석가능주식수, 상장 후 즉시 행사가능한 주식매수선택권 행사로 인한 희석가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수 :

유사기업 - 분석기준일 현재 상장주식총수

발행회사 - 신고서 작성기준일 현재 주식수 + 신주모집주식수 + 행사 가능한 주식매수선택권 + 행사 가능한 신주인수권으로 인한 희석가능주식수

또한, 유사기업의 재무자료 등은 금융감독원 전자공시시스템 및 각사의 공시자료를 참조하였습니다.

③ 한계점

현재의 주가수준은 과거의 실적보다 미래의 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

유사기업이 동일업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율, 인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있기 때문에, 동일업종을 비교분석 하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다.

기업이 비용을 통제할 수 없는 경우 매출액을 이용하는 안정성이 오히려 단점이 될 수 있습니다. 이 경우 순이익과 가치가 급감함에도 불구하고 매출액은 감소하지 않을 수 있으며, 기업간의 매출액순이익률의 차이를 조정하지 않으면 가치평가의 정확성이 감소할 가능성이 있습니다.

(2) 유사기업 PSR 산출

상기에서 산출한 기준주가 및 비교기업의 2024년 2분기 매출액의 연환산 수치를 비교하여 아래와 같이 적용 PSR을 산출하였습니다.

[2024년 반기기준 비교기업 PSR 산출]

(단위 : 백만원, 원, 주, 배)

구분	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
적용 매출액(A) (주1)	341,737	47,791	8,118	18,950	917,049	1,056,849	111,972
적용주식수(B) (주2)	5,926,779	171,048,884	74,439,675	32,706,134	156,916,076	150,362,361	85,243,000
주당매출액 (C = A / B)	57,660	279	109	579	5,844	7,029	1,314
기준주가 (D)	29,650	1,200	475	4,180	9,835	10,658	8,726
PSR (E = D / C)	0.51	4.29	4.36	7.21	1.68	1.52	6.64
평균	3.75						

적용 매출액은 2024년 반기 매출액의 연환산 수치를 기재

[적용 매출액 산출 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2024년 2Q	2024년 2Q(24.01.01~24.06.30)	
	2024년 1월 1일~2024년 6월 30일	기준 연환산	
주1)	멀티캠퍼스	170,869	341,737
	위지웍스튜디오	23,896	47,791
	바른손이앤에이	4,059	8,118
	스튜디오미르	9,475	18,950
	COURSERA INC	528,425	917,049
	UDEMY INC	458,524	1,056,849
	INSOURCE CO LTD	488,389	746,392

(자료 : Quantiwise, Bloomberg)

주2) 적용 주식수는 평가기준일(2024년 10월 29일) 상장주식 총수

주3) 기준주가의 경우 평가기준일(2024년 10월 29일)의 Min[1개월 평균종가, 1주일 평균종가, 기준일 종가]

(3) 주당 평가가액 산출

【 PSR에 의한 데이원컴퍼니의 평가가치 】

구분	산출 내역	비고
2024년 반기 매출액	65,743백만원	A
적용 매출액	131,486백만원	B = A*2
적용 PSR	3.69 x	C
기업가치 평가액	485,832백만원	D = B * C
적용주식수	13,950,639주	E (주3)
주당 평가가액	34,825 원	F = D / E

적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

구분	주식수(주)	비고
기발행보통주식수	12,203,594	보통주식수
공모 신주발행주식수	1,361,000	신주모집 주식수
주1) 주식매수선택권	250,045	상장 후 1년 이내 행사 가능 수량*
신주인수권	136,000	주관사 신주인수권
합계	13,950,639	-

* 2026년 3월까지 행사시기가 도래하는 주식매수선택권을 기재하였습니다.

상기 주당 평가가액은 대표주관회사 및 공동주관회사의 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.

(4) 희망공모가액 결정

상기 PSR 상대가치 산출 결과를 적용한 (주)데이원컴퍼니의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

【(주)데이원컴퍼니의 희망공모가액 산출내역】

구분	내용	비고
주당 평가가액	34,825원	
평가액 대비 할인율	36.83% ~ 23.33%	주1)
희망공모가액 밴드	22,000원 ~ 26,700원	
확정 주당 공모가액	미정	주2)

신규상장한 기업(이익미실현)의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

주1)

[2021년~2024년 코스닥 이익미실현 신규상장법인의 평가액 대비 할

인율]

상장일자	회사명	하단	상단
2024-04-30	제일엠앤에스	39.46%	27.35%
2023-12-13	블루엠텍	36.81%	19.96%
2023-06-30	알맥	26.91%	17.78%
2022-11-14	윤성에프앤씨	27.11%	14.73%
2022-09-30	더블유씨피	40.43%	25.54%
2022-09-26	오픈엣지테크놀로지	33.97%	20.77%
2022-07-28	성일하이텍	38.18%	27.85%
2022-01-24	케이옥션	40.68%	30.22%
2021-11-10	디어유	34.14%	12.19%
2021-09-28	프롬바이오	24.44%	13.90%
2021-05-26	제주맥주	30.22%	22.17%
2021-03-17	바이오다인	40.08%	23.57%
2021-01-28	씨앤티스성진	59.78%	50.50%
평균		36.32%	23.58%
최소		24.44%	12.19%
최대		59.78%	50.50%
중간값		36.81%	22.17%

동사의 적정 기업가치 평가를 위해 적용한 할인율 밴드는 36.83% ~ 23.33%입니다. 동사의 매출액 성장률(2020년 ~ 2023년 기준 연평균 성장률 55.4%) 및 24년 온기 기준 당기 순이익 흑자 전환 예상 등을 고려하였으며, 이익미실현 상장트랙임에도 미래 추정실적을 활용한 기업가치평가가 아닌 2024년 반기 매출액 기준 연환산한 수치를 사용하여 평가한 점을 반영하였습니다. 이에 따라, 대표주관회사는 상기와 같이 최근 1년간 코스닥시장에 신규상장한 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 참고하여 동사의 적정 기업가치 평가를 위해 적용한 할인율 밴드를 해당 수준과 유사한 수준으로 적용하였습니다.

주2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)은 (주)데이원컴퍼니의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 36.83% ~ 23.33%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 22,000원 ~ 26,700원으로 제시하였으며, 해당 가격이 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

(주31) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

라. 희망공모가액 산출

(주)데이원컴퍼니의 주당가치를 평가함에 있어, 상장기업 중에서 유사회사를 선정하여 이들 회사와 비교평가하는 방법을 이용하여 산출하였으며, 평가방법은 PSR을 적용하여 산출한 기업가치를 산술평균하였습니다.

(1) PSR 평가방법을 통한 상대가치 산출

[PSR 평가방법 적용 상대가치 산출 의의, 방법 및 한계점]

① 의의

PSR은 해당 기업의 주가가 주당매출액(SPS)의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 성장성 및 기업규모 등을 중시하는 대표적 지표입니다.

PSR은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성, 성장성을 반영한 지표로 이용되고 있습니다.

② 산출 방법

PSR 평가방법을 적용한 상대가치는 2023년 **3분기** 기준 매출액 연환산으로 산출한 비교 기업들의 산술평균 PSR 배수를 동사의 2023년 **3분기** 기준 매출액의 연환산 수치에 적용하여 상대가치를 산출하였습니다.

※ PSR 배수 = 기준 주가 ÷ 주당매출액(SPS)

비교가치 산정시 유사기업의 주식수는 분석기준일 현재 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 작성기준일 현재 주식수에 신주모집주식수 및 상장주선인의 의무인수분, 전환사채의 전환권 행사로 인한 희석가능 주식수, 상장 후 즉시 행사가능한 주식매수선택권 행사로 인한 희석가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수 :

유사기업 - 분석기준일 현재 상장주식총수

발행회사 - 신고서 작성기준일 현재 주식수 + 신주모집주식수 + 행사 가능한 주식매수선택권 + 행사 가능한 신주인수권으로 인한 희석가능주식수

또한, 유사기업의 재무자료 등은 금융감독원 전자공시시스템 및 각사의 공시자료를 참조하였습니다.

③ 한계점

현재의 주가수준은 과거의 실적보다 미래의 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

유사기업이 동일업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율, 인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있기 때문에, 동일업종을 비교분석 하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다.

기업이 비용을 통제할 수 없는 경우 매출액을 이용하는 안정성이 오히려 단점이 될 수 있습니다. 이 경우 순이익과 가치가 급감함에도 불구하고 매출액은 감소하지 않을 수 있으며, 기업간의 매출액순이익률의 차이를 조정하지 않으면 가치평가의 정확성이 감소할 가능성이 있습니다.

(2) 유사기업 PSR 산출

상기에서 산출한 기준주가 및 비교기업의 2024년 3분기 매출액의 연환산 수치를 비교하여 아래와 같이 적용 PSR을 산출하였습니다.

[2024년 3분기 기준 비교기업 PSR 산출]

(단위 : 백만원, 원, 주, 배)

구분	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
적용 매출액(A) (주1)	349,237	65,616	8,056	18,183	929,710	1,057,852	114,675
적용주식수(B) (주2)	5,926,779	171,048,884	74,439,675	32,706,134	158,399,814	145,901,417	85,243,000
주당매출액 (C = A / B)	58,925	384	108	556	5,869	7,250	1,345
기준주가 (D)	28,490	1,210	436	3,055	10,144	11,447	9,159
PSR (E = D / C)	0.48	3.15	4.03	5.49	1.72	1.60	6.80
평균	3.33						

적용 매출액은 2024년 3분기 매출액의 연환산 수치를 기재

[적용 매출액 산출 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2024년 3Q (2024.01.01~2024.09.30)	2024년 3Q(24.01.01~24.09.30) 기준 연환산
주1)		
멀티캠퍼스	261,928	349,237
위지웍스튜디오	49,212	65,616
바른손이앤에이	6,042	8,056
스튜디오미르	13,638	18,183
COURSERA INC	697,282	929,710
UDEMY INC	793,389	1,057,852
INSOURCE CO LTD	86,006	114,675

(자료 : Quantiwise, Bloomberg)

주2) 적용 주식수는 평가기준일(2024년 11월 13일) 상장주식 총수

주3) 기준주가의 경우 평가기준일(2024년 11월 13일)의 Min[1개월 평균종가, 1주일 평균종가, 기준일 종가]

(3) 주당 평가가액 산출

【 PSR에 의한 데이원컴퍼니의 평가가치 】

구분	산출 내역	비고
----	-------	----

2024년 3분기 매출액	97,850백만원	A
적용 매출액	130,466백만원	B = A*2
적용 PSR	3.33 x	C
기업가치 평가액	433,827백만원	D = B * C
적용주식수	13,950,639주	E(주1)
주당 평가가액	31,097 원	F = D / E

적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

구분	주식수(주)	비고
기발행보통주식수	12,203,594	보통주식수
공모 신주발행주식수	1,361,000	신주모집 주식수
주식매수선택권	250,045	상장 후 1년 이내 행사 가능 수량*
신주인수권	136,000	주관사 신주인수권
합계	13,950,639	-

* 2026년 3월까지 행사시기가 도래하는 주식매수선택권을 기재하였습니다.

상기 주당 평가가액은 대표주관회사 및 공동주관회사의 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.

(4) 희망공모가액 결정

상기 PSR 상대가치 산출 결과를 적용한 (주)데이원컴퍼니의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

【(주)데이원컴퍼니의 희망공모가액 산출내역】

구분	내용	비고
주당 평가가액	31,097원	
평가액 대비 할인율	29.25% ~ 14.14%	주1)
희망공모가액 밴드	22,000원 ~ 26,700원	
확정 주당 공모가액	미정	주2)

신규상장한 기업(이익미실현)의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

[2021년~2024년 코스닥 이익미실현 신규상장법인의 평가액 대비 할인율]

상장일자	회사명	하단	상단	평가방법
2024-04-30	제일엠앤에스	39.46%	27.35%	PER
2023-12-13	블루엠텍	36.81%	19.96%	PSR
2023-06-30	알백	26.91%	17.78%	PER
2022-11-14	윤성에프앤씨	27.11%	14.73%	PER
2022-09-30	더블유씨피	40.43%	25.54%	EV/EBITDA

2022-09-26	오픈엠티테크놀로지	33.97%	20.77%	PER
2022-07-28	성일하이텍	38.18%	27.85%	EV/EBITDA
2022-01-24	케이옥션	40.68%	30.22%	PER
2021-11-10	디어유	34.14%	12.19%	PER
2021-09-28	프롬바이오	24.44%	13.90%	PER
2021-05-26	제주맥주	30.22%	22.17%	EV/EBITDA
2021-03-17	바이오다인	40.08%	23.57%	PER
2021-01-28	씨앤티스성진	59.78%	50.50%	PER
평균		36.32%	23.58%	-
최소		24.44%	12.19%	-
최대		59.78%	50.50%	-
중간값		36.81%	22.17%	-

동사의 적정 기업가치 평가를 위해 적용한 할인율 밴드는 29.25%~14.14%입니다. 대표주관회사 및 공동주관회사는 상기와 같이 2021년 이후 이익미실현 트랙으로 코스닥시장에 신규상장한 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 참고하였습니다. 금번 동사의 할인율은 이익미실현 기업 평균 대비 다소 낮은 수준입니다. 다만, 이는 다음과 같은 3가지 요인을 고려하였습니다. (1) 동사의 높은 매출액 성장률(2020년 ~ 2023년 기준 연평균 성장률 55.4%), (2) 전술한 바와 같이 동사의 경우 2024년 이후 예측 가능성 높은 매출 발생 가능성 및 당기순이익 흑자 전환 예상됨에 따라 미래 사업계획에 내재된 불확실성이 비교적 낮음을 반영하기 위함입니다. (3) 또한, 이익미실현 상장트랙임에도 미래 추정실적을 활용한 기업가치평가가 아닌 2024년 3분기 매출액 기준 연환산한 수치를 사용하여 평가한 점을 반영하였습니다.

주2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)은 (주)데이원컴퍼니의 공모 희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 29.25% ~ 14.14%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 22,000원 ~ 26,700원으로 제시하였으며, 해당 가격이 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

(주32) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

마. 기상장기업과의 비교참고 정보

(1) 유사회사의 주요 재무현황

[동사 및 유사기업 2024년 2분기 기준 요약 재무 현황]

[단위: 백만원]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	연결	연결	연결	연결	연결

해당연도	2024년 2분기	2024년 1분기 (총 2분기)						
[유동자산]	41,155	210,954	75,466	10,470	32,841	1,131,800	783,219	47,703
[비유동자산]	20,538	95,917	258,928	117,484	11,546	115,400	143,479	50,626
자산총계	61,693	306,871	334,394	127,954	44,387	1,247,200	926,698	98,329
[유동부채]	25,282	66,623	101,956	45,733	3,948	435,676	563,852	24,203
[비유동부채]	13,643	36,310	14,072	11,517	430	4,532	14,953	364
부채총계	38,924	102,932	116,027	57,250	4,379	440,208	578,804	24,567
[자본금]	6,102	2,963	85,524	37,220	3,281	3	3	7,122
자본총계	22,768	203,939	218,366	70,704	40,008	807,037	347,894	73,762
매출액	65,743	170,869	23,896	4,059	9,475	458,524	528,424	53,857
영업이익	-1,232	17,679	-8,492	588	-416	-82,368	-65,272	21,486
당기순이익	2,671	14,036	-16,490	-1,802	671	-59,785	-68,027	15,683

(자료: Dart 전자공시)

[동사 및 유사기업 2023년 기준 요약 재무 현황]

[단위: 백만원]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
회계기준	K-IFRS 연결	연결	연결	연결				
해당연도	2023년 2분기	2023년 2분기	2023년 2분기					
[유동자산]	6,297	210,639	62,727	9,153	28,511	1,078,900	819,529	46,366
[비유동자산]	20,538	101,146	276,202	115,709	12,165	114,113	141,098	51,095
자산총계	61,693	311,785	338,929	124,863	40,676	1,193,100	960,627	97,461
[유동부채]	25,282	74,039	87,459	28,384	3,495	386,560	492,670	25,480
[비유동부채]	13,643	40,362	16,381	24,832	329	7,879	5,407	392
부채총계	38,924	114,401	103,839	53,216	3,824	394,439	498,077	25,872
[자본금]	6,102	2,963	85,524	37,220	536	3	3	7,228
자본총계	22,768	197,385	235,090	71,647	36,852	798,618	462,550	71,588
영업수익	65,743	358,598	147,335	23,670	23,162	830,733	952,479	102,245
영업이익	-1,232	40,286	-20,281	-4,824	861	-193,831	-145,866	37,370
당기순이익	-2,671	31,940	46,673	-13,926	2,504	-152,298	-140,198	25,376

(자료: Dart 전자공시)

(2) 유사회사의 주요 재무비율

[동사 및 유사기업 2024년 2분기 주요 재무비율]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
성장성 비율	매출액증가율	12.80%	-4.70%	-67.56%	-65.70%	-18.18%	10.39%	5.35%
	영업이익증가율	-320%	-12.23%	-16.26%	-124.37%	-196.58%	-15.01%	14.99%
	당기순이익증가율	-32%	-12.11%	-170.66%	-74.12%	-46.36%	-21.49%	23.60%
	총자산증가율	1.40%	-1.58%	-1.34%	2.48%	9.12%	4.53%	0.89%
활동성 비율	총자산회전율	98.60%	110.48%	14.20%	6.42%	44.56%	75.16%	110.03%
	채고자산회전율	6234.10%	N/A	621.34%	N/A	N/A	N/A	N/A
	매출채권회전율	831.00%	939.87%	633.50%	444.47%	878.94%	1098.26%	762.93%
수익성 비율	매출액영업이익률	-1.90%	10.35%	-35.54%	14.48%	-4.39%	-17.96%	39.89%
	매출액순이익률	-4.10%	8.21%	-69.01%	-44.40%	7.09%	-13.04%	29.12%
	총자산순이익률	-8.00%	9.07%	-9.80%	-2.85%	3.16%	-9.80%	-14.42%
	자기자본순이익률	26.00%	13.99%	-14.55%	-5.06%	3.49%	-14.89%	43.16%
안정성 비율	부채비율	171.00%	50.47%	53.13%	80.97%	10.94%	54.55%	33.31%
	차입금의존도	N/A	N/A	5.72%	44.27%	N/A	N/A	N/A
	유동비율	162.80%	316.64%	74.02%	22.89%	831.76%	259.78%	138.91%

(자료: Dart 전자공시)

주1) 연결재무제표 작성 법인의 경우 연결재무제표 수치를 기준으로 기재하였습니다.

주2) 연결법인의 당기순이익은 지배지분순이익을 적용하였습니다.

주3) 성장성 지표는 전년동기대비 재무비율이며, 활동성 지표 및 총자산 순이익률, 자기자본 순이익률은 2024년 2분기(누적) 기준 재무수치를 연환산하여 산출하였습니다.

[동사 및 유사기업 2023년 온기 주요 재무비율]

구분		동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
성장성 비율	매출액증가율	12.80%	0.31%	0.56%	-9.08%	-10.16%	22.73%	17.15%	8.04%
	영업이익증가율	-320%	-1.84%	-13.04%	14.23%	-74.22%	-15.44%	-25.35%	10.44%
	당기순이익증가율	-32%	4.59%	-271.65%	4.56%	65.70%	-32.80%	-29.50%	13.07%
	총자산증가율	1.40%	6.87%	-12.78%	-2.51%	60.48%	0.23%	3.68%	12.40%
활동성 비율	총자산회전율	98.60%	118.83%	40.72%	18.72%	70.16%	69.71%	100.94%	111.04%
	재고자산회전율	6234.10%	N/A	1764.45%	N/A	N/A	N/A	N/A	19465.54%
	매출채권회전율	831.00%	1004.75%	1059.09%	1005.57%	1067.38%	1072.75%	758.14%	840.81%
수익성 비율	매출액영업이익률	-1.90%	11.23%	-13.77%	-20.38%	3.72%	-23.33%	-15.31%	36.55%
	매출액순이익률	-4.10%	8.91%	31.68%	-58.84%	10.81%	-18.33%	-14.72%	24.82%
	총자산순이익률	-8.00%	10.58%	12.90%	-11.01%	7.58%	-12.78%	-14.86%	27.56%
	자기자본순이익률	26.00%	17.28%	19.47%	-17.70%	8.66%	-18.23%	-31.55%	38.32%
안정성 비율	부채비율	171.00%	57.96%	44.14%	74.27%	10.38%	49.39%	107.68%	36.14%
	차입금의존도	N/A	N/A	3.34%	36.98%	N/A	N/A	11.29%	N/A
	유동비율	162.80%	284.50%	71.72%	32.25%	815.77%	279.10%	166.34%	181.97%

(주32) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

마. 기상장기업과의 비교참고 정보

(1) 유사회사의 주요 재무현황

[동사 및 유사기업 2024년 3분기 기준 요약 재무 현황]

[단위: 백만원]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	연결	연결	연결	연결	연결
해당연도	2024년 3분기	2024년 3분기	2024년 2분기 (총 2분기)					
[유동자산]	41,527	215,453	79,572	13,872	32,196	1,079,900	668,036	51,978
[비유동자산]	19,434	93,295	250,817	107,640	11,344	122,219	132,674	47,685
자산총계	60,961	308,748	330,389	121,512	43,540	1,202,100	800,710	99,663
[유동부채]	24,903	63,923	97,893	39,440	4,192	413,973	529,753	22,059
[비유동부채]	12,162	34,178	13,206	11,409	427	7,954	12,879	351
부채총계	37,065	98,101	111,099	50,848	4,619	421,927	542,632	22,410
[자본금]	6,102	2,963	85,524	37,220	3,281	3	1	6,865
자본총계	23,896	210,647	219,290	70,663	38,921	780,166	258,078	77,253
매출액	97,850	261,928	49,212	6,042	13,638	697,282	793,389	111,657
영업이익	-7	27,565	-10,096	-621	-1,167	-97,044	-89,927	44,222
당기순이익	-1,581	22,285	-15,173	-4,888	-607	-78,346	-102,292	30,071

(자료: Dart 전자공시)

[동사 및 유사기업 2023년 기준 요약 재무 현황]

[단위: 백만원]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
회계기준	K-IFRS 연결	연결	연결	연결				
해당연도	2023년 운기	2023년 운기	2023년 운기					
[유동자산]	6,297	210,639	62,727	9,153	28,511	1,078,900	819,529	46,366
[비유동자산]	20,538	101,146	276,202	115,709	12,165	114,113	141,098	51,095
자산총계	61,693	311,785	338,929	124,863	40,676	1,193,100	960,627	97,461
[유동부채]	25,282	74,039	87,459	28,384	3,495	386,560	492,670	25,480
[비유동부채]	13,643	40,362	16,381	24,832	329	7,879	5,407	392
부채총계	38,924	114,401	103,839	53,216	3,824	394,439	498,077	25,872
[자본금]	6,102	2,963	85,524	37,220	536	3	3	7,228
자본총계	22,768	197,385	235,090	71,647	36,852	798,618	462,550	71,588
영업수익	65,743	358,598	147,335	23,670	23,162	830,733	952,479	102,245
영업이익	-1,232	40,286	-20,281	-4,824	861	-193,831	-145,866	37,370
당기순이익	-2,671	31,940	46,673	-13,926	2,504	-152,298	-140,198	25,376

(자료: Dart 전자공시)

(2) 유사회사의 주요 재무비율

[동사 및 유사기업 2024년 3분기 주요 재무비율]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD	
성장성 비율	매출액증가율	12.39%	-2.61%	-55.46%	-65.97%	-21.49%	11.91%	11.06%	12.2%
	영업이익증가율	적자전환	-8.77%	적자지속	적자지속	적자전환	적자지속	적자지속	23.9%
	당기순이익증가율	적자지속	-6.97%	적자전환	적자지속	적자전환	적자지속	적자지속	23.9%
	총자산증가율	-14.86%	-0.97%	-2.52%	-2.68%	7.04%	0.75%	-16.65%	24.2%
활동성 비율	총자산회전율	196.84%	112.56%	19.61%	6.54%	43.18%	77.63%	120.12%	104.9%
	재고자산회전율	12822.34%	N/A	842.13%	N/A	N/A	N/A	N/A	19133.6%
	매출채권회전율	1431.69%	966.17%	948.61%	353.19%	1158.61%	1240.15%	933.32%	859.1%
수익성 비율	매출액영업이익률	-0.01%	10.52%	-20.52%	-10.29%	-8.56%	-13.92%	-11.33%	40.4%
	매출액순이익률	-1.62%	8.51%	-30.83%	-80.90%	-4.45%	-11.24%	-12.89%	27.4%
	총자산순이익률	-3.18%	9.58%	-6.05%	-5.29%	-1.92%	-8.72%	-15.49%	28.8%
	자기자본순이익률	10.55%	14.56%	-8.90%	-9.16%	-2.14%	-13.23%	-37.85%	38.6%
안정성 비율	부채비율	155.11%	46.57%	50.66%	71.96%	11.87%	54.08%	210.26%	32.6%
	차입금의존도	55.43%	N/A	5.69%	44.12%	N/A	N/A	18.50%	N/A
	유동비율	166.75%	337.05%	81.28%	35.17%	768.11%	260.86%	126.10%	231.5%

(자료: Dart 전자공시, Bloomberg, 동사 제시자료)

- 주1) 연결재무제표 작성 법인의 경우 연결재무제표 수치를 기준으로 기재하였습니다.
- 주2) 연결법인의 당기순이익은 지배지분순이익을 적용하였습니다.
- 주3) 성장성 지표는 전년동기대비 재무비율이며, 활동성 지표 및 총자산 순이익률, 자기자본 순이익률은 2024년 3분기(누적) 기준 재무수치를 연환산하여 산출하였습니다.

[동사 및 유사기업 2023년 운기 주요 재무비율]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD	
성장성 비율	매출액증가율	12.80%	0.31%	0.56%	-9.08%	-10.16%	22.73%	17.15%	8.04%
	영업이익증가율	흑자전환	-1.84%	적자지속	적자지속	-74.22%	적자지속	적자지속	10.44%
	당기순이익증가율	적자지속	4.59%	흑자전환	적자지속	65.70%	적자지속	적자지속	13.07%

	총자산증가율	1.40%	6.87%	-12.78%	-2.51%	60.48%	0.23%	3.68%	12.40%
활동성 비율	총자산회전율	98.60%	118.83%	40.72%	18.72%	70.16%	69.71%	100.94%	111.04%
	재고자산회전율	6234.10%	(-)N/A	1764.45%	N/A	N/A	N/A	N/A	19465.54%
	매출채권회전율	831.00%	1004.75%	1059.09%	1614.81%	1354.73%	1072.75%	758.14%	840.81%
수익성 비율	매출액영업이익률	-1.90%	11.23%	-13.77%	-20.38%	3.72%	-23.33%	-15.31%	36.55%
	매출액순이익률	-4.10%	8.91%	31.68%	-58.84%	10.81%	-18.33%	-14.72%	24.82%
	총자산순이익률	-8.00%	10.58%	12.90%	-11.01%	7.58%	-12.78%	-14.86%	27.56%
	자기자본순이익률	26.00%	17.28%	19.47%	-17.70%	8.66%	-18.23%	-31.55%	38.32%
안정성 비율	부채비율	-171.00%	57.96%	44.14%	74.27%	10.38%	49.39%	107.68%	36.14%
	차입금의존도	N/A	N/A	3.34%	36.98%	N/A	N/A	11.29%	N/A
	유동비율	162.80%	284.50%	71.72%	32.25%	815.77%	279.10%	166.34%	181.97%

(후략)

(주33) 정정 전

3. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 미래에셋증권(주)과 공동주관회사인 삼성증권(주)는 기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 (주)데이원컴퍼니의 보통주 1,361,000주를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도 감사보고서 및 2024년 2분기 검토보고서 등의 관련 자료를 참고하여 동사가 속한 산업의 산업동향, 발행회사의 재무상태 및 영업실적, 비교회사의 주가 등 주식가치에 영향을 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가일정

구 분	일 시
대표주관계약 체결	2020년 05월 21일
기업실사	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일
상장예비심사 신청	2024년 05월 24일
상장예비심사 승인	2024년 08월 22일
증권신고서 제출	2024년 11월 04일

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

회사명	소속	직책	성명	담당업무	실사기간	경력
미래에셋증권(주)	IPO본부	본부장	성주완	IPO 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 28년

	IPO1팀	팀장	하주선	기업실사 및 서류작성 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 17년
		부장	김상현	기업실사 및 서류작성 실무 책임	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 14년
		차장	남희란	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 8년
		대리	안태웅	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2023년 05월 15일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 2년

(2) 공동주관회사 기업실사 참여자

회사명	소속	직책	성명	담당업무	실사기간	경력
삼성증권㈜	ECM1 본부	본부장	이기덕	IPO 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 24년
	ECM1팀	팀장	김민호	기업실사 및 서류작성 총괄	2022년 12월 19일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 20년
		차장	최재원	기업실사 및 서류작성 실무 책임	2022년 12월 19일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 9년
		과장	이재원	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2021년 09월 16일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 5년
		대리	이근영	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2024년 08월 01일 ~ 2024년 11월 03일	기업금융경력 2년

(주35) 정정 후

3. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 미래에셋증권(주)과 공동주관회사인 삼성증권(주)는 기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 (주)데이원컴퍼니의 보통주 1,361,000주를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도 감사보고서 및 2024년 3분기 검토보고서 등의 관련 자료를 참고하여 동사가 속한 산업의 산업동향, 발행회사의 재무상태 및 영업실적, 비교회사의 주가 등 주식가치에 영향을 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가일정

구 분	일 시
대표주관계약 체결	2020년 05월 21일
기업실사	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일
상장예비심사 신청	2024년 05월 24일
상장예비심사 승인	2024년 08월 22일
증권신고서 제출	2024년 11월 04일
(정정)증권신고서 제출	2024년 11월 19일

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

회사명	소속	직책	성명	담당업무	실사기간	경력
미래에셋증권(주)	IPO본부	본부장	성주완	IPO 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 28년
	IPO1팀	팀장	하주선	기업실사 및 서류작성 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 17년
		부장	김상현	기업실사 및 서류작성 실무 책임	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 14년
		차장	남희란	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 8년
		대리	안태웅	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2023년 05월 15일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 2년

(2) 공동주관회사 기업실사 참여자

회사명	소속	직책	성명	담당업무	실사기간	경력
삼성증권(주)	ECM1 본부	본부장	이기덕	IPO 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 24년
	ECM1팀	팀장	김민호	기업실사 및 서류작성 총괄	2022년 12월 19일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 20년
		차장	최재원	기업실사 및 서류작성 실무 책임	2022년 12월 19일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 9년
		과장	이재원	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2021년 09월 16일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 5년
		대리	이근영	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2024년 08월 01일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 2년

(주34) 정정 전

3. 평가의 개요

라. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주)는 (주)데이원컴퍼니의 코스닥 시장 상장을 위해 (주)데이원컴퍼니에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사를 2021년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일(세부일자는 아래 기업실사 절차 참조) 진행하였으며, 상장예비심사 승인 이후부터 본 증권신고서 제출일까지 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를 진행(세부일자는 아래 기업실사 절차 참조)하였습니다.

대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 (주)데이원컴퍼니의 코스닥시장 상장을 위해 (주)데이원컴퍼니에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 상장예비심사 승인 이후부터 본 증권신고서 제출일까지 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를 진행하였습니다. 기업실사 주요 일정 및 내용에 대한 자세한 사항은 본 증권신고서의 첨부서류인 「기업실사」의 내용을 참고하시기 바랍니다.

마. 주관회사 내부위원회 논의 사항

동사의 금번 공모의 경우 주관회사 내부위원회 개최는 해당사항 없습니다. 미래에셋증권 사내규정 중 심사일반규정 "[별표1]위원회, 운영위원회 승인 금융투자의 건" 내용에 의거하여 IPO의 경우 상장예비심사 신청시 공모금액 3,000억원 초과 될의 경우 투자심사운영위원회의 승인 금융 투자의 건으로 분류하고 있습니다. 하지만, 금번 공모의 경우 공모금액이 3,000억원에 미달하기 때문에 미래에셋증권(주) 내부적으로 투자심사운영위원회의 승인을 진행하지 않았습니다. 다만, 총액인수계약 체결을 위하여 IPO본부장의 승인 및 법무담당, 준법지원담당, 기업금융심사담당, 준법감시담당, 리스크관리담당의 협조를 통해 금번 공모의 지분증권 관련 총액인수를 검토하고 진행하였습니다. 금번 증권신고서 제출일 현재 미래에

셋증권(주)는 동 개정내용과 관련된 내부 기준을 마련하여 내부규정을 개정할 계획에 있는 상황을 유념하시기 바랍니다.

한편, 금번 개정된 금융투자협회의 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 경우 금번 공모와 같이 수요예측을 통하여 공모가격을 결정하는 경우 동 공모가격의 결정(공모희망가격의 범위 산정 및 수요예측 결과의 반영을 포함)에 대한 내부기준을 마련하고 이에 따라 공모가격의 결정을 진행하도록 하고 있습니다. 하지만, 동 개정 규정 부칙 제2조제2항에 따라 동 내용은 2024년 10월 1일 이후 대표주관계약을 체결하는 건부터 적용하도록 함에 따라 금번 데이원컴퍼니의 경우 대표주관계약 체결일이 2023년 04월 17일임에 따라 해당 개정된 규정의 적용을 받지 않는 상황입니다. 금번 증권신고서 제출일 현재 미래에셋증권(주)는 동 개정내용과 관련된 내부 기준을 마련하여 내부규정을 개정할 계획에 있는 상황을 유념하시기 바랍니다.

바. 기업공개(IPO) 관련 평가 의견

(1) 한국거래소 상장예비심사 중요 확약 사항

동사의 경우 한국거래소의 상장예비심사시 중요 확약사항은 해당사항 없습니다.

(후략)

(주34) 정정 후

3. 평가의 개요

라. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주)는 (주)데이원컴퍼니의 코스닥 시장 상장을 위해 (주)데이원컴퍼니에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사를 **2020년** 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일(세부일자는 아래 기업실사 절차 참조) 진행하였으며, 상장예비심사 승인 이후부터 본 증권신고서 제출일까지 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를 진행(세부일자는 아래 기업실사 절차 참조)하였습니다.

대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 (주)데이원컴퍼니의 코스닥시장 상장을 위해 (주)데이원컴퍼니에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 상장예비심사 승인 이후부터 본 증권신고서 제출일까지 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를 진행하였습니다. 기업실사 주요 일정 및 내용에 대한 자세한 사항은 본 증권신고서의 첨부서류인 「기업실사」의 내용을 참고하시기 바랍니다.

(삭제)

마. 기업공개(IPO) 관련 평가 의견

(1) 한국거래소 상장예비심사 중요 확약 사항

동사의 경우 한국거래소의 상장예비심사시 중요 확약사항은 해당사항 없습니다.

(후략)

(주35) 정정 전

4. 기업실사결과 및 평가내용

가. 영업 상황

(2) 시장 경쟁 상황

(나) 경쟁업체 현황

1) 개인 대상 교육서비스

a. A사

A사는 2017년부터 온라인 직무 교육 콘텐츠를 판매하는 서비스를 운영하고 있습니다. A사는 오픈마켓 방식으로 사업을 전개 중이며 판매자에게 수익의 70%를 분배하는 파격적인 조건을 내세워 현재 3천개 이상의 강의를 보유하고 있습니다. 그러나 보유 콘텐츠의 65%가 프로그래밍 카테고리에 속해있어 고객의 50% 이상이 IT업계 종사자로, 디자인·재무회계와 같은 비 IT 분야로의 사업 확장은 어려운 상황입니다. 또한 대부분의 수익을 강사 수수료로 지출하는 만큼 개별 강의에 투입할 수 있는 마케팅 비용은 극히 제한적이며, 판매 성과가 강사의 인지도와 마케팅 역량에 철저히 의존할 수밖에 없다는 약점이 있습니다. 실제로 개발·프로그래밍 분야의 경우 상위 10개의 강좌 중 8개가 특정 강사 한 명의 강좌로, 매출이 소수의 인기 강사에게 집중되는 구조입니다.

b. B사

B사 2018년부터 온라인 강의 콘텐츠를 판매하는 서비스를 운영하고 있습니다. B사 직무 교육부터 취미 교육까지 온라인 강의를 판매 가능한 모든 분야에서 콘텐츠를 판매하고 있습니다. 오픈마켓 방식으로 사업을 전개해왔으며, 연간 구독료를 지불 시 B사의 모든 강의를 수강할 수 있는 구독형 서비스를 운영 중입니다.

B사의 콘텐츠 중 직무 교육 콘텐츠의 비중은 10% 미만으로 대부분의 콘텐츠가 비필수재 성격이 강하며, 실제로 Covid-19 사태 종료 이후 사람들의 오프라인 활동이 증가하면서 직전년도 대비 2022년 매출은 24% 감소했습니다. 이후 현금 유동성 위기에 봉착하며 대규모 구조조정을 단행했고, 2023년 신규 투자를 유치하며 현재까지 사업을 영위하고 있으나 과거와 같은 공격적인 마케팅 비용 지출을 통한 점유율 확대는 불가하다는 약점이 있습니다.

c. C사

C사는 2016년 유튜브 기반 영어학습 앱 '슈퍼팬' 출시 이후 '브릿잉글리쉬', '리얼클래스', '홈글리쉬'와 같은 다양한 어학 교육 서비스를 출시해왔습니다. C사의 대표 서비스인 '리얼클래스'는 미국과 영국의 유명 드라마, 영화, 팝송 등의 콘텐츠를 활용한 강의를 판매하고 있습니

다. C사 워너, BBC, 유니버설뮤직과의 지식 재산권 제휴를 통해 고객에게 친숙한 IP를 활용하여 마케팅할 수 있다는 강점이 있습니다.

반면 C사는 신규 브랜드를 직접 기획하고 제작하는 방식으로 사업을 전개해왔으며, 이때문에 신규 브랜드가 흥행에 실패할 시 다음 브랜드를 준비하는데 장기간이 소요된다는 약점이 있습니다. 실제로 C사는 2018년 '브릿잉글리쉬'의 흥행 실패 이후 매년 1개 이하의 신규 브랜드만을 출시했습니다. 2021년 이후에는 신규 브랜드 런칭 없이 2018년에 흥행했던 '리얼 클래스' 사업만을 영위하고 있으나, 신규 업체의 증가로 인해 브랜드 노후화가 발생하면서 2021년 이후 빠르게 매출이 감소하고 있습니다.

2) 기업 대상 교육서비스

a. D사

D사는 기업 고객을 대상으로 종합적인 인적자원개발 서비스를 제공하는 업체입니다. D사의 사업부문은 크게 교육·외국어·지식 서비스 사업부로 구분할 수 있으며 2022년 기준 80%의 매출이 교육서비스 사업부에서 발생하고 있습니다. D사는 오래된 업력을 바탕으로 콘텐츠 제공업체(CP사)와의 네트워크를 축적해왔으며 이에 기반한 영업력에 강점이 있습니다. 또한 삼성그룹의 계열사로서 삼성그룹의 B2B 교육 전반을 담당하고 있습니다. 이에 D사의 전체 매출액 내 삼성그룹의 비중은 50%를 상회하고 있습니다.

다만 기술 변화의 속도가 점차 가속화됨에 따라, 콘텐츠의 최신성과 실속성이 중요해지고 있음에도 불구하고 CP사의 콘텐츠 공급에만 의존할 수밖에 없다는 한계가 있습니다. 실제로 동사는 IT 교육 프로그램의 실무 유용성을 인정받아, 2022년부터 삼성전자 임직원을 대상으로 데이터 분석 및 프로그래밍 교육을 진행하고 있습니다. 계열사에 기업교육 업체가 있음에도 불구하고 동사와 교육 계약을 체결했다는 것은 이제 B2B 교육 시장에서도 콘텐츠의 양보다는 질이 더 중요한 시기가 왔으며, 신규 업체의 진입과 함께 과거 D사의 경쟁우위는 약해지는 추세를 보이고 있습니다.

b. E사

E사는 B2B 교육 전문 업체로서 학습관리시스템(LMS)에 강점을 가지고 있습니다. E사는 2016년부터 에듀테크 기반의 교육 솔루션에 매년 100억원 규모의 투자를 진행하며 데이터 분야의 연구개발 역량을 강화해왔습니다. E사의 온라인 교육 플랫폼 경쟁력은 Covid-19 사태 이후 기업교육의 중심이 오프라인에서 온라인으로 넘어감에 따라 빛을 발했고, 매출 기준 2019년 506억원, 2020년 600억원, 2021년 751억원을 달성했습니다. 그러나 E사도 D사와 마찬가지로 CP사의 콘텐츠 공급에 크게 의존하고 있어 콘텐츠 수준 관리가 미흡하다는 약점이 있습니다. 실제로 E사에서 제공하는 생성형 AI 콘텐츠의 경우 최대 10~20장으로 구성되어 학습 범위가 협소하며, 실습보다는 단순 지식 전달 위주의 강의가 대부분으로 기업 고객의 기대 수준과 괴리가 크다는 한계가 있습니다.

3) 정부 지원 교육서비스

a. F사

F사는 2019년 스파르타코딩클럽 서비스를 런칭하며 코딩 교육 사업을 개시했습니다. F사는

코딩 부트캠프 프로그램을 중심으로 빠르게 성장하는 중이며, 2022년 기준 국비지원 사업의 매출 비중이 전체 매출의 70% 이상을 차지하는 등 B2G 사업에 집중하고 있습니다. 서비스 포트폴리오의 경우 코딩 부트캠프와 온라인 강의 서비스가 있으나, 온라인 강의 기반의 KDC 사업 수주액은 2022년 73억원에서 2023년 42억원으로 감소하는 등 주력 서비스가 코딩 부트캠프 프로그램에 제한된다는 약점을 가지고 있습니다. 교육 카테고리 확장을 위해 사업 초기부터 창업 부트캠프를 함께 운영해왔으나 2023년 프로그램을 종료하면서, 현재는 IT 외주 브랜드 '스파르타빌더스'를 런칭하는 등 사업 영역을 성인 교육이 아닌 IT 개발로 확대하는 움직임을 보이고 있습니다.

b. G사

G사는 2016년 소프트웨어 엔지니어링 부트캠프를 시작으로 2018년 법인을 설립하며 본격적으로 코딩 부트캠프 사업을 개시했습니다. 이후 2020년 KDT 사업 훈련기관으로 지정되면서 B2G 사업을 시작했고, 2022년에는 업계 최대 규모의 KDT 계약을 수주하면서 360억원의 매출을 달성했습니다. 그러나 2023년 G사는 고용노동부 감사에서 자격요건을 갖추지 않은 강사를 활용하고 훈련생 출결을 부실하게 관리한 점이 적발되어 향후 2년간 국비지원 사업에 참여할 수 없도록 제한 조치를 받은 상황입니다. B2G 시장의 핵심 경쟁업체였던 G사의 시장 참여가 불투명해짐에 따라, 동사에게 좀 더 우호적인 경쟁환경 전개가 예상됩니다.

3) 글로벌 대상 교육서비스

(중략)

(다) 비교우위 사항

(후략)

(주35) 정정 후

4. 기업실사결과 및 평가내용

가. 영업 상황

(2) 시장 경쟁 상황

(나) 경쟁업체 현황

1) 개인 대상 교육서비스

a. 인프런

주식회사 인프런은 2017년부터 온라인 직무 교육 콘텐츠를 판매하는 서비스를 운영하고 있습니다. **인프런**은 오픈마켓 방식으로 사업을 전개 중이며 판매자에게 수익의 70%를 분배하는 파격적인 조건을 내세워 현재 3천개 이상의 강의를 보유하고 있습니다. 그러나 보유 콘텐츠의 65%가 프로그래밍 카테고리에 속해있어 고객의 50% 이상이 IT업계 종사자로, 디자인·재무회계와 같은 비 IT 분야로의 사업 확장은 어려운 상황입니다. 또한 대부분의 수익을 강

사 수수료로 지출하는 만큼 개별 강의에 투입할 수 있는 마케팅 비용은 극히 제한적이며, 판매 성과가 강사의 인지도와 마케팅 역량에 철저히 의존할 수밖에 없다는 약점이 있습니다. 실제로 개발·프로그래밍 분야의 경우 상위 10개의 강좌 중 8개가 특정 강사 한 명의 강좌로, 매출이 소수의 인기 강사에게 집중되는 구조입니다.

b. 클래스101

주식회사 클래스101은 2018년부터 온라인 강의 콘텐츠를 판매하는 서비스를 운영하고 있습니다. **클래스101**은 직무 교육부터 취미 교육까지 온라인 강의를 판매 가능한 모든 분야에서 콘텐츠를 판매하고 있습니다. 오픈마켓 방식으로 사업을 전개해왔으며, 연간 구독료를 지불 시 **클래스101**의 모든 강의를 수강할 수 있는 구독형 서비스를 운영 중입니다.

클래스101의 콘텐츠 중 직무 교육 콘텐츠의 비중은 10% 미만으로 대부분의 콘텐츠가 비필수재 성격이 강하며, 실제로 Covid-19 사태 종료 이후 사람들의 오프라인 활동이 증가하면서 직전년도 대비 2022년 매출은 24% 감소했습니다. 이후 현금 유동성 위기에 봉착하며 대규모 구조조정을 단행했고, 2023년 신규 투자를 유치하며 현재까지 사업을 영위하고 있으나 과거와 같은 공격적인 마케팅 비용 지출을 통한 점유율 확대는 불가하다는 약점이 있습니다.

c. 쉐슨

주식회사 쉐슨은 2016년 유튜브 기반 영어학습 앱 '슈퍼팬' 출시 이후 '브릿잉글리쉬', '리얼 클래스', '홈글리쉬'와 같은 다양한 어학 교육 서비스를 출시해왔습니다. **쉐슨**의 대표 서비스인 '리얼클래스'는 미국과 영국의 유명 드라마, 영화, 팝송 등의 콘텐츠를 활용한 강의를 판매하고 있습니다. **쉐슨**은 워너, BBC, 유니버설뮤직과의 지식 재산권 제휴를 통해 고객에게 친숙한 IP를 활용하여 마케팅할 수 있다는 강점이 있습니다.

반면 **쉐슨**은 신규 브랜드를 직접 기획하고 제작하는 방식으로 사업을 전개해왔으며, 이때문에 신규 브랜드가 흥행에 실패할 시 다음 브랜드를 준비하는데 장기간이 소요된다는 약점이 있습니다. 실제로 **쉐슨**은 2018년 '브릿잉글리쉬'의 흥행 실패 이후 매년 1개 이하의 신규 브랜드만을 출시했습니다. 2021년 이후에는 신규 브랜드 런칭 없이 2018년에 흥행했던 '리얼 클래스' 사업만을 영위하고 있으나, 신규 업체의 증가로 인해 브랜드 노후화가 발생하면서 2021년 이후 빠르게 매출이 감소하고 있습니다.

2) 기업 대상 교육서비스

a. 멀티캠퍼스

주식회사 멀티캠퍼스는 기업 고객을 대상으로 종합적인 인적자원개발 서비스를 제공하는 업체입니다. **멀티캠퍼스**의 사업부문은 크게 교육·외국어·지식 서비스 사업부로 구분할 수 있으며 2022년 기준 80%의 매출이 교육서비스 사업부에서 발생하고 있습니다. **멀티캠퍼스**은 오래된 업력을 바탕으로 콘텐츠 제공업체(CP사)와의 네트워크를 축적해왔으며 이에 기반한 영업력에 강점이 있습니다. 또한 삼성그룹의 계열사로서 삼성그룹의 B2B 교육 전반을 담당하고 있습니다. 이에 **멀티캠퍼스**의 전체 매출액 내 삼성그룹의 비중은 50%를 상회하고 있습니다.

다만 기술 변화의 속도가 점차 가속화됨에 따라, 콘텐츠의 최신성과 실속성이 중요해지고 있

음에도 불구하고 CP사의 콘텐츠 공급에만 의존할 수밖에 없다는 한계가 있습니다. 실제로 동사는 IT 교육 프로그램의 실무 유용성을 인정받아, 2022년부터 삼성전자 임직원을 대상으로 데이터 분석 및 프로그래밍 교육을 진행하고 있습니다. 계열사에 기업교육 업체가 있음에도 불구하고 동사와 교육 계약을 체결했다는 것은 이제 B2B 교육 시장에서도 콘텐츠의 양보다는 질이 더 중요한 시기가 왔으며, 신규 업체의 진입과 함께 과거 **멀티캠퍼스**의 경쟁우위는 약해지는 추세를 보이고 있습니다.

b. 휴넷

주식회사 휴넷은 B2B 교육 전문 업체로서 학습관리시스템(LMS)에 강점을 가지고 있습니다. **휴넷**은 2016년부터 에듀테크 기반의 교육 솔루션에 매년 100억원 규모의 투자를 진행하며 데이터 분야의 연구개발 역량을 강화해왔습니다. **휴넷**의 온라인 교육 플랫폼 경쟁력은 Covid-19 사태 이후 기업교육의 중심이 오프라인에서 온라인으로 넘어감에 따라 빛을 발했고, 매출 기준 2019년 506억원, 2020년 600억원, 2021년 751억원을 달성했습니다. 그러나 **휴넷**도 **멀티캠퍼스**와 마찬가지로 CP사의 콘텐츠 공급에 크게 의존하고 있어 콘텐츠 수준 관리가 미흡하다는 약점이 있습니다. 실제로 **휴넷**에서 제공하는 생성형 AI 콘텐츠의 경우 최대 10~20장으로 구성되어 학습 범위가 협소하며, 실습보다는 단순 지식 전달 위주의 강의가 대부분으로 기업 고객의 기대 수준과 괴리가 크다는 한계가 있습니다.

3) 정부 지원 교육서비스

a. 팀스파르타

주식회사팀스파르타는 2019년 스파르타코딩클럽 서비스를 런칭하며 코딩 교육 사업을 개시했습니다. F사는 코딩 부트캠프 프로그램을 중심으로 빠르게 성장하는 중이며, 2022년 기준 국비지원 사업의 매출 비중이 전체 매출의 70% 이상을 차지하는 등 B2G 사업에 집중하고 있습니다. 서비스 포트폴리오의 경우 코딩 부트캠프와 온라인 강의 서비스가 있으나, 온라인 강의 기반의 KDC 사업 수주액은 2022년 73억원에서 2023년 42억원으로 감소하는 등 주력 서비스가 코딩 부트캠프 프로그램에 제한된다는 약점을 가지고 있습니다. 교육 카테고리 확장을 위해 사업 초기부터 창업 부트캠프를 함께 운영해왔으나 2023년 프로그램을 종료하면서, 현재는 IT 외주 브랜드 '스파르타빌더스'를 런칭하는 등 사업 영역을 성인 교육이 아닌 IT 개발로 확대하는 움직임을 보이고 있습니다.

b. 코드스태이즈

주식회사 **코드스태이즈**는 2016년 소프트웨어 엔지니어링 부트캠프를 시작으로 2018년 법인을 설립하며 본격적으로 코딩 부트캠프 사업을 개시했습니다. 이후 2020년 KDT 사업 훈련기관으로 지정되면서 B2G 사업을 시작했고, 2022년에는 업계 최대 규모의 KDT 계약을 수주하면서 360억원의 매출을 달성했습니다. 그러나 2023년 **팀스파르타**는 고용노동부 감사에서 자격요건을 갖추지 않은 강사를 활용하고 훈련생 출결을 부실하게 관리한 점이 적발되어 향후 2년간 국비지원 사업에 참여할 수 없도록 제한 조치를 받은 상황입니다. B2G 시장의 핵심 경쟁업체였던 **팀스파르타**의 시장 참여가 불투명해짐에 따라, 동사에게 좀 더 우호적인 경쟁환경 전개가 예상됩니다.

4) 글로벌 대상 교육서비스

(중략)

(다) 주요 경쟁업체 매출액 현황

시장점유율의 경우, 공신력 있는 외부자료가 존재하지 않은 상황으로 산출하기 어렵습니다. 해외의 경우, 다수의 교육업체들이 경쟁하고 있는 상황이며 이에 따라 합리적으로 시장점유율을 추정하기 어렵기 때문에 기재하지 않았습니다.

다만, 국내시장의 경우 해외시장 대비 유사업종을 영위하고 있는 회사가 한정적이기 때문에 상기 (나) 경쟁업체 현황에서 언급한 주요 경쟁업체들의 매출액을 합산한 수치를 100으로 가 정하여 시장점유율을 추정하였습니다

[최근 3개년 주요 경쟁업체 매출액 현황]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도
데이원컴퍼니	84,974	104,095	116,590
인프런	12,853	17,577	21,011
클래스101	86,600	65,644	32,491
퀵스	22,447	16,458	9,733
멀티캠퍼스	295,822	340,865	340,505
휴넷	71,275	80,686	85,899
팀스파르타	7,651	21,971	31,831
코드스테이츠	10,201	36,033	28,771
합계	591,823	683,329	666,831

주) 별도기준으로 기재하였습니다.

(라) 비교우위 사항

(후략)

(주36) 정정 전

4. 기업실사결과 및 평가내용

나. 기술력

(나) 보유 기술의 경쟁력

(중략)

1) 지적재산권 현황

a. 특허권(국내)

구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
특허권	외국어학습자용 학습 과제 수행 시스템 및 방법	레모네이드	2009-09-30	2011-11-18	가벼운학습지	대한민국

b. 상표권 (국내)

상품류	출원번호	출원일	등록번호	등록일	존속기간 만료일	현재 진행 상황
제41류	40-2021-0033064	2021-02-18	40-1889715	2022-07-15	2032-07-15	등록
제41류	40-2021-0033065	2021-02-18	40-1897303	2022-08-08	2032-08-08	등록
제09류	40-2021-0096265	2021-05-10	40-1996509	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096266	2021-05-10	40-1961419	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096267	2021-05-10	40-1961420	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096268	2021-05-10	40-1996510	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096269	2021-05-10	40-1996511	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096270	2021-05-10	40-1961421	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096271	2021-05-10	40-1961422	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096272	2021-05-10	40-1996512	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096273	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096274	2021-05-10	40-1961423	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096275	2021-05-10	40-1961424	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096276	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0125777	2021-06-18	40-2149529	2024-02-02	2034-02-02	등록
제16류	40-2021-0125778	2021-06-18	40-2149530	2024-02-02	2034-02-02	등록
제41류	40-2021-0125779	2021-06-18	40-2149531	2024-02-02	2034-02-02	등록
제09류	40-2021-0217465	2021-10-26	40-2050942	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217466	2021-10-26	40-2022608	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217467	2021-10-26	40-2050943	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217468	2021-10-26	40-2022609	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0217469	2021-10-26	40-2050944	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217470	2021-10-26	40-2022610	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217471	2021-10-26	40-2050945	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217472	2021-10-26	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0245827	2021-12-02	40-2058404	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245828	2021-12-02	40-2037127	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245829	2021-12-02	40-2037128	2023-06-14	2033-06-14	등록
41류	40-2017-0122574	2017-09-26	40-1384232	2018-08-03	2028-08-03	등록
제09류	40-2021-0245830	2021-12-02	40-2058405	2023-07-26	2033-07-26	등록

제16류	40-2021-0245831	2021-12-02	40-2037129	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245832	2021-12-02	40-2037130	2023-06-14	2033-06-14	등록
제41류	40-2021-0245833	2021-12-02	40-2037131	2023-06-14	2033-06-14	등록
제16류	40-2021-0225299	2021-11-05	40-1994100	2023-03-20	2033-03-20	등록
제38류	40-2021-0225300	2021-11-05	40-1994101	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225301	2021-11-05	40-2020410	2023-05-11	2033-05-11	등록
제41류	40-2021-0021539	2021-02-01	가능한	삭제 부탁	드립니다	포기
제16류	40-2021-0225302	2021-11-05	40-1994102	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225303	2021-11-05	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0094942	2021-05-07	40-1912133	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0094943	2021-05-07	40-1912134	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0096181	2021-05-10	40-1990664	2023-03-14	2033-03-14	등록
제9류	40-2022-0042954	2022-03-08	40-2099965	2023-10-19	2033-10-19	등록
제41류	40-2017-0122592	2017-09-26	40-1384233	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2017-0122606	2017-09-26	40-1384234	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2019-0020572	2019-02-11	40-1533998	2019-10-18	2029-10-18	등록
제41류	40-2019-0020573	2019-02-11	40-1533999	2019-10-18	2029-10-18	등록

(주36) 정정 후

4. 기업실사결과 및 평가내용

나. 기술력

(나) 보유 기술의 경쟁력

(중략)

1) 지적재산권 현황

a. 특허권(국내)

구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
특허권	외국어학습자용 학습 과제 수행 시스템 및 방법	레모네이드	2009-09-30	2011-11-18	가벼운학습지	대한민국

b. 상표권 (국내)

상품류	출원번호	출원일	등록번호	등록일	존속기간 만료일	현재 진행 상황
제41류	40-2021-0033064	2021-02-18	40-1889715	2022-07-15	2032-07-15	등록
제41류	40-2021-0033065	2021-02-18	40-1897303	2022-08-08	2032-08-08	등록

제09류	40-2021-0096265	2021-05-10	40-1996509	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096266	2021-05-10	40-1961419	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096267	2021-05-10	40-1961420	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096268	2021-05-10	40-1996510	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096269	2021-05-10	40-1996511	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096270	2021-05-10	40-1961421	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096271	2021-05-10	40-1961422	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096272	2021-05-10	40-1996512	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096273	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096274	2021-05-10	40-1961423	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096275	2021-05-10	40-1961424	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096276	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0125777	2021-06-18	40-2149529	2024-02-02	2034-02-02	등록
제16류	40-2021-0125778	2021-06-18	40-2149530	2024-02-02	2034-02-02	등록
제41류	40-2021-0125779	2021-06-18	40-2149531	2024-02-02	2034-02-02	등록
제09류	40-2021-0217465	2021-10-26	40-2050942	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217466	2021-10-26	40-2022608	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217467	2021-10-26	40-2050943	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217468	2021-10-26	40-2022609	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0217469	2021-10-26	40-2050944	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217470	2021-10-26	40-2022610	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217471	2021-10-26	40-2050945	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217472	2021-10-26	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0245827	2021-12-02	40-2058404	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245828	2021-12-02	40-2037127	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245829	2021-12-02	40-2037128	2023-06-14	2033-06-14	등록
41류	40-2017-0122574	2017-09-26	40-1384232	2018-08-03	2028-08-03	등록
제09류	40-2021-0245830	2021-12-02	40-2058405	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245831	2021-12-02	40-2037129	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245832	2021-12-02	40-2037130	2023-06-14	2033-06-14	등록
제41류	40-2021-0245833	2021-12-02	40-2037131	2023-06-14	2033-06-14	등록
제16류	40-2021-0225299	2021-11-05	40-1994100	2023-03-20	2033-03-20	등록
제38류	40-2021-0225300	2021-11-05	40-1994101	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225301	2021-11-05	40-2020410	2023-05-11	2033-05-11	등록
(삭제)						
제16류	40-2021-0225302	2021-11-05	40-1994102	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225303	2021-11-05	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0094942	2021-05-07	40-1912133	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0094943	2021-05-07	40-1912134	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0096181	2021-05-10	40-1990664	2023-03-14	2033-03-14	등록
제9류	40-2022-0042954	2022-03-08	40-2099965	2023-10-19	2033-10-19	등록
제41류	40-2017-0122592	2017-09-26	40-1384233	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2017-0122606	2017-09-26	40-1384234	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2019-0020572	2019-02-11	40-1533998	2019-10-18	2029-10-18	등록

제41류	40-2019-0020573	2019-02-11	40-1533999	2019-10-18	2029-10-18	등록
------	-----------------	------------	------------	------------	------------	----

(주37) 정정 전

4. 기업실사결과 및 평가내용

나. 기술력

(4) 기술의 상용화 경쟁력

위에서 언급한 동사의 기술인 자체 LMS 시스템, 외부 LMS 시스템 연동 기술 및 패스트컴포저, 콕스웨이브 협력 기반 AI봇은 현재 학습자에게 제공 중에 있습니다.

또한 동사는 위의 기술 외에도 사용자에게 양질의 교육 콘텐츠 서비스를 제공하기 위해 인공지능을 통한 자동화 프로세스 시스템(자막/더빙), 강의 추천 알고리즘, 문제 생성 알고리즘을 개발하고 있습니다. 현재 개발중인 기술 완성시 학습자는 보다 효과적·효율적으로 강의 습득이 가능해짐은 물론, 이는 타사와의 차별점을 갖는 계기가 될 전망입니다.

1) 인공지능을 활용한 자막 및 더빙의 자동화 시스템 구축

동사가 개발 중인 자동화 시스템 구축에는 강의 동영상의 음성 내용을 텍스트로 변환하는 자동음성인식(ASR) 기술, 자동 번역 기능을 통한 다국어 번역 제공, 인공지능을 통한 더빙 진행 등이 있습니다. 이와 같은 동사만의 기술들을 통해 이용자는 보다 자연스러운 음성의 강의를 학습할 수 있으며, 특히 글로벌 사용자에게는 언어 장벽을 극복하고 다양한 언어로의 강의 제공이 가능해질 전망입니다.

(후략)

(주37) 정정 후

나. 기술력

(4) 기술의 상용화 경쟁력

위에서 언급한 동사의 기술인 자체 LMS 시스템, 외부 LMS 시스템 연동 기술 및 패스트컴포저, 콕스웨이브 협력 기반 AI봇은 현재 학습자에게 제공 중에 있습니다.

또한 동사는 위의 기술 외에도 사용자에게 양질의 교육 콘텐츠 서비스를 제공하기 위해 인공지능을 통한 자동화 프로세스 시스템(자막/더빙), 강의 추천 알고리즘, 문제 생성 알고리즘을 개발하고 있습니다. 현재 개발중인 기술 완성시 학습자는 보다 효과적·효율적으로 강의 습득이 가능해짐은 물론, 이는 타사와의 차별점을 갖는 계기가 될 전망입니다.

1) 인공지능을 활용한 자막 및 더빙의 자동화 시스템 구축

동사가 개발 중인 자동화 시스템 구축에는 강의 동영상의 음성 내용을 텍스트로 변환하는 자동음성인식(ASR) 기술, 자동 번역 기능을 통한 다국어 번역 제공, 인공지능을 통한 더빙 진행 등이 있습니다. 동사는 강의 동영상의 음성을 텍스트로 변환하는 자동음성인식(ASR)기술과 자동 번역 기능을 통한 다국어 번역 기술을 개발 완료하였습니다. 현재 인공지능을 활용한 더빙 기술을 개발하고 있는 등 자동화 시스템 구축 중에 있습니다. 동사는 자동화 시스템 구축에는 강의 동영상의 음성 내용을 텍스트로 변환하는 자동음성인식(ASR) 기술, 자동 번역 기능을 통한 다국어 번역 기능을 개발 완료하였고 현재 인공지능을 통한 더빙을 개발하고 있습니다. 이와 같은 동사만의 기술들을 통해 이용자는 보다 자연스러운 음성의 강의를 학습할 수 있으며, 특히 글로벌 사용자에게는 언어 장벽을 극복하고 다양한 언어로의 강의 제공이 가능해질 전망입니다.

(후략)

(주38) 정정 전

4. 기업실사결과 및 평가내용

다. 성장성

(1) 기업 성장전략

(중략)

(나) 미래

(중략)

d. 가벼운 학습지 등 어학 브랜드

향후 동사는 오프라인 1:1 회화 서비스와 다양한 어학 브랜드를 운영한 경험을 바탕으로 온라인 1:1 회화 서비스를 강화하여 운영할 예정입니다. 먼저 동사는 모바일 기반 1:1 화상수업 서비스 '리스픽'을 인수하여 빠르게 사업을 개시할 수 있는 기술적 기반을 갖추었으며, 이를 통해 빠르게 사업을 확장하고 있습니다. 또한, 동사는 비용 구조를 대폭 개선하기 위한 다양한 방안을 진행 중입니다. 학습지 사업을 통해 언어와 난이도에 따른 맞춤형 교육 커리큘럼을 개발 완료하였으며, AI 전문 회사 '콕스웨이브'와의 파트너십을 통해 고객의 어학 능력을 테스트하고 개인화된 커리큘럼을 제안하는 AI 알고리즘도 개발 중입니다. 과거에는 강사가 직접 진행했던 테스트 과정을 AI로 대체하고 교육 프로그램 역시 자체 제작한 커리큘럼을 활용하여, 원어민 강사 비용을 기존 대비 50% 이하로 절감할 계획입니다.

(후략)

(주38) 정정 후

4. 기업실사결과 및 평가내용

다. 성장성

(1) 기업 성장전략

(중략)

(나) 미래

(중략)

d. 가벼운 학습지 등 어학 브랜드

(주39) 정정 전

4. 기업실사결과 및 평가내용

라. 재무상황

[최근 3개년 주요 재무 안정성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 상반기	업종평균
부채비율	(-)272.0%	(-)212.0%	(-)212.1%	171.0%	166.6%
차입금의존도	118.9%	156.0%	145.7%	23.8%	40.5%
유동비율	35.9%	38.1%	41.3%	162.8%	97.1%

- 주1) 업종 평균은 2024년 10월 23일 발간한 "2022년 기업경영분석"의 P85. 교육서비스업 - 중소기업을 적용하였습니다.
- 주2) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.
- 주3) 차입금의존도 계산 시, 상환전환우선주부채 및 파생상품부채, 리스부채를 차입금성 항목으로 보아 반영하였습니다.

동사의 연결재무제표 기준 부채비율은 2021년 -272.0%, 2022년 -212.0%, 2023년 -212.1%로 업종평균(166.6%) 대비 열위한 수준을 기록하고 있으나, 2024년 상반기 171.0%로 업종평균과 유사한 수치를 보이고 있습니다. 이는 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 부채 감소 및 자본잠식 해소에 기인합니다.

동사의 연결재무제표 기준 차입금의존도는 업종평균(40.5%) 대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2021년 대비 2022년의 차입금의존도가 높아진 것은 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주의 형태로 투자받음에 따른 상환전환우선주부채 등의 증가에 기인합니다. 한편, 2024년 상환전환우선주가 전부 보통주로 전환됨에 따라 2024년 상반기 기준 차입금의존도가 23.8%로 업종평균 대비 우위한 수준을 보이고 있습니다.

동사의 재무안정성 지표와 관련한 보다 구체적인 내용은 [Ⅲ. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 가. 재무 안정성 관련 위험]을 참고해주시기 바랍니다.

[최근 3개년 및 당해년도 상반기 매출 및 주요 수익성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2023년도 상반기	2024년도 상반기
매출액(A)	84,974	104,095	116,590	58,250	65,743
매출액 증가율	173.6%	22.5%	12.0%	13.1%	12.9%
영업이익(B)	(11,123)	(10,333)	1,122	3,745	(1,232)
당기순이익(C)	(22,466)	(28,667)	(7,907)	(4,252)	(2,671)
영업이익률(D=B/A)	(-)13.1%	(-)9.9%	1.0%	6.4%	(-)1.9%
당기순이익률(E=C/A)	(-)26.4%	(-)27.5%	(-)6.8%	(-)7.3%	(-)4.1%

주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

주2) 2023년도 상반기 및 2024년도 상반기 매출액 증가율은 전년도 동 기간대비 증가율입니다.

동사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 850억원, 2022년도 1,041억원, 2023년도 약 1,166억원, 2024년도 상반기 657억원으로 꾸준한 성장세를 이어나가고 있습니다. 매출 증가는 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 상반기 12.9%로 성장세가 둔화되는 것처럼 보일 수 있으나, 2021년의 매출액 증가는 Covid-19에 따른 B2C매출의 급격한 증가에 기인하여 정상적인 매출 증가율이 아니기 때문에, 2022년 및 2023년 등 2021년 이후의 매출 성장세가 둔화되었다고 보기는 어렵습니다.

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익률은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 225억원에서 2023년 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 반기에는 영업손실이 12억원, 당기순손실이 27억원 발생하였는데 이는 2024년 브랜딩캠페인을 진행하면서 29억원 가량의 마케팅비를 일시적으로 지출하였기 때문입니다.

수익성과 관련된 보다 구체적인 내용은 [Ⅲ. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 나. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험]을 참고해주시기 바랍니다.

(주39) 정정 후

4. 기업실사결과 및 평가내용

라. 재무상황

[최근 3개년 주요 재무 안정성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 3분기	업종평균
부채비율	(-)272.0%	(-)212.0%	(-)212.1%	155.1%	166.6%
차입금의존도	118.9%	156.0%	145.7%	21.7%	40.5%
유동비율	35.9%	38.1%	41.3%	166.8%	97.1%

- 주1) 업종 평균은 2024년 10월 23일 발간한 "2023년 기업경영분석"의 P85. 교육서비스업 - 중소기업을 적용하였습니다.
- 주2) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.
- 주3) 차입금의존도 계산 시, 상환전환우선주부채 및 파생상품부채, 리스부채를 차입금성 항목으로 보아 반영하였습니다.

동사의 연결재무제표 기준 부채비율은 2021년 -272.0%, 2022년 -212.0%, 2023년 -212.1%로 업종평균(166.6%) 대비 열위한 수준을 기록하고 있으나, 2024년 **3분기 155.1%**로 업종평균과 유사한 수치를 보이고 있습니다. 이는 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 부채 감소 및 자본잠식 해소에 기인합니다.

동사의 연결재무제표 기준 차입금의존도는 업종평균(40.5%) 대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2021년 대비 2022년의 차입금의존도가 높아진 것은 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주의 형태로 투자받음에 따른 상환전환우선주부채 등의 증가에 기인합니다. 한편, 2024년 상환전환우선주가 전부 보통주로 전환됨에 따라 2024년 **3분기** 기준 차입금의존도가 **21.7%**로 업종평균 대비 우위한 수준을 보이고 있습니다.

동사의 재무안정성 지표와 관련한 보다 구체적인 내용은 [Ⅲ. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 가. 재무 안정성 관련 위험]을 참고해주시기 바랍니다.

[최근 3개년 및 당해년도**3분기**매출 및 주요 수익성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2023년도 3분기	2024년도 3분기
매출액(A)	84,974	104,095	116,590	87,066	97,850
매출액 증가율	173.6%	22.5%	12.0%	11.7%	12.4%
영업이익(B)	(11,123)	(10,333)	1,122	5,304	(7)
당기순이익(C)	(22,466)	(28,667)	(7,907)	(3,719)	(1,581)
영업이익율(D=B/A)	(-)13.1%	(-)9.9%	1.0%	6.1%	(-)0.0%
당기순이익율(E=C/A)	(-)26.4%	(-)27.5%	(-)6.8%	(-)4.3%	(-)1.6%

- 주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.
- 주2) 2023년도 **3분기** 및 2024년도 **3분기** 매출액 증가율은 전년도 동 기간대비 증가율입니다.

동사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 850억원, 2022년도 1,041억원, 2023년도 약 1,166억원, 2024년도 **3분기 979억원**으로 꾸준한 성장세를 이어나가고 있습니다. 매출 증가

율은 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 **3분기 12.4%**로 성장세가 둔화되는 것처럼 보일 수 있으나, 2021년의 매출액 증가율은 Covid-19에 따른 B2C매출의 급격한 증가에 기인하여 정상적인 매출 증가율이 아니기 때문에, 2022년 및 2023년 등 2021년 이후의 매출 성장세가 둔화되었다고 보기는 어렵습니다.

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익율은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 225억원에서 2023년 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 3분기에는 **영업손실이 7백만원, 당기순손실이 16억원 발생**하였는데 이는 2024년 브랜딩캠페인을 진행하면서 29억원 가량의 마케팅비를 일시적으로 지출하였기 때문입니다.

수익성과 관련된 보다 구체적인 내용은 [Ⅲ. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 나. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험]을 참고해주시기 바랍니다.

(주40) 정정 전

4. 기업실사결과 및 평가내용

사. 인수인의 기업공개 실적

(1) 대표주관회사

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 미래에셋증권(주)이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모희망가		공모가	수익률(무상증자, 액면분할 반영) (단위: %)						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
클로봇	코스닥	2024-10-28	9,400	10,900	13,000	공모주식(A)	(22.5)	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(23.5)	-	-	-	-	-
전진건설로봇	코스피	2024-08-19	13,800	15,700	16,500	공모주식(A)	24.5	(4.8)	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	23.5	(5.8)	-	-	-	-
뱅크웨어글로벌	코스닥	2024-08-12	16,000	19,000	16,000	공모주식(A)	(1.6)	(55.8)	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(2.6)	(56.8)	-	-	-	-
산일전기	코스피	2024-07-29	24,000	30,000	35,000	공모주식(A)	43.4	12.1	17.4	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	42.4	11.1	16.4	-	-	-
이노스페이스	코스닥	2024-07-02	36,400	43,300	43,300	공모주식(A)	(20.4)	(44.6)	(58.7)	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	0.9	0.9	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(21.4)	(45.5)	(59.6)	-	-	-
아이엠비디엑스	코스닥	2024-04-03	7,700	9,900	13,000	공모주식(A)	176.9	30.3	(24.5)	34.8	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	0.9	-	-

						시장지수초과(A-B)	175.9	29.3	(25.4)	33.9	-	-
현대윙스	코스닥	2024-01-26	5,000	6,300	7,300	공모주식(A)	300.0	120.5	146.4	112.3	34.8	-
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.0	1.0	0.9	-
						시장지수초과(A-B)	299.0	119.4	145.4	111.3	33.9	-
에이에스텍	코스닥	2023-11-28	21,000	25,000	28,000	공모주식(A)	150.4	23.2	10.0	50.2	(9.5)	-
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.1	0.9	-
						시장지수초과(A-B)	149.4	22.1	8.9	49.1	(10.4)	-
에코프로머티	코스피	2023-11-17	36,200	44,000	36,200	공모주식(A)	58.0	288.1	453.9	167.7	129.3	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	-
						시장지수초과(A-B)	57.0	287.1	452.8	166.6	128.2	-
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식(A)	8.5	20.3	22.0	64.8	48.5	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	-	1.1	0.9	-
						시장지수초과(A-B)	7.5	19.3	-	63.7	47.6	-
신성에스티	코스닥	2023-10-19	22,000	25,000	26,000	공모주식(A)	50.2	(11.2)	3.5	30.6	42.9	5.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	49.2	(12.2)	2.5	29.6	41.9	4.1
퓨릿	코스닥	2023-10-18	8,800	10,700	10,700	공모주식(A)	35.1	1.2	19.5	17.1	(13.4)	(35.5)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	34.1	0.2	18.5	16.1	(14.4)	(36.4)
두산로보틱스	코스피	2023-10-05	21,000	26,000	26,000	공모주식(A)	97.7	60.2	333.8	239.2	193.1	160.8
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	96.7	59.2	332.7	238.1	191.9	159.7
밀리의서재	코스닥	2023-09-27	20,000	23,000	23,000	공모주식(A)	80.9	(23.2)	(27.7)	(15.6)	(25.2)	(34.5)
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	1.1	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	79.9	(24.1)	(28.7)	(16.7)	(26.2)	(35.4)
에이엘티	코스닥	2023-07-27	16,700	20,500	25,000	공모주식(A)	(9.8)	(19.8)	(30.6)	2.4	(17.4)	(44.9)
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.8	0.9	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	(10.8)	(20.8)	(31.4)	1.5	(18.4)	(45.8)
필에너지	코스닥	2023-07-14	26,300	30,000	34,000	공모주식(A)	237.1	64.1	70.9	30.3	63.2	20.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	236.1	63.1	70.0	29.3	62.3	19.0
모니터랩	코스닥	2023-05-19	7,500	9,800	9,800	공모주식(A)	44.9	16.9	(29.6)	(37.2)	(34.1)	(36.7)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	43.9	15.8	(30.6)	(38.2)	(35.1)	(37.7)
트루엔	코스닥	2023-05-17	10,000	12,000	12,000	공모주식(A)	43.3	16.4	(10.5)	(16.7)	(2.4)	(12.3)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.0	1.1	1.0
						시장지수초과(A-B)	42.3	15.3	(11.6)	(17.7)	(3.5)	(13.3)
에스바이오메딕스	코스닥	2023-05-04	16,000	18,000	18,000	공모주식(A)	4.6	(17.6)	(50.2)	(59.3)	(50.7)	103.9
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	0.9	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	3.6	(18.6)	(51.3)	(60.2)	(51.7)	102.9
LB인베스트먼트	코스닥	2023-03-29	4,400	5,100	5,100	공모주식(A)	65.7	8.6	0.4	(24.6)	(8.7)	(14.0)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1
						시장지수초과(A-B)	64.7	7.6	(0.6)	(25.6)	(9.8)	(15.1)
스튜디오마르	코스닥	2023-02-07	15,300	19,500	19,500	공모주식(A)	160.0	111.8	98.5	56.9	568.6	70.0
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1
						시장지수초과(A-B)	159.0	110.7	97.4	55.7	567.5	68.9
한주라이트메탈	코스닥	2023-01-19	2,700	3,100	3,100	공모주식(A)	72.3	40.3	122.9	72.3	87.6	21.1
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.3	1.3	1.1	1.2
						시장지수초과(A-B)	71.3	39.2	121.6	71.0	86.5	19.9
엔젯	코스닥	2022-11-18	12,000	15,200	10,000	공모주식(A)	8.5	9.0	63.0	152.0	69.7	27.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	7.5	8.0	61.9	150.9	68.5	25.9
유비온	코스닥	2022-11-18	1,800	2,000	2,000	공모주식(A)	(12.8)	(32.0)	(17.8)	(26.2)	15.0	(25.2)

						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	(13.8)	(33.0)	(18.9)	(27.3)	13.8	(26.3)
티쓰리	코스닥	2022-11-17	1,500	1,700	1,700	공모주식(A)	22.6	7.4	16.9	2.7	(20.2)	(19.7)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	21.6	6.4	15.9	1.6	(21.4)	(20.8)
윤성메프앤씨	코스닥	2022-11-14	53,000	62,000	49,000	공모주식(A)	(17.4)	(11.6)	9.4	179.0	284.1	138.8
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	(18.4)	(12.6)	8.3	177.9	282.8	137.7
제이아이테크	코스닥	2022-11-04	13,000	16,000	16,000	공모주식(A)	(25.6)	(34.7)	(32.0)	(2.4)	6.1	(17.2)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.2	1.3	1.1
						시장지수초과(A-B)	(26.6)	(35.8)	(33.1)	(3.6)	4.8	(18.3)
큐알티	코스닥	2022-11-02	51,400	62,900	44,000	공모주식(A)	(12.8)	(21.4)	(20.8)	(8.4)	(17.0)	(16.0)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.2	1.3	1.1
						시장지수초과(A-B)	(13.8)	(22.4)	(21.9)	(9.6)	(18.3)	(17.1)
저스텀	코스닥	2022-10-28	9,500	11,500	10,500	공모주식(A)	18.1	(15.4)	(13.0)	64.9	62.0	23.6
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.2	1.3	1.1
						시장지수초과(A-B)	17.1	(16.4)	(14.1)	63.7	60.7	22.5
플리즈맵	코스닥	2022-10-21	9,000	11,000	7,000	공모주식(A)	(4.3)	(2.0)	(12.1)	(12.1)	(15.3)	(28.3)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.3	1.4	1.1
						시장지수초과(A-B)	(5.3)	(3.1)	(13.2)	(13.4)	(16.7)	(29.4)
에스비비테크	코스닥	2022-10-17	10,100	12,400	12,400	공모주식(A)	150.4	99.6	63.3	420.2	220.2	280.6
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.0	1.3	1.3	1.2
						시장지수초과(A-B)	149.4	98.5	62.3	418.9	218.8	279.4
쏘카	코스피	2022-08-22	34,000	45,000	28,000	공모주식(A)	(6.1)	(33.8)	(37.3)	(25.0)	(38.8)	(52.3)
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	(7.1)	(34.7)	(38.3)	(26.0)	(39.8)	(53.3)
보로노이	코스닥	2022-06-24	40,000	46,000	40,000	공모주식(A)	(26.6)	(5.8)	(24.4)	(16.5)	(13.6)	8.2
						시장지수(B)	1.1	1.1	1.0	1.0	1.2	1.2
						시장지수초과(A-B)	(27.7)	(6.9)	(25.4)	(17.5)	(14.8)	7.0
포바이포	코스닥	2022-04-28	11,000	14,000	17,000	공모주식(A)	160.0	49.7	39.7	(34.1)	(26.5)	(10.9)
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	0.8	0.8	0.9
						시장지수초과(A-B)	159.0	48.7	38.8	(34.9)	(27.3)	(11.8)
공구우먼	코스닥	2022-03-23	26,000	31,000	20,000	공모주식(A)	-	83.5	340.0	180.8	301.6	202.7
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.8	0.8	0.7	0.9
						시장지수초과(A-B)	(1.0)	82.5	339.2	180.0	300.8	201.8
나래나노텍	코스닥	2022-02-08	17,500	20,500	17,500	공모주식(A)	(20.6)	(26.9)	(29.7)	(46.1)	(46.0)	(55.4)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8	0.9
						시장지수초과(A-B)	(21.6)	(27.9)	(30.7)	(47.0)	(46.8)	(56.3)
오토앤	코스닥	2022-01-20	4,200	4,800	5,300	공모주식(A)	115.1	189.6	249.1	125.5	130.2	111.3
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	0.8	0.7	0.8
						시장지수초과(A-B)	114.1	188.7	248.1	124.7	129.5	110.5
알비더블유	코스닥	2021-11-22	18,700	21,400	21,400	공모주식(A)	82.0	30.6	(11.2)	(19.6)	131.1	(41.6)
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.8	0.8	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	81.0	29.6	(12.0)	(20.4)	130.3	(42.3)
지아이텍	코스닥	2021-10-21	11,500	13,100	14,000	공모주식(A)	160.0	82.5	86.8	31.4	10.0	15.7
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	0.9	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	159.0	81.5	85.9	30.5	9.2	15.0
아스플로	코스닥	2021-10-07	19,000	22,000	25,000	공모주식(A)	13.4	(1.8)	(4.8)	(12.6)	178.9	(11.8)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.0	0.8	0.8
						시장지수초과(A-B)	12.4	(2.9)	(5.9)	(13.6)	178.1	(12.6)
실리콘투	코스닥	2021-09-29	23,800	27,200	27,200	공모주식(A)	6.6	(25.2)	(28.7)	(34.5)	364.4	(51.1)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	5.6	(26.2)	(29.7)	(35.4)	363.6	(51.8)

현대중공업	코스피	2021-09-17	52,000	60,000	60,000	공모주식(A)	85.8	67.5	59.5	80.8	127.5	111.7
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8	0.8
						시장지수초과(A-B)	84.8	66.5	58.5	79.9	126.7	110.9
에이비온	코스닥	2021-09-08	14,500	17,000	17,000	공모주식(A)	(7.6)	(0.6)	(32.9)	(41.8)	(39.7)	(42.5)
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	0.8	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	(8.6)	(1.5)	(33.9)	(42.6)	(40.5)	(43.2)
일진하이솔루스	코스피	2021-09-01	25,700	34,300	34,300	공모주식(A)	159.8	100.9	69.4	19.1	26.5	(2.5)
						시장지수(B)	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8
						시장지수초과(A-B)	158.8	100.0	68.5	18.3	25.7	(3.3)
구분			상장회사의 수			평균수익률						
유가증권시장			7			시장지수초과	55.6	27.0	43.9	43.6	71.5	22.0
코스닥시장			37				1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
합계			44				54.6	26.0	42.9	42.6	70.5	21.0

- 주1) 공모가 없는 이전상장은 공모가가 없어 수익률 측정이 불가해 제외되었으며, 스펙의 경우 수요예측의 결과와 무관하게 공모가가 2,000원 또는 10,000원으로 일정하게 정해지는 특성이 있어 제외되었습니다.
- 주2) 공모주식 수익률 계산은 수정주가 (권리락, 액면분할 등 기준가격 조정으로 주가(기준가)가 조정될 경우, 현재 주가와 공모가 등의 비교를 위하여 동일 조정 비율을 공모가에 적용하여 소급 계산한 가격) 기준으로 계산했습니다.

(2) 공동주관회사

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 삼성증권(주)이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모희망가		공모가	수익률						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
씨메스	코스닥	2024-10-24	20,000	24,000	30,000	공모주식 (A)	-23.0%	-	-	-	-	-
						시장지수 (B)	1.4%	-	-	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	-24.4%	-	-	-	-	-
아이스크림미디어	코스닥	2024-08-30	32,000	40,200	32,000	공모주식 (A)	-29.7%	-47.0%				
						시장지수 (B)	1.5%	-0.5%				
						시장지수초과 (A-B)	-31.2%	-46.5%				
아이빅테크놀로지	코스닥	2024-08-06	7,300	8,500	10,000	공모주식 (A)	33.6%	-30.0%	-	-	-	-
						시장지수 (B)	-5.7%	-3.6%	-	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	39.3%	-26.4%	-	-	-	-
하스	코스닥	2024-07-03	9,000	12,000	16,000	공모주식 (A)	7.2%	-18.9%	-43.1%	-	-	-
						시장지수 (B)	-0.7%	-6.8%	-8.8%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	7.9%	-12.1%	-34.3%	-	-	-
그리드워즈	코스닥	2024-06-14	34,000	40,000	40,000	공모주식 (A)	23.8%	-2.8%	-37.5%	-	-	-
						시장지수 (B)	1.1%	-1.4%	-15.0%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	22.7%	-1.4%	-22.5%	-	-	-
노브랜드	코스닥	2024-05-23	8,700	11,000	14,000	공모주식 (A)	287.9%	125.7%	5.2%	-	-	-
						시장지수 (B)	-0.1%	0.7%	-8.7%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	288.0%	125.0%	13.9%	-	-	-
이닉스	코스닥	2024-02-01	9,200	11,000	14,000	공모주식 (A)	165.0%	64.3%	26.1%	-19.1%	-	-
						시장지수 (B)	0.1%	8.0%	8.8%	0.6%	-	-
						시장지수초과 (A-B)	164.9%	56.2%	17.3%	-19.7%	-	-
삼성스팩9호	코스닥	2023-12-04	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	0.0%	-4.3%	2.0%	1.0%	2.0%	-
						시장지수 (B)	-0.2%	5.2%	5.4%	2.0%	-11.7%	-
						시장지수초과 (A-B)	0.2%	-9.4%	-3.4%	-1.0%	13.7%	-
에이직랜드	코스닥	2023-11-13	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	21.2%	87.0%	101.2%	119.2%	18.2%	-
						시장지수 (B)						
						시장지수초과 (A-B)						

						시장지수 (B)	1.9%	7.1%	6.7%	11.6%	-1.3%	-
						시장지수초과 (A-B)	19.3%	79.9%	94.5%	107.6%	19.5%	-
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식 (A)	8.5%	23.0%	26.0%	64.8%	28.8%	-
						시장지수 (B)	1.0%	3.4%	1.1%	8.5%	-13.9%	-
						시장지수초과 (A-B)	7.5%	19.6%	24.9%	56.2%	42.6%	-
레뷰코퍼레이션	코스닥	2023-10-06	11,500	13,200	15,000	공모주식 (A)	53.3%	-4.5%	2.6%	-25.7%	-24.7%	-42.9%
						시장지수 (B)	-1.9%	-4.2%	6.1%	7.8%	1.7%	-
						시장지수초과 (A-B)	55.2%	-0.3%	-3.5%	-33.5%	-26.3%	-
센서뷰	코스닥	2023-07-19	2,900	3,600	4,500	공모주식 (A)	51.8%	-12.9%	-3.3%	26.4%	-10.0%	-25.8%
						시장지수 (B)	-1.0%	-5.0%	-11.2%	-6.9%	-6.8%	-11.0%
						시장지수초과 (A-B)	52.8%	-7.9%	7.9%	33.4%	-3.2%	-14.8%
기가비스	코스닥	2023-05-24	34,400	39,700	43,000	공모주식 (A)	83.7%	114.0%	93.3%	52.6%	66.5%	46.5%
						시장지수 (B)	0.4%	2.3%	4.4%	-5.0%	0.3%	-1.0%
						시장지수초과 (A-B)	83.3%	111.7%	88.8%	57.5%	66.3%	47.5%
금양그린파워	코스닥	2023-03-13	6,700	8,000	10,000	공모주식 (A)	62.0%	133.5%	75.1%	38.5%	23.7%	19.2%
						시장지수 (B)	0.0%	12.9%	12.0%	15.9%	5.3%	12.8%
						시장지수초과 (A-B)	62.0%	120.6%	63.1%	22.6%	18.4%	6.4%
삼성스팩8호	코스닥	2023-03-05	10,000	10,000	10,000	공모주식 (A)	-0.2%	-2.6%	-2.1%	-3.1%	-5.0%	-2.8%
						시장지수 (B)	-0.9%	8.6%	8.9%	16.8%	2.9%	9.6%
						시장지수초과 (A-B)	0.7%	-11.2%	-11.0%	-19.9%	-7.9%	-12.4%
삼성스팩7호	코스닥	2022-10-26	10,000	10,000	10,000	공모주식 (A)	41.0%	9.0%	0.4%	-2.7%	-2.4%	-3.4%
						시장지수 (B)	0.8%	7.4%	8.2%	24.5%	31.8%	8.9%
						시장지수초과 (A-B)	40.2%	1.6%	-7.8%	-27.2%	-34.2%	-12.3%
오픈엠티테크놀로지	코스닥	2022-09-26	15,000	18,000	10,000	공모주식 (A)	0.5%	-10.6%	-16.2%	140.0%	94.4%	77.4%
						시장지수 (B)	5.3%	-1.3%	-0.2%	19.0%	26.4%	19.6%
						시장지수초과 (A-B)	-4.8%	-9.3%	-16.0%	121.0%	68.0%	57.8%
수산인더스트리	유가증권	2022-08-01	35,000	43,000	35,000	공모주식 (A)	-7.1%	-5.7%	-34.0%	-30.3%	-36.9%	-42.1%
						시장지수 (B)	0.0%	0.8%	-6.5%	1.3%	2.0%	8.8%
						시장지수초과 (A-B)	-7.1%	-6.5%	-27.5%	-31.6%	-38.9%	-50.9%
아이씨에이치	코스닥	2022-07-29	34,000	44,000	34,000	공모주식 (A)	-20.6%	-29.6%	-35.7%	-79.4%	-80.4%	-84.3%
						시장지수 (B)	-0.7%	-0.1%	-13.5%	-8.9%	4.4%	13.7%
						시장지수초과 (A-B)	-19.9%	-29.4%	-22.2%	-70.5%	-84.8%	-98.0%
삼성스팩6호	코스닥	2022-06-30	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	160.0%	234.0%	107.5%	40.0%	68.3%	50.8%
						시장지수 (B)	3.4%	7.8%	-7.1%	-6.8%	11.0%	16.5%
						시장지수초과 (A-B)	156.6%	226.2%	114.6%	46.8%	57.2%	34.3%
레이저벨	코스닥	2022-06-24	12,000	14,000	16,000	공모주식 (A)	-31.3%	-38.4%	-52.8%	-57.5%	-59.8%	-65.0%
						시장지수 (B)	-4.8%	5.3%	0.1%	-5.9%	7.0%	16.6%
						시장지수초과 (A-B)	-26.5%	-43.6%	-53.0%	-51.6%	-66.7%	-81.6%
스톤브릿지벤처스	코스닥	2022-02-25	9,000	10,500	8,000	공모주식 (A)	-18.6%	-5.9%	-17.9%	-26.4%	-41.3%	-34.9%
						시장지수 (B)	-2.8%	7.1%	-0.2%	-9.1%	-18.4%	-10.8%
						시장지수초과 (A-B)	-15.8%	-12.9%	-17.7%	-17.2%	-22.9%	-24.1%
카카오페이	유가증권	2021-11-03	60,000	90,000	90,000	공모주식 (A)	114.4%	127.2%	43.1%	20.0%	-30.1%	-58.1%
						시장지수 (B)	1.3%	-0.2%	-9.0%	-9.7%	-17.6%	-21.7%
						시장지수초과 (A-B)	113.2%	127.5%	52.1%	29.7%	-12.5%	-36.3%
지앤비에스에코	코스닥	2021-10-29	14,300	17,400	17,400	공모주식 (A)	10.3%	-27.9%	19.5%	-8.0%	-28.7%	-37.1%
						시장지수 (B)	0.8%	1.4%	-14.4%	-9.7%	-20.4%	-30.7%
						시장지수초과 (A-B)	9.6%	-29.2%	34.0%	1.6%	-8.3%	-6.4%
아이패밀리에스씨	코스닥	2021-10-28	39,000	48,000	25,000	공모주식 (A)	1.6%	-24.0%	-32.0%	24.0%	-49.0%	-63.6%
						시장지수 (B)	0.9%	0.6%	-11.8%	-8.9%	-21.0%	-31.2%
						시장지수초과 (A-B)	0.7%	-24.6%	-20.2%	32.9%	-28.0%	-32.4%
차백신연구소	코스닥	2021-10-22	11,000	15,000	11,000	공모주식 (A)	18.2%	-8.2%	-2.3%	-30.9%	-25.6%	-56.2%
						시장지수 (B)	-0.1%	4.7%	-3.7%	-6.6%	-21.4%	-32.2%
						시장지수초과 (A-B)	18.3%	-12.9%	1.4%	-24.3%	-4.3%	-24.0%

실리콘투	코스닥	2021-09-29	23,800	27,200	27,200	공모주식 (A)	-6.6%	28.1%	29.2%	35.1%	27.9%	93.0%
						시장지수 (B)	1.1%	-0.9%	2.6%	-7.4%	-25.1%	-32.6%
						시장지수초과 (A-B)	-7.7%	29.0%	26.6%	42.5%	53.0%	125.6%
일진하이솔루스	유가증권	2021-09-01	25,700	34,300	34,300	공모주식 (A)	159.8%	100.9%	69.4%	19.1%	26.1%	9.0%
						시장지수 (B)	-0.2%	-5.9%	-11.5%	-15.8%	-17.7%	-24.7%
						시장지수초과 (A-B)	160.0%	106.7%	80.9%	34.9%	43.8%	33.7%
HK이노엔	코스닥	2021-08-09	50,000	59,000	59,000	공모주식 (A)	16.1%	5.6%	-5.9%	-29.2%	-32.8%	-25.5%
						시장지수 (B)	0.0%	-2.1%	-5.5%	-14.8%	-16.6%	-21.4%
						시장지수초과 (A-B)	16.1%	7.7%	-0.4%	-14.3%	-16.2%	-4.2%
구분			상장회사의 수			평균수익률						
유가증권시장			3			시장지수초과	35.2%	22.3%	10.4%	13.0%	-1.6%	-9.7%
코스닥시장			26				89.0%	74.1%	26.2%	2.9%	-13.6%	-30.4%
합계			2				62.1%	48.2%	18.3%	8.0%	-7.6%	-20.0%

(주40) 정정 후

4. 기업실사결과 및 평가내용

사. 인수인의 기업공개 실적

(1) 대표주관회사

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 미래에셋증권(주)이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모희망가		공모가	수익률(무상증자, 액면분할 반영) (단위: %)						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
닷밀	코스닥	2024-11-13	11,000	13,000	13,000	공모주식(A)	(33.8)	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(34.8)	-	-	-	-	-
클로봇	코스닥	2024-10-28	9,400	10,900	13,000	공모주식(A)	(22.5)	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(23.5)	-	-	-	-	-
전진건설로봇	코스피	2024-08-19	13,800	15,700	16,500	공모주식(A)	24.5	(4.8)	83.0	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	23.5	(5.8)	82.1	-	-	-
뱅크웨어글로벌	코스닥	2024-08-12	16,000	19,000	16,000	공모주식(A)	(1.6)	(55.8)	(53.6)	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(2.6)	(56.8)	(54.5)	-	-	-
산일전기	코스피	2024-07-29	24,000	30,000	35,000	공모주식(A)	43.4	12.1	17.4	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	42.4	11.1	16.4	-	-	-
이노스페이스	코스닥	2024-07-02	36,400	43,300	43,300	공모주식(A)	(20.4)	(44.6)	(58.7)	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	0.9	0.9	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(21.4)	(45.5)	(59.6)	-	-	-
아이엠비디엑스	코스닥	2024-04-03	7,700	9,900	13,000	공모주식(A)	176.9	30.3	(24.5)	34.8	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	0.9	-	-
						시장지수초과(A-B)	175.9	29.3	(25.4)	33.9	-	-
현대칩스	코스닥	2024-01-26	5,000	6,300	7,300	공모주식(A)	300.0	120.5	146.4	112.3	34.8	-
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.0	1.0	0.9	-

						시장지수초과(A-B)	299.0	119.4	145.4	111.3	33.9	-
에이에스텍	코스닥	2023-11-28	21,000	25,000	28,000	공모주식(A)	150.4	23.2	10.0	50.2	(9.5)	-
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.1	0.9	-
						시장지수초과(A-B)	149.4	22.1	8.9	49.1	(10.4)	-
에코프로머티	코스피	2023-11-17	36,200	44,000	36,200	공모주식(A)	58.0	288.1	453.9	167.7	129.3	101.8
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	1.0
						시장지수초과(A-B)	57.0	287.1	452.8	166.6	128.2	100.8
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식(A)	8.5	20.3	22.0	64.8	48.5	47.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	-	1.1	0.9	0.9
						시장지수초과(A-B)	7.5	19.3	-	63.7	47.6	46.1
신성에스티	코스닥	2023-10-19	22,000	25,000	26,000	공모주식(A)	50.2	(11.2)	3.5	30.6	42.9	5.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	49.2	(12.2)	2.5	29.6	41.9	4.1
퓨릿	코스닥	2023-10-18	8,800	10,700	10,700	공모주식(A)	35.1	1.2	19.5	17.1	(13.4)	(35.5)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	34.1	0.2	18.5	16.1	(14.4)	(36.4)
두산로보틱스	코스피	2023-10-05	21,000	26,000	26,000	공모주식(A)	97.7	60.2	333.8	239.2	193.1	160.8
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	96.7	59.2	332.7	238.1	191.9	159.7
밀리의서재	코스닥	2023-09-27	20,000	23,000	23,000	공모주식(A)	80.9	(23.2)	(27.7)	(15.6)	(25.2)	(34.5)
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	1.1	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	79.9	(24.1)	(28.7)	(16.7)	(26.2)	(35.4)
에이엘티	코스닥	2023-07-27	16,700	20,500	25,000	공모주식(A)	(9.8)	(19.8)	(30.6)	2.4	(17.4)	(44.9)
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.8	0.9	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	(10.8)	(20.8)	(31.4)	1.5	(18.4)	(45.8)
필에너지	코스닥	2023-07-14	26,300	30,000	34,000	공모주식(A)	237.1	64.1	70.9	30.3	63.2	20.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	236.1	63.1	70.0	29.3	62.3	19.0
모니터랩	코스닥	2023-05-19	7,500	9,800	9,800	공모주식(A)	44.9	16.9	(29.6)	(37.2)	(34.1)	(36.7)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	43.9	15.8	(30.6)	(38.2)	(35.1)	(37.7)
트루엔	코스닥	2023-05-17	10,000	12,000	12,000	공모주식(A)	43.3	16.4	(10.5)	(16.7)	(2.4)	(12.3)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.0	1.1	1.0
						시장지수초과(A-B)	42.3	15.3	(11.6)	(17.7)	(3.5)	(13.3)
에스바이오메딕스	코스닥	2023-05-04	16,000	18,000	18,000	공모주식(A)	4.6	(17.6)	(50.2)	(59.3)	(50.7)	103.9
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	0.9	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	3.6	(18.6)	(51.3)	(60.2)	(51.7)	102.9
LB인베스트먼트	코스닥	2023-03-29	4,400	5,100	5,100	공모주식(A)	65.7	8.6	0.4	(24.6)	(8.7)	(14.0)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1
						시장지수초과(A-B)	64.7	7.6	(0.6)	(25.6)	(9.8)	(15.1)
스튜디오미르	코스닥	2023-02-07	15,300	19,500	19,500	공모주식(A)	160.0	111.8	98.5	56.9	568.6	70.0
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1
						시장지수초과(A-B)	159.0	110.7	97.4	55.7	567.5	68.9
한주라이트메탈	코스닥	2023-01-19	2,700	3,100	3,100	공모주식(A)	72.3	40.3	122.9	72.3	87.6	21.1
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.3	1.3	1.1	1.2
						시장지수초과(A-B)	71.3	39.2	121.6	71.0	86.5	19.9
엔젯	코스닥	2022-11-18	12,000	15,200	10,000	공모주식(A)	8.5	9.0	63.0	152.0	69.7	27.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	7.5	8.0	61.9	150.9	68.5	25.9
유비온	코스닥	2022-11-18	1,800	2,000	2,000	공모주식(A)	(12.8)	(32.0)	(17.8)	(26.2)	15.0	(25.2)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	(13.8)	(33.0)	(18.9)	(27.3)	13.8	(26.3)
티쓰리	코스닥	2022-11-17	1,500	1,700	1,700	공모주식(A)	22.6	7.4	16.9	2.7	(20.2)	(19.7)

						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	21.6	6.4	15.9	1.6	(21.4)	(20.8)
윤성에프앤씨	코스닥	2022-11-14	53,000	62,000	49,000	공모주식(A)	(17.4)	(11.6)	9.4	179.0	284.1	138.8
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	(18.4)	(12.6)	8.3	177.9	282.8	137.7
제이아이테크	코스닥	2022-11-04	13,000	16,000	16,000	공모주식(A)	(25.6)	(34.7)	(32.0)	(2.4)	6.1	(17.2)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.2	1.3	1.1
						시장지수초과(A-B)	(26.6)	(35.8)	(33.1)	(3.6)	4.8	(18.3)
큐알티	코스닥	2022-11-02	51,400	62,900	44,000	공모주식(A)	(12.8)	(21.4)	(20.8)	(8.4)	(17.0)	(16.0)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.2	1.3	1.1
						시장지수초과(A-B)	(13.8)	(22.4)	(21.9)	(9.6)	(18.3)	(17.1)
저스텀	코스닥	2022-10-28	9,500	11,500	10,500	공모주식(A)	18.1	(15.4)	(13.0)	64.9	62.0	23.6
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.2	1.3	1.1
						시장지수초과(A-B)	17.1	(16.4)	(14.1)	63.7	60.7	22.5
플리즈맵	코스닥	2022-10-21	9,000	11,000	7,000	공모주식(A)	(4.3)	(2.0)	(12.1)	(12.1)	(15.3)	(28.3)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.3	1.4	1.1
						시장지수초과(A-B)	(5.3)	(3.1)	(13.2)	(13.4)	(16.7)	(29.4)
에스비비테크	코스닥	2022-10-17	10,100	12,400	12,400	공모주식(A)	150.4	99.6	63.3	420.2	220.2	280.6
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.0	1.3	1.3	1.2
						시장지수초과(A-B)	149.4	98.5	62.3	418.9	218.8	279.4
쏘카	코스피	2022-08-22	34,000	45,000	28,000	공모주식(A)	(6.1)	(33.8)	(37.3)	(25.0)	(38.8)	(52.3)
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	(7.1)	(34.7)	(38.3)	(26.0)	(39.8)	(53.3)
보로노이	코스닥	2022-06-24	40,000	46,000	40,000	공모주식(A)	(26.6)	(5.8)	(24.4)	(16.5)	(13.6)	8.2
						시장지수(B)	1.1	1.1	1.0	1.0	1.2	1.2
						시장지수초과(A-B)	(27.7)	(6.9)	(25.4)	(17.5)	(14.8)	7.0
포바이포	코스닥	2022-04-28	11,000	14,000	17,000	공모주식(A)	160.0	49.7	39.7	(34.1)	(26.5)	(10.9)
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	0.8	0.8	0.9
						시장지수초과(A-B)	159.0	48.7	38.8	(34.9)	(27.3)	(11.8)
공구우먼	코스닥	2022-03-23	26,000	31,000	20,000	공모주식(A)	-	83.5	340.0	180.8	301.6	202.7
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.8	0.8	0.7	0.9
						시장지수초과(A-B)	(1.0)	82.5	339.2	180.0	300.8	201.8
나래나노텍	코스닥	2022-02-08	17,500	20,500	17,500	공모주식(A)	(20.6)	(26.9)	(29.7)	(46.1)	(46.0)	(55.4)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8	0.9
						시장지수초과(A-B)	(21.6)	(27.9)	(30.7)	(47.0)	(46.8)	(56.3)
오토앤	코스닥	2022-01-20	4,200	4,800	5,300	공모주식(A)	115.1	189.6	249.1	125.5	130.2	111.3
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	0.8	0.7	0.8
						시장지수초과(A-B)	114.1	188.7	248.1	124.7	129.5	110.5
알비더블유	코스닥	2021-11-22	18,700	21,400	21,400	공모주식(A)	82.0	30.6	(11.2)	(19.6)	131.1	(41.6)
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.8	0.8	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	81.0	29.6	(12.0)	(20.4)	130.3	(42.3)
지아이텍	코스닥	2021-10-21	11,500	13,100	14,000	공모주식(A)	160.0	82.5	86.8	31.4	10.0	15.7
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	0.9	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	159.0	81.5	85.9	30.5	9.2	15.0
아스플로	코스닥	2021-10-07	19,000	22,000	25,000	공모주식(A)	13.4	(1.8)	(4.8)	(12.6)	178.9	(11.8)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.0	0.8	0.8
						시장지수초과(A-B)	12.4	(2.9)	(5.9)	(13.6)	178.1	(12.6)
실리콘투	코스닥	2021-09-29	23,800	27,200	27,200	공모주식(A)	6.6	(25.2)	(28.7)	(34.5)	364.4	(51.1)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	5.6	(26.2)	(29.7)	(35.4)	363.6	(51.8)
현대중공업	코스피	2021-09-17	52,000	60,000	60,000	공모주식(A)	85.8	67.5	59.5	80.8	127.5	111.7
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8	0.8
						시장지수초과(A-B)	84.8	66.5	58.5	79.9	126.7	110.9

에이비온	코스닥	2021-09-08	14,500	17,000	17,000	공모주식(A)	(7.6)	(0.6)	(32.9)	(41.8)	(39.7)	(42.5)
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	0.8	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	(8.6)	(1.5)	(33.9)	(42.6)	(40.5)	(43.2)
일진하이솔루스	코스피	2021-09-01	25,700	34,300	34,300	공모주식(A)	159.8	100.9	69.4	19.1	26.5	(2.5)
						시장지수(B)	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8
						시장지수초과(A-B)	158.8	100.0	68.5	18.3	25.7	(3.3)
구분			상장회사의 수			평균수익률						
유가증권시장			7			시장지수초과	54.9	26.7	42.5	43.6	71.5	24.9
코스닥시장			38				1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
합계			45				53.9	25.7	41.5	42.6	70.5	23.9

- 주1) 공모가 없는 이전상장은 공모가가 없어 수익률 측정이 불가해 제외되었으며, 스펙의 경우 수요예측의 결과와 무관하게 공모가가 2,000원 또는 10,000원으로 일정하게 정해지는 특성이 있어 제외되었습니다.
- 주2) 공모주식 수익률 계산은 수정주가 (권리락, 액면분할 등 기준가격 조정으로 주가(기준가)가 조정될 경우, 현재 주가와 공모가 등의 비교를 위하여 동일 조정 비율을 공모가에 적용하여 소급 계산한 가격) 기준으로 계산했습니다.

(2) 공동주관회사

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 삼성증권(주)이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모희망가		공모가	수익률						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
씨메스	코스닥	2024-10-24	20,000	24,000	30,000	공모주식 (A)	-23.0%	-	-	-	-	-
						시장지수 (B)	-1.4%	-	-	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	-21.6%	-	-	-	-	-
아이스크림미디어	코스닥	2024-08-30	32,000	40,200	32,000	공모주식 (A)	-29.7%	-47.0%	-	-	-	-
						시장지수 (B)	1.5%	-0.5%	-	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	-31.2%	-46.5%	-	-	-	-
아이빅테크놀로지	코스닥	2024-08-06	7,300	8,500	10,000	공모주식 (A)	33.6%	-30.0%	-53.4%	-	-	-
						시장지수 (B)	-5.7%	-3.6%	1.4%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	39.3%	-26.4%	-54.8%	-	-	-
하스	코스닥	2024-07-03	9,000	12,000	16,000	공모주식 (A)	7.2%	-18.9%	-43.1%	-	-	-
						시장지수 (B)	-0.7%	-6.8%	-8.8%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	7.9%	-12.1%	-34.3%	-	-	-
그리드위즈	코스닥	2024-06-14	34,000	40,000	40,000	공모주식 (A)	23.8%	-2.8%	-37.5%	-	-	-
						시장지수 (B)	1.1%	-1.4%	-15.0%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	22.7%	-1.4%	-22.5%	-	-	-
노브랜드	코스닥	2024-05-23	8,700	11,000	14,000	공모주식 (A)	287.9%	125.7%	5.2%	-	-	-
						시장지수 (B)	-0.1%	0.7%	-8.7%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	288.0%	125.0%	13.9%	-	-	-
이닉스	코스닥	2024-02-01	9,200	11,000	14,000	공모주식 (A)	165.0%	64.3%	26.1%	-21.0%	-14.3%	-
						시장지수 (B)	0.1%	8.0%	8.8%	1.9%	-8.7%	-
						시장지수초과 (A-B)	164.9%	56.2%	17.3%	-22.9%	-5.6%	-
삼성스팩9호	코스닥	2023-12-04	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	0.0%	-4.3%	2.0%	1.0%	2.0%	-
						시장지수 (B)	-0.2%	5.2%	5.4%	2.0%	-11.7%	-
						시장지수초과 (A-B)	0.2%	-9.4%	-3.4%	-1.0%	13.7%	-
에이직랜드	코스닥	2023-11-13	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	21.2%	87.0%	101.2%	119.2%	18.2%	-
						시장지수 (B)	1.9%	7.1%	6.7%	11.6%	-1.3%	-
						시장지수초과 (A-B)	19.3%	79.9%	94.5%	107.6%	19.5%	-
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식 (A)	8.5%	23.0%	26.0%	64.8%	28.8%	-

						시장지수 (B)	1.0%	3.4%	1.1%	8.5%	-13.9%	-
						시장지수초과 (A-B)	7.5%	19.6%	24.9%	56.2%	42.6%	-
레뷰코퍼레이션	코스닥	2023-10-06	11,500	13,200	15,000	공모주식 (A)	53.3%	-4.5%	2.6%	-25.7%	-24.7%	-42.9%
						시장지수 (B)	-1.9%	-4.2%	6.1%	7.8%	1.7%	-5.8%
						시장지수초과 (A-B)	55.2%	-0.3%	-3.5%	-33.5%	-26.3%	-37.1%
센서뷰	코스닥	2023-07-19	2,900	3,600	4,500	공모주식 (A)	51.8%	-12.9%	-3.3%	26.4%	-10.0%	-25.8%
						시장지수 (B)	-1.0%	-5.0%	-11.2%	-6.9%	-6.8%	-11.0%
						시장지수초과 (A-B)	52.8%	-7.9%	7.9%	33.4%	-3.2%	-14.8%
기가버스	코스닥	2023-05-24	34,400	39,700	43,000	공모주식 (A)	83.7%	114.0%	93.3%	52.6%	66.5%	46.5%
						시장지수 (B)	0.4%	2.3%	4.4%	-5.0%	0.3%	-1.0%
						시장지수초과 (A-B)	83.3%	111.7%	88.8%	57.5%	66.3%	47.5%
금양그린파워	코스닥	2023-03-13	6,700	8,000	10,000	공모주식 (A)	62.0%	133.5%	75.1%	38.5%	23.7%	19.2%
						시장지수 (B)	0.0%	12.9%	12.0%	15.9%	5.3%	12.8%
						시장지수초과 (A-B)	62.0%	120.6%	63.1%	22.6%	18.4%	6.4%
삼성스팩8호	코스닥	2023-03-05	10,000	10,000	10,000	공모주식 (A)	-0.2%	-2.6%	-2.1%	-3.1%	-5.0%	-2.8%
						시장지수 (B)	-0.9%	8.6%	8.9%	16.8%	2.9%	9.6%
						시장지수초과 (A-B)	0.7%	-11.2%	-11.0%	-19.9%	-7.9%	-12.4%
삼성스팩7호	코스닥	2022-10-26	10,000	10,000	10,000	공모주식 (A)	41.0%	9.0%	0.4%	-2.7%	-2.4%	-3.4%
						시장지수 (B)	0.8%	7.4%	8.2%	24.5%	31.8%	8.9%
						시장지수초과 (A-B)	40.2%	1.6%	-7.8%	-27.2%	-34.2%	-12.3%
오픈엠티테크놀로지	코스닥	2022-09-26	15,000	18,000	10,000	공모주식 (A)	0.5%	-10.6%	-16.2%	140.0%	94.4%	77.4%
						시장지수 (B)	5.3%	-1.3%	-0.2%	19.0%	26.4%	19.6%
						시장지수초과 (A-B)	-4.8%	-9.3%	-16.0%	121.0%	68.0%	57.8%
수산인더스트리	유가증권	2022-08-01	35,000	43,000	35,000	공모주식 (A)	-7.1%	-5.7%	-34.0%	-30.3%	-36.9%	-42.1%
						시장지수 (B)	0.0%	0.8%	-6.5%	1.3%	2.0%	8.8%
						시장지수초과 (A-B)	-7.1%	-6.5%	-27.5%	-31.6%	-38.9%	-50.9%
아이씨에이치	코스닥	2022-07-29	34,000	44,000	34,000	공모주식 (A)	-20.6%	-29.6%	-35.7%	-79.4%	-80.4%	-84.3%
						시장지수 (B)	-0.7%	-0.1%	-13.5%	-8.9%	4.4%	13.7%
						시장지수초과 (A-B)	-19.9%	-29.4%	-22.2%	-70.5%	-84.8%	-98.0%
삼성스팩6호	코스닥	2022-06-30	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	160.0%	234.0%	107.5%	40.0%	68.3%	50.8%
						시장지수 (B)	3.4%	7.8%	-7.1%	-6.8%	11.0%	16.5%
						시장지수초과 (A-B)	156.6%	226.2%	114.6%	46.8%	57.2%	34.3%
레이저벨	코스닥	2022-06-24	12,000	14,000	16,000	공모주식 (A)	-31.3%	-38.4%	-52.8%	-57.5%	-59.8%	-65.0%
						시장지수 (B)	-4.8%	5.3%	0.1%	-5.9%	7.0%	16.6%
						시장지수초과 (A-B)	-26.5%	-43.6%	-53.0%	-51.6%	-66.7%	-81.6%
스톤브릿지벤처스	코스닥	2022-02-25	9,000	10,500	8,000	공모주식 (A)	-18.6%	-5.9%	-17.9%	-26.4%	-41.3%	-34.9%
						시장지수 (B)	-2.8%	7.1%	-0.2%	-9.1%	-18.4%	-10.8%
						시장지수초과 (A-B)	-15.8%	-12.9%	-17.7%	-17.2%	-22.9%	-24.1%
카카오페이	유가증권	2021-11-03	60,000	90,000	90,000	공모주식 (A)	114.4%	127.2%	43.1%	20.0%	-30.1%	-58.1%
						시장지수 (B)	1.3%	-0.2%	-9.0%	-9.7%	-17.6%	-21.7%
						시장지수초과 (A-B)	113.2%	127.5%	52.1%	29.7%	-12.5%	-36.3%
지앤비에스에코	코스닥	2021-10-29	14,300	17,400	17,400	공모주식 (A)	10.3%	-27.9%	19.5%	-8.0%	-28.7%	-37.1%
						시장지수 (B)	0.8%	1.4%	-14.4%	-9.7%	-20.4%	-30.7%
						시장지수초과 (A-B)	9.6%	-29.2%	34.0%	1.6%	-8.3%	-6.4%
아이패밀리에스씨	코스닥	2021-10-28	39,000	48,000	25,000	공모주식 (A)	1.6%	-24.0%	-32.0%	24.0%	-49.0%	-63.6%
						시장지수 (B)	0.9%	0.6%	-11.8%	-8.9%	-21.0%	-31.2%
						시장지수초과 (A-B)	0.7%	-24.6%	-20.2%	32.9%	-28.0%	-32.4%
차백신연구소	코스닥	2021-10-22	11,000	15,000	11,000	공모주식 (A)	18.2%	-8.2%	-2.3%	-30.9%	-25.6%	-56.2%
						시장지수 (B)	-0.1%	4.7%	-3.7%	-6.6%	-21.4%	-32.2%
						시장지수초과 (A-B)	18.3%	-12.9%	1.4%	-24.3%	-4.3%	-24.0%
실리관투	코스닥	2021-09-29	23,800	27,200	27,200	공모주식 (A)	-6.6%	28.1%	29.2%	35.1%	27.9%	93.0%
						시장지수 (B)	1.1%	-0.9%	2.6%	-7.4%	-25.1%	-32.6%
						시장지수초과 (A-B)	-7.7%	29.0%	26.6%	42.5%	53.0%	125.6%

일진하이솔루스	유가증권	2021-09-01	25,700	34,300	34,300	공모주식 (A)	159.8%	100.9%	69.4%	19.1%	26.1%	9.0%
						시장지수 (B)	-0.2%	-5.9%	-11.5%	-15.8%	-17.7%	-24.7%
						시장지수초과 (A-B)	160.0%	106.7%	80.9%	34.9%	43.8%	33.7%
HK이노엔	코스닥	2021-08-09	50,000	59,000	59,000	공모주식 (A)	16.1%	5.6%	-5.9%	-29.2%	-32.8%	-25.5%
						시장지수 (B)	0.0%	-2.1%	-5.5%	-14.8%	-16.6%	-21.4%
						시장지수초과 (A-B)	16.1%	7.7%	-0.4%	-14.3%	-16.2%	-4.2%
구분			상장회사의 수			평균수익률						
유가증권시장			3			시장지수초과	88.70%	75.90%	35.17%	11.00%	-2.53%	-17.83%
코스닥시장			26				35.30%	20.02%	9.18%	11.99%	1.52%	-4.73%
합계			2				40.82%	26.00%	12.06%	11.86%	0.99%	-6.80%

(주41) 정정 전

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용 계획

당사는 금번 상장 공모를 통해 조달하는 자금을 1) 운영자금, 2) 타법인증권 취득자금순서로 우선 순위를 정하여 사용하고자 합니다. 다만, 아래의 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 만일 공모 자금이 예상 소요 금액에 미달되는 경우 당사는 자체 보유 자금 등으로 추가 자금을 확보하여 사용할 계획입니다. 또한, 공모 자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금 보유 기간에는 국내 제1금융권 등 안정성이 높은 금융기관 상품에 예치할 계획입니다.

(기준일 : 2024년 11월 04일)

(단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	18,560	-	10,081	-	28,641

나. 자금의 세부 사용 계획

당사는 금번 상장을 통해 조달된 자금을 회사 성장에 필요한 운영자금 및 타법인증권취득자금 등에 사용할 예정이며, 구체적인 자금사용내역은 다음과 같습니다. 다만, 용도별 자금의 규모와 지출 시기는 당사가 직면한 사업환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 존재하며, 공모자금을 초과하는 자금에 대해서는 자체 운영자금으로 충당할 예정입니다. 공모자금의 항목별 사용계획은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	사용처	세부내역	2025년	2026년	2027년	합계
운영자금	글로벌 사업 확장	컨텐츠 IP 확보 및 해외 유통망 구축	6,873	4,124	2,749	13,745
운영자금	수익성 극대화	사업 전면 AI 도입	2,408	1,445	962	4,815

타법인증권 취득자금	비즈니스 영역 확대	국내 및 해외 교육 콘텐츠 기업 M&A HR 관련 전후방 사업 확장을 위한 M&A	5,040	3,299	1,742	10,081
---------------	------------	--	-------	-------	-------	--------

(1) 글로벌 사업 확장

당사는 글로벌 사업 확장을 위해 총 150억원의 자금을 콘텐츠 IP 확보와 해외 유통망구축에 사용할 계획입니다. 우선적으로, 진출 국가의 현지 연사와 더불어 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장에서 수요가 높은 일러스트 및 영상 제작과 같은 시각적 자료를 포함한 콘텐츠 IP를 신속하게 생산할 계획입니다. 이를 위해 초기 적극 투자하여, 원소스 멀티유즈(OSMU) 방식으로 다양한 형식의 콘텐츠를 확보할 예정입니다. 이 과정에서 확보된 콘텐츠는 각 국가의 문화적 특성과 수요에 맞게 현지화되어 활용될 것입니다.

또한, 당사는 글로벌 현지의 교육 콘텐츠 업체를 인수하거나 파트너십을 체결하여 콘텐츠 IP를 추가로 확보하고, 이를 통해 유통망을 구축할 계획입니다. 이러한 방식은 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장 진출에 있어 효율적인 전략으로, 현지 업체와의 협력을 통해 당사의 콘텐츠를 보다 빠르게 시장에 출시할 수 있습니다. 이를 위해 해외 시장 조사 및 협력 가능한 교육 기업 발굴에 일정 자금을 배정하고, 인수 매력도가 높은 중소 교육 기업과 우선적으로 접촉하여 협상할 계획입니다.

또한 당사는 글로벌 현지의 교육 사업 업체를 인수하거나 파트너십을 맺는 방식으로 콘텐츠 IP를 추가 확보하고 유통망을 구축할 계획입니다. 이러한 인수 또는 파트너십 방식은 대부분의 글로벌 성인 교육 콘텐츠 업체들이 해외 시장에 진출할 때 채택하는 방식입니다. 실제로 유데미(Udemy)는 한국 시장 진출을 위해 2021년에 웅진씽크빅과 파트너십을 체결한 후, 한국 성인 교육 콘텐츠 시장에 유데미의 플랫폼을 성공적으로 선보였습니다. 현지 교육 콘텐츠 업체는 해당 국가의 고객에게 브랜드 인지도를 갖춘 동시에 유통 채널을 보유하고 있으므로, 이들과 협업할 시 현지 시장에 당사의 콘텐츠를 빠르게 판매를 개시할 수 있습니다. 또한 업체 리서치 결과 당사가 인수를 고려할 만한 중소규모 교육 콘텐츠 기업이 충분히 많이 존재하는 만큼, 인수 매력도가 높은 기업들을 우선적으로 접촉하여 글로벌 사업의 기반을 빠르게 구축할 계획입니다.

(2) 수익성 극대화

당사는 성인 교육 콘텐츠 사업의 수익성을 극대화하기 위해 약 53억원의 자금을 AI 도입에 사용할 계획입니다. 현재 성인 교육 콘텐츠 사업은 영상 편집, 자막 및 더빙 제작, 수강생 질의응답 등 많은 인력이 투입되는 사업이었으나, 생성형 AI 기술을 도입함으로써 이러한 인력 중심의 업무를 빠르게 자동화하고 있습니다.

당사는 이미 딥러닝 기반의 최신 speech-to-text(STT) 모델인 Whisper AI를 도입하여 자막 제작에 들어가는 비용을 완전히 제거하였으며, AI 튜터 '캐미'를 통해 수강생 질의응답 업무를 자동화함으로써 조교 인력의 인건비를 크게 절감하고 있습니다. 앞으로도 콘텐츠 제작 및 운영 과정 전반에 AI 기술을 도입하여, 비용 절감과 동시에 고객 경험을 혁신할 계획입니다.

구체적으로는 AI를 활용하여 강의 내용에 기반한 시험/과제 자동 생성, 고품질 더빙의 24시간 내 자동 제작, 수강생 데이터 기반의 개인화된 콘텐츠 추천 기능 개발 등을 진행할 예정입니다.

니다. 이를 통해 경쟁사와의 차별화를 이루고, 매출 성장을 극대화할 것입니다. 당사는 2024년부터 2026년까지 AI 도입에 매년 약 18억원을 투자할 계획이며, 이 중 일부는 이러한 AI 기술 내재화와 내부 AI 모델 구축을 위한 초기 비용으로 사용할 예정입니다.

(3) 글로벌 세일즈 자금

당사는 국내외 콘텐츠 시장에서의 경쟁력을 강화하고 글로벌 진출을 위해 주요 콘텐츠 기업 들을 인수할 계획입니다. 이를 위해, 당사는 높은 기술력과 풍부한 콘텐츠 포트폴리오를 보유한 기업을 대상으로 M&A 전략을 추진하며, 이를 통해 기존 사업과의 시너지를 극대화하고자 합니다. 이러한 M&A 전략은 핵심 콘텐츠와 운영 역량을 보유한 기업을 선택적으로 인수 하여 당사의 콘텐츠 라인업을 빠르게 확장하고, 이를 글로벌 시장에 맞춤형하여 배포하는 데 중점을 둡니다.

예를 들어, 인수한 기업의 인기 콘텐츠를 당사의 플랫폼에 통합하거나, 현지 시장에서 검증된 콘텐츠를 글로벌 버전으로 재가공함으로써 해외 고객들에게 다가가는 방식을 구상하고 있습니다. 이러한 통합과 맞춤화를 통해 현지 시장의 요구를 충족시키고 당사만의 독자적인 콘텐츠 생태계를 구축하여, 글로벌 시장에서의 경쟁 우위를 확보할 수 있습니다.

당사는 2025년부터 2027년까지 총 110억 원의 자금을 M&A에 투입할 예정이며, 인수 대상 기업의 시장 상황과 협상 진행에 따라 자금 활용 계획은 탄력적으로 조정될 수 있습니다. 2025년에는 55억 원을 우선적으로 투입하여 빠르게 비즈니스 영역을 확장하고, 해외 시장에 당사의 콘텐츠를 선보임으로써 글로벌 경쟁력을 확보하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이를 통해 콘텐츠 기업으로서의 입지를 다지고, 새로운 시장에서도 확고한 고객 기반을 형성할 계획입니다.

(주41) 정정 후

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용 계획

당사는 금번 상장 공모를 통해 조달하는 자금을 1) 운영자금, 2) 타법인증권 취득자금순서로 우선 순위를 정하여 사용하고자 합니다. 다만, 아래의 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 만일 공모 자금이 예상 소요 금액에 미달되는 경우 당사는 자체 보유 자금 등으로 추가 자금을 확보하여 사용할 계획입니다. 또한, 공모 자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금 보유 기간에는 국내 제1금융권 등 안정성이 높은 금융기관 상품에 예치할 계획입니다.

(기준일 : 2024년 11월 19일)

(단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	19,476	-	9,165	-	28,641

나. 자금의 세부 사용 계획

당사는 금번 상장을 통해 조달된 자금을 회사 성장에 필요한 운영자금 및 타법인증권취득자금 등에 사용할 예정이며, 구체적인 자금사용내역은 다음과 같습니다. 다만, 용도별 자금의 규모와 지출 시기는 당사가 직면한 사업환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 존재하며, 공모자금을 초과하는 자금에 대해서는 자체 운영자금으로 충당할 예정입니다. 공모자금의 항목별 사용계획은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	사용처	세부내역	2025년	2026년	2027년	합계
운영자금	글로벌 사업 확장	컨텐츠 IP 확보 및 해외 유통망 구축	7,160	4,296	2,864	14,320
운영자금	수익성 극대화	사업 전면 AI 도입	2,578	1,547	1,031	5,156
타법인증권 취득자금	비즈니스 영역 확대	국내 및 해외 교육 컨텐츠 기업 M&A HR 관련 전후방 사업 확장을 위한 M&A	4,582	3,000	1,583	9,165

(1) 글로벌 사업 확장

당사는 글로벌 사업 확장을 위해 총 143억원의 자금을 컨텐츠 IP 확보와 해외 유통망구축에 사용할 계획입니다. 먼저, 글로벌 사업의 초기 매출을 빠르게 증대시키기 위해 진출 국가의 현지 연사와 컨텐츠 IP를 신속히 확보할 계획입니다. 지난 사업 기간 동안 성인 교육 시장에서 고객의 요구를 파악하기 위해 다양한 컨텐츠를 직접 판매하면서 고객 반응을 데이터로 분석하고 추적해왔습니다. 이를 통해 현재는 수요가 클 것으로 예측되는 주제를 데이터 기반으로 선정하고, 상품성 있는 컨텐츠를 기획할 수 있는 역량을 갖추었습니다. 따라서 글로벌 시장 진출에 있어 우선적으로 필요한 것은 현지의 연사 확보이며, 초기 비용을 투입해 향후 원소스 멀티유즈(OSMU) 방식으로 활용 가능한 컨텐츠 IP들을 신속히 수집할 계획입니다. 이 과정에서 확보된 컨텐츠는 각 국가의 문화적 특성과 수요에 맞게 현지화되어 활용될 것입니다.

또한, 해외 유통망 구축은 당사의 글로벌 확장 전략의 핵심입니다. 당사는 다양한 방식으로 접근을 고려하고 있으며, 첫째로 진출 예정 국가에서 이미 확고한 네트워크를 보유한 교육 컨텐츠 기업을 인수하거나 파트너십을 체결하여 현지 유통망을 빠르게 확보할 계획입니다. 이러한 협력은 당사의 컨텐츠를 신속히 해당 시장에 출시하는 데 유리하며, 현지의 브랜드 인지도와 유통 채널을 활용하여 빠르게 고객층을 확보할 수 있습니다. 예를 들어, 유데미(Udemy)는 한국 시장 진출을 위해 웅진씽크빅과 파트너십을 맺어 성공적으로 시장에 안착한 바 있습니다. 당사는 이와 같은 사례를 벤치마킹하여 각 국가에서 신뢰받는 교육 컨텐츠 기업과의 협력 가능성을 검토하고 있으며, 이를 통해 현지 고객들에게 당사의 컨텐츠를 빠르게 제공할 수 있는 전략을 채택하고 있습니다.

둘째, 각국 주요 유통 플랫폼과의 제휴를 통해 다각적인 유통 채널을 확보할 계획입니다. 이를 통해 자사 플랫폼뿐만 아니라 현지의 다양한 채널에서 고객층을 확보함으로써 컨텐츠 접근성을 높일 것입니다. 유통망 구축 초기에는 현지 교육 플랫폼 및 온라인 학습 사이트와의 제휴를 우선 추진하고, 향후 당사의 컨텐츠를 직접 유통할 수 있는 독립 플랫폼을 구축해 더

육 확장성 있는 유통망을 운영할 계획입니다.

셋째, 글로벌 시장 조사 및 협력 가능한 중소 교육 기업 발굴에도 일정 자금을 배정하여, 인수 매력도가 높은 기업들을 우선적으로 접촉하고 협상할 예정입니다. 이를 통해 당사의 콘텐츠 IP 확보와 유통망 강화를 가속화하고, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장에서 신속히 입지를 다져나갈 것입니다.

