

목 차

증 권 신 고 서	1
【 대표이사 등의 확인 】	6
요약정보	7
1. 핵심투자위험	7
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	18
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	21
Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	21
1. 공모개요	21
2. 공모방법	22
3. 공모가격 결정방법	32
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	48
5. 인수 등에 관한 사항	61
Ⅱ. 증권의 주요 권리내용	65
Ⅲ. 투자위험요소	69
1. 사업위험	70
2. 회사위험	83
3. 기타위험	99
Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	118
Ⅴ. 자금의 사용목적	172
Ⅵ. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	177
제2부 발행인에 관한 사항	178
Ⅰ. 회사의 개요	178
1. 회사의 개요	178
2. 회사의 연혁	179
3. 자본금 변동사항	182
4. 주식의 총수 등	183
5. 의결권 현황	184
6. 배당에 관한 사항	185
Ⅱ. 사업의 내용	186
Ⅲ. 재무에 관한 사항	195
1. 요약재무정보	195
2. 연결재무제표	195
3. 연결재무제표 주식	195
4. 재무제표	197
5. 재무제표 주식	205
6. 기타 재무에 관한 사항	250
Ⅳ. 감사인의 감사의견 등	254
Ⅴ. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	256
1. 이사회에 관한 사항	256
2. 감사제도에 관한 사항	257
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	259
Ⅵ. 주주에 관한 사항	260
Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항	264
1. 임원 및 직원 등의 현황	264
2. 임원의 보수 등	265

VIII. 계열회사 등에 관한 사항.....	268
IX. 이해관계자와의 거래내용.....	270
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	271
【 전문가의 확인 】	279
1. 전문가의 확인	279
2. 전문가와의 이해관계	279

증권신고서

(지분증권)

금융위원회 귀중

2020년 11월 17일

회 사 명 : 주식회사 에프앤가이드
 대 표 이 사 : 김 군 호, 이 철 순
 본 점 소 재 지 : 서울시 강서구 마곡중앙2로 61, 4,5,6,7,8층
 (전 화) 02-769-7700
 (홈페이지) <http://fnguide.com>
 작 성 책 임 자 : (직 책) 경영지원본부장 (성 명) 유 병 진
 (전 화) 02-769-7781

모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 : 기명식 보통주 1,626,190주
 모집 또는 매출총액 : 8,456,188,000 원

증권신고서 및 투자설명서 열람장소

가. 증권신고서

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

나. 투자설명서

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

서면문서 : 1) 한국거래소: 서울특별시 영등포구 여의나루로 76

2) (주)에프앤가이드 : 서울시 강서구 마곡중앙2로 61

3) 신영증권(주) : 서울시 영등포구 국제금융로8길 16

4) 삼성증권(주) : 서울시 서초구 서초대로74길 11

■ 신영증권(주) 본 · 지점

본사 : 서울특별시 영등포구 국제금융로8길 16

홈페이지 : <http://www.shinyoung.com>

고객센터 : 1588-8588

영업점	주소	전화번호
영업부	서울특별시 영등포구 국제금융로8길 16, 신영증권빌딩 3F (여의도 34-8)	02) 2004-9200
명동지점	서울특별시 중구 명동길 60, T-avenue 6F(명동2가 2-16)	02) 773-7000
압구정지점	서울특별시 강남구 압구정로 160, 제성빌딩 2F(신사 579-2)	02) 514-7000
반포지점	서울특별시 서초구 잠원로 24, 반포자이플라자 3F(반포 20-1)	02) 534-5691

광주지점	광주광역시 남구 봉선로 164, 삼환빌딩 5F(봉선 111-4)	062) 251-6000
해운대지점	부산광역시 해운대구 해운대해변로 154, 마리나센터 2F(우동 1434-1)	051) 753-7878
대치센터	서울특별시 강남구 남부순환로 2912, 그랑프리엔 2F(대치 500)	02) 567-0400
서면지점	부산광역시 부산진구 가야대로 783-1 대호빌딩 2층 (부전동 486-20)	051) 808-7471
대구지점	대구광역시 수성구 달구벌대로 2397, KB손해보험빌딩2F (범어 41-3)	053) 587-7007
대전지점	대전광역시 서구 대덕대로 226, 명동프라자 4F(둔산 1362)	042) 483-8100

■ 삼성증권(주) 본 · 지점

본사 : 서울특별시 서초구 서초대로74길 11

홈페이지 : <https://www.samsungpop.com>

고객센터 : 1588-2323 (전국단일)

지점명	주소(도로명)	대표번호
□ 금융센터		
강남금융센터	서울특별시 강남구 남부순환로 2806 군인공제회관 20층	02-3498-4806
강북금융센터	서울특별시 중구 을지로2가 교원내외빌딩 13층	02-2000-5666
삼성타운금융센터	서울특별시 서초구 서초대로74길 4 삼성생명서초타워 6층	02-2182-7070
□ WM지점		
강동WM지점	서울특별시 강동구 천호대로 1006 브라운스톤천호 2층	02-2225-5037
거제WM지점	경상남도 거제시 고현로11길 26 하나메디컬빌딩 2층	055-639-5691
광장동WM지점	서울특별시 광진구 아차산로 563 대한제지빌딩 4층	02-2204-6809
광주WM지점	광주광역시 서구 시청로 30 삼성화재빌딩 2층	062-380-1560
구로디지털WM지점	서울특별시 구로구 디지털로 306 대륭포스트타워2차 2층	02-3282-4997
구미WM지점	경상북도 구미시 송정대로 120 구미상공회의소 별관 1층	054-450-1746
대구WM지점	대구광역시 수성구 달구벌대로 2424 삼성증권빌딩 1,2층	053-749-8198
대구상인WM지점	대구광역시 달서구 월배로 175 우리빌딩 2층	053-607-3282
대전WM지점	대전광역시 서구 대덕대로 243 광신빌딩 4층	042-480-1751
대치팰리스WM지점	서울특별시 강남구 남부순환로 2927 대치클래시아 3층	02-2193-9760
동래WM지점	부산광역시 동래구 총렬대로 190 한화생명빌딩 7층	051-550-3511
마포WM지점	서울특별시 마포구 마포대로 78 경찰공제회자람빌딩 2층	02-3156-1005
목동WM지점	서울특별시 양천구 오목로 325 대학빌딩 5층	02-3219-4797
반포WM지점	서울특별시 서초구 잠원로 24 GS자이플라자 3층	02-590-4750
부산WM지점	부산광역시 부산진구 서면로 74 아이온시티빌딩 5층	051-801-0001
부천WM지점	경기도 부천시 원미구 신흥로 179 한화생명빌딩 3층	032-620-3397
분당WM지점	경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26 센트럴타워 3층	031-780-2750
삼성동WM지점	서울특별시 강남구 테헤란로 419 삼성금융프라자 3층	02-3450-0633
상계WM지점	서울특별시 노원구 노해로 464 3층 삼성증권(상계동, 한화생명빌딩)	02-950-5850
송도WM지점	인천광역시 연수구 센트럴로 194 더샵 센트럴파크2, A동 3층	032-210-3040
송파WM지점	서울특별시 송파구 송파대로 155 송파농협빌딩 3층	02-2047-9799

수원WM지점	경기도 수원시 팔달구 권광로 205 삼성화재빌딩 5층	031-220-0198
수유WM지점	서울특별시 강북구 도봉로 314 삼성화재빌딩 3층	02-2000-5555
수지WM지점	경기도 용인시 수지구 수지로 119 데이파크 C동 3층	031-260-3795
순천WM지점	전라남도 순천시 연향번영길 102 양천회관 2층	061-759-5005
안산WM지점	경기도 안산시 단원구 고잔로 88 지스타프라자 4층	031-412-6051
압구정WM지점	서울특별시 강남구 논현로 878 중산빌딩 3층	02-3015-8791
여의도WM지점	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Two IFC 3층	02-3787-0850
영통WM지점	경기도 수원시 영통구 반달로7번길 6 센터프라자 2층	031-201-0370
울산WM지점	울산광역시 남구 삼산로 281 정앤정클리닉빌딩 2층	052-270-3005
원주WM지점	강원도 원주시 능라동길 61 정한타워 4층	033-760-3499
이촌WM지점	서울특별시 용산구 이촌로64길 14 제일빌딩 3층	02-2077-6464
인천WM지점	인천광역시 남동구 인하로 501 AMC인천빌딩 3층	032-450-3636
일산WM지점	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1420 진영빌딩 2층	031-929-3242
잠실WM지점	서울특별시 송파구 송파대로 558 월드타워빌딩 2층	02-2140-3181
전주WM지점	전라북도 전주시 완산구 홍산로 250 우리들빌딩 2층	063-270-5198
정자동WM지점	경기도 성남시 분당구 성남대로 349 시그마타워 2층	031-710-3630
제주WM지점	제주특별자치도 제주시 노형로 407 노형타워 1층	064-741-1766
창원WM지점	경상남도 창원시 성산구 중앙대로 82 삼성빌딩 1층	055-280-3910
천안아산WM지점	충청남도 아산시 고속철대로 147 우성메디피아빌딩 2층	041-570-5088
청주WM지점	충청북도 청주시 흥덕구 대농로 47 흥복드림몰 2층	043-270-7997
판교WM지점	경기도 성남시 분당구 대왕판교로 606번길 58 푸르지오월드마크상가 2층	031-219-1313
평촌WM지점	경기도 안양시 동안구 동안로 120 2층(호계동,올림픽스포츠센터)	031-596-5114
포항WM지점	경상북도 포항시 남구 포스코대로 346 KT빌딩 3층	054-288-5091
합정WM지점	서울특별시 마포구 월드컵로3길 14 마포한강2차푸르지오 딜라이트스퀘어 3층	02-3140-5050
해운대센텀WM지점	부산광역시 해운대구 센텀동로25(우동, 대우월드마크센텀아파트) 2층 208~209호	051-609-2340
☐ SNI지점		
SNI강남파이낸스센터	서울특별시 강남구 테헤란로 152 강남파이낸스센터 25층	02-3459-7911
SNI코엑스인터컨티넨탈	서울특별시 강남구 봉은사로 524 코엑스인터컨티넨탈호텔 2층	02-2188-0700
SNI호텔신라	서울특별시 중구 동호로 249 호텔신라 6층	02-2250-7979
☐ WM브랜치		
강릉WM브랜치	강원도 강릉시 경강로 2117 교보생명빌딩 2층	033-650-3011
경주WM브랜치	경상북도 경주시 화랑로 125 KT빌딩 2층	054-740-0228
관악WM브랜치	서울특별시 관악구 관악로 168 디오슈페리움 2층	02-881-6991
김해WM브랜치	경상남도 김해시 내외중앙로 55 정우빌딩 3층	055-320-7292
마산WM브랜치	경상남도 창원시 마산합포구 불종거리로 46 삼성생명빌딩 3층	055-249-3001
반포퍼스티지WM브랜치	서울특별시 서초구 반포대로 287 래미안퍼스티지 중심상가 2층	02-2182-7165
안동WM브랜치	경상북도 안동시 제비원로 122 옥야빌딩 1층	054-850-0299
우리은행영업부WM브랜치	서울특별시 중구 소공로 51 우리은행 본점 영업부 1층	02-721-7045
익산WM브랜치	전라북도 익산시 익산대로16길 39 SK빌딩 1층	063-840-7322
진주WM브랜치	경상남도 진주시 진양호로 526 3층(본성동, 명원빌딩)	055-740-4201
평택WM브랜치	경기도 평택시 중앙2로 13, 2층(평택동, 센텀스카이)	031-8053-1702

[투자자 유의사항]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[예측정보에 관한 유의사항]

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

본 증권신고서에서 "전망", "전망입니다", "예상", "예상입니다", "추정", "추정됩니다", "E(estimate)", "기대", "기대됩니다", "계획", "계획입니다", "목표", "목표입니다", "예정", "예정입니다"와 같은 단어 나 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 신영증권(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 알려줄 의무를 부담하지 않습니다.

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

[기타 공지사항]

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

"대표주관회사"라 함은 금번 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 신영증권 주식회사를 말하며 "신영증권(주)" 또는 "신영증권"은 신영증권 주식회사를 말합니다.

"인수회사"라 함은 금번 공모의 인수업무를 맡고 있는 삼성증권 주식회사를 말합니다. 아울러 "삼성증권" 또는 "삼성증권(주)"는 삼성증권 주식회사를 말합니다.

"인수단"이라 함은 금번 공모의 대표주관회사, 인수회사를 말합니다.

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

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사등의 확인·서명

확 인 서

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

또한, 당사는 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다. (「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제4조에 의한 외감대상법인에 한함)

2020.11.17

주식회사 에프앤가이드

대표이사

김 군 호



신고업무담당이사

유 병 진



요약정보

1. 핵심투자위험

구 분	내 용
-----	-----

사업위험	가. 코로나바이러스감염증-19로 인한 당사 사업 위험 코로나바이러스감염증-19(이하 '코로나19')의 감염 확산세가 전세계로 이어지면서 2020년 3월 11일 세계보건기구(WHO)는 '세계적 대유행(Pandemic)'으로 선포하였습니다. 이로 인해 세계 경제는 산업분야를 막론하고 침체 상황을 겪고 있으며, 사태의 장기화가 우려되고 있습니다. 코로나19로 인해 당분간 당사의 신규 투자 축소 및 투자시점 이연이 불가피할 것으로 예상되자만 온라인으로 금융정보를 제공하는 당사의 매출 및 매출 구성으로 보아 코로나19 장기화로 인한 피해는 타 업종 대비 제한적일 것으로 판단됩니다. 그러나 전세계적인 코로나19 대유행 이후 국내 및 세계 금융시장 변동성이 확대되고 있어, 공모 이후 당사의 주가가 급격한 변동성을 보일 위험이 존재합니다. 투자자께서는 코로나19로 인하여 발생하는 다양한 투자위험을 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다. 나. 경기둔화 및 전방산업 부진에 따른 위험 당사가 영위하는 금융정보서비스업은 증권, 은행, 자산운용사 등의 금융기관과 일반 기업, 연구소 등 금융정보를 소비하는 주체를 주요 고객으로 하고 있으며, 전방산업인 증권 시장의 업황이 당사의 영업실적에 영향을 미칠 수 있습니다. 증권 시장은 국내 및 세계 경기 변동 등 다양한 외부 요인으로 인해 변동성이 확대될 수 있으며, 외부 요인으로 인한 부정적인 영향이 지속되는 경우 당사의 실적에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 그러므로 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다. 다. 금융정보서비스 유통채널 변동 위험 당사가 영위하는 금융정보서비스업의 주요 유통채널은 과거 신문 등의 지면, 유선전화, 고객의 직접 방문을 통한 대면 서비스 중심에서 2000년대 전후 인터넷의 발달과 함께 온라인 중심의 서비스로 대체되었습니다. 최근에는 2010년 전후 등장한 스마트폰의 확산으로 인해 기존의 인터넷 비즈니스 영역은 모바일 비즈니스로 대체되고 있는 상황입니다. 이에 따라 향후 금융정보서비스의 주요 유통채널이 기존의 온라인에서 모바일 중심 서비스로 변동될 가능성이 높습니다. 현재 당사의 주요 유통 채널은 온라인이며, 모바일로의 서비스 고도화를 추진 중에 있으나, 모바일 중심의 유통 채널 변화에 신속하고 적절하게 대응하지 못한다면 향후 당사의 매출 등 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다. 라. 금융정보서비스 제공 관련 경쟁심화 위험 당사는 온라인을 기반으로 웹사이트, 응용 프로그램, 모바일앱 등의 다양한 유통 경로를 통해 각종 금융 정보를 제공하고 있습니다. 금융 관련 데이터 및 관련 솔루션 등을 제작, 공급하는 모든 업체들을 경쟁회사로 볼 수 있어 경쟁사를 특정하는 것은 어렵습니다. 또한 전방산업인 금융투자산업
-------------	---

의 변화 속도가 최근 빅데이터, AI 등의 발전으로 인해 가속화되고 있으며, 금융산업과 IT 산업의 융합과 플랫폼 기반 대형 IT 기업의 금융업 진출이 이루어지는 등 당사 주요 사업의 영업 환경이 급변하고 있습니다. 이에 따라 당사는 창립이후 기존 B2B 형태의 금융정보시장에서 축적한 데이터 및 노하우를 기반으로 사안별 TF를 구성하여 급변하는 영업환경에서 경쟁우위를 유지하기 위해 선제적으로 대응하고 있습니다. 다만, 향후 국내외 경쟁회사의 사업영역 확대로 경쟁이 심화되거나, 변화하는 경쟁 상황에 당사가 경쟁우위를 유지하지 못할 경우 회사의 성장성과 수익성이 악화될 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

마. 인덱스 사업 관련 매출 하락 위험

당사가 영위하는 인덱스 사업부문의 주 수익원은 당사가 개발한 지수와 연계된 금융 상품(ETP, 인덱스 펀드 등)의 순자산가치(NAV) 규모에 따른 수수료 수익입니다. 당사 인덱스 사업 부문의 매출은 2017년 이후 꾸준히 증가하였고, 2020년 3분기 기준 2,326백만원의 매출액을 기록하였습니다. 현재 국내 인덱스 시장은 S&P등 글로벌 인덱스 회사를 비롯하여, 국내외 여러 지수 제공업자들이 시장에 참여하고 있으며, 당사는 인덱스 시장 내에서 한국거래소와 함께 높은 시장 점유율을 기록하고 있습니다. 향후 금융산업 발달에 따른 국내 인덱스 시장의 성장과 함께 당사 인덱스 사업부문의 매출 성장세도 이어질 것으로 전망하고 있습니다. 다만 인덱스 상품의 순자산가치 규모에 따라 수익이 변동되는 사업 특성상 예기치 못한 금융 시장의 충격 등으로 인한 인덱스 상품 가치 및 규모가 하락하는 경우 당사 인덱스 사업부문의 매출이 급격하게 감소할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

바. 펀드평가 사업 관련 경쟁심화 위험

당사는 금융감독위원회로부터 집합투자기구 평가 회사로 인가를 받아 펀드 평가 사업을 영위하고 있으며, 당사를 포함한 국내 3개의 펀드평가사 중 후발주자에 속하여 경쟁사 대비 펀드 평가 규모 및 인지도에서 열위에 있는 상황입니다. 당사는 펀드 평가 분야의 경쟁력을 제고하기 위하여 자체적인 펀드평가 솔루션 FnSpectrum을 개발하였고, 지속적으로 고도화를 진행중입니다. 또한 OCIO 관리 솔루션 개발 및 대체투자펀드 평가로의 사업 분야 확대 등을 통해 펀드평가 사업의 경쟁력 확보를 위해 노력 중입니다. 다만 당사의 노력에도 불구하고 선발 업체들과의 경쟁이 과열되거나, 신규 수주의 실패, 서비스 경쟁력 하락으로 인한 고객 이탈 등이 발생할 경우 회사의 수익성 및 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

사. 기술 및 산업 변화에 대응하지 못할 위험

당사가 영위하는 금융정보서비스, Index, 펀드평가 사업은 전방 산업인 금

	용투자산업 및 IT, 데이터 산업의 발전 속도가 가속화됨에 따라 고객 수요의 다변화, 새로운 솔루션 및 IT기술의 출현 등 기술의 변화가 빠른 산업입니다. 당사는 산업 변화에 따른 기술 진부화를 방지하고 지속적인 경쟁 우위를 유지하기 위하여 연구개발활동을 지속적으로 이행하고 있습니다.다만, 당사가 기술 및 산업의 변화에 적절히 대응하지 못할 경우 당사의 영업 활동 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.
--	--

회사위험	가. 원천 데이터 소싱 및 정확한 정보 적시제공 관련 위험 당사는 금융정보서비스업을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 데이터를 직접 생산하지 않고 외부 원천 데이터를 구입, 수집 후 가공하여 부가가치를 창출하는 구조를 가지고 있습니다. 국내 금융 데이터는 일부 공재적 성격을 가지고 있어 무료로 열람이 가능한 경우가 많으나, 다량의 데이터를 가공하여 소비자 맞춤형 데이터로 공급하기 위해서는 필수적으로 각 데이터 공급자와의 계약을 통해 공급받아야 하기 때문에 공급자의 영향력이 매우 큰 상황입니다. 또한 당사가 제공하는 금융정보는 정보 이용자의 투자 의사결정에 직, 간접적으로 연관되어 있기 때문에 정보의 정확성 및 신속성이 요구되는 특성을 가지고 있습니다. 당사는 안정적인 데이터 소싱 및 정보의 신뢰성 확보를 위해 노력하고 있으나, 향후 당사가 공급자로부터 데이터를 제공받지 못하게 되거나, 데이터 매입 비용이 예상치 못하게 증가할 경우 또는 정보의 신뢰성 및 적시성을 확보하지 못하게 됨으로써 고객이 이탈하게 될 경우 등 예상치 못한 사유로 인해 당사 매출 및 영업 활동에 부정적인 영향을 받을 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다. 나. 핵심인력 유출에 따른 위험 당사가 영위하는 금융정보서비스업은 생산 설비 등 대규모 인프라 투자가 필요하지 않은 대신에 연구 개발인력 등 핵심 인력에 대한 의존도가 높은 산업입니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 54명의 연구인력으로 구성된 기업부설연구소를 운영하고 있으며, 핵심 인력의 이탈을 방지하기 위하여 사내 교육, 우리사주 부여 등 다방면의 노력을 기울이고 있습니다. 이러한 당사의 노력에도 불구하고 임금 수준 및 경쟁사의 인력 유치 노력 등으로 인해 핵심이탈이 이탈하게 될 경우 당사의 경쟁력 및 사업성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다. 다. 관계기업 지분 투자에 따른 위험 당사는 기존 사업과의 시너지 및 신사업 진출 등의 목적으로 연관 산업 내 주요 기업들에 대한 전략적 투자를 지속해 왔습니다. 당사는 지분 취득으로 인해 관계회사로 편입한 기업을 재무상태표상 관계기업투자자산으로 분류하여 지분법으로 평가하고 있습니다. 향후 경영환경의 변화로 관계기업에 대한 지분투자 이익이 기대했던 수준에 못미치거나 발생하는 비용이 예상보다 커질 수 있으며, 이에 따라 당사의 재무 성과에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다. 라. 신규 사업 추진에 따른 위험 당사는 현재 주력 사업인 B2B 중심의 금융정보서비스 분야 이외에 공모자금 중 일부를 사용하여 B2C 사업으로의 확장을 추진 중에 있습니다. B2C 사업의 일환으로 당사는 마이데이터 사업자 선정(2021년 2월 예상
------	--

)에 참여할 예정입니다. 마이데이터 사업은 2020년 데이터 3법(개인정보 보호법, 정보통신망법, 신용정보법) 개정에 따라 금융기관이 보유한 개인의 금융 정보가 자유롭게 이동, 거래, 융합되는 전례없는 서비스로, 당사는 **마이데이터 사업권을 획득을 통해 기존 당사가 보유하는 방대한 금융 데이터 및 노하우를 바탕으로 B2C로의 사업 영역 확장을 준비하고 있습니다.**마이데이터 사업권 획득을 위해서는 기획, 개발, 인프라 구축 등 전사적인 역량 집중이 필요하기 때문에, 당사는 현재 TF팀을 구축하는 등의 노력을 지속하고 있습니다.**이러한 노력에도 불구하고 당사가 통제할 수 없는 이유로 향후 마이데이터 사업자 심사 일정이 변경되거나, 당사가 마이데이터 사업권 획득에 실패할 위험이 존재합니다.** 이 경우 당사의 신규 사업 진출 계획이 당초 계획 대비 크게 변경될 수 있으며, 이는 향후 당사의 경영 환경에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

마. 수익성 및 성장성 악화 위험

당사의 매출액은 2018년말 실시한 와이즈에프엔 흡수합병으로 인해 2019년 매출이 큰 폭으로 증가하였으며, 이로 인해 2017년부터 2019년까지 연평균 매출액 증가율은 28.8%를 기록하였습니다. 이후 코로나19로 인해 경제활동이 위축되는 상황에서도 당사의 매출액은 2020년 3분기말 기준 15,628백만원으로 꾸준한 성장세를 보이고 있습니다. 당사의 영업이익률 및 당기순이익률은 2020년 3분기 말 기준 각각 22.41%, 18.58%로 양호한 모습 보이고 있습니다.**당사는 전방산업인 금융산업의 영향을 크게 받고 있으며, 금융산업의 성장과 함께 당사의 사업성 및 수익성도 성장을 이어 갈 것으로 판단됩니다. 다만 예상치 못한 경기 침체 및 금융시장규제 등으로 인해 금융 산업에 부정적인 영향이 발생할 경우 당사의 수익성 및 성장성도 악화될 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

바. 재무안정성 비율 악화 위험

2020년 3분기말 현재 당사의 부채비율은 40.82%, 유동비율은 187.90%이며, 각각업종 평균과 비교하여 양호한 수준을 보이고 있습니다. 차입금의 존도는 17.06%로업종 평균 대비 열위인 상황이나, 2018년 이후 점차 개선되는 모습을 보이고 있습니다. 2018년 당사의 부채비율이 급증한 이유는 사옥 신축에 따른 차입금 증가 및액면금액 60억원의 전환사채 발행에 기인하며, 2020년 3분기 중 전환사채 40억원을 상환하였습니다. 이에 따라 부채비율 및 차입금의존도가 크게 개선되었습니다.

당사는 2020년 3분기말 이후 액면금액 17억원의 전환사채를 추가 상환 하였으며,**증권신고서 제출일 현재 전환사채 미상환 잔액은 액면금액 3억원입니다.**재무안정성 개선을 위한 당사의 노력에도 불구하고 **향후 당사가 예상하지 못한 영업환경악화나 현금흐름 악화 등의 상황 이 발생 할 경우 당사의 재무안정성이 부정적인 영향을 받을 가능성 이 존재하므로, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정하시길 바랍니다.**

사. 매출채권 회수 지연 및 손상에 관련된 위험

당사의 매출채권은 대부분 3개월 이내에 정상 회수되고 있으며, 거래처수는 약 2,500개로 분산되어 있어 특정 매출처의 재무적 리스크가 당사에 전가될 가능성이 크지 않다고 판단됩니다. 당사의 매출채권회전율은 2018년을 제외하고 2020년 3분기 말까지 11.66 ~ 12.17의 수준을 보이고 있으며, 이는 업종 평균을 상회하는 수준입니다. 2018년에는 와이프에프엔과의 합병으로 인해 매출채권회전율이 9.49회로 하락하였으나, 여전히 업종 평균 대비 높은 수준을 기록하였습니다. 당사는 매출채권의 부도가능성을 낮추기 위하여 신규 거래처 및 거래 빈도가 많지 않은 거래처의 경우 서비스 계약 시 선금 수취하고 있습니다. 이와 같은 노력에도 불구하고 향후 거래처의 재무악화 등의 사유로 매출채권 회수가 원활히 이루어지지 않을 경우 당사의 영업 및 현금 흐름에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

아. 무형자산 손상차손 위험

당사는 2018년 10월말 경쟁상황 개선 및 합병 시너지 등을 위해 경쟁사였던 와이즈에프엔을 흡수합병하였으며 그로 인해 영업권과 고객창출무형자산이 발생하였습니다. 당사는 인식 중인 영업권에 대하여 손상 검사를 진행하고 있으며, 고객창출무형자산에 대해서는 정해진 연수에 따라 감가상각을 진행하고 있습니다. 2020년 3분기말 기준 당사가 인식 중인 영업권과 고객창출무형자산은 각각 12,088백만원, 4,259백만원이며, 합병 이후 당사가 인식한 영업권의 손상은 발생하지 않았습니다. 그러나 향후 예상치 못한 경영성과의 저하, 부정적 시장 상황, 사업 활동 규제 및 매출에 영향을 줄 수 있는 법률이나 규정에서의 불리한 변화 등의 기타 다양한 요인들로 인해 영업권 및 고객창출무형자산의 손상이 발생할 수 있습니다. 또한 향후 경영 상황에 따라서 영업권이 일시에 손상 처리될 경우 당사의 영업성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

기타 투자위험	가. 상장 시 기준가격 산정 관련 사항 당사의 주식은 코스닥시장 매매개시일 전일까지 코넥스시장에서 매매거래가 가능합니다. 다만코스닥시장 상장 시 기준가격은 코넥스시장가격과 연동되어 산정되므로 수요예측을 통해확정된 공모가격과 차이가 발생할 수 있는 바 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. 나. 투자자의 독자적 판단 요구 투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다. 본증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 본인의 독자적인 투자판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다. 다. 상장 이후 공모가 이하로 주가 하락 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,상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다. 라. 상장주선인 주식 취득 관련 지분 희석 위험 금번 공모에서 공모 주식수 1,626,190주 이외에 상장주선인 신영증권(주)은 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의거 48,786주(공모주식수의 3%에 해당하는 수량과 10억원 중 적은 수량)를 인수하게 됩니다. 그러나 확정공모가에 따라 상장주선인의 의무인수 주식수 변동되거나 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 청약 미달물량을 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다. 마. 상장요건 미충족에 따른 재심사 가능성 금번 공모는 「코스닥시장상장규정」 제6조 제1항 제3호에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되며 매매를 개시하게 됩니다. 그러나,일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥시장에서 거래할 수 없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 바. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험
----------------	---

공모주식 및 상장주선인 의무인수 주식을 포함하여 당사의 보통주 상장에 정주식수 12,037,235 중 의무보유 물량은 7,223,121주로 60.01%입니다. 최대주주 등 보유 주식 3,270,829주(27.17%, 상장 후 2년, 최대주주 및 특수관계인) / 2,807,938주(23.33%, 상장 후 6개월, 특수관계인) / 5%이상 주주(6.42%, 상장 후 3개월) / 우리사주조합 159,687주(1.33%, 예탁 후 4년) 및 상장주선인 의무보유분 주식 48,786주(0.41%, 상장 후 3개월)와 금번 공모시 우리사주조합에 우선배정되는 162,619주(1.35%, 예탁일로부터 1년)는 매각이 제한되는 주식입니다. **위의 물량을 제외한 보통주 4,814,114주(39.99%)는 상장 직후 유통가능물량입니다.**

상장 후 이러한 유통가능 물량 및 주식매수선택권과 신주인수권의 행사로 인하여 발행된 보통주식이 시장에 출회할 경우 주가가 하락할 수 있으며, 최대주주 등 및 벤처금융 등의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회 등으로 인하여 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가는 주가수익비율(PER)을 이용한 비교가치 평가법을 사용하여 산정하였습니다. 2020년 3분기 당기순이익을 연환산한 2020년 당기순이익 3,872백만원에 2020년 3분기 기준 비교기업의 평균 PER(24.24배)을 적용하여 비교가치를 산정하였습니다.

희망공모가액의 산출 시 활용한 비교기업의 선정과정에도 평가자의 자의성이 존재하며, 이 결과 비교기업으로 선정된 회사의 사업구조가 당사의 중점 사업인 금융정보제공 및 금융솔루션 제공 사업의 미래가치를 반영하지 아니합니다.

또한 최종 비교기업으로 선정된 회사들은 당사간 외형적 규모나 인지도 등에서 차이가 존재하나, 이익을 실현하는 기업들만 비교기업으로 선정될 수 있는 PER 평가방식에 따라서 최종 비교기업으로 선정되었습니다. 따라서, 당사의 희망공모가액의 범위는 당사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적인 평가액이 아니며 그 완결성이 보장되지 아니합니다. 또한, 향후 발생할 수 있는 경기변동, 당사가 속한 산업의 위험, 영업환경의 변화 등 다양한 요인에 따라 예측, 평가 정보가 변동될 수 있으며 이러한 변동가능성이 해당 공모가액 추정에 충분히 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

아. 유사회사 선정의 부적합 가능성

당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사회사를 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 그러나 비교 유사회사 선정기준의 임의성 및 기타 주가가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

	자. 공모 주식수 변동 가능 유의 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조제2항1호에 따라 수요예측 실시후,모집(매출)할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수 만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 차. 사업 전망에 대한 불확실성 본증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서) 제출기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다.투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다. 카. 의결권공동행사 등에 관한 주주간 협약 체결 등 본 공모 전·후 최대주주는 권형석이며 보유 지분은 상장에정주식수 기준 4.61%로 최대주주 1인의 지분율이 20%에 미달하는 상황입니다. 대표이사인 김군호 대표와 이철순 대표가 실질적으로 회사를 경영하고 있는 상황이며 보유 지분은 각각 상장에정주식수 기준 10.29%, 4.62%에 해당됩니다. 또한 특수관계인인 화천기계 및 권영열 보유 지분은 각각 상장에정주식수 기준 4.56%, 3.09%에 해당됩니다. 협약대상 주주간 보유 지분율에 차이가 크지 않은 상황에서 상장 후 안정적인 경영권 유지를 위하여 권형석, 화천기계, 권영열, 김군호 대표, 이철순 대표는 의결권공동행사 등에 관한 주주간 협약 체결을 통해 상장 후 일정기간(2년) 동안 주요 경영의사결정을 같이 할 예정이며, 법적 의무보호예수 6개월에 더하여 자발적 보호예수 1.5년을 추가하여 향후 2년간 안정적인 경영권을 행사할 예정입니다.다만, 해당 기간 이후 협약대상 주주간 추가 협약에 따라 경영권은 변동될 수 있으며 투자자 또는 기타주주들의 이해관계와 상충될 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다. 타. 증권신고서 효력 발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경가능성 본증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 또한 본 신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 또한 본신고서상의 발행일정은 확정된 것이 아니며 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생시 변경될 수 있습니다. 파. 집단소송 위험
--	---

	증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다. 하. 소수주주권 행사로 인한 소송위험 소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다. 거. 수요예측 참여 가능한 기관투자자 금번 공모를 위한 수요예측시 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제2조제 8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. 너. 수요예측에 따른 공모가격 결정 금번 공모를 위한 가격 결정은 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제 1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다. 더. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항 당사의 수요예측 예정일은 2020년 12월 2일(수) ~ 3일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자 들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2020년 12월 8일(화) ~ 9일(수)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다. 러. 기관투자자 배정 및 청약자 유형군별 배정비율 변경 위험 기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다. 머. 증권시장의 일일가격제한폭 $\pm 30\%$ 확대에 따른 가격변동 위험 2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$에서 $\pm 30\%$로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다. 버. 투자설명서 교부 관련 사항
--	---

	2009년 2월 4일부로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.
--	---

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류		증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식보통주		1,626,190	500	5,200	8,456,188,000	일반공모
인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	신영증권	기명식보통주	975,714	5,073,712,800	223,610,616	총액인수
인수	삼성증권	기명식보통주	650,476	3,382,475,200	84,000,000	총액인수
청약기일			납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2020년 12월 08일 ~ 2020년 12월 09일			2020년 12월 11일	2020년 12월 08일	2020년 12월 11일	-
자금의 사용목적						
구 분			금 액			
연구개발자금			5,270			
시설자금			2,999			
발행제비용			441			
신주인수권에 관한 사항						
행사대상증권		행사가격		행사기간		
-		-		-		
매출인에 관한 사항						
보유자	회사와의 관계		매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수	
(주)에프앤가이드	본인		637,741	637,741	-	
일반청약자 환매청구권						
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격		
-	-	-	-	-		
-	-	-	-	-		
【주요사항보고서】		-				
【기 타】		-				

- 주1) 모집(매출)가액(이하 "희망공모가액"이라 한다.)의 산정 근거는 『Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『4. 공모가격에 대한 의견』부분을 참조하시기 바랍니다.
- 주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 (주)에프앤가이드의 제시 공모희망가액인 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원 기준입니다.

- 주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다.)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 신영증권(주)와 발행회사인 (주)에프앤가이드가 재협정한 후 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액의 확정 시 정정증권신고서를 제출할 예정입니다.
- 주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모 주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.
- 우리사주조합 청약일: 2020년 12월 08일 (1일간)
기관투자자, 일반투자자 청약일: 2020년 12월 08일 ~ 09일 (2일간)
- 주5) 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.
- 주6) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사청구서를 제출(2020년 09월 02일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2020년 11월 12일)을 받았습니다. 그결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건(「코스닥시장 상장 규정」 제6조제1항제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.
- 주7) 총 인수대가는 희망공모가액 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원 기준으로 총 공모 금액의 3.0% 또는 3억원 중에 큰 금액으로 이 중 대표주관회사가 30%를 우선적으로 수취 하며, 상장주선인의 의무인수로 인한 추가 주식의 발행금액의 3.0%에 해당하는 금액은 대표주관회사에게 별도로 지급합니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수금액은 모집및매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다. 한편, 총액인수계약에 따라 발행회사는 대표주관회사에게 상장관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도의 인센티브(공모금액의 3.0% 이내)를 지급할 수 있습니다.

「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항제2호에 의거 상장주선인은 상장을 위해 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수당)을 모집 및 매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 상장일로부터 3개월 간 계속보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

주8)

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
신영증권(주)	기명식보통주	48,786주	253,687,200	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인 수분

상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사청구일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다. 또한, 상장주선인의 의무 취득분은 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의거 모집 및 매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 상기 취득금액은 대표주관회사인 신영증권(주)와 발행회사인 (주)에프앤가이드가 협의하여 제시한 희망 공모가액 밴드 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원 기준입니다. 금번 공모에서 청약미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다.

주9)

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

주10)

상기 발행제비용에는 구주매출대금 3,316,253,200원과 (주)에프앤가이드가 부담하는 발행제비용이 포함된 금액입니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식 보통주	1,626,190	500	5,200	8,456,188,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	신영증권	기명식 보통주	975,714	5,073,712,800	223,610,616	총액인수
인수	삼성증권	기명식 보통주	650,476	3,382,475,20	84,000,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일
2020.12.08 ~ 2020.12.09	2020.12.11	2020.12.08

- 주1) 모집(매출)가액(이하 "희망공모가액"이라 한다.)의 산정 근거는 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『4. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참조하시기 바랍니다.
- 주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 (주)에프앤가이드의 제시 공모희망가액인 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원 기준입니다.
- 주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다.)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 신영증권(주)와 발행회사인 (주)에프앤가이드가 재협의한 후 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액의 확정 시 정정증권신고서를 제출할 예정입니다.
- 주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.
- 우리사주조합 청약일: 2020년 12월 08일 (1일간)
기관투자자, 일반투자자 청약일: 2020년 12월 08일 ~ 09일 (2일간)
- 주5) 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사청구서를 제출(2020년 09월 02일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2020년 11월 12일)을 받았습니다. 그결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건(「코스닥시장 상장규정」 제6조제1항제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주7) 총 인수대가는 희망공모가액 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원 기준으로 총 공모금액의 3.0% 또는 3억원 중에 큰 금액으로 이 중 대표주관회사가 30%를 우선적으로 수취하며, 상장주선인의 의무인수로 인한 추가 주식의 발행금액의 3.0%에 해당하는 금액은 대표주관회사에게 별도로 지급합니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수금액은 모집및매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다. 한편, 총액인수계약에 따라 발행회사는 대표주관회사에게 상장관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도의 인센티브(공모금액의 3.0% 이내)를 지급할 수 있습니다.

「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항제2호에 의거 상장주선인은 상장을 위해 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수당)을 모집 및 매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 상장일로부터 3개월 간 계속보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

주8)

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
신영증권(주)	기명식보통주	48,786주	253,687,200	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사청구일로부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득주식을상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다. 또한, 상장주선인의 의무 취득분은 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의거 모집 및 매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 상기 취득금액은 대표주관회사인 신영증권(주)와 발행회사인 (주)에프앤가이드가 협의하여 제시한 희망 공모가액 밴드 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원 기준입니다. 금번 공모에서 청약미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다.

주9) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권" 이라 합니다)를 부여하지 않습니다.

2. 공모방법

금번 (주)에프앤가이드의 코스닥시장 상장을 위한 공모(신주모집 988,449주(60.78%), 구주매출 637,741주(39.22%))는 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법 : 일반공모】

구분	주식수	비율	비고
일반공모	1,463,571주	90.0%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
우리사주조합	162,619 주	10.0%	우선배정
합계	1,626,190주	100.0%	-

『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조 제2항 제1호에 근거하여 정정신고서 상의
주) 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

구분	주식수	배정비율	주당공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	325,238주	20.0%	5,200원	1,691,237,600 원	-
기관투자자	1,138,333주	70.0%		5,919,331,600 원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
우리사주조합	162,619주	10.0%		845,618,800 원	우선배정
합계	1,626,190주	100.0%		8,456,188,000 원	-

- 주1) 주당공모가액 및 모집(매출)총액은 제시 희망공모가액인 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원 기준입니다.
- 주2) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에공모주식의 10% 이상을 배정하며, 이 경우 코넥스 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.
- 주3) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.
- 주4) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 신영증권(주), 인수회사인 삼성증권(주)를 통하여 청약이 실시됩니다

구분		일반청약대상 모집증권수(비율)	증권당 모집가액	일반청약대상 모집총액(원)
대표주관회사	신영증권(주)	975,714주	5,200원	5,073,712,800 원
인수회사	삼성증권(주)	650,476주		3,382,475,200 원
합계		1,626,190주		8,456,188,000 원

나. 모집의 방법 등

(1) 모집의 방법

【모집방법 : 일반공모】

모 집 대 상	주 수(비 율)	비 고
일 반 공 모	889,604주(90.0%)	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
우리사주조합	98,845주(10.0%)	우선배정
합 계	988,449주(100.0%)	-

【모집 세부내역】

모 집 대 상	배정주식수(비율)	주당 모집가액	모집총액	비고
우리사주조합	98,845주(10.0%)	5,200원	513,994,000 원	-
일반청약자	197,690주(20.0%)		1,027,988,000 원	-
기관투자자	691,914주(70.0%)		3,597,952,800 원	-
합계	988,449주(100.0%)		5,139,934,800 원	-

주1) 금번 공모에서 우리사주조합에 공모주식 중 98,845주(10.0%)를 우선배정하였습니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호 부터 제10호(제8호의 경우 동법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

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

다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단

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 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」 제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

※ 고위험고수익투자신탁이란 「조세특례제한법」 제91조의15제1항 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 항의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

주2)

① 해당 투자신탁등의 최초 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것

이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 합니다.

② 국내 자산에만 투자할 것

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

※ 코넥스 고위험고수익투자신탁이란 최초 설정일·설립일로부터 매 3개월마다 코넥스 상장주식의 평균보유비율(코넥스 상장주식의 평가액이 고위험고수익투자신탁의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율을 말한다)이 100분의 2 이상인 고위험고수익투자신탁을 말합니다. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 코넥스 상장주식의 보유비율이 자산총액의 100분의 2 이상이어야 하며, 해당 투자신탁 등의 만기일까지의 잔존기간이 3개월 미만인 경우에는 평균보유비율을 적용하지 아니합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 (코넥스)고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호 및 제19호에 따른 (코넥스)고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서

를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 「조세특례제한법」 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다) 다음 각 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 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 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) 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제2조제2항에 따른 투자
- 2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자

나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 「조세특례제한법」 시행령 제4조제1항에 따른 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 비율을 매월 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 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」 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확인하는 확인서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

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

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

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것

- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

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

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

- ① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과, 우리사주조합과 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
- ② 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 - 다. 청약 결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)
- 주3) ③ 잔여주식이 있는 경우에는 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
- ④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익 투자신탁에 공모주식의 10% 이상을 배정하며, 코넥스 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.
- ⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자 신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.
- 주4) 주당모집가액 : 대표주관회사인 신영증권(주)와 (주)에프앤가이드가 제시한 희망공모가액 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액으로서, 청약일 전에 신영증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 신영증권(주)와 (주)에프앤가이드가 협의한 후주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.
- 주5) 모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.
- 주6) 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식 수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.
- 주7) 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

【매출방법 : 일반공모】

매 출 대 상	주 수(비 율)	비 고
---------	----------	-----

일 반 공 모	573,967주(90.0%)	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
우리사주조합	63,774주(10.0%)	우선배정
합 계	637,741주(100.0%)	-

【매출 세부내역】

매 출 대 상	배정주식수(비율)	주당 매출가액	매출총액	비고
우리사주조합	63,774주(10.0%)	5,200원	331,624,800 원	-
일반청약자	127,548주(20.0%)		663,249,600 원	-
기관투자자	446,419주(70.0%)		2,321,378,800 원	-
합계	637,741주(100.0%)		3,316,253,200 원	-

주1) 금번 공모에서 우리사주조합에 공모주식 중 63,774주(10.0%)를 우선배정하였습니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호 부터 제10호(제8호의 경우 동법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

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

다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단

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 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」 제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

※ 고위험고수익투자신탁이란 「조세특례제한법」 제91조의15제1항 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 항의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

주2)

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 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 합니다.

② 국내 자산에만 투자할 것

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

※ 코넥스 고위험고수익투자신탁이란 최초 설정일·설립일로부터 매 3개월마다 코넥스 상장주식의 평균보유비율(코넥스 상장주식의 평가액이 고위험고수익투자신탁의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율을 말한다)이 100분의 2 이상인 고위험고수익투자신탁을 말합니다. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 코넥스 상장주식의 보유비율이 자산총액의 100분의 2 이상이어야 하며, 해당 투자신탁 등의 만기일까지의 잔존기간이 3개월 미만인 경우에는 평균보유비율을 적용하지 아니합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 (코넥스)고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호 및 제19호에 따른 (코넥스)고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서

를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 「조세특례제한법」 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다) 다음 각 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 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 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) 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제2조제2항에 따른 투자
- 2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자

나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 「조세특례제한법」 시행령 제4조제1항에 따른 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 비율을 매월 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 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」 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확인하는 확인서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

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

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

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것

- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사)로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사)임을 확인하는 확인서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

- ① 청약자 유형군에 따른 배정비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과, 우리사주조합과 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
 - ② 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 - 다. 청약 결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)
 - ③ 잔여주식이 있는 경우에는 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
 - ④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 10% 이상을 배정하며, 코넥스 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.
 - ⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.
- 주당매출가액 : 대표주관회사인 신영증권(주)와 (주)에프앤가이드가 제시한 희망공모가액 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액으로서, 청약일 전에 신영증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 신영증권(주)와 (주)에프앤가이드가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.
- 주4)
- 매출총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.
- 주5)
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식 수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.
- 주6)
- 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.
- 주7)

(2) 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항

수탁자	위탁의 내용 및 조건	매출잔량이 발생한 경우의 처리방법
-----	-------------	-----------------------

주식회사 에프앤가이드 서울특별시 강서구 마곡중앙 2로 61, 4,5,6,7,8층(마곡동)	자기주식 보유주식 637,741주를 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	총액인수계약서 상에서 정하는 방법 에 따라 대표주관회사 및 인수회사 가 자기계산으로 인수함
---	---	--

(3) 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

(단위: 주)

보유자	회사와의 관계	보유증권 종류	매출전 보유증권수	매출증권수 (주)	매출후 보유증권수 (주)
(주)에프앤가이드	본인	기명식보통주	637,741	637,741	-

주) 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조 2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

또한, 수요예측 절차 후 매출주주간의 협의에 따라 매출주주 및 매출주주의 공모대상주식 비율은 변경될 수 있습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

【「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역】

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
신영증권(주)	48,786주	5,200원	253,687,200원	-

- 주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 (5,200원 ~ 6,500원)의 밴드 최저가액인 5,200원 기준입니다.
- 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주로 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다.
- 주2) 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우, 주당 취득가액이 변경될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』의 『5. 인수 등에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

3. 공모가격 결정방법

가. 공모가격 결정 절차

금번 (주)에프앤가이드의 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 다음과 같습니다.

[수요예측을 통한 공모가격 결정 절차]

① 수요예측 안내	② IR 실시	③ 수요예측 접수
-----------	---------	-----------

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

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 신영증권(주)는 (주)에프앤가이드의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 동사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 공모희망가액	5,200원 ~ 6,500원
확정공모가격 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가격을 결정할 예정입니다.
수요예측 결과 반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여 수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

(1) 상기 도표에서 제시한 주당 공모희망가액 범위는 (주)에프앤가이드의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 동사가 속한 산업의 성장성, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

(2) 대표주관회사인 신영증권(주)는 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정 공모가격은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 발행회사인 (주)에프앤가이드와 대표주관회사가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

(3) 공모희망가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』를 참고하시기 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구분	내용	비고
공고 일시	2020년 12월 02일(수)	인터넷 공고

수요예측 일시	2020년 12월 02일(수) ~ 2020년 12월 03일(목)	-
문의처	신영증권(주)(☎ 02-2004-9452, 9854, 9170)	-

- 주1) 수요예측 안내공고는 2020년 12월 02일(수) 대표주관회사인 신영증권(주)의 홈페이지(www.shinyoung.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주2) 본 공모와 관련한 기업IR(국내)은 2020년 12월 02일(수)에 진행될 예정이며, 시간 및 장소는 추후 개별적으로 통지할 예정입니다.
- 주3) 수요예측 마감시간은 국내외 모두 대한민국 시간 기준 2020년 12월 03일(목) 오후 5시까지임을 유의하시기 바랍니다.
- 주4) 상기 일정은 추후 공모 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(2) 수요예측 참가자격

(가) 기관투자자

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

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

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

- 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 투자신탁 등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것

다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

【 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 2016년 12월 31일까지 가입하는 경우 1명당 투자금액 3천만원(모든 금융회사에 투자한투자신탁 등의 합계액을 말한다) 이하인 투자신탁 등에서 받는 이자소득 또는 배당소득에 대해서는 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

「조세특례제한법 시행령」

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 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(「전자단기사채등의 발행 및 유통에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 전자단기사채의 경우 A3+ 이하)인 사채권(이하 이 조에서 "비우량채권"이라 한다)을 말한다.

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

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

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

2. 국내 자산에만 투자할 것

※ "코넥스 고위험고수익투자신탁"이란 설정일·설립일부터 매 3개월마다 코넥스 상장주식의 평균보유비율(코넥스 상장주식의 평가액이 고위험고수익투자신탁의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율을 말한다)이 100분의 2 이상인 고위험고수익투자신탁을 말합니다. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 코넥스 상장주식의 보유비율이 자산총액의 100분의 2 이상이어야 하며, 해당 투자신탁 등의 만기일까지의 잔존기간이 3개월 미만인 경우에는 본문의 평균보유비율을 적용하지 아니합니다.

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

※ 벤처기업투자신탁이란 「조세특례제한법」 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁(대통령령 제28636호 「조세특례제한법 시행령」 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다. 이하 같다)을 말합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 「조세특례제한법 시행령」 제14조제1항 제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 자산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

【 벤처기업투자신탁 】

「조세특례제한법」

제16조(중소기업창업투자조합 출자 등에 대한 소득공제)

① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 2020년 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 공제시기변경을 신청하는 경우에는 신청한 과세연도의 종합소득금액에서 공제)한다. 다만, 타인의 출자지분이나 투자지분 또는 수익증권을 양수하는 방법으로 출자하거나 투자하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 중소기업창업투자조합, 한국벤처투자조합, 신기술사업투자조합 또는 전문투자조합에 출자하는 경우
2. 대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)의 수익증권에 투자하는 경우

「조세특례제한법 시행령」

제14조(중소기업창업투자조합 등에서의 출자 등에 대한 소득공제) ①법 제16조제1항제2호에서 "대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁"이란 다음 각호의 요건을 갖춘 신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)을 말한다.

1. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
 2. 통장에 의하여 거래되는 것일 것
 3. 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 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) 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제2조제2항에 따른 투자
 - 2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
- 나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제4조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
4. 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 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.

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

※ 기관투자자 중 마목 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 조건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니합니다. 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 다음 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 대표주관회사는 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

【투자일임회사 등의 수요예측 참여 조건】

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

※ 기관투자자 중 상기 사목 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 조건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다. 신탁회사는 신탁재산으로 수요예측에 참여하는 경우 다음 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 대표주관회사는 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

【신탁회사의 수요예측 참여 조건】

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것

- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

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

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

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 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.

(나) 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다.

- ① 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말한다). 다만, 동 규정 제9조제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니합니다.
- ② 발행회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원은 제외한다)③ 기타 본 건 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사(대표주관회사 포함)에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
- ④ 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
- ⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제3항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 아래와 같은 사유로 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측 참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자
- ⑥ 대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규상장일이 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 창업투자자 등
- ⑦ 금번 공모시에는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 따른 환매청구권을 부여하지 않음에 따라 동 규정 제5조제1항제2호에서 정의하는 창업투자회사등은 금번 수

요예측시 참여할 수 없습니다.

【「증권 인수업무 등에 관한 규정」】

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.

2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.

가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합

나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인

다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인

라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

제10조의3(환매청구권)

① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "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

【 불성실 수요예측참여자 지정 】

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

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

1. 수요예측등에 참여하여 주식 또는 무보증사채를 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금 또는 무보증사채의 납입금을 납입하지 아니한 자

2. 기업공개 시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 해당 주식을 처분(해당 주식을 대여하거나 해당 종목에 대하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 등 경제적 실질이 매도와 동일한 일체의 행위를 포함한다. 이하 같다)한 자. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당기간 중 일별 잔고(해당 종목에 대하여 동법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 한 경우 공매도 수량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)를 기준으로 확인합니다.

3. 수요예측등에 참여하면서 관련정보를 허위로 작성·제출한 자

4. 수요예측등에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제11조를 위반한 자
5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산 신탁회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2를 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. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 자로서 제1호부터 제7호까지의 규정에 준하는 경우

◆ 대표주관회사인 신영증권(주)의 불성실 수요예측등 참여자의 정보 관리에 관한 사항

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조2에 의거 대표주관회사인 신영증권(주)는 상기 사유에 해당하는 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보를 한국금융투자협회에 통보하며, 협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측등 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측등 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만, 한국금융투자협회는 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 적이 없는 경우에 한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조제1항제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다. 또한 대표주관회사인 신영증권(주)는 금번 공모를 통해 발생한 불성실 수요예측등 참여자의 정보를 신영증권(주) 인터넷 홈페이지(<http://shinyoung.com>)에 다음 각호의 내용에 대해 게시할 수 있습니다.

[불성실 수요예측등 참여자의 정보]

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

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

적용 대상	위반금액		수요예측 참여제한기간
	정의	규모	
미청약·미납입	미청약·미납입 주식수 × 공모가 격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위 반금액 5천만원 당 1개월씩 가 산 * 참여제한기간 상한 : 24개월
		1억원 이하	6개월
의무보유 확약위	의무보유 확약위	1억원	6개월 + 1억원을 초과하는 위

반	반 주식수 × 공모가 격 주1)	초과	반금액 1.5억원 당 1개월씩 가 산 * 참여제한기간 상한 : 12개월
		1억원 이하	6개월
수요예측등 정보 허위 작성·제출	배정받은 주식수 × 공모가격		미청약·미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 12개월
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익		미청약·미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 12개월
투자일임회사등 수요예측등 참여조건 위반	배정받은 주식수 × 공모가격		미청약·미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 6개월
벤처기업투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁 환매금지 위반			12개월 × 환매비율 주2)
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 - 환매
외 출금액 누계)

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

감면

1) 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부,
고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하
여 그 결과가 경미한 경우 감경할 수 있으며, 불성실 수요예측등 참여행
위의 원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 위원회가 필요하다고 인정
하는 경우 제재금을 부과하거나 면제(불성실 수요예측등 참여자로 지정
주4) 하되 수요예측등 참여를 제한하지 않는 것) 할 수 있습니다.

2) 위원회가 필요하다고 인정하여 제재금을 부과하는 경우에 의무보유
확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나
위반비중이 경미하여 확약준수율([해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고
누계액 / (배정받은 주식수 × 확약기간 일수)] × 100(%). 단, 일별 잔고
는 확약한 수량 이내로 함)이 70% 이상인 경우 위원회는 확약준수율 이
내에서 수요예측등 참여제한 기간을 감면할 수 있습니다.

가중·감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용(다만, 상기

주5) 감면 2)에 따른 감경은 다른 가중·감경보다 우선 적용)하고 감경 적용
후 월 단위 미만의 참여제한기간은 소수점 첫째자리에서 반올림합니다.

- 주6) 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준) 이상의 불성실 수요예측등 참여행위를 같은 날에 개최되는 위원회에서 심의하는 경우 참여제한기간이 가장 긴 기간에 해당하는 위반행위를 기준으로 가중을 적용하고 해당 사유 발생일은 최근일을 기준으로 합니다.
- 주7) 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준) 이상의 불성실 수요예측등 참여행위에 대하여 일부 건에 대한 제재를 위원회에서 의결하고, 해당 의결일 이전에 발생한 나머지 건에 대한 제재를 이후에 의결하는 경우 제재의 합은 주6)의 기준에 따라 산정된 제재와 동일하여야 합니다.
- 제재금 산정기준
- 1) 제재금 : $\text{Max}[\text{수요예측등 참여제한기간(개월수)} \times 500\text{만원, 경제적이익}]$
- * 100만원 이하의 경제적 이익은 절사
- 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 감경할 수 있습니다.
- 2) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익
- 경제적 이익 산정표준을 기준으로 구체적인 사례에 따라 손익을 조정할 수 있으며, 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 달리 정할 수 있습니다.