(2) 수익성 극대화

당사는 성인 교육 콘텐츠 사업의 수익성을 극대화하기 위해 약 **52억원**의 자금을 AI 도입에 사용할 계획입니다. 현재 성인 교육 콘텐츠 사업은 영상 편집, 자막 및 더빙 제작, 수강생 질의응답 등 많은 인력이 투입되는 사업이었으나, 생성형 AI 기술을 도입함으로써 이러한 인력 중심의 업무를 빠르게 자동화하고 있습니다.

당사는 이미 딥러닝 기반의 최신 speech-to-text(STT) 모델인 Whisper AI를 도입하여 자막 제작에 들어가는 비용을 완전히 제거하였으며, AI 튜터 '캐미'를 통해 수강생 질의응답 업무를 자동화함으로써 조교 인력의 인건비를 크게 절감하고 있습니다. 앞으로도 콘텐츠 제작 및 운영 과정 전반에 AI 기술을 도입하여, 비용 절감과 동시에 고객 경험을 혁신할 계획입니다.

구체적으로는 AI를 활용하여 강의 내용에 기반한 시험/과제 자동 생성, 고품질 더빙의 24시간 내 자동 제작, 수강생 데이터 기반의 개인화된 콘텐츠 추천 기능 개발 등을 진행할 예정입니다. 이를 통해 경쟁사와의 차별화를 이루고, 매출 성장을 극대화할 것입니다. 당사는 2024년부터 2026년까지 AI 도입에 매년 약 **16억원**을 투자할 계획이며, 이 중 일부는 이러한 AI 기술 내재화와 내부 AI 모델 구축을 위한 초기 비용으로 사용할 예정입니다.

(3) 비즈니스 영역 확대

당사는 **국내외 콘텐츠 시장에서의 경쟁력 강화와 글로벌 시장 진출, 그리고 B2B 사업 전후방 영역 확장을 목표로 주요 기업들을 대상으로 M&A를 진행할 계획입니다.**

먼저, 당사는 국내외 콘텐츠 시장에서의 경쟁력을 강화하고 글로벌 진출을 위해 주요 콘텐츠 기업들을 인수할 계획입니다. 당사는 높은 기술력과 풍부한 콘텐츠 포트폴리오를 보유한 기업을 대상으로 M&A 전략을 추진하며, 이를 통해 기존 사업과의 시너지를 극대화하고자 합니다. 이러한 M&A 전략은 핵심 콘텐츠와 운영 역량을 보유한 기업을 선택적으로 인수하여 당사의 콘텐츠 라인업을 빠르게 확장하고, 이를 글로벌 시장에 맞춤형하여 배포하는 데 중점을 둡니다.

예를 들어, 인수한 기업의 인기 콘텐츠를 당사의 플랫폼에 통합하거나, 현지 시장에서 검증된 콘텐츠를 글로벌 버전으로 재가공함으로써 해외 고객들에게 다가가는 방식을 구상하고 있습니다. 이러한 통합과 맞춤화를 통해 현지 시장의 요구를 충족시키고 당사만의 독자적인 콘텐츠 생태계를 구축하여, 글로벌 시장에서의 경쟁 우위를 확보할 수 있습니다.

다음으로, 당사는 B2B 사업을 전후방 영역까지 확대하기 위해 HR 관련 회사들을 M&A할 계획입니다. B2B 사업 영역을 단순 교육 제공에서 종합 HRD 분야로 확장하여 전방 영역인 HR컨설팅(진단, 교육, 평가 등)과 후방 영역인 채용까지 포괄하는 통합 솔루션을 제공하는

것을 목표로 하고 있습니다.

이를 위해 당사는 볼트온 전략을 채택하여, HR 및 채용 서비스에서 선도적인 기업을 인수하고 이를 당사의 기존 사업에 통합함으로써 시너지를 극대화하고자 합니다. 인수한 기업의 채용 평가 도구를 당사의 교육 프로그램에 결합하여, 교육 후 채용까지 이어지는 완성형 HR 솔루션을 제공할 계획입니다. 이를 통해 고객사의 인재 육성과 채용 과정을 한 플랫폼에서 지원하여 고객 편의성을 높이고, 당사의 서비스 생태계를 확장해 HR 서비스 시장에서 경쟁 우위를 확보할 수 있습니다.

당사는 2025년부터 2027년까지 총 91억원의 자금을 M&A에 투입할 예정이며, 구체적으로 2025년에는 45억 원, 2026년에는 30억 원, 2027년에는 16억 원을 투입하여 HR 분야의 사업 영역을 확장하고, 새로운 시장에서의 고객 기반을 형성하는 것을 목표로 하고 있습니다. 인수 대상 기업의 매각 일정과 협상 진행에 따라 자금 활용 계획은 탄력적으로 조정될 수 있으며, 이를 통해 기존 고객층에 교육과 HR 솔루션을 통합적으로 제공하여 시장 점유율을 빠르게 확대할 계획입니다.

(주42) 정정 전

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	2	-	-	2	-
합계	2	-	-	2	-

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

(주42) 정정 후

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	2	1	-	3	-
합계	2	1	-	3	-

※ 상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

(주43) 정정 전

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(단위 : 원, 주)

종류	구분	제8기 반기 (2024년 6월말)	제7기 (2023년말)	제6기 (2022년말)	제5기 (2021년말)
보통주	발행주식총수	12,203,594	8,491,678	8,259,652	8,024,048
	액면금액	500	500	500	500
	자본금	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000
우선주	발행주식총수	-	3,623,088	3,623,088	2,523,201
	액면금액	-	500	500	500
	자본금	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-
합계	자본금	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000

주1) 증권신고서 제출일 현재 제8기 대비 변동사항은 없습니다.

(주43) 정정 후

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(단위 : 원, 주)

종류	구분	제8기 3분기 (2024년 9월말)	제7기 (2023년말)	제6기 (2022년말)	제5기 (2021년말)
보통주	발행주식총수	12,203,594	8,491,678	8,259,652	8,024,048
	액면금액	500	500	500	500
	자본금	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000

우선주	발행주식총수	-	3,623,088	3,623,088	2,523,201
	액면금액	-	500	500	500
	자본금	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-
합계	자본금	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000

주1) 증권신고서 제출일 현재 제8기 3분기대비 변동사항은 없습니다.

(주44) 정정 전

5. 정관에 관한 사항

다. 사업목적 현황

(중략)

(1) 사업목적 변경 내용

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후
추가	2021.03.18	1.교육컨텐츠 개발 및 서비스업 2.학습교재 및 교육교재 출판업 3.평생교육시설 운영업 4.교육용 솔루션 및 교육컨텐츠 개발 제작업 5.종합교육위탁서비스 6.통신판매업 7.온라인교육 및 전자상거래 8.정기간행물 발행업 9.기업 창업, 경영등에 대한 교육사업 10.학원운영업 11.온,오프라인 광고 및 광고대행업 12.광고물, 광고 기기의 제작 및 판매사업 13.광고기획, 광고매체운영, 광고판매, 광고대행등 광고사업 14.브랜드, 캐릭터등 지적재산권의 개발, 판매 및 라이선스업 15.광고디자인업 16.민간자격증 관련 사업 17.국가공인자격증 관련 사업 18.전화 및 화상교육 19.학술 연구용 영업 20.국내, 국외 연수교육업 21.인터넷 이용 교육업 22.출판업 23.서적(전자서적 포함)의 출판, 제조 및 판매업	1.교육컨텐츠 개발 및 서비스업 2.학습교재 및 교육교재 출판업 3.평생교육시설 운영업 4.교육용 솔루션 및 교육컨텐츠 개발 제작업 5.종합교육위탁서비스 6.통신판매업 7.온라인교육 및 전자상거래 8.정기간행물 발행업 9.기업 창업, 경영등에 대한 교육사업 10.학원운영업 11.온,오프라인 광고 및 광고대행업 12.광고물, 광고 기기의 제작 및 판매사업 13.광고기획, 광고매체운영, 광고판매, 광고대행등 광고사업 14.브랜드, 캐릭터등 지적재산권의 개발, 판매 및 라이선스업 15.광고디자인업 16.민간자격증 관련 사업 17.국가공인자격증 관련 사업 18.전화 및 화상교육 19.학술 연구용 영업 20.국내, 국외 연수교육업 21.인터넷 이용 교육업 22.출판업 23.서적(전자서적 포함)의 출판, 제조 및 판매업

		<p>24.인쇄업</p> <p>25.중고서적 및 잡화 판매업</p> <p>26.직업정보제공 및 직업소개서비스업</p> <p>27.인사컨설팅 및 관련 대행 서비스업</p> <p>28.직업소개업</p> <p>29.직업능력개발훈련</p> <p>30.전자상거래업</p> <p>31.위 각호와 관련된 도소매업</p> <p>32.기타 전항들과 직,간접적으로 관련되거나 부수하는 사업 일체</p>	<p>24.인쇄업</p> <p>25.중고서적 및 잡화 판매업</p> <p>26.직업정보제공 및 직업소개서비스업</p> <p>27.인사컨설팅 및 관련 대행 서비스업</p> <p>28.직업소개업</p> <p>29.직업능력개발훈련</p> <p>30.전자상거래업</p> <p>31.식품 및 축산물 유통전문판매업</p> <p>32.위 각호와 관련된 도소매업</p> <p>33.기타 전항들과 직,간접적으로 관련되거나 부수하는 사업 일체</p>
추가	2022.06.08	<p>1.교육컨텐츠 개발 및 서비스업</p> <p>2.학습교재 및 교육교재 출판업</p> <p>3.평생교육시설 운영업</p> <p>4.교육용 솔루션 및 교육컨텐츠 개발 제작업</p> <p>5.종합교육위탁서비스</p> <p>6.통신판매업</p> <p>7.온라인교육 및 전자상거래</p> <p>8.정기간행물 발행업</p> <p>9.기업 창업, 경영등에 대한 교육사업</p> <p>10.학원운영업</p> <p>11.온,오프라인 광고 및 광고대행업</p> <p>12.광고물, 광고 기기의 제작 및 판매사업</p> <p>13.광고기획, 광고매체운영, 광고판매, 광고대행등 광고사업</p> <p>14.브랜드, 캐릭터등 지적재산권의 개발, 판매 및 라이선스업</p> <p>15.광고디자인업</p> <p>16.민간자격증 관련 사업</p> <p>17.국가공인자격증 관련 사업</p> <p>18.전화 및 화상교육</p> <p>19.학술 연구용 영업</p> <p>20.국내, 국외 연수교육업</p> <p>21.인터넷 이용 교육업</p> <p>22.출판업</p> <p>23.서적(전자서적 포함)의 출판, 제조 및 판매업</p> <p>24.인쇄업</p> <p>25.중고서적 및 잡화 판매업</p> <p>26.직업정보제공 및 직업소개서비스업</p> <p>27.인사컨설팅 및 관련 대행 서비스업</p> <p>28.직업소개업</p> <p>29.직업능력개발훈련</p> <p>30.전자상거래업</p> <p>31.식품 및 축산물 유통전문판매업</p> <p>32.위 각호와 관련된 도소매업</p> <p>33.기타 전항들과 직,간접적으로 관련되거나 부수하는 사업 일체</p>	<p>1. 교육컨텐츠 개발 및 서비스업</p> <p>2. 학습교재 및 교육교재 출판업</p> <p>3. 평생교육시설 운영업</p> <p>4. 교육용 솔루션 및 교육컨텐츠 개발 제작업</p> <p>5. 교육컨텐츠 제작업 및 판매업</p> <p>6. 종합교육위탁서비스</p> <p>7. 통신판매업</p> <p>8. 온라인교육 및 전자상거래</p> <p>9. 정기간행물 발행업</p> <p>10. 기업 창업, 경영등에 대한 교육사업</p> <p>11. 학원운영업</p> <p>12. 온,오프라인 광고 및 광고대행업</p> <p>13. 광고물, 광고 기기의 제작 및 판매사업</p> <p>14. 광고기획, 광고매체운영, 광고판매, 광고대행등 광고사업</p> <p>15. 브랜드, 캐릭터등 지적재산권의 개발, 판매 및 라이선스업</p> <p>16. 광고디자인업</p> <p>17. 민간자격증 관련 사업</p> <p>18. 국가공인자격증 관련 사업</p> <p>19. 전화 및 화상교육</p> <p>20. 학술 연구용 영업</p> <p>21. 국내, 국외 연수교육업</p> <p>22. 인터넷 이용 교육업</p> <p>23. 출판업</p> <p>24. 서적(전자서적 포함)의 출판, 제조 및 판매업</p> <p>25. 인쇄업</p> <p>26. 중고서적 및 잡화 판매업</p> <p>27. 직업정보제공 및 직업소개서비스업</p> <p>28. 인사컨설팅 및 관련 대행 서비스업</p> <p>29. 직업소개업</p> <p>30. 직업능력개발훈련</p> <p>31. 전자상거래업</p> <p>32. 식품 및 축산물 유통전문판매업</p> <p>33. 전자기기 판매업 및 임대업</p> <p>34. 위 각호와 관련된 도소매업</p> <p>35. 기타 전항들과 직,간접적으로 관련되거나 부수하는 사업 일체</p>

	<p>추가</p> <p>2023.03.30</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 교육콘텐츠 개발 및 서비스업 2. 학습교재 및 교육교재 출판업 3. 평생교육시설 운영업 4. 교육용 솔루션 및 교육콘텐츠 개발 제작업 5. 교육콘텐츠 제작업 및 판매업 6. 종합교육위탁서비스 7. 통신판매업 8. 온라인교육 및 전자상거래 9. 정기간행물 발행업 10. 기업 창업, 경영등에 대한 교육사업 11. 학원운영업 12. 온,오프라인 광고 및 광고대행업 13. 광고물, 광고 기기의 제작 및 판매사업 14. 광고기획, 광고매체운영, 광고판매, 광고대행등 광고사업 15. 브랜드, 캐릭터등 지적재산권의 개발, 판매 및 라이선스업 16. 광고디자인업 17. 민간자격증 관련 사업 18. 국가공인자격증 관련 사업 19. 전화 및 화상교육 20. 학술 연구용 영업 21. 국내, 국외 연수교육업 22. 인터넷 이용 교육업 23. 출판업 24. 서적(전자서적 포함)의 출판, 제조 및 판매업 25. 인쇄업 26. 중고서적 및 잡화 판매업 27. 직업정보제공 및 직업소개서비스업 28. 인사컨설팅 및 관련 대행 서비스업 29. 직업소개업 30. 직업능력개발훈련 31. 전자상거래업 32. 식품 및 축산물 유통전문판매업 33. 전자기기 판매업 및 임대업 34. 위 각호와 관련된 도소매업 35. 기타 전항들과 직,간접적으로 관련되거나 부수하는 사업 일체 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 교육콘텐츠 개발 및 서비스업 2. 학습교재 및 교육교재 출판업 3. 평생교육시설 운영업 4. 교육용 솔루션 및 교육콘텐츠 개발 제작업 5. 교육콘텐츠 제작업 및 판매업 6. 종합교육위탁서비스 7. 통신판매업 8. 온라인교육 및 전자상거래 9. 정기간행물 발행업 10. 기업 창업, 경영등에 대한 교육사업 11. 학원운영업 12. 온,오프라인 광고 및 광고대행업 13. 광고물, 광고 기기의 제작 및 판매사업 14. 광고기획, 광고매체운영, 광고판매, 광고대행등 광고사업 15. 브랜드, 캐릭터등 지적재산권의 개발, 판매 및 라이선스업 16. 광고디자인업 17. 민간자격증 관련 사업 18. 국가공인자격증 관련 사업 19. 전화 및 화상교육 20. 학술 연구용 영업 21. 국내, 국외 연수교육업 22. 인터넷 이용 교육업 23. 출판업 24. 서적(전자서적 포함)의 출판, 제조 및 판매업 25. 인쇄업 26. 중고서적 및 잡화 판매업 27. 직업정보제공 및 직업소개서비스업 28. 인사컨설팅 및 관련 대행 서비스업 29. 직업소개업 30. 직업능력개발훈련 31. 전자상거래업 32. 식품 및 축산물 유통전문판매업 33. 전자기기 판매업 및 임대업 34. 소프트웨어 개발 공급업 35. 소프트웨어 판매업 36. 디지털 콘텐츠 개발 서비스사업 37. 원격평생교육사업 38. 인터넷 교육 플랫폼 제작공급 및 컨설팅업 39. 온라인 위탁교육 서비스업 40. 교육콘텐츠 공급업 41. 상품중개업 42. 건강기능식품판매업 43. 일반 식품 판매업 44. 화장품 판매업 45. 미용기기 판매업 46. 운동용품 판매업 47. 일반잡화 도·소매업
--	-----------------------------	---	--

		48. 전기용품 및 생활용품 판매업 위 각호와 관련된 도소매업 49. 기타 전항들과 직,간접적으로 관련되거나 부수하는 사업 일체
--	--	--

(주44) 정정 후

5. 정관에 관한 사항

다. 사업목적 현황

(중략)

(1) 사업목적 변경 내용

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후
추가	2021.03.18	-	31.식품 및 축산물 유통전문판매업
추가	2022.06.08	-	5.교육콘텐츠 제작업 및 판매업 33.전자기기 판매업 및 임대업
추가	2023.03.30	-	34. 소프트웨어 개발 공급업 35. 소프트웨어 판매업 36. 디지털 콘텐츠 개발 서비스사업 37. 원격평생교육사업 38. 인터넷 교육 플랫폼 제작공급 및 컨설팅업 39. 온라인 위탁교육 서비스업 40. 교육콘텐츠 공급업 41. 상품중개업 42. 건강기능식품판매업 43. 일반 식품 판매업 44. 화장품 판매업 45. 미용기기 판매업 46. 운동용품 판매업 47. 일반잡화 도·소매업 48. 전기용품 및 생활용품 판매업 위 각호와 관련된 도소매업

(주45) 정정 전

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 현황

(단위: 백만원)

품목	내용	2024년 3분기		2023년		2022년		2021년	
		매출액		매출액		매출액		매출액	
		금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
교육 콘텐츠	B2C, B2B, B2G2C 대상 교육 콘텐츠	92,161	94.19%	110,037	94.38%	93,753	90.07%	71,309	83.92%
교재매출	교재	4,433	4.53%	5,291	4.54%	8,434	8.10%	12,220	14.38%
기타	강의 도구/보조재 등	1,255	1.28%	1,262	1.08%	1,907	1.83%	1,445	1.70%
	합계	97,850	100.00%	116,590	100.00%	104,094	100.00%	84,974	100.00%

나. 주요 제품 등의 설명

당사는 성인들을 대상으로 다양한 교육 콘텐츠 및 그에 수반되는 서비스를 제공하는 것을 주업으로 하고 있으며, 이에 당사의 제품은 교육 콘텐츠로 비유될 수 있습니다. 성인교육 시장은 특성상 다양한 목적을 가진 이용자들이 존재하며, 이에 따라 당사는 이용자에게 매우 다양한 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 당사는 이용자의 니즈를 효과적으로 충족시키기 위해 4개의 사내독립기업(CIC)을 구성하였으며, 사내독립기업(CIC)별로 타겟하는 대상 고객 및 그 전략이 상이합니다.

1) 개인 대상 (B2C)

개인 고객의 경우 고객의 유형에 따라 선호 콘텐츠와 기대하는 학습 방식이 상이합니다. 당사는 타겟 고객의 니즈에 맞춰 콘텐츠 분야 및 학습 방식 별로 다양한 브랜드 포트폴리오를 보유하고 있습니다.

(1) 온라인 콘텐츠 판매

당사의 패스트캠퍼스, 콜로소, 레모네이드 CIC는 온라인 교육 콘텐츠를 제작하여 개인 고객에게 판매하는 사업 구조를 가지고 있습니다. 개인 고객은 서비스 별로 구축된 판매 사이트에서 구매를 희망하는 개별 콘텐츠에 대한 비용을 지불하고, 당사가 제공하는 온라인 강의장 플랫폼에서 정해진 수강 기간 동안 콘텐츠를 열람할 수 있습니다.

당사의 모든 CIC는 콘텐츠를 직접 생산하는 인하우스 제작 시스템을 갖추고 있으며, 영상 촬영을 제외한 기획·편집·유통·마케팅 활동을 직접 수행하고 있습니다. 당사는 콘텐츠 별 기획 의도에 적합한 강사를 섭외하여 영상을 촬영하고, 그 대가로 강사료를 지급하고 있습니다. 강사료 지급 방식의 경우 콜로소를 제외한 모든 CIC에서 고정 비용 지급을 기본으로 하며, 콜로소의 경우 수익 일부를 공유하는 Revenue-Sharing 방식을 택하고 있습니다.

(2) 부트 캠프

제로베이스 CIC는 온라인 부트캠프 프로그램을 제작하여 개인 고객에게 판매하는 사업 구조를 가지고 있습니다. 당사의 부트캠프 상품인 '제로베이스 스쿨'은 평균 가격이 300만원대 이상으로, 고객의 결제 부담을 줄이기 위해 여러 유형의 결제 방식을 제공합니다. 고객은 수강료를 선불로 전액 결제하거나 후불로 지급할 수 있으며, 후불 지급 방식은 다시 후불 정액제와 소득 공유제로 구분할 수 있습니다. 후불 정액제는 프로그램 수료 후 수강료를 결제하는 대신 선불 지급 방식 대비 할인의 폭이 적으며, 소득 공유제는 취업 후 2년치 계약 연봉의

10%를 최대 1천만원의 상한을 두고 지불하는 방식입니다.

'제로베이스 스쿨' 수강생은 정해진 기간 동안 온라인 교육 콘텐츠를 수강하면서 실시간 멘토링 지도를 받게 됩니다. 당사는 콘텐츠 제작 및 멘토링 제공을 위해 외부 강사 인력을 활용하고 있습니다. 콘텐츠 제작 비용은 신규 프로그램 제작 시 발생하는 비용이며, 강사에게 고정 비용으로 지급합니다. 멘토링 비용의 경우 강사가 참여한 수업 시수에 따라 비용을 지급하고 있습니다.

2) 기업 대상(B2B)

(1) 맞춤형 기업 교육

당사의 맞춤형 기업 교육은 기업을 대상으로 임직원 교육 프로그램을 제공하고 교육 비용을 지급받는 사업 구조를 가지고 있습니다. 당사는 계약 기간 동안 오프라인 출강 교육을 제공하고, 기업 고객은 강사료, 기획·운영 비용을 고려하여 사전 합의된 견적에 따라 계약 비용을 지불합니다. 당사는 오프라인 출강 교육의 차별화를 위해 전문성을 보유한 외부 현업 강사진을 투입하고 있으며, 외부 강사는 참여한 수업 시수에 따라 비용을 지급받게 됩니다. 교육 커리큘럼은 패스트캠퍼스의 B2C 콘텐츠를 참고하여 기획하고 있으며, 별도의 콘텐츠 제작 비용은 발생하지 않습니다.

(2) 온라인 구독 서비스

당사의 온라인 구독 서비스는 패스트캠퍼스의 B2C 콘텐츠를 기업 고객에게 제공하고 구독료를 지급받는 사업 구조를 가지고 있습니다. 기업 고객은 인 당 월 구독료를 지급 시 패스트캠퍼스의 콘텐츠를 열람할 수 있으며, 열람 가능한 콘텐츠의 범위에 따라 올 플랜 혹은 패키지 플랜을 선택할 수 있습니다. 온라인 구독 서비스는 이미 제작을 완료한 B2C 콘텐츠를 활용하기에 추가적인 비용 지출이 없습니다. 다만 경우에 따라 일부 강사에 한하여, B2C 콘텐츠를 온라인 구독 서비스에 활용하는 것에 대한 대가로 소정의 고정 비용을 지급하고 있습니다.

3) 정부 유관기관 대상(B2G2C)

당사의 B2G2C 사업은 KDT/KDC 프로그램과 같은 정부 교육 사업의 지원을 받는 개인을 대상으로 온라인 콘텐츠 및 부트캠프 프로그램을 제공하고, 정부로부터 비용을 지급받는 사업 구조를 가지고 있습니다. 당사는 출결 시스템을 통해 수강생의 교육 이수 여부를 확인하여 프로그램 종료 후 정부 기관에 비용을 신청하며, 정부 기관은 실 수강 여부를 심사 후 교육 비용을 지급합니다.

4) 해외(Global)

당사는 원소스 멀티유즈라는 기조 하에 콜로소 콘텐츠를 활용하여 2021년 해외(미국 및 일본)에 본격 진출하였습니다. 일본은 Covid-19 사태 이후 본격적인 디지털화가 시작되면서, 온라인 교육 시장 역시 초기 태동 시기에 있는 국가입니다. 일본의 성인 교육 산업은 여전히 오프라인 학원을 중심으로 형성되어 있으며, 당사는 이러한 초기 시장에 우선 진입하여 시장을 빠르게 선점하고 있습니다.

미국 성인교육 시장은 전 세계에서 가장 큰 규모를 자랑하나, 동시에 S급 연사 확보 난이도가

가장 높은 시장입니다. 이에 당사는 2022년 국내에서 검증된 콘텐츠 현지화와 함께, 트랙 레코드를 쌓기 위한 오리지널 콘텐츠 제작을 보조적으로 추진하는 투 트랙 전략을 실행하여 시장을 선점하고 있습니다.

다. 주요 제품의 가격변동 추이

당사는 다양한 종류의 교육 콘텐츠를 제작하여 이용자에게 제공하고 있습니다. 당사의 가격 정책은 과목을 어떻게 구성(강사 섭외, 강좌 수 등)하고 어떤 방식으로 콘텐츠를 제공(온/오프라인)하는지에 따라 판매가격의 편차가 큰 편입니다. 따라서 제품의 단가를 일률적으로 기재하기 어려워 기재를 생략하였습니다.

(주45) 정정 후

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 현황

(단위: 백만원)

품목	내용	2024년 3분기		2023년		2022년		2021년	
		매출액		매출액		매출액		매출액	
		금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
교육 콘텐츠	B2C, B2B, B2G2C 대상 교육 콘텐츠	92,161	94.19%	110,037	94.38%	93,753	90.07%	71,309	83.92%
교재매출	교재	4,433	4.53%	5,291	4.54%	8,434	8.10%	12,220	14.38%
기타	강의 도구/보조재 등	1,255	1.28%	1,262	1.08%	1,907	1.83%	1,445	1.70%
합계		97,850	100.00%	116,590	100.00%	104,094	100.00%	84,974	100.00%

한편, 당사의 주요 브랜드별 매출액 현황은 다음과 같습니다.

[브랜드별 매출액 현황]

(단위: 백만원)

브랜드	2024년 3분기 (누적)		2023년		2022년		2021년	
	매출액		매출액		매출액		매출액	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
패스트캠퍼스	44,521	45.5%	58,116	49.8%	47,816	45.9%	33,400	39.3%
폴로스	27,824	28.4%	35,070	30.1%	34,419	33.1%	20,902	24.6%
가벼운학습지	12,064	12.3%	11,276	9.7%	11,212	10.8%	23,704	27.9%
뉴스프레스	1,439	1.5%	2,310	2.0%	3,950	3.8%	551	0.6%
유하다요	3,812	3.9%	719	0.6%	0	0.0%	0	0.0%

제로베이스 스쿨	6,061	6.2%	6,661	5.7%	4,156	4.0%	3,579	4.2%
기타	2,129	2.2%	2,438	2.1%	2,542	2.4%	2,837	3.3%
합계	97,850	100.0%	116,590	100.0%	104,095	100.0%	84,974	100.0%

- 주1) 상기표는 당사가 보유한 브랜드별 매출 분류이며 각 브랜드의 B2B/B2G2C/해외매출을 포함합니다.
- 주2) 기타에는 주요 브랜드 제외한 PODO와 워너스픽 등이 해당합니다.

나. 주요 제품 등의 설명

당사는 성인들을 대상으로 다양한 교육 콘텐츠 및 그에 수반되는 서비스를 제공하는 것을 주업으로 하고 있으며, 이에 당사의 제품은 교육 콘텐츠로 비유될 수 있습니다. 성인교육 시장은 특성상 다양한 목적을 가진 이용자들이 존재하며, 이에 따라 당사는 이용자에게 매우 다양한 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 당사는 이용자의 니즈를 효과적으로 충족시키기 위해 4개의 사내독립기업(CIC)을 구성하였으며, 사내독립기업(CIC)별로 타겟하는 대상 고객 및 그 전략이 상이합니다.

1) 개인 대상 (B2C)

개인 고객의 경우 고객의 유형에 따라 선호 콘텐츠와 기대하는 학습 방식이 상이합니다. 당사는 타겟 고객의 니즈에 맞춰 콘텐츠 분야 및 학습 방식 별로 다양한 브랜드 포트폴리오를 보유하고 있습니다.

(1) 온라인 콘텐츠 판매

당사의 패스트캠퍼스, 콜로소, 레모네이드 CIC는 온라인 교육 콘텐츠를 제작하여 개인 고객에게 판매하는 사업 구조를 가지고 있습니다. 개인 고객은 서비스 별로 구축된 판매 사이트에서 구매를 희망하는 개별 콘텐츠에 대한 비용을 지불하고, 당사가 제공하는 온라인 강의장 플랫폼에서 정해진 수강 기간 동안 콘텐츠를 열람할 수 있습니다.

당사의 모든 CIC는 콘텐츠를 직접 생산하는 인하우스 제작 시스템을 갖추고 있으며, 영상 촬영을 제외한 기획·편집·유통·마케팅 활동을 직접 수행하고 있습니다. 당사는 콘텐츠 별 기획 의도에 적합한 강사를 섭외하여 영상을 촬영하고, 그 대가로 강사료를 지급하고 있습니다. 강사료 지급 방식의 경우 콜로소를 제외한 모든 CIC에서 고정 비용 지급을 기본으로 하며, 콜로소의 경우 수익 일부를 공유하는 Revenue-Sharing 방식을 택하고 있습니다.

(2) 부트 캠프

제로베이스 CIC는 온라인 부트캠프 프로그램을 제작하여 개인 고객에게 판매하는 사업 구조를 가지고 있습니다. 당사의 부트캠프 상품인 '제로베이스 스쿨'은 평균 가격이 300만원대 이상으로, 고객의 결제 부담을 줄이기 위해 여러 유형의 결제 방식을 제공합니다. 고객은 수강료를 선불로 전액 결제하거나 후불로 지급할 수 있으며, 후불 지급 방식은 다시 후불 정액제와 소득 공유제로 구분할 수 있습니다. 후불 정액제는 프로그램 수료 후 수강료를 결제하는 대신 선불 지급 방식 대비 할인의 폭이 적으며, 소득 공유제는 취업 후 2년치 계약 연봉의

10%를 최대 1천만원의 상한을 두고 지불하는 방식입니다.

스노우볼 CIC는 온라인 부트캠프 프로그램인 '제로베이스 스쿨' 제작하여 개인 고객에게 판매하는 사업 구조를 가지고 있습니다. '제로베이스 스쿨'은 평균 가격이 300만원대 이상으로, 고객의 결제 부담을 줄이기 위해 여러 유형의 결제 방식을 제공합니다. 고객은 수강료를 선불로 전액 결제하거나 후불로 지급할 수 있으며, 후불 지급 방식은 다시 후불 정액제와 소득공유제로 구분할 수 있습니다. 후불 정액제는 프로그램 수료 후 수강료를 결제하는 대신 선불 지급 방식 대비 할인의 폭이 적으며, 소득공유제는 취업 후 2년치 계약 연봉의 10%를 최대 1천만원의 상한을 두고 지불하는 방식입니다.

'제로베이스 스쿨' 수강생은 정해진 기간 동안 온라인 교육 콘텐츠를 수강하면서 실시간 멘토링 지도를 받게 됩니다. 당사는 콘텐츠 제작 및 멘토링 제공을 위해 외부 강사 인력을 활용하고 있습니다. 콘텐츠 제작 비용은 신규 프로그램 제작 시 발생하는 비용이며, 강사에게 고정비용으로 지급합니다. 멘토링 비용의 경우 강사가 참여한 수업 시수에 따라 비용을 지급하고 있습니다.

2) 기업 대상(B2B)

(1) 맞춤형 기업 교육

당사의 맞춤형 기업 교육은 기업을 대상으로 임직원 교육 프로그램을 제공하고 교육 비용을 지급받는 사업 구조를 가지고 있습니다. 당사는 계약 기간 동안 오프라인 출강 교육을 제공하고, 기업 고객은 강사료, 기획·운영 비용을 고려하여 사전 합의된 견적에 따라 계약 비용을 지불합니다. 당사는 오프라인 출강 교육의 차별화를 위해 전문성을 보유한 외부 현업 강사진을 투입하고 있으며, 외부 강사는 참여한 수업 시수에 따라 비용을 지급받게 됩니다. 교육 커리큘럼은 패스트캠퍼스의 B2C 콘텐츠를 참고하여 기획하고 있으며, 별도의 콘텐츠 제작 비용은 발생하지 않습니다.

(2) 온라인 구독 서비스

당사의 온라인 구독 서비스는 패스트캠퍼스의 B2C 콘텐츠를 기업 고객에게 제공하고 구독료를 지급받는 사업 구조를 가지고 있습니다. 기업 고객은 인당 월 구독료를 지급 시 패스트캠퍼스의 콘텐츠를 열람할 수 있으며, 열람 가능한 콘텐츠의 범위에 따라 올 플랜 혹은 패키지 플랜을 선택할 수 있습니다. 온라인 구독 서비스는 이미 제작을 완료한 B2C 콘텐츠를 활용하기에 추가적인 비용 지출이 없습니다. 다만 경우에 따라 일부 강사에 한하여, B2C 콘텐츠를 온라인 구독 서비스에 활용하는 것에 대한 대가로 소정의 고정 비용을 지급하고 있습니다.

3) 정부 유관기관 대상(B2G2C)

당사의 B2G2C 사업은 KDT/KDC 프로그램과 같은 정부 교육 사업의 지원을 받는 개인을 대상으로 온라인 콘텐츠 및 부트캠프 프로그램을 제공하고, 정부로부터 비용을 지급받는 사업 구조를 가지고 있습니다. 당사는 출결 시스템을 통해 수강생의 교육 이수 여부를 확인하여 프로그램 종료 후 정부 기관에 비용을 신청하며, 정부 기관은 실수강 여부를 심사 후 교육 비용을 지급합니다.

4) 해외(Global)

당사는 원소스 멀티유즈라는 기조 하에 콜로소 콘텐츠를 활용하여 2021년 해외(미국 및 일본)에 본격 진출하였습니다. 일본은 Covid-19 사태 이후 본격적인 디지털화가 시작되면서, 온라인 교육 시장 역시 초기 태동 시기에 있는 국가입니다. 일본의 성인 교육 산업은 여전히 오프라인 학원을 중심으로 형성되어 있으며, 당사는 이러한 초기 시장에 우선 진입하여 시장을 빠르게 선점하고 있습니다.

미국 성인교육 시장은 전 세계에서 가장 큰 규모를 자랑하나, 동시에 S급 연사 확보 난이도가 가장 높은 시장입니다. 이에 당사는 2022년 국내에서 검증된 콘텐츠 현지화와 함께, 트랙 레코드를 쌓기 위한 오리지널 콘텐츠 제작을 보조적으로 추진하는 투 트랙 전략을 실행하여 시장을 선점하고 있습니다.

5) 브랜드별

(1) 패스트캠퍼스

패스트캠퍼스는 고객군을 B2C, B2B, B2G2C로 나누어 서비스를 제공하고 있습니다. 먼저, B2C의 경우 성인 대상의 실무 교육을 제공하는 한국의 교육 플랫폼을 운영하여 관련 콘텐츠를 제공하고 있으며, 직무 능력 개발과 커리어 전환을 위한 강좌에 중점을 두고 있습니다. 이 부문에서 제공되는 교육 콘텐츠는 AI 기반 디지털 스킬, 비즈니스 역량, 데이터 분석, 금융/회계, 마케팅, 디자인 등 다양한 분야로 구성되어 있으며, 수강생들이 실무에 바로 적용할 수 있는 실용적인 학습을 지향합니다. 대표 강좌로는 '권오상의 금융 아카데미'가 있으며, 해당 강좌를 비롯해 여러 ChatGPT를 활용한 업무 바이블 등이 베스트 셀러로 등극하고 있습니다.

다음으로, B2B에서는 기업 고객을 대상으로 맞춤형 교육 프로그램을 제공하며, 이 과정에서 기획, 세일즈, 수강 관리의 세 가지 주요 영역에서 각각 전략을 구체화하여 운영합니다. 기획 영역에서는 단순히 고객사의 요청사항에 맞춰 프로그램을 구성하는 것을 넘어, 기술 변화에 발맞춰 미래에 필요한 스킬셋을 선제적으로 제안하고 학습 로드맵을 제시합니다. 예를 들어, 'Citizen Data Scientist' 프로그램은 기업 임직원의 데이터 분석 역량을 단계별 난이도에 맞춰 체계적으로 개발할 수 있는 맞춤형 커리큘럼을 제공합니다. 세일즈 부문에서는 2021년부터 아웃바운드 영업을 본격화하고, 컨퍼런스 개최, 리포트 발간, 온라인 세미나 등의 다양한 활동을 통해 고객사를 확보해 나가고 있습니다. 수강 관리 부문에서는 2023년에 도입한 'Skillflo' 플랫폼을 활용해 학습자에게 직무, 직급, 관심 분야에 맞춘 맞춤형 큐레이션을 제공하며, 관리자에게는 대시보드를 통해 임직원의 학습 데이터를 분석하고 수강 관리를 효과적으로 수행할 수 있도록 지원합니다.

마지막으로, B2G2C 부문은 정부 지원 교육 서비스로, 크게 용역 사업과 국비지원 사업으로 나뉩니다. 국비지원 사업은 고용노동부가 주관하며, 구직자와 재직자를 대상으로 일정 금액의 국비를 지원하는 제도로, 인적자원 개발을 독려하기 위해 운영됩니다. 패스트캠퍼스는 2020년에 시작된 'K-디지털 트레이닝(KDT)' 과 2021년에 도입된 'K-디지털 기초역량훈련(KDC)'과 같은 주요 국비지원 사업에 참여 중입니다. 이 사업의 훈련기관으로 선정되면 다양한 훈련 프로그램을 운영할 수 있으며, 국비지원 대상자가 해당 프로그램에 참여하면 정부로부터 훈련 비용을 지급받는 구조입니다.

(2) 콜로소

2019년에 런칭한 콜로소(Coloso)는 주로 디자인, 예술, 영상, IT 분야의 실무 중심 교육 콘텐츠를 제공하는 온라인 교육 플랫폼입니다. 자영업자, 창업자, 프리랜서 등을 대상으로, 현업 전문가들이 직접 가르치는 강의를 통해 실무에서 바로 활용할 수 있는 실용적인 교육 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 디자인, 영상 및 애니메이션, 베이킹/쿠킹, 미용, 크리에이티브 아트 등 여러 분야의 강의를 제공합니다.

먼저, 디자인 강의에서는 그래픽 디자인, UI/UX, 일러스트레이션 등 다양한 분야의 실무 기술을 다루며, 강의는 주로 각 분야에서 활동 중인 전문가들이 진행하여 현장의 노하우를 직접 전합니다.

다음으로, 영상 및 애니메이션 강의는 Blender, Premiere Pro, Cinema 4D 같은 소프트웨어를 활용한 영상 편집, 모션 그래픽, 3D 그래픽 등의 교육을 포함하고 있어, 영상 콘텐츠 제작에 필요한 기술을 종합적으로 학습할 수 있습니다.

추가로, 베이킹/쿠킹 강의에서는 제과, 제빵, 요리 등 다양한 식음료 분야의 기술을 가르치며, 이를 통해 수강생들은 전문적인 레시피와 요리 기법을 체계적으로 배울 수 있습니다. 수업은 제과사와 셰프 등 실무 경험이 풍부한 전문가들이 진행하며, 수강생들이 집에서도 쉽게 따라할 수 있도록 구체적인 과정과 팁을 제공합니다. 이러한 강의는 홈 베이킹 및 요리 실력 향상을 원하는 일반인부터, 전문 베이킹 기술을 배우고자 하는 예비 전문가까지 폭넓은 수요층을 대상으로 하고 있습니다.

이외에도, 미용 강의는 메이크업, 헤어스타일링, 네일 아트, 스킨케어 등 다양한 뷰티 분야를 아우릅니다. 미용 강의 역시 현직 뷰티 전문가가 참여하여 현장에서 사용하는 기법과 트렌드에 맞춘 실무 중심 교육을 제공하며, 실생활이나 직업적으로 활용할 수 있는 뷰티 스킬을 세세하게 배울 수 있습니다. 특히 수강생들은 뷰티 기초부터 고급 기술까지 단계적으로 학습할 수 있으며, 최신 뷰티 트렌드와 제품 활용법도 다루어 실제 미용 업계에서 적용할 수 있는 기술과 감각을 익히도록 돕습니다.

크리에이티브 아트 분야에서는 사진, 페인팅, 조각 등 다양한 예술 창작 기법을 다루고, 디지털 아트와 전통 미술 기법을 함께 교육하여 창작자들이 폭넓은 표현력을 기를 수 있도록 지원합니다.

마지막으로 각 분야에서 유명 전문가들을 연사로 초청하여 수강생들이 세계적 수준의 노하우와 인사이트를 직접 배울 수 있는 교육 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 예를 들어, 영화 분야에서는 칸 영화제 수상 감독인 일본의 고레에다 히로카즈가 참여해 영화 제작과 연출의 깊이 있는 내용을 전달합니다. 디자인 분야에서는 세계 3대 디자이너 중 한 명으로 꼽히는 Karim Rashid가 강연자로 나서, 글로벌 디자인 트렌드와 실무 기법을 공유합니다. 요리 분야에서는 국내 중식의 대가인 여경래 셰프와 다수의 방송으로 알려진 최현석 셰프가 참여해, 고급 요리 기술과 창의적인 요리법에 대한 교육 콘텐츠를 제공합니다.

(3) 가벼운학습지

가벼운학습지는 하루 20분의 짧은 학습 분량으로, 학습자들이 부담 없이 꾸준히 언어를 배우도록 설계된 프로그램입니다. 다양한 언어 과정이 준비되어 있으며, 특히 자기 주도적 학습을 중시하여 성인 학습자들이 일상 속에서 꾸준히 실천할 수 있는 학습 경험을 제공합니다.

최근 여기에 더해, '더 가벼운학습지' 라인업을 새롭게 선보일 예정입니다. 이 프로그램은 학습자들에게 더 큰 흥미를 줄 수 있는 테마형 학습 콘텐츠를 제공하여 학습의 재미를 강화합니다. 예를 들어, 여행, 연애, 드라마와 같은 주제를 접목하여 학습자들이 일상생활 속 상황을 가정하며 실제로 활용할 수 있는 표현들을 학습하도록 구성될 예정입니다.

(4) 뉴스프레스

뉴스프레스는 시사 뉴스 콘텐츠를 통해 어학 학습과 최신 트렌드 파악을 동시에 돕는 서비스입니다. 뉴스프레스는 핵심 요약 뉴스와 더불어, 앞으로는 뉴스 영상을 포함한 새로운 콘텐츠를 추가하여 학습자들에게 더욱 인터랙티브한 학습 경험을 제공할 계획입니다. 이러한 영상 기반의 콘텐츠는 중고급 학습자를 위한 실습 기회를 확대하며, 학습자들이 시청각적 자료를 통해 몰입도 높고 실질적인 학습을 할 수 있도록 지원합니다. 또한 퀴즈나 설문과 같은 상호작용 요소를 통해, 뉴스의 핵심을 이해하면서 동시에 실력을 확인하고 향상시킬 수 있는 기회를 제공합니다.

(5) 유하다요

'유하다요'는 일본어 초급부터 고급까지 학습자를 위한 맞춤형 콘텐츠를 제공하는 학습 플랫폼입니다. 유하다요는 문법, 회화, 그리고 일상 표현을 중심으로 한 체계적인 학습을 제공하며, 특히 일본 문화와 관련된 콘텐츠를 통해 언어와 문화적 맥락을 동시에 이해할 수 있게 합니다. 이는 학습자들이 일본어를 보다 유창하게 구사할 수 있도록 돕는 동시에, 일본 문화를 배경으로 한 실생활에서의 자연스러운 회화 능력을 기를 수 있도록 합니다.

(6) 제로베이스 스쿨

온라인 부트캠프 프로그램인 '제로베이스 스쿨'은 IT업계 관련 직무 전환, 디지털 스킬, 전문성 강화 등에 대한 교육 콘텐츠를 제공합니다. 수강생들은 정해진 기간 동안 온라인 교육 콘텐츠를 수강하면서 실시간 멘토링 지도를 받습니다. 현재 IT 직군뿐만 아니라 비 IT 직군까지 고객 범위를 확대하여 'HR 취업 스쿨', 'PM 취업 스쿨', 'MD 취업 스쿨' 등의 신규 상품도 연이어 출시하여 매출 발생하고 있습니다.

다. 주요 제품의 가격변동 추이

당사는 B2C/B2B/B2G2C의 형태로 콘텐츠 및 서비스를 일반소비자와 기업체에 제공하고 있습니다. 일반소비자에게 직접 공급하는 B2C는 콘텐츠와 교육서비스로 구분할 수 있으며 카테고리 및 콘텐츠의 분량, 제공 서비스, 강사의 보수등에 따라 가격이 책정 변동폭이 상당히 큰 수준으로 이루어지며 연도별 평균 가격은 아래와 같습니다.

[B2C 브랜드별 콘텐츠 및 서비스 평균 판매가격 변동]

(단위: 원)

브랜드	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년
-----	-----------	-------	-------	-------

	(제8기)	(제7기)	(제6기)	(제5기)
패스트캠퍼스	161,830	167,309	173,598	128,481
클로소(국내판매)	129,783	170,911	122,944	172,430
가벼운학습지	328,446	303,033	344,077	339,878
제로베이스 스쿨	1,484,483	1,596,021	784,349	98,304

주) 단일 콘텐츠의 분할 판매 및 여러 콘텐츠의 병합 판매가 매우 빈번하게 이루어지고 있어 단가 변경의 폭이 존재합니다.

한편, 기업에 제공하는 콘텐츠 및 서비스는 기업의 규모, 콘텐츠 및 서비스의 범위등에 따라 가격의 편차가 큰 편으로 단가를 일률적으로 기재하기 어려워 기재를 생략하였습니다.

(주46) 정정 전

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료

당사는 사업 구조상 교육 콘텐츠의 공급을 주 업으로 하고 있으므로, 일반 제조업과 달리 원재료가 존재하지 않습니다.

(주46) 정정 후

3. 원재료 및 생산설비

가. 매입 및 영업비용

당사의 교재/전자기기는 외주 협력사를 통해 공급받고 있으며, 교육콘텐츠의 제작을 위해 강사료, 제작비, 스튜디오 임대 등을 매입하고 있습니다. 또한 외부에서 매입하지는 않으나 콘텐츠의 제작 및 교육서비스의 제공을 위해 콘텐츠 기획자 및 교육 운영 담당자를 직접 고용하여 사업을 진행하고 있습니다.

[주요 매입 및 영업비용]

(단위: 백만원)

구분	품목	2024년 3분기 (제8기)	2023년 (제7기)	2022년 (제6기)	2021년 (제5기)
상품매출원가	교재 및 전자기기	2,118	2,628	3,333	3,215
제품매출원가	외주 생산 제품	-	-	191	32
직원 급여 등	콘텐츠 기획자 급여 외	19,628	21,011	22,847	18,735
지급임차료	사옥 및 스튜디오	927	1,270	587	1,350
제작비	콘텐츠 외주 제작비	3,813	5,541	5,219	2,299
지급수수료	강사료 및 결제수수료	29,975	32,920	31,636	23,011
광고선전비	마케팅 및 홍보비	27,083	36,049	34,693	34,947

운반비	상품 배송비	365	451	859	1,202
기타	감가상각비 외	13,947	15,597	15,063	11,306
합계		97,856	115,467	114,428	96,097

(주47) 정정 전

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위: 백만원)

품목	2024년 3분기 (제8기 3분기)		2023년 (제7기)		2022년 (제6기)		2021년 (제5기)	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
교육 콘텐츠	92,161	94.19%	110,037	94.38%	93,753	90.07%	71,309	83.92%
교재매출	4,433	4.53%	5,291	4.54%	8,434	8.10%	12,220	14.38%
기타, 제품, 상품	1,255	1.28%	1,262	1.08%	1,908	1.83%	1,445	1.70%
합계	97,850	100.00%	116,590	100.00%	104,095	100.00%	84,974	100.00%

(후략)

(주47) 정정 후

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위: 백만원)

품목	2024년 3분기 (제8기 3분기)		2023년 (제7기)		2022년 (제6기)		2021년 (제5기)	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
교육 콘텐츠	92,161	94.19%	110,037	94.38%	93,753	90.07%	71,309	83.92%
교재매출	4,433	4.53%	5,291	4.54%	8,434	8.10%	12,220	14.38%
기타, 제품, 상품	1,255	1.28%	1,262	1.08%	1,908	1.83%	1,445	1.70%
합계	97,850	100.00%	116,590	100.00%	104,095	100.00%	84,974	100.00%

[브랜드별 매출액 현황]

(단위: 백만원)

브랜드	2024년 3분기 (누적)		2023년		2022년		2021년	
	매출액		매출액		매출액		매출액	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율

패스트캠퍼스	44,521	45.5%	58,116	49.8%	47,816	45.9%	33,400	39.3%
콜로소	27,824	28.4%	35,070	30.1%	34,419	33.1%	20,902	24.6%
가벼운학습지	12,064	12.3%	11,276	9.7%	11,212	10.8%	23,704	27.9%
뉴스프레스	1,439	1.5%	2,310	2.0%	3,950	3.8%	551	0.6%
유하다요	3,812	3.9%	719	0.6%	0	0.0%	0	0.0%
제로베이스 스쿨	6,061	6.2%	6,661	5.7%	4,156	4.0%	3,579	4.2%
기타	2,129	2.2%	2,438	2.1%	2,542	2.4%	2,837	3.3%
합계	97,850	100.0%	116,590	100.0%	104,095	100.0%	84,974	100.0%

주1) 상기표는 당사가 보유한 브랜드별 매출 분류이며 각 브랜드의 B2B/B2G2C/해외매출을 포함합니다.

주2) 기타에는 주요 브랜드 제외한 PODO와 워너스픽 등이 해당합니다.

(후략)

(주48) 정정 전

7. 기타 참고사항

가. 주요 지적재산권 보유 현황

1) 특허권(국내)

구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
특허권	외국어학습자용 학습 과제 수행 시스템 및 방법	레모네이드	2009-09-30	2011-11-18	가벼운학습지	대한민국

2) 상표권 (국내)

상품류	출원번호	출원일	등록번호	등록일	존속기간 만료일	현재 진행 상황
제41류	40-2021-0033064	2021-02-18	40-1889715	2022-07-15	2032-07-15	등록
제41류	40-2021-0033065	2021-02-18	40-1897303	2022-08-08	2032-08-08	등록
제09류	40-2021-0096265	2021-05-10	40-1996509	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096266	2021-05-10	40-1961419	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096267	2021-05-10	40-1961420	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096268	2021-05-10	40-1996510	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096269	2021-05-10	40-1996511	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096270	2021-05-10	40-1961421	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096271	2021-05-10	40-1961422	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096272	2021-05-10	40-1996512	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096273	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096274	2021-05-10	40-1961423	2023-01-13	2033-01-13	등록

제38류	40-2021-0096275	2021-05-10	40-1961424	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096276	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0125777	2021-06-18	40-2149529	2024-02-02	2034-02-02	등록
제16류	40-2021-0125778	2021-06-18	40-2149530	2024-02-02	2034-02-02	등록
제41류	40-2021-0125779	2021-06-18	40-2149531	2024-02-02	2034-02-02	등록
제09류	40-2021-0217465	2021-10-26	40-2050942	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217466	2021-10-26	40-2022608	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217467	2021-10-26	40-2050943	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217468	2021-10-26	40-2022609	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0217469	2021-10-26	40-2050944	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217470	2021-10-26	40-2022610	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217471	2021-10-26	40-2050945	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217472	2021-10-26	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0245827	2021-12-02	40-2058404	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245828	2021-12-02	40-2037127	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245829	2021-12-02	40-2037128	2023-06-14	2033-06-14	등록
41류	40-2017-0122574	2017-09-26	40-1384232	2018-08-03	2028-08-03	등록
제09류	40-2021-0245830	2021-12-02	40-2058405	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245831	2021-12-02	40-2037129	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245832	2021-12-02	40-2037130	2023-06-14	2033-06-14	등록
제41류	40-2021-0245833	2021-12-02	40-2037131	2023-06-14	2033-06-14	등록
제16류	40-2021-0225299	2021-11-05	40-1994100	2023-03-20	2033-03-20	등록
제38류	40-2021-0225300	2021-11-05	40-1994101	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225301	2021-11-05	40-2020410	2023-05-11	2033-05-11	등록
제41류	40-2021-0021539	2021-02-01	가능한	삭제 부탁	드립니다	포기
제16류	40-2021-0225302	2021-11-05	40-1994102	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225303	2021-11-05	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0094942	2021-05-07	40-1912133	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0094943	2021-05-07	40-1912134	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0096181	2021-05-10	40-1990664	2023-03-14	2033-03-14	등록
제9류	40-2022-0042954	2022-03-08	40-2099965	2023-10-19	2033-10-19	등록
제41류	40-2017-0122592	2017-09-26	40-1384233	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2017-0122606	2017-09-26	40-1384234	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2019-0020572	2019-02-11	40-1533998	2019-10-18	2029-10-18	등록
제41류	40-2019-0020573	2019-02-11	40-1533999	2019-10-18	2029-10-18	등록

(후략)

(주48) 정정 후

7. 기타 참고사항

가. 주요 지적재산권 보유 현황

1) 특허권(국내)

구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
특허권	외국어학습자용 학습 과제 수행 시스템 및 방법	레모네이드	2009-09-30	2011-11-18	가벼운학습지	대한민국

2) 상표권 (국내)

상품류	출원번호	출원일	등록번호	등록일	존속기간 만료일	현재 진행 상황
제41류	40-2021-0033064	2021-02-18	40-1889715	2022-07-15	2032-07-15	등록
제41류	40-2021-0033065	2021-02-18	40-1897303	2022-08-08	2032-08-08	등록
제09류	40-2021-0096265	2021-05-10	40-1996509	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096266	2021-05-10	40-1961419	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096267	2021-05-10	40-1961420	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096268	2021-05-10	40-1996510	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096269	2021-05-10	40-1996511	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096270	2021-05-10	40-1961421	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096271	2021-05-10	40-1961422	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096272	2021-05-10	40-1996512	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096273	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096274	2021-05-10	40-1961423	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096275	2021-05-10	40-1961424	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096276	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0125777	2021-06-18	40-2149529	2024-02-02	2034-02-02	등록
제16류	40-2021-0125778	2021-06-18	40-2149530	2024-02-02	2034-02-02	등록
제41류	40-2021-0125779	2021-06-18	40-2149531	2024-02-02	2034-02-02	등록
제09류	40-2021-0217465	2021-10-26	40-2050942	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217466	2021-10-26	40-2022608	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217467	2021-10-26	40-2050943	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217468	2021-10-26	40-2022609	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0217469	2021-10-26	40-2050944	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217470	2021-10-26	40-2022610	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217471	2021-10-26	40-2050945	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217472	2021-10-26	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0245827	2021-12-02	40-2058404	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245828	2021-12-02	40-2037127	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245829	2021-12-02	40-2037128	2023-06-14	2033-06-14	등록
41류	40-2017-0122574	2017-09-26	40-1384232	2018-08-03	2028-08-03	등록
제09류	40-2021-0245830	2021-12-02	40-2058405	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245831	2021-12-02	40-2037129	2023-06-14	2033-06-14	등록

제38류	40-2021-0245832	2021-12-02	40-2037130	2023-06-14	2033-06-14	등록
제41류	40-2021-0245833	2021-12-02	40-2037131	2023-06-14	2033-06-14	등록
제16류	40-2021-0225299	2021-11-05	40-1994100	2023-03-20	2033-03-20	등록
제38류	40-2021-0225300	2021-11-05	40-1994101	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225301	2021-11-05	40-2020410	2023-05-11	2033-05-11	등록
(삭제)						
제16류	40-2021-0225302	2021-11-05	40-1994102	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225303	2021-11-05	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0094942	2021-05-07	40-1912133	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0094943	2021-05-07	40-1912134	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0096181	2021-05-10	40-1990664	2023-03-14	2033-03-14	등록
제9류	40-2022-0042954	2022-03-08	40-2099965	2023-10-19	2033-10-19	등록
제41류	40-2017-0122592	2017-09-26	40-1384233	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2017-0122606	2017-09-26	40-1384234	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2019-0020572	2019-02-11	40-1533998	2019-10-18	2029-10-18	등록
제41류	40-2019-0020573	2019-02-11	40-1533999	2019-10-18	2029-10-18	등록

(주49) 정정 전

III. 재무에 관한 사항

2022년, 2023년, 2024년 2분기 재무수치 기재

(주51) 정정 후

III. 재무에 관한 사항

2022년, 2023년, 2024년 3분기 재무수치 기재

(주50) 정정 전

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				비고
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	
2017.04.17	설립	보통주	4,361	5,000	5,000	-

2017.11.16	유상증자(제3자배정)	보통주	432	5,000	5,000	-
2018.01.27	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	726	5,000	6,186,175	-
2018.02.21	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	162	5,000	6,186,175	-
2019.07.16	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	501	5,000	10,804,522	-
2019.07.16	대여금 출자전환	전환상환우선주	56	5,000	10,804,522	-
2019.07.23	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	186	5,000	10,804,522	-
2019.08.02	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	186	5,000	10,804,522	-
2020.01.09	액면분할	보통주	43,137	500	-	-
2020.01.09	액면분할	전환상환우선주	16,353	500	-	-
2020.04.16	무상증자	보통주	7,141,570	500	-	-
2020.04.16	무상증자	전환상환우선주	2,707,330	500	-	-
2020.04.27	보통주 전환	보통주	529,956	500	-	-
2020.04.27	보통주 전환	전환상환우선주	(529,956)	500	-	-
2020.06.17	보통주 전환	보통주	304,592	500	-	-
2020.06.17	보통주 전환	전환상환우선주	(304,592)	500	-	-
2021.09.24	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	566,735	500	17,645	-
2021.12.30	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	65,514	500	17,645	-
2022.02.10	보통주 전환	보통주	40,000	500	-	-
2022.02.10	보통주 전환	전환상환우선주	(40,000)	500	-	-
2022.04.07	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	1,048,696	500	21,932	-
2022.05.07	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	91,191	500	21,932	-
2022.09.05	주식매수선택권 행사	보통주	195,604	500	895	-
2023.04.20	주식매수선택권 행사	보통주	140,650	500	895	-
2023.04.20	주식매수선택권 행사	보통주	15,625	500	950	-
2023.10.25	주식매수선택권 행사	보통주	74,501	500	895	-
2023.10.25	주식매수선택권 행사	보통주	1,250	500	950	-
2024.03.26	주식매수선택권 행사	보통주	80,703	500	895	-
2024.03.26	주식매수선택권 행사	보통주	625	500	950	-
2024.03.26	주식매수선택권 행사	보통주	7,500	500	1,200	-

주) 당사는 2020.01.09 액면분할(5,000원→500원) 실시하였으며, 2020.04.16 무상증자(14900%)를 실시하였습니다.
 각 시점별 주식수 및 발행단가는 액면분할/무상증자 전 기준으로 기재하였습니다.

(주50) 정정 후

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2017.04.17	설립	보통주	4,361	5,000	5,000	3

2017.11.16	유상증자(제3자배정)	보통주	432	5,000	5,000	3
2018.01.27	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	726	5,000	6,186,175	4,124
2018.02.21	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	162	5,000	6,186,175	4,124
2019.07.16	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	501	5,000	10,804,522	7,203
2019.07.16	대여금 출자전환	전환상환우선주	56	5,000	10,804,522	7,203
2019.07.23	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	186	5,000	10,804,522	7,203
2019.08.02	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	186	5,000	10,804,522	7,203
2020.01.09	액면분할	보통주	43,137	500	-	-
2020.01.09	액면분할	전환상환우선주	16,353	500	-	-
2020.04.16	무상증자	보통주	7,141,570	500	-	-
2020.04.16	무상증자	전환상환우선주	2,707,330	500	-	-
2020.04.27	보통주 전환	보통주	529,956	500	-	-
2020.04.27	보통주 전환	전환상환우선주	(529,956)	500	-	-
2020.06.17	보통주 전환	보통주	304,592	500	-	-
2020.06.17	보통주 전환	전환상환우선주	(304,592)	500	-	-
2021.09.24	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	566,735	500	17,645	-
2021.12.30	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	65,514	500	17,645	-
2022.02.10	보통주 전환	보통주	40,000	500	-	-
2022.02.10	보통주 전환	전환상환우선주	(40,000)	500	-	-
2022.04.07	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	1,048,696	500	21,932	-
2022.05.07	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	91,191	500	21,932	-
2022.09.05	주식매수선택권 행사	보통주	195,604	500	895	-
2023.04.20	주식매수선택권 행사	보통주	140,650	500	895	-
2023.04.20	주식매수선택권 행사	보통주	15,625	500	950	-
2023.10.25	주식매수선택권 행사	보통주	74,501	500	895	-
2023.10.25	주식매수선택권 행사	보통주	1,250	500	950	-
2024.03.26	주식매수선택권 행사	보통주	80,703	500	895	-
2024.03.26	주식매수선택권 행사	보통주	625	500	950	-
2024.03.26	주식매수선택권 행사	보통주	7,500	500	1,200	-

주1) 당사는 2020.01.09 액면분할(5,000원→500원) 실시하였으며, 2020.04.16 무상증자(14900%)를 실시하였습니다. 각 시점별 주식수 및 발행단가는 액면분할/무상증자 전 기준으로 기재하였습니다.

주2) 당사의 액면분할 및 무상증자 전 발행한 주식의 발행가격에 대하여, 액면분할 및 무상증자 반영한 발행가격을 비교란에 기재하였습니다.

(주51) 정정 전

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 대손충당금 설정현황

(1) 계정과목별 대손충당금 설정내용

(단위: 천원)

구분	2024년 2분기말	2023년말	2022년말	2021년말
매출채권 및 계약자산	8,170,939	9,989,878	7,956,696	4,176,809
손실충당금	(19,256)	(12,256)	(10,230)	-
비율	0.24%	0.12%	0.13%	0.0%

주) 상기 수치는 연결재무제표 기준입니다.

(2) 대손충당금 변동현황

(단위: 천원)

구분	2024년 2분기말	2023년말	2022년말	2021년말
1. 기초 대손충당금 잔액합계	12,256	10,230	-	-
2. 순대손처리액(①-②±③)	-	-	-	-
① 대손처리액(상각채권액)	-	-	-	-
② 상각채권회수액	-	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	7,000	2,026	10,230	-
4. 기말 대손충당금 잔액합계	19,256	12,256	10,230	-

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정 방침

당사는 매출채권 및 계약자산에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험특성과 연체일을 기준으로 구분합니다. 기대신용손실율은 보고기간말 기준으로부터 각 36개월 동안의 매출과 관련된 지불 정보와 관련한 신용손실 정보를 근거로 산출합니다.

(4) 당반기말 현재 경과기간별 매출채권 잔액 현황

당반기말 및 전기말 현재 연결기업의 매출채권 및 계약자산의 연령정보 및 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	정상	3개월 이내	12개월 이내	12개월 초과	합계
당반기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	43.41%	0.24%
총 장부금액	8,120,259	3,475	2,844	44,361	8,170,939

손실충당금	-	-	-	(19,256)	(19,256)
전기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	61.72%	0.12%
총 장부금액	9,877,552	66,394	26,073	19,859	9,989,878
손실충당금	-	-	-	(12,256)	(12,256)

주) 연결재무제표 기준 수치입니다.

다. 재고자산 현황 등

(1) 재고자산 현황

(단위: 천원, 회)

계정과목	2024년도 2분기	2023년도	2022년도	2021년도
재고자산 (상품 및 제품)	825,330	1,283,811	966,794	1,203,892
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	1.34%	1.79%	1.55%	2.40%
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]	3.26	2.33	3.25	3.76

주) 상기 수치는 연결재무제표 기준입니다.

(후략)

(주51) 정정 후

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 대손충당금 설정현황

(1) 계정과목별 대손충당금 설정내용

(단위: 천원)

구분	2024년 3분기말	2023년말	2022년말	2021년말
매출채권 및 계약자산	8,267,050	9,989,878	7,956,696	4,176,809

손실충당금	(19,256)	(12,256)	(10,230)	-
비율	0.23%	0.12%	0.13%	0.0%

주) 상기 수치는 연결재무제표 기준입니다.

(2) 대손충당금 변동현황

(단위: 천원)

구분	2024년 3분기말	2023년말	2022년말	2021년말
1. 기초 대손충당금 잔액합계	12,256	10,230	-	-
2. 순대손처리액(① - ② ± ③)	-	-	-	-
① 대손처리액(상각채권액)	-	-	-	-
② 상각채권회수액	-	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	7,000	2,026	10,230	-
4. 기말 대손충당금 잔액합계	19,256	12,256	10,230	-

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정 방침

당사는 매출채권 및 계약자산에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험특성과 연체일을 기준으로 구분합니다. 기대신용손실율은 보고기간말 기준으로부터 각 36개월 동안의 매출과 관련된 지불 정보와 관련한 신용손실 정보를 근거로 산출합니다.

(4) 당분기말 현재 경과기간별 매출채권 잔액 현황

당분기말 및 전기말 현재 연결기업의 매출채권 및 계약자산의 연령정보 및 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	정상	3개월 이내	12개월 이내	12개월 초과	합계
당분기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	43.20%	0.23%
총 장부금액	8,209,104	10,175	3,201	44,570	8,267,050
손실충당금	-	-	-	(19,256)	(19,256)
전기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	61.72%	0.12%
총 장부금액	9,877,552	66,394	26,073	19,859	9,989,878
손실충당금	-	-	-	(12,256)	(12,256)

주) 연결재무제표 기준 수치입니다.

다. 재고자산 현황 등

(1) 재고자산 현황

(단위: 천원, 회)

계정과목	2024년도 3분기	2023년도	2022년도	2021년도
재고자산 (상품 및 제품)	751,169	1,283,811	966,794	1,203,892
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	1.23%	1.79%	1.55%	2.40%
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]	2.77	2.33	3.25	3.76

주) 상기 수치는 연결재무제표 기준입니다.

(후략)

(주52) 정정 전

1. 이사회에 관한 사항

나. 중요의결 사항 등

회차	일자	의안내용	가결 여부	사내이사				기타비상무이사				사외이사		
				이경민 (출석률:100%)	신해동 (출석률:100%)	이경민 (출석률:100%)	박지웅 (출석률:94%)	김일환 (출석률:100%)	이하나 (출석률:100%)	안판영 (출석률:92%)	박지웅 (출석률:93%)	김태영 (출석률:82%)	박기봉 (출석률:86%)	김기홍 (출석률:86%)
				찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부
1	2023.01.05	지회사 금전대여의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
2	2023.03.27	2022년 회계연도 영업보고서 승인의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
		2022년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
		정기주주총회 소집의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
3	2023.03.13	2022년 특수관계인 거래 보고의 건	-	-	-	-	미출석	-	-	-	-	-	-	-
		특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	가결	찬성	-	-	미출석	찬성	찬성	-	-	-	-	-
4	2023.03.27	회사의 정기예금에 대한 질권 설정의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
5	2023.04.11	임시 주주총회 개최의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
		주식매수선택권 취소의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
6	2023.04.17	대표이사 선임의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
7	2023.04.18	주식매수선택권 행사로 인한 신주발행 결의의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
8	2023.05.02	회사의 정기예금에 대한 질권 설정의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
9	2023.05.23	지회사 금전대여의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
10	2023.06.09	주주총회 의장 선임의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-
		이사회 의장 선임의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-
		원격명령교역시스템 설치의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-
11	2023.08.01	임시주주총회 권리주주 확정 위한 기준일 지정의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	찬성	-	-	-	-

		건												
		임시주주총회 소집의 건	기결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	찬성	-	-	-	-
12	2023.09.06	지점소재지 변경의 건	기결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	찬성	-	-	-	-
13	2023.10.02	사내규정 제/개정 의 건	기결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
14	2023.10.20	주식매수선택권 행사 취소의 건	기결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
		주식매수선택권 행사로 인한 신주발행 결의의 건	기결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
		해외법인 투자의 건	기결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
15	2023.10.23	지회사 출자의 건	기결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
16	2023.11.08	임시주주총회 소집결의의 건	기결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
17	2023.12.19	준법경영위원회 설치의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		사내규정 제정의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
18	2023.12.27	리스크 플랫폼 인수 의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
19	2024.01.02	내부회계관리규정 제정의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
20	2024.02.26	2023년 회계연도 영업보고서 승인의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		2023년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		제7기 정기주주총회 소집결의의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
21	2024.02.26	이사회 의장 선임의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		주식매수선택권 부여 취소의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
22	2024.03.06	2023년 특수관계인 거래 보고의 건	-	-	-	-	-	-	-	-	미출석	-	-	-
		특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	미출석	찬성	찬성	찬성
23	2024.03.25	주식매수선택권 행사에 따른 신주발행 결의의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	미출석	찬성	미출석	찬성	찬성
24	2024.04.15	지점 설치의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	미출석	미출석	미출석
25	2024.04.16	원격평생교육시설 설치의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	미출석	미출석	미출석
26	2024.05.23	한국거래소 코스닥시장 상장 결의	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
27	2024.05.23	주식매수선택권 부여 취소의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
28	2024.06.21	원격평생교육시설 사업장 변경의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
29	2024.06.21	직업능력개발 훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
		지점 설치의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
30	2024.09.06	국비 원격훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	찬성	찬성
		주식매수선택권 부여 취소의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	찬성	찬성
31	2024.10.11	지점 명칭 변경의 건	기결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	미출석	미출석

(주52) 정정 후

1. 이사회에 관한 사항

나. 중요의결 사항 등

회차	일자	의안내용	기결 여부	사내이사				기타비상무이사				사외이사		
				이강민 (출석률:100%)	신해동 (출석률:100%)	이경민 (출석률:100%)	박지웅 (출석률:94%)	김일환 (출석률:100%)	이려나 (출석률:100%)	안판영 (출석률:92%)	박지웅 (출석률:93%)	김태영 (출석률:82%)	박기봉 (출석률:86%)	김기홍 (출석률:86%)
				찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	
1	2023.01.05	지회사 금전대어의 건	기결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
2	2023.03.27	2022년 회계연도 영업보고서 승인의 건	기결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
		2022년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건	기결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
		정기주주총회 소집의 건	기결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
3	2023.03.13	2022년 특수관계인 거래 보고의 건	-	-	-	-	미출석	-	-	-	-	-	-	-
		특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	기결	찬성	-	-	미출석	찬성	찬성	-	-	-	-	-
4	2023.03.27	회사의 정기예금에 대한 질권 설정의 건	기결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
5	2023.04.11	임시 주주총회 개최의 건	기결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-

		주식매수선택권 취소의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
6	2023.04.17	대표이사 선임의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
7	2023.04.18	주식매수선택권 행사로 인한 신주발행 결의의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
8	2023.05.02	회사의 정기예금에 대한 결권 설정의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
9	2023.05.23	자회사 금전대여의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
10	2023.06.09	주주총회 의장 선임의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-
		이사회 의장 선임의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-
		원격평생교육시설 설치의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-
11	2023.08.01	임시주주총회 권리주주 확정 위한 기준일 지정의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	찬성	-	-	-	-
		임시주주총회 소집의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	찬성	-	-	-	-
12	2023.09.06	지점소재지 변경의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	찬성	-	-	-	-
13	2023.10.02	사내규정 제/개정건의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
14	2023.10.20	주식매수선택권 행사 취소의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
		주식매수선택권 행사로 인한 신주발행 결의의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
		해외법인 투자의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
15	2023.10.23	자회사 출자의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
16	2023.11.08	임시주주총회 소집결의의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	-
17	2023.12.19	준법경영위원회 설치의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		사내규정 제정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
18	2023.12.27	리스픽 플랫폼 인수의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
19	2024.01.02	내부회계관리규정 제정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
20	2024.02.26	2023년 회계연도 영업보고서 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		2023년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		제7기 정기주주총회 소집결의의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
21	2024.02.26	이사회 의장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
22	2024.03.06	2023년 특수관계인 거래 보고의 건	-	-	-	-	-	-	-	-	미출석	-	-	-
		특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	미출석	찬성	찬성	찬성
23	2024.03.25	주식매수선택권 행사에 따른 신주발행 결의의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	미출석	찬성	미출석	찬성	찬성
24	2024.04.15	지점 설치의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	미출석	미출석	미출석
25	2024.04.16	원격평생교육시설 설치의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	미출석	미출석	미출석
26	2024.05.23	한국거래소 코스닥시장 상장 결의	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
27	2024.05.23	주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
28	2024.06.21	집재평생교육시설 사업장 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
29	2024.06.21	직업능력개발 훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
		지점 설치의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	찬성	찬성	찬성
30	2024.09.06	국비 원격훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	찬성	찬성
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	찬성	찬성
31	2024.10.11	지점 명칭 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	미출석	미출석
32	2024.11.01	코스닥시장 상장을 위한 신주모집의 건 신주인수권 부여의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	찬성	찬성

(주53) 정정 전

2. 감사제도에 관한 사항

라. 감사의 주요 활동내용

회차	개최일자	의 안 내 용	출석여부
----	------	---------	------

1	2022.06.08	명의개서대리인 선임의 건	참석
2	2022.08.30	현금 담보 설정의 건	참석
3	2022.09.02	주식매수선택권 행사로 인한 신주 발행 결의의 건	참석
4	2022.12.12	1차 금전대여계약에 대한 만기일 연장의 건	참석
5	2022.12.30	예금질권 설정의 건	참석
6	2023.01.05	2차 일본법인에 금전대여의 건	참석
7	2023.03.09	제6기 정기주주총회 개최의 건	참석
8	2023.03.13	2022년 특수관계인 거래 보고의 건 특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	참석
9	2023.03.27	예금질권 설정의 건	참석
10	2023.04.11	임시주주총회 개최의 건 주식매수선택권 취소의 건	참석
11	2023.04.17	대표이사 선임의 건	참석
12	2023.04.18	스톡옵션 행사로 인한 신주 발행 결의의 건	참석
13	2023.05.02	예금질권 설정의 건	참석
14	2023.05.23	3차 일본법인에 금전대여의 건	참석
15	2023.06.09	주주총회 의장 선임의 건 이사회 의장 선임의 건 원격평생교육시설 설치의 건	참석
16	2023.08.01	임시주주총회 권리주주 확정을 위한 기준일 지정의 건 임시주주총회 개최의 건	참석
17	2023.09.06	지점소재지 변경의 건	참석
18	2023.10.02	사내규정 제·개정건의 건	참석
19	2023.10.20	주식매수선택권 행사 취소의 건 주식매수선택권 행사로 인한 신주발행 결의의 건 해외법인 투자의 건	참석
20	2023.10.23	일본법인 제3자배정 유상증자 참여의 건	참석
21	2023.11.08	임시주주총회 소집결의의 건	참석
22	2023.12.19	준법경영위원회 설치의 건 사내규정 제정의 건	참석
23	2023.12.27	리스픽 플랫폼 인수의 건	참석
24	2024.01.02	사내규정 제정의 건	참석
25	2024.02.26	2023년 회계연도 영업보고서 승인의 건 2023년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건	참석
26	2024.02.26	이사회 의장 선임의 건 주식매수선택권 부여 취소의 건	참석
27	2024.03.13	특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	참석
28	2024.03.25	주식매수선택권 행사에 따른 신주발행의 건	참석
29	2024.04.15	지점 설치의 건	참석
30	2024.04.16	평생교육시설 설치의 건	참석
31	2024.05.23	주식매수선택권 부여 취소의 건	참석
32	2024.05.23	한국거래소 코스닥시장 상장(IPO) 결의의 건	참석
33	2024.06.21	집체평생교육시설 사업장 변경의 건	참석

34	2024.06.21	직업능력개발 훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건 지점 설치의 건	참석
35	2024.09.06	국비 원격훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건 주식매수선택권 부여 취소의 건	참석
36	2024.10.11	지점 명칭 변경의 건	참석

(주53) 정정 후

2. 감사제도에 관한 사항

라. 감사의 주요 활동내용

회차	개최일자	의 안 내 용	출석여부
1	2022.06.08	명의개서대리인 선임의 건	참석
2	2022.08.30	현금 담보 설정의 건	참석
3	2022.09.02	주식매수선택권 행사로 인한 신주 발행 결의의 건	참석
4	2022.12.12	1차 금전대여계약에 대한 만기일 연장의 건	참석
5	2022.12.30	예금질권 설정의 건	참석
6	2023.01.05	2차 일본법인에 금전대여의 건	참석
7	2023.03.09	제6기 정기주주총회 개최의 건	참석
8	2023.03.13	2022년 특수관계인 거래 보고의 건 특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	참석
9	2023.03.27	예금질권 설정의 건	참석
10	2023.04.11	임시주주총회 개최의 건 주식매수선택권 취소의 건	참석
11	2023.04.17	대표이사 선임의 건	참석
12	2023.04.18	스톡옵션 행사로 인한 신주 발행 결의의 건	참석
13	2023.05.02	예금질권 설정의 건	참석
14	2023.05.23	3차 일본법인에 금전대여의 건	참석
15	2023.06.09	주주총회 의장 선임의 건 이사회 의장 선임의 건 원격평생교육시설 설치의 건	참석
16	2023.08.01	임시주주총회 권리주주 확정을 위한 기준일 지정의 건 임시주주총회 개최의 건	참석
17	2023.09.06	지점소재지 변경의 건	참석
18	2023.10.02	사내규정 제·개정건의 건	참석
19	2023.10.20	주식매수선택권 행사 취소의 건 주식매수선택권 행사로 인한 신주발행 결의의 건 해외법인 투자의 건	참석
20	2023.10.23	일본법인 제3자배정 유상증자 참여의 건	참석
21	2023.11.08	임시주주총회 소집결의의 건	참석
22	2023.12.19	준법경영위원회 설치의 건 사내규정 제정의 건	참석
23	2023.12.27	리스픽 플랫폼 인수의 건	참석

24	2024.01.02	사내규정 제정의 건	참석
25	2024.02.26	2023년 회계연도 영업보고서 승인의 건 2023년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건	참석
26	2024.02.26	이사회 의장 선임의 건 주식매수선택권 부여 취소의 건	참석
27	2024.03.13	특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	참석
28	2024.03.25	주식매수선택권 행사에 따른 신주발행의 건	참석
29	2024.04.15	지점 설치의 건	참석
30	2024.04.16	평생교육시설 설치의 건	참석
31	2024.05.23	주식매수선택권 부여 취소의 건	참석
32	2024.05.23	한국거래소 코스닥시장 상장(IPO) 결의의 건	참석
33	2024.06.21	집체평생교육시설 사업장 변경의 건	참석
34	2024.06.21	직업능력개발 훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건 지점 설치의 건	참석
35	2024.09.06	국비 원격훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건 주식매수선택권 부여 취소의 건	참석
36	2024.10.11	지점 명칭 변경의 건	참석
37	2024.11.01	코스닥시장 상장을 위한 신주모집의 건 신주인수권 부여의 건	참석

(주54) 정정 전

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

가. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 2024년 06월 30일)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
데이원컴퍼니	-	10	10

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세) 및 2. 계열회사 현황(상세)' 참조

나. 계열사간 출자현황

(기준일 : 2024년 06월 30일)

(단위 : %)

피출자회사	패스트	㈜대이원	FC SG	Day1	패스트	패스트에어창업벤처	패스트코월창업벤처	패스트벤처스㈜	파이브	패스트파이브
출자회사	파이브㈜	컴퍼니	PTE. LTD.	Company	인베스트먼트㈜	전문사모투자	전문사모투자	합자회사	부동산중개주	씨앤디㈜
패스트트랙아시아㈜	32.41				87.14					
패스트파이브㈜		19.27							100	64.75

데이원컴퍼니			100	100						
패스트인베스트먼트						4	7.04	100		
파이브부동산중개										35.25

(중략)

바. 타법인출자현황(요약)

(기준일 : 2024년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	-	-	-	-	-	-
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	-	-	-	-	-	-

(주54) 정정 후

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

가. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 2024년 09월 30일)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
데이원컴퍼니	-	10	10

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세) 및 2. 계열회사 현황(상세)' 참조

나. 계열사간 출자현황

(기준일 : 2024년 09월 30일)

(단위 : %)

피출자회사	패스트	썬데이원	FC SG	Day1	패스트	패스트에어창업벤처	패스트코웰창업벤처	패스트벤처스	파이브	패스트파이브
출자회사	파이브	컴퍼니	PTE. LTD.	Company	인베스트먼트	전문사무투자	전문사무투자	파트너스	부동산중개	씨앤디
	썬데이원	컴퍼니	PTE. LTD.	Company	인베스트먼트	합자회사	합자회사	파트너스	부동산중개	씨앤디
패스트트랙아시아	32.41				87.14					
패스트파이브		19.27							100	64.75
데이원컴퍼니			100	100						
패스트인베스트먼트						4	7.04	100		
파이브부동산중개										35.25

(중략)

바. 타법인출자현황(요약)

(기준일 : 2024년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	-	-	-	-	-	-
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	-	-	-	-	-	-

(주55) 정정 전

IX. 대주주 등과의 거래내용

3. 대주주와의 영업거래

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

(주57) 정정 후

IX. 대주주 등과의 거래내용

3. 대주주와의 영업거래

당사의 대주주와의 영업거래 내역은 아래와 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년3분기대주주와의 채권,채무,매출,매입 거래 내역]

(단위: 천원)

성 명 (법인명)	관계	구 분	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도 3분기
패스트파이브㈜	최대주주	매출 등 거래	3,884	4,064	2,846	-
		매출채권 등 잔액	14,956	16,908	111,690	253,939

		매입 등 거래	3,753,973	756,464	604,412	746,290
		매입채무 등 잔액	143,410	40,860	29,493	62,801

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

[최근 3개년 및 2024년3분기이해관계자의 채권,채무,매출,매입 거래 내역]

(단위: 천원)

성명 (법인명)	관계	구분	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도 3분기
Cowell Investment Group Limited (주1)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	-	-	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	526,468	2,507,542	915,476	310,747
		매입채무 등 잔액	8,519,216	11,020,647	11,866,777	-
한화생명보험(주) (주2)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	9,444	8,532	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	5,030,592	4,296,030	791,898
		매입채무 등 잔액	-	29,420,770	33,654,932	-

주1) Cowell Investment Group Limited와의 매입 등 거래는 2021년 9월 발행한 제4종 상환전환우선주와 관련한 이자비용 및 파생상품평가손실이며, 당분기중 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외되었으며, 당분기금액은 매각시점까지의 거래금액입니다.

주2) 한화생명보험(주)와의 매출 등 거래는 교육컨텐츠 판매를 통한 매출거래이며, 매입 등 거래는 2018년 1월 발행한 제1종 상환전환우선주와 2022년 4월 발행한 제5종 상환전환우선주에 대한 이자비용 및 파생상품평가손실입니다.

(주56) 정정 전

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위: 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
Day1Company Japan	2021.09.02	9F, 1-6-5 Marunouchi Chiyoda-Ku Tokyo 100-0005	교육 콘텐츠 개발, 제작, 판매 및 서비스 제공 등	188	의결권의 과반수 이상 소유	-
FC SG PTE.LTD.	2019.11.08	111 SOMERSET ROAD #06-01F 111 SOMERSET SINGAPORE (238164)	교육업(Training courses N.E.C)	-	의결권의 과반수 이상 소유	-

(주56) 정정 후

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위: 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
Day1 Company Japan	2021.09.02	9F, 1-6-5 Marunouchi Chiyoda-Ku Tokyo 100-0005	교육 콘텐츠 개발, 제작, 판매 및 서비스 제공 등	188	의결권의 과반수 이상 소유	-
FC SG PTE.LTD.	2019.11.08	111 SOMERSET ROAD #06-01F 111 SOMERSET SINGAPORE (238164)	교육업(Training courses N.E.C)	-	의결권의 과반수 이상 소유	-
Lemonade Taiwan LTD.	2024.11.07	4 F.-1, No. 163, Sec. 1, Keelung Rd., Xinyi Dist., Taipei City	도서/기타 출판업 및 소매업	-	의결권의 과반수 이상 소유	-

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인·서명

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

2024. 11 . 19 .

주식회사 데이원컴퍼니

대표이사 이 강 민

(서명)

신고업무담당이사 이 경 민

(서명)

증권신고서

(지분증권)

[증권신고서 제출 및 정정 연혁]

제출일자	문서명	비고
2024년 11월 04일	증권신고서(지분증권)	최초 제출일
2024년 11월 19일	[정정]증권신고서(지분증권)	1차 정정(굵은 파란색)

금융위원회 귀중

2024년 11월 04일

회 사 명 : 주식회사 데이원컴퍼니
 대 표 이 사 : 이 강 민
 본 점 소 재 지 : 서울특별시 강남구 테헤란로 231, 센터필드 WEST 6층,
 7층
 (전 화) 02-501-9396
 (홈페이지) <https://day1company.co.kr/>
 작 성 책 임 자 : (직 책) 이 사 (성 명) 이 경 민
 (전 화) 02-566-9487

모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 : 기명식 보통주 1,361,000주
 모집 또는 매출총액 : 29,942,000,000 원

증권신고서 및 투자설명서 열람장소
 가. 증권신고서

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

나. 투자설명서

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

서면문서 : 1) 한국거래소: 서울시 영등포구 여의나루로 76
 2) (주)데이원컴퍼니: 서울특별시 강남구 테헤란로 231 West동 6층,
 7층(역삼동, 센터필드)
 3) 미래에셋증권(주): 본점 - 서울시 중구 을지로5길 26(수하동)
 지점 - 별첨 참조
 4) 삼성증권(주): 본점 - 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 (서초동)
 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 1. 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항" 부분을 참고하시기 바랍니다.

【예측정보에 관한 유의사항】

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

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

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

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

【기타 공지사항】

"당사", "동사", "회사", "주식회사 데이원컴퍼니", "(주)데이원컴퍼니", "코스닥" 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 주식회사 데이원컴퍼니를 말합니다.

"대표주관회사"라 함은 금번 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 미래에셋증권 주식회사를 말합니다. 아울러 "미래에셋증권", "미래에셋증권(주)"는 미래에셋증권 주식회사를 말합니다.

"공동주관회사"라 함은 금번 공모의 공동주관회사 업무를 맡고 있는 삼성증권 주식회사를 말합니다. 아울러 "삼성증권", "삼성증권(주)"는 삼성증권 주식회사를 말합니다.

"인수단", "인수회사", "상장주선인"이라 함은 금번 공모의 대표주관회사 및 공동주관회사를 말합니다.

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

■ 미래에셋증권(주) 본 · 지점망

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

WM강남파이낸스센터	서울특별시 강남구 테헤란로 152, 1층 (역삼동, 강남파이낸스센터)
WM센터원	서울특별시 중구 을지로5길 26, 35층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
강남역WM	서울특별시 서초구 강남대로 373, 4층 (서초동, 흥우빌딩)
거제WM	경상남도 거제시 옥포대첩로 54, 2·3층 (옥포동, 아주비지니스텔)
건대역WM	서울특별시 광진구 능동로 90, A동 3층 (자양동, 더클래식500)
구리WM	경기도 구리시 검배로 5, 1층 (수택동, 우진빌딩)
구미WM	경상북도 구미시 송정대로 107, 2층 (송정동, 산업은행빌딩)
노원WM	서울특별시 노원구 노해로 467, 3층 (상계동, 교보생명빌딩)
대치WM	서울특별시 강남구 남부순환로 2947, 3층 (대치동, 재경빌딩)
도곡WM	서울특별시 강남구 언주로30길 39, 3층 (도곡동, Lynn Square)
동래WM	부산광역시 동래구 총렬대로 225, 2층 (수안동, 엘빌딩)
디지털구로WM	서울특별시 구로구 디지털로33길 12, 2층 (구로동, 우림e-Biz센터2차)
마곡WM	서울특별시 강서구 마곡동로 56, 6층 (마곡동, 건와빌딩)
마포WM	서울특별시 마포구 백범로 192, 2층 (공덕동, S-oil빌딩)
명일동WM	서울특별시 강동구 고덕로 254, 4층 (명일동, 이화빌딩)
미래에셋증권 본사	서울특별시 중구 을지로5길 26 (미래에셋센터원빌딩)
반포역WM	서울특별시 서초구 잠원로 24, 2층 (반포동, 반포자이프라자)
방배WM	서울특별시 서초구 방배로 103, 4층 (방배동, 대명서리풀타워)
방이역WM	서울특별시 송파구 마천로5길 10, 3층 (오금동, 삼아빌딩)
보라매WM	서울특별시 동작구 보라매로5가길 16, 3층 (신대방동, 보라매아카데미타워)
부천WM	경기도 부천시 원미구 신흥로 187, 5층 (중동, 부천농협빌딩)
부평WM	인천광역시 부평구 부평대로 21, 5층 (부평동, 금남빌딩)
북대구WM	대구광역시 북구 칠곡중앙대로 411, 2층 (태전동, 스카이빌딩)
분당WM	경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26, 2·5층 (서현동, KT&G 분당타워)
사하WM	부산광역시 사하구 낙동남로 1427, 3층 (하단동, 일성빌딩)
서대구WM	대구광역시 달서구 달구벌대로 1545, 4·5층 (죽전동, 골든뷰메디타워)
성동WM	서울특별시 성동구 고산자로 234, 3층 (행당동, 나래타워)
세종WM	세종특별자치시 한누리대로 492, 3층 (어진동, 청암빌딩)
센터원영업부	서울특별시 중구 을지로5길 26, B1층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
송도WM	인천광역시 연수구 센트럴로 194, A동 3층 (송도동, 더샵센트럴파크2차)
송파WM	서울특별시 송파구 중대로 80, 3층 (문정동, 문정프라자)
수원WM	경기도 수원시 팔달구 권광로 178, 2층 (인계동, 한국교직원공제회 경기회관)
수지WM	경기도 용인시 수지구 수지로112번길 11, 4층 (성북동, 성북프라자)
순천WM	전라남도 순천시 이수로 319, 5층 (조례동, 세븐빌딩)
안산WM	경기도 안산시 단원구 고잔로 72, 3층 (고잔동, 센트럴타워)
여수WM	전라남도 여수시 시청로 30, 3층 (학동, KDB산업은행빌딩)
영통WM	경기도 수원시 영통구 봉영로 1590, 2층 (영통동, 밀레니엄프라자)
울산WM	울산광역시 남구 삼산로 251, 3층 (달동, 舊 미래에셋증권빌딩)
원주WM	강원도 원주시 능라동길 59, 6층 (무실동, 정한프라자)
인천WM	인천광역시 남동구 인하로489번길 4, 9층 (구월동, 맨하탄빌딩)
일산WM	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1437, 2층 (주엽동, 화성프라자)

전주WM	전라북도 전주시 완산구 온고을로 13, 1·2층 (서신동, 국민연금전북회관)
제주WM	제주특별자치도 제주시 노형로 378, 3층 (노형동)
진주WM	경상남도 진주시 진주대로 1036, 2·3층 (동성동, 미래에셋증권빌딩)
천안아산WM	충청남도 아산시 배방읍 고속철대로 147, 2층 (우성메디피아)
청주WM	충청북도 청주시 상당구 상당로81번길 4, 2층 (북문로1가, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 광주	광주광역시 서구 시청로 81, 1층 (치평동, 대아빌딩)
투자센터 광화문	서울특별시 종로구 새문안로5길 19, 2층 (당주동, 로얄빌딩)
투자센터 대구	대구광역시 수성구 달구벌대로 2435, 2층 (범어동, 두산위브더제니스 상가)
투자센터 대전	대전광역시 서구 둔산중로 50, 2층 (둔산동, 파이낸스타워)
투자센터 목동	서울특별시 양천구 오목로 299, 3층 (목동, 트라펠리스이스턴에비뉴)
투자센터 반포	서울특별시 서초구 반포대로 291, 1층 (반포동, 원베일리 스퀘어)
투자센터 부산	부산광역시 부산진구 서면문화로 10, 5·6층 (부전동, 영광도서빌딩)
투자센터 압구정	서울특별시 강남구 압구정로 210, 2층 (신사동, 용기빌딩)
투자센터 여의도	서울특별시 영등포구 국제금융로 56, 1·2층 (여의도동, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 잠실	서울특별시 송파구 송파대로 570, 2층 (신천동, 타워730)
투자센터 창원	경상남도 창원시 성산구 용지로 106, 1층 (중앙동, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 테헤란밸리	서울특별시 강남구 테헤란로 504, 1·2층 (대치동, 해성빌딩)
투자센터 판교	경기도 성남시 분당구 분당내곡로 131, 3층 (백현동, 판교테크원타워)
투자센터 평촌	경기도 안양시 동안구 동안로 120, 3층 (호계동, 평촌스포츠센터)
포항WM	경상북도 포항시 북구 중흥로 271, 1층 (죽도동, 미래에셋증권빌딩)
해운대WM	부산광역시 해운대구 센텀중앙로 79, 2층 (우동, 센텀사이언스파크)

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

■ 삼성증권(주) 본 · 지점망

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

지점명	주소(도로명)
<input type="checkbox"/> 금융센터	
삼성타운금융센터	서울특별시 서초구 서초대로74길 4 삼성생명서초타워 6층
센트럴금융센터	서울특별시 중구 세종대로 136 서울파이낸스센터 25층
파르나스금융센터	서울특별시 강남구 테헤란로 521 파르나스타워 26층
부산금융센터	부산광역시 부산진구 서면로 74 아이온시티빌딩 5층
판교금융센터	경기도 성남시 분당구 판교역로145 알파리움타워2단지 1,2층
<input type="checkbox"/> 거점지점	
광주WM지점	광주광역시 서구 시청로 30 삼성화재빌딩 2층
대구WM지점	대구광역시 수성구 달구벌대로 2424 제이앤더블유빌딩 2층
대전WM지점	대전광역시 서구 대덕대로 243 광신빌딩 4층
도곡WM지점	서울특별시 강남구 남부순환로 2806 군인공제회관 20층

수원WM지점	경기도 수원시 팔달구 권광로 205 삼성화재빌딩 5층
압구정WM지점	서울특별시 강남구 논현로 878 중산빌딩 3층
여의도WM지점	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 Two IFC 3층
인천WM지점	인천광역시 남동구 인하로 501 슈퍼리어 3층
잠실WM지점	서울특별시 송파구 송파대로 558 월드타워빌딩 2층
□ WM지점	
목동WM지점	서울특별시 양천구 오목로 325 대학빌딩 5층
반포WM지점	서울특별시 서초구 반포대로 291 원베일리스퀘어 2층
울산WM지점	울산광역시 남구 삼산로 281 정앤정크리빌빌딩 2층
원주WM지점	강원도 원주시 능라동길 61 정한타워 4층
전주WM지점	전라북도 전주시 완산구 홍산로 250 우리들빌딩 2층
제주WM지점	제주특별자치도 제주시 노형로 407 노형타워 1층
창원WM지점	경상남도 창원시 성산구 중앙대로 82 삼성빌딩 1층
천안아산WM지점	충청남도 아산시 고속철대로 147 우성메디피아빌딩 2층
청주WM지점	충청북도 청주시 흥덕구 대농로 47 흥복드림몰 2층
평촌WM지점	경기도 안양시 동안구 동안로 120 2층(호계동,올림픽스포츠텐터)
포항WM지점	경상북도 포항시 남구 포스코대로 346 KT빌딩 3층
해운대센텀WM지점	부산광역시 해운대구 센텀동로25(우동, 대우월드마크센텀아파트) 2층 208~209호
□ SNI지점	
SNI호텔신라	서울특별시 중구 동호로 249 호텔신라 6층
SNI패밀리오피스센터	서울특별시 강남구 테헤란로 152 강남파이낸스센터 25층

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

【 대표이사 등의 확인 】

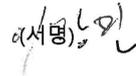
대표이사 등의 확인·서명

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

2024. 11 . 4.

주식회사 데이원컴퍼니

대표이사 이 강 민

(서명) 

신고업무담당이사 이 경 민

(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.

구분	내용
----	----

사업위험

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

2024년 10월 22일 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년에는 3.2%, 2025년에는 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 국제통화기금(IMF)은 아시아 지역의 수출 증가 등 세계 무역 회복의 영향으로 세계 경제가 양호한 성장세를 보일 것으로 내다보면서, 2024년 세계 경제 성장률을 지난 7월과 동일한 3.2%로 전망하였습니다.

국제통화기금은 지난 7월 전망에 비해 세계 경제 하방조정 위험요인이 보다 확대된 것으로 평가하였습니다. 상방조정 가능요인으로는 주요 선진국에서의 투자 회복과 구조개혁 모멘텀 확산에 의한 잠재성장률 제고 등을 제시하였습니다. 반면, 그간 긴축적 통화정책의 시차 효과에 따른 성장·고용에의 부정적 영향, 중국 부동산 부문 위축 지속, 전 세계적인 보호무역주의 강화 및 지정학적 위기 심화에 따른 원자재 가격 상승 등을 하방조정 위험요인으로 지적하였습니다.

한편, 당사의 2024년 3분기 기준 글로벌 향 매출이 전체매출의 약 11.4% 수준으로 B2C나 B2B/B2G2C매출 대비 낮은 편이나, 점차 글로벌 향 매출의 비중이 증가하는 추세를 보이고 있어, 세계경제성장의 둔화에 따라 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자들에게서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

나. 전방 산업의 성장성 둔화 가능성으로 인한 위험

글로벌 시장 조사 업체 Statista에 따르면, 글로벌 온라인 성인 교육 시장은 2017년 85조원 규모에서 2023년 216조원 규모로 연평균 16.8%씩 성장해왔습니다.

특히 2022년 이후 'ChatGPT'와 같은 생성형 AI 기술이 등장하면서, 앞으로 더욱더 많은 직업이 디지털 기술의 변화에 영향을 받을 것으로 전망됩니다. 먼저 딜로이트 인공지능 연구소에서 글로벌 16개국 6대 산업의 기업 이사/임원 2,800명을 대상으로 한 조사에 따르면, 응답자의 75%는 생성형 AI가 향후 3년 내 조직 구성의 대전환을 촉발할 것이라고 응답했습니다. 또한 글로벌 컨설팅 업체 맥킨지&컴퍼니에 따르면 생성형 AI 기술로 인해 미국에서만 2030년까지 최소 1,200만명의 노동자가 직업을 바꾸게 될 것이라고 예측했습니다. 급변하는 비즈니스 환경에서의 생존에 직결되는 성인 교육 수요는 앞으로도 계속 증가할 것으로 전망되며, 글로벌 시장 조사 업체 Statista는 글로벌 온라인 성인 교육 시장이 2023년 약 216조원 규모에서 2027년 311조원 규모로 연평균 9.5%씩 성장할 것으로 예측하고 있습니다.

국내 시장의 경우 성인 교육 시장 규모를 추정할 수 있는 공신력 있는 자료가 부재한 상황입니다. 다만 국내의 채용시장이 공개채용보다는 수시채용의 비중이 높아짐에 따라 공부하는 직장인이 늘어나고 있으며, 과거 대비 잦은 이

직 등에 따라 새로운 직무기술이 필요한 직장인들이 늘어나고 있습니다. 또한, 온라인 성인교육시장의 주 사용층인 20대~30대는 중고등학교 시절부터 '온라인 교육'에 익숙한 세대라는 점 또한 온라인을 기반으로 한 성인 교육 시장이 더욱 커질 것으로 예상하는 이유입니다.

이렇듯, 글로벌 온라인 성인 교육 시장 전망과 국내시장의 여건 등을 고려할 때, 성인 교육 시장의 규모는 성장세가 지속될 것으로 예상되나, 정부의 교육정책 변화와 같은 정책적 이슈, 기업들의 실적악화에 따른 인력개발 투자 감소 등에 따라 성인 교육 시장에 대한 지원규모가 위축될 수 있습니다. 또한, 신규 취업자수 감소, 고용률 저하 등을 원인으로 개인들의 성인교육 및 자기개발에 대한 니즈가 감소할 수 있습니다. 한편, 성인교육 시장 역시 학령인구의 감소와 같은 중장기적인 인구감소 리스크에 노출되어 있으며, 최근의 시장 성장세에도 불구하고 중장기적으로는 잠재 고객인 경제활동 가능 인구 감소에 따른 부정적 영향을 받을 수 있습니다. 이로 인해 성인 교육 시장의 성장세가 위축될 수 있으며, 이 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

다. 성인 교육컨텐츠 시장 트렌드 변환에 따른 위험

최근 3년여간의 팬데믹(Covid-19)을 거치면서 성인 교육컨텐츠 시장의 트렌드는 빠르게 변화를 겪었습니다. 또한 '평생직장'이 사라지는 분위기 속에서 이직이나 퇴사 후 실질적으로 써먹을 수 있는 직무 교육을 찾고자 하는 직장인들이 늘어났으며, 직장생활을 하면서 취미나 부업 등을 활용해 '제2의 직업'을 준비하는 직장인들이 늘어나면서 마케팅이나 재무 교육 등의 실무분야에서 뿐만 아니라 전문적으로 취미를 배우고자 하는 직장인들이 성인 교육 컨텐츠 플랫폼을 활용하는 경우가 늘어나고 있습니다.

당사는 컨텐츠 생산을 직접 수행하는 '인하우스 방식'의 사업을 전개하고 있으며, 발빠른 트렌드 변화에 대응하기 위해 컨텐츠 기획단계에서 통계 데이터, 기사, 현직자와의 인터뷰 등을 통해 컨텐츠에 대한 시장 수요 파악을 진행하는 등 반기 단위로 세부시장을 조사하여 수요예측을 하여 트렌드 모니터링을 정기적으로 수행하고 있습니다.

상기의 교육 컨텐츠 제작과정에서도 보여지듯이, 당사는 자체 수요예측을 통해 민감한 성인 교육 시장의 트렌드 변화에 대응하려고 노력하고 있으나, 수요예측 과정에서의 판단 오류 등으로 인하여 새로운 교육 컨텐츠가 트렌드의 변화에 대응하지 못하게 될 가능성을 배제할 수 없습니다. 이로 인해 당사의 평판에 영향을 주어 성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

라. 목표시장 내 경쟁심화에 따른 위험

당사가 영위하고 있는 교육 컨텐츠 서비스는 주로 인터넷을 통해 제공되

는 바, 대규모의 설비 투자가 필요한 장치 산업에 비해서 상대적으로 소규모 자본으로 시장 진입이 가능합니다. 하지만 그 중 성인 교육 콘텐츠 서비스는 고객이 적지 않은 돈과 시간을 직접 투입하는 만큼 콘텐츠의 품질에 대한 요구 수준이 매우 높습니다.

당사가 2019년 온라인 성인 교육 콘텐츠 사업을 본격화하면서 시장성을 증명한 이후, 많은 경쟁업체가 새롭게 성인 교육 콘텐츠 시장에 진입했습니다. 하지만 당사는 콘텐츠 생산 프로세스를 직접 수행하는 '인하우스' 방식의 사업을 전개하는 반면, 경쟁업체는 후발주자이기 때문에 시장점유율을 빠르게 확보하기 위하여 '오픈마켓' 방식으로 사업을 전개하고 있습니다. '오픈마켓'은 교육 콘텐츠 서비스 업체는 교육 콘텐츠 플랫폼을 통해 수수료를 수취하고, 다른 업체들이 콘텐츠를 제작하여 플랫폼에 공급하는 방식입니다.

교육 콘텐츠 사업에서는 전반적인 콘텐츠 품질의 상향 평준화가 요구됩니다. 이러한 업의 특성을 고려했을 때, 단기적인 성장에는 오픈마켓 방식이 유리할 수 있으나 사업의 지속가능성 관점에서는 인하우스 방식이 우위에 있다고 볼 수 있습니다.

당사는 인하우스 방식의 콘텐츠 제작방식, 다양한 매출 채널 확보 등을 통해 지속적인 성장세를 보여주고 있으나, 교육 콘텐츠 서비스 업체간 경쟁이 심화될 경우 경쟁업체의 공격적인 프로모션, 신규 콘텐츠 개발 등으로 경쟁이 심화될 수 있으며, 이에 따라 당사 또한 할인정책 집행, 더욱 양질의 콘텐츠 생산을 위한 원가 상승 등으로 이익율이 감소할 수 있습니다. 나아가 경쟁업체가 콘텐츠 개선 없이 공격적인 할인정책을 통해서 고객을 유치하게 될 경우, 성인 교육 콘텐츠 서비스의 품질에 대한 불신으로 타겟 고객 자체가 시장에서 이탈할 수도 있습니다. 이러한 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

마. 기업 이미지 및 평판에 대한 위험

당사는 10년 이상의 업력을 통해 확보한 차별화된 마케팅 능력과 실무 현장의 스킬 트렌드 파악 능력, 교육 콘텐츠 제작 및 기획역량을 바탕으로 자영업자 프리랜서 타겟의 실무교육 콘텐츠를 제공하는 콜로소, 디지털 실무 스킬관련 콘텐츠를 제공하는 패스트캠퍼스, 난이도별 세분화된 어학 콘텐츠인 가벼운학습지 등을 제공하는 레모네이드, IT취업 특화교육인 제로베이스 스쿨을 제공하는 스노우볼로 사업다각화에 성공하며 지속적인 매출 성장을 기록하고 있습니다.

당사는 상기와 같이 다양한 형태의 성인 소비자들을 대상으로 한 B2C 형태의 교육 콘텐츠를 주로 제공하고 있습니다. 현대의 성인교육 시장은 시대적 트렌드 변화와 유행에 민감하여 지속적인 콘텐츠 개발 및 마케팅이 필수적입니다. 만약 당사가 이러한 성인교육시장 트렌드에 뒤처지게 된다면, 기업 이미지 악화 및 평판 하락 등은 당사의 신규 고객 수 감소와 기존

고객의 이탈 등으로 이어질 수 있습니다. 또한 평판이 하락할 경우, 강사 수급 및 협력사와의 협력기회 단절 등 양질의 교육 콘텐츠 제공에 차질을 야기할 수 있으며, 이러한 문제들은 당사의 재무상태 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

바. 고객사 다변화 관련 위험

당사는 2018년 개인 대상 온라인 교육 콘텐츠 사업을 개시한 이후로 방대한 직무교육 콘텐츠를 축적해왔습니다. B2C 콘텐츠를 B2B 사업의 재료로 활용하는 원소스 멀티유즈 방식을 통해 콘텐츠 수명주기를 극대화함과 동시에 수익률을 향상시키는 당사의 전략은 Covid-19 사태와 맞물려 폭발적인 매출 성장으로 이어졌으며 스타트업부터 대기업까지 고객사로 합류했습니다.

당사의 B2B 사업은 2021년 약 78억원에서 2023년 약 198억원으로 높은 성장세를 보여주고 있습니다. 다만, 이와 같은 성장세는 A사와 같은 매출 비중이 높은 상위 거래처들에 대한 매출 증가에 기인합니다. 2024년도 3분기까지의 B2B매출은 약 113억원 수준으로 전년도 동기 B2B 매출인 약 198억원과 비교했을 때 많이 감소하였는데, 2023년도에 월 약 8억원 가량 A사향 매출로 인식되었으나 A사의 교육서비스 공급업체 다변화 정책에 따라 2024년도에는 월 약 4억원 가량으로 감소하였기 때문입니다.

당사는 B2B사업의 지속적 성장 및 매출처 다변화를 위하여 여러 방면으로 전략을 수립하고 있습니다. 2024년 7월 전세계 최대의 HR 및 교육 컨퍼런스인 ATD Summit의 한국개최를 당사가 진행하였으며 100여개의 신규 대기업 및 외국계기업 등을 추가 잠재 영업대상으로 소싱함에 따라 2025년 상반기에는 다시 성장세를 보여줄 것으로 예상하고 있습니다.

당사의 이러한 노력에도 불구하고, 경쟁회사의 출현과 당사의 이미지 하락 등의 요인들로 인해 B2B사업의 신규 매출처의 증가세가 정체되거나 감소할 수 있습니다. 또한, 기존 계약업체 역시 동일한 요인 등으로 타 경쟁회사들과 계약을 할 수 있습니다. 이러한 경우, B2B사업의 매출 감소 및 수익성 악화로 이어져 당사의 전반적인 수익성 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

사. 정부 지원 사업 중단에 따른 위험

정부 유관기관과의 협력 사업은 주로 국비지원 사업을 의미하며, 국비지원 사업이란 고용노동부에서 주관하는 사업으로, 구직자와 근로자 모두에게 일정 금액 국비를 지원하여 인적자원 개발을 독려하는 제도입니다. 대표적인 국비지원 사업으로는 2020년에 시작된 K-디지털 트레이닝(KDT)

사업과 2021년에 시작된 K-디지털 기초역량훈련(KDC) 사업이 있습니다. KDT 및 KDC사업 모두 AI, 빅데이터 등 디지털 신기술을 배우고 실전에서 활용할 수 있도록 민간 훈련 기관을 통해 다양한 훈련 과정을 제공하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이러한 디지털 교육 사업의 예산은 2021년 1,590억원에서 2023년 4,462억원까지 약 3배 수준으로 증가했습니다.

당사는 2020년 서울관광재단의 교육 용역 사업을 시작으로, 2021년부터 본격적으로 B2G2C 사업을 개시했습니다. 2021년 KDT·KDC 사업 모두에서 훈련기관으로 지정되었으며, 이후 매년 훈련 프로그램 운영을 늘려나 가면서 사업을 전개해왔습니다. 사업 조직의 경우 2021년 초기에는 기업 교육팀의 B2G2C 사업 파트로 운영되었으나 국비지원 예산의 규모가 급격하게 증가됨에 따라 2021년 7월 B2G교육팀으로 분리되었고, 현재는 패스트캠퍼스 CIC 커리어교육사업본부로 조직을 대폭 확대하여 B2G2C 사업을 운영하고 있습니다. 당사의 B2G2C 사업 매출은 2021년도 약 20억원, 2022년도 약 78억원, 2023년도 약 155억원, **2024년도 3분기 기준 약 155억원**으로 빠르게 성장하고 있습니다.

디지털 첨단산업 인재 양성을 위한 정부의 예산 확대 기조는 2024년 이후에도 지속될 것으로 예상됩니다. 실제로 고용노동부는 2024년 KDT 사업 예산으로 4,732억원을 편성했으며, 이는 2023년 대비 약 600억원 증액된 규모입니다.

다만, 예산 투입 대비 저조한 성과 등의 이유를 들어 KDT 또는 KDC예산의 증가세가 정체를 보이거나 삭감할 가능성도 존재합니다. 또한, 훈련기관으로 선정되지 못할 가능성도 배제할 수 없습니다. 당사는 엄격한 강사 자격 검증 및 출결 관리를 하고 있으나 이러한 노력에도 불구하고 예기치 못한 사유의 발생으로 강사 자격 및 출결 관리 부실로 국비 사업 자격을 박탈당할 수 있습니다. 이러한 경우, **2024년 3분기 기준 B2G2C 매출비중이 전체매출의 약 16%**를 차지하는 만큼 당사의 수익성 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

아. 신규 사업 관련 위험

당사는 콜로소의 해외 사업을 시작으로, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장으로의 본격 진출을 계획하고 있습니다. 당사는 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여, 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었습니다.

또한, 당사가 영위하고 있는 성인 교육 콘텐츠 사업은 온라인 기반의 콘텐츠업으로, 제조업과는 달리 해외 진출을 위한 별도의 설비 투자가 불필요합니다. 온라인 웹사이트를 통해 콘텐츠를 판매하기 때문에 새롭게 유통망을 구축할 필요가 없으며, 마케팅 역시 SNS, 검색 포털 등을 통한 디지털 마케팅이 핵심이기 때문에 신규 영업 인력을 채용하는 등의 고정비 추

	<p>가 지출이 발생하지 않습니다. 연사 섭외 및 콘텐츠 촬영/제작 단계에서는 국내 인력 파견 및 현지 인력 채용이 필요하나, 지금까지의 사업 과정에서 고도화한 인하우스 제작 시스템을 현지에 이식하고 노하우를 전수하는 방식으로 리드타임을 최소화할 수 있습니다. 이처럼 당사에게 글로벌 시장 진출은 대규모 투자나 오랜 사업 준비 기간 없이도 빠르게 매출을 확보할 수 있는 매력적인 기회 영역입니다.</p> <p>시장 규모는 2023년 기준 약 217조원에 이를 정도로 그 규모가 큰 시장입니다. 특히 온라인 학습 환경이 잘 구축되어 있는 미국과 유럽을 중심으로 빠르게 성장하고 있으며, 글로벌 시장조사기관 'Statista'는 미국과 유럽의 성인 교육 시장 연평균 성장률을 2026년까지 각각 14.3%, 10.3%로 전망하고 있습니다.</p> <p>당사는 상기 서술한 바와 같이, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었으나 당사가 판단한 국내외 성인 교육 시장의 유사성에도 불구하고 각 국가별 교육성향 및 정책 등으로 시장 침투율이 저조할 가능성이 있습니다. 또한, AI 등 4차 산업에 대한 각 국가간 지원 정도에 따라 각 국가별 인력 역량 차이도 발생할 수 있으므로 당사가 제작/기획한 콘텐츠의 수요가 신규 진출국가에서 예상대비 저조할 가능성도 배제할 수 없습니다. 또한, 글로벌 교육 콘텐츠 기업들의 압도적 성장 또는 예상치 못한 상황 등의 이유로 해외 사업의 시장 침투 속도가 당사가 예상했던 수준보다 늦어지거나 사업성이 결여될 수 있습니다. 이로 인해 당사의 수익 확장 및 수익성 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자 들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.</p>
--	--

회사위험	<p>가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험</p> <p>금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수(보통주) 13,564,594주 중 최대주주 등이 보유한 3,766,279주(공모 후 27.77%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 설정되나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 3,148,624주(공모 후 23.21%)는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 2년간 의무보유 기간을 추가하여 총 2년 6개월간 의무보유할 예정이며, 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 396,439주는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 1년간 의무보유 기간을 추가하여 총 1년 6개월간 의무보유할 예정입니다.</p> <p>또한, ㈜지티오인베스트먼트가 보유하고 있는 705주(공모 후 0.01%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유 설정됩니다.</p> <p>추가적으로, 상장 이후 급격한 주가 변동 방지 및 안정적인 주가 흐름 형성 등을 통한 투자자 보호 조치 차원에서 벤처금융 및 전문투자자 등 일부 기관투자자들과 주요 주주들이 보유하고 있는 주식 중 1,767,787주(공모 후 13.03%), 1,505,413주(공모 후 11.10%), 1,506,127주(공모 후 11.10%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제7호에 따라 상장 이후 각각 6개월, 3개월, 1개월간 자발적으로 의무보유 기간을 설정하였습니다.</p> <p>상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 5,240,204주(공모 후 38.63%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p> <p>나. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험</p> <p>당사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 850억원, 2022년도 1,041억원, 2023년도 1,166억원, 2024년도 3분기 979억원이며, 매출 증가율은 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 3분기 12.4%로 지속적으로 성장세가 유지되고 있습니다.</p> <p>또한 당사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있습니다.</p>
------	---

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익율은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 약 225억원에서 2023년 약 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 3분기에는 영업손실이 7백만원이 발생하였으며, 전년 동기 간 대비 영업이익은 53억원 가량 감소하였습니다. 주요 원인은 인건비 및 광고선전비의 증가입니다.

이와 같은 매출의 꾸준한 성장 및 수익성 개선에도 불구하고 기존 경쟁업체들과의 경쟁심화 또는 신규경쟁업체의 출현 등에 따른 마케팅 비용 증가, 감사 수수료 및 제작비 상승 등 대내외적인 요인으로 인해 당사의 매출성장 및 수익성 지표가 악화될 가능성도 존재하는 바, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

다. 특수관계자 거래 관련 위험

당사는 최근 3개년 및 2024년 3분기 특수관계자와의 거래내역이 존재합니다. 특수관계자와의 거래 대다수는 적법한 절차를 거쳐 이루어졌으며, 특수관계자와의 거래 시 투명성을 높이고자 '이해관계자거래규정'을 제정하였으며 준법경영위원회를 설치 및 '준법경영위원회규정'을 제정하였습니다. 이에 따라, 각 규정 및 준법경영위원회에 의하여 이해관계자 등과의 거래에 대해 결정하고 있습니다. 또한, 정관에 의해 이사회에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못하도록 되어 있습니다.

현재 당사와 특수관계자 간의 거래는 합리적인 조건으로 이루어지고 있으며, 상기의 규정들 하에 이루어지고 있습니다. 다만 이러한 노력에도 불구하고 특수관계자 거래 특성상 이해상충의 여지가 존재할 수 있으며, 이러한 내부통제시스템이 모든 이해상충가능성을 완벽하게 방지할 수 있다고 보장할 수는 없으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

라. 인력이탈 위험

당사가 영위하고 있는 교육 콘텐츠 서비스 산업은 콘텐츠 트렌드의 변화가 빠르고, 교육 콘텐츠 제작 프로세스별 전문인력의 역량이 중요하기 때문에 핵심 인력의 유지 및 확보가 필수적입니다. 특히, 강의 콘텐츠를 흥행시킬 수 있는 강의 기획 및 제작 역량은 회사의 성과를 결정하는 주요한 요인이며, 임직원의 기획 및 제작 능력이 강의 판매에 미치는 영향은 크다고 할 수 있습니다.

하지만, 당사는 오랜 사업기간동안 강의 포맷, 난이도, 내용 구성 등 모든 변수를 바꿔가며 카테고리 별로 흥행을 이끌어낼 수 있는 기획 방법론을 내부적으로 구축했기 때문에, 특정 인력에 구애받지 않는 기획역량을 확보하였습니다.

또한, 강의 콘텐츠 제작은 시장 분석부터 기획, 섭외, 촬영과 같이 여러 단계의 프로세스로 구성되어 있으며, 단계별 전문 인력과 외부 연사 간 커뮤니케이션 복잡도도 매우 높은 편입니다. 당사는 투입 시간 대비 콘텐츠 생산량을 최대화하면서도 일관된 품질 관리를 위해, 제작 프로세스를 90개로 세분화한 뒤 단계 별로 요구되는 과업을 상세히 정의하여 작업을 진행하고 있습니다. 이를 통해 담당 인력의 개인적 판단을 최소화하면서, 인력 교체 시에도 동일 품질의 결과물이 나올 수 있도록 시스템화하고 있습니다.

나아가, 임직원의 장기근속 동기부여를 위해 복리후생제도의 확립, 주식 매수선택권의 부여 등을 통해 노력해왔습니다. 이러한 노력에도 불구하고 인력의 이탈 위험을 배제할 수 없으며 당사 핵심인력의 이탈 시 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

마. 지속적인 마케팅비 소요에 따른 위험

광고선전비는 당사 영업비용에서 가장 큰 비중을 차지하는 비용으로 당사의 영업 특성상 신규 고객 유치 및 기존 고객의 재구매를 유도하기 위해 지속적으로 발생할 수밖에 없는 비용입니다.

하지만, 신규 회원이 유입되고 기회원의 재구매율이 증가함에 따라 신규 고객 유치 비용이 감소하는 사이클을 보이며 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 상승 효과로 인해 급성장 단계 이후에는 매출액 대비 마케팅 비중이 점진적으로 감소하는 추세를 보이고 있습니다.

한편, 당사는 2023년 12월부터 2024년 1월에 걸쳐 시장 내 입지를 공고히 하고자 전사적으로 브랜드 캠페인을 실시하였으며 이와 관련하여 2023년 하반기 및 2024년 상반기에 각각 비용이 약 41억원과 약 39억원이 발생하였습니다. 이 캠페인은 연말연초 성수기 타깃으로 실시하였으며 향후 재실시할 계획이 없어 향후 손익에 영향을 끼치지 않습니다. 따라서 해당 비용은 일회성 성격으로 향후 동일한 성격이 비용이 발생하지 않을 예정이며, 위 비용을 제외한 매출액 대비 광고선전비 비율은 2023년도 27.49%, 2024년도 3분기 23.76% 수준으로 2021년도 및 2022년도 대비 큰 폭으로 감소하였습니다.

그럼에도 불구하고, 성인 교육 콘텐츠 시장에서의 당사의 입지가 감소한다면 시장점유율 확대 등을 위해 당초 예상했던 광고선전비 소요금액보다 더 큰 금액을 지출할 수 있으며, 이는 당사의 수익성 저하로 이어질 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

바. 영업비용 증가에 따른 위험

당사의 영업비용은 주로 광고선전비, 강사수수료, 지급수수료, 제작비 및 외주용역비로 구성되어 있습니다.

강사수수료는 강의에 대한 대가로 강사(개인 및 법인)에게 지급하는 변동비적 성격의 수수료이며, 당사는 특정 스타강사에 의존하지 아니하고, 업계 전문가를 강사로 육성하는 구조로 스타강사의 몸값 상승에는 영향을 받지 않습니다. 또한, 당사의 교육 수강생을 자체 강사로 양성하는 것을 계획 중에 있으며, 해당 계획이 실현될 시 매출 대비 강사수수료의 비중은 점차 낮아질 것으로 기대하고 있습니다.

지급수수료는 크게 PG사에 지급하는 결제대행수수료, 클라우드사용료 및 온라인 교육콘텐츠 구동을 위한 동영상 플레이어 사용료로 구성되어 있습니다. 특히 지급수수료의 대부분을 차지하고 있는 결제대행 수수료는 당사의 매출이 늘어나면 증가하는 변동비적 성격을 지니고 있습니다.

제작비는 주로 음원 및 자막 제작, 동영상 촬영, 디자인 작업에 대한 대가 등으로 구성되어 있으며, 외주용역비는 당사에 근무하는 계약직 파견인력에 대한 인건비 등으로 구성되어 있습니다. 당사는 국내 온라인 콘텐츠의 경우 Whisper AI를 활용한 자동 자막 생성 기능을 활용하여 제작비를 빠르게 절감하고 있으며, 해외 온라인 콘텐츠는 향후 타언어 더빙 제작 기능 개발 중에 있어 제작비가 점진적으로 감소할 것으로 전망하고 있습니다.

당사는 이와 같이 영업비용 절감을 위해 다방면으로 노력하고 있으나 외주 인력들의 몸값 상승, 지급수수료 거래처들의 수수료율 증가 등으로 인하여 영업비용이 매출 대비 더 큰 폭으로 증가할 가능성이 존재합니다. 특히, 성인교육 시장의 빠른 트렌드 변화 대응 및 모객을 위해 유명 연사 영입 비용이 발생할 수 있고 이로 인해 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

사. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험

당사는 이익미실현 기업으로서 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험이 존재합니다. 당사의 경우, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2029년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다.

그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 시장 경쟁 심화 등의 요인으로 인해 당사의 수익성은 악화될 수 있으며, 또한 당사는 이익미실현기

업으로서 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에 의한 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후에 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당할 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

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

아. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)를 포함한 최대주주등의 지분율은 30.86%이며, 공모후 지분율은 27.77%입니다. 당사는 공모 후 안정적인 경영권 확보를 위해, **공모 후 지분율 1% 이상의 전략적투자자(SI)**들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 공동목적보유확약서를 체결하였으며, **공모 후 지분율 1% 이상의 재무적투자자(FI)**들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 상장이후 우선매수권(의무보유기간 종료일로부터 1년)을 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)에게 부여하는 약정서를 체결하였습니다.

한편, 공동목적보유확약기간은 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 이강민, 박지웅은 상장일로부터 1년 6개월이며, (유)원더홀딩스, (유)아리엔던, 류제일, 노정석은 상장일로부터 1년입니다.

공모 이후 최대주주 등의 주식수와 공동목적보유확약주식수는 5,312,850주이며, 지분율은 39.17%로 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

상장 후 당사 최대주주등의 지분율과 공동보유목적확약, 일부 전략적투자자 및 재무적투자자들과의 우선매수약정내역을 감안할 때, 공모에 따라 경영의 안정성이 훼손될 우려는 낮을 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 코스닥시장 상장 이후 당사 유통주식에 대한 접근성 증가 및 주요 우호지분의 공동목적보유확약 기간 경과 이후 지분 매각 등에 따라 상장일 이후 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 이에 따른 경영권 변동시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 주의하시기 바랍니다.

자. 임직원의 위법행위 발생 가능성 위험

증권신고서 제출일 현재 당사의 임직원 관련 위법행위 발생 및 관련 진행 중인 소송은 존재하지 않으며, 당사는 위법행위가 발생하지 않도록 임직원에게 대한 지속적인 모니터링을 실시하고 있습니다. 당사는 위법행위를

방지하기 위하여 지속적으로 노력하고 있으나 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 이러한 위법행위 방지를 위한 예방 조치들은 항상 효과적이지 않을 수 있습니다.

당사는 위와 같은 위법행위를 방지하기 위하여 지속적으로 노력하고 있으나 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 이러한 위법행위 방지를 위한 예방 조치들은 항상 효과적이지 않을 수 있습니다. 당사는 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써 이러한 위법행위가 당사의 평판에 상당한 손상을 입힐 수 있으며 또한 향후 당사의 조직 문화에 부정적 영향을 미치고 그 결과, 당사의 사업, 영업성과, 또는 재무 상태에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있는 사건이 발생하지 않을 것을 보장할 수는 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 적자 지속으로 인한 유동성 부족 위험

당사는 연결재무제표 기준 2021년 및 2022년 영업손실이 각각 약 111억원, 약 103억원 발생하였으며 당기순손실은 2021년 및 2022년 각각 약 225억원, 약 285억원 발생하였습니다. 2021년 대비 2022년에 당기순손실 폭이 큰 것은 2021년 이자비용 및 파생상품평가손실 등의 금융비용이 약 108억원 발생한 것에 비해 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주로 투자받음에 따른 이자비용 및 파생상품평가손실 증가로 금융비용이 약 188억원이 발생하여 전년대비 동 비용이 약 80억원 가량 증가한 것에 기인합니다.

2023년에는 연결재무제표 기준 영업이익 흑자를 시현하였으나, 상환전환우선주 평가 및 이자비용 인식에 따라 금융비용이 약 104억원 가량 발생하는 등 당기순손실이 약 80억원이 발생하였습니다.

2024년도 3분기에는 연결재무제표 기준 영업손실이 발생하였는데, 이는 2024년 전사 브랜드 캠페인에 따른 일회성 마케팅 비용으로 약 39억원이 발생한 영향이 크며, 2024년 4/4분기의 실적 및 수익성 개선으로 2024년 온기 기준으로는 2024년도 3분기 대비 영업이익이 개선될 것으로 기대하고 있습니다. 또한, 상환전환우선주의 보통주 전환으로 인해 2025년부터는 상환전환우선주 관련 이자비용 및 파생상품평가손실이 발생하지 않기에 적자 지속은 중단될 것으로 전망하고 있습니다.

또한 당사는 2024년도 3분기말 기준 순 현금이 약 250억원으로 유동성 부족 위험은 낮을 것으로 판단되으나, 당기순이익 흑자 시현의 시기가 늦춰지거나 예상치 못한 문제의 발생으로 현금보유분이 감소하여 유동성 부족이 발생할 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 내부정보 관리 미흡 위험

	<p>당사는 상장 후 유가증권발행 및 공시 등에 관한 규정, 자본시장과 금융시장에 관한 법률에 따라 공시의무를 충실히 이행함은 물론 내부정보 이용 방지를 위하여 공시사항 발생 즉시 공시할 것입니다. 또한, 내부정보이용 방지를 위한 내부정보관리규정을 제정하였으며, 지속적으로 내부의 정보가 유출되거나 악의적으로 이용되지 않도록 관리할 계획입니다.</p> <p>당사는 공시의무의 성실한 이행을 위해 공시담당 임직원에게 대해 「코스닥 시장 공시규정」 제2장 공시의무 제1절 주요 경영사항 신고 및 공시 등 관련 법률 및 제규정을 충분히 숙지하도록 하고 있으며, 공시책임자와 공시담당자로 하여금 공시업무에 대해 상호 점검 및 보완할 수 있도록 업무 절차를 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.</p> <p>그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래 등의 발생, 그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p>
--	---

기타 투자위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수(보통주) 13,564,594주 중 최대주주 등이 보유한 3,766,279주(공모 후 27.77%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 설정되나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 3,148,624주(공모 후 23.21%)는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 2년간 의무보유 기간을 추가하여 총 2년 6개월간 의무보유할 예정이며, 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 396,439주는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 1년간 의무보유 기간을 추가하여 총 1년 6개월간 의무보유할 예정입니다.

또한, (주)지티오인베스트먼트가 보유하고 있는 705주(공모 후 0.01%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유 설정됩니다.

추가적으로, 상장 이후 급격한 주가 변동 방지 및 안정적인 주가 흐름 형성 등을 통한 투자자 보호 조치 차원에서 벤처금융 및 전문투자자 등 일부 기관투자자들과 주요 주주들이 보유하고 있는 주식 중 1,767,787주(공모 후 13.03%), 1,529,268주(공모 후 11.27%), 1,529,928주(공모 후 11.28%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제7호에 따라 상장 이후 각각 6개월, 3개월, 1개월간 자발적으로 의무보유 기간을 설정하였습니다.

상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 5,192,494주(공모 후 38.28%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 주식매수선택권 및 신주인수권 행사에 따른 주가 희석 위험

증권신고서 제출일 현재 공모주식을 포함하여 당사의 보통주 상장예정주식수는 13,564,594주이며, 주식매수선택권의 행사로 인한 발행가능주식수는 250,045주입니다. 한편, 당사는 정관 제14조에 따라 대표주관회사인 미래에셋증권(주)에게 136,000주의 신주인수권을 부여하였습니다.

향후 주식매수선택권 또는 신주인수권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 보통주로 시장에 출회될 경우, 주식수의 증가로 인해 당사의 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 공모(희망)가격 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망 공모가격은 PSR 상대가치 평가방법을 이용한 비교가치 평가 방법을 사용하여 산정하였습니다. 당사의 희망 공모가격은 유사회사의 PSR을 적용하여 산출되었지만, 희망 공모가격 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. PSR 평가방식은 손실이 발생하고 있는 기간에도 사용할 수 있는 방식이며, 손실이 단기적이거나 일회적이라고 판단하였을 때 활용이 되는 방식입니다.