주8)

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약·미납입	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 증가(**) 기준 평가손익 $\times (-1)$ - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익 $\times (-1)$
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 * 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함
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 증가기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회사등	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가(**) 기준

수요예측등 참여조건 위 반	평가손익 - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익
----------------------	--

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

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	1,138,333 주	70.0%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 비율은 전체 공모주식수 1,626,190주에 대한 비율입니다.

주2) 일반청약자 배정분 325,238주(20.0%) 및 우리사주조합 배정분 162,619 주(10.0%)는 수
요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구 분	최 고 한 도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도잔액 (신청수량 X 신청가격) 또는 1,138,333 주(기관배정수량) 중 적은 수량	1,000주

주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정시 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용
규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부 등)" 등을 종합적으로 고려하여 물량 배
정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참
여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 각 수요예측 참여자는 수요
예측 참여시 이러한 사항을 각별히 유의하시고, 반드시 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에
서 수요예측에 참여하시기 바랍니다.

주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 의무보유 확약기간을 미확약, 15일, 30일, 3개월,
6개월로 제시가 가능합니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	1,000주

가격단위	100원
------	------

- ※ 금번 수요예측 시, 가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법을 인정합니다.
이 경우 해당 기관투자자는 확정공모가격에 배정받겠다고 의사표시한 것으로 간주됩니다.

(6) 수요예측 참여방법

대표주관회사인 신영증권(주)의 e-planup(HTS)를 통해 인터넷 접수를 받으며, 서면으로는 접수 받지 않습니다. 다만, 신영증권(주)의 e-planup(HTS) 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 및 수요예측 참여자의 인터넷 수요예측 참여가 불가능한 경우에는 보완적으로 fax, e-mail 등의 방법에 의해 접수를 받습니다.

[신영증권(주) 인터넷 접수방법]

- ① e-planup(HTS) 접속 : e-planup(HTS) ⇒ [계좌번호 접속] ⇒ [투자정보] ⇒ 증시일정 ⇒ [[3213] 공모주 수요예측 로그인] ⇒ [수요예측]

e-planup(HTS) 프로그램 다운로드
www.shinyoung.com → 온라인채널안내 →이플랜업e-planup 다운로드

- ② Log-in : 사업자등록번호(해외기관투자자의 경우 투자등록번호), 신영증권 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호 입력
③ 참여기관투자자 기본정보 입력(또는 확인) 후 수요예측 참여

※ 수요예측 인터넷 접수시 유의사항

- ㉠ 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 신영증권(주)에본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한 집합투자회사의 경우 집합투자재산과 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 코넥스 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁, 신탁회사를 구분하여 접수해야 하며, 접수 시 각각 개별 계좌로 참여해야 합니다.
- ㉡ 비밀번호 5회 입력 오류 시에는 소정의 서류를 지참하여 신영증권(주) 영업점을 방문하여 비밀번호를 변경하여야 하오니, 수요예측 참여 전 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다.
- ㉢ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.
- ㉣ 집합투자회사의 경우 집합투자재산과 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 코넥스 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 접수하셔야 하며, 집합투자재산의 경우 펀드별 참여내역을 통합하여 참여하셔야 합니다. 한편 대표주관회사는 수요예측 후 물량 배정 시 당해 집합투자재산과 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 코넥스 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.
- ㉤ 또한 집합투자회사 참여분 중 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 코넥스 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁, 신탁재산의 경우 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 수요예측 인터넷 접수 시 Excel 파일로 첨부하여야 합니다.
- ㉥ 고위험고수익투자신탁은 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 해당하는 고위험고수익투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을

기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "고위험고수익투자신탁 확약서"를 첨부하여야 합니다.

⑨ 투자일임회사는 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항의 각 호에 해당하는 투자일임회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "투자일임회사 확약서"를 첨부하여야 합니다.

⑩ 코넥스 고위험고수익투자신탁은 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제19호에 해당하는 코넥스 고위험고수익투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "코넥스 고위험고수익투자신탁 확약서"를 첨부하여야 합니다.

⑪ 벤처기업투자신탁은 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 해당하는 벤처기업투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "벤처기업투자신탁 확약서"를 첨부하여야 합니다.

⑫ 신탁회사는 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항의 각 호에 해당하는 신탁회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "신탁회사 확약서"를 첨부하여야 합니다.

⑬ 「금융투자업규정」 제3-4조제1항의 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

- 접수기간(한국시간 기준): 2020년 12월 02일(수) 09:00 ~ 12월 03일(목) 17:00

- 접수방법: 인터넷 접수(해외 기관투자자의 경우도 동일)

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

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

② 수요예측 참가자는 수요예측 인터넷 참여 이전까지 대표주관회사 신영증권(주)에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한, 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 코넥스 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각 개별 계좌로 참여하여야 합니다.

③ 참가신청수량이 각 수요예측 참여자별 최고한도를 초과할 때에는 최고한도로 참가한 것으로 간주합니다.

④ 수요예측 참여 시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본정보에 허위의 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측 참여자로 관리합니다. 다만, 집합투자기구의 경우 일반 펀드 가입자의 피해 방지를 위하여 펀드에서 미청약이나 주금 미납입이 발생한 경우에도 불성실 수요예측 참여자로 지정하지 아니하고 제재금을 부과합니다. 단, 해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 불성실 수요예측 참여행위가 있었던 경우에는 제재금 부과를 적용하지 아니하고 불성실 수요예측 참여자로 지정합니다.

⑤ 본 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 해당하는 고위험고수익투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "고위험고수익투자신탁 확약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 투자일임회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항의 각 호에 해당하는 투자일임회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "투자일임회사 확약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 코넥스 고위험고수익투자신탁은 「증권 인수

업무 등에 관한 규정」 제2조19호에 해당하는 코넥스 고위험고수익투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "코넥스 고위험고수익투자신탁 약약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 벤처기업투자신탁은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 해당하는 벤처기업투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "벤처기업투자신탁 약약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 신탁회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항의 각 호에 해당하는 신탁회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "신탁회사 약약서"를 첨부하여야 합니다.

⑥ 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산과 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 코넥스 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 각각 개별 계좌로 신청해야 하며, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 코넥스고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁, 신탁재산에 대해서는 각각의 펀드별 참여내역을 통합하여 구분별로는 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관 승인 및 설정이 완료된 경우에 한하며, 해당펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.

⑦ 수요예측 참여 시 의무보유를 확약한 기관투자자는 의무보유확약 기간이 종료된 후 1주일 이내에 매매개시일로부터 의무보유확약 기간까지의 일별 잔고내역서 등을 대표주관회사에 제출하여 의무보유확약 기간 동안 동 주식의 거래가 없었음을 증명하여야 합니다. 한편, 상기 서류를 제출하지 않거나 기일 내에 제출하지 않을 경우 "불성실 수요예측 참여자"로 지정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

의무보유확약기간은 미확약, 15일, 30일, 3개월, 6개월로 결제일 기준이 아니며, 의무보유확약기간 종료일 익일부터 매매가 가능하오니, 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시길 바랍니다.

⑧ 수요예측 인터넷 참여를 위한 "사업자(투자)등록번호, 위탁계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자)등록번호, 위탁계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생하는 문제에 대한 책임은 해당 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑨ 금번 공모시에는 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조 제8항에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 확정 공모가액을 결정하며, 대표주관회사는 최종 결정된 "확정공모가액"을 신영증권 홈페이지(www.shinyoung.com)에 게시합니다.

(10) 수량배정방법

상기와 같은 방법에 의해 결정된 확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들을 대상으로 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부 등)" 등을 종합적으로 고려한 후, 대표주관회사가 자율적으로 배정물량을

결정합니다.

특히, 금번 수요예측시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 10% 이상을 배정(이 경우 코넥스 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정함)하며, 대표주관회사는 고위험고수익투자신탁 자산총액의 20% 범위(공모의 방법으로 설정·설립된 고수익고위험투자신탁은 10%범위)에서 배정합니다. 자산총액은 해당 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출하는 자료를 기준으로 함)내에서 해당 고위험고수익투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모주식을 배정합니다.

또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 30%이상을 배정하며, 해당 투자신탁자산총액의 100분의 10 이내 범위에서 해당 벤처기업투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모주식을 배정합니다. 이 경우 자산총액은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 합니다.

고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항제4호에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다.

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

【 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정 】

- | |
|--|
| <ul style="list-style-type: none">① 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것② 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것③ 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것 |
|--|

(11) 배정결과 통보

대표주관회사는 최종 결정된 확정공모가액을 신영증권(주)의 홈페이지(www.shinyoung.com)에 게시하며, 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 신영증권(주)의 「e-planup(HTS) ⇒ [계좌번호 접속] ⇒ [투자정보] ⇒ [증시일정] ⇒ [[3213]공모주 수요예측 로그인] ⇒ [배정확인]에서 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에 갈음합니다.

(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

- 1) 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기를 희망하는 기관투자자 등은 대표주관회사에 미리 청약의의사를 표시하고 청약일에 추가청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량에 대한 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.
- 2) 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자 배정 물량에 합산하여 배정합니다.
- 3) 수요예측 참여시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의 변경하거나 허위자료를 제출하는 자는 참여자체를 무효로 합니다.
- 4) 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 1,626,190주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	5,200원 주2)
		확정가액	-
모집총액 또는 매출총액		예정가액	8,456,188,000원
		확정가액	-
청약기일 주1)	일반모집 또는 매출	개시일	2020년 12월 08일
		종료일	2020년 12월 09일
	우리사주조합	개시일	2020년 12월 08일
		종료일	2020년 12월 08일
청 약 단 위			주3)
청약증거금 주4)	일반모집 또는 매출		주4)
	우리사주조합		100%
납 입 기 일			2020년 12월 11일

주1) 청약기일

- ① 우리사주조합 청약일: 2020년 12월 08일 (1일간)
- ② 기관투자자 청약일: 2020년 12월 08일 ~ 09일 (2일간)
- ③ 일반청약자 청약일: 2020년 12월 08일 ~ 09일 (2일간)

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

주2) 주당 공모가액은 공모희망가액 중 최저가액으로서, 청약일 전 신영증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 발행회사인 (주)에프앤가이드가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 것입니다.

주3) 청약단위

- ① 우리사주조합과 기관투자자의 청약단위는 1주로 합니다.
- ② 일반청약자의 1인당 최고 청약한도 및 청약단위는 아래와 같으며, 기타 사항은 대표주관회사인 신영증권(주)과 인수회사인 삼성증권(주)의 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

【 신영증권(주)의 일반청약자 배정물량, 최고 청약한도 및 청약증거금률 】

구 분	일반투자자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
신영증권(주)	195,143 주	9,500주(*1)	50%

(*1) 신영증권(주)의 일반청약자 최고청약한도는 9,500주이나 신영증권(주)의 우대기준에 따라 19,000주(2배)까지 청약이 가능합니다.

- 신영증권(주)의 그룹별 산정기준 및 청약수량 차등적용

구분	공모주 그룹별 청약수량 차등적용	산정기준	최고 청약한도
우대고객	우대(200%)	과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 5천만원 이상이고 연수입 30만원 이상 고객	19,000주 (200%)
일반고객	일반(200%)	과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 1천만원 이상 고객	19,000주 (200%)
	일반(100%)	상기 조건 이외 고객	9,500주 (100%)

청약자격에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 - (4) 일반청약자의 청약자격』을 참고하시기 바랍니다.

【 신영증권(주)의 일반청약자 청약단위 】

청약주식수	청약단위
10주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 1,000주 이하	50주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	100주

5,000주 초과 ~ 10,000주 이하	500주
10,000주 초과	1,000주

(*1) 신영증권(주)의 일반청약자 최고청약한도는 9,500주이나 신영증권(주)의 우대기준에 따라 19,000주(2배)까지 청약이 가능합니다.

【 삼성증권(주)의 일반청약자 배정물량, 최고 청약한도 및 청약증거금률 】

구 분	일반투자자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
삼성증권	130,095주	6,500주	50%

(*1) 삼성증권(주)의 일반청약자 최고청약한도는 6,500주이나 삼성증권(주)의 우대기준 및 청약단위에 따라 13,000주(200%)까지 청약이 가능하고, 온라인전용 청약자격 고객의 경우 3,250주(50%)까지 청약 가능합니다.

청약자격에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 - (4) 일반청약자의 청약자격』 을 참고하시기 바랍니다.

【 삼성증권(주) 청약주식별 청약단위 】

청약주식수	청약단위
10주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	250주
5,000주 초과 ~ 10,000주 이하	500주
10,000주 초과	1,000주

(*1) 삼성증권(주)의 일반청약자 최고청약한도는 6,500주이나 삼성증권(주)의 우대기준 및 청약단위에 따라 13,000주(200%)까지 청약이 가능하고, 온라인전용 청약자격 고객의 경우 3,250주(50%)까지 청약 가능합니다.

주4) 청약증거금

- ① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
- ② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.
- ③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
- ④ 일반청약자 청약증거금은 납입일(2020년 12월 11일)에 납입금액으로 대체하되, 청약증거금이 납입금액에 미달하여 납입일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 납입일(2020년 12월 11일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
- ⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의

100%에 해당하는 금액을 납입일인 2020년 12월 11일 08:00 ~ 12:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 납입일(2020년12월 11일)에 납입 금액으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수인이 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

주5) 청약취급처

- ① 우리사주조합 : 신영증권(주) 본 · 지점
- ② 기관투자자 : 신영증권(주) 본 · 지점
- ③ 일반청약자 : 신영증권(주) 본 · 지점, 삼성증권(주) 본 · 지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입금액에 초과하였으나 『코스닥시장 상장규정』 제6조 제1항 제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생의 경우 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 한편, 청약증거금이 납입금액에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생의 경우 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자 는 청약자에게 반환됩니다. 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성이 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공모의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
수요예측 안내공고	2020년 12월 02일(수)	인터넷 공고 주1)
모집 또는 매출가액 확정 의 공고	2020년 12월 07일(월)	인터넷 공고 주2)
청 약 공 고	2020년 12월 08일(화)	인터넷 공고 주2)
배 정 공 고	2020년 12월 11일(금)	인터넷 공고 주3)

- 주1) 수요예측 안내공고는 2020년 12월 02일(수) 대표주관회사인 신영증권(주)의 홈페이지(www.shinyoung.com)에 게시합니다.
- 주2) 모집 또는 매출가액 확정공고는 2020년 12월 07일(월) 정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 신영증권(주)의 홈페이지(www.shinyoung.com)에 게시하고, 2020년12월 08일(화) 청약공고시 함께 공고합니다.
- 주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2020년 12월 11일(금) 신영증권(주), 삼성증권(주)의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주4) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 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) 우리사주조합의 청약은 대표주관회사인 신영증권(주)에 우리사주조합장 명의로 합니다.

(3) 일반청약자의 청약

일반청약자 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간(2020년 12월 08일 ~ 12월 09일)에 소정의 주식 청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약사무 취급처에 제출하여야 합니다.

※ 청약사무 취급처: 신영증권(주) 본 · 지점, 삼성증권(주) 본 · 지점

(4) 일반청약자의 청약자격

대표주관회사인 신영증권(주)와 인수회사인 삼성증권(주)의 일반청약자 청약자격은 증권신고서 제출일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경 될 수 있습니다. 청약자격이 변경되는 경우 각 청약사무처 홈페이지를 통하여 고지하도록 하겠습니다.

[신영증권(주)의 일반청약자 청약자격]

구 분	내 용
청약자격 및 한도	■ 자격 : 청약자격 제한 없이 청약가능 단, 청약 초일까지 주식입고 가능한 계좌가 개설되어야 하는 것이 원칙임. ■ 한도 : 청약한도 차등(200%, 100%) 공모주 그룹 산정고지일 직전월부터 과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 1천만원 이상인 고객의 경우 200%까지 가능. 그외 고객은 100%까지 가능.
배정	■ 우대고객에게 일반청약자 배정물량의 20%를 우선배정(안분배정)하고 다시 우대고객과 일반고객을 합쳐 동 배정물량의 나머지 80%를 안분 배정 함.

우대고객 산정기준	■ 공모주 그룹 산정고지일 직전월부터 과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 5천만원 이상이고, 직전 1년 연수입이 30만원 이상인 고객. 단, 공모주 그룹 산정시 가족합산은 인정되지 않음.(본인 실적으로만 가능) ※ 공모주 그룹 산정기준 - 대상고객 : 당사 정상계좌 보유 개인고객 - 평가항목 및 기준 ① 자산 : 평가월 직전 3개월 평가금액 ② 연수입 : 평가 월 직전 1년간 수수료 수입 - 그룹별 산정기준 및 청약수량 차등적용 <table><tr><th>구분</th><th>공모주 그룹</th><th>산정기준</th><th>청약수량 차등적용</th></tr><tr><td>우대고객</td><td>우대 (200%)</td><td>과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 5천만원 이상이고 연수입 30만원 이상 고객</td><td>200%까지 청약 가능</td></tr><tr><td rowspan="2">일반고객</td><td>일반 (200%)</td><td>과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 1천만원 이상 고객</td><td>200%까지 청약 가능</td></tr><tr><td>일반 (100%)</td><td>상기 조건 이외 고객</td><td>100%까지 청약 가능</td></tr></table>	구분	공모주 그룹	산정기준	청약수량 차등적용	우대고객	우대 (200%)	과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 5천만원 이상이고 연수입 30만원 이상 고객	200%까지 청약 가능	일반고객	일반 (200%)	과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 1천만원 이상 고객	200%까지 청약 가능	일반 (100%)	상기 조건 이외 고객	100%까지 청약 가능
구분	공모주 그룹	산정기준	청약수량 차등적용													
우대고객	우대 (200%)	과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 5천만원 이상이고 연수입 30만원 이상 고객	200%까지 청약 가능													
일반고객	일반 (200%)	과거 3개월 동안 일일 평가금액이 매일 1천만원 이상 고객	200%까지 청약 가능													
	일반 (100%)	상기 조건 이외 고객	100%까지 청약 가능													
업무 수수료	■ 청약수수료 ① 영업점 내점 청약 : 5,000원 ② e-planup(HTS)/SmarTree+(MTS)/ARS 청약 : 2,000원 ③ 당사 고객그룹 PINE Tree, Bloom, Green, Roots 의 경우 : 면제 ④ 수수료처리 : 환불금 입금 시 자동으로 차감 ■ 대체(출고)수수료 ① 배정된 공모주의 계좌입고 후 6개월(calendar day)내에 타계좌출고(타사) 하는 경우 건당 10,000원 ② 분할해서 출고하는 경우 및 다수의 증권사로 타계좌출고(타사) 하는 경우 건당 부과															
청약방법	■ 영업점 창구 내점 ■ 청약증거금이 계좌에 있는 경우 e-plan up(HTS),SmarTree+(MTS), ARS 청약 가능															
온라인 청약절차	■ e-PlanUp : 온라인창구 → 공모주청약 → [7771]공모주청약종합 / [7775]공모주 계좌별 청약현황 내역조회 ■ SmarTree+(MTS) : 메뉴 → 금융상품 → 공모주 청약 / 청약확인,취소 / 청약내역조회 ■ ARS : [8번] 공모주 청약 → [2번] 공모주청약 신청 → 계좌번호/비밀번호 입력 → 투자설명서 교부 선택 → 청약수량 입력 → 신청															
청약증거금	50% (모든 고객에게 동일 적용)															

주1) 신영증권(주) 홈페이지 개편(개편일 2020년 11월 6일)으로 청약방법에서 홈페이지 청약이 제외되었습니다.

【삼성증권㈜ 일반청약자 청약 자격】

구분	내용	청약한도
----	----	------

일반청약자격	자산평가	- 청약접수일 전월부터 과거 3개월간 자산평가 합계 평잔 2천만원 이상인 고객	1배
우대청약자격	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(① 연금펀드잔고, ② 연금저축계좌, ③ IRP ※현금성 자산 포함 잔고) 평가합계액의 평잔 4백만원 이상인 고객 또는 ▶ 당사 연금저축상품(① 연금펀드잔고, ② 연금저축계좌, ③ IRP) 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 급여이체 (50만원이상)한 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	
온라인전용 청약자격		- 청약초일 전일 까지 계좌개설 된 고객 中 온라인(HTS)을 이용 하여 청약을 진행하시는 고객(단, 지정청약은 불가)	0.5배
특이사항		※ 우대가능여부 표기는 청약코드를 선택하여 조회해야 하며, 청약종목정보상의 청약우대여부 항목에 "Y"인 경우에 한해 우대가능여부를 파악하여 제공해 드립니다. ※ 자산 평가 기준:金融资产(선물/옵션 제외, 비상장주식은 일부 종목만 인정)	-

주1) 삼성증권주에 정보통신거래서비스 이용을 신청하신 고객님의 경우에도 당사에서 정한 청약자격의 조건을 충족하셔야만 청약신청을 할 수 있습니다.

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

수요예측에 참가하여 배정받은 주식을 청약하기 위한 기관투자자는 청약기간(2020년 12월 08일 ~ 12월 09일)에 소정의 주식청약서를 작성하여 청약사무취급처에 제출하며, 동 청약주식에 해당하는 납입금액은 납입일(2020년 12월 11일 08:00 ~ 12:00)에 대표주관회사인 신영증권(주)의 본·지점에 납입하여야 합니다.

※ 청약사무 취급처: 신영증권(주) 본·지점

(6) 기관투자자 청약수수료

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. 청약수수료를 입금한 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 대표주관회사인 신영증권(주)의 업무담당자에게 입금여부를 반드시 확인하여 주시기 바랍니다.

업무담당자 : tel 02-2004-9452 / fax 02-2004-9298

(7) 수요예측에 참가한 기관투자자 중 기관투자자 또는 우리사주조합 청약미달을 고려하여 수요예측 결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 최고 청약한도를 1,138,333주로 하되, 각 기관별로 법령등에 의한 투자한도잔액을 한도로 하여 1주 단위로 청약을 할 수 있으나, '우선배정 청약' 결과 청약미달 잔여주식이 있는 경우에만 배정 받을 수 있습니다. 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자 등은 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만 우선배정 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.

(8) 청약이 제한되는 자

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

[증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항]

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

(9) 기타

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

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

- ① 우리사주조합: 총 공모주식의 10.0%(162,619주)를 우선배정합니다.
- ② 기관투자자: 총 공모주식의 70.0%(1,138,333주)를 배정합니다.
- ③ 일반투자자: 총 공모주식의 20.0%(325,238주)를 배정합니다.

「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다. 이 경우 코넥스 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다. 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다. 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 발행회사와 대표주관회사가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

- ① 우리사주조합의 청약에 대해서는 배정주식수 내에서 청약한 주식수대로 배정합니다.
- ② 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선 배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.
- ③ 일반투자자가 청약한 주식은 청약주식수에 비례하여 안분배정합니다. 다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 납입일에 추가 납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 대표주관회사 및 인수회사가 기관투자자에게 배정하거나 자기계산으로 그 미달금액에 해당하는 주식을 인수합니다.
- ④ 상기 ①항의 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 ②항의 청약자 유형군에 배정하며, 그 결과 여전히 청약미달 잔여주식이 있는 경우 최종적으로 ③항의 일반청약자에 합산 배정합니다.
- ⑤ 일반투자자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 원칙적으로 5사 6입하여 잔여주식이 최소화 되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 인수인이 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
- ⑥ 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정합니다.
- ⑦ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인, 발행회사의 이해관계인(단, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자, 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자(6개월 의무보유 확약시 배정 가능), 대표주관회사가 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(단, 6개월 의무보유 확약시 배정 가능, 창업투자회사는 일반청약자로서 청약시 배정가능)는 배정대상에서 제외됩니다.

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2020년 12월 11일(목) 대표주관회사 및 인수회사의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는자를 제외함)에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부없이 청약이 가능합니다.

본 주식에 투자하고자 하는 투자자(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제9조 제5항에 규정된 전문투자자 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는자 제외)는 청약전 투자설명서를 교부받아야 합니다.

대표주관회사인 신영증권(주)와 인수회사인 삼성증권(주)는 청약자가 실명자임을 확인한 후 투자설명서를 교부하고 투자설명서 교부 사실을 확인한 후 청약을 접수하여야 합니다. 단, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제124조 및 동법 시행령 제132조에 의해 투자설명서 교부 의무가 면제되는 대상인 전문투자자, 수령거부 의사를 자본시장법 시행령 132조에 의거한 서면 또는 유선 등의 방법으로 표시한 자, 회계법인, 신용평가업자, 기타 전문가 등은 제외합니다.

투자설명서 교부 의무가 있는 대표주관회사인 신영증권(주)와 인수회사인 삼성증권(주)는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제124조 및 동법 시행령 제132조에 의하여 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 투자자에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 청약전 교부할 예정입니다.

① 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고자 할 경우, 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제132조』에 의거 투자설명서 수령거부의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 합니다.

② 투자설명서를 교부받지 않거나, 수령거부의사를 표시하지 않을 경우 청약에 참여할 수 없습니다.

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

[신영증권(주) 투자설명서 교부방법]

구분	교부방법
영업점 내방	신영증권(주)의 본·지점에서 청약하실 경우에는 투자설명서 인쇄물을 교부 받으실 수 있습니다.
온라인 (e-PlanUp(HTS),SmarTree(MTS))	e-Planup(HTS) 또는 SmarTree(MTS)를 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	ARS를 통해 청약할 경우에는 ARS 상으로 투자설명서 받기를 거부한다는 의사를 표시한 자에 한해서 청약하실 수 있습니다.

【삼성증권 투자설명서 교부 방법】

구분	투자설명서 교부방법
영업점 내방	삼성증권(주)의 본·지점에서 청약하실 경우에는 투자설명서 인쇄물을 교부 받으실 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.

(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 대표주관회사에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 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)에프앤가이드에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 총액인수계약에 따라 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 대표주관회사의 본·지점과 인수회사의 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 규정제2-5조(설명의무 등)

1. (생략)

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

바. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

일반청약자 및 우리사주조합의 청약증거금은 주금납입기일(2020년 12월 11일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은대표주관회사와 인수회사가 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2020년 12월 11일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자의 청약증거금은 금번 공모에 있어 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의

100%에 해당하는 금액을 납입일인 2020년 12월 11일 08:00~12:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2020년 12월 11일)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.

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일인 2020년 12월 11일에 신한은행 당산역금융센터에 납입하여야 합니다.

사. 주권 교부에 관한 사항

- 1) 주권교부예정일 : 청약결과 주식배정 확정시 대표주관회사 및 인수회사가 인터넷 홈페이지를 통해 공고합니다.
- 2) 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」(이하 '전자증권법')이 2019년 9월 16일 시행되었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물 주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물 주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다.
따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 전자증권법 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정됩니다.

아. 기타의 사항

- 1) 신주인수권증서에 관한 사항
금번 코스닥시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 일반공모 증자방식이므로 신주인수권증서를 발행하지 않습니다.
- 2) 주권교부일 이전의 주식양도의 효력에 관한 사항
본 주권교부일 이전의 주식양도는 발행회사에 대하여 효력이 없습니다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제311조 제4항에 의거 주권발행전에 증권시장에서의 매매거래를 고객계좌부 또는 예탁자계좌부상 계좌간 대체의 방법으로 결제하는 경우에는 상법 제335조 제3항의 규정에도 불구하고 발행회사에 대하여 그 효력이 있습니다.
- 3) 정보이용 제한 및 비밀유지
대표주관회사인 신영증권(주)와 인수회사인 삼성증권(주)는 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의목적에 이용하여서는 아니됩니다.
- 4) 주권의 매매개시일
주권의 신규상장 및 매매개시일은 아직 확정되지 않았으며, 향후 일정이 확정되는 대로 한국거래소 시장 공시시스템을 통하여 안내할 예정입니다.
- 5) 환매청구권

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항 어느하나에 해당할 경우 인수회사는 일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하나, 당사는 금번 공모 시 동규정 제10조의3 제1항을 적용하지 않음에 따라 환매청구권을 부여하지 않습니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법: 총액인수]

인수인			인수주식의 수량	인수금액(주1)	인수조건
명칭	고유번호	주소			
신영증권(주)	00136721	서울시 영등포구 국제금융로8길 16	975,714 주	5,073,712,800 원	총액인수
삼성증권(주)	00104856	서울시 서초구 서초대로74길 11	650,476 주	3,382,475,200 원	

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(5,200원 ~ 6,500원)의 밴드 최저가액인 5,200원 기준으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

구 분	인수인	금 액	비 고
인수수수료	신영증권(주)	223,610,616 원	(주1)
	삼성증권(주)	84,000,000 원	
	합계	307,610,616 원	

주1) 총 인수대가는 희망공모가액 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원 기준으로 총 공모 금액의 3.0% 또는 3억원 중에 큰 금액으로 이 중 대표주관회사가 30%를 우선적으로 수취 하며, 상장주선인의 의무인수로 인한 추가 주식의 발행금액의 3.0%에 해당하는 금액은 대표주관회사에게 별도로 지급합니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가 액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수금액은 모집및매출하는 물량 의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다. 한편 , 총액인수계약에 따라 발행회사는 대표주관회사에게 상장관련 업무 성실도 및 기여도, 수 요예측 결과 기여도등을 감안하여 별도의 인센티브(공모금액의 3.0% 이내)를 지급할 수 있습니다.