그러나 당사의 손실이 단기적 또는 일회적이 아니며, 정상화된 이익이 발생하지 않을 경우 등 평가방식은 기업가치를 과대평가하는 왜곡을 발생시킬 수 있습니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, PSR 평가방식은 매출액으로만 판단하기 때문에 현금흐름이 악화되는 상황 등을 제대로 파악하기 어려우며, 부채비율이 높다고 해도 매출액이 계속 증가하는 경우에는 회사의 재정이 악화되었는지 판단할 수 없고, 평가 또한 왜곡될 수 있습니다. 최종 유사회사들은 사업의 유사성, 재무적/비재무적 기준 등을 고려하여 선정하였으나, 비교기업 선정기준의 임의성 및 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

라. 상장 후 주가의 공모가격 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소 코스닥시장에서 최초 거래되는 것입니다. 또한, 수요 예측을 거쳐 당사와 대표주관회사 간 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격이 하락함에 따라 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수 있다는 점을 유의하시어 투자 의사를 결정하시기 바랍니다.

마. 상장요건 일부 미충족 관련 위험

금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우, 코스닥시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자께서는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 또한 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생 시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장

예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 소수주주권 행사로 인한 소송 위험

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

사. 공모주식수 변동 가능 유의

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

아. 일반청약자에 대한 환매청구권 부여

금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」 제28조 제1항 제2호 나목의 이익미실현기업 상장요건의 적용을 받으며, 이익미실현기업 상장의 경우 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제7항 및 「증권인수업무등에 관한 규정」 제10조의3에 따라 인수회사가 일반청약자에 대하여 환매청구권을 부여합니다. 동 규정상 일반청약자의 환매청구권은 상장일부터 3개월까지 행사 가능합니다.

다만, 일반투자자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도(일반청약자의 청약계좌주와 배정계좌주가 다른 경우를 포함)받은 경우에는 권리 행사 가능 주식에서 제외됨을 유의하시기 바랍니다. 또한 일반청약자의 권리행사가격은 공모가격의 90%로 합니다. 다만, 일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수가 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격을 권리행사가격으로 합니다.

※ 조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수 - 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수]

즉, 일반청약자에게 부여된 환매청구권에도 불구하고 코스닥지수의 변동에 따라서 주가 하락 시 공모가액의 90%를 하회하는 가격으로 보상받을 수 있는 위험이 존재합니다. 투자자 분들께서는 이점 고려하시기 바랍니다

다.

자. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 패스트파이브㈜는 보통주 2,351,237주(상장예정 주식수의 17.33%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다

또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

차. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영에 따른 위험

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2024년 **3분기말** 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자자 분들께서는 이 점 고려하시기 바랍니다.

카. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 특히 당사의 주권이 「코스닥시장 상장규정」 제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 상장폐지가 될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

타. 신규상장종목의 상장일 가격제한폭 확대에 따른 가격변동 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. 이에 따라 상장일 당사 주식의 장중 가격 변동이 기준가격 대비 60%~400% 수준까지 발생할 수 있음에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 일반청약자 배정분 및 배정방식 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호 개정에 따라 일반 청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 당사는 금번 공모 과정에서 일반청약자 주식을 배정함에 있어, 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 '일괄청약방식'을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식 대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식에 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

하. 공모자금의 사용내역 관련 위험

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

거. 증권신고서 효력발생일 재기산에 따른 상장예비심사결과 효력 상실 위험

당사는 2024년 05월 24일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 코스닥시장에 상장하기 위해서는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 상장예비심사 결과를 통보받은 날인 2024년 08월 22일로부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 해야 합니다.

당사는 2024년 11월 04일 증권신고서를 제출하였고, 2024년 11월 19일에 정정신고서를 제출하여 효력발생일은 2024년 12월 11일로 예상하고 있으나, 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력

	<p>이 상실될 가능성이 있습니다.</p> <p><u>너. 주식의 대규모 발행 또는 매각위험(overhang issue)</u></p> <p>향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.</p> <p><u>더. 허수성 청약 방지 및 기관투자자 주금납입능력 확인 관련 사항</u></p> <p>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 발생할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p>
--	--

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법	
보통주	1,361,000	500	22,000	29,942,000,000	일반공모	
인수(주선) 여부		지분증권 등 상장을 위한 공모여부				
인수		예	코스닥시장	신규상장		
인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	미래에셋증권	보통주	952,700	20,959,400,000	838,376,000	총액인수
공동	삼성증권	보통주	408,300	8,982,600,000	359,304,000	총액인수
청약기일		납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일	
2024년 12월 17일 ~ 2024년 12월 18일		2024년 12월 20일	2024년 12월 17일	2024년 12월 20일	-	
청약이 금지되는 공매도 거래 기간						
시작일			종료일			
-			-			
자금의 사용목적						
구 분		금 액				
운영자금		19,475,916,448				
타법인증권 취득자금		9,165,137,152				
발행제비용		1,300,946,400				
신주인수권에 관한 사항						
행사대상증권		행사가격		행사기간		
기명식보통주		22,000		-		
매출인에 관한 사항						
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수		
-	-	-	-	-		
일반청약자 환매청구권						
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격		
코스닥시장 상장	일반투자자	340,250	상장 후 3개월	19,800		
【주요사항보고서】		-				
【기 타】		-				

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법	
기명식보통주	1,361,000	500	22,000	29,942,000,000	일반공모	
인수인		증권의종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권(주)	기명식 보통주	952,700	20,959,400,000	910,236,800	총액인수
공동주관회사	삼성증권(주)	기명식 보통주	408,300	8,982,600,000	287,443,200	총액인수
청약기일		납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일	
2024년 12월 17일 ~ 2024년 12월 18일		2024년 12월 20일	2024년 12월 17일	2024년 12월 20일	-	

- 주1) 모집(매출) 예정가액(이하 "공모희망가액"이라 한다)과 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『1. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참조하시기 바랍니다.
- 주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사, 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액(하단)인 22,000원 기준입니다. 참고로, 공모희망가액의 최고가액(상단)인 26,700원 기준 모집(매출)총액은 36,338,700,000원입니다.
- 주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)과 발행회사인 (주)데이원컴퍼니가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액 확정시 정정신고서를 제출할 예정입니다.
- 주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경가능합니다.
- 청약일
- 기관투자자 청약일 : 2024년 12월 17일(화) ~ 2024년 12월 18일(수) (2일간)
 - 일반청약자 청약일 : 2024년 12월 17일(화) ~ 2024년 12월 18일(수) (2일간)
- 주5) 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2024년 12월 17일(화) ~ 2024년 12월 18일(수)까지 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.
- 주6) 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.
- 주7) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)제1항제5호에 해당하는 사항이 존재하며, 이에 따라 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여합니다. 동 규정상 일반청약자의 환매청구권은 상장일부터 3개월까지 행사 가능합니다. 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』의 『5. 인수 등에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

주8) 본 주식은 한국거래소 내 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 2024년 05월 24일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 공모 후에 심사가 가능한 상장주식수 및 주식의 분산요건을 제외한 모든 요건을 충족하고 있으나 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 제약을 받을 수도 있음에 유의하시기 바랍니다.

주9) 총 인수대가는 총 공모금액의 4.00%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사, 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.이외 발행회사는 상장주선인에게 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여 별도의 성과수수료가 지급될 수 있습니다.

주10) 금번 공모 시 발행회사가 코스닥시장 상장규정 제2조38항에서 규정하는 '대형법인'의 조건(시가총액 2,000억원 이상)에 해당되어 동 규정 제26조6항2호에 의한 주관사의 의무인수주식은 없습니다. 다만, 확정공모가액이 낮게 결정되거나 공모수량이 감소하여 코스닥시장 상장규정 제2조38항에서 규정하는 '대형법인' 조건에 해당되지 못하는 경우 상장주선인은 동 규정 제26조6항2호에 의해 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유해야 합니다.

2. 공모방법

금번 (주)데이원컴퍼니의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 1,361,000주(공모주식의 10.03%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	1,361,000주	100.0%	일반청약자, 기관투자자(고위험고수익투자신탁등포함)
합계	1,361,000주	100.0%	-

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

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	340,250주 ~ 408,300주	25.0% ~30.0%	22,000 (주1)	7,485,500,000원 ~8,982,600,000원	-
기관투자자	952,700주 ~ 1,020,750주	70.0% ~75.0%		20,959,400,000원 ~ 22,456,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	1,361,000주	100.0%		29,942,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액인 22,000원 기준입니다.

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

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2)~주4)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

【모집방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	1,361,000주	100.0%	일반청약자, 기관투자자(고위험고수익투자신탁등포함)
합계	1,361,000주	100.0%	-

【모집의 세부내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	340,250주 ~ 408,300주	25.0% ~30.0%	22,000원 (주1)	7,485,500,000원 ~ 8,982,600,000원	-
기관투자자	952,700주 ~ 1,020,750주	70.0% ~75.0%		20,959,400,000원 ~ 22,456,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	1,361,000주	100.0%		29,942,000,000원	-

모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

구분	배정주식수	배정비율	주당모집가액	배정금액	배정대상
주1) 대표주관회사	미래에셋증권(주)	952,700주	70.0%	22,000원	고위험고수익투자신탁 등 및 벤처기업투자신탁 배정 수량 포함
공동주관회사	삼성증권(주)	408,300주	30.0%		
합계	1,361,000주	100.0%	20,959,400,000원 8,982,600,000원 29,942,000,000원		

금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)을 통하여 청약이 실시됩니다.

(단위: 주, 원)

구분	일반청약대상 모집주식수	주당 모집가액	일반청약대상 모집총액
주2) 대표주관회사	미래에셋증권(주)	22,000원	5,239,850,000원 ~ 6,287,820,000원
공동주관회사	삼성증권(주)		2,245,650,000원 ~ 2,694,780,000원
합계	340,250주 ~ 408,300주		7,485,500,000원 ~ 8,982,600,000원

주3) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권(주)을 통하여 청약이 실시됩니다.

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 전문투자자나, 「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.

주4)

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 갖춘 것

가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁

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

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

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

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

② 통장에 의하여 거래되는 것일 것

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

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1) 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 투자

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

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

④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 제3항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

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

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

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

② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(3-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

① 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

(4-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것

② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제5항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요

예측 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 기업공개에 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 등록일로부터 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 기업공개에 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 등록일로부터 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 확인하는 확인서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

배정주식수(비율)의 변경

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

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. ("제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법" 부분 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사 및 공동주관회사가 각 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

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

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

⑥ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

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

주6) 주당 모집가액 및 모집총액은 대표주관회사, 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모회भाग가액 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사인 미래에셋증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사, 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주7) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주8) 금번 공모는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 (주)데이원컴퍼니의 코스닥시장 상장을 위한 공모는 100% 신주모집으로 진행되므로 매출은 해당사항이 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의해 상장주선인은 공모물량의 3%(취득금액이 10억 원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 의무인수하여야 합니다. 그러나 발행회사는 증권신고서 제출일 기준 코스닥시장 상장규정 제2조 제42항에 따른 대형법인(상장신청일 현재 기준시가총액이 2,000억원 이상)에 해당되어 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 따른 상장주선인의 의무인수주식은 없습니다. 다만, 확정공모금액이 낮게 결정되거나 공모수량이 감소하여 코스닥시장 상장규정 제2조 38항에서 규정하는 '대형법인' 조건에 해당하지 못하는 경우, 상장주선인은 동 규정 제26조 제6항 제2호에 의해 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억 원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유해야 합니다.

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로, 구체적인 (희망)공모가 산정방식에 대한 정보는 'Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)' 을 참조하시기 바랍니다.

가. 공모가격 결정 절차

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

한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 아래와 같습니다.

[수요예측을 통한 공모가격 결정 절차]

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

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사 삼성증권(주)은 희망공모가액을 아래와 같이 제시하였습니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	22,000원 ~ 26,700원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

주1)

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

주2)

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

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

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구분	내용	비고
공고 일시	2024년 12월 05일(목)	(주1)
기업 IR	2024년 11월 26일(화) ~ 12월 11일(수)	(주2)
수요예측 일시	2024년 12월 06일(금) ~ 2024년 12월 12일(목)	(주3)
공모가액 확정공고	2024년 12월 16일(월)	-

- 주1) 수요예측 안내공고는 2024년 12월 05일(목) 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지 (<https://securities.miraeasset.com>) 에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외기관투자자를 대상으로 진행할 예정입니다. 수요예측 마감시각은 한국시간 기준 2024년 12월 12일(목) 17:00 임을 유의하시기 바랍니다.
- 주3) 다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- 주4) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(2) 수요예측 참가자격

(가) 기관투자자 (고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)

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

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

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

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

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.

1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법
2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사 등은 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 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.

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

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

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

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

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

주금납입능력에 대한 확인대상 및 확인방법은 아래와 같습니다.

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

구분	내용
----	----

<p>확인대상</p>	<p>수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ① 고유재산은 자기자본, ② 위탁재산은 참여 건(계좌)별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 확인합니다.</p> <p>① 고유재산 : 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말) 개별재무제표상의 금액입니다.</p> <p>② 위탁재산 : 수요예측 참여 건(계좌)별로 수요예측에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액입니다. 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 합니다.</p>
<p>확인방법</p>	<p>기관투자자는 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 주금납입능력으로 확약서(*)에 기재하여 대표이사 또는 준법감시인의 서명 또는 기명날인을 받은 후 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서 상의 자기자본 또는 자산총액 합계액을 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다.</p>
<p>기관투자자가 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 주금납입능력('확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액)을 입력하면 확약서상에 주금납입능력이 기재되고(주금납입능력을 초과한 참여금액으로 수요예측등에 참여할 수 없도록 전산통제), 기관투자자는 동 확약서를 인쇄하여 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인하여 제출하도록 합니다.</p>	

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

[대체방법 (「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제2호)]

구분	내용
<p>확인대상</p>	<p>미래에셋증권(주)의 One-AsiaEquitySales본부를 통해 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우 ① Qualified Institutional Buyer(QIB)에 해당하거나 ② 해외 국부펀드에 해당하는 경우 주금납입능력을 USD100,000,000으로 간주합니다. ③ QIB 및 해외 국부펀드에 해당하지 않거나 QIB 및 해외 국부펀드에 해당하더라도 USD100,000,000 이상으로 수요예측에 참여하는 경우, 고유재산은 자기자본, 위탁재산은 총 운용자산(Asset Under Management)을 주금납입능력으로 확인합니다.</p>

확인방법	<p>① 미국 증권거래법 144A에 따른 Qualified Institutional Buyer(이하 "QIB"라 한다)의 지위에 있는 외국인 기관투자자의 경우 주금납입능력은 USD 100,000,000으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 외국인 기관투자자 본인이 QIB임을 확인한 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다.</p> <p>② 해외 국부펀드(**)로부터 수요예측 참여의사를 받은 경우, 제1호의 QIB에 준하여 주금납입능력을 USD 100,000,000으로 간주합니다.</p> <p>③ 제1항 및 제2항에 해당하지 않는 외국인 기관투자자이거나 제1항 및 제2항에 해당하는 기관투자자 중 USD 100,000,000이상으로 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우, 고유재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 또는 직전 분기(자료가 없다면 그 전 분기) 3개월간 일평균 총 운용자산(Asset Under Management)을 주금납입능력으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다.</p>
(*)	"대체확약서"란 외국인 기관투자자 본인이 QIB의 지위 여부, 고유재산의 경우 자기자본, 위탁재산의 경우 총 운용자산(Asset Under Management) 등을 기재하여 본인의 주금납입능력을 확인하고, 적법한 서명권한을 가진 의사결정자가 서명한 후 제출한 서류입니다.
(**)	"국부펀드"란 국가의 자산을 정부가 직접 운용하여 증식시키기 위해 설립한 특수 목적 기관입니다.

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

<p>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.</p> <p>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.</p>
--

【 고위험고수익채권투자신탁 】

『조세특례제한법』

제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

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

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)

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

1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖춘 것

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

『조세특례제한법』 제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

『조세특례제한법 시행령』 제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

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

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

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

(중략)

⑦ 제3항제1호를 적용할 경우 해당 고위험고수익투자신탁의 만기일 전 3개월 및 설정일·설립일 후 3개월은 같은 호 전단의 요건을 갖춘 것으로 본다.

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

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

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

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

[벤처기업투자신탁]

「조세특례제한법」

제16조(벤처투자조합 출자 등에 대한 소득공제)

① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 2022년 12월 31일까지 출자 또는 투자한 금액의 100분의 10(제3호·제4호 또는 제6호에 해당하는 출자 또는 투자의 경우에는 출자 또는 투자한 금액 중 3천만원 이하분은 100분의 100, 3천만원 초과분부터 5천만원 이하분까지는 100분의 70, 5천만원 초과분은 100분의 30)에 상당하는 금액(해당 과세연도의 종합소득금액의 100분의 50을 한도로 한다)을 그 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도(제3항의 경우에는 제1항제3호·제4호 또는 제6호에 따른 기업에 해당하게 된 날이 속하는 과세연도를 말한다)의 종합소득금액에서 공제(거주자가 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도부터 출자 또는 투자 후 2년이 되는 날이 속하는 과세연도까지 1과세연도를 선택하여 대통령령으로 정하는 바에 따라 공제시기 변경을 신청하는 경우에는 신청한 과세연도의 종합소득금액에서 공제)한다. 다만, 타인의 출자지분이나 투자지분 또는 수익증권을 양수하는 방법으로 출자하거나 투자하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 벤처투자조합, 신기술사업투자조합 또는 전문투자조합에 출자하는 경우

2. 대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)의 수익증권에 투자하는 경우
3. 개인투자조합에 출자한 금액을 벤처기업 또는 이에 준하는 창업 후 3년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업(이하 이 조 및 제16조의5에서 "벤처기업등"이라 한다)에 대통령령으로 정하는 바에 따라 투자하는 경우
4. 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따라 벤처기업등에 투자하는 경우
5. 창업·벤처전문 경영참여형 사모집합투자기구에 투자하는 경우
6. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제117조의10에 따라 온라인소액투자중개의 방법으로 모집하는 창업 후 7년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업의 지분증권에 투자하는 경우)

「조세특례제한법 시행령」

제14조(중소기업창업투자조합 등에의 출자 등에 대한 소득공제)

①법 제16조제1항제2호에서 "대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁"이란 다음 각호의 요건을 갖춘 신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)을 말한다.

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

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

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

[투자일임회사 등]

제5조의 2(투자일임회사 등의 수요예측등 참여조건)

- ① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다.
1. 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것
 2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
 3. 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
 4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것
- ② 투자일임회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
1. 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고, 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
 2. 투자일임회사가 운영하는 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 확인서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
- ④ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
- ⑤ 제1항 및 제3항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.
- ⑥ 제2항 및 제3항의 규정은 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "집합투자회사"로, "투자일임업"은 "일반 사모집합투자업"으로, "투자일임재산"은 "집합투자재산"으로 본다.
- ⑦ 고위험고수익투자신탁등을 운영하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 경우 고위험고수익채권투자신탁은 제2조제18호가목을, 고위험고수익투자신탁은 제2조제18호나목을 충족하는 것을 확인하여야 한다.

[투자일임회사 등의 투자일임재산으로의 수요예측 참여 조건]

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

[투자일임회사 등의 고유재산으로의 수요예측 참여 조건]

- ① 투자일임업 등록일로부터 2년 이 경과하고, 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 신탁회사로 참여하는 경우 상기 사 목에 따른 신탁회사임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 일반 사모집합투 자업을 등록한 집합투자회사의 고유재산으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제2항에 따른 요건충족을 확약하는 확약서 및 집합투자재산 구성내역을 기재 한 수요예측 참여 집계표를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

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

(나) 수요예측 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 다만 제5항 및 제7항에 해당하는 자 가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제7항의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

- ① 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말함). 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수 회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.)
- ② 발행회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 따른 이해 관계인을 말하며, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외함)
- ③ 금번 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사(대표주관회사 포함)에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자

- ④ 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등
- ⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제4항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측 참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자
- ⑥ 금번 공모 시에는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 따른 환매청구권을 부여하지 않음에 따라, 동 규정 제5조제1항제2호에서 정의하는 창업투자회사등은 금번 수요예측에 참여할 수 없습니다.
- ⑦ 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제7호까지의 규정에 준하는 경우

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

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

제10조의3(환매청구권)

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

※ 금번 수요예측에 참여한 후 증권 인수업무 등에 관한 규정 제17조의2제4항에 의거 "불성실 수요예측 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

※ 불성실수요예측참여자 : 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조의2 제1항 및 2항에 따라 다음에 해당하는 자를 말합니다.

- ① 기업공개 또는 무보증사채 공모시 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 불성실 수요예측 등 참여행위로 본다.

1. 수요예측에 참여하여 주식 또는 무보증사채를 배정받은 후 청약은 하지 아니하거나 청약 후 주금 또는 무보증사채의 납입금을 납입하지 아니한 경우
2. 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위를 하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당 기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인한다.
 - 가. 해당 주식을 매도 등 처분하는 행위
 - 나. 해당 주식을 대여하거나, 담보로 제공 또는 대용증권으로 지정하는 행위
 - 다. 해당 주식의 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 행위. 이 경우 일별 잔고는 공매도 수량을 차감하여 산정한다.(이하 이 항 및 <별표 1>에서 같다)
 - 라. 그 밖에 경제적 실질이 가목부터 다목에 준하는 일체의 행위
3. 수요예측에 참여하면서 관련 정보를 허위로 작성·제출하는 경우
4. 수요예측에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제11조를 위반한 경우
5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 제5조의2 제1항부터 제6항까지를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측등에 참여한 경우
6. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 벤처기업투자신탁의 신탁계약이 설정일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 신탁계약이 해지(신탁계약기간이 3년 이상인 집합투자기구의 신탁계약기간 종료일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
7. 사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁이 수요예측등에 참여하여 공모주식을 배정받은 후 최초 설정일로부터 1년 6개월 이내에 환매되는 경우
8. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 고위험고수익투자신탁등의 설정일·설립일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 해지(계약기간이 1년 이상인 고위험고수익투자신탁등의 만기일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
9. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제8호까지의 규정에 준하는 경우

② 제15조의2에 따라 투자자 재산 운용업무가 이관된 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 제1항제2호에서 정하는 불성실 수요예측 등 참여행위를 한 것으로 본다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 의무보유기간 준수를 위하여 상당한 주의를 하였음을 증명한 경우 그러하지 아니하다.

1. 이관회사가 제15조의2제2항을 위반하고 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 이관회사
- 이관회사가 제15조의2제2항에 따라 의무보유기간 관련 정보를 충실히 전달하였음에도 22. 불구하고 수관회사가 제15조의2제3항을 위반하여 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 수관회사

※ 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 불성실수요예측참여자의 정보관리에 관한 사항

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조2에 의거 미래에셋증권(주)는 상기 중 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위가 발생한 경우 다음 각 호의 사항을 한국금융투자협회에 통보하며 협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측등 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측등 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만, 한국금융투자협회는 집합투자회사가 운영하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당 집합투자회사가 운영하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 적이

없는 경우에 한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다. 또한 대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측 참여자등록부를 작성하여 관리합니다.

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

【불성실 수요예측 참여 제재사항】			
불성실수요예측등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 등 참여 제재(미청약, 미납입과 의무보유 확약위반 행위에 대한 제재기준을 분리, 적용)			
적용 대상	위반금액		수요예측 참여제한기간
	정의	규모	
미청약·미납입	미청약·미납입 주식수 X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 24개월)
		1억원이하	6개월
의무보유 확약위반	의무보유 확약위반 주식수 주1) X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과	(배정받은 주식수 X 공모가격)	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한 기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 정보 허위 작성·제출	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약·미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 12개월)
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익		미청약·미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 12개월)
투자일임회사등 수요예측등 참여조건 위반	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약,미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 6개월)
벤처기업투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁환매금지 위반			12개월 X 환매비율 주2)
고위험고수익투자신탁등 해지금지 위반			12개월 이내 금지
기타 인수질서 문란행위			6개월 이내 금지

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

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

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

주3)

감면:

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

1)

수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과인 경우 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 사유 발생횟수(종목수 기준이며, 해당 지정

1의2)

심의건을 포함)가 1회인 경우 제재를 면제 할 수 있음. 다만, 사유의 발생 원인이 고의 또는 중과실에 기인하거나 허위자료 제출 등 위원회가 필요하다고 인정되는 경우 제재를 면제하지 아니함
 의무보유 확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율*이 70% 이상인 경우로서 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 확약준수율 이내에서 수요예측등 참여제한 기간을 감면할 수 있으며, 이 경우 제재금을 부과하거나, 경제적 이익을 감안하여 수요예측등 참여를 제한할 수 있음

주4)

2)

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

주)

제재금 산정기준:

Max [수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익*]
 * 100만원 미만의 경제적 이익은 절사

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

불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

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

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약·미납입	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 증가(**) 기준 평가손익 × (-1) - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 증가 기준 평가손익 × (-1)
의무보유 확약위반	배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가 기준 평가손익(*) - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가(**) 기준 평가손익
수요예측등 정보 허위 작성·제출	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가(**) 기준 평가손익 - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 증가 기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임 회사등 수요예측등 참여조건 위반	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가(**) 기준 평가손익 - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 증가 기준 평가손익

주5)

2)

* 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함

위원회 의결일 전 5영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우 위원회 의결일

** 5영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 증가평균을 확약종료일 증가로 적용하여 산정

- 가중·감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용(다만, 주4)의 2)에 따른 감경은 다른 가중·감경 보다 우선 적용)하고 감경적용 후 월 단위 미만의 참여제한기간은 소수점 첫째자리에서 반올림함
- 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 함
- 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 주7)의 기준에 따라 산정된 제재와 동일하여야 함
- 주8) 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준) 이상의 불성실 수요예측등 참여행위에 대하여 일부 건에 대한 제재를 위원회에서 의결하고, 해당 의결일 이전에 발생한 나머지 건에 대한 제재를 이후에 의결하는 경우 제재의 합은 주7)의 기준에 따라 산정된 제재와 동일하여야 함

(3) 수요예측 대상 주식에 관한 사항

구분	주식수	비율	비고
기관투자자	952,700주 ~ 1,020,750주	70.0% ~75.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

- 주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.
- 주2) 상기 비율은 총 공모주식수(1,361,000주)에 대한 비율입니다.
- 주3) 일반청약자 배정분 340,250주 ~ 408,300주(25.0% ~ 30.0%)는 수요예측 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구분	최고한도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 1,020,750주 중 적은 수량	1,000주

- 주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정 시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 참여시점, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자·매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 1,020,750주를 초과할 수 없습니다.
- 주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월의 의무보유기간을 약속할 수 있습니다.
- 주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 75.0%인 경우를 가정한 주식수입니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구분	내용
수량단위	100주

가격단위	100원
------	------

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

(6) 수요예측 참여방법

[국내 기관투자자 및 해외 기관투자자]

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

인터넷 접수 및 서면 접수(인터넷 접수가 불가한 경우)와 관련한 세부 사항은 아래와 같습니다. (단, 미래에셋증권(주)의 홈페이지를 통한 인터넷 접수 시에는 반드시 사전에 미래에셋증권(주)의 계좌를 보유하고, 해당 계좌의 계좌번호 및 계좌비밀번호, 사업자등록번호(해외 기관투자자의 경우 외국인 투자등록번호(IRC))로 로그인하셔야 합니다.)

【인터넷 접수 방법】

- ① 홈페이지 접속: 'securities.miraeasset.com' 접속 → बैं킹/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 수요예측 참여
- ② Log in: 사업자등록번호 또는 외국인 투자등록번호(IRC), 미래에셋증권(주) 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력
(단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.)
- ③ 참여기관 기본정보 입력 후 수요예측 참여
- ④ 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자의 경우에는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 18호,20호에 따른 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한하며 수요예측에 참여할 수 있습니다.
- ⑤ 수요예측 참여자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제4항에 따라 자신의 고유재산과 그 외의 재산(집합투자재산, 투자일임재산, 신탁재산)을 구분하여 수요예측에 참여하여야 합니다. 집합투자회사의 경우 고유재산, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁등을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한, 그 외 기관투자자가 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한 모든 수요예측 참여자는 주금납입능력에 관한 확인서를 수요예측 전산시스템에 업로드하여야 합니다.
- ⑥ 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 펀드설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 '수요예측총괄집계표'파일을 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
기관투자자가 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 18호에

따른 고위험고수익투자신탁등 에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.

기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 20호 따른 벤처기업투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.

⑦ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁등(코넥스고위험고수익투자신탁 포함) 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.

⑧ 대표주관회사는 수요예측 후 물량 배정 시에 당해 집합투자회사에 대해 전체 물량(유추얼 펀드, 신탁형 펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량)을 배정하며, 또한, 기관투자자의 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁에 대해서는 1건으로 통합 배정합니다. 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자업자 및 그 외 기관투자자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정합니다. 단, 해당 펀드에 배정하여 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주)과 발행회사는 책임을 지지 않습니다.

[인터넷 접수 시 유의사항]

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

[서면 접수 방법](온라인 접수가 불가할 경우)

공통서류		- 수요예측 참가신청서 주1) (대표이사 명의의 사용인감 혹은 법인인감 날인) - 대리인 신분증 사본 - 주금납입능력에 관한 확약서
추가서류	집합투자회사 (집합투자재산)	- 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 펀드명, 펀드설정금액, 신청가격, 신청수량 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" (소정양식) - 수탁회사의 펀드설정확인서 및 수탁회사에 대한 투자신탁금 입금증 사본
	투자일임회사 (투자일임재산)	- 사업자등록증 사본 - 투자일임회사용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 투자일임회사 확약서

		※ 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 한하여 상기 서류를 제출하여야 합니다.
	일반기관투자자	- 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 상호저축은행은 자기자본이 표시된 서류를 추가 제출
	고위험고수익 투자신탁등	- 사업자등록증 사본 - 고위험고수익투자신탁등 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 고위험고수익투자신탁등 협약서
	벤처기업 투자신탁	- 사업자등록증 사본 - 벤처기업투자신탁용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 벤처기업투자신탁 협약서 - 사모의 방법으로 설정된 경우, 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매를 금지하고 있다는 협약서
	해외 기관투자자	- 대표주관회사가 정하는 소정의 양식이나 정보 주2) - 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제3-12조 제1항 제1호 내지 제2호에 해당하는 자로서 외국법령에 의하여 설립된 법인임을 입증할 수 있는 서류

주1) 수요예측 참가신청서는 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) 상단의 '뱅킹관리/대출/청약' → '청약' → '수요예측' → '공지사항'란에서 다운로드 받아 사용하실 수 있습니다.

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

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대표주관회사를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

【국내 기관투자자】

접수기간	2024년 12월 06일(금) ~ 2024년 12월 12일(목) 17:00 (한국시간)
접수처	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권(주) 동관 35층 IPO1팀
접수방법	인터넷 접수 및 서면(우편/인편) 접수
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 35층 IPO1팀
TEL	02) 3774-7136, 7169
FAX	0505-085-7136

【해외 기관투자자】

접수기간	2024년 12월 06일(금) ~ 2024년 12월 12일(목) 17:00 (한국시간)
접수처	미래에셋증권(주) 서관 5층 One-Asia Equity Sales팀
접수방법	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권(주) 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권(주) 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀

주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 서관 5층 One-Asia Equity Sales팀
담당자	김영규
전화번호	02-3774-3770
E-mail	youngkyu.kim@miraeasset.com
Fax	0505-085-3770

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

※ 금번 (주)데이원컴퍼니의 신규상장을 위한 수요예측은 미래에셋증권(주)에서 진행하며, 삼성증권(주)을 통해서도 수요예측 참여가 불가능하오니 참고하시기 바랍니다.

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

- ① 수요예측 마감시간 이후에는 수요예측 참여/정정/취소가 불가하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- ② 수요예측 참여는 수요예측 참여 이전까지 미래에셋증권(주) 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한, 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각 개별계좌로 참여하여야 합니다.
- ③ 참가신청금액이 각 수요예측참여자별 최고 한도를 초과할 때에는 최고 한도로 참가한 것으로 간주합니다.
- ④ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본 정보에 허위 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측참여자로 관리합니다. 다만, 한국금융투자협회는 불성실 수요예측참여자가 동 협회의 회원인 경우 해당 회원에게 동 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측 참여제한기간을 적용하지 아니합니다.

고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 투자신탁이 『증권인수업무 등에 관한 규정』 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등에 해당되는지 여부를 확인하여야 하며 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 약약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다.

벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 투자신탁이 『증권인수업무 등에 관한 규정』 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁에 해당되는지 여부를 확인하여야 하며 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 약약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다.

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

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

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

⑦ 수요예측 인터넷 접수를 위한 "사업자(투자)등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자)등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생하는 문제에 대한 책임은 당해 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

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

⑨ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호바목에 해당하는 기관투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 약속하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2제1항에 따른 투자일임회사임을 약속하는 "확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

투자일임회사가 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우, 투자일임계약을 체결한 투자자가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자 여부, 제9조제4항에 따른 이해관계인 여부, 수요예측 참여일 현재 불성실 수요예측 참여자 여부와 투자일임계약 체결일로부터 3개월 경과여부 및 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상인 지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 투자일임회사가 고유재산으로 수요예측에 참여하는 경우, 투자일임업 등록일로부터 2년 경과 및 수요예측 참여일 전 3개월간의 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재

산의 일평균 평가액이 50억원 이상인지 여부 또는 수요예측 참여일전 3개월간의 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액)이 300억원 이상인지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권인수업무 등에 관한 규정』 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 내용과 사모의 방법으로 설정된 경우 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매를 금지하고 있다는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"와 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

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

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

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

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

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

<16> 금번 공모시에는 『증권인수업무 등에 관한 규정』 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다

다.

(9) 확정공모가액 결정방법

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)은 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 발행회사인 (주)데이원컴퍼니와 협의하여 최종 공모가액을 결정합니다

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

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

(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법

구분	주요내용	비고
희망공모가 산정방식	희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』 - 『4. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참고하시기 바랍니다.	-
수요예측 참가신청 관련사항	1) 최고한도 : "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 신청 가격으로 나눈 주식수" 또는 1,020,750주 중 적은 수량 2) 최저한도 : 1,000주 3) 수량단위 : 100주 4) 가격단위 : 100원 5) 가격 : 가격 미제시 불가 (관계인수인 외에는 가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법 불인정함) 6) 의무보유확약기간 선택 : 미확약, 15일, 1개월, 3개월, 6개월	-
배정대상	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자를 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정함 (단, 확정공모가액의 -10% 이내 가격을 제시한 수요예측 참여자 중 확정공모가액으로 배정을 희망하는 자에게도 대표주관회사의 판단 하에 배정이 가능)	-

배정기준	참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유 확약기간, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측 에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 대표주관회사가 가중치 를 부여하여 자율적으로 배정함	-
가격미제시분 및 희망 공 모가 범위 밖 신청분의 처 리방안	1) 가격 미제시 수요예측 참여자 :인수업무규정 제9조의2제2항에 따라 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 증권의 수요예 측등에 참여하는 경우에만 가격 미제시 인정함 2) 희망공모가 범위 밖 신청자 : 해당 제시 가격을 참여 가격으로 100% 인정	-

- 주1) 상기 단위 이외의 수량 혹은 가격을 제시하는 수요예측 참가신청은 해당 수량 혹은 가격의 가장 가까운 하위 단위의 수량 혹은 가격을 제시한 것으로 간주합니다.
- 주2) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정 시 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운
용규모, 의무보유확약기간, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한
기여도 등)을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수
요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도
있습니다. 따라서, 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측
참여자 소회할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도
는 수요예측 대상수량 1,020,750주(공모물량 중 75%를 기관투자자에 배정할 경우)를 초과
할 수 없습니다.
- 주3) 수요예측 참여자에 대한 물량 배정 시 국내 및 해외 수요예측 참여자에게 통합 배정합니다.
공모가격 결정 시 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 가중치를 달리
할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정시 배제하거나 낮은
가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제
외됩니다.
- 주4) 금번 수요예측시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익
투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다. 고위험고수익투자신탁등의 경우, 수요
예측에 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, 설
립된 고수익고위험투자신탁등은 100분의 10)을 초과하여서는 안됩니다. 이 경우 자산총액
및 순자산은 해당 고위험고수익투자신탁등을 운영하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준
으로 산정합니다.
- 주5) 1. 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁등의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법
2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁은
110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁등(투자일임재산 및 신탁
재산을 포함한다)은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의
크기에 비례하여 결정하는 방법
- 주6) 또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업
투자신탁(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 공
모 주식을 배정합니다. 이 경우 자산총액은 해당 벤처기업투자신탁을 운영하는 기관투자자
가 제출한 자료를 기준으로 합니다.

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

(11) 수요예측 대상 주식의 배정결과 통보

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

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

(12) 기타 수요예측 실시에 관한 유의사항

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

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

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

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

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목		내 용	
모집 또는 매출주식의 수		기명식 보통주 1,361,000주	
주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액	22,000원 주1)	
	확정가액	-	
모집총액 또는 매출총액	예정가액	29,942,000,000원	
	확정가액	-	
청 약 단 위		주2)	
청약기일 주3)	기관투자자	개시일	2024년 12월 17일
		종료일	2024년 12월 18일
	일반청약자	개시일	2024년 12월 17일
		종료일	2024년 12월 18일
청약 증거금 주4)	기관투자자	0%	
	일반청약자	50%	
납 입 기 일		2024년 12월 20일	

주1) 주당 모집 또는 매출가액은 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)과 발행회사인 (주)데이원컴퍼니가 협의하여 제시한 희망공모가액 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액입니다. 청약일 전 대표주관회사인 미래에셋증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주)과 공동주관회사인 삼성증권(주)과 (주)데이원컴퍼니가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

청약단위

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

청약기일

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

청약증거금

- ① 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
 ② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
 ③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2024년 12월 20일)에 주금납입금으로 대체 하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사가 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2024년 12월 20일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
 ④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2024년 12월 20일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

- 주5) ① 기관투자자 : 미래에셋증권(주) 본 · 지점
 ② 일반청약자 : 미래에셋증권(주) 본 · 지점, 삼성증권(주) 본 · 지점

분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나 『코스닥시장 상장규정』 제 28조 제1항 제1호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사와 공동주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자 는 청약자에게 반환되지 않으며, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공고의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
수요예측 안내공고	2024년 12월 05일(목)	인터넷 공고 (주1)
모집(매출)가액 확정공고	2024년 12월 16일(월)	인터넷 공고 (주2)
청약공고	2024년 12월 17일(화)	인터넷 공고
배정공고	2024년 12월 20일(금)	인터넷 공고 (주3)

- 주1) 수요예측 안내공고는 2024년 12월 05일 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지에

게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 모집(매출)가액 확정공고는 2024년 12월 16일 정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시합니다.

주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2024년 12월 20일 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일 2024년 12월 20일에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주4) 단, 증권인수업무등에 관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 12월 19일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

참고로 상기의 납입일 2024년 12월 20일은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 일자임에 유념해주시기 바랍니다.

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

(2) 수요예측에 관한 사항

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

다. 청약방법

(1) 청약의 개요

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

(2) 일반청약자의 청약

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

※ 청약사무취급처: 미래에셋증권(주),본·지점, 삼성증권(주),본·지점

(3) 일반청약자의 청약자격

일반청약자의 청약자격은 증권신고서 작성 기준일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변

경 될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 청약사무취급처의 홈페이지를 통하여 고 지합니다.

[미래에셋증권(주)의 일반청약자 참가 자격]

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

- 주1) 고객센터를 통한 유선 청약은 영업점 청약과 동일합니다.
- 주2) 서비스 등급 Diamond, Platinum에 한하여 영업점 청약 시 우대 반영합니다.
- 주3) 개인, 법인에 대해 동일하게 적용합니다.
- 주4) 비대면, 은행다이렉트 개설 불가 요건: 대리인, 미성년자, 재외국민, 외국인, 법인계좌 개설 불가
- 주5) 온라인 개설: 당사에 보유한 기존 계좌정보를 근거로 개설 가능
- 주6) 청약수수료: 청약 증거금 환불 시 징수함
- 주7) 청약증거금이 최종 배정금액에 미달하는 경우 청약수수료 면제됩니다.
- 주8) 청약 미배정 시 청약수수료는 부과되지 않습니다.
- 주9) 청약수수료는 청약시점의 서비스 등급 기준으로 부과됩니다.

[삼성증권(주) 일반청약자 청약 자격]

구분		내용	청약한도
일반 청약자격	자산평가	- 청약접수일 전월부터 과거 3개월간 자산평가 합계 평잔 2천만원 이상인 고객	1배
우대 청약자격	신규고객	- 청약초일 직전 1년 내 주민번호 기준 신규고객 중 전월 평잔 2천만원 이상인 고객 (직전 1년간 청약이력 없을 경우 1회 限)	2배
	우수고객	- 청약초일 직전월 자산 평잔 금액 1억원 이상인 고객	
	연금상품	- 퇴직연금 DC 유효계좌 보유고객 전원 - 연금펀드/연금저축계좌/IRP 고객은 아래 기준 해당고객 청약 접수일 전월부터 과거 3개월간 당사 연금자산(①연금펀드 ▶ 잔고, ②연금저축계좌, ③IRP ※현금성 자산 포함 잔고) 평가합 계액의 평잔 4백만원 이상인 고객	
	급여이체	- 청약초일 전월 기준으로 CMA를 통하여 3개월 이상 급여(50만원 이상)를 이체한 고객 ※ 4대 공적연금이 CMA를 통해 3개월 이상 입금 시 포함	
	중개형 ISA	- 청약초일 전영업일까지 중개형 ISA계좌 잔고 평가금액 100만원 이상 고객	
온라인 전용 청약자격		- 청약초일 전일까지 청약 가능한 주식계좌 개설 고객 - 단, 다음의 계좌는 청약 당일 계좌 개설 후 공모주 청약이 가능합니다. 1) 비대면 계좌	0.5배

	2) 근거계좌를 통한 온라인 추가계좌 3) 은행연계 계좌 ※ 은행연계계좌 중 은행에서 예수금을 보유하는 계좌(-02)의 경우 현금청약만 가능하며 지정청약만 가능합니다. (온라인 자격인 경우 지정청약 불가하여 추가 개설 후 온라인청약 필요)													
청약방법	- On-Line 청약 : POP HTS, mPOP, ARS를 이용한 청약 - Off-Line 청약 : 영업점 내점, 영업점 유선, 고객센터 상담원 연결	-												
청약수수료	<table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>Honors 등급 이상</th> <th>우대</th> <th>일반</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>On-Line 청약</td> <td>무료</td> <td>무료</td> <td>2,000원</td> </tr> <tr> <td>Off-Line 청약</td> <td>무료</td> <td>5,000원</td> <td>5,000원</td> </tr> </tbody> </table> <p>주1) 해당 구분은 청약자격이 아닌 당사의 서비스 등급입니다(홈페이지 참고). Off-Line 청약은 청약 시점에, On-Line 청약은 환불 시점에</p> <p>주2) 청약수수료를 징수하며, 청약 미배정 시 수수료가 면제됩니다</p>	구분	Honors 등급 이상	우대	일반	On-Line 청약	무료	무료	2,000원	Off-Line 청약	무료	5,000원	5,000원	-
구분	Honors 등급 이상	우대	일반											
On-Line 청약	무료	무료	2,000원											
Off-Line 청약	무료	5,000원	5,000원											
특이사항	※ 우대가능여부 표기는 청약코드를 선택하여 조회해야 하며, 청약종목정보상의 청약우대여부 항목에 "Y" 인 경우에 한해 우대가능여부를 파악하여 제공해 드립니다. ※ 자산 평잔 기준: 선물/옵션 제외, 비상장주식은 일부 종목만 인정) ※ 공휴일에 입금된 자산은 평잔일수에 미반영 됩니다.	-												

- 주1) 삼성증권(주)에 정보통신거래서비스 이용을 신청하신 고객님의 경우에도 당사에서 정한 청약자격의 조건을 충족하셔야만 청약 신청을 할 수 있습니다.
삼성증권(주)에 청약하는 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년 12월 20일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.
- 주2) 단, 증권인수업무등에관한 규정 제9조제11항 개정예 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2024년 12월 19일 17:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 참고로 상기 배정일(2024년 12월 20일)은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을 경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

일반투자자는 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)의 각 본·지점에서 청약이 가능합니다. 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

미래에셋증권(주)의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금 및 청약단위는 아래와 같습니다.

【미래에셋증권(주)의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율】

구분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금율
----	---------------	---------	--------

미래에셋증권(주)	238,175주 ~ 285,810주	주)	50%
-----------	------------------------	----	-----

미래에셋증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

우대그룹의 청약한도 : 23,000주 ~ 28,000주 (200%)

일반그룹의 청약한도 : 11,500주 ~ 14,000주 (100%)

주)

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

【미래에셋증권(주)의 청약주식별 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 5,000주 이하	100주
5,000주 초과 ~ 20,000주 이하	500주
20,000주 초과	1,000주

삼성증권(주)의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금 및 청약단위는 아래와 같습니다.

[삼성증권(주) 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금]

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약 증거금율
삼성증권(주)	102,075주 ~ 122,490주	주1)	50%

삼성증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

주1)

구분	청약한도율	최고 청약한도
우대 청약자격	200%	10,000주 ~ 12,000주
일반 청약자격	100%	5,000주 ~ 6,000주
온라인 전용 청약자격	50%	2,500주 ~ 3,000주

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

[삼성증권(주) 청약주식별 청약단위]

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 5,000주 이하	100주

5,000주 초과 ~ 10,000주 이하	500주
10,000주 초과	1,000주

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

국내 및 해외 기관투자자는 수요예측에 참여하여 배정받은 주식에 대하여 청약일인 2024년 12월 17일(화) ~ 18일(수) 08:00 ~ 16:00 (한국시간 기준) 사이에 대표주관회사 미래에셋증권(주) 홈페이지에 접속하여 청약의사를 표시(청약증거금율 0%)하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2024년 12월 20일(금) 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준) 사이에 미래에셋증권(주)의 본·지점에 납입하여야 합니다

【미래에셋증권(주) 국내 및 해외 기관투자자의 청약방법】

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

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

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

(6) 기관투자자의 추가 청약

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

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

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

(7) 청약이 제한되는 자

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

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제9조(주식의 배정)

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

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

(8) 기타

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

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

- ① **우리사주조합** : 금번 공모 시에는 해당사항 없습니다.
- ② **기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)** : 총 공모주식의 70.0% ~ 75.0%(952,700주 ~ 1,020,750주)를 배정합니다.
- ③ **일반청약자** : 총 공모주식의 25.0% ~ 30.0%(340,250주 ~ 408,300주)를 배정합니다

④ 상기 ①, ②, ③항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.

⑤ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인(단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의 2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다. 다만, 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

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

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모금액으로 대표주관회사, 공동주관회사와 (주)데이원컴퍼니가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

- ① 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선 배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)합니다.
- ③ 금번 IPO는 일반청약자에게 340,250주 ~ 408,300주를 배정할 예정으로서 균등방식 최소배정 예정물량은 170,125주 ~ 204,150주 이상이며, 균등방식의 세부 방법은 일괄청약방식입니다. 균등방식 배정물량을 제외한 나머지 일반청약자 배정은 전부 비례방식으로 배정이 이루어집니다. 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 인수회사가 자기계산으로 이를 인수하거나, 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.
- ④ 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배

정의 청약자로 인정됩니다.

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

⑥ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하여 재배정하며 소숫점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소숫점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량, 청약등급 등을 고려하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정 받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수합니다.

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

⑧ 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제4항」 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다. 다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

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

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2024년 12월 20일 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 홈페이지 (<https://securities.miraeasset.com/>) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지 (<http://www.samsungpop.com>) 개별통지에 같음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부 및 청약방법

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

(2) 투자설명서의 교부 방법

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

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

【미래에셋증권(주) 투자설명서 교부방법】

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

【미래에셋증권(주) 청약유형별 청약방법】

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

【삼성증권(주) 투자설명서 교부방법】

구분	투자설명서 교부방법
영업점 내방	삼성증권(주)의 본·지점에서 청약하실 경우에는 투자설명서 인쇄물을 교부 받으실 수 있습니다.
영업점 유선	삼성증권(주)의 본·지점에 유선으로 연결하여 청약하실 경우에는 투자설명서를 E-Mail/Fax로 수령한 후 수신내역을 확인 후 청약하실 수 있습니다.
온라인 (HTS, 홈페이지)	삼성증권(주)의 HTS인 POP HTS를 통해 청약할 경우에는 다운로드 방식을 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서에 의한 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	사전에 홈페이지(http://www.samsungpop.com)를 통해 ARS 관련 약정을 체결하신 분에 한해서 이용이 가능하며, 청약 전 ARS 상으로 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 표시한 자에 한해서 ARS로 청약하실 수 있습니다.

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

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

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

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

(2) 투자설명서 교부 의무의 주체

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는

발행회사인 (주)데이원컴퍼니, 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 실제 투자설명서 교부는 청약 취급처인 미래에셋증권(주) 및 삼성증권(주)의 본/지점에서 상기와 같은 방법으로 수행합니다.

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

제124조 (정당한 투자설명서의 사용)

① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자) 법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
- 1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자
3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정

제2-5조(설명 의무 등)

1. (생략)

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

바. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2024년 12월 20일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 인수회사가 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 2024년 12월 20일에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2024년 12월 20일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일(2024년 12월 20일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

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

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

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일에 납입합니다. 납입금은 하나은행 강남파이낸스PB센터에 납입합니다.

사. 기타의 사항

(1) 주권교부에 관한 사항

- ① 주권교부예정일 : 청약 결과 주식배정 확정시 대표주관회사에서 공고합니다.
- ② 주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률(이하 '전자증권법')이 2019년 9월 16일 시행되었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물 주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물 주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다

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

(2) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

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

(3) 신주인수권에 관한 사항

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

(4) 정보이용제한

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

(5) 한국거래소 상장예비심사신청 승인에 관한 사항

당사는 2024년 05월 24일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 상장예비심사신청서에 대한 심사 결과 상장에 부적합하다고 인정될 만한 사항이 없음을 통지 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(6) 주권의 매매개시일

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

(7) 일반청약자의 환매청구권

금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3제1항제5호에 해당하며, 이에 따라 대표주관회사 및 공동주관회사는 동 주식에 대한 일반투자자 보호를 위하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3에 의거하여 일반청약자에게 금번 공모시 배정받은 주식을 당해 인수회사에 매도할 수 있는 권리(환매청구권)를 다음과 같이 부여하고, 일반청약자가 동 권리를 행사하는 경우 각 인수회사는 각자의 책임 하에 이를 매수하여야 합니다. 동 규정상 일반청약자의 환매청구권은 상장일부터 3개월까지 행사 가능합니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

【인수방법: 총액인수】

(단위: 원)

인수인			인수주식의	인수금액	인수 조건
구분	명칭	주소	종류 및 수량		
대표주관회사	미래에셋증권(주)	서울특별시 중구 을지로5길 26	기명식 보통주 952,700주(70.0%)	20,959,400,000원	총액인수
공동주관회사	삼성증권(주)	서울특별시 서초구 서초대로74길 11	기명식 보통주 408,300주(30.0%)	8,982,600,000원	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액 기준입니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용 변경이력	대가관련 계약내용 변경사유	비고
기본수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권(주)	670,700,800	인수금액 4.0%의 80%	납입 이후 5영업일 이내	(주3)	-	-	(주1)
	삼성증권(주)	287,443,200						
(대표)주관수수료	미래에셋증권(주)	-	-	-	-	-	-	(주2)
성과수수료	미래에셋증권(주)	미정	인수금액의 최대 1.0%	납입 이후 3영업일 이내	(주3)	-	-	(주1)
	삼성증권(주)							
기타	미래에셋증권(주)	239,536,000	인수금액의 4.0%의 20%	-	(주3)	-	-	(주1)

주1) 인수대가는 공모금액의 4.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액인 22,000원 기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 **인수금액의 1.0%를 한도로 하여 차등하여** 지급할 수 있습니다.

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

[주식총액인수계약서 제14조(수수료) 제1항]

발행회사는 본 주식의 모집금액의 4.0%를 기본수수료로 지급한다.

[주식총액인수계약서 제14조(수수료) 제2항]

주3)

발행회사는 금번 공모의 주관회사로서 행정주관업무를 맡고 있는 미래에셋증권 주식회사에게 본 조 제1항의 수수료의 20%를 행정주관수수료로 지급하며, 동 수수료를 제외한 기본수수료에 대하여 주관회사 구성원에게 인수비율대로 배분한다.

[주식총액인수계약서 제14조(수수료) 제3항]

본 조 제1항과 별도로 발행회사는 주관회사 구성원에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 **총 취득금액의 합계금액의 1.0%를 한도로 하여** 별도의 인센티브를 차등하여 지급할 수 있다.

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의해 상장주선인은 공모물량의 3%(취득금액이 10억 원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 의무인수하여야 합니다. 그러나 발행회사는 증권신고서 제출일 기준 코스닥시장 상장규정 제2조 제42항에 따른 대형법인(상장신청일 현재 기준시가총액이 2,000억원 이상)에 해당되어 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 따른 상장주선인의 의무인수주식은 없습니다. 다만, 확정공모금액이 낮게 결정되거나 공모 수량이 감소하여 코스닥시장 상장규정 제2조 38항에서 규정하는 '대형법인' 조건에 해당하지 못하는 경우, 상장주선인은 동 규정 제26조 제6항 제2호에 의해 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억 원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유해야 합니다.

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)과 체결한 총액인수계약에 따라, 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 **180일**까지 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연계된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

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

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)은 『증권인수업무 등에 관한 규정』 제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제6조 (공동주관회사)

① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업의 기업공개를 위한 주관회사업무를 수행하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 기업인수목적회사

2. 외국 기업(주식등의 보유를 통하여 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 포함한다. 이하 같다)

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

③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항제2호에 따라 취득하는 코스닥시장 상장법인(코스닥시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식 및 「코넥스시장 상장규정」에 따른 지정자문인 계약을 체결하고 해당 계약의 효력이 유지되는 상태에서 취득하는 코넥스시장 상장법인(코넥스시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식은 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 있어 보유한 것으로 보지 아니한다.

④ 제2항에 불구하고 금융투자회사 또는 금융투자회사의 이해관계인이 다음 각 호의 어느 하나(이하 이항에서 "조합등"이라 한다)에 출자하고 해당 조합등이 발행회사의 주식등을 보유하고 있거나, 발행회사 또는 발행회사의 이해관계인이 조합등에 출자하고 해당 조합등이 금융투자회사의 주식등을 보유하고 있는 경우에는 해당 조합등에 출자한 비율만큼 주식등을 보유한 것으로 본다.

1. 「중소기업창업지원법」 제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합

2. 「여신전문금융업법」 제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합

3. 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제4조의3에 따른 한국벤처투자조합

4. 법 제268조에 따라 금융위원회에 등록된 사모투자전문회사(사모투자전문회사가 금융투자회사 또는 발행회사의 이해관계인이 아닌 경우에 한한다)

(3) 초과배정옵션

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

(4) 최대주주등의 지분에 대한 의무보유예탁

당사는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 최대주주등의 지분에 대하여 상장 후 6개월간 의무보유예탁 의무가 발생하였으며, 최대주주등 일부의 보유주식에 대하여 상장일부터 1년 6개월 또는 2년 6개월간(규정상 의무보유 6개월, 자발적(거래소 협의) 의무보유 1년 또는 2년 추가 조치)을 실시하였습니다. 이에 따라 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출 시 의무보유확약서를 제출하였으며, 상장예비심사 중 예탁결제원이 발행한 의무보유증명서를 제출한 바 있습니다.

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

(5) 환매청구권

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항 각 호의 어느 하나에 해당할 경우 인수회사는 일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하고, 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 합니다.

금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항 제5호에 해당하며, 이에 따라 대표주관회사는 동 주식에 대한 일반투자자 보호를 위하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3에 의거하여 일반청약자에게 금번 공모시 배정받은 주식을 당해 인수회사에 매도할 수 있는 권리(환매청구권)를 다음과 같이 부여하고, 일반청약자가 동 권리를 행사하는 경우 각 인수회사는 각자의 책임 하에 이를 매수하여야 합니다. 동 규정상 일반청약자의 환매청구권은 상장일부터 3개월까지 행사 가능합니다.

【환매청구권 세부사항】

구분	일반청약자의 권리 및 대표주관회사의 의무
매수방법	인수회사는 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수합니다.
행사가능기간	상장일부터 3개월까지
행사대상주식	인수회사로부터 일반청약자가 배정받은 공모주식 (다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 제외) ※ 배정받은 계좌에서 해당 주식을 출고 후, 출고취소하는 경우에도 권리가 소멸되오니 유의하시기 바랍니다.
일반청약자의 권리행사가격	공모가격의 90%를 권리행사가격으로 합니다. 다만, 일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수가 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격을 권리행사가격으로 합니다. ※ 조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수 - 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수]

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제10조의3(환매청구권)

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

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우

2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
 3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
 4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제31항제2호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
 5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제6조제1항제6호나목의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
- ② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
1. 환매청구권 행사가능기간
 - 가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지
 - 나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지
 - 다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지
 2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

(6) 인수인의 당사에 대한 투자 내역

당사의 대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 제3자배정 유상증자 방식을 통하여 증권신고서 제출일 현재 당사 보통주 113,992주를 보유하고 있으며 취득 내역은 아래와 같습니다.

[미래에셋증권(주)의 당사 주식 취득 내역]

(단위 : 주, %, 원)

주주명	주식의 종류	취득방식	취득일	취득주식수 (지분율)	주당 취득가액	취득금액	비고
미래에셋증권(주)	보통주	제3자배정 유상증자	2022.04.06	113,992 (0.93)	17,545	1,999,989,640	주1)

- 주1) 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제5호에 따라 상장일로부터 1개월이 되는 날까지 의무보유합니다.
- 주2) 취득주식수 및 주당 취득가액은 액면분할 및 무상증자를 반영한 수치입니다.
- 주3) 대표주관회사인 미래에셋증권(주)의 당사 지분율은 증권신고서 제출일 현재 기준 약 0.93%, 공모 후 기준 약 0.84%입니다.

상장주선인의 (주)데이원컴퍼니의 주당 취득가액은 17,545원으로 금번 공모시 희망 공모가격 중 최저가액인 22,000원과의 괴리율은 25.39%, 최고가액인 26,700원과의 괴리율은 52.18%입니다.

인수인	증권의 종류	희망 공모가격	취득가액	괴리율	비고
-----	--------	---------	------	-----	----

미래에셋증권(주)	보통주	22,000원~26,700원	17,545원	25.39%~52.18%	-
-----------	-----	-----------------	---------	---------------	---

주1) 희망 공모가액과의 괴리율은 '(희망 공모가액-취득가액)/취득가액'으로 산정하였습니다.

「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, 증권신고서 제출일 현재 미래에셋증권(주)의 지분율은 0.93%(공모 후 0.84%)로 해당사항이 없습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

<p>제6조 (공동주관회사)</p> <p>① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업의 기업공개를 위한 주관회사업무를 수행하는 경우에는 그러하지 아니하다.</p> <p>1. 기업인수목적회사</p> <p>2. 외국 기업(주식등의 보유를 통하여 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 포함한다. 이하 같다)</p> <p>② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다.</p> <p>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.</p> <p>④ 제2항에 불구하고 금융투자회사 또는 금융투자회사의 이해관계인이 다음 각 호의 어느 하나(이하 이항에서 "조합등"이라 한다)에 출자하고 해당 조합등이 발행회사의 주식등을 보유하고 있거나, 발행회사 또는 발행회사의 이해관계인이 조합등에 출자하고 해당 조합등이 금융투자회사의 주식등을 보유하고 있는 경우에는 해당 조합등에 출자한 비율만큼 주식등을 보유한 것으로 본다.</p> <p>1. 「중소기업창업지원법」 제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합</p> <p>2. 「여신전문금융업법」 제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합</p> <p>3. 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제4조의3에 따른 한국벤처투자조합</p> <p>4. 법 제268조에 따라 금융위원회에 등록된 사모투자전문회사(사모투자전문회사가 금융투자회사 또는 발행회사의 이해관계인이 아닌 경우에 한한다)</p>

또한 동 규정 제15조 제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 아래와 같이 명시하고 있으나, 미래에셋증권(주)는 해당사항이 없음을 증명하는 "발행회사와 주관회사의 이해관계여부 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

한편, 자본시장법에서는 금융투자업자와 투자자간 이해상충이 발생할 가능성이 있는 경우, 자체적인 내부통제규정을 마련하여 이해상충 가능성에 대하여 판단하거나, 이해상충이 발생할 경우 해당 발생가능성을 낮추거나, 없앤 후 거래를 하도록 규정되어 있습니다.

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

제44조 (이해상충의 관리)

- ① 금융투자업자는 금융투자업의 영위와 관련하여 금융투자업자와 투자자 간, 특정 투자자와 다른 투자자 간의 이해상충을 방지하기 위하여 이해상충이 발생할 가능성을 파악·평가하고, 「금융회사의 지배구조에 관한 법률」 제24조에 따른 내부통제기준(이하 “내부통제기준”이라 한다)이 정하는 방법 및 절차에 따라 이를 적절히 관리하여야 한다.
- ② 금융투자업자는 제1항에 따라 이해상충이 발생할 가능성을 파악·평가한 결과 이해상충이 발생할 가능성이 있다고 인정되는 경우에는 그 사실을 미리 해당 투자자에게 알려야 하며, 그 이해상충이 발생할 가능성을 내부통제기준이 정하는 방법 및 절차에 따라 투자자 보호에 문제가 없는 수준으로 낮춘 후 매매, 그 밖의 거래를 하여야 한다.
- ③ 금융투자업자는 제2항에 따라 그 이해상충이 발생할 가능성을 낮추는 것이 곤란하다고 판단되는 경우에는 매매, 그 밖의 거래를 하여서는 아니 된다.

또한 상장주선인인 미래에셋증권(주)은 사내 내부통제규정 아래 이해상충관리 내부통제준칙을 마련하여 이해상충에 대한 관리를 수행하고 있으며, 관련 규정은 아래와 같습니다.

[표: 상장주선인의 내부통제 기준]

제52조 (이해상충의 파악, 평가, 관리)

- ① 임직원은 회사와 고객간 또는 고객과 고객간 이해상충의 관계에 있거나 이해상충이 우려되는 경우 준법감시인 또는 이해상충 해소를 담당하는 부서장 등과 사전에 협의하여 고객 보호 등에 문제가

발생하지 아니하도록 조치하여야 한다.

② 임직원은 이해상충이 발생할 가능성이 있는 거래에 대하여는 고객의 이익이 침해 받지 아니하도록 이해상충 가능성을 최대한 낮출 수 있는 조치를 취한 후 매매 그 밖의 거래를 하여야 하며, 이해상충이 발생할 가능성을 낮추는 것이 곤란하다고 판단되는 경우에는 이러한 사실을 고객에게 통지하고 매매 그 밖의 거래를 하여서는 아니 된다.

③ 임직원은 회사와 이해상충 발생이 우려되는 종목, 회사명 등을 거래제한 또는 거래주의 대상목록으로 등재·관리하여 이해상충의 문제가 발생하지 아니하도록 하여야 한다.

제95조 (업무의 공정한 영위 및 이해상충방지)

① 회사와 임직원은 대표주관회사 업무 수행시 업무의 공정성을 기하고 이해상충을 방지할 수 있도록 관련법규, 내규, 윤리강령, 주관계약 및 금융감독원의 「금융투자회사의 기업실사 모범규준」 등을 충실히 이행하여야 한다.

② 기타 인수업무와 관련하여 준수하여야 할 사항은 세칙에서 정한다.

③ 인수업무 담당부서는 대표주관회사 업무의 수행을 위하여 기업실사 체크리스트 마련 등 기업실사 절차, 조사·검증 등에 관한 별도의 기업실사 관련 규정을 마련하여 시행하여야 한다.

상기와 같이 상장주선인의 당사 주식 보유는 관련 규정상 문제가 없으며, 최종 공모가액은 수요예측 결과에 따라 결정될 예정입니다.

한편, 당사의 공동주관회사인 삼성증권(주)은 당사에 대한 투자내역이 존재하지 않습니다.

(7) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

(8) 증권인수업무규정에 따른 대표주관회사의 신주인수권

당사는 금번 공모 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사가 취득할 수 있도록 해당 신주인수권 136,000주에 관한 계약을 체결하였습니다.

【 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 】

제10조의2(신주인수권)

① 대표주관회사가 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 발행회사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권"이라 한다.)에 관한 계약을 발행회사와 체결하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 신주인수권을 행사하여 취득할 수 있는 주식의 수량은 공모주식 수량의 10% 이내일 것
2. 신주인수권의 행사기간은 상장일부턴 3개월 이후 18개월 이내일 것
3. 신주인수권의 행사가격은 공모가격 이상일 것

② 대표주관회사는 제1항에서 정하는 신주인수권에 관한 계약을 체결한 경우, 그 사실을 증권신고서에 기재하여야 하며, 해당 권리를 행사하여 신주를 취득한 경우 자신의 홈페이지에 다음 각 호의 사항을 지체없이 게시하여야 한다.

1. 발행회사명
2. 신주인수권 계약 체결일 및 행사일
3. 신주인수권 행사로 취득한 주식의 종류 및 수량
4. 주당 취득가격

상기 규정에 따라 대표주관회사가 금번 공모 시 취득하는 신주인수권의 행사가능주식수는 공모주식 수량의 10.0%인 136,000주로 행사가격은 확정공모가액이며, 상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내에 행사 가능합니다.

【신주인수권 계약 주요 내용】

구분	내용
행사가능주식수	136,000주
행사가능기간	상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내
행사가격	확정공모가액

II. 증권의 주요 권리내용

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

1. 액면금액

제8조 (1주의 금액)

회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 금 500원으로 한다.

2. 주식에 관한 사항

제6조 (발행예정주식의 총수)

회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주로 한다. 단, 보통주 이외의 종류주식의 경우 발행예정주식의 총수의 10분의 1범위내에서 발행할 수 있다.

제7조 (설립 시 발행하는 주식의 총수)

회사가 설립 시에 발행하는 주식의 총수는 4,361주(1주의 금액 5,000원 기준)로 한다.

제9조 (주식의 종류)

(1) 회사가 발행할 주식은 기명식 보통주식 및 종류주식으로 한다.

(2) 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 우선주식, 잔여재산분배 우선주식, 전환주식, 상환주식, 무의결권주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.

제10조 (주식등의 전자등록)

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

제11조(우선주식의 수와 내용)

(1) 우선주식의 발행한도는 10,000,000주로 한다. 단, 제6조의 발행예정 종류주식의 한도를 초과하여 발행할 수 없다.

(2) 발행시 1주의 금액을 기준으로 연 0% 이상 20% 이내에서 이사회에서 정하는 우선배당률로 우선주식에 대하여 배당한다.

(3) 우선주식에 대하여 제2항의 규정의 의한 배당을 하고 보통주식에 대하여 우선주식의 배당률과

동률의 배당을 한 후, 잔여 배당가능이익이 있으면 보통주식과 우선주식에 동등한 비율로 배당을 한다.

(4) 우선주식에 대하여 제2항의 규정에 의한 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분은 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.

(5) 이 회사가 청산될 때 우선주주식에 대하여 주금총액과 미지급된 배당금을 합한 금액의 한도에서 보통주식에 우선하여 잔여재산의 분배를 한다.

(6) 보통주식의 잔여재산 분배율이 우선주식의 잔여재산 분배율을 초과하는 경우, 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 우선주식을 참가시켜 분배한다.

(7) 발행시 이사회 결의로 우선주식의 존속기간을 정할 수 있고, 존속기간이 경과하면 우선주식은 보통주식으로 전환된다.

제12조 (전환주식)

(1) 전환주식의 발행한도는 10,000,000주로 한다. 단, 제6조의 발행예정 종류주식의 한도를 초과하여 발행할 수 없다.

(2) 전환주식의 전환조건은 원칙적으로 전환주식 1주를 보통주식 1주로 전환하는 것으로 한다. 다만, 회사는 필요한 경우 발행시 이사회 결의에 의해 전환조건을 변경하거나 전환조건을 조정사유를 정할 수 있다.

(3) 전환을 청구할 수 있는 기간은 발행일로부터 10년이내의 범위 내에서 발행시 이사회에서 정한다.

제13조 (상환주식)

(1) 상환주식의 발행한도는 10,000,000주로 한다. 단, 제6조의 발행예정 종류주식의 한도를 초과하여 발행할 수 없다.

(2) 상환가액은 발행시 이사회 결의에 따라 발행가액 또는 액면가액에 가산금액을 더한 금액으로 하며, 가산금액은 시가, 이자율, 기타 발행에 관련된 제반사정을 고려하여 발행시에 이사회에서 산정한 가액으로 한다.

(3) 발행시 이사회 결의로 상환주식의 상환기간을 정한다.

제13조의2 (상환전환우선주식)

(1) 상환전환우선주식은 1주당 1개의 의결권이 부여된다.

(2) 상환전환우선주식의 존속기간은 발행일로부터 10년으로 한다.

(3) 회사가 주주배정의 방식으로 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우, 상환전환우선주식에 대한 신주의 배정은 무상증자의 경우에는 그가 소유한 상환전환우선주식과 동일한 종류와 내용의 주식으로 하고, 유상증자의 경우 회사가 발행하기로 한 주식으로 한다.

제13조의3 (상환전환우선주식에 대한 이익배당)

(1) 상환전환우선주식은 보통주식에 우선하여 이익배당을 받을 권리를 가지며, 우선배당액은 액면가액의 1%에 해당하는 금액으로 한다.

(2) 어느 사업연도에 있어서 상환전환우선주식에 대한 우선배당액을 전부 또는 일부 지급하지 못하는 경우 미배당분은 다음 사업연도로 이연되어 누적된다.

(3) 보통주식에 대한 이익배당이 행해지는 경우에 상환전환우선주식은 보통주식과 함께 참가하여 그 주식수에 비례하여 균등하게 배당 받는다. 단, 이때 상환전환우선주식의 수를 산정함에 있어서는

배당기준일 직전에 전환 권이 행사되었더라면 최대로 발행되었을 전 환신주의 수를 기준으로 한다.

제13조의4 (상환전환우선주식의 잔여재산 분배에 관한 사항)

(1) 회사가 법령 또는 정관에서 정한 해산사유가 발생하여 청산하는 경우 상환전환우선주식에 대한 잔여재산에 대한 분배는 우선분배액과 참여 분배액 모두 인정되며 잔여재산에 대한 구체적인 분배 방법은 계약에 의한다.

① 우선분배액: 상환전환우선주식이 보통주식에 우선하여 분배받는 금액

② 참가분배액: 상환전환우선주식에 대한 우선분배액을 지급하고도 남는 잔여재산이 있어서 보통주식에 대한 잔여재산의 분배가 행해지는 경우에 제1종 우선주식이 보통주식과 함께 참가하여 그 주식 수에 비례하여 균등하게 분배받는 금액. 단, 이때 제1종 우선주식의 수를 산정함에 있어서는 분배기준일 직전에 전환권이 행사되었더라면 최대로 발행되었을 전환신주의 수를 기준으로 한다.

제13조의5 (상환전환우선주식의 상환에 관한 사항)

(1) 상환전환우선주주는 제2항의 상환청구기간 내에 언제든지 상환전환우선주식의 전부 또는 일부에 대한 상환을 청구할 수 있는 권리(이하 “상환청구권”이라 한다)를 가진다.

(2) 상환청구기간은 상환전환우선주식의 발행 후 3년째가 되는 날로부터 상환전환우선주식의 존속기간 만료일까지(이하 “상환청구기간”이라 한다)로 한다.

제13조의6 (상환전환우선주식의 전환에 관한 사항)

(1) 상환전환우선주주는 제2항의 전환기간 내에 그가 소유한 상환전환우선주식의 전부 또는 일부를 보통주식으로 전환할 것을 청구할 수 있는 권리(이하 “전환권”이라 한다)를 가진다. 본조의 목적상 전환으로 인해 발행될 보통주식을 “전환신주”라 칭한다.

(2) 상환전환우선주식에 대해 전환권을 행사할 수 있는 기간(이하 “전환기간”이라 한다)은 그 발행일로부터 10년간으로 한다.

(3) 상환전환우선주식은 그 발행가액을 전환 당시의 전환가액으로 나눈 수의 보통주식으로 전환된다. 최초의 전환가액은 제1종 우선주식의 발행가액(1주당 금 6,186,175원)으로 하며, 최초의 전환비율(제1종 우선주식 1주당 전환신주 수의 비율)은 1로 한다. 다만, 전환가액은 계약 내용에 따라 조정되며, 조정된 전환가액은 후속조정이 이루어지기 전까지 유효하다. 또한, 전환비율은 전환가액의 하향 조정에 반비례하여 상향 조정된다.

제13조의7 (제2종상환전환우선주식)

(1) 제2종상환전환우선주식은 1주당 1개의 의결 권이 부여된다.

(2) 제2종상환전환우선주식의 존속기간은 발행 일로부터 10년으로 한다.

(3) 회사가 주주배정의 방식으로 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우, 제2종상환전환우 선주주에 대한 신주의 배정은 무상증자의 경우에는 그가 소유한 제2종상환전환우선주식과 동일한 종류와 내용의 주식으로 하고, 유상증자의 경우 회사가 발행하기로 한 주식으로 한다.

제13조의8 (제2종상환전환우선주식에 대한 이익배당)

(1) 제2종상환전환우선주식은 보통주식에 우선하여 이익배당을 받을 권리를 가지며, 우선배당액은 액면가액의 1%에 해당하는 금액으로 한다.

(2) 어느 사업연도에 있어서 제2종상환전환우선 주식에 대한 우선배당액을 전부 또는 일부 지급하지

못하는 경우 미배당분은 다음 사업연도로 이연되어 누적된다.

(3) 보통주식에 대한 이익배당이 행해지는 경우에 제2종상환전환우선주식은 보통주식과 함께 참가하여 그 주식수에 비례하여 균등하게 배당 받는다. 단, 이때 제2종상환전환우선주식의 수를 산정함에 있어서는 배당기준일 직전에 전환권이 행사되었더라면 최대 발행되었을 전환신주의 수를 기준으로 한다.

제13조의9 (제2종상환전환우선주식의 잔여재산 분배에 관한 사항)

(1) 회사가 법령 또는 정관에서 정한 해산사유가 발생하여 청산하는 경우 제2종상환전환우선주식에 대한 잔여재산에 대한 분배는 우선분배액과 참여 분배액 모두 인정되며 잔여재산에 대한 구체적인 분배 방법은 계약에 의한다.

① 우선분배액: 제2종상환전환우선주식이 보통주식에 우선하여 분배받는 금액

② 참가분배액: 제2종상환전환우선주식에 대한 우선분배액을 지급하고도 남은 잔여재산이 있어서 보통주식에 대한 잔여재산의 분배가 행해지는 경우에 제1종 우선주식이 보통주식과 함께 참가하여 그 주식수에 비례하여 균등하게 분배받는 금액. 단, 이때 제2종상환전환우선주식의 수를 산정함에 있어서는 분배기준일 직전에 전환권이 행사되었더라면 최대 발행되었을 전환신주의 수를 기준으로 한다.

제13조의10 (제2종상환전환우선주식의 상환에 관한 사항)

(1) 제2종상환전환우선주주는 제2항의 상환청구기간 내에 언제든지 제2종상환전환우선주식의 전부 또는 일부에 대한 상환을 청구할 수 있는 권리(이하 “상환청구권”이라 한다)를 가진다.

(2) 상환청구기간은 제2종상환전환우선주식의 발행 후 4년째가 되는 날로부터 제2종상환전환우선주식의 존속기간 만료일까지(이하 “상환청구기간”이라 한다)로 한다.

제13조의11 (제2종상환전환우선주식의 전환에 관한 사항)

(1) 제2종상환전환우선주주는 제2항의 전환기간 내에 그가 소유한 제2종상환전환우선주식의 전부 또는 일부를 보통주식으로 전환할 것을 청구할 수 있는 권리(이하 “전환권”이라 한다)를 가진다. 본 조의 목적상 전환으로 인해 발행될 보통주식을 “전환신주”라 칭한다.

(2) 제2종상환전환우선주식에 대해 전환권을 행사할 수 있는 기간(이하 “전환기간”이라 한다)은 그 발행일로부터 10년간으로 한다.

(3) 제2종상환전환우선주식은 그 발행가액을 전환 당시의 전환가액으로 나눈 수의 보통주식으로 전환된다. 최초의 전환가액은 제2종상환전환우선주식의 발행가액(1주당 금 6,186,175원)으로 하며, 최초의 전환비율(제1종 우선주식 1주당 전환신주 수의 비율)은 1로 한다. 다만, 전환가액은 계약 내용에 따라 조정되며, 조정된 전환가액은 후속조정이 이루어지기 전까지 유효하다. 또한, 전환비율은 전환가액의 하향 조정에 반비례하여 상향 조정된다.

제13조의12 (제3종 상환전환우선주식)

(1) 제3종 상환전환우선주식의(이하 '제3종 우선주식'이라 한다)의 권리와 내용은 본 조에서 정하는 것 외에 제13조의 2, 3, 4, 5, 6의 규정을 준용한다.

(2) 제3종 우선주식은 1주당 1개의 의결권이 부여된다.

(3) 제3종 우선주식의 존속기간은 발행일로부터 10년으로 하고 존속기간내 보통주로 전환되지 아니한 경우 존속기간 만료 다음날 자동적으로 보통주로 전환된다.

(4) 제3종우선주식은 보통주와 동등한 신주인수권이 있으며, 무상증자의 경우에는 같은 종류의 우선

주로, 유상증자의 경우에는 회사가 발행키로 한 종류의 주식으로 배정받을 권리가 있다.

(5) 상환전환우선주식의 규정을 준용하고 전환 및 상환에 관한 구체적인 내용(방법 및 이자율등)은 각 상환전환우선주식의 계약에 의한다.

제13조의13 (제4종 상환전환우선주식)

(1) 제4종 상환전환우선주의(이하 '제4종 우선주식'이라 한다)의 권리와 내용은 본 조에서 정하는 것 외에 제13조의 2, 3. 4. 5, 6의 규정을 준용한다.

(2) 제4종 우선주식은 1주당 1개의 의결권이 부여된다.

(3) 제4종 우선주식의 존속기간은 발행일로부터 10년으로 하고 존속기간내 보통주로 전환되 지 아니한 경우 존속기간 만료 다음날 자동 적으로 보통주로 전환된다.

(4) 제4종우선주식은 보통주와 동등한 신주인수권이 있으며, 무상증자의 경우에는 같은 종류의 우선주로, 유상증자의 경우에는 회사가 발행키로 한 종류의 주식으로 배정받을 권리가 있다.

(5) 상환전환우선주식의 규정을 준용하고 전환 및 상환에 관한 구체적인 내용(방법 및 이자율등)은 각 상환전환우선주식의 계약에 의한다.

제13조의14 (제5종 상환전환우선주식)

(1) 제5종 상환전환우선주의(이하 '제5종 우선주식'이라 한다)의 권리와 내용은 본 조에서 정하는 것 외에 제13조의 2, 3. 4. 5, 6의 규정을 준용한다.

(2) 제5종 우선주식은 1주당 1개의 의결권이 부여된다.

(3) 제5종 우선주식의 존속기간은 발행일로부터 10년으로 하고 존속기간내 보통주로 전환되 지 아니한 경우 존속기간 만료 다음날 자동 적으로 보통주로 전환된다.

(4) 제5종우선주식은 보통주와 동등한 신주인수권이 있으며, 무상증자의 경우에는 같은 종류의 우선주로, 유상증자의 경우에는 회사가 발행키로 한 종류의 주식으로 배정받을 권리가 있다.

(5) 상환전환우선주식의 규정을 준용하고 전환 및 상환에 관한 구체적인 내용(방법 및 이자율등)은 각 상환전환우선주식의 계약에 의한다.

제13조의15 (제5의 1종 상환전환우선주식)

(1) 제5의 1종 상환전환우선주의(이하 '제5의 1종 우선주식'이라 한다)의 권리와 내용은 본 조에서 정하는 것 외에 제13조의 2, 3. 4. 5, 6의 규정을 준용한다.

(2) 제5의 1종 우선주식은 1주당 1개의 의결권이 부여된다.

(3) 제5의 1종 우선주식의 존속기간은 발행일로부터 10년으로 하고 존속기간내 보통주로 전환되 지 아니한 경우 존속기간 만료 다음날 자동 적으로 보통주로 전환된다.

(4) 제5의 1종우선주식은 보통주와 동등한 신주인수권이 있으며, 무상증자의 경우에는 같은 종류의 우선주로, 유상증자의 경우에는 회사가 발행키로 한 종류의 주식으로 배정받을 권리가 있다.

(5) 상환전환우선주식의 규정을 준용하고 전환 및 상환에 관한 구체적인 내용(방법 및 이자율등)은 각 상환전환우선주식의 계약에 의한다.

3. 신주인수권에 관한 사항

제14조 (신주인수권)

- (1) 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다.
- (2) 전항의 규정에도 불구하고 다음 각호의 경우에는 이사회 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 이 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가액 등은 이사회 결의로 정한다.
1. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의6에 따라 이사회 결의로 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우
 2. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 우리사주조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우
 3. 상법 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
 4. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의하여 주식예탁증서(DR)발행에 따라 신주를 발행하는 경우
 5. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인 투자를 유치하기 위하여 신주를 외국법인 또는 외국인에게 우선 배정하는 경우
 6. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 여신전문금융업법에 의한 신기술사업금융업자와 신기술사업투자조합, 벤처투자 촉진에 관한 법률에 의한 중소기업창업투자회사와 벤처투자조합, 법인세법 규정에 의한 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우
 7. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 첨단기술의 도입, 사업다각화, 해외진출, 원활한 자금조달 등 전략제휴에 따라 법인 및 개인에게 신주를 배정하는 경우
 8. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 긴급한 자금 조달의 필요성에 의하여 이사회 결의로 발행 결의 당시의 적정시가에 의하여 국내외 법인 또는 개인투자자에게 신주를 발행하는 경우
 9. 주권을 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
 10. 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 신주를 발행하는 경우
- (3) 주주가 신주인수권의 일부 또는 전부를 포기 하거나 상실한 경우와 신주발행에 있어서 단주가 발생한 경우에는 그 처리방법은 이사회 결의로 정한다.
- (4) 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.
- (5) 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회 결의로 정한다.

4. 배당권에 관한 사항

제59조 (이익배당)

- (1) 이익의 배당은 금전 또는 금전 이외의 재산으로 할 수 있다.
- (2) (삭제)
- (3) 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로 할 수 있다.
- (4) 회사는 제1항의 배당을 위하여 이사회결의로 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 그 경우 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.
- (5) 이익배당은 주주총회 결의로 정한다.

제60조 (배당금지급청구권의 소멸시효)

- (1) 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성된다.
- (2) 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 회사에 귀속한다.

5. 의결권에 관한 사항

제30조 (의결권)

주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제31조 (의결권의 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, 회의일 전일까지 회사에 제출하여야 한다.
- (3) 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있으며, 이 경우 대리인은 주주총회 개시 전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다.

제32조 (주주총회의 결의방법)

주주총회의 결의는 다른 법령 또는 정관에 다른 정함이 있는 경우를 제외하고는 출석한 주주의 의결권의 과반수와 발행주식총수의 4분의 1이상의 수로 한다.

III. 투자위험요소

[투자자 유의사항]

■ 당사의 투자자에게서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안됩니다. 당사는 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소 외에도 다양한 요인에 직간접적으로 영향을 받을 수 있으며, 투자자에게서는 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 본인의 독자적인 투자 판단을 해야함에 유의하시기 바랍니다.

■ 또한 본 증권신고서는 향후 사건에 대한 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며, 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다. 본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서(이하 "투자설명서"))는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(투자설명서) 제출기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않았기에 전망수치는 향후 변동될 수 있습니다.

■ 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다.

■ 2009년 2월 4일부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다. 이에 투자자들께서는 금번공모주 청약시 사전에 투자설명서를 교부 받아 회사 현황 및 투자위험요소 등을 검토하신 후 청약 여부를 결정하시기를 바랍니다.

당사가 영위하고 있는 사업의 이해도를 제고하기 위해 주요 용어 해설표를 아래와 같이 기재합니다.

[주요 용어 정리]

용어	내용
사내독립기업 (Company-In-Company)	Company-In-Company는 회사 안의 회사라는 뜻으로 기업 내부에서 조직하는 소규모 회사를 의미합니다. 별도 법인으로 운영하지는 않지만, 별도의 대표를 두고 독립적으로 사업을 전개할 수 있는 권한을 부여함으로써 혁신의 가능성을 극대화하고 사업 효율성을 제고할 수 있습니다.
원소스 멀티유즈 (One Source Multi Use)	원본 콘텐츠를 다른 형태로 변용하여 다변적으로 확장한다는 개념으로, 교육 콘텐츠의 경우 고객군을 확장하는 방식으로 원소스 멀티유즈가 가능합니다. 당사는 개인 대상으로 제작한 콘텐츠를 기업 고객에게 맞게 커스터마이징하여 판매하는 등 콘텐츠의 라이프사이클을 늘리고 이익률을 극대화하기 위해 적극적으로 원소스 멀티유즈 전략을 취하고 있습니다.

부트캠프 (Boot Camp)	부트캠프라는 용어는 군대에서 사용한 용어로 신병양성소를 뜻합니다. 그러나 최근에는 개발교육이나 직무교육 전반에 대해 6개월 ~ 1년 정도 진행하면서 합숙 혹은 오프라인, 온라인 등으로 진행하는 뜻으로 많이 사용되고 있으며, 개발, 마케팅, 데이터 분석 등 특정 기술이나 직무에 대한 교육을 단기간에 집중적으로 제공하는 교육을 말합니다.
B2G2C	성인 교육 시장에서의 B2G2C 사업 구조란 정부로부터 훈련 기관으로 지정 받은 업체가 교육 프로그램을 민간에게 제공하고, 그 대가로 정부로부터 훈련비를 지급받는 구조를 말합니다. B2G2C 구조의 대표적인 사업으로는 고용노동부의 K-Digital Training(KDT) 및 K-Digital Credit(KDC) 사업이 있습니다. 훈련 기관으로 지정된 업체는 심사를 거쳐 디지털·신기술·AI와 관련된 주제의 교육 프로그램을 운영하게 됩니다. 해당 사업의 지원 대상에 포함되는 개인은 이러한 교육 프로그램들을 수강할 수 있으며, 훈련 비용의 경우 정부가 대신하여 교육 업체에게 지불하게 됩니다.

1. 사업위험

가. 글로벌 경기 변동에 따른 위험

2024년 10월 22일 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년에는 3.2%, 2025년에는 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 국제통화기금(IMF)은 아시아 지역의 수출 증가 등 세계 무역 회복의 영향으로 세계 경제가 양호한 성장세를 보일 것으로 내다보면서, 2024년 세계 경제 성장률을 지난 7월과 동일한 3.2%로 전망하였습니다.

국제통화기금은 지난 7월 전망에 비해 세계 경제 하방조정 위험요인이 보다 확대된 것으로 평가하였습니다. 상방조정 가능요인으로는 주요 선진국에서의 투자 회복과 구조개혁 모멘텀 확산에 의한 잠재성장률 제고 등을 제시하였습니다. 반면, 그간 긴축적 통화정책의 시차 효과에 따른 성장·고용에의 부정적 영향, 중국 부동산 부문 위축 지속, 전세계적인 보호무역주의 강화 및 지정학적 위기 심화에 따른 원자재 가격 상승 등을 하방조정 위험요인으로 지적하였습니다.

한편, 당사의 2024년 3분기 기준 글로벌 향 매출이 전체매출의 약 11.4% 수준으로 B2C나 B2B/B2G2C매출 대비 낮은 편이나, 점차 글로벌 향 매출의 비중이 증가하는 추세를 보이고 있어, 세계경제성장의 둔화에 따라 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

2024년 10월 22일 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 세계 경제성장률은 2024년에는 3.2%, 2025년에는 3.2%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다. 국제통화기금(IMF)은 아시아 지역의 수출 증가 등 세계 무역 회복의 영향으로 세계 경제가 양호한 성장세를 보일 것으로 내다보면서, 2024년 세계 경제 성장률을 지난 7월과 동일한 3.2%로 전망하였습니다.

국제통화기금은 지난 7월 전망에 비해 세계 경제 하방조정 위험요인이 보다 확대된 것으로 평가하였습니다. 상방조정 가능요인으로는 주요 선진국에서의 투자 회복과 구조개혁 모멘텀 확산에 의한 잠재성장률 제고 등을 제시하였습니다. 반면, 그간 긴축적 통화정책의 시차 효과에 따른 성장·고용에의 부정적 영향, 중국 부동산 부문 위축 지속, 전세계적인 보호무역주의 강화 및 지정학적 위기 심화에 따른 원자재 가격 상승 등을 하방조정 위험요인으로 지적하였습니다.

국제통화기금(IMF)이 2024년 10월 22일에 전망한 세계 경제성장률 전망은 다음과 같습니다.

[IMF 세계 경제성장률 전망치]

(단위: %, %p)

구 분	2023년	2024년(E)			2025년(E)		
		2024년 7월 전망	2024년 10월 전망	조정폭	2024년 7월 전망	2024년 10월 전망	조정폭
		(A)	(B)	(B-A)	(C)	(D)	(D-C)

세계	3.3	3.2	3.2	-	3.3	3.2	-0.1
선진국	1.7	1.7	1.8	+0.1	1.8	1.8	-
신흥개도국	4.4	4.3	4.2	-0.1	4.3	4.2	-0.1
미국	2.9	2.6	2.8	+0.2	1.9	2.2	+0.3
유로존	0.4	0.9	0.8	-0.1	1.5	1.2	-0.3
한국	1.4	2.5	2.5	-	2.2	2.2	-
일본	1.7	0.7	0.3	-0.4	1.0	1.1	+0.1
중국	5.2	5.0	4.8	-0.2	4.5	4.5	-
인도	8.2	7.0	7.0	-	6.5	6.5	-
러시아	3.6	3.2	3.6	+0.4	1.5	1.3	-0.2

출처: IMF World Economic Outlook, IMF(*1), 2024년 10월

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

또한 여전히 미국과 중국을 비롯한 주요국 간의 경제관계 악화 및 무역갈등, 중국 및 기타 주요 신흥시장의 경제성장 둔화, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 여러 중동 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성이 지속되고 있습니다. 뿐만 아니라 최근에는 이스라엘-이란 및 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 글로벌 공급망 교란에 따른 수급 문제, 세계 교역량의 11%가 지나는 관문인 홍해에서 상선에 대한 공격, 이스라엘-하마스 전쟁에서 비롯된 중동 지역의 전쟁 확산 등은 원자재 및 물류 가격 상승으로 이어져 인플레이션을 지속시킬 가능성이 있으며, 이로 인해 글로벌경제의 불확실성을 지속적으로 높이고 있습니다.

한편, 당사의 최근 3개년 대상별 매출은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 당사의 대상별 매출]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년도		2022년도		2023년도		2024년도 3분기	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
B2C	74,601	87.79%	71,818	69.00%	67,729	58.09%	59,936	61.25%
B2B/B2G2C	9,849	11.59%	21,854	20.99%	35,338	30.31%	26,720	27.31%
Global	524	0.62%	10,422	10.01%	13,522	11.60%	11,194	11.44%
합계	84,974	100.00%	104,095	100.00%	116,590	100.00%	97,850	100.00%

주1) 연결재무제표 기준으로 작성하였습니다.

2024년 3분기 기준 글로벌 향 매출이 전체매출의 약 11.4% 수준으로 B2C나 B2B/B2G2C 매출 대비 낮은 편이나, 점차 글로벌 향 매출의 비중이 증가하는 추세를 보이고 있어, 세계경제 성장의 둔화에 따라 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향이 미칠 수 있으므로 투자자 들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

나. 전방 산업의 성장성 둔화 가능성으로 인한 위험

글로벌 시장 조사 업체 Statista에 따르면, 글로벌 온라인 성인 교육 시장은 2017년 85조원 규모에서 2023년 216조원 규모로 연평균 16.8%씩 성장해왔습니다.

특히 2022년 이후 'ChatGPT'와 같은 생성형 AI 기술이 등장하면서, 앞으로 더욱더 많은 직업이 디지털 기술의 변화에 영향을 받을 것으로 전망됩니다. 먼저 딜로이트 인공지능 연구소에서 글로벌 16개국 6대 산업의 기업 이사/임원 2,800명을 대상으로 한 조사에 따르면, 응답자의 75%는 생성형 AI가 향후 3년 내 조직 구성의 대 전환을 촉발할 것이라고 응답했습니다. 또한 글로벌 컨설팅 업체 맥킨지 & 컴퍼니에 따르면 생성형 AI 기술로 인해 미국에서만 2030년까지 최소 1,200만명의 노동자가 직업을 바꾸게 될 것이라고 예측했습니다. 급변하는 비즈니스 환경에서의 생존에 직결되는 성인 교육 수요는 앞으로도 계속 증가할 것으로 전망되며, 글로벌 시장 조사 업체 Statista는 글로벌 온라인 성인 교육 시장이 2023년 약 216조원 규모에서 2027년 311조원 규모로 연평균 9.5%씩 성장할 것으로 예측하고 있습니다.

국내 시장의 경우 성인 교육 시장 규모를 추정할 수 있는 자료가 부재한 상황입니다. 다만 국내의 채용시장이 공개채용보다는 수시채용의 비중이 높아짐에 따라 공부하는 직장인이 늘어나고 있으며, 과거 대비 잦은 이직 등에 따라 새로운 직무기술이 필요한 직장인들이 늘어나고 있습니다. 또한, 온라인 성인교육시장의 주 사용층인 20대~30대는 중고등학교 시절부터 '온라인 교육'에 익숙한 세대라는 점 또한 온라인을 기반으로 한 성인 교육 시장이 더욱 커질 것으로 예상하는 이유입니다.

이렇듯, 글로벌 온라인 성인 교육 시장 전망과 국내시장의 여건 등을 고려할 때, 성인 교육 시장의 규모는 성장세가 지속될 것으로 예상되나, 정부의 교육정책 변화와 같은 정책적 이슈, 기업들의 실적악화에 따른 인력개발 투자 감소 등에 따라 성인 교육 시장에 대한 지원규모가 위축될 수 있습니다. 또한, 신규 취업자수 감소, 고용률 저하 등을 원인으로 개인들의 성인교육 및 자기개발에 대한 니즈가 감소할 수 있습니다. 한편, 성인교육 시장 역시 학령인구의 감소와 같은 중장기적인 인구감소 리스크에 노출되어 있으며, 최근의 시장 성장세에도 불구하고 중장기적으로는 잠재 고객인 경제활동 가능 인구 감소에 따른 부정적 영향을 받을 수 있습니다. 이로 인해 성인 교육 시장의 성장세가 위축될 수 있으며, 이 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

글로벌 시장 조사 업체 Statista에 따르면, 글로벌 온라인 성인 교육 시장은 2017년 85조원 규모에서 2023년 216조원 규모로 연평균 16.8%씩 성장해왔습니다.

[글로벌 온라인 성인 교육 시장 규모]

(단위: 조원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
글로벌 온라인 시장	85.3	97.7	114.4	148.3	173.5	190.9	216.5

출처: Statista(*1)

2007년에 설립된 독일의 시장 조사 및 통계 플랫폼입니다. Statista는 다양한 산업, 시장, 국가 및 트렌드에 대한 통계 데이터를 제공하며, 사용자들이 쉽게 이해할 수 있도록 그래프, 차트 등으로 시각화한 자료를 제공합니다. 이를 통해 기업, 학계, 정부 기관 등 다양한 분야에서 의사 결정을 내리거나 연구를 수행할 때 중요한 통찰력을 얻을 수 있도록 돕습니다. Statista는 수백만 개의 데이터 포인트를 제공하며, 이러한 데이터는 주로 시장 분석, 소비자 행동, 경제 동향, 디지털 경제, 미디어 트렌드 등의 주제를 다룹니다.

글로벌 성인 교육 산업의 세부 시장은 크게 미국, 아시아, 유럽 시장으로 구분할 수 있으며 각 세부 시장 규모의 합은 전체 시장의 약 92% 수준에 달합니다. 2023년 기준 미국 시장은 약 97조원 규모로 세부 시장 중 가장 큰 규모를 자랑하며, 그 다음으로 아시아 시장이 약 79조원, 유럽 시장이 22조원 규모를 이루고 있습니다. 또한 각 시장 모두 2017년부터 2023년까지 매년 연평균 16~17% 수준으로 성장해왔습니다. 이를 통해 디지털 트랜스포메이션 가속화에 따른 성인 교육 시장의 성장이 단순히 특정 국가에 한정되는 것이 아닌 전세계적인 트렌드임을 알 수 있습니다.

[주요 지역별 온라인 성인 교육 시장 규모]

(단위: 조원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
미국 시장	39.7	41.3	44.6	56.1	67.1	79.7	97.3
아시아 시장	29.8	38.9	51.2	69.0	77.5	77.6	79.3
유럽 시장	8.6	9.7	10.5	13.4	16.6	19.0	22.4

출처: Statista(*1)

특히 2022년 이후 'ChatGPT'와 같은 생성형 AI 기술이 등장하면서, 앞으로 더욱더 많은 직업이 디지털 기술의 변화에 영향을 받을 것으로 전망됩니다. 먼저 딜로이트 인공지능 연구소에서 글로벌 16개국 6대 산업의 기업 이사/임원 2,800명을 대상으로 한 조사에 따르면, 응답자의 75%는 생성형 AI가 향후 3년 내 조직 구성의 대전환을 촉발할 것이라고 응답했습니다. 또한 글로벌 컨설팅 업체 맥킨지&컴퍼니에 따르면 생성형 AI 기술로 인해 미국에서만 2030년까지 최소 1,200만명의 노동자가 직업을 바꾸게 될 것이라고 예측했습니다. 급변하는 비즈니스 환경에서의 생존에 직결되는 성인 교육 수요는 앞으로도 계속 증가할 것으로 전망되며, 글로벌 시장 조사 업체 Statista는 글로벌 온라인 성인 교육 시장이 2023년 약 216조원 규모에서 2027년 311조원 규모로 연평균 9.5%씩 성장할 것으로 예측하고 있습니다.

[글로벌 온라인 성인 교육 시장 전망]

(단위: 조원)

구분	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
글로벌 시장	216.5	240.7	265.0	287.0	311.0
미국 시장	97.3	113.8	129.8	145.0	159.0
아시아 시장	79.3	81.3	84.4	86.7	91.4
유럽 시장	22.4	25.2	27.7	30.0	32.0

출처: Statista(*1)

국내 시장의 경우 성인 교육 시장 규모를 추정할 공신력 있는 자료가 부재한 상황입니다. 다만 국내의 채용시장이 공개채용보다는 수시채용의 비중이 높아짐에 따라 공부하는 직장인들이 늘어나고 있으며, 과거 대비 잦은 이직 등에 따라 새로운 직무기술이 필요한 직장인들이 늘어나고 있습니다. 또한, 온라인 교육 콘텐츠 시장의 주 사용자층인 20대~30대는 중고등학교

시절부터 '온라인 교육 콘텐츠'에 익숙한 세대라는 점 또한 온라인을 기반으로 한 성인 교육 콘텐츠 시장이 더욱 커질 것으로 예상하는 이유입니다.

이렇듯, 글로벌 온라인 성인 교육 시장 전망과 국내시장의 여건 등을 고려할 때, 성인 교육 시장의 규모는 성장세가 지속될 것으로 예상되나, 정부의 교육정책 변화와 같은 정책적 이슈, 기업들의 실적악화에 따른 인력개발 투자 감소 등에 따라 성인 교육 시장에 대한 지원규모가 위축될 수 있습니다. 또한, 신규 취업자수 감소, 고용률 저하 등을 원인으로 개인들의 성인교육 및 자기개발에 대한 니즈가 감소할 수 있습니다. 한편, 성인교육 시장 역시 학령인구의 감소와 같은 중장기적인 인구감소 리스크에 노출되어 있으며, 최근의 시장 성장세에도 불구하고 중장기적으로는 잠재 고객인 경제활동 가능 인구 감소에 따른 부정적 영향을 받을 수 있습니다. 이로 인해 성인 교육 시장의 성장세가 위축될 수 있으며, 이 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

다. 성인 교육콘텐츠 시장 트렌드 변환에 따른 위험

최근 3년여간의 팬데믹(Covid-19)을 거치면서 성인 교육콘텐츠 시장의 트렌드는 빠르게 변화를 겪었습니다. 또한 '평생직장'이 사라지는 분위기 속에서 이직이나 퇴사 후 실질적으로 써먹을 수 있는 직무 교육을 찾고자 하는 직장인들이 늘어났으며, 직장생활을 하면서 취미나 부업 등을 활용해 '제2의 직업'을 준비하는 직장인들이 늘어나면서 마케팅이나 재무 교육 등의 실무분야에서 뿐만 아니라 전문적으로 취미를 배우고자 하는 직장인들이 성인 교육 콘텐츠 플랫폼을 활용하는 경우가 늘어나고 있습니다.

당사는 콘텐츠 생산을 직접 수행하는 '인하우스 방식'의 사업을 전개하고 있으며, 발빠른 트렌드 변화에 대응하기 위해 콘텐츠 기획단계에서 통계 데이터, 기사, 현직자와의 인터뷰 등을 통해 콘텐츠에 대한 시장 수요 파악을 진행하는 등 반기 단위로 세부시장을 조사하여 수요예측을 하여 트렌드 모니터링을 정기적으로 수행하고 있습니다.

상기의 교육 콘텐츠 제작과정에서도 보여지듯이, 당사는 자체 수요예측을 통해 민감한 성인 교육 시장의 트렌드 변화에 대응하려고 노력하고 있으나, 수요예측 과정에서의 판단 오류 등으로 인하여 새로운 교육 콘텐츠가 트렌드의 변화에 대응하지 못하게 될 가능성을 배제할 수 없습니다. 이로 인해 당사의 평판에 영향을 주어 성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

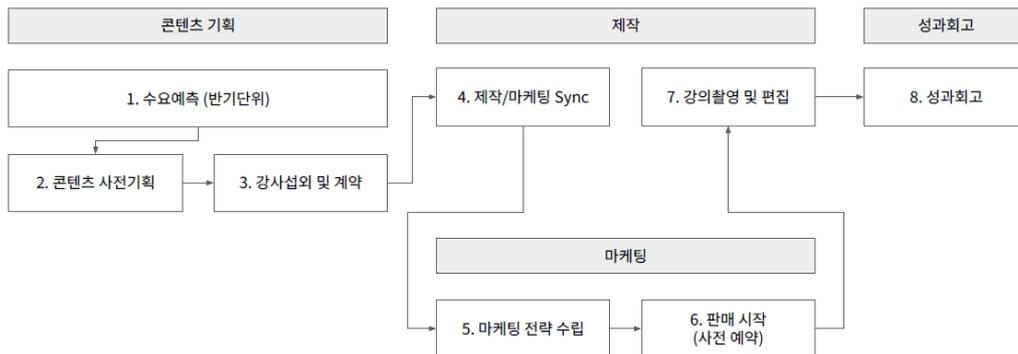
최근 3년여간의 팬데믹(Covid-19)을 거치면서 성인 교육 시장의 트렌드는 빠르게 변화를 겪었습니다. 기존의 온라인 성인 교육 시장은 대형 학원을 중심으로 하는 자격증이나 취업 교육이 중심이 되는 경우가 많았으나, 현재는 온라인 플랫폼을 기반으로 한 성인 교육 콘텐츠 플랫폼들이 주목받고 있으며 당장 활용할 수 있는 직무 교육과 재테크 등 뿐만 아니라 취미 생활까지 성인을 대상으로 하는 교육 콘텐츠 또한 다양화 되고 있습니다.

또한 '평생직장'이 사라지는 분위기 속에서 이직이나 퇴사 후 실질적으로 써먹을 수 있는 직무 교육을 찾고자 하는 직장인들이 늘어났으며, 직장생활을 하면서 취미나 부업 등을 활용해 '제2의 직업'을 준비하는 직장인들이 늘어나면서 마케팅이나 재무 교육 등의 실무분야에서 뿐만 아니라 전문적으로 취미를 배우고자 하는 직장인들이 성인 교육 콘텐츠 플랫폼을 활용

하는 경우가 늘어나고 있습니다.

당사는 콘텐츠 생산을 직접 수행하는 '인하우스 방식'의 사업을 전개하고 있으며, 발빠른 트렌드 변화에 대응하기 위해 콘텐츠 기획단계에서 통계 데이터, 기사, 현직자와의 인터뷰 등을 통해 콘텐츠에 대한 시장 수요 파악을 진행하는 등 반기 단위로 세부시장을 조사하여 수요예측을 하여 트렌드 모니터링을 정기적으로 수행하고 있습니다.

[교육 콘텐츠 제작과정]



출처: 당사 자료

상기의 교육 콘텐츠 제작과정에서도 보여지듯이, 당사는 자체 수요예측을 통해 민감한 성인 교육 콘텐츠 시장의 트렌드 변화에 대응하려고 노력하고 있으나, 수요예측 과정에서의 판단 오류 등으로 인하여 새로운 교육 콘텐츠가 트렌드의 변화에 대응하지 못하게 될 가능성을 배제할 수 없습니다. 이로 인해 당사의 평판에 영향을 주어 성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

라. 목표시장 내 경쟁심화에 따른 위험

당사가 영위하고 있는 교육 콘텐츠 서비스는 주로 인터넷을 통해 제공되는 바, 대규모의 설비 투자가 필요한 장치 산업에 비해서 상대적으로 소규모 자본으로 시장 진입이 가능합니다. 하지만 그 중 성인 교육 콘텐츠 서비스는 고객이 적지 않은 돈과 시간을 직접 투입하는 만큼 콘텐츠의 품질에 대한 요구 수준이 매우 높습니다.

당사가 2019년 온라인 성인 교육 콘텐츠 사업을 본격화하면서 시장성을 증명한 이후, 많은 경쟁업체가 새롭게 성인 교육 콘텐츠 시장에 진입했습니다. 하지만 당사는 콘텐츠 생산 프로세스를 직접 수행하는 '인하우스' 방식의 사업을 전개하는 반면, 경쟁업체는 후발주자이기 때문에 시장점유율을 빠르게 확보하기 위하여 '오픈마켓' 방식으로 사업을 전개하고 있습니다. '오픈마켓'은 교육 콘텐츠 서비스 업체는 교육 콘텐츠 플랫폼을 통해 수수료를 수취하고, 다른 업체들이 콘텐츠를 제작하여 플랫폼에 공급하는 방식입니다.

교육 콘텐츠 사업에서는 전반적인 콘텐츠 품질의 상향 평준화가 요구됩니다. 이러한 업의 특성을 고

려했을 때, 단기적인 성장에는 오픈마켓 방식이 유리할 수 있으나 사업의 지속가능성 관점에서는 인하우스 방식이 우위에 있다고 볼 수 있습니다.

당사는 인하우스 방식의 콘텐츠 제작방식, 다양한 매출 채널 확보 등을 통해 지속적인 성장세를 보여주고 있으나, 교육 콘텐츠 서비스 업체간 경쟁이 심화될 경우 경쟁업체의 공격적인 프로모션, 신규 콘텐츠 개발 등으로 경쟁이 심화될 수 있으며, 이에 따라 당사 또한 할인정책 집행, 더욱 양질의 콘텐츠 생산을 위한 원가 상승 등으로 이익율이 감소할 수 있습니다. 나아가 경쟁업체가 콘텐츠 개선 없이 공격적인 할인정책을 통해서 고객을 유치하게 될 경우, 성인 교육 콘텐츠 서비스의 품질에 대한 불신으로 타겟 고객 자체가 시장에서 이탈할 수도 있습니다. 이러한 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사가 영위하고 있는 교육 콘텐츠 서비스는 주로 인터넷을 통해 제공되는 바, 대규모의 설비 투자가 필요한 장치 산업에 비해서 상대적으로 소규모 자본으로 시장 진입이 가능합니다. 하지만 그 중 성인 교육 콘텐츠 서비스는 고객이 적지 않은 돈과 시간을 직접 투입하는 만큼 콘텐츠의 품질에 대한 요구 수준이 매우 높습니다. 이와 함께 고객군 별로 기대하는 콘텐츠 유형 및 서비스 방식이 매우 상이하기 때문에 맞춤형 기획 역량이 필수적이며, 고객별 니즈를 정밀하게 타겟팅할 수 있는 마케팅 역량이 부재할 경우 지속 가능한 수익성 확보가 불가능합니다. 또한 기술 변화에 따라 실무 현장에서 활용되는 스킬이 주기적으로 교체되는 만큼 최신 트렌드를 반영한 콘텐츠를 지속적으로 제작할 수 있어야 합니다. 때문에 많은 신규 업체들이 시장에 진입한 후 경쟁 우위 확보에 실패하여 사라지거나 부진을 겪을 수 있습니다.

당사가 2019년 온라인 성인 교육 콘텐츠 사업을 본격화하면서 시장성을 증명한 이후, 많은 경쟁업체가 새롭게 성인 교육 콘텐츠 시장에 진입했습니다. 하지만 당사는 콘텐츠 생산 프로세스를 직접 수행하는 '인하우스' 방식의 사업을 전개하는 반면, 경쟁업체는 후발주자이기 때문에 시장점유율을 빠르게 확보하기 위하여 '오픈마켓' 방식으로 사업을 전개하고 있습니다. '오픈마켓'은 교육 콘텐츠 서비스 업체는 교육 콘텐츠 플랫폼을 통해 수수료를 수취하고, 다른 업체들이 콘텐츠를 제작하여 플랫폼에 공급하는 방식입니다.

성인 교육 콘텐츠 제작을 위해서는 시장 분석, 기획, 강사 섭외, 제작, 사후 관리와 같이 복잡한 프로세스를 거쳐야 합니다. 인하우스 방식의 경우 각 프로세스를 내부 인력이 직접 수행하면서 콘텐츠 제작에 대한 노하우를 내부에 축적하게 되고, 뛰어난 품질의 콘텐츠를 지속 생산할 수 있는 시스템을 갖추게 됩니다.

반면 오픈마켓 방식의 경우 제작 프로세스를 외부 판매자가 직접 수행하기 때문에 플랫폼은 판매자 섭외에만 집중하면서 콘텐츠 수를 빠르게 늘릴 수 있다는 장점이 있습니다. 그러나 콘텐츠 품질은 판매자의 역량에 따라 천차만별이며, 일관된 품질 관리가 어렵다는 단점이 있습니다.

또한 교육 콘텐츠의 고객은 엔터테인먼트 콘텐츠 고객과 다르게, 특정 분야의 콘텐츠를 여러 개 소비하기 보다는 양질의 교육 콘텐츠 1개를 선택하여 학습 효율을 최대화하려는 경향이 있습니다. 만약 구입한 콘텐츠의 품질이 낮아 추가 지출이 발생하는 경험을 하게 될 시 고객은 플랫폼에서 빠르게 이탈하며, 이 때문에 교육 콘텐츠 사업에서는 전반적인 콘텐츠 품질의 상향 평준화가 요구됩니다. 이러한 업의 특성을 고려했을 때, 단기적인 성장에는 오픈마켓 방식이 유리할 수 있으나 사업의 지속가능성 관점에서는 인하우스 방식이 우위에 있다고 볼 수 있습니다.

[주요 경쟁회사와의 비교]

구분	당사	A사	B사
주요 매출 채널	B2C B2B B2G2C Global	B2B	B2C
컨텐츠 확보 방식	인하우스	CP(Content Provider) 계약	오픈마켓
매출 편중도	낮음	높음	낮음

주요경쟁사인 A사의 경우, 기업 고객을 대상으로 종합적인 인적자원개발 서비스를 제공하는 업체로 오래된 업력을 바탕으로 콘텐츠 제공업체(CP사)와의 네트워크를 축적해왔으며 이에 기반한 영업력에 강점이 있습니다. 다만 기술 변화의 속도가 점차 가속화됨에 따라, 콘텐츠의 최신성과 실속성이 중요해지고 있음에도 불구하고 CP사의 콘텐츠 공급에만 의존할 수밖에 없다는 한계가 있을 것으로 판단되며, 전체 매출 내에서 특정기업그룹의 매출비중이 50%를 상회하는 등 매출편중도가 높은 편입니다.

B사는 직무 교육부터 취미 교육까지 온라인 강의가 판매 가능한 모든 분야에서 콘텐츠를 판매하고 있으며, 오픈마켓 방식으로 사업을 전개해왔습니다. B사의 콘텐츠 중 직무 교육 콘텐츠의 비중은 10% 미만으로 대부분의 콘텐츠가 비필수재 성격이 강하며, 실제로 Covid-19 사태 종료 이후 사람들의 오프라인 활동이 증가하면서 매출이 감소하고 있는 등 성장세가 둔화되고 있습니다.

이러한 경쟁회사들과는 달리, 인하우스 방식의 콘텐츠 제작방식, 다양한 매출 채널 확보 등을 통해 지속적인 성장세를 보여주고 있으나, 교육 콘텐츠 서비스 업체간 경쟁이 심화될 경우 경쟁업체의 공격적인 프로모션, 신규 콘텐츠 개발 등으로 경쟁이 심화될 수 있으며, 이에 따라 당사 또한 할인정책 집행, 더욱 양질의 콘텐츠 생산을 위한 원가 상승 등으로 이익율이 감소할 수 있습니다. 나아가 경쟁업체가 콘텐츠 개선 없이 공격적인 할인정책을 통해서 고객을 유치하게 될 경우, 성인 교육 콘텐츠 서비스의 품질에 대한 불신으로 타겟 고객 자체가 시장에서 이탈할 수도 있습니다. 이러한 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

마. 기업 이미지 및 평판에 대한 위험

당사는 10년 이상의 업력을 통해 확보한 차별화된 마케팅 능력과 실무 현장의 스킬 트렌드 파악 능력, 교육 콘텐츠 제작 및 기획역량을 바탕으로 자영업자 프리랜서 타겟의 실무교육 콘텐츠를 제공하는 콜로소, 디지털 실무 스킬관련 콘텐츠를 제공하는 패스트캠퍼스, 난이도별 세분화된 어학콘텐츠인 가벼운학습지 등을 제공하는 레모네이드, IT취업 특화교육인 제로베이스 스쿨을 제공하는 스노우볼로 사업다각화에 성공하며 지속적인 매출 성장을 기록하고 있습니다.

당사는 상기와 같이 다양한 형태의 성인 소비자들을 대상으로 한 B2C 형태의 교육 콘텐츠를 주로 제

공하고 있습니다. 현대의 성인교육 시장은 시대적 트렌드 변화와 유행에 민감하여 지속적인 콘텐츠 개발 및 마케팅이 필수적입니다. 만약 당사가 이러한 성인교육시장 트렌드에 뒤처지게 된다면, 기업 이미지 악화 및 평판 하락 등은 당사의 신규 고객 수 감소와 기존 고객의 이탈 등으로 이어질 수 있습니다. 또한 평판이 하락할 경우, 강사 수급 및 협력사와의 협력기회 단절 등 양질의 교육 콘텐츠 제공에 차질을 야기할 수 있으며, 이러한 문제들은 당사의 재무상태 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사는 다음과 같이 4곳의 CIC를 통해 교육 콘텐츠 서비스를 제공하고 있습니다.

영역	구분	주요 내용
패스트캠퍼스 CIC	① 제공콘텐츠	직장인 역량 개발을 위한 디지털 실무스킬 교육콘텐츠
	② 대상	직장인, 취업준비생 등
	③ 성과	2023년 누적 가입자수 100만명 확보 누적 4천개 이상의 기업고객 대상으로 교육서비스 제공
스노우볼 CIC	① 제공콘텐츠	IT 취업 특화 교육 제공 온라인 부트캠프 '제로베이스' 서비스 운영
	② 대상	IT 분야의 학생, 취업준비생, 구직자 등
	③ 성과	2023년 누적 수강생 1만명 달성
콜로소 CIC	① 제공콘텐츠	헤어, 베이킹, 디자인, 일러스트, 게임 제작 등 실무 콘텐츠
	② 대상	자영업자, 프리랜서, 취업준비생 등
	③ 성과	일본, 미국 시장 진출 23년 기준 콜로소 글로벌 매출 140억 달성
레모네이드 CIC	① 제공콘텐츠	외국어 실력 향상을 위한 어학 교육 콘텐츠 제공 가벼운학습지, 유하다요, 샤이니영어, 포도 등
	② 대상	외국어 능력 향상을 원하는 성인
	③ 성과	난이도 및 학습 방식에 따른 자체 제작 브랜드 세분화 달성

당사는 개별 소비자들을 대상으로 상기 교육 콘텐츠 서비스의 제공과 마케팅 및 판매활동을 시작하였으며 현재는 B2C, B2G2C로 서비스 제공 대상을 확대해 나가고 있습니다. 특히, 10년 이상의 업력을 통해 확보한 차별화된 마케팅 능력과 실무 현장의 스킬 트렌드 파악 능력, 교육 콘텐츠 제작 및 기획역량은 당사의 큰 강점입니다. 당사는 이러한 역량을 기반으로 자영업자 프리랜서 타겟의 실무 교육 콘텐츠를 제공하는 콜로소, 디지털 실무 스킬관련 콘텐츠를 제공하는 패스트캠퍼스, 난이도별 세분화된 어학콘텐츠를 제공하는 레모네이드, IT취업 특화교육을 제공하는 스노우볼로 사업다각화에 성공하며 지속적인 매출 성장을 기록하고 있습니다.

당사는 상기와 같이 다양한 형태의 성인 소비자들을 대상으로 한 B2C 형태의 교육 콘텐츠를 주로 제공하고 있습니다. 현대의 성인교육 콘텐츠 시장은 시대적 트렌드 변화와 유행에 민감하여 지속적인 콘텐츠 개발 및 마케팅이 필수적입니다. 만약 당사가 이러한 성인교육 콘텐츠 시장 트렌드에 뒤처지게 된다면, 기업 이미지 악화 및 평판 하락 등은 당사의 신규 고객 수 감소와 기존 고객의 이탈 등으로 이어질 수 있습니다. 또한 평판이 하락할 경우, 강사 수급 및 협력사와의 협력기회 단절 등 양질의 교육 콘텐츠 제공에 차질을 야기할 수 있으며, 이러한

문제들은 당사의 재무상태 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

바. 고객사 다변화 관련 위험

당사는 2018년 개인 대상 온라인 교육 콘텐츠 사업을 개시한 이후로 방대한 직무교육 콘텐츠를 축적해왔습니다. B2C 콘텐츠를 B2B 사업의 재료로 활용하는 원소스 멀티유즈 방식을 통해 콘텐츠 수명주기를 극대화함과 동시에 수익률을 향상시키는 당사의 전략은 Covid-19 사태와 맞물려 폭발적인 매출 성장으로 이어졌으며 스타트업부터 대기업까지 고객사로 합류했습니다.

당사의 B2B 사업은 2021년 약 78억원에서 2023년 약 198억원으로 높은 성장세를 보여주고 있습니다. 다만, 이와 같은 성장세는 A사와 같은 매출비중이 높은 상위 거래처들에 대한 매출 증가에 기인합니다. 2024년도 **3분기**까지의 B2B매출은 약 **113**억원 수준으로 전년도 온기 B2B 매출인 **약 198억원**과 비교했을 때 많이 감소하였는데, 2023년도에 월 약 8억원 가량 A사향 매출로 인식되었으나 A사의 교육서비스 공급업체 다변화 정책에 따라 2024년도에는 월 약 4억원 가량으로 감소하였기 때문입니다.

당사는 B2B사업의 지속적 성장 및 매출처 다변화를 위하여 여러 방면으로 전략을 수립하고 있습니다. 2024년 7월 전세계 최대의 HR 및 교육 컨퍼런스인 ATD Summit의 한국개최를 당사가 진행하였으며 100여개의 신규 대기업 및 외국계기업 등을 추가 잠재 영업대상으로 소싱함에 따라 2025년 상반기에는 다시 성장세를 보여줄 것으로 예상하고 있습니다.

당사의 이러한 노력에도 불구하고, 경쟁회사의 출현과 당사의 이미지 하락 등의 요인들로 인해 B2B사업의 신규 매출처의 증가세가 정체되거나 감소할 수 있습니다. 또한, 기존 계약업체 역시 동일한 요인 등으로 타 경쟁회사들과 계약을 할 수 있습니다. 이러한 경우, B2B사업의 매출 감소 및 수익성 악화로 이어져 당사의 전반적인 수익성 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사는 2018년 개인 대상 온라인 교육 콘텐츠 사업을 개시한 이후로 방대한 직무교육 콘텐츠를 축적해왔습니다. B2C 콘텐츠를 B2B 사업의 재료로 활용하는 원소스 멀티유즈 방식을 통해 콘텐츠 수명주기를 극대화하는 당사의 전략은 Covid-19 사태와 맞물려 폭발적인 매출 성장으로 이어졌으며 스타트업부터 대기업까지 고객사로 합류했습니다.

당사의 B2B 사업은 2021년 약 78억원에서 2023년 약 198억원으로 높은 성장세를 보여주고 있습니다. 다만, 이와 같은 성장세는 A사와 같은 매출비중이 높은 상위 거래처들에 대한 매출 증가에 기인합니다. 2024년도 **3분기**까지의 B2B매출은 약 **113**억원 수준으로 전년도 온기 B2B 매출인 **약 198억원**과 비교했을 때 많이 감소하였는데, 2023년도에 월 약 8억원 가량 A사향 매출로 인식되었으나 A사의 교육서비스 공급업체 다변화 정책에 따라 2024년도에는 월 약 4억원 가량으로 감소하였기 때문입니다.

[최근 3개년 당사의 B2B 매출]

(단위: 백만원)

매출 대상	2021년도 (제5기)	2022년도 (제6기)	2023년도 (제7기)	2024년도 3분기 (제8기 3분기)
A사	-	775	9,673	3,655
기타	7,804	13,267	10,124	7,612
합계	7,804	14,042	19,797	11,267

주1) 연결재무제표 기준으로 작성하였습니다.

당사는 B2B사업의 지속적 성장 및 매출처 다변화를 위하여 여러 방면으로 전략을 수립하고 있습니다. 2024년 7월 전세계 최대의 HR 및 교육 컨퍼런스인 ATD Summit의 한국개최를 당사가 진행하였으며 100여개의 신규 대기업 및 외국계기업 등을 추가 잠재 영업대상으로 소싱함에 따라 2025년 상반기에는 다시 성장세를 보여줄 것으로 예상하고 있습니다.

또한, 당사는 이전까지 별도의 영업활동 없이 기업에서 교육의뢰가 들어오는 경우에 한해 교육을 제공하였습니다. 2023년 말 이후 아웃바운드 세일즈 조직을 구성하여, 기업/공기관의 교육건 입찰에 참여하는 등 외부 영업활동을 수행하고 있습니다. 공격적인 사업 확장을 위해 B2B 세일즈 조직을 기능별로 분리하여 마케팅, 영업, 기업별담당 파트로 분리하였으나 성과가 기대에 미치지 못해 2024년 5월 해당조직을 기업규모 및 목적에 따라 대기업군, 중소기업군, 공공기관군으로 세분화하는 개편을 진행하면서 상담희망 기업수가 증가하는 등 하반기 On-Track을 위한 추세에 진입하였습니다.

한편, 기획 영역의 경우 고객사의 요청사항에만 맞춰 수동적으로 프로그램을 납품하는 것이 아닌, 기술 변화에 따라 미래에 요구될 스킬셋을 정의하고 이에 필요한 학습 로드맵을 선제적으로 제시하고 있습니다. 예시로 당사의 'Citizen Data Scientist' 프로그램은 임직원 개개인의 데이터 분석 역량 향상을 목표로, 세 단계의 난이도 수준에 따라 맞춤형 커리큘럼을 제공하고 있습니다.

수강관리 영역에서는 고객사 임직원의 학습 경험 개선을 위해 2023년 'Skillflo' 플랫폼을 런칭했습니다. 해당 플랫폼을 통해 학습자에게는 직무·직급·관심 분야에 기반한 맞춤형 큐레이션을 제공하고 있으며, 관리자에게는 대시보드 기반 임직원 학습 데이터 분석과 함께 효율적인 수강 관리를 가능케 하고 있습니다.

['패스트캠퍼스 for business'의 학습 경험 플랫폼 'skillflo']

Fast campus business 홈 전체강의

학습가이드
내게 딱 맞는 학습 순서가 궁금하다면?
 원하는 키워드를 선택해보세요!

혼자서 입문하는
데이터분석



개발 치트키가
필요한 누구나



실력을 키우고 싶은
UX/UI 디자이너



앱을 만들고 싶은
누구나



배우면 쓸 곳 많은
파이썬



님의 맞춤형 강의 75



**직장인 영어
비즈니스**

외국어
초격차 패키지: 한 번에 끝내는 비즈니스 영어

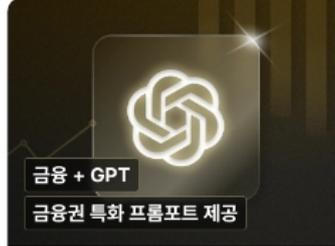
158강의 · 29시간



**Financial Modeling
Investment Banking**

부동산/금융
2024 한 번에 끝내는 금융 · 투자 (IB) 실무 초격차 패키지

247강의 · 85시간



금융 + GPT

금융권 특화 프롬프트 제공

부동산/금융
ChatGPT로 완성하는 파이낸셜 모델링 및 재무기획

93강의 · 28시간

출처: 당사 자료

또한, 향후 B2B사업의 성장을 위해 기업들의 리더쉽/조직개발/성과관리 분야와 같이 기업 고객의 수요가 확실히 존재하나 차별화된 콘텐츠를 제공하는 플레이어가 부재한 영역을 집중 공략할 계획입니다. 해당 분야의 경우 직무 교육 콘텐츠와 함께 기업 고객의 꾸준한 수요가 발생하고 있으나, 기존의 B2B 업체들은 외부 CP사만 의존하며 이미 노후화된 콘텐츠를 관성적으로 공급하고 있는 상황입니다. 이에 당사는 B2C 사업 과정에서 구축한 인하우스 제작 시스템 및 연사 네트워크를 활용하여, 해당 분야에서 즉시 실무 적용이 가능한 압도적인 퀄리티의 콘텐츠를 제작할 계획입니다.

당사의 이러한 노력에도 불구하고, 경쟁회사의 출현과 당사의 이미지 하락 등의 요인들로 인해 B2B사업의 신규 매출처의 증가세가 정체되거나 감소할 수 있습니다. 또한, 기존 계약업체 역시 동일한 요인 등으로 타 경쟁회사들과 계약을 할 수 있습니다. 이러한 경우, B2B사업의 매출 감소 및 수익성 악화로 이어져 당사의 전반적인 수익성 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

사. 정부 지원 사업 중단에 따른 위험

정부 유관기관과의 협력 사업은 주로 국비지원 사업을 의미하며, 국비지원 사업이란 고용노동부에서 주관하는 사업으로, 구직자와 근로자 모두에게 일정 금액 국비를 지원하여 인적자원 개발을 독려하는 제도입니다. 대표적인 국비지원 사업으로는 2020년에 시작된 K-디지털 트레이닝(KDT) 사업과 2021년에 시작된 K-디지털 기초역량훈련(KDC) 사업이 있습니다. KDT 및 KDC사업 모두 AI, 빅데이터 등 디지털 신기술을 배우고 실전에서 활용할 수 있도록 민간 훈련 기관을 통해 다양한 훈련 과정을 제공하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이러한 디지털 교육 사업의 예산은 2021년 1,590억원에서 2023년 4,462억원까지 약 3배 수준으로 증가했습니다.

당사는 2020년 서울관광재단의 교육 용역 사업을 시작으로, 2021년부터 본격적으로 B2G2C 사업을 개시했습니다. 2021년 KDT·KDC 사업 모두에서 훈련기관으로 지정되었으며, 이후 매년 훈련 프로그램 운영을 늘려나가면서 사업을 전개해왔습니다. 사업 조직의 경우 2021년 초기에는 기업교육팀의 B2G2C 사업 파트로 운영되었으나 국비지원 예산의 규모가 급격하게 증가됨에 따라 2021년 7월 B2G교육팀으로 분리되었고, 현재는 패스트캠퍼스 CIC 커리어교육사업본부로 조직을 대폭 확대하여 B2G2C 사업을 운영하고 있습니다.당사의 B2G2C 사업 매출은 2021년도 약 20억원, 2022년도 약 78억원, 2023년도 약 155억원, **2024년도 3분기 기준 약 155억원**으로 빠르게 성장하고 있습니다

디지털 첨단산업 인재 양성을 위한 정부의 예산 확대 기조는 2024년 이후에도 지속될 것으로 예상됩니다. 실제로 고용노동부는 2024년 KDT 사업 예산으로 4,732억원을 편성했으며, 이는 2023년 대비 약 600억원 증액된 규모입니다.

다만, 예산 투입 대비 저조한 성과 등의 이유를 들어 KDT 또는 KDC예산의 증가세가 정체를 보이거나 삭감할 가능성도 존재합니다. 또한, 훈련기관으로 선정되지 못할 가능성도 배제할 수 없습니다. 당사는 엄격한 강사 자격 검증 및 출결 관리를 하고 있으나 이러한 노력에도 불구하고 예기치 못한 사유의 발생으로 강사 자격 및 출결 관리 부실로 국비 사업 자격을 박탈당할 수 있습니다. 이러한 경우, **2024년 3분기 기준 B2G2C 매출비중이 전체매출의 약 16%**를 차지하는 만큼 당사의 수익성 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다

정부 유관기관과의 협력 사업은 주로 국비지원 사업을 의미하며, 국비지원 사업이란 고용노동부에서 주관하는 사업으로, 구직자와 근로자 모두에게 일정 금액 국비를 지원하여 인적자원 개발을 독려하는 제도입니다. 대표적인 국비지원 사업으로는 2020년에 시작된 K-디지털 트레이닝(KDT) 사업과 2021년에 시작된 K-디지털 기초역량훈련(KDC) 사업이 있습니다.

정부는 2000년 이전부터 다양한 직업 능력 개발 사업들을 통해 개인의 직무 수행 능력을 향상시켜 왔습니다. 과거에 정부는 기업의 주도 하에 훈련에 필요한 비용을 지원하는 방식으로 보조적인 역할을 수행했습니다. 그러나 디지털 트랜스포메이션에 따른 디지털 인재의 공급 부족이 심화됨에 따라, 2019년 정부는 국민의 '신기술 적응력' 및 '평생 고용 가능성' 을 주도적으로 높이는 것을 핵심 아젠다로 설정하고 '직업능력개발 혁신방안'을 수립했습니다.

이후 2020년부터는 한국판 뉴딜의 일환으로 반도체, 디지털 기술, AI와 같은 첨단산업 분야의 실무인재 양성을 위한 훈련 프로그램(K-Digital Training, K-Digital Credit)들을 본격적으로 확대하고 있습니다. KDT 및 KDC사업 모두 AI, 빅데이터 등 디지털 신기술을 배우고 실전에서 활용할 수 있도록 민간 훈련 기관을 통해 다양한 훈련 과정을 제공하는 것을 목표

로 하고 있습니다. 이러한 디지털 교육 사업의 예산은 2021년 1,590억원에서 2023년 4,462억원까지 약 3배 수준으로 증가했습니다.

[KDT, KDC 사업 예산 추이]

(단위: 억원)

구분	2021년	2022년	2023년
KDT 예산	1,390	3,248	4,162
KDC 예산	200	275	300

출처 : 고용노동부

디지털 첨단산업 인재 양성을 위한 정부의 예산 확대 기조는 2024년 이후에도 지속될 것으로 예상됩니다. 실제로 고용노동부는 2024년 KDT 사업 예산으로 4,732억원을 편성했으며, 이는 2023년 대비 약 600억원 증액된 규모입니다.

당사는 2020년 서울관광재단의 교육 용역 사업을 시작으로, 2021년부터 본격적으로 B2G2C 사업을 개시했습니다. 2021년 KDT·KDC 사업 모두에서 훈련기관으로 지정되었으며, 이후 매년 훈련 프로그램 운영을 늘려나가면서 사업을 전개해왔습니다. 사업 조직의 경우 2021년 초기에는 기업교육팀의 B2G2C 사업 파트로 운영되었으나 국비지원 예산의 규모가 급격하게 증가됨에 따라 2021년 7월 B2G교육팀으로 분리되었고, 현재는 패스트캠퍼스 CIC 커리어교육사업본부로 조직을 대폭 확대하여 B2G2C 사업을 운영하고 있습니다.

국비지원 사업의 훈련기관으로 선정되는 경우 심사를 거쳐 다양한 훈련 프로그램을 운영할 수 있으며, 국비지원 대상자가 해당 훈련 프로그램을 수강하는 경우 정부로부터 훈련 비용을 지급받는 구조입니다. 당사의 B2G2C 사업 매출은 2021년도 약 20억원, 2022년도 약 78억원, 2023년도 약 155억원, **2024년도 3분기 기준 약 155억원**으로 빠르게 성장하고 있습니다.

['패스트캠퍼스의 B2G2C 브랜드 '내일배움 아카데미']



출처: 당사 자료

한편, 2024년 KDT예산이 2023년 대비 약 600억원이 증액된 4,732억원이 편성되었으나 예산 투입 대비 저조한 성과 등의 이유를 들어 KDT 또는 KDC예산의 증가세가 정체를 보이거나 삭감할 가능성도 존재합니다. 또한, 훈련기관으로 선정되지 못할 가능성도 배제할 수 없습니다. 당사는 엄격한 강사 자격 검증 및 출결 관리를 하고 있으나 이러한 노력에도 불구하고 예기치 못한 사유의 발생으로 강사 자격 및 출결 관리 부실로 국비 사업 자격을 박탈당할 수 있습니다. 이러한 경우, **2024년 3분기 기준 B2G2C 매출비중이 전체매출의 약 16%**를 차지하는 만큼 당사의 수익성 및 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

아. 신규 사업 관련 위험

당사는 콜로소의 해외 사업을 시작으로, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장으로의 본격 진출을 계획하고 있습니다. 당사는 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여, 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었습니다.

또한, 당사가 영위하고 있는 성인 교육 콘텐츠 사업은 온라인 기반의 콘텐츠업으로, 제조업과는 달리 해외 진출을 위한 별도의 설비 투자가 불필요합니다. 온라인 웹사이트를 통해 콘텐츠를 판매하기 때문에 새롭게 유통망을 구축할 필요가 없으며, 마케팅 역시 SNS, 검색 포털 등을 통한 디지털 마케팅이 핵심이기 때문에 신규 영업 인력을 채용하는 등의 고정비 추가 지출이 발생하지 않습니다. 연사 섭외 및 콘텐츠 촬영/제작 단계에서는 국내 인력 파견 및 현지 인력 채용이 필요하나, 지금까지의 사업 과정에서 고도화한 인하우스 제작 시스템을 현지에 이식하고 노하우를 전수하는 방식으로 리드타임을 최소화할 수 있습니다. 이처럼 당사에게 글로벌 시장 진출은 대규모 투자나 오랜 사업 준비 기간 없이도 빠르게 매출을 확보할 수 있는 매력적인 기회 영역입니다.

시장 규모는 2023년 기준 약 217조원에 이를 정도로 그 규모가 큰 시장입니다. 특히 온라인 학습 환경이 잘 구축되어 있는 미국과 유럽을 중심으로 빠르게 성장하고 있으며, 글로벌 시장조사기관

'Statista'는 미국과 유럽의 성인 교육 시장 연평균 성장률을 2026년까지 각각 14.3%, 10.3%로 전망하고 있습니다.

당사는 상기 서술한 바와 같이, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었으나 당사가 판단한 국내외 성인 교육시장의 유사성에도 불구하고 각 국가별 교육성향 및 정책 등으로 시장 침투율이 저조할 가능성이 있습니다. 또한, AI 등 4차 산업에 대한 각 국가간 지원 정도에 따라 각 국가별 인력 역량 차이도 발생할 수 있으므로 당사가 제작/기획한 콘텐츠의 수요가 신규 진출국가에서 예상대비 저조할 가능성도 배제할 수 없습니다. 또한, 글로벌 교육 콘텐츠 기업들의 압도적 성장 또는 예상치 못한 상황 등의 이유로 해외 사업의 시장 침투 속도가 당사가 예상했던 수준보다 늦어지거나 사업성이 결여될 수 있습니다. 이로 인해 당사의 수익 확장 및 수익성 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사는 콜로소의 해외 사업을 시작으로, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장으로의 본격 진출을 계획하고 있습니다. 당사는 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여, 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었습니다.

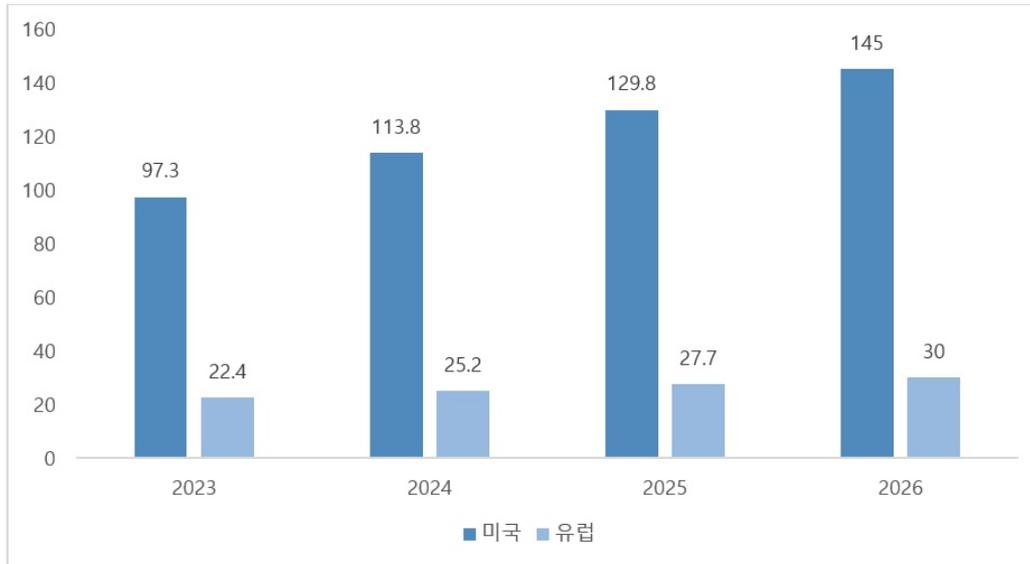
디지털 트랜스포메이션의 가속화에 따라 광범위한 직무 영역에서 최신 디지털 스킬에 대한 역량을 요구하는 것은 전세계적인 트렌드입니다. 이에 따른 성인 교육 콘텐츠 사업의 본질은 기술의 빠른 변화에도 불구하고 개인의 역량을 유지 및 향상시켜줄 수 있는 양질의 교육 콘텐츠를 제공하는 것이기 때문에, 경쟁력 있는 콘텐츠를 현지의 언어로 제공할 수만 있다면 국가라는 경계와 상관없이 해외 진출이 충분히 가능합니다. 당사는 10년이 넘는 성인 교육 콘텐츠 사업을 통해 콘텐츠 제작 역량을 지속 축적해왔으며, 이미 콜로소의 해외 진출을 통해 당사의 교육 콘텐츠가 글로벌 시장에서도 충분히 경쟁력 있음을 검증한 상황입니다.

또한, 당사가 영위하고 있는 성인 교육 콘텐츠 사업은 온라인 기반의 콘텐츠업으로, 제조업과는 달리 해외 진출을 위한 별도의 설비 투자가 불필요합니다. 온라인 웹사이트를 통해 콘텐츠를 판매하기 때문에 새롭게 유통망을 구축할 필요가 없으며, 마케팅 역시 SNS, 검색 포털 등을 통한 디지털 마케팅이 핵심이기 때문에 신규 영업 인력을 채용하는 등의 고정비 추가 지출이 발생하지 않습니다. 연사 섭외 및 콘텐츠 촬영/제작 단계에서는 국내 인력 파견 및 현지 인력 채용이 필요하나, 지금까지의 사업 과정에서 고도화한 인하우스 제작 시스템을 현지에 이식하고 노하우를 전수하는 방식으로 리드타임을 최소화할 수 있습니다. 이처럼 당사에 글로벌 시장 진출은 대규모 투자나 오랜 사업 준비 기간 없이도 빠르게 매출을 확보할 수 있는 매력적인 기회 영역입니다.

또한, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장은 당사의 핵심 역량을 100% 활용하여 충분히 공략 가능한 시장임과 동시에, 시장 규모는 2023년 기준 약 217조원에 이를 정도로 그 규모가 큰 시장입니다. 특히 온라인 학습 환경이 잘 구축되어 있는 미국과 유럽을 중심으로 빠르게 성장하고 있으며, 글로벌 시장조사기관 'Statista'는 미국과 유럽의 성인 교육 시장 연평균 성장률을 2026년까지 각각 14.3%, 10.3%로 전망하고 있습니다. 동시에 Covid-19 사태 이후 동남아 국가에서도 온라인 학습 문화가 빠르게 정착함에 따라, 동남아의 성인 교육 시장은 2026년까지 연평균 12.7%의 성장이 전망되는 등 빠르게 개화하고 있습니다.

[글로벌 성인 교육시장 규모 및 전망]

(단위: 조원)



출처: Statista(*1)

당사는 상기 서술한 바와 같이, 글로벌 성인 교육 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 당사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하게 되었으나 글로벌 교육 콘텐츠 기업들의 압도적 성장 또는 예상치 못한 상황 등의 이유로 해외 사업의 시장 침투 속도가 당사가 예상했던 수준보다 늦어지거나 사업성이 결여될 수 있습니다. 이로 인해 당사의 수익 확장 및 수익성 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 재무안정성 악화 위험

당사의 연결재무제표 기준 부채비율은 2021년 -272.0%, 2022년 -212.0%, 2023년 -212.1%로 업종평균(166.6%) 대비 열위한 수준을 기록하고 있으나, **2024년 3분기 155.1%**로 업종평균과 유사한 수치를 보이고 있습니다. 이는 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 부채 감소 및 자본잠식 해소에 기인하며, 향후 영업이익 창출 등을 통해 부채비율은 더욱 개선될 전망입니다.

당사의 연결재무제표 기준 차입금의존도는 2021년 118.9%, 2022년 156.0%, 2023년 145.7%로 업종평균(40.5%) 대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2021년 대비 2022년의 차입금의존도가 높아진 것은 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주의 형태로 투자받음에 따른 상환전환우선주부채 등의 증가에 기인합니다. 한편, 2024년 상환전환우선주가 전부 보통주로 전환됨에 따라 **2024년 3분기 기준 차입금의존도가 21.7%**로 업종평균 대비 우위한 수준을 보이고 있습니다.

당사의 연결재무제표 기준 이자상환능력을 나타내는 이자보상배율은 2021년 (-)6.4배, 2022년 (-)2.5배, 2023년 0.2배, 업종평균(1.5배) 대비 낮은 수준을 보이고 있습니다. 2021년 및 2022년에는 영업적자가 지속되며, 음(-)의 이자보상배율을 나타냈으나, 2023년 영업이익 흑자 전환을 통해 양(+)의 이자보상배율을 나타냈으며, 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 이자비용 감소 및 지속적인 영업이익 실현을 통해 이자보상배율 수치가 개선될 것으로 판단됩니다.

당사는 양적 성장 및 수익성 개선, 공모자금 유입 등을 통하여 재무 안정성이 개선될 것으로 보이나, 대내외적인 환경의 변화 또는 성인교육시장의 침체 등에 따라 재무안정성이 악화될 수 있으니, 투자자께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사의 연결재무제표 기준 최근 3개년 주요 재무안정성 지표는 다음과 같습니다.

[최근 3개년 주요 재무 안정성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 3분기	업종평균
부채총계	79,419	117,952	135,460	37,065	-
자본총계	(29,193)	(55,632)	(63,859)	23,896	-
부채비율	(-)272.0%	(-)212.0%	(-)212.1%	155.1%	166.6%
차입금의존도	118.9%	156.0%	145.7%	21.7%	40.5%
이자보상배율(배)	(-)6.4	(-)2.5	0.2	(-)0.0	1.5
당좌비율	33.8%	37.1%	40.2%	163.7%	94.0%
유동비율	35.9%	38.1%	41.3%	166.8%	97.1%

주1) 업종 평균은 2024년 10월 23일 발간한 "2023년 기업경영분석"의 P85. 교육서비스업 - 중소기업을 적용하였습니다.

주2) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

주요 재무안정성 지표 산정방식은 다음과 같습니다.

구분	산식
부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$
차입금의존도	$\frac{\text{당기말 차입금 등}}{\text{당기말 총자산}} \times 100$
이자보상배율(배)	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{당기 이자비용}}$
유동비율	$\frac{\text{당기말 유동자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$
당좌비율	$\frac{\text{당기말 당좌자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$

주3) 주4) 차입금의존도 계산 시, 상환전환우선주부채 및 파생상품부채, 리스부채를 차입금성 항목으로 보아 반영하였습니다.

당사의 연결재무제표 기준 부채비율은 2021년 -272.0%, 2022년 -212.0%, 2023년 -212.1%로 업종평균(166.6%) 대비 열위한 수준을 기록하고 있으나, **2024년 3분기 155.1%**로 업종평균과 유사한 수치를 보이고 있습니다. 이는 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 부채 감소 및 자본잠식 해소에 기인하며, 향후 영업이익 창출 등을 통해 부채비율은 더욱 개선될 전망입니다.

당사의 연결재무제표 기준 차입금의존도는 2021년 118.9%, 2022년 156.0%, 2023년 145.7%로 업종평균(40.5%) 대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2021년 대비 2022년의 차입금의존도가 높아진 것은 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주의 형태로 투자받음에 따른 상환전환우선주부채 등의 증가에 기인합니다. 한편, 2024년 상환전환우선주가 전부 보통주로 전환됨에 따라 **2024년 3분기 기준 차입금의존도가 21.7%**로 업종평균 대비 우위한 수준을 보이고 있습니다.

당사의 연결재무제표 기준 이자상환능력을 나타내는 이자보상배율은 2021년 (-)6.4배, 2022년 (-)2.5배, 2023년 0.2배, 업종평균(1.5배) 대비 낮은 수준을 보이고 있습니다. 2021년 및 2022년에는 영업적자가 지속되며, 음(-)의 이자보상배율을 나타냈으나, 2023년 영업이익 흑자 전환을 통해 양(+)의 이자보상배율을 나타냈으며, 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 이자비용 감소 및 지속적인 영업이익 시현을 통해 이자보상배율 수치가 개선될 것으로 판단됩니다.

당사는 양적 성장 및 수익성 개선, 공모자금 유입 등을 통하여 재무 안정성이 개선될 것으로 보이나, 대내외적인 환경의 변화 또는 성인교육시장의 침체 등에 따라 재무안정성이 악화될 수 있으니, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

나. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험

당사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 850억원, 2022년도 1,041억원, 2023년도 1,166억원, 2024년도 **3분기 979억원**이며, 매출 증가율은 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 **3분기 12.4%**로 지속적으로 성장세가 유지되고 있습니다.

또한 당사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있습니다.

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익율은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 약 225억원에서 2023년 약 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 **3분기에는 영업손실이 7백만원**이 발생하였으며, 전년 동기간 대비 영업이익은 **53억원** 가량 감소하였습니다. 주요 원인은 인건비 및 광고선전비의 증가입니다.

이와 같은 매출의 꾸준한 성장 및 수익성 개선에도 불구하고 기존 경쟁업체들과의 경쟁심화 또는 신규경쟁업체의 출현 등에 따른 마케팅 비용 증가, 감사 수수료 및 제작비 상승 등 대내외적인 요인으로 인해 당사의 매출성장 및 수익성 지표가 악화될 가능성도 존재하는 바, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사의 연결재무제표 기준 최근 3개년 매출 및 주요 수익성 지표는 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 당해년도**3분기**매출 및 주요 수익성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2023년도 3분기	2024년도 3분기
매출액(A)	84,974	104,095	116,590	87,066	97,850
매출액 증가율	173.6%	22.5%	12.0%	11.7%	12.4%
영업이익(B)	(11,123)	(10,333)	1,122	5,304	(7)
당기순이익(C)	(22,466)	(28,667)	(7,907)	(3,719)	(1,581)
영업이익율(D=B/A)	(-)13.1%	(-)9.9%	1.0%	6.1%	(-)0.0%
당기순이익율(E=C/A)	(-)26.4%	(-)27.5%	(-)6.8%	(-)4.3%	(-)1.6%

주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

주2) 2023년도**3분기** 및 2024년도**3분기**매출액 증가율은 전년도 동 기간대비 증가율입니다.

당사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 약 850억원, 2022년도 약 1,041억원, 2023년도 약 1,166억원, 2024년도 **3분기 약 979억원**이며, 매출 증가율은 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 **3분기 12.4%**로 지속적으로 성장세가 유지되고 있습니다.

또한 당사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있습니다.

[최근 3개년 당사의 대상별 매출]

(단위: 백만원, %)

구분	2021년도		2022년도		2023년도		2023년도 3분기		2024년도 3분기	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
B2C	74,601	87.79%	71,818	69.00%	67,729	58.09%	50,952	58.52%	59,936	61.25%
B2B/B2G2C	9,849	11.59%	21,854	20.99%	35,338	30.31%	25,855	29.70%	26,720	27.31%
Global	524	0.62%	10,422	10.01%	13,522	11.60%	10,259	11.78%	11,194	11.44%
합계	84,974	100.00%	104,095	100.00%	116,590	100.00%	87,066	100.00%	97,850	100.00%

주 1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익율은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 225억원에서 2023년 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 **3분기**에는 영업손실이 **약 7백만원**이 발생하였으며, 전년 동기간 대비 영업이익은 **53억원** 가량 감소하였습니다. 주요 원인은 인건비 및 광고선전비의 증가입니다.

당사는 글로벌 사업전개 및 AI를 활용한 효율 극대화를 위해 우수 인재들을 채용하는 등 인건비가 **2023년 3분기 대비 2024년 3분기에 약 34억원** 증가하였습니다. 또한 당사는 2023년말부터 경쟁사들의 시장 내 위치가 흔들림에 따라, 당사 점유율 확대 및 시장 1위 업체로서의 위치를 공고히 할 기회로 삼고자 했으며, 브랜딩캠페인을 통해 시장지배력을 공고히 할 경우 고객 획득 및 구매유도에 필요한 향후 마케팅비의 효율이 급격히 증대되기에 2023년 하반기에 **41억원**, 2024년 **상반기에 39억원**의 동 비용을 지출하였습니다. 2023년 **3분기** 영업이익 약 **53억원**에서 2023년 영업이익이 약 11억원으로 감소한 것도 브랜딩캠페인을 위한 광고선전비 지출에 기인합니다.

한편, 해당 브랜드 캠페인 비용은 일회성 비용으로 2025년말까지 추가로 진행할 계획은 없으며, 2023년 말에서 및 2024년 초에 실행한 브랜딩 캠페인을 통한 광고효율 제고로 수익성이 개선될 것으로 기대하고 있습니다.

이와 같은 매출의 꾸준한 성장 및 수익성 개선에도 불구하고 기존 경쟁업체들과의 경쟁심화

또는 신규경쟁업체의 출현 등에 따른 마케팅 비용 증가, 강사 수수료 및 제작비 상승 등 대내외적인 요인으로 인해 당사의 매출성장 및 수익성 지표가 악화될 가능성도 존재하는 바, 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

다. 특수관계자 거래 관련 위험

당사는 최근 3개년 및 2024년 **3분기** 특수관계자와의 거래내역이 존재합니다. 특수관계자와의 거래 대다수는 적법한 절차를 거쳐 이루어졌으며, 특수관계자와의 거래 시 투명성을 높이고자 '이해관계자거래규정'을 제정하였으며 준법경영위원회를 설치 및 '준법경영위원회규정'을 제정하였습니다. 이에 따라, 각 규정 및 준법경영위원회에 의하여 이해관계자 등과의 거래에 대해 결정하고 있습니다. 또한, 정관에 의해 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못하도록 되어 있습니다.

현재 당사와 특수관계자 간의 거래는 합리적인 조건으로 이루어지고 있으며, 상기의 규정들 하에 이루어지고 있습니다. 다만 이러한 노력에도 불구하고 특수관계자 거래 특성상 이해상충의 여지가 존재할 수 있으며, 이러한 내부통제시스템이 모든 이해상충가능성을 완벽하게 방지할 수 있다고 보장할 수는 없으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

2024년 **3분기** 기준 당사의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

[2024년**3분기** 특수관계자 현황]

구분	당분기말
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트트랙아시아(주)
	패스트파이브(주)
	한화생명보험(주)
종속기업	DAY1COMPANY JAPAN
	FC SG PTE.LTD.

한편, 별도재무제표 기준 최근 3개년 및 2024년 **3분기** 중 특수관계자와의 자금 거래 내역은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년**3분기** 특수관계자와의 자금 거래 내역]

(단위: 백만원)

구분	성명 (법인명)	관계	2021연도		2022연도		2023연도		2024연도 3분기			비고
			증가	감소	증가	감소	증가	감소	증가	감소	잔액	
대여금	Day1 Company Japan	종속회 사	-	-	31	-	57	88	-	-	-	(주1)

주1) 상기는 대여금 등 자금 거래에 한해서 기재하였습니다.

주2) 당사는 종속회사인 Day1Company Japan의 운영자금 부족으로 2022년 31백만원을 대여하였고, 2023년에 57백만원을 추가 대여하였습니다. 이와 관련하여 이사회 결의를 통해 거래가 이루어졌으며, 2023년 10월 당사가 Day1Company Japan에 약 181백만원을 추가 증자하면서, 대여금에 대한 법정이자율 4.5%를 적용한 원리금을 모두 회수하여 증권신고서 제출일 현재 관련 대여금은 존재하지 않습니다.

[최근 3개년 및 2024년3분기 특수관계자와의 채권,채무,매출,매입 거래 내역]

(단위: 천원)

성명 (법인명)	관계	구분	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도 3분기
패스트파이브(주)	최대주주	매출 등 거래	3,884	4,064	2,846	-
		매출채권 등 잔액	14,956	16,908	111,690	253,939
		매입 등 거래	3,753,973	756,464	604,412	746,290
		매입채무 등 잔액	143,410	40,860	29,493	62,801
패스트트랙아시아(주)	최대주주 등	매출 등 거래	-	-	-	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	5,000	-	-
		매입채무 등 잔액	-	-	-	-
DAY1COMPANY JAPAN	종속회사	매출 등 거래	-	-	2,840	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	-	126,898	625,819
		매입채무 등 잔액	-	-	121,058	91,274
Cowell Investment Group Limited (주1)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	-	-	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	526,468	2,507,542	915,476	310,747
		매입채무 등 잔액	8,519,216	11,020,647	11,866,777	-
한화생명보험(주) (주2)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	9,444	8,532	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	5,030,592	4,296,030	791,898
		매입채무 등 잔액	-	29,420,770	33,654,932	-

주1) Cowell Investment Group Limited와의 매입 등 거래는 2021년 9월 발행한 제4종 상환전환우선주와 관련한 이자비용 및 파생상품평가손실이며, 당분기 중 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외되었으며, 당분기 금액은 매각 시점까지의 거래금액입니다.

주2) 한화생명보험(주)와의 매출 등 거래는 교육컨텐츠 판매를 통한 매출거래이며, 매입 등 거래는 2018년 1월 발행한 제1종 상환전환우선주와 2022년 4월 발행한 제5종 상환전환우선주에 대한 이자비용 및 파생상품평가손실입니다

당사는 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)에 교육컨텐츠 판매를 통한 매출거래가 발생하고 있으며 당사의 본사가 위치한 서울시 강남구 테헤란로 231, 센터필드 WEST 6층 및 7층 사무실 관리 및 전산장비 유지보수 등의 대가로 지급수수료 등을 지급하고 있습니다. 패스트파이브(주)는 부동산 임대업 및 공유 오피스 사업을 주 사업으로 영위하는 회사로 패스트파이브(주)의 임대료 산정 방식에 따라 임대공간의 규모, 좌석수, 독립/공유 공간 존재 여부 등을 반영하여 제3자와 동등한 수준의 임대료를 패스트파이브(주)에 지급하고 있습니다.

한편, 당사는 패스트파이브(주)의 최대주주인 패스트트랙아시아(주)에 2022연도 중 지급수수료 명목으로 5백만원을 지급한 사실이 있으며 해당 금액은 패스트트랙아시아(주)의 박지웅 대표 이사가 당사를 통해 진행한 강의에 대해 지급한 강의료입니다. 주관사 실사 이후 해당 거래 방식의 문제점에 대해 지적하였고 당사는 위와 같은 방식의 거래를 중단하였으며 해당 1건 이외의 거래는 존재하지 않습니다.

DAY1COMPANY JAPAN과의 매출 등 거래는 대여금 발생에 따른 이자수익이며, 매입 등 거래는 당사의 일본사업을 위해 현지 마케팅 및 콘텐츠 기획/제작 용역 등 정상적인 영업활동에 대한 비용입니다.

당사는 이러한 특수관계자와의 거래 시 투명성을 높이고자 '이해관계자거래규정'을 제정하였으며 준법경영위원회를 설치 및 '준법경영위원회규정'을 제정하였습니다. 이에 따라, 각 규정 및 준법경영위원회에 의하여 이해관계자 등과의 거래에 대해 결정하고 있습니다. 또한, 정관에 의해 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못하도록 되어 있습니다. 이해관계자거래규정, 준법경영위원회규정 및 정관의 주요 내용은 아래와 같습니다.

[이해관계자거래규정, 준법경영위원회규정 및 정관의 주요 내용]

구분	내용
이해관계자거래규정 제4조 (이해관계자에 대한 신용공여의 제한)	회사는 이해관계자를 상대방으로 하거나 그를 위하여 다음 각목의 1에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다. 1. 금전, 유가증권, 실물자산, 무체재산권 등 경제적 가치가 있는 재산을 대여하는 행위 2. 부동산, 동산, 유가증권 그 밖의 재산을 담보로 제공하는 행위 3. 채무의 이행을 보증하는 행위 4. 자금지원적 성격의 증권 매입 5. 어음을 배서(어음법 제15조 제1항에 따른 담보적 효력이 없는 배서 제외)하는 행위 6. 이해관계자에 대한 신용 공여의 제한을 회피할 목적으로 하는 거래로서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제38조 제1항 제4호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위 7. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제38조 제1항 제5호에 따른 거래 8. 기타 법령에서 금지하는 거래행위
이해관계자거래규정 제5조 (일반원칙의 예외)	회사는 제4조의 조항에도 불구하고 다음 각목의 1에 해당하는 경우에는 이해관계자와 거래를 할 수 있다. 1. 복리후생을 위한 이사 또는 감사에 대한 금전대여 등으로 학자금, 주택자금 또는 의료비 등 복리후생을 위하여 회사가 정하는 바에 의거하여 3억원 범위 내에서 금전을 대여하는 행위 2. 다른 금융관련법령에서 허용한 신용공여 3. 그 밖에 회사의 경영 건전성을 해칠 우려가 없는 금전대여 등으로서 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 회사가 법인인 주요주주(그의 특수관계인을 포함한다)를 상대로 하거나 그를 위하여 적법한 절차에 따라 이행하는 신용공여

<p>이해관계자거래규정 제6조 (거래의 제한 및 절차)</p>	<p>① 회사는 최대주주 및 특수관계인과 다음 각호의 1에 해당하는 거래 (제4조의 규정에 의하여 금지되는 거래를 제외한다)를 하고자 하는 경우에는 이사회를 승인을 얻어야 한다. 이 경우 이사회를 승인은 이사 3분의 2이상의 수로써 하여야 한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 단일의 거래규모가 회사의 최근 사업연도 말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 1이상인 거래 2. 해당 사업연도 중에 특정인과 당해 거래를 포함한 거래총액이 회사의 최근 사업연도 말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 50 이상인 거래 <p>② 이사회를 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못한다.</p> <p>③ 회사는 ①항에 따른 이사회를 승인 결의 후 최초로 소집되는 정기 주주총회에 당해 거래와 관련하여 다음 각호의 1의 사항을 보고하여야 한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 거래의 목적 2. 거래의 상대방 3. 거래의 내용, 일자 기간 및 조건 4. 당해 사업연도 중 거래상대방과의 거래 유형별 총 거래금액 및 거래잔액
<p>이해관계자거래규정 제7조 (제한의 예외)</p>	<p>제6조의 조항에도 불구하고 회사가 경영하는 업종에 따른 일상적인 거래로서 이사회에서 거래총액을 승인하고 그 승인된 금액의 범위 내에서 이행하는 거래는 이사회를 승인을 얻지 아니하고 이를 할 수 있으며, 그 거래내용을 주주총회에 보고하지 아니할 수 있다.</p>
<p>준법경영위원회규정 제11조 (부의사항)</p>	<p>① 위원회에 부의할 사항은 다음과 같다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 의한 특수관계인(이하 같다)을 상대로 하거나, 특수관계인을 위하여 자금, 유가증권, 자산, 상품, 용역을 제공 또는 거래하는 행위 중 아래의 각 목에서 해당하는 거래가. 가지급금 또는 대여금 등의 자금을 직접 제공 또는 거래하거나 특수관계인이 아닌 제3자를 통하여 간접적으로 자금을 제공, 거래하는 행위. 여기에서 자금은 회계처리상 계정과목을 가지급금 또는 대여금으로 분류하는 경우에 국한하지 아니한다. 나. 주식 또는 회사채 등 유가증권을 제공 또는 거래하거나, 특수관계인이 아닌 제3자의 중개를 통하여 간접적으로 유가증권을 제공 또는 거래하는 행위(유가증권을 담보로 제공하는 행위를 포함한다). 다. 부동산 또는 무체재산권 등의 자산을 제공 또는 거래하는 행위. 여기에서 자산은 가목 및 나목에 포함되지 않은 유동자산 및 고정자산을 말하며, 담보를 제공하거나 제공받는 행위와 부동산의 임대차거래를 포함한다. <ol style="list-style-type: none"> 2. 제1호 외에 특수관계인과의 중요한 거래로서 위원회의 결의가 필요한 것으로 판단되는 거래 3. 최근 사업연도 매출액의 [10]% 이상의 투자, 자금대여, 담보제공 및 지급보증 4. 기타 위원회가 필요하다고 인정하는 사항 <p>② 제1항 1호에도 불구하고 계열회사와의 경상적인 상품 및 용역 거래의 경우 위원회에서 거래금액을 사전에 포괄적으로 결의할 수 있다.</p>

<p>정관 제45조 (이사회 결의방법)</p>	<p>①이사회 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사의 과반수로 한다. 다만 상법 제397조의2(회사기회유용금지) 및 제398조(자기거래금지)에 해당하는 사안에 대한 이사회 결의는 이사 3분의 2이상의 수로 한다.</p> <p>②이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있다. 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다.</p> <p>③이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못한다.</p>
-----------------------------------	--

현재 당사와 특수관계자 간의 거래는 합리적인 조건으로 이루어지고 있으며, 상기의 규정들 하에 이루어지고 있습니다. 다만 이러한 노력에도 불구하고 특수관계자 거래 특성상 이해상충의 여지가 존재할 수 있으며, 이러한 내부통제시스템이 모든 이해상충가능성을 완벽하게 방지할 수 있다고 보장할 수는 없으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

<p>라. 인력이탈 위험</p> <p>당사가 영위하고 있는 교육 콘텐츠 서비스 산업은 콘텐츠 트렌드의 변화가 빠르고, 교육 콘텐츠 제작 프로세스별 전문인력의 역량이 중요하기 때문에 핵심 인력의 유지 및 확보가 필수적입니다. 특히, 강의 콘텐츠를 흥행시킬 수 있는 강의 기획 및 제작 역량은 회사의 성과를 결정하는 주요한 요인이며, 임직원의 기획 및 제작 능력이 강의 판매에 미치는 영향은 크다고 할 수 있습니다.</p> <p>하지만, 당사는 오랜 사업기간동안 강의 포맷, 난이도, 내용 구성 등 모든 변수를 바꿔가며 카테고리 별로 흥행을 이끌어낼 수 있는 기획 방법론을 내부적으로 구축했기 때문에, 특정 인력에 구애받지 않는 기획역량을 확보하였습니다.</p> <p>또한, 강의 콘텐츠 제작은 시장 분석부터 기획, 섭외, 촬영과 같이 여러 단계의 프로세스로 구성되어 있으며, 단계별 전문 인력과 외부 연사 간 커뮤니케이션 복잡도도 매우 높은 편입니다. 당사는 투입 시간 대비 콘텐츠 생산량을 최대화하면서도 일관된 품질 관리를 위해, 제작 프로세스를 90개로 세분화한 뒤 단계 별로 요구되는 과업을 상세히 정의하여 작업을 진행하고 있습니다. 이를 통해 담당 인력의 개인적 판단을 최소화하면서, 인력 교체 시에도 동일 품질의 결과물이 나올 수 있도록 시스템 화하고 있습니다.</p> <p>나아가, 임직원의 장기근속 동기부여를 위해 복리후생제도의 확립, 주식매수선택권의 부여 등을 통해 노력해왔습니다. 이러한 노력에도 불구하고 인력의 이탈 위험을 배제할 수 없으며 당사 핵심인력의 이탈 시 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.</p>

당사가 영위하고 있는 교육 콘텐츠 서비스 산업은 콘텐츠 트렌드의 변화가 빠르고, 교육 콘텐츠 제작 프로세스별 전문인력의 역량이 중요하기 때문에 핵심 인력의 유지 및 확보가 필수적입니다. 특히, 강의 콘텐츠를 흥행시킬 수 있는 강의 기획 및 제작 역량은 회사의 성과를 결

정하는 주요한 요인이며, 임직원의 기획 및 제작 능력이 강의 판매에 미치는 영향은 크다고 할 수 있습니다.

하지만, 당사는 오랜 사업기간동안 강의 포맷, 난이도, 내용 구성 등 모든 변수를 바꿔가며 카테고리 별로 흥행을 이끌어낼 수 있는 기획 방법론을 내부적으로 구축했기 때문에, 특정 인력에 구애받지 않는 기획역량을 확보하였습니다.

[컨텐츠 포맷 및 구성에 따른 맞춤형 기획 문서 'Contents Edge' 지속 축적 및 고도화]

01. 핵심 질문

핵심 질문	압도적인 격차를 내는 가성비 기획인가?
답변	Yes
수강 대상 요약	<ul style="list-style-type: none"> 직무 : 백엔드 엔지니어(3년차 이상) <ul style="list-style-type: none"> 여러 상황에 적합한 테스트 코드 작성하고 백엔드 엔지니어 사전 지식: Spring, JPA의 기본을 알고 한 번 사용해본 경험이 있는 사람
전체 세 줄 요약	<ul style="list-style-type: none"> 단위 테스트, 통합 테스트 등을 수행하는 백엔드 개발자, 그만큼 함께 사용되는 테스트 프레임워크 또는 툴을 한번에 학습할 수 있다. → N가지 테스트 툴로 단위 테스트부터 테스트 자동화까지 완성 테스트 프레임워크/툴 학습을 실제 개발 환경에 놓인 대규모 서비스에서 실습으로 진행하며 바로 내일 실무에 활용할 수 있다. (어떤 테스트 코드를 사용할지 모르겠는 사람) → 5가지 유형의 테스트와 테스트 자동화를 하나의 대규모 서비스를 통해 학습 테스트 진행하면서 발생하는 에러들에 대한 트러블슈팅을 부록 강의로 → 테스트 코드 작성 시 발생하는 에러 사항 대응

컨텐츠 포맷 및 구성에 따른 맞춤형 기획 문서 'contents edge' 지속 축적 및 고도화 1

01. 핵심 질문

핵심 질문	특정 영역 상위 링크에 위치해 있고, 개인만의 고유 팬을 보유하고 있으며 팬들이 모방하고 싶어하는 고유의 분야가 있는가?
답변	Yes
전체 세 줄 요약	<ul style="list-style-type: none"> Microsoft Copilot Applied AI팀 개발자 & 수석 데이터 사이언티스인 왕파닐에게 배우는 LLM 서비스 개발 LLM 서비스 개발부터 운영, 비용&성능 개선까지 담은 AI 개발의 끝판왕 강의 실제 프로덕션에 상용 할 수 있는 최종 프로젝트 1개
리스트업 앵글 기준	<ul style="list-style-type: none"> 1차 기준 : SNS의 팔로워 수 & 영향력 <ul style="list-style-type: none"> 1개 채널에서 김진중님과 유사한 정도의 팔로워 수(트위터 10K, 페이스북 3K, 커리어리 3.7K) 2차 기준 : 게시글의 기술 키워드 & 게시글에 대한 반응 <ul style="list-style-type: none"> 게시글이 공통된 기술 주제로 주기적으로 업로드 되고 있는지? 게시글에 대한 반응은 긍정적이었는지? → 좋아요 수 or 댓글 반응 확인 3차 기준 : 기술 키워드 관련 눈에 띄는 경력 <ul style="list-style-type: none"> RED로 내세울 만한 스토리 or 경력이 있는지? 기술 키워드 관련 베스트 셀러 저서 or 강의 경험이 있는지?

컨텐츠 포맷 및 구성에 따른 맞춤형 기획 문서 'contents edge' 지속 축적 및 고도화 2

출처: 당사 자료

또한, 강의 컨텐츠 제작은 시장 분석부터 기획, 섭외, 촬영과 같이 여러 단계의 프로세스로 구성되어 있으며, 단계별 전문 인력과 외부 연사 간 커뮤니케이션 복잡도도 매우 높은 편입니다. 당사는 투입 시간 대비 컨텐츠 생산량을 최대화하면서도 일관된 품질 관리를 위해, 제작 프로세스를 90개로 세분화한 뒤 단계 별로 요구되는 과업을 상세히 정의하여 작업을 진행하고 있습니다. 이를 통해 담당 인력의 개인적 판단을 최소화하면서, 인력 교체 시에도 동일 품질의 결과물이 나올 수 있도록 시스템화하고 있습니다.

나아가, 임직원의 장기근속 동기부여를 위해 복리후생제도의 확립, 주식매수선택권의 부여

등을 통해 노력해왔습니다. 이러한 노력에도 불구하고 인력의 이탈 위험을 배제할 수 없으며 당사 핵심인력의 이탈 시 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

마. 지속적인 마케팅비 소요에 따른 위험

광고선전비는 당사 영업비용에서 가장 큰 비중을 차지하는 비용으로 당사의 영업 특성상 신규 고객 유치 및 기존 고객의 재구매를 유도하기 위해 지속적으로 발생할 수밖에 없는 비용입니다.

하지만, 신규 회원이 유입되고 기회원의 재구매율이 증가함에 따라 신규 고객 유치 비용이 감소하는 사이클을 보이며 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 상승 효과로 인해 급성장 단계 이후에는 매출액 대비 마케팅 비중이 점진적으로 감소하는 추세를 보이고 있습니다.

한편, 당사는 2023년 12월부터 2024년 1월에 걸쳐 시장 내 입지를 공고히 하고자 전사적으로 브랜드 캠페인을 실시하였으며 이와 관련하여 2023년 **하반기** 및 2024년 **상반기**에 각각 비용이 약 **41억원**과 약 **39억원**이 발생하였습니다. 이 캠페인은 연말연초 성수기 타겟으로 실시하였으며 향후 재실시할 계획이 없어 향후 손익에 영향을 끼치지 않습니다. 따라서 해당 비용은 일회성 성격으로 향후 동일한 성격이 비용이 발생하지 않을 예정이며, 위 비용을 제외한 매출액 대비 광고선전비 비율은 2023년도 **27.49%**, 2024년도 **3분기 23.76%** 수준으로 2021년도 및 2022년도 대비 큰 폭으로 감소하였습니다.

그럼에도 불구하고, 성인 교육 콘텐츠 시장에서의 당사의 입지가 감소한다면 시장점유율 확대 등을 위해 당초 예상했던 광고선전비 소요금액보다 더 큰 금액을 지출할 수 있으며, 이는 당사의 수익성 저하로 이어질 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

당사의 별도 재무제표 기준 최근 3개년 매출 대비 광고선전비 지출내역은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 당해년도**3분기**별도기준 매출 및 광고선전비 내역]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2023년도 3분기	2024년도 3분기
매출액	84,974	104,095	116,590	87,066	97,850
광고선전비	30,545	34,008	32,047	23,189	23,251
매출액 대비 광고선전비 비율	35.95%	32.67%	27.49%	26.63%	23.76%

주1) 상기 광고선전비는 브랜드캠페인 비용을 제외한 금액입니다.

광고선전비는 당사 영업비용에서 가장 큰 비중을 차지하는 비용으로 당사의 영업 특성상 신규 고객 유치 및 기존 고객의 재구매를 유도하기 위해 지속적으로 발생할 수밖에 없는 비용입니다.

하지만, 신규 회원이 유입되고 기회원의 재구매율이 증가함에 따라 신규 고객 유치 비용이 감소하는 사이클을 보이며 시장점유율 확대에 따른 브랜드 인지도 상승 효과로 인해 급성장 단계 이후에는 매출액 대비 마케팅 비중이 점진적으로 감소하는 추세를 보이고 있습니다.

한편, 당사는 2023년 12월부터 2024년 1월에 걸쳐 시장 내 입지를 공고히 하고자 전사적으로 브랜드 캠페인을 실시하였으며 이와 관련하여 2023년 하반기 및 2024년 상반기에 각각 비용이 약 41억원과 약 39억원이 발생하였습니다. 이 캠페인은 연말연초 성수기 타깃으로 실시하였으며 향후 재실시할 계획이 없어 향후 손익에 영향을 끼치지 않습니다. 따라서 해당 비용은 일회성 성격으로 향후 동일한 성격이 비용이 발생하지 않을 예정이며, **위 비용을 제외한 매출액 대비 광고선전비 비율은 2023년도 27.40@@27.49% 2024년도 3분기 23.76% 수준으로 2021년도 및 2022년도 대비 큰 폭으로 감소하였습니다.**

그럼에도 불구하고, 성인 교육 콘텐츠 시장에서의 당사의 입지가 감소한다면 시장점유율 확대 등을 위해 당초 예상했던 광고선전비 소요금액보다 더 큰 금액을 지출할 수 있으며, 이는 당사의 수익성 저하로 이어질 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하셔서 투자하시기 바랍니다.

바. 영업비용 증가에 따른 위험

당사의 영업비용은 주로 광고선전비, 강사수수료, 지급수수료, 제작비 및 외주용역비로 구성되어 있습니다.

강사수수료는 강의에 대한 대가로 강사(개인 및 법인)에게 지급하는 변동비적 성격의 수수료이며, 당사는 특정 스타강사에 의존하지 아니하고, 업계 전문가를 강사로 육성하는 구조로 스타강사의 몸값 상승에는 영향을 받지 않습니다. 또한, 당사의 교육 수강생을 자체 강사로 양성하는 것을 계획 중에 있으며, 해당 계획이 실현될 시 매출 대비 강사수수료의 비중은 점차 낮아질 것으로 기대하고 있습니다.

지급수수료는 크게 PG사에 지급하는 결제대행수수료, 클라우드사용료 및 온라인 교육콘텐츠 구동을 위한 동영상 플레이어 사용료로 구성되어 있습니다. 특히 지급수수료의 대부분을 차지하고 있는 결제대행 수수료는 당사의 매출이 늘어나면 증가하는 변동비적 성격을 지니고 있습니다.

제작비는 주로 음원 및 자막 제작, 동영상 촬영, 디자인 작업에 대한 대가 등으로 구성되어 있으며, 외주용역비는 당사에 근무하는 계약직 파견인력에 대한 인건비 등으로 구성되어 있습니다. 당사는 국내 온라인 콘텐츠의 경우 Whisper AI를 활용한 자동 자막 생성 기능을 활용하여 제작비를 빠르게 절감하고 있으며, 해외 온라인 콘텐츠는 향후 타언어 더빙 제작 기능 개발 중에 있어 제작비가 점진적으로 감소할 것으로 전망하고 있습니다.

당사는 이와 같이 영업비용 절감을 위해 다방면으로 노력하고 있으나 외주 인력들의 몸값 상승, 지급수수료 거래처들의 수수료율 증가 등으로 인하여 영업비용이 매출 대비 더 큰 폭으로 증가할 가능성이 존재합니다. 특히, 성인교육 시장의 빠른 트렌드 변화 대응 및 모객을 위해 유명 연사 영입 비용이 발생할 수 있고 이로 인해 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

당사의 영업비용은 주로 광고선전비, 강사수수료, 지급수수료, 제작비 및 외주용역비이며 연결재무제표 기준 최근 3개년 및 당해년도 3분기의 영업비용 내역은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 당해년도 3분기 주요 영업비용 내역]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 3분기
영업수익	84,974	104,095	116,590	97,850
영업비용	96,097	114,428	115,467	97,856
광고선전비	34,947	34,693	36,049	27,083
강사수수료	14,811	22,561	23,935	21,498
지급수수료	8,201	9,075	8,986	8,477
제작비	2,299	5,219	5,541	3,813
외주용역비	445	1,618	2,931	3,212
인건비성 항목	21,366	25,474	23,216	21,410
기타	14,028	15,788	14,809	12,364
영업이익	(11,123)	(10,333)	1,122	(7)
매출대비 비중				
광고선전비	41.13%	33.33%	30.92%	27.68%
강사수수료	17.43%	21.67%	20.53%	21.97%
지급수수료	9.65%	8.72%	7.71%	8.66%
제작비	2.71%	5.01%	4.75%	3.90%
외주용역비	0.52%	1.55%	2.51%	3.28%
인건비성 항목	25.14%	24.47%	19.91%	21.88%
기타	16.51%	15.17%	12.70%	12.64%

주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 산출되었습니다.

주2) 인건비성 항목에는 급여, 퇴직급여, 복리후생비, 주식보상비용이 포함되어 있습니다.

강사수수료는 강의에 대한 대가로 강사(개인 및 법인)에게 지급하는 변동비적 성격의 수수료이며, 당사는 특정 스타강사에 의존하지 아니하고, 업계 전문가를 강사로 육성하는 구조로 스타강사의 몸값 상승에는 영향을 받지 않습니다. 또한, 당사의 교육 수강생을 자체 강사로 양성하는 것을 계획 중에 있으며, 해당 계획이 실현될 시 매출 대비 강사수수료의 비중은 점차 낮아질 것으로 기대하고 있습니다.

지급수수료는 크게 PG사에 지급하는 결제대행수수료, 클라우드사용료 및 온라인 교육컨텐츠 구동을 위한 동영상 플레이어 사용료로 구성되어 있습니다. 특히 지급수수료의 대부분을 차지하고 있는 결제대행 수수료는 당사의 매출이 늘어나면 증가하는 변동비적 성격을 지니고 있습니다.

제작비는 주로 음원 및 자막 제작, 동영상 촬영, 디자인 작업에 대한 대가 등으로 구성되어 있으며, 외주용역비는 당사에 근무하는 계약직 파견인력에 대한 인건비 등으로 구성되어 있습니다. 당사는 국내 온라인 콘텐츠의 경우 Whisper AI를 활용한 자동 자막 생성 기능을 활용하여 제작비를 빠르게 절감하고 있으며, 해외 온라인 콘텐츠는 향후 타언어 더빙 제작 기능 개발 중에 있어 제작비가 점진적으로 감소할 것으로 전망하고 있습니다.

당사는 이와 같이 영업비용 절감을 위해 다방면으로 노력하고 있으나 외주 인력들의 몸값 상승, 지급수수료 거래처들의 수수료율 증가 등으로 인하여 영업비용이 매출 대비 더 큰 폭으로 증가할 가능성이 존재합니다. 특히, 성인교육 시장의 빠른 트렌드 변화 대응 및 모객을 위해 유명 연사 영입 비용이 발생할 수 있고 이로 인해 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

사. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험

당사는 이익미실현 기업으로서 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험이 존재합니다. 당사의 경우, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2029년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다.

그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 시장 경쟁 심화 등의 요인으로 인해 당사의 수익성은 악화될 수 있으며, 또한 당사는 이익미실현기업으로서 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에 의한 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후에 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당할 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

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

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

[코스닥시장 상장법인 관리종목 지정사유]

구분	지정사유	최근 사업연도(2023년도) 경영성과 및 재무상태
매출액	최근 사업연도 30억원 미만 (이익미실현기업은 상장 후 5년간 미적용)	매출액 : 약 1,166억원

법인세비용차감전계속사업손실	최근 3사업연도중 2사업연도에 각각 당해 사업연도말 자기자본의 100분의 50을 초과하는 법인세비용차감전계속사업손실(10억원 이상인 경우에 한한다)이 있고, 최근 사업연도에 법인세비용차감전계속사업손실이 있는 경우 (이익미실현기업은 상장 후 5년간 미적용)	법인세비용차감전계속사업손실 : 약 79억원
자본잠식 및 자기자본	- 최근 사업연도말 기준 자본잠식을 100분의 50 이상 주2) - 최근 사업연도말 기준 자기자본 10억원 미만 - 최근 반기의 재무제표에 대한 감사인의 검토 의견(감사의견 포함)이 부적정, 의견거절 및 감사범위제한으로 인한 한정이거나 반기보고서 법정제출기한의 다음날부터 10일 이내에 반기 검토(감사)보고서를 제출하지 아니한 경우	- 자본잠식률 : 1,604% - 자기자본 : (-)639억원 - 감사의견 : 적정

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

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

당사는 이익미실현 기업으로서 세전이익 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도를 포함한 연속하는 5개 사업연도(상장일부터 상장일이 속한 사업연도의 말일까지의 기간이 3월미만인 경우에는 그 다음 사업연도)에 대해서는 해당 요건을 적용받지 않지만, 상장 후 해당 유예기간 이후에도 가시적인 재무성과를 나타내지 못할 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험이 존재합니다. 당사의 경우, 법인세비용차감전계속사업손실 요건은 2029년부터 해당 요건을 적용받게 될 예정입니다.

한편, 당사는 2024년 3분기 기준 자본금 약 61억원, 자기자본 약 239억원으로 자본잠식에서 벗어나 자본잠식 및 자기자본 요건으로 관리종목으로 지정되거나 상장폐지될 위험은 낮은 것으로 판단됩니다.

그럼에도 불구하고 내·외부 경영 환경의 변화, 시장 경쟁 심화 등의 요인으로 인해 당사의 수익성은 악화될 수 있으며, 또한 당사는 이익미실현기업으로서 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목)에 의한 관리종목 지정 요건에 대한 유예기간이 종료된 이후에 영업실적이 급격히 악화될 경우 관리종목으로 지정 또는 상장폐지 요건에 해당할 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

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

[코스닥시장 상장규정]

제54조(형식적 상장폐지)

① 거래소는 보통주식 상장법인이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 해당 보통주식을 상장폐지한다.

6. 자본전액잠식: 최근 사업연도 말 현재 자본전액잠식 상태인 경우. 다만, 사업보고서의 법정 제출 기한까지 자본전액잠식이 해소되었음을 증명하는 재무제표 및 이에 대한 감사인(정기재무제표에 대한 감사보고서를 작성한 감사인과 동일한 감사인으로 한정한다)의 감사보고서(감사의견이 적정인 경우로 한정한다)를 제출하는 경우는 제외한다.

아. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)를 포함한 최대주주들의 지분율은 30.86%이며, 공모후 지분율은 27.77%입니다. 당사는 공모 후 안정적인 경영권 확보를 위해, **공모 후 지분율 1% 이상의 전략적투자자(SI)**들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 공동목적보유확약서를 체결하였으며, **공모 후 지분율 1% 이상의 재무적투자자(FI)**들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 상장이후 우선매수권(의무보유기간종료일로부터 1년)을 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)에게 부여하는 약정서를 체결하였습니다.

한편, 공동목적보유확약기간은 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 이강민, 박지웅은 상장일로부터 1년 6개월이며, (유)원더홀딩스, (유)아리엔댄, 류제일, 노정석은 상장일로부터 1년입니다.

공모 이후 최대주주 등의 주식수와 공동목적보유확약주식수는 5,312,850주이며, 지분율은 39.17%로 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

상장 후 당사 최대주주들의 지분율과 공동보유목적확약, 일부 전략적투자자 및 재무적투자자들과의 우선매수약정내역을 감안할 때, 공모에 따라 경영의 안정성이 훼손될 우려는 낮을 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 코스닥시장 상장 이후 당사 유통주식에 대한 접근성 증가 및 주요 우호지분의 공동목적보유확약 기간 경과 이후 지분 매각 등에 따라 상장일 이후 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 이에 따른 경영권 변동시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 주의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)를 포함한 최대주주들의 지분율은 30.86%이며, 공모후 지분율은 27.77%입니다. 당사는 공모 후 안정적인 경영권 확보를 위해, **공모 후 지분율 1% 이상의 전략적투자자들이** 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 공동목적보유확약서를 체결하였으며, **공모 후 지분율 1% 이상의 재무적투자자(FI)**들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 상장이후 우선매수권(의무보유기간종료일로부터 1년)을 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)에게 부여하는 약정서를 체결하였습니다.

한편, 공동목적보유확약기간은 패스트파이브(주), 패스트트랙아시아(주), 이강민, 박지웅은 상장일로부터 1년 6개월이며, (유)원더홀딩스, (유)아리엔댄, 류제일, 노정석은 상장일로부터 1년입니다.

공모 이후 최대주주 등의 주식수와 공동목적보유확약주식수는 5,312,850주이며, 지분율은 39.17%로 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

구분	성명	소유	공모전	공모후	의무보유주식수	의무보유기간	공동목적	우선	비고	
		주식수	지분율	지분율			보유확약	매수권		
최대주주 등	패스트파이버㈜	2,351,237주	19.27%	17.33%	2,351,237주	2년 6개월	○	-	주2)	
	패스트트랙아시아㈜	473,387주	3.88%	3.49%	473,387주	2년 6개월	○	-		
	이강민	396,439주	3.25%	2.92%	396,439주	1년 6개월	○	-		
	박지웅	324,000주	2.65%	2.39%	324,000주	2년 6개월	○	-		
	이경민	58,966주	0.48%	0.43%	58,966주	6개월	-	-		
	신해동	42,000주	0.34%	0.31%	42,000주	6개월	-	-		
	김지훈	47,000주	0.39%	0.35%	47,000주	6개월	-	-		
	HSU SHIEN YU	40,000주	0.33%	0.29%	40,000주	6개월	-	-		
	김동혁	22,000주	0.18%	0.16%	22,000주	6개월	-	-		
	심승건	11,250주	0.09%	0.08%	11,250주	6개월	-	-		
소 계		3,766,279주	30.86%	27.77%	3,148,624주	2년 6개월	-	-	-	
					396,439주	1년 6개월	-	-	-	
					221,216주	6개월	-	-	-	
5% 이상 소유주주	(유)원더홀딩스	3,646,802주	29.88%	26.88%	986,000주	6개월	○	○	주3)	
	한화생명보험㈜	504,702주	4.14%	3.72%	444,634주	1개월	-	○	주5)	
					444,634주	3개월	-	○	주4)	
	소 계		403,974주	3.31%	2.98%	986,000주	6개월	-	-	-
						444,634주	1개월	-	-	-
1% 이상 소유주주	스톤브릿지벤처스㈜	173,222주	1.42%	1.28%	168,234주	1개월	-	○	주5)	
					168,234주	3개월	-	○	주4)	
	웰컴-씨엘피 신기술조합 제2호	139,500주	1.14%	1.03%	139,028주	1개월	-	○	주5)	
					139,027주	3개월	-	○	주4)	
	(유)아리엔던	139,500주	1.14%	1.03%	269,316주	6개월	○	○	주3)	
	류제일	139,500주	1.14%	1.03%	151,000주	6개월	○	○	주3)	
	노정석	131,477주	1.08%	0.97%	140,255주	6개월	○	○	주3)	
	DSC 초기기업스케일업펀드	3,131,512주	25.66%	23.09%	57,741주	1개월	-	○	주5)	
					57,740주	3개월	-	○	주4)	
	㈜서울리거	91,190주	0.75%	0.67%	46,500주	1개월	-	-	주5)	
					46,500주	3개월	-	-	주4)	
	우리기술투자㈜	45,595주	0.37%	0.34%	46,500주	1개월	-	○	주5)	
					46,500주	3개월	-	○	주4)	
	서울투자 성장산업 벤처조합	1,659,001주	13.59%	12.23%	46,500주	1개월	-	○	주5)	
					46,500주	3개월	-	○	주4)	
	데브-혁신모험 초기투자조합 4호	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○	주5)	
46,500주					3개월	-	○	주4)		
데브-빅시드 청년창업 투자조합 3호	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○	주5)		
				46,500주	3개월	-	○	주4)		
DSC 유망서비스산업펀드	131,477주	1.08%	0.97%	43,826주	1개월	-	○	주5)		
				43,825주	3개월	-	○	주4)		
소 계	3,131,512주	25.66%	23.09%	560,571주	6개월	-	-	-		
				641,326주	3개월	-	-	-		
					641,329주	1개월	-	-	-	
소액주주	미래에셋증권㈜	113,992주	0.93%	0.84%	37,997주	1개월	-	-	주5)	
					37,997주	3개월	-	-	주4)	
	스마트신세계시그나이트투자조합	91,190주	0.75%	0.67%	30,397주	1개월	-	○	주5)	
					30,396주	3개월	-	○	주4)	
	DSC 테크 밸류업 펀드 2호	71,428주	0.59%	0.53%	23,809주	1개월	-	○	주5)	
					23,809주	3개월	-	○	주4)	
스마트신세계포커스투자조합	45,595주	0.37%	0.34%	15,198주	1개월	-	○	주5)		
				15,198주	3개월	-	○	주4)		

	기타	1,336,796주	10.95%	9.86%	336,618주	1개월	-	-	주6)
					335,908주	3개월	-	-	주4)
	소 계	1,659,001주	13.59%	12.23%	443,308주	3개월	-	-	-
					444,019주	1개월	-	-	-
총 계		12,203,594주	100.00%	89.97%	3,148,624주	2년 6개월	-	-	-
					396,439주	1년 6개월	-	-	-
					1,767,787주	6개월	-	-	-
					1,529,268주	3개월	-	-	-
					1,529,982주	1개월	-	-	-

- 주1) 공동목적보유확약 및 우선매수권은 의무보유주식수에만 해당하며, 의무보유기간은 상장일로부터의 기간입니다.
최대주주 등의 보유주식 전량은 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상자이나, 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 패스트파이브㈜, 패스트트랙아시아㈜, 박지웅은 추가적으로 자발적 계속보유 2년을 확약하여 상장일로부터 2년 6개월 의무보유를 설정하였으며, 이강민은 자발적 계속보유 1년을 확약하여 상장일로부터 1년 6개월 의무보유를 설정하였습니다.
- 주2) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 6개월을 확약하였습니다.
- 주3) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 3개월을 확약하였습니다.
- 주4) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.
- 주5) 339,092주 중 705주는 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제4호에 의거 상장일로부터 1개월간 의무보유대상자이며, 나머지 338,387주는 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.

한편, 상기 공모 후 지분을 1% 이상의 재무적투자자(FI)들과 체결한 우선매수 약정서 내역은 다음과 같습니다.

[우선매수권 약정서 발체]

제2조 (우선매수권)	<p>(1) 갑(투자자, 이하 "갑"이라 함)이 제1조의 의무보유 대상주식에 대한 각 의무보유 기간 종료일로부터 1년 이내에 해당 의무보유 대상주식 주식의 일부 또는 전부를 제3자에게 양도 또는 기타의 방법으로 장외에서 처분하고자 하는 경우에는 매각예정일 일주일전 을(패스트파이브, 이하 "을"이라 함)에게 아래의 내용이 포함된 사전 서면 통지를 하여야 한다.</p> <p>가. 매각 대상인 주식의 수량 나. 주당 매각가격</p> <p>(2) 을은 갑으로부터 위 제1항의 통지를 받은 때로부터 3일 이내에 서면으로써, 갑이 제시한 조건(주당 매각가격을 일정한 금액 범위로 정한 경우 주당 매각가격은 범위 내 최저가격을 의미하며, 이하 본 조에서 같음)으로 매도물량의 전부 또는 일부를 인수할 것을 통지하거나 제3자를 지정매수인으로 지정할 수 있다. 만약, 전항의 매각조건이 변경된 경우에는 갑은 을에게 전항에 따라 다시 통지를 하여야 하며, 위 3일은 변경 통지를 받은 때로부터 새롭게 기산한다.</p> <p>(3) 위 제2항에 따라 을이 매도물량의 전부 또는 일부를 인수할 것을 통지하거나 제3자를 지정매수인으로 지정한 경우, 을 또는 지정매수인과 갑 간에 그러한 주식의 매매에 관한 구속력 있는 계약이 체결된 것으로 간주되며, 갑은 매도물량의 전부 또는 일부를 동일한 조건으로 을 또는 지정매수인에게 매각하여야 한다.</p> <p>(4) 위 제3항의 매매는 을이 제2항에 정한 바와 같이 매도물량의 전부 또는 일부에 대한 인수를 통지하거나 또는 지정매수인을 지정한 날로부터 2주 이내에 이루어져야 한다. 만약, 을이 미리 인수를 포기하거나 을 또는 지정매수인이 그 기간 내에 매수를 완료하지 못한 경우, 갑은 매도물량의 전부 또는 일부를 30일 이내에 제2항에서 을에게 통지한 조건과 동일하거나 그보다 갑에게 유리한 가격조건으로 제3자에</p>
----------------	---

게 양도할 수 있다. 단, 이 경우에도 적대적 인수, 합병 등 대상회사에 대한 을의 경영권을 침해하는 목적으로 제3자에 대한 양도가 이루어져서는 아니된다.

상장 후 당사 최대주주등의 지분율과 공동보유목적확약, 일부 전략적투자자 및 재무적투자자들과의 우선매수약정내역을 감안할 때, 공모에 따라 경영의 안정성이 훼손될 우려는 낮을 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 코스닥시장 상장 이후 당사 유통주식에 대한 접근성 증가 및 주요 우호지분의 공동목적보유확약 기간 경과 이후 지분 매각 등에 따라 상장일 이후 경영권 변동에 대한 위험을 원천적으로 배제할 수 없으며, 이에 따른 경영권 변동시 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있다는 점 주의하시기 바랍니다.

자. 임직원의 위법행위 발생 가능성 위험

증권신고서 제출일 현재 당사의 임직원 관련 위법행위 발생 및 관련 진행 중인 소송은 존재하지 않으며, 당사는 위법행위가 발생하지 않도록 임직원에게 대한 지속적인 모니터링을 실시하고 있습니다. 당사는 위법행위를 방지하기 위하여 지속적으로 노력하고 있으나 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 이러한 위법행위 방지를 위한 예방 조치들은 항상 효과적이지 않을 수 있습니다.

당사는 위와 같은 위법행위를 방지하기 위하여 지속적으로 노력하고 있으나 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 이러한 위법행위 방지를 위한 예방 조치들은 항상 효과적이지 않을 수 있습니다. 당사는 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써 이러한 위법행위가 당사의 평판에 상당한 손상을 입힐 수 있으며 또한 향후 당사의 조직 문화에 부정적 영향을 미치고 그 결과, 당사의 사업, 영업성과, 또는 재무 상태에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있는 사건이 발생하지 않을 것을 보장할 수는 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 임직원 관련 위법행위 발생 및 관련 진행 중인 소송은 존재하지 않으며, 당사는 위법행위가 발생하지 않도록 임직원에게 대한 지속적인 모니터링을 실시하고 있습니다.

한편, 임직원 등의 위법행위는 당사의 법규 위반으로 이어질 수 있고, 이는 당사에 대한 제재 및 소송으로 연결될 수 있으며, 이는 당사의 평판 훼손 혹은 재무적 손실을 야기시킬 수 있습니다. 위법행위는 고객 영업 중 거짓된 정보의 제공 또는 사기 행위, 비인가 또는 비도덕적 행위에 대한 은폐, 고지되지 않거나 관리되지 않는 위험 또는 당사의 평판을 손상시키는 결과를 가져오는 행위, 또는 법령, 규정 및 절차를 준수하지 않는 행위 등을 포함할 수 있습니다.

당사는 위와 같은 위법행위를 방지하기 위하여 지속적으로 노력하고 있으나 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 이러한 위법행위 방지를 위한 예방 조치들은 항상 효과적이지 않을 수 있습니다. 당사는 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써 이러한 위법행위가 당사의 평판에 상당한 손상을 입힐 수 있으며 또한 향후 당사의 조직 문화에 부정적 영향을 미치고 그 결과, 당사의 사업, 영업성과, 또는 재무상태에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있는 사건이 발생하지 않을 것을 보장할 수는 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 적자 지속으로 인한 유동성 부족 위험

당사는 연결재무제표 기준 2021년 및 2022년 영업손실이 각각 약 111억원, 약 103억원 발생하였으며 당기순손실은 2021년 및 2022년 각각 약 225억원, 약 285억원 발생하였습니다. 2021년 대비 2022년에 당기순손실 폭이 큰 것은 2021년 이자비용 및 파생상품평가손실 등의 금융비용이 약 108억원 발생한 것에 비해 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주로 투자받음에 따른 이자비용 및 파생상품평가손실 증가로 금융비용이 약 188억원이 발생하여 전년대비 동 비용이 약 80억원 가량 증가한 것에 기인합니다.

2023년에는 연결재무제표 기준 영업이익의 흑자를 시현하였으나, 상환전환우선주 평가 및 이자비용 인식에 따라 금융비용이 약 104억원 가량 발생하는 등 당기순손실이 약 80억원이 발생하였습니다.

2024년도 3분기에는 연결재무제표 기준 영업손실이 발생하였는데, 이는 2024년 전사 브랜드 캠페인에 따른 일회성 마케팅 비용으로 약 39억원이 발생한 영향이 크며, 2024년 4/4분기의 실적 및 수익성 개선으로 2024년 온기 기준으로는 2024년도 3분기 대비 영업이익이 개선될 것으로 기대하고 있습니다. 또한, 상환전환우선주의 보통주 전환으로 인해 2025년부터는 상환전환우선주 관련 이자비용 및 파생상품평가손실이 발생하지 않기에 적자 지속은 중단될 것으로 전망하고 있습니다.

또한 당사는 2024년도 3분기말 기준 순 현금이 약 250억원으로 유동성 부족 위험은 낮을 것으로 판단되나, 당기순이익 흑자 시현의 시기가 늦춰지거나 예상치 못한 문제의 발생으로 현금보유분이 감소하여 유동성 부족이 발생할 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 연결재무제표 기준 최근 3개년 및 당해년도 3분기까지 지속적인 당기순이익 적자를 시현하고 있습니다.

[최근 3개년 및 당해년도 3분기 연결기준 요약 손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도 3분기
영업수익	84,974	104,095	116,590	97,850
영업비용	96,097	114,428	115,467	97,856
영업이익	(11,123)	(10,333)	1,122	(7)
당기순이익	(22,466)	(28,667)	(7,907)	(1,581)

당사는 2021년 및 2022년 영업손실이 각각 약 111억원, 약 103억원 발생하였으며 당기순손실은 2021년 및 2022년 각각 약 225억원, 약 285억원 발생하였습니다. 2021년 대비 2022년에 당기순손실 폭이 큰 것은 2021년 이자비용 및 파생상품평가손실 등의 금융비용이 약 108억원 발생한 것에 비해 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주로 투자받음에 따른 이자비용 및 파생상품평가손실 증가로 금융비용이 약 188억원이 발생하여 전년대비 동 비용이 약 80억원 가량 증가한 것에 기인합니다.

2023년에는 영업이익 흑자를 시현하였으나, 상환전환우선주 평가 및 이자비용 인식에 따라 금융비용이 약 104억원 가량 발생하는 등 당기순손실이 약 80억원이 발생하였습니다.

2024년도 **3분기**에는 영업손실이 발생하였는데, 이는 2024년 전사 브랜드 캠페인에 따른 일회성 마케팅 비용으로 약 **39억원**이 발생한 영향이 크며, 2024년 **4/4분기**의 실적 및 수익성 개선으로 2024년 온기 기준으로는 2024년도 **3분기** 대비 영업이익이 개선될 것으로 기대하고 있습니다. 또한, 상환전환우선주의 보통주 전환으로 인해 2025년부터는 상환전환우선주 관련 이자비용 및 과생상품평가손실이 발생하지 않기에 적자 지속은 중단될 것으로 전망하고 있습니다.

[2024년**3분기**말 기준 순현금]

(단위: 백만원)

구분	2024년도 3분기 말
현금및현금성자산(A)	7,003
단기금융상품(B)	18,000
차입금(C)	-
순 현금(D=A+B-C)	25,003

또한 당사는 2024년도 **3분기**말 기준 순 현금이 약 **250억원**으로 유동성 부족 위험은 낮을 것으로 판단되으나, 당기순이익 흑자 시현의 시기가 늦춰지거나 예상치 못한 문제의 발생으로 현금보유분이 감소하여 유동성 부족이 발생할 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 내부정보 관리 미흡 위험

당사는 상장 후 유가증권발행 및 공시 등에 관한 규정, 자본시장과 금융시장에 관한 법률에 따라 공시 의무를 충실히 이행함은 물론 내부정보 이용 방지를 위하여 공시사항 발생 즉시 공시할 것입니다. 또한, 내부정보이용 방지를 위한 내부정보관리규정을 제정하였으며, 지속적으로 내부의 정보가 유출되거나 악의적으로 이용되지 않도록 관리할 계획입니다.

당사는 공시 의무의 성실한 이행을 위해 공시담당 임직원에게 「코스닥시장 공시규정」 제2장 공시 의무 제1절 주요 경영사항 신고 및 공시 등 관련 법률 및 제규정을 충분히 숙지하도록 하고 있으며, 공시책임자와 공시담당자로 하여금 공시업무에 대해 상호 점검 및 보완할 수 있도록 업무 절차를 갖추고 있습니다. 전자공시와 관련하여 변경된 사항이나 교육에 필요한 사항은 자체교육을 실시하고 있으며, 향후 신속하고 정확한 공시를 위해 금융감독원, 한국거래소 등 관련기관에서 실시하는 주요 공시관련 교육에 참석할 예정입니다.

그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래 등의 발생, 그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 상장 후 유가증권발행 및 공시 등에 관한 규정, 자본시장과 금융시장에 관한 법률에 따라 공시의무를 충실히 이행함은 물론 내부정보 이용 방지를 위하여 공시사항 발생 즉시 공시할 것입니다. 또한, 내부정보이용 방지를 위한 내부정보관리규정을 제정하였으며, 지속적으로 내부의 정보가 유출되거나 악의적으로 이용되지 않도록 관리할 계획입니다.

당사의 공시책임자와 공시담당자는 다음과 같습니다.

[공시 조직현황]

직위	성명	담당업무	주요경력	비고
이사	이경민	CFO	'08.10 ~ '10.11 Aston University Finance MBA '10.04 ~ '11.09 Emerson Process Management 매니저 '11.09 ~ '19.04 (주)티몬 재무기획실장, VP '19.04 ~ 현재 (주)데이원컴퍼니 CFO	공시책임자
매니저	허주리	IR/공시	'14.03 ~ '18.08 서울여자대학교 경제학과 학사 '20.07 ~ '23.08 미래산업(주) 경영지원팀 IR/공시 '23.08 ~ '23.10 (주)제이준코스메틱 경영지원팀 IR/공시 '23.10 ~ 현재 (주)데이원컴퍼니 IR/공시 매니저	공시담당자

당사는 공시의무의 성실한 이행을 위해 공시담당 임직원에게 「코스닥시장 공시규정」 제2장 공시의무 제1절 주요 경영사항 신고 및 공시 등 관련 법률 및 제규정을 충분히 숙지하도록 하고 있으며, 공시책임자와 공시담당자로 하여금 공시업무에 대해 상호 점검 및 보완할 수 있도록 업무 절차를 갖추고 있습니다. 전자공시와 관련하여 변경된 사항이나 교육에 필요한 사항은 자체교육을 실시하고 있으며, 향후 신속하고 정확한 공시를 위해 금융감독원, 한국거래소 등 관련기관에서 실시하는 주요 공시관련 교육에 참석할 예정입니다.

그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래 등의 발생, 그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수(보통주) 13,564,594주 중 최대주주 등이 보유한 3,766,279주(공모 후 27.77%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 설정되나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 3,148,624주(공모 후 23.21%)는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 2년간 의무보유 기간을 추가하여 총 2년 6개월간 의무보유할 예정이며, 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 396,439주는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 1년간 의무보유 기간을 추가하여 총 1년 6개월간 의무보유할 예정입니다.

또한, (주)지티오인베스트먼트가 보유하고 있는 705주(공모 후 0.01%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유 설정됩니다.

추가적으로, 상장 이후 급격한 주가 변동 방지 및 안정적인 주가 흐름 형성 등을 통한 투자자 보호 조치 차원에서 벤처금융 및 전문투자자 등 일부 기관투자자들과 주요 주주들이 보유하고 있는 주식 중 1,767,787주(공모 후 13.03%), 1,505,413주(공모 후 11.10%), 1,506,127주(공모 후 11.10%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제7호에 따라 상장 이후 각각 6개월, 3개월, 1개월간 자발적으로 의무보유 기간을 설정하였습니다.

상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 5,240,204주(공모 후 38.63%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수(보통주) 13,564,594주 중 최대주주 등이 보유한 3,766,279주(공모 후 27.77%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 설정되나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 3,148,624주(공모 후 23.21%)는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 2년간 의무보유 기간을 추가하여 총 2년 6개월간 의무보유할 예정이며, 최대주주 등이 보유하고 있는 주식 중 396,439주는 제26조제1항 본문의 단서 조항에 따라 자발적으로 1년간 의무보유 기간을 추가하여 총 1년 6개월간 의무보유할 예정입니다.

또한, (주)지티오인베스트먼트가 보유하고 있는 705주(공모 후 0.01%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유 설정됩니다.

추가적으로,상장 이후 급격한 주가 변동 방지 및 안정적인 주가 흐름 형성 등을 통한 투자자 보호 조치 차원에서 벤처금융 및 전문투자자 등 일부 기관투자자들과 주요 주주들이 보유하고 있는 주식 중 1,767,787주(공모 후 13.03%), 1,505,413주(공모 후 11.10%), 1,506,127주(공모 후 11.10%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제7호에 따라 상장 이후 각각 6개월, 3개월, 1개월간 자발적으로 의무보유 기간을 설정하였습니다. 투자자별 구

체적 의무보유기간은 아래 표를 참고 부탁드립니다.

[코스닥시장 상장규정 제26조(신규상장 의무보유)]

- ① 보통주식 신규상장의 경우 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 상장신청인의 주식등을 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제1호부터 제6호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다
1. 상장신청인의 최대주주등(상장신청인의 임원에는 「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함한다. 이하 이 조에서 같다): 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 특수관계인의 경우 주식보유의 목적, 최대주주와의 관계 및 경영권 변동 가능성 등을 고려하여 세칙으로 정하는 경우는 제외할 수 있다.
 2. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
 3. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인이 제3자 배정 방식으로 발행한 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
 4. 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 2년 미만인 주식등(벤처금융 또는 전문투자자가 취득한 주식등 중에서 상장신청일 현재 상장신청인의 자본금을 기준으로 각각 100분의 10에 상당하는 한도까지의 주식등으로 한정한다): 상장일부터 1개월. 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
 5. 상장주선인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따른 공동주관회사를 포함한다)이 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 6개월 미만인 주식등: 상장일부터 6개월. 다만, 세칙으로 정하는 방법으로 산정한 취득가격과 공모가격의 괴리율이 100분의 50 미만인 경우는 상장일부터 1개월로 한다.
 6. 상장신청인의 최대주주등이 상장일 이후 주식매수선택권의 행사로 취득하는 주식: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다)
 7. 그 밖에 거래소가 공익 실현과 투자자 보호 등을 위하여 의무보유가 필요하다고 인정하는 주주등(제2조제1항제10호 각 목의 증권을 소유한 자를 말한다. 이하 같다): 상장일부터 거래소와 협의하여 정한 2년 이내의 기간
- ② 보통주식 신규상장신청인의 최대주주가 세칙으로 정하는 명목회사인 경우 그 명목회사의 최대주주등은 명목회사의 주식등을 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다) 동안 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 본문에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.
- ③ 제1항 및 제2항에도 불구하고 신규상장신청인이 유가증권시장 주권상장법인이거나 해외증권시장에 상장한 기업인 경우에는 의무보유 대상에서 제외할 수 있다.

[상장 후 유통가능 물량 세부내역]

구분	주주명	회사와의 관계	주식의종류	공모전 보유주식		공모 후						매각제한기간 (상장일 기준)	매각제한 사유
						보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
				주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		

최대주주 등	패스트파이브㈜	최대주주	보통주	2,351,237주	19.27%	2,351,237주	17.33%	2,351,237주	17.33%	0주	0.00%	2년 6개월	주 1)
	패스트텍아시아㈜	계열회사	보통주	473,387주	3.88%	473,387주	3.49%	473,387주	3.49%	0주	0.00%	2년 6개월	
	이강민	원천	보통주	396,439주	3.25%	396,439주	2.92%	396,439주	2.92%	0주	0.00%	1년 6개월	
	박지웅	원천	보통주	324,000주	2.65%	324,000주	2.39%	324,000주	2.39%	0주	0.00%	2년 6개월	
	이강민	원천	보통주	58,966주	0.48%	58,966주	0.43%	58,966주	0.43%	0주	0.00%	6개월	
	신해동	원천	보통주	42,000주	0.34%	42,000주	0.31%	42,000주	0.31%	0주	0.00%	6개월	
	김지훈	원천	보통주	47,000주	0.39%	47,000주	0.35%	47,000주	0.35%	0주	0.00%	6개월	
	서선숙	원천	보통주	40,000주	0.33%	40,000주	0.29%	40,000주	0.29%	0주	0.00%	6개월	
	김동혁	원천	보통주	22,000주	0.18%	22,000주	0.16%	22,000주	0.16%	0주	0.00%	6개월	
	심승건	원천	보통주	11,250주	0.09%	11,250주	0.08%	11,250주	0.08%	0주	0.00%	6개월	
5% 이상 소유주주	(유)원더홀딩스	기존주주	보통주	1,479,000주	12.12%	1,479,000주	10.90%	986,000주	7.27%	493,000주	3.63%	6개월	주 2)
	한화생명보험㈜	기존주주	보통주	1,333,904주	10.93%	1,333,904주	9.83%	444,634주	3.28%	444,636주	3.28%	1개월	주 4)
1% 이상 소유주주	스톤브릿지벤처스㈜	기존주주	보통주	504,702주	4.14%	504,702주	3.72%	168,234주	1.24%	168,234주	1.24%	1개월	주 4)
								168,234주	1.24%			3개월	주 3)
	월림-씨엘피 신기술조합 제2호	기존주주	보통주	417,084주	3.42%	417,084주	3.07%	139,028주	1.02%	139,029주	1.02%	1개월	주 4)
								139,027주	1.02%			3개월	주 3)
	(유)아리엔앤	기존주주	보통주	403,974주	3.31%	403,974주	2.98%	269,316주	1.99%	134,658주	0.99%	6개월	주 2)
	류재일	기존주주	보통주	226,500주	1.86%	226,500주	1.67%	151,000주	1.11%	75,500주	0.56%	6개월	주 2)
	노경석	기존주주	보통주	210,383주	1.72%	210,383주	1.55%	140,255주	1.03%	70,128주	0.52%	6개월	주 2)
	DSC 초기기업스케일업펀드	기존주주	보통주	173,222주	1.42%	173,222주	1.28%	57,741주	0.43%	57,741주	0.43%	1개월	주 4)
								57,740주	0.43%			3개월	주 3)
	㈜서울리거	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주 4)
								46,500주	0.34%			3개월	주 3)
	우리기술투자자	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주 4)
								46,500주	0.34%			3개월	주 3)
	서울투자 성장산업 벤처조합	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주 4)
46,500주								0.34%	3개월			주 3)	
데브-혁신모형 초기투자조합 4호	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주 4)	
							46,500주	0.34%			3개월	주 3)	
데브-넥스트 청년창업 투자조합 3호	기존주주	보통주	139,500주	1.14%	139,500주	1.03%	46,500주	0.34%	46,500주	0.34%	1개월	주 4)	
							46,500주	0.34%			3개월	주 3)	
소액주주	DSC 유망서비스산업펀드	기존주주	보통주	131,477주	1.08%	131,477주	0.97%	43,826주	0.32%	43,826주	0.32%	1개월	주 4)
								43,825주	0.32%			3개월	주 3)
	미래셋증권㈜	기존주주	보통주	113,992주	0.93%	113,992주	0.84%	37,997주	0.28%	37,998주	0.28%	1개월	주 4)
								37,997주	0.28%			3개월	주 3)
	㈜유팩솔루션	기존주주	보통주	98,608주	0.81%	98,608주	0.73%	32,869주	0.24%	32,870주	0.24%	1개월	주 4)
								32,869주	0.24%			3개월	주 3)
	㈜에이티네파트너스	기존주주	보통주	93,000주	0.76%	93,000주	0.69%	31,000주	0.23%	31,000주	0.23%	1개월	주 4)
								31,000주	0.23%			3개월	주 3)
	피엑스텍㈜	기존주주	보통주	91,191주	0.75%	91,191주	0.67%	30,397주	0.22%	30,397주	0.22%	1개월	주 4)
								30,397주	0.22%			3개월	주 3)
	스마트신세계계시그나이트투자조합	기존주주	보통주	91,190주	0.75%	91,190주	0.67%	30,397주	0.22%	30,397주	0.22%	1개월	주 4)
								30,396주	0.22%			3개월	주 3)
	㈜컴투스	기존주주	보통주	90,007주	0.74%	90,007주	0.66%	30,002주	0.22%	30,003주	0.22%	1개월	주 4)
								30,002주	0.22%			3개월	주 3)
DSC 테크 밸류업 펀드 2호	기존주주	보통주	71,428주	0.59%	71,428주	0.53%	23,809주	0.18%	23,810주	0.18%	1개월	주 4)	
							23,809주	0.18%			3개월	주 3)	
스마트크릿 1호펀드	기존주주	보통주	56,674주	0.46%	56,674주	0.42%	18,891주	0.14%	18,892주	0.14%	1개월	주 4)	
							18,891주	0.14%			3개월	주 3)	
스마트신세계포커스투자조합	기존주주	보통주	45,595주	0.37%	45,595주	0.34%	15,198주	0.11%	15,199주	0.11%	1개월	주 4)	
							15,198주	0.11%			3개월	주 3)	
㈜지티오인베스트먼트	기존주주	보통주	705주	0.01%	705주	0.01%	705주	0.01%	0주	0.00%	1개월	주 5)	
임직원 15인	임직원	보통주	112,366주	0.92%	112,366주	0.83%	49,146주	0.36%	14,079주	0.10%	1개월	주 4)	
							49,141주	0.36%			3개월	주 3)	
기타 주주	기존주주	보통주	1,994,813주	16.35%	1,994,813주	14.71%	119,753주	0.88%	1,755,307주	12.94%	1개월	주 4)	
							119,753주	0.88%			3개월	주 3)	
IPO 공모(신주모집 주주)			보통주	0주	0.00%	1,361,000주	10.03%	0주	0.00%	1,361,000주	10.03%	-	-
공모 후 합계			보통주	12,203,594주	100.00%	13,564,594주	100.00%	8,324,390주	61.37%	5,240,204주	38.63%		

최대주주 등의 보유주식 전량은 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상자이나, 안정적인 경영 및 투자자보호 조치차원에서 패스트파이브㈜, 패스트텍아시아㈜,

주 1)

박지웅은 추가적으로 자발적 계속보유 2년을 확약하여 상장일로부터 2년 6개월 의무보유를 설정하였으며, 이강민은 자발적 계속보유 1년을 확약하여 상장일로부터 1년 6개월 의무보유를 설정하였습니다.

- 주2) 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 6개월을 확약하였습니다.
- 주3) 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 3개월을 확약하였습니다.
- 주4) 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.
- 주5) 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제4호에 의거 상장일로부터 1개월간 의무보유대상자입니다.

[상장 후 시점별 유통가능주식 현황]

(단위: 주)

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	5,240,204	38.63%
상장후 1개월뒤 유통가능	6,746,331	49.73%
상장후 3개월뒤 유통가능	8,251,744	60.83%
상장후 6개월뒤 유통가능	10,019,531	73.87%
상장후 18개월뒤 유통가능	10,415,970	76.79%
상장후 30개월뒤 유통가능	13,564,594	100.00%

주) 유통가능 주식수 비율은 공모후 매각제한 물량 및 유통가능 물량의 합계 대비 유통가능 주식수의 비율입니다.

코스닥시장 상장 규정에 의거하여 의무보유 등록 물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 의무보유의 예외가 인정되지 않습니다.

[한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우]

<p>「코스닥시장 상장규정」 제16조(의무보유의 예외 등)</p> <p>① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 제1호 또는 제2호에 따라 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 법령상 의무의 이행 등을 위한 경우 2. 경쟁력 향상 또는 지배구조 개선을 위한 인수·합병 등으로서 세칙으로 정하는 경우 3. 그 밖에 의무보유의 예외를 인정할 필요가 있다고 세칙으로 정하는 경우 <p>② 이 규정에 따른 의무보유 대상자는 의무보유된 주식등의 권리행사 등을 위하여 불가피한 경우로서 세칙으로 정하는 경우에는 거래소의 승인을 받아 인출, 질권 설정·말소 등을 할 수 있다.</p> <p>③ 제1항 및 제2항 외에 의무보유 예외 사유의 적용 방법과 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.</p> <p>「코스닥시장 상장규정 시행세칙」 제17조(의무보유의 예외 등)</p> <p>① 규정 제16조제1항제2호에서 “세칙으로 정하는 경우”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 인수·합병 등을 말한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 기술 향상, 품질 개선, 원가 절감 및 능력 증진을 위한 경우 2. 연구 및 기술 개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우 3. 전문 경영인의 영입 등 지배구조의 투명성을 확보하기 위한 경우 4. 거래 조건의 합리화를 위한 경우
--

5. 그 밖에 기업의 인수나 합병 등으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분 매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우

그 외 향후 당사가 보통주를 추가적으로 발행하거나 당사의 주주가 보유한 주식을 대규모로 매각하거나,(매도금지기간이 종료한 이후에는 매도금지 대상 물량을 보유한 주주들도 포함) 이와 같은 사건이 발생할 것이라는 인식이 형성되는 경우, 당사 보통주의 가격이 하락할 가능성이 존재합니다.

상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 **5,240,204주(공모 후 38.63%)**는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 주식매수선택권 및 신주인수권 행사에 따른 주가 희석 위험

증권신고서 제출일 현재 공모주식을 포함하여 당사의 보통주 상장예정주식수는 13,564,594주이며, 주식매수선택권의 행사로 인한 발행가능주식수는 250,045주입니다. 한편, 당사는 정관 제14조에 따라 대표주관회사인 미래에셋증권(주)에게 136,000주의 신주인수권을 부여하였습니다.

향후 주식매수선택권 또는 신주인수권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 보통주로 시장에 출회될 경우, 주식수의 증가로 인해 당사의 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 임직원의 동기부여 및 복지 증진 등의 목적으로 주식매수선택권을 부여하였습니다. 증권신고서 제출일 현재 미행사분이 존재하는 주식매수선택권 부여 내역은 아래와 같습니다

[주식매수선택권 부여 내역]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

구분	부여회차	부여대상	관계	부여일	주식의종류	부여방법	주식의종류	수량			잔여 미행사수량	행사기간	행사 가격	비고
								부여	행사	취소				
주식매수선택권	7차	HSU SHEIN YU 외 15명	임직원	2020.04.20	보통주	신주교부	보통주	670,500	-	505,314	165,186	1차: 2022-04-20 2차: 2023-04-20	895	주2)
	8차	신해동 외 43명	임직원	2020.08.27	보통주	신주교부	보통주	195,090	-	142,606	52,484	1차: 2022-08-27 2차: 2023-08-27 3차: 2024-08-27	895	
	9차	김동혁 외 10명	임직원	2021.03.18	보통주	신주교부	보통주	43,250	-	28,625	14,625	1차: 2023-03-18 2차: 2024-03-18 3차: 2025-03-18	950	
	10차	김동혁 외 10명	임직원	2021.08.17	보통주	신주교부	보통주	25,750	-	18,500	7,250	1차: 2023-08-17 2차: 2024-08-17 3차: 2025-08-17	950	
	11차	장형범 외 8명	직원	2022.03.25	보통주	신주교부	보통주	27,000	-	16,500	10,500	1차: 2024-03-25 2차: 2025-03-25	1,200	

											3차: 2026-03-25				
합계										961,590	711,545	250,045	-	-	-

주1) 미행사수량이 존재하는 주식매수선택권에 한해서 기재하였습니다.

주2) 잔여미행사수량 250,045주 중 172,723주는 임원에게 부여한 주식매수선택권으로, 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제6호에 의거 상장일부터 6개월 의무보유합니다.

한편, 당사는 당사 정관 제14조(신주인수권) 제2항 제10호에 따라 기업공개 업무를 주관한 대표주관회사에게 신주인수권을 부여할 수 있습니다. 신고서 제출일 현재 신주인수권이 아래와 같이 부여되어 있습니다.

[신주인수권 부여 현황]

구분	내용
부여 대상	미래에셋증권(주)
부여 주식수	136,000주
부여 주식종류	보통주
행사가격	확정공모가액
행사가기간	상장일부터 3개월 이후 18개월 이내

[(주)데이원컴퍼니 정관 제14조(신주인수권)]

제14조(신주인수권)

- ① 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다.
- ② 전항의 규정에도 불구하고 다음 각호의 경우에는 이사회 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 이 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가액 등은 이사회 결의로 정한다.
 1. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의6에 따라 이사회 결의로 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우
 2. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 우리사주조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우
 3. 상법 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
 4. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의하여 주식예탁증서(DR)발행에 따라 신주를 발행하는 경우
 5. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인 투자를 유치하기 위하여 신주를 외국법인 또는 외국인에게 우선 배정하는 경우
 6. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 여신전문금융업법에 의한 신기술사업금융업자와 신기술사업투자조합, 벤처투자 촉진에 관한 법률에 의한 중소기업창업투자회사와 벤처투자조합, 법인세법 규정에 의한 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우
 7. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 첨단기술의 도입, 사업다각화, 해외진출, 원활한 자금조달 등 전략제휴에 따라 법인 및 개인에게 신주를 배정하는 경우
 8. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 긴급한 자금 조달의 필요성에 의하여 이사회 결의로 발행 결의 당시의 적정시가에 의하여 국내외 법인 또는 개인투자자에게 신주를 발행하는 경우
 9. 주권을 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
 10. 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 신주를 발행하는 경우

- ③ 주주가 신주인수권의 일부 또는 전부를 포기 하거나 상실한 경우와 신주발행에 있어서 단주가 발생한 경우에는 그 처리방법은 이사회 의 결의로 정한다.
- ④ 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.
- ⑤ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회 의 결의로 정한다.

증권신고서 제출일 현재 공모주식을 포함하여 당사의 보통주 상장예정주식수는 13,564,594주이며, 주식매수선택권의 행사로 인한 발행가능주식수는 250,045주, 신주인수권 행사로 인한 발행가능주식수는 136,000주로 완전회석 가정시 상장가능주식수는 총 13,815,264주입니다. 향후 주식매수선택권 또는 신주인수권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 보통주로 시장에 출회될 경우, 주식수의 증가로 인해 당사의 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 공모(희망)가격 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망 공모가격은 PSR 상대가치 평가방법을 이용한 비교가치 평가법을 사용하여 산정하였습니다. 당사의 희망 공모가액은 유사회사의 PSR을 적용하여 산출되었지만, 희망 공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. PSR 평가방식은 손실이 발생하고 있는 기간에도 사용할 수 있는 방식이며, 손실이 단기적이거나 일회적이라고 판단하였을 때 활용이 되는 방식입니다.

그러나 당사의 손실이 단기적 또는 일회적이지 아니며, 정상화된 이익이 발생하지 않을 경우 동 평가 방식은 기업가치를 과대평가하는 왜곡을 발생시킬 수 있습니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, PSR 평가방식은 매출액으로만 판단하기 때문에 현금흐름이 악화되는 상황 등을 제대로 파악하기 어려우며, 부채비율이 높다고 해도 매출액이 계속 증가하는 경우에는 회사의 재정이 악화되었는지 판단할 수 없고, 평가 또한 왜곡될 수 있습니다. 최종 유사회사들은 사업의 유사성, 재무적/비재무적 기준 등을 고려하여 선정하였으나, 비교기업 선정기준의 임의성 및 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

당사의 공모가 산정은 PSR를 이용한 상대가치 평가법을 사용하였습니다. PSR 방식은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 시장의 성장성에 대한 평가가 반영된 지표이며 기업이 속한 산업의 패러다임 변화로 높은 성장성에 대한 시장의 평가 등이 반영된 지표입니다. 다만, PSR 방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 비교회사의 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. 또한, 이러한 비교기업의 PSR를 이용한 공모가 산정방식으로 계산된 희망공모가액 범위는 당사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아니며, PSR 방식을 통한 공모가 산정 방식이 절대적인 평가법이 아님을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[당사 희망공모가액 산정방법의 한계]

구분	한계
PSR 가치평가	PSR는 이익이나 현금흐름과 같은 재무적 요소를 반영하지 않기 때문에, 기업의 수익성이나 재무 건전성을 파악하기 어렵습니다.
	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.

한편, 당사는 희망 공모가액 산정 시 유사회사의 **2024년 3분기** 연환산 실적 기준으로 산출된 PSR를 산술평균하여, 당사의 **2024년 3분기** 매출액을 연환산한 수치에 적용하여 평가 시 가총액을 산출하였으며, 이에 따라 주당 평가가액 산출에 활용하였습니다. 당사의 희망공모가액은 유사회사의 **2024년 3분기** 연환산 기준 PSR를 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다.

또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있으며, 비교회사 선정 및 PSR 평가방식의 한계가 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 사업의 유사성, 재무적/비재무적 기준 등에 대한 평가를 바탕으로 최종 비교기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 이러한 기준에 따른 비교기업의 선정은 비교기업의 사업 내용이 일정 부분 당사의 사업과 유사성을 가지고 있어 기업가치 평가요소의 공통점이 있고, 일정 수준의 질적요건을 충족하는 비교기업을 선정함으로써 본 지분증권 평가의 신뢰성을 높일 수 있습니다.

비교기업 선정 시 선정(제외)기준, 반영 방법 등 합리적인 근거에 따라 적용하였으나 정량적인 기준 외에 평가과정에서 평가자의 정성적인 판단 및 자의성이 반영됨에 따라 산정결과로도출된 희망 공모가액 역시 그 완결성을 보장할 수는 없습니다. 비교기업 선정 과정에 대한 자세한 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출 방법』에 기재되어 있으니 참고하여 주시기 바랍니다.

금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 최종 비교기업으로 선정된 회사인 멀티캠퍼스, 위지웍스튜디오, 바른손이앤에이, 스튜디오미르, COURSERA INC, UDEMY INC, INSOURCE CO LTD는 산업분류상 유사한 산업에 속해 있다고는 하나 실제로 영위하는 사업은 당사의 사업과 정확히 일치하지는 않습니다.

또한 상기 최종 비교기업 7개사는 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 기술력, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있으며, 이에 비교기업과 당사와의 직접적인 비교는 한계점을 가지고 있습니다. 따라서, 상기 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출구성 측면에서 비교 가능성이 일정수준 존재하더라도, 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수 없습니다. 사업구조, 시장점유율, 인력수준, 재

무안정성, 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들도 차이가 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

라. 상장 후 주가의 공모가액 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소 코스닥시장에서 최초 거래되는 것입니다. 또한, 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사 간 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격이 하락함에 따라 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수 있다는 점을 유의하시어 투자 의사를 결정하시기 바랍니다.

본 건 상장 이전에는 당사의 주식이 거래되는 공개시장이 존재하지 않았습니다. 또한당사가 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후에 당사 주식의 거래 가격이 금번 공모가격을 하회할 수 있으며, 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

수요예측을 거쳐 당사와 대표주관사의 합의를 통해 결정될 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 미래전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재 영업, 당사의 미래수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업 활동을 영위하고 있는 공개기업의 가치평가, 한국 증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매각하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 상장요건 일부 미충족 관련 위험

금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우, 코스닥시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자께서는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 또한 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생시기가 재기산되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2024년 05월 24일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 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 택1)

가. 신청일 기준 소액주주 지분 25% 이상일 경우 :

- 신청 후 5%(최소 10억원) 이상 공모

나. 신청일 기준 소액주주 지분 25% 미만일 경우

- 신청 후 10% 이상 공모 & 상장신청일 기준 소액주주 지분 25% 이상

다. 신청일 기준 자기자본 1,000억원 또는 시가총액 2,000억원 이상

- 신청 후 10% 이상 & 기업 규모 따라 200만주 이상 공모

라. 신청 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 상장예비심사승인의 효력을 인정하지 않을 수 있습니다. 이 경우 당사는 상장예비심사신청서를 다시 제출하여 심사를 받아야 할 수도 있으며, 당사 주식의 상장 연기 혹은 상장 취소로 이어질 수 있습니다.

[상장예비심사 결과]

1. 상장예비심사결과

㈜데이원컴퍼니가 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사청구서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정”이라한다) 제6조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('24. 8. 22)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

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, 시장위원회 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

1) 상장규정 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음이나 수표의 부도, 합병, 소송

의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우

2) 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠뜨린 사실이 확인된 경우

3) 상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권 발행제한, 검찰 고발, 검찰통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과조치를 포함)를 의결한 사실이 확인된 경우

4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조에 따른 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우

5) 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장신청서를 제출하지 않은 경우. 다만, 해당 법인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 상장신청서 제출기한 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있음

6) 상장을 신청할 때 제출한 재무내용 등이 상장예비심사신청 시에 제출한 내용 등과 현저하게 다르거나 중대한 변경이 발견된 경우

7) 그 밖에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 상장규정시행세칙 제13조에서 정하는 경우

□ 코스닥시장상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류(최근 사업연도의 개별·연결재무제표 및 그에 대한 감사인의 감사보고서 등)에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 상장신청인에 대하여 임원(상법 제408조의2에 따른 집행임원을 포함)의 해임·면직 권고, 임원의 직무정지 또는 감사인 지정조치를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 상장 심사요건에 따라 심사하여 심사의 효력이 불인정되어야 한다고 판단되는 때에는 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

3. 기타 신규상장에 필요한 사항

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

1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의

2) 발행한 어음이나 수표의 부도, 합병(상법 제522조, 제527조의2, 제527조의3에 따른 합병을 말함), 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등 경영상 중대한 사실

3) 모집 또는 매출의 신고. 이 경우 투자설명서(예비투자설명서 포함)와 그 기재내용의 정정사항을 포함하여 제출하여야 함

4) 상장신청인이 국내기업이고, 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우, 반기재무제표와 그에 대한 감사인의 검토보고서

5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회 개최(상법 제449조의2제1항에 따라 이사회결의로 재무제표를 승인하는 경우에는 이사회 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감

만약 당사의 상장적격성심사 결과에 영향을 줄 수 있는 사건이 발생할 경우 이는 당사 주식 상장 일정의 연기 또는 상장의 승인 취소를 유발할 수 있으며, 이에 따라 당사의 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

코스닥시장 상장규정 제27조 및 제28조에 따라 보통주권의 신규상장신청인이 한국거래소의 상장예비심사를 통과 후 해당 보통주권을 신규상장하기 위하여 상장예비심사결과를 통지 받은 날부터 6개월 이내에 세척으로 정하는 신규상장신청서와 첨부서류를 한국거래소에 제출하여야 합니다.

당사는 2024년 05월 24일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 코스닥시장에 상장하기 위해서는 코스닥시장 상장규정에 따라 상장예비심사 결과를 통지받은 날부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 해야 합니다. 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 증권신고의 효력발생시기를 재기산하는 정정기재가 필요한 경우 청약일정 및 신규상장 일정이 변경될 수 있고, 이 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실되어 상장예비심사를 다시 진행해야 할 가능성이 있습니다.

다만, 「코스닥시장 상장규정」 제8조제1항제5호에 따라 해당 신규상장신청인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 제출기한의 연장을 요청하여 한국거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 상장심사승인 효력을 연장할 수 있습니다. 그러나 증권신고서 제출일 현재 한국거래소가 당사의 상장심사승인 효력 연장 신청을 승인할 것으로 확신 할 수 없기 때문에 청약 일정 및 신규상장 일정이 지연 될 가능성이 존재하므로 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

바. 소수주주권 행사로 인한 소송 위험

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 의결권이 없는 주식을 제외하고 회사의 발행주식총수의 1.5%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 주주총회 소집청구 및 회사의 업무, 재산상태를 조사하기 위하여 법원에 검사인 선임을 청구할 수 있고, 1.0%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.5%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 일정한 사항을 주주총회의 목적사항으로 할 것을 제안할 수 있습니다.

또한 0.5%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.25%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사, 감사 등의 해임을요구할 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 이사

에 대하여 그 행위를 유지할 것을 청구할 수 있고, 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 이상보유한 소수주주는 회사를 대신하여 주주대표소송을 제기할 수 있습니다.

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요주주들과의 이해관계는 상이할 수 있으며, 이로 인해 소액주주들이 법적 행동을 통해 그들의 영향력을 행사할 수 있습니다. 향후 당사를 상대로 상기와 같은 소송 또는 법원명령이 발생할 경우, 당사의 효율적이고 적절한 전략 시행이 방해받을 수 있으며 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영자원이 핵심사업에 집중되지 못할 수 있습니다.

사. 공모주식수 변동 가능 유의

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

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권 수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경하는 경우 정정신고서를 제출 시, 당초의 신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 않습니다.

금번 공모의 경우 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자자께서는 이 점유의하여 주시기 바랍니다.

아. 일반청약자에 대한 환매청구권 부여

금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」 제28조 제1항 제2호 나목의 이익미실현기업 상장요건의 적용을 받으며, 이익미실현기업 상장의 경우 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제7항 및 「증권인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3에 따라 인수회사가 일반청약자에 대하여 환매청구권을 부여합니다. 동 규정상 일반청약자의 환매청구권은 상장일부터 3개월까지 행사 가능합니다.

다만, 일반투자자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도(일반청약자의 청약계좌주와 배정계좌주가 다른 경우를 포함)받은 경우에는 권리 행사 가능 주식에서 제외됨을 유의하시기 바랍니다. 또한 일반청약자의 권리행사가격은 공모가격의 90%로 합니다. 다만, 일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수가 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격을 권리행사가격으로 합니다.

※ 조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수 - 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수]

즉, 일반청약자에게 부여된 환매청구권에도 불구하고 코스닥지수의 변동에 따라서 주가 하락 시 공모가액의 90%를 하회하는 가격으로 보상받을 수 있는 위험이 존재합니다. 투자자 분들께서는 이점 고려하시기 바랍니다.

금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」 제28조 제1항 제2호 나목의 이익미실현기업 상장요건의 적용을 받으며, 이익미실현기업 상장의 경우 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제7항 및 「증권 인수업무등에 관한 규정」 제10조의3에 따라 일반청약자에게 금번 공모 시 배정받은 주식을 인수회사에게 매도할 수 있는 권리(환매청구권)를 부여하고, 일반청약자가 동 권리를 행사하는 경우 인수회사의 책임 하에 이를 매수하여야 합니다.

해당 규정상 일반청약자의 환매청구권은 상장일부터 3개월까지 행사 가능합니다. 단, 일반청약자의 환매청구권은 인수회사로부터 일반청약자가 배정받은 공모주식에 한하여 행사가 가능합니다. 일반투자자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도(일반청약자의 청약계좌주와 배정계좌주가 다른 경우를 포함)받은 경우에는 권리 행사 가능 주식에서 제외됨을 유의하시기 바랍니다.

또한 일반청약자의 권리행사가격은 공모가격의 90%로 합니다. 다만, 일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수가 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격을 권리행사가격으로 합니다.

※ 조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수 - 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수]

즉, 일반청약자에게 부여된 환매청구권에도 불구하고 코스닥지수의 변동에 따라서 주가 하락 시 공모가액의 90%를 하회하는 가격으로 보상받을 수 있는 위험이 존재합니다.

한편, 일반청약자의 환매청구권과 관련한 세부사항은 다음과 같습니다.

【환매청구권 세부사항】

구 분	일반청약자의 권리 및 인수회사의 의무
매수방법	인수회사는 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수합니다.
행사가능기간	상장일부터 3개월까지 (단, 3개월이 되는 날이 비영업일인 경우에는 다음영업일까지)

행사대상주식	<p>인수회사로부터 일반청약자가 배정받은 공모주식 (다만, 일반투자자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도(일반청약자의 청약계좌주와 배정계좌주가 다른 경우를 포함)받은 경우에는 제외)</p> <p>※ 배정받은 계좌에서 해당 주식을 출고 후, 출고취소하는 경우에도 권리가 소멸되오니 유의하시기 바랍니다.</p>
일반청약자의 권리행사가격	<p>공모가격의 90%를 권리행사가격으로 합니다. 다만, 일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수가 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격을 권리행사가격으로 합니다.</p> <p>※ 조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 코스닥지수 - 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수]</p>

【인수회사의 권리행사 관련사항】

권리행사 관련사항	행사가능시간 및 취소 가능시간	08:00~16:00에 권리행사 가능하며, 신청 당일 08:00~16:00에 한하여 취소 신청이 가능합니다.
	권리행사 신청방법	모든 권리행사 신청자는 인수회사로부터 공모주식을 배정받은 일반청약자이어야 하며, 공모주식을 배정받은 해당 증권회사에서만 신청 가능합니다. (창구, 유선, MTS 신청 가능)
	행사수량 결정방법 주1)	공모주식을 배정받은 일반청약자가 해당 종목에 대하여 매매를 하였을 경우 권리행사 신청가능 수량의 산출은 계속기록에 의한 후입선출법으로 합니다.
	매수대금 지급시기	1. 일반청약자가 권리행사를 하면 신청을 받은 인수회사는 증권시장 밖에서 이를 매수하며, 매수 당일 행사시간 종료 후 16:30 이후에 일괄결제 됩니다. 2. 결제대금은 권리행사 당일 즉시 또는 일괄적으로 해당 위탁계좌에 영업시간 마감 전까지 입금 처리됩니다. 3. 다만, 전산시스템 미비 등으로 당일(T일) 결제가 불가능한 경우에는 권리행사일로부터 3영업 일째 되는 날(T+2일)까지 지급 처리됩니다.
	위탁수수료	0%. (단, 증권거래세 0.35%가 부과됩니다.)
	행사가격 조정방법	원 미만에서 절상합니다.
기타 유의사항	<p>1. 일반청약자의 권리행사기간에 주가가 공모가격의 90% 이하로 하락할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.</p> <p>2. 일반투자자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도(일반청약자의 청약계좌주와 배정계좌주가 다른 경우를 포함)받은 경우에는 행사가능주식에서 제외됨을 유의하시기 바랍니다.</p>	

권리행사 신청 가능수량의 산출에 있어 계속기록에 의한 후입선출법은 공모주식을 배정받은 계좌에서 해당 공모주식을 추가 매수한 후에 매도가 발생한 경우 배정받은 주식이 아닌 추가 매수된 주식이 먼저 매도된 것으로 간주합니다.

주1)	【권리행사 대상주식 산정예시】	
	※ 일반청약자가 공모주식 100주를 1월 3일 배정받아 보유중인 경우	
	(사례1)	1월 3일 배정받은 공모주식 30주를 매도하는 경우에는 1월 3일 30주에 대한 환매청구권을 상실시킴
	(사례2)	1월 3일 배정받은 공모주식 30주를 매도한 후, 당일에 30주를 매수하고, 1월 5일

	30주를 매도한 경우, 환매청구권 보유 주식은 70주
(사례3)	1월 3일 30주를 매수하고 당일 30주를 매도한 경우에는 공모주식 100주에 대한 환매청구권 계속 보유

공모가액의 90%를 권리행사가격으로 합니다만, 일반청약자의 환매청구권 행사일 직전 매매거래일의 코스닥지수가 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 권리행사가격은 공모가액의 90%를 하회할 수 있습니다.

【권리행사가격 산정예시】	
※ 주요 가정 - 공모가액 : 1,000원 - 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수 : 1,000p	
(사례1) 환매청구권 행사일 직전 매매거래일 코스닥지수 1,000.00p (하락율 0%)	$\begin{aligned} \text{권리행사가격} &= \text{공모가액} \times 90\% \\ &= 1,000\text{원} \times 90\% \\ &= 900\text{원} \end{aligned}$
(사례2) 환매청구권 행사일 직전 매매거래일 코스닥지수 900.00p (하락율 10%)	$\begin{aligned} \text{권리행사가격} &= \text{공모가액} \times 90\% \times [1.1 + (\text{행사일 직전 매매거래일 코스닥지수} - \text{상장일 직전 매매거래일 코스닥지수}) \div \text{상장일 직전 매매거래일 코스닥지수}] \\ &= 1,000\text{원} \times 90\% \times [1.1 + (900\text{p} - 1,000\text{p}) \div 1,000\text{p}] \\ &= 900\text{원} \end{aligned}$
(사례3) 환매청구권 행사일 직전 매매거래일 코스닥지수 800.00p (하락율 20%)	$\begin{aligned} \text{권리행사가격} &= \text{공모가액} \times 90\% \times [1.1 + (\text{행사일 직전 매매거래일 코스닥지수} - \text{상장일 직전 매매거래일 코스닥지수}) \div \text{상장일 직전 매매거래일 코스닥지수}] \\ &= 1,000\text{원} \times 90\% \times [1.1 + (800\text{p} - 1,000\text{p}) \div 1,000\text{p}] \\ &= 810\text{원} \end{aligned}$

주2)

본 건 환매청구권 부여일 이후 환매청구권 행사 전에 당사의 자본 또는 주식발행사항에 변동이 있는 경우에는 일반청약자의 권리행사가격 및 행사 대상 주식수를 아래와 같이 조정할 수 있습니다.

① 준비금을 자본전입(무상증자)하는 경우의 행사가격 및 교부할 주식의 수

【 무상증자 시 권리행사가격 산정예시 】	
조정 후 매수가격 = (조정 전 매수가격 X 무상증자 직전 발행주식수) / (무상증자 직전 발행주식수 + 무상증자 발행주식수)	
※ 주요 가정 - 공모가액 : 1,000원 - 무상증자 : 1주당 1주의 비율로 신주 배정(무상증자 직전 발행 주식수 100주) - 상장일 직전 매매거래일의 코스닥지수 : 650.00p	
(사례1) 무상증자 후 환매청구권 행사일 직전 매매거래일 코스닥지수 650.00p (하락율 0%)	$\begin{aligned} \text{권리행사가격} &= \text{공모가액} \times 90\% \times \text{무상증자 직전 발행주식수} / (\text{무상증자 후 전체 발행주식수}) \\ &= 1,000\text{원} \times 90\% \times 100 / (100 + 100) \\ &= 450\text{원} \end{aligned}$
(사례2) 무상증자 후 환매청구권 행사일 직전 매매거래일 코스닥지수 585.00p (하락율 10%)	$\begin{aligned} \text{권리행사가격} &= \text{공모가액} \times 90\% \times \text{무상증자 직전 발행주식수} / (\text{무상증자 후 전체 발행주식수}) \times [1.1 + (\text{행사일 직전 매매거래일 코스닥지수} - \text{상장일 직전 매매거래일 코스닥지수}) \div \text{상장일 직전 매매거래일 코스닥지수}] \\ &= 1,000\text{원} \times 90\% \times 100 / (100 + 100) \times [1.1 + (585.00\text{p} - 650.00\text{p}) \div 650.00\text{p}] \\ &= 450\text{원} \end{aligned}$
(사례3) 환매청구권 행사일 직전 매매거래일 코스닥지수 520.00p (하락율 20%)	$\begin{aligned} \text{권리행사가격} &= \text{공모가액} \times 90\% \times \text{무상증자 직전 발행주식수} / (\text{무상증자 후 전체 발행주식수}) \times [1.1 + (\text{행사일 직전 매매거래일 코스닥지수} - \text{상장일 직전 매매거래일 코스닥지수}) \div \text{상장일 직전 매매거래일 코스닥지수}] \\ &= 1,000\text{원} \times 90\% \times 100 / (100 + 100) \times [1.1 + (520.00\text{p} - 650.00\text{p}) \div 650.00\text{p}] \\ &= 405\text{원} \end{aligned}$

주3)

② 주식 분할을 하는 경우 행사가격은 액면가의 분할 비율과 동등한 비율로 감소하고 인수할 주식의 수는 액면가의 분할비율의 역수로 증가합니다.

【 무상증자 시 권리행사 대상주식 산정예시 】	
조정 후 부여수량 = 조정 전 부여수량 X (무상증자 직전 발행주식수+무상증자 발행주식수) / (무상증자 직전 발행주식수)	
※ 일반청약자가 공모주식 100주를 01월 03일 배정받아 보유 중 1주당 1주의 비율로 무상증자 가정 (01월 30일 권리락 실시)	
(사례1)	01월 03일 배정받은 공모주식 100주를 01월 31일까지 보유하는 경우, 환매청구권 보유 주식은 200주
(사례2)	01월 03일 배정받은 공모주식 중 30주를 01월 03일 매도하는 경우, 01월 31일 환매청구권 보유 주식은 140주
(사례3)	01월 03일 배정받은 공모주식 30주를 매도한 후, 당일에 30주를 매수하고, 01월 31일 70주를 매도한 경우, 환매청구권 보유 주식은 70주

③ 주식 병합을 하는 경우 행사가격은 액면가의 병합비율과 동등한 비율로 증가하고 인수할 주식의 수는 액면가의 병합비율의 역수로 감소합니다.

④ 자본감소, 이익소각 등으로 발행주식총수가 감소하는 경우 인수할 주식의 수는 발행주식총수의 감소비율과 같은 비율로 감소하고 행사 가격은 다음 산식으로 조정됩니다.

$\begin{aligned} \text{조정 후 행사가격} &= \text{조정 전 행사가격} \times (\text{기발행주식수} - \text{감소주식수} \times (1\text{주당 주주환급가액} / \text{시가}) / (\text{기발행주식수} - \text{감소주식수})) \end{aligned}$
--

【코스닥시장 상장규정】

제28조(형식적 심사요건)

- ① 보통주식의 신규상장신청인은 다음 각 호의 형식적 심사요건을 모두 충족하여야 한다.
2. 경영성과 및 시장평가 등: 다음 각 목의 어느 하나에 해당할 것. 이 경우 상장에비심사를 신청한 이후에는 각 목별 심사요건 간에는 변경하여 달리 적용할 수 없다.
- 가. 수익성 또는 매출액 등이 다음의 어느 하나를 충족할 것
- 1) 법인세비용차감전계속사업이익: 최근 사업연도의 법인세비용차감전계속사업이익이 50억원 이상일 것
 - 2) 법인세비용차감전계속사업이익·시가총액: 최근 사업연도의 법인세비용차감전계속사업이익이 20억원 이상(벤처기업의 경우 10억원 이상으로 한다)이고, 기준시가총액(보통주식을 기준으로 한다. 이하 이 호에서 같다)이 90억원 이상일 것
 - 3) 법인세비용차감전계속사업이익·자기자본: 최근 사업연도의 법인세비용차감전계속사업이익이 20억원 이상(벤처기업의 경우 10억원 이상으로 한다)이고, 상장예비심사 신청일 현재 자기자본이 30억원 이상(벤처기업의 경우 15억원 이상으로 한다)일 것
 - 4) 법인세비용차감전계속사업이익·시가총액·매출액: 최근 사업연도에 법인세비용차감전계속사업이익이 있고, 기준시가총액이 200억원 이상이면서 최근 사업연도의 매출액(재화의 판매와 용역의 제공을 합산한 금액을 말한다. 이하 같다)이 100억원 이상(벤처기업의 경우 50억원 이상으로 한다)일 것
- 나. 시장평가 또는 성장성 등이 다음의 어느 하나를 충족할 것
- 1) 시가총액: 기준시가총액이 1,000억원 이상일 것
 - 2) 자기자본 대비 시가총액 비율: 기준시가총액이 500억원 이상이고, 공모(매출만 하는 경우는 제외한다) 후 자기자본 대비 기준시가총액 비율이 100분의 200 이상일 것
 - 3) 시가총액·매출액 증가율: 기준시가총액이 500억원 이상이고, 최근 사업연도의 매출액이 30억원 이상이면서 최근 2개 사업연도 매출액 증가율의 평균이 100분의 20 이상일 것
 - 4) 시가총액·매출액: 기준시가총액이 300억원 이상이고, 최근 사업연도의 매출액이 100억원 이상(벤처기업의 경우 50억원 이상으로 한다)일 것
 - 5) 자기자본: 상장예비심사 신청일 현재 자기자본이 250억원 이상일 것

제13조(상장주선인의 의무)

- ⑦ 상장주선인이 이익미실현기업 또는 제30조제2항에 따른 기술성장기업의 상장을 주선한 경우에는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따라 공모로 주식을 취득한 일반투자자에게 환매청구권을 부여하는 등 투자자 보호의무를 성실하게 이행하여야 한다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제10조의3(환매청구권)

- ① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우

2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
 3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
 4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제31항제2호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
 5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제6조제1항제6호나목의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
- ② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
1. 환매청구권 행사가능기간
 - 가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지
 - 나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지
 - 다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지
 2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.
- 조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

자. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 패스트파이브(주)는 보통주 2,351,237주(상장예정주식수의 17.33%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다

또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

본 공모 후 최대주주인 패스트파이브(주)는 보통주 2,351,237주(상장예정주식수의 17.33%)를 보유하게 됩니다. 따라서, 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다.

또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

차. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영에 따른 위험

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2024년 **3분기말** 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자자 분들께서는 이 점 고려하시기 바랍니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하여 재무제표를 작성하고 있으며, 2024년 **3분기말** 재무제표에 대해 삼정회계법인으로부터 검토받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 신고서에 기재하였습니다. 본 신고서 상의 재무제표는 2024년 **3분기말** 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

한편, 당사 수익성 및 영업상황에 대한 투자자 이해를 돕기 위해 당사의 2024년 **10월** 잠정 실적(검토받지 않은 실적)은 다음과 같습니다.

[2024년**3분기** 및 이후 매출 및 손익현황]

(단위: 백만원)

구분	2024년도 3분기	2024년도 10월 가결산 (월별)	2024년도 10월 가결산 (누적)
영업수익	97,850	9,953	107,803
영업비용	97,856	9,735	107,649
영업이익	(7)	218	154
당기순이익	(1,581)	379	(1,271)

주1) 2024년 **3분기**는 검토받은 연결재무제표 수치입니다.

주2) 2024년 **10월** 월별손익은 별도 기준 가결산 수치입니다.

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 없는 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 당사가 제시한 2024년 **3분기말** 재무제표는 작성기준일 이후의 변동이 반영되지 아니한 재무제표임을 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한, 2024년 **10월** 가결산 수치상 **월별 및 누적 기준 모두 영업이익 흑자전환을 하였으나, 10월 이후의 적자 전환에 가능성을 배제할 수 없으니** 이 부분 또한 투자 시 유의하시기 바랍니다.

카. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 특히 당사의 주권이 「코스닥시장 상장규정」 제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 상장폐지가 될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및 유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

특히 "코스닥시장 상장규정 제53조(관리종목), 코스닥시장 상장규정 제2편 제3장(상장폐지)에 유의하시기 바랍니다. 「코스닥시장 상장규정」 제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 당사 주권은 상장폐지가 될 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(<https://law.go.kr>)", "금융감독원 금융법규서비스(<https://fss.or.kr>)", "KRX법규서비스(<https://law.krx.co.kr>)" 등을 참고하시기 바랍니다.

타. 신규상장종목의 상장일 가격제한폭 확대에 따른 가격변동 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. 이에 따라 상장일 당사 주식의 장종 가격 변동이 기준가격 대비 60%~400% 수준까지 발생할 수 있음에 투자자께서는 이 점 유의하시기 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.

[신규상장종목의 상장일 기준가격 및 가격 변동 범위]

구분	변경 전	변경 후
상장일 기준가격	시가 (공모가의 90% ~ 200%)	공모가격 (별도의 가격결정 절차 없음)
상장일 가격제한폭	기준가격의 70% ~ 130%	기준가격의 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.

파. 일반청약자 배정분 및 배정방식 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 당사는 금번 공모 과정에서 일반청약자 주식을 배정함에 있어, 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 '일괄 청약방식'을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등 배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정 물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다

증권 인수업무 등에 관한 규정

제9조(주식의 배정)

- ① 기업공개를 위한 대표주관회사는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.
 1. 유가증권시장 상장을 위한 기업공개인 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 외국법인등의 기업공개인 경우에는 그러하지 아니하다.
 2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개인 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
 3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
 4. 고위험고수익투자신탁(「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권을 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식의 합산 보유비율이 100분의 45이상인 경우에만 한한다. 이하 이 조에서 같다)에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기

업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.

5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개외의 경우 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 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.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대 방안에의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다.

금융위원회 고시 적용가능한 균등배정 방식 예시

1. 일괄청약방식

(청약) 현행과 마찬가지로 각자 원하는 수량을 청약

(배정) 일반청약자 배정물량의 절반을 모든 청약자에 대해 균등배정*한 후 남은 절반을 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정

* 수요가 일정물량에 미달하는 청약자에 대해서는 해당 수요만큼 배정

2. 분리청약방식

(청약) 일반청약자 배정물량을 절반씩 A군과 B군으로 나누고 청약자는 A군과 B군을 선택하여 청약
(배정) A군에 대해서는 추첨, 균등배정(1/n) 등 다양한 방식을 적용하여 당첨자간 동일한 물량*을 배정하고, B군에 대해서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정

* 증거금 부담을 감안하여 청약자별 최대 배정가능 수량을 설정 · 안내할 필요

3. 다중청약방식(청약) 분리청약방식의 A군에서 청약자의 수요를 반영하기 위해 A군 청약접수시 사전에 정해진 복수의 수요량을 청약자가 선택, B군 청약자는 A군 수요량을 초과하는 범위에서 원하는 수량을 청약

* (예시) A군(10주, 20주, 30주), B군(30주이상(직접입력)) 중 하나를 선택

(배정) A군의 각 그룹내에서 추첨, 균등배정(1/n) 등으로 물량배정

B군에서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정

일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 청약 배정 방법은 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상을 일반청약자 인원수로 나누어 그 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 전원 균등 이후 잔여 수량이 발생하는 경우에는 추첨 등의 방식을 활용하여 균등배정 작업을 마무리합니다. 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례 배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 '비례배정분 청약증거금')을 기준으로 비례하여 안분 배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다.

이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으

며, 청약경쟁률을 토대로 예상한 배정주식수보다 많거나 적은 주식이 배정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자분들께서는 주금납입액 또는 환불액이 청약 경쟁률에 따라 달라질 수 있는 점에 대해 유의하시기 바랍니다.

[금융투자협회 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 개정사항]

⑪ 기업공개를 위한 주식의 인수회사가 제1항에 따라 일반청약자에게 공모주식을 배정하는 경우에는 자신이 인수한 공모주식 중 일반청약자에게 배정하는 전체수량(제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)하여야 한다⑫ 제11항에도 불구하고 균등방식 배정 또는 비례방식 배정의 배정수량 보다 해당 배정방식을 선택한 일반청약자의 청약수량이 적은 경우 다음 각 호에 따라 배정하여야 한다.

1. 균등방식 배정과 비례방식 배정 중 어느 한쪽의 청약수량은 배정수량에 미달하고 다른 한쪽의 청약수량은 배정수량을 초과하는 경우 청약수량이 미달한 쪽의 잔여주식을 초과한 쪽에 배정하도록 할 것
2. 균등방식 배정과 비례방식 배정 모두 청약수량이 배정수량에 미달하는 경우 각각의 청약수량까지 배정하고 잔여주식을 다른 청약자 유형군에 배정하거나 인수회사가 취득할 것

⑬ 기업공개를 위한 주식의 인수회사는 제11항에 따른 균등방식 배정의 방법과 수량을 준법감시인의 사전승인을 받아 결정하여야 하며, 인수회사가 복수인 경우 대표주관회사는 인수회사간 균등방식 배정의 방법이 동일하도록 하여야 한다.

하. 공모자금의 사용내역 관련 위험

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

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 자금은 28,641백만원(제시 희망공모금액인 22,000원 ~ 26,700원 중 최저가액인 22,000원 기준이며 인수수수료와 기타 발행비용을 제외한 순수입금 기준)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않거나 당사 주주에게 유리한 수익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다.

당사는 해당 공모자금을 운영자금 및 타법인증권 취득자금 등의 용도로 사용할 계획입니다. 상세 내역은 「V. 자금의 사용목적」을 참고하시기 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.

거. 증권신고서 효력발생일 재기산에 따른 상장예비심사결과 효력 상실 위험

당사는 2024년 05월 24일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 코스닥시장에 상장하기 위해서는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 상장예비심사 결과를 통보받은 날일 2024년 08월 22일로부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 해야 합니다.

당사는 2024년 11월 04일 증권신고서를 제출하였고, 2024년 11월 19일에 정정신고서를 제출하여 효력발생일은 2024년 12월 11일로 예상하고 있으나, 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있습니다.

「코스닥시장 상장규정」 제8조제1항제5호에 따라 보통주권의 신규상장신청인이 한국거래소의 상장예비심사를 통과 후 해당 보통주권을 신규상장하기 위하여 상장예비심사결과를 통지 받은 날부터 6개월 이내에 세칙으로 정하는 신규상장신청서와 첨부서류를 한국거래소에 제출하여야 합니다.

당사는 2024년 05월 24일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 08월 22일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 코스닥시장에 상장하기 위해서는 「코스닥시장 상장규정」에 따라 상장예비심사 결과를 통보받은 날일 2024년 08월 22일로부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 해야 합니다.

당사는 2024년 11월 04일 증권신고서를 제출하였고, 2024년 11월 19일에 정정신고서를 제출하여 효력발생일은 2024년 12월 11일로 예상하고 있습니다. 그러나, 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 증권신고의 효력발생시기를 재기산하는 정정기재가 필요한 경우 당초 효력발생일인 2024년 12월 11일에서 효력재기산 되어 청약일정 및 신규상장 일정이 변경될 수 있고, 이 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실되어 상장예비심사를 다시 진행해야 할 가능성이 있습니다.

다만, 「코스닥시장 상장규정」 제8조제1항제5호에 따라 해당 신규상장신청인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 제출기한의 연장을 요청하여 한국거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 상장심사승인 효력을 연장할 수 있습니다. 그러나 증권신고서 제출일 현재 한국거래소가 당사의 상장심사승인 효력 연장 신청을 승인 할 것으로 확신할 수 없기 때문에 청약 일정 및 신규상장 일정이 지연 될 가능성이 존재합니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

너. 주식의 대규모 발행 또는 매각위험(overhang issue)

향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락

할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

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 매각하는 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.

더. 허수성 청약 방지 및 기관투자자 주금납입능력 확인 관련 사항

금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서는 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 청약서를 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 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 자산 총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.

2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법

② 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제1호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 기관투자자는 수요예측등 참여시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확인서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확인서 상의 금액을 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 한다.

③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는 주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다.

④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다.

⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니 된다.

⑥ 기업공개를 위한 주관회사가 둘 이상인 경우에는 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 방법으로 제1항 각 호의 방법 중 어느 하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다.

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 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조제1항 및 동법 시행령 제125조제1항제2호마목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재한 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 미래에셋증권(주), 공동주관사인 삼성증권(주)이므로 문장의 주어를 "당사" 또는 "주관사단"로 기재하였습니다. 발행회사인 (주)데이원컴퍼니의 경우에는 "동사", "회사" 또는 "(주)데이원컴퍼니"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 코스닥시장 상장의 대표주관회사인 미래에셋증권(주), 공동주관사인 삼성증권(주)이 금번 공모주식의 발행회사인 (주)데이원컴퍼니에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 (주)데이원컴퍼니로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 코스닥시장 상장법인으로서의 조건 충족여부 및 상장과정에서의 공모희망가액 제시범위(공모가 밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 (주)데이원컴퍼니에 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 미래에셋증권(주), 공동주관사인 삼성증권(주)이 투자자에게 투자사결정 여부, 이와 관련한 동사의 영업, 경영관리, 재무, 기술 등 전반적인 사업개황을 평가한 후의 조언 및 자문, 이에 상응하는 청약관련 정보를 제공하는 것이 아니며, 인수인의 분석의견 제시가 본 증권신고서, 예비투자설명서, 투자설명서 기재내용의 고의적인 허위기재사실 이외 진실성, 정확성과 관련하여 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상에서의 모든 책임을 부담하는 것은 아니라는 사실에 유의하시기 바랍니다.

■ 본 장에 기재된 인수인의 분석의견 중에는 투자자에게 회사에 대한 이해를 돕기 위하여 기재된 예측정보가 포함되어 있습니다. 예측정보에 대한 실제결과는 여러 가지 내/외부 요인들의 변화에 의해 기재된 예측정보와는 다르게 나타날 수 있음을 투자자는 유의하셔야 합니다. 예측정보와 관련하여 투자자가 고려해야 할 사항에 대해서는 본 신고서의 서두에 기재된 "예측정보에 관한 유의사항" 부분을 참조하시기 바랍니다.