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모시 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항 제2호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집및매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는

10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. (이하 "의무인수") 금번 공모의 대표주관회사인 신영증권(주)는 (주)에프앤가이드의 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
신영증권(주)	기명식보통주	48,786주	253,687,200 원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분

- 주1) 위의 취득금액은 코스닥시장 상장규정상 모집및매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사인 신영증권(주)와 발행회사인 (주)에프앤가이드가 협의하여 제시한 공모희망가 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원을 기준으로 산정하였습니다.
- 주2) 상장주선인의 의무 취득분은 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 따라 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사청구일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다.
- 주3) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 의무인수 주식의 수량(48,786주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 신영증권(주) 및 인수회사인 삼성증권(주)와 체결한 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 6개월동안 대표주관회사인 신영증권(주) 및 인수회사인 삼성증권(주)의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연결된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한, 당사의 최대주주는 「코스닥시장 상장규정」 및 상장예비심사청구시 제출한 계속보유확약서 및 대표주관회사와 체결한 보호예수 약정서에 의거하여 상장일로부터 일정기간동안 소유주식을 예탁할 것을 확약하였으며, 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 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 신영증권(주) 및 인수회사 삼성증권(주)는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제6조(공동주관회사)

① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업의 기업공개를 위한 주관회사업무를 수행하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 기업인수목적회사

2. 외국 기업(한국거래소의 「유가증권시장 상장규정」 제2조제1항제8호 및 「코스닥시장 상장규정」 제2조제22항에 따른 외국기업과 주식등의 보유를 통하여 해당 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 말한다. 이하 같다)

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

③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항제2호에 따라 취득하는 코스닥시장 상장법인(코스닥시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식 및 「코넥스시장 상장규정」에 따른 지정자문인 계약을 체결하고 해당 계약의 효력이 유지되는 상태에서 취득하는 코넥스시장 상장법인(코넥스시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식은 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 있어 보유한 것으로 보지 아니한다.

④ 제2항에 불구하고 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. 이 경우, 금융투자회사 또는 금융투자회사의 이해관계인이 출자한 제4호의 경영참여형 사모집합투자기구가 보유하고 있는 발행회사의 주식등은 해당 경영참여형 사모집합투자기구의 보유비율 산정 대상에서 제외한다.

1. 「중소기업창업지원법」 제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합

2. 「여신전문금융업법」 제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합

3. 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제4조의3에 따른 한국벤처투자조합

4. 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 사모집합투자기구 중 환매가 금지된 집합투자기구

(3) 초과배정옵션

당사는 금번 공모에서는 "초과배정 옵션 계약"을 체결하지 않았습니다.

(4) 일반청약자의 환매청구권

당사는 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제10조의3(환매청구권)

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

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
 2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측 등에 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 "이 의미실현 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]

(5) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

(6) 최대주주 등의 지분에 대한 보호예수

당사는 「코스닥시장 상장규정」 제21조제1항에 따라 최대주주등의 지분은 보호예수기간 동안 그 소유주식을 한국예탁결제원에 의무보유하며 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. 이에 대한 상세한 내용은 본 증권신고서 상의 '제1부 모집 또는 매출에 관한 일반사항_Ⅲ.투자위험요소_기타위험' 부분을 참조하시기 바랍니다.

Ⅱ. 증권의 주요 권리내용

금번 당사 공모 주식은 상법에서 정하는 액면가액 500원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없습니다. 당사 증권의 주요 권리 내용은 다음과 같습니다.

1. 주식에 관한 사항 및 액면금액

제5조(발행예정 주식의 총수) 회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주로 한다.

제6조(설립시에 발행하는 주식의 총수) 회사가 설립시에 발행하는 주식의 총수는 720,000주(1주의 금액 5,000원 기준)로 한다.

제7조(1주의 금액) 주식 1주의 금액은 금 500 원으로 한다.

2. 주식의 종류

제8조(주식의 종류)

- ① 회사가 발행할 주식의 종류는 기명식 보통주식과 기명식 종류주식으로 한다.
- ② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당에 관한 우선주식, 전환주식, 상환주식, 의결권의 배제 또는 제한에 관한 주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.

제8조의2(배당우선주식)

- ① 이 회사는 발행주식총수의 4분의 1범위 내에서 이익배당에 관한 우선주식(이하"우선주식")을 발행할 수 있다.
- ② 우선주식에 대하여는 발행 시 이사회 결의로 액면 금액을 기준으로 하여 연 1% 이상으로 우선 배당률을 정한다.
- ③ 보통주식의 배당률이 우선주식의 배당률을 초과할 경우에는 그 초과분에 대하여 참가적 또는 비참가적인 것으로 할 수 있다.
- ④ 우선주식에 대하여 어느 영업년도에 있어서 소정의 배당을 하지 못한 경우에는 다음 사업연도의 배당시에 누적적 또는 비누적적인 것으로 할 수 있다.
- ⑤ 우선주식의 주주에게는 우선주식에 대하여 본조 제2항 내지 제4항에 따른 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 경우에는 그 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지의 의결권이 있는 것으로 한다.
- ⑥ 이 회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우 우선주식에 대한 신주의 배정은 유상증자의 경우에는 이사회 결의에 따라 그와 같은 종류의 주식 또는 그와 다른 종류의 주식으로 할 수 있으며, 무상증자의 경우에는 그와 같은 종류의 주식으로 한다. 단, 상환주식에 대하여는 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우에도 신주를 배정하지 아니하는 것으로 할 수 있다.

제8조의3(전환주식)

- ① 회사는 종류주식의 발행 시 발행주식총수의 2분의 1 범위 내에서 이사회 결의로 그 주식을 주주 또는 회사가 다른 종류의 주식으로 전환할 수 있는 주식(이하 "전환주식")으로 정할 수 있다.
- ② 전환주식의 주주 또는 회사가 전환을 청구할 수 있는 기간은 10년 이내의 범위에서 발행 시 이사회 결의로 정한다.
- ③ 전환으로 인하여 발행할 주식의 수와 내용 등 전환주식의 구체적인 내용은 주식 발행시 이사회 결의로 정한다. 전환주식의 전환비율은 원칙적으로 전환주식 1주당 전환으로 인하여 발생할 주식 1주로 전환하는 것을 원칙으로 하되, 구체적인 전환비율 조정사유, 전환비율 조정기준일 및 조정방법 등은 주식 발행 시 이사회 결의로 정한다.
- ④ 전환으로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조(신주의 배당기산일)의 규정을 준용한다.

제8조의4(상환주식)

- ① 이 회사는 종류주식의 발행 시 발행주식총수의 2분의 1 범위 내에서 이사회 결의로 그 주식을 주주의 상환청구 또는 회사의 선택에 따라 회사의 이익으로써 소각할 수 있는 상환주식(이하 "상환주식")으로 정할 수 있다.
- ② 상환주식의 상환가액은 발행가액 및 이에 가산금액을 더한 금액(있는 경우에 한함)으로 하며, 가산금액은 배당률, 이자율, 시장상황, 기타 상환주식의 발행에 관련된 제반사정을 참작하여 발행시 이사회 결의로 정한다. 다만, 상환가액을 조정할 수 있는 상환주식을 발행하는 경우에는 발행 시 이사회에서 상환가액을 조정할 수 있다는 내용, 조정사유, 조정의 기준일 및 방법을 정하여야 한다.
- ③ 상환주식의 상환기간은 발행일로부터 10년 이내의 범위에서 이사회 결의로 정한다. 단, 각 호의 1에 해당하는 사유가 발생하는 경우에는 그 사유가 해소될 때까지 상환기간은 연장된다.
 1. 상환주식에 대하여 우선적 배당이 완료되지 아니한 경우
 2. 회사의 이익이 부족하여 상환기간 내에 상환하지 못한 경우
- ④ 상환주식을 회사의 선택으로 소각하는 경우에는 상환주식 전부를 일시에 또는 분할하여 상환할 수 있다. 단, 분할상환하는 경우에는 회사가 추첨 또는 안분비례의 방법에 의하여 상환할 주식을 정할 수 있으며, 안분비례시 발생하는 단주는 이를 상환하지 아니한다.
- ⑤ 이 회사는 상환주식을 상환하고자 할 때는 상환할 뜻, 상환대상주식과 1개월 이상의 기간을 정하여 주권을 회사에 제출할 것을 공고하고, 주주명부에 기재된 주주와 질권자에게는 따로 통지를 하며, 위 기간이 만료된 때에 강제 상환한다.
- ⑥ 주주에게 상환청구권이 부여된 경우 주주는 자신의 선택으로써 상환주식 전부를 일시에 또는 분할하여 상환해 줄 것을 청구할 수 있다. 이때 해당 주주는 상환할 뜻 및 상환대상주식을 회사에 통지하여야 한다. 단, 회사는 상환청구 당시의 배당가능이익으로 상환대상주식 전부를 일시에 상환하기 충분하지 않을 경우 이를 분할상환할 수 있고, 그 경우에는 회사가 추첨 또는 안분비례의 방법에 의하여 상환할 주식을 정할 수 있으며, 안분비례시 발생하는 단주는 이를 상환하지 아니한다.
- ⑦ 제8조의3에 의한 전환주식을 회사의 선택에 의하여 상환할 수 있는 상환주식으로 발행한 경우 주주의 전환권 행사와 회사의 선택에 의한 상환 간에 상호 우선 순위를 정할 수 있다.

제8조의5(의결권배제주식)

- ① 이 회사는 종류주식을 발행하는 경우 발행주식총수의 4분의 1 범위 내에서 관련 법령상 허용되는 한도까지 의결권이 배제되는 것으로 할 수 있다.
- ② 우선주식을 전향의 의결권이 배제되는 주식으로 발행한 경우, 동 우선주식에 대하여 소정의 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 경우에는 그 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을

한다는 결의가 있는 총회의 종료 시까지는 의결권이 있는 것으로 한다.

제9조 (주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리의 전자등록)

회사는 주권 및 신주인수권 증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록한다.

3. 신주인수권에 관한 사항

제10조(신주인수권)

① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다.

② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.

1. 액면총액이 200억 원을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우

2. 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우

3. 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하는 경우

4. 「근로복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우

5. 액면총액이 200억 원을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우

6. 액면총액이 200억 원을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달, 재무구조의 개선, 기술도입, 기타 경영상의 목적을 달성하기 위하여 국내외 투자자, 국내외 합작법인, 현물출자자 및 기타 투자자 등에게 이사회의 결의로 신주를 발행하는 경우

7. 주권을 한국거래소가 개설한 증권시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 모집을 위하여 인수인에게 인수하는 경우

③ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의9에 따라 주요사항보고서를 금융위원회 및 거래소에 공시함으로써 그 통지 및 공고를 갈음할 수 있다.

④ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의히 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.

⑤ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.

4. 배당에 관한 사항

제12조(신주의 배당 기산일)

회사가 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행한 때가 속하는 영업연도의 직전영업연도말에 발행된 것으로 본다.

제55조(이익배당)

① 이익배당은 금전, 주식 및 기타의 재산으로 할 수 있다.

- ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
- ③ 제1항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

제56조(중간배당)

- ① 회사는 일정시점을 기준으로 그 시점의 주주에게 상법 제462조의3에 의한 중간 배당을 할 수 있다.
- ② 제1항의 중간배당은 이사회결의로 하되, 그 결의는 제1항의 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.
- ③ 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
 - 1. 직전결산기의 자본금의 액
 - 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
 - 3. 상법시행령에서 정하는 미실현이익
 - 4. 직전 결산기의 정기주주총회에서 이배당하기로 정한 금액
 - 5. 직전 결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
 - 6. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금
- ④ 사업연도 개시일 이후 제1항의 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사의 경우를 포함한다)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업연도 말에 발행된 것으로 본다.

5. 의결권에 관한 사항

제27조(주주의 의결권)

주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제28조(상호주에 대한 의결권 제한)

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

제29조(의결권의 불통일행사)

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

제30조(의결권의 대리행사)

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

Ⅲ. 투자위험요소

아래와 같이 본 증권신고서에서 사용되는 주요 용어에 대하여 간략한 설명을 기재합니다.

용어	내용
데이터베이스	여러 사람에 의해 공유되어 사용될 목적으로 통합하여 관리되는 데이터의 집합을 말 함. 자료항목의 중복을 없애고 자료를 구조화하여 저장함으로써 자료 검색과 갱신의 효율을 높임.
B2B	기업과 기업 사이에 이루어지는 거래 형태를 일컫는 경제 용어. 기업(Business)과 기업(Business)이 거래 주체가 되어 상호간에 거래를 주고받는 것을 말함.
B2C	기업과 소비자 간의 거래. 기업이 제공하는 제품 및 서비스가 소비자에게 직접적으로 제공되는 거래 형태를 일컫는 경제 용어.
주가지수 (인덱스)	증권시장에서 형성되는 주가변동상황을 종합적으로 나타내는 지표로서 대표적인 국내 지수로는 코스피 지수, 코스닥 지수 등이 있음.
상장지수상품 (ETP, Exchange Traded Product)	ETP는 상장지수펀드(ETF)와 상장지수채권(ETN)을 포괄하는 용어임.
ETF (Exchange Traded Fund)	상장지수펀드. 지수 또는 금, 채권, 원유와 같은 특정 자산의 가격 움직임에 따라 수익률이 연동되도록 설계된 상품으로, 거래소에 상장되어 주식처럼 거래할 수 있게 한 펀드를 말함. 거래되면서 순자산가치로 수렴함. 거래비용이 낮고, 세금이 적은 장점이 있음.
ETN	상장지수채권 또는 상장지수증권. 거래소에 상장되는 지수추종형 상품으로, 추종하는 기초지수의 변화율과 연동한 수익구조를 가짐. ETF와 유사하나, 포트폴리오에 직접 투자하는 ETF와 달리 ETN은 발행사가 신용으로 수익을 보증하는 채권의 형태를 지님.
순자산가치 (NAV, Net Asset Value)	순자산가치란, ETF의 자산에서 갚아야 할 부채(운용보수 등)를 차감한 순자산총액 값을 ETF 발행 주식수로 나눈 값. ETF의 NAV는 ETF 1주가 보유한 본질적인 가치를 뜻하며 ETF의 NAV는 1일 1회, 매일 저녁에 산출됨.
마이데이터 사업	마이데이터란, 정보주체가 개인데이터에 대한 열람, 제공 범위, 접근 승인 등을 직접 결정함으로써 개인의 정보 활용 권한을 보장, 데이터 주권을 확립하는 패러다임임. 마이데이터(본인정보 활용 지원) 사업은 정보주체 중심의 안전한 개인데이터 활용 체계 확립을 위하여 개인데이터 제공확대, 서비스 다양화, 인식제고 등을 체계적으로 지원하는 혁신성장형 사업을 의미함.
클라우드	기업 내에 서버와 저장장치를 두지 않고 외부에 아웃소싱해 쓰는 서비스를 의미함. 빅데이터를 클라우드로 관리하면 분석과 활용이 용이하고 과도한 설비투자를 하지 않아도 되는 장점이 있음.

IDC (Internet Data Center)	기업의 전산시설을 위탁 관리하는 곳으로, 전산 설비나 네트워크 설비를 임대하거나 고객의 설비를 유지하여 유지·보수 등의 서비스를 제공하는 곳을 말함. 개별 기업이 운영하기에는 부담이 큰 서버 장비 및 통신장비의 운영과 관리를 대행하며 최첨단 시설과 보안, 완벽한 통신 네트워크를 갖추고 있음.
ISMS-P 인증	정보보호 및 개인정보보호 관리체계 인증. 정보보호 및 개인정보보호를 위한 일련의 조치와 활동이 인증기준에 적합함을 인터넷진흥원 또는 인증기관이 증명하는 제도. 인증 의무대상자는 「전기통신사업법」 제2조 제8호에 따른 전기통신사업자와 전기통신사업자의 전기통신역무를 이용하여 정보를 제공하거나 정보의 제공을 매개하는 자로서 표에서 기술한 의무대상자 기준에 하나라도 해당되는 자이며, 당사는 정보통신서비스 부문 직전사업연도 매출액이 100억원 이상으로 2020년부터 인증대상에 해당됨.

당사는 방대한 금융정보 데이터를 기반으로 금융정보 서비스, Index, 펀드 평가 등 금융 시장 참가자를 대상으로 데이터를 제공하는 서비스를 주요 사업 영역으로 삼고 있습니다. 다년간의 경험과 노하우를 바탕으로 향후 B2C 등의 사업 영역 확장이 가능할 것으로 예상 하고 있습니다.

[주요 사업분야 및 내용]

구분	내용
금융정보서비스	- Web을 통한 금융정보 및 증권사 리서치 보고서 제공 - MS-EXCEL 기반의 데이터 조회 및 분석 툴 제공 등
펀드평가	- 기금, 운용사들의 운용 성과평가
인덱스	- ETF, ETN 등 BM지수를 개발 및 판매
기타	- SI 서비스 (금융관련 데이터 등의 솔루션 구축) - 리서치센터 전용 통합 시스템 (기업가치평가시스템, 리서치DB시스템, 워크플로우시스템) - 리서치센터 업무지원 시스템 - 출판, 교육 등

1. 사업위험

가. 코로나바이러스감염증-19로 인한 당사 사업 위험

코로나바이러스감염증-19(이하 '코로나19')의 감염 확산세가 전세계로 이어지면서 2020년 3월 11일 세계보건기구(WHO)는 '세계적 대유행(Pandemic)'으로 선포하였습니다. 이로 인해 세계 경제는 산업분야를 막론하고 침체 상황을 겪고 있으며, 사태의 장기화가 우려되고 있습니다. 코로나19로 인해 당분간 당사의 신규 투자 축소 및 투자시점 지연이 불가피할 것으로 예상되자만 온라인으로 금융정보를 제공하는 당사의 매출 및 매출 구성으로 보아 코로나19 장기화로 인한 피해는 타 업종 대비 제한적일 것으로 판단됩니다. 그러나 전세계적인 코로나19 대유행 이후 국내 및 세계 금융 시장 변동성이 확대되고 있어, 공모 이후 당사의 주가가 급격한 변동성을 보일 위험이 존재

합니다. 투자자께서는 코로나19로 인하여 발생하는 다양한 투자위험을 유의하시어 투자 의 사결정을 하시길 바랍니다.

코로나바이러스감염증-19(이하 '코로나19')는 중국 후베이성 우한시에서 2019년 12월 발생하여 확산 중인 급성 호흡기 질환으로, 감염 확산세가 전세계로 이어지면서 2020년 3월 11일, 세계보건기구(WHO)는 감염병 경보를 기존 5단계에서 최고 단계인 6단계로 상향 조정하여 '세계적 대유행(Pandemic)' 으로 선포하였습니다. 국내는 2020년 2월 코로나19 확산을 막기 위해 감염병 위기 경보를 최고 등급인 '심각' 단계로 올렸으며 2020년 10월 말 기준 수도권 사회적 거리두기를 유지하며 방역에 총력을 기울여 확산세가 다소 진정된 모습이나 재확산의 위험이 여전히 존재하고 있는 상황입니다. 이로 인해 세계 경제는 산업분야를 막론하고 침체 상황을 겪고 있으며, 사태의 장기화가 우려되고 있습니다.

[세계 경제 성장률 전망]

(단위: %)

경제성장률 (YoY)	2018년	2019년	2020년			2021년		
			'20.1월 (A)	'20.10월 (B)	조정폭 (B-A)	'20.1월 (C)	'20.10월 (D)	조정폭 (D-C)
세계	3.5	2.8	3.3	-4.4	-7.7	3.4	5.2	1.8
선진국	2.2	1.7	1.6	-5.8	-7.4	1.6	3.9	2.3
미국	3.0	2.2	2.0	-4.3	-6.3	1.7	3.1	1.4
유로존	1.8	1.3	1.3	-8.3	-9.6	1.4	5.2	3.8
독일	1.3	0.6	1.1	-6.0	-7.1	1.4	4.2	2.8
프랑스	1.8	1.5	1.3	-9.8	-11.1	1.3	6.0	4.7
이탈리아	0.8	0.3	0.5	-10.6	-11.1	0.7	5.2	4.5
스페인	2.4	2.0	1.6	-12.8	-14.4	1.6	7.2	5.6
일본	0.3	0.7	0.7	-5.3	-6.0	0.5	2.3	1.8
영국	1.3	1.5	1.4	-9.8	-11.2	1.5	5.9	4.4
캐나다	2.0	1.7	1.8	-7.1	-8.9	1.8	5.2	3.4
기타 선진국	2.7	1.7	1.9	-3.8	-5.7	2.4	3.6	1.2
신흥 개도국	4.5	3.7	4.4	-3.3	-7.7	4.6	6.0	1.4
중국	6.7	6.1	6.0	1.9	-4.1	5.8	8.2	2.4

출처: IMF World Economic Outlook 2020.10

주1) 기타 선진국은 G7과 유로존 국가를 제외한 선진국 평균입니다.

국제금융기구(IMF)에 따르면 코로나19에 따른 수요측면과 공급측면의 충격으로 2020년 세계 경제 성장률 전망을 2020년 1월 3.3%에서 10월 -4.9%로 7.7%p 하향 조정했습니다. 미국은 금융위기 이후 사상 최장의 경기확장 국면을 마감하고 경기후퇴기에 진입하여 2020년 성장률 전망을 2020년 1월 전망치인 2.0%에서 2020년 10월에는 -4.3%로 하향 조정했습니다. 사회적 거리두기가 장기화 되면서 개인소비가 서비스 중심으로 급감하고 비주택 고정투자도 글로벌 금융위기 이후 최대폭 하락한 것이 성장률 부진의 주요 원인으로 분석되었습니다. 코로나19 리스크가 장기화될 경우 소비 위축, 투자 지연 등에 따른 경기 둔화 가능성이

높아질 수 있으며 이에 따른 경기 침체 기간이 장기화될 우려 역시 배제할 수 없습니다.

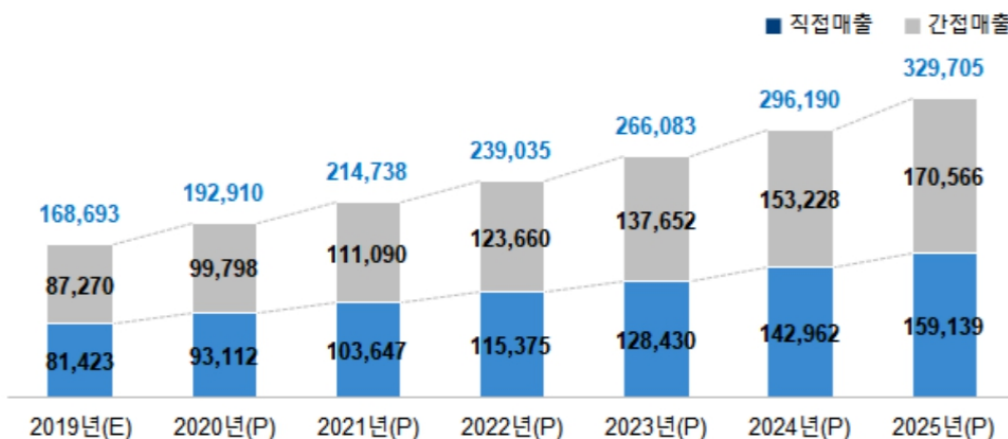
다만, 당사의 매출 및 매출처 구성으로 보아 코로나19 장기화로 인한 피해가 타 업종 대비 제한적일 것으로 판단됩니다. 또한, 코로나19로 인해 당분간 신규 투자 축소 및 투자시점 지연이 불가피할 것으로 예상되지만 주식 등 금융투자에 대한 관심도가 높아지고 있는 상황임에 따라 당사의 금융정보서비스 제공 등에 대한 수요가 확대될 것으로 예상되고 있습니다. 그러나 코로나19 감염 확산세가 장기화 될 경우, 글로벌 경기 불황과 사업장 폐쇄로 인한 업무 및 기타 비즈니스 활동의 중단 등 다양한 방면으로 당사 사업이 부정적인 영향을 받을 것으로 예상되며, 금융시장 변동성이 커지는 상황 속에서 공모 이후 당사 주가 역시 급격한 변동성을 보일 위험이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 경기둔화 및 전방산업 부진에 따른 위험

당사가 영위하는 금융정보서비스업은 증권, 은행, 자산운용사 등의 금융기관과 일반 기업, 연구소 등 금융정보를 소비하는 주체를 주요 고객으로 하고 있으며, 전방산업인 증권 시장의 업황이 당사의 영업실적에 영향을 미칠 수 있습니다. 증권 시장은 국내 및 세계 경기 변동 등 다양한 외부 요인으로 인해 변동성이 확대될 수 있으며, 외부 요인으로 인한 부정적인 영향이 지속되는 경우 당사의 실적에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 그러므로 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

한국데이터진흥원에 따르면 빅데이터, 사물인터넷(IoT), 인공지능(Artificial Intelligence, AI) 등 ICT 환경 변화에 따른 지능정보사회의 도래는 데이터산업 시장 성장을 이끄는 주요 동력이 될 것이며, 이에 향후 데이터산업은 2019년 17조원 규모에서 2025년까지 연평균 증가율 11.3%의 성장세로 33조원대 시장 진입이 임박할 것으로 전망되고 있습니다.

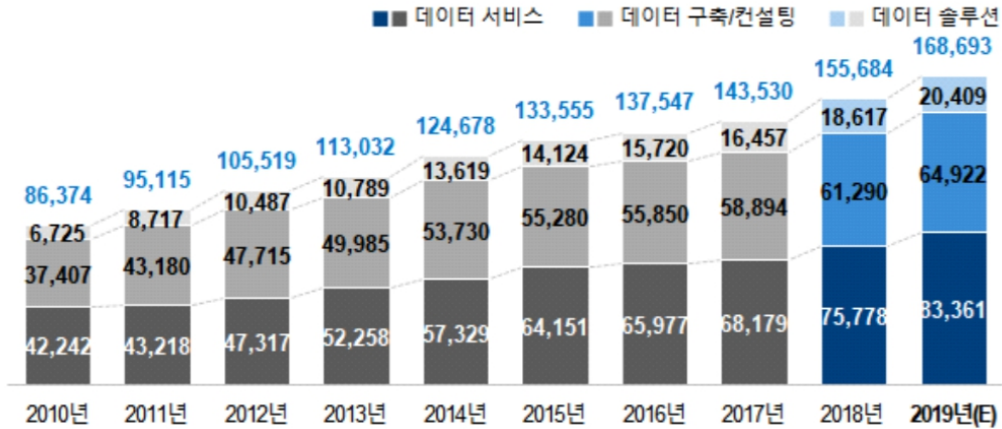
[국내 데이터 산업 시장 전망]



(출처 : 과학기술정보통신부, 한국데이터산업진흥원)

데이터산업은 크게 데이터 솔루션, 데이터베이스 구축/컨설팅, 데이터 서비스 등 3개부문으로 구분되며, 각 부문별 시장규모 추이는 다음과 같습니다

[국내 데이터산업 부문별 전망]



(출처 : 2019년 데이터산업 현황조사, 한국데이터진흥원)

데이터서비스 시장은 2018년 7조 5,778억원으로 2017년 6조 8,179억원대비 11.1% 성장한 것으로 나타났으며, 2019년까지 연평균 10.6% 성장할 것으로 예측되고 있습니다. 데이터 서비스는 크게 데이터나 DB를 기반으로 정보를 제공하는 정보 제공서비스, 데이터를 직접 판매하거나 중개하는 데이터 거래 서비스, 데이터를 분석해 새로운 가치를 제공하는 데이터 분석 제공 서비스로 구분할 수 있습니다. 이 중 정보 제공 서비스가 90%로 가장 큰시장을 형성하며, 이어서 데이터 분석 제공 서비스, 데이터 거래 서비스 순입니다.

[국내 데이터서비스 시장 규모 추이]

(단위: 억원)

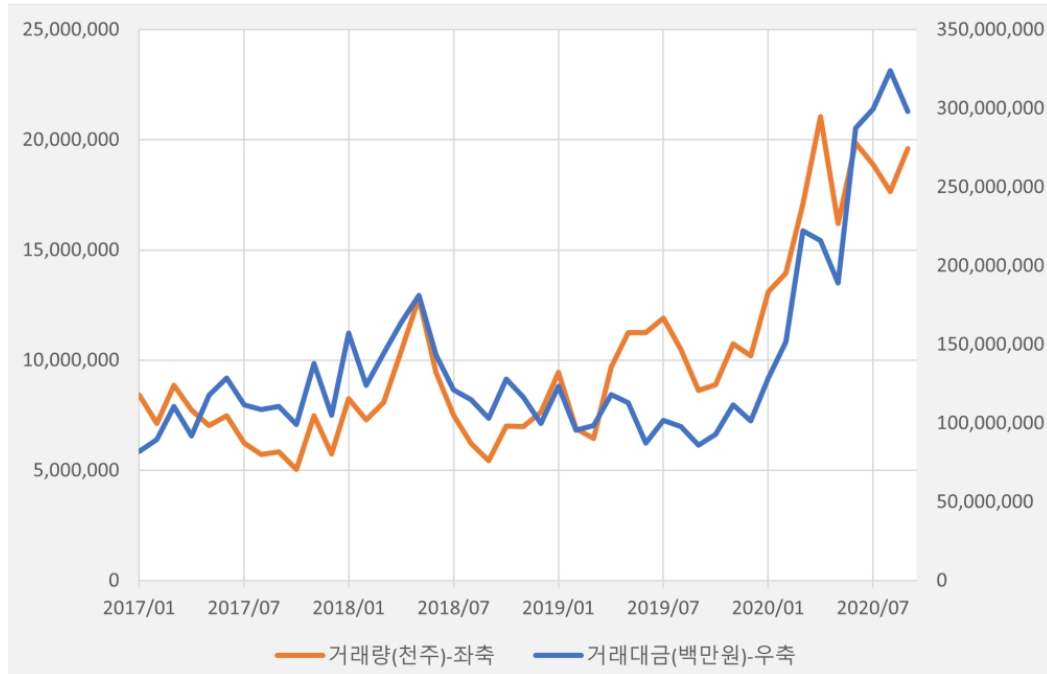
구분	2016년	2017년	2018년	2019년(E)	증감률 '17~'18	CAGR '17~'19(E)
데이터솔루션	15,720	16,457	18,617	20,409	13.1%	11.4%
데이터구축/컨설팅	55,850	58,894	61,290	64,922	4.1%	5.0%
데이터서비스	65,977	68,179	75,778	83,361	11.1%	10.6%
합계	137,547	143,530	155,684	168,693	8.5%	8.4%

(출처: 한국데이터진흥원)

경제 및 금융 분야 데이터베이스 서비스 시장에 속하는 금융정보 서비스업의 전방산업인 금융 산업은 인구구조 변화로 인한 노후 준비의 필요성, 경제성장 및 글로벌화에 따라 지속적인 성장이 가능할 것으로 기대됩니다. 또한 금융 산업의 증권사, 은행 등은 경쟁 심화로 고객에 대한 폭넓고 신속한 정보 제공이 고객 유치에 중요한 요소이기 때문에 금융정보서비스의 축소 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다.

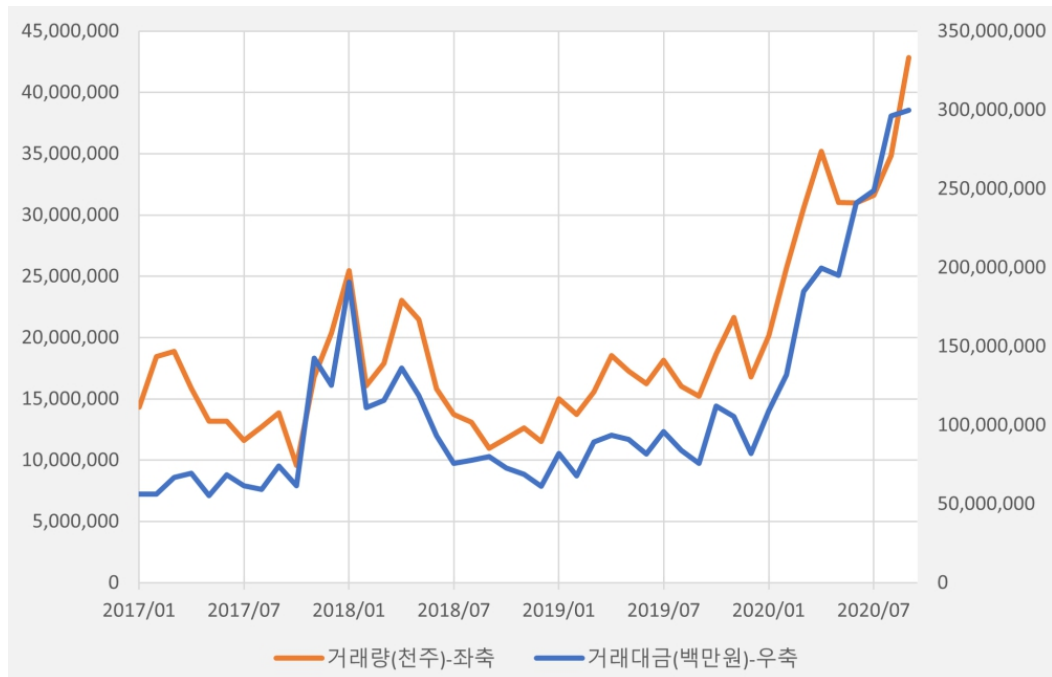
당사는 금융정보서비스를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 이는 전방산업인 증권시장으로부터 영향을 받을 수밖에 없습니다. 주식시장은 국제 경제 상황, 국내외 정치 상황 및 국내 기업들의 상황 등 많은 변수에 영향을 받고 있습니다.

[유가증권시장 거래량 및 거래대금 현황]



(출처: 한국거래소)

[코스닥시장 거래량 및 거래대금 현황]



(출처: 한국거래소)

최근 국내증시는 코로나19로 인해 급격히 하락한 이후 증권시장 회복에 대한 기대감에 따라 거래량과 거래대금이 큰폭으로 증가하고 있는 상황입니다. 특히, 증권시장에 참여하는 개인 투자자의 수가 증가하면서 금융정보에 대한 중요성이 더욱 커지고 있는 상황입니다. 이와 같은 상황에서 당사는 금융투자정보를 적시에 제공하고자 다양한 연구개발을 진행하고 있으며, 향후 마이데이터 사업자선정 참여 등을 통해 B2C사업에 보다 적극적으로 참여할 예정입니다.

다만, 향후 세계 증시 거품론의 확산으로 인해 거래대금과 거래량이 감소하는 경우 금융정보 수요자인 금융투자업자 등의 금융정보 소비감소로 이어져 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시길 바랍니다.

다. 금융정보서비스 유통채널 변동 위험

당사가 영위하는 금융정보서비스업의 주요 유통채널은 과거 신문 등의 지면, 유선전화, 고객의 직접 방문을 통한 대면 서비스 중심에서 2000년대 전후 인터넷의 발달과 함께 온라인 중심의 서비스로 대체되었습니다. 최근에는 2010년 전후 등장한 스마트폰의 확산으로 인해 기존의 인터넷 비즈니스 영역은 모바일 비즈니스로 대체되고 있는 상황입니다. 이에 따라 향후 금융정보서비스의 주요 유통채널이 기존의 온라인에서 모바일 중심 서비스로 변동될 가능성이 높습니다. **현재 당사의 주요 유통 채널은 온라인이며, 모바일로의 서비스 고도화를 추진 중에 있으나, 모바일 중심의 유통 채널 변화에 신속하고 적절하게 대응하지 못한다면 향후 당사의 매출 등 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

당사가 영위하는 금융정보서비스업은 과거 신문 등의 지면, 유선전화, 금융회사 지점 방문을

통한 대면 서비스를 주요 유통채널로 사용하였습니다. 그러나 2000년 전후로 인터넷과 핸드폰이 확산되면서 웹사이트 또는 핸드폰 문자메시지 등을 유통채널로 활용한 금융정보서비스업이 발전하게 되었습니다. 당사의 주요 사업인 웹사이트 'FnGuide.com' 또한 온라인 유통채널을 기반으로 설립되어 인터넷 확산과 함께 발전하게 되었습니다.

당사의 주요 고객층인 기관투자가는 자산운용 및 위험관리를 위해 대량의 수치 및 도표 등의 데이터를 다루기때문에 현재까지 PC를 기반으로 한 업무 환경에 최적화 되어있습니다. 당사는 이러한 사용자의 니즈에 따라 PC 환경에 최적화된 데이터 및 데이터 상품을 위주로 제공하고 있습니다. 그러나 금융 산업의 중심이 기관투자자에서 일반 대중으로 확산되고, 모바일 환경이 발달함에 따라 금융정보의 소비 패턴 또한 PC/온라인 중심 소비에서 모바일 등으로 유통 채널이 다변화되고 있습니다.

이러한 금융정보 소비자의 변화에 맞춰 당사는 유용한 금융정보를 모바일 환경에 최적화해 제공하고 있으며, 향후 상품성 개선 및 신규 서비스 제공을 추진하고 있습니다.

당사가 모바일 환경에서 제공하는 대표적인 B2B 상품으로는 다수의 국내 증권사에서 사용 중인 모바일 상장기업정보(CompanyGuide, CompanyWise) 서비스가 있습니다. 이 외에도 글로벌 금융투자정보인 CompanyGlobal과 ETFGlobal도 모바일 환경에 최적화되어 증권사의 MTS(모바일)트레이딩 시스템을 통해 제공하고 있습니다.

또한, B2C 상품으로 증권사의 리서치 리포트 서비스를 간편하게 가입하고 조회할 수 있는 WiseReport 앱, 리포트 요약 추천리포트 및 리포트 컬렉션 서비스를 제공하는 레스프레소(Respresso) 앱을 제공하고 있으며, 각종 투자정보를 텍스트화해서 시인성을 높이고 원하는 투자정보를 추천하는 크리블(Krible) 앱 등의 서비스를 준비 중인 상황입니다. 또한 자회사인 (주)웰스가이드는 종합자산관리 서비스를 제공하는 머플러(MUFFLER) 앱 등의 서비스를 제공(준비)하고 있습니다.

금융정보 소비 패턴 및 이에 수반하는 유통 채널의 변화에 대응한 당사의 노력에도 불구하고, 모바일로의 유통채널 변화에 적절히 대응하지 못하거나, 새로운 경쟁 환경에서 당사가 경쟁력을 확보하지 못할 경우 당사 매출 등 영업 환경에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 금융정보서비스 제공 관련 경쟁심화 위험

당사는 온라인을 기반으로 웹사이트, 응용 프로그램, 모바일앱 등의 다양한 유통 경로를 통해 각종 금융 정보를 제공하고 있습니다. 금융 관련 데이터 및 관련 솔루션 등을 제작, 공급하는 모든 업체들을 경쟁회사로 볼 수 있어 경쟁사를 특정하는 것은 어렵습니다. 또한 전방산업인 금융투자산업의 변화 속도가 최근 빅데이터, AI 등의 발전으로 인해 가속화되고 있으며, **금융산업과 IT 산업의 융합과 플랫폼 기반 대형 IT 기업의 금융업 진출이 이루어지는 등 당사 주요 사업의 영업 환경이 급변하고 있습니다.** 이에 따라 당사는 창립이후 기존 B2B 형태의 금융정보시장에서 축적한 데이터 및 노하우를 기반으로 사안별 TF를 구성하여 급변하는 영업환경에서 경쟁우위를 유지하기 위해 선제적으로 대응하고 있습니다. **다만, 향후 국내외 경쟁회사의 사업영역 확대로 경쟁이 심화되거나, 변화하는 경쟁 상황에 당사가 경쟁우위를 유지하지 못할 경우 회사의 성장성과 수익성이 악화될 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.**

당사의 주요 사업인 금융정보서비스업은 국내외 다양한 경쟁회사가 존재하고 있습니다. 해외의 경우 Bloomberg, Refinitiv 등의 회사가 방대한 세계 각국의 금융정보를 제공하며 진입장벽을 높이고 있는 상황입니다. 국내의 경우에는 인터넷 포털, 신용평가사 등 다양한 경쟁회사가 존재하며 각 금융정보서비스 분야에서 사업을 영위하고 있습니다.

[금융정보서비스 주요 업체 현황]

구분		금융정보서비스 업체	주요 제공 데이터
국내	공공기관	한국거래소	상장 유가증권 거래 정보
		금융감독원	전자공시시스템 (공시자료)
	인터넷 포털	Naver	인터넷 뉴스
		Daum	증권 정보
	신용평가사	한국신용평가	기업 신용 평가 정보 산업 분석 자료
		한국기업평가	
		NICE신용평가	
	언론기관	매일경제	주식 거래 정보
		한국경제	경제/경영/금융 뉴스
	금융정보 서비스업체	에프앤가이드	증권사 리서치 자료 투자분석 참고 데이터 베이스
		코스콤	실시간 증권거래 데이터
		연합인포맥스	단말기 통한 금융 데이터 제공 뉴스자료
	펀드 평가	케이지제로인	자산운용사 펀드 평가 자료
		한국펀드평가	
해외	인터넷 포털	Google	인터넷 뉴스
		Yahoo	증권 정보
	신용평가사	무디스	기업 신용 평가 정보
		S&P	
	언론기관	Financial Times	경제/경영/금융 뉴스
		Wall Street Journal	
	금융정보 전문업체	Bloomberg	증권사 리서치 자료
		Refinitiv	투자분석 참고 데이터 베이스

[에프앤가이드 주요 사업의 경쟁회사 현황]

㈜에프앤가이드 사업 부문		경쟁회사
금융정보	FnGuide.com	-
	Data Feed	코스콤, 나이스평가정보, Bloomberg 등
	DataGuide	Bloomberg 등
Index		한국거래소, S&P 등

당사는 온라인 금융정보 제공 사업을 영위하고 있습니다. 당사는 웹사이트와 응용프로그램, 모바일앱 등 다양한 매체를 통해 증권사 리포트 및 기업의 증권 및 재무상황, 경제, 펀드 등 금융정보를 제공하고 있습니다. 금융 관련 데이터를 유료로 서비스하거나 관련 솔루션을 제작 및 공급하는 모든 업체들이 경쟁회사라 할 수 있어 경쟁사를 특정하는 것은 어려우나, 기존 자본시장에서의 B2B 형태의 증권정보 시장은 당사가 시장에서 경쟁력을 가지고 있는 상황이었으며 2018년 이루어진 와이즈에프엔 흡수합병을 통해 경쟁강도가 다소 완화된 상황입니다.

다만, 최근 빅데이터, AI 등의 발전으로 인해 전방산업인 금융투자산업의 변화 속도가 가속화되고 있으며, 금융산업과 IT 산업의 융합과 플랫폼 기반 대형 IT 기업의 금융업 진출이 이루어지는 등 당사 주요 사업의 영업 환경이 급변하고 있습니다. 이에 따라 당사는 창립이후 기존 B2B 형태의 금융정보시장에서 축적한 데이터 및 노하우를 기반으로 사안별 TF를 구성하여 급변하는 영업환경에서 경쟁우위를 유지하기 위해 선제적으로 대응하고 있습니다. 그러나 국내외 경쟁회사가 사업영역을 확대하여 경쟁이 심화된다면 당사의 매출이 감소하고 수익성이 악화될 수 있습니다. 또한 당사의 사업영역 확대가 어려워지며 신규사업 진출이 제한을 받아 당사의 성장성이 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기를 바랍니다.

마. 인덱스 사업 관련 매출 하락 위험

당사가 영위하는 인덱스 사업부문의 주 수익원은 당사가 개발한 지수와 연계된 금융 상품(ETP, 인덱스 펀드 등)의 순자산가치(NAV) 규모에 따른 수수료 수익입니다. 당사 인덱스 사업부문의 매출은 2017년 이후 꾸준히 증가하였고, 2020년 3분기 기준 2,326백만원의 매출액을 기록하였습니다. 현재 국내 인덱스 시장은 S&P등 글로벌 인덱스 회사를 비롯하여, 국내외 여러 지수 제공업자들이 시장에 참여하고 있으며, 당사는 인덱스 시장 내에서 한국거래소와 함께 높은 시장 점유율을 기록하고 있습니다. 향후 금융산업 발달에 따른 국내 인덱스 시장의 성장과 함께 당사 인덱스 사업부문의 매출 성장세도 이어질 것으로 전망하고 있습니다. **다만 인덱스 상품의 순자산가치 규모에 따라 수익이 변동되는 사업 특성상 예기치 못한 금융 시장의 충격 등으로 인한 인덱스 상품 가치 및 규모가 하락하는 경우 당사 인덱스 사업부문의 매출이 급격하게 감소할 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

[인덱스 사업 부문 매출 현황]

(단위: 백만원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년 3분기
매출액	1,603	2,017	3,002	2,326
매출 비중	16.2%	17.7%	14.2%	14.9%

당사는 영위하는 인덱스 사업부문의 주 수익원은 당사에서 개발한 지수와 연계된 금융 상품(ETP, 인덱스 펀드 등)의 순자산가치(NAV) 규모에 따른 수수료 수익입니다. 인덱스 사업부문의 매출은 2017년 이후 꾸준히 증가하는 추세를 보이고 있으며, 2020년 3분기말 기준

2,326백만원의 매출액을 기록하고 있습니다.

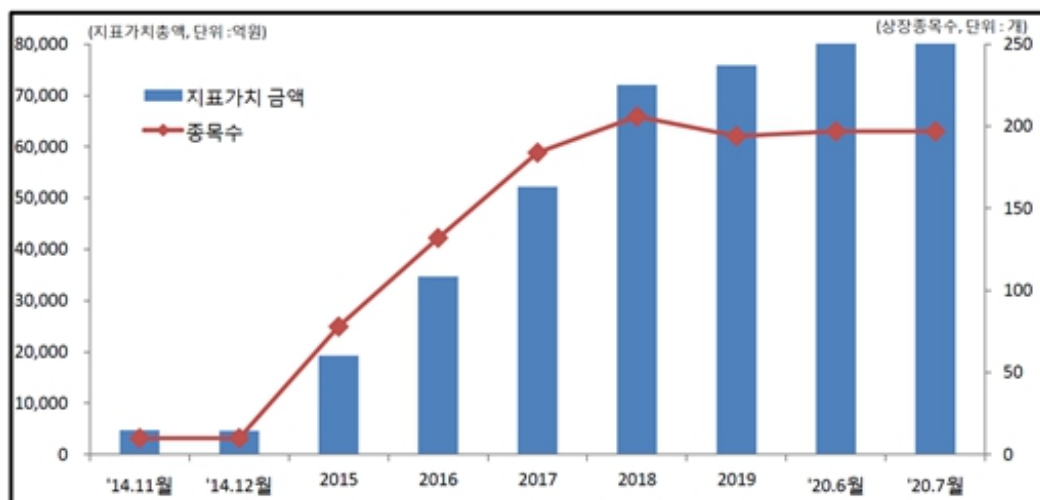
당사는 2006년부터 한국거래소에 상장된 시가총액 상위 500개 회사를 대상으로 글로벌 표준에 맞추어 업종을 재분류하고, 해당 분류 기준에 의한 업종 지수를 발표해 오고 있습니다. 2007년부터는 매일경제 신문사와 공동으로 만든 MKF 인덱스에 대한 실시간 서비스를 시작하였고, 같은 해 MKF 스타일 인덱스를 이용한 상장지수펀드(ETF) 총 8개가 한국거래소에 상장된 이후 2020년 7월에는 98개로 크게 증가하였습니다. 2009년 6월부터는 매일경제, 한국금융투자협회와 공동으로 MKF 국고채 지수(TBI)를 실시간으로 발표하고 있습니다.

[ETF시장 성장 추이]



(출처: 한국거래소)

[ETN시장 성장 추이]



(출처: 한국거래소)

[2020년 7월말 ETF 시장 점유율]

구분	종목수		순자산총액(억원)	
한국거래소	199	44.5%	278,325	59.1%
에프앤가이드	98	21.9%	61,763	13.1%
S&P Dow Jones	50	11.2%	22,012	4.7%
MSCI	22	4.9%	22,817	4.8%
KIS채권평가	19	4.3%	37,104	7.9%
한국자산평가	8	1.8%	25,599	5.4%
CSI	8	1.8%	8,750	1.9%
기타	43	9.6%	14,789	3.1%
합계	447	100%	471,519	100%

(출처: 한국거래소)

[2020년 7월말 ETN 시장 점유율]

구분	종목수		지표가치(억원)	
S&P Dow Jones	86	43.7%	31,157	37.9%
에프앤가이드	42	21.3%	10,081	12.3%
한국거래소	38	19.3%	33,728	41.0%
MSCI	11	5.6%	2,150	2.6%
STOXX	4	2.0%	484	0.6%
NASDAQ	3	1.5%	1,262	1.5%
SGX	3	1.5%	717	0.9%
기타	10	5.1%	2,692	3.3%
합계	197	100%	82,271	100%

(출처: 한국거래소)

국내 ETP(ETF 및 ETN) 시장은 2002년 상장지수펀드(ETF) 시장 개설 이후 꾸준히 발전해 왔으며, 2019년 전체 ETP시장 규모가 50조 원을 돌파하는 등 큰 폭의 성장세를 보이고 있습니다. 현재 국내 ETP시장은 S&P 등 글로벌 인덱스 회사를 포함하여, 국내외 다양한 지수 제공업자들이 존재하며, 현재 한국거래소와 당사가 높은 시장 점유율을 차지하고 있습니다.

[주요 국가별 주식시장 시총대비 ETF 순자산총액 비중]

(단위 : 100만 USD)

	ETF 순자산가치 총액	주식시장 시가총액	비율
한국	38,361	1,376,524	2.8%
미국	4,181,755	35,821,131	11.7%
독일	230,313	2,037,726	11.3%
영국	413,186	3,978,911	10.4%

일본	389,484	6,057,605	6.4%
----	---------	-----------	------

(출처 : KRX Market지, 140호 봄호)

*주) 2019년 11월말 기준

2019년 11월말 기준 국내 주식시장 규모 대비 ETF 비중은 2.8%로 미국, 독일, 영국 등 선진국에 비교하여 낮은 수준입니다. 금융시장의 성장에 따라 ETF 시장이 선진국 수준으로 성장한다고 가정했을 경우, 향후 국내 ETF 시장의 성장 가능성이 높다고 판단됩니다. 이에 따라 당사 인덱스 사업 부문의 성장세도 이어질 것이라고 전망하고 있습니다.

다만, 인덱스 연계 금융 상품의 순자산가치(NAV) 규모에 매출이 연동되는 당사 인덱스 사업 부문의 특성상 향후 예기치 못한 금융 시장의 충격으로 등으로 인한 인덱스 상품 가치 및 규모가 하락하는 경우 당사 인덱스 사업부문의 매출이 감소할 수 있습니다. 당사에서는 인덱스 상품 규모 변동에 따른 매출 변동성을 줄이기 위하여 고객과 지수서비스 계약시 최소 수수료 기준을 두어 고객사로부터 수취할 최소 수준의 매출액을 확보하는 등 영업손실을 방지하기 위한 노력을 하고 있습니다. 그러나 규모가 큰 금융상품의 자산 가치가 하락시에 매출이 급격하게 감소할 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 펀드평가 사업 관련 경쟁심화 위험

당사는 금융감독위원회로부터 집합투자기구 평가 회사로 인가를 받아 펀드 평가 사업을 영위하고 있으며, 당사를 포함한 국내 3개의 펀드평가사 중 후발주자에 속하여 경쟁사 대비 펀드 평가 규모 및 인지도에서 열위에 있는 상황입니다. 당사는 펀드 평가 분야의 경쟁력을 제고하기 위하여 자체적인 펀드평가 솔루션 FnSpectrum을 개발하였고, 지속적으로 고도화를 진행중입니다. 또한 OCIO 관리 솔루션 개발 및 대체투자펀드 평가로의 사업 분야 확대 등을 통해 펀드평가 사업의 경쟁력 확보를 위해 노력 중입니다. **다만 당사의 노력에도 불구하고 선발 업체들과의 경쟁이 과열되거나, 신규 수주의 실패, 서비스 경쟁력 하락으로 인한 고객 이탈 등이 발생할 경우 회사의 수익성 및 성장성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.**

펀드평가란 펀드의 위험을 분석하고 개별 성과를 측정하는 방법을 총칭합니다. 증권사 등의 판매사도 자체적으로 펀드를 평가하여 우량펀드를 고객에게 추천하고 있으나, 직접적인 수익자 측면에서 객관화된 데이터를 제공하지 못하고 있습니다. 이와 같은 환경에서 금융감독 위원회로부터 집합투자기구 평가회사로 인가받은 국내 3개사는 각 사별로 정의한 유형 분류 기준에 따라 객관적으로 공사로 펀드를 평가하는 서비스를 제공하고 있습니다.

당사 역시 고유의 평가철학과 방법론에 근거하여 신뢰성 있는 펀드평가정보를 제공하고 있으며, 자산운용기관에 대한 성과평가, 위탁운용펀드에 대한 성과평가, 자산운용 전략수립을 위한 컨설팅, 성과평가시스템 구축과 관련된 컨설팅 등의 사업을 영위하고 있습니다.

[주요 경쟁업체 재무 현황]

(단위: 백만 원)

구분	당사			KG제로인			한국펀드평가		
	2017년	2018년	2019년	2017년	2018년	2019년	2017년	2018년	2019년

설립일	2000년 7월 5일			1999년 5월 10일			2008년 4월 15일		
매출액	9,868	11,426	21,083	17,668	24,224	31,989	6,879	8,125	8,906
영업이익 (이익률)	1,144 (11.6%)	1,793 (15.7%)	3,221 (15.3%)	1,321 (7.5%)	2,147 (8.9%)	3,121 (9.8%)	556 (8.1%)	616 (7.6%)	719 (8.1%)
당기 순이익 (이익률)	2,188 (22.2%)	1,615 (14.1%)	3,479 (16.5%)	7,143 (40.4%)	(2,229) (-%)	40,292 (13.0%)	769 (11.2%)	789 (9.7%)	631 (7.1%)
총자산	19,212	49,457	54,336	68,949	72,700	124,000	4,492	5,403	7,149
총부채	4,557	18,171	20,032	24,851	42,606	52,902	665	786	1,884
자기자본	14,656	31,286	34,303	44,098	30,094	71,098	3,827	4,616	5,265
상장여부	코넥스			비상장			비상장		
주요제품	증권투자정보 및 금융정보 관련 프로그램 개발 및 제공 등			펀드평가, 펀드데이터, 위험관리 등 컨설팅			펀드평가, 펀드데이터, 위험관 리 등 컨설팅		

(출처: 각 사 감사보고서, 크레탑)

펀드평가 부문 매출은 당사의 유형분류 체계를 적용한 펀드평가 솔루션의 판매와 자산운용 기관 및 위탁운용펀드 등에 대한 성과평가로 구분됩니다. 펀드평가와 관련 후발주자에 속하는 당사는 펀드평가 3사 중 펀드평가 규모와 인지도면에서 열위에 있다고 보입니다.

당사는 후발주자로서 펀드평가 분야의 경쟁력을 제고하기 위하여 자체적인 펀드평가 솔루션 FnSpectrum을 개발하였고, 지속적으로 고도화를 진행중입니다. FnSpectrum은 펀드 관련 정보 이외에도 당사가 보유한 방대한 양의 주식, 채권 등의 데이터와 결합하여 고객들에게 유의미한 정보를 제공하고 있습니다. 또한 펀드 평가 이외에도 2020년 OCIO 관리 솔루션을 신규 개발하였고, 대체투자펀드 평가 등으로의 사업 분야 확대를 통해 펀드평가 사업의 안정성 강화 및 성장 동력 확보에 지속적인 노력을 기울이고 있습니다.