■ 투자위험과 관련된 내용은Ⅲ. 투자위험요소를 참조하시기 바랍니다.

1. 공모가격에 대한 의견

【 공모가 산정 요약표 】

평가방법	상대가치법		
평가모형	PSR		
적용 재무수치	추정치(연환산)		
적용산식	$2024\text{년 } 2\text{분기 매출액의 연환산(①)} \times \text{유사기업 PSR(②)} \div \text{주식수(③)}$		
적용근거	구 분	수 치	참고사항
	①	'24년 3분기 말 기준 130,466백만원	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 -

	매출액의 연환산		(3) 주당 평가가액 산출
②	유사기업 PSR	3.33x	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액 산출 - (2) 유사기업 PSR 산출
③	주식수	13,950,639주	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 - (3) 주당 평가가액 산출
	주당 평가 가액	31,097원	① x ② ÷ ③
④	주당 평가가액에 대한 할인율	29.25% ~ 14.14%	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 - (4) 희망공모가액 결정
	공모가 산정 결과	22,000원 ~ 26,700원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정할 예정입니다.

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권(주)과 공동주관회사인 삼성증권(주)은 (주)데이원컴퍼니의 코스닥 시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	22,000원 ~ 26,700원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

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

금번 (주)데이원컴퍼니의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 대표주관회사가 상기 와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사, 공동주관회사 와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

나. 희망공모가액의 산출방법

(1) 희망공모가액 산출 방법 개요

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주), 공동주관회사인 삼성증권(주) 및 (주) 데이원컴퍼니의 2024년 3분기까지의 영업실적, 재무지표, 경영성과 등과 향후 성장성, 산업 의 특성, 유사회사와의 재무지표 비교 및 주가수준 등을 감안하여 공모가액을 종합적으로 평가하였습니다. 동사의 공모가 밴드를 제시하기 위한 절차는 다음과 같습니다.

(2) 평가방법 선정

(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 점에서 한계가 존재합니다. 또한 이를 보완하는 향후 2개년 간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)은 주식시장에 분석대상 기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요 제품으로 하는 비교가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르게 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교·평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다.

그러나, 비교기업의 선정 과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가) 등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)을 적용하기 위해서는 비교 대상 회사들이 일정한 재무적 요건 및 비교 유의성을 충족하여야 합니다. 또한 사업, 기술, 관련 시장 성장성, 주요 제품군 등 질적 측면에서 일정 수준 이상 평가대상 회사와 비교 유의성을 갖고 있어야 합니다.

(나) 평가방법 선정

대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주) 금번 공모를 위한 (주)데이원컴퍼니의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 국내 증권시장에 기상장된 비교기업을 대상으로 PSR을 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

[주)데이원컴퍼니 비교가치 산정시 PSR 적용 사유]

PSR

PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 성장성에 대한 시장의 평가 등이 반영된 지표이며, 사업초기에 외형의 성장성은 높지만 이익은 적자를 기록하고 있는 기업의 주가수준을 설명하기 위한 지표로 도입되었습니다.

PSR에 의한 가치평가는 이익이 적자를 기록하고 있는 기업이나 해외유사기업의 경우에도 사용할 수 있으며, 순이익과 장부가치가 감가상각비, 재고자산 등의 회계처리방법에 의하여 크게 영향을 받는 반면 매출액은 임의로 조정하기가 어렵다는 장점을 가지고 있습니다. 또한 PSR은 변동성이 높지 않아 가치평가에 적용하는데 신뢰성이 높은 방법입니다.

성장기 단계 산업의 특성상 다수의 경쟁자가 시장에 진입하게 되며, 시장의 경쟁은 치열해지게 됩니다. 따라서 동 시기에는 시장참여자들은 시장점유율을 확대하여 시장을 선점하기 위해 노력합니다. 따라서 성장기 단계 산업에서는 기업 매출액의 크기가 향후 성장성 및 수익성 등의 회사 실적에 영향을 미치는 중요한 요소입니다.

발행회사인 ㈜데이원컴퍼니가 속한 산업인 성인 교육 콘텐츠 산업의 글로벌 세부 시장은 크게 미국, 아시아, 유럽 시장으로 구분할 수 있으며 각 세부 시장 규모의 합은 전체 시장의 약 92% 수준에 달합니다. 2023년 기준 미국 시장은 약 97조원 규모로 세부 시장 중 가장 큰 규모를 자랑하며, 그 다음으로 아시아 시장이 약 79조원, 유럽 시장이 22조원 규모를 이루고 있습니다. 또한 각 시장 모두 2017년부터 2023년까지 매년 연평균 16~17% 수준으로 성장해왔습니다. 이를 통해 디지털 트랜스포메이션 가속화에 따른 성인 교육 시장의 성장이 단순히 특정 국가에 한정되는 것이 아닌 전세계적인 트렌드임을 알 수 있습니다.

또한, 국내 성인 교육 시장에서도 수시채용의 비중이 높아짐에 따라 공부하는 직장인이 늘어나고 있으며, 과거 대비 잦은 이직 등에 따라 새로운 직무기술이 필요한 직장인들이 늘어나고 있습니다. 또한, 온라인 성인 교육 콘텐츠 시장의 주 사용층인 20대~30대는 중고등학교 시절부터 '온라인 교육'에 익숙한 세대라는 점 또한 온라인을 기반으로 한 성인 교육 시장이 더욱 커질 것으로 예상하는 이유입니다. 한편, 교육부의 '평생학습 개인실태조사' 및 산업통상자원부의 '이러닝산업 실태조사' 통계자료를 기초로 하여 성인 교육 시장의 규모를 산출한 바 성인 개인 대상 교육서비스 시장은 2027년 65,165억원 규모로 전망(2023년~2027년 CAGR 12.58%)됩니다.

[개인 대상 교육 서비스 시장 전망]

(단위: 억원)

구분	2023(F)	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)
전체 시장	40,569	45,596	51,303	57,788	65,165
온라인 시장	19,313	20,946	22,716	24,636	26,719
오프라인 시장	21,256	24,650	28,587	33,152	38,446

(자료: 회사 자체 추정)

이러한 산업 성장과 더불어 발행회사인 ㈜데이원컴퍼니의 매출액도 높은 성장률(2019년~2023년 연평균성장률 56%)증가하고 있습니다. 높은 매출 성장률로 외형 성장성은 높지만 최근 사업연도까지 순이익은 적자를 기록하고 있어 PSR 평가방법을 적용하였습니다.

PSR 평가방식은 손실이 발생하고 있는 기간에도 사용할 수 있는 방식이며, 손실이 단기적이거나 일회적이라고 판단하였을 때 활용이 되는 방식입니다. 발행회사인 ㈜데이원컴퍼니의 경우 2023년 기준 연결 당기순손실 7,907백만원, **2024년 3분기** 기준 연결 재무제표 상 당기순손실은 **1,581백만원**을 기록하였으나 이후 매출액 증가 및 영업비용 절감에 따라 당기순이익이 발생할 것으로 기대되고 있습니다.

[동사의 추정실적 세부내역 (2024-2026)]

(단위: 백만원)

구분	2024년도 (제8기)	2025년도 (제9기)	2026년도 (제10기)
영업수익	140,000	216,529	300,522
영업비용	135,427	185,620	233,443
영업이익(손실)	4,572	30,909	67,079
금융이익(손실)	(1,498)	837	839
기타이익(손실)	(0)	-	-
법인세차감전순이익(손실)	3,074	31,747	67,918
법인세비용	(106)	(3,557)	(15,227)
당기순이익	2,968	28,190	52,691

동사는 매출의 꾸준한 성장을 위해 매출대상을 다변화하려고 노력하였고, 그 결과 2021년 전체 매출 대비 약 12%에 불과했던 B2B/B2G2C 매출이 2023년 기준 약 30%까지 비중이 올라갔으며, Global 매출 비중 역시 2021년 전체 매출 대비 약 1%에 불과하였으나, 2023년에는 약 12%의 비중을 차지하고 있는 등 매출 대상 다변화를 통해 안정적인 성장세를 기록하고 있어 추가적인 매출은 지속 될 것으로 전망되며, 이로 인하여 동사의 손실은 단기적일 것으로 전망하고 있습니다.

또한, 유사기업으로 해외기업을 선정함에 따라 PSR 평가방법을 적용하였습니다.

이러한 사항들에 근거하여 금번 ㈜데이원컴퍼니 주식 평가에 있어서 회사 및 산업의 성장성을 반영할 수 있는 PSR 평가 방법을 적용하였습니다.

[㈜데이원컴퍼니 비교가치 산정시 PBR, PER, EV/EBITDA 제외 사유]

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 고정자산 비중이 크지 않아 순자산가치가 상대적으로 중요하지 않기 때문에 가치평가의 한계성을 내포하고 있어 가치산정시 제외하였습니다.
PER	PER(주가수익비율)은 해당 기업의 주가가 주당순이익(EPS)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 기업의 영업활동 기반 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영되어 있는 투자지표입니다. 또한, PER는 순이익을 기준으로 상대가치를 산출하기에 개념의 명확성, 산출의 용이성 등으로 가장 일반적으로 사용되는 투자지표이기도 합니다. 그러나 손익계산서 상의 순이익만을 고려할 경우 회사의 수익성에 대한 평가는 가능하나 특정기간의 순이익만 고려되며, PER를 적용한 비교가치는 기본적으로 주가를 단순히 순이익에만 영향을 받는다는 단순한 가정 때문에 주가에 영향을 미치는 업종성장성 등이 배제될 우려가 있습니다. 또한 회계처리 등에 의해 순이익이 쉽게 영향을 받을 수 있는 단점이 존재합니다. 성장기 단계에 있는 실감미디어 시장에서 동사는 기업규모 및 시장점유율 확대에 주력하고 있습니다. PER 지표는 기업 규모 및 장기적인 성장성 보다 특정 기간의 이익에 기반하여 산출되고 타 지표 대비 변동성이 크기 때문에 동사의 기업가치 평가방법의 한계점이 있다고 판단되어 평가방법에서 제외하였습니다.

EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는 지를 나타내는 지표입니다. EBITDA는 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업에 유용한 지표로서, 동사 가치를 나타내는 데에는 적절한 지표로 사용되기 어렵다는 판단하에 가치산정시 제외하였습니다.
-----------	--

동사의 주당 평가가액은 동사의 2024년 **3분기 말 기준** 매출액의 연환산 수치에 PSR을 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, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서 금번 평가의 결과로 산출된 동사의 평가가치는 대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)이 그 가치를 보증하거나 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다.

다. 유사기업의 선정

(1) 유사기업 선정 요약

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)는 동사의 업종, 사업, 재무 및 일반 유사성을 고려하여 멀티캠퍼스, 위지웍스튜디오, 바른손이앤에이, 스튜디오미르, COURSERA INC, UDEMY INC, INSOURCE CO TEL 총 7개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 비교기업으로 선정하였으며, 상세 선정내역은 다음과 같습니다.

최종 선정된 비교기업은 동사와 유사한 사업을 영위하고 있으나, 주요 사업 및 매출의 차이가 존재합니다. 또한 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자께서는 비교 참고 정보를 토대로 한 투자 의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

이와 같은 기준으로 선정되어 모집단에 속한 유사기업은 아래와 같습니다.

[유사기업 선정 기준 요약 - 국내]

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
----	------	---------	------

1차	모집단 선정	한국표준산업분류 상 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장 회사 - 교육서비스업(P85) - 교과서 및 학습서적 출판업 (J58111) - 일반 서적 출판업(J58113) - 기타 인쇄물 출판업(J58190) - 일반 영화 및 비디오물 제작업(J59111) - 영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업(J59110) - 영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업(J59120) - 애니메이션 영화 및 비디오물 제작업(J59112)	29개사
2차	사업 유사성	상기 모집단으로 선정된 29개사 중 사업유사성을 바탕으로 2차 비교기업을 선정 - 데이원컴퍼니가 영위하는 성인대상 교육 콘텐츠 제공을 주 사업으로 영위하는 업체는 존재하지 않아 회사의 사업적 특성을 고려 ① 교육 서비스 분야에서 교육 관련 서비스 매출이 50% 이상 ② 교육 서비스 분야에서 온라인 플랫폼을 보유할 것 ③ 초중고 대상, 입시(편입) 관련 교육서비스를 제공하는 기업은 제외 ④ 콘텐츠 분야에서 콘텐츠 자체 제작 및 관련 유통매출이 80% 이상일 것	4개사
3차	재무 유사성	① 12월 결산법인인 기업 ② 최근 사업연도 감사의견 적정인 기업 ③ 2024년 3분기 보고서를 제출한 기업	4개사
4차	일반 유사성	① 분석기준일(2024년 11월 13일) 현재 상장 후 6개월 이상 경과한 기업 ② 분석기준일(2024년 11월 13일) 최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것 ③ 분석기준일(2024년 11월 13일) 최근 6개월 이내 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 인수, 피인수, 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것	4개사

[유사기업 선정 기준 요약 - 해외]

구 분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	모집단 선정	코스닥시장 상장규정 시행세칙 제5조에 의거하여 적격 해외증권시장에 상장되어 있는 기업 중 다음 하나에 속해 있는 기업 ① 블룸버그 산업분류인 The Bloomberg Industry Classification Standard(BICS4) 분류가 교육서비스(Education service)에 해당 되는 기업	140개사
2차	사업 유사성	① 성인대상 교육 서비스를 제공 할 것 ② 온라인 기반의 서비스를 제공할 것 ③ 자체 플랫폼을 보유할 것	10개사
3차	재무 유사성	① 2024년 3분기 재무수치가 공개될 것 ② 매출액 1,000억원 미만 제외	4개사
4차	일반 유사성	① 비경상적 멀티플 제외 (PSR Multiple 0.5배 미만)	3개사

(2) 유사기업 선정 세부내역

(가) 1차 - 업종 유사성 (모집단 선정)

(주)데이원컴퍼니는 성인을 대상으로 학습이 필요한 모든 콘텐츠를 기획·개발·유통을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 당사는 한국표준산업분류세세분류상 "기타 기술 및 직업훈련학원업(P85669)"에 해당합니다. 유사회사를 확장하기 위하여 산업분류가 다르더라도 아래 산업분류에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥 상장회사를 추가 선정하였으며, 해외 유사기업의 경우 코스닥시장 상장규정 시행세칙 제5조에 의거하여 적격 해외증권시장에 상장되어 있는 기업 중 다음 하나에 속해 있는 회사 블룸버그 산업분류인 The Bloomberg Industry Classification Standard(BICS4) 분류가 Education service에 해당 되는 기업을 유사회사로 선정하였습니다.

상기 기준으로 분류된 1차 유사기업은 다음과 같습니다.

분류	한국표준산업분류	기업수	기업명
국내	교육서비스업 (P85)	9개사	메가엠디, 정상제이엘에스 등
	교과서 및 학습서적 출판업 (J58111)	5개사	웅진씽크빅, 메가스터디교육 등
	일반 서적 출판업(J58113)	3개사	NE능률, 삼성출판사, 예림당
	기타 인쇄물 출판업(J58190)	1개사	아이스크림에듀
	일반 영화 및 비디오물 제작업(J59111)	4개사	위지웍스튜디오, 콘텐츠리중앙 등
	영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업(J59110)	2개사	아센디오, 바른손이앤에이
	영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업 (J59120)	2개사	텍스터, 아이오케이
	애니메이션 영화 및 비디오물 제작업(J59112)	3개사	와이랩, 스튜디오미르, SAMG엔터
해외	Education service	100개사	UDEMY INC, COURSERA INC 등

자료: Nicebizline, Bloomberg

(나) 2차 - 사업 유사성

[국내]

상기 업종유사성으로 분류된 국내 29개사 중에서 아래의 사업유사성을 바탕으로 2차 비교기업 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

사업 유사성 - 국내
<p>데이원컴퍼니가 영위하는 성인대상 교육 콘텐츠 제공을 주 사업으로 영위하는 업체는 존재하지 않아 회사의 사업적 특성을 고려</p> <p>① 교육 서비스 분야에서 교육 관련 서비스 매출이 50% 이상</p> <p>② 교육 서비스 분야에서 온라인 플랫폼을 보유할 것</p> <p>③ 초중고 대상, 입시(편입) 관련 교육서비스를 제공하는 기업은 제외</p> <p>④ 콘텐츠 분야에서 콘텐츠 자체 제작 및 관련 유통매출이 80% 이상일 것</p>

[2차 유사성기업 선정 기준 - 국내]

산업분류	기업명	매출비중	선정
------	-----	------	----

교육서비스업 (P85)	메가랜드	전문직 수월 65.82%, 자격증 취득34.18%	X
	정상제이엘에스	오프라인 학원 60.6%, 온라인 학원 16.1%, 교재판매 19.8%	X
	디지털대성	고등부문 강의, 교재 78.89%, 초중등 교재 20.28%	X
	대교	교육서비스 및 출판 90.6%, 교육기관 6.9%, 해외교육사업 2.5%	X
	메가스터디	교육(온라인 16.5%, 오프라인 등 17.0%), 출판 21.2%, 급식 25.2%, 레저 11.1%	X
	아이비김영	편입 사업 74.61%, 취업 사업 25.39%	X
	크레바스	국내 교육(학원 50.15%, 온라인 17.39%, 기타 5.3%), 영어학원 9.5%	X
	YBM넷	온라인교육(B2C,B2B,교원연수,직무교육) 28.24%, 학원 16.40%, 교재교구 13.44%, 콘텐츠 6.55%, 출강 11.66%, 기타(교재,점수대행) 23.71%	X
	멀티캠퍼스	교육서비스 78%, 외국어서비스 15%, 지식서비스 7%	O
교과서 및 학습서적 출판업 (J58111)	웅진씽크빅	스마트 학습 관련(학습지) 44.28%, 도서관리서비스 24.89%, 도서유통 21.17%, 기타 9.66%	X
	메가스터디교육	고등사업 62.4%, 유초중사업 23.9%, 대학 7.5%, 취업 6%, 기타 0.1%	X
	이퓨처	개발영어교재 94.6%, 콘텐츠 온라인 매출 5.4%	X
	비상교육	오프라인 출판 57.4%, 온라인강의 및 교재 31.1%, 온·오프라인 부교재 9.6%, 유아 교구 1.8%	X
	글드앤에스	수강료 수입, 교재 판매 99.99%	X
일반 서적 출판업 (J58113)	NE능률	출판-제품 74.33%, 출판-상품 19.41%, 기타 교육서비스 6.26%	X
	상성출판사	출판 93.60%, 휴게소 16.93%, 임대업 6.40%	X
	예림당	출판 58.30%, 건축자재 37.83%, 임대수입 3.36%	X
	아이스크림에듀	스마트러닝 99.8%, 기타 0.2%	X
일반 영화 및 비디오물 제작업 (J59111)	콘텐츠리중앙	드라마+영화 제작/투자/유통(배급) 63.3%, 영화관, 키즈 실내용이더 운영 29.9%, 기타 6.8%	X
	IHQ	미디어(광고수익 등) 88.55%, 엔터테인먼트(애니메이션 등) 11.45%	X
	위지웍스튜디오	콘텐츠(드라마, 영화, 예능프로그램 등 기획, 제작, 투자, 배급) 85.9%, 영상기술 서비스(VFX 등) 7.8%, 기타 6.3%	O
	티엔엔터테인먼트	치킨가맹사업 43.9%, 애니메이션 38.5%, 음식점사업 13.0%, 콘텐츠 제작 3.0%, 기타 1.6%	X
영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업 (J59110)	아센디오	드라마+영화 제작,배급 62.19%, 연예애니메이션 37.81%	O
	바른손이엔에이	콘텐츠(영화,드라마,방송) 제작 61.50%, 영화상영 및 배급 28.18%, 기타(임대 등) 10.32%	O
영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업 (J59120)	텍스터	VFX 제작 99.88%, 투자제작 0.13%	X
	아이오케이	엔터테인먼트(애니메이션 등) 98.40%, 제작사업 0.87%, 투자사업 0.73%	X
애니메이션 영화 및 비디오물 제작업 (J59112)	와이랩	웹툰 56.39%, 영상 제작 38.77%, 웹툰 교육 3.96%, 기타 0.88%	O
	스튜디오미르	애니메이션 총괄제작 63.17%, 애니메이션 일반제작 36.83%	O
	SAMG엔터	상품 0.93%, 제품(MD) 81.22%, 콘텐츠제작 3.52%, 라이선스 11.74%, 용역 2.52%, 기타 0.07%	X

(자료: Dart 전자공시 시스템)

[해외]

상기 업종유사성으로 분류된 해외 140개사 중 아래의 사업유사성을 바탕으로 2차 비교기업 10개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

사업 유사성 - 해외	
모집단 중 아래의 사업 유사성을 만족하는 회사	
① 성인대상 교육 서비스를 제공 할 것	
② 온라인 기반의 서비스를 제공할 것	
③ 자체 플랫폼을 보유할 것	

[2차 유사성기업 선정 기준 - 해외]

기업명	주요사업내용	선정여부	제외사유
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	Educational Services Test Preparation Courses (63.0%) Private Label Products & Livestreaming E-Commerce (20.9%) Overseas Study Consulting Services (10.2%) Others (6.0%)	X	성인대상 여부

BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Full Service Center-Based Child Care (73.6%) Back-up Care (21.4%) Educational Advisory Services (5.0%)	X	온라인기반 여부
TAL EDUCATION GROUP- ADR	K-12 Tutoring Services (100.0%)	X	성인대상 여부
STRIDE INC	Curriculum & Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
GRAND CANYON EDUCATION INC	University (100.0%)	X	성인대상 여부
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	Education (36.0%) Automotive (24.5%) Television Broadcasting (10.7%) HealthCare (10.4%)	X	성인대상 여부
KINDERCARE LEARNING COS INC	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	Chamberlain (40.0%) Walden (37.6%) Medical & Veterinary Schools (22.5%)	X	성인대상 여부
IDP EDUCATION LTD	Student Placement (49.0%) IELTS Examination (46.8%) English Language Teaching (3.8%) Other (0.4%)	X	성인대상 여부
LAUREATE EDUCATION INC	Mexico Services (52.7%) Peru Services (47.3%)	X	성인대상 여부
STRATEGIC EDUCATION INC	U.S. Higher Education (72.3%) Australia / New Zealand (20.6%) Alternative Learning (7.1%)	X	플랫폼 여부
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	Domestic Market (96.1%) International Market (3.9%)	X	성인대상 여부
AFYA LTD-CLASS A	Undergrad (87.3%) Digital Services (8.0%) Continuing Education (5.1%)	X	온라인기반 여부
PROEDUCA ALTUS SA	Services (100.0%)	O	-
PERDOCEO EDUCATION CORP	University (99.9%) Corporate & Other (0.1%)	X	온라인기반 여부
TIANLI INTERNATIONAL HOLDING	Private Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
UDEMY INC	Enterprise (57.7%) Consumer (42.3%)	O	-
COURSERA INC	Consumer (57.4%) Enterprise (34.5%) Degrees (8.0%)	O	-
UNIVERSAL TECHNICAL INSTITUT	UTI (70.7%) Concorde (29.3%)	X	온라인기반 여부
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	New East Culinary Education (46.9%) Wontone Automotive Education (21.3%) Xinhua Internet Technology Education (18.7%) Omick Education Of Western Cuisine & Pastry (8.3%)	X	온라인기반 여부
FENBI LTD	Tutoring Services (83.2%) Sales of Books (21.8%)	X	온라인기반 여부
GB EDUCATION LTD	Management Of Child Care Centers (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA CHUNLAI EDUCATION GROU	Education Service (100.0%)	X	온라인기반 여부
INSOURCE CO LTD	Educational Service Business (100.0%)	O	-
JP-HOLDINGS INC	Childcare Support (100.0%)	X	성인대상 여부
LINCOLN EDUCATIONAL SERVICES	Campus Operations (99.6%), Transitional (0.4%)	X	온라인기반 여부
SCHOLAR EDUCATION GROUP	After - School Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA NEW HIGHER EDUCATION G	-	X	온라인기반 여부
EDVANTAGE GROUP HOLDINGS LTD	PRC Higher Education & Vocational Education (98.7%) Overseas Higher & Vocational Education (1.3%)	X	온라인기반 여부
NAGASE BROTHERS INC	High School Students (50.1%) Elementary & Middle School (24.8%) Swimming School (18.7%) Business Schools (4.0%)	X	성인대상 여부
CROSS-HARBOUR HOLDINGS LTD	Motoring School Operations (80.9%) Treasury (17.4%) Electronic Toll Operations (1.6%) Unallocated (0.1%)	X	성인대상 여부
CHINA KEPEI EDUCATION GROUP	Provision of Education Services (94.9%)	X	온라인기반 여부
CHINA BESTSTUDY EDUCATION GR	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
DASHAN EDUCATION HOLDINGS LT	Extracurricular Programmes (52.9%) Overseas Education (29.4%) Training & Consultancy (12.4%) Other Services (5.3%)	X	성인대상 여부
RISO KYOIKU CO LTD	Educational Guidance Services (52.2%) Primary School Preparatory Education (17.7%) Private Teacher Services (15.6%) Internet Television Phones (9.1%)	X	성인대상 여부
NATAC NATURAL INGREDIENTS SA	-	X	성인대상 여부
READBOY EDUCATION HOLDING CO	Personal Student Tablets (87.1%) Other Products (4.3%) Advertisement & Content Licensing (3.3%) Smart Classroom Solutions (2.8%)	X	성인대상 여부
GAKKEN HOLDINGS CO LTD	Educational Domain (48.4%) Healthcare & Nursing Domain (47.9%) Others (3.7%)	X	온라인기반 여부
LITALICO INC	Employment Support Business (35.5%) Child Welfare Business (32.1%) Others (19.6%) Platform Business (12.8%)	X	성인대상 여부
AMERICAN PUBLIC EDUCATION	American Public Education (50.5%) Rasmussen University (35.6%) Hondros College of Nursing (9.5%) Corporate & Other (4.4%)	X	플랫폼 여부
STEP CO LTD	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
NEUSOFT EDUCATION TECHNOLOGY	Full-Time Formal Higher Education Services (80.5%) Education Resources & Apprenticeship Programme (10.7%) Continuing Education Services (8.8%)	X	성인대상 여부
WASEDA ACADEMY CO LTD	Education Related (100.0%)	X	성인대상 여부
CATHAY GROUP HOLDINGS INC	Higher & Vocational Education (78.1%) Television Series & Film Production (21.9%)	X	성인대상 여부
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	University (94%), High School (6%)	X	온라인기반 여부
3P LEARNING LTD	Online Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
LIKE INC	Child Care Support Business (50.3%) General Human Resources Services Business (36.2%) Nursing Care Services Business (13.4%) Others (0.2%)	X	성인대상 여부
CHEN LIN EDUCATION GROUP HOL	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
SHANGHAI GENCH EDUCATION GRO	Higher Education Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
JH EDUCATIONAL TECHNOLOGY IN	Tuition Fees (90.9%) Boarding Fees (7.4%) Other Education Service Fees (1.7%)	X	성인대상 여부
CHEGG INC	E-Commerce Discretionary (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA XINHUA EDUCATION GROUP	Provision of Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
XJ INTERNATIONAL HOLDINGS CO	Tuition Fees (85.3%) Boarding Fees (8.2%) Other Product (4.9%) Books (1.6%)	X	온라인기반 여부

TOKYO INDIVIDUALIZED EDU	Individualized Educational Institute (98.0%) Others (2.0%)	X	성인대상 여부
GAKKYUSHA CO LTD	Education Business (94.8%) Others (4.6%) Real Estate Business (0.6%)	X	성인대상 여부
NIDO EDUCATION LTD	Child Care Services (92.3%) Management Fee (6.0%) Establishment Fee (1.7%)	X	성인대상 여부
MINSHENG EDUCATION GROUP CO	Educational Services (100.0%) Reconciliation (41.3%)	X	성인대상 여부
MEIKO NETWORK JAPAN CO LTD	Meiko Gijuku Directly operated schools (59.1%) Meiko Gijuku Franchised Schools (18.4%) Others (16.5%) Japanese language schools (6.0%)	X	성인대상 여부
WITH US CORP	High School & University Business (44.2%) Cram School Business (35.9%) Global Business (10.3%) Skill Development & Career Support Business (8.1%)	X	성인대상 여부
SCIENTIA SCHOOL SA	-	X	성인대상 여부
YOUJI CORP	Infant Physical Education (85.4%) Consulting (5.3%)	X	성인대상 여부
EMBARK EARLY EDUCATION LTD	Government Funding (69.5%) Childcare Fees (30.2%) Other (0.2%)	X	성인대상 여부
VIRSCEND EDUCATION CO LTD	Private Education (84.8%) School Canteen Operations Fees (7.9%) Educational Management & Consultation Service Fees (3.4%) Non-Formal Tutoring Tuition Fees (2.6%)	X	성인대상 여부
IHUMAN INC	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	Tuition & Boarding Fees (76.8%) Others (11.3%) Catering Services (4.4%) Goods & Materials (3.5%)	X	성인대상 여부
LEGENDARY EDUCATION GROUP LT	Financial Quotient & Investment Education Business (64.7%) Private Supplementary Education Business (34.2%) Money Leading Business (1.0%) OEM Business (0.1%)	X	온라인기반 여부
CHINA VOCATIONAL EDUCATION H	Tuition (93.0%) Boarding (7.0%)	X	온라인기반 여부
PROGRIT INC	English Coaching Business (100.0%)	X	플랫폼 여부
SPRIX INC	Mori Juku (51.1%) Shonan Seminar (29.0%) Kawajuku Manavis (10.2%) Others (9.6%)	X	성인대상 여부
51 TALK ONLINE EDUCATION GRO	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA GENERAL EDUCATION GROU	Provision of Higher Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
OVERSEAS EDUCATION LTD	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
WASEDA GAKUSHUKENKYUKAI CO L	Cram School Business (100.0%)	X	성인대상 여부
FCE INC/JAPAN	DX Promotion (51.2%) Education & Training (45.6%) Others (3.2%)	X	성인대상 여부
BRIGHT SCHOLAR EDUCATION-ADR	Overseas Schools (30.7%) Complementary Education Services (30.0%)	X	성인대상 여부
SCHOO INC	Adult Learning Business (100.0%)	O	-
SOUTH CHINA VOCATIONAL EDUCA	Provision Of Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
LEGACY EDUCATION INC	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
CHINA GINGKO EDUCATION GROUP	Tuition Fees (85.5%) Boarding Fees (7.0%) Others (4.1%) Meal Catering Service Fees (2.0%)	X	성인대상 여부
WISDOM EDUCATION INTERNATION	Schools (66%), Educational Services (34%)	X	성인대상 여부
RAFFLES EDUCATION LTD	Education (90.8%) Education Facilities Rental Service (7.8%) Real Estate Investment & Development (1.4%)	X	온라인기반 여부
GLOBAL KIDS CO CORP	Child-rearing Support Business (100.0%)	X	성인대상 여부
ICHISHIN HOLDINGS CO LTD	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
JANISON EDUCATION GROUP LTD	Recruitment Services (100.0%)	O	-
SUBARU CO LTD	Cram Schools (108.8%)	X	성인대상 여부
AOBA-BBT INC	Platform Service (51.2%) Recurrent Education (48.6%) Other (0.2%)	X	플랫폼 여부
SEIGAKUSYA CO LTD	Cram Schools (99.2%) Casual Restaurant (.5%) Real Estate Leasing (0.3%)	X	성인대상 여부
SHINGAKUKAI HOLDINGS CO LTD	Investment Management Business (40.5%) Preparatory School Business (31.6%) Residential Building Leasing Business (11.6%) Others (8.6%)	X	성인대상 여부
RAREJOB INC	Reskilling-related Business (50.6%) Childcare Support Business (49.4%)	X	플랫폼 여부
CLIP CORP	Education (78.0%) Sports (10.1%) Others (6.3%) Restaurant Business (5.6%)	X	성인대상 여부
MINDCHAMPS PRESCHOOL LTD	Education (62.3%) Franchise (35.6%) Others (3.2%) Corporate (-1.0%)	X	성인대상 여부
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMA	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
TOP EDUCATION GROUP LTD	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
LEADER EDUCATION LTD	Provision of Education Services (86.4%)	X	성인대상 여부
KYOSHIN CO LTD	Childcare Business (44.8%) Cram School (38.4%) Language Learning (16.8%)	X	성인대상 여부
MAYFIELD CHILDCARE LTD	Childcare Service Provider (91.3%)	X	성인대상 여부
123FAHRSCHULE SE	training private customers (75.6%), Training of professional Drivers (11.3%), training of driving instructors (13.1%)	X	온라인기반 여부
TAC CO LTD	Individual Instruction (51.4%) Corporate Instruction (23.4%) Publishing Business (22.3%) Employment Placement Agency (2.5%)	O	-
NEXTED GROUP LTD	Miniature Projection Products (100.0%)	X	온라인기반 여부
CHINA 21ST CENTURY EDUCATION	Vocational Education (64.4%) Non - Vocational Education (35.6%)	X	성인대상 여부
BOJUN EDUCATION CO LTD	Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
EDULAB INC	Test Center Business (40.7%) Education Platform Business (21.0%) Test Operation Outsourcing Business (20.3%) Test Licensing Business (13.1%)	X	성인대상 여부

SUCCEED CO LTD	Private Tutoring Business (38.2%) Educational Human Resources Support Business (32.7%) Tutoring Business (15.7%) Welfare Human Resources Support Business (13.4%)	X	성인대상 여부
CHUANGLIAN HOLDINGS LTD	Financial Services (61.8%) Educational Consultancy & Online Training & Education (38.2%)	X	성인대상 여부
KIDS SMILE HOLDINGS INC	Preschool Business (100.0%)	X	성인대상 여부
JOHNAN ACADEMIC PREPARATORY	Education (93.7%) Sports Business (6.3%)	X	성인대상 여부
ALFIO BARDOLLA TRAINING GROU	Online Courses & Products (37.4%) Coaching (30.8%) Other (6.4%) WUP (4.9%)	O	-
KIP MCGRATH EDUCATION CENTRE	Education Services (100.0%)	X	성인대상 여부
SKILLFUL CRAFTSMAN EDUCATION	Educational Services (100.0%)	O	-
ACADEMIES AUSTRALASIA GROUP	Education (100.0%)	X	온라인기반 여부
POPER CO LTD	Educational SaaS Operations Management Platform (100.0%)	X	성인대상 여부
GLOBAL EDUCATION COMMUNITIES	Educational (98.9%) Corporate (0.6%) Design and Advertising (IRIX) (0.5%)	X	성인대상 여부
ALUE CO LTD	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
BEXCELLENT GROUP HOLDINGS LT	Private Supplementary Secondary School (63.0%), Ancillary Education Services (29.0%), Private Secondary Day School Services (8.0%)	X	성인대상 여부
SHUEI YOBIKO CO LTD	Cram School for Elementary & Junior High School Students (86.8%) Cram School for High School Students (12.3%) Cram School for Others (0.9%)	X	성인대상 여부
CHINA ORIENTED INTERNATIONAL	Driving Training Service (100.0%)	X	온라인기반 여부
SHENTONG ROBOT EDUCATION GRO	Robotics Education & Others (100.0%)	X	성인대상 여부
TCTM KIDS IT EDUCATION INC	Childhood & Adolescent Quality Education Services (12.7%) Adult Professional Education (11.8%)	X	성인대상 여부
EPICQUEST EDUCATION GROUP IN	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
INSTITUTION FOR A GLOBAL SOC	HR Business (37.3%) Education Business (32.1%) Platform / Web3 Business (30.5%)	X	성인대상 여부
SDM EDUCATION GROUP HOLDINGS	Early Childhood (56.9%) Dance Course Fee Income (36.7%) Others (6.5%)	X	성인대상 여부
EDU HOLDINGS LTD	Women's Lingerie & Other Apparel Products (100.0%)	X	성인대상 여부
MANABI-AID CO LTD	Educational Digital Business (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA LIBERAL EDUCATION HOLD	Trilored Job Readiness Services (76.3%) Technological Consulting (23.7%)	X	성인대상 여부
GOLDWAY EDUCATION GROUP LTD	Tutoring Services (100.0%)	X	성인대상 여부
GOLDEN SUN HEALTH TECHNOLOGY	Educational Services (100.0%)	X	성인대상 여부
MALVERN INTERNATIONAL PLC	Educational Services (100.0%)	X	온라인기반 여부
VISIONARY HOLDINGS INC	Rental (85.5%) Education (14.5%)	O	-
AMBOW EDUCATION HOLDING-ADR	-	X	성인대상 여부
LIXIANG EDUCATION HOLDIN-ADR	-	X	성인대상 여부
BTC DIGITAL LTD	General Adult ELT (1351.0%) Overseas Training Services (372.9%) Online ELT (354.0%) Consumer Goods (156.0%)	X	성인대상 여부
INTERNATIONAL SCHOOL AUGSBUR	-	X	성인대상 여부
SITE GROUP INTERNATIONAL LTD	Education & Training (66.5%) Continuing Operations (31.2%) Energy Services (2.3%)	X	성인대상 여부
DADI EDUCATION HOLDINGS LTD	Education Consultancy Services (100.0%)	X	성인대상 여부
EDUNIVERSAL	-	X	성인대상 여부
QUIZAM MEDIA CORP	Retail (95.8%) Training Services & Software (4.2%)	X	성인대상 여부
SILC	-	X	성인대상 여부
MITSUBA CO LTD	Educational Services Business (100.0%)	X	성인대상 여부
CHINA EDUCATION RESOURCES IN	Primary & Secondary Schools (100.0%)	X	성인대상 여부
STARCREST EDUCATION LTD	-	X	성인대상 여부

(자료: Bloomberg)

(다) 3차 - 재무 유사성

동사의 신고서 제출일 기준 직전 3개년도 연결재무제표 기준 매출액은 2021년 84,974백만원, 2022년 104,095백만원, 2023년 116,590백만원을 기록하였고, **2024년 3분기 97,850백만원**을 기록하였습니다.

[국내]

상기 사업유사성으로 분류된 **4개사** 중 재무유사성을 바탕으로 3차 비교기업 **4개사**를 선정하

였습니다.

재무 유사성 - 국내	
선정된 2차 유사기업 중 아래의 재무 유사성을 만족하는 회사	
① 12월 결산법인인 기업	
② 최근 사업연도 감사의견 적정인 기업	
③ 2024년 3분기 보고서를 제출한 기업	

[3차 유사기업 선정 기준 - 국내]

(단위: 백만원)

기업명	결산월	2024년 3분기			FY2023			선정여부
		매출액	영업이익	당기순이익	매출액	영업이익	당기순이익	
멀티캠퍼스	12	261,928	27,565	22,285	358,598	40,286	31,507	O
위지웍스튜디오	12	49,212	(10,096)	(15,173)	147,335	(20,281)	50,906	O
바른손이앤에이	12	6,042	(622)	(4,888)	23,670	(4,824)	(13,328)	O
스튜디오미르	12	13,638	(1,167)	(607)	23,162	861	2,504	O

(자료: Dart 전자공시 시스템, Quantwise)

[해외]

상기 업종유사성으로 분류된 해외 10개사 중 아래의 재무유사성을 바탕으로 3차 비교기업 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

재무 유사성 - 해외	
선정된 2차 유사기업 중 아래의 재무 유사성을 만족하는 회사	
① 2024년 3분기 재무수치가 공개된 기업	
② 2024년 3분기 매출액 연환산 기준 1,000억원 미만 기업 제외	

주) 국내외 증권시장 규모 차이로 인한 공모가액 산정 관련 위험을 해소하기 위하여 매출액 1,000억원 미만의 기업은 제외하였습니다.

[3차 유사기업 선정 기준 - 해외]

(단위: 백만원)

기업명	2024년 3분기 재무수치 여부	2024년 3분기 매출액 연환산	선정여부
PROEDUCA ALTUS SA	X	N/A	X
UDEMY INC	O	1,056,849	O
COURSERA INC	O	917,049	O
INSOURCE CO LTD	O	111,972	O

SCHOO INC	O	25,130	X
JANISON EDUCATION GROUP LTD	O	37,866	X
TAC CO LTD	O	171,429	O
ALFIO BARDOLLA TRAINING GROU	O	36,864	X
SKILLFUL CRAFTSMAN EDUCATION	X	N/A	X
VISIONARY HOLDINGS INC	X	N/A	X

(자료: Bloomberg)

(라) 4차 - 일반 유사성 (최종 유사기업 선정)

[국내]

3차 유사기업(재무 유사성) 4개사 중 일반 유사성을 기준을 충족하는 최종 유사기업 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

일반 유사성 - 국내
아래 일반 유사성을 충족하는 상장사를 선정 ① 분석기준일(2024년 11월 13일) 현재 상장 후 6개월 이상 경과한 기업 ② 분석기준일(2024년 11월 13일) 최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것 ③ 분석기준일(2024년 11월 13일) 최근 6개월 이내 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 인수, 피인수, 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것

[4차 유사기업 선정 기준 - 국내]

회사명	상장 후 6개월 이상 경과 여부 (상장일)	최근 6개월 이내 거래정지되거나 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인 지정 또는 회계처리기준 위반 사실이 없을 것	최근 6개월 이내 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 인수, 피인수, 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것	선정 여부
멀티캠퍼스	O	O	O	O
위지웍스튜디오	O	O	O	O
바른손이앤에이	O	O	O	O
스튜디오미르	O	O	O	O

자료: DART 전자공시 시스템

[해외]

3차 유사기업(재무 유사성) 4개사 중 일반 유사성을 기준을 충족하는 최종 유사기업 3개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

일반 유사성 - 해외

아래 일반 유사성을 충족하는 상장사를 선정
 ① 비경상적 멀티플 제외 (PSR Multiple 0.5배 미만)

[4차 유사기업 선정 기준 - 해외]

(단위: 백만원)

기업명	시가총액	2024년 3분기 매출액 연환산	PSR	선정여부
UDEMY INC	1,697,064	1,057,852	1.60x	O
COURSERA INC	1,594,782	929,710	1.72x	O
INSOURCE CO LTD	779,259	114,675	6.80x	O
TAC CO LTD	29,942	176,296	0.17x	X (PSR 0.5배 이하)

자료: Bloomberg

주1) PSR 산정시 유사회사의 기준주가는 평가기준일(2024년 11월 13일)기준 최근 1개월 증가의 산술평균, 1주일 증가의 산술평균, 평가기준일 증가 중 가장 낮은 가액을 적용하였습니다.

주2) PSR 산정시 유사회사의 2024년 3분기 기준 연환산 실적을 적용한 PSR을 적용하였습니다.

[최종 유사기업 선정결과 요약]

최종 국내 유사기업
멀티캠퍼스, 위지웍스튜디오, 바른손이앤에이, 스튜디오미르 COURSERA INC, UDEMY INC, INSOURCE CO LTD

(3) 유사기업 선정 결과

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사 삼성증권(주)은 상기 선정기준을 충족하는 7개사를 최종 유사기업으로 선정하였습니다.

그러나 동사와 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, 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주가가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함을 유의하시기 바랍니다.

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.

또한, 동사의 주당 평가가액은 비교기업들의 2024년 **3분기** 기준 연환산 수치를 기준으로 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가함에 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서 유사기업의 기준주가가 미래 예상 손익에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성을 고려한다면 비교평가방법은 평가모형으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

최종 유사기업의 사업 현황은 아래와 같습니다. (2023년 각사 사업보고서 참고)

(가) 멀티캠퍼스

동사는 교육사업을 기반으로 성장해왔으며 외국어 평가 및 교육서비스, SERICEO 기반의 지식서비스 사업부문으로 사업영역을 확장하였습니다.

교육사업 부문은 온라인과 집합교육 서비스로 구성되어 있습니다. 러닝플랫폼을 기반으로 IT/ 경영/ 전문직무/ 리더십 등 직무 분야의 역량 강화를 위한 다양한 교육서비스를 제공하고 있습니다. 또한 HR 컨설팅, 콘텐츠 개발 및 운영, 교육플랫폼 구축까지 Total HRD 서비스를 제공하고 있습니다.

외국어사업 부문은 외국어평가 서비스와 외국어교육 서비스로 구성되어 있습니다. 실질적인 외국어 구사능력을 평가하는 OPIc(Oral Proficiency Interview-computer)은 영어 등 총 7개의 시험 어종으로 구성되어 있습니다. 또한, 외국어역량 강화를 위한 이러닝/ 집합교육/ 전화영어 등 다양한 형태의 교육서비스를 제공하는 기업 맞춤형 외국어 교육과 해외 파견직원이 대상인 글로벌 핵심 인재양성 교육을 운영하고 있습니다.

지식사업 부문은 삼성글로벌리서치 연구진과 국내외 전문가들이 보유하고 있는 경영, 경제, 인문학 등 다양한 분야의 지식브리핑 서비스입니다. 기업 CEO 및 임원, 공공부문 리더들을 대상으로 한 SERICEO, 간부를 대상으로 서비스하는 SERIPro, 대형 법인 및 공공기관을 대

상으로 한 지식맞춤서비스를 주로 제공합니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2023년 (제24기)		2022년 (제23기)		2021년 (제22기)	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율
교육서비스	278,716	78%	286,525	80%	246,989	80%
외국어서비스	54,380	15%	46,586	13%	39,793	13%
지식서비스	25,502	7%	24,376	7%	21,500	7%
합계	358,598	100%	357,487	100%	308,282	100%

(자료: DART 전자공시 시스템)

(나) 위지웍스튜디오

동사는 CG/VFX 기술을 바탕으로 영화, 드라마, 뉴미디어, 공연 및 전시에 이르기까지 온, 오프라인 콘텐츠의 기획, 제작 서비스를 종합적으로 제공하는 회사입니다.

(단위: 백만원)

구분	품목	제8기 (2023년말)		제7기 (2022년말)		제6기 (2021년말)	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
VFX 및 뉴미디어 사업	CG/VFX 및 VR, AR 등 가상화 영상기술 서비스	12,229	7.8%	31,055	16.7%	22,449	18.7%
콘텐츠 사업	드라마, 영화, 예능프로그램 등 콘텐츠 기획, 제작 및 투자, 배급 등	135,068	85.9%	115,314	61.9%	72,656	60.4%
기타 사업	임대수익, 대관사업 등 기타매출	38	0.0%	381	0.2%	307	0.3%
중단영업	스포츠 이벤트, 브랜드 캠페인, 컨벤션, 세미나 등을 통한 전시 행사대행, 광고대행 및 기타 영상물 제작	9,832	6.3%	39,594	21.2%	24,872	20.7%
합계		157,167	100.0%	186,345	100.0%	120,284	100.0%

(자료: DART 전자공시 시스템)

(다) 스튜디오미르

동사는 애니메이션 제작 및 기획을 주요 사업으로 영위하는 기업입니다. 당사는 프리프로덕션을 시작으로 메인프로덕션, 포스트프로덕션에 이르는 총괄제작이 가능합니다. 동사가 제작한 작품은 글로벌 OTT 플랫폼사 혹은 Nickelodeon 채널과 같은 북미 케이블 채널로 B2B 판매가 되고 있습니다.

(단위: 백만원)

매출유형	품목	2023연도 (제14기)	2022연도 (제13기)	2021연도 (제12기)
------	----	------------------	------------------	------------------

애니메이션 제작	총괄제작	14,630	12,820	10,129
	일반제작	8,531	12,962	4,115
	기타	-	-	145
합계		23,162	25,781	14,390

(자료: DART 전자공시 시스템)

(라) 바른손이앤에이

바른손이앤에이는 영화, 드라마, 영상콘텐츠 등의 콘텐츠를 기획하고 제작하는 회사에서 영화의 투자배급까지 사업다각화를 통해 성장하는 글로벌 종합 콘텐츠 기업입니다.

(단위: 백만원)

구분	품목	2023년		2022년		2021년	
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
콘텐츠사업	영화, 드라마, 방송콘텐츠 제작매출	14,558	61.50%	23,228	89.23%	7,095	66.24%
투자배급업	영화상영, 배급매출	6,670	28.18%	-	-	-	-
기타사업	사옥 임대매출	2,246	9.49%	2,397	9.21%	2,299	21.46%
	기타 매출	196	0.83%	408	1.56%	1,318	12.30%
합계		23,670	100%	26,033	100%	10,711	100%

(자료: DART 전자공시 시스템)

(마) COURSERA INC

코세라(Coursera)는 대규모 온라인 공개강좌(Massive Open Online Course, MOOC)를 제공하는 온라인 교육 플랫폼입니다. 코세라는 일류 대학, 글로벌 기업과의 파트너십을 통해 고객에게 제공할 강의를 확보하고 있으며, MOOC 플랫폼 특성상 디지털 스킬 강의뿐 아니라 사회과학, 인문학 강의 등을 포함하여 광범위한 분야의 교육을 제공하고 있습니다. 비즈니스 모델의 경우, 무료로 일부 강의를 제공하면서 고급 강의 및 유료증 발급에 대해 요금을 부과하는 프리미엄(Free-mium) 모델로 운영됩니다.

코세라(Coursera)는 2012년 스탠퍼드 대학교 교수들이 설립한 대규모 온라인 공개강좌(Massive Open Online Course, MOOC)를 제공하는 온라인 교육 플랫폼 회사로 2021년에 뉴욕 증권거래소(NYSE)에 상장하였습니다.

유명 대학 및 글로벌 기업과의 파트너십을 통해 콘텐츠를 확보하며, 스탠퍼드, 예일, 프린스턴 등 명문 대학과 구글, IBM 같은 글로벌 기업과 협력해 전 세계 학습자들이 세계적인 교수진과 전문가로부터 직접 배울 수 있는 기회를 제공합니다.

또한, 프리미엄(Free-mium) 비즈니스 모델을 채택하여 일부 강의를 무료로 제공하되, 고급

강의나 공식 수수료증 발급에는 요금을 부과하는 방식으로 운영됩니다. 이와 함께 인증 및 학위 프로그램을 운영하여, 수수료증과 인증서를 발급할 뿐만 아니라, 일부 과정에서는 정식 학위를 취득할 수 있는 학위 프로그램도 제공하고 있습니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2021년		2022년		2023년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
Consumer	281,952	59.28%	381,996	56.44%	477,223	57.45%
Enterprise	137,924	29.00%	234,282	34.61%	286,869	34.53%
Degree	55,742	11.72%	60,597	8.95%	66,641	8.02%
합계	475,618	100.00%	676,875	100.00%	830,733	100.00%

(자료: Bloomberg)

(바) UDEMY INC

유데미(Udemy)는 강사의 학력과 경력에 관계없이 누구나 강의를 판매할 수 있는 개방형 온라인 교육 콘텐츠 플랫폼을 운영하고 있습니다. 때문에 직무에 관련된 강의뿐만 아니라 라이프스타일, 건강 관리, 취미 활동 등 광범위한 분야의 강의를 아울러 제공하고 있습니다. 특히 강사 활동에 자격 제한을 두지 않는 동시에 콘텐츠 제작까지 강사에게 전적으로 일임하는 철저한 아웃소싱 방식을 통해, 현재는 20만개 이상의 강의를 제공하고 있습니다.

유데미(Udemy)는 2010년 미국 샌프란시스코에서 설립된 온라인 교육 플랫폼 기업으로 2021년에 나스닥(NASDAQ)에 상장되었으며 현재 20만 개 이상의 강의를 제공하고 있습니다.

개방형 교육 플랫폼을 운영하고 있어 강사의 학력과 경력에 관계없이 누구나 강의를 판매할 수 있기 때문에 전통적인 교육 플랫폼보다 접근성이 높아 직무에 관련된 강의뿐만 아니라 라이프스타일, 건강 관리, 취미 활동 등 광범위한 분야의 강의를 아울러 제공하고 있습니다. 특히 강사 활동에 자격 제한을 두지 않는 동시에 콘텐츠 제작까지 강사에게 전적으로 일임하는 철저한 아웃소싱 방식으로 운영하고 있습니다.

2021년, 유데미(Udemy)는 국내 교육기업인 웅진씽크빅과 파트너십을 맺어 한국형 유데미 홈페이지를 오픈하며 국내 시장에 진출했습니다. IT, 마케팅, 디자인 등 영어 위주의 콘텐츠에 한국어 자막을 지원하고 있으며 최근 B2B사업 진출을 위해 기업 교육 서비스도 지원하고 있습니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2023년		2022년		2021년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
Enterprise	549,645	57.71%	405,846	49.92%	214,114	36.26%
Consumer	402,834	42.29%	407,166	50.08%	376,455	63.74%

합계	952,479	100.00%	813,012	100.00%	590,569	100.00%
----	---------	---------	---------	---------	---------	---------

(자료: Bloomberg)

(사) INSOURCE CO LTD

인소스(Insorce)는 2002년에 설립되어 성인을 대상으로 디지털 스킬 중심의 교육을 제공하는 일본 업체입니다. 인소스는 경력개발 교육 전문 스타트업으로 출범한 이후, IT 및 디지털 스킬이 성인 직무 교육의 중심으로 떠오름에 따라 양질의 콘텐츠를 빠르게 확보하고 공급하는 방식으로 성장을 이어왔습니다. 현재는 당사와 유사하게, 디지털 스킬뿐만 아니라 재무/회계, 비즈니스 스킬까지 교육의 범위를 적극 확장하고 있습니다.

인소스(Insorce)는 2002년에 설립된 일본의 성인 교육 업체로, 디지털 스킬을 포함한 다양한 직무 교육을 제공하고 있으며 2016년 도쿄 증권거래소(TSE) 마더스 시장에 상장하였습니다. 초기에는 경력 개발 교육에 중점을 둔 스타트업으로 출발했으며, IT와 디지털 스킬의 수요 증가에 맞춰 콘텐츠를 확대하였습니다.

현재 디지털 스킬뿐 아니라 재무, 회계, 비즈니스 스킬 등으로 교육 범위를 확장하고 있으며, 기업과 공공기관을 대상으로 맞춤형 교육 프로그램과 학습 관리 시스템(LMS) 등 교육 관리 솔루션을 제공하고 있습니다.

(단위: 백만원)

사업부문	2023년		2022년		2021년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
On Site Training Business	50,015	48.92%	46,878	49.53%	39,552	50.63%
Open Seminars Business	24,820	24.28%	22,289	23.55%	19,029	24.36%
Other Business	15,045	14.71%	13,435	14.20%	8,888	11.38%
IT Services Business	12,365	12.09%	12,036	12.72%	10,651	13.63%
합계	102,245	100.00%	94,638	100.00%	78,120	100.00%

자료: Bloomberg, 회사 Annual Report

주) 9월 결산 법인으로 2020년 9월 30일부터 2023년 9월 30일까지의 부문별 매출을 기재함

(4) 유사기업 기준 주가

기준 주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위하여 2024년 11월 13일을 분석기준일로 하여 최근일(2024년 11월 13일)의 종가, 최근 7영업일(2024년 11월 07일 ~ 2024년 11월 13일) 종가 평균, 최근 30영업일(2024년 10월 14일 ~ 2024년 11월 13일) 종가 평균 중 최소값을 적용하였습니다.

구분	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오마르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
2024-10-14	30,600	1,330	493	4,205	10,282	10,798	-
2024-10-15	30,650	1,321	492	4,120	10,383	10,943	9,726

2024-10-16	30,650	1,294	493	3,855	10,151	11,175	9,512
2024-10-17	30,700	1,305	486	3,850	10,484	10,978	9,410
2024-10-18	30,800	1,306	499	3,960	10,500	11,390	9,309
2024-10-21	30,950	1,324	493	4,160	10,495	11,460	9,538
2024-10-22	30,750	1,270	485	4,655	10,512	11,436	8,831
2024-10-23	30,400	1,300	485	4,670	10,350	11,331	8,660
2024-10-24	30,150	1,246	475	4,410	10,519	11,292	8,646
2024-10-25	30,100	1,209	470	4,165	9,581	11,126	8,756
2024-10-28	29,650	1,226	473	5,030	10,017	11,428	8,818
2024-10-29	29,650	1,200	475	5,130	9,835	11,718	8,749
2024-10-30	29,450	1,199	480	4,805	9,727	11,273	8,788
2024-10-31	29,550	1,225	470	4,655	9,569	10,794	8,785
2024-11-01	29,000	1,213	460	3,950	9,578	11,081	8,572
2024-11-04	28,900	1,400	467	3,850	9,599	10,782	-
2024-11-05	29,150	1,461	457	3,680	9,914	11,775	8,781
2024-11-06	29,150	1,375	456	3,575	10,239	12,228	9,455
2024-11-07	28,300	1,413	464	3,560	10,189	12,307	9,463
2024-11-08	28,550	1,372	466	3,605	10,394	12,084	9,517
2024-11-11	28,200	1,234	475	3,250	10,460	12,114	9,822
2024-11-12	28,750	1,292	445	3,095	10,327	11,905	9,694
2024-11-13	28,650	1,210	436	3,055	10,311	11,858	9,504
1개월 평균(A)	29,683	1,292	474	4,056	10,173	11,447	9,159
1주일 평균(B)	28,490	1,304	457	3,313	10,336	12,054	9,600
분석기준일 종가(C)	28,650	1,210	436	3,055	10,311	11,858	9,504
기준 주가 (Min[(A), (B), (C)])	28,490	1,210	436	3,055	10,173	11,447	9,159

자료: 한국거래소

(5) 상장예비심사 시 경쟁기업 제외 사유

한편 한국거래소 상장예비심사시 동사가 상장예비심사 신청서에 경쟁기업으로 기재하여 제출하였던 회사는 아래와 같습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	데이원컴퍼니			클래스101			멀티캠퍼스			타임파르타		
	2021년	2022년	2033년	2021년	2022년	2023년	2021년	2022년	2023년	2021년	2022년	2023년
설립일	2017년 04월 01일			2021년 09월 01일			2000년 05월 04일			2000년 04월 13일		
영업수익 (매출원가율)	84,974	104,095	116,590	54,567	86,600	65,644	295,822	340,865	340,505	7,651	21,971	31,831
영업이익 (이익률)	(11,110) -13.07%	(10,314) -9.91%	1,095 0.94%	(16,684) -30.58%	(17,038) -19.67%	(28,972) -44.14%	25,225 8.53%	38,990 11.44%	37,536 11.02%	1,985 25.94%	820 3.73%	(1,030) -3.24%
당기순이익 (이익률)	(22,453) -26.42%	(28,644) -27.52%	(7,932) -6.80%	(16,577) -30.38%	(17,263) -19.93%	(29,487) -44.92%	19,556 6.61%	30,080 8.82%	29,227 8.58%	1,987 25.97%	870 3.96%	41 0.13%
자산총계	50,236	62,354	71,724	25,713	40,028	21,382	244,330	275,499	292,222	2,289	14,395	16,255
부채총계	79,416	117,951	135,579	31,604	32,732	35,898	114,677	115,263	110,056	187	3,601	3,132
자본총계	(29,180)	(55,597)	(63,855)	(5,891)	7,296	(14,517)	129,653	160,237	182,166	2,101	13,082	13,123
상장여부 (상장일)	비상장			비상장			상장 (2006-11-16)			비상장		

주요제품 (매출비중)	교육 콘텐츠	교육 콘텐츠	교육 콘텐츠	교육 콘텐츠
----------------	--------	--------	--------	--------

(자료: Dart 전자공시 및 NICE Bizline)

주1) 팀스파르타의 경우 NICE Bizline에서 조회된 수치를 기재하였습니다.

상기의 기업들의 제외 사유는 다음과 같습니다.

기업명	제외단계	기준	제외사유
클래스101	1차 업종유사성	한국표준산업분류 상 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사 - 교육서비스업(P85) - 교과서 및 학습서적 출판업 (J58111) - 일반 서적 출판업(J58113) - 기타 인쇄물 출판업(J58190) - 일반 영화 및 비디오물 제작업(J59111) - 영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업(J59110) - 영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업 (J59120) - 애니메이션 영화 및 비디오물 제작업(J59112)	클래스101은 신고서 제출일 현재 유가증권시 장 또는 코스닥 상장회사가 아니므로 업종유 사성 선정과정에서 제외되었습니다.
팀스파르타	1차 업종유사성	한국표준산업분류 상 다음 중 하나에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사 - 교육서비스업(P85) - 교과서 및 학습서적 출판업 (J58111) - 일반 서적 출판업(J58113) - 기타 인쇄물 출판업(J58190) - 일반 영화 및 비디오물 제작업(J59111) - 영화, 비디오물 및 방송프로그램 제작업(J59110) - 영화, 비디오물 및 방송 프로그램 제작 관련 서비스업 (J59120) - 애니메이션 영화 및 비디오물 제작업(J59112)	팀스파르타는 신고서 제출일 현재 유가증권 시장 또는 코스닥 상장회사가 아니므로 업종 유사성 선정과정에서 제외되었습니다.

라. 희망공모가액 산출

(주)데이원컴퍼니의 주당가치를 평가함에 있어, 상장기업 중에서 유사회사를 선정하여 이들 회사와 비교평가하는 방법을 이용하여 산출하였으며, 평가방법은 PSR을 적용하여 산출한 기업가치를 산술평균하였습니다.

(1) PSR 평가방법을 통한 상대가치 산출

[PSR 평가방법 적용 상대가치 산출 의의, 방법 및 한계점]

① 의의

PSR은 해당 기업의 주가가 주당매출액(SPS)의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 성장성 및 기업규모 등을 중시하는 대표적 지표입니다.

PSR은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성, 성장성을 반영한 지표로 이용되고 있습니다.

② 산출 방법

PSR 평가방법을 적용한 상대가치는 2023년 **3분기** 기준 매출액 연환산으로 산출한 비교 기업들의 산술평균 PSR 배수를 동사의 2023년 **3분기** 기준 매출액의 연환산 수치에 적용하여 상대가치를 산출하였습니다.

※ PSR 배수 = 기준 주가 ÷ 주당매출액(SPS)

비교가치 산정시 유사기업의 주식수는 분석기준일 현재 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 작성기준일 현재 주식수에 신주모집주식수 및 상장주선인의 의무인수분, 전환사채의 전환권 행사로 인한 희석가능 주식수, 상장 후 즉시 행사가능한 주식매수선택권 행사로 인한 희석가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수 :

유사기업 - 분석기준일 현재 상장주식총수

발행회사 - 신고서 작성기준일 현재 주식수 + 신주모집주식수 + 행사 가능한 주식매수선택권 + 행사 가능한 신주인수권으로 인한 희석가능주식수

또한, 유사기업의 재무자료 등은 금융감독원 전자공시시스템 및 각사의 공시자료를참조하였습니다.

③ 한계점

현재의 주가수준은 과거의 실적보다 미래의 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

유사기업이 동일업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율, 인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있기 때문에, 동일업종을 비교분석 하는 데에도 한계점이 존재할

수 있습니다.

기업이 비용을 통제할 수 없는 경우 매출액을 이용하는 안정성이 오히려 단점이 될 수 있습니다. 이 경우 순이익과 가치가 급감함에도 불구하고 매출액은 감소하지 않을 수 있으며, 기업간의 매출액순이익률의 차이를 조정하지 않으면 가치평가의 정확성이 감소할 가능성이 있습니다.

(2) 유사기업 PSR 산출

상기에서 산출한 기준주가 및 비교기업의 2024년 3분기 매출액의 연환산 수치를 비교하여 아래와 같이 적용 PSR을 산출하였습니다.

[2024년 3분기 기준 비교기업 PSR 산출]

(단위 : 백만원, 원, 주, 배)

구분	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
적용 매출액(A) (주1)	349,237	65,616	8,056	18,183	929,710	1,057,852	114,675
적용주식수(B) (주2)	5,926,779	171,048,884	74,439,675	32,706,134	158,399,814	145,901,417	85,243,000
주당매출액 (C = A / B)	58,925	384	108	556	5,869	7,250	1,345
기준주가 (D)	28,490	1,210	436	3,055	10,144	11,447	9,159
PSR (E = D / C)	0.48	3.15	4.03	5.49	1.72	1.60	6.80
평균	3.33						

적용 매출액은 2024년 3분기 매출액의 연환산 수치를 기재

[적용 매출액 산출 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2024년 3Q (2024.01.01~2024.09.30)	2024년 3Q(24.01.01~24.09.30) 기준 연환산	
주1)			
	멀티캠퍼스	261,928	349,237
	위지웍스튜디오	49,212	65,616
	바른손이앤에이	6,042	8,056
	스튜디오미르	13,638	18,183
	COURSERA INC	697,282	929,710
	UDEMY INC	793,389	1,057,852
	INSOURCE CO LTD	86,006	114,675

(자료 : Quantwise, Bloomberg)

주2) 적용 주식수는 평가기준일(2024년 11월 13일) 상장주식 총수

주3) 기준주가의 경우 평가기준일(2024년 11월 13일)의 Min[1개월 평균종가, 1주일 평균종가, 기준일 종가]

(3) 주당 평가가액 산출

【 PSR에 의한 데이원컴퍼니의 평가가치 】

구 분	산출 내역	비 고
-----	-------	-----

2024년 3분기 매출액	97,850백만원	A
적용 매출액	130,466백만원	B = A*2
적용 PSR	3.33 x	C
기업가치 평가액	433,827백만원	D = B * C
적용주식수	13,950,639주	E(주1)
주당 평가가액	31,097 원	F = D / E

적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

구분	주식수(주)	비고
기발행보통주식수	12,203,594	보통주식수
공모 신주발행주식수	1,361,000	신주모집 주식수
주식매수선택권	250,045	상장 후 1년 이내 행사 가능 수량*
신주인수권	136,000	주관사 신주인수권
합계	13,950,639	-

* 2026년 3월까지 행사시기가 도래하는 주식매수선택권을 기재하였습니다.

상기 주당 평가가액은 대표주관회사 및 공동주관회사의 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.

(4) 희망공모가액 결정

상기 PSR 상대가치 산출 결과를 적용한 (주)데이원컴퍼니의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

【(주)데이원컴퍼니의 희망공모가액 산출내역】

구분	내용	비고
주당 평가가액	31,097원	
평가액 대비 할인율	29.25% ~ 14.14%	주1)
희망공모가액 밴드	22,000원 ~ 26,700원	
확정 주당 공모가액	미정	주2)

신규상장한 기업(이익미실현)의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

[2021년~2024년 코스닥 이익미실현 신규상장법인의 평가액 대비 할인율]

상장일자	회사명	하단	상단	평가방법
2024-04-30	제일엠앤에스	39.46%	27.35%	PER
2023-12-13	블루엠텍	36.81%	19.96%	PSR
2023-06-30	알백	26.91%	17.78%	PER
2022-11-14	윤성에프앤씨	27.11%	14.73%	PER
2022-09-30	더블유씨피	40.43%	25.54%	EV/EBITDA

2022-09-26	오픈엠티테크놀로지	33.97%	20.77%	PER
2022-07-28	성일하이텍	38.18%	27.85%	EV/EBITDA
2022-01-24	케이옥션	40.68%	30.22%	PER
2021-11-10	디어유	34.14%	12.19%	PER
2021-09-28	프롬바이오	24.44%	13.90%	PER
2021-05-26	제주맥주	30.22%	22.17%	EV/EBITDA
2021-03-17	바이오다인	40.08%	23.57%	PER
2021-01-28	씨앤티스성진	59.78%	50.50%	PER
	평균	36.32%	23.58%	-
	최소	24.44%	12.19%	-
	최대	59.78%	50.50%	-
	중간값	36.81%	22.17%	-

동사의 적정 기업가치 평가를 위해 적용한 할인율 밴드는 29.25%~14.14%입니다. 대표주관회사 및 공동주관회사는 상기와 같이 2021년 이후 이익미실현 트랙으로 코스닥시장에 신규상장한 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 참고하였습니다. 금번 동사의 할인율은 이익미실현 기업 평균 대비 다소 낮은 수준입니다. 다만, 이는 다음과 같은 3가지 요인을 고려하였습니다. (1) 동사의 높은 매출액 성장률(2020년 ~ 2023년 기준 연평균 성장률 55.4%), (2) 전술한 바와 같이 동사의 경우 2024년 이후 예측 가능성 높은 매출 발생 가능성 및 당기순이익 흑자 전환 예상됨에 따라 미래 사업계획에 내재된 불확실성이 비교적 낮음을 반영하기 위함입니다. (3) 또한, 이익미실현 상장트랙임에도 미래 추정실적을 활용한 기업가치평가가 아닌 2024년 3분기 매출액 기준 연환산한 수치를 사용하여 평가한 점을 반영하였습니다.

주2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)은 (주)데이원컴퍼니의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 29.25% ~ 14.14%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 22,000원 ~ 26,700원으로 제시하였으며, 해당 가격이 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

마. 기상장기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 미래에셋증권(주) 및 공동주관회사 삼성증권(주)은 (주)데이원컴퍼니의 지분증권 평가를 위하여 산업 및 사업 유사성, 영업성과 시현, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 총 7개사를 (주)데이원컴퍼니의 기업가치 산정을 위한 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

하지만, 최종 선정된 비교기업들은 (주)데이원컴퍼니와 일정 수준의 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영전략 등에서 차이가 존재합니다. 투자자들은 비교기업 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자 의사 결정을 하는 경우 이와 같은 차이 사항에 유의하시기 바랍니다.

유사회사의 주요 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지 (<http://dart.fss.or.kr>)에 공시된 각 사의 공시자료를 참조하여 작성하였습니다.

(1) 유사회사의 주요 재무현황

[동사 및 유사기업 2024년 3분기 기준 요약 재무 현황]

[단위: 백만원]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	연결	연결	연결	연결	연결
해당연도	2024년 3분기	2024년 3분기	2024.09.30 기준 (총 3분기)					
[유동자산]	41,527	215,453	79,572	13,872	32,196	1,079,900	668,036	68,044
[비유동자산]	19,434	93,295	250,817	107,640	11,344	122,219	132,674	53,036
자산총계	60,961	308,748	330,389	121,512	43,540	1,202,100	800,710	121,079
[유동부채]	24,903	63,923	97,893	39,440	4,192	413,973	529,753	29,396
[비유동부채]	12,162	34,178	13,206	11,409	427	7,954	12,879	395
부채총계	37,065	98,101	111,099	50,848	4,619	421,927	542,632	29,791
[자본금]	6,102	2,963	85,524	37,220	3,281	3	1	7,356
자본총계	23,896	210,647	219,290	70,663	38,921	780,166	258,078	91,288
매출액	97,850	261,928	49,212	6,042	13,638	697,282	793,389	86,006
영업이익	-7	27,565	-10,096	-621	-1,167	-97,044	-89,927	34,737
당기순이익	-1,581	22,285	-15,173	-4,888	-607	-78,346	-102,292	23,576

(자료: Dart 전자공시)

[동사 및 유사기업 2023년 기준 요약 재무 현황]

[단위: 백만원]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD
회계기준	K-IFRS 연결	연결	연결	연결				
해당연도	2023년 운기	2023년 운기	2023년 운기					
[유동자산]	6,297	210,639	62,727	9,153	28,511	1,078,900	819,529	46,366
[비유동자산]	20,538	101,146	276,202	115,709	12,165	114,113	141,098	51,095
자산총계	61,693	311,785	338,929	124,863	40,676	1,193,100	960,627	97,461
[유동부채]	25,282	74,039	87,459	28,384	3,495	386,560	492,670	25,480
[비유동부채]	13,643	40,362	16,381	24,832	329	7,879	5,407	392
부채총계	38,924	114,401	103,839	53,216	3,824	394,439	498,077	25,872
[자본금]	6,102	2,963	85,524	37,220	536	3	3	7,228
자본총계	22,768	197,385	235,090	71,647	36,852	798,618	462,550	71,588
영업수익	65,743	358,598	147,335	23,670	23,162	830,733	952,479	102,245

영업이익	-1,232	40,286	-20,281	-4,824	861	-193,831	-145,866	37,370
당기순이익	-2,671	31,940	46,673	-13,926	2,504	-152,298	-140,198	25,376

(자료: Dart 전자공시)

(2) 유사회사의 주요 재무비율

[동사 및 유사기업 2024년 3분기 주요 재무비율]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD	
성장성 비율	매출액증가율	12.39%	-2.61%	-55.46%	-65.97%	-21.49%	11.91%	12.2%	
	영업이익증가율	적자전환	-8.77%	적자지속	적자지속	적자전환	적자지속	23.9%	
	당기순이익증가율	적자지속	-6.97%	적자전환	적자지속	적자전환	적자지속	23.9%	
	총자산증가율	-14.86%	-0.97%	-2.52%	-2.68%	7.04%	0.75%	-16.65%	24.2%
활동성 비율	총자산회전율	196.84%	112.56%	19.61%	6.54%	43.18%	77.63%	120.12%	104.9%
	재고자산회전율	12822.34%	N/A	842.13%	N/A	N/A	N/A	N/A	19133.6%
	매출채권회전율	1431.69%	966.17%	948.61%	353.19%	1158.61%	1240.15%	933.32%	859.1%
수익성 비율	매출액영업이익률	-0.01%	10.52%	-20.52%	-10.29%	-8.56%	-13.92%	-11.33%	40.4%
	매출액순이익률	-1.62%	8.51%	-30.83%	-80.90%	-4.45%	-11.24%	-12.89%	27.4%
	총자산순이익률	-3.18%	9.58%	-6.05%	-5.29%	-1.92%	-8.72%	-15.49%	28.8%
	자기자본순이익률	10.55%	14.56%	-8.90%	-9.16%	-2.14%	-13.23%	-37.85%	38.6%
안정성 비율	부채비율	155.11%	46.57%	50.66%	71.96%	11.87%	54.08%	210.26%	32.6%
	차입금의존도	55.43%	N/A	5.69%	44.12%	N/A	N/A	18.50%	N/A
	유동비율	166.75%	337.05%	81.28%	35.17%	768.11%	260.86%	126.10%	231.5%

(자료: Dart 전자공시, Bloomberg, 동사 제시자료)

- 주1) 연결재무제표 작성 법인의 경우 연결재무제표 수치를 기준으로 기재하였습니다.
- 주2) 연결법인의 당기순이익은 지배자본순이익을 적용하였습니다.
- 주3) 성장성 지표는 전년동기대비 재무비율이며, 활동성 지표 및 총자산 순이익률, 자기자본 순이익률은 2024년 3분기(누적) 기준 재무수치를 연환산하여 산출하였습니다.

[동사 및 유사기업 2023년 온기 주요 재무비율]

구분	동사	멀티캠퍼스	위지웍스튜디오	바른손이앤에이	스튜디오미르	COURSERA INC	UDEMY INC	INSOURCE CO LTD	
성장성 비율	매출액증가율	12.80%	0.31%	0.56%	-9.08%	-10.16%	22.73%	8.04%	
	영업이익증가율	흑자전환	-1.84%	적자지속	적자지속	-74.22%	적자지속	10.44%	
	당기순이익증가율	적자지속	4.59%	흑자전환	적자지속	65.70%	적자지속	13.07%	
	총자산증가율	1.40%	6.87%	-12.78%	-2.51%	60.48%	0.23%	3.68%	12.40%
활동성 비율	총자산회전율	98.60%	118.83%	40.72%	18.72%	70.16%	69.71%	100.94%	111.04%
	재고자산회전율	6234.10%	(-)N/A	1764.45%	N/A	N/A	N/A	N/A	19465.54%
	매출채권회전율	831.00%	1004.75%	1059.09%	1614.81%	1354.73%	1072.75%	758.14%	840.81%
수익성 비율	매출액영업이익률	-1.90%	11.23%	-13.77%	-20.38%	3.72%	-23.33%	-15.31%	36.55%
	매출액순이익률	-4.10%	8.91%	31.68%	-58.84%	10.81%	-18.33%	-14.72%	24.82%
	총자산순이익률	-8.00%	10.58%	12.90%	-11.01%	7.58%	-12.78%	-14.86%	27.56%
	자기자본순이익률	26.00%	17.28%	19.47%	-17.70%	8.66%	-18.23%	-31.55%	38.32%
안정성 비율	부채비율	-171.00%	57.96%	44.14%	74.27%	10.38%	49.39%	107.68%	36.14%
	차입금의존도	N/A	N/A	3.34%	36.98%	N/A	N/A	11.29%	N/A
	유동비율	162.80%	284.50%	71.72%	32.25%	815.77%	279.10%	166.34%	181.97%

【 재무비율 산정방법 】

구분	산식	설명
[안정성 비율]		

유동비율	$\frac{\text{당기말 유동자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 총당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인 지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.
부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는 한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	$\frac{\text{당기말 차입금 등}}{\text{당기말 총자산}} \times 100$	총자산 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[수익성 비율]		
매출액 영업이익률	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할 때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의성과를 가능할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2} \times 100$	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{(\text{기초자기자본} + \text{기말자기자본})/2} \times 100$	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	$\frac{\text{당기매출액}}{\text{전기매출액}} \times 100 - 100$	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액 증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	$\frac{\text{당기영업이익}}{\text{전기영업이익}} \times 100 - 100$	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
당기순이익 증가율	$\frac{\text{당기순이익}}{\text{전기순이익}} \times 100 - 100$	전년도 당기순이익에 대한 당해연도 당기순이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	$\frac{\text{당기말총자산}}{\text{전기말총자산}} \times 100 - 100$	기업에 투자 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		

총자산 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산}) / 2}$	총자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업에 투하한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
재고자산회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초재고자산} + \text{기말재고자산}) / 2}$	재고자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 재고자산의 소진현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
매출채권회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초매출채권} + \text{기말매출채권}) / 2}$	매출채권이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 매출채권의 회수현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.

2. 평가기관

구분	증권회사(분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	미래에셋증권(주)	00111722
공동주관회사	삼성증권(주)	00104856

3. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 미래에셋증권(주)과 공동주관회사인 삼성증권(주)는 기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 (주)데이원컴퍼니의 보통주 1,361,000주를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도 감사보고서 및 2024년 3분기 검토보고서 등의 관련 자료를 참고하여 동사가 속한 산업의 산업동향, 발행회사의 재무상태 및 영업실적, 비교회사의 주가 등 주식가치에 영향을 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가일정

구분	일시
대표주관계약 체결	2020년 05월 21일
기업실사	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일
상장예비심사 신청	2024년 05월 24일
상장예비심사 승인	2024년 08월 22일
증권신고서 제출	2024년 11월 04일
(정정)증권신고서 제출	2024년 11월 19일

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

회사명	소속	직책	성명	담당업무	실사기간	경력
미래에셋증권(주)	IPO본부	본부장	성주완	IPO 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 28년
	IPO1팀	팀장	하주선	기업실사 및 서류작성 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 17년
		부장	김상현	기업실사 및 서류작성 실무 책임	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 14년
		차장	남희란	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 8년
		대리	안태웅	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2023년 05월 15일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 2년

(2) 공동주관회사 기업실사 참여자

회사명	소속	직책	성명	담당업무	실사기간	경력
삼성증권(주)	ECM1 본부	본부장	이기덕	IPO 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 24년
	ECM1팀	팀장	김민호	기업실사 및 서류작성 총괄	2022년 12월 19일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 20년
		차장	최재원	기업실사 및 서류작성 실무 책임	2022년 12월 19일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 9년
		과장	이재원	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2021년 09월 16일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 5년
		대리	이근영	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2024년 08월 01일 ~ 2024년 11월 18일	기업금융경력 2년

(3) 발행회사 기업실사 참여자

소속/부서	직책	성명	담당업무	실사업무 분장	참여기간	주요경력
-	대표이사	이강민	CEO	기업실사 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일	'04.03 ~ '12.02 포항공과대학교 기계공학 학사 '11.03 ~ '12.06 Real Meshworks CEO '12.11 ~ '13.05 파스트트랙아시아(주) 사업개발 Director '13.06 ~ '14.02 잡캐스트 CEO '14.02 ~ '21.04 파스트캠퍼스 CEO '17.04 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 CEO
CFO 조직	사내이사	이경민	CFO	재무 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일	'08.10 ~ '10.11 Aston University Finance MBA '10.04 ~ '11.09 Emerson Process Management 매니저 '11.09 ~ '19.04 ㈜티몬 재무기획실장, VP '19.04 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 CFO
-	기타비상무이사	박지웅	이사회 의장	운영 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일	'01.03 ~ '09.02 포항공과대학교 산업공학 학사 '08.12 ~ '12.11 스톤브릿지캐피탈(주) 수석심사역 '12.08 ~ 현재 파스트트랙아시아(주) 대표이사 '15.02 ~ '19.12 파스트파이브(주) 공동대표 '15.02 ~ 현재 파스트인베스트먼트(주) 대표이사 '17.04 ~ '20.05 ㈜데이원컴퍼니 공동대표 '19.11 ~ 현재 파스트벤처스(주) 대표이사 '19.12 ~ '24.01 파스트파이브(주) 사내이사(이사회 의장) '20.05 ~ '23.12 ㈜데이원컴퍼니 사내이사(이사회 의장) '23.12 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 기타비상무이사(이사회 의장) '24.01 ~ 현재 파스트파이브(주) 기타비상무이사(이사회 의장)
재무관리실	실장	김연숙	회계/자금 총괄	회계/자금 총괄	2020년 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일	'03.03 ~ '06.02 동아방송예술대학교 '06.03 ~ '11.12 ㈜티치미 대리 '12.04 ~ '14.09 ㈜에이브랜드 팀장 '15.07 ~ '16.08 ㈜CSA코스믹 대리 '17.04 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 재무관리실 실장
CFOstaff	매니저	허주리	공시 및 IR	상장 실무	2023년 10월 16일 ~ 2024년 11월 03일	'14.03 ~ '18.08 서울여자대학교 경제학과 학사 '20.07 ~ '23.08 미래산업(주) 경영지원팀 IR/공시 '23.08 ~ '23.10 ㈜제이콘코스메틱 경영지원팀 IR/공시 '23.10 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 IR/공시 매니저

CFOstaff	시니어	신건호	전략 기획	상장 실무	2024년 01월 20일 ~ 2024년 11월 03일	'10.10 ~ '14.12 카이스트 생명화학공학과 학사 '15.01 ~ '16.12 카이스트 IT경영학과 석사 '17.01 ~ '20.10 나이스피엔아이금융공학 연구원 '20.10 ~ '23.06 AT Kearney컨설턴트 '23.06 ~ '23.11 두잇PO '24.01 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 전략기획 시니어
----------	-----	-----	-------	-------	----------------------------------	--

라. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주)는 (주)데이원컴퍼니의 코스닥 시장 상장을 위해 (주)데이원컴퍼니에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사를 **2020년** 05월 21일 ~ 2024년 11월 03일(세부일자는 아래 기업실사 절차 참조) 진행하였으며, 상장예비심사 승인 이후부터 본 증권신고서 제출일까지 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를 진행(세부일자는 아래 기업실사 절차 참조)하였습니다.

대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 (주)데이원컴퍼니의 코스닥시장 상장을 위해 (주)데이원컴퍼니에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 상장예비심사 승인 이후부터 본 증권신고서 제출일까지 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를 진행하였습니다. 기업실사 주요 일정 및 내용에 대한 자세한 사항은 본 증권신고서의 첨부서류인 「기업실사」의 내용을 참고하시기 바랍니다.

마. 기업공개(IPO) 관련 평가 의견

(1) 한국거래소 상장예비심사 중요 확약 사항

동사의 경우 한국거래소의 상장예비심사시 중요 확약사항은 해당사항 없습니다.

(2) 주관회사 내부위원회 논의 사항

[미래에셋증권(주)]

동사의 금번 공모의 경우 주관회사 내부위원회 개최는 해당사항 없습니다. 미래에셋증권 사내규정 중 심사일반규정 "[별표1]위원회, 운영위원회 승인 금융투자의 건" 내용에 의거하여 IPO의 경우 상장예비심사 신청시 공모금액 3,000억원 초과 될의 경우 투자심사운영위원회의 승인 금융 투자의 건으로 분류하고 있습니다. 하지만, 금번 공모의 경우 공모금액이 3,000억원에 미달하기 때문에 미래에셋증권(주) 내부적으로 투자심사운영위원회의 승인 절차를 진행하지 않았습니다. 다만, 총액인수계약 체결을 위하여 IPO본부장의 승인 및 법무담당, 준법지원담당, 기업금융심사담당, 준법감시담당, 리스크관리담당의 협조를 통해 금번 공모의 지분증권 관련 총액인수를 검토하고 진행하였습니다. 금번 증권신고서 제출일 현재 미래에셋증권(주)는 동 개정내용과 관련된 내부 기준을 마련하여 내부규정을 개정할 계획에 있는 상황을 유념하시기 바랍니다.

한편, 금번 개정된 금융투자협회의 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따를 경우 금번 공모와 같이 수요예측을 통하여 공모가격을 결정하는 경우 동 공모가격의 결정(공모희망가격

의 범위 산정 및 수요예측 결과의 반영을 포함)에 대한 내부기준을 마련하고 이에 따라 공모 가격의 결정을 진행하도록 하고 있습니다. 하지만, 동 개정 규정 부칙 제2조제2항에 따라 동 내용은 2024년 10월 1일 이후 대표주관계약을 체결하는 건부터 적용하도록 함에 따라 금번 (주)데이원컴퍼니의 경우 대표주관계약 체결일이 2023년 04월 20일임에 따라 해당 개정된 규정의 적용을 받지 않는 상황입니다. 금번 증권신고서 제출일 현재 미래에셋증권(주)는 동 개정 내용과 관련된 내부 기준을 마련하여 내부규정을 개정할 계획에 있는 상황임을 유념하시기 바랍니다.

[삼성증권(주)]

동사의 금번 공모의 경우 주관회사 내부위원회 개최는 해당사항 없습니다. 삼성증권(주)의 사내규정 중 인수위험관리준칙 제2-3조(IPO 총액인수 전결권)에 따른 경우 환매청구권이 있는 총액인수(IPO)의 경우, 인수금액 500억원 초과 달의 경우 투자인수위원회에 보고 및 승인을 받도록 규정하고 있습니다. 금번 당사 인수의 경우, 공모금액이 500억원에 미달하기 때문 삼성증권(주) 내부적으로 투자인수위원회에 보고절차를 진행하지 않았습니다.

다만, 삼성증권(주)은 IPO 총액인수를 위해 서면 실무자협의체(Commitment Committee, C.C.)를 개최하여 리스크관리담당, 경영관리담당, 컴플라이언스담당 등 유관부서의 합의 및 IB1부문 부사장의 승인을 통해 금번 공모의 지분증권 총액인수를 검토하고 진행하였습니다.

(3) 한국거래소 상장규정에 따른 사업모델기업 특례

동사는 한국거래소 상장규정에 따른 사업모델기업 특례에 해당하지 않습니다.

4. 기업실사결과 및 평가내용

가. 영업 상황

(1) 시장의 규모 및 산업의 성장잠재력

동사는 성인을 대상으로 학습이 필요한 모든 콘텐츠를 기획·개발·유통하는 서비스를 운영하고 있습니다. 동사의 사업은 고객의 유형에 따라 크게 국내 개인/기업/정부 지원 교육 콘텐츠 서비스와 해외 교육 콘텐츠 서비스로 구분할 수 있으며, 각각의 동사가 목표로하는 시장에 대한 규모는 아래와 같습니다.

(가) 개인 대상 교육서비스 시장 규모 및 전망

국내 B2C 성인 교육 시장 규모를 추정할 수 있는 자료는 현재 부재한 상황으로, 이에 동사는 교육부의 '평생학습 개인실태조사' 및 산업통상자원부의 '이러닝산업 실태조사' 통계자료를 기초로 하여 성인 교육 시장의 규모를 산출하였으며, 상장주선인은 회사가 추정한 시장 규모를 인용하였습니다.

먼저 교육부의 '평생학습 개인실태조사'에 따르면 성인 교육은 아래의 표와 같이 크게 세 가지 유형으로 구분할 수 있으며, 동사가 제공하는 교육 서비스는 비형식 교육에 속해 있습니다.

[성인 교육의 종류]

용어	내용
형식교육	졸업장이나 학위 취득이 가능한 정규 교육과정을 뜻하며 초·중·고등학교 졸업학력 과정, 대학, 방송통신대학교, 사이버·원격대학, 대학원, 고등학력보완교육을 포함합니다.
비형식교육	평생교육기관에서 운영하는 프로그램이나 교육과정을 통해 이뤄지는 교육을 뜻하며 학원 수강, 대학 평생학습관 프로그램 수강, 인터넷 강의 수강 등을 포함합니다.
무형식학습	강사의 지도 없이 학습자 자기주도적으로 학습하는 것을 뜻하며 주변 지인의 조언을 통한 학습, SNS, 인쇄매체를 통한 지식 습득 등을 포함합니다.

해당 조사의 통계 자료에 기반하여 성인 인구, 비형식교육 참여율, 1인당 연평균 자기부담학습비 이 세 가지의 변수를 곱하는 방식을 통해 개인 대상 교육 서비스 시장의 규모를 산출했습니다. 추정에 따르면 시장 규모는 2017년 3.8조원에서 2019년 5조원까지 순조롭게 성장하였다가, Covid-19 사태의 영향으로 2021년 2.6조원까지 축소되었습니다. 그러나 자기부담학습비가 Covid-19 사태 이전 수준으로 원상 복귀되면서 성인 교육 시장의 규모도 빠르게 회복되고 있습니다.

[개인 대상 교육 서비스 시장 규모 추정]

구분	2017	2018	2019	2020	2021	2022
성인 인구(천명)	36,720	37,029	37,353	37,635	37,812	37,959

비형식교육 참여율	33.4%	40.4%	40.9%	39.3%	30.2%	28.0%
1인당 자기부담학습비	31 만원	30 만원	33 만원	24 만원	23 만원	34 만원
시장 규모(억원)	38,020	44,880	50,416	35,498	26,264	36,137

자료: 동사 자체 추정

동사는 Covid-19 사태가 성인 교육 시장에 미친 영향을 정확히 파악하기 위해 온라인 시장과 오프라인 시장을 구분하여 분석을 진행하였습니다. 이를 위해 '이러닝산업 실태조사'의 통계 자료에 기반하여, 20대 이상 개인의 온라인 학습 지출액 규모를 합산하였습니다. 이 합산 규모를 온라인 시장 규모라고 가정하고 전체 시장 규모에서 제하는 방식으로 오프라인 시장 규모를 함께 추정했을 때, Covid-19 사태로 인한 시장 위축은 온전히 오프라인 시장의 몫이며 동사가 주력하고 있는 온라인 시장은 오히려 폭발적으로 성장했음을 알 수 있습니다. 오프라인 시장 규모는 2019년 약 3.8조원에서 2021년 9천억원으로 그 규모가 급감한 반면, 온라인 시장은 2019년 약 1.2조원에서 2021년 1.7조원 규모로 성장했습니다. 또한 Covid-19 사태가 어느 정도 일단락된 2022년에도 여전히 온라인 시장의 성장세가 유지되고 있음을 고려할 때, 성인 교육 시장의 고객은 Covid-19 사태를 거치며 온라인 학습 방식에 적응 및 정착했다는 점을 확인할 수 있습니다.

[온라인/오프라인 시장 규모 추정]

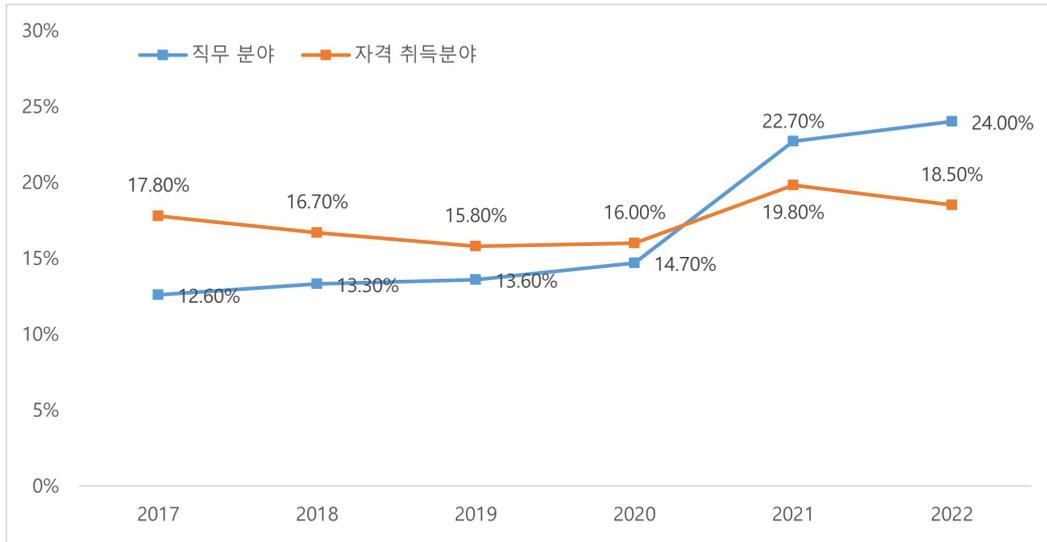
(단위: 억원)

구분	2017	2018	2019	2020	2021	2022
전체 시장	38,020	44,880	50,416	35,498	26,264	36,137
온라인 시장	10,924	11,726	11,970	15,141	16,987	17,808
오프라인 시장	27,096	33,154	38,446	20,357	9,277	18,329

자료: 동사 자체 추정

'이러닝산업 실태조사'에 따르면 성인 고객이 이러닝을 이용한 분야 중 직무 분야의 비중은 꾸준히 증가해온 반면, 자격 취득 분야의 비중은 감소하거나 현상 유지를 하는 추이를 보이고 있습니다. 2017년 직무 분야 비중은 12.6%로 자격 취득 분야 대비 5.2%p 낮았으나, 2022년에는 그 비중이 약 2배 수준으로 증가하며 자격 취득 분야를 추월했습니다. 이는 형식 상의 자격증보다 구체적인 실무 역량의 보유 여부가 더 중요해졌음을 통계적으로 증명하고 있습니다.

[이러닝 이용 분야]



자료: 이러닝산업 실태조사(산업통상자원부)

생존을 위해 개인이 갖춰야 하는 디지털 스킬셋의 변화가 점차 빨라짐에 따라 개인 대상 교육 서비스 시장은 앞으로도 지속 성장할 것으로 추정되며, 특히 그 성장의 주역은 온라인 시장이 될 것으로 예상됩니다. 합리적인 추정을 위해 전년 대비 26.5%의 성장률을 기록한 2019~2020년 구간을 제외하고, 2020~2022년의 연평균 성장률(8.5%)을 이어간다고 가정했을 때 온라인 시장은 2027년까지 약 2.7조원 규모로 성장할 것으로 전망됩니다. 오프라인 시장의 경우 향후 5년에 걸쳐 Covid-19 사태 이전인 2019년 수준으로 회복한다고 가정할 때, 개인 대상 교육 서비스 시장은 2027년까지 약 6.5조원 규모로 성장할 것으로 전망됩니다.

[개인 대상 교육 서비스 시장 전망]

(단위: 억원)

구분	2023(F)	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)
전체 시장	40,569	45,596	51,303	57,788	65,165
온라인 시장	19,313	20,946	22,716	24,636	26,719
오프라인 시장	21,256	24,650	28,587	33,152	38,446

(자료: 회사 자체 추정)

(나) 기업 대상 교육서비스 시장 규모 및 전망

기업 대상 교육 서비스 시장의 경우 전체 시장 규모를 추정할 수 있는 자료가 부재하여, 고용노동부의 '사업체노동력조사' 및 '기업체노동비용조사' 통계자료를 기초로 하여 기업 교육 시장의 규모를 추정했습니다. 해당 조사의 통계 자료에 기반하여, 연도별 상용 근로자의 수 및 기업체가 임직원 1인당 투입하는 월평균 교육훈련비용을 곱하여 기업 대상 교육 서비스 시장 규모를 추정하였습니다. 추정에 따르면 기업 교육 시장은 2019년 약 4.2조원 규모에서 Covid-19 사태의 여파로 2020년 약 2.9조원 규모까지 축소되었다가, 다시 2022년 약 4.1조

원 규모로 회복된 상황입니다.

[기업 대상 교육 서비스 시장 규모 추정]

구분	2018	2019	2020	2021	2022
상용 근로자 수(천명)	15,243	15,760	15,616	15,879	16,410
1인당 월평균 교육 비용(천원)	22.8	22.2	16.0	18.3	20.9
시장 규모(억원)	41,706	41,983	29,984	34,871	41,156

자료: 동사 자체 추정

Covid-19 사태가 기업 교육 시장에 미친 영향을 정확히 파악하기 위해 온라인 시장과 오프라인 시장을 구분하여 분석을 진행했습니다. 온라인 기업 교육 시장 규모의 경우 산업통상자원부의 '이러닝산업 실태조사'를 참고하였습니다. 그 결과 B2C 시장과 마찬가지로, 기업 교육 시장 역시 Covid-19 사태 직후 오프라인 시장은 약 50% 수준까지 축소된 반면 온라인 시장은 2018년 1.5조원에서 2022년 1.9조원 규모로 연평균 6.4%씩 성장하는 추세를 보이고 있습니다.

[온라인/오프라인 시장 규모 추정]

(단위: 억원)

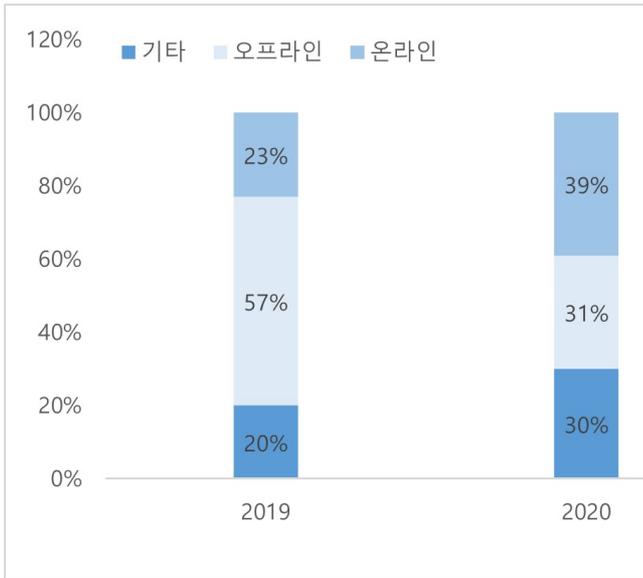
구분	2018	2019	2020	2021	2022
전체 시장	41,706	41,983	29,984	34,871	41,156
온라인 시장	15,354	15,694	16,581	18,067	19,696
오프라인 시장	26,352	26,289	13,403	16,804	21,460

자료: 동사 자체 추정

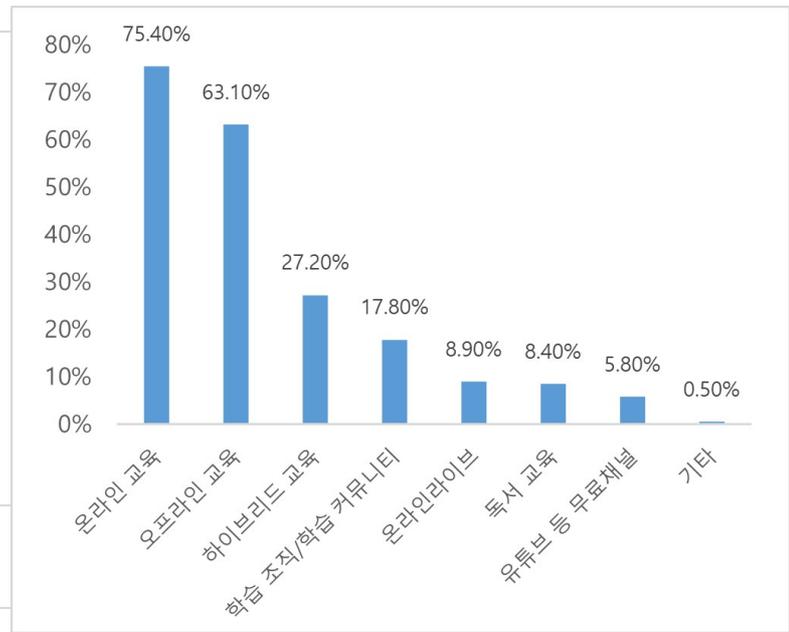
Covid-19 사태 이후 온라인 시장이 오프라인 시장을 앞질렀다는 근거는 기업 교육 업체 휴넷의 조사에서도 확인할 수 있습니다. 휴넷이 국내 기업·공공기관 92개사의 교육 담당자를 대상으로 진행한 '2020 기업 교육 현황' 조사 결과, 전체 기업 교육 지출 중 온라인 교육의 비중은 2019년 34%에서 2020년 55%로 21%p 상승하며 오프라인 교육 비중을 넘어섰습니다. 이러한 온라인 중심의 기업 교육 트렌드는 2024년 현재에도 지속되고 있는 것으로 확인됩니다. 휴넷이 총 764명의 HR 담당자를 대상으로 진행한 '2024년 기업교육 전망' 조사에 따르면 2024년에 계획 중인 직원 교육 형태로 온라인 교육을 선호하는 비중은 75.4%, 오프라인 교육을 선호하는 비중은 63.1%로, 복수 응답임을 고려해도 여전히 온라인 중심의 기업 교육 트렌드가 유지되고 있음을 확인할 수 있습니다.

[기업교육 형태별 지출 비중]

[2024년 계획중인 직원교육 형태 (중복답변)]



기업교육 형태별 지출 비중

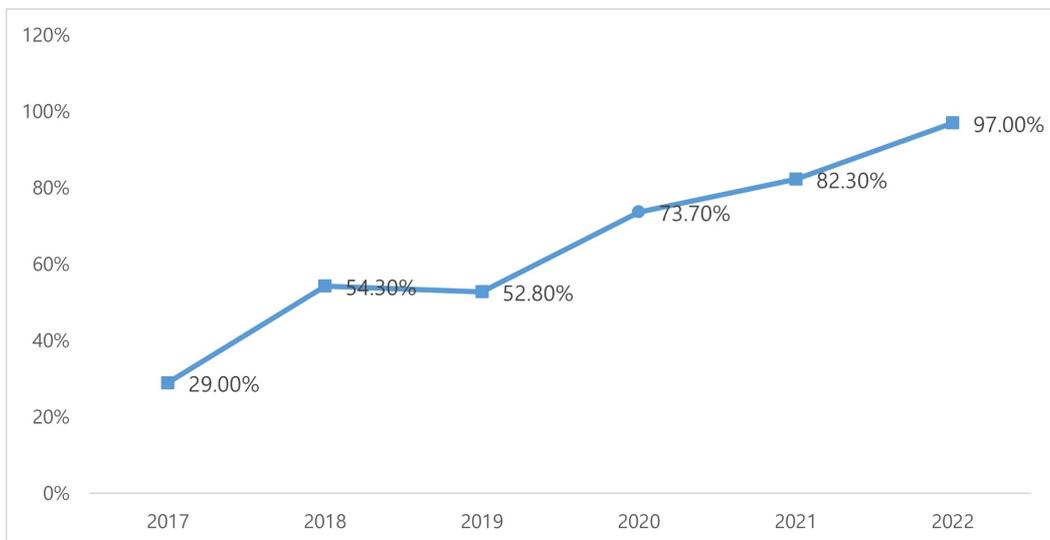


2024년 계획중인 직원교육 형태

자료: 휴넷

또한 온라인 교육의 경우 이러닝 서비스 기관에 위탁하는 비중이 급격히 높아지고 있어, 동사와 같이 자체 콘텐츠 및 LMS를 지원하는 업체에게 기회가 집중되고 있습니다. '이러닝산업 실태조사'에 따르면 전문 교육 업체에게 이러닝을 위탁하는 비중은 2017년 29.0%에서 2022년 97.0%까지 급증했습니다. 과거에는 임직원 개인에게 교육비를 지원하는 방식이 대세를 이루었으나, 업스킬링/리스킬링을 통한 인력 재배치의 중요성이 높아지면서 전문 교육 업체와의 계약을 통해 전략적으로 인적자원을 개발하는 것이 중요해지고 있음을 확인할 수 있습니다.

[이러닝 서비스 기관 위탁 비중 추이]



자료: 이러닝 산업 실태조사(산업통상자원부)

이렇게 기업 교육 시장이 전문 업체를 통한 온라인 교육 중심으로 전환될수록, 동사에게는 유리한 시장 환경을 기대할 수 있습니다. 경쟁사의 경우 온라인 교육에 필요한 콘텐츠를 외부 CP사(Contents Provider)에 의존하면서 동질적인 콘텐츠를 공급받는 반면, 동사는 인하우스 제작 시스템을 통해 차별화된 콘텐츠를 독점 보유하고 있기 때문입니다.

동사는 인하우스 제작 시스템을 통해 독점적인 콘텐츠를 기업 고객에게 공급함과 동시에, 디지털 스킬 교육 콘텐츠에서 독보적인 경쟁력을 보유하고 있습니다. 기술 트렌드의 변화에 맞춰 콘텐츠를 최신화하는 것은 디지털 콘텐츠 제작 역량이 부족한 CP사에게는 기대하기 어려운 부분이며, 이러한 동사만의 콘텐츠 차별화 능력은 삼성 그룹과 같이 자체 기업 교육 계열사가 있는 기업 고객도 동사를 선택할 수밖에 없는 배경이 되고 있습니다.

스킬 기반의 HR에 따라 임직원을 꾸준히 업스킬링/리스킬링하여 재배치하는 것이 점차 중요해짐에 따라, 기업 교육 시장은 앞으로도 지속 성장할 것으로 예상됩니다. 온라인 시장이 과거 성장세(6.4%)를 유지하고 오프라인 시장이 향후 5년에 걸쳐 Covid-19 사태 이전인 2019년 수준으로 회복한다고 가정할 때, 기업 대상 교육 서비스 시장은 2027년까지 약 5.3조원 규모로 성장할 것으로 전망됩니다. 또한 보수적으로 추정하여 시장 규모가 현재 수준을 유지한다고 가정해도, 현재 시장 점유율이 1% 미만인 동사가 기업 고객 공략을 통해 점유율을 확대하고 가파른 성장세를 이어갈 수 있는 충분한 시장 규모가 존재한다고 볼 수 있습니다.

[기업 대상 교육 서비스 시장 전망]

(단위: 억원)

구분	2023(F)	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)
전체 시장	43,310	45,583	47,980	50,509	53,178
온라인 시장	20,961	22,308	23,741	25,266	26,889
오프라인 시장	22,349	23,275	24,239	25,243	26,289

자료: 동사 자체 추정

(다) 정부 지원 교육서비스 시장 규모 및 전망

동사가 타겟하고 있는 정부 지원 교육 서비스 시장은 훈련 기관으로 등록된 민간 교육 업체가 개인에게 교육 프로그램을 제공하고 정부로부터 훈련 비용을 지급받는 구조로, 정부의 훈련 예산이 곧 시장 규모라고 볼 수 있습니다. 정부는 고용노동부를 통해 다양한 일자리를 추진 중이며, 일자리 사업의 유형으로는 직업 훈련, 고용 서비스, 고용장려금, 창업 지원 등이 있습니다. 이 중 동사와 같은 성인 교육 업체가 타겟하는 사업은 직업 훈련 사업입니다. 직업 훈련 사업의 예산 규모는 2019년부터 꾸준히 증가하고 있으며, 2023년 일자리 사업 전체 예산이 소폭 감소하는 와중에도 직업 훈련 사업 예산은 전년 대비 10% 증가한 2.7조원을 기록했습니다.

[정부 일자리 사업 예산 추이]

(단위: 억원)

구분	2019	2020	2021	2022	2023
전체 예산	212,374	254,998	305,131	315,809	303,481
직업 훈련 예산	19,711	22,434	22,709	24,785	27,301

특히 정부는 직업 훈련 중에서도 산업수요가 많은 신기술·첨단산업 인력양성 확대를 위한 훈련 프로그램 예산을 집중적으로 확대하고 있습니다. 대표적인 예시가 K-디지털 트레이닝(KDT) 및 K-디지털 기초역량훈련(KDC)입니다. 두 사업 모두 AI, 빅데이터 등 디지털 신기술을 배우고 실전에서 활용할 수 있도록 민간 훈련 기관을 통해 다양한 훈련 과정을 제공하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이러한 디지털 교육 사업의 예산은 2021년 1,590억원에서 2023년 4,462억원까지 약 3배 수준으로 증가했습니다.

[KDT, KDC 사업 예산 추이]

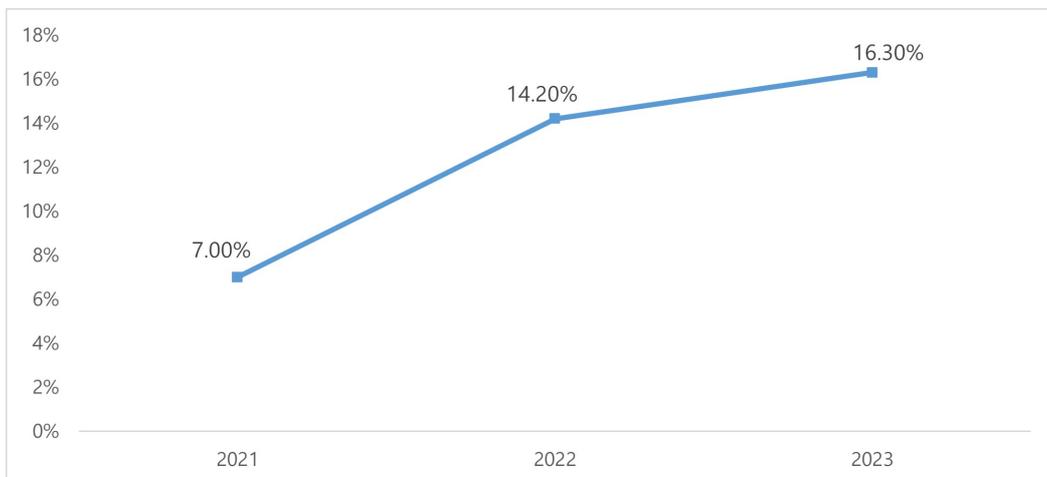
(단위: 억원)

구분	2021	2022	2023
KDT 예산	1,390	3,248	4,162
KDC 예산	200	275	300

자료: 고용노동부

디지털 첨단산업 인재 양성을 위한 정부의 예산 확대 기조는 2024년 이후에도 지속될 것으로 예상됩니다. 실제로 고용노동부는 2024년 KDT 사업 예산으로 4,732억원을 편성했으며, 이는 2023년 대비 약 600억원 증액된 규모입니다. 직업 훈련 예산 중 디지털 교육 사업의 예산 비중이 2021년 약 7.0%에서 2023년 16.3%까지 확대되어온 것처럼, 디지털 교육 사업 예산 비중은 앞으로도 확대될 것으로 전망됩니다.

[디지털 교육 사업 예산 비중 추이]



[정부 지원 교육 서비스 시장 전망]

(단위: 억원)

구분	2019	2021	2022	2023
직업 훈련 예산	28,666	30,099	31,604	33,185
디지털 교육 사업 예산	5,275	6,170	7,143	8,197

자료: 동사 자체 추정

(라) 글로벌 교육서비스 시장 규모 및 전망

동사는 원소스 멀티유즈 전략에 기반하여 글로벌 온라인 성인 교육 시장을 타겟하고 있습니다. 글로벌 시장 조사 업체 Statista에 따르면, 글로벌 온라인 성인 교육 시장은 2017년 85조원 규모에서 2023년 216조원 규모로 연평균 16.8%씩 성장해왔습니다.

[글로벌 온라인 성인 교육 시장 규모]

(단위: 조원)

구분	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
글로벌 온라인 시장	85.3	97.7	114.4	148.3	173.5	190.9	216.5

자료: Statista

글로벌 성인 교육 산업의 세부 시장은 크게 미국, 아시아, 유럽 시장으로 구분할 수 있으며 각 세부 시장 규모의 합은 전체 시장의 약 92% 수준에 달합니다. 2023년 기준 미국 시장은 약 97조원 규모로 세부 시장 중 가장 큰 규모를 자랑하며, 그 다음으로 아시아 시장이 약 79조원, 유럽 시장이 22조원 규모를 이루고 있습니다. 또한 각 시장 모두 2017년부터 2023년까지 매년 연평균 16~17% 수준으로 성장해왔습니다. 이를 통해 디지털 트랜스포메이션 가속화에 따른 성인 교육 시장의 성장이 단순히 특정 국가에 한정되는 것이 아닌 전세계적인 트렌드임을 알 수 있습니다.

[세부 시장별 규모]

(단위: 조원)

구분	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
미국 시장	39.7	41.3	44.6	56.1	67.1	79.7	97.3
아시아 시장	29.8	38.9	51.2	69.0	77.5	77.6	79.3
유럽 시장	8.6	9.7	10.5	13.4	16.6	19.0	22.4

자료: Statista

특히 2022년 이후 'ChatGPT'와 같은 생성형 AI 기술이 등장하면서, 앞으로 더욱 더 많은 직업이 디지털 기술의 변화에 영향을 받을 것으로 전망됩니다. 먼저 딜로이트 인공지능 연구소에서 글로벌 16개국 6대 산업의 기업 이사/임원 2,800명을 대상으로 한 조사에 따르면, 응답

자의 75%는 생성형 AI가 향후 3년 내 조직 구성의 대전환을 촉발할 것이라고 응답했습니다. 또한 글로벌 컨설팅 업체 맥킨지&컴퍼니에 따르면 생성형 AI 기술로 인해 미국에서만 2030년까지 최소 1,200만명의 노동자가 직업을 바꾸게 될 것이라고 예측했습니다. 급변하는 비즈니스 환경에서의 생존에 직결되는 성인 교육 수요는 앞으로도 계속 증가할 것으로 전망되며, 글로벌 시장 조사 업체 Statista는 글로벌 온라인 성인 교육 시장이 2023년 약 216조원 규모에서 2027년 311조원 규모로 연평균 9.5%씩 성장할 것으로 예측하고 있습니다.

[글로벌 온라인 성인 교육 시장 규모]

(단위: 조원)

구분	2023	2024	2025	2026	2027
글로벌 시장	216.5	240.7	265.0	287.0	311.0
미국 시장	97.3	113.8	129.8	145.0	159.0
아시아 시장	79.3	81.3	84.4	86.7	91.4
유럽 시장	22.4	25.2	27.7	30.0	32.0

자료: Statista

(2) 시장 경쟁 상황

(가) 경쟁 상황

동사가 영위하고 있는 교육 콘텐츠 서비스는 주로 인터넷을 통해 제공되는 바, 대규모의 설비 투자가 필요한 장치 산업에 비해서는 소규모 자본으로 시장 진입이 가능합니다. 반면 성인 교육 콘텐츠 서비스는 고객이 적지 않은 수준의 돈과 시간을 직접 투입하는 만큼 콘텐츠의 품질에 대한 요구 수준이 매우 높습니다. 이와 함께 고객군 별로 기대하는 콘텐츠 유형 및 서비스 방식이 매우 상이하기 때문에 맞춤형 기획 역량이 필수적이며, 고객별 니즈를 정밀하게 타겟팅할 수 있는 마케팅 역량이 부재할 경우 지속 가능한 수익성 확보가 불가능합니다. 또한 기술 변화에 따라 실무 현장에서 활용되는 스킬이 주기적으로 교체되는 만큼 최신 트렌드를 반영한 콘텐츠를 지속적으로 제작할 수 있어야 합니다. 때문에 많은 신규 업체들이 시장에 진입한 후 경쟁 우위 확보에 실패하여 사라지거나 부진을 겪고 있는 반면, 동사는 콘텐츠 기획·제작·마케팅 영역별 경제적 해자를 구축하여 국내 성인 교육 콘텐츠 시장 1위라는 시장 지위를 현재까지 유지해오고 있습니다.

1) 개인 대상 교육서비스

개인 대상 교육 서비스 시장은 판매하는 콘텐츠의 성격에 따라 크게 직무 교육 콘텐츠 시장과 어학 교육 콘텐츠 시장으로 구분할 수 있습니다. 또한 직무 교육 콘텐츠 시장은 학습 방식에 따라, 고객이 원하는 때에 강의를 수강할 수 있는 콘텐츠 판매 시장과 3~6개월의 기간동안 파트타임/풀타임으로 교육을 진행하는 부트캠프 시장으로 구분할 수 있습니다.

a. 콘텐츠 판매

동사가 2019년 온라인 성인 교육 사업을 본격화하면서 시장성을 증명한 이후, 많은 경쟁업체가 새롭게 시장에 진입했습니다. 신규 업체의 경우 시장 점유율을 빠르게 확보하기 위해 오픈마켓 방식으로 사업을 전개했습니다. 온라인 성인 교육 시장에서 오픈마켓 방식이란, 판매자가 콘텐츠를 직접 기획하고 제작하여 강의를 판매하고 플랫폼은 수수료를 수취하는 방식을 뜻합니다. 이에 반해 동사는 콘텐츠 제작 과정을 전반을 직접 수행하는 인하우스 방식으로 사업을 전개했습니다.

성인 교육 콘텐츠 제작을 위해서는 시장 분석, 기획, 강사 섭외, 제작, 사후 관리와 같이 복잡한 프로세스를 거쳐야 합니다. 인하우스 방식의 경우 각 프로세스를 내부 인력이 직접 수행하면서 콘텐츠 제작에 대한 노하우를 내부에 축적하게 되고, 뛰어난 품질의 콘텐츠를 지속 생산할 수 있는 시스템을 갖추게 됩니다.

반면 오픈마켓 방식의 경우 제작 프로세스를 외부 판매자가 직접 수행하기 때문에 플랫폼은 판매자 섭외에만 집중하면서 콘텐츠 수를 빠르게 늘릴 수 있다는 장점이 있습니다. 그러나 콘텐츠 품질은 판매자의 역량에 따라 천차만별이며, 일관된 품질 관리가 어렵다는 단점이 있습니다.

또한 교육 콘텐츠의 고객은 엔터테인먼트 콘텐츠 고객과 다르게, 특정 분야의 콘텐츠를 여러 개 소비하기 보다는 양질의 교육 콘텐츠 1개를 선택하여 학습 효율을 최대화하려는 경향이 있습니다. 만약 구입한 콘텐츠의 품질이 낮아 추가 지출이 발생하는 경험을 하게 될 시 고객은 플랫폼에서 빠르게 이탈하며, 이 때문에 교육 콘텐츠 사업에서는 전반적인 콘텐츠 품질의 상향 평준화가 요구됩니다. 이러한 업의 특성을 고려했을 때, 단기적인 성장에는 오픈마켓 방식이 유리할 수 있으나 사업의 지속가능성 관점에서는 인하우스 방식이 우위에 있다고 볼 수 있습니다.

신규 업체의 경우 사업 초기 오픈마켓 방식에 기반하여 빠르게 콘텐츠를 확보한 뒤 공격적인 마케팅을 통해 매출을 성장시켰습니다. 동시에 Covid-19 사태와 맞물려 온라인 성인 교육 시장이 폭발적으로 성장하면서, 많은 업체가 대규모 투자 유치에 성공했습니다. 신규 업체들이 투자를 통해 확보한 자금의 대부분을 마케팅 비용으로 지출하면서 업계 내 출혈 경쟁이 심화되었고, 2021년까지 대부분의 업체가 매출 성장과 함께 대규모의 영업손실을 기록하는 식의 경쟁 양상이 이어졌습니다.

그러나 2022년 Covid-19 사태가 엔데믹으로 접어들면서, 오픈마켓 방식을 택했던 업체들은 매출 역성장과 함께 위기를 맞이했습니다. 대표적인 오픈마켓 업체인 '클래스101'은 매출액 기준 2021년 866억원, 2022년 656억원을 기록하며 -24% 역성장했습니다. 교육 콘텐츠는 가격대가 최소 5~10만원대이면서, 구매 전까지는 콘텐츠의 품질을 확인하기 어려운 고관여 상품입니다. 최대한 많은 콘텐츠 확보에만 집중했던 신규 업체의 경우 콘텐츠 품질이 낮은 판매자도 플랫폼에 쉽게 입점시켰고, 고객은 적지 않은 비용을 지불했음에도 기대에 미치지 못하는 콘텐츠를 경험한 후에는 빠르게 이탈했습니다. 이후 추가 투자 유치에 실패하며 마케팅 비용 지출을 통한 신규 고객 확보가 불가해진 많은 업체들의 경우 대규모 구조조정을 단행하며 현재는 사업 규모를 대폭 축소한 상황입니다.

b. 온라인 부트캠프

온라인 부트캠프 시장은 고객이 비용을 전액 지불하는 B2C 시장과, 국비 지원을 통해 정부가 비용을 지불하는 B2G 시장으로 구분할 수 있습니다. 온라인 부트캠프 시장이 태동하던

2018년에는 모든 업체가 B2C 시장에서 경쟁했으나, 2020년 국비지원 사업이 등장한 후에는 동사를 제외한 대부분의 업체가 B2G 시장에만 집중하고 있습니다.

B2C 시장의 고객은 이미 국비지원 교육을 수강했음에도 취업에 실패했거나, 국비지원 교육의 품질에 대해 우려를 가진 고객입니다. 국비지원 교육의 경우 수강생의 수강률에 따라 지원 여부가 결정되며, 이에 대부분의 업체들은 난이도를 낮춰 수강생이 강의를 끝까지 수강하도록 프로그램을 설계합니다. 반면 고객이 직접 비용을 지출하는 유료 부트캠프의 경우 수강 이후 취업이 가능할 정도로 난이도를 높이면서도, 수강생이 프로그램을 끝까지 학습할 수 있도록 지속적인 관리가 필요합니다.

이처럼 유료 부트캠프 사업은 국비지원 사업 대비 난이도가 훨씬 높아 대부분의 업체는 국비지원 사업에만 집중하고 있습니다. 반면 동사는 유료 부트캠프를 장기간 운영해오면서 축적한 기획·운영 역량을 바탕으로, 현재까지도 업계에서 유일하게 유료 부트캠프 사업을 2년 이상 진행하며 B2C 시장의 선두를 달리고 있습니다.

동시에 유료 부트캠프 시장은 트랙 레코드가 없는 신규 업체의 시장 진입이 매우 어렵습니다. 오랜 기간 동안 B2G 부트캠프 사업만을 영위해온 경쟁 업체들은 정부가 만족할 만한 상품을 만드는데 주력해왔으며, 개인 고객을 만족시킬 수 있을 만큼 기획력 있는 프로그램을 개발하는 역량이 부족합니다. 또한 무료라는 마케팅 포인트를 적극 활용할 수 있는 국비지원 부트캠프와 달리, 유료 부트캠프 상품은 평균 300만원 이상의 초고관여 제품으로 구매 유도를 위한 마케팅 난이도가 훨씬 더 높습니다. 이처럼 B2G 사업과 B2C 사업 간의 기획·마케팅 난이도 격차는 그 자체로 시장의 진입장벽으로 작용하여, 앞으로도 동사에게 우호적인 경쟁 양상이 지속될 것으로 예상하고 있습니다.

c. 어학 교육

성인 어학 교육 시장은 크게 시험 준비를 위한 학습 시장과 취미·자기계발을 위한 학습 시장으로 구분할 수 있습니다. 전자의 경우 효율적인 학습 방법과 고득점 전략을 제공하는 것이 핵심으로, 업력에 비례하여 교육 노하우를 쌓은 레거시 업체를 중심으로 과점 시장이 형성되어 있습니다. 반면 후자의 경우, 고객은 어학 학습에 있어 다양한 목표와 선호도를 가지고 있습니다. 고객의 니즈가 다양한 만큼 온라인 강의, 학습지, 1:1 회화 등 다양한 서비스 유형이 존재하며, 새로운 학습 방식을 표방하는 신규 업체가 계속 시장에 진입하는 완전경쟁시장으로 볼 수 있습니다.

동사가 사업을 영위하고 있는 취미·자기계발 목적의 어학 시장은 학습 트렌드가 빠르게 변화하는 시장입니다. 2018년 이전에는 온라인 어학 강의를 제공하는 업체 중심으로 경쟁 구도가 형성되었으며, 대표 업체로는 '야나두', '위버스마인드', 시원스쿨의 '에스제이더블유인터내셔널'이 있습니다. 2018년 이후에는 학습지 방식의 교육과 1:1 회화 학습이 트렌드를 주도하고 있으며, '이팝소프트', '링글', '스픽'과 같은 신규 업체가 시장에 진입하였습니다.

해당 시장의 고객은 다시 학습을 결심했을 때 기존에 구매하지 않았던 새로운 서비스를 선택하는 경우가 많아 브랜드의 라이프사이클이 명확히 존재하는 시장입니다. 이때문에 대부분의 브랜드가 일정 시점에 최대 매출을 달성한 이후 매출이 계속 감소하며, 신규 브랜드가 다시 시장 수요를 흡수하는 패턴을 보입니다. 실제로 시원스쿨은 2016년, 야나두와 리얼클래스는 2020년, 스테디맥스는 2021년 최대 매출을 달성한 후 계속 매출이 감소하고 있으며, 신규 브랜드인 링글과 이팝소프트의 매출이 최근 증가하는 추세입니다. 이처럼 어학 교육 시

장은 신규 업체의 진입이 상대적으로 용이한 특징을 가지며, 지속적인 신규 브랜드 출시를 통해 새로운 흥행을 만들어내는 것이 중요합니다.

2) 기업 대상 교육서비스

기업 대상 교육 서비스 시장은 B2C 시장과 달리, 업력이 오래된 업체 중심으로 과점 구조가 장기간 지속되어 왔습니다. 이유는 크게 두 가지로, 첫번째 이유는 2010년 이후부터 HR 업무 전반을 외부 전문 교육업체에 아웃소싱하는 BPO(Business Process Outsourcing) 서비스 수요가 증가했기 때문입니다. 직무 교육뿐만 아니라 리더십, 법정 의무교육 등 광범위한 영역의 임직원 교육 전반을 아웃소싱함에 따라, 기업들은 가장 많은 콘텐츠 라이브러리를 갖춘 업체를 선호하게 되었습니다. 이에 업력에 비례하여 교육 콘텐츠 제공업체(CP사)와의 네트워크가 잘 구축되어 있던 멀티캠퍼스·휴넷과 같은 시장 1, 2위 업체 중심으로 과점 구조가 형성되었습니다.

두번째로, 기업 고객은 높은 전환비용 때문에 교육업체의 선정·변경에 보수적이었습니다. B2B 교육의 경우 임직원의 수강 관리를 위해 학습 관리 시스템(LMS)이 필요하며, 과거에는 기업의 자체 LMS에 모든 콘텐츠를 탑재하는 내재화 형태로 계약이 진행되었습니다. 이에 신규 교육업체와 계약하는 경우 LMS를 새롭게 구축하는 과정에서 높은 전환비용이 발생했고, 기업 고객들은 기존 교육업체와 계약을 유지하는 것을 더 선호했습니다.

그러나 2020년 이후 디지털 트랜스포메이션 트렌드가 심화되면서, 콘텐츠의 양보다 질을 우선하는 기업 고객의 수가 증가했습니다. 특히 디지털 스킬의 경우 현장에서 유효한 기술이 빠르게 변화함에 따라 최신 콘텐츠를 짧은 주기로 제작하는 신규 업체의 B2B 시장 진입이 점차 증가했습니다. 신규 업체의 경우 단건 교육 계약 위주로 트랙 레코드를 쌓아 나가면서 신뢰를 확보한 뒤 연간 교육 계약을 수주하는 형태로 시장 점유율을 확대하고 있습니다. 또한 최근에는 신규 업체들도 CP사와의 제휴를 통해 레거시 업체들이 제공해왔던 콘텐츠 라이브러리를 동일하게 제공하고 있어, 향후에는 동사와 같이 콘텐츠 품질에서 차별성을 가진 업체들에 시장 수요가 더욱 몰릴 것으로 예상됩니다.

동시에 LMS 구축 방식이 내재화 형태에서 SaaS(Software as a Service)를 활용한 외부 강의장 제공 형태로 전환됨에 따라, 기업 고객의 전환비용은 감소하는 추세입니다. 특히 코딩 교육의 경우 학습자가 실시간으로 코드를 작성하며 실습을 겸할 수 있는 유저 인터페이스가 각광을 받고 있으며, 이러한 기능이 탑재된 외부 온라인 강의장을 제공할 수 있는 신규업체에 대한 선호가 증가하고 있습니다. 동사의 경우 이미 실습 특화 UI를 적용한 자체 LMS를 개발 완료한 상황이며, 기업의 요청에 따라 커스터마이징까지 제공하여 고객 만족도를 제고하고 있습니다.

마지막으로 기업들의 인적자원개발(HRD) 방식이 직무 중심에서 스킬 중심으로 재편됨에 따라 스킬 관점에서 임직원 역량을 평가하고 리스킬링·업스킬링 교육을 제공할 수 있는 신규업체에 대한 선호가 증가하고 있습니다. 과거에는 단순히 임직원의 직무와 연차에 기반하여 교육을 진행했다면 최근에는 동일 직무·연차라 하더라도 어떤 스킬을 어느 수준으로 구사하는가에 따라 맞춤형 교육을 진행하는 식입니다. 특히 인재 확보 방식이 신규 채용에서 재교육 중심으로 전환되면서, 스킬 관점에서의 진단·교육·컨설팅을 토탈 솔루션으로 제공할 수 있는 신규업체의 점유율이 증가할 것으로 예상됩니다.

3) 정부 지원 교육서비스

정부 지원 교육 서비스 시장의 업체들은 용역 사업과 국비지원 사업 중 예산 규모가 큰 국비 지원 사업에 집중하고 있습니다. 이에 국비지원 사업의 훈련기관 수는 매년 빠르게 늘어나고 있습니다. 실제로 KDT 사업의 훈련기관 수는 2021년 100개 수준이었으나, 2023년에는 192개로 그 수가 약 2배 증가했습니다. 그러나 업체별 콘텐츠 수준에 대한 고객 이해도도 함께 높아지면서, 2023년 기준 상위 10개 기관이 KDT 사업 전체 매출의 45%를 차지하고 있는 상황입니다.

경쟁 강도의 경우 교육 카테고리에 따라 차이가 존재합니다. 먼저 테크 분야의 경우 과거부터 오프라인에서 코딩 교육을 제공해왔던 레거시 업체들도 국비지원 사업에 참여함에 따라 경쟁 강도가 상대적으로 높습니다. 다만 생성형 AI라는 혁신 기술이 등장하면서, 정부에서 기대하는 콘텐츠 유형이 크게 바뀐 상황입니다. 이에 AI 트렌드를 반영한 강의를 고품질로 빠르게 제작할 수 있는 상위 업체로의 매출 쏠림 현상이 강화될 것으로 예상하고 있습니다. 반면 디자인·마케팅·영상편집과 같은 크리에이티브 분야의 경우 코딩 교육을 전문으로 하는 업체들의 진입이 어려워, 관련 카테고리의 국비지원 교육을 제공할 수 있는 업체가 제한적입니다. 때문에 동사와 같이 테크 분야뿐만 아니라 크리에이티브 분야까지 교육 콘텐츠를 전문적으로 제공할 수 있는 업체가 시장 수요를 모두 흡수하고 있는 상황입니다.