이와 같은 경쟁력 확보를 위한 당사의 노력에도 불구하고 선발 업체들과의 경쟁이 과열되는 경우 어려움이 커질 수 있습니다. 또한, 성과평가 부문은 수주형 매출 구조로, 타 펀드평가사와의 경쟁에서 당사가 신규 수주에 실패하거나 서비스의 경쟁력 하락으로 인해 기존 이용자들이 타 서비스로 이동할 경우, 펀드평가 부문의 사업성에 부정적 영향을 미칠 가능성이 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 기술 및 산업 변화에 대응하지 못할 위험

당사가 영위하는 금융정보서비스, Index, 펀드평가 사업은 전방 산업인 금융투자산업 및 IT, 데이터 산업의 발전 속도가 가속화됨에 따라 고객 수요의 다변화, 새로운 솔루션 및 IT기술의 출현 등 기술의 변화가 빠른 산업입니다. 당사는 산업 변화에 따른 기술 진부화를 방지하고 지속적인 경쟁 우위를 유지하기 위하여 연구개발활동을 지속적으로 이행하고 있습니다. **다만, 당사가 기술 및 산업의 변화에 적절히 대응하지 못할 경우 당사의 영업 활동 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.**

당사가 영위하는 금융정보서비스, Index, 펀드평가 사업은 전방 산업인 금융투자산업 및 IT, 데이터 산업의 발전에 따라 고객 수요의 다변화, 새로운 솔루션과 IT기술의 출현 등 기술 및

산업 변화가 빠른 산업입니다. 이러한 산업의 특성상 경쟁 우위를 유지하기 위해서는 지속적인 연구개발활동을 통해 변화하는 고객의 수요와 신기술 출현에 적극적으로 대응하는 것이 중요합니다.

이에 따라 당사는 설립 이후 축적한 방대한 데이터 및 노하우를 바탕으로 B2C 등 신규 사업 분야로의 확장을 준비하고 있으며, 당사 금융공학연구소를 통해 꾸준한 연구개발 노력을 지속하고 있습니다. 다만, 이러한 노력에도 불구하고 향후 당사가 다변화된 고객의 수요를 충족하지 못하는 경우, 기술의 급격한 변화에 적절하게 대응하지 못하거나 핵심 연구개발인력의 유출 등이 발생하는 경우 당사의 영업 환경 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠수 있으니 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 원천 데이터 소싱 및 정확한 정보 적시제공 관련 위험

당사는 금융정보서비스업을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 데이터를 직접 생산하지 않고 외부 원천 데이터를 구입, 수집 후 가공하여 부가가치를 창출하는 구조를 가지고 있습니다. 국내 금융 데이터는 일부 공공재적 성격을 가지고 있어 무료로 열람이 가능한 경우가 많으나, 다량의 데이터를 가공하여 소비자 맞춤형 데이터로 공급하기 위해서는 필수적으로 각 데이터 공급자와의 계약을 통해 공급받아야 하기 때문에 공급자의 영향력이 매우 큰 상황입니다. 또한 당사가 제공하는 금융정보는 정보 이용자의 투자 의사결정에 직, 간접적으로 연관되어 있기 때문에 정보의 정확성 및 신속성이 요구되는 특성을 가지고 있습니다. 당사는 안정적인 데이터 소싱 및 정보의 신뢰성 확보를 위해 노력하고 있으나, 향후 당사가 공급자로부터 데이터를 제공받지 못하게 되거나, 데이터 매입 비용이 예상치 못하게 증가할 경우 또는 정보의 신뢰성 및 적시성을 확보하지 못하게 됨으로써 고객이 이탈하게 될 경우 등 예상치 못한 사유로 인해 당사 매출 및 영업 활동에 부정적인 영향을 받을 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

당사는 금융정보서비스 제공을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 금융정보서비스 제공과 관련하여 당사는 데이터를 직접 생산하는 위치에 있지 않고 외부로부터 데이터를 구입하거나 노동력을 투입하여 외부의 데이터를 수기로 축적한 후 부가가치를 확대시키는 구조를 가지고 있습니다. 금융 분야의 데이터는 대체적으로 무료로 열람할 수 있으나, 다량의 데이터를 소비자가 필요로 하는 데이터로 가공하여 공급하기 위해서는 각 데이터 공급 기관과 계약을 통하여 데이터를 벌크 형태로 공급받아야 합니다. 이에 따라 금융정보서비스 제공 사업을 영위하기 위해서는 금융정보 공급자로부터의 원천 데이터를 공급받는 것이 필수적이며, 데이터의 공급 여부 및 가격 등을 결정하는데 있어서 각 데이터 공급자의 영향력이 매우 큰 상황입니다.

[금융정보 데이터 주요 공급자]

구분	데이터 공급자	제공 데이터
국내	한국거래소	상장 유가증권 거래 정보 등
	금융감독원	기업 재무 정보 등 공시 자료
	신용평가회사	기업 신용 정보 및 산업 자료 등

	금융투자협회	금융기관 통계, 펀드, 리서치 분석 자료 등
	한국상장회사협의회	기업 재무 정보 등 공시 자료
	증권사	리서치센터의 상장기업 분석 자료 등
	통계청	국가 통계 자료 등
	한국은행	경제 자료 등
해외	국가별 거래소	상장 유가증권 거래 정보 등
	IMF	세계 경제 자료 등
	공시시스템	각 국가의 기업 공시 자료
	투자은행	상장기업 분석 자료 등

[원천 데이터 매입 현황]

(단위: 백만원)

매입처	구분	2017년	2018년	2019년	2020년 3분기
국내	매입금액	310	360	449	352
	매출액 대비 비중	3.1%	3.2%	2.1%	2.3%
해외	매입금액	54	84	562	291
	매출액 대비 비중	0.5%	0.7%	2.7%	1.9%
총 매입금액		364	444	1011	643
매출액 대비 비중		3.7%	3.9%	4.8%	4.1%

당사가 제공하는 금융시장 정보 중 국내 금융데이터 분야는 코스콤, 한국상장회사협의회 등 독점적인 영향력을 가지고 있는 데이터 공급자로부터 공급 받고 있으며, 해외 금융데이터는 레피니티브코리아, EMIS 등으로부터 데이터를 공급받고 있습니다. 2017년부터 2020년 3분기까지 데이터 매입 비용이 전체 매출액에서 차지하는 비중은 3.7%~4.8% 수준입니다. 당사 매출의 대부분을 차지하는 국내 데이터 매출에서 데이터 매입 비용이 차지하는 비중은 2017년 3.2%에서 2020년 3분기 2.3%로 감소하였으며, 최근 3년간 안정적인 수준을 유지하고 있습니다. 해외 데이터 매입 비용은 2019년 기준 562백만원으로 해외 금융데이터 매출액을 초과하였으나, 이는 해외 데이터 서비스의 확장을 위한 MSCI와 레피니티브코리아 등 신규 해외 데이터 매입 계약 체결에 의한 증가로 향후 해외데이터 관련 매출이 증가함에 따라 이익률이 개선될 것이라 기대하고 있습니다.

당사의 주요 데이터 매입처인 코스콤은 현재 증권거래 원천 데이터의 독점적 위치를 가지고 있어 현실적으로 코스콤 데이터는 다른 데이터로 대체할 수 없는 상황입니다. 그러나 코스콤은 금융위원회의 통제를 받는 한국거래소의 자회사로서 공공성을 가지고 있기 때문에 특별한 사유 없이 데이터가 임의로 공급되지 않을 리스크는 높지 않다고 판단되며, 높은 수준의 데이터위기 대응체계를 갖추고 있어 데이터 제공 안정성이 높은 코스콤의 특성 상 데이터가 정상적으로 공급되지 않을 리스크 또한 크지 않을 것으로 판단됩니다. 코스콤이외 당사가 한국상장회사협의회로부터 제공받는 재무 데이터는 금융감독원 공시자료 등 공개된 정보를 근간으로 하는 데이터로써 국내 다른 공급처를 통해 제공 받을 수 있습니다. 또한 향후 데이터 제공 규모가 커질 경우, 당사에서 직접 해당 데이터를 구축할 수 있으므로, 장기적으로 데이터 공급이 중단될 위험은 크지 않다고 판단됩니다. 또한 당사가 제공하는 기업분석 보고서

의 경우 저작권자와의 제휴 계약을 체결하고 보고서를 유통하고 있으며, 저작권자가 동시에 당사 서비스의 수요자가 되는 연결구조를 가지고 있어 해당 보고서를 제공받지 못할 위험도 크지 않다고 판단됩니다.

다만 이러한 상황에도 불구하고, 향후 예기치 못한 사유로 데이터 매입 비용이 상승하거나 원천 데이터를 공급받지 못하게 될 경우, 당사는 고객 이탈이나 비용 증가 등 영업환경에 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

또한, 당사가 제공하는 금융정보는 정보이용자의 투자 성과와 직,간접적으로 연관이 되어있다고 볼 수 있기 때문에, 타 산업 대비 정확성과 신속성이 더욱 요구됩니다.

당사는 데이터 공급자로부터 제공받은 원천 데이터의 정확성을 확보하기 위하여 다방면의 모니터링을 진행하고 있으며, 모니터링 결과를 바탕으로 데이터 정제 작업을 수행하고 있습니다. 당사의 모니터링 시스템은 각 데이터간 상호 비교를 통한 정합성 체크 및 데이터 값의 변동성 비교, 과거 대비 데이터 수신 건수 비교 등 당사의 데이터 관리 노하우를 기반으로 운영되고 있습니다. 모니터링 결과는 각 데이터 관리 담당자에게 즉시 전달되며, 담당자 확인 후 데이터 재수취 및 데이터 정제 작업이 신속하게 이루어지고 있습니다. 이러한 당사의 노력에도 불구하고 원천 데이터의 오류가 있거나, 오류 데이터의 사전 검수 실패 등의 변수가 있을 경우에는 일시적으로 부정확한 정보가 표시될 수 있습니다.

만약 당사가 제공하는 금융정보에 부정확한 정보가 포함되어, 소비자의 투자 판단에 부정적인 영향을 미칠 경우, 이는 당사의 신뢰성에 중대한 문제가 발생하게 되어 당사의 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 당사의 부정확한 정보로 당사의 소비자의 투자에 큰 손실을 미치게 되어 예기치 못한 소송 등이 발생할 경우 당사의 재무구조에 부정적인 영향이 발생할 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 핵심인력 유출에 따른 위험

당사가 영위하는 금융정보서비스업은 생산 설비 등 대규모 인프라 투자가 필요하지 않은 대신에 연구 개발인력 등 핵심 인력에 대한 의존도가 높은 산업입니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 54명의 연구인력으로 구성된 기업부설연구소를 운영하고 있으며, 핵심 인력의 이탈을 방지하기 위하여 사내 교육, 우리사주 부여 등 다방면의 노력을 기울이고 있습니다. **이러한 당사의 노력에도 불구하고 임금 수준 및 경쟁사의 인력 유치 노력 등으로 인해 핵심이탈이 이탈하게 될 경우 당사의 경쟁력 및 사업성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.**

당사는 금융정보서비스업을 근간으로 하고 있으며, 그 외 펀드평가업 등을 독립적으로 운영해 오고 있습니다. 당사의 사업은 높은 기술력과 노하우를 필요로 하며 이에 따라 연구개발 인력은 당사의 핵심입니다.

금융정보서비스업은 IT기술을 통해 금융정보를 축적하고, 독자적인 Tool을 개발하여 고객사에게 제공하는 것이 주가 되며, 펀드평가업은 국내외 기금 및 펀드의 운용성과를 계량적으로 평가하고 고객에게 필요한 컨설팅을 제공하는 것을 주로 하는 분야입니다. 각 산업분야는 지식 집약적 성격을 강하게 가지고 있으며, 핵심 경쟁력은 금융지식과 프로그래밍 지식을 겸비

하고 있는 핵심인력(연구개발인력 등)에 있다고 볼 수 있습니다. 이러한 핵심인력의 유출은 제공하고 있는 서비스 및 원천기술의 질적, 양적 수준 저하를 야기할 수 있습니다.

당사는 금융정보 데이터축적, 분석 및 적시제공 등을 위해 기업부설연구소를 운영하고 있으며, 현재 54명의 주요연구개발 인력을 보유하고 있습니다.

[연구개발인력 증감표]

(단위 : 명)

구 분	직위	기초	증가	감소	기말
17년도	연구위원	1	0	0	1
	수석연구원	6	1	4	3
	선임연구원	9	0	1	8
	전임연구원	6	0	1	5
	연구원	6	3	3	6
	계	28	4	9	23
18년도	연구위원	1	4	0	5
	수석연구원	3	6	1	8
	선임연구원	8	2	2	8
	전임연구원	5	8	2	11
	연구원	6	11	0	17
	계	23	31	5	49
19년도	연구위원	5	1	0	6
	수석연구원	8	0	0	8
	선임연구원	8	3	2	9
	전임연구원	11	4	3	12
	연구원	17	5	5	17
	계	49	13	10	52
신고서 제출일 현재	연구위원	6	0	2	4
	수석연구원	8	2	0	10
	선임연구원	9	1	4	6
	전임연구원	12	1	1	12
	연구원	17	6	1	22
	계	52	10	8	54

(주) 증가/감소 인원에는 승진에 의한 증감이 포함되어 있습니다.

[주요연구개발인력 현황]

성명	직위	담당업무	주요경력	연구실적
----	----	------	------	------

김OO	전담요원	DB입력 및 관리	2013.12 ~ (現) 에프앤가이드 데이터1팀 팀원	은행 지수 개발 시뮬레이션 리포트
강OO	전담요원	DB입력 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 데이터1팀 팀장	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
임OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2006.03 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀장	MSSQL Server에서 내장 함수로 지원하지 않는 통계함수 구현
제갈OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2011.02 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	MSSQL Server에서 내장 함수로 지원하지 않는 통계함수 구현
류OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2014.12 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	효율적인 데이터 관리를 위한 통합기업코드 구축 및 관리 방안 모색
안OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2016.08 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
송OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
김OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
전OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	자동화 가능한 수동작업 수집 및 취합
예OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2007.08 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀장	은행 지수 개발 시뮬레이션 리포트
박OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2017.08 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	기존 텍스트마이닝 엔진을 피팅 및 업데이트하여 신규 언택트 테마지수 개발
김OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2018.01 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	신재생 에너지 지수 개발 시뮬레이션 리포트
김OO	전담요원	디자인	2003.02 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	레트로와 심플함이 결합된 그래픽
김OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2009.08 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
신OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
이OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀장	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
박OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구

임OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
한OO	전담요원	IOS 앱개발	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
김OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
김OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
김OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
신OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
최OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
윤OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2011.06 ~ (現) 에프앤가이드 금융아키텍처팀 팀원	안정적인 파일 서비스 제공을 위한 C언어 기반 SFTP 기능 연구
황OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2012.10 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	효율적인 데이터 관리를 위한 통합기업코드 구축 및 관리 방 안 모색
김O	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2017.09 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	파파고가 제공하는 RESTful API를 이용한 영/한 번역 모듈 개발
진OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 금융아키텍처팀 팀원	안정적인 파일 서비스 제공을 위한 C언어 기반 SFTP 기능 연구
홍OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2018.11~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	안정적인 파일 서비스 제공을 위한 C언어 기반 SFTP 기능 연구
황OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
김OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2011.02 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	파파고가 제공하는 RESTful API를 이용한 영/한 번역 모듈 개발
조OO	전담요원	응용프로그 램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀장	InstallShield, Visual Studio Installer 비교

노OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	InstallShield, Visual Studio Installer 비교
송OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	InstallShield, Visual Studio Installer 비교
이OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2010.04 ~ 2014.05 AKIS 솔루션연구개발 팀원	안정적인 파일 서비스 제공을 위한 C언어 기반 SFTP 기능 연구
황OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 크리블 팀원	Supervised Learning을 통해 콘텐츠의 품질을 체크하고 걸러내기 위한 스팸 콘텐츠를 포착
장OO	전담요원	웹 퍼블리셔	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	레트로와 심플함이 결합된 그래픽
조OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.02 ~ (現) 에프앤가이드 크리블팀 팀원	Supervised Learning을 통해 콘텐츠의 품질을 체크하고 걸러내기 위한 스팸 콘텐츠를 포착
박OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2019.03 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	신재생 에너지 지수 개발 시뮬레이션 리포트
정OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2019.05 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	은행 지수 개발 시뮬레이션 리포트
양OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.03 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
한OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.05 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
김OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.05 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
민OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.07 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	MSSQL Server에서 내장 함수로 지원하지 않는 통계함수 구현
김OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2019.04 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	NH 아문디 자산운용 5G 테마 지수 개발 시뮬레이션 리포트
이OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.11 ~ (現) 에프앤가이드 크리블팀 팀원	Supervised Learning을 통해 콘텐츠의 품질을 체크하고 걸러내기 위한 스팸 콘텐츠를 포착
김OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2009.12 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구

손OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2020.04 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
이OO	전담요원	DB입력 및 관리	2020.07 ~ (現) 에프앤가이드 데이터1팀 팀원	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
이OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2020.05 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
홍OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2006.11 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	미래에셋대우 펀드셀렉션 / NH투자증권 운용사종합평가 보고서 로직 분석
김OO	전담요원	총괄 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 크리블 대표	Supervised Learning을 통해 콘텐츠의 품질을 체크하고 걸러내기 위한 스팸 콘텐츠를 포착
이OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2020.10 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구 진행중
강OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2020.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구 진행중

당사는 핵심경쟁력 강화 및 유지를 위하여 임금경쟁력 향상, 조직문화 개선활동, 복리후생지원, 신규입사자를 위한 온보딩 프로그램 강화, 우리사주 조합 운영, 핵심역량 강화를 위한 교육 등 장기근속을 독려하기 위한 노력을 이어오고 있으며, 상장 이후에도 핵심인력 유출을 방지하기 위한 전방위적 노력을 지속할 계획입니다.

다만, 이와 같은 노력에도 불구하고 예상치 못한 핵심인력의 유출이 발생할 경우 산업의 특성상 유사한 수준의 인력 충원이 즉각적으로 이루어지기 어려우며 이는 곧 업무공백 발생, 기술력 약화, 서비스 안정성 저하 등으로 인한 문제로 이어져 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 관계기업 지분 투자에 따른 위험

당사는 기존 사업과의 시너지 및 신사업 진출 등의 목적으로 연관 산업 내 주요 기업들에 대한 전략적 투자를 지속해 왔습니다. 당사는 지분 취득으로 인해 관계회사로 편입한 기업을 재무상태표상 관계기업투자자산으로 분류하여 지분법으로 평가하고 있습니다. 향후 경영환경의 변화로 관계기업에 대한 지분투자 이익이 기대했던 수준에 못미치거나 발생하는 비용이 예상보다 커질 수 있으며, 이에 따라 당사의 재무 성과에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

당사는 기술력 및 비용의 효율성 등의 차원에서 기존 사업이 가지는 장점과 대상 업체들의 장점을 결합하여 활용하고, 새로운 사업이나 시장에 진출할 목적으로, 전략적으로 연관 산업 내

주요 기업을 인수/합병하거나 제휴, 협업, 지분투자 등 다양한 방법의 투자를 지속해 왔습니다.

당사는 2000년에 설립되어 온라인 금융정보제공 사업을 영위해왔으며, 2006년 집합투자기구평가회사(구.간접투자기구평가회사)로 등록하여 펀드평가 사업을 추가로 시작하였습니다. 또한 2011년에 자산평가 회사인 에프앤자산평가에 최대주주로서(현재 지분 45%) 출자하여 경영에 참여하고 있으며 2019년에는 신규사업 추진을 위해 웰스가이드를 설립하여 2020년 3분기 말 기준 47.16%의 지분을 보유하고 있습니다.

[관계기업투자 현황]

(단위 : 천원)

기업명	소재지	2019년 12월 31일		2020년 9월 30일	
		지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
(주)에프앤자산평가	한국	45.00%	2,516,340	45.00%	2,715,870
(주)비즈앤와이즈	한국	50.00%	138,332	50.00%	139,441
데이타와이드(주)	한국	26.67%	117,635	26.67%	152,318
(주)포트원컨설팅	한국	40.00%	13,021	-	-
(주)웰스가이드	한국	-	-	47.16%	298,469

[관계기업 요약재무현황(2020년 3분기 기준)]

(단위 : 천원)

구분	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	수익	당기순이익
(주)에프앤 자산평가	5,118,246	5,396,435	412,826	4,066,589	5,789,957	793,840
(주)비즈앤 와이즈	298,732	778	20,616	-	175,989	2,217
데이타와이드 (주)	1,877,899	268,563	1,575,270	-	2,569,008	(17,280)
(주)웰스가이드	227,080	167,902	59,286	-	11,439	(780,104)

[지분법 평가내역(2020년 3분기 기준)]

(단위 : 천원)

구분	기초장부금액	당기취득 (처분)	2020년 3분기		기말장부금액
			지분법손익	손상차손	
(주)에프앤자산평가	2,516,340	-	199,530	-	2,715,870
(주)비즈앤와이즈	138,332	-	1,109	-	139,441
(주)데이타와이드	117,635	-	34,683	-	152,318
(주)웰스가이드	-	526,163	(227,693)	-	298,469
(주)포트원컨설팅	13,021	(13,021)	-	-	-

당사는 과거 추진한 인수, 합병 및 지분투자의 결과를 재무상태표 상 관계기업투자자산으로 분류하여 지분법 평가를 하고 있습니다. 지분투자의 대상 회사를 통합하거나 경영하면서 어려움에 직면할 경우, 인수, 합병 및 지분투자과 관련하여 당초 기대했던 이익을 얻지 못할 수도 있으며 발생하는 비용이 예상보다 클 경우, 당사의 재무성과에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 신규 사업 추진에 따른 위험

당사는 현재 주력 사업인 B2B 중심의 금융정보서비스 분야 이외에 **공모자금 중 일부를 사용하여 B2C 사업으로의 확장을 추진** 중에 있습니다. B2C 사업의 일환으로 당사는 마이데이터 사업자 선정(2021년 2월 예상)에 참여할 예정입니다. 마이데이터 사업은 2020년 데이터 3법(개인정보보호법, 정보통신망법, 신용정보법) 개정에 따라 금융기관이 보유한 개인의 금융 정보가 자유롭게 이동, 거래, 융합되는 전례없는 서비스로, 당사는 **마이데이터 사업권을 획득을 통해 기존 당사가 보유하고 방대한 금융 데이터 및 노하우를 바탕으로 B2C로의 사업 영역 확장을 준비하고 있습니다.** 마이데이터 사업권 획득을 위해서는 기획, 개발, 인프라 구축 등 전사적인 역량 집중이 필요하기 때문에, 당사는 현재 TF팀을 구축하는 등의 노력을 지속하고 있습니다. **이러한 노력에도 불구하고 당사가 통제할 수 없는 이유로 향후 마이데이터 사업자 심사 일정이 변경되거나, 당사가 마이데이터 사업권 획득에 실패할 위험이 존재합니다.** 이 경우 당사의 신규 사업 진출 계획이 당초 계획 대비 크게 변경될 수 있으며, 이는 **향후 당사의 경영 환경에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

당사는 공모자금 중 일부를 투자하여 신규 사업(마이데이터 사업 등 B2C 관련 사업) 추진에 사용할 예정입니다. 당사의 기존 사업은 금융정보를 금융(투자)기관을 통해 소비자에게 전달하는 B2B2C 위주로 구성되어 있으나, 마이데이터 사업권을 획득하면 개인 투자자에게 직접 차별적인 금융투자 정보 서비스 제공이 가능하게 됩니다.

[마이데이터 사업 진행경과]

현재 전 세계적으로 데이터 경제로의 이행 추세가 이어지고 있습니다. 주요국가들은 신용정보주체인 개인의 동의에 따라 금융기관이 보유한 개인신용정보를 제3자에게 전송, 활용하는 마이데이터업(본인신용정보관리업)의 법적 근거를 정비하고 있습니다. 또한, 금융산업 내 소비자의 금융정보 활용성 제고를 위하여 API 방식으로 다양한 금융정보를 개방, 활용할 수 있는 토대를 마련하고 있습니다. 이에 따라 데이터 기반 소비자 맞춤형 금융서비스 개발을 위한 빅데이터 활용 및 데이터 융합 활성화가 기대됩니다. 동시에, 소비자의 개인신용정보(은행 입출금 내역, 카드 결제 내역, 증권사 투자예탁금, 주식/펀드 보유 내역, 보험계약 등)가 통합 제공됨에 따라 은행, 증권, 보험 등 금융 산업의 영역간 벽이 허물어지고, 주거래 계좌의 확보가 아닌 주사용 앱(마이데이터 서비스)으로서의 포지셔닝이 중요해 지는 등 금융 업계간 및 금융-비금융 이중 업계간 경쟁이 심화될 전망입니다. 즉, 주거래 계좌에서 주사용 서비스로의 채널 전환, 금융사간 경쟁에서 업역 구분 없는 경쟁으로의 경쟁 범위 전환, 조회/이체 등 기능 중심에서 자산관리/조언 등 정보중심 플랫폼으로서의 채널 역할 전환, 관계 기반의 영업/가격 경쟁력에서 데이터로 고객가치를 창출하기 위한 데이터 확보/처리/분석역량으로의 경쟁 원천 전환 등 모든 방면에서의 패러다임 쉬프트(Paradigm Shift)가 발생할 것으로 판단됩니다. 당사는 이러한 경계없는 격변 속에서 금융정보 서비스사로서 당사의

위상을 공고히 지키고, 변화를 기회로 삼아 금융정보 시장 내 혁신적 비즈니스 영역을 개척하고 새로운 수익모델 확보가 필요하다고 판단됨에 따라 **마이데이터 사업자 선정(2차, 2021년 2월 예상)에 참여할 예정**입니다.

당사는 마이데이터 사업을 통하여 600만명 이상의 개인 투자자를 대상으로 B2C 서비스 제 공함으로써, 기존 금융정보 역량을 레버리지할 수 있는 혁신적 비즈니스 영역을 개척하고,새로운 수익모델로 확보가 가능할 것으로 예상됩니다. 당사가 지난 20년동안 축적해 온 방대한 금융시장 관련 정보를 개인 맞춤형으로 제공하고 마이데이터 서비스에 적용함으로써 기존 전문가들이 활용하던 금융투자 정보를 개인 투자자들에게도 제공이 가능할 것으로 판단됩니 다.

[마이데이터 사업 승인 요건]

요건	개요	진행 상황
자본금 요건	자본금 5억원 이상	2020년 3분기말 현재 자본금 55억 원
물적 요건	시스템 구성의 적정성/ 보안체계의 적정성	2020년 9월부터 ISMS-P 인증 컨설팅을 통한 구축방안 설계 완료. 2020년 12월 구축 완료 예정. ■Hybrid 클라우드 구축 - 클라우드 : 네트워킹보안, 개인신용정보 암호화, 재해 복구를 완비한 마이데이터 서비스 환경 구축 - IDC : 당사 기보유 대용량 금융데이터(주가, 재무 등)를 안전하게 마이데이터 서비스와 연계하기 위한 보안 강화 ■ 사무실 보안강화 조치 - 개인신용정보 취급자의 PC를 통한 보안침해를 차단하기 위한 조치(DLP, 매체제어, 프린터 제어, 인터넷차단 등)
사업계획 타당성 및 전문성	사업계획 실현가능성 / 전문성	- B2B 대상 금융정보서비스업을 영위하며 축적한 데이터 및 노하우를 기반으로 B2C 대상 고객의 편의를 최대화 할 수 있는 사업 계획 수립 중 - 정보통신망법 및 개인정보보호법에 따른 정보보호 관리 체계인 ISMS-P 인증 준비 중 - 최고정보보호책임자(CISO) 지정 (상무급 임원)
대주주 적격성	출자 능력 및 건전한 재무상태	- 당사는 2006년부터 매년 흑자를 기록하고 있으며, 2020년 3분기말 현재 사옥 건축에 따른 토지 및 건물 담보대출 외 차입금이 없음. - 2020년 3분기말 기준 유동비율 187.90%, 부채비율 40.82%로 재무 안정성 확보
임원자격	「금융회사의 지배구조에 관한 법률」 요건 충족	- 당사 임원은 법률 상 결격 사유에 해당 하지 않음

마이데이터 사업권을 획득하기 위해서는 위와 같은 요건 충족이 필요하며, 당사는 현재 TF팀을 구축하여 관련 요건 충족 및 사업 추진을 준비 중에 있습니다.

[마이데이터 사업준비 TF팀 구성 현황]

구분	담당부서 (인원)
사업 추진 총괄	IT 전략본부 (담당 임원 1명)
사업 기획	BI팀 (2명)
서비스 개발	IT 서비스본부 - 모바일 앱 개발 (4명) - 디자인 (2명)
DB 개발	IT 전략본부 (4명)
인프라 구축	IT 서비스본부 (2명)
신용정보관리 및 보안	IT 전략본부 (2명)

이와 같은 당사의 노력에도 불구하고 마이데이터 사업자 선정이 지연되거나 향후 운영 과정에서 예측하지 못했던 시장 상황의 변화 등으로 어려움이 존재할 수 있으며 해당 신규 시장의 개화 지연, 해당 진출 분야에 대한 전문성 및 기술력 등의 기존 업체 대비 열위 가능성 등으로 시장 내 경쟁력 확보가 용이하지 않을 수 있습니다. 이 경우 신규 사업 진출을 위한 투자자금에 대한 손실 발생가능성이 존재할 수 있으며 이는 당사 실적에 부정적 영향을 미칠 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 수익성 및 성장성 악화 위험

당사의 매출액은 2018년말 실시한 와이즈에프엔 흡수합병으로 인해 2019년 매출이 큰 폭으로 증가하였으며, 이로 인해 2017년부터 2019년까지 연평균 매출액 증가율은 28.8%를 기록하였습니다. 이후 코로나19로 인해 경제활동이 위축되는 상황에서도 당사의 매출액은 2020년 3분기말 기준 15,628백만원으로 꾸준한 성장세를 보이고 있습니다. 당사의 영업이익률 및 당기순이익률은 2020년 3분기 말 기준 각각 22.41%, 18.58%로 양호한 모습 보이고 있습니다. **당사는 전방산업인 금융산업의 영향을 크게 받고 있으며, 금융산업의 성장과 함께 당사의 사업성 및 수익성도 성장을 이어 갈 것으로 판단됩니다. 다만 예상치 못한 경기 침체 및 금융시장규제 등으로 인해 금융 산업에 부정적인 영향이 발생할 경우 당사의 수익성 및 성장성도 악화될 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

[수익성 지표 추이]

(단위 : 백만원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년 3분기
매출액	9,868	11,426	21,083	15,628
영업이익	1,144	1,793	3,221	3,501
영업이익률	11.59%	15.69%	15.28%	22.41%

당기순이익	2,188	1,615	3,479	2,904
당기순이익률	22.17%	14.13%	16.50%	18.58%

당사의 매출액은 2017년 9,868백만원에서 2019년 21,083백만원으로 큰 폭의 증가를 보였습니다. 이는 2018년 10월 중 실시한 와이즈에프엔 흡수합병에 기인합니다. 2020년 3분기 역시 2019년 3분기(15,347백만원)에 비해 소폭 증가하는 모습입니다. 당사는 코로나19로 인하여 경제활동이 위축되는 상황에서도 꾸준한 성장세를 보이고 있습니다.

[매출구분별 연도별 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2017년		2018년		2019년		2020년 3분기	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
금융정보 서비스	6,511	66.0%	7,612	66.6%	13,071	62.0%	10,619	67.9%
INDEX	1,603	16.2%	2,017	17.7%	3,002	14.2%	2,326	14.9%
펀드평가	978	9.9%	861	7.5%	1,012	4.8%	776	5.0%
기타	776	7.9%	936	8.2%	3,998	19.0%	1,906	12.2%
합계	9,868	100%	11,426	100%	21,083	100%	15,628	100%

당사의 매출은 금융정보서비스, INDEX, 펀드평가, 기타매출로 구성되어 있으며, 기타매출의 경우 프로젝트 유무에 따라 연도별 매출이 크게 변동되는 모습을 보이고 있습니다. 당사의 주된 사업부문인 금융정보서비스의 경우 2019년 큰 폭으로 증가한 모습을 보이고 있습니다. 이는 경쟁사였던 와이즈에프엔을 2018년 10월 중 흡수합병하여 증가한 부분이며, 2020년 3분기 역시 증가하는 추이를 보이고 있습니다. INDEX 매출의 경우 당사의 지수를 추종하는 금융상품의 규모가 커질수록 당사의 수익이 증가하며 전체 펀드 및 ETP 시장(규모)가 확대됨에 따라 당사의 수익 역시 증가하고 있는 상황입니다. 다만, 2020년 3분기의 경우 코로나 19로 인해 2020년 3월 이후 펀드 환매가 증가하며 증가폭이 둔화되었으나, 선진시장의 ETF 비중 등으로 보아 향후 증시 및 펀드시장이 안정화된 이후 지속적으로 증가할 것으로 예상하고 있습니다. 펀드평가 역시 펀드규모 등이 확대됨에 따라 당사의 역할이 증가하고 있으나 시장 경쟁으로 인해 큰 폭의 증가는 보이지 못하고 있는 상황입니다.

당사의 재무 성장성은 전방산업인 증권업 등 금융시장에 영향을 많이 받으며, 금융시장은 정부의 각종 지원 정책, GDP성장 등에 힘입어 지속적으로 성장해 오고 있습니다. 향후에도 금융시장은 성장세를 유지할 것으로 예상하고 있으며 이에 따라 금융정보서비스의 중요성 또한 커질 것으로 예상하고 있습니다. 다만, 예상치 못한 경기침체 및 금융시장규제 등으로 인해 시장규모가 축소될 수 있으며, 이 경우 당사의 수익성은 악화될 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 재무안정성 비율 악화 위험

2020년 3분기말 현재 당사의 부채비율은 40.82%, 유동비율은 187.90%이며, 각각업종 평균과 비교하여 양호한 수준을 보이고 있습니다. 차입금의존도는 17.06%로업종 평균 대비 열위인 상황이나,

2018년 이후 점차 개선되는 모습을 보이고 있습니다. 2018년 당사의 부채비율이 급증한 이유는 사옥 신축에 따른 차입금 증가 및 액면금액 60억원의 전환사채 발행에 기인하며, 2020년 3분기 중 전환사채 40억원을 상환하였습니다. 이에 따라 부채비율 및 차입금의존도가 크게 개선되었습니다. 당사는 2020년 3분기말 이후 액면금액 17억원의 전환사채를 추가 상환 하였으며, **증권신고서 제출일 현재 전환사채 미상환 잔액은 액면금액 3억원**입니다. **재무안정성** 개선을 위한 당사의 노력에도 불구하고 향후 당사가 예상하지 못한 **영업환경악화나 현금흐름 악화** 등의 상황이 발생할 경우 당사의 재무안정성이 부정적인 영향을 받을 가능성이 존재하므로, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정하시길 바랍니다.

[재무안정성 비율]

(단위 : 백만원, %, 회)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년 3분기	동업종 평균
부채비율	31.09%	58.08%	58.40%	40.82%	58.17%
차입금의존도	14.17%	26.95%	24.66%	17.06%	10.16%
유동비율	598.21%	356.67%	128.31%	187.90%	142.66%
당좌비율	598.21%	356.67%	128.31%	187.90%	140.72%
이자보상배율	39.45	8.15	6.23	11.19	27.15

(주1) 업종평균은 한국은행 경제통계시스템의 2018년 'J63 정보서비스업'을 적용하였습니다.

당사의 부채비율은 2017년 31.09%에서 2019년 58.40%까지 소폭 증가하고 있는 모습을 보이고 있습니다. 이는 마곡지구 토지구입 및 사옥신축으로 인한 것으로 인하여 2020년 3분기 기준으로는 꾸준한 영업이익 창출을 통해 부채비율이 개선되고 있고 업종 평균과 비교했을 시에도 낮은 수준을 유지하고 있으며 향후에도 지속적으로 개선될 것으로 예상되고 있습니다.

2018년 4월 중 연구개발 및 신규사업 추진 등을 목표로 전환사채 60억원을 발행하였으며 이로 인해 2018년부터 차입금의존도가 소폭 증가한 수치를 보이고 있습니다. 또한, 해당 전환사채가 2019년 유동부채로 계상됨에 따라 유동비율과 당좌비율이 낮아지는 모습을 보이고 있습니다. 이러한 유동비율과 당좌비율 수준은 업계평균과 유사한 수준으로 유의적인 수준은 아닌 것으로 판단됩니다.

[이자보상배율]

(단위:백만원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년 3분기
영업이익	1,144	1,793	3,221	3,502
이자비용	29	220	517	313
이자보상배율	39.45	8.15	6.23	11.19

당사의 이자보상배율 또한 6.23 ~ 39.45으로 우량한 수준을 보이고 있어 영업이익으로 이자비용을 온전히 부담할 수 있는 상황입니다.

당사의 부채비율 등 안정성지표는 양호한 수준이며, 당사의 매출과 이익 등의 지속성 및 성장을 고려하였을 경우 안정성지표는 더욱 더 개선될 것으로 예상되나, 경기불황 등 영업환경이 악화되어 수익성 악화로 이어질 경우 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 매출채권 회수 지연 및 손상에 관련된 위험

당사의 매출채권은 대부분 3개월 이내에 정상 회수되고 있으며, 거래처수는 약 2,500개로 분산되어 있어 특정 매출처의 재무적 리스크가 당사에 전가될 가능성이 크지 않다고 판단됩니다. 당사의 매출채권회전율은 2018년을 제외하고 2020년 3분기 말까지 10.48 ~ 12.17의 수준을 보이고 있으며, 이는 업종 평균을 상회하는 수준입니다. 2018년에는 와이프에프엔과의 합병으로 인해 매출채권회전율이 9.49회로 하락하였으나, 여전히 업종 평균 대비 높은 수준을 기록하였습니다. 당사는 매출채권의 부도가능성을 낮추기 위하여 신규 거래처 및 거래 빈도가 많지 않은 거래처의 경우 서비스 계약 시 선금 수취하고 있습니다. 이와 같은 노력에도 불구하고 향후 거래처의 재무악화 등의 사유로 매출채권 회수가 원활히 이루어지지 않을 경우 당사의 영업 및 현금 흐름에 부정적인 영향을 미칠 수있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

[매출채권 현황]

(단위 : 백만원)

구분	3월 미만	3 ~ 6월 미만	6 ~ 12월 미만	1년 이상	매출채권 잔액	손상금액 (업체수)
2017년말	835	-	3	-	838	11(-개)
2018년말	1,589	-	16	-	1,605	26(-개)
2019년말	2,054	-	26	-	2,080	43(-개)
2020년3분기말	1,919	-	6	15	1,940	26(1개)

(단위 : 회)

재무비율	2017연도	2018연도	2019연도	2020년 3분기	업종 평균
매출채권 회전율	12.17	9.49	11.66	10.48	8.93

(주1) 업종평균은 한국은행 경제통계시스템의 2018년 'J63 정보서비스업'을 적용하였습니다.

(주2) 2020년 3분기 매출채권 회전율은 연환산한 수치입니다.

당사의 매출채권 회전율은 2018년을 제외하곤 10.48 ~ 12.17의 수준을 보이고 있으며, 이는 동업종평균과 비교하였을 경우 높은 수준입니다. 각 사업연도말 매출채권 금액은 12월 (6월) 매출액 수준과 연동되는 바, 2018년의 경우 2018년 10월말 이루어진 합병으로 인해 연말 매출채권이 일시적으로 증가하여 매출채권 회전율이 낮아진 수치를 보이고 있으나 유의적인수준은 아니며 2020년 3분기말 현재는 2019년 대비 소폭 하락하였으나, 업종 평균을 상회하는 수준입니다.

당사의 거래처수는 2020년 3분기말 기준 2,500여개로 분산되어 있어 특정 매출처의 재무적 리스크가 당사에 전가될 가능성은 높지 않으며, 그 효과 또한 크지 않을 것으로 보입니다. 또한, 당사는 매출채권의 채무불이행 위험을 낮추기 위해 신규 거래처나 거래 빈도가 높지 않은 거래처의 경우 서비스 계약 시작시 선금을 수취하고 있으며, 신규 거래처에 대해서는 신용정보 조회 후 거래를 진행하고 있습니다. 또한 3개월 연체 시 내용증명을 발송하여 채권회수에 노력을 기울이고 있습니다.

이와 같이 당사는 매출채권 부실화 방지를 위한 다양한 노력을 지속 하고 있으나, 소수의 일부 거래처에 대한 매출채권 회수가 지연되고 있습니다.

당사의 대손충당금 설정은 6개월 이상의 매출채권과 부도 및 폐업 채권에 대해서 100% 설정을 하고 있으며 이외의 채권은 1% 설정률로 손상처리(대손충당금 설정)하고 있습니다.

이에 2017년~2020년 반기 중 11백만원~39백만원의 충당금이 설정되었으나, 대부분 다음 연도에 회수되었고 실제 폐업으로 인해 회수가 불가능한 업체는 1곳(2백만원)에 불과합니다. 2020년 3분기말 현재 6개월 이상 된 채권은 21백만원으로 내용증명 발송 등 채권회수를 위해 노력하고 있습니다.

당사의 매출채권은 대부분 3개월 이내의 정상적인 매출채권으로 건전성이 양호한 수준이지만, 향후 거래처의 재무악화 등의 사유로 인해 매출채권의 회수가 원활히 이루어지지 않을 경우 회사의 영업 및 현금흐름에 부정적인 영향이 있을 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 무형자산 손상차손 위험

당사는 2018년 10월말 경쟁상황 개선 및 합병 시너지 등을 위해 경쟁사였던 와이즈에프엔을 흡수합병하였으며 그로 인해 영업권과 고객창출무형자산이 발생하였습니다. 당사는 인식 중인 영업권에 대하여 손상 검사를 진행하고 있으며, 고객창출무형자산에 대해서는 정해진 연수에 따라 감가상각을 진행하고 있습니다. 2020년 3분기말 기준 당사가 인식 중인 영업권과 고객창출무형자산은 각각 12,088백만원, 4,259백만원이며, 합병 이후 당사가 인식한 영업권의 손상은 발생하지 않았습니다. 그러나 향후 예상치 못한 경영성과의 저하, 부정적 시장 상황, 사업 활동 규제 및 매출에 영향을 줄 수 있는 법률이나 규정에서의 불리한 변화 등의 기타 다양한 요인들로 인해 영업권 및 고객창출무형자산의 손상이 발생할 수 있습니다. 또한 향후 경영 상황에 따라서 영업권이 일시에 손상 처리될 경우 당사의 영업성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시길 바랍니다.

당사는 2018년 10월말 경쟁상황 개선 및 합병 시너지 등을 위해 경쟁사였던 와이즈에프엔을 흡수합병하였으며 그로 인해 영업권과 고객창출무형자산이 발생하였습니다. 그 결과, 2020년 3분기말 기준 당사가 인식 중인 영업권과 고객창출무형자산은 각각 12,088백만원, 4,259백만원입니다.

당사는 식별이 가능한 고객창출무형자산을 영업권과 구분하여 인식하였고 이외에 합병으로 인한 차이를 영업권으로 계상하였습니다. 고객창출무형자산에 대해 정해진 연수에 따라 감가상각을 진행하고 있으며, 2020년 반기말에 이익접근법 중 다기간초과이익법

(MEEM:multi-period excess-earnings method)을 적용하여 가치를 평가하였으며, 추정 EBITDA에서 수익 창출에 기여하는 기타 기여자산의 원가를 차감하여 고객관계의 공정가치를 평가하였으며 손상여부를 검토한 결과 이상이 없었습니다.

또한, 영업권 평가를 위해 이익 접근법 중 현금흐름할인법으로 잉여현금흐름을 산정하고 가중평균자본비용을 적용하여 해당 사업 분야의 기업가치를 비교하였습니다. 당사는 2020년 6월 30일 시점의 재무수치를 바탕으로 영업권 손상평가를 진행하였으며, 자기자본 평가결과 금액이 비교대상 장부가액을 초과하여 손상이 발생하지 않음에 따라 2020년 반기 감사보고서상 영업권 손상으로 인한 비경상적 손실이 나타나지 않았습니다.

[2020년 3분기말]

(단위 : 천원)

구분	기초잔액	사업결합	취득	처분	감가상각	기말잔액
영업권	12,088,160	-	-	-	-	12,088,160
고객창출무형자산	4,654,283	-	-	-	(395,175)	4,259,108
합계	16,742,443	-	-	-	(395,175)	16,347,268

[2019년말]

(단위 : 천원)

구분	기초잔액	사업결합	취득	처분	감가상각	기말잔액
영업권	12,088,160	-	-	-	-	12,088,160
고객창출무형자산	5,181,183	-	-	-	(526,900)	4,654,283
합계	17,269,343	-	-	-	(526,900)	16,742,443

[2018년말]

(단위 : 천원)

구분	기초잔액	사업결합	취득	처분	감가상각	기말잔액
영업권	-	12,088,160	-	-	-	12,088,160
고객창출무형자산	-	5,269,000	-	-	(87,817)	5,181,183
합계	-	17,357,160	-	-	(87,817)	17,269,343

하지만 향후 예상치 못한 영업권이나 고객창출무형자산의 손상은 경영성과의 저하, 부정적 시장 상황, 사업 활동 규제 및 매출에 영향을 줄 수 있는 법률이나 규정에서의 불리한 변화 등의 기타 다양한 요인들로 인해 발생할 수 있습니다. 향후 경영 상황에 따라서 영업권이 일시에 손상 처리될 경우 당사의 영업성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니, 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 상장 시 기준가격 산정 관련 사항

당사의 주식은 코스닥시장 매매개시일 전일까지 코넥스시장에서 매매거래가 가능합니다. 다만 코스닥시장 상장 시 기준가격은 코넥스시장가격과 연동되어 산정되므로 수요예측을 통해 확정된 공모가격과 차이가 발생할 수 있는 바 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 주식은 2013년 7월 1일 코넥스시장에 상장된 이후 현재까지 거래되고 있습니다. 동 주식이 최초로 코스닥시장에서 거래되는 이전일까지 매매거래 정지기간은 없습니다. 따라서 상장 전후에 관계없이 당사의 일반공모방식에 의한 코스닥시장으로의 이전이 동 주식의 매매와 관련하여 큰 영향을 주지는 않을 것입니다.

[에프앤가이드 최근 6개월간 코넥스 시장 거래 현황]

(단위 : 원, 주)

종 류			2020년 6월	2020년 7월	2020년 8월	2020년 9월	2020년 10월	신고서 제출일
보통주	주가	최고	5,890	8,000	7,850	11,350	10,750	
		최저	4,250	5,700	7,320	7,750	9,500	
		평균	4,917	7,253	7,607	10,061	10,349	
	거래량	최고	31,024	29,806	23,322	52,731	73,653	
		최저	280	354	67	3,011	1,265	
		평균	4,187	4,991	4,608	13,124	10,136	

주) 최근 6개월간 코넥스 시장 증가 현황입니다.

반면, 금번 공모 이후 코스닥시장 매매개시일 시초가의 결정 방법은 다음과 같습니다. 따라서 금번 모집에 따른 시장가격은 모집 뿐만 아니라 코넥스시장가격에 영향을 받을 수 있으니 투자자께서는 이점을 유의해주시길 바랍니다.

【 코스닥시장 매매개시일 시초가 산정 방법 】

기준가격 = [(코넥스시장가격 × 모집매출 전 주식수) + 모집매출금액] / 모집매출 후 주식수 / 호가의 범위 : 90% ~ 200%

코넥스시장가격 : 코넥스시장에서 거래가 형성된 매매거래일(거래형성일) 중 최종 30거래형성일의 증가 산술평균과 최종 거래형성일의 증가 중 낮은 가격

신규상장종목 등의 최초의 가격 결정을 위한 최저호가가격 및 최고호가가격 산정기준
(「코스닥시장 업무규정 시행세칙」 제27조 제4항 관련)

① 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 종목의 최초의 가격을 결정하기 위한 최저호가가격 및 최고호가가격은 달리 정하는 경우를 제외하고는 평가가격(원 미만을 절사하여 산출하고, 동 가격이 호가 가격단위에 미달하는 경우에는 이를 호가 가격단위로 절상한다. 이하 같다)에 제3항의 적용비율을 곱하여 산출한 가격(원 미만을 절사하여 산출하고, 동 가격이 호가 가격단위에 미달하는 경우에는 이를 호가 가격단위로 절상한다)으로 한다.

② 제1항에 따른 평가가격은 다음 각 호와 같이 한다. 이 경우 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」에 따른 연결재무제표 작성대상법인은 연결재무제표 및 그에 대한 감사보고서를 기준으로 함을 원칙으로 하며, 제1항 각 호 중 둘 이상에 해당하는 종목의 경우에는 각각의 효력발생일을 기준으로 해당 산정방식을 순차적으로 적용하여 평가가격 등을 산정한다.

1. 신규상장종목

가. 보통주식 한 종목만 신규상장하는 경우

(3) 코넥스시장에서 이전한 종목의 경우 다음에 따라 산출되는 가격

(가) 상장규정 제4조에 따른 상장예비심사 청구일 이후 모집 또는 매출 실적이 없는 경우: 코넥스시장에서 거래가 형성된 매매거래일(이하 이 호에서 "거래형성일"이라 한다) 중 최종 30거래형성일의 증가(주식분할, 주식병합 또는 권리락 등이 발생하는 경우 이를 감안한 가격) 산술평균과 최종 거래형성일의 증가 중 낮은 가격(이하 "코넥스시장가격"이라 한다). 다만, 거래형성일이 30일 미만일 경우에 전체 거래형성일의 증가 산술평균과 최종 거래형성일의 증가 중 낮은 가격

(나) 상장규정 제4조에 따른 상장예비심사 청구일 이후 모집 또는 매출 실적이 있는 경우: [(코넥스시장가격 × 모집매출(상장규정 제26조 제6항에 따른 상장주선인의 취득을 포함한다. 이하 같다) 전 주식수(매출의 경우 매출주식수를 제외한다)) + 모집매출 금액]/모집매출 후 주식수. 이 경우 다음의 어느 하나에 해당할 때에는 모집 또는 매출시의 가격을 코넥스시장가격으로 하여 산정한다.

1) 거래형성일이 30일 미만인 경우

2) 코스닥시장 상장일 이전 1년간 시장감시규정 제5조의3의 투자경고종목 또는 투자위험종목으로 지정된 경우

3) 코넥스시장가격이 모집 또는 매출시의 가격보다 100분의 30 이상 높거나 낮은 경우

③ 적용비율은 다음 각 호와 같이 한다. 이 경우 제1호 및 제2호를 적용함에 있어 제1항 각 호 중 둘 이상에 해당하는 종목의 경우에는 해당 사유의 적용비율 중 가장 낮은 적용비율을 적용한다.

1. 최저호가가격 산정시의 적용비율

가. 신규상장종목(공모상장 또는 코넥스시장에서 이전한 종목에 한한다)으로서 보통주식(원주가 보통주식인 외국주식예탁증권을 포함한다)의 경우 : 90%

나. 그 밖의 종목의 경우 : 50%

2. 최고호가가격 산정시의 적용비율

가. 자본금감소 종목의 경우 : 150%

나. 그 밖의 종목의 경우 : 200%

④ 제1항부터 제3항까지에 따라 산정한 평가가격, 최저호가가격 또는 최고호가가격이 현저히 불합리하거나 이를 적용하기 곤란하다고 인정되는 경우에는 거래소가 이를 달리 정할 수 있다.

나. 투자자의 독자적 판단 요구

투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 본인의 독자적인 투자판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

본건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전 본 증권신고서의 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의 깊게 검토하시고 이를 종합적으로 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 인지하고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며 투자자 본인의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

한편, 본건 공모를 위한 분석 중에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점도 유의해야 합니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하여 재무제표를 작성하고 있습니다. 이에 따라 당사는 증권신고서 제출일 현재 K-IFRS 기준으로 작성한 2020년 3분기 재무제표와 2019년 재무제표에 대해 회계법인으로부터 각각 검토와 감사를 받았으며, 본 신고서에 기재하였습니다. 당사는 본 신고서 상 기재된 2020년 3분기 재무제표 작성기준일 이후 신고서 제출기준일 사이에 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없는 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 당사가 제시한 2020년 3분기 재무제표는 작성기준일 이후의 변동이 반영되지 아니한 재무제표임을 투자 시 유의하시기 바랍니다.

다. 상장 이후 공모가 이하로 주가 하락 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소 코스닥시장에서 최초 거래되는 것입니다. 또한, 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사 간 협의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, **상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.**

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며, 한국거래소 코스닥시장 이외의 기타 다른 유가증권 거래 시장에 상장할 것을 구체적으로 계획하고 있지 않습니다. 따라서 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사 간 협의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재영업, 당사의 미래

수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업활동을 영위하고 있는 공개기업의 가치평가, 한국증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수 있으며 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 이 점 투자에 유의하시기 바랍니다.

라. 상장주선인 주식 취득 관련 지분 희석 위험

금번 공모에서 공모 주식수 1,626,190주 이외에 상장주선인 신영증권(주)은 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의거 48,786주(공모주식수의 3%에 해당하는 수량과 10억원 중 적은 수량)를 인수하게 됩니다. 그러나 확정공모가에 따라 상장주선인의 의무인수 주식수 변동되거나 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 청약 미달물량을 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다.

「코스닥시장 상장규정」 제26조 제6항 제2호에 의해 대표주관회사인 신영증권은 공모물량의 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)인 48,786주를 추가로 인수하여야 합니다. 상장주선인 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」 상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하게 됩니다.

또한, 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분은 상장 후 3개월간 계속보유하여야 합니다. 투자자께서는 공모 이외의 주식수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있는 점 참고하시기 바랍니다.

관련 「코스닥시장 상장규정」 및 시행세칙은 아래와 같습니다.

「코스닥시장 상장규정」

제26조(상장주선인의 의무)

⑥ 상장주선인은 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 상장에비심사청구일부터 신규상장신청일까지 상장에정법인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 일부를 해당 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 한다. 이 경우 취득수량의 산정기준 및 취득방법 등에 대하여는 세칙에서 정한다.

1. 외국기업(국내소재외국지주회사를 포함한다. 이하 이 조 및 제27조제1항에서 같다) 상장주선의 경우에는 해당 모집·매출하는 주식의 100분의 5에 해당하는 수량(취득금액이 다음 각 목에서 정하는 금액을 초과하는 경우에는 각 목의 금액에 해당하는 수량)에 대하여 상장일로부터 1년간 의무보유하여야 한다. 다만, 상장일로부터 6개월이 경과한 경우에는 매 1개월마다 최초보유주식의 100분의 5에 상당하는 부분까지 매각할 수 있다.

가. 제2조제31항제1호나목에 해당하는 외국기업: 50억원

나. 가목에 해당하지 않는 외국기업: 25억원

2. 국내법인 상장주선의 경우에는 해당 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)에 대하여 상장일로부터 3개월간 의무보유하여야 한다. 다만, 제7조제9항에 따른 신속이전기업 상장주선의 경우에는 해당 모집·매출하는 주식

의 100분의 5에 해당하는 수량(취득금액이 25억원을 초과하는 경우에는 25억원에 해당하는 수량)에 대하여 상장일부터 6개월(제7조제9항제3호마목에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다. 이 경우 제1호 단서를 준용한다)간 의무보유하여야 한다.

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」

제23조(상장주선인의 의무이행 등)

④ 규정 제26조제6항에 따른 취득수량의 산정기준 및 취득방법 등은 다음 각 호와 같다.

1. 취득방법 : 사모의 방법으로 발행한 주권을 취득할 것
2. 취득시기 : 상장에비심사청구일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득할 것
3. 취득수량의 산정기준 : 상장신청인과 체결한 인수계약에 따라 제2호의 기간 중 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함할 것

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」 제23조 제4항에 따르면 모집 및 매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모에서 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 48,786주보다 감소할 수 있습니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가 취득하게 되는 물량은 0(Zero)이 될 수 있습니다.

[상장 전후 주식수]

(단위: 주, %)

구분	상장 전		상장 후	
	주식수	비율	주식수	비율
공모전 주식수(자기주식 제외)	10,362,259	94.20%	10,362,259	86.09%
자기주식	637,741	5.80%	-	-
공모주식수	-	-	1,626,190	13.51%
상장주선인의 의무 취득분	-	-	48,786	0.40%
합계	11,000,000	100.00%	12,037,235	100.00%

주) 전환사채 미전환 물량 42,765주는 제외하였습니다.