4) 글로벌 교육 콘텐츠 서비스

글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장은 한국 시장과 마찬가지로 디지털 트랜스포메이션 및 스킬 기반 HR이라는 범세계적인 트렌드에 영향을 받으며 국내와 유사한 경쟁 양상을 보이고 있습니다. 다만 그 중에서도 미국 시장이 가장 큰 규모와 오랜 업력을 자랑하는 만큼, 미국 시장 공략을 위해 2010년 초부터 일찍이 사업을 영위해온 미국 업체들을 중심으로 글로벌 경쟁 구도가 형성되어 있습니다.

글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장의 경쟁 업체는 콘텐츠 수급 방식에 따라 크게 세 가지로 구분할 수 있습니다. 먼저 인하우스 제작 방식과 오픈마켓 방식의 업체의 경우 국내 업체와 유사한 방식으로 사업을 전개하고 있습니다. 이 이외의 글로벌 경쟁 업체로는 대학과의 파트너십을 통해 MOOC(Massive Open Online Course) 방식으로 콘텐츠를 수급하는 업체들이 있습니다. 특히 미국 업체의 경우 글로벌 인지도를 가진 아이비리그 대학과 파트너십을 통해 콘텐츠 경쟁력을 확보하고 있습니다.

글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장은 꾸준한 성장세에 비례하여 수많은 신규 업체들이 시장에 지속 진입하는 완전경쟁시장이며, 이때문에 대형 B2C 업체들은 B2B 교육 시장 진출을 통해 사업 확장성과 수익성을 동시 개선할 수 있는 활로를 모색 중입니다. 유데미(Udemy)와 코세라(Coursera)를 필두로 대부분의 B2C 업체가 B2B 사업을 병행하고 있으며, 기존에 B2B 사업을 영위하던 업체가 B2C 업체를 인수하는 방식으로 경쟁이 전개되고 있습니다. 실제로 2021년 글로벌 기업 교육 업체 스킬소프트(Skillsoft)는 콘텐츠 경쟁력 강화를 위해 디지털 스킬 교육 콘텐츠 플랫폼 코드카데미(Codecademy)를 인수하기도 했습니다.

(나) 경쟁업체 현황

1) 개인 대상 교육서비스

a. 인프런

주식회사 인프런은 2017년부터 온라인 직무 교육 콘텐츠를 판매하는 서비스를 운영하고 있습니다. **인프런**은 오픈마켓 방식으로 사업을 전개 중이며 판매자에게 수익의 70%를 분배하는 파격적인 조건을 내세워 현재 3천개 이상의 강의를 보유하고 있습니다. 그러나 보유 콘텐츠의 65%가 프로그래밍 카테고리에 속해있어 고객의 50% 이상이 IT업계 종사자로, 디자인·재무회계와 같은 비 IT 분야로의 사업 확장은 어려운 상황입니다. 또한 대부분의 수익을 강사 수수료로 지출하는 만큼 개별 강의에 투입할 수 있는 마케팅 비용은 극히 제한적이며, 판매 성과가 강사의 인지도와 마케팅 역량에 철저히 의존할 수밖에 없다는 약점이 있습니다. 실제로 개발·프로그래밍 분야의 경우 상위 10개의 강좌 중 8개가 특정 강사 한 명의 강좌로, 매출이 소수의 인기 강사에게 집중되는 구조입니다.

b. 클래스101

주식회사 클래스101은 2018년부터 온라인 강의 콘텐츠를 판매하는 서비스를 운영하고 있습니다. **클래스101**은 직무 교육부터 취미 교육까지 온라인 강의를 판매 가능한 모든 분야에서 콘텐츠를 판매하고 있습니다. 오픈마켓 방식으로 사업을 전개해왔으며, 연간 구독료를 지불 시 **클래스101**의 모든 강의를 수강할 수 있는 구독형 서비스를 운영 중입니다.

클래스101의 콘텐츠 중 직무 교육 콘텐츠의 비중은 10% 미만으로 대부분의 콘텐츠가 비필수재 성격이 강하며, 실제로 Covid-19 사태 종료 이후 사람들의 오프라인 활동이 증가하면서 직전년도 대비 2022년 매출은 24% 감소했습니다. 이후 현금 유동성 위기에 봉착하며 대규모 구조조정을 단행했고, 2023년 신규 투자를 유치하며 현재까지 사업을 영위하고 있으나 과거와 같은 공격적인 마케팅 비용 지출을 통한 점유율 확대는 불가하다는 약점이 있습니다.

c. 쉐슨

주식회사 쉐슨은 2016년 유튜브 기반 영어학습 앱 '슈퍼팬' 출시 이후 '브릿잉글리쉬', '리얼클래스', '홈글리쉬'와 같은 다양한 어학 교육 서비스를 출시해왔습니다. **쉐슨**의 대표 서비스인 '리얼클래스'는 미국과 영국의 유명 드라마, 영화, 팝송 등의 콘텐츠를 활용한 강의를 판매하고 있습니다. **쉐슨**은 워너, BBC, 유니버설뮤직과의 지식 재산권 제휴를 통해 고객에게 친숙한 IP를 활용하여 마케팅할 수 있다는 강점이 있습니다.

반면 **쉐슨**은 신규 브랜드를 직접 기획하고 제작하는 방식으로 사업을 전개해왔으며, 이때문에 신규 브랜드가 흥행에 실패할 시 다음 브랜드를 준비하는데 장기간이 소요된다는 약점이 있습니다. 실제로 **쉐슨**은 2018년 '브릿잉글리쉬'의 흥행 실패 이후 매년 1개 이하의 신규 브랜드만을 출시했습니다. 2021년 이후에는 신규 브랜드 런칭 없이 2018년에 흥행했던 '리얼클래스' 사업만을 영위하고 있으나, 신규 업체의 증가로 인해 브랜드 노후화가 발생하면서 2021년 이후 빠르게 매출이 감소하고 있습니다.

2) 기업 대상 교육서비스

a. 멀티캠퍼스

주식회사 멀티캠퍼스는 기업 고객을 대상으로 종합적인 인적자원개발 서비스를 제공하는 업체입니다. **멀티캠퍼스**의 사업부문은 크게 교육·외국어·지식 서비스 사업부로 구분할 수 있으며 2022년 기준 80%의 매출이 교육서비스 사업부에서 발생하고 있습니다. **멀티캠퍼스**은 오

래된 업력을 바탕으로 콘텐츠 제공업체(CP사)와의 네트워크를 축적해왔으며 이에 기반한 영업력에 강점이 있습니다. 또한 삼성그룹의 계열사로서 삼성그룹의 B2B 교육 전반을 담당하고 있습니다. 이에 **멀티캠퍼스**의 전체 매출액 내 삼성그룹의 비중은 50%를 상회하고 있습니다.

다만 기술 변화의 속도가 점차 가속화됨에 따라, 콘텐츠의 최신성과 실속성이 중요해지고 있음에도 불구하고 CP사의 콘텐츠 공급에만 의존할 수밖에 없다는 한계가 있습니다. 실제로 동사는 IT 교육 프로그램의 실무 유용성을 인정받아, 2022년부터 삼성전자 임직원을 대상으로 데이터 분석 및 프로그래밍 교육을 진행하고 있습니다. 계열사에 기업교육 업체가 있음에도 불구하고 동사와 교육 계약을 체결했다는 것은 이제 B2B 교육 시장에서도 콘텐츠의 양보다는 질이 더 중요한 시기가 왔으며, 신규 업체의 진입과 함께 과거 **멀티캠퍼스**의 경쟁우위는 약해지는 추세를 보이고 있습니다.

b. 휴넷

주식회사 휴넷은 B2B 교육 전문 업체로서 학습관리시스템(LMS)에 강점을 가지고 있습니다. **휴넷**은 2016년부터 에듀테크 기반의 교육 솔루션에 매년 100억원 규모의 투자를 진행하며 데이터 분야의 연구개발 역량을 강화해왔습니다. **휴넷**의 온라인 교육 플랫폼 경쟁력은 Covid-19 사태 이후 기업교육의 중심이 오프라인에서 온라인으로 넘어감에 따라 빛을 발했고, 매출 기준 2019년 506억원, 2020년 600억원, 2021년 751억원을 달성했습니다. 그러나 **휴넷**도 **멀티캠퍼스**와 마찬가지로 CP사의 콘텐츠 공급에 크게 의존하고 있어 콘텐츠 수준 관리가 미흡하다는 약점이 있습니다. 실제로 **휴넷**에서 제공하는 생성형 AI 콘텐츠의 경우 최대 10~20장으로 구성되어 학습 범위가 협소하며, 실습보다는 단순 지식 전달 위주의 강의가 대부분으로 기업 고객의 기대 수준과 괴리가 크다는 한계가 있습니다.

3) 정부 지원 교육서비스

a. 팀스파르타

주식회사팀스파르타는 2019년 스파르타코딩클럽 서비스를 런칭하며 코딩 교육 사업을 개시했습니다. F사는 코딩 부트캠프 프로그램을 중심으로 빠르게 성장하는 중이며, 2022년 기준 국비지원 사업의 매출 비중이 전체 매출의 70% 이상을 차지하는 등 B2G 사업에 집중하고 있습니다. 서비스 포트폴리오의 경우 코딩 부트캠프와 온라인 강의 서비스가 있으나, 온라인 강의 기반의 KDC 사업 수주액은 2022년 73억원에서 2023년 42억원으로 감소하는 등 주력 서비스가 코딩 부트캠프 프로그램에 제한된다는 약점을 가지고 있습니다. 교육 카테고리 확장을 위해 사업 초기부터 창업 부트캠프를 함께 운영해왔으나 2023년 프로그램을 종료하면서, 현재는 IT 외주 브랜드 '스파르타빌더스'를 런칭하는 등 사업 영역을 성인 교육이 아닌 IT 개발로 확대하는 움직임을 보이고 있습니다.

b. 코드스태이즈

주식회사 **코드스태이즈**는 2016년 소프트웨어 엔지니어링 부트캠프를 시작으로 2018년 법인을 설립하며 본격적으로 코딩 부트캠프 사업을 개시했습니다. 이후 2020년 KDT 사업 훈련기관으로 지정되면서 B2G 사업을 시작했고, 2022년에는 업계 최대 규모의 KDT 계약을 수주하면서 360억원의 매출을 달성했습니다. 그러나 2023년 **팀스파르타**는 고용노동부 감사에서 자격요건을 갖추지 않은 강사를 활용하고 훈련생 출결을 부실하게 관리한 점이 적발되

어 향후 2년간 국비지원 사업에 참여할 수 없도록 제한 조치를 받은 상황입니다. B2G 시장의 핵심 경쟁업체였던 **팀스파르타**의 시장 참여가 불투명해짐에 따라, 동사에게 좀 더 우호적인 경쟁환경 전개가 예상됩니다.

4) 글로벌 대상 교육서비스

a. UDEMY INC(유데미)

유데미(Udemy)는 강사의 학력과 경력에 관계없이 누구나 강의를 판매할 수 있는 개방형 온라인 교육 콘텐츠 플랫폼을 운영하고 있습니다. 때문에 직무에 관련된 강의뿐만 아니라 라이프스타일, 건강 관리, 취미 활동 등 광범위한 분야의 강의를 아울러 제공하고 있습니다. 특히 강사 활동에 자격 제한을 두지 않는 동시에 콘텐츠 제작까지 강사에게 전적으로 일임하는 철저한 아웃소싱 방식을 통해, 현재는 20만개 이상의 강의를 제공하고 있습니다.

유데미의 이러한 아웃소싱 방식은 사업 초기 플랫폼 활성화를 위해 공급자·수요자를 빠르게 확보할 수 있다는 강점으로 작용했지만, 현재는 경쟁사 대비 양질의 콘텐츠 수급이 어렵다는 약점으로 작용하고 있습니다. 이를 해결하기 위해 유데미는 지난 3년간 전체 매출의 약 44% 이상을 마케팅 비용으로 집행해왔으나, B2C 부문 매출은 2020년 이후 정체되어 있습니다. 현재 유데미는 B2C 콘텐츠를 활용한 B2B 사업에 집중하는 방식으로 활로를 모색하고 있는 상황입니다.

b. COURSERA INC(코세라)

코세라(Coursera)는 대규모 온라인 공개강좌(Massive Open Online Course, MOOC)를 제공하는 온라인 교육 플랫폼입니다. 코세라는 일류 대학, 글로벌 기업과의 파트너십을 통해 고객에게 제공할 강의를 확보하고 있으며, MOOC 플랫폼 특성상 디지털 스킬 강의뿐 아니라 사회과학, 인문학 강의 등을 포함하여 광범위한 분야의 교육을 제공하고 있습니다. 비즈니스 모델의 경우, 무료로 일부 강의를 제공하면서 고급 강의 및 수료증 발급에 대해 요금을 부과하는 프리미엄(Free-mium) 모델로 운영됩니다.

글로벌 일류 대학의 강의를 제공하는 코세라의 콘텐츠 오픈링은 대학의 네임밸류가 곧 콘텐츠의 신뢰도로 연결된다는 강점임과 동시에, 대학이라는 교육 기관 특성상 학술적인 주제에 초점을 맞춰 교육이 진행된다는 약점을 가지고 있습니다. 특히 기술의 변화가 빠른 IT 분야의 경우 대학 강의 수강만으로는 현업의 트렌드를 쫓아가기 어렵다는 한계가 존재합니다. 또한 코세라와 같이 대학과의 파트너십을 통해 MOOC 플랫폼의 경쟁자가 늘어나고 있는 반면, 콘텐츠 제작을 외부 기관에 의존하고 있는 만큼 경쟁력 확보를 위한 차별화가 어려워지고 있습니다.

c. INSOURCE CO LTD(인소스)

인소스(Insorce)는 2002년에 설립되어 성인을 대상으로 디지털 스킬 중심의 교육을 제공하는 일본 업체입니다. 인소스는 경력개발 교육 전문 스타트업으로 출범한 이후, IT 및 디지털 스킬이 성인 직무 교육의 중심으로 떠오름에 따라 양질의 콘텐츠를 빠르게 확보하고 공급하는 방식으로 성장을 이어왔습니다. 현재는 당사와 유사하게, 디지털 스킬뿐만 아니라 재무/회계, 비즈니스 스킬까지 교육의 범위를 적극 확장하고 있습니다.

빠른 성장세에 힘입어 인소스는 2016년 도쿄 증권거래소에 상장하였습니다. 최근 3개년 매출 및 영업이익의 연평균 성장률은 각각 19.9%, 28.0%이며, 2023년 기준 매출 및 영업이익은 각각 941억원, 344억원을 달성했습니다. 인소스 역시 원소스 멀티유즈 전략을 통해 수익성을 지속 개선하고 있으며, 2021년 32.1% 수준이었던 영업이익률은 2022년 35.7%, 2023년 36.5%까지 개선되고 있습니다.

(다) 주요 경쟁업체 매출액 현황

시장점유율의 경우, 공신력 있는 외부자료가 존재하지 않은 상황으로 산출하기 어렵습니다. 해외의 경우, 다수의 교육업체들이 경쟁하고 있는 상황이며 이에 따라 합리적으로 시장점유율을 추정하기 어렵기 때문에 기재하지 않았습니다.

다만, 국내시장의 경우 해외시장 대비 유사업종을 영위하고 있는 회사가 한정적이기 때문에 상기 (나) 경쟁업체 현황에서 언급한 주요 경쟁업체들의 매출액을 합산한 수치를 100으로 가정하여 시장점유율을 추정하였습니다

[최근 3개년 주요 경쟁업체 매출액 현황]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도
데이원컴퍼니	84,974	104,095	116,590
인프런	12,853	17,577	21,011
클래스101	86,600	65,644	32,491
퀵스	22,447	16,458	9,733
멀티캠퍼스	295,822	340,865	340,505
휴넷	71,275	80,686	85,899
팀스파르타	7,651	21,971	31,831
코드스테이츠	10,201	36,033	28,771
합계	591,823	683,329	666,831

주) 별도기준으로 기재하였습니다.

(라) 비교우위 사항

1) 인하우스 콘텐츠 제작 시스템 구축

동사의 첫번째 경쟁우위는 흥행 콘텐츠를 직접 기획·제작할 수 있는 인하우스 프로듀싱 시스템입니다. 성인 교육 콘텐츠 사업의 본질은 강사의 인지도와 강의력에 철저히 의존하는 입시 교육 사업과 달리, 매순간 달라지는 트렌드에 맞춰 얼마나 흥행력 있는 콘텐츠를 기획할 수 있는지가 핵심입니다. 오픈마켓 방식으로 사업을 전개하며 외부 강사의 기획력에 의존하는 경쟁사와 달리, 동사는 모든 CIC에서 콘텐츠를 직접 기획·제작하는 시스템을 갖추고 있으며 수년간 축적해온 프로듀싱 노하우를 전사적으로 공유하고 있습니다.

동사 인하우스 프로듀싱 시스템의 강점은 크게 세 가지로, 1) 분야·스킬 별로 콘텐츠 구매 의사가 있는 고객을 정량적·정성적으로 분석해 흥행 여부를 판단할 수 있는 '수요 예측 능력', 2) 분야, 난이도, 포맷에 따라 흥행 가능성이 가장 높은 콘텐츠를 기획하고 연사를 적재적소에 활용하는 '연사 프로듀싱 능력', 3) 90개의 프로세스를 과업별로 상세 정의하고, 단계별 검수를 통해 기획 의도를 정확히 반영한 콘텐츠를 생산해내는 '품질 관리 능력'을 갖추고 있습니다.

2) 수요예측 역량

성인 교육 콘텐츠 시장은 직무 분야에 따라 프로그래밍, 데이터 사이언스, 마케팅과 같은 세부 시장으로 구분할 수 있습니다. 또한 프로그래밍 분야 내에서도 프론트엔드, 백엔드, 데브옵스와 같이 스킬 유형에 따라 구매 의사가 있는 고객군에 분명한 차이가 존재합니다. 동사는 세부 스킬별 시장에 대해 직업 통계, 채용 시장 특징, 검색 트렌드, 경쟁사 콘텐츠 수준 등을 종합적으로 분석하여 예상 수강생 수와 지불 용의 가격을 산정하고 있습니다. 이에 따라 흥행 가능성이 높은 시장을 우선순위화하여 내부 인력을 집중 투입하는 방식으로 수요 예측 능력을 활용하고 있습니다.

또한 동사는 특정 고객군에만 집중하는 경쟁사들과 달리 B2C 사업뿐만 아니라 B2B, B2G2C 사업을 함께 영위하면서 기업, 피고용자, 정부 등 성인 교육 시장의 이해관계자 모두의 니즈를 동시에 파악하고 있습니다. 이에 기반하여 동사는 특정 고객군에서 새로운 기술에 대한 학습 수요를 발견할 시, 나머지 고객군에 대해서도 맞춤형 콘텐츠 및 서비스를 경쟁사보다 먼저 준비하여 예상 수요에 선제적으로 대응하고 있습니다.

3) 연사 프로듀싱 역량

동사는 연사를 흥행력 높은 상품으로 프로듀싱할 수 있는 역량을 보유하고 있습니다. 명확한 커리큘럼과 학습 목표가 존재하는 입시 교육과 달리, 성인 교육에는 정해진 커리큘럼이 없으며 학습 목표도 수강생에 따라 천차만별입니다. 때문에 타겟 고객을 구체화하고 그에 맞는 포맷, 난이도, 내용 구성을 치밀하게 기획하지 않으면 아무리 인지도 높은 연사일지라도 흥행에 실패할 수밖에 없습니다. 동시에 성인 교육 콘텐츠 시장의 고객은 전문 강사보다 업계에서 당장 활약하고 있는 현직자를 선호하며, 강의 경험이 없는 현직자 연사의 경우 인지도에 비해 콘텐츠 기획력은 크게 부족한 경우가 많습니다. 외부 강사의 기획력에 의존하는 경쟁사들은 부족한 기획력을 마케팅으로 보완하려 하나, 고객의 구매 의사를 건드리는 전략적인 기획이 없는 한 마케팅만으로 흥행을 유도하기는 어려우며 설령 판매에 성공했다 할지라도 부실한 콘텐츠 내용에 실망한 고객은 빠르게 이탈하게 됩니다.

이에 반해 동사는 오랜 사업 기간동안 강의 포맷, 난이도, 내용 구성 등 모든 변수를 바꿔가며 카테고리 별로 흥행을 이끌어낼 수 있는 기획 방법론을 내부적으로 구축했습니다. 동사는 해당 기획 방법론을 바탕으로, 인지도 높은 업계 인플루언서를 섭외한 뒤 프로듀싱 과정을 거쳐 콘텐츠를 제작합니다. 먼저 미팅을 통해 강사의 컨셉을 구체화하고 강의력을 테스트한 뒤, 개선이 필요한 경우 맞춤형 피드백과 훈련을 제공합니다. 이후 내부 인력이 직접 작성한 기획서를 바탕으로 커리큘럼을 짜고 콘텐츠를 촬영합니다. 마케팅과 CS 역시 내부 전문 인력이 담당하며, 이처럼 콘텐츠 기획·제작·유통 전반을 자체적으로 진행하기 때문에 판매 수익의 대부분을 동사가 가져가는 구조로 계약이 이뤄집니다. 연사의 입장에서든 수익 배분 비율은 높지만 흥행에 실패해 절대적인 수익금 규모가 적은 경쟁사와 계약하는 것보다, 프로듀싱을 통해 콘텐츠 흥행력을 극대화할 수 있는 동사와 계약하는 것이 더 유리합니다. 실제로 대

부분의 연사들이 구체적인 판매 데이터를 확인 후 동사와 계약을 체결하며, 동사의 프로듀싱 역량에 대한 브랜드 신뢰도는 경쟁사 대비 연사 섭외력 우위로 이어지고 있습니다.

4) 품질 관리 역량

강의 콘텐츠 제작은 시장 분석부터 기획, 섭외, 촬영과 같이 여러 단계의 프로세스로 구성되어 있으며, 단계별 전문 인력과 외부 연사 간 커뮤니케이션 복잡도도 매우 높은 편입니다. 동사는 투입 시간 대비 콘텐츠 생산량을 최대화하면서도 일관된 품질 관리를 위해, 제작 프로세스를 90개로 세분화한 뒤 단계 별로 요구되는 과업을 상세히 정의하여 작업을 진행하고 있습니다. 이를 통해 담당 인력의 개인적 판단을 최소화하면서, 인력 교체 시에도 동일 품질의 결과물이 나올 수 있도록 시스템화하고 있습니다.

동시에 동사는 콘텐츠 제작 과정에서 최초 기획 의도가 반영되지 않거나 왜곡되는 경우를 방지하기 위주단위 미팅 및 회고와 리더급의 기획서/마케팅 전략서 리뷰, n회 이상의 촬영본 검수를 진행하고 있습니다. 리뷰 프로세스는 어떤 콘텐츠 제작 과정에도 생략 없이 반드시 정례화되어 있으며, 승인을 확보하지 못하는 경우 리더급의 디렉팅을 반영하여 수정 과정을 거쳐야지만 다음 단계를 진행할 수 있습니다. 동사는 품질 관리 체계를 통해 고객 이탈을 만드는 저품질 콘텐츠 생산을 미연에 방지하여, 생산 비효율을 줄이고 업계 최고 콘텐츠를 제공한다는 동사의 브랜드 신뢰도를 강화하고 있습니다.

5) 마케팅 역량

동사는 교육 콘텐츠 사업을 시작한 2013년 이래로 활용 가능한 모든 디지털 매체를 통해 마케팅을 수행해왔으며, 이 과정에서 마케팅 노하우와 에셋을 지속 축적해왔습니다. 동사의 핵심 마케팅 역량은 크게 세 가지로, 1) 고객/콘텐츠 유형 별 최적의 마케팅 전략과 노하우를 집대성한 '내부 마케팅 가이드', 2) 마케터가 디자인한 상품 소개 페이지를 검색 광고에 최적화된 형태로 자동 구현하는 '패스트 컴포저 기술', 3) 마케팅 성과를 실시간으로 확인·대응하는 '데이터 분석 역량'을 보유하고 있습니다.

a. 회사 내부 마케팅 가이드

성인 교육 콘텐츠의 마케팅에는 크게 세 가지 변수를 동시에 고려해야 합니다. 첫번째 변수는 타겟 고객 특성으로, 성인 교육 콘텐츠의 타겟 고객 특성은 카테고리에 따라 인구통계학적 특성부터 구매 패턴까지 크게 상이합니다. 두번째 변수는 콘텐츠 특성으로, 같은 타겟 고객이라도 콘텐츠의 난이도와 포맷에 따라 광고비를 우선 배분해야 하는 미디어 타입이 달라집니다. 세번째 변수는 마케팅 목적으로, 구매 전환, 리타게팅 등 마케팅을 진행하는 목적에 따라 마케팅 소재, 카피, 노출 기간이 달라집니다. 업력이 짧은 업체의 경우 신규 마케팅을 진행할 때마다 광고 효율을 높이기 위한 시행착오를 겪을 수밖에 없으며, 성인 교육 콘텐츠의 특수성을 고려할 때 외부 사례의 참고도 효과적이지 않습니다.

동사는 모든 변수의 조합에 대해 광고 효율을 최대화할 수 있도록 매체별 광고비 배분 비율과 세팅값, 마케팅 소재, 노출 시점·기간 등에 대한 가이드를 내부적으로 제작하여 활용하고 있습니다. 성인 교육 콘텐츠 분야에서 수년간에 걸쳐 축적한 마케팅 노하우가 모두 반영되어 있기 때문에, 시행착오 과정에서 광고비와 리소스를 비효율적으로 낭비하는 경우를 사전에 방지할 수 있습니다. 마케터들은 해당 가이드를 활용해 개개인의 역량 편차와 관계없이 일관된 광고 효율을 기대할 수 있으며, 이미 효율이 검증된 마케팅 소재를 적극 활용하고 있습니다.

다. 또한 매체 별 노출 알고리즘이 바뀔 때마다 매체사 담당자와의 미팅을 통해 가이드를 최신 버전으로 업데이트하고 있습니다.

b. 패스트 컴포저 기술

디지털 마케팅은 크게 SNS 광고, 디스플레이 광고, 검색 광고로 구분할 수 있습니다. 이 중 검색 광고는 고객이 구글과 같은 검색 포털에 키워드를 검색했을 때 자사의 콘텐츠를 상단에 노출시키는 방식을 뜻합니다. 검색 광고의 효율을 높이기 위해서는 포털 검색엔진에 맞춰 웹사이트를 구성하는 '검색엔진 최적화'가 필요합니다. 그러나 최적화를 위해서는 개발 인력의 보조가 필요하며, 상품 설명 페이지를 제작할 때마다 마케터와 개발 인력의 협업이 필요한 경우 업무 속도 저하가 불가피하게 발생합니다.

동사는 이를 방지하기 위해 마케터가 복잡한 코딩 없이도 상품 설명 페이지를 빠르게 디자인 하면서, 자동으로 검색엔진 최적화를 진행하는 '패스트 컴포저' 기술을 개발했습니다. 마케터는 검색엔진의 알고리즘에 노출이 필요한 핵심 키워드를 직접 설정할 수 있고, 이 키워드들은 '패스트 컴포저' 기술을 통해 웹페이지를 구성하는 코드 내부에 자동으로 반영됩니다. 이를 통해 동사는 별도의 리소스 투입 없이도 모든 페이지에 대해 검색엔진 최적화 작업을 진행하고 있습니다.

c. 데이터 분석 역량

동사는 페이스북, 인스타그램, 구글, 네이버, 카카오와 같은 다양한 매체에서 수백개의 콘텐츠에 대해 광고를 수행하고 있습니다. 광고 효율을 개선하기 위해서는 실시간으로 변화하는 성과 지표를 추적해야 하나, 개별 매체사가 제공하는 마케팅 데이터를 매번 따로 확인하는 경우 통합적인 분석과 실시간 대응이 불가능합니다. 동시에 외부 마케팅 데이터는 내부 매출 데이터와 연계 분석이 필요합니다. 업력이 짧고 시스템 구축이 부족한 업체의 경우 마케터가 직접 매체사별 마케팅 데이터를 취합하고 내부 데이터와 결합시켜야 하며, 이 과정에서 단편적인 데이터 분석에 의존하게 됩니다.

반면 동사는 개발팀의 기술 지원을 통해 매체사별 마케팅 데이터를 한곳에 취합하고, 이 데이터를 내부 DB에 자동으로 업로드하는 시스템을 구축했습니다. 이를 통해 마케터들은 데이터 취합 및 전처리에 불필요한 리소스를 낭비하는 일 없이 철저히 성과 분석에만 집중하고 있습니다. 또한 동사는 성과 지표별 대시보드를 구축하여, 내부 마케팅 가이드에 따라 기준치 이하의 광고 효율이 발생하는 경우 빠르게 해당 광고를 종료하고 개선 작업을 진행하고 있습니다. 종료된 마케팅의 회고의 경우 데이터 분석 틀을 기반으로 진행되기에, 동사의 모든 마케터는 데이터 분석 역량을 필수적으로 갖추고 있습니다.

6) 원소스 멀티유즈를 통한 경쟁우위 복제

특정 교육 시장에서만 사업을 전개하고 있는 다른 경쟁업체와 달리, 동사는 B2C, B2B, B2G, 글로벌 시장 모든 영역에서 동시에 사업을 전개하고 있습니다. 이에 따라 동사는 원소스 멀티유즈 전략을 통해 B2C 사업에서의 경쟁우위인 '인하우스 콘텐츠 제작 시스템'을 국내 B2B 시장과 해외 B2C 시장에서도 복제하여 비교우위를 확보하고 있습니다.

국내 B2B 시장의 경쟁자는 10년 이상의 업력을 보유한 레거시 경쟁업체와, 사업 영역을 B2G에서 B2B로 확장하려는 신규 경쟁업체로 구분할 수 있습니다. 먼저 레거시 경쟁업체의

경우 외부에서 아웃소싱한 콘텐츠를 활용하여 교과 설계하는 데에 강점이 있습니다. 반면 스킬 중심 인적자원개발이 중요해지면서 B2B 교육의 트렌드는 과거에 유행했던 리더십 교육 중심에서 직무 교육 중심으로 변화하고 있습니다. 직무 교육을 요청하는 기업 고객은 평가 기준으로 사례의 최신성, 실습 유무를 강조하고 있으며, 이러한 내용 전문성 측면은 인하우스 제작 시스템을 통해 콘텐츠를 제작하는 동사가 레거시 경쟁업체 대비 확실한 비교우위를 가지는 영역입니다.

사업 영역을 B2G에서 B2B로 확장하는 신규 업체와의 경쟁을 고려했을 때도 동사는 내용 전문성에서 여전히 압도적인 비교우위를 보유하고 있습니다. B2G 업체들은 국비지원 사업을 타겟으로 제작한 콘텐츠를 B2B 사업에 활용하게 됩니다. 그러나 국비지원 사업용 콘텐츠는 내용 전문성보다는 수강생의 완강에 초점을 맞춰 설계됩니다. 이때문에 대부분의 강의가 입문 수준의 난이도로 기획되며, 기업 고객 임직원의 역량 수준에 따라 맞춤형 교육을 제공하기에는 콘텐츠 포트폴리오가 부족합니다. 또한 국비지원 사업용 콘텐츠는 고객이 정부 지원금으로 비용을 내기 때문에 콘텐츠 수준에 대한 기대치가 낮은 반면, 동사의 B2C 사업 콘텐츠는 고객이 10만원 이상의 비용을 직접 결제하기 때문에 기대치가 매우 높습니다. 동사는 해당 기대치를 충족시켜줄 정도로 높은 퀄리티의 B2C 콘텐츠를 B2B 사업에 활용하고 있으며, 이는 경쟁 입찰에서 기업 고객이 동사를 선택하는 주요 이유이기도 합니다.

동사는 해외시장에서의 경쟁에서도 '인하우스 콘텐츠 제작 시스템'과 '마케팅 역량'을 그대로 복제하여 비교우위를 확보하고 있습니다. 동사는 국내 콘텐츠를 번역하여 판매하는 현지화 콘텐츠와, 해외 연사를 섭외하여 신규 제작하는 오리지널 콘텐츠를 해외 시장에서 판매하고 있습니다. 입시 교육과 달리 성인 교육 콘텐츠는 국가나 문화권의 경계가 없는 직무 스킬을 다룹니다. 실제로 현지화 콘텐츠는 일본과 미국에서 이미 매출을 발생시키고 있으며, 이는 동사의 인하우스 제작 시스템을 통해 확보한 내용 전문성이 글로벌 고객에게도 유효하다는 것을 증명하고 있습니다.

나. 기술력

동사는 성인을 대상으로 교육콘텐츠를 제공하는 회사로, 기술을 기반으로 사업을 영위하는 회사는 아닙니다. 그러나 동사는 강의 콘텐츠를 고객에게 더욱 효율적이고 효과적으로 제공하기 위해 각종 편의 도구들을 개발하고 있습니다.

(1) 기술의 완성도

동사는 주로 온라인을 통하여 성인을 대상으로 교육콘텐츠를 제공하고 있는 회사입니다. 따라서 동사는 온라인상 학습자에게 강의를 효과적으로 습득할 수 있도록 여러 도구(tool)들을 개발하고 있습니다. 앞서 언급하였듯이 동사가 영위하는 사업특성상 '기술'은 동사의 사업에 있어 큰 부분을 차지하고 있지는 않지만, 강의를 효과적으로 듣는데 있어 제공하는 편의 도구들은 이용자에게 타경쟁사와 차별점을 제공하는 면도 존재합니다.

아래 (2) 기술의 경쟁우위도에서 언급할 예정인 기술들은 현재 동사의 강의 콘텐츠 제공시 이용자에게 활발하게 이용되고 있습니다.

(2) 기술의 경쟁우위도

동사는 학습자가 강의를 효과적으로 습득하게 하는 한편, 내부인력이 효율적으로 강의 콘텐츠

츠를 제작할 수 있도록 각종 도구들을 개발하였습니다. 대표적으로는 자체 LMS 시스템, 외부 LMS 시스템 연동 기술 및 패스트컴포저, 콕스웨이브 협력 기반 AI봇이 있습니다.

(가) 기술 개발 실적

1) 자체 LMS 시스템

동사의 LMS 시스템은 이용자가 가장 효과적, 효율적으로 강의를 학습할 수 있도록 도움을 주고 있습니다. 해당 시스템은 이용자가 어떤 강의를 시청했는지, 각 강의에서 얼마나 많은 시간을 소비했는지 등의 정보를 수집합니다. 이러한 정보는 이용자에게 다양한 학습경험을 제공하는데 활용될 수 있습니다. 예를 들어, 이용자의 시청기록을 기반으로 진행도를 파악한 후 이용자에게 다음에 학습할 내용을 추천하거나 개인화된 피드백을 제공하며, 각 강의의 진도에 맞는 문제 생성을 수행합니다. 또한 문제풀이 저장 및 분석을 통해 이용자가 어떤 부분에서 어려움을 겪는지 파악하여, 취약점을 보완하는 맞춤형 교육 계획을 수립하는데 사용됩니다. 이러한 자체 LMS 시스템은 이용자에게 맞춤형 학습 경험을 제공하고, 학습 과정을 효과적으로 관리하여 학습 성과를 극대화합니다.

2) 외부 LMS 연동 시스템

학습관리 시스템(LMS)을 자체적으로 보유한 기업의 경우, 임직원의 학습 관리를 위해 교육 콘텐츠 서비스를 제공하는 업체와의 시스템 연동이 필요합니다. 동사는 LMS 연동 시스템을 통해 수강생의 출결 데이터 혹은 영상 데이터를 고객사에 쉽게 연동하여 제공할 수 있습니다. 이를 위해서 동사는 미들 레이어 구축을 수행하고 있으며, 이를 통해 데이터 매핑 및 변환, 인증 및 보안, API 연동이 가능하게 하고 있습니다. 이렇게 중간 레이어를 구축하면 ①고객사는 동사 데이터베이스에서 자신의 회사 데이터만을 선택적으로 간편하게 조회할 수 있고, ②데이터 송수신 효율이 올라가는 효과를 기대할 수 있습니다.

3) 패스트컴포저

제작자가 강의 페이지를 생성할 때 사용하는 도구로, 웹페이지를 규격화된 형태의 레이아웃으로 제공하여 제작자로 하여금 빠르고 쉽게 강의 페이지를 구성할 수 있게 합니다. 따라서 복잡한 코딩이 없어도 다양한 웹페이지를 신속하게 구성할 수 있으며, 직관적이고 사용하기 쉬운 인터페이스(드래그 앤 드롭, 설정 변경 등)를 제공합니다. 이는 기획 및 마케팅 팀이 웹페이지를 빠르고 쉽게 구성하게 하여, 결과적으로 강의 준비 기간을 획기적으로 단축시키고 시장에서 요구하는 강의를 적시에 제공할 수 있도록 도움을 줍니다.

4) 콕스웨이브 파트너십 기반 AI 봇 구현 / Whisper AI

동사는 생성형 AI 기술 기반 챗봇 구현을 통해 강의 단위로 최적화된 답변을 고객에게 제공하고 있습니다. 성인 교육 콘텐츠 서비스의 경우 일반적인 고객 문의 외에도 교육 콘텐츠 내용에 대한 문의에 응대해야 합니다. 이러한 고객 문의의 경우 교육 콘텐츠 별로 답변이 가능한 인력을 별도로 두거나 강사가 가용한 시간에 따로 답변을 작성해야 합니다. 동사는 동사의 강의 콘텐츠 라이브러리를 생성형 AI에 학습시킨 뒤 챗봇과의 연동을 통해 강의 별로 맞춤형 답변을 제공하고 있습니다. 이를 통해 CS 응대 인력을 최소화하면서도 전문성 있는 답변을 고객에게 실시간으로 제공하고 있습니다.

또한, 영상에서 자막을 추출하는 speech-to-text 작업의 경우 자동 음성 인식(Automatic Speech Recognition) 기술을 활용해 자동화하고 있습니다. 딥러닝 기반의 최신 AI 모델의 경우 대량의 음성 데이터를 학습한 뒤 이를 바탕으로 새로운 음성 데이터를 텍스트로 정확하게 변환할 수 있습니다. 당사는 OpenAI사가 개발한 Whisper AI 모델을 내재화하여, 추가 비용 없이 자막 파일을 추출하고 있습니다. 당사가 활용하고 있는 Whisper AI의 경우 다양한 언어와 방언을 인식할 수 있으며, 배경 소음이 있는 환경에서도 뛰어난 성능을 보입니다.

(나) 보유 기술의 경쟁력

당사는 수요자 관점에서 학습 성과를 극대화할 수 있는 자체 기술 및 시스템을 보유하고 있습니다. 먼저 당사의 자체 LMS 및 연동 기술은 B2B 사업에서 기업 고객을 유치하는 데에 핵심적인 역할을 하고 있습니다. 또한 강의 별로 구축된 AI 챗봇은 고객이 학습을 진행하는 시점과 무관하게 언제든지 맞춤형 답변을 제공함으로써 끊임 없는 학습 경험을 보장하고 있습니다.

다음으로 당사의 보유 기술은 공급자 관점에서 콘텐츠 제작의 효율성을 극대화하는 경쟁력으로 작용하고 있습니다. 특히 당사의 패스트컴포저 기술은 B2C 사업에서 마케팅의 핵심 요소인 상품 상세 페이지를 기획자/마케터의 의도대로 제작할 수 있게 해주며, 상세 페이지의 품질을 유지하면서도 리드 타임을 극단적으로 줄일 수 있습니다. 이외에도 자동화 시스템 및 강의 추천/문제 생성 알고리즘 개발을 통해, 추가적인 기획 인력 투입 없이도 콘텐츠 품질을 올릴 수 있는 기술들을 확보하고 있습니다.

1) 지적재산권 현황

a. 특허권(국내)

구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
특허권	외국어학습자용 학습 과제 수행 시스템 및 방법	레모네이드	2009-09-30	2011-11-18	가벼운학습지	대한민국

b. 상표권 (국내)

상품류	출원번호	출원일	등록번호	등록일	존속기간 만료일	현재 진행 상황
제41류	40-2021-0033064	2021-02-18	40-1889715	2022-07-15	2032-07-15	등록
제41류	40-2021-0033065	2021-02-18	40-1897303	2022-08-08	2032-08-08	등록
제09류	40-2021-0096265	2021-05-10	40-1996509	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096266	2021-05-10	40-1961419	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096267	2021-05-10	40-1961420	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096268	2021-05-10	40-1996510	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096269	2021-05-10	40-1996511	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096270	2021-05-10	40-1961421	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096271	2021-05-10	40-1961422	2023-01-13	2033-01-13	등록

제41류	40-2021-0096272	2021-05-10	40-1996512	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096273	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096274	2021-05-10	40-1961423	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096275	2021-05-10	40-1961424	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096276	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0125777	2021-06-18	40-2149529	2024-02-02	2034-02-02	등록
제16류	40-2021-0125778	2021-06-18	40-2149530	2024-02-02	2034-02-02	등록
제41류	40-2021-0125779	2021-06-18	40-2149531	2024-02-02	2034-02-02	등록
제09류	40-2021-0217465	2021-10-26	40-2050942	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217466	2021-10-26	40-2022608	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217467	2021-10-26	40-2050943	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217468	2021-10-26	40-2022609	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0217469	2021-10-26	40-2050944	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217470	2021-10-26	40-2022610	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217471	2021-10-26	40-2050945	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217472	2021-10-26	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0245827	2021-12-02	40-2058404	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245828	2021-12-02	40-2037127	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245829	2021-12-02	40-2037128	2023-06-14	2033-06-14	등록
41류	40-2017-0122574	2017-09-26	40-1384232	2018-08-03	2028-08-03	등록
제09류	40-2021-0245830	2021-12-02	40-2058405	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245831	2021-12-02	40-2037129	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245832	2021-12-02	40-2037130	2023-06-14	2033-06-14	등록
제41류	40-2021-0245833	2021-12-02	40-2037131	2023-06-14	2033-06-14	등록
제16류	40-2021-0225299	2021-11-05	40-1994100	2023-03-20	2033-03-20	등록
제38류	40-2021-0225300	2021-11-05	40-1994101	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225301	2021-11-05	40-2020410	2023-05-11	2033-05-11	등록
제16류	40-2021-0225302	2021-11-05	40-1994102	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225303	2021-11-05	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0094942	2021-05-07	40-1912133	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0094943	2021-05-07	40-1912134	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0096181	2021-05-10	40-1990664	2023-03-14	2033-03-14	등록
제9류	40-2022-0042954	2022-03-08	40-2099965	2023-10-19	2033-10-19	등록
제41류	40-2017-0122592	2017-09-26	40-1384233	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2017-0122606	2017-09-26	40-1384234	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2019-0020572	2019-02-11	40-1533998	2019-10-18	2029-10-18	등록
제41류	40-2019-0020573	2019-02-11	40-1533999	2019-10-18	2029-10-18	등록

c. 상표권(해외)

국가	상품류	출원번호	출원일	등록번호	등록일	존속기간 만료일	현재 진행 상황
대만(TW)	제41류	110015160	2021-03-08	02163506	2021-08-16	2031-08-15	등록
대만(TW)	제41류	110015161	2021-03-08	02163507	2021-08-16	2031-08-15	등록

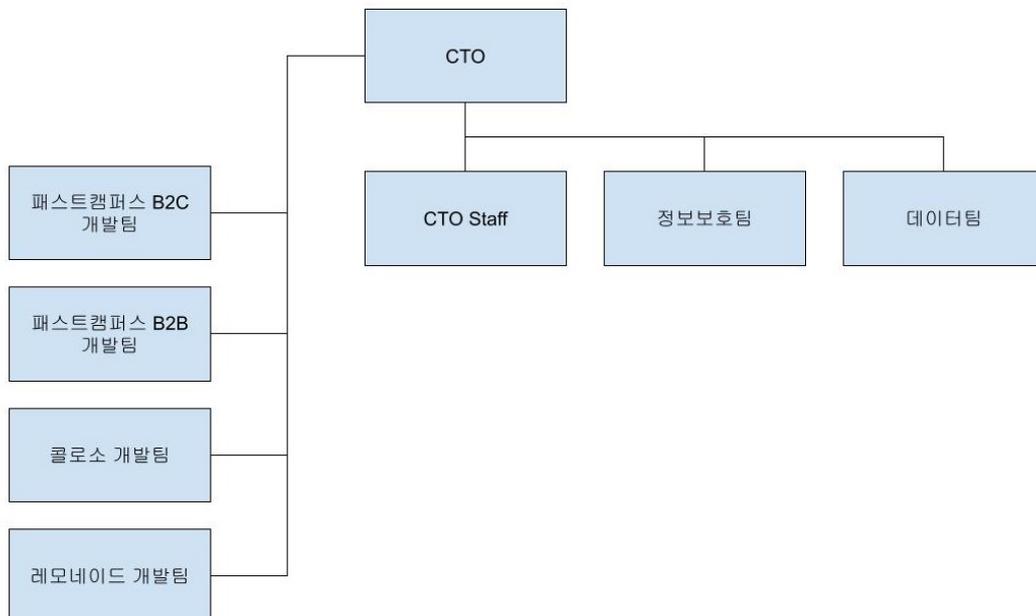
일본(JP)	제41류	2021-158490	2022-12-20	6579749	2022-06-29	2032-06-29	등록
일본(JP)	제41류	2021-085123	2021-07-07	6544052	2022-04-13	2032-04-13	등록
일본(JP)	제41류	2021-085124	2021-07-07	6544053	2022-04-13	2032-04-13	등록
일본(JP)	제16류	2021-085123	2021-07-07	6544052	2022-04-13	2032-04-13	등록
일본(JP)	제16류	2021-085124	2021-07-07	6544053	2022-04-13	2032-04-13	등록

국제등록번호	국제등록일	존속기간 만료일	상품류	지정국	보호결정일	현재 진행 상황
1588424	2021-03-23	2031-03-23	제41류	미국(US)	2022-06-28	보호결정
1588424	2021-03-23	2031-03-23	제41류	중국(CN)	2021-08-25	보호결정
1588424	2021-03-23	2031-03-23	제41류	영국(GB)	2021-09-08	보호결정
1588424	2021-03-23	2031-03-23	제41류	유럽(EU)	2021-09-21	보호결정
1588597	2021-03-23	2031-03-23	제41류	미국(US)	2022-12-13	보호결정
1588597	2021-03-23	2031-03-23	제41류	영국(GB)	2021-09-08	보호결정
1588597	2021-03-23	2031-03-23	제41류	유럽(EU)	2021-09-21	보호결정

(3) 연구인력의 수준

(가) 연구개발 조직 개요

[연구개발 조직도]



동사는 교육 콘텐츠의 공급을 주 업으로 하고 있으므로, 연구개발활동을 수행하지 않고 있으며 연구개발비 계정이 존재하지 않습니다. 다만, 동사는 이용자에게 보다 나은 교육 콘텐츠

서비스 환경을 제공하기 위해 다양한 편의 기능들을 개발하고 있습니다. 동사는 CTO 산하에 CIC별 개발팀 및 정보보호팀, 데이터팀 등이 있으며 이와 같은 조직들이 연구개발 조직과 가장 유사하다고 판단하여 해당 그룹에 대한 역할을 아래 표에 기재하였습니다.

조직명	내용
<p style="text-align: center;">CIC별 개발팀 (패스트캠퍼스 B2C, 콜로소, 레모네이드)</p>	<p>역할 및 책임</p> <ul style="list-style-type: none"> - 웹서비스의 프론트엔드 구현 및 유지보수 담당 - 상품 페이지를 위한 도구 개발 <p>기술 스택 및 도구</p> <ul style="list-style-type: none"> - 프론트엔드 개발: HTML, CSS, JavaScript, React 등 - 협업 도구: Git, JIRA, Confluence, Slack 등 <p>협업 방식</p> <ul style="list-style-type: none"> - 다른 부서와 긴밀한 협력을 통해 사용자 요구사항에 맞춘 웹 서비스 제작.
<p style="text-align: center;">패스트캠퍼스 B2B</p>	<p>역할 및 책임</p> <ul style="list-style-type: none"> - Learning Management System(LMS) 구현 및 관리 - 교육 기능 개발: 문제풀이, 시험 보기, 설문조사 등 - 시청기록을 기반으로 통계 및 개인화된 지표 제공 <p>기술 스택 및 도구</p> <ul style="list-style-type: none"> - 백엔드 개발: Python, Django 등 - 데이터베이스: MySQL, MongoDB, Redis 등 - 협업 도구: Git, JIRA, Confluence, Slack 등 <p>협업 방식</p> <ul style="list-style-type: none"> - 교육 전문가 및 다른 팀과의 협력을 통해 효율적인 LMS 제작
<p style="text-align: center;">CTO Staff</p>	<p>역할 및 책임</p> <ul style="list-style-type: none"> - 웹서비스의 백엔드 구현 및 관리 - 백오피스 구현: 상품 구성 및 판매 관련 기능 제작 - 결제 기능 구현 <p>기술 스택 및 도구</p> <ul style="list-style-type: none"> - 백엔드 개발: Node.js, Java, Spring 등 - 데이터베이스: MySQL, MongoDB, Redis 등 - 협업 도구: Git, JIRA, Confluence, Slack 등 - 결제 시스템: portone 을 사용함 <p>협업 방식</p> <ul style="list-style-type: none"> - 판매 및 마케팅 팀과 긴밀한 협력을 통해 상품 관련 기능 제작
<p style="text-align: center;">정보보호팀</p>	<p>역할 및 책임</p> <ul style="list-style-type: none"> - 사내외 정보보호 책임 - ISMS, ITGC 등에서 개발실 부분 감사 및 진행 - 개인정보보호 감사 및 취약점 보고 <p>협업 방식</p> <ul style="list-style-type: none"> - 다른 부서와의 협업을 통해 정보보호 정책 준수 및 감사를 수행

데이터팀	역할 및 책임 - 사내 데이터레이크, 데이터허브 구성에 대한 책임 - 전사 대시보드 구성 - 데이터 로그 파이프 라인 구축 및 유지보수 협업 방식: - 데이터와 관련된 모든 작업에 관여 하여 자동화 및 표준화를 수행
------	---

(나) 연구개발인력 구성

학력	박사	석사	학사	기타
인원수(명)	0	2	39	9

(다) 주요 연구개발인력 현황

직위	성명	담당업무	주요경력
CTO	심승건	중앙 개발실 총괄 CTO	충북대학교 학사 Knowre / Product Engineering / Director('14.01~'19.10)
Principal Engineer	주영택	중앙 개발실 CTO Staff Backoffice 담당	용인대학교 학사('03.02) 구름 네트워크 / 기업부설 연구소 / 개발팀장('17.01 ~'18.03) 서일대학교 / 컴퓨터응용전자과 겸임 교원('18~현재)
Principal Engineer	김형록	중앙 개발실 CTO Staff 백엔드 인프라 담당	동양공업전문대학 전문학사('03.02) 리소소프트 / 연구소장 ('20.03 ~ '20.07)
팀장	김대석	중앙 개발실 정보보호팀장	송실대학교 학사('18.02) 버킷플레이스(오늘의집) / 개발그룹 정보보안파트 / 파트장('20.01~'20.10) 튜블렛 / 보안&인프라 총괄 ('19.01~'19.10)
팀장	박주용	중앙 개발실 프로덕트 개발그룹 데이터팀장	순천대학교 학사('04.02) 넷마블네오주식회사 / 데이터플랫폼팀 ('19.02 ~ '23.11)
팀장	박수진	패스트캠퍼스 B2B 팀장	가천대학교 학사('17.02) 테라펀딩 / 프로덕트 운영실 개발팀 ('18.03~'20.07)

(4) 기술의 상용화 경쟁력

위에서 언급한 동사의 기술인 자체 LMS 시스템, 외부 LMS 시스템 연동 기술 및 패스트컴포저, 콕스웨이브 협력 기반 AI봇은 현재 학습자에게 제공 중에 있습니다.

또한 동사는 위의 기술 외에도 사용자에게 양질의 교육 콘텐츠 서비스를 제공하기 위해 인공지능을 통한 자동화 프로세스 시스템(자막/더빙), 강의 추천 알고리즘, 문제 생성 알고리즘을 개발하고 있습니다. 현재 개발중인 기술 완성시 학습자는 보다 효과적·효율적으로 강의 습득이 가능해짐은 물론, 이는 타사와의 차별점을 갖는 계기가 될 전망입니다.

1) 인공지능을 활용한 자막 및 더빙의 자동화 시스템 구축

동사가 개발 중인 자동화 시스템 구축에는 강의 동영상의 음성 내용을 텍스트로 변환하는 자동음성인식(ASR) 기술, 자동 번역 기능을 통한 다국어 번역 제공, 인공지능을 통한 더빙 진행 등이 있습니다. 동사는 강의 동영상의 음성을 텍스트로 변환하는 자동음성인식(ASR)기술과 자동 번역 기능을 통한 다국어 번역 기술을 개발 완료하였습니다. 현재 인공지능을 활용한 더빙 기술을 개발하고 있는 등 자동화 시스템 구축 중에 있습니다. 동사는 자동화 시스템 구축에는 강의 동영상의 음성 내용을 텍스트로 변환하는 자동음성인식(ASR) 기술, 자동 번역 기능을 통한 다국어 번역 기능을 개발 완료하였고 현재 인공지능을 통한 더빙을 개발하고 있습니다. 이와 같은 동사만의 기술들을 통해 이용자는 보다 자연스러운 음성의 강의를 학습할 수 있으며, 특히 글로벌 사용자에게는 언어 장벽을 극복하고 다양한 언어로의 강의 제공이 가능해질 전망입니다.

2) 강의 추천 알고리즘 구축

효과적인 강의 학습을 위해 동사는 각 이용자의 현재 업무 능력 및 기술 수준을 분석(트리나 맵으로 도식화)하여 이용자의 부족한 부분을 도출합니다. 이를 바탕으로 부족한 스킬을 보완하기 위해 각 이용자에게 맞는 강의를 추천하는 알고리즘을 개발하고 있습니다. 추천 강의를 제공한 이후에는 이용자의 피드백을 수집하여, 알고리즘이 더 나은 추천을 할 수 있도록 개선하는데 활용할 계획입니다.

3) 문제 생성 알고리즘 구축

동사는 강의 별로 수강생의 학습 효율 및 성과를 측정할 수 있는 테스트 문제를 자동으로 생성하는 알고리즘을 개발하고 있습니다. 동사가 개발 중인 알고리즘은 강의 동영상의 음성 내용을 텍스트로 변환하는 자동음성인식(ASR)을 활용하여 핵심 주제와 키워드를 식별한 후, 강의의 핵심 내용과 중요한 개념을 파악합니다. 이후 핵심 내용과 개념을 바탕으로 문제의 유형(객관, 주관, 단답형 등)을 결정하며, 결정된 유형에 따라 문제를 동적으로 생성합니다. 테스트 문제는 이용자에게 강의의 내용을 이해했는지 평가할 수 있는 다양하고 적절한 난이도로 제공됩니다.

다. 성장성

(1) 기업 성장전략

(가) 과거와 현재

1) 패스트캠퍼스 설립 배경

데이원컴퍼니는 2013년 스타트업 투자·육성을 전문으로 하는 '패스트트랙아시아'에서 교육 TF 형태로 출범하였습니다. 출범 당시 성인 교육 시장은 어학·자격증 강의 및 국비지원 바탕의 저품질 교육 중심이었으며, 성인을 대상으로 현업에서 즉각 활용할 수 있는 실무 교육을 제공하는 업체는 전무한 상황이었습니다. 이와 동시에 산업계에서는 급변하는 시장 트렌드에 대응할 수 있는 실무 인재에 대한 수요가 증가하고 있었으나, 체계적인 지식 전달을 우선하는 대학 교육과의 근본적인 괴리가 존재했습니다.

대학과 기업 간의 미스매치 문제에 착안한 이강민 現데이원컴퍼니 대표이사는 직장인을 대

상으로 3개월 내외의 오프라인 실무 교육을 제공하는 프로그램 'CAMP'를 런칭했습니다. 실무 현장에서 유효한 학습을 제공하기 위해 분야 별로 전문지식과 업무 현장 노하우를 겸비한 현업 실무자들을 강사로 확보하는데 초점을 맞췄고, 소기의 성과를 확인할 수 있었기에 2017년 4월 1일 독립 법인을 설립하였습니다. 이후 2018년까지 250개의 오프라인 강좌 개설 및 연매출 100억원을 달성하며 성인 실무 교육에 대한 시장 수요를 입증했습니다.

2) 온라인 사업 모델로의 전환

2019년부터는 온라인 콘텐츠 생산에 집중하며 사업 구조를 온라인 사업 모델로 전환했습니다. 매출 성장, 수익성 개선, 사업 확장성이라는 세 가지 기준에서 오프라인 모델과 온라인 모델을 비교한 결과, 동사는 온라인 모델이 모든 평가 기준에서 우위에 있다고 판단했습니다. 먼저 온라인 사업의 경우 고객과 강사의 시간적·지역적 한계와 무관하게 매출을 발생시킬 수 있으며, 강의실 임차료 지출도 없어 규모의 경제 효과로 빠르게 수익성 개선이 가능했습니다. 또한 한번 제작한 콘텐츠는 추가 비용 지출 없이 B2B, B2G2C 등의 신규 사업에 활용할 수 있어, 원소스 멀티유즈 전략을 통해 사업 확장성을 극대화할 수 있었습니다.

이에 동사는 2019년부터 온라인 사업으로의 체질 전환을 본격화하여, 2년이 채 되지 않는 기간 내에 온라인 매출 비중을 약 80%까지 확대했습니다. 동사가 이처럼 신속한 체질전환에 성공할 수 있었던 것은 수백개의 오프라인 과정을 직접 운영해본 경험과 그 과정에서 축적해 온 노하우가 있었기 때문입니다. 동사는 오프라인 사업에서 고도화한 콘텐츠 차별화 역량을 온라인 사업에 고스란히 이전함과 동시에, 오프라인과 유사한 수준의 온라인 고객 경험을 제공할 수 있도록 고객 여정을 프로세스별로 개선해 나갔습니다. 또한 오프라인 사업에서 확보한 연사 섭외 역량 및 네트워크를 적극 활용하여 매우 빠른 속도로 온라인 콘텐츠 라인업을 구축해나갔습니다. 그 결과, 온라인 매출 비중은 80%를 넘어 현재는 B2B 사업을 제외한 모든 영역에서 100% 온라인 콘텐츠만을 판매하고 있습니다.

3) 사내독립기업(CIC) 체계 확립

2021년 8월에는 사명을 데이원컴퍼니로 변경하고 사내독립기업(CIC) 체계를 도입하며 조직을 본격 재정비했습니다. 사내독립기업(Company In Company) 체계란 각 사업 파트에 전권을 가진 대표를 선임해 기업이 개별적으로 운영되게 하는 형태를 의미합니다. 이에 조직 구조는 데이원컴퍼니라는 법인 아래 패스트캠퍼스 CIC, 콜로소 CIC, 스노우볼 CIC, 레모네이드 CIC로 분리되었습니다.

CIC 체계를 도입한 이유는 크게 세 가지입니다. 첫째로는 조직 내 유능한 인재에게 더 많은 기회와 권한을 부여함으로써, 끊임없는 성장의 기회를 제공하기 위함입니다. 유능한 인재는 지속적인 성장을 추구하며, 동사는 그들이 발견한 사업 기회를 자발적으로 제안하고 과감히 시도할 수 있도록 최고의 환경을 제공하는 과정에서 함께 성장해왔습니다. 동사는 CIC 체계를 통해 유능한 인재가 회사 안에서 성장할 수 있는 구조를 구축하여 인재 밀도를 지속적으로 높여가고자 합니다.

두번째로 사업의 개수와 규모가 증가하더라도, 빠르고 유연한 의사결정을 지속할 수 있는 기반을 마련하고자 했습니다. 특히 동사는 경쟁사와 달리 B2C부터 B2B, B2G2C에 이르기까지 전방위한 영역에서 동시에 사업을 전개하고 있으며, 경쟁 양상이 타겟 시장 별로 매우 상이하기 때문에 신속한 의사결정 역량이 곧 경쟁력으로 직결됩니다.

세번째로, 사업의 리스크를 CIC별로 분리하여 통제 가능한 환경을 구축하고 새로운 시장 기회를 발견했을 때 과감한 시도를 할 수 있는 기반을 마련하기 위함입니다. 동사는 CIC 별 성장성·수익성 관리를 통해, 특정 CIC에서 성장성을 극대화하기 위해 투자를 감행하더라도 타 CIC에서 수익성을 유지하는 방식으로 지속 가능하게 사업을 확대해 나가고 있습니다.

4) B2C 콘텐츠의 원소스 멀티유즈를 통한 신규 사업 확대

CIC 체계 확립 이후에는 B2C 콘텐츠를 원소스 멀티유즈하여 B2B 및 B2G2C 사업을 본격적으로 확대했습니다. 먼저 B2B 사업의 경우 이전까지는 기업 고객의 요청이 있을 시, 개인 고객을 대상으로 제공하던 교육을 기업에 출강 형태로 제공해주는 방식이었습니다. 그러나 B2C 사업 전개에 따라 교육 콘텐츠가 직무 분야 별로 축적되면서, 동사는 출강을 넘어 교육 설계 영역까지 비즈니스 모델을 확장했습니다. 동시에 동사는 기업 고객을 대상으로 온라인 콘텐츠 구독 사업을 개시했으며, 이후 2023년에는 임직원 교육을 통합 관리할 수 있는 학습 관리시스템(LMS)을 출시하며 삼성전자, 카카오와 같은 대기업을 중심으로 연간교육설계 계약을 수주하고 있습니다.

또한 정부 유관기관과의 협력에 기반한 B2G2C 사업 역시 빠른 속도로 매출을 성장시켜왔습니다. 특히 동사는 정부가 신기술·첨단산업 인력 양성을 위해 대대적인 예산을 투입하고 있는 K-디지털 트레이닝(KDT) 및 K-디지털 기초역량훈련(KDC) 사업에서 유의미한 성과를 거뒀습니다. 먼저 동사는 KDT 사업에 진출한 2021년부터 10회 이상의 프로그램을 빠르게 운영 개시했습니다. KDC 사업도 마찬가지로 훈련 기관으로 선정된 2021년부터 50회 이상의 프로그램을 즉시 운영 개시했으며, 현재는 매출 규모 기준 민간 훈련기관 1위를 달성했습니다.

경쟁사와 달리 동사가 신규 사업을 개시한 직후 유의미한 성과를 빠르게 달성할 수 있었던 것은 B2C 콘텐츠에 기반한 원소스 멀티유즈 전략 덕분이었습니다. 동사의 B2C 콘텐츠는 최신 기술 트렌드를 반영하여 실습 중심으로 제작되었기에, 당시 레거시 B2B 업체의 노후화된 교육 콘텐츠와 확실하게 차별화되었습니다. 또한 이미 다양한 직무 카테고리에서 콘텐츠 라인업을 구축한 상황이었기에 기업들로부터 큰 호응을 얻으며 빠르게 신규 고객을 확보할 수 있었습니다. KDT·KDC의 경우에도 마찬가지로 동사는 사업 참여에 필요한 콘텐츠와 커리큘럼을 B2C 사업 과정에서 이미 개발 완료한 상황이었습니다. 특히 KDC 사업의 경우 실시간 강의 없이 녹화된 온라인 강의로만 프로그램이 진행되는 방식이며, 동사는 신규 콘텐츠 제작 없이 B2C 콘텐츠를 100% 활용하여 빠르게 사업을 전개할 수 있었습니다.

5) 글로벌 시장 진출

현재 각 CIC는 국내 중심으로 사업을 전개하고 있으나, 동사의 최종 목표는 글로벌 시장에서 성인 교육 콘텐츠 1위 업체가 되는 것입니다. 이에 글로벌 시장 진출을 단계적으로 계획하고 있으며, 이미 일부 국가에서 유의미한 성과를 확인하고 있습니다. 동사는 현재 콜로소의 콘텐츠를 일본과 영미권 국가에서 판매하고 있으며 진출 초기 5억원 규모였던 해외 매출은 불과 2년 만에 2023년 135억원까지 증가했습니다.

또한 동사는 국내에서 이미 흥행이 검증된 콘텐츠를 현지화하는 동시에, 국가별 오리지널 콘텐츠를 제작하는 방식으로 글로벌 사업을 전개하고 있습니다. 특히 현지화한 국내 콘텐츠가 해외 시장에서도 흥행할 수 있음을 확인한 바, 성인 교육 콘텐츠는 입시 교육과 달리 국경의 제약을 받지 않는다는 핵심 가설을 이미 검증했습니다. 이에 동사는 오랜 업력을 통해 구축

한 콘텐츠 제작 시스템을 해외에 이식하여 국가별 오리지널 콘텐츠를 생산하고, 각 콘텐츠를 동사가 진출한 모든 국가에서 다시 유통하는 원소스 멀티유즈 모델을 통해 글로벌 시장을 공략해 나갈 계획입니다.

(나) 미래

동사는 성인 교육 콘텐츠 서비스를 제공하는 것을 주 업으로 하고 있으며, 동사의 제품은 교육 콘텐츠로 비유될 수 있습니다. 성인 교육 콘텐츠 시장은 특성상 다양한 목적을 가진 이용자들이 존재하며, 이에 따라 동사는 이용자에게 매우 다양한 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 동사는 이용자의 니즈를 효과적으로 충족시키기 위해 4개의 사내독립기업(CIC)이 존재하며, 사내독립기업(CIC)별로 타겟하는 대상 고객 및 그 전략이 상이합니다.

1) 개인 대상 교육 콘텐츠 서비스

개인 고객의 경우 고객의 유형에 따라 선호 콘텐츠와 기대하는 학습 방식이 상이합니다. 동사는 타겟 고객의 니즈에 맞춰 콘텐츠 분야 및 학습 방식 별로 다양한 브랜드 포트폴리오를 보유하고 있습니다.

a. 패스트캠퍼스

2022년 하반기부터는 모든 직무 카테고리에서 콘텐츠를 생산하는 동사와, 특정 카테고리에 특화된 콘텐츠 생산에 주력하는 업체 중심으로 경쟁 구도가 재편되었습니다. 이에 동사는 카테고리별 브랜드를 구축하고 새로운 고객 접점을 만드는 방식으로 분야별 경쟁력을 강화하고 있습니다. 예를 들어 디자인 카테고리의 경우, 동사는 업계 최고의 디자인 회사인 '플러스엑스'와 2022년 6월 업무협약을 체결하고 2023년 2월 디자인 교육 콘텐츠 플랫폼 '플러스엑스 셰어엑스'를 런칭했습니다. 동사는 플랫폼 런칭 전 샘플 강의 판매를 통해 흥행력을 사전 검증하고 있으며, 플러스엑스의 UX 강의의 경우 출시 1개월 만에 2천명 이상의 수강생을 모집하면서 신규 브랜드 런칭의 타당성을 입증했습니다. 재무회계 카테고리에서도 마찬가지로, 동사의 베스트셀러인 '권오상의 금융 아카데미' 상품을 브랜드화한 파이낸스 교육 콘텐츠 플랫폼의 신규 런칭을 준비 중에 있습니다. 동사는 앞으로도 프로그래밍, 금융·투자과 같이 카테고리 단위의 경쟁이 존재하는 영역에서 연사와 인플루언서를 모집, 육성하여 신규 브랜드를 런칭해나갈 계획입니다.

b. 제로베이스

향후 동사는 크게 세 가지 전략을 통해 매출 성장을 이어갈 계획입니다. 첫번째로 기존 부트캠프 프로그램의 모객 확대를 위해, 실제 면접 문항과 답변을 데이터베이스화하여 예상 질문에 대한 적중률을 높이고자 합니다. 동사는 2023년부터 실제 직무 면접에서 나왔던 기출 문항을 수집하고 분석한 결과, 시기별 기술 트렌드에 맞춰 면접 문항이 출제된다는 것을 확인했습니다. 이에 동사는 현업의 기술 트렌드를 빠르게 센싱한 뒤 질문 유형 분석 데이터와 결합하여, 예상 질문 적중률을 높이고 타사 대비 차별화된 모객 포인트로 활용하려 합니다.

두번째로, 풀타임 부트캠프 프로그램의 분야를 비 IT 직군까지 확대하고자 합니다. 실제로 상품기획, 재무회계, 영업과 같은 비 IT 직군에서도 실무 경험의 유무가 점차 중요해지고 있으며, 시장 조사 결과 해당 직군의 취업준비생도 부트캠프와 같은 풀타임 훈련을 통해 단기간 내에 빠르게 경쟁력을 확보하고자 하는 니즈를 확인했습니다. 특히 시험 합격이나 자격증

취득을 목표로 하는 기존의 취업 교육 시장에서 경쟁이 과열되고 있는 것과는 달리, 동사가 새롭게 타겟하고 있는 비 IT 직군의 취업 시장은 실질적인 실무 능력의 향상이 핵심이며 이에 필요한 부트캠프 교육을 제공하는 업체는 거의 전무한 상황입니다. 이에 동사는 비 IT 직군에서의 부트캠프 프로그램을 20개 이상까지 테스트 런칭 중이며, 2024년 처음으로 출시한 'HR 취업 스쿨'은 이미 매출이 발생하고 있는 상황입니다. 동사는 'MD 취업 스쿨', '상품기획 취업 스쿨' 등의 신규 상품을 연이어 빠르게 출시 예정이며 이후 시장성이 검증되는 분야에 주력할 계획입니다.

세번째로, 현직자를 위한 파트타임 부트캠프를 새롭게 런칭하여 신규 고객군을 공략하고자 합니다. 평생직장이라는 개념이 소멸함에 따라 직장을 다니면서도 다음 직장을 준비하는 비중이 점차 증가하고 있으나, 직장인 고객의 경우 풀타임으로 운영되는 동사 프로그램 수강이 불가능합니다. 이에 동사는 시장성이 검증된 IT 분야의 6개 프로그램에 대해 파트타임 코스를 새롭게 런칭할 계획입니다.

c. 콜로소

동사의 콜로소 서비스는 현재 해외 시장에서도 사업을 전개하고 있습니다. 국내 시장에서 검증된 우수한 강의 콘텐츠를 현지화하여 판매함과 동시에, 해외 연사를 섭외하여 신규 제작하는 오리지널 콘텐츠를 판매하고 있습니다. 향후 동사는 해외 시장에서 검증된 오리지널 콘텐츠를 다시 국내 시장에서 판매하는 방식으로 국내 B2C 사업을 강화할 계획입니다. 입시 교육과 달리 성인 교육 콘텐츠는 국가나 문화권의 경계가 없는 직무 스킬을 다루며, S급 콘텐츠의 경우 국내/해외 시장을 구분하지 않고 흥행 가능성을 이미 검증했습니다. 동사는 국내/해외 시장의 S급 오리지널 콘텐츠를 크로스 셀링하는 원소스 멀티유즈 전략을 통해, 콘텐츠 당 기대 매출을 극대화하려 합니다.

d. 가벼운 학습지 등 어학 브랜드

향후 동사는 오프라인 1:1 회화 서비스와 다양한 어학 브랜드를 운영한 경험을 바탕으로 온라인 1:1 회화 서비스를 **강화하여 운영할** 예정입니다. 먼저 동사는 모바일 기반 1:1 화상수업 서비스 '리스픽'을 인수하여 빠르게 사업을 개시할 수 있는 기술적 기반을 **갖추었으며, 이를 통해 빠르게 사업을 확장하고 있습니다. 또한, 동사는 비용 구조를 대폭 개선하기 위한 다양한 방안을 진행 중입니다.** 학습지 사업을 통해 언어와 난이도에 따른 맞춤형 교육 커리큘럼을 개발 완료**하였으며, AI 전문 회사 '콕스웨이브'와의 파트너십을 통해 고객의 어학 능력을 테스트하고 개인화된 커리큘럼을 제안하는 AI 알고리즘도 개발 중입니다.** 과거에는 강사가 직접 진행했던 테스트 과정을 AI로 대체하고 교육 프로그램 역시 자체 제작한 커리큘럼을 활용하여, 원어민 강사 비용을 기존 대비 50% 이하로 절감할 계획입니다.

2) 기업 대상 교육 서비스

기업 대상 교육 서비스는 크게 맞춤형 교육 서비스와 온라인 콘텐츠 판매로 구분할 수 있습니다. 맞춤형 교육 서비스란 고객사가 요청한 주제에 대해 맞춤형 커리큘럼을 제작하여 교육을 진행하고 비용을 지급받는 방식을 뜻하며, 연간교육계약과 단건교육계약으로 다시 구분할 수 있습니다. 다음으로 온라인 콘텐츠 판매는 고객사 혹은 외부의 학습관리시스템(Learning Management System, LMS)을 통해 임직원들이 학습 가능한 온라인 콘텐츠를 제공하고 비용을 지급받는 방식을 뜻합니다.

a. 패스트캠퍼스 for Business

직무(Job) 중심으로 인적자원을 관리했던 과거와 달리, 현 시점의 글로벌 HRD 트렌드는 스킬(Skill) 중심으로 조직을 재구성하는 것입니다. 스킬 기반의 인력관리 시스템은 HR 측면에서 학력, 경험, 직급과 같은 사항보다, 스킬과 이에 따른 잠재력을 중시한다고 볼 수 있습니다. 예를 들어 과거에는 데이터 사이언티스트라는 직무를 중심으로 채용이 진행되었다면, 현재는 스킬을 중심으로 최신 프레임워크 스킬 보유자를 채용하는 식입니다. 또한 기술의 변화 속도가 매우 빨라, 기업들은 필요 역량 확보를 위해 매번 신규 인력을 채용하기 보다 기존 인력을 재교육하여 배치하는 방식을 택하고 있습니다. 그 결과 인적자원개발의 핵심은 조직 구성원의 역량을 스킬 관점에서 정확히 평가하고, 필요 역량에 따라 기존 인력에게 양질의 교육 콘텐츠를 적시에 제공하는 것으로 변화하고 있습니다.

향후 동사는 교육 서비스를 넘어 진단/컨설팅, 교육, 채용에 이르는 HR의 전 영역에서 서비스를 제공하는 토탈 솔루션 'Skill Transformation 360'을 출시할 계획입니다. 이를 위해 동사는 임직원의 역량을 스킬 관점에서 평가할 수 있는 스킬 데이터베이스를 구축하고 있습니다. 스킬 데이터베이스를 통해 임직원에게 기대되는 역량과 현재 수준의 차이를 평가한 뒤 개인별로 경력개발계획을 설계해주고, 맞춤형 교육까지 연계하여 제공할 예정입니다. 임직원은 교육 프로그램 이수 시 인증을 취득하게 되며, 기업은 인증체계를 통해 임직원의 역량을 객관적으로 평가·분석할 수 있습니다.

3) 정부 지원 교육서비스

정부 지원 교육 서비스 사업은 크게 용역 사업과 국비지원 사업으로 구분할 수 있습니다. 국비지원 사업이란 고용노동부에서 주관하는 사업으로, 구직자와 근로자 모두에게 일정 금액 국비를 지원하여 인적자원 개발을 독려하는 제도입니다. 대표적인 국비지원 사업으로는 2020년에 시작된 K-디지털 트레이닝(KDT) 사업과 2021년에 시작된 K-디지털 기초역량훈련(KDC) 사업이 있습니다. 국비지원 사업의 훈련기관으로 선정되는 경우 심사를 거쳐 다양한 훈련 프로그램을 운영할 수 있으며, 국비지원 대상자가 해당 훈련 프로그램을 수강하는 경우 정부로부터 훈련 비용을 지급받는 구조입니다.

a. 패스트캠퍼스 내일배움 아카데미

향후 동사는 B2G2C 사업 경쟁력 강화를 위해 크게 세 가지 전략을 계획하고 있습니다. 첫째로 기존의 IT 분야 프로그램을 입문·고급과 같이 난이도별로 세분화함과 동시에, 디자인·마케팅과 같은 신규 분야 강의를 신설할 계획입니다. 두 번째로, KDT 사업에서 추가된 재직자 도약 과정 및 사업주 신기술 활용과정을 타겟하는 신규 강의를 런칭하여, KDT 사업 내 동사의 점유율을 지속 확대하려 합니다. 마지막으로 중소벤처기업진흥공단, 서울산업진흥원과 같은 고용노동부 외 기관의 캠프·아카데미 사업 수주 비중을 늘려, KDT·KDC 사업 의존도를 낮추고 B2G2C 사업 포트폴리오를 다변화할 계획입니다.

4) 글로벌 대상 교육 콘텐츠

동사는 국내에서 이미 흥행이 검증된 콘텐츠를 현지화하는 동시에, 국가별 오리지널 콘텐츠를 제작하는 방식으로 글로벌 사업을 전개하고 있습니다. 특히 현지화한 국내 콘텐츠가 해외 시장에서도 흥행할 수 있음을 확인한 바 있습니다. 이에 동사는 오랜 업력을 통해 구축한 콘텐츠 제작 시스템을 해외에 이식하여 국가별 오리지널 콘텐츠를 생산하고, 각 콘텐츠를 동사

가 진출한 모든 국가에서 다시 유통하는 원소스 멀티유즈 모델을 통해 글로벌 시장을 공략해 나갈 계획입니다. 또한 현재에는 일본 및 미국을 대상으로 서비스를 런칭하였지만, 향후에는 동남아시아 등 다양한 국가로 진출을 할 예정입니다.

(2) 사업의 확장가능성 (주력제품의 경쟁력 강화, 신규사업 진출 등)

동사는 콜로소 서비스의 해외 사업을 시작으로, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장으로의 본격 진출을 계획하고 있습니다. 동사는 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장과 국내 시장의 유사성, 글로벌 시장의 압도적인 시장 규모, 동사의 진출 용이성, 국내 사업과의 시너지를 고려하여, 향후 신규 사업으로 해외 사업 본격화를 통한 신시장 진출을 추진하고 있습니다.

마) 시장의 유사성

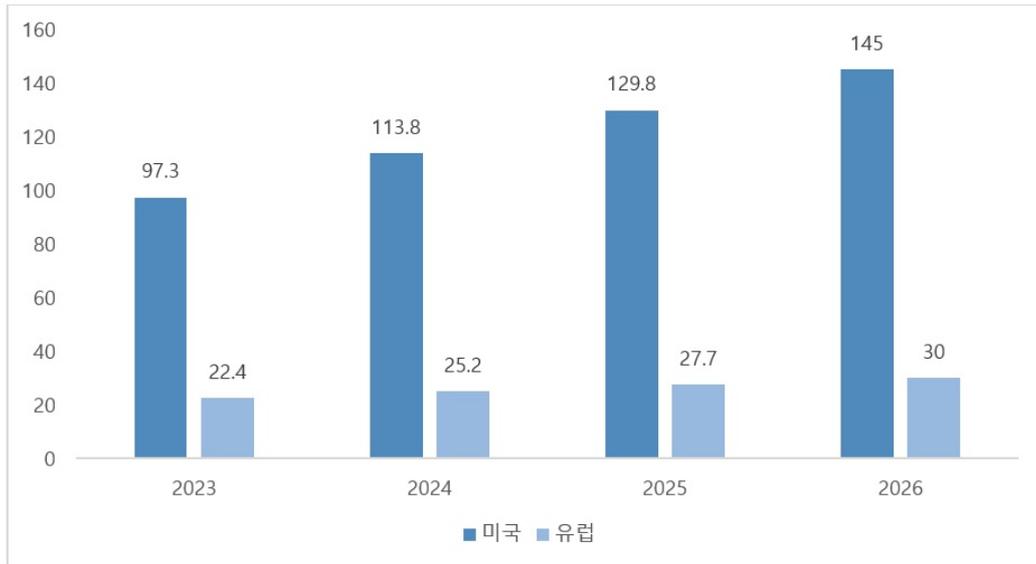
입시 중심의 K12 교육 콘텐츠 시장은 국가 별로 요구되는 사업 역량과 경쟁 양상이 크게 상이한 반면, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장은 오로지 콘텐츠 자체의 경쟁력이 중요한 시장이며 경쟁 양상 역시 국내와 유사합니다. 디지털 트랜스포메이션의 가속화에 따라 광범위한 직무 영역에서 최신 디지털 스킬에 대한 역량을 요구하는 것은 전세계적인 트렌드이며, 이에 따른 성인 교육 콘텐츠 사업의 본질은 기술의 빠른 변화에도 불구하고 개인의 역량을 유지 및 향상시켜줄 수 있는 양질의 교육 콘텐츠를 제공하는 것입니다. 동사는 10년이 넘는 성인 교육 콘텐츠 사업을 통해 콘텐츠 제작 역량을 지속 축적해왔으며, 콜로소 서비스의 해외 진출을 통해 동사의 콘텐츠가 글로벌 시장에서도 충분히 경쟁력 있음을 검증한 바 있습니다.

바) 압도적인 시장규모

글로벌 성인 교육 시장은 동사의 핵심 역량을 100% 활용하여 충분히 공략 가능한 시장임과 동시에, 시장 규모는 2023년 기준 약 217조원에 이를 정도로 그 규모가 큰 시장입니다. 특히 온라인 학습 환경이 잘 구축되어 있는 미국과 유럽을 중심으로 빠르게 성장하고 있으며, 글로벌 시장조사기관 'Statista'는 미국과 유럽의 성인 교육 시장 연평균 성장률을 2026년까지 각각 14.3%, 10.3%로 전망하고 있습니다. 동시에 Covid-19 사태 이후 동남아 국가에서도 온라인 학습 문화가 빠르게 정착함에 따라, 동남아의 성인 교육 시장은 2026년까지 연평균 12.7%의 성장이 전망되는 등 빠르게 개화하고 있습니다.

[글로벌 성인 교육시장 규모 및 전망]

(단위: 조원)



자료: Statista

사) 진출 용이성

동사가 영위하고 있는 성인 교육 콘텐츠 사업은 온라인 기반의 콘텐츠업으로, 제조업과는 달리 해외 진출을 위한 별도의 설비 투자가 불필요합니다. 온라인 웹사이트를 통해 콘텐츠를 판매하기 때문에 새롭게 유통망을 구축할 필요가 없으며, 마케팅 역시 SNS, 검색 포털 등을 통한 디지털 마케팅이 핵심이기 때문에 신규 영업 인력을 채용하는 등의 고정비 추가 지출이 발생하지 않습니다. 콘텐츠 제작의 경우 일부 촬영 과정이 현지에서 진행될 수 있으나 기획, 편집, 마케팅과 같은 대부분의 작업은 국내에서 모두 진행 가능합니다. 이처럼 동사에게 글로벌 시장 진출은 대규모 투자나 별도의 사업 준비 기간 없이도 빠르게 매출을 확보할 수 있는 매력적인 기회 영역입니다.

아) 국내 사업과의 시너지

동시에 해외 사업은 원소스 멀티유즈 전략을 통해 국내 사업과 시너지를 낼 수 있는 사업입니다. 성인 교육 콘텐츠 사업은 콘텐츠 수명 주기를 늘려 하나의 콘텐츠에서 기대할 수 있는 매출과 수익성을 극대화하는 것이 핵심입니다. 동사는 해외 시장 진출을 통해 국내에서 생산한 콘텐츠를 해외에서도 판매하는 방식으로 이미 사업을 전개하고 있으며, 추후에는 해외에서 제작한 오리지널 콘텐츠를 국내 시장에 크로스 셀링하는 것까지 계획 중에 있습니다. 이러한 원소스 멀티유즈 전략에 기반하여, 동사는 해외 사업과의 시너지를 통해 국내 사업 매출과 수익성의 동반 개선을 기대할 수 있습니다.

라. 재무상황

[최근 3개년 주요 재무 안정성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2024년도	업종평균

				3분기	
부채비율	(-)272.0%	(-)212.0%	(-)212.1%	155.1%	166.6%
차입금의존도	118.9%	156.0%	145.7%	21.7%	40.5%
유동비율	35.9%	38.1%	41.3%	166.8%	97.1%

- 주1) 업종 평균은 2024년 10월 23일 발간한 "2023년 기업경영분석"의 P85. 교육서비스업 - 중소기업을 적용하였습니다.
- 주2) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.
- 주3) 차입금의존도 계산 시, 상환전환우선주부채 및 파생상품부채, 리스부채를 차입금성 항목으로 보아 반영하였습니다.

동사의 연결재무제표 기준 부채비율은 2021년 -272.0%, 2022년 -212.0%, 2023년 -212.1%로 업종평균(166.6%) 대비 열위한 수준을 기록하고 있으나, 2024년 **3분기 155.1%**로 업종평균과 유사한 수치를 보이고 있습니다. 이는 2024년 상환전환우선주의 보통주 전환에 따른 부채 감소 및 자본잠식 해소에 기인합니다.

2023년까지 동사의 연결재무제표 기준 차입금의존도는 업종평균(40.5%) 대비 열위한 수준을 보이고 있습니다. 2021년 대비 2022년의 차입금의존도가 높아진 것은 2022년에 약 250억원 가량 상환전환우선주의 형태로 투자받음에 따른 상환전환우선주부채 등의 증가에 기인합니다. 한편, 2024년 상환전환우선주가 전부 보통주로 전환됨에 따라 2024년 **3분기** 기준 차입금의존도가 **21.7%**로 업종평균 대비 우위한 수준을 보이고 있습니다.

동사의 재무안정성 지표와 관련한 보다 구체적인 내용은 [Ⅲ. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 가. 재무 안정성 관련 위험]을 참고해주시기 바랍니다.

[최근 3개년 및 당해년도**3분기**매출 및 주요 수익성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2021년도	2022년도	2023년도	2023년도 3분기	2024년도 3분기
매출액(A)	84,974	104,095	116,590	87,066	97,850
매출액 증가율	173.6%	22.5%	12.0%	11.7%	12.4%
영업이익(B)	(11,123)	(10,333)	1,122	5,304	(7)
당기순이익(C)	(22,466)	(28,667)	(7,907)	(3,719)	(1,581)
영업이익율(D=B/A)	(-)13.1%	(-)9.9%	1.0%	6.1%	(-)0.0%
당기순이익율(E=C/A)	(-)26.4%	(-)27.5%	(-)6.8%	(-)4.3%	(-)1.6%

- 주1) 위 재무수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.
- 주2) 2023년도 **3분기** 및 2024년도 **3분기** 매출액 증가율은 전년도 동 기간대비 증가율입니다.

동사의 연결재무제표 기준 매출액은 2021년도 850억원, 2022년도 1,041억원, 2023년도 약 1,166억원, 2024년도 **3분기 979억원**으로 꾸준한 성장세를 이어나가고 있습니다. 매출 증가율은 2021년도 173.6%, 2022년 22.5%, 2023년도 12.0%, 2024년도 **3분기 12.4%**로 성장세가 둔화되는 것처럼 보일 수 있으나, 2021년의 매출액 증가율은 **2020년도에 오프라인 교육 중심에서 온라인 교육 콘텐츠로의 전환에 따른 매출의 급격한 증가에 기인한 것으로**

2022년 및 2023년 등 2021년 이후의 매출 성장세가 둔화되었다고 보기는 어렵습니다.

한편, 수익성 측면에서도 2021년 대비 2023년에 개선되는 추이를 보이고 있습니다. 영업이익율은 2021년 -13.1%에서 2023년 1.0%로 영업이익 흑자를 실현하였습니다. 이는 매출액 성장에 따른 레버리지 효과와 급여 및 주식보상비용 등의 인건비성 비용의 절감에 기인합니다. 당기순손실도 동일한 요인들에 의하여 2021년 225억원에서 2023년 79억원으로 크게 감소하였습니다.

반면, 2024년 3분기에는 **영업손실이 7백만원, 당기순손실이 16억원 발생**하였는데 이는 2024년 브랜딩캠페인을 진행하면서 **39억원** 가량의 마케팅비를 일시적으로 지출하였기 때문입니다.

수익성과 관련된 보다 구체적인 내용은 [Ⅲ. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 나. 매출 성장성 둔화 및 수익성 악화 위험]을 참고해주시기 바랍니다.

마. 경영환경

(1) CEO의 자질

이강민 대표이사는 포항공과대학교에서 기계공학을 전공하였습니다. 이후 Real meshworks에서 창업을 한 경험이 있으며, 2014년에는 패스트트랙아시아(주)에서 신설한 교육사업팀의 팀장으로 업무를 시작하였습니다. 당시 교육사업팀은 현재 (주)데이원컴퍼니의 모체가 되었으며, 2017년 4월 패스트트랙아시아(주)에서 인적분할하여 (주)패스트캠퍼스가 설립되었습니다. 설립 이후 현재까지, 대표이사를 역임하는 등 관련 분야에 독보적인 역량을 보유하고 있습니다.

또한 회사가 계속적으로 발전하기 위해 필요한 대규모 자금 유치에 성공하는 등 경영역량 또한 입증하였습니다. 이에 이강민 대표이사는 사업분야에 대한 전문성 및 경영역량을 두루 겸비한 경영인으로서 충분한 자질과 우수한 경영능력을 보유하고 있다고 판단됩니다.

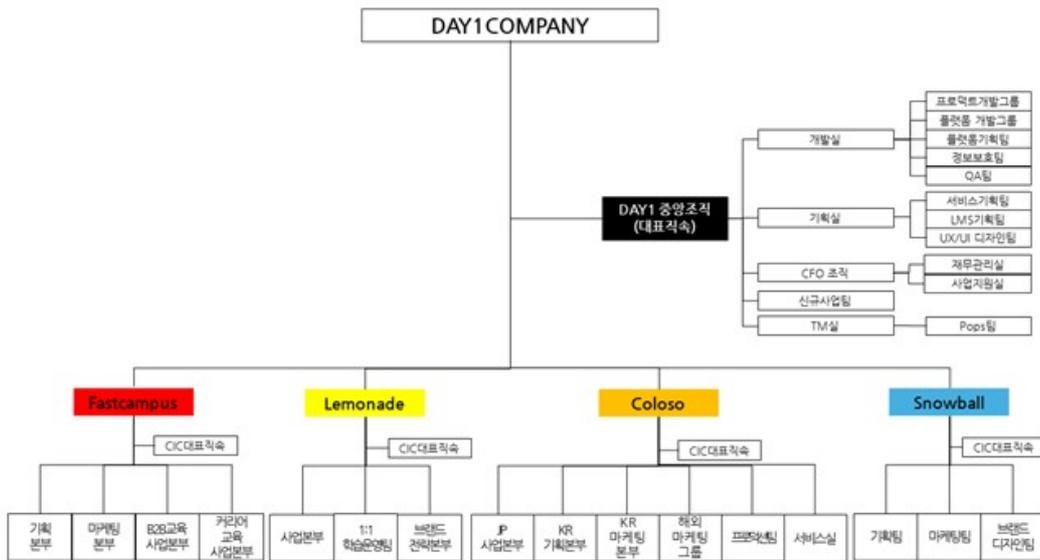
구분	주요내용			
성명	이강민, Lee Kangmin, 李綱珉			
생년월일	1985.04.30			
주소	서울시 강남구 남부순환로379길 14, 2동 501호(도곡동, 삼성아파트)			
학력사항	기간(연월)	학교명	전공	학력
	2004.03 ~ 2012.02	포항공과대학교	기계공학	학사과학
주요경력	근무기간(연월)	근무처	업종	담당/최종직위
	2011.03 ~ 2012.06	Real Meshworks	게임 개발 (창업)	경영총괄/CEO
	2012.11 ~ 2013.05	패스트트랙아시아(주)	스타트업 엑셀러레이터	사업개발/Director
	2013.06 ~ 2014.02	잡캐스트	모바일 구인구직 서비스 (창업)	CEO
	2014.02 ~ 현재	(주)데이원컴퍼니	성인 교육 콘텐츠 & 서비스	CEO
취임배경	2014년 2월, 패스트트랙아시아(주)에서 신설한 교육사업팀의 팀장으로 업무를 시작하였습니다. 데이원컴퍼니의 모체가 된 '패스트캠퍼스' 사업은 이 교육사업팀에서 시작되었습니다. 2017년 4월, 패스트캠퍼스가 성장함에 따라 패스트트랙아시아(주)에서 인적분할하여 '주식회사 패스트캠퍼스'를 설립하였습니다. 인적분할			

	및 설립과 동시에 '주식회사 패스트캠퍼스'에 박지웅 패스트트랙아시아주대표이사과 공동 대표이사로 취임 하였으며, 2020년 5월에 단독 대표이사로 변경하였습니다. 2021년 5월에 사명을 패스트캠퍼스에서 (주)데이원컴퍼니로 변경하였습니다.
경영철학	인생을 바꾸는 교육', 'Life-changing education'을 모토로, 개인과 기업의 역량 향상을 통해 더 나은 삶을 추구할 수 있는 실질적인 교육을 제공합니다. 오늘 배워서 내일 사용할 수 있는 실효성 있는 교육만을 제공하겠다는 원칙하에, 성인 /직장인들에게 필요한 교육콘텐츠, 서비스를 전방위적으로 기획, 제작, 운영하고 있습니다.

(2) 인력 및 조직 경쟁력

동사는 이강민 대표이사를 필두로 Day1 중앙조직, Fastcampus CIC, Coloso CIC, Lemonade CIC, Snowball CIC로 구성되어 있으며, 각 부서의 담당자들은 사업 영위 및 조직관리에 대한 풍부한 경험을 가지고 있어 동사의 사업구조에 적합한 인력 및 조직 경쟁력을 갖추고 있다고 판단됩니다.

[조직도]



[부서 기능 및 주요 업무]

구 분	세부조직	부서기능 및 주요업무
Fastcampus	기획본부	직장인 역량 개발을 위한 디지털·실무 스킬의 교육 콘텐츠 기획
	마케팅본부	제작된 콘텐츠에 대한 마케팅 / 프로모션 담당
	B2B교육 사업본부	기업 고객 대상 콘텐츠 제공 및 서비스 판매 담당
	커리어교육 사업본부	KDT, KDC 등 정부 유관기관과의 협력을 통한 디지털 스킬 교육 콘텐츠 제공 및 서비스를 담당
Coloso	기획실	자영업자·창업 준비생·프리랜서를 대상으로 헤어, 베이킹, 디자인, 일러스트, 게임 제작 등의 교육 콘텐츠 기획

	마케팅실	제작된 콘텐츠에 대한 마케팅 / 프로모션 담당
	서비스실	프로덕트 디자인 및 마케팅 디자인 등을 담당
	프로덕션팀	영상 현지화, 디자인, 검수 및 편집 등을 담당
Lemonade	사업본부	콘텐츠 제작, 상품기획, 사업개발, 운영 등을 담당
	브랜드 전략본부	가벼운학습지 등 레모네이드의 브랜드 전략 및 마케팅 / 프로모션 담당
Snowball	기획실	학생·취업준비생·구직자를 대상으로 취업 연계 과정에 대한 교육 콘텐츠 기획 (제로베이스 스쿨)
	마케팅팀	제로베이스 스쿨의 마케팅 및 프로모션 담당
	브랜드 디자인팀	마케팅 및 브랜딩에 필요한 디자인 업무 담당
Day1 중앙조직	개발실	프로덕트 개발, LMS개발, 정보보호, 플랫폼 개발 등을 담당
	기획실	서비스기획, UX/UI 디자인, QA 등 담당
	재무관리실	회계, 자금 담당
	사업지원실	전략기획, IR, CS, 총무 등 담당
	Corporate Branding 팀	Corporate Branding 담당
	TM실	Talent Management 담당

(3) 경영의 투명성 및 안정성

동사의 등기임원은 이강민 대표이사를 포함하여 사내이사 3인, 사외이사 2인, 기타비상무이사 1인, 비상근감사 1인으로 구성되어 있습니다. 이사회 견제의 역할을 수행하는 2인의 사외이사 및 1인의 비상근감사는 최대주주와 이해관계가 없는 타인으로 구성되어 독립성을 유지하고 있으며, 회사의 중대한 사안에 대한 결정은 이사회를 통하여 수렴하고 있어 경영의 투명성을 확보하고 있다고 판단됩니다.

또한 동사는 2023년 10월 02일 회사의 투명성을 높이고자 「이해관계자 거래 규정」을 제정하였습니다. 거래규정에는 거래의 제한 및 절차, 제한의 예외 등을 명시하여 이사회 승인을 바탕으로 거래가 가능합니다. 이를 통해 소액주주 보호를 위한 견제장치를 구비하고 있는 것으로 판단됩니다. 해당 규정의 주요 내용은 아래와 같습니다.

[이해관계자 거래 규정 주요 내용]

구분	내용
----	----

<p>이해관계자거래규정 제4조 (이해관계자에 대한 신용공여의 제한)</p>	<p>회사는 이해관계자를 상대방으로 하거나 그를 위하여 다음 각목의 1에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 금전, 유가증권, 실물자산, 무체재산권 등 경제적 가치가 있는 재산을 대여하는 행위 2. 부동산, 동산, 유가증권 그 밖의 재산을 담보로 제공하는 행위 3. 채무의 이행을 보증하는 행위 4. 자금지원적 성격의 증권 매입 5. 어음을 배서(어음법 제15조 제1항에 따른 담보적 효력이 없는 배서 제외)하는 행위 6. 이해관계자에 대한 신용 공여의 제한을 회피할 목적으로 하는 거래로서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제38조 제1항 제4호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위 7. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제38조 제1항 제5호에 따른 거래 8. 기타 법령에서 금지하는 거래행위
<p>이해관계자거래규정 제5조 (일반원칙의 예외)</p>	<p>회사는 제4조의 조항에도 불구하고 다음 각목의 1에 해당하는 경우에는 이해관계자와 거래를 할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 복리후생을 위한 이사 또는 감사에 대한 금전대여 등으로 학자금, 주택자금 또는 의료비 등 복리후생을 위하여 회사가 정하는 바에 의거하여 3억원 범위 내에서 금전을 대여하는 행위 2. 다른 금융관련법령에서 허용한 신용공여 3. 그 밖에 회사의 경영 건전성을 해칠 우려가 없는 금전대여 등으로서 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 회사가 법인인 주요주주(그의 특수관계인을 포함한다)를 상대로 하거나 그를 위하여 적법한 절차에 따라 이행하는 신용공여
<p>이해관계자거래규정 제6조 (거래의 제한 및 절차)</p>	<p>① 회사는 최대주주 및 특수관계인과 다음 각호의 1에 해당하는 거래(제4조의 규정에 의하여 금지되는 거래를 제외한다)를 하고자 하는 경우에는 이사회를 승인하여야 한다. 이 경우 이사회를 승인은 이사 3분의 2이상의 수로써 하여야 한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 단일의 거래규모가 회사의 최근 사업연도 말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 10이상인 거래 2. 해당 사업연도 중에 특정인과 당해 거래를 포함한 거래총액이 회사의 최근 사업연도 말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 5이상인 거래 <p>② 이사회를 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못한다.</p>
<p>이해관계자거래규정 제7조 (제한의 예외)</p>	<p>제6조의 조항에도 불구하고 회사가 경영하는 업종에 따른 일상적인 거래로서 이사회에서 거래총액을 승인하고 그 승인된 금액의 범위 내에서 이행하는 거래는 이사회를 승인을 얻지 아니하고 이를 할 수 있으며, 그 거래내용을 주주총회에 보고하지 아니할 수 있다.</p>
<p>정관 제45조 (이사회 결의방법)</p>	<p>① 이사회 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사의 과반수로 한다. 다만 상법 제397조의2(회사기회유용금지) 및 제398조(자기거래금지)에 해당하는 사안에 대한 이사회 결의는 이사 3분의 2이상의 수로 한다.</p> <p>② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있다. 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다.</p> <p>③ 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못한다.</p>

또한, 동사는 준법경영을 제고하기 위하여 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 거래(이

하 계열회사 간 내부거래 및 특수관계자와의 거래를 총칭하여 “내부거래”라 한다), 회사의 투자거래 및 보증거래 (이하 내부거래, 회사의 투자거래 및 보증거래를 총칭하여 “내부관리 대상거래”라 한다) 기타 회사의 주요 경영사항을 점검하기 위해 준법경영위원회를 설치하였으며, 주요 규정은 다음과 같습니다.

[준법경영위원회 규정 주요 내용]

구분	내용
제1조 (목적)	이 규정은 주식회사 데이원컴퍼니(이하 "회사"라 한다)의 준법경영을 제고하기 위하여 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 거래(이하 계열회사 간 내부거래 및 특수관계자와의 거래를 총칭하여 "내부거래"라 한다), 회사의 투자거래 및 보증거래 (이하 내부거래, 회사의 투자거래 및 보증거래를 총칭하여 “내부관리 대상거래”라 한다) 기타 회사의 주요 경영사항을 점검하는 준법경영위원회(이하 “위원회”라고 한다)를 설치하고 그 운영 및 권한, 책임 등에 필요한 사항을 정함을 목적으로 한다.
제4조 (권한 및 의무)	<p>① 위원회의 권한은 다음과 같다.</p> <p>1. 위원회는 회사의 이사로부터 내부관리 대상거래에 대한 현황을 보고 받을 수 있는 내부관리대상거래 보고 청취권을 가진다.</p> <p>2. 위원회는 언제든지 이사에게 사업의 주요내용, 계약방식 및 거래상대방의 선정기준, 세부거래 조건 등 내부관리 대상거래 세부현황자료의 제출을 요구할 수 있다.</p> <p>3. 위원회는 법령 및 회사 규정에 중대하게 위반되는 내부관리 대상거래에 대해서는 이사회에 시정조치를 건의할 수 있다.</p> <p>4. 위원회는 회사의 비용으로 관계임직원 및 또는 외부인사를 회의에 출석시켜 의견을 청취할 수 있다.</p> <p>② 위원회의 의무는 다음과 같다.</p> <p>1. 위원회의 위원(이하 "위원"이라 한다)은 선량한 관리자의 주의로서 그 직무를 수행하는 선관주의 의무를 가진다.</p> <p>2. 이사로부터 반기별 1회 이상 내부거래 현황을 보고받고, 이를 심의하며 회사가 법령 및 규정에 중대하게 위반하는 내부거래를 한 경우 즉시 이사회에 보고하여야 한다.</p>
제5조 (구성 및 임기)	<p>① 위원회 위원(이하 "위원"이라 한다)의 선임 및 해임은 이사회 결의로 한다.</p> <p>② 위원회는 사외이사 2인 이상으로 구성한다.</p> <p>③ 위원의 임기는 동 위원의 이사로서의 임기가 만료되는 때까지로 한다.</p> <p>④ 위원회 위원 결원 시 이사회는 지체 없이 위원회 위원을 선임하여야 한다.</p>
제6조 (위원장)	<p>① 사외이사인 위원은 위원회 위원장이 된다.</p> <p>② 위원장은 위원회를 대표하고, 위원회의 회의 시 의장이 된다.</p> <p>③ 위원장은 위원회의 업무를 총괄하며 위원회의 효율적인 운영을 위하여 위원 별로 업무를 분장할 수 있다.</p> <p>④ 위원장은 필요한 경우 위원회의 활동내용의 요지에 대하여 이사회에 보고하여야 한다.</p> <p>⑤ 위원장의 유고 시 다른 위원들 간 협의로 정해진 위원이 그 직무를 대행한다.</p>

제11조 (부의사항)	<p>① 위원회에 부의할 사항은 다음과 같다.</p> <p>1. 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 의한 특수관계인(이하 같다)을 상대로 하거나, 특수관계인을 위하여 자금, 유가증권, 자산, 상품, 용역을 제공 또는 거래하는 행위 중 아래의 각 목에서 해당하는 거래</p> <p>가. 가지급금 또는 대여금 등의 자금을 직접 제공 또는 거래하거나 특수관계인이 아닌 제3자를 통하여 간접적으로 자금을 제공, 거래하는 행위. 여기에서 자금은 회계처리상 계정과목을 가지급금 또는 대여금으로 분류하는 경우에 국한하지 아니한다.</p> <p>나. 주식 또는 회사채 등 유가증권을 제공 또는 거래하거나, 특수관계인이 아닌 제3자의 중개를 통하여 간접적으로 유가증권을 제공 또는 거래하는 행위(유가증권을 담보로 제공하는 행위를 포함한다).</p> <p>다. 부동산 또는 무체재산권 등의 자산을 제공 또는 거래하는 행위. 여기에서 자산은 가목 및 나목에 포함되지 않은 유동자산 및 고정자산을 말하며, 담보를 제공하거나 제공받는 행위와 부동산의 임대차거래를 포함한다.</p> <p>2. 제1호 외에 특수관계인과의 중요한 거래로서 위원회의 결의가 필요한 것으로 판단되는 거래</p> <p>3. 최근 사업연도 매출액의 [10]% 이상의 투자, 자금대여, 담보제공 및 지급보증</p> <p>4. 기타 위원회가 필요하다고 인정하는 사항</p> <p>② 제1항 1호에도 불구하고 계열회사와의 경상적인 상품 및 용역 거래의 경우 위원회에서 거래금액을 사전에 포괄적으로 결의할 수 있다.</p>
----------------	---

동사는 코스닥시장 상장을 준비하며 정관 및 사내 운영 규정, 내부회계관리 제도등을 정비하고 지정감사인 계약을 체결하는 등 상장 법인으로서는 필요한 내부통제 관련 요건들을 갖추었습니다. 또한 공시의무의 성실한 이행을 위해 담당 임직원에게 대한 충분한 교육과 내부 프로세스를 갖추었으며, 동사의 공시 및 주식업무 담당자는 아래와 같습니다.

[공시 및 주식담당업무 조직도]

직위	성명	담당업무	주요경력	비고
이사	이경민	CFO	'08.10 ~ '10.11 Aston University Finance MBA '10.04 ~ '11.09 Emerson Process Management 매니저 '11.09 ~ '19.04 (주)티몬 재무기획실장, VP '19.04 ~ 현재 (주)데이원컴퍼니 CFO	공시책임자
매니저	허주리	IR/공시	'14.03 ~ '18.08 서울여자대학교 경제학과 학사 '20.07 ~ '23.08 미래산업(주) 경영지원팀 IR/공시 '23.08 ~ '23.10 (주)제이준코스메틱 경영지원팀 IR/공시 '23.10 ~ 현재 (주)데이원컴퍼니 IR/공시 매니저	공시담당자 (정)
프로	이현미	Risk Management team	'05.03 ~ '12.08 인하대학교 법학과 학사 '13.05 ~ '14.04 (주)웅진씽크빅 윤리경영팀 '15.10 ~ '17.06 안성의료재단 법무팀 '17.07 ~ '19.01 명지성모병원 경영기획팀 '19.04 ~ '23.10 (주)컬리 법무/준법감시본부 '23.10 ~ 현재 (주)데이원컴퍼니 RM팀 팀장	공시담당자 (부)

상기와 같이 이경민 이사(공시 책임자)를 필두로 회사의 공시 및 주식 담당 업무는 원활히 진행될 수 있을 것으로 판단되며, 상장예비심사승인 후 전자공시시스템을 통하여 기업공시를 충실히 진행할 예정입니다. 이처럼 동사는 상장예정법인으로서의 경영의 투명성 및 안정성을 확보한 것으로 판단됩니다.

(4) 경영의 독립성

동사는 경영 투명성 및 독립성 확보, 상장 이후 소액주주를 보호할 수 있는 견제장치를 마련하기 위하여 이사회 내 독립성과 전문성을 갖춘 사외이사 2인(박기봉, 김기웅) 및 비상근감사 1인(한성주)을 두고 있으며, 상법 및 정관을 비롯하여 이사회 규정에 따라 이사회를 운영하여 적법하게 주요 경영사항에 대한 의사결정을 하고 있습니다.

[데이원컴퍼니 사외이사, 감사 현황]

직책명	성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격 요건여부
사외이사 (비상근/등기)	박기봉	'90.03 ~ '94.02 고려대학교 경영학과 학사 '02.01 ~ '03.08 University of Utah 통계학 석사 '03.10 ~ '05.08 University of Cincinnati 재무 석사 '05.10 ~ '09.03 Aston University 경영학 박사 '09.09 ~ '13.02 계명대학교 경영학과 교수 '13.03 ~ 현재 한국외국어대학교 국제금융학과 교수 '23.12 ~ 현재 (주)데이원컴퍼니 사외이사	없음	미해당
사외이사 (비상근/등기)	김기웅	'04.03 ~ '12.02 성균관대학교 경제학과 학사 '12.10 ~ '17.09 삼정회계법인 회계사 '17.09 ~ '21.05 광고회계법인 회계사 '21.06 ~ 현재 한울회계법인 회계사 '23.12 ~ 현재 (주)데이원컴퍼니 사외이사	없음	미해당
감사 (비상근/등기)	한성주	'02.03 ~ '10.02 경희대학교 경영학 학사 졸업 '08.09 한국공인회계사, 공인세무사 '08.12 ~ '15.07 삼일회계법인 Global본부 Senior Manager '15.08 ~ '22.02 (주)티몬 재무회계 총괄 '22.03 ~ 현재 (주)동양화공기계 CFO '22.05 ~ 현재 (주)세이지야인 감사 ' 22.06 ~ 현재 (주)데이원컴퍼니 감사	없음	미해당

바. 기타 투자자 보호

증권신고서 제출일 현재 동사의 상장이 투자자 보호 및 코스닥 시장의 건전한 발전을 저해하지 않는 것으로 판단됩니다.

동사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 2인, 기타비상무이사 1인, 감사 1인으로 구성되어 있으며 경영의 독립성과 투명성 확보를 위한 내부통제장치 마련 방안으로 최대주주와 특수

관계가 없고 상법상 적합한 자격을 가진 사외이사 2 인을 선임하여 운영하고 있습니다.

이처럼 동사는 한국거래소가 요구하고 있는 질적 요건인 기업의 계속성, 안정성 등을 갖추고 있으며, 투명한 내부통제 시스템 구축을 위해 노력하고 있는 것으로 판단됩니다. 금번 상장 준비 과정에서 동사는 내부통제 시스템을 구축하였으며, 상장 후 경영안정성 확보를 위해 노력하고 있는 것으로 판단되는 바 상장 후 투자자 보호 및 코스닥 시장의 건전한 발전을 저해할 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다

또한 동사는 공모 후 안정적인 경영권 확보를 위해, 지분율 1% 이상의 전략적투자자들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 공동목적보유확약서를 체결하였으며, 전략적투자자들과 재무적투자자들이 보유하고 있는 주식 중 일부에 대하여 상장이후 우선매수권(의무보유기간 종료일로부터 1년)을 당사의 최대주주인 패스트파이브(주)에게 부여하는 약정서를 체결하였습니다.

공모 이후 최대주주 등의 주식수와 공동목적보유확약주식수는 5,312,850주이며, 지분율은 39.17%로 상장 후 충분한 경영안정성을 확보할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

[우호주주 공동보유목적 확약/우선매수권/의무보유 현황]

구 분	성 명	소유	공모전	공모후	의무보유주식수	의무보유기간	공동목적	우선	비고
		주식수	지분율	지분율			보유확약	매수권	
최대주주 등	패스트파이브(주)	2,351,237주	19.27%	17.33%	2,351,237주	2년 6개월	○	-	주2)
	패스트트랙아시아(주)	473,387주	3.88%	3.49%	473,387주	2년 6개월	○	-	
	이강민	396,439주	3.25%	2.92%	396,439주	1년 6개월	○	-	
	박지웅	324,000주	2.65%	2.39%	324,000주	2년 6개월	○	-	
	이경민	58,966주	0.48%	0.43%	58,966주	6개월	-	-	
	신해동	42,000주	0.34%	0.31%	42,000주	6개월	-	-	
	김지훈	47,000주	0.39%	0.35%	47,000주	6개월	-	-	
	HSU SHIEN YU	40,000주	0.33%	0.29%	40,000주	6개월	-	-	
	김동혁	22,000주	0.18%	0.16%	22,000주	6개월	-	-	
	심승건	11,250주	0.09%	0.08%	11,250주	6개월	-	-	
	소 계	3,766,279주	30.86%	27.77%	3,148,624주	2년 6개월	-	-	
5% 이상 소유주주	(유)원더홀딩스	3,646,802주	29.88%	26.88%	986,000주	6개월	○	○	주3)
	한화생명보험(주)	504,702주	4.14%	3.72%	444,634주	1개월	-	○	주5)
					444,634주	3개월	-	○	주4)
	소 계	403,974주	3.31%	2.98%	986,000주	6개월	-	-	-
					444,634주	1개월	-	-	-
1% 이상 소유주주	스톤브릿지벤처스(주)	173,222주	1.42%	1.28%	168,234주	1개월	-	○	주5)
					168,234주	3개월	-	○	주4)
	웰컴-씨엘피 신기술조합 제2호	139,500주	1.14%	1.03%	139,028주	1개월	-	○	주5)
					139,027주	3개월	-	○	주4)
	(유)아리앤덴	139,500주	1.14%	1.03%	269,316주	6개월	○	○	주3)
	류제일	139,500주	1.14%	1.03%	151,000주	6개월	○	○	주3)
	노정석	131,477주	1.08%	0.97%	140,255주	6개월	○	○	주3)
DSC 초기기업스케일업펀드		3,131,512주	25.66%	23.09%	57,741주	1개월	-	○	주5)
					57,740주	3개월	-	○	주4)
	㈜서울리거	91,190주	0.75%	0.67%	46,500주	1개월	-	-	주5)

					46,500주	3개월	-	-	주4)
	우리기술투자㈜	45,595주	0.37%	0.34%	46,500주	1개월	-	○	주5)
					46,500주	3개월	-	○	주4)
	서울투자 성장산업 벤처조합	1,659,001주	13.59%	12.23%	46,500주	1개월	-	○	주5)
					46,500주	3개월	-	○	주4)
	데브-혁신모형 초기투자조합 4호	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○	주5)
					46,500주	3개월	-	○	주4)
	데브-넥시드 청년창업 투자조합 3호	139,500주	1.14%	1.03%	46,500주	1개월	-	○	주5)
					46,500주	3개월	-	○	주4)
	DSC 유망서비스산업펀드	131,477주	1.08%	0.97%	43,826주	1개월	-	○	주5)
					43,825주	3개월	-	○	주4)
	소 계	3,131,512주	25.66%	23.09%	560,571주	6개월	-	-	-
					641,326주	3개월	-	-	-
					641,329주	1개월	-	-	-
소액주주	미래에셋증권㈜	113,992주	0.93%	0.84%	37,997주	1개월	-	-	주5)
					37,997주	3개월	-	-	주4)
	스마트신세계시그나이트투자조합	91,190주	0.75%	0.67%	30,397주	1개월	-	○	주5)
					30,396주	3개월	-	○	주4)
	DSC 테크 밸류업 펀드 2호	71,428주	0.59%	0.53%	23,809주	1개월	-	○	주5)
					23,809주	3개월	-	○	주4)
	스마트신세계포커스투자조합	45,595주	0.37%	0.34%	15,198주	1개월	-	○	주5)
					15,198주	3개월	-	○	주4)
	기타	1,336,796주	10.95%	9.86%	336,618주	1개월	-	-	주6)
					335,908주	3개월	-	-	주4)
소 계	1,659,001주	13.59%	12.23%	443,308주	3개월	-	-	-	
				444,019주	1개월	-	-	-	
총 계					3,148,624주	2년 6개월	-	-	-
					396,439주	1년 6개월	-	-	-
					1,767,787주	6개월	-	-	-
					1,529,268주	3개월	-	-	-
					1,529,982주	1개월	-	-	-

- 주1) 공동목적보유확약 및 우선매수권은 의무보유주식수에만 해당하며, 의무보유기간은 상장일로부터의 기간입니다.
최대주주 등의 보유주식 전량은 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제1호에 의거 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상자이나, 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 패스트파이브㈜, 패스트트랙아시아㈜, 박지웅은 추가적으로 자발적 계속보유 2년을 확약하여 상장일로부터 2년 6개월 의무보유를 설정하였으며, 이강민은 자발적 계속보유 1년을 확약하여 상장일로부터 1년 6개월 의무보유를 설정하였습니다.
- 주2) 자자보호 조치 차원에서 패스트파이브㈜, 패스트트랙아시아㈜, 박지웅은 추가적으로 자발적 계속보유 2년을 확약하여 상장일로부터 2년 6개월 의무보유를 설정하였으며, 이강민은 자발적 계속보유 1년을 확약하여 상장일로부터 1년 6개월 의무보유를 설정하였습니다.
- 주3) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 6개월을 확약하였습니다.
- 주4) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 3개월을 확약하였습니다.
- 주5) 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.
- 주6) 339,092주 중 705주는 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제4호에 의거 상장일로부터 1개월간 의무보유대상자이며, 나머지 338,387주는 코스닥시장 상장규정 제26조제1항제7호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 자발적 계속보유 1개월을 확약하였습니다.

동사의 경영권 안정성 관련한 구체적인 내용은 [Ⅲ. 투자위험요소 - 차. 상장 후 경영권 안정성에 대한 위험]을 참고해주시기 바랍니다.

사. 인수인의 기업공개 실적

(1) 대표주관회사

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 미래에셋증권(주)이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모희망가		공모가	수익률(무상증자, 액면분할 반영) (단위: %)						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
닷밀	코스닥	2024-11-13	11,000	13,000	13,000	공모주식(A)	(33.8)	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(34.8)	-	-	-	-	-
클로봇	코스닥	2024-10-28	9,400	10,900	13,000	공모주식(A)	(22.5)	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(23.5)	-	-	-	-	-
전진건설로봇	코스피	2024-08-19	13,800	15,700	16,500	공모주식(A)	24.5	(4.8)	83.0	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	23.5	(5.8)	82.1	-	-	-
뱅크웨어글로벌	코스닥	2024-08-12	16,000	19,000	16,000	공모주식(A)	(1.6)	(55.8)	(53.6)	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(2.6)	(56.8)	(54.5)	-	-	-
산일전기	코스피	2024-07-29	24,000	30,000	35,000	공모주식(A)	43.4	12.1	17.4	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	42.4	11.1	16.4	-	-	-
이노스페이스	코스닥	2024-07-02	36,400	43,300	43,300	공모주식(A)	(20.4)	(44.6)	(58.7)	-	-	-
						시장지수(B)	1.0	0.9	0.9	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(21.4)	(45.5)	(59.6)	-	-	-
아이엠비디엑스	코스닥	2024-04-03	7,700	9,900	13,000	공모주식(A)	176.9	30.3	(24.5)	34.8	-	-
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	0.9	-	-
						시장지수초과(A-B)	175.9	29.3	(25.4)	33.9	-	-
현대칩스	코스닥	2024-01-26	5,000	6,300	7,300	공모주식(A)	300.0	120.5	146.4	112.3	34.8	-
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.0	1.0	0.9	-
						시장지수초과(A-B)	299.0	119.4	145.4	111.3	33.9	-
에이에스텍	코스닥	2023-11-28	21,000	25,000	28,000	공모주식(A)	150.4	23.2	10.0	50.2	(9.5)	-
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.1	0.9	-
						시장지수초과(A-B)	149.4	22.1	8.9	49.1	(10.4)	-
에코프로머티	코스피	2023-11-17	36,200	44,000	36,200	공모주식(A)	58.0	288.1	453.9	167.7	129.3	101.8
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	1.0
						시장지수초과(A-B)	57.0	287.1	452.8	166.6	128.2	100.8
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식(A)	8.5	20.3	22.0	64.8	48.5	47.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	-	1.1	0.9	0.9
						시장지수초과(A-B)	7.5	19.3	-	63.7	47.6	46.1
신성에스티	코스닥	2023-10-19	22,000	25,000	26,000	공모주식(A)	50.2	(11.2)	3.5	30.6	42.9	5.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	49.2	(12.2)	2.5	29.6	41.9	4.1
퓨릿	코스닥	2023-10-18	8,800	10,700	10,700	공모주식(A)	35.1	1.2	19.5	17.1	(13.4)	(35.5)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	34.1	0.2	18.5	16.1	(14.4)	(36.4)
두산로보틱스	코스피	2023-10-05	21,000	26,000	26,000	공모주식(A)	97.7	60.2	333.8	239.2	193.1	160.8
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	96.7	59.2	332.7	238.1	191.9	159.7
밀리의서재	코스닥	2023-09-27	20,000	23,000	23,000	공모주식(A)	80.9	(23.2)	(27.7)	(15.6)	(25.2)	(34.5)
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	1.1	1.0	0.9
						시장지수초과(A-B)	79.9	(24.1)	(28.7)	(16.7)	(26.2)	(35.4)
에이엘티	코스닥	2023-07-27	16,700	20,500	25,000	공모주식(A)	(9.8)	(19.8)	(30.6)	2.4	(17.4)	(44.9)
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.8	0.9	1.0	0.9

						시장지수초과(A-B)	(10.8)	(20.8)	(31.4)	1.5	(18.4)	(45.8)
필에너지	코스닥	2023-07-14	26,300	30,000	34,000	공모주식(A)	237.1	64.1	70.9	30.3	63.2	20.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	236.1	63.1	70.0	29.3	62.3	19.0
모니터랩	코스닥	2023-05-19	7,500	9,800	9,800	공모주식(A)	44.9	16.9	(29.6)	(37.2)	(34.1)	(36.7)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	43.9	15.8	(30.6)	(38.2)	(35.1)	(37.7)
트루엔	코스닥	2023-05-17	10,000	12,000	12,000	공모주식(A)	43.3	16.4	(10.5)	(16.7)	(2.4)	(12.3)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.0	1.1	1.0
						시장지수초과(A-B)	42.3	15.3	(11.6)	(17.7)	(3.5)	(13.3)
에스바이오메딕스	코스닥	2023-05-04	16,000	18,000	18,000	공모주식(A)	4.6	(17.6)	(50.2)	(59.3)	(50.7)	103.9
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	0.9	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	3.6	(18.6)	(51.3)	(60.2)	(51.7)	102.9
LB인베스트먼트	코스닥	2023-03-29	4,400	5,100	5,100	공모주식(A)	65.7	8.6	0.4	(24.6)	(8.7)	(14.0)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1
						시장지수초과(A-B)	64.7	7.6	(0.6)	(25.6)	(9.8)	(15.1)
스튜디오마르	코스닥	2023-02-07	15,300	19,500	19,500	공모주식(A)	160.0	111.8	98.5	56.9	568.6	70.0
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1
						시장지수초과(A-B)	159.0	110.7	97.4	55.7	567.5	68.9
한주라이트메탈	코스닥	2023-01-19	2,700	3,100	3,100	공모주식(A)	72.3	40.3	122.9	72.3	87.6	21.1
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.3	1.3	1.1	1.2
						시장지수초과(A-B)	71.3	39.2	121.6	71.0	86.5	19.9
엔젯	코스닥	2022-11-18	12,000	15,200	10,000	공모주식(A)	8.5	9.0	63.0	152.0	69.7	27.0
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	7.5	8.0	61.9	150.9	68.5	25.9
유비온	코스닥	2022-11-18	1,800	2,000	2,000	공모주식(A)	(12.8)	(32.0)	(17.8)	(26.2)	15.0	(25.2)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	(13.8)	(33.0)	(18.9)	(27.3)	13.8	(26.3)
티쓰리	코스닥	2022-11-17	1,500	1,700	1,700	공모주식(A)	22.6	7.4	16.9	2.7	(20.2)	(19.7)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	21.6	6.4	15.9	1.6	(21.4)	(20.8)
윤성애프앤씨	코스닥	2022-11-14	53,000	62,000	49,000	공모주식(A)	(17.4)	(11.6)	9.4	179.0	284.1	138.8
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1
						시장지수초과(A-B)	(18.4)	(12.6)	8.3	177.9	282.8	137.7
제이아이테크	코스닥	2022-11-04	13,000	16,000	16,000	공모주식(A)	(25.6)	(34.7)	(32.0)	(2.4)	6.1	(17.2)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.2	1.3	1.1
						시장지수초과(A-B)	(26.6)	(35.8)	(33.1)	(3.6)	4.8	(18.3)
큐알티	코스닥	2022-11-02	51,400	62,900	44,000	공모주식(A)	(12.8)	(21.4)	(20.8)	(8.4)	(17.0)	(16.0)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.2	1.3	1.1
						시장지수초과(A-B)	(13.8)	(22.4)	(21.9)	(9.6)	(18.3)	(17.1)
저스텝	코스닥	2022-10-28	9,500	11,500	10,500	공모주식(A)	18.1	(15.4)	(13.0)	64.9	62.0	23.6
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.1	1.2	1.3	1.1
						시장지수초과(A-B)	17.1	(16.4)	(14.1)	63.7	60.7	22.5
플라즈맵	코스닥	2022-10-21	9,000	11,000	7,000	공모주식(A)	(4.3)	(2.0)	(12.1)	(12.1)	(15.3)	(28.3)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.3	1.4	1.1
						시장지수초과(A-B)	(5.3)	(3.1)	(13.2)	(13.4)	(16.7)	(29.4)
에스비비테크	코스닥	2022-10-17	10,100	12,400	12,400	공모주식(A)	150.4	99.6	63.3	420.2	220.2	280.6
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.0	1.3	1.3	1.2
						시장지수초과(A-B)	149.4	98.5	62.3	418.9	218.8	279.4
쏘카	코스피	2022-08-22	34,000	45,000	28,000	공모주식(A)	(6.1)	(33.8)	(37.3)	(25.0)	(38.8)	(52.3)
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0
						시장지수초과(A-B)	(7.1)	(34.7)	(38.3)	(26.0)	(39.8)	(53.3)
보로노이	코스닥	2022-06-24	40,000	46,000	40,000	공모주식(A)	(26.6)	(5.8)	(24.4)	(16.5)	(13.6)	8.2

						시장지수(B)	1.1	1.1	1.0	1.0	1.2	1.2
						시장지수초과(A-B)	(27.7)	(6.9)	(25.4)	(17.5)	(14.8)	7.0
포바이포	코스닥	2022-04-28	11,000	14,000	17,000	공모주식(A)	160.0	49.7	39.7	(34.1)	(26.5)	(10.9)
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	0.8	0.8	0.9
						시장지수초과(A-B)	159.0	48.7	38.8	(34.9)	(27.3)	(11.8)
공구우먼	코스닥	2022-03-23	26,000	31,000	20,000	공모주식(A)	-	83.5	340.0	180.8	301.6	202.7
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.8	0.8	0.7	0.9
						시장지수초과(A-B)	(1.0)	82.5	339.2	180.0	300.8	201.8
나래나노텍	코스닥	2022-02-08	17,500	20,500	17,500	공모주식(A)	(20.6)	(26.9)	(29.7)	(46.1)	(46.0)	(55.4)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8	0.9
						시장지수초과(A-B)	(21.6)	(27.9)	(30.7)	(47.0)	(46.8)	(56.3)
오토앤	코스닥	2022-01-20	4,200	4,800	5,300	공모주식(A)	115.1	189.6	249.1	125.5	130.2	111.3
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	0.8	0.7	0.8
						시장지수초과(A-B)	114.1	188.7	248.1	124.7	129.5	110.5
알비더블유	코스닥	2021-11-22	18,700	21,400	21,400	공모주식(A)	82.0	30.6	(11.2)	(19.6)	131.1	(41.6)
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.8	0.8	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	81.0	29.6	(12.0)	(20.4)	130.3	(42.3)
지아이텍	코스닥	2021-10-21	11,500	13,100	14,000	공모주식(A)	160.0	82.5	86.8	31.4	10.0	15.7
						시장지수(B)	1.0	1.0	0.9	0.9	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	159.0	81.5	85.9	30.5	9.2	15.0
아스플로	코스닥	2021-10-07	19,000	22,000	25,000	공모주식(A)	13.4	(1.8)	(4.8)	(12.6)	178.9	(11.8)
						시장지수(B)	1.0	1.1	1.1	1.0	0.8	0.8
						시장지수초과(A-B)	12.4	(2.9)	(5.9)	(13.6)	178.1	(12.6)
실리콘투	코스닥	2021-09-29	23,800	27,200	27,200	공모주식(A)	6.6	(25.2)	(28.7)	(34.5)	364.4	(51.1)
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	5.6	(26.2)	(29.7)	(35.4)	363.6	(51.8)
현대중공업	코스피	2021-09-17	52,000	60,000	60,000	공모주식(A)	85.8	67.5	59.5	80.8	127.5	111.7
						시장지수(B)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.8	0.8
						시장지수초과(A-B)	84.8	66.5	58.5	79.9	126.7	110.9
에이비온	코스닥	2021-09-08	14,500	17,000	17,000	공모주식(A)	(7.6)	(0.6)	(32.9)	(41.8)	(39.7)	(42.5)
						시장지수(B)	1.0	0.9	1.0	0.8	0.8	0.7
						시장지수초과(A-B)	(8.6)	(1.5)	(33.9)	(42.6)	(40.5)	(43.2)
일진하이솔루스	코스피	2021-09-01	25,700	34,300	34,300	공모주식(A)	159.8	100.9	69.4	19.1	26.5	(2.5)
						시장지수(B)	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8
						시장지수초과(A-B)	158.8	100.0	68.5	18.3	25.7	(3.3)
구분			상장회사의 수			평균수익률						
유가증권시장			7			시장지수초과	54.9	26.7	42.5	43.6	71.5	24.9
코스닥시장			38				1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
합계			45				53.9	25.7	41.5	42.6	70.5	23.9

주1) 공모가 없는 이전상장은 공모가가 없어 수익률 측정이 불가해 제외되었으며, 스펙의 경우 수요예측의 결과와 무관하게 공모가가 2,000원 또는 10,000원으로 일정하게 정해지는 특성이 있어 제외되었습니다.

주2) 공모주식 수익률 계산은 수정주가(권리락, 액면분할 등 기준가격 조정으로 주가(기준가)가 조정될 경우, 현재 주가와 공모가 등의 비교를 위하여 동일 조정 비율을 공모가에 적용하여 소급 계산한 가격) 기준으로 계산했습니다.

(2) 공동주관회사

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 삼성증권(주)이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

상장회사명	소속시장	상장일	공모회망가		공모가	수익률					

			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
씨메스	코스닥	2024-10-24	20,000	24,000	30,000	공모주식 (A)	-23.0%	-	-	-	-	-
						시장지수 (B)	-1.4%	-	-	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	-21.6%	-	-	-	-	-
아이스크림미디어	코스닥	2024-08-30	32,000	40,200	32,000	공모주식 (A)	-29.7%	-47.0%				
						시장지수 (B)	1.5%	-0.5%				
						시장지수초과 (A-B)	-31.2%	-46.5%				
아이빔테크놀로지	코스닥	2024-08-06	7,300	8,500	10,000	공모주식 (A)	33.6%	-30.0%	-53.4%	-	-	-
						시장지수 (B)	-5.7%	-3.6%	1.4%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	39.3%	-26.4%	-54.8%	-	-	-
하스	코스닥	2024-07-03	9,000	12,000	16,000	공모주식 (A)	7.2%	-18.9%	-43.1%	-	-	-
						시장지수 (B)	-0.7%	-6.8%	-8.8%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	7.9%	-12.1%	-34.3%	-	-	-
그리드위즈	코스닥	2024-06-14	34,000	40,000	40,000	공모주식 (A)	23.8%	-2.8%	-37.5%	-	-	-
						시장지수 (B)	1.1%	-1.4%	-15.0%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	22.7%	-1.4%	-22.5%	-	-	-
노브랜드	코스닥	2024-05-23	8,700	11,000	14,000	공모주식 (A)	287.9%	125.7%	5.2%	-	-	-
						시장지수 (B)	-0.1%	0.7%	-8.7%	-	-	-
						시장지수초과 (A-B)	288.0%	125.0%	13.9%	-	-	-
이닉스	코스닥	2024-02-01	9,200	11,000	14,000	공모주식 (A)	165.0%	64.3%	26.1%	-21.0%	-14.3%	-
						시장지수 (B)	0.1%	8.0%	8.8%	1.9%	-8.7%	-
						시장지수초과 (A-B)	164.9%	56.2%	17.3%	-22.9%	-5.6%	-
삼성스팩9호	코스닥	2023-12-04	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	0.0%	-4.3%	2.0%	1.0%	2.0%	-
						시장지수 (B)	-0.2%	5.2%	5.4%	2.0%	-11.7%	-
						시장지수초과 (A-B)	0.2%	-9.4%	-3.4%	-1.0%	13.7%	-
에이작랜드	코스닥	2023-11-13	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	21.2%	87.0%	101.2%	119.2%	18.2%	-
						시장지수 (B)	1.9%	7.1%	6.7%	11.6%	-1.3%	-
						시장지수초과 (A-B)	19.3%	79.9%	94.5%	107.6%	19.5%	-
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식 (A)	8.5%	23.0%	26.0%	64.8%	28.8%	-
						시장지수 (B)	1.0%	3.4%	1.1%	8.5%	-13.9%	-
						시장지수초과 (A-B)	7.5%	19.6%	24.9%	56.2%	42.6%	-
레뷰코퍼레이션	코스닥	2023-10-06	11,500	13,200	15,000	공모주식 (A)	53.3%	-4.5%	2.6%	-25.7%	-24.7%	-42.9%
						시장지수 (B)	-1.9%	-4.2%	6.1%	7.8%	1.7%	-5.8%
						시장지수초과 (A-B)	55.2%	-0.3%	-3.5%	-33.5%	-26.3%	-37.1%
센서뷰	코스닥	2023-07-19	2,900	3,600	4,500	공모주식 (A)	51.8%	-12.9%	-3.3%	26.4%	-10.0%	-25.8%
						시장지수 (B)	-1.0%	-5.0%	-11.2%	-6.9%	-6.8%	-11.0%
						시장지수초과 (A-B)	52.8%	-7.9%	7.9%	33.4%	-3.2%	-14.8%
기가비스	코스닥	2023-05-24	34,400	39,700	43,000	공모주식 (A)	83.7%	114.0%	93.3%	52.6%	66.5%	46.5%
						시장지수 (B)	0.4%	2.3%	4.4%	-5.0%	0.3%	-1.0%
						시장지수초과 (A-B)	83.3%	111.7%	88.8%	57.5%	66.3%	47.5%
금양그린파워	코스닥	2023-03-13	6,700	8,000	10,000	공모주식 (A)	62.0%	133.5%	75.1%	38.5%	23.7%	19.2%
						시장지수 (B)	0.0%	12.9%	12.0%	15.9%	5.3%	12.8%
						시장지수초과 (A-B)	62.0%	120.6%	63.1%	22.6%	18.4%	6.4%
삼성스팩8호	코스닥	2023-03-05	10,000	10,000	10,000	공모주식 (A)	-0.2%	-2.6%	-2.1%	-3.1%	-5.0%	-2.8%
						시장지수 (B)	-0.9%	8.6%	8.9%	16.8%	2.9%	9.6%
						시장지수초과 (A-B)	0.7%	-11.2%	-11.0%	-19.9%	-7.9%	-12.4%
삼성스팩7호	코스닥	2022-10-26	10,000	10,000	10,000	공모주식 (A)	41.0%	9.0%	0.4%	-2.7%	-2.4%	-3.4%
						시장지수 (B)	0.8%	7.4%	8.2%	24.5%	31.8%	8.9%
						시장지수초과 (A-B)	40.2%	1.6%	-7.8%	-27.2%	-34.2%	-12.3%
오픈엠티테크놀로지	코스닥	2022-09-26	15,000	18,000	10,000	공모주식 (A)	0.5%	-10.6%	-16.2%	140.0%	94.4%	77.4%
						시장지수 (B)	5.3%	-1.3%	-0.2%	19.0%	26.4%	19.6%
						시장지수초과 (A-B)	-4.8%	-9.3%	-16.0%	121.0%	68.0%	57.8%
수산인더스트리	유가증권	2022-08-01	35,000	43,000	35,000	공모주식 (A)	-7.1%	-5.7%	-34.0%	-30.3%	-36.9%	-42.1%

						시장지수 (B)	0.0%	0.8%	-6.5%	1.3%	2.0%	8.8%
						시장지수초과 (A-B)	-7.1%	-6.5%	-27.5%	-31.6%	-38.9%	-50.9%
아이씨에이치	코스닥	2022-07-29	34,000	44,000	34,000	공모주식 (A)	-20.6%	-29.6%	-35.7%	-79.4%	-80.4%	-84.3%
						시장지수 (B)	-0.7%	-0.1%	-13.5%	-8.9%	4.4%	13.7%
						시장지수초과 (A-B)	-19.9%	-29.4%	-22.2%	-70.5%	-84.8%	-98.0%
삼성스팩6호	코스닥	2022-06-30	2,000	2,000	2,000	공모주식 (A)	160.0%	234.0%	107.5%	40.0%	68.3%	50.8%
						시장지수 (B)	3.4%	7.8%	-7.1%	-6.8%	11.0%	16.5%
						시장지수초과 (A-B)	156.6%	226.2%	114.6%	46.8%	57.2%	34.3%
레이저벨	코스닥	2022-06-24	12,000	14,000	16,000	공모주식 (A)	-31.3%	-38.4%	-52.8%	-57.5%	-59.8%	-65.0%
						시장지수 (B)	-4.8%	5.3%	0.1%	-5.9%	7.0%	16.6%
						시장지수초과 (A-B)	-26.5%	-43.6%	-53.0%	-51.6%	-66.7%	-81.6%
스톤브릿지벤처스	코스닥	2022-02-25	9,000	10,500	8,000	공모주식 (A)	-18.6%	-5.9%	-17.9%	-26.4%	-41.3%	-34.9%
						시장지수 (B)	-2.8%	7.1%	-0.2%	-9.1%	-18.4%	-10.8%
						시장지수초과 (A-B)	-15.8%	-12.9%	-17.7%	-17.2%	-22.9%	-24.1%
카카오페이	유가증권	2021-11-03	60,000	90,000	90,000	공모주식 (A)	114.4%	127.2%	43.1%	20.0%	-30.1%	-58.1%
						시장지수 (B)	1.3%	-0.2%	-9.0%	-9.7%	-17.6%	-21.7%
						시장지수초과 (A-B)	113.2%	127.5%	52.1%	29.7%	-12.5%	-36.3%
지앤비에스에코	코스닥	2021-10-29	14,300	17,400	17,400	공모주식 (A)	10.3%	-27.9%	19.5%	-8.0%	-28.7%	-37.1%
						시장지수 (B)	0.8%	1.4%	-14.4%	-9.7%	-20.4%	-30.7%
						시장지수초과 (A-B)	9.6%	-29.2%	34.0%	1.6%	-8.3%	-6.4%
아이패밀리에스씨	코스닥	2021-10-28	39,000	48,000	25,000	공모주식 (A)	1.6%	-24.0%	-32.0%	24.0%	-49.0%	-63.6%
						시장지수 (B)	0.9%	0.6%	-11.8%	-8.9%	-21.0%	-31.2%
						시장지수초과 (A-B)	0.7%	-24.6%	-20.2%	32.9%	-28.0%	-32.4%
차백신연구소	코스닥	2021-10-22	11,000	15,000	11,000	공모주식 (A)	18.2%	-8.2%	-2.3%	-30.9%	-25.6%	-56.2%
						시장지수 (B)	-0.1%	4.7%	-3.7%	-6.6%	-21.4%	-32.2%
						시장지수초과 (A-B)	18.3%	-12.9%	1.4%	-24.3%	-4.3%	-24.0%
실리콘투	코스닥	2021-09-29	23,800	27,200	27,200	공모주식 (A)	-6.6%	28.1%	29.2%	35.1%	27.9%	93.0%
						시장지수 (B)	1.1%	-0.9%	2.6%	-7.4%	-25.1%	-32.6%
						시장지수초과 (A-B)	-7.7%	29.0%	26.6%	42.5%	53.0%	125.6%
일진하이솔루스	유가증권	2021-09-01	25,700	34,300	34,300	공모주식 (A)	159.8%	100.9%	69.4%	19.1%	26.1%	9.0%
						시장지수 (B)	-0.2%	-5.9%	-11.5%	-15.8%	-17.7%	-24.7%
						시장지수초과 (A-B)	160.0%	106.7%	80.9%	34.9%	43.8%	33.7%
HK이노웬	코스닥	2021-08-09	50,000	59,000	59,000	공모주식 (A)	16.1%	5.6%	-5.9%	-29.2%	-32.8%	-25.5%
						시장지수 (B)	0.0%	-2.1%	-5.5%	-14.8%	-16.6%	-21.4%
						시장지수초과 (A-B)	16.1%	7.7%	-0.4%	-14.3%	-16.2%	-4.2%
구분			상장회사의 수			평균수익률						
유가증권시장			3			시장지수초과	88.70%	75.90%	35.17%	11.00%	-2.53%	-17.83%
코스닥시장			26				35.30%	20.02%	9.18%	11.99%	1.52%	-4.73%
합계			2				40.82%	26.00%	12.06%	11.86%	0.99%	-6.80%

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달 금액

(단위: 천원)

구 분	금 액
모집 총액 (1)	29,942,000
대표주관회사 의무인수분(2)	-
발행제비용 (3)	1,300,946
순수입금 [(1) + (2) - (3)]	28,641,054

주1) 상기 금액은 공모가 하단금액인 22,000원기준입니다. 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 천원)

구 분	금 액	계 산 근 거
인수수료	1,197,680	총 발행금액의 4.0%
상장수수료	-	이익미실현기업 면제
상장심사수수료	-	이익미실현기업 면제
등록세	2,722	증가 자본금의 0.4%
교육세	544	등록세의 20%
기타비용	100,000	등기수수료, IR 비용, 인쇄비 등
합 계	1,300,946	-

주1) 상기 금액은 공모가 하단금액인 22,000원 기준입니다. 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용 계획

당사는 금번 상장 공모를 통해 조달하는 자금을 1) 운영자금, 2) 타법인증권 취득자금순서로 우선 순위를 정하여 사용하고자 합니다. 다만, 아래의 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 만일 공모 자금이 예상 소요 금액에 미달되는 경우 당사는 자체 보유 자금 등으로 추가 자금을 확보하여 사용할 계획입니다. 또한, 공모 자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금 보유 기간에는 국내 제1금융권 등 안정성이 높은 금융기관 상품에 예치할 계획입니다.

(기준일 : 2024년 11월 19일)

(단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	19,476	-	9,165	-	28,641

나. 자금의 세부 사용 계획

당사는 금번 상장을 통해 조달된 자금을 회사 성장에 필요한 운영자금 및 타법인증권취득자금 등에 사용할 예정이며, 구체적인 자금사용내역은 다음과 같습니다. 다만, 용도별 자금의 규모와 지출 시기는 당사가 직면한 사업환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 존재하며, 공모자금을 초과하는 자금을 대해서는 자체 운영자금으로 충당할 예정입니다. 공모자금의 항목별 사용계획은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	사용처	세부내역	2025년	2026년	2027년	합계
운영자금	글로벌 사업 확장	컨텐츠 IP 확보 및 해외 유통망 구축	7,160	4,296	2,864	14,320
운영자금	수익성 극대화	사업 전면 AI 도입	2,578	1,547	1,031	5,156
타법인증권 취득자금	비즈니스 영역 확대	국내 및 해외 교육 컨텐츠 기업 M&A HR 관련 전후방 사업 확장을 위한 M&A	4,582	3,000	1,583	9,165

(1) 글로벌 사업 확장

당사는 글로벌 사업 확장을 위해 총 143억원의 자금을 컨텐츠 IP 확보와 해외 유통망구축에 사용할 계획입니다. 먼저, 글로벌 사업의 초기 매출을 빠르게 증대시키기 위해 진출 국가의 현지 연사와 컨텐츠 IP를 신속히 확보할 계획입니다. 지난 사업 기간 동안 성인 교육 시장에서 고객의 요구를 파악하기 위해 다양한 컨텐츠를 직접 판매하면서 고객 반응을 데이터로 분석하고 추적해왔습니다. 이를 통해 현재는 수요가 클 것으로 예측되는 주제를 데이터 기반으로 선정하고, 상품성 있는 컨텐츠를 기획할 수 있는 역량을 갖추었습니다. 따라서 글로벌 시장 진출에 있어 우선적으로 필요한 것은 현지의 연사 확보이며, 초기 비용을 투입해 향후 원

소스 멀티유즈(OSMU) 방식으로 활용 가능한 콘텐츠 IP들을 신속히 수집할 계획입니다. 이 과정에서 확보된 콘텐츠는 각 국가의 문화적 특성과 수요에 맞게 현지화되어 활용될 것입니다.

또한, 해외 유통망 구축은 당사의 글로벌 확장 전략의 핵심입니다. 당사는 다양한 방식으로 접근을 고려하고 있으며, 첫째로 진출 예정 국가에서 이미 확고한 네트워크를 보유한 교육 콘텐츠 기업을 인수하거나 파트너십을 체결하여 현지 유통망을 빠르게 확보할 계획입니다. 이러한 협력은 당사의 콘텐츠를 신속히 해당 시장에 출시하는 데 유리하며, 현지의 브랜드 인지도와 유통 채널을 활용하여 빠르게 고객층을 확보할 수 있습니다. 예를 들어, 유데미(Udemy)는 한국 시장 진출을 위해 웅진씽크빅과 파트너십을 맺어 성공적으로 시장에 안착한 바 있습니다. 당사는 이와 같은 사례를 벤치마킹하여 각 국가에서 신뢰받는 교육 콘텐츠 기업과의 협력 가능성을 검토하고 있으며, 이를 통해 현지 고객들에게 당사의 콘텐츠를 빠르게 제공할 수 있는 전략을 채택하고 있습니다.

둘째, 각국 주요 유통 플랫폼과의 제휴를 통해 다각적인 유통 채널을 확보할 계획입니다. 이를 통해 자사 플랫폼뿐만 아니라 현지의 다양한 채널에서 고객층을 확보함으로써 콘텐츠 접근성을 높일 것입니다. 유통망 구축 초기에는 현지 교육 플랫폼 및 온라인 학습 사이트와의 제휴를 우선 추진하고, 향후 당사의 콘텐츠를 직접 유통할 수 있는 독립 플랫폼을 구축해 더욱 확장성 있는 유통망을 운영할 계획입니다.

셋째, 글로벌 시장 조사 및 협력 가능한 중소 교육 기업 발굴에도 일정 자금을 배정하여, 인수 매력도가 높은 기업들을 우선적으로 접촉하고 협상할 예정입니다. 이를 통해 당사의 콘텐츠 IP 확보와 유통망 강화를 가속화하고, 글로벌 성인 교육 콘텐츠 시장에서 신속히 입지를 다져나갈 것입니다.

(2) 수익성 극대화

당사는 성인 교육 콘텐츠 사업의 수익성을 극대화하기 위해 약 **52억원**의 자금을 AI 도입에 사용할 계획입니다. 현재 성인 교육 콘텐츠 사업은 영상 편집, 자막 및 더빙 제작, 수강생 질의응답 등 많은 인력이 투입되는 사업이었으나, 생성형 AI 기술을 도입함으로써 이러한 인력 중심의 업무를 빠르게 자동화하고 있습니다.

당사는 이미 딥러닝 기반의 최신 speech-to-text(STT) 모델인 Whisper AI를 도입하여 자막 제작에 들어가는 비용을 완전히 제거하였으며, AI 튜터 '캐미'를 통해 수강생 질의응답 업무를 자동화함으로써 조교 인력의 인건비를 크게 절감하고 있습니다. 앞으로도 콘텐츠 제작 및 운영 과정 전반에 AI 기술을 도입하여, 비용 절감과 동시에 고객 경험을 혁신할 계획입니다.

구체적으로는 AI를 활용하여 강의 내용에 기반한 시험/과제 자동 생성, 고품질 더빙의 24시간 내 자동 제작, 수강생 데이터 기반의 개인화된 콘텐츠 추천 기능 개발 등을 진행할 예정입니다. 이를 통해 경쟁사와의 차별화를 이루고, 매출 성장을 극대화할 것입니다. 당사는 2024년부터 2026년까지 AI 도입에 매년 약 **16억원**을 투자할 계획이며, 이 중 일부는 이러한 AI 기술 내재화와 내부 AI 모델 구축을 위한 초기 비용으로 사용할 예정입니다.

(3) 비즈니스 영역 확대

당사는 국내외 콘텐츠 시장에서의 경쟁력 강화와 글로벌 시장 진출, 그리고 B2B 사업 전후방 영역 확장을 목표로 주요 기업들을 대상으로 M&A를 진행할 계획입니다.

먼저, 당사는 국내외 콘텐츠 시장에서의 경쟁력을 강화하고 글로벌 진출을 위해 주요 콘텐츠 기업들을 인수할 계획입니다. 당사는 높은 기술력과 풍부한 콘텐츠 포트폴리오를 보유한 기업을 대상으로 M&A 전략을 추진하며, 이를 통해 기존 사업과의 시너지를 극대화하고자 합니다. 이러한 M&A 전략은 핵심 콘텐츠와 운영 역량을 보유한 기업을 선택적으로 인수하여 당사의 콘텐츠 라인업을 빠르게 확장하고, 이를 글로벌 시장에 맞춤형하여 배포하는 데 중점을 둡니다.

예를 들어, 인수한 기업의 인기 콘텐츠를 당사의 플랫폼에 통합하거나, 현지 시장에서 검증된 콘텐츠를 글로벌 버전으로 재가공함으로써 해외 고객들에게 다가가는 방식을 구상하고 있습니다. 이러한 통합과 맞춤화를 통해 현지 시장의 요구를 충족시키고 당사만의 독자적인 콘텐츠 생태계를 구축하여, 글로벌 시장에서의 경쟁 우위를 확보할 수 있습니다.

다음으로, 당사는 B2B 사업을 전후방 영역까지 확대하기 위해 HR 관련 회사들을 M&A할 계획입니다. B2B 사업 영역을 단순 교육 제공에서 종합 HRD 분야로 확장하여 전방 영역인 HR컨설팅(진단, 교육, 평가 등)과 후방 영역인 채용까지 포괄하는 통합 솔루션을 제공하는 것을 목표로 하고 있습니다.

이를 위해 당사는 볼트온 전략을 채택하여, HR 및 채용 서비스에서 선도적인 기업을 인수하고 이를 당사의 기존 사업에 통합함으로써 시너지를 극대화하고자 합니다. 인수한 기업의 채용 평가 도구를 당사의 교육 프로그램에 결합하여, 교육 후 채용까지 이어지는 완성형 HR 솔루션을 제공할 계획입니다. 이를 통해 고객사의 인재 육성과 채용 과정을 한 플랫폼에서 지원하여 고객 편의성을 높이고, 당사의 서비스 생태계를 확장해 HR 서비스 시장에서 경쟁 우위를 확보할 수 있습니다.

당사는 2025년부터 2027년까지 총 91억원의 자금을 M&A에 투입할 예정이며, 구체적으로 2025년에는 45억 원, 2026년에는 30억 원, 2027년에는 16억 원을 투입하여 HR 분야의 사업 영역을 확장하고, 새로운 시장에서의 고객 기반을 형성하는 것을 목표로 하고 있습니다. 인수 대상 기업의 매각 일정과 협상 진행에 따라 자금 활용 계획은 탄력적으로 조정될 수 있으며, 이를 통해 기존 고객층에 교육과 HR 솔루션을 통합적으로 제공하여 시장 점유율을 빠르게 확대할 계획입니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	2	1	-	3	-
합계	2	1	-	3	-

※ 상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

(2) 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 '주식회사 데이원컴퍼니'이며 약식으로는 '㈜데이원컴퍼니'로 표기합니다.
영문으로는 'Day1 Company Inc.'라고 표기합니다.

다. 설립일자 및 존속기간

당사는 교육콘텐츠 개발 및 서비스업을 영위할 목적으로 2017년 04월 01일에 설립되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구분	내용
주소	서울특별시 강남구 테헤란로 231, 센터필드 WEST 6층, 7층
전화번호	02-501-9396
홈페이지 주소	http://day1company.co.kr

마. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	미해당
벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부	해당

바. 주요 사업의 내용

당사는 성인을 대상으로 학습이 필요한 모든 콘텐츠를 기획·개발·유통하고 있습니다. 당사의 사업은 고객의 유형에 따라 크게 국내 개인 대상 / 기업 대상 / 정부 유관기관과의 협력 / 해외 진출로 구분할 수 있으며, 각각의 사업 내용은 아래와 같습니다.

구분	내용
개인 대상 (B2C)	B2C는 개인을 대상으로 다양한 교육 콘텐츠를 제공하고, 고객은 강의를 지불하는 사업 구조를 의미합니다. 개인 고객은 취업준비생·직장인·자영업자·프리랜서 등으로 구분할 수 있으며, 유형 별로 트렌드를 반영한 최신 콘텐츠를 제공하고 있습니다.
기업 대상 (B2B)	B2B는 기업의 직무·업무 분야별 특성을 고려하여 전문화된 교육 콘텐츠를 개발·제공하고 일정 비용을 지급받는 사업 구조입니다. 온라인 수강형 교육부터 오프라인 강의/실습형 교육, HRD 컨설팅까지 기업 고객의 다변화된 교육 니즈에 대해 맞춤형 교육을 제공합니다. B2C 사업에서 제작한 콘텐츠를 원소스 멀티유즈 방식으로 활용하고 있습니다.
정부 유관기관과의 협력 (B2G2C)	정부 기관과 협력하여 국민 대상 직무 교육 및 훈련 프로그램을 개발하고 일정 비용을 지급받는 사업 구조입니다. 정부는 디지털 분야를 포함한 첨단산업 분야의 인재 양성을 위한 사업들을 추진 중이며, 당사는 B2C 사업에서 제작한 콘텐츠를 활용하여 B2G2C 방식으로 사업을 전개하고 있습니다.
해외 진출 (Global)	국내 시장에서 검증된 우수한 강의 콘텐츠를 현지화하여 글로벌 고객에게 제공합니다. 동시에 해외 국가별 성인 교육 시장의 특성과 요구를 반영하여, 현지 고객의 필요와 수강 패턴에 맞춘 오리지널 콘텐츠를 새롭게 개발하여 제공합니다. 해외 시장에서 검증된 오리지널 콘텐츠는 다시 국내에서 판매하는 방식으로 활용하고 있습니다.

기타 상세한 내용은 '제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용' 부분을 참고하시기 바랍니다.

사. 신용평가에 관한 사항

평가일	평가기관	평가등급	유효기간	평가구분
2022.04.22	한국평가데이터	B+	2023.04.21	신용평가등급
2022.05.27	나이스디앤비	B-	2023.05.26	신용평가등급
2023.04.21	한국평가데이터	B+	2024.04.20	신용평가등급
2023.04.28	나이스디앤비	B0	2024.04.27	신용평가등급
2023.05.06	나이스디앤비	B0	2024.05.25	신용평가등급
2024.04.09	나이스디앤비	B0	2025.04.08	신용평가등급
2024.04.19	한국평가데이터	B+	2025.04.18	신용평가등급
2024.07.04	한국평가데이터	B+	2025.07.03	신용평가등급
2024.07.18	나이스평가정보	B0	2025.06.30	신용평가등급

-나이스디앤비 신용평가등급 정의

신용등급	정의
AAA	최상위의 상거래 신용도를 보유한 수준
AA	우량한 상거래 신용도를 보유하여, 환경변화에 대한 대처능력이 충분한 수준
A	양호한 상거래 신용도를 보유하여, 환경변화에 대한 대처능력이 상당한 수준
BBB	양호한 상거래 신용도가 인정되나, 환경변화에 대한 대처능력은 다소 제한적인 수준
BB	단기적 상거래 신용도가 인정되나, 환경변화에 대한 대처능력은 제한적인 수준
B	단기적 상거래 신용도가 인정되나, 환경변화에 대한 대처능력은 미흡한 수준
CCC	현 시점에서 신용위험 발생가능성이 내포된 수준
CC	현 시점에서 신용위험 발생가능성이 높은 수준
C	현 시점에서 신용위험 발생가능성이 매우 높고 향후 회복가능성도 매우 낮은 수준
D	상거래 불능 및 이에 준하는 상태에 있는 수준
NG	등급부재:신용평가불응, 자료불충분, 폐(휴)업 등의 사유로 판단보류

-한국평가데이터 신용등급 정의

등급	등급내용	신용등급의 정의
AAA	최우량	상거래 신용능력이 최고 우량한 수준임
AA	매우우량	상거래 신용능력이 매우 우량하나, AAA보다는 다소 열위한 요소가 있음
A	우량	상거래 신용능력이 우량하나, 상위등급에 비해 경기침체 및 환경변화의 영향을 받기 쉬움
BBB	양호	상거래 신용능력이 양호하나, 장래 경기침체 및 환경악화에 따라 상거래 신용능력이 저하될 가능성이 내포되어 있음

BB	보통이상	상거래 신용능력은 인정되나, 장래의 경제여건 및 시장환경 변화에 따라 그 안정성면에서는 다소 불안한 요소가 내포되어 있음
B	보통	현재시점에서 상거래 신용능력에는 당면 문제는 없으나, 장래의 경제여건 및 시장환경 변화에 따라 그 안정성면에서는 불안한 요소가 있음
CCC	보통이하	현재시점에서 상거래 신용위험의 가능성을 내포하고 있음
CC	미흡	상거래 신용위험의 가능성이 높음
C	불량	상거래 신용위험의 가능성이 매우 높음
D	매우불량	현재 상거래 신용위험 발생 상태에 있음
NR	무등급	조사거부, 등급취소 등의 이유로 신용등급을 표시하지 않는 무등급

-나이스평가정보 기업평가등급 정의

신용상태	기업평가등급	정의
우수	AAA	상거래를 위한 신용능력이 최우량급이며, 환경변화에 충분한 대처가 가능한 기업
	AA	상거래를 위한 신용능력이 우량하며, 환경변화에 적절한 대처가 가능한 기업
	A	상거래를 위한 신용능력이 양호하며, 환경변화에 대한 대처능력이 제한적인 기업
양호	BBB	상거래를 위한 신용능력이 양호하나, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가능성 있는 기업
보통	BB	상거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가 우려되는 기업
	B	상거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가능성이 높은 기업
열위	CCC	상거래를 위한 신용능력이 보통이하이며, 거래안정성 저하가 예상되어 주의를 요하는 기업
	CC	상거래를 위한 신용능력이 매우 낮으며, 거래안정성이 낮은 기업
	C	상거래를 위한 신용능력이 최하위 수준이며, 거래위험 발생가능성이 매우 높은 기업
부도	D	현재 신용위험이 실제 발생하였거나 신용위험에 준하는 상태에 처해 있는 기업
평가제외	R	1년 미만의 결산재무제표를 보유하거나, 경영상태 급변으로 기업평가 등급부여를 유보하는 기업

아. 회사의 주권상장(또는 등록·지정) 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
해당사항 없음	-	해당사항 없음	해당사항 없음

2. 회사의 연혁

가. 회사의 연혁

일자	내용
2013.01	패스트트랙아시아 사내벤처로 최초 교육과정 시작_"CAMP" 과정 런칭(스타트업 CAMP 1기)
2016.01	누적 수강생 5천명 돌파 전일제 취업목적 과정 'SCHOOL' 런칭
2016.08	프로젝트형 기업교육 시작 (삼성화재 Bigdata Academy)
2016.12	연 매출액 50억 돌파_60억
2017.03	FACEBOOK 공식 교육업체 지정
2017.04	패스트캠퍼스, 패스트트랙아시아로부터 분사
2017.07	패스트캠퍼스 제2학원 개관(SCHOOL 성수점)
2017.11	제1회 Fastcampus Future Conference 개최 패스트원 레드 중국어 학습지 런칭
2017.12	연 매출액 100억 돌파_121억
2018.01	시리즈 A 55억 유치
2018.04	누적 수강생 5만명 돌파
2018.06	온라인 실무교육콘텐츠'올인원패키지' 런칭
2018.08	2018 소비자가 뽑은 올해의 브랜드 대상 수상
2018.09	제2회 Fastcampus Future Conference 개최
2019.01	누적 수강생 10만명 돌파
2019.02	전문가가 직접 가르치는 'Coloso' 런칭
2019.07	시리즈 B 100억 유치
2019.08	2019 소비자가 뽑은 올해의 브랜드 대상 수상
2019.12	연 매출액 200억 돌파_251억
2020.02	방대한 직무교육 콘텐츠 기반 '온라인 구독형 기업교육' 서비스 런칭
2020.05	고용노동부 직업능력개발 신규 훈련기관 선정
2020.08	패스트캠퍼스 2020 소비자가 뽑은 올해의 브랜드대상 '교육서비스 부문' 수상
2020.01	2020년 디지털 이노베이션 대상 (교육 IT서비스 부문) 수상
2020.11	서울산업진흥원 x 패스트캠퍼스, SSAC(씩) SW인력 양성 교육 실시
2020.12	연 매출액 400억 돌파_418억
2021.04	고용노동부 'K-Digital Training', 'K-Digital Credit' 훈련과정 선정 레모네이드 가벼운 학습지 2021 브랜드 고객충성도 대상 '성인외국어학습지 부문' 수상
2021.05	CIC(Company-In-Company) 제도 도입 (레모네이드CIC, 스노우볼CIC, 콜로소CIC, 패스트캠퍼스CIC, Day1(본사) 구조로 재편) 패스트캠퍼스에서 '데이원컴퍼니(Day 1 Company)' 로 법인명 변경
2021.06	콜로소 2021 소비자가 뽑은 올해의 브랜드대상 '교육서비스 부문' 수상

2021.09	시리즈 C 111억 유치(2차분 2021.12)
2021.11	콜로소 일본 서비스 오픈
2021.12	콜로소 미국 서비스, 레모네이드 '위너스픽' 런칭 연 매출액 800억 돌파_851억
2022.03	스노우볼 '제로베이스 리쿠르팅 서비스' 런칭
2022.04	시리즈 D 250억 유치
2022.12	연 매출액 1000억 돌파_1041억
2023.07	레모네이드 어학 콘텐츠 퍼블리싱 사업 진출
2023.09	패스트캠퍼스 웨어엑스 디자인 컨퍼런스 개최
2023.12	콜로소 일본 현지 사무실 오픈
2024.03	레모네이드 원어민 1:1 레슨 'PODO' 오픈
2024.04	미국 타임지 '2024 세계 최고의 에듀테크 기업' 선정 (62위, 국내유일)
2024.07	콜로소 누적 전체 매출액 1,000억원 및 해외 매출액 400억원 돌파
2024.07	패스트캠퍼스 누적 강의 판매량 100만개 돌파

나. 회사의 본점소재지 및 그 변경

변경일자	주소	비고
2017년 4월 17일	서울특별시 강남구 도산대로4길 13(논현동)	설립
2018년 3월 6일	서울특별시 강남구 강남대로 364, 10층 11층(역삼동, 미왕빌딩)	변경
2020년 2월 11일	서울특별시 강남구 강남대로 364, 10층 11층 15층(역삼동, 미왕빌딩)	변경
2021년 9월 27일	서울특별시 강남구 테헤란로 231, 6층 7층(역삼동, 센터필드 웨스트)	변경

다. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2020.04.16	임시주총	기타비상무이사 고재경	사내이사 박지웅 사내이사 이강민	기타비상무이사 김일환 기타비상무이사 노정석 기타비상무이사 신현성
2020.05.25	임시주총	감사 권재흥	-	감사 류제일
2020.08.27	임시주총	기타비상무이사 김일환	-	기타비상무이사 고재경
2021.03.18	정기주총	-	기타비상무이사 이은우	-
2022.01.27	임시주총	기타비상무이사 진윤정	-	기타비상무이사 이은우
2022.05.06	임시주총	기타비상무이사 이하나	-	기타비상무이사 진윤정
2022.06.08	임시주총	감사 한성주	-	감사 권재흥

2023.03.30	정기주총	-	사내이사 이강민 사내이사 박지웅	-
2023.05.25	임시주총	기타비상무이사 안판영	-	기타비상무이사 이하나
2023.08.28	임시주총	-	-	기타비상무이사 김일환
2023.09.13	임시주총	기타비상무이사 김태영	-	-
2023.12.19	임시주총	기타비상무이사 박지웅 사내이사 이경민 사내이사 신해동 사외이사 박기봉 사외이사 김기웅	-	사내이사 박지웅
2024.04.03	-	-	-	기타비상무이사 안판영
2024.08.08	-	-	-	기타비상무이사 김태영

라. 최대주주의 변동

당사의 최대주주의 변동은 아래와 같으며, 증권신고서 제출일 현재 최대주주는 패스트파이브(주) 로 총 2,351,237주를 보유하고 있으며 지분율은 19.27% 입니다.

[최대주주 변동 내역]

일시	최대주주명	보유주식수	발행주식수	지분율	비고
2017.04.17	(유)원더홀딩스	986주	4,361주	22.6%	설립
2020.06.19	패스트파이브	1,850,857주	9,915,000주	18.7%	양수도

패스트파이브(주)는 2020.04.29. 주식양수도를 통해 1,349,123주를 취득하였으며,
주1) 2020.06.19. 주식양수도를 통해 501,734주를 추가 취득함에 따라 최대주주가 되었습니다.

마. 상호의 변경

당사는 2021년 5월 20일 패스트캠퍼스 주식회사에서 주식회사 데이원컴퍼니로 상호 변경하였습니다.

바. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

2020년 11월 1일을 합병기일로, 당사는 학원 및 교육서비스업 등을 주 영업활동으로하는 비상장기업인 패스트캠퍼스랭귀지(주)를 흡수합병하였습니다. 동 합병은 국내외 경영환경 변화에 적극 대처하고 경영 효율성 증대 및 시너지 효과의 극대화를 도모하기 위하여 이루어졌습니다.

또한, 2023년 12월 27일 이사회 결의를 통해, 당사는 (주)하이폰스의 리스픽사업 관련자산을 양수하였습니다. 동 자산양수도는 1:1 영어회화 리스픽 플랫폼 인수를 통한 사업영역 확대 및 서비스 개발 기간 단축을 위하여 이루어졌습니다.

아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

자. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(단위 : 원, 주)

종류	구분	제8기 3분기 (2024년 9월말)	제7기 (2023년말)	제6기 (2022년말)	제5기 (2021년말)
보통주	발행주식총수	12,203,594	8,491,678	8,259,652	8,024,048
	액면금액	500	500	500	500
	자본금	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000
우선주	발행주식총수	-	3,623,088	3,623,088	2,523,201
	액면금액	-	500	500	500
	자본금	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-
합계	자본금	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000

주1) 증권신고서 제출일 현재 제8기 3분기 대비 변동사항은 없습니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	100,000,000	10,000,000	100,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	12,203,594	-	12,203,594	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
	1. 감자	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-
	4. 기타	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	12,203,594	-	12,203,594	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	12,203,594	-	12,203,594	-

주1) 회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주이며, 종류주식의 경우 발행예정주식총수의 10분의 1 범위 내에서 발행할 수 있습니다.

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 다양한 종류의 주식

당사는 당사가 발행한 상환전환우선주는 전량 보통주로 전환하였으며, 신고서 제출일 현재 종류주식은 존재하지 않습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일

당사의 최근 정관 개정일은 2024년 03월 20일로 정기주주총회(2024.03.20 개최)에서 변경되었습니다.

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2021.03.18	제4기 정기주주총회	제1조(상호) 제2조(목적) 제32조(주주총회의 의결정족수) 제35조(이사 및 감사의 선임) 제54조(해산사유)	제1조 회사명에 영문이름 추가 제2조 신규사업 목적 추가 제32조 상법 개정으로 의사정족수 규정 삭제 제35조 상법 개정으로 의사정족수 규정삭제로 수정 제54조 표준정관에 없는 내용으로 삭제
2021.05.20	제4기 임시주주총회	제1조(상호)	회사의 상호 변경 (패스트캠퍼스 주식회사 → 주식회사 데이원컴퍼니)
2021.09.06	제4기 임시주주총회	제11조(우선주식의 수와 내용) 제12조(전환주식) 제13조(상환주식) 제13조의 13(제4종 상환전환우선주식)	우선주식 발행한도 증가
2022.03.15	제5기 임시주주총회	제13조의 14(제5종 상환전환주식) 제13조의 15(제5의 1종 상환전환우선주식)	상환전환우선주식 내용 신설
2022.06.08	제5기 임시주주총회	제2조(목적) 제5조(광고 방법) 제7조(설립시 발행하는 주식의 총수) 제10조(주권의 종류) 제10조의 2(주식 등의 전자등록) 제14조의 2(신주의 동등배당) 제16조(명의개서 등) 제17조(주주명부의 폐쇄 및 기준일) 제17조의 2(주주명부) 제18조(주주 등의 주소, 성명 및 인감 또는 서명 등 신고) 제23조(사채발행에 관한 준용기준) 제24조(사채 및 신주인수권증권에 표시되어야 할 권리의 전자등록) 제27조(소집통지)	제2조 회사 사업목적 추가 제5조 홈페이지 광고방법으로 변경 제7조 설립시 액면가 기재 제10조 전자증권 관련 규정 추가 제10조의 2 전자증권 발행 규정 신설 제14조의 2 전자증권 발행시 주식 사무에 관한 근거 규정 추가 제16조 주권 발행을 위해 명의개서대리인 내용 추가 제17조 명의개서대리인 선임에 따른 규정 변경 제17조의 2 전자증권 발행에 따른 조문 추가 제18조 명의개서대리인 선임에 따른 규정 변경 제23조 전자증권 관련 규정 추가 제24조 전자증권 관련 규정 추가 제27조 전자증권 발행에 따른 소집통지를 전자공시시스템 등에 광고가 가능하도록 변경
2023.03.30	제6기 정기주주총회	제2조(목적) 제15조(주식매수선택권)	제2조 회사 사업목적 추가 제15조 6항 단서조항 추가(본인 귀책사유가 아닌 사유로 퇴임한 경우 주식매수선택권 행사 가능하도록 개정)

2023.12.19	제6기 임시주주총회	전면 개정	코스닥 상장을 위해 코스닥 표준정관에 준하도록 전면 개정
2024.03.20	제7기 정기주주총회	제59조(이익배당)	배당기준일 설정 관련 상장회사 표준정관의 내용을 반영하기 위한 문구 정비

다. 사업목적 현황

구분	사업목적	사업영위 여부
1	교육컨텐츠 개발 및 서비스업	영위
2	학습교재 및 교육교재 출판업	영위
3	평생교육시설 운영업	영위
4	교육용 솔루션 및 교육컨텐츠 개발 제작업	영위
5	교육컨텐츠 제작업 및 판매업	영위
6	종합교육위탁서비스	영위
7	통신판매업	영위
8	온라인교육 및 전자상거래	영위
9	정기간행물 발행업	영위
10	기업 창업, 경영 등에 대한 교육사업	영위
11	학원운영업	영위
12	온, 오프라인 광고 및 광고대행업	영위
13	광고물, 광고 기기의 제작 및 판매사업	영위
14	광고기획, 광고매체운영, 광고판매, 광고대행 등 광고사업	영위
15	브랜드, 캐릭터 등 지적재산권의 개발, 판매 및 라이선스업	영위
16	광고디자인업	영위
17	전화 및 화상교육	영위
18	학술 연구용 영업	영위
19	국내, 국외 연수교육업	영위
20	인터넷 이용 교육업	영위
21	출판업	영위
22	서적(전자서적 포함)의 출판, 제조 및 판매업	영위
23	인쇄업	영위
24	중고서적 및 잡화 판매업	영위
25	직업정보제공 및 직업소개서비스업	영위
26	인사컨설팅 및 관련 대행 서비스업	영위
27	직업소개업	영위
28	직업능력개발훈련	영위
29	전자상거래업	영위
30	전자기기 판매업 및 임대업	영위

31	디지털 콘텐츠 개발 서비스사업	영위
32	원격평생교육사업	영위
33	인터넷 교육 플랫폼 제작공급 및 컨설팅업	영위
34	온라인 위탁교육 서비스업	영위
35	교육콘텐츠 공급업	영위
36	상품중개업	영위
37	일반잡화 도·소매업	영위
38	민간자격증 관련 사업	영위
39	국가공인자격증 관련 사업	영위
40	소프트웨어 개발 공급업	영위
41	소프트웨어 판매업	영위
42	위 각호와 관련된 도소매업	영위
43	기타 전항들과 직, 간접적으로 관련되거나 부수하는 사업 일체	영위
44	미용기기 판매업	미영위
45	운동용품 판매업	미영위
46	전기용품 및 생활용품 판매업	미영위
47	식품 및 축산물 유통전문판매업	미영위
48	건강기능식품판매업	미영위

(1) 사업목적 변경 내용

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후
추가	2021.03.18	-	31.식품 및 축산물 유통전문판매업
추가	2022.06.08	-	5.교육콘텐츠 제작업 및 판매업 33.전자기기 판매업 및 임대업
추가	2023.03.30	-	34. 소프트웨어 개발 공급업 35. 소프트웨어 판매업 36. 디지털 콘텐츠 개발 서비스사업 37. 원격평생교육사업 38. 인터넷 교육 플랫폼 제작공급 및 컨설팅업 39. 온라인 위탁교육 서비스업 40. 교육콘텐츠 공급업 41. 상품중개업 42. 건강기능식품판매업 43. 일반 식품 판매업 44. 화장품 판매업 45. 미용기기 판매업 46. 운동용품 판매업 47. 일반잡화 도·소매업 48. 전기용품 및 생활용품 판매업 위 각호와 관련된 도소매업

(2) 변경 사유

1) 변경 취지 및 목적, 필요성

당사는 성인을 대상으로 학습이 필요한 모든 콘텐츠를 기획·개발·유통하고 있습니다. 다양한 분야의 콘텐츠 제공 및 사업영역 확대를 위해 사업목적에 추가하였습니다.

2) 사업목적 변경 제안 주체

당사 이사회에서 제안하였습니다.

3) 해당 사업목적 변경이 회사의 주된 사업에 미치는 영향 등

당사의 시장지배력 강화 및 다양한 분야로의 콘텐츠 제공을 위한 필수 사업목적입니다.

(3) 정관상 사업목적 추가 현황표

구분	추가일자	사업목적
1	2021.03.18	식품 및 축산물 유통전문판매업
2	2022.06.08	교육콘텐츠 제작업 및 판매업 전자기기 판매업 및 임대업
3	2023.03.30	소프트웨어 개발 공급업 소프트웨어 판매업 디지털 콘텐츠 개발 서비스사업 원격평생교육사업 인터넷 교육 플랫폼 제작공급 및 컨설팅업 온라인 위탁교육 서비스업 교육콘텐츠 공급업 상품중개업 건강기능식품판매업 일반 식품 판매업 화장품 판매업 미용기기 판매업 운동용품 판매업 일반잡화 도·소매업 전기용품 및 생활용품 판매업 위 각호와 관련된 도소매업

1) 그 사업 분야(업종, 제품 및 서비스의 내용 등) 및 진출 목적

자세한 사항은 「제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용」을 참고하시기 바랍니다.

2) 시장의 주요 특성·규모 및 성장성

자세한 사항은 「제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용」을 참고하시기 바랍니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사는 성인을 대상으로 학습이 필요한 모든 콘텐츠를 기획·개발·유통하고 있습니다. 당사의 사업은 고객의 유형에 따라 크게 국내 개인 대상/기업 대상/정부 유관기관과의 협력 / 해외 진출로 구분할 수 있으며, 각각의 사업 내용은 아래와 같습니다.

[사업의 내용 요약]

구분	내용
개인 대상 (B2C)	B2C는 개인을 대상으로 다양한 교육 콘텐츠를 제공하고, 고객은 강의료를 지불하는 사업 구조를 의미합니다. 개인 고객은 취업준비생·직장인·자영업자·프리랜서 등으로 구분할 수 있으며, 유형 별로 트렌드를 반영한 최신 콘텐츠를 제공하고 있습니다.
기업 대상 (B2B)	B2B는 기업의 직무·업무 분야별 특성을 고려하여 전문화된 교육 콘텐츠를 개발·제공하고 일정 비용을 지급받는 사업 구조입니다. 온라인 수강형 교육부터 오프라인 강의/실습형 교육, HRD 컨설팅까지 기업 고객의 다변화된 교육 니즈에 대해 맞춤형 교육을 제공합니다. B2C 사업에서 제작한 콘텐츠를 원소스 멀티유즈 방식으로 활용하고 있습니다.
정부 유관기관과의 협력 (B2G2C)	정부 기관과 협력하여 국민 대상 직무 교육 및 훈련 프로그램을 개발하고 일정 비용을 지급받는 사업 구조입니다. 정부는 디지털 분야를 포함한 첨단산업 분야의 인재 양성을 위한 사업들을 추진 중이며, 당사는 B2C 사업에서 제작한 콘텐츠를 활용하여 B2G2C 방식으로 사업을 전개하고 있습니다.
해외 진출 (Global)	국내 시장에서 검증된 우수한 강의 콘텐츠를 현지화하여 글로벌 고객에게 제공합니다. 동시에 해외 국가별 성인 교육 콘텐츠 시장의 특성과 요구를 반영하여, 현지 고객의 필요와 수강 패턴에 맞춘 오리지널 콘텐츠를 새롭게 개발하여 제공합니다. 해외 시장에서 검증된 오리지널 콘텐츠는 다시 국내에서 판매하는 방식으로 활용하고 있습니다.

성인 교육 시장의 경우 고객 유형 및 학습 목적·분야 등에 따라 서로 다른 경쟁 구도를 가진 세부 시장으로 분류될 수 있습니다. 예를 들어, 개인 고객 중 취업 준비생의 경우 취업을 목적으로 부트캠프 형식의 풀타임 교육을 희망하는 반면, 직장인의 경우 원하는 때에 자유롭게 수강 가능한 온라인 강의를 선호합니다. 또한 직장인은 디지털 트랜스포메이션 트렌드에 맞춰 직무 역량을 향상시키기 위해 테크 분야의 콘텐츠를 선호하나, 자영업자·프리랜서의 경우 디자인 혹은 쿠킹·헤어 등 라이프스타일 분야의 콘텐츠를 희망합니다. 이와 같이 세분화된 시장 각각에서 경쟁우위를 확보하기 위해서는 사업 영역 별로 최적화된 조직 구성 및 전략 실행이 필요합니다. 이에 당사는 각자 독립된 사업체로 기능하는 4개의 사내독립기업 (Company In Company)을 운영하고 있으며, 이는 타사 대비 당사만의 가장 큰 차별점이기도 합니다. 각 4개의 사내독립기업에 대한 특성은 아래와 같습니다.

(1) 패스트캠퍼스

패스트캠퍼스 CIC는 직장인 역량 개발을 위한 디지털·실무 스킬의 교육 콘텐츠를 중심으로, 개인·기업·정부 고객 대상으로 교육 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 2018년부터 온라인 실무 교육 콘텐츠에 집중하여 2023년 100만명의 누적가입자를 확보했습니다. 또한 개인 고객을 대상으로 사업을 영위하며 확보한 콘텐츠 역량을 기반으로 B2B, B2G2C 사업에 성공적으로 진출했습니다. B2B 사업의 경우 현재까지 누적 4천개 이상의 기업 고객을 대상으로 교육 콘텐츠를 제공하고 있습니다.

(2) 콜로소

콜로소 CIC는 자영업자·창업 준비생·프리랜서를 대상으로 헤어, 베이킹, 디자인, 일러스트, 게임 제작 등 다양한 분야의 실무 중심 교육 콘텐츠 제공합니다. 자영업 분야는 도제식 교육이 주를 이루어 실무자들 간에 정보 격차가 큰 분야이며, 콜로소는 이러한 문제를 해소하고자 업계에서 인정받는 전문가들을 섭외해 그들의 노하우를 온라인 교육 콘텐츠로 제공하고 있습니다. 콜로소 사업부는 한국 시장을 넘어 2021년 일본, 미국 시장에도 진출했으며, 특히 일본 및 미국 시장에서의 매출은 2021년도 5.2억원, 2022년도, 104억원 2023년도 135억원을 기록하며 글로벌 매출을 견인하고 있습니다.

(3) 레모네이드

레모네이드 CIC는 성인들의 외국어 실력 향상을 위한 어학 교육 콘텐츠를 제공합니다. 난이도와 학습 방식에 따라 '가벼운학습지', '뉴스프레스', '위너스픽'과 같은 다양한 자체 제작 브랜드를 보유하고 있습니다. 동시에 외부 강사·인플루언서를 발굴한 뒤 당사의 전문적인 마케팅, 운영 노하우를 투입하는 퍼블리싱 브랜드를 확대 중이며, 현재는 영어 강의 브랜드 '샤이니영어'와 일본어 강의 브랜드 '유하다요'를 퍼블리싱 브랜드로 운영하고 있습니다.

(4) 스노우볼

스노우볼 CIC는 취업 의지가 강한 학생·취업준비생·구직자를 대상으로 IT 분야를 비롯하여 디지털 직무에 대한 취업 연계 교육 과정을 제공하고 있습니다. 실무 중심의 교육과 취업 연계 서비스를 통해 학습자들의 취업 성공률을 높이는 데 중점을 두고 있으며, 온라인 부트캠프를 제공하는 '제로베이스'를 운영 중입니다. 평균 가격대가 3백만원 이상이며 국비지원을 통한 무료 부트캠프가 시장에 존재함에도 불구하고, 경쟁사 대비 우수한 강사진, 운영 역량 및 취업 연계 서비스를 바탕으로 2023년 누적 수강생 1만명을 돌파했습니다.

본 사업의 개요에 요약된 내용의 세부사항 및 포함되지 않은 내용 등은 "II. 사업의 내용"의 "2. 주요 제품 및 서비스"부터 "7. 기타 참고사항"까지의 항목에 상세히 기재되어 있으며 이를 참고하여 주시기 바랍니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 현황

(단위: 백만원)

품목	내용	2024년 3분기		2023년		2022년		2021년	
		매출액		매출액		매출액		매출액	
		금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
교육 콘텐츠	B2C, B2B, B2G2C 대상 교육 콘텐츠	92,161	94.19%	110,037	94.38%	93,753	90.07%	71,309	83.92%
교재매출	교재	4,433	4.53%	5,291	4.54%	8,434	8.10%	12,220	14.38%
기타	강의 도구/보조재 등	1,255	1.28%	1,262	1.08%	1,907	1.83%	1,445	1.70%
합계		97,850	100.00%	116,590	100.00%	104,094	100.00%	84,974	100.00%

한편, 당사의 주요 브랜드별 매출액 현황은 다음과 같습니다.

[브랜드별 매출액 현황]

(단위: 백만원)

브랜드	2024년 3분기 (누적)		2023년		2022년		2021년	
	매출액		매출액		매출액		매출액	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
패스트캠퍼스	44,521	45.5%	58,116	49.8%	47,816	45.9%	33,400	39.3%
콜로소	27,824	28.4%	35,070	30.1%	34,419	33.1%	20,902	24.6%
가벼운학습지	12,064	12.3%	11,276	9.7%	11,212	10.8%	23,704	27.9%
뉴스프레스	1,439	1.5%	2,310	2.0%	3,950	3.8%	551	0.6%
유하다요	3,812	3.9%	719	0.6%	0	0.0%	0	0.0%
제로베이스 스쿨	6,061	6.2%	6,661	5.7%	4,156	4.0%	3,579	4.2%
기타	2,129	2.2%	2,438	2.1%	2,542	2.4%	2,837	3.3%
합계	97,850	100.0%	116,590	100.0%	104,095	100.0%	84,974	100.0%

주1) 상기표는당사가 보유한 브랜드별 매출 분류이며 각 브랜드의 B2B/B2G2C/해외매출을 포함합니다.

주2) 기타에는 주요 브랜드 제외한 PODO와 워너스픽 등이 해당합니다.

나. 주요 제품 등의 설명

당사는 성인들을 대상으로 다양한 교육 콘텐츠 및 그에 수반되는 서비스를 제공하는 것을 주업으로 하고 있으며, 이에 당사의 제품은 교육 콘텐츠로 비유될 수 있습니다. 성인교육 시장

은 특성상 다양한 목적을 가진 이용자들이 존재하며, 이에 따라 당사는 이용자에게 매우 다양한 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 당사는 이용자의 니즈를 효과적으로 충족시키기 위해 4개의 사내독립기업(CIC)을 구성하였으며, 사내독립기업(CIC)별로 타겟하는 대상 고객 및 그 전략이 상이합니다.

1) 개인 대상 (B2C)

개인 고객의 경우 고객의 유형에 따라 선호 콘텐츠와 기대하는 학습 방식이 상이합니다. 당사는 타겟 고객의 니즈에 맞춰 콘텐츠 분야 및 학습 방식 별로 다양한 브랜드 포트폴리오를 보유하고 있습니다.

(1) 온라인 콘텐츠 판매

당사의 패스트캠퍼스, 콜로소, 레모네이드 CIC는 온라인 교육 콘텐츠를 제작하여 개인 고객에게 판매하는 사업 구조를 가지고 있습니다. 개인 고객은 서비스 별로 구축된 판매 사이트에서 구매를 희망하는 개별 콘텐츠에 대한 비용을 지불하고, 당사가 제공하는 온라인 강의장 플랫폼에서 정해진 수강 기간 동안 콘텐츠를 열람할 수 있습니다.

당사의 모든 CIC는 콘텐츠를 직접 생산하는 인하우스 제작 시스템을 갖추고 있으며, 영상 촬영을 제외한 기획·편집·유통·마케팅 활동 전반을 직접 수행하고 있습니다. 당사는 콘텐츠 별 기획 의도에 적합한 강사를 섭외하여 영상을 촬영하고, 그 대가로 강사료를 지급하고 있습니다. 강사료 지급 방식의 경우 콜로소를 제외한 모든 CIC에서 고정 비용 지급을 기본으로 하며, 콜로소의 경우 수익 일부를 공유하는 Revenue-Sharing 방식을 택하고 있습니다.

(2) 부트 캠프

제로베이스 CIC는 온라인 부트캠프 프로그램을 제작하여 개인 고객에게 판매하는 사업 구조를 가지고 있습니다. 당사의 부트캠프 상품인 '제로베이스 스쿨'은 평균 가격이 300만원대 이상으로, 고객의 결제 부담을 줄이기 위해 여러 유형의 결제 방식을 제공합니다. 고객은 수강료를 선불로 전액 결제하거나 후불로 지급할 수 있으며, 후불 지급 방식은 다시 후불 정액제와 소득 공유제로 구분할 수 있습니다. 후불 정액제는 프로그램 수료 후 수강료를 결제하는 대신 선불 지급 방식 대비 할인의 폭이 적으며, 소득 공유제는 취업 후 2년치 계약 연봉의 10%를 최대 1천만원의 상한을 두고 지불하는 방식입니다.

스노우볼 CIC는 온라인 부트캠프 프로그램인 '제로베이스 스쿨' 제작하여 개인 고객에게 판매하는 사업 구조를 가지고 있습니다. '제로베이스 스쿨'은 평균 가격이 300만원대 이상으로, 고객의 결제 부담을 줄이기 위해 여러 유형의 결제 방식을 제공합니다. 고객은 수강료를 선불로 전액 결제하거나 후불로 지급할 수 있으며, 후불 지급 방식은 다시 후불 정액제와 소득 공유제로 구분할 수 있습니다. 후불 정액제는 프로그램 수료 후 수강료를 결제하는 대신 선불 지급 방식 대비 할인의 폭이 적으며, 소득 공유제는 취업 후 2년치 계약 연봉의 10%를 최대 1천만원의 상한을 두고 지불하는 방식입니다.

'제로베이스 스쿨' 수강생은 정해진 기간 동안 온라인 교육 콘텐츠를 수강하면서 실시간 멘토링 지도를 받게 됩니다. 당사는 콘텐츠 제작 및 멘토링 제공을 위해 외부 강사 인력을 활용하고 있습니다. 콘텐츠 제작 비용은 신규 프로그램 제작 시 발생하는 비용이며, 강사에게 고정 비용으로 지급합니다. 멘토링 비용의 경우 강사가 참여한 수업 시수에 따라 비용을 지급하고

있습니다.

2) 기업 대상(B2B)

(1) 맞춤형 기업 교육

당사의 맞춤형 기업 교육은 기업을 대상으로 임직원 교육 프로그램을 제공하고 교육 비용을 지급받는 사업 구조를 가지고 있습니다. 당사는 계약 기간 동안 오프라인 출강 교육을 제공하고, 기업 고객은 강사료, 기획·운영 비용을 고려하여 사전 합의된 견적에 따라 계약 비용을 지불합니다. 당사는 오프라인 출강 교육의 차별화를 위해 전문성을 보유한 외부 현업 강사진을 투입하고 있으며, 외부 강사는 참여한 수업 시수에 따라 비용을 지급받게 됩니다. 교육 커리큘럼은 패스트캠퍼스의 B2C 콘텐츠를 참고하여 기획하고 있으며, 별도의 콘텐츠 제작 비용은 발생하지 않습니다.

(2) 온라인 구독 서비스

당사의 온라인 구독 서비스는 패스트캠퍼스의 B2C 콘텐츠를 기업 고객에게 제공하고 구독료를 지급받는 사업 구조를 가지고 있습니다. 기업 고객은 인 당 월 구독료를 지급 시 패스트캠퍼스의 콘텐츠를 열람할 수 있으며, 열람 가능한 콘텐츠의 범위에 따라 올 플랜 혹은 패키지 플랜을 선택할 수 있습니다. 온라인 구독 서비스는 이미 제작을 완료한 B2C 콘텐츠를 활용하기에 추가적인 비용 지출이 없습니다. 다만 경우에 따라 일부 강사에 한하여, B2C 콘텐츠를 온라인 구독 서비스에 활용하는 것에 대한 대가로 소정의 고정 비용을 지급하고 있습니다.

3) 정부 유관기관 대상(B2G2C)

당사의 B2G2C 사업은 KDT/KDC 프로그램과 같은 정부 교육 사업의 지원을 받는 개인을 대상으로 온라인 콘텐츠 및 부트캠프 프로그램을 제공하고, 정부로부터 비용을 지급받는 사업 구조를 가지고 있습니다. 당사는 출결 시스템을 통해 수강생의 교육 이수 여부를 확인하여 프로그램 종료 후 정부 기관에 비용을 신청하며, 정부 기관은 실 수강 여부를 심사 후 교육 비용을 지급합니다.

4) 해외(Global)

당사는 원소스 멀티유즈라는 기조 하에 콜로소 콘텐츠를 활용하여 2021년 해외(미국 및 일본)에 본격 진출하였습니다. 일본은 Covid-19 사태 이후 본격적인 디지털화가 시작되면서, 온라인 교육 시장 역시 초기 태동 시기에 있는 국가입니다. 일본의 성인 교육 산업은 여전히 오프라인 학원을 중심으로 형성되어 있으며, 당사는 이러한 초기 시장에 우선 진입하여 시장을 빠르게 선점하고 있습니다.

미국 성인교육 시장은 전 세계에서 가장 큰 규모를 자랑하나, 동시에 S급 연사 확보 난이도가 가장 높은 시장입니다. 이에 당사는 2022년 국내에서 검증된 콘텐츠 현지화와 함께, 트랙 레코드를 쌓기 위한 오리지널 콘텐츠 제작을 보조적으로 추진하는 투 트랙 전략을 실행하여 시장을 선점하고 있습니다.

5) 브랜드별

(1) 패스트캠퍼스

패스트캠퍼스는 고객군을 B2C, B2B, B2G2C로 나누어 서비스를 제공하고 있습니다. 먼저, B2C의 경우 성인 대상의 실무 교육을 제공하는 한국의 교육 플랫폼을 운영하여 관련 콘텐츠를 제공하고 있으며, 직무 능력 개발과 커리어 전환을 위한 강좌에 중점을 두고 있습니다. 이 부문에서 제공되는 교육 콘텐츠는 AI 기반 디지털 스킬, 비즈니스 역량, 데이터 분석, 금융/회계, 마케팅, 디자인 등 다양한 분야로 구성되어 있으며, 수강생들이 실무에 바로 적용할 수 있는 실용적인 학습을 지향합니다. 대표 강좌로는 '권오상의 금융 아카데미'가 있으며, 해당 강좌를 비롯해 여러 ChatGPT를 활용한 업무 바이블 등이 베스트 셀러로 등극하고 있습니다

다음으로, B2B에서는 기업 고객을 대상으로 맞춤형 교육 프로그램을 제공하며, 이 과정에서 기획, 세일즈, 수강 관리의 세 가지 주요 영역에서 각각 전략을 구체화하여 운영합니다. 기획 영역에서는 단순히 고객사의 요청사항에 맞춰 프로그램을 구성하는 것을 넘어, 기술 변화에 발맞춰 미래에 필요한 스킬셋을 선제적으로 제안하고 학습 로드맵을 제시합니다. 예를 들어, 'Citizen Data Scientist' 프로그램은 기업 임직원의 데이터 분석 역량을 단계별 난이도에 맞춰 체계적으로 개발할 수 있는 맞춤형 커리큘럼을 제공합니다. 세일즈 부문에서는 2021년부터 아웃바운드 영업을 본격화하고, 컨퍼런스 개최, 리포트 발간, 온라인 세미나 등의 다양한 활동을 통해 고객사를 확보해 나가고 있습니다. 수강 관리 부문에서는 2023년에 도입한 'Skillflo' 플랫폼을 활용해 학습자에게 직무, 직급, 관심 분야에 맞춘 맞춤형 큐레이션을 제공하며, 관리자에게는 대시보드를 통해 임직원의 학습 데이터를 분석하고 수강 관리를 효과적으로 수행할 수 있도록 지원합니다.

마지막으로, B2G2C 부문은 정부 지원 교육 서비스로, 크게 용역 사업과 국비지원 사업으로 나뉩니다. 국비지원 사업은 고용노동부가 주관하며, 구직자와 재직자를 대상으로 일정 금액의 국비를 지원하는 제도로, 인적자원 개발을 독려하기 위해 운영됩니다. 패스트캠퍼스는 2020년에 시작된 'K-디지털 트레이닝(KDT)' 과 2021년에 도입된 'K-디지털 기초역량훈련(KDC)'과 같은 주요 국비지원 사업에 참여 중입니다. 이 사업의 훈련기관으로 선정되면 다양한 훈련 프로그램을 운영할 수 있으며, 국비지원 대상자가 해당 프로그램에 참여하면 정부로부터 훈련 비용을 지급받는 구조입니다.

(2) 콜로소

2019년에 런칭한 콜로소(Coloso)는 주로 디자인, 예술, 영상, IT 분야의 실무 중심 교육 콘텐츠를 제공하는 온라인 교육 플랫폼입니다. 자영업자, 창업자, 프리랜서 등을 대상으로, 현업 전문가들이 직접 가르치는 강의를 통해 실무에서 바로 활용할 수 있는 실용적인 교육 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 디자인, 영상 및 애니메이션, 베이킹/쿠킹, 미용, 크리에이티브 아트 등 여러 분야의 강의를 제공합니다.

먼저, 디자인 강의에서는 그래픽 디자인, UI/UX, 일러스트레이션 등 다양한 분야의 실무 기술을 다루며, 강의는 주로 각 분야에서 활동 중인 전문가들이 진행하여 현장의 노하우를 직접 전합니다.

다음으로, 영상 및 애니메이션 강의는 Blender, Premiere Pro, Cinema 4D 같은 소프트웨어를 활용한 영상 편집, 모션 그래픽, 3D 그래픽 등의 교육을 포함하고 있어, 영상 콘텐츠 제작에 필요한 기술을 종합적으로 학습할 수 있습니다.

추가로, 베이킹/쿠킹 강의에서는 제과, 제빵, 요리 등 다양한 식음료 분야의 기술을 가르치며, 이를 통해 수강생들은 전문적인 레시피와 요리 기법을 체계적으로 배울 수 있습니다. 수업은 제과사와 셰프 등 실무 경험이 풍부한 전문가들이 진행하며, 수강생들이 집에서도 쉽게 따라 할 수 있도록 구체적인 과정과 팁을 제공합니다. 이러한 강의는 홈 베이킹 및 요리 실력 향상을 원하는 일반인부터, 전문 베이킹 기술을 배우고자 하는 예비 전문가까지 폭넓은 수요층을 대상으로 하고 있습니다.

이외에도, 미용 강의는 메이크업, 헤어스타일링, 네일 아트, 스킨케어 등 다양한 뷰티 분야를 아우릅니다. 미용 강의 역시 현직 뷰티 전문가가 참여하여 현장에서 사용하는 기법과 트렌드에 맞춘 실무 중심 교육을 제공하며, 실생활이나 직업적으로 활용할 수 있는 뷰티 스킬을 세세하게 배울 수 있습니다. 특히 수강생들은 뷰티 기초부터 고급 기술까지 단계적으로 학습할 수 있으며, 최신 뷰티 트렌드와 제품 활용법도 다루어 실제 미용 업계에서 적용할 수 있는 기술과 감각을 익히도록 돕습니다.

크리에이티브 아트 분야에서는 사진, 페인팅, 조각 등 다양한 예술 창작 기법을 다루고, 디지털 아트와 전통 미술 기법을 함께 교육하여 창작자들이 폭넓은 표현력을 기를 수 있도록 지원합니다.

마지막으로 각 분야에서 유명 전문가들을 연사로 초청하여 수강생들이 세계적 수준의 노하우와 인사이트를 직접 배울 수 있는 교육 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 예를 들어, 영화 분야에서는 칸 영화제 수상 감독인 일본의 고레에다 히로카즈가 참여해 영화 제작과 연출의 깊이 있는 내용을 전달합니다. 디자인 분야에서는 세계 3대 디자이너 중 한 명으로 꼽히는 Karim Rashid가 강연자로 나서, 글로벌 디자인 트렌드와 실무 기법을 공유합니다. 요리 분야에서는 국내 중식의 대가인 여경래 셰프와 다수의 방송으로 알려진 최현석 셰프가 참여해, 고급 요리 기술과 창의적인 요리법에 대한 교육 콘텐츠를 제공합니다.

(3) 가벼운학습지

가벼운학습지는 하루 20분의 짧은 학습 분량으로, 학습자들이 부담 없이 꾸준히 언어를 배우도록 설계된 프로그램입니다. 다양한 언어 과정이 준비되어 있으며, 특히 자기 주도적 학습을 중시하여 성인 학습자들이 일상 속에서 꾸준히 실천할 수 있는 학습 경험을 제공합니다.

최근 여기에 더해, '더 가벼운학습지' 라인업을 새롭게 선보일 예정입니다. 이 프로그램은 학습자들에게 더 큰 흥미를 줄 수 있는 테마형 학습 콘텐츠를 제공하여 학습의 재미를 강화합니다. 예를 들어, 여행, 연애, 드라마와 같은 주제를 접목하여 학습자들이 일상생활 속 상황을 가정하며 실제로 활용할 수 있는 표현들을 학습하도록 구성될 예정입니다.

(4) 뉴스프레스

뉴스프레스는 시사 뉴스 콘텐츠를 통해 어학 학습과 최신 트렌드 파악을 동시에 돕는 서비스입니다. 뉴스프레스는 핵심 요약 뉴스와 더불어, 앞으로는 뉴스 영상을 포함한 새로운 콘텐츠를 추가하여 학습자들에게 더욱 인터랙티브한 학습 경험을 제공할 계획입니다. 이러한 영상 기반의 콘텐츠는 중고급 학습자를 위한 실습 기회를 확대하며, 학습자들이 시청각적 자료를 통해 몰입도 높고 실질적인 학습을 할 수 있도록 지원합니다. 또한 퀴즈나 설문과 같은 상호작용 요소를 통해, 뉴스의 핵심을 이해하면서 동시에 실력을 확인하고 향상시킬 수 있는 기

회를 제공합니다.

(5) 유하다요

'유하다요'는 일본어 초급부터 고급까지 학습자를 위한 맞춤형 콘텐츠를 제공하는 학습 플랫폼입니다. 유하다요는 문법, 회화, 그리고 일상 표현을 중심으로 한 체계적인 학습을 제공하며, 특히 일본 문화와 관련된 콘텐츠를 통해 언어와 문화적 맥락을 동시에 이해할 수 있게 합니다. 이는 학습자들이 일본어를 보다 유창하게 구사할 수 있도록 돕는 동시에, 일본 문화를 배경으로 한 실생활에서의 자연스러운 회화 능력을 기를 수 있도록 합니다.

(6) 제로베이스 스쿨

온라인 부트캠프 프로그램인 '제로베이스 스쿨'은 IT업계 관련 직무 전환, 디지털 스킬, 전문성 강화 등에 대한 교육 콘텐츠를 제공합니다. 수강생들은 정해진 기간 동안 온라인 교육 콘텐츠를 수강하면서 실시간 멘토링 지도를 받습니다.

현재 IT 직군뿐만 아니라 비 IT 직군까지 고객 범위를 확대하여 'HR 취업 스쿨', 'PM 취업 스쿨', 'MD 취업 스쿨'등의 신규 상품도 연이어 출시하여 매출 발생하고 있습니다.

다. 주요 제품의 가격변동 추이

당사는 B2C/B2B/B2G2C의 형태로 콘텐츠 및 서비스를 일반소비자와 기업체에 제공하고 있습니다. 일반소비자에게 직접 공급하는 B2C는 콘텐츠와 교육서비스로 구분할 수 있으며 카테고리 및 콘텐츠의 분량, 제공 서비스, 강사의 보수등에 따라 가격이 책정 변동폭이 상당히 큰 수준으로 이루어지며 연도별 평균 가격은 아래와 같습니다.

[B2C 브랜드별 콘텐츠 및 서비스 평균 판매가격 변동]

(단위: 원)

브랜드	2024년 3분기 (제8기)	2023년 (제7기)	2022년 (제6기)	2021년 (제5기)
패스트캠퍼스	161,830	167,309	173,598	128,481
콜로소(국내판매)	129,783	170,911	122,944	172,430
가벼운학습지	328,446	303,033	344,077	339,878
제로베이스 스쿨	1,484,483	1,596,021	784,349	98,304

주) 단일 콘텐츠의 분할 판매 및 여러 콘텐츠의 병합 판매가 매우 빈번하게 이루어지고 있어 단가 변경의 폭이 존재합니다.

한편, 기업에 제공하는 콘텐츠 및 서비스는 기업의 규모, 콘텐츠 및 서비스의 범위등에 따라 가격의 편차가 큰 편으로 단가를 일률적으로 기재하기 어려워 기재를 생략하였습니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 매입 및 영업비용

당사의 교재/전자기기는 외주 협력사를 통해 공급받고 있으며, 교육컨텐츠의 제작을 위해 강사료, 제작비, 스튜디오 임대 등을 매입하고 있습니다. 또한 외부에서 매입하지는 않으나 콘텐츠의 제작 및 교육서비스의 제공을 위해 콘텐츠 기획자 및 교육 운영 담당자를 직접 고용하여 사업을 진행하고 있습니다.

[주요 매입 및 영업비용]

(단위: 백만원)

구분	품목	2024년 3분기 (제8기)	2023년 (제7기)	2022년 (제6기)	2021년 (제5기)
상품매출원가	교재 및 전자기기	2,118	2,628	3,333	3,215
제품매출원가	외주 생산 제품	-	-	191	32
직원 급여 등	콘텐츠 기획자 급여 외	19,628	21,011	22,847	18,735
지급임차료	사옥 및 스튜디오	927	1,270	587	1,350
제작비	콘텐츠 외주 제작비	3,813	5,541	5,219	2,299
지급수수료	강사료 및 결제수수료	29,975	32,920	31,636	23,011
광고선전비	마케팅 및 홍보비	27,083	36,049	34,693	34,947
운반비	상품 배송비	365	451	859	1,202
기타	감가상각비 외	13,947	15,597	15,063	11,306
	합계	97,856	115,467	114,428	96,097

나. 생산설비

당사는 사업 구조상 교육 콘텐츠의 공급을 주 업으로 하고 있으므로, 일반 제조업의 유형과 같은 생산라인 및 생산설비 등을 구비하고 있지 않습니다.

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위: 백만원)

품목	2024년 3분기 (제8기 3분기)		2023년 (제7기)		2022년 (제6기)		2021년 (제5기)	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
교육 콘텐츠	92,161	94.19%	110,037	94.38%	93,753	90.07%	71,309	83.92%
교재매출	4,433	4.53%	5,291	4.54%	8,434	8.10%	12,220	14.38%
기타, 제품, 상품	1,255	1.28%	1,262	1.08%	1,908	1.83%	1,445	1.70%
합계	97,850	100.00%	116,590	100.00%	104,095	100.00%	84,974	100.00%

[브랜드별 매출액 현황]

(단위: 백만원)

브랜드	2024년 3분기 (누적)		2023년		2022년		2021년	
	매출액		매출액		매출액		매출액	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
패스트캠퍼스	44,521	45.5%	58,116	49.8%	47,816	45.9%	33,400	39.3%
콜로소	27,824	28.4%	35,070	30.1%	34,419	33.1%	20,902	24.6%
가벼운학습지	12,064	12.3%	11,276	9.7%	11,212	10.8%	23,704	27.9%
뉴스프레스	1,439	1.5%	2,310	2.0%	3,950	3.8%	551	0.6%
유하다요	3,812	3.9%	719	0.6%	0	0.0%	0	0.0%
제로베이스 스쿨	6,061	6.2%	6,661	5.7%	4,156	4.0%	3,579	4.2%
기타	2,129	2.2%	2,438	2.1%	2,542	2.4%	2,837	3.3%
합계	97,850	100.0%	116,590	100.0%	104,095	100.0%	84,974	100.0%

주1) 상기표는당사가 보유한 브랜드별 매출 분류이며 각 브랜드의 B2B/B2G2C/해외매출을 포함합니다.

주2) 기타에는 주요 브랜드 제외한 PODO와 워너스픽 등이 해당합니다.

나. 판매경로, 방법, 전략, 주요 매출처

1) 판매경로

현재 당사의 상품은 외부 판매 채널 없이 모두 자체적으로 구축한 웹사이트에서 100% 판매하고 있습니다. 다만, 당사는 패스트캠퍼스, 콜로소, 제로베이스 등 다양한 서비스를 동시에 운영하고 있으며, 브랜딩 및 판매 전략 차별화를 위해 서비스 별로 구분된 웹사이트를 운영하고 있습니다.

먼저 패스트캠퍼스 웹사이트에서는 B2C 콘텐츠와 함께 B2G2C 콘텐츠 판매를 위한 '내일배움 아카데미' 웹페이지를 함께 운영하고 있습니다. 콜로소와 제로베이스 역시 자체 웹사이트

에서 상품을 판매하고 있으며, 콜로소는 일본 및 영미권 고객을 위한 별도의 웹사이트를 구축한 상황입니다. 어학 사업의 경우 자체제작 브랜드와 퍼블리싱 브랜드 각각에 대해 웹사이트를 운영 중입니다.

2) 판매방법 및 조건

당사는 판매 대상에 따라 크게 CIC별 마케팅실과 B2B교육사업본부의 세일즈팀으로 구분할 수 있습니다. 마케팅실은 개인 고객을 대상으로 한 마케팅을 담당하고 세일즈팀은 기업 고객을 대상으로하는 세일즈를 진행합니다.

(1) 마케팅실

당사는 CIC 별로 마케팅실을 운영하고 있습니다. CIC에 따라 판매하는 상품에는 차이가 존재하나, 모두 온라인 콘텐츠를 판매한다는 본질적인 공통점을 가지고 있습니다. 이에 따라 모든 마케팅실은 크게 "콘텐츠 마케팅", "퍼포먼스 마케팅", "프로모션 기획" 수행을 통해 당사의 온라인 콘텐츠를 판매하고 있습니다. 각 업무가 구체적인 내용은 아래 표에 기재하였습니다.

구분	내용
콘텐츠 마케팅	콘텐츠 마케팅은 카드뉴스, 동영상 등의 콘텐츠를 제작·배포하여 브랜드 이미지를 구축하고 잠재 고객을 확보하는 활동을 말합니다. 온라인 교육 콘텐츠의 경우 분야와 난이도, 구성에 따라 강조해야 하는 셀링 포인트가 상이합니다. 이에 당사의 콘텐츠 마케터는 담당 직무 분야에 대해 준전문가 수준의 이해도를 갖추고 당사 상품의 강점을 고객에게 인지시킬 수 있는 콘텐츠를 제작하고 있습니다.
퍼포먼스 마케팅	퍼포먼스 마케팅이란 고객 유입과 구매 전환을 유도하기 위해 광고를 집행하고, 정량적인 분석을 통해 광고 효율을 최대화하는 활동을 말합니다. 당사는 페이스북, 인스타그램과 같은 SNS부터 구글, 네이버와 같은 검색 포털에 이르기까지 다양한 매체에서 광고를 진행하고 있습니다. 동시에 광고 집행에 따른 지표 개선 수준을 데이터로 분석하여, 상품별 광고비 배분 비율을 최적화하고 있습니다.
프로모션 기획	당사가 판매하고 있는 온라인 교육 콘텐츠는 가격 차별화 전략을 통해 상이한 수준의 지불 의사를 가진 서로 다른 고객군을 맞춤형 가격으로 공략하는 것이 중요합니다. 이에 따라 당사는 묶음 상품, 한시적 가격 인하, 쿠폰 등의 프로모션을 통해 콘텐츠 당 매출을 극대화하면서도 일정 수준 이상의 수익성을 확보할 수 있는 다양한 프로모션 전략을 기획하고 있습니다.

(2) 세일즈팀

당사는 패스트캠퍼스의 B2B교육사업본부 하에 기업 고객 확보를 위한 세일즈팀을 운영하고 있습니다. 세일즈팀은 기업 고객에게 당사가 종합HRD 사업 역량을 보유하고 있음을 인지시키고, HRD 담당자와 관계 형성을 통한 잠재 고객 확보를 목표로 하고 있습니다. 해당 목표 달성을 위해 세일즈팀은 크게 "아웃바운드 세일즈", "기업교육 수주", "고객사 관리" 업무를 수행하고 있습니다.

구분	내용
아웃바운드 세일즈	세일즈팀은 컨퍼런스·세미나 주최, HRD 행사 발표, 리포트 발간과 같은 아웃바운드 세일즈를 수행하고 있습니다. 먼저 컨퍼런스 및 행사 발표의 경우 당사를 종합HRD 회사로 포지셔닝하는 것이 목표이며, 'Skill-Based HR'과 같이 HRD 분야에서 주목받고 있는 트렌드를 주제로 진행됩니다. 이와 함께 '생성형 AI의 업무 적용 사례'와 같이 HRD 실무자가 관심 갖는 주제에 대해 최신 사례를 다루는 리포트를 발간하여, 디지털 스킬 교육에 대한 당사의 전문성을 인지시키고 관련 상품 판매를 연계하고 있습니다.
기업교육 수주	기업교육 수주는 기업 고객이 교육 업체 선정을 위해 작성한 제안요청서를 확보하는 것에서부터 시작됩니다. 세일즈팀은 아웃바운드 세일즈를 통해 구축한 잠재 고객과의 네트워크를 통해, 상시적으로 제안요청서를 확보하고 있습니다. 이후 제안요청서의 평가 기준을 참고하여 교육 상품을 설계하고, 제안서 제출 및 프레젠테이션을 통해 기업교육을 수주하고 있습니다.
고객사 관리	세일즈팀은 고객사와의 정기적인 미팅을 통해 교육에 대한 피드백을 수집하고, 즉각적인 개선을 통해 고객사 만족도를 관리합니다. 대기업 및 중견기업과 같은 엔터프라이즈 고객은 인적자원개발을 위해 연단위로 교육 프로그램을 설계하는 것이 일반적입니다. 이에 세일즈팀은 고객 만족도 제고를 통해 단건 계약을 연간 계약으로 전환하고, 연간 계약 고객의 재구매를 유도하고 있습니다.

3) 판매 전략

(1) 콘텐츠 마케팅 전략

(가) 양질의 오가닉 콘텐츠 제작

온라인 교육 콘텐츠 판매의 핵심은 다양한 온라인 채널을 활용한 디지털 마케팅이며, 당사는 마케팅 채널로써 온드 미디어(Owned Media)와 페이드 미디어(Paid Media)를 동시에 활용하고 있습니다. 온드 미디어란 기업이 외부 플랫폼이나 미디어에 의존하지 않고 자체적으로 콘텐츠를 관리하고 배포할 수 있는 매체를 뜻합니다. 당사는 현재 상품 및 서비스 판매를 위한 웹사이트와 함께 네이버, 유튜브와 같은 소셜 미디어의 자체 계정에서 오가닉 콘텐츠를 업로드하고 있습니다.

당사는 현재 브랜드 별로 다양한 유형의 온드 미디어를 운영하며 자체 제작 콘텐츠를 업로드하고 있습니다. 예시로 패스트캠퍼스 CIC는 네이버 및 유튜브 자체 계정을 적극적으로 운영하고 있습니다. 패스트캠퍼스 블로그는 2015년부터 운영을 시작하여 현재까지 1,500개 이상의 오가닉 콘텐츠를 포스팅해왔습니다. 동시에 패스트캠퍼스 유튜브 채널에는 1200개 이상의 영상을 업로드해왔으며, 현재 3만명 이상의 구독자를 보유하고 있습니다.

제로베이스 CIC의 경우에는 서비스 웹사이트에 양질의 수강 후기 콘텐츠를 업로드하고 있습니다. '제로베이스 스쿨'은 평균 판매 가격이 최소 300만원 이상으로, 실구매 고객의 후기가 잠재 고객의 구매 의사 결정에 매우 중요한 요인으로 작용합니다. 이에 당사의 콘텐츠 마케팅은 수강생과의 인터뷰를 통해, 잠재 고객이 궁금해하는 생생한 수강 경험과 취업 사례를 자체 웹사이트에 소개하고 있습니다.

(나) 자체 개발한 SEO 자동화 기술 활용

컨텐츠 마케팅 효율을 극대화하기 위해서는 양질의 오가닉 컨텐츠를 제작하는 것과 동시에, 고객이 검색 포털에 관련 키워드를 검색했을 때 당사의 컨텐츠가 우선 노출되도록 하는 것이 중요합니다. 당사는 오가닉 컨텐츠와 함께 상품 상세 페이지를 통해 고객이 필요로 하는 정보를 제공하고 있으며, 고객이 상품을 검색했을 때 당사의 웹페이지가 우선 노출되도록 검색 엔진을 최적화하고 있습니다.

다만 검색엔진 최적화를 위해서는 상품 상세 페이지 별 핵심 키워드를 HTML 코드 안에 심는 작업이 필요합니다. 이에 당사는 개발 역량이 없는 마케터도 핵심 키워드 설정을 통해 검색엔진 최적화 작업을 자동화할 수 있도록, 자체 개발한 '패스트 컴포저' 기술을 활용하고 있습니다. 동시에 당사 개발팀은 검색엔진 별 알고리즘을 주기적으로 분석하여, 해당 기술을 최신 수준으로 업데이트하고 있습니다.

(2) 퍼포먼스 마케팅 전략

(가) 마케팅 전략서 작성을 통한 목표 지표 구체화

당사는 온드 미디어 외에도 페이스북, 인스타그램과 같은 페이드 미디어에 광고를 집행하고 있으며, 수익성 관리를 위한 퍼포먼스 마케팅을 수행하고 있습니다. 퍼포먼스 마케팅의 핵심은 데이터 분석에 기반한 의사결정을 통해 마케팅 효율을 지속 개선하는 것입니다. 이를 위해서는 마케팅 활동의 목표를 사전에 구체화하여, 마케팅 전략 수행에 따른 목표 지표를 추적할 수 있어야 합니다.

당사는 모든 상품에 대해 출시 약 7~10일 전 마케팅 전략서를 작성하여 마케팅 목표와 매체 전략을 사전에 구체화하고 있습니다. 각 매체 전략은 신규 고객 확보, 이탈 고객 리타게팅 등의 세부 목표를 가지며, 전략의 목표 달성 여부를 판단하기 위한 지표를 세팅합니다. 이후 프로젝트 매니저 및 리더급 마케터와의 세일즈 미팅을 통해 최종 검수를 진행한 뒤 실제 마케팅 활동을 수행하게 됩니다.

(나) 데일리 퍼포먼스 분석을 통한 동적 예산 배분

당사는 마케팅 전략서를 통해 사전에 구체화한 지표를 일자별로 측정·분석하여, 광고 효율이 좋은 매체를 중심으로 예산 비중을 재조정하는 동적 예산 배분을 일단위로 진행하고 있습니다. 당사는 상품 페이지, 구매 페이지, 결제 페이지와 같은 마케팅 퍼널 별 순 방문자 수와 전환율을 모든 상품에 대해 데이터화하고 있으며, 대시보드 구축을 통해 실시간 분석을 수행하고 있습니다.

동적 예산 배분의 경우에도 마찬가지로, 마케터 개인의 임의적 판단을 철저히 배제하고 사전에 설정한 목표 지표와 실시간 정량 데이터만을 의사결정의 기준으로 활용합니다. 마케터는 목표 지표 대비 광고 효율이 높은 매체를 중심으로, 내부 마케팅 가이드에 따라 단계별로 예산을 재조정합니다. 동시에 광고 효율이 기준치를 하회하는 마케팅 활동의 경우 조기에 마감한 뒤 신규 활동으로 빠르게 교체하여, 비효율적인 광고비 집행을 최소화하는 방식으로 수익성을 관리하고 있습니다.

4) 주요 매출처

당사의 업종 특성상 B2C 매출 비중이 대부분을 차지합니다. 23년말 기준 개인 고객 가입자 수는 약 100만명이 넘습니다. 이처럼 다수의 개인이용자로 구성되어 있어 특정 고객이 매출액의 5%를 초과하지 않습니다. 최근 B2B시장 확대에 힘입어 기업 고객에 대한 매출이 증가하는 추세이지만, 개별 거래처가 전체 매출의 5%를 초과하지 않습니다.

마. 수주현황

당사는 사업 구조상 교육 콘텐츠의 공급을 영위하고 있으며, 수주산업이 아니므로 해당사항 없습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 재무위험관리요소

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 재무부서는 영업부서들과의 긴밀한 협조하에 재무위험을 식별하고 평가하고 관리합니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 문서화하여 제공하고 있습니다.

1) 신용위험

(1) 위험관리

연결기업은 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다. 연결기업은 신규 거래처와 계약 시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래한도를 결정하고 있으며, 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다. 또한 연결기업은 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 있습니다. 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 분기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

연결기업의 매출채권 및 기타금융자산은 다수의 거래처에 분산되어 있어 신용위험의집중은 없습니다. 또한, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다.

보고기간종료일 현재 연결기업의 금융자산 장부금액은 손상차손 차감 후 금액으로 연결기업의 신용위험 최대노출액을 나타내고 있습니다.

(2) 금융자산의 손상

① 매출채권 및 계약자산

연결기업은 매출채권 및 계약자산에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실율은 보고기간말 기준으로부터 각 36개월 동안의 매출과 관련된 지불 정보와 관련한 신용손실 정보를 근거로 산출하였습니다.

2023년말 및 2022년말 현재 연결기업의 매출채권 및 계약자산의 연령정보 및 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	정상	3개월	12개월	12개월	합계
----	----	-----	------	------	----

		이내	이내	초과	
2023년말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	61.72%	0.12%
총 장부금액	9,877,552	66,394	26,073	19,859	9,989,878
손실충당금	-	-	-	(12,256)	(12,256)
2022년말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	52.35%	0.13%
총 장부금액	7,824,716	102,583	9,856	19,541	7,956,696
손실충당금	-	-	-	(10,230)	(10,230)

2023년 및 2022년 중 매출채권 및 계약자산의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2023년	2022년
기초	10,230	-
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	2,026	10,230
기말	12,256	10,230

② 상각후원가 측정 기타금융자산

상각후원가로 측정하는 기타금융자산에는 장단기금융상품, 미수금, 미수수익, 보증금 등이 포함됩니다. 연결기업은 상각후원가로 측정하는 기타금융자산에 대한 신용위험에 노출되어 있습니다. 보고기간말 현재 연결기업의 관련 최대노출금액은 해당 장부금액입니다. 한편 보고기간말 현재 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산 중 손상된 내역은 없습니다.

2) 유동성 위험

연결기업은 미래 현금흐름을 예측하여 단기 및 중장기 자금조달 계획을 수립하고 예측현금흐름과 실제현금흐름을 계속하여 관찰하고 있습니다. 연결기업은 상기에서 언급된 예측에 따라 충분한 유동성을 확보하기 위하여 일정 수준의 차입한도를 유지하고 있으며, 수시입출금식 예금 등의 금융상품에 잉여자금을 투자하고 있습니다.

(1) 유동성 약정

유동성 위험 분석에서는 연결기업의 금융부채를 계약상 만기별로 구분하였습니다. 유동성 위험 분석에 포함된 금액은 계약상의 할인되지 않은 현금흐름입니다. 12개월이내 만기가 도래하는 금액은 현재가치 할인의 효과가 중요하지 않으므로 장부금액과 동일합니다.

2023년말 및 2022년말 현재 연결기업의 유동성 위험 분석 내역은 다음과 같습니다.

① 2023년말

(단위: 천원)

구분	1년 미만	1년 ~ 5년	5년 초과	합계	장부금액
매입채무	892,358	-	-	892,358	892,358
상환전환우선주부채(*)	28,415,738	30,250,002	-	58,665,740	26,823,392
리스부채	5,878,722	12,169,191	-	18,047,913	16,756,595
기타금융부채	14,173,185	-	-	14,173,185	14,173,185
합계	49,360,003	42,419,193	-	91,779,196	58,645,530

(*)가장빠른 기간의 조기상환을 가정하여 현금흐름을 반영하였습니다.

② 2022년말

(단위: 천원)

구분	1년 미만	1년 ~ 5년	5년 초과	합계	장부금액
매입채무	449,557	-	-	449,557	449,557
상환전환우선주부채(*)	14,979,859	45,546,192	-	60,526,051	22,419,431
리스부채	5,318,240	15,078,032	-	20,396,272	19,018,753
기타금융부채	4,418,031	-	-	4,418,031	4,418,031
합계	25,165,687	60,624,224	-	85,789,911	46,305,772

(*)가장빠른 기간의 조기상환을 가정하여 현금흐름을 반영하였습니다.

3) 시장 위험

(1) 환위험 관리

연결기업은 영업활동과 관련하여 외화의 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 연결기업의 경영진은 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

2023년말과 2022년말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: USD, JPY)

구분	2023년말		2022년말	
	자 산	부 채	자 산	부 채
USD	1,258,025	281,095	486,443	194,756
JPY	10,821,070	13,323,270	16,467,773	1,930,577

2023년말 과 2022년말 에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	2023년말	2022년말
USD	1,289.40	1,267.30
JPY	9.13	9.53

연결기업은 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 보고기간종료일 현재 각 외화에 대한 기능통화의 환율 5% 변동 시 환율변동이당기손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2023년말		2022년말	
	5% 상승시	5% 하락시	5% 상승시	5% 하락시
USD	62,983	(62,983)	18,483	(18,483)
JPY	(1,142)	1,142	6,928	(6,928)

4) 시장위험

(1) 환위험 관리

연결기업은 영업활동과 관련하여 외화의 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 연결기업의 경영진은 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다.

2023년말과 2022년말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: USD, JPY)

구분	2023년말		2022년말	
	자 산	부 채	자 산	부 채
USD	1,258,025	281,095	486,443	194,756
JPY	10,821,070	13,323,270	16,467,773	1,930,577

2023년말과 2022년말에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	2023년말	2022년말
USD	1,289.40	1,267.30
JPY	9.13	9.53

연결기업은 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 보고기간종료일 현재 각 외화에 대한 기능통화의 환율 5% 변동 시 환율변동이당기손익에 미치는

는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2023년말		2022년말	
	5% 상승시	5% 하락시	5% 상승시	5% 하락시
USD	62,983	(62,983)	18,483	(18,483)
JPY	(1,142)	1,142	6,928	(6,928)

5) 이자율 위험

① 2023년말과 2022년말 현재 연결기업이 보유하고 있는 이자부 금융상품의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2023년말	2022년말
고정이자율:		
현금및현금성자산	3,000,000	-
기타금융자산(유동)	23,000,000	14,000,000
기타금융자산(비유동)	430,000	500,000

② 고정이자율 금융상품의 공정가치 민감도 분석

연결기업은 고정이자율 금융상품을 당기손익인식금융상품으로 처리하고 있지 않으며, 이자율스왑과 같은 파생상품을 공정가치위험회피회계의 위험회피수단으로 지정하지 않았습니다. 따라서 이자율의 변동은 손익에 영향을 주지 않습니다.

나. 자본위험 관리

연결기업의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본 비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다.

연결기업의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본 비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다.

연결기업은 산업 내 다른 기업과 일관되게 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본(비지배지분 포함)으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 총차입금에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은채무상대표의 '자본'에 순부채를 가산한 금액입니다.

2023년말과 2022년말 현재 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2023년말	2022년말
총차입금	43,579,987	41,438,184
차감: 현금및현금성자산	7,903,586	9,056,908
순부채	35,676,401	32,381,276
자본총계	(63,858,803)	(55,632,281)
조정자본	(28,182,402)	(23,251,005)
자본조달비율(*)	-	-

(*) 2023년말 부의 총자본이 산출됨에 따라 자본조달비율을 산정하지 않았습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 주요 계약

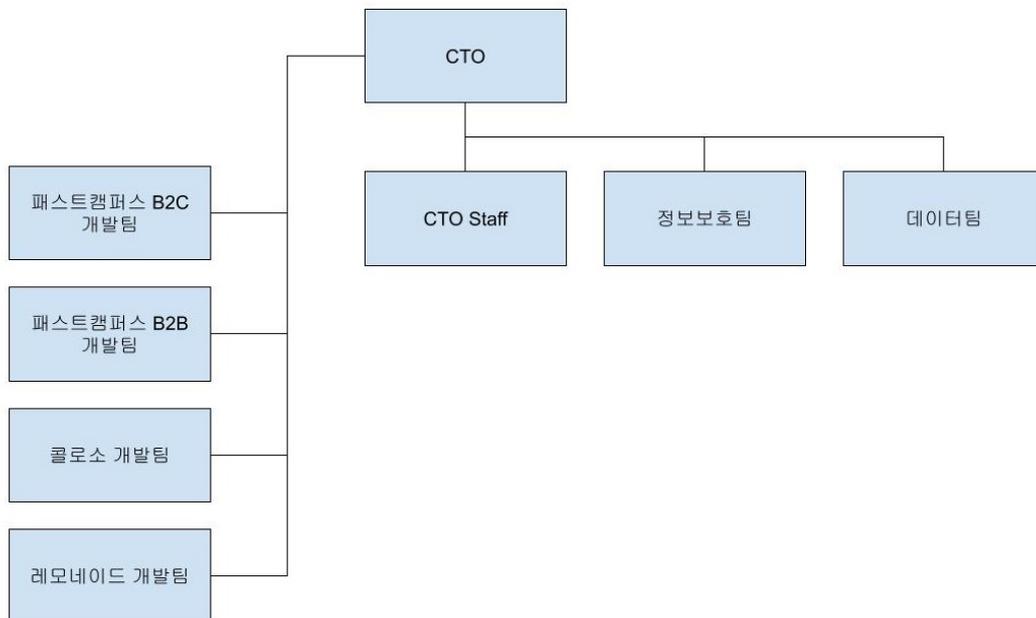
당사는 교육 콘텐츠 서비스 제공업체로 콘텐츠 개발, 촬영, 편집 등 당사가 영위하는 사업에 필요한 상당부분을 내재화하고 있습니다. 한편, 콘텐츠 개발에 필요한 강사와의 계약은 2023년 12월 기준 강사수수료를 지급한 건이 366건에 달하는 등 건수가 너무 많아 기재하지 아니하였으며, 현재 당사가 사용하고 있는 건물에 대한 임대차계약만을 기재하였습니다.

계약상대방	계약시기	계약기간	계약의 목적	계약금액 (월 납입 총액)	주요내용
이지스 제210호전문투자형 사모부동산투자회사	2021.06.21	2021.11.15 ~ 2026.11.14	본사 임대 계약	9,041백만원	센터필드 West 6,7층 임차계약

나. 연구개발활동

1) 연구개발활동의 개요 및 담당조직

[연구개발 조직도]



당사는 교육 콘텐츠의 공급을 주 업으로 하고 있으므로, 연구개발활동을 수행하지 않고 있으며 연구개발비 계정이 존재하지 않습니다. 다만, 당사는 이용자에게 보다 나은 교육서비스 환

경을 제공하기 위해 다양한 편의 기능들을 개발하고 있습니다. 당사는 CTO 산하에 CIC별 개발팀 및 정보보호팀, 데이터팀 등이 있으며 이와 같은 조직들이 연구개발 조직과 가장 유사하다고 판단하여 해당 그룹에 대한 역할을 아래 표에 기재하였습니다.

조직명	내용
<p>CIC별 개발팀 (패스트캠퍼스 B2C, 콜로소, 레모네이드)</p>	<p>역할 및 책임</p> <ul style="list-style-type: none"> - 웹서비스의 프론트엔드 구현 및 유지보수 담당 - 상품 페이지를 위한 도구 개발 <p>기술 스택 및 도구</p> <ul style="list-style-type: none"> - 프론트엔드 개발: HTML, CSS, JavaScript, React 등 - 협업 도구: Git, JIRA, Confluence, Slack 등 <p>협업 방식</p> <ul style="list-style-type: none"> - 다른 부서와 긴밀한 협력을 통해 사용자 요구사항에 맞춘 웹 서비스 제작.
<p>패스트캠퍼스 B2B</p>	<p>역할 및 책임</p> <ul style="list-style-type: none"> - Learning Management System(LMS) 구현 및 관리 - 교육 기능 개발: 문제풀이, 시험 보기, 설문조사 등 - 시청기록을 기반으로 통계 및 개인화된 지표 제공 <p>기술 스택 및 도구</p> <ul style="list-style-type: none"> - 백엔드 개발: Python, Django 등 - 데이터베이스: MySQL, MongoDB, Redis 등 - 협업 도구: Git, JIRA, Confluence, Slack 등 <p>협업 방식</p> <ul style="list-style-type: none"> - 교육 전문가 및 다른 팀과의 협력을 통해 효율적인 LMS 제작
<p>CTO Staff</p>	<p>역할 및 책임</p> <ul style="list-style-type: none"> - 웹서비스의 백엔드 구현 및 관리 - 백오피스 구현: 상품 구성 및 판매 관련 기능 제작 - 결제 기능 구현 <p>기술 스택 및 도구</p> <ul style="list-style-type: none"> - 백엔드 개발: Node.js, Java, Spring 등 - 데이터베이스: MySQL, MongoDB, Redis 등 - 협업 도구: Git, JIRA, Confluence, Slack 등 - 결제 시스템: portone 을 사용함 <p>협업 방식</p> <ul style="list-style-type: none"> - 판매 및 마케팅 팀과 긴밀한 협력을 통해 상품 관련 기능 제작
<p>정보보호팀</p>	<p>역할 및 책임</p> <ul style="list-style-type: none"> - 사내외 정보보호 책임 - ISMS, ITGC 등에서 개발실 부분 감사 및 진행 - 개인정보보호 감사 및 취약점 보고 <p>협업 방식</p> <ul style="list-style-type: none"> - 다른 부서와의 협업을 통해 정보보호 정책 준수 및 감사를 수행

데이터팀	역할 및 책임 - 사내 데이터레이크, 데이터허브 구성에 대한 책임 - 전사 대시보드 구성 - 데이터 로그 파이프 라인 구축 및 유지보수 협업 방식: - 데이터와 관련된 모든 작업에 관여 하여 자동화 및 표준화를 수행
------	---

2) 연구개발 비용

당사는 교육 콘텐츠의 공급을 주 업으로 하고 있으므로, 연구개발비 계정을 사용하지 않고 있습니다.

3) 연구개발실적

당사는 학습자가 강의를 효과적으로 습득하게 하는 한편, 내부인력이 효율적으로 강의 콘텐츠를 제작할 수 있도록 각종 도구들을 개발하였습니다. 대표적으로는 자체 LMS 시스템, 외부 LMS 시스템 연동 기술 및 패스트컴포저, 콕스웨이브 협력 기반 AI봇이 있습니다.

① 자체 LMS 시스템

해당 시스템은 이용자가 어떤 강의를 시청했는지, 각 강의에서 얼마나 많은 시간을 소비했는지 등의 정보를 수집합니다. 이러한 정보는 이용자에게 다양한 학습경험을 제공하는데 활용될 수 있습니다. 예를 들어, 이용자의 시청기록을 기반으로 진행도를 파악한 후 이용자에게 다음에 학습할 내용을 추천하거나 개인화된 피드백을 제공하며, 각 강의의 진도에 맞는 문제 생성을 수행합니다. 또한 문제풀이 저장 및 분석을 통해 이용자가 어떤 부분에서 어려움을 겪는지 파악하여, 취약점을 보완하는 맞춤형 교육 계획을 수립하는데 사용됩니다. 이러한 자체 LMS 시스템은 이용자에게 맞춤형 학습 경험을 제공하고, 학습 과정을 효과적으로 관리하여 학습 성과를 극대화합니다.

② 외부 LMS 연동 시스템

학습관리 시스템(LMS)을 자체적으로 보유한 기업의 경우, 임직원의 학습 관리를 위해 교육 서비스를 제공하는 업체와의 시스템 연동이 필요합니다. 당사는 LMS 연동 시스템을 통해 수강생의 출결 데이터 혹은 영상 데이터를 고객사에 쉽게 연동하여 제공할 수 있습니다. 이를 위해서 당사는 미들 레이어 구축을 수행하고 있으며, 이를 통해 데이터 매핑 및 변환, 인증 및 보안, API 연동이 가능하게 하고 있습니다. 이렇게 중간 레이어를 구축하면 ①고객사는 당사 데이터베이스에서 자신의 회사 데이터만을 선택적으로 간편하게 조회할 수 있고, ②데이터 송수신 효율이 올라가는 효과를 기대할 수 있습니다.

③ 패스트컴포저

제작자가 강의 페이지를 생성할 때 사용하는 도구로, 웹페이지를 규격화된 형태의 레이아웃으로 제공하여 제작자로 하여금 빠르고 쉽게 강의 페이지를 구성할 수 있게 합니다. 따라서 복잡한 코딩이 없어도 다양한 웹페이지를 신속하게 구성할 수 있으며, 직관적이고 사용하기 쉬운 인터페이스(드래그 앤 드롭, 설정 변경 등)를 제공합니다. 이는 기획 및 마케팅 팀이 웹

페이지를 빠르고 쉽게 구성하게 하여, 결과적으로 강의 준비 기간을 획기적으로 단축시키고 시장에서 요구하는 강의를 적시에 제공할 수 있도록 도움을 줍니다.

④ 콕스웨이브 파트너십 기반 AI 봇 구현

당사는 생성형 AI 기술 기반 챗봇 구현을 통해 강의 단위로 최적화된 답변을 고객에게 제공하고 있습니다. 성인 교육 콘텐츠 서비스의 경우 일반적인 고객 문의 외에도 교육 콘텐츠 내용에 대한 문의에 응대해야 합니다. 이러한 고객 문의의 경우 교육 콘텐츠 별로 답변이 가능한 인력을 별도로 두거나 강사가 가용한 시간에 따로 답변을 작성해야 합니다. 당사는 당사의 강의 콘텐츠 라이브러리를 생성형 AI에 학습시킨 뒤 챗봇과의 연동을 통해 강의 별로 맞춤형 답변을 제공하고 있습니다. 이를 통해 CS 응대 인력을 최소화하면서도 전문성 있는 답변을 고객에게 실시간으로 제공하고 있습니다.

⑤ 자막 생성 및 검수 자동화 AI 도입

당사는 최신 speech-to-text(STT) 모델인 Whisper AI 모델을 자체 IT 시스템에 내재화 완료하였습니다. 영상이나 음성 파일에서 음성을 인식하고 자막 파일을 자동으로 생성해주는 STT 기술은 해외 진출 과정에서 현지 언어로 자막을 제공하기 위해 필수적입니다. 당사는 AI 모델 내재화를 통해 추가적인 API 호출 비용 없이 수백건의 자막을 자동 생성하고 있습니다. 또한 당사는 최근 빠르게 발전하고 있는 'large language model(LLM)' AI를 활용하여 자막 검수를 자동화하고 있습니다. 당사의 콘텐츠에 최적화된 결과물을 추출하기 위해 프롬프트 엔지니어링을 자체적으로 수행하고 있으며, 담당 인력 배치를 통해 CIC별 요청사항에 따라 맞춤형 프롬프트를 개발하고 있습니다.

7. 기타 참고사항

가. 주요 지적재산권 보유 현황

1) 특허권(국내)

구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
특허권	외국어학습자용 학습 과제 수행 시스템 및 방법	레모네이드	2009-09-30	2011-11-18	가벼운학습지	대한민국

2) 상표권 (국내)

상품류	출원번호	출원일	등록번호	등록일	존속기간 만료일	현재 진행 상황
제41류	40-2021-0033064	2021-02-18	40-1889715	2022-07-15	2032-07-15	등록
제41류	40-2021-0033065	2021-02-18	40-1897303	2022-08-08	2032-08-08	등록
제09류	40-2021-0096265	2021-05-10	40-1996509	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096266	2021-05-10	40-1961419	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096267	2021-05-10	40-1961420	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096268	2021-05-10	40-1996510	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096269	2021-05-10	40-1996511	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096270	2021-05-10	40-1961421	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096271	2021-05-10	40-1961422	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096272	2021-05-10	40-1996512	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0096273	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제16류	40-2021-0096274	2021-05-10	40-1961423	2023-01-13	2033-01-13	등록
제38류	40-2021-0096275	2021-05-10	40-1961424	2023-01-13	2033-01-13	등록
제41류	40-2021-0096276	2021-05-10	40-1996513	2023-03-24	2033-03-24	등록
제09류	40-2021-0125777	2021-06-18	40-2149529	2024-02-02	2034-02-02	등록
제16류	40-2021-0125778	2021-06-18	40-2149530	2024-02-02	2034-02-02	등록
제41류	40-2021-0125779	2021-06-18	40-2149531	2024-02-02	2034-02-02	등록
제09류	40-2021-0217465	2021-10-26	40-2050942	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217466	2021-10-26	40-2022608	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217467	2021-10-26	40-2050943	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217468	2021-10-26	40-2022609	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0217469	2021-10-26	40-2050944	2023-07-11	2033-07-11	등록
제16류	40-2021-0217470	2021-10-26	40-2022610	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0217471	2021-10-26	40-2050945	2023-07-11	2033-07-11	등록
제41류	40-2021-0217472	2021-10-26	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제09류	40-2021-0245827	2021-12-02	40-2058404	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245828	2021-12-02	40-2037127	2023-06-14	2033-06-14	등록

제38류	40-2021-0245829	2021-12-02	40-2037128	2023-06-14	2033-06-14	등록
41류	40-2017-0122574	2017-09-26	40-1384232	2018-08-03	2028-08-03	등록
제09류	40-2021-0245830	2021-12-02	40-2058405	2023-07-26	2033-07-26	등록
제16류	40-2021-0245831	2021-12-02	40-2037129	2023-06-14	2033-06-14	등록
제38류	40-2021-0245832	2021-12-02	40-2037130	2023-06-14	2033-06-14	등록
제41류	40-2021-0245833	2021-12-02	40-2037131	2023-06-14	2033-06-14	등록
제16류	40-2021-0225299	2021-11-05	40-1994100	2023-03-20	2033-03-20	등록
제38류	40-2021-0225300	2021-11-05	40-1994101	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225301	2021-11-05	40-2020410	2023-05-11	2033-05-11	등록
제16류	40-2021-0225302	2021-11-05	40-1994102	2023-03-20	2033-03-20	등록
제41류	40-2021-0225303	2021-11-05	40-2022611	2023-05-16	2033-05-16	등록
제38류	40-2021-0094942	2021-05-07	40-1912133	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0094943	2021-05-07	40-1912134	2022-09-21	2032-09-21	등록
제41류	40-2021-0096181	2021-05-10	40-1990664	2023-03-14	2033-03-14	등록
제9류	40-2022-0042954	2022-03-08	40-2099965	2023-10-19	2033-10-19	등록
제41류	40-2017-0122592	2017-09-26	40-1384233	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2017-0122606	2017-09-26	40-1384234	2018-08-03	2028-08-03	등록
제41류	40-2019-0020572	2019-02-11	40-1533998	2019-10-18	2029-10-18	등록
제41류	40-2019-0020573	2019-02-11	40-1533999	2019-10-18	2029-10-18	등록

3) 상표권(해외)

국가	상품류	출원번호	출원일	등록번호	등록일	존속기간 만료일	현재 진행 상황
대만(TW)	제41류	110015160	2021-03-08	02163506	2021-08-16	2031-08-15	등록
대만(TW)	제41류	110015161	2021-03-08	02163507	2021-08-16	2031-08-15	등록
일본(JP)	제41류	2021-158490	2022-12-20	6579749	2022-06-29	2032-06-29	등록
일본(JP)	제41류	2021-085123	2021-07-07	6544052	2022-04-13	2032-04-13	등록
일본(JP)	제41류	2021-085124	2021-07-07	6544053	2022-04-13	2032-04-13	등록
일본(JP)	제16류	2021-085123	2021-07-07	6544052	2022-04-13	2032-04-13	등록
일본(JP)	제16류	2021-085124	2021-07-07	6544053	2022-04-13	2032-04-13	등록

국제등록번호	국제등록일	존속기간 만료일	상품류	지정국	보호결정일	현재 진행 상황
1588424	2021-03-23	2031-03-23	제41류	미국(US)	2022-06-28	보호결정
1588424	2021-03-23	2031-03-23	제41류	중국(CN)	2021-08-25	보호결정
1588424	2021-03-23	2031-03-23	제41류	영국(GB)	2021-09-08	보호결정
1588424	2021-03-23	2031-03-23	제41류	유럽(EU)	2021-09-21	보호결정
1588597	2021-03-23	2031-03-23	제41류	미국(US)	2022-12-13	보호결정
1588597	2021-03-23	2031-03-23	제41류	영국(GB)	2021-09-08	보호결정
1588597	2021-03-23	2031-03-23	제41류	유럽(EU)	2021-09-21	보호결정

나. 산업의 특성 등

1) 산업의 특성

성인 교육 시장은 성인 학습자들을 대상으로 하는 교육 상품 및 서비스의 총체를 의미합니다. 성인 교육 시장은 2010년 이후부터 본격적으로 발전해 왔으며, 여기에는 네 가지 배경이 있습니다. 첫 번째로 학령인구는 빠르게 감소하는 반면 핵심 생산가능인구는 유지되는 인구통계학적 변화가 발생하고 있으며, 두 번째로 모든 산업과 업무 영역에서 디지털화 및 AI 기술 적용이 가속화되고, 세 번째로 평생직장의 개념이 소멸하고 평생학습이 필수가 된 시대가 도래했으며, 네 번째로 직무가 아닌 스킬 기반의 조직 운영이 중요해지면서 성인 교육 시장은 가파른 성장세를 이어오고 있습니다.

2) 경기변동과의 관계

일반적으로 교육 콘텐츠 산업은 여타 산업에 비해 상대적으로 경기변동에 비탄력적인 경향을 보이고 있습니다. 특히, 직무 관련 교육 콘텐츠의 경우 기술이 빠르게 변화하고 디지털 스킬이 중요한 현대사회에서는 경쟁력 유지를 위해 필수적입니다. 따라서 경기 변동을 잘 타지 않는 편이며, 또한 당사가 제공하는 양질의 교육 콘텐츠는 가격보다 품질이 중요한 구매결정 요인으로 작용하고 있어 경기 변동의 민감도가 낮은 편입니다.

3) 계절적 요인

당사는 교육 콘텐츠 제공을 주 업으로 하고 있으며, 제공 방식 또한 주로 온라인을 통해서 제공하고 있습니다. 따라서 당사는 사업특성상 계절적 요인에 의해 거의 영향을 받지 않으나, B2C 사업의 경우 연말이나 연초에 이용자들의 새해 계획에 따라 몰리는 경향이 있습니다. 그러나 B2B 및 B2G2C 사업의 경우 계절적 요인에 의해 영향을 받지 않는 편입니다.

4) 제품의 라이프사이클

당사는 교육 콘텐츠를 주로 온라인으로 제공하고 있습니다. 따라서 온라인상의 특성상 한번 제공하면 없어지는 일회성 서비스가 아니기 때문에 그 활용방안이 높은 편입니다. 예를 들면, 당사는 이미 출시하여 반응이 좋은 B2C 콘텐츠를 일부 변형하여 B2B 및 B2G2C로 콘텐츠로도 활용하고 있습니다. 이러한 원소스 멀티유즈 사업 전략은 당사의 수익성 극대화를 위한 핵심 전략입니다. 따라서 당사가 제공하는 콘텐츠의 라이프사이클은 그 활용 방법에 따라 달라지는 특성이 있습니다.

5) 경쟁 상황

당사가 영위하고 있는 사업은 주로 인터넷을 통해 제공되는 바, 대규모의 설비 투자가 필요한 장치 산업에 비해서는 소규모 자본으로 시장 진입이 가능합니다. 다만, 성인 교육 콘텐츠 시장은 고객이 적지 않은 수준의 돈과 시간을 직접 투입하는 만큼 콘텐츠의 품질에 대한 요구 수준이 매우 높습니다. 이와 함께 고객군 별로 기대하는 콘텐츠 유형 및 서비스 방식이 매우 상이하기 때문에 맞춤형 기획 역량이 필수적이며, 고객별 니즈를 정밀하게 타겟팅할 수 있는 마케팅 역량이 부재할 경우 지속 가능한 수익성 확보가 불가합니다. 또한 기술 변화에 따라 실무 현장에서 활용되는 스킬이 주기적으로 교체되는 만큼 최신 트렌드를 반영한 콘텐츠를 지속적으로 제작할 수 있어야 합니다. 때문에 많은 신규 업체들이 시장에 진입한 후 경

쟁 우위 확보에 실패하여 사라지거나 부진을 겪고 있는 반면, 당사는 콘텐츠 기획·제작·마케팅 영역별 경제적 해자를 구축하여 국내 성인 교육 콘텐츠 시장 1위라는 시장 지위를 현재까지 유지해오고 있습니다.

다. 법률, 규정에 의한 규제 사항

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

라. 환경관련 규제사항

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 연결재무정보

(단위: 원)

과 목	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년
	제 8 기 3분기	제 7 기	제 6 기	제 5 기
[유동자산]	41,526,877,079	49,490,189,187	38,312,762,944	20,734,193,366
현금및현금성자산	7,003,304,242	7,903,586,186	9,056,908,162	4,657,571,668
매출채권	6,323,893,130	8,956,638,763	7,073,793,969	3,337,569,519
계약자산	1,923,901,295	1,020,983,131	872,671,691	839,239,598
재고자산	751,169,323	1,283,811,488	966,793,729	1,203,891,930
기타금융자산(유동)	19,000,821,170	23,731,216,778	14,614,076,702	3,894,864,321
기타유동자산	6,484,839,199	6,434,149,174	5,728,518,691	6,801,056,330
당기법인세자산	38,948,720	159,803,667	-	-
[비유동자산]	19,434,048,665	22,111,306,917	24,006,587,978	29,491,703,546
기타금융자산(비유동)	4,110,351,334	4,064,592,349	3,709,972,513	3,553,878,715
기타비유동자산	8,525,391	-	-	-
유형자산	13,509,444,938	17,408,532,175	20,083,613,878	25,871,534,853
무형자산	1,805,727,002	638,182,393	213,001,587	66,289,978
자산 총계	60,960,925,744	71,601,496,104	62,319,350,922	50,225,896,912
[유동부채]	24,903,110,145	119,967,969,895	100,559,743,000	57,724,444,483
[비유동부채]	12,162,199,153	15,492,329,482	17,391,889,243	21,694,321,842
부채 총계	37,065,309,298	135,460,299,377	117,951,632,243	79,418,766,325
[자본금]	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000
[주식발행초과금]	91,836,488,431	3,994,595,201	2,899,427,040	1,379,683,645
[기타자본항목]	1,650,376,148	2,013,177,828	2,877,967,073	3,066,939,929
[결손금]	-75,693,045,133	-74,112,415,302	-65,539,501,434	-37,651,516,987
자본 총계	23,895,616,446	-63,858,803,273	-55,632,281,321	-29,192,869,413
	2024.1.1~2024.9.30	2023.1.1~2023.12.31	2022.1.1~2022.12.31	2021.1.1~2021.12.31
영업수익	97,849,561,598	116,589,559,474	104,094,530,750	84,973,871,928
영업이익	-6,579,885	1,122,169,574	-10,333,390,112	-11,123,162,554
연결당기순이익	-1,580,629,831	-7,907,327,155	-28,666,845,287	-22,465,988,829
지배기업 소유주지분	-1,580,629,831	-7,907,327,155	-28,666,845,287	-22,465,988,829
비지배지분	-	-	-	-
기본주당순이익	-142	-943	-3,529	-2,800
희석주당이익	-142	-943	-3,529	-2,800
연결에 포함된 회사수	2	2	2	2

나. 요약 별도재무정보

(단위: 원)

과 목	2024년 3분기	2023년	2022년	2021년
	제 8 기 3분기	제 7 기	제 6 기	제 5 기
[유동자산]	41,354,107,404	49,421,689,299	38,336,442,033	20,734,193,366
현금및현금성자산	6,858,377,601	7,858,067,077	9,049,332,554	4,657,571,668
매출채권	6,323,893,130	8,956,638,763	7,073,793,969	3,337,569,519
계약자산	1,923,901,295	1,020,983,131	872,671,691	839,239,598
재고자산	751,169,323	1,283,811,488	966,793,729	1,203,891,930
기타금융자산(유동)	18,974,579,850	23,708,235,999	14,645,331,399	3,894,864,321
기타유동자산	6,483,237,485	6,434,149,174	5,728,518,691	6,801,056,330
당기법인세자산	38,948,720	159,803,667	-	-
[비유동자산]	19,610,888,423	22,302,767,717	24,017,072,778	29,502,188,346
종속기업투자주식	191,460,800	191,460,800	10,484,800	10,484,800
기타금융자산(비유동)	4,110,351,334	4,064,592,349	3,709,972,513	3,553,878,715
기타비유동자산	8,525,391	-	-	-
유형자산	13,494,823,896	17,408,532,175	20,083,613,878	25,871,534,853
무형자산	1,805,727,002	638,182,393	213,001,587	66,289,978
자산 총계	60,964,995,827	71,724,457,016	62,353,514,811	50,236,381,712
[유동부채]	24,976,656,446	120,086,859,513	100,559,075,774	57,721,771,010
[비유동부채]	12,162,199,153	15,492,329,482	17,391,889,243	21,694,321,842
부채 총계	37,138,855,599	135,579,188,995	117,950,965,017	79,416,092,852
[자본금]	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000
[주식발행초과금]	91,836,488,431	3,994,595,201	2,899,427,040	1,379,683,645
[기타자본항목]	1,638,856,679	2,006,420,672	2,877,158,604	3,066,981,138
[결손금]	-75,751,001,882	-74,101,586,852	-65,503,861,850	-37,638,399,923
자본 총계	23,826,140,228	-63,854,731,979	-55,597,450,206	-29,179,711,140
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법	원가법
	2024.1.1~2024.9.30	2023.1.1~2023.12.31	2022.1.1~2022.12.31	2021.1.1~2021.12.31
영업수익	97,849,561,598	116,589,559,474	104,094,530,750	84,973,871,928
영업이익	-64,783,912	1,094,551,277	-10,313,562,738	-11,110,045,490
당기순이익	-1,649,415,030	-7,932,138,289	-28,644,322,767	-22,452,871,765
기본주당순이익	-148	-946	-3,526	-2,798
희석주당이익	-148	-946	-3,526	-2,798

2. 연결재무제표

연 결 재 무 상 태 표

제 8 기 3분기 2024년 09월 30일 현재

제 7 기 2023년 12월 31일 현재

제 6 기 2022년 12월 31일 현재

제 5 기 2021년 12월 31일 현재

주식회사 데이원컴퍼니와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	제 8 기 3분기말	제 7 기 기말	제 6 기 기말	제 5 기 기말
자 산				
유동자산	41,526,877,079	49,490,189,187	38,312,762,944	20,734,193,366
현금및현금성자산	7,003,304,242	7,903,586,186	9,056,908,162	4,657,571,668
매출채권	6,323,893,130	8,956,638,763	7,073,793,969	3,337,569,519
계약자산	1,923,901,295	1,020,983,131	872,671,691	839,239,598
재고자산	751,169,323	1,283,811,488	966,793,729	1,203,891,930
기타금융자산(유동)	19,000,821,170	23,731,216,778	14,614,076,702	3,894,864,321
기타유동자산	6,484,839,199	6,434,149,174	5,728,518,691	6,801,056,330
당기법인세자산	38,948,720	159,803,667	-	-
비유동자산	19,434,048,665	22,111,306,917	24,006,587,978	29,491,703,546
기타금융자산(비유동)	4,110,351,334	4,064,592,349	3,709,972,513	3,553,878,715
기타비유동자산	8,525,391	-	-	-
유형자산	13,509,444,938	17,408,532,175	20,083,613,878	25,871,534,853
무형자산	1,805,727,002	638,182,393	213,001,587	66,289,978
자산 총계	60,960,925,744	71,601,496,104	62,319,350,922	50,225,896,912
부 채				
유동부채	24,903,110,145	119,967,969,895	100,559,743,000	57,724,444,483
매입채무	169,654,573	892,358,436	449,557,018	1,040,530,495
계약부채	8,015,509,519	10,101,254,349	10,833,310,997	9,899,631,552
상환전환우선주부채	-	26,823,392,174	22,419,431,462	10,634,398,829
파생상품부채	-	60,774,682,161	55,786,089,165	25,373,692,762
기타금융부채(유동)	9,357,937,487	14,352,884,847	4,418,030,799	4,260,588,296
리스부채(유동)	5,895,859,633	5,742,689,439	5,249,285,672	5,418,746,049
기타부채(유동)	1,410,599,890	1,280,708,489	1,209,800,301	1,013,790,517
총당부채(유동)	53,549,043	-	194,237,586	83,065,983
비유동부채	12,162,199,153	15,492,329,482	17,391,889,243	21,694,321,842
계약부채(비유동)	35,753,358	67,273,590	-	-
순확정급여부채	4,020,032,762	3,702,090,112	2,774,303,550	2,484,383,644
리스부채(비유동)	7,350,111,651	11,013,905,326	13,769,467,303	18,267,626,793
총당부채(비유동)	416,167,575	456,750,378	248,797,490	427,399,571
기타부채(비유동)	340,133,807	252,310,076	599,320,900	514,911,834
부채 총계	37,065,309,298	135,460,299,377	117,951,632,243	79,418,766,325
자 본				
지배기업소유지분	23,895,616,446	-63,858,803,273	-55,632,281,321	-29,192,869,413
자본금	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000
주식발행초과금	91,836,488,431	3,994,595,201	2,899,427,040	1,379,683,645
기타자본항목	1,650,376,148	2,013,177,828	2,877,967,073	3,066,939,929
결손금	-75,693,045,133	-74,112,415,302	-65,539,501,434	-37,651,516,987

비지배지분	-	-	-	-
자본 총계	23,895,616,446	-63,858,803,273	-55,632,281,321	-29,192,869,413
자본과 부채 총계	60,960,925,744	71,601,496,104	62,319,350,922	50,225,896,912

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 8 기 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 7 기 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

(검토받지 않은 재무제표)

제 7 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 6 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 5 기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

주식회사 데이원컴퍼니와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	제 8 기 3분기	제 7 기 3분기 (검토받지 않은 재무제표)	제 7 기	제 6 기	제 5 기
영업수익	97,849,561,598	87,066,246,520	116,589,559,474	104,094,530,750	84,973,871,928
영업비용	97,856,141,483	81,761,996,764	115,467,389,900	114,427,920,862	96,097,034,482
영업이익(손실)	-6,579,885	5,304,249,756	1,122,169,574	-10,333,390,112	-11,123,162,554
금융수익	690,573,069	861,718,564	1,155,299,871	533,994,733	71,002,185
금융비용	2,265,606,380	10,067,807,136	10,351,224,663	18,786,439,250	10,751,350,021
기타수익	48,879,190	234,422,777	247,105,938	106,213,027	93,278,302
기타비용	47,895,825	51,893,301	65,988,772	187,223,685	773,116,139
법인세차감전순손실	-1,580,629,831	-3,719,309,340	-7,892,638,052	-28,666,845,287	-22,483,348,227
법인세비용	-	-	14,689,103	-	-17,359,398
분기(당기)순손실	-1,580,629,831	-3,719,309,340	-7,907,327,155	-28,666,845,287	-22,465,988,829
기타포괄손익					
당기손익으로 재분류되지 않는 항목					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-665,586,713	778,860,840	61,546,957
당기손익으로 재분류되는 항목					
해외사업환산차이	4,762,313	2,946,545	5,948,687	849,678	-41,209
법인세비용차감후기타포괄손익	4,762,313	2,946,545	-659,638,026	779,710,518	61,505,748
총포괄손실	-1,575,867,518	-3,716,362,795	-8,566,965,181	-27,887,134,769	-22,404,483,081
당기순손실의 귀속					
지배기업의 소유지분	-1,580,629,831	-3,719,309,340	-7,907,327,155	-28,666,845,287	-22,465,988,829
비지배기업의 소유지분	-	-	-	-	-
총포괄손실의 귀속					
지배기업의 소유지분	-1,575,867,518	-3,716,362,795	-8,566,965,181	-27,887,134,769	-22,404,483,081
비지배기업의 소유지분	-	-	-	-	-
주당손실					
기본주당손실	-142	-445	-943	-3,529	-2,800
희석주당손실	-142	-445	-943	-3,529	-2,800

연 결 자 본 변 동 표

제 8 기 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 7 기 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

(검토받지 않은 재무제표)

제 7 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 6 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 5 기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

과 목	자본금	주식발행초과금	기타자본항목	결손금	총 계
2021년 1월 1일(전전전기초)	4,012,024,000	1,379,683,645	1,919,498,621	-15,247,075,115	-7,935,868,849
총포괄손익					
당기순이익(손실)	-	-	-	-22,465,988,829	-22,465,988,829
기타포괄손익					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	61,546,957	61,546,957
해외사업환산손익	-	-	-41,209	-	-41,209
소유주와의 거래					
주식보상비용	-	-	1,147,482,517	-	1,147,482,517
2021년 12월 31일(전전전기말)	4,012,024,000	1,379,683,645	3,066,939,929	-37,651,516,987	-29,192,869,413
2022년 1월 1일(전전기초)	4,012,024,000	1,379,683,645	3,066,939,929	-37,651,516,987	-29,192,869,413
총포괄손익					
당기순이익(손실)	-	-	-	-28,666,845,287	-28,666,845,287
기타포괄손익					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	778,860,840	778,860,840
해외사업환산손익	-	-	849,678	-	849,678
소유주와의 거래					-
상환전환우선주 전환	20,000,000	500,037,830	-	-	520,037,830
주식선택권의 행사	97,802,000	1,019,705,565	-943,815,425	-	173,692,140
주식보상비용	-	-	753,992,891	-	753,992,891
2022년 12월 31일(전전기말)	4,129,826,000	2,899,427,040	2,877,967,073	-65,539,501,434	-55,632,281,321
2023년 1월 1일(전기초)	4,129,826,000	2,899,427,040	2,877,967,073	-65,539,501,434	-55,632,281,321
총포괄손익					
당기순손실	-	-	-	-7,907,327,155	-7,907,327,155
기타포괄손익					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-665,586,713	-665,586,713
해외사업환산손익	-	-	5,948,687	-	5,948,687
소유주와의 거래					
주식선택권의 행사	116,013,000	1,095,168,161	-1,004,138,626	-	207,042,535
주식기준보상	-	-	133,400,694	-	133,400,694
2023년 12월 31일(전기말)	4,245,839,000	3,994,595,201	2,013,177,828	-74,112,415,302	-63,858,803,273
2023년 1월 1일(전기초)	4,129,826,000	2,899,427,040	2,877,967,073	-65,539,501,434	-55,632,281,321
총포괄손익					
분기순손실	-	-	-	-3,719,309,340	-3,719,309,340
기타포괄손익					
해외사업환산손익	-	-	2,946,545	-	2,946,545
소유주와의 거래					
주식선택권의 행사	78,137,500	1,093,993,890	-1,032,308,950	-	139,822,440
주식기준보상	-	-	104,577,375	-	104,577,375
2023년 9월 30일(전분기말) (검토받지 않은 재무제표)	4,207,963,500	3,993,420,930	1,953,182,043	-69,258,810,774	-59,104,244,301
2024년 1월 1일(당기초)	4,245,839,000	3,994,595,201	2,013,177,828	-74,112,415,302	-63,858,803,273
총포괄손익					
분기순손실	-	-	-	-1,580,629,831	-1,580,629,831
기타포괄손익					
해외사업환산손익	-	-	4,762,313	-	4,762,313
소유주와의 거래					
상환전환우선주의 전환	1,811,544,000	87,332,239,278	-	-	89,143,783,278

주식선택권의 행사	44,414,000	509,653,952	-472,804,197	-	81,263,755
주식기준보상	-	-	105,240,204	-	105,240,204
2024년 9월 30일(당분기말)	6,101,797,000	91,836,488,431	1,650,376,148	-75,693,045,133	23,895,616,446

연 결 현 금 흐 름 표

제 8 기 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 7 기 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

(검토받지 않은 재무제표)

제 7 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 6 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 5 기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

주식회사 데이원컴퍼니와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	제 8 기 3분기	제 7 기 3분기 (검토받지 않은 재무제표)	제 7 기	제 6 기	제 5 기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	-284,418,131	10,428,178,470	13,453,995,913	-4,873,767,906	-8,121,960,447
1. 영업에서 창출된 현금	-151,318,856	10,929,903,740	13,538,993,706	-4,276,630,353	-7,692,720,722
2. 이자의 수취	252,928,642	79,751,493	799,514,522	228,763,321	45,799,802
3. 이자의 지급	-506,882,864	-553,536,493	-745,518,615	-797,557,954	-487,859,027
4. 법인세의 납부	120,854,947	-27,940,270	-138,993,700	-28,342,920	12,819,500
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	3,133,409,115	-5,149,997,451	-9,796,370,972	-11,101,222,878	-736,438,183
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	15,108,007,999	8,513,948,346	24,514,266,488	31,782,771,102	22,391,132,910
단기금융상품의 감소	15,000,000,000	8,000,000,000	24,000,000,000	31,655,994,530	20,500,000,000
장기금융상품의 감소	-	500,000,000	500,000,000	-	-
유형자산의 처분	13,317,999	13,948,346	14,266,488	-	-
임차보증금의 감소	94,690,000	-	-	113,409,850	686,563,000
비품의 처분	-	-	-	12,280,552	4,772,237
시설장치의 처분	-	-	-	1,086,170	1,377,673
리스인센티브의 유입	-	-	-	-	1,198,420,000
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	-11,974,598,884	-13,663,945,797	-34,310,637,460	-42,883,993,980	-23,127,571,093
단기금융상품의 증가	10,000,000,000	13,000,000,000	33,000,000,000	42,000,000,000	16,155,994,530
장기금융상품의 증가	-	430,000,000	430,000,000	500,000,000	-
유형자산의 취득	324,346,412	109,350,720	275,701,067	-	-
무형자산의 취득	1,380,747,404	90,869,074	486,252,414	25,236,593	55,959,100
임차보증금의 증가	239,185,467	33,692,803	117,670,779	-	3,431,635,430
기타보증금의 증가	21,794,210	33,200	1,013,200	-	1,900,000
선금금의 증가	8,525,391	-	-	-	-
비품의 취득	-	-	-	260,890,387	1,299,334,920
건설중인자산의 취득	-	-	-	66,000,000	93,500,000
시설장치의 취득	-	-	-	31,867,000	2,089,247,113
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	-3,726,701,871	-3,475,716,556	-4,797,850,900	20,369,678,541	9,076,523,341
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	81,263,755	139,822,440	207,042,535	25,157,408,575	11,144,303,425
주식선택권의 행사	81,263,755	139,822,440	207,042,535	173,692,140	-
상환전환우선주의 발행	-	-	-	24,983,716,435	11,144,303,425
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	-3,807,965,626	-3,615,538,996	-5,004,893,435	-4,787,730,034	-2,067,780,084
리스부채의 지급	3,807,965,626	3,615,538,996	5,004,893,435	4,787,730,034	2,067,780,084
IV. 현금및현금성자산의 증감	-877,710,887	1,802,464,463	-1,140,225,959	4,394,687,757	218,124,711
V. 기초의 현금및현금성자산	7,903,586,186	9,056,908,162	9,056,908,162	4,657,571,668	4,439,517,256
VI. 현금및현금성자산의 환율변동효과	-22,571,057	5,989,530	-13,096,017	4,648,737	-70,299
VII. 기말의 현금및현금성자산	7,003,304,242	10,865,362,155	7,903,586,186	9,056,908,162	4,657,571,668

3. 연결재무제표 주식

제 8 기 3분기 2024년 09월 30일 현재
 제 7 기 3분기 2023년 09월 30일 현재
 (검토받지 않은 재무제표)

주식회사 데이원컴퍼니와 그 종속기업

1. 연결기업의 개요

(1) 지배기업의 개요

주식회사 데이원컴퍼니(이하 "지배기업"이라 함)는 패스트트랙아시아 주식회사의 학원사업 부가 인적분할하여 2017년 4월 1일에 설립되었습니다. 지배기업의 본사는 서울특별시 강남구 테헤란로 231, 센터필드 WEST에 위치하고 있으며, 2021년 중 상호명을 주식회사 패스트캠퍼스에서 주식회사 데이원컴퍼니로 변경하였습니다. 지배기업은 교육컨텐츠 개발 및 서비스업을 주요 사업으로 하고 있습니다.

당분기말 현재 지배기업의 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

주주명	소유주식수	지분율
패스트파이브(주)	2,351,237	19.27%
(유)원더홀딩스 (Wonder Holdings LLC)	1,479,000	12.12%
한화생명보험(주)	1,333,904	10.93%
Insight Venture Partners VII, L.P.	833,898	6.83%
스톤브릿지벤처스(주) (Stonebridge Ventures)	504,702	4.14%
기타	5,700,853	46.71%
합계	12,203,594	100.00%

(2) 종속기업의 현황

당분기말 및 전기말 현재 연결기업의 연결대상 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

기업명	소재지	당분기말 지분율	전기말 지분율	결산월
Day1Company Japan	일본	100%	100%	12월
FC SG PTE. LTD.	싱가포르	100%	100%	12월

(3) 주요 종속기업의 요약재무정보

당분기 및 전기의 연결대상 종속기업의 요약재무현황은 다음과 같습니다.

1) 당분기말 및 당분기

(단위: 천원)

기업명	자산	부채	자본	매출	분기순이익	총포괄손익
Day1Company Japan	278,664	18,195	260,469	627,284	70,250	74,975
FC SG PTE. LTD.	1	-	1	-	-	-

2) 전기말 및 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

기업명	자산	부채	자본	매출	분기순손실	총포괄손익
Day1Company Japan	187,662	2,168	185,494	-	(39,299)	(36,353)
FC SG PTE. LTD.	1	-	1	-	-	-

2. 중요한 회계정책

다음은 연결재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 연결재무제표 작성 기준

연결기업의 2024년 9월 30일로 종료하는 9개월 보고기간에 대한 분기연결재무제표는 기업 회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께 이해해야 합니다.

2.2 제·개정 기준서

(1) 당분기에 새로 도입된 기준서 및 해석서와 그로 인한 회계정책의 변경내용은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

보고기간 말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간 말 후에 준수해야 하는 약정은 보고기간 말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야 하는 부채가 보고기간 말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 재무제표 발행승인일 현재 제정·공표되었으나, 아직 시행일이 도래하지 아니하였으며 연결기업이 조기 적용하지 아니한 한국채택국제회계기준의 내역은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' 개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며

관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결기업은 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결기업은 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 분기연결재무제표 작성 시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 전기 연결재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 금융상품 공정가치

4.1 금융상품 종류별 공정가치

당분기말 및 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다. 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치를 측정하지 않는 금융자산과 금융부채에 대한 공정가치 정보는 포함하고 있지 않습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산	7,003,304	-	7,903,586	-
매출채권	6,323,893	-	8,956,639	-
기타금융자산	23,111,173	-	27,795,809	-
합계	36,438,370	-	44,656,034	-
금융부채				
매입채무	169,655	-	892,358	-
상환전환우선주부채	-	-	26,823,392	54,115,308
기타금융부채(*)	8,852,896	-	14,173,185	-
파생상품부채	-	-	60,774,682	60,774,682
합계	9,022,551	-	102,663,617	114,889,990

(*) 금융부채의 범주로 분류되지 않는 급여성 부채 등은 제외된 금액입니다.

연결기업은 상기 표에 기술되어 있는 항목을 제외하고는 재무상태표에 상각후원가로인식되는 금융자산 및 금융부채의 장부금액은 공정가치와 유사하다고 판단하고 있습니다.

4.2 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음

과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

당분기말 현재 공정가치로 측정된 금융상품은 없으며, 전기말 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
반복적인 공정가치 측정치				
파생상품부채	-	-	60,774,682	60,774,682

4.3 가치평가기법 및 투입변수

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

전기말 현재 연결기업은 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 금융상품의 공정가치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수(*2)
파생상품부채				
조기상환권, 전환권(상환전환우선주) (*1)	60,774,682	3	옵션모델(이항모형)	기초자산가액, 행사가액, 변동성, 할인율

(*1) 평가대상 옵션의 기초자산은 미래현금흐름할인법 또는 유사기업비교법을 적용하여 공정가치로 평가된 금액을 적용하였으며, 변동성은 발행회사의 유사상장회사의 평가기준일 이전 180영업일 평균 변동성을 적용하였습니다.

(*2) 할인율의 경우 전환권의 payoff는 위험중립확률을 적용함에 따라 무위험수익률(Rf)로 할인하였으며, 만기상환 또는 조기상환 현금흐름이 반영되는 payoff는 사채할인율(YTM)로 할인하였습니다.

5. 범주별 금융상품

(1) 당분기말 및 전기말 현재 금융상품 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상각후원가 측정 금융자산		
현금및현금성자산	7,003,304	7,903,586
매출채권	6,323,893	8,956,639
기타금융자산	23,111,172	27,795,809
자산총계	36,438,369	44,656,034
상각후원가 측정 금융부채		
매입채무	169,655	892,358
상환전환우선주부채	-	26,823,392
기타금융부채(*)	8,852,896	14,173,185
소계	9,022,551	41,888,935
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
파생상품부채	-	60,774,682
부채총계	9,022,551	102,663,617

(*) 금융부채의 범주로 분류되지 않는 급여성 부채 등은 제외된 금액입니다.

(2) 당분기 및 전분기의 금융상품 범주별 손익은 주석 21에 기재되어 있습니다.

6. 매출채권, 계약자산 및 기타금융자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권 내역은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
매출채권	6,343,149	8,968,895
손실충당금	(19,256)	(12,256)
매출채권(순액)	6,323,893	8,956,639

(2) 당분기말 및 전기말 현재 계약자산 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
계약자산	1,923,901	1,020,983

(3) 당분기말 및 전기말 현재 기타금융자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
기타금융상품(*)	18,000,000	430,000	23,000,000	430,000

미수수익	677,421	-	363,045	-
미수금	2,059	-	220,501	-
임차보증금	321,341	3,656,621	147,671	3,632,477
기타보증금	-	23,730	-	2,115
합계	19,000,821	4,110,351	23,731,217	4,064,592

(*) 기타금융상품 중 430백만원은 서울보증보험에 담보로 제공되어 사용이 제한되어 있습니다.

(4) 당분기말 및 전기말 현재 연결기업의 매출채권 및 계약자산의 연령정보 및 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	정상	3개월 이내	12개월 이내	12개월 초과	합계
당분기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	43.20%	0.23%
총 장부금액	8,209,104	10,175	3,201	44,570	8,267,050
손실충당금	-	-	-	(19,256)	(19,256)
전기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	61.72%	0.12%
총 장부금액	9,877,552	66,394	26,073	19,859	9,989,878
손실충당금	-	-	-	(12,256)	(12,256)

(5) 당분기 및 전분기 중 매출채권 및 계약자산의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기초	12,256	10,230
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	7,000	-
기말	19,256	10,230

7. 기타자산

당분기말 및 전기말 현재 연결기업의 기타유동자산과 기타비유동자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
유동		
선급금	-	7,653
선급비용	6,484,840	6,426,496

비유동		
선급금	8,525	-
합계	6,493,365	6,434,149

8. 유형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 유형자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	취득원가	감가상각 누계액	장부금액	취득원가	감가상각 누계액	장부금액
비품	2,882,103	(1,784,151)	1,097,952	2,722,299	(1,465,069)	1,257,230
시설장치	2,775,131	(1,898,577)	876,554	2,731,131	(1,580,919)	1,150,212
사용권자산	26,237,945	(14,703,006)	11,534,939	25,939,515	(10,938,425)	15,001,090
합계	31,895,179	(18,385,734)	13,509,445	31,392,945	(13,984,413)	17,408,532

(2) 당분기 및 전분기 중 유형자산 변동 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	비품	시설장치	사용권자산	합 계
기초 순장부금액	1,257,230	1,150,212	15,001,090	17,408,532
취득	271,237	44,000	38,314	353,551
처분	(43,898)	-	-	(43,898)
기타증감	-	-	259,156	259,156
감가상각비	(386,617)	(317,658)	(3,763,794)	(4,468,069)
환율변동효과	-	-	173	173
기말 순장부금액	1,097,952	876,554	11,534,939	13,509,445

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	비품	시설장치	사용권자산	합 계
기초 순장부금액	1,486,066	1,613,268	16,984,280	20,083,614
취득	125,394	-	2,947,923	3,073,317
처분	(27,129)	-	(2,455)	(29,584)
기타증감	-	-	15,177	15,177
감가상각비	(362,994)	(358,584)	(3,741,608)	(4,463,186)
기말 순장부금액	1,221,337	1,254,684	16,203,317	18,679,338

(3) 연결기업은 유형자산에 대하여 10,767백만원을 부보금액으로 하는 화재보험, 영업배상 책임보험 등에 가입하고 있습니다.

9. 리스

연결기업이 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

당분기말 및 전기말 현재 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
사용권자산		
부동산	11,534,939	15,001,090
리스부채		
유동	5,895,860	5,742,689
비유동	7,350,111	11,013,905
합계	13,245,971	16,756,594

당분기 및 전분기 중에 리스와 관련하여 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
사용권자산의 감가상각비	3,763,794	3,741,608
리스부채에 대한 이자비용 (금융원가에 포함)	506,883	553,536
단기리스 및 소액자산 리스료	926,697	1,018,488

당분기 및 전분기 중 리스의 총 현금유출은 각각 5,242백만원 및 5,188백만원이며, 상기 리스 계약과 관련하여 적용한 할인율은 각각 3.65% ~ 8.60% 및 3.65% ~ 8.60%입니다.

10. 무형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	취득원가	감가상각 누계액	장부금액	취득원가	감가상각 누계액	장부금액
특허권	36,620	(20,751)	15,869	36,620	(15,258)	21,362
소프트웨어	1,831,371	(289,071)	1,542,300	666,877	(88,741)	578,136
기타무형자산	48,829	(17,525)	31,304	48,829	(10,144)	38,685

개발중인무형자산	216,254	-	216,254	-	-	-
합계	2,133,074	(327,347)	1,805,727	752,326	(114,143)	638,183

(2) 당분기 및 전분기 중 무형자산의 변동 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	특허권	소프트웨어	기타무형자산	개발중인 무형자산	합계
기초	21,362	578,136	38,685	-	638,183
취득	-	1,164,493	-	216,254	1,380,747
상각비	(5,493)	(200,329)	(7,381)	-	(213,203)
기말	15,869	1,542,300	31,304	216,254	1,805,727

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	특허권	소프트웨어	기타무형자산	합계
기초	28,686	161,729	22,587	213,002
취득	-	68,874	21,995	90,869
상각비	(5,493)	(31,853)	(5,279)	(42,625)
기말	23,193	198,750	39,303	261,246

(3) 당분기 중 소프트웨어를 650,000천원에 취득하는 계약을 체결하여, 동 계약과 관련하여 지출된 금액은 개발중인무형자산으로 계상되어 있습니다.

11. 기타금융부채

당분기말 및 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
미지급금(*)	4,562,052	9,668,135
미지급비용(*)	4,290,844	4,505,050
합계	8,852,896	14,173,185

(*) 금융부채의 범주로 분류되지 않는 급여성 부채 등은 제외된 금액입니다.

12. 상환전환우선주부채

(1) 상환전환우선주는 우선주에 상환권과 지배기업의 보통주로 전환할 수 있는 권리가 부여된 주식으로 일정기간 내에 언제든지 지배기업의 보통주로 전환할 수 있습니다.

당분기말 및 전기말 현재 상환전환우선주부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상환전환우선주부채	-	26,823,392

(2) 연결기업이 발행한 상환전환우선주는 모두 참가적, 누적적 우선주(주당 액면가의1%)로 발행조건의 주요내용은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

구분	발행일	발행 주식수(*1)	주당 발행금액	총발행금액	상환 이자율 (*2)	상환청구기간	전환청구기간	전환된 주식수(*3)
1종	2018-01-26	1,089,000	4	4,491,163	8%	2021-01-26 ~ 2028-01-26	2018-01-26 ~ 2028-01-26	1,089,000
	2018-02-20	153,000	4	630,990	8%	2021-02-20 ~ 2028-02-20	2018-02-20 ~ 2028-02-20	153,000
2종	2018-02-20	90,000	4	371,171	2%	2022-02-20 ~ 2028-02-20	2018-02-20 ~ 2028-02-20	90,000
3종	2019-07-15	835,500	7	6,018,119	8%	2022-07-15 ~ 2029-07-15	2019-07-15 ~ 2029-07-15	835,500
	2019-07-22	279,000	7	2,009,641	8%	2022-07-22 ~ 2029-07-22	2019-07-22 ~ 2029-07-22	279,000
	2019-08-01	279,000	7	2,009,641	8%	2022-08-01 ~ 2029-08-01	2019-08-01 ~ 2029-08-01	279,000
4종	2021-09-23	566,735	18	10,000,039	8%	2024-09-23 ~ 2031-09-23	2021-09-23 ~ 2031-09-23	566,735
	2021-12-30	65,514	18	1,155,995	8%	2024-12-30 ~ 2031-12-30	2021-12-30 ~ 2031-12-30	65,514
5종	2022-04-06	911,911	22	20,000,032	8%	2025-04-07 ~ 2032-04-07	2022-04-07 ~ 2032-04-07	911,911
	2022-05-06	91,191	22	2,000,001	8%	2025-05-07 ~ 2032-05-07	2022-05-07 ~ 2032-05-07	91,191
5의1종	2022-04-06	136,785	22	2,999,969	8%	2025-04-07 ~ 2032-04-07	2022-04-07 ~ 2032-04-07	136,785
합계		4,497,636		51,686,761				4,497,636

(*1) 해당 주식수는 무상증자 및 액면분할의 효과를 반영한 후의 주식수입니다.

(*2) 취득가액에 대하여 발행일로부터 상환일까지 연복리 8%(2종: 2%)로 지급하며, 기지급한 배당금이 있을 경우 배당금은 차감됩니다. 이와 관련하여, 유효이자율법에 따른 이자비용은 손익계산서 상 금융비용으로 계상되고 있습니다.

(*3) 해당 주식수는 무상증자 및 액면분할의 효과를 반영한 후의 수량으로 당분기 중 3,623,088주가 지배기업의 보통주로 전환되었습니다.

13. 종업원급여

(1) 당분기말 및 전기말 현재 확정급여채무는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	4,020,033	3,702,090

(2) 당분기 및 전분기 중 확정급여채무의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
----	-----	-----------------------

기초금액	3,702,090	2,774,304
당기근무원가	1,158,233	977,756
이자비용	81,097	95,938
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(921,387)	(1,223,224)
기말 금액	4,020,033	2,624,774

(3) 당분기말 및 전기말 현재 장기종업원급여부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
장기종업원급여부채	340,134	252,310

(4) 단기종업원급여부채는 연차유급휴가제도에 따라 당기 제공받은 근무용역에 대해인식한 금액이 포함되어 있습니다. 당분기말 및 전기말 현재 단기종업원급여부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
단기종업원급여부채	626,267	724,864

14. 법인세비용

법인세비용은 당기법인세비용에서 과거기간 당기법인세에 대하여 당분기에 인식한 조정사항, 일시적차이의 발생과 소멸로 인한 이연법인세비용 및 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세비용을 조정하여 산출하였습니다. 당분기와 전분기의 경우 세전손실로 인하여 평균유효세율을 산정하지 아니하였습니다.

15. 충당부채

당분기와 전분기 중 복구충당부채의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기초	456,750	443,035
할인액 상각	12,967	13,039
기타증감	-	(3,566)
기말	469,717	452,508

16. 자본금과 주식발행초과금

당분기말 현재 지배기업이 발행할 주식의 총수는 100,000,000주이고, 발행한 주식수는 보통주 12,203,594주(전기: 8,491,678주)이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

당분기말과 전기말 현재 자본금과 주식발행초과금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말(*)	전기말
보통주자본금	6,101,797	4,245,839
주식발행초과금	91,836,488	3,994,595
합계	97,938,285	8,240,434

(*) 당분기 중 상환전환우선주의 보통주 전환, 주식선택권의 행사로 인하여 자본금 및 주식발행초과금이 증가하였습니다.

17. 주식기준보상

(1) 연결기업은 주주총회 결의에 의거해서 연결기업의 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

구분	내용
발행할 주식의 종류	기명식 보통주식
부여방법	보통주 신주발행
가득조건 및 행사 가능 시점	
구분 1	부여일로부터 2년 이상 재임 (또는 재직)한 날로부터 5년 내선택권 부여주식의 일부 행사 가능
구분 2	부여일로부터 3년 이상 재임 (또는 재직)한 날로부터 4년 내선택권 부여주식의 일부 행사 가능
구분 3	부여일로부터 4년 이상 재임 (또는 재직)한 날로부터 3년 내선택권 부여주식의 일부 행사 가능

(2) 당분기 및 전분기 중 연결기업의 주식선택권의 수량과 가중평균 행사가격의 변동내역은 다음과 같습니다.

구분	주식선택권 수량 (단위: 주)		가중평균 행사가격 (단위: 원)	
	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기초 잔여주	345,435	624,759	915	913
행사	(88,828)	(156,275)	921	900
취소	(6,562)	(47,298)	(932)	(965)
기말 잔여주	250,045	421,186	913	912
기말 행사가능한 주식수	233,545	342,339	900	896

보고기간 말 현재 유효한 주식선택권의 가중평균 잔여만기는 2.80년이며, 행사가격은 913원입니다.

(3) 당분기와 전분기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 각각 105백만원과 105백만원이며, 전액 주식결제형 주식기준보상과 관련된 비용입니다.

18. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

(1) 당분기 및 전분기 중 연결기업의 수익과 관련하여 손익계산서에 인식한 금액은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	교육서비스		상품매출	교재매출	기타매출	합계
	국내	해외	국내	국내	국내	
외부고객으로부터 수익	80,966,772	11,194,541	1,249,633	4,433,484	5,132	97,849,562
수익인식 시점						
한 시점에 인식	-	-	1,249,633	4,433,484	5,132	5,688,249
기간에 걸쳐 인식	80,966,772	11,194,541	-	-	-	92,161,313
합계	80,966,772	11,194,541	1,249,633	4,433,484	5,132	97,849,562

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	교육서비스		제품매출	상품매출	교재매출	기타매출	합계
	국내	해외	국내	국내	국내	국내	
외부고객으로부터 수익	71,761,378	10,259,105	14,116	1,017,068	4,014,453	127	87,066,247
수익인식 시점							
한 시점에 인식	-	-	14,116	1,017,068	4,014,453	127	5,045,764
기간에 걸쳐 인식	71,761,378	10,259,105	-	-	-	-	82,020,483
합계	71,761,378	10,259,105	14,116	1,017,068	4,014,453	127	87,066,247

(2) 당분기말 및 전기말 현재 연결기업이 인식하고 있는 계약자산과 계약부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
매출과 관련한 계약자산	1,923,901	1,020,983
매출과 관련한 계약부채	8,051,263	10,168,528
매출과 관련한 환불부채	121,440	225,611

(3) 당분기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채 등과 관련된 금액은 9,907백만원이며, 전분기에 인식한 수익 중 전전기에서 이월된 계약부채 등과 관련된 금액은 10,601백만원입니다.

19. 영업비용

당분기 및 전분기 영업비용 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
상품매출원가	2,117,649	2,137,129
직원급여	18,388,459	15,022,251
퇴직급여	1,239,330	1,073,694
주식보상비용	105,240	104,577
감가상각비	4,468,069	4,463,186
무형자산상각비	213,203	42,625
수도광열비	10,905	9,984
전력비	24,300	19,781
지급임차료	926,697	1,018,488
지급수수료	33,787,844	28,428,932
광고선전비	27,083,208	23,213,661
대손상각비	7,000	-
운반비	365,306	339,131
기타	9,118,930	5,888,558
합계	97,856,140	81,761,997

20. 비용의 성격별 분류

당분기 및 전분기 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
상품의 변동	532,642	341,446
상품의 매입액	1,585,007	1,795,683
종업원급여	19,733,029	16,200,522
감가상각비, 무형자산상각비	4,681,272	4,505,811
수도광열비	10,905	9,984
전력비	24,300	19,781
지급임차료	926,697	1,018,488
지급수수료	33,787,844	28,428,932
광고선전비	27,083,208	23,213,661

대손상각비	7,000	-
운반비	365,306	339,131
기타	9,118,930	5,888,558
합계	97,856,140	81,761,997

21. 금융수익과 금융비용

(1) 당분기 및 전분기 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	합계
이자수익	620,483	-	620,483
외환차익	23,038	37,907	60,945
외화환산이익	625	8,520	9,145
합계	644,146	46,427	690,573

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	합계
이자수익	809,238	-	809,238
외환차익	17,660	20,587	38,247
외화환산이익	14,120	113	14,233
합계	841,018	20,700	861,718

(2) 당분기 및 전분기 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	리스부채	복구충당부채	합계
이자비용	1,182,432	-	-	506,883	12,966	1,702,281
파생상품평가손실	-	-	366,754	-	-	366,754
외환차손	36,331	87,744	-	-	-	124,075
외화환산손실	1,251	71,246	-	-	-	72,497
합계	1,220,014	158,990	366,754	506,883	12,966	2,265,607

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	리스부채	복구충당부채	합 계
이자비용	3,309,567	-	-	553,536	13,039	3,876,142
파생상품평가손실	-	-	6,069,374	-	-	6,069,374
외환차손	38,732	72,203	-	-	-	110,935
외환환산손실	3,302	8,055	-	-	-	11,357
합계	3,351,599	80,258	6,069,374	553,536	13,039	10,067,806

22. 기타수익과 기타비용

(1) 당분기 및 전분기 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
사용권자산처분이익	-	197,200
유형자산처분이익	97	-
잡이익	48,782	37,223
합계	48,879	234,423

(2) 당분기 및 전분기 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
유형자산처분손실	30,677	12,862
기부금	-	29,735
잡손실	17,219	9,296
합계	47,896	51,893

23. 주당손익

(1) 기본주당손익은 지배기업의 보통주분기순손실을 연결기업이 매입하여 자기주식으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 당분기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정했습니다.

당분기 및 전분기 보통주분기손실의 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 주)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
지배기업소유주지분 분기순손실	(1,580,630)	(3,719,309)
가중평균 유통보통주식수	11,121,420	8,353,531
기본주당순손실(원)	(142)	(445)

당분기 및 전분기 가중평균 유통보통주식수의 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구분	당분기			전분기 (검토받지 않은 재무제표)		
	주식수	가중치	가중평균 주식수	주식수	가중치	가중평균 주식수
기초	8,491,678	274/274	8,491,678	8,259,652	273/273	8,259,652
상환전환우선주의 보통주 전환	139,500	202/274	102,843	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	713,554	201/274	523,447	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	107,674	200/274	78,594	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	473,881	197/274	340,710	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	1,612,904	196/274	1,153,756	-	-	-
주식매수선택권 행사	88,828	189/274	61,272	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	453,387	186/274	307,774	-	-	-
주식매수선택권 행사	-	-	-	156,275	164/273	93,879
상환전환우선주의 보통주 전환	56,674	144/274	29,785	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	65,514	132/274	31,561	-	-	-
기말	12,203,594		11,121,420	8,415,927		8,353,531

(2) 당분기 및 전분기 희석화효과가 발생하지 아니하였으므로 희석주당손실은 기본주당손실과 동일합니다.

24. 현금흐름표

(1) 당분기 및 전분기 영업으로부터 창출된 현금흐름의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
분기순손실	(1,580,630)	(3,719,309)
조정		
감가상각비	4,468,069	4,463,186
무형고정자산상각	213,203	42,625
퇴직급여	1,239,330	1,073,694
연차보상비용환입	(98,597)	(108,858)
기타장기종업원급여	87,824	241,469
주식보상비용	105,240	104,577
대손상각비	7,000	-

이자비용	1,702,281	3,876,142
이자수익	(620,483)	(809,238)
외화환산이익	(9,145)	(14,233)
외화환산손실	72,497	11,357
파생상품평가손실	366,754	6,069,374
유형자산처분이익	(97)	-
유형자산처분손실	30,677	12,862
사용권자산처분이익	-	(197,200)
기타	-	7,587
영업활동으로 인한 자산·부채의 변동		
매출채권	1,679,462	(570,294)
미수금	218,442	1,798
선급금	7,653	411,551
선급비용	(58,374)	(1,745,812)
재고자산	532,642	341,446
매입채무	(723,202)	(362,722)
미지급금	(5,077,035)	3,410,265
예수금	85,392	17,192
부가세예수금	237,240	297,149
선수금	9,850	8,089
미지급비용	95,511	2,057,302
계약부채	(2,117,265)	(2,692,173)
환불부채	(104,171)	(74,698)
확정급여채무	(921,387)	(1,223,224)
영업에서 창출된 현금흐름	(151,319)	10,929,904

(2) 당분기 및 전분기의 현금흐름표에 포함되지 않는 주요 비현금 투자활동거래와 비현금 재무활동거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
상환전환우선주의 보통주 전환	89,143,783	-
주식선택권의 행사	472,804	1,032,309
리스계약에 따른 사용권자산 인식	297,470	2,685,478

(3) 당분기 및 전분기 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	재무활동으로 인한 부채			합 계
	상환전환우선주	파생상품부채	리스부채	
전기초	22,419,432	55,786,090	19,018,753	97,224,275
현금흐름	-	-	(3,615,539)	(3,615,539)

기타 비금융변동	3,302,971	6,069,374	2,705,750	12,078,095
전분기말 (검토받지 않은 재무제표)	25,722,403	61,855,464	18,108,964	105,686,831
당기초	26,823,392	60,774,682	16,756,594	104,354,668
현금흐름	-	-	(3,807,966)	(3,807,966)
기타 비금융변동	(26,823,392)	(60,774,682)	297,344	(87,300,730)
당분기말	-	-	13,245,972	13,245,972

25. 우발부채와 약정사항

(1) 당분기말 현재 연결기업이 타인으로부터 제공받은 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

보증제공자	제공받은 보증내용	보증금액
서울보증보험	이행지급 등	3,947,563

26. 특수관계자

(1) 당분기말 및 전기말 현재 특수관계자 등 현황은 다음과 같습니다.

구분	당분기말	전기말
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트트랙아시아주	패스트트랙아시아주
	패스트파이브주	패스트파이브주
	-	Cowell Investment Group Ltd.(*)
	한화생명보험주	한화생명보험주

(*) 당분기 중 Cowell Investment Group Ltd.가 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 당분기 및 전분기 매출 및 매입 등 거래는 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위:천원)

특수관계 구분	회사명	매입 등		
		파생상품 평가손실	이자비용	지급임차료 및 수수료
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트파이브주	-	-	746,290
	Cowell Inverstment Group Ltd.(*)	95,665	215,082	-
	한화생명보험주	354,508	437,390	-
합계		450,173	652,472	746,290

(*) 당분기 중 Cowell Investment Group Ltd.가 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외되었으며, 해당 금액은 매각시점까지의 거래금액입니다.

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	매출 등	매입 등		
		매출	파생상품 평가손실	이자비용	지급임차료 및 수수료
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트파이브㈜	2,846	-	-	400,193
	Cowell Inverstment Group Ltd.	-	238,935	557,968	-
	한화생명보험㈜	8,532	1,961,782	1,260,790	5,885
합계		11,378	2,200,717	1,818,758	406,078

(3) 당분기말 및 전기말 특수관계자에 대한 채권 및 채무의 주요 잔액은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위:천원)

특수관계 구분	회사명	채권 등	채무 등
		기타채권	기타채무
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트파이브㈜	253,939	62,801

② 전기말

(단위:천원)

특수관계 구분	회사명	채권 등	채무 등		
		기타채권	상환전환 우선주부채	파생상품부채	기타채무
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트파이브㈜	111,690	-	-	29,493
	Cowell Inverstment Group Ltd.	-	5,000,684	6,866,093	-
	한화생명보험㈜	-	10,102,323	23,552,609	-
합계		111,690	15,103,007	30,418,702	29,493

(4) 당분기 및 전분기 특수관계자와의 자금거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	거래내용	구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	한화생명보험㈜	상환전환우선주 전환	비현금	34,445,949	-
	Cowell Inverstment Group Ltd.(*)	상환전환우선주 전환	비현금	12,253,328	-

(*) 당분기 중 Cowell Investment Group Ltd.가 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외 되었으며, 해당 금액은 매각시점까지의 거래금액입니다.

(5) 당분기말 현재 연결기업이 특수관계자에게 제공하고 있는 지급보증 및 담보의 내역은 없으며, 특수관계자로부터 제공받고 있는 담보 및 지급보증도 없습니다.

(6) 연결기업은 당해 기업 활동의 계획 · 운영 · 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 지배

기업의 동기임원 등을 주요 경영진으로 판단하였으며, 당분기 및 전분기 중 주요 경영진에 대한 보수 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
급여 및 기타 장기종업원 급여	1,022,989	947,630
퇴직급여	69,486	63,375
주식기준보상	21,284	74,519
합계	1,113,759	1,085,524

27. 영업부문

연결기업은 한국채택국제회계기준 제1108호(영업부문)에 따른 보고부문을 단일부문으로 결정하였으며 기업전체 수준에서 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
고객과의 계약에서 생기는 수익	97,849,562	87,066,247

연결기업의 영업활동은 국내에 소재하는 고객으로부터 창출되고 있으며, 국외에 소재하는 비유동자산은 14,621천원입니다. 한편 당분기와 전분기 중 연결기업 수익의 10% 이상을 차지하는 외부고객은 없습니다.

4. 재무제표

재무상태표

제 8 기 3분기 2024년 09월 30일 현재

제 7 기 2023년 12월 31일 현재

제 6 기 2022년 12월 31일 현재

제 5 기 2021년 12월 31일 현재

주식회사 데이원컴퍼니

(단위: 원)

과목	제 8 기 3분기말	제 7 기 기말	제 6 기 기말	제 5 기 기말
자 산				
유동자산	41,354,107,404	49,421,689,299	38,336,442,033	20,734,193,366
현금및현금성자산	6,858,377,601	7,858,067,077	9,049,332,554	4,657,571,668
매출채권	6,323,893,130	8,956,638,763	7,073,793,969	3,337,569,519
계약자산	1,923,901,295	1,020,983,131	872,671,691	839,239,598
재고자산	751,169,323	1,283,811,488	966,793,729	1,203,891,930
기타금융자산(유동)	18,974,579,850	23,708,235,999	14,645,331,399	3,894,864,321
기타유동자산	6,483,237,485	6,434,149,174	5,728,518,691	6,801,056,330
당기법인세자산	38,948,720	159,803,667	-	-
비유동자산	19,610,888,423	22,302,767,717	24,017,072,778	29,502,188,346
중속기업투자주식	191,460,800	191,460,800	10,484,800	10,484,800
기타금융자산(비유동)	4,110,351,334	4,064,592,349	3,709,972,513	3,553,878,715
기타비유동자산	8,525,391	-	-	-
유형자산	13,494,823,896	17,408,532,175	20,083,613,878	25,871,534,853
무형자산	1,805,727,002	638,182,393	213,001,587	66,289,978
자산 총계	60,964,995,827	71,724,457,016	62,353,514,811	50,236,381,712
부 채				
유동부채	24,976,656,446	120,086,859,513	100,559,075,774	57,721,771,010
매입채무	169,654,573	892,358,436	449,557,018	1,040,530,495
계약부채	8,015,509,519	10,101,254,349	10,833,310,997	9,899,631,552
상환전환우선주부채	-	26,823,392,174	22,419,431,462	10,634,398,829
파생상품부채	-	60,774,682,161	55,786,089,165	25,373,692,762
기타금융부채(유동)	9,449,417,451	14,472,300,093	4,418,030,799	4,258,095,115
리스부채(유동)	5,883,834,615	5,742,689,439	5,249,285,672	5,418,746,049
기타부채(유동)	1,404,691,245	1,280,182,861	1,209,133,075	1,013,610,225
총당부채(유동)	53,549,043	-	194,237,586	83,065,983
비유동부채	12,162,199,153	15,492,329,482	17,391,889,243	21,694,321,842
계약부채(비유동)	35,753,358	67,273,590	-	-
순환정급여부채	4,020,032,762	3,702,090,112	2,774,303,550	2,484,383,644
리스부채(비유동)	7,350,111,651	11,013,905,326	13,769,467,303	18,267,626,793
총당부채(비유동)	416,167,575	456,750,378	248,797,490	427,399,571
기타부채(비유동)	340,133,807	252,310,076	599,320,900	514,911,834
부채 총계	37,138,855,599	135,579,188,995	117,950,965,017	79,416,092,852
자 본				
자본금	6,101,797,000	4,245,839,000	4,129,826,000	4,012,024,000

주식발행초과금	91,836,488,431	3,994,595,201	2,899,427,040	1,379,683,645
기타자본항목	1,638,856,679	2,006,420,672	2,877,158,604	3,066,981,138
결손금	-75,751,001,882	-74,101,586,852	-65,503,861,850	-37,638,399,923
자본 총계	23,826,140,228	-63,854,731,979	-55,597,450,206	-29,179,711,140
자본과 부채 총계	60,964,995,827	71,724,457,016	62,353,514,811	50,236,381,712

포괄손익계산서

제 8 기 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 7 기 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

(검토받지 않은 재무제표)

제 7 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 6 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 5 기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

주식회사 데이원컴퍼니

(단위: 원)

과 목	제 8 기 3분기	제 7 기 3분기 (검토받지 않은 재무제표)	제 7 기	제 6 기	제 5 기
영업수익	97,849,561,598	87,066,246,520	116,589,559,474	104,094,530,750	84,973,871,928
영업비용	97,914,345,510	81,724,730,248	115,495,008,197	114,408,093,488	96,083,917,418
영업이익(손실)	-64,783,912	5,341,516,272	1,094,551,277	-10,313,562,738	-11,110,045,490
금융수익	690,433,343	863,725,339	1,158,107,034	536,689,879	71,002,185
금융비용	2,264,233,958	10,069,165,953	10,351,224,663	18,786,439,250	10,751,350,021
기타수익	37,065,322	234,422,777	247,105,938	106,213,027	93,278,302
기타비용	47,895,825	51,893,301	65,988,772	187,223,685	773,116,139
법인세차감전순손실	-1,649,415,030	-3,681,394,866	-7,917,449,186	-28,644,322,767	-22,470,231,163
법인세비용	-	-	14,689,103	-	-17,359,398
분(당)기순손실	-1,649,415,030	-3,681,394,866	-7,932,138,289	-28,644,322,767	-22,452,871,765
기타포괄손익					
당기손익으로 재분류되지 않는 항목					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-665,586,713	778,860,840	61,546,957
법인세비용차감후기타포괄손익	-	-	-665,586,713	778,860,840	61,546,957
총포괄손실	-1,649,415,030	-3,681,394,866	-8,597,725,002	-27,865,461,927	-22,391,324,808
주당손실					
기본주당손실	-148	-441	-946	-3,526	-2,798
희석주당손실	-148	-441	-946	-3,526	-2,798

자본변동표

제 8 기 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 7 기 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

(검토받지 않은 재무제표)

제 7 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 6 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 5 기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

주식회사 데이원컴퍼니

(단위: 원)

과 목	자본금	주식발행초과금	기타자본항목	결손금	총 계
2021년 01월 01일(전전전기초)	4,012,024,000	1,379,683,645	1,919,498,621	-15,247,075,115	-7,935,868,849
총포괄손익					
당기순이익(손실)	-	-	-	-22,452,871,765	-22,452,871,765

기타포괄손익					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	61,546,957	61,546,957
소유주와의 거래					
주식보상비용	-	-	1,147,482,517	-	1,147,482,517
2021년 12월 31일(전전전기말)	4,012,024,000	1,379,683,645	3,066,981,138	-37,638,399,923	-29,179,711,140
2022년 01월 01일(전전기초)	4,012,024,000	1,379,683,645	3,066,981,138	-37,638,399,923	-29,179,711,140
총포괄손익					
당기순이익(손실)	-	-	-	-28,644,322,767	-28,644,322,767
기타포괄손익					-
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	778,860,840	778,860,840
소유주와의 거래					-
상환전환우선주 전환	20,000,000	500,037,830	-	-	520,037,830
주식선택권의 행사	97,802,000	1,019,705,565	-943,815,425	-	173,692,140
주식보상비용	-	-	753,992,891	-	753,992,891
2022년 12월 31일(전전기말)	4,129,826,000	2,899,427,040	2,877,158,604	-65,503,861,850	-55,597,450,206
2023년 1월 1일(전기초)	4,129,826,000	2,899,427,040	2,877,158,604	-65,503,861,850	-55,597,450,206
총포괄손익					
당기순손실	-	-	-	-7,932,138,289	-7,932,138,289
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-665,586,713	-665,586,713
소유주와의 거래					
주식선택권의 행사	116,013,000	1,095,168,161	-1,004,138,626	-	207,042,535
주식기준보상	-	-	133,400,694	-	133,400,694
2023년 12월 31일(전기말)	4,245,839,000	3,994,595,201	2,006,420,672	-74,101,586,852	-63,854,731,979
2023년 1월 1일(전기초)	4,129,826,000	2,899,427,040	2,877,158,604	-65,503,861,850	-55,597,450,206
총포괄손익					
분기순손실	-	-	-	-3,681,394,866	-3,681,394,866
소유주와의 거래					
주식선택권의 행사	78,137,500	1,093,993,890	-1,032,308,950	-	139,822,440
주식기준보상	-	-	104,577,375	-	104,577,375
2023년 9월 30일(전분기말)					
(검토받지 않은 재무제표)	4,207,963,500	3,993,420,930	1,949,427,029	-69,185,256,716	-59,034,445,257
2024년 1월 1일(당기초)	4,245,839,000	3,994,595,201	2,006,420,672	-74,101,586,852	-63,854,731,979
총포괄손익					
분기순손실	-	-	-	-1,649,415,030	-1,649,415,030
소유주와의 거래					
상환전환우선주 전환	1,811,544,000	87,332,239,278	-	-	89,143,783,278
주식선택권의 행사	44,414,000	509,653,952	-472,804,197	-	81,263,755
주식기준보상	-	-	105,240,204	-	105,240,204
2024년 9월 30일(당분기말)	6,101,797,000	91,836,488,431	1,638,856,679	-75,751,001,882	23,826,140,228

현금흐름표

제 8기 3분기 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 7기 3분기 2023년 01월 01일부터 2023년 09월 30일까지

(검토받지 않은 재무제표)

제 7기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 6기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 5기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

과 목	제 7 기 3분기				
	제 8 기 3분기	(검토받지 않은 재무제표)	제 7 기	제 6 기	제 5 기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	-409,254,553	10,463,181,595	13,544,813,703	-4,849,239,139	-8,111,545,946
1. 영업에서 창출된 현금	-277,520,254	10,964,940,036	13,627,004,333	-4,253,251,109	-7,682,306,221
2. 이자의 수취	252,921,196	79,718,322	802,321,685	229,912,844	45,799,802
3. 이자의 지급	-505,510,442	-553,536,493	-745,518,615	-797,557,954	-487,859,027
4. 법인세의 환급	120,854,947	-27,940,270	-138,993,700	-28,342,920	12,819,500
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	3,136,362,582	-5,198,074,848	-9,923,111,496	-11,132,477,575	-746,922,983
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	15,108,007,999	8,542,921,746	24,602,601,385	31,782,771,102	22,391,132,910
단기금융상품의 감소	15,000,000,000	8,000,000,000	24,000,000,000	31,655,994,530	20,500,000,000
유형자산의 처분	13,317,999	13,948,346	14,266,488	-	-
장기금융상품의 감소	-	500,000,000	500,000,000	-	-
단기대여금의 감소	-	28,973,400	88,334,897	-	-
임차보증금의 감소	94,690,000	-	-	113,409,850	686,563,000
비품의 처분	-	-	-	12,280,552	4,772,237
시설장치의 처분	-	-	-	1,086,170	1,377,673
리스인센티브의 유입	-	-	-	-	1,198,420,000
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	-11,971,645,417	-13,740,996,594	-34,525,712,881	-42,915,248,677	-23,138,055,893
단기금융상품의 증가	10,000,000,000	13,000,000,000	33,000,000,000	42,000,000,000	16,155,994,530
장기금융상품의 증가	-	430,000,000	430,000,000	500,000,000	-
유형자산의 취득	324,346,412	109,350,720	275,701,067	-	-
무형자산의 취득	1,380,747,404	90,869,074	486,252,414	25,236,593	55,959,100
단기대여금의 증가	-	86,053,600	57,080,200	31,254,697	-
임차보증금의 증가	236,232,000	24,690,000	94,690,000	-	3,431,635,430
기타보증금의 증가	21,794,210	33,200	1,013,200	-	1,900,000
선금금의 증가	8,525,391	-	-	-	-
종속기업투자주식의 취득	-	-	180,976,000	-	10,484,800
비품의 취득	-	-	-	260,890,387	1,299,334,920
건설중인자산의 취득	-	-	-	66,000,000	93,500,000
시설장치의 취득	-	-	-	31,867,000	2,089,247,113
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	-3,700,540,821	-3,475,716,556	-4,797,850,900	20,369,678,541	9,076,523,341
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	81,263,755	139,822,440	207,042,535	25,157,408,575	11,144,303,425
주식선택권의 행사	81,263,755	139,822,440	207,042,535	173,692,140	-
상환전환우선주의 발행	-	-	-	24,983,716,435	11,144,303,425
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	-3,781,804,576	-3,615,538,996	-5,004,893,435	-4,787,730,034	-2,067,780,084
리스부채의 지급	3,781,804,576	3,615,538,996	5,004,893,435	4,787,730,034	2,067,780,084
IV. 현금및현금성자산의 증가	-973,432,792	1,789,390,191	-1,176,148,693	4,387,961,827	218,054,412
V. 기초의 현금및현금성자산	7,858,067,077	9,049,332,554	9,049,332,554	4,657,571,668	4,439,517,256
VI. 현금및현금성자산의 환율변동효과	-26,256,684	8,706,831	-15,116,784	3,799,059	-
VII. 기말의 현금및현금성자산	6,858,377,601	10,847,429,576	7,858,067,077	9,049,332,554	4,657,571,668

5. 재무제표 주석

제 8 기 3분기 2024년 09월 30일 현재

제 7 기 3분기 2023년 09월 30일 현재

(검토받지 않은 재무제표)

주식회사 데이원컴퍼니

1. 회사의 개요

주식회사 데이원컴퍼니(이하 "당사"라 함)는 패스트트랙아시아 주식회사의 학원사업부가 인적분할하여 2017년 4월 1일에 설립되었습니다. 당사의 본사는 서울특별시 강남구 테헤란로 231, 센터필드 WEST에 위치하고 있으며, 2021년 중 상호명을 주식회사 패스트캠퍼스에서 주식회사 데이원컴퍼니로 변경하였습니다. 당사는 교육콘텐츠 개발 및 서비스업을 주요 사업으로 하고 있습니다.

당분기말 현재 당사의 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

주주명	소유주식수	지분율
패스트파이브㈜	2,351,237	19.27%
(유)원더홀딩스 (Wonder Holdings LLC)	1,479,000	12.12%
한화생명보험㈜	1,333,904	10.93%
Insight Venture Partners VII, L.P.	833,898	6.83%
스톤브릿지벤처스㈜ (Stonebridge Ventures)	504,702	4.14%
기타	5,700,853	46.71%
합계	12,203,594	100.00%

2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성 기준

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동지배기업의 참여자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다. 당사의 2024년 9월 30일로 종료하는 9개월 보고기간에 대한 분기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께 이해해야 함

니다.

2.2 제·개정 기준서

(1) 당분기에 새로 도입된 기준서 및 해석서와 그로 인한 회계정책의 변경내용은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

보고기간 말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간 말 후에 준수해야하는 약정은 보고기간말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 보고기간 말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 재무제표 발행승인일 현재 제정·공표되었으나, 아직 시행일이 도래하지 아니하였으며 당사가 조기 적용하지 아니한 한국채택국제회계기준의 내역은 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' 개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

당사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

분기재무제표 작성 시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 전기 재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 금융상품 공정가치

4.1 금융상품 종류별 공정가치

당분기말 및 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다. 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당하여 공정가치를 측정하지 않는 금융자산과 금융부채에 대한 공정가치 정보는 포함하고 있지 않습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산	6,858,378	-	7,858,067	-
매출채권	6,323,893	-	8,956,639	-
기타금융자산	23,084,931	-	27,772,828	-
합계	36,267,202	-	44,587,534	-
금융부채				
매입채무	169,655	-	892,358	-
상환전환우선주부채	-	-	26,823,392	54,115,308
기타금융부채(*)	8,944,376	-	14,292,600	-
파생상품부채	-	-	60,774,682	60,774,682
합계	9,114,031	-	102,783,032	114,889,990

(*) 금융부채의 범주로 분류되지 않는 급여성 부채 등은 제외된 금액입니다.

당사는 상기 표에 기술되어 있는 항목을 제외하고는 재무상태표에 상각후원가로 인식되는 금융자산 및 금융부채의 장부금액은 공정가치와 유사하다고 판단하고 있습니다.

4.2 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

당분기말 현재 공정가치로 측정된 금융상품은 없으며, 전기말 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
파생상품부채	-	-	60,774,682	60,774,682

4.3 가치평가기법 및 투입변수

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이 때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다. 만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

전기말 현재 당사는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 금융상품의 공정가치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수(*2)
파생상품부채				
조기상환권, 전환권(상환전환우선주) (*1)	60,774,682	3	옵션모델(이항모형)	기초자산가액, 행사가액, 변동성, 할인율

(*1) 평가대상 옵션의 기초자산은 미래현금흐름할인법 또는 유사기업비교법을 적용하여 공정가치로 평가된 금액을 적용하였으며, 변동성은 발행회사의 유사상장회사의 평가기준일 이전 180영업일 평균 변동성을 적용하였습니다.

(*2) 할인율의 경우 전환권의 payoff는 위험중립확률을 적용함에 따라 무위험수익률(Rf)로 할인하였으며, 만기상환 또는 조기상환 현금흐름이 반영되는 payoff는 사채할인율(YTM)로 할인하였습니다.

5. 범주별 금융상품

(1) 당분기말 및 전기말 현재 금융상품 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상각후원가 측정 금융자산		
현금및현금성자산	6,858,378	7,858,067
매출채권	6,323,893	8,956,639
기타금융자산	23,084,931	27,772,828
자산총계	36,267,202	44,587,534
상각후원가 측정 금융부채		
매입채무	169,655	892,358
상환전환우선주부채	-	26,823,392
기타금융부채(*)	8,944,376	14,292,600
소계	9,114,031	42,008,350
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
파생상품부채	-	60,774,682
부채총계	9,114,031	102,783,032

(*) 금융부채의 범주로 분류되지 않는 급여성 부채 등은 제외된 금액입니다.

(2) 당분기 및 전분기의 금융상품 범주별 손익은 주석 22에 기재되어 있습니다.

6. 매출채권, 계약자산 및 기타금융자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
매출채권	6,343,149	8,968,895
손실충당금	(19,256)	(12,256)
매출채권(순액)	6,323,893	8,956,639

(2) 당분기말 및 전기말 현재 계약자산 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
계약자산	1,923,901	1,020,983

(3) 당분기말 및 전기말 현재 기타금융자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
기타금융상품(*)	18,000,000	430,000	23,000,000	430,000
미수수익	677,421	-	363,045	-
미수금	2,059	-	220,501	-
임차보증금	295,100	3,656,621	124,690	3,632,477
기타보증금	-	23,730	-	2,115
합계	18,974,580	4,110,351	23,708,236	4,064,592

(*) 기타금융상품 중 430백만원은 서울보증보험에 담보로 제공되어 사용이 제한되어 있습니다.

(4) 당분기말 및 전기말 현재 당사의 매출채권 및 계약자산의 연령정보 및 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	정상	3개월 이내	12개월 이내	12개월 초과	합계
당분기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	43.20%	0.23%

총 장부금액	8,209,104	10,175	3,201	44,570	8,267,050
손실충당금	-	-	-	(19,256)	(19,256)
전기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	61.72%	0.12%
총 장부금액	9,877,552	66,394	26,073	19,859	9,989,878
손실충당금	-	-	-	(12,256)	(12,256)

(5) 당분기 및 전분기 중 매출채권 및 계약자산의 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기초	12,256	10,230
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	7,000	-
기말	19,256	10,230

7. 기타자산

당분기말 및 전기말 현재 당사의 기타유동자산과 기타비유동자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
유동		
선급금	-	7,653
선급비용	6,483,238	6,426,496
비유동		
선급금	8,525	-
합계	6,491,763	6,434,149

8. 종속기업투자주식

당분기말 및 전기말 현재 종속기업 투자주식 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

회사명	당분기말			전기말		
	보유주식수(주)	지분율(%)	취득원가	보유주식수(주)	지분율(%)	취득원가
Day1Company Japan	2,100	100	191,461	2,100	100	191,461
FC SG PTE. LTD.(*)	1	100	-	1	100	-
합계			191,461			191,461

(*) 당사는 2019년 중 싱가포르의 FC SG PTE. LTD. (발행자본금 SGD 1, 납입자본금 SGD 0)를 설립하였으나, 당분기말 현재 자본금 납입이 이루어지지 아니하여 관련종속기업투자주식은 재무제표에 계상하지 아니하였습니다.

9. 유형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 유형자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	취득원가	감가상각누계액	장부금액	취득원가	감가상각누계액	장부금액
비품	2,882,103	(1,784,151)	1,097,952	2,722,299	(1,465,069)	1,257,230
시설장치	2,775,131	(1,898,577)	876,554	2,731,131	(1,580,919)	1,150,212
사용권자산	26,198,671	(14,678,353)	11,520,318	25,939,515	(10,938,425)	15,001,090
합계	31,855,905	(18,361,081)	13,494,824	31,392,945	(13,984,413)	17,408,532

(2) 당분기 및 전분기 중 유형자산 변동 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	비품	시설장치	사용권자산	합계
기초 순장부금액	1,257,230	1,150,212	15,001,090	17,408,532
취득	271,237	44,000	-	315,237
처분	(43,898)	-	-	(43,898)
기타증감	-	-	259,156	259,156
감가상각비	(386,617)	(317,658)	(3,739,928)	(4,444,203)
기말 순장부금액	1,097,952	876,554	11,520,318	13,494,824

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	비품	시설장치	사용권자산	합계
기초 순장부금액	1,486,066	1,613,268	16,984,280	20,083,614
취득	125,394	-	2,947,923	3,073,317
처분	(27,129)	-	(2,455)	(29,584)
기타증감	-	-	15,177	15,177
감가상각비	(362,994)	(358,585)	(3,741,607)	(4,463,186)
기말 순장부금액	1,221,337	1,254,683	16,203,318	18,679,338

(3) 당사는 유형자산에 대하여 10,767백만원을 부보금액으로 하는 화재보험, 영업배상책임 보험 등에 가입하고 있습니다.

10. 리스

당사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

당분기말 및 전기말 현재 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
사용권자산		
부동산	11,520,318	15,001,090
리스부채		
유동	5,883,835	5,742,689
비유동	7,350,111	11,013,905
합계	13,233,946	16,756,594

당분기 및 전분기 중에 리스와 관련하여 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
사용권자산의 감가상각비	3,739,928	3,741,608
리스부채에 대한 이자비용 (금융원가에 포함)	505,510	553,536
단기리스 및 소액자산 리스료	838,008	1,017,553

당분기 및 전분기 중 리스의 총 현금유출은 각각 5,125백만원, 5,187백만원이며 상기 리스 계약과 관련하여 적용한 할인율은 각각 3.65% ~ 8.60% 및 3.65% ~ 8.60% 입니다.

11. 무형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	취득원가	감가상각 누계액	장부금액	취득원가	감가상각 누계액	장부금액
특허권	36,620	(20,751)	15,869	36,620	(15,258)	21,362
소프트웨어	1,831,371	(289,071)	1,542,300	666,877	(88,741)	578,136
기타무형자산	48,829	(17,525)	31,304	48,829	(10,144)	38,685

개발중인무형자산	216,254	-	216,254	-	-	-
합계	2,133,074	(327,347)	1,805,727	752,326	(114,143)	638,183

(2) 당분기 및 전분기 중 무형자산의 변동 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	특허권	소프트웨어	기타무형자산	개발중인 무형자산	합계
기초	21,362	578,136	38,685	-	638,183
취득	-	1,164,493	-	216,254	1,380,747
상각비	(5,493)	(200,329)	(7,381)	-	(213,203)
기말	15,869	1,542,300	31,304	216,254	1,805,727

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	특허권	소프트웨어	기타무형자산	합계
기초	28,686	161,729	22,587	213,002
취득	-	68,874	21,995	90,869
상각비	(5,493)	(31,853)	(5,279)	(42,625)
기말	23,193	198,750	39,303	261,246

(3) 당분기 중 소프트웨어를 650,000천원에 취득하는 계약을 체결하여, 동 계약과 관련하여 지출된 금액은 개발중인무형자산으로 계상되어 있습니다.

12. 기타금융부채

당분기말 및 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
미지급금(*)	4,562,052	9,666,492
미지급비용(*)	4,382,324	4,626,108
합계	8,944,376	14,292,600

(*) 금융부채의 범주로 분류되지 않는 급여성 부채 등은 제외된 금액입니다.

13. 상환전환우선주부채

(1) 상환전환우선주는 우선주에 상환권과 당사의 보통주로 전환할 수 있는 권리가 부여된 주

식으로 일정기간 내에 언제든지 당사의 보통주로 전환할 수 있습니다.

당분기말 및 전기말 현재 상환전환우선주부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상환전환우선주부채	-	26,823,392

(2) 당사가 발행한 상환전환우선주는 모두 참가적, 누적적 우선주(주당 액면가의 1%)로 발행 조건의 주요내용은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

구분	발행일	발행 주식수(*1)	주당 발행금액	총발행금액	상환 이자율 (*2)	상환청구기간	전환청구기간	전환된 주식수(*3)
1종	2018-01-26	1,089,000	4	4,491,163	8%	2021-01-26 ~ 2028-01-26	2018-01-26 ~ 2028-01-26	1,089,000
	2018-02-20	153,000	4	630,990	8%	2021-02-20 ~ 2028-02-20	2018-02-20 ~ 2028-02-20	153,000
2종	2018-02-20	90,000	4	371,171	2%	2022-02-20 ~ 2028-02-20	2018-02-20 ~ 2028-02-20	90,000
3종	2019-07-15	835,500	7	6,018,119	8%	2022-07-15 ~ 2029-07-15	2019-07-15 ~ 2029-07-15	835,500
	2019-07-22	279,000	7	2,009,641	8%	2022-07-22 ~ 2029-07-22	2019-07-22 ~ 2029-07-22	279,000
	2019-08-01	279,000	7	2,009,641	8%	2022-08-01 ~ 2029-08-01	2019-08-01 ~ 2029-08-01	279,000
4종	2021-09-23	566,735	18	10,000,039	8%	2024-09-23 ~ 2031-09-23	2021-09-23 ~ 2031-09-23	566,735
	2021-12-30	65,514	18	1,155,995	8%	2024-12-30 ~ 2031-12-30	2021-12-30 ~ 2031-12-30	65,514
5종	2022-04-06	911,911	22	20,000,032	8%	2025-04-07 ~ 2032-04-07	2022-04-07 ~ 2032-04-07	911,911
	2022-05-06	91,191	22	2,000,001	8%	2025-05-07 ~ 2032-05-07	2022-05-07 ~ 2032-05-07	91,191
5의1종	2022-04-06	136,785	22	2,999,969	8%	2025-04-07 ~ 2032-04-07	2022-04-07 ~ 2032-04-07	136,785
합계		4,497,636		51,686,761				4,497,636

(*1) 해당 주식수는 무상증자 및 액면분할의 효과를 반영한 후의 주식수입니다.

(*2) 취득가액에 대하여 발행일로부터 상환일까지 연복리 8%(2종: 2%)로 지급하며, 기지급한 배당금이 있을 경우 배당금은 차감됩니다. 이와 관련하여, 유효이자율법에 따른 이자비용은 손익계산서 상 금융비용으로 계상되고 있습니다.

(*3) 해당 주식수는 무상증자 및 액면분할의 효과를 반영한 후의 수량으로 당분기 중 3,623,088주가 보통주로 전환되었습니다.

14. 종업원급여

(1) 당분기말 및 전기말 현재 확정급여채무는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	4,020,033	3,702,090

(2) 당분기 및 전분기 중 확정급여채무의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기초금액	3,702,090	2,774,304
당기근무원가	1,158,233	977,756
이자비용	81,097	95,938
제도에서의 지급액:		
- 급여의 지급	(921,387)	(1,223,224)
기말 금액	4,020,033	2,624,774

(3) 당분기말 및 전기말 현재 장기종업원급여부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
장기종업원급여부채	340,134	252,310

(4) 단기종업원급여부채는 연차유급휴가제도에 따라 당기 제공받은 근무용역에 대해인식한 금액이 포함되어 있습니다. 당분기말 및 전기말 현재 단기종업원급여부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
단기종업원급여부채	626,267	724,864

15. 법인세비용

법인세비용은 당기법인세비용에서 과거기간 당기법인세에 대하여 당분기에 인식한 조정사항, 일시적차이의 발생과 소멸로 인한 이연법인세비용 및 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세비용을 조정하여 산출하였습니다. 당분기와 전분기의 경우 세전손실로 인하여 평균유효세율을 산정하지 아니하였습니다.

16. 총당부채

당분기와 전분기 중 복구총당부채의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기초	456,750	443,035
할인액 상각	12,967	13,039
기타증감	-	(3,566)
기말	469,717	452,508

17. 자본금과 주식발행초과금

당분기말 현재 당사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주이고, 발행한 주식수는 보통주식 12,203,594주(전기: 8,491,678주)이며 1주당 액면금액은 500원입니다.

당분기말과 전기말 현재 자본금과 주식발행초과금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말(*)	전기말
보통주자본금	6,101,797	4,245,839
주식발행초과금	91,836,488	3,994,595
합계	97,938,285	8,240,434

(*) 당분기 중 상환전환우선주의 보통주 전환, 주식선택권의 행사로 인하여 자본금 및 주식발행초과금이 증가하였습니다.

18. 주식기준보상

(1) 당사는 주주총회 결의에 의거해서 당사의 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

구분	내용
발행할 주식의 종류	기명식 보통주식
부여방법	보통주 신주발행
가득조건 및 행사 가능 시점	
구분 1	부여일로부터 2년 이상 재임 (또는 재직)한 날로부터 5년 내선택권 부여주식의 일부 행사 가능
구분 2	부여일로부터 3년 이상 재임 (또는 재직)한 날로부터 4년 내선택권 부여주식의 일부 행사 가능
구분 3	부여일로부터 4년 이상 재임 (또는 재직)한 날로부터 3년 내선택권 부여주식의 일부 행사 가능

(2) 당분기 및 전분기 중 당사의 주식선택권의 수량과 가중평균 행사가격의 변동 내역은 다음과 같습니다.

구분	주식선택권 수량 (단위: 주)		가중평균 행사가격 (단위: 원)	
	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기초 잔여주	345,435	624,759	915	913
행사	(88,828)	(156,275)	921	900
취소	(6,562)	(47,298)	(932)	(965)
기말 잔여주	250,045	421,186	913	912

기말 행사가능한 주식수	233,545	342,339	900	896
--------------	---------	---------	-----	-----

보고기간 말 현재 유효한 주식선택권의 가중평균 잔여만기는 2.80년이며, 행사가격은 913원입니다.

(3) 당분기와 전분기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 각각 105백만원과 105백만원이며, 전액 주식결제형 주식기준보상과 관련된 비용입니다.

19. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

(1) 당분기 및 전분기 중 당사가 고객과의 계약에서 생긴 수익과 관련하여 손익계산서에 인식한 금액은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	교육서비스		상품매출	교재매출	기타매출	합계
	국내	해외	국내	국내	국내	
외부고객으로부터 수익	80,966,772	11,194,541	1,249,633	4,433,484	5,132	97,849,562
수익인식 시점						
한 시점에 인식	-	-	1,249,633	4,433,484	5,132	5,688,249
기간에 걸쳐 인식	80,966,772	11,194,541	-	-	-	92,161,313
합계	80,966,772	11,194,541	1,249,633	4,433,484	5,132	97,849,562

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	교육서비스		제품매출	상품매출	교재매출	기타매출	합계
	국내	해외	국내	국내	국내	국내	
외부고객으로부터 수익	71,761,378	10,259,105	14,116	1,017,068	4,014,453	127	87,066,247
수익인식 시점							
한 시점에 인식	-	-	14,116	1,017,068	4,014,453	127	5,045,764
기간에 걸쳐 인식	71,761,378	10,259,105	-	-	-	-	82,020,483
합계	71,761,378	10,259,105	14,116	1,017,068	4,014,453	127	87,066,247

(2) 당분기말 및 전기말 현재 당사가 고객과의 계약과 관련하여 인식한 계약자산과 계약부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
매출과 관련한 계약자산	1,923,901	1,020,983
매출과 관련한 계약부채	8,051,263	10,168,528
매출과 관련한 환불부채	121,440	225,611

(3) 당분기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채 등과 관련된 금액은 9,907백만원이

며, 전분기에 인식한 수익 중 전전기에서 이월된 계약부채 등과 관련된 금액은 10,601백만원입니다.

20. 영업비용

당분기 및 전분기 영업비용 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
상품매출원가	2,117,649	2,137,129
직원급여	18,198,141	15,022,251
퇴직급여	1,239,330	1,073,694
주식보상비용	105,240	104,577
감가상각비	4,444,203	4,463,186
무형자산상각비	213,203	42,625
수도광열비	10,905	9,984
전력비	24,300	19,781
지급임차료	838,008	1,017,553
지급수수료	33,739,748	28,417,012
광고선전비	27,101,418	23,189,249
대손상각비	7,000	-
운반비	365,306	339,131
기타	9,509,895	5,888,558
합계	97,914,346	81,724,730

21. 비용의 성격별 분류

당분기 및 전분기 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
상품의 변동	532,642	341,446
상품의 매입액	1,585,007	1,795,683
종업원급여	19,542,711	16,200,522
감가상각비, 무형자산상각비	4,657,406	4,505,811
수도광열비	10,905	9,984
전력비	24,300	19,781
지급임차료	838,008	1,017,553
지급수수료	33,739,748	28,417,012

광고선전비	27,101,418	23,189,249
대손상각비	7,000	-
운반비	365,306	339,131
기타	9,509,895	5,888,558
합계	97,914,346	81,724,730

22. 금융수익과 금융비용

(1) 당분기 및 전분기 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	합계
이자수익	620,343	-	620,343
외환차익	23,038	37,907	60,945
외화환산이익	625	8,520	9,145
합계	644,006	46,427	690,433

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	합계
이자수익	811,245	-	811,245
외환차익	17,660	20,587	38,247
외화환산이익	14,120	113	14,233
합계	843,025	20,700	863,725

(2) 당분기 및 전분기 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	리스부채	복구충당부채	합계
이자비용	1,182,431	-	-	505,510	12,967	1,700,908
파생상품평가손실	-	-	366,754	-	-	366,754
외환차손	36,331	87,744	-	-	-	124,075
외화환산손실	1,251	71,246	-	-	-	72,497
합계	1,220,013	158,990	366,754	505,510	12,967	2,264,234

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융부채	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	리스부채	복구충당부채	합계
이자비용	3,309,566	-	-	553,536	13,039	3,876,141
파생상품평가손실	-	-	6,069,374	-	-	6,069,374
외환차손	38,732	73,563	-	-	-	112,295
외화환산손실	3,301	8,055	-	-	-	11,356
합계	3,351,599	81,618	6,069,374	553,536	13,039	10,069,166

23. 기타수익과 기타비용

(1) 당분기 및 전분기 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
사용권자산처분이익	-	197,200
유형자산처분이익	97	-
잡이익	36,968	37,223
합계	37,065	234,423

(2) 당분기 및 전분기 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
유형자산처분손실	30,677	12,862
기부금	-	29,735
잡손실	17,219	9,296
합계	47,896	51,893

24. 주당손익

(1) 기본주당손익은 당사의 보통주분기순손실을 당사가 매입하여 자기주식으로 보유하고 있는 보통주를 제외한 당분기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정했습니다.

당분기 및 전분기 보통주분기손실의 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 주)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
분기순손실	(1,649,415)	(3,681,395)
가중평균 유통보통주식수	11,121,420	8,353,531
기본주당순손실(원)	(148)	(441)

당분기 및 전분기 가중평균 유통보통주식수의 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구분	당분기			전분기		
	주식수	가중치	가중평균 주식수	주식수	가중치	가중평균 주식수
기초	8,491,678	274/274	8,491,678	8,259,652	273/273	8,259,652
상환전환우선주의 보통주 전환	139,500	202/274	102,843	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	713,554	201/274	523,447	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	107,674	200/274	78,594	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	473,881	197/274	340,710	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	1,612,904	196/274	1,153,756	-	-	-
주식매수선택권 행사	88,828	189/274	61,272	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	453,387	186/274	307,774	-	-	-
주식매수선택권 행사	-	-	-	156,275	164/273	93,879
상환전환우선주의 보통주 전환	56,674	144/274	29,785	-	-	-
상환전환우선주의 보통주 전환	65,514	132/274	31,561	-	-	-
기말	12,203,594		11,121,420	8,415,927		8,353,531

(2) 당분기 및 전분기 희석화효과가 발생하지 아니하였으므로 희석주당손실은 기본주당손실과 동일합니다.

25. 현금흐름표

(1) 당분기 및 전분기 영업으로부터 창출된 현금흐름의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
분기순손실	(1,649,415)	(3,681,395)
조정		
감가상각비	4,444,203	4,463,186
무형자산상각비	213,203	42,625
퇴직급여	1,239,330	1,073,694
연차보상비용환입	(98,597)	(108,858)
기타장기종업원급여	87,824	241,469
대손상각비	7,000	-
주식보상비용	105,240	104,577

이자비용	1,700,908	3,876,141
이자수익	(620,343)	(811,245)
외화환산이익	(9,145)	(14,233)
외화환산손실	72,497	11,356
파생상품평가손실	366,754	6,069,374
유형자산처분이익	(97)	-
유형자산처분손실	30,677	12,862
사용권자산처분이익	-	(197,200)
기타	-	7,589
영업활동으로 인한 자산·부채의 변동		
매출채권	1,678,855	(570,294)
미수금	218,442	1,798
선급금	7,653	411,551
선급비용	(56,921)	(1,745,812)
재고자산	532,642	341,446
매입채무	(723,202)	(362,722)
미지급금	(5,075,424)	3,409,393
예수금	80,188	17,192
부가세예수금	237,239	297,149
선수금	9,850	8,089
미지급비용	65,941	2,057,302
계약부채	(2,117,265)	(2,692,173)
환불부채	(104,171)	(74,698)
확정급여채무	(921,387)	(1,223,223)
영업에서 창출된 현금흐름	(277,521)	10,964,940

(2) 당분기 및 전분기의 현금흐름표에 포함되지 않는 주요 비현금 투자활동거래와 비현금채무활동거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
상환전환우선주의 보통주 전환	89,143,783	-
주식선택권의 행사	472,804	1,032,309
리스계약에 따른 사용권자산 인식	259,156	2,685,478

(3) 당분기 및 전분기 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	재무활동으로 인한 부채			합계
	상환전환우선주	파생상품부채	리스부채	

전기초	22,419,432	55,786,090	19,018,753	97,224,275
현금흐름	-	-	(3,615,539)	(3,615,539)
기타 비금융변동	3,302,971	6,069,374	2,705,750	12,078,095
전분기말 (검토받지 않은 재무제표)	25,722,403	61,855,464	18,108,964	105,686,831
당기초	26,823,392	60,774,682	16,756,595	104,354,669
현금흐름	-	-	(3,781,805)	(3,781,805)
기타 비금융변동	(26,823,392)	(60,774,682)	259,156	(87,338,918)
당분기말	-	-	13,233,946	13,233,946

26. 우발부채와 약정사항

(1) 당분기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

보증제공자	제공받은 보증내용	보증금액
서울보증보험	이행지급 등	3,947,563

27. 특수관계자

(1) 당분기말 및 전기말 현재 특수관계자 등 현황은 다음과 같습니다.

구분	당분기말	전기말
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트트랙아시아㈜	패스트트랙아시아㈜
	패스트파이브㈜	패스트파이브㈜
	-	Cowell Investment Group Ltd.(*)
	한화생명보험㈜	한화생명보험㈜
종속기업	Day1Company Japan	Day1Company Japan
	FC SG PTE. LTD.	FC SG PTE. LTD.

(*) 당분기 중 Cowell Investment Group Ltd.가 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 당분기 및 전분기 매출 및 매입 등 거래는 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	매입 등		
		파생상품 평가손실	이자비용	지급임차료 및 수수료
종속기업	Day1Company Japan	-	-	625,819
기업에 유의적인	패스트파이브㈜	-	-	746,290

영향력을 행사하는 기업	Cowell Investment Group Ltd.(*)	95,665	215,082	-
	한화생명보험(주)	354,508	437,390	-
합계		450,173	652,472	1,372,109

(*) 당분기 중 Cowell Investment Group Ltd.가 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외 되었으며, 해당 금액은 매각시점까지의 거래금액입니다.

② 전분기(검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	매출 등		매입 등		
		매출	이자수익	파생상품 평가손실	이자비용	지급입차료 및 수수료
종속기업	Day1Company Japan	-	2,040	-	-	-
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트파이브(주)	2,846	-	-	-	400,193
	Cowell Investment Group Ltd.	-	-	238,935	557,968	-
	한화생명보험(주)	8,532	-	1,961,782	1,260,790	5,885
합계		11,378	2,040	2,200,717	1,818,758	406,078

(3) 당분기말 및 전기말 특수관계자에 대한 채권 및 채무 등의 주요 잔액은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	채권 등	채무 등
		기타채권	기타채무
종속기업	Day1Company Japan	-	91,274
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트파이브(주)	253,939	62,801
합계		253,939	154,075

② 전기말

(단위: 천원)

특수관계 구분	회사명	채권 등	채무 등		
		기타채권	상환전환 우선주부채	파생상품 부채	기타채무
종속기업	Day1Company Japan	-	-	-	121,058
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	패스트파이브(주)	111,690	-	-	29,493
	Cowell Investment Group Ltd.	-	5,000,684	6,866,093	-
	한화생명보험(주)	-	10,102,323	23,552,609	-
합계		111,690	15,103,007	30,418,702	150,551

(4) 당분기 및 전분기 특수관계자와의 자금거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계구분	회사명	거래내용	구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
종속기업	Day1Company Japan	대여	현금	-	86,054
		상환	현금	-	28,973
기업에 유의적인 영향력을 행사하는 기업	한화생명보험㈜	상환전환우선주 전환	비현금	34,445,949	-
	Cowell Inverstment Group Ltd.(*)	상환전환우선주 전환	비현금	12,253,328	-

(*) 당분기 중 Cowell Investment Group Ltd.가 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외 되었으며, 해당 금액은 매각시점까지의 거래금액입니다.

(5) 당분기말 현재 당사가 특수관계자에게 제공하고 있는 지급보증 및 담보의 내역은없으며, 특수관계자로부터 제공받고 있는 담보 및 지급보증도 없습니다.

(6) 당사는 당해 기업 활동의 계획·운영·통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원 등을 주요 경영진으로 판단하였으며, 당분기 및 전분기 중 주요 경영진에 대한 보수 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
급여 및 기타 장기종업원 급여	1,022,989	947,630
퇴직급여	69,486	63,375
주식기준보상	21,284	74,519
합계	1,113,759	1,085,524

6. 배당에 관한 사항

가. 배당 정책

당사는 회사 정관 규정에 의거하여 배당가능이익 범위 내에서 주주가치제고, 미래성장을 위한 투자재원 확보 및 기업의 재무구조 건전성 유지 등의 요인등을 종합적으로 고려하여 배당 정책을 결정할 예정입니다.

당사의 배당과 관련하여 정관에 규정된 내용은 다음과 같습니다.

제59조 (이익배당)
① 이익의 배당은 금전 또는 금전 이외의 재산으로 할 수 있다.
② (삭제)
③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로 할 수 있다.
④ 회사는 제1항의 배당을 위하여 이사회결의로 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 그 경우 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.
⑤ 이익배당은 주주총회 결의로 정한다.
제60조 (배당금지청구권의 소멸시효)
① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성된다.
② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 회사에 귀속한다.

나. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	2023년도	2022년도	2021년도
		제7기	제6기	제5기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		(7,907)	(28,667)	(22,466)
(별도)당기순이익(백만원)		(7,932)	(28,644)	(22,453)
(연결)주당순이익(원)		(943)	(3,529)	(2,800)
현금배당금총액(백만원)		-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

	-	-	-	-
--	---	---	---	---

다. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	-	-

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2017.04.17	설립	보통주	4,361	5,000	5,000	3
2017.11.16	유상증자(제3자배정)	보통주	432	5,000	5,000	3
2018.01.27	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	726	5,000	6,186,175	4,124
2018.02.21	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	162	5,000	6,186,175	4,124
2019.07.16	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	501	5,000	10,804,522	7,203
2019.07.16	대여금 출자전환	전환상환우선주	56	5,000	10,804,522	7,203
2019.07.23	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	186	5,000	10,804,522	7,203
2019.08.02	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	186	5,000	10,804,522	7,203
2020.01.09	액면분할	보통주	43,137	500	-	-
2020.01.09	액면분할	전환상환우선주	16,353	500	-	-
2020.04.16	무상증자	보통주	7,141,570	500	-	-
2020.04.16	무상증자	전환상환우선주	2,707,330	500	-	-
2020.04.27	보통주 전환	보통주	529,956	500	-	-
2020.04.27	보통주 전환	전환상환우선주	(529,956)	500	-	-
2020.06.17	보통주 전환	보통주	304,592	500	-	-
2020.06.17	보통주 전환	전환상환우선주	(304,592)	500	-	-
2021.09.24	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	566,735	500	17,645	-
2021.12.30	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	65,514	500	17,645	-
2022.02.10	보통주 전환	보통주	40,000	500	-	-
2022.02.10	보통주 전환	전환상환우선주	(40,000)	500	-	-
2022.04.07	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	1,048,696	500	21,932	-
2022.05.07	유상증자(제3자배정)	전환상환우선주	91,191	500	21,932	-
2022.09.05	주식매수선택권 행사	보통주	195,604	500	895	-
2023.04.20	주식매수선택권 행사	보통주	140,650	500	895	-
2023.04.20	주식매수선택권 행사	보통주	15,625	500	950	-
2023.10.25	주식매수선택권 행사	보통주	74,501	500	895	-
2023.10.25	주식매수선택권 행사	보통주	1,250	500	950	-
2024.03.26	주식매수선택권 행사	보통주	80,703	500	895	-
2024.03.26	주식매수선택권 행사	보통주	625	500	950	-
2024.03.26	주식매수선택권 행사	보통주	7,500	500	1,200	-

주1) 당사는 2020.01.09 액면분할(5,000원→500원) 실시하였으며, 2020.04.16 무상증자(14900%)를 실시하였습니다.
 . 각 시점별 주식수 및 발행단가는 액면분할/무상증자 전 기준으로 기재하였습니다.

주2) 당사의 액면분할 및 무상증자 전 발행한 주식의 발행가격에 대하여, 액면분할 및 무상증자 반영한 발행가격을 비교란에 기재하였습니다.

나. 미상환 전환사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 미상환 전환형 조건부자본증권 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 채무증권 발행실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기업어음증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 단기사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 회사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 신종자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 조건부자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 사모자금의 사용내역

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 천원)

구분	납입일	주요사항보고서의 자금 사용 계획		실제 자금 사용 내역		차이발생 사유 등
		사용용도	조달금액	내용	금액	
설립	2017.04.17	운영자금	21,805	운영자금	21,805	-
유상증자	2017.11.16	운영자금	2,160	운영자금	2,160	-
유상증자	2018.01.27	운영자금	4,491,163	운영자금	4,491,163	-
유상증자	2018.02.21	운영자금	1,002,160	운영자금	1,002,160	-
유상증자	2019.07.16	운영자금	5,413,066	운영자금	5,413,066	-
유상증자	2019.07.23	운영자금	2,009,641	운영자금	2,009,641	-
유상증자	2019.08.02	운영자금	2,009,641	운영자금	2,009,641	-
유상증자	2021.09.24	운영자금	10,000,039	운영자금	10,000,039	-
유상증자	2021.12.30	운영자금	1,155,995	운영자금	1,155,995	-
유상증자	2022.04.07	운영자금	23,000,001	운영자금	23,000,001	-
유상증자	2022.05.07	운영자금	2,000,001	운영자금	2,000,001	-

다. 미사용자금의 운용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 대손충당금 설정현황

(1) 계정과목별 대손충당금 설정내용

(단위: 천원)

구분	2024년 3분기말	2023년말	2022년말	2021년말
매출채권 및 계약자산	8,267,050	9,989,878	7,956,696	4,176,809
손실충당금	(19,256)	(12,256)	(10,230)	-
비율	0.23%	0.12%	0.13%	0.0%

주) 상기 수치는 연결재무제표 기준입니다.

(2) 대손충당금 변동현황

(단위: 천원)

구분	2024년 3분기말	2023년말	2022년말	2021년말
1. 기초 대손충당금 잔액합계	12,256	10,230	-	-
2. 순대손처리액(①-②±③)	-	-	-	-
① 대손처리액(상각채권액)	-	-	-	-
② 상각채권회수액	-	-	-	-
③ 기타증감액	-	-	-	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	7,000	2,026	10,230	-
4. 기말 대손충당금 잔액합계	19,256	12,256	10,230	-

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정 방침

당사는 매출채권 및 계약자산에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험특성과 연체일을 기준으로 구분합니다. 기대신용손실율은 보고기간말 기준으로부터 각 36개월 동안의 매출과 관련된 지불 정보와 관련한 신용손실 정보를 근거로 산출합니다.

(4) 당분기말 현재 경과기간별 매출채권 잔액 현황

당분기말 및 전기말 현재 연결기업의 매출채권 및 계약자산의 연령정보 및 손실충당금은 다

음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	정상	3개월 이내	12개월 이내	12개월 초과	합계
당분기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	43.20%	0.23%
총 장부금액	8,209,104	10,175	3,201	44,570	8,267,050
손실총당금	-	-	-	(19,256)	(19,256)
전기말					
기대 손실률	0.00%	0.00%	0.00%	61.72%	0.12%
총 장부금액	9,877,552	66,394	26,073	19,859	9,989,878
손실총당금	-	-	-	(12,256)	(12,256)

주) 연결재무제표 기준 수치입니다.

다. 재고자산 현황 등

(1) 재고자산 현황

(단위: 천원, 회)

계정과목	2024년도 3분기	2023년도	2022년도	2021년도
재고자산 (상품 및 제품)	751,169	1,283,811	966,794	1,203,892
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	1.23%	1.79%	1.55%	2.40%
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]	2.77	2.33	3.25	3.76

주) 상기 수치는 연결재무제표 기준입니다.

(2) 재고실사의 실사내용

당사는 2023년도 회계 감사시 재고자산 실사를 2024년 1월 2일에 회계감사인을 동행하여 실시 하였으며, 실사결과 차이는 없었습니다.

라. 수주계약 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 공정가치 평가내역

공정가치 평가내역은 첨부된 연결감사보고서 주석 5. 범주별 금융상품을 참조하시기 바랍니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 감사의견 등

(1) 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제5기	안진회계법인	적정	-	-
제6기	안진회계법인	적정	-	-
제7기	삼정회계법인	적정	-	-

(2) 감사용역 체결현황

(단위 : 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제5기	안진회계법인	별도 및 연결 재무제표에 대한 감사	120	1,100	125	987
제6기	안진회계법인	별도 및 연결 재무제표에 대한 감사	90	900	95	776
제7기	삼정회계법인	별도 및 연결 재무제표에 대한 감사	190	1,270	193	1,113
제8기	삼정회계법인	별도 및 연결 재무제표에 대한 감사 반기 별도 및 연결 재무제표에 대한 검토 3분기 별도 및 연결 재무제표에 대한 검토	195	1,300	-	-

(3) 회계감사인과의 비감사용역 계약체결현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제5기	-	-	-	-	-
제6기	-	-	-	-	-
제7기	-	-	-	-	-

(4) 내부감사기구와 회계감사인 간 주요 논의사항

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2024년 01월 11일	회사 한성주, 감사인	서면보고 및 회신	감사계획보고
2	2024년 02월 29일	회사 한성주, 감사인	서면보고 및 회신	감사결과보고

3	2022년 12월 30일	회사측 : 감사 감사인 : 업무수행이사 외 1	서면보고	감사계획에 대한 논의
4	2023년 03월 10일	회사측 : 감사 감사인 : 업무수행이사 외 1	서면보고	감사수행 및 종결단계에 대한 논의
5	2021년 12월 30일	회사측 : 감사 감사인 : 업무수행이사 외 1	서면보고	감사계획에 대한 논의
6	2022년 03월 10일	회사측 : 감사 감사인 : 업무수행이사 외 1	서면보고	감사수행 및 종결단계에 대한 논의

나. 회계감사인의 변경

당사는 기존 감사인인 삼정회계법인과 계약기간 만료 후 삼정회계법인을 제8기에 대한 외부 감사인으로 재선임하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 감사위원회의 내부통제의 유효성에 대한 감사 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 내부회계관리제도

(1) 내부회계관리규정 개요

규정명: 내부회계관리규정 (2024년 01월 02일 제정)

(2) 내부회계관리조직

구분	성명	근속년수	직책(겸임업무)	내부회계관리 담당업무
내부회계관리제도 총괄	이강민	7년	CEO	내부회계관리제도의 관리·운영 책임
내부회계관리자	이경민	4년 11개월	CFO	내부회계관리제도의 설계 및 운영 총괄 내부회계관리제도의 운영실태 보고
내부회계실무자	김연숙	6년 11개월	회계팀장	내부회계관리제도 운영을 위한 실무 총괄 및 현업담당자의 교육 및 업무 프로세스 개선

(3) 내부회계관리자의 인적사항

구분	성명	생년월일	학력 및 주요경력
내부회계관리자	이경민	1975.04.02	2010년 Aston University Finance MBA '19.04 ~ 현재 (주)데이원컴퍼니 CFO '11.09 ~ '19.04 (주)티몬 재무기획실장, VP '10.04 ~ '11.09 Emerson Process Management 매니저

다. 내부통제구조의 평가

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리/통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 2023년 안진회계법인과의 내부회계관리제도 설계 및 구축 용역 계약을 체결하여 2023년에 내부회계관리제도 시스템을 구축 완료하였습니다.

당사는 2024년 01월 02일 내부회계관리규정을 제정하고 내부회계관리자를 선임하는 등 내부회계관리제도의 운영을 위한 내부환경을 정비하였으며, 2024년 1월부터 시범 운영 중이며, 시범 운영 중 수정사항 등을 반영하여 운영할 계획입니다. 또한, 상장 이후 최초로 도래하는 사업연도부터 관련 규정에 의거하여 적절히 설계평가 및 운영평가를 진행할 것이며 기말

감사 시 외부감사인의 검토 또는 감사를 받을 예정입니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

당사는 대표이사 1인을 포함한 총 3명의 사내이사와 사외이사 2명, 기타비상무이사 1명 총 6명으로 이사회가 구성되어 있으며, 1명의 감사를 선임하고 있습니다. 이사회는 회사의 전반적인 영항의 주요정책을 결정하며, 이사 및 감사 후보는 이사회를 통해 선정된 후보자를 주총에서 주주가 찬성하는 방식으로 승인됩니다.

이사회 내 위원회로는 2023년 12월 준법경영위원회가 설치되어 운영 중입니다. 준법경영위원회에서는 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 거래, 회사의 투자거래 및 보증거래, 기타 회사의 주요 경영사항을 점검하고 있습니다.

기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

구분	구성	소속 이사명	의장/위원장	주요 역할
이사회	사내이사 3명, 사외이사 2명 기타비상무이사 1명	이강민, 신해동, 이경민, 박기봉, 김기웅, 박지웅	박지웅 (기타비상무이사)	- 법령 또는 정관이 규정하고 있는 사항 - 주주총회를 통해 위임받은 사항 - 회사 경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요한 의결 - 경영진의 업무집행 감독
준법경영 위원회	사내이사 1명, 사외이사 2명	박기봉, 김기웅, 이경민	박기봉 (사외이사)	- 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 거래 심의 및 승인 - 회사의 투자거래 및 보증거래 심의 및 승인 - 기타 회사의 주요 경영사항을 점검 등

[사외이사 및 그 변동현황]

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
6	2	-	-	-

나. 중요의결 사항 등

회차	일자	의안내용	가결 여부	사내이사				기타비상무이사				사외이사		
				이강민 (출석률:100%)	신해동 (출석률:100%)	이경민 (출석률:100%)	박지웅 (출석률:94%)	김일환 (출석률:100%)	이려니 (출석률:100%)	안판영 (출석률:92%)	박지웅 (출석률:93%)	김태영 (출석률:82%)	박기봉 (출석률:86%)	김기웅 (출석률:86%)
				찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	찬반여부	
1	2023.01.05	지회사 금전대여의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
2	2023.03.27	2022년 회계연도 영업보고서 승인의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-
		2022년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-

		건																	
		정기주주총회 소집의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	2023.03.13	2022년 특수관계인 거래 보고의 건	-	-	-	-	미출석	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	가결	찬성	-	-	미출석	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	2023.03.27	회사의 정기예금에 대한 실권 설정의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	2023.04.11	임시 주주총회 개최의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		주식매수선택권 취소의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	2023.04.17	대표이사 선임의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	2023.04.18	주식매수선택권 행사로 인한 신주발행 결의의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	2023.05.02	회사의 정기예금에 대한 실권 설정의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	2023.05.23	자회사 금전대여의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	2023.06.09	주주총회 의장 선임의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		이사회 의장 선임의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		원격학생교육시설 설치의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	2023.08.01	임시주주총회 권리주주 확정 위한 기준일 지정의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		임시주주총회 소집의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	2023.09.06	지점소재지 변경의 건	가결	찬성	-	-	찬성	찬성	-	찬성	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	2023.10.02	사내규정 제/개정건의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	-	-
14	2023.10.20	주식매수선택권 행사 취소의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	-	-
		주식매수선택권 행사로 인한 신주발행 결의의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	-	-
		해외법인 투자의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	-	-
15	2023.10.23	자회사 출자의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	-	-
16	2023.11.08	임시주주총회 소집결의의 건	가결	찬성	-	-	찬성	-	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	-	-
17	2023.12.19	준법경영위원회 설치의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성								
		사내규정 제정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성								
18	2023.12.27	리스픽 플랫폼 인수 의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성								
19	2024.01.02	내부회계관리규정 제정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성								
20	2024.02.26	2023년 회계연도 영업보고서 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성								
		2023년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성								
		제7기 정기주주총회 소집결의의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성								
21	2024.02.26	이사회 의장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성								
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	찬성								
22	2024.03.06	2023년 특수관계인 거래 보고의 건	-	-	-	-	-	-	-	-	-	미출석	-	-	-	-	-	-	
		특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	찬성	미출석	찬성	찬성						
23	2024.03.25	주식매수선택권 행사에 따른 신주발행 결의의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	미출석	찬성	미출석	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	
24	2024.04.15	지점 설치의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	미출석							
25	2024.04.16	원격학생교육시설 설치의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	미출석							
26	2024.05.23	한국거래소 코스닥시장 상장 결의	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성								
27	2024.05.23	주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성								
28	2024.06.21	집체학생교육시설 사업장 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성								
29	2024.06.21	직업능력개발 훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성								
		지점 설치의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성								
30	2024.09.06	국비 원격훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	찬성	찬성	
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	찬성	찬성	
31	2024.10.11	지점 명칭 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	미출석	-	미출석	-	미출석	미출석	
32	2024.11.01	코스닥시장 상장을 위한 신주모집의 건 신주인수권 부여의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	-	-	찬성	-	찬성	-	찬성	-	찬성	찬성	

다. 이사회 내 위원회

(1) 위원회명 : 준법경영위원회

(2) 설치목적

내부통제 강화 차원으로 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 거래, 회사의 투자거래 및 보증거래, 기타 회사의 주요 경영사항을 점검하기 위해 준법경영위원회를 설치

(3) 권한 및 의무

- 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 거래 심의 및 승인
- 회사의 투자거래 및 보증거래 심의 및 승인
- 기타 회사의 주요 경영사항을 점검 등

(4) 구성

구분	이름	내용
위원장	박기봉 사외이사	2023.12.19 이사회 승인
위원	김기웅 사외이사	2023.12.19 이사회 승인
위원	이경민 사내이사	2023.12.19 이사회 승인

(5) 준법경영위원회의 활동내역

회사	일자	의안내용	가결 여부	사외이사		사내이사
				박기봉 (출석률:100%)	김기웅 (출석률:100%)	이경민 (출석률:100%)
				찬반여부	찬반여부	찬반여부
1	2023.12.19	준법경영위원회 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
		특수관계인과 회사 간의 주요 거래내용 보고의 건 (‘22~’23)	가결	찬성	찬성	찬성
2	2024.03.06	특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성
3	2024.08.23	2024년 상반기 특수관계인과 회사 간의 주요 거래내용 보고의 건	가결	찬성	찬성	찬성

라. 이사의 독립성

(1) 이사의 선임

이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다.

이사의 선출에 있어서 관련 법령과 정관에서 요구하는 자격요건의 충족여부를 확인하고 있습니다. 사내이사는 상시관리하는 후보군중 전문성과 리더십 면에서 가장 적합한 인물을 후보로 선정하고, 사외이사는 산업에 대한 이해와 회계, 재무, 법률, 경제, 금융 등 전문분야에 대한 경력이 풍부하고 회사 및 최대주주와 이해관계가 없어 독립적인 지위에서 이사와 회사

와 경영을 감독할 수 있는 인물을 후보로 선정합니다.

이사회에서는 경영전반에 관한 토의가 이루어지며 중요한 경영상의 의사결정의 경우 이사회 의 의견을 기반으로 결정하고 있습니다. 이사회 구성원 중 사외이사는 2명이며 이사회 의 독립성은 유지되고 있다고 판단됩니다.

각 이사의 주요 이력은 VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.

구분	성명	임기 (연임횟수)	선임사유	담당업무	추천인	회사와의 거래내역	최대주주와의 관계
사내이사	이강민	'17.04 ~ 현재 (3회)	공동 창업주이자 대표이사로서 회사 경영 전반에 대해 경험이 풍부하고 급변하는 트렌드를 파악하는 능력이 뛰어나 지속적인 성장과 글로벌 경쟁력 확대에 기여할 것으로 판단하여 선임하였습니다.	대표이사 경영총괄	이사회	없음	계열회사 임원 (당사 임원)
	신해동	'23.12 ~ 현재 (신규선임)	초창기 멤버이자 CIC 대표로서 성인 교육 콘텐츠 시장에 대한 이해도가 높고 빠르게 변하는 트렌드를 파악하는 능력이 뛰어나 당사 경쟁력 제고에 기여할 것으로 판단되어 선임하였습니다.	Fast campus CIC 대표	이사회	없음	계열회사 임원 (당사 임원)
	이경민	'23.12 ~ 현재 (신규선임)	재무/회계 총괄 임원으로 관련 다양한 경험과 전문지식을 바탕으로 향후 당사 재무의 적절한 감독 및 발전적인 비전을 제시해 줄 것으로 기대되어 선임하였습니다.	재무총괄 (CFO)	이사회	없음	계열회사 임원 (당사 임원)
사외이사	박기봉	'23.12 ~ 현재 (신규선임)	재무/경영 전문가로서 이사회 운영에 객관적이고 전문적인 판단과 함께 새로운 시각을 제시하여 주주 및 기타 이해관계자의 권익을 보호하는데 기여할 것으로 판단하여 선임하였습니다.	경영자문	이사회	없음	계열회사 임원 (당사 임원)
	김기웅	'23.12 ~ 현재 (신규선임)	회계 전문가로서 다양한 경험과 전문성을 바탕으로 회사 재무 상황에 대해 정확히 이해하여 회사 경영에 기여할 것으로 판단하여 선임하였습니다.	경영자문	이사회	없음	계열회사 임원 (당사 임원)
기타비상무 이사	박지웅	'23.12 ~ 현재 (신규선임)	공동 창업주로서 사업에 대한 높은 이해도와 친척적 경영 마인드를 바탕으로 향후 글로벌 기업으로서 전략적 성과를 도출하고 실적 개선하는데 적합하다고 판단하여 선임하였습니다.	이사회 의장	이사회	없음	최대주주의 임원

(2) 사외이사의 전문성

1) 사외이사 직무수행 지원조직 현황

당사는 사외이사가 이사회에서 전문적인 직무수행이 가능하도록 지원하고 있습니다. 이사회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하며, 기타 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수 / 지원업무 담당기간)	주요 활동내역
--------	--------	----------------------	---------

CFO staff	1	매니저(12개월/IR·공시)	<ul style="list-style-type: none"> - 주주총회, 이사회, 이사회 내 위원회 운영 지원 - 이사 후보군 데이터베이스 구축 - 각 이사에게 안건에 관련된 정보 제공 - 이사회 및 위원회의 회의내용 기록 - 회의 진행을 위한 실무 지원 - 사외이사 교육 및 직무수행 지원
-----------	---	-----------------	--

2) 사외이사 교육실시 현황

실시 여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	<p>이사회 의 각 안건에 대한 내용과 경영현황에 대하여 사외이사에게 충분히 설명하고 필요한 자료를 제공하고 있습니다. 현재는 사외이사의 산업 및 회사에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육은 실시하고 있지 않으나 추후 전문성을 높이기 위한 교육이 필요할 경우 실시할 예정입니다.</p>

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사위원회를 별도로 설치하지 않고 있으며, 정관에 의거 주주총회에서 선임된 비상근 감사 1인이 감사의 업무를 수행하고 있습니다.

나. 감사의 인적사항

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
한성주	-	2010년 경희대학교 경영학 학사 졸업 '08.09 한국공인회계사, 공인세무사 '08.12 ~ '15.07 삼일회계법인 Global 본부 Senior Manager '15.08 ~ '22.02 ㈜티몬 재무회계 총괄 '22.03 ~ 현재 ㈜동양화공기계 CFO '22.05 ~ 현재 ㈜세이지야인 감사	해당	회계사	16년

다. 감사의 독립성

감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련하여 관련 장부 및 관련 서류를 해당부서에 제출을 요구할 수 있습니다. 또한 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영 정보에 접근할 수 있습니다. 감사의 직무는 아래와 같습니다.

[정관 일부 내용]

구분	권한
정관 제49조 (감사의 직무)	<ol style="list-style-type: none"> ① 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다. ② 감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다. ③ 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 서면에 적어 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자를 말한다. 이하 같다.)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ④ 제3항의 청구를 하였음에도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다. ⑤ 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시총회의 소집을 청구할 수 있다. ⑥ 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. ⑦ 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. ⑧ 감사에 대해서는 제46조(이사의 의무) 제3항 규정을 준용한다.

라. 감사의 주요 활동내용

회차	개최일자	의 안 내 용	출석여부
1	2022.06.08	명의개서대리인 선임의 건	참석
2	2022.08.30	현금 담보 설정의 건	참석
3	2022.09.02	주식매수선택권 행사로 인한 신주 발행 결의의 건	참석
4	2022.12.12	1차 금전대여계약에 대한 만기일 연장의 건	참석
5	2022.12.30	예금질권 설정의 건	참석
6	2023.01.05	2차 일본법인에 금전대여의 건	참석
7	2023.03.09	제6기 정기주주총회 개최의 건	참석
8	2023.03.13	2022년 특수관계인 거래 보고의 건 특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	참석
9	2023.03.27	예금질권 설정의 건	참석
10	2023.04.11	임시주주총회 개최의 건 주식매수선택권 취소의 건	참석
11	2023.04.17	대표이사 선임의 건	참석
12	2023.04.18	스톡옵션 행사로 인한 신주 발행 결의의 건	참석
13	2023.05.02	예금질권 설정의 건	참석
14	2023.05.23	3차 일본법인에 금전대여의 건	참석
15	2023.06.09	주주총회 의장 선임의 건 이사회 의장 선임의 건 원격평생교육시설 설치의 건	참석
16	2023.08.01	임시주주총회 권리주주 확정을 위한 기준일 지정의 건 임시주주총회 개최의 건	참석
17	2023.09.06	지점소재지 변경의 건	참석
18	2023.10.02	사내규정 제·개정건의 건	참석
19	2023.10.20	주식매수선택권 행사 취소의 건 주식매수선택권 행사로 인한 신주발행 결의의 건 해외법인 투자의 건	참석
20	2023.10.23	일본법인 제3자배정 유상증자 참여의 건	참석
21	2023.11.08	임시주주총회 소집결의의 건	참석
22	2023.12.19	준법경영위원회 설치의 건 사내규정 제정의 건	참석
23	2023.12.27	리스픽 플랫폼 인수의 건	참석
24	2024.01.02	사내규정 제정의 건	참석
25	2024.02.26	2023년 회계연도 영업보고서 승인의 건 2023년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건	참석
26	2024.02.26	이사회 의장 선임의 건 주식매수선택권 부여 취소의 건	참석
27	2024.03.13	특수관계인과 회사 간의 거래에 대한 포괄 승인의 건	참석
28	2024.03.25	주식매수선택권 행사에 따른 신주발행의 건	참석
29	2024.04.15	지점 설치의 건	참석

30	2024.04.16	평생교육시설 설치의 건	참석
31	2024.05.23	주식매수선택권 부여 취소의 건	참석
32	2024.05.23	한국거래소 코스닥시장 상장(IPO) 결의의 건	참석
33	2024.06.21	집체평생교육시설 사업장 변경의 건	참석
34	2024.06.21	직업능력개발 훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건 지점 설치의 건	참석
35	2024.09.06	국비 원격훈련기관과의 자산 양수도계약 체결의 건 주식매수선택권 부여 취소의 건	참석
36	2024.10.11	지점 명칭 변경의 건	참석
37	2024.11.01	코스닥시장 상장을 위한 신주모집의 건 신주인수권 부여의 건	참석

마. 감사 교육 실시현황

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 감사는 법률 전문가로서 경력과 전문성을 고려한 바, 현재까지는 교육을 실시하지 않았으나 추후 업무 수행 관련 교육이 필요할 경우 실시할 예정에 있음

바. 감사 지원 조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
재무관리실	1	실장(7년6개월)	재무제표 보고 등
CFO staff	1	매니저(1년)	이사회 및 감사활동 보고 등

사. 준법지원인 선임현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	도입	미도입
실시여부	-	-	-

나. 소수주주권 행사여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 경영권 경쟁

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	12,203,594	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	12,203,594	-
	우선주	-	-

마. 주식사무

정관상	정관 제14조(신주인수권)
신주인수권의	① 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다.

내용	<p>② 전항의 규정에도 불구하고 다음 각호의 경우에는 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 이 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가액 등은 이사회의 결의로 정한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의6에 따라 이사회의 결의로 일반공모증자방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 우리사주조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우 3. 상법 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 4. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의하여 주식예약증서(DR)발행에 따라 신주를 발행하는 경우 5. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인 투자를 유치하기 위하여 신주를 외국법인 또는 외국인에게 우선 배정하는 경우 6. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 여신전문금융업법에 의한 신기술사업금융업자와 신기술사업투자조합, 벤처투자 촉진에 관한 법률에 의한 중소기업창업투자회사와 벤처투자조합, 법인세법 규정에 의한 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 7. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 첨단기술의 도입, 사업다각화, 해외진출, 원활한 자금조달 등 전략제휴에 따라 법인 및 개인에게 신주를 배정하는 경우 8. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 긴급한 자금 조달의 필요성에 의하여 이사회 결의로 발행 결의 당시의 적정시가에 의하여 국내외 법인 또는 개인투자자에게 신주를 발행하는 경우 9. 주권을 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 10. 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 신주를 발행하는 경우 <p>③주주가 신주인수권의 일부 또는 전부를 포기 하거나 상실한 경우와 신주발행에 있어서 단주가 발생한 경우에는 그 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.</p> <p>④제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입일일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.</p> <p>⑤제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가액 등은 이사회의 결의로 정한다.</p>		
	결산일	12월 31일	정기주주총회
주주명부폐쇄시기	<p>정관 제17조(주주명부의 기준일)</p> <p>① (삭제)</p> <p>② 회사는 매년 12월 31일 최종의 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 결산기에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다. 다만, 회사는 의결권을 행사하거나 배당을 받을 자 기타 주주 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 이사회 결의로 일정한 기간을 정하여 주주명부의 기재변경을 정지하거나 일정한 날에 주주명부에 기재된 주주 또는 질권자를 그 권리를 행사할 주주 또는 질권자로 볼 수 있다.</p> <p>③ 회사가 제2항의 기간 또는 날을 정하는 경우 3개월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지하거나, 3개월 내로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있다.</p> <p>④ 회사가 제2항의 기간 또는 날을 정한 때에는 그 기간 또는 날의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.</p>		
주권의 종류	회사는 주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률 제2조 제1호에 따른 주권 등을 발행하는 경우에는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권 증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록 할 수 있다.		
명의개서대리인	KB국민은행		
주주의 특전	해당사항 없음	공고 방법	회사의 공고는 회사의 인터넷홈페이지 (http://day1company.co.kr)에 게재한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖에 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없을 때에는 서울특별시 내에서 발행하는 일간 한국경제신문에 한다.

바. 주주총회의사록 요약

주총일자	구분	안건	결의내용
------	----	----	------

2021.03.18	제5기 정기주주총회	감사 및 영업 보고 1. 재무상태표 손익계산서 및 결손금처리계산서 승인의 건 2. 이사 선임의 건 3. 이사 보수한도 승인의 건 4. 정관 변경의 건 5. 주식 매수선택권 부여 승인의 건	모든 안건 원안대로 승인
2021.05.20	제5기 임시주주총회	1. 정관 변경의 건	모든 안건 원안대로 승인
2021.08.17	제5기 임시주주총회	1. 주식 매수선택권 부여 승인의 건	모든 안건 원안대로 승인
2021.09.06	제5기 임시주주총회	1. 정관 변경의 건	모든 안건 원안대로 승인
2022.01.27	제6기 임시주주총회	1. 이사 선임의 건	모든 안건 원안대로 승인
2022.03.15	제6기 임시주주총회	1. 정관 개정의 건	모든 안건 원안대로 승인
2022.03.25	제6기 정기주주총회	감사 및 영업보고 1. 재무상태표 손익계산서 및 결손금처리계산서 승인의 건 2. 이사의 보수한도 승인의 건 3. 감사의 보수한도 승인의 건	모든 안건 원안대로 승인
2022.05.06	제6기 임시주주총회	1.이사 선임의 건	모든 안건 원안대로 승인
2022.06.08	제6기 임시주주총회	1. 감사 선임의 건 2. 정관 변경의 건	모든 안건 원안대로 승인
2023.03.30	제7기 정기주주총회	1. 2022년 결산 재무제표 승인의 건 2. 이사 및 감사의 보수한도 승인의 건 3. 정관 일부 변경의 건 4. 이사 선임의 건	모든 안건 원안대로 승인
2023.05.25	제7기 임시주주총회	1. 이사선임의 건 기타비상무이사 안판영	모든 안건 원안대로 승인
2023.09.13	제7기 임시주주총회	1. 이사 선임의 건 기타비상무이사 김태영	모든 안건 원안대로 승인
2023.12.19	제7기 임시주주총회	1. 정관 일부 변경의 건 2. 이사 선임의 건 3. 임원퇴직금규정 제정의 건	모든 안건 원안대로 승인
2024.03.20	제8기 정기주주총회	1. 제7기(2023.1.1~2023.12.31) 재무제표 승인의 건 2. 정관 일부 변경의 건 3. 이사 보수한도 승인의 건 4. 감사 보수한도 승인의 건	모든 안건 원안대로 승인

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기초		기말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
패스트파이브(주)	최대주주 본인	보통주	2,351,237	19.53%	2,351,237	19.27%	-
패스트트랙아시아(주)	계열회사	보통주	20,000	0.17%	473,387	3.88%	-
이강민	임원	보통주	364,000	3.02%	396,439	3.25%	-
박지웅	임원	보통주	324,000	2.69%	324,000	2.65%	-
신해동	임원	보통주	22,000	0.18%	42,000	0.34%	-
김지훈	임원	보통주	47,000	0.39%	47,000	0.39%	-
이경민	임원	보통주	40,000	0.33%	58,966	0.48%	-
HSU SHEIN YU	임원	보통주	40,000	0.33%	40,000	0.33%	-
김동혁	임원	보통주	-	0.00%	22,000	0.18%	-
심승건	임원	보통주	7,500	0.06%	11,250	0.09%	-
계		보통주	3,215,737	26.71%	3,766,279	30.86%	-
		우선주	-	-	-	-	-

주)기초는 당기(2024년) 초이며, 기말은 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

나. 최대주주의 주요 경력 및 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
패스트파이브(주)	161	김대일	0.47	-	-	패스트트랙아시아(주)	32.41

※ 출자자수는 2024년 6월 말 기준이며, 그 외는 증권신고서 제출일 기준입니다.

(2) 법인 또는 단체의 대표이사, 업무집행자, 최대주주의 변동내역

변동일	대표이사 (대표조합원)	업무집행자 (업무집행조합원)	최대주주 (최대출자자)

	성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
2021.04.14	-	-	-	-	패스트트랙아시아(주)	36.01
2021.04.21	-	-	-	-	패스트트랙아시아(주)	35.45
2021.05.01	-	-	-	-	패스트트랙아시아(주)	35.23
2021.05.31	-	-	-	-	패스트트랙아시아(주)	35.33
2021.06.01	-	-	-	-	패스트트랙아시아(주)	33.84
2021.06.02	김대일	0.35	-	-	패스트트랙아시아(주)	33.66
2021.06.07	-	-	-	-	패스트트랙아시아(주)	33.32
2021.06.11	김대일	0.34	-	-	패스트트랙아시아(주)	32.95
2021.07.01	김대일	0.00	-	-	-	-
2021.08.09	김대일	0.47	-	-	패스트트랙아시아(주)	32.48
2021.09.01	김대일	0.47	-	-	패스트트랙아시아(주)	32.41

주) 당사의 최대주주는 패스트트랙아시아(주)로 공시대상기간 동안 변동 없습니다.

(3) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(기준일: 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구 분	내용
법인 또는 단체의 명칭	패스트파이브(주)
자산총계	348,464
부채총계	414,306
자본총계	(65,842)
매출액	126,068
영업이익	131,101
당기순이익	(14,825)

(4) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

당사의 최대주주는 패스트파이브 주식회사이며, 사업 현황 등 경영 관련 주요 사항은 패스트파이브 주식회사가 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>) 공시 내용을 참고바랍니다.

다. 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

(1) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

[기준일: 증권신고서 제출일 현재]

(단위: 명, %)

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)

패스트트랙 아시아(주)	21	박지웅	-	-	-	(주)크라프트톤	27.47
-----------------	----	-----	---	---	---	----------	-------

(2) 법인 또는 단체의 대표이사, 업무집행자, 최대주주의 변동내역

변동일	대표이사 (대표조함원)		업무집행자 (업무집행조함원)		최대주주 (최대출자자)	
	성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
2021-01-01	박지웅	0.00	-	-	유한책임회사 원더홀딩스	24.74
2021-03-19	-	-	-	-	(주)원더벤처스	24.74
2021-07-05	-	-	-	-	신현성	29.35
2021-08-19	-	-	-	-	신현성	30.18
2021-10-25	-	-	-	-	신현성	30.35
2022-01-03	-	-	-	-	신현성	32.45
2023-07-25	-	-	-	-	(주)크라프트톤	27.47

※ 상기 신현성의 지분은 특수관계인 유한회사 아리앤덴의 지분과 합산한 수치입니다.

(3) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(기준일: 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구 분	내용
법인 또는 단체의 명칭	패스트트랙아시아(주)
자산총계	24,737
부채총계	5,252
자본총계	19,485
매출액	899
영업이익	-1,140
당기순이익	869

(4) 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 최대주주 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3.주식 소유현황

가. 주식 소유현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	패스트파이브(주)	2,351,237	19.27	최대주주
	(유)원더홀딩스	1,479,000	12.12	-
	한화생명보험(주)	1,333,904	10.93	-
	Insight Venture Partners VII, L.P.	833,898	6.83	-

나. 소액주주현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구분	주주			소유주식			비고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	79	105	75.24	1,659,001	12,203,594	13.59	발행주식 총수의 100분의 1에 미달하는 주식을 보유한 주주

다. 복수의결권주식 보유자 및 그 특수관계인 현황

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주의의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
이강민	남	1985.04	대표이사 (CEO)	사내이사	상근	경영총괄	'04.03 ~ '12.02 포항공과대학교 기계공학 학사 '11.03 ~ '12.06 Real Meshworks CEO '12.11 ~ '13.05 파스트트랙아시아㈜ 사업개발 Director '13.06 ~ '14.02 잠캐스트 CEO '14.02 ~ '21.04 파스트캠퍼스 CEO '17.04 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 CEO	396,439	-	계열회사 임원 (당사 임원)	2017.04 ~ (7년 5개월)	2026.04.17
신해동	남	1988.07	이사	사내이사	상근	Fast campus CIC 대표	'07.03 ~ '14.02 건국대학교 경제학과 학사 '13.11 ~ '15.03 D3jubilee Partners 애널리스트 '20.01 ~ '21.04 ㈜데이원컴퍼니 FastCampus CBO '21.05 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 FastCampus CIC 대표	42,000	-	계열회사 임원 (당사 임원)	2023.12 ~ (9개월)	2026.12.19
이경민	남	1975.04	이사	사내이사	상근	CFO	'08.10 ~ '10.11 Aston University Finance MBA '10.04 ~ '11.09 Emerson Process Management 매니저 '11.09 ~ '19.04 ㈜티몬 재무기획실장, VP '19.04 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 CFO	58,966	-	계열회사 임원 (당사 임원)	2023.12 ~ (9개월)	2026.12.19
박기봉	남	1971.03	이사	사외이사	비상근	사외이사	'90.03 ~ '94.02 고려대학교 경영학과 학사 '02.01 ~ '03.08 University of Utah 통계학 석사 '03.10 ~ '05.08 University of Cincinnati 재무 석사 '05.10 ~ '09.03 Aston University 경영학 박사 '09.09 ~ '13.02 계명대학교 경영학과 교수 '13.03 ~ 현재 한국외국어대학교 국제금융학과 교수 '23.12 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 사외이사	-	-	계열회사 임원 (당사 임원)	2023.12 ~ (9개월)	2026.12.19
김기홍	남	1984.06	이사	사외이사	비상근	사외이사	'04.03 ~ '12.02 성균관대학교 경제학과 학사 '12.10 ~ '17.09 삼정회계법인 회계사 '17.09 ~ '21.05 광고회계법인 회계사 '21.06 ~ 현재 한울회계법인 회계사 '23.12 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 사외이사	-	-	계열회사 임원 (당사 임원)	2023.12 ~ (9개월)	2026.12.19

박지웅	남	1982.12	이사	기타비상무 이사	비상근	이사회 의장	'01.03 ~ '09.02 포항공과대학교 산업공학 학사 '08.12 ~ '12.11 스톤브릿지캐피탈㈜ 수석상사역 '12.08 ~ 현재 파스트벤처아시아㈜ 대표이사 '15.02 ~ '19.12 파스트파이브㈜ 공동대표 '15.02 ~ 현재 파스트인베스트먼트㈜ 대표이사 '17.04 ~ '20.05 ㈜데이원컴퍼니 공동대표 '19.11 ~ 현재 파스트벤처스㈜ 대표이사 '19.12 ~ '24.01 파스트파이브㈜ 사내이사(이사회 의장) '20.05 ~ '23.12 ㈜데이원컴퍼니 사내이사(이사회 의장) '23.12 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 기타비상무이사(이사회 의장) '24.01 ~ 현재 파스트파이브㈜ 기타비상무이사(이사회 의장)	324,000	-	최대주주의 임 원	2023.12 ~ (9개월)	2026.12.19
한성주	남	1983.03	감사	감사	비상근	감사	'02.03 ~ '10.02 경희대학교 경영학 학사 졸업 '08.09 한국공인회계사, 공인세무사 '08.12 ~ '15.07 상일회계법인 Global본부 Senior Manager '15.08 ~ '22.02 ㈜티몬 재무회계 총괄 '22.03 ~ 현재 ㈜동양항공기계 CFO '22.05 ~ 현재 ㈜세이지아인 감사 '22.06 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 감사	-	-	계열회사 임원 (당사 임원)	2022.06~ (2년 3개월)	2025.06.08
김동혁	남	1991.01	Coloso CIC 대표	미등기	상근	Coloso CIC 대표	'10.02 ~ '15.01 삼성디자인교육원 Communication Design '17.01 ~ '19.08 국가평생교육진흥원 경영학 학사 '16.10 ~ 현재 제논인베스트㈜ 사내이사 '21.02 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 Coloso CIC 대표	22,000	-	계열회사 임원 (당사 임원)	(2021.02) (3년 7개월)	-
HSU SHIEN YU	여	1990.07	Lemonade CIC 대표	미등기	상근	Lemonade CIC 대표	'10.09 ~ '13.12 University of Toronto 통계학 졸업 '16.02 ~ '18.08 파스트캠퍼스㈜ 외국어교육 사업 본부장 '18.08 ~ '20.01 파스트캠퍼스캠퍼시주 CEO '20.01 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 Lemonade CIC 대표	40,000	-	계열회사 임원 (당사 임원)	2020.01 (4년 8개월)	-
김지훈	남	1988.07	Snowball CIC 대표	미등기	상근	Snowball CIC 대표	'07.03 ~ '14.02 홍익대학교 산업공학과 학사 '14.03 ~ '16.02 홍익대학교 산업공학과 석사 '21.05 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 스노우볼 CIC 대표	47,000	-	계열회사 임원 (당사 임원)	2021.05 (3년 4개월)	-
심승건	남	1982.04	CTO	미등기	상근	CTO	'01.03 ~ '10.02 충북대학교 컴퓨터공학 학사 졸업 '14.01 ~ '19.10 ㈜노리코리아 Director of Product Engineering '22.06 ~ '23.02 ㈜데이원컴퍼니 VP of Engineering '23.03 ~ 현재 ㈜데이원컴퍼니 CTO	11,250	-	계열회사 임원 (당사 임원)	2023.04 (1년 5개월)	-

나. 타회사 임원 겸직 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

겸직자		겸직회사		
성명	직위	회사명	직위	재임기간
박지웅	기타비상무이사	파스트벤처스㈜	대표이사	'19.11~ 현재
		파스트인베스트먼트㈜	대표이사	'15.02 ~ 현재

		패스트파이브(주)	기타비상무이사	'15.02 ~ 현재
		패스트트랙아시아(주)	대표이사	'12.08 ~ 현재
김동혁	Coloso CIC 대표	제논인베스트	사내이사	'16.10 ~ 현재
		Day1 Company Japan	대표이사	'21.09 ~ 현재
이경민	사내이사	FC SG PTE. LTD.	대표이사	'19.11 ~ 현재
박기봉	사외이사	한국외국어대학교	교수	'13.03 ~ 현재
김기웅	사외이사	한올회계법인	회계사	'21.06 ~ 현재
한성주	감사	(주)동양화공기계	CFO	'22.03 ~ 현재
		(주)세이지아인	감사	'22.05 ~ 현재

다. 직원 등 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재))

(단위: 천원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원 수					평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
전사	남	116	-	27	2	145	2.19	6,275,323	43,278	20	54	74	-
전사	여	272	-	58	7	337	1.75	11,478,206	34,060				-
합 계		388	-	85	9	482	1.88	17,753,529	36,833				-

주1) 직원의 수는 2024년 09월말 기준으로 작성하였으며, 등기임원은 제외하고 미등기임원은 포함하였습니다.

주2) 평균근속연수는 2024년 09월말 기준 재직인원의 누적근무일수/365/인원수로 산출하였습니다.

주3) 연간급여 총액은 2024년 09월말 기준 재직인원에게 지급된 급여총액입니다.

주4) 1인 평균 급여액은 월별 급여총액을 일할계산된 해당 월의 평균 근무인원 수로 나눈 월별 평균급여액의 합으로 산출하였습니다.

주5) 연간급여 총액 및 1인 평균 급여액은 소득세법 제20조에 따라 관할 세무서에 제출하는 근로소득지급명세서의 근로소득에 비과세 소득을 포함하여 산출하였습니다.

라. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재))

(단위 : 천원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	4	512,200	128,050	-

주) 2024년 1월 1일부터 2024년 09월 30일까지의 급여총액이며, 1인 평균급여액은 급여총액을 2024년 9월 말 현재 기준 인원수로 나눈 단순 평균입니다.

2. 임원의 보수 등

가. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사보수한도	6	1,500	-
감사보수한도	1	50	-

나. 보수지급금액

(1) 이사·감사 전체

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
7	515,189	73,598	-

주) 2024년 1월 1일부터 2024년 09월 30일까지의 보수총액을 기재하였습니다.

(2) 유형별

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	4	487,350	121,838	기타비상무이사 1명 포함
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	2	18,839	9,420	-
감사	1	9,000	9,000	-

주) 2024년 1월 1일부터 2024년 09월 30일까지의 보수총액이며, 1인 평균보수액은 급여총액을 2024년 9월 말 현재 기준 인원수로 나눈 단순 평균입니다.

(3) 이사의 보수 지급기준

주주총회에서 승인받은 금액 내에서 직급과 업무를 고려하여 연간 보수를 책정, 지급하고 있습니다.

다. 이사·감사의 개인별 보수 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 이사 및 감사의 개인별 보수 지급금액이 5억원 이상에 해당하는 자가 없습니다.

라. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(1) 이사·감사 등에게 부여한 주식매수선택권의 공정가치 총액

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 백만원)

구분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	47	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
업무집행지시자 등	-	-	-
계	2	47	-

주) 증권신고서 제출일 현재 미행사수량 주식매수선택권의 공정가치 총액을 기재하였습니다.

(2) 주식매수선택권의 부여 및 행사 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
이경민	임원	2020.04.20	신주교부	보통주	72,439	32,439	-	72,439	-	-	1차: 2022-04-20/ 2차: 2023-04-20	895	X	-
신해동	임원	2020.04.20	신주교부	보통주	87,439	20,000	-	42,000	-	45,439	1차: 2022-04-20/ 2차: 2023-04-20	895	X	-
	임원	2020.08.27	신주교부	보통주	7,561	-	-	-	-	7,561	1차: 2022-08-27/ 2차: 2023-08-27/ 3차: 2024-08-27	895	X	-
이경민	임원	2020.04.20	신주교부	보통주	55,865	18,966	-	55,865	-	-	1차: 2022-04-20/ 2차: 2023-04-20	895	X	-
	임원	2020.08.27	신주교부	보통주	4,135	-	-	3,101	-	1,034	1차: 2022-08-27/ 2차: 2023-08-27/ 3차: 2024-08-27	895	X	-
김동혁	임원	2020.04.20	신주교부	보통주	56,205	22,000	-	22,000	-	34,205	1차: 2022-04-20/ 2차: 2023-04-20	895	X	-
	임원	2020.08.27	신주교부	보통주	13,795	-	-	-	-	13,795	1차: 2022-08-27/ 2차: 2023-08-27/ 3차: 2024-08-27	895	X	-
	임원	2021.03.18	신주교부	보통주	3,000	-	-	-	-	3,000	1차: 2023-03-18/ 2차: 2024-03-18/ 3차: 2025-03-18	950	X	-
	임원	2021.08.17	신주교부	보통주	3,500	-	-	-	-	3,500	1차: 2023-08-17/ 2차: 2024-08-17/ 3차: 2025-08-17	950	X	-
HSU	임원	2020.04.20	신주교부	보통주	87,439	-	-	60,000	-	27,439	1차: 2022-04-20/ 2차: 2023-04-20	895	X	-
SHEIN YU	임원	2020.08.27	신주교부	보통주	7,561	-	-	-	-	7,561	1차: 2022-08-27/ 2차: 2023-08-27/ 3차: 2024-08-27	895	X	-
김지훈	임원	2020.04.20	신주교부	보통주	72,439	-	-	47,000	-	25,439	1차: 2022-04-20/ 2차: 2023-04-20	895	X	-

심승건	임원	2020.08.27	신주교부	보통주	15,000	3,750	-	11,250	-	3,750	1차: 2022-08-27/ 2차: 2023-08-27/ 3차: 2024-08-27	895	X	-
합계					486,378	97,155	-	313,655	-	172,723				

주) 당사의 임원(등기 및 미등기)에 대한 주식매수선택권 부여 내역을 기재하였습니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

가. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 2024년 09월 30일)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
데이원컴퍼니	-	10	10

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세) 및 2. 계열회사 현황(상세)' 참조

나. 계열사간 출자현황

(기준일 : 2024년 09월 30일)

(단위 : %)

피출자회사 출자회사	패스트 파이브(주)	㈜데이원 컴퍼니	FC SG PTE. LTD.	Day1 Company Japan	패스트 인베스트먼트(주)	패스트에어창업벤처 전문사모투자 합자회사	패스트코웰창업벤처 전문사모투자 합자회사	패스트벤처스(주)	파이브 부동산중개(주)	패스트파이브 씨앤디(주)
패스트트랙아시아(주)	32.41				87.14					
패스트파이브(주)		19.27							100	64.75
데이원컴퍼니(주)			100	100						
패스트인베스트먼트(주)						4	7.04	100		
파이브부동산중개										35.25

다. 계열회사간의 업무조정이나 이해관계를 조정하는 기구 또는 조직이 있는 경우 그 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 계열회사 중 회사의 경영에 직접 또는 간접으로 영향력을 미치는 회사가 있는 경우 그 회사명과 내용

패스트파이브(주)는 당사의 19.27% 보유하고 있는 최대주주입니다.

마. 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

임원 겸직에 대한 상세 현황은 『VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 - 1. 임원 및 직원의 현황』 부분을 참고해주시기 바랍니다.

바. 타법인출자현황(요약)

(기준일 : 2024년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액		

	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	-	-	-	-	-	-
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	-	-	-	-	-	-

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여 등

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

2. 대주주와의 자산양수도 등

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

당사의 대주주와의 영업거래 내역은 아래와 같습니다.

[최근 3개년 및 2024년3분기대주주와의 채권,채무,매출,매입 거래 내역]

(단위: 천원)

성명 (법인명)	관계	구분	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도 3분기
패스트파이브㈜	최대주주	매출 등 거래	3,884	4,064	2,846	-
		매출채권 등 잔액	14,956	16,908	111,690	253,939
		매입 등 거래	3,753,973	756,464	604,412	746,290
		매입채무 등 잔액	143,410	40,860	29,493	62,801

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

[최근 3개년 및 2024년3분기이해관계자의 채권,채무,매출,매입 거래 내역]

(단위: 천원)

성명 (법인명)	관계	구분	2021연도	2022연도	2023연도	2024연도 3분기
Cowell Investment Group Limited (주1)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	-	-	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	526,468	2,507,542	915,476	310,747
		매입채무 등 잔액	8,519,216	11,020,647	11,866,777	-
한화생명보험㈜ (주2)	기타 특수관계자	매출 등 거래	-	9,444	8,532	-
		매출채권 등 잔액	-	-	-	-
		매입 등 거래	-	5,030,592	4,296,030	791,898
		매입채무 등 잔액	-	29,420,770	33,654,932	-

주1) Cowell Investment Group Limited와의 매입 등 거래는 2021년 9월 발행한 제4종 상환전환우선주와 관련한 이자비용 및 파생상품평가손실이며,당분기중 지분을 매각함에 따라 특수관계자에서 제외되었으며,당분기금액은 매각시점까지의 거래금액입니다.

주2) 한화생명보험(주)와의 매출 등 거래는 교육컨텐츠 판매를 통한 매출거래이며, 매입 등 거래는 2018년 1월 발행한 제1종 상환전환 우선주와 2022년 4월 발행한 제5종 상환전환우선주에 대한 이자비용 및 파생상품평가손실입니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

다. 채무보증 및 채무인수약정 현황

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

라. 그 밖의 우발채무 등

우발채무 등에 관한 사항은 'Ⅲ. 재무에 관한 사항'의 연결재무제표 주석을 참조하시기 바랍니다.

마. 자본으로 인정되는 채무증권의 발행

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

바. 신용보강 제공 현황

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

아. 장래매출채권 유동화 현황

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재현황

당사는 2023년 5월 31일 '2023년 1/4분기 및 연 1회 기업집단현황 공시'를 하면서 '이사회 운영현황'의 2023.3.9. 이사회 안건 내용 중 2건(2022 회계연도 영업보고서 승인의 건, 2022년 회계연도 재무제표 및 부속명세서 승인의 건)을 누락하여 공시하여, 과태료 320만원을 납부한 바 있습니다.

나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

다. 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

증권신고서 제출일 현재 당사는 해당사항이 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위: 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
Day1 Company Japan	2021.09.02	9F, 1-6-5 Marunouchi Chiyoda-Ku Tokyo 100-0005	교육 콘텐츠 개발, 제작, 판매 및 서비스 제공 등	188	의결권의 과반수 이상 소유	-
FC SG PTE.LTD.	2019.11.08	111 SOMERSET ROAD #06-01F 111 SOMERSET SINGAPORE (238164)	교육업(Training courses N.E.C)	-	의결권의 과반수 이상 소유	-
Lemonade Taiwan LTD.	2024.11.07	4 F.-1, No. 163, Sec. 1, Keelung Rd., Xinyi Dist., Taipei City	도서/기타 출판업 및 소매업	-	의결권의 과반수 이상 소유	-

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	-	-	-
		-	-
비상장	10	패스트트랙아시아(주)	110111-4800268
		패스트파이브(주)	110111-5648899
		패스트인베스트먼트(주)	110111-5645192
		패스트벤처스(주)	110111-7296117
		파이브부동산중개(주)	110111-7842001
		패스트파이브씨앤디(주)	110111-8016225
		Day1Company Japan	0107-01-041481
		FC SG PTE.LTD.	201937791M
		패스트에어창업벤처 전문사모투자 합자회사	110113-0022961
		패스트코웰창업벤처 전문사모투자 합자회사	110113-0021822

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.