마. 상장요건 미충족에 따른 재심사 가능성

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

당사는 2020년 9월 2일 상장예비심사청구서를 제출하여 2020년 11월 12일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지 받았습니다. 금번 공모는 코스닥시장 신규상장에 필요한 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 모집을 통해 공모하는 것입니다.

코스닥시장 상장규정 상 분산요건은 다음과 같습니다.

[코스닥시장 분산요건] (다음 중 택 1)

가. 청구일 기준 소액주주 지분 25% 이상일 경우 :

- 청구 후 5%(최소 10억원) 이상 공모

나. 청구일 기준 소액주주 지분 25% 미만일 경우

- 청구 후 10% 이상 공모 & 상장신청일 기준 소액주주 지분 25% 이상

다. 청구일 기준 자기자본 1,000억원 또는 시가총액 2,000억원 이상

- 청구 후 10% 이상 & 기업 규모 따라 200만주 이상 공모

라. 청구 후 25% 이상 공모

(*) 단, 상장신청일 기준 소액주주 500인 이상 충족 필요

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 「코스닥시장상장규정」 제11조에서 정하는 신규상장신청일(모집완료일)까지 주식의 분산(「코스닥시장상장규정」 제6조 제1항 제3호)요건을 구비하여야 하며, 당사가 「코스닥시장상장규정」 제9조 제1항 각호의 1에 해당되어 상장예비심사 결과에 중요한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정하는 경우에는 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 아니하며, 이 경우 재심사를 받을 수 있습니다.

1. 상장예비심사결과

☐ (주)에프앤가이드가 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사 청구서 및 동 첨부서류를 코스닥시장상장규정(이하 “상장규정” 이라한다) 제8조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('20.11.12)한 결과, 사후 이행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의 조건으로 승인함

- 다 음 -

□ 사후 이행사항

- 청구법인은 상장규정 제11조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 상장규정 제6조제1항제3호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함

- 만약 청구법인이 신규상장 신청일에 코스닥시장상장규정 제2조 제9항에서 정하는 벤처기업에 해당하지 않게 되는 경우에는 동 규정 제6조의 벤처기업 요건이 적용되지 아니하고 일반기업 상장요건을 구비하여야 함

2. 예비심사결과의 효력 불인정

□ 청구법인이 코스닥시장상장규정 제9조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 본 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 인정하는 경우에는, 본 예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있으며, 이 경우 청구법인은 재심사를 청구할 수 있음

- 1) 상장규정 제4조제4항제2호의 규정에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음 또는 수표의 부도, 합병 등, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우
- 2) 상장예비심사청구서 또는 첨부서류의 내용 중 허위의 기재 또는 표시가 있거나 중요한 사항을 기재 또는 표시하지 아니한 사실이 발견된 경우
- 3) 상장규정 제4조제2항제1호의 서류(최근 사업연도 재무제표 및 감사인의 감사보고서)에 대한 외부감사및회계등에관한규정 제23조의 규정에 의한 감리결과 금융위원회 또는 증권선물위원회가 상장예비심사청구법인에 대하여 과징금 부과를 의결하거나 동규정 제26조제1항제3호(1년 이내의 증권 발행제한) 또는 제26조제7항(검찰총장에게 고발 또는 통보)에 해당하는 조치를 의결한 사실이 확인된 경우
- 4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조의 규정에 의한 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
- 5) 상장예비심사결과를 통보받은 날부터 6월 이내에 상장규정 제11조의 규정에 의한 신규상장 신청을 하지 않은 경우.

다만, 당해 법인이 코스닥시장의 상황급변 등 불가피한 사유로 신규상장 신청기간의 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 동 기간을 6월 이내의 범위에서 연장할 수 있음

- 6) 그 밖에 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 거래소가 인정하는 경우

□ 청구법인의 제4조제2항제1호의 서류(최근 사업연도 재무제표 및 감사인의 감사보고서)에 대한 외부감사및회계등에관한규정 제23조의 규정에 의한 감리결과 증권선물위원회가 상장예비심사청구법인에 대하여 동규정 제26조제1항제1호·제2호·제4호에 해당하는 조치(임원의 해임 또는 면직 권고, 임원의 6개월 이내 직무 정지, 3개 사업연도 이내의 감사인 지정)를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 당해 법인에 대하여 제6조제1항제19호의 규정에 의한 신규상장 심사요건을 기준으로 심사하여 심사결과가 상장예비심사결과의 효력불인정에 해당하는 경우에는 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있음

3. 기타 신규상장에 필요한 사항

□ 청구법인은 코스닥시장상장규정 제4조제4항에서 정하는 다음 각 호 해당하는 사유가 발생한 때에는 그에 관련된 서류를 제출하여야 함

- 1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의
- 2) 경영상 중대한 사실(발행한 어음 또는 수표의 부도, 합병등, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요 자산의 변동 등)
- 3) 모집 또는 매출의 신고를 한 때에는 투자설명서(예비투자설명서를 포함한다). 이 경우 기재내용의 정정사항을 포함한다.
- 4) 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우 반기재무제표 및 감사인의 검토보고서
- 5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회가 개최된 경우 최근 사업연도의 재무제표 및 감사인의 감사보고서

바. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

공모주식 및 상장주선인 의무인수 주식을 포함하여 당사의 보통주 상장예정주식수 12,037,235 중 의무보유 물량은 7,223,121주로 60.01%입니다. 최대주주 등 보유 주식 3,270,829주(27.17%, 상장 후 2년, 최대주주 및 특수관계인) / 2,807,938주(23.33%, 상장 후 6개월, 특수관계인) / 5%이상 주주(6.42%, 상장 후 3개월) / 우리사주조합 159,687주(1.33%, 예탁 후 4년) 및 상장주선인 의무보유분 주식 48,786주(0.41%, 상장 후 3개월)와 금번 공모시 우리사주조합에 우선배정되는 162,619주(1.35%, 예탁일로부터 1년)는 매각이 제한되는 주식입니다. **위의 물량을 제외한 보통주 4,814,114주(39.99%)는 상장 직후 유통가능물량**입니다.

상장 후 이러한 유통가능 물량 및 주식매수선택권과 신주인수권의 행사로 인하여 발행된 보통주식이 시장에 출회할 경우 주식가격이 하락할 수 있으며, 최대주주 등 및 벤처금융 등의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회 등으로 인하여 주식가격이 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 당사 최대주주 등의 보유 보통주 중 3,270,829주(상장 후 2년)/ 2,807,938주(상장 후 6개월)은 코스닥시장 상장 규정에 의거하여 의무보유 되었으며, 의무 보유물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다. 또한, 금번 공모 시 우리사주조합 우선배정분 162,619주는 1년간 의무예탁되어 매각이 제한되는 주식입니다.

[한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우]

코스닥시장 상장규정 제21조(상장 후 매각제한)

② 제1항 및 제38조의2제7항을적용함에 있어 법령상 의무의 이행, 코스닥상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 거래소가 불가피하다고 판단하는 경우에는 상장 후 매각제한의 예외를 인정할 수 있다. 다만, 법령상 의무의 이행, 인수 또는 합병 등으로 인하여 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여기간동안 동 의무를 이행하여야 한다.

코스닥시장 상장규정 시행세칙 제20조(상장 후 매각제한)

③규정 제21조제2항에서 "코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선"

이라 함은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우를 말한다.

- 1.기술향상·품질개선·원가절감 및 능률증진을 위한 경우
- 2.연구·기술개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우
- 3.전문경영인 영입 등 지배구조의 투명성확보를 위한 경우
- 4.거래조건의 합리화를 위한 경우
5. 그 밖에 기업의 인수나 합병으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우

추가적으로, 5%이상 주주인 (주)머니투데이가 773,262주를 3개월간 자발적으로 의무보유할 예정입니다.

코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의해 상장주선인인 신영증권(주)는 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)인 48,786주를 추가로 인수하게 됩니다. 상장주선인의 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분은 상장후 3개월간 의무보유를 하게 됩니다.

[상장 후 유통가능물량 및 매도금지물량]											
(단위: 주)											
구분	주주명	공모 전 현재		공모 후		유통가능물량		매도금지물량			비고
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	기간	
최대주주등	권형석	555,233	5.05%	555,233	4.61%	-	-	555,233	4.61%	2년	주4)
	화천기계	548,400	4.99%	548,400	4.56%	-	-	548,400	4.56%		
	권영열	371,600	3.38%	371,600	3.09%	-	-	371,600	3.09%		
	김군호	1,239,081	11.26%	1,239,081	10.29%	-	-	1,239,081	10.29%		
	이철순	556,515	5.06%	556,515	4.62%	-	-	556,515	4.62%		
	화천기공 외 23인	2,807,938	25.53%	2,807,938	23.33%	-	-	2,807,938	23.33%	6개월	
	소계	6,078,767	55.26%	6,078,767	50.50%	-	-	6,078,767	50.50%	-	
5%이상주주	(주)머니투데이	773,262	7.03%	773,262	6.42%	-	-	773,262	6.42%	3개월	주5)
기타주주	우리사주	143,837	1.31%	143,837	1.19%	143,837	1.19%	-	-	-	주6)
		159,687	1.45%	159,687	1.33%	-	-	159,687	1.33%	예탁 후 4년	주7)
	자기주식	637,741	5.80%	-	-	-	-	-	-	-	
	기타주주(1%이상주주)	880,124	8.00%	880,124	7.31%	880,124	7.31%	-	-	-	
	기타주주(소액주주)	2,326,582	21.15%	2,326,582	19.33%	2,326,582	19.33%	-	-	-	
	공모주주	-	-	1,626,190	13.51%	1,463,571	12.16%	162,619	1.35%	예탁 후 1년	주8)
	상장주선인(의무)	-	-	48,786	0.41%	-	-	48,786	0.41%	3개월	주9)
합 계		11,000,000	100.00%	12,037,235	100.00%	4,814,114	39.99%	7,223,121	60.01%		

주1) 유통가능물량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.

주2) 상기 최대주주등에는 당사 미등기임원을 포함하였습니다.

주3) 상기 보호예수주식 비율은 미전환된 전환사채가 고려되지 않았습니다.

주4) 최대주주등 보유주식 중 3,270,829주는 「코스닥시장 상장규정」 제21조 제1항 제1호에 따라 6개월간 의무보유합니다. 단 제21조1항단서에 의거하여 경영투명성, 경영안전성 및 투자자 보호 등을 위하여 계속보유의무자와 협의하여 계속보유기간을 1년 6개월 연장하여 총 2년간 의무보유합니다.

- 주5) 5%이상 주주인 (주)머니투데이의 보유주식 773,262주는 상장일로부터 3개월간 자발적으로 의무보유합니다.
- 주6) 우리사주조합 143,837주는 2019년 9월 9일 예약되어 의무예약기간 1년 설정후 의무보유가 종료되었습니다.
- 주7) 우리사주조합 159,687주는 2019년 9월 9일 예약되어 의무예약기간 4년 설정되었습니다.
- 주8) 우리사주조합에 162,619주를 우선배정했으며, 의무예약기간은 1년입니다.
- 주9) 상장주선인 의무인수분 48,786주는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제6항 제2호에 의거하여 상장일로부터 3개월간 의무보유합니다

상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 4,814,114주는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량이며, 상장예정주식수 기준으로 39.99%에 해당합니다. 또한, 금번 공모시 희망공모가액의 산정에 있어 당사의 희석가능주식수에는 전환사채 미전환분 42,765주가 포함되어 있습니다.

상장 후 이러한 유통가능 물량으로 인하여 발행된 보통주식이 시장에 출회할 경우 주식가격이 하락할 수 있으며, 보호예수가 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가는 주가수익비율(PER)을 이용한 비교가치 평가법을 사용하여 산정하였습니다. 2020년 3분기 당기순이익을 연환산한 2020년 당기순이익 3,872백만원에 2020년 3분기 기준 비교기업의 평균 PER(24.24배)을 적용하여 비교가치를 산정하였습니다.

희망공모가액의 산출 시 활용한 비교기업의 선정과정에도 평가자의 자의성이 존재하며, 이 결과 비교기업으로 선정된 회사의 사업구조가 당사의 중점 사업인 금융정보제공 및 금융솔루션 제공 사업의 미래가치를 반영하지 아니합니다.

또한 최종 비교기업으로 선정된 회사들은 당사간 외형적 규모나 인지도 등에서 차이가 존재하나, 이익을 실현하는 기업들만 비교기업으로 선정될 수 있는 PER 평가방식에 따라서 최종 비교기업으로 선정되었습니다. 따라서, 당사의 희망공모가액의 범위는 당사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적인 평가액이 아니며 그 완결성이 보장되지 아니합니다. 또한, 향후 발생할 수 있는 경기변동, 당사가 속한 산업의 위험, 영업환경의 변화 등 다양한 요인에 따라 예측, 평가 정보가 변동될 수 있으며 이러한 변동가능성이 해당 공모가액 추정에 충분히 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 2020년 3분기 당기순이익 2,904백만원을 단순 연환산한 2020년 당기순이익 3,872백만원으로 희망공모가액을 산출하였습니다. 이는 비교기업에 따른 상대적 가치 평가 방법으로서 당사의 기업가치를 평가하는데 있어 절대성을 내포하고있지 않으며, 향후 발생할 수 있는 경기상황의 변동 및 당사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 당사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 반영되지 않았습니니다.

또한 희망공모가액 산출시 활용된 비교기업 선정(제외)기준, 반영방법은 현존하는 가치평가 기법에 따라 합리적인 근거에 따라 적용하였으나, 평가과정에서 평가자의 자의성이 반영됨에 따라 산정결과로 도출된 희망공모가액 역시 그 완결성을 보장할 수 없습니다. 금번 희망

공모가격 산정시 활용된 비교기업의 선정근거 및 그 기준은 'IV. 인수인의 의견-4.공모가격에 대한 의견'를 참고하시기 바라며, 산출시 활용된 비교대상기업의 사업구조는 당사의 중점사업인 금융정보 제공 및 금융솔루션 제공 사업부문의 기업가치를 반영하고 있지 아니함을 유의하시기 바랍니다.

PER(주가수익비율)는 해당 기업의 주가가 주당순이익(EPS)의 몇 배인지를 나타내는 비율로서 기업 수익력의 성장성, 위험 등의 측면이 총체적으로 반영되는 가장 일반적인 가치평가방법에 해당하며, 회사가 실제 시현하는 당기순이익 기준으로 비교가치를 산정하므로 수익성을 잘 반영하고 있는 평가방식입니다. 그러나, 비교대상기업의 선정 및 배제, 평가방법의 반영 등에 있어 평가자의 자의성이 존재합니다. 이에 따라 주가수익비율 산출 방식이 신규상장기업의 주식가치 평가를 위하여 가장 보편적으로 사용되며 가장 합리적이라고 간주되는 방법이기도 하나, 방법 자체에 한계가 존재하므로 완전성에 대해서는 보장할 수 없습니다.

이에 따라, 금번 공모가격 산정을 위한 평가방식에 사용된 현재가치할인을 및 공모할인을 등 평가시 활용되는 다양한 지표 및 적용실적에 대한 완결성은 보장할 수 없으며, 금번 당사의 공모에 참여하고자 하는 투자자께서는 본 증권신고서 내 'IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)'을 필히 참고하시어, 투자하시기 바랍니다. 또한 '3. 기타위험 - 나'에 기재한 바와 같이 상장 이후 당사의 주식가격은 공모가격 이하로 떨어질 가능성이 있어, 투자자의 주의가 필요합니다.

아. 유사회사 선정의 부적합 가능성

당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사회사를 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 그러나 **비교 유사회사 선정기준의 임의성 및 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의**하시기 바랍니다.

금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 사업의 유사성, 재무적 기준 등에 대한 평가를 바탕으로 최종 유사회사를 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다.

상기 기준에 따른 유사회사의 선정은 유사회사의 사업 내용이 일정 부분 당사의 사업과 유사성을 가지고 있어 기업가치 평가요소의 공통점이 있고, 일정 수준의 질적요건을 충족하는 유사회사를 선정함으로써 본 지분증권 평가의 신뢰성을 높일 수 있습니다.

그러나 기업 규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 비교참고 회사 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때 반드시 적합한 유사회사의 선정이라고 판단할 수 없습니다. 특히 금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 최종 유사회사로 선정된 회사는 NICE평가정보, 이크레더블, SCI평가정보, 위세아이텍 국내 4개 회사로, 동 회사들의 자산총계, 매출액 등 규모가 당사의 재무 규모와 비교하였을 때 다소 차이가 있습니다. 또한 유사회사 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

자. 공모 주식수 변동 가능 유의

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조제2항1호에 따라 수요예측 실시후, **모집(매출)할 증권 수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수 만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의**하시기 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 제출시, 당초의 신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 않습니다.

금번 공모의 경우 수요예측 실시 후 매출할 증권 수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식 수만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

차. 사업 전망에 대한 불확실성

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

본 증권신고서(투자설명서)는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서 작성기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 당사의 전망치가 변동될 수 있는 기타 불확실한 요인에는 다음과 같은 사항이 포함됩니다.

- 일반적인 경제, 사업, 정치 상황 및 부정적인 규제, 법률 발생
- 금리 변동 및 당사의 채무상환 능력
- 소비자 신뢰 저하 및 소비심리 하락
- 당사 관련 산업 경쟁구도 변화
- 금융시장 상황 및 환경의 변화

따라서 향후 실제 시장의 규모나 회사의 실적 등은 전망 수치와 상이할 수 있습니다. 본 증권신고서(투자설명서)에 기재된 전망의 내용은 증권신고서(투자설명서) 작성기준일 현재 기준으로 추정 및 업계 내 자료에 근거하여 작성되었으며, 향후 전망에 대해 구체적인 수치를 보장하는 것은 아닙니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되

어 있사오니 투자여사를 결정하사는데 참조하사기 바랍니다.

카. 의결권공동행사 등에 관한 주주간 협약 체결 등

본 공모 전·후 최대주주는 권형석이며 보유 지분은 상장예정주식수 기준 4.61%로 최대주주 1인의 지분율이 20%에 미달하는 상황입니다. 대표이사인 김군호 대표와 이철순 대표가 실질적으로 회사를 경영하고 있는 상황이며 보유 지분은 각각 상장예정주식수 기준 10.29%, 4.62%에 해당됩니다. 또한 특수관계인인 화천기계 및 권영열 보유 지분은 각각 상장예정주식수 기준 4.56%, 3.09%에 해당됩니다. 협약대상 주주간 보유 지분율에 차이가 크지 않은 상황에서 상장 후 안정적인 경영권 유지를 위하여 권형석, 화천기계, 권영열, 김군호 대표, 이철순 대표는 의결권공동행사 등에 관한 주주간 협약 체결을 통해 상장 후 일정기간(2년) 동안 주요 경영의사결정을 같이 할 예정이며, 법적 의무보호예수 6개월에 더하여 자발적 보호예수 1.5년을 추가하여 향후 2년간 안정적인 경영권을 행사할 예정입니다. 다만, 해당 기간 이후 협약대상 주주간 추가 협약에 따라 경영권은 변동될 수 있으며 투자자 또는 기타주주들의 이해관계와 상충될 수 있으므로 이 점 유의하사기 바랍니다.

본 공모 전·후 최대주주는 권형석이며 보유 지분은 상장예정주식수 기준 4.61%로 최대주주 1인의 지분율이 20%에 미달하는 상황입니다. 대표이사인 김군호 대표와 이철순 대표가 실질적으로 회사를 경영하고 있는 상황이며 보유 지분은 각각 상장예정주식수 기준 10.29%, 4.62%에 해당됩니다. 또한 특수관계인인 화천기계 및 권영열 보유 지분은 각각 상장예정주식수 기준 4.56%, 3.09%에 해당됩니다. 협약대상 주주간 보유 지분율에 차이가 크지 않은 상황에서 상장 후 안정적인 경영권 유지를 위하여 권형석, 화천기계, 권영열, 김군호 대표, 이철순 대표는 의결권공동행사 등에 관한 주주간 협약 체결을 통해 상장 후 일정기간(2년) 동안 주요 경영의사결정을 같이 할 예정이며, 법적 의무보호예수 6개월에 더하여 자발적 보호예수 1.5년을 추가하여 향후 2년간 안정적인 경영권을 행사할 예정입니다.

[공모 전후 최대주주등 지분율]

(단위 : 주)

구 분	주주명	관계	공모 전		공모 후	
			주식수	지분율	주식수	지분율
최대주주등	권형석	최대주주	555,233	5.05%	555,233	4.61%
	화천기계	특수관계인	548,400	4.99%	548,400	4.56%
	권영열	특수관계인	371,600	3.38%	371,600	3.09%
	김군호	대표이사	1,239,081	11.26%	1,239,081	10.29%
	이철순	대표이사	556,515	5.06%	556,515	4.62%
	의결권공동행사 협약 계		3,270,829	29.73%	3,270,829	27.17%
	화천기공 외 23인		2,807,938	25.53%	2,807,938	23.33%
	소 계		6,078,767	55.26%	6,078,767	50.50%
기타주주			4,921,233	44.74%	5,958,468	49.50%
총 계			11,000,000	100.00%	12,037,235	100.00%

(주) 상기 최대주주등에는 당사 미등기임원을 포함하였습니다.

권형석, 화천기계, 권영열, 김군호, 이철순은 한국거래소에 제출한 공동보유목적협약 및 보호예수확약서에 따라 상장 후 2년간 의무보호예수 예정입니다.

다만 해당 협약기간(상장 후 2년) 이후 협약대상 주주간 추가 협약 여부에 따라 경영권은 변동될 수 있으며 이는 투자자 또는 기타주주들의 이해관계와 상충될 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 증권신고서 효력 발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경가능성

본증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 또한 본 신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 또한 본신고서상의 발행일정은 확정된 것이 아니며 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있습니다.

본 신고서에 대하여 정부가 본 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한, 본 주권은 정부 및 금융기관이 보증한 것이 아니며, 투자 위험은 투자자에게 귀속되오니 투자자께서는 투자시 이러한 점을 유념해 주시기 바랍니다.

본 신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.

파. 집단소송 위험

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

국내 증권관련집단소송법은 2005년 1월 1일부터 시행되었는데 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단소송을 제기할 수 있도록 허용합니다.

증권 관련 집단소송에서 인정되는 소인으로는 증권신고서 또는 투자설명서에 기재된 호도적 정보, 호도적인 사업보고서의 공시, 내부자/불공정 거래, 시세조작 등으로 인해 발생한 피해에 대한 청구, 회계부정으로 유발된 피해에 대해 외부회계법인을 대상으로 제기한 청구 등을 들 수 있습니다. 당사가 미래에 집단소송의 피고가 되지 않으리라고 확신할 수 있는 근거가 없습니다. 당사가 이러한 집단소송의 피고로 지목되게 되면, 상당한 비용이 발생함은 물론이

거니와 당사 경영진이 핵심 사업에 전념하지 못할 수 있습니다.

하. 소수주주권 행사로 인한 소송위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

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 해임을 요구할 수 있고, 0.1%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.05%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사의 회계장부를 열람청구할 수 있습니다. 0.05%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.025%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사가 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하여 이로 인하여 회사에 회복할 수 없는 손해가 생길 염려가 있는 경우에는 회사를 위하여 이사에 대하여 그 행위를 유지할 것을 청구할 수 있고, 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 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 상기과 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.

거. 수요예측 참여 가능한 기관투자자

금번 공모를 위한 수요예측시 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

2016년 12월 15일 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 개정으로 인하여 동 규정 제2조 제8호에도 불구하고 동 규정 제5조 제1항 제2호 단서조항에 따라 창업투자회사 등도수요예측에 참여하는 것이 가능하도록 하고 있습니다.

그러나, 금번 공모를 위한 수요예측시 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호 단서조항을 적용하지 않음에 따라 동 조항에 따른 창업투자회사 등은 수요예측에 참여할 수 없으며, 동 규정 제2조 제8호에서 규정하는 기관투자자만 수요예측에 참여할 수 있습니다. 투자자께서는 이점에 유의하여 주시기 바랍니다.

너. 수요예측에 따른 공모가격 결정

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

2016년 12월 15일 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 개정으로 인하여 동 규정 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능하게 되었습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.

1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법
2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 “창업투자회사등”이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.

가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합

나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인

다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인

라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

3. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 일정가격(이하“최저공모가격”이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가 제출한 가격으로 정하는 방법

4. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 산정한 단일가격으로 정하는 방법

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

더. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2020년 12월 2일(수) ~ 3일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관

투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2020년 12월 8일(화) ~ 9일(수)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

당사의 수요예측 예정일은 2020년 12월 2일(수) ~ 3일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관 투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2020년 12월 8일(화) ~ 9일(수)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

러. 기관투자자 배정 및 청약자 유형군별 배정비율 변경 위험

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

증권신고서 작성기준일 현재 금번 총 공모주식 1,626,190주의 청약자 유형군별 배정비율은 일반청약자 325,238주(공모주식의 20.0%), 기관투자자 1,138,333주(공모주식의 70.00%), 우량사주조합 162,619주(공모주식의 10.00%)에 배정할 예정입니다. 기관투자자 배정주식 1,138,333주를 대상으로 2020년 12월 2일~ 12월 3일에 수요예측을 실시하여 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

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

2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었습니다. 이에 따라 상장일 이후 당사 주식의 장중 가격 변동폭이 이전의 공모주 투자 사례 대비 클 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

버. 투자설명서 교부 관련 사항

2009년 2월 4일부로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조에 의거 누구

든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함) 에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 시행령 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부없이 청약이 가능합니다. 이에, 금번 공모주 청약시 일반투자자들은 사전에 투자설명서를 교부 받아 회사 현황 및 투자위험요소 등을 검토하신 후 청약 여부를 결정하시길 바라며, 투자설명서 교부와 관련한 자세한 사항은 『I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 투자설명서 교부에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제119조 제1항 및 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령』 제125조의 제1항 제2호 마목에 따라 본건 공모주식 인수인이 당해 공모주식에 대한 의견을 기재하고 있는 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 발행회사인 (주)에프앤가이드가 아닌 금번 공모의 대표주관회사인 신영증권(주)입니다. 또한 발행회사인 (주)에프앤가이드의 경우에는 "동사", "회사" 또는 "(주)에프앤가이드"으로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 코스닥시장 상장의 대표주관회사인 신영증권(주)이 금번 공모주식의 발행회사인 (주)에프앤가이드로부터 제공받은 회사 및 산업에 대한 정보 및 자료에 기초하여 코스닥시장 신규 상장법인으로서의 조건 충족여부 및 그 과정에서의 희망공모가액 제시 범위(공모가밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 발행회사인 (주)에프앤가이드에 대한 기업실사 과정 중에 있어서 동사의 코스닥시장 상장 및 공모주식의 가치평가를 검토 및 산정하기 위해 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 대표주관회사인 신영증권(주)이 합리적 추정 및 판단의 가정 하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

■ 그러므로, 본 증권신고서의 당해 기재내용이 금번 공모주식의 대표주관회사인 신영증권(주)이 투자자에게 투자의사결정 여부, 이와 관련한 동사의 산업, 영업, 경영관리, 재무, 기술 등 전반적인 사업개황을 평가한 후의 조언 및 자문, 이에 상응하는 청약 관련 정보를 제공하는 것이 아니며, 인수인의 분석의견 제시가 본 증권신고서, 예비투자설명서, 투자설명서 기재내용의 고의적인 허위기재사실 이외 진실성, 정확성과 관련하여 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 상에서의 모든 책임을 부담하는 것은 아니라는 사실에 유의하시기 바랍니다.

■ 본 장에 기재된 인수인의 평가의견 중에는 투자자에게 회사에 대한 이해를 돕기 위하여 기재된 예측정보가 포함되어 있습니다. 예측정보에 대한 실제결과는 여러 가지 내/외부 요인들의 변화에 의해 기재된 예측정보와는 다르게 나타날 수 있음을 투자자는 유의하셔야 합니다. 예측정보와 관련하여 투자자가 고려해야 할 사항에 대해서는 본 신고서의 서두에 기재된 "예측정보에 관한 유의사항" 부분을 참조하시기 바랍니다.

1. 평가기관

구 분	증권회사(분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	신영증권(주)	00136721

2. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 신영증권(주)는 『자본시장과금융투자업에관한법률』 제71조 및 동법시행령 제68조에 의거 공정한 거래질서 확립과 투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집·매출 등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 증권신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을 방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다.

대표주관회사인 신영증권(주)는 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의 의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 『금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준』(이하 '모범규준'이라 한다)의 내용을 회사 내부 규정에 반영하여 2012년 2월 1일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상(자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 대표주관회사인 신영증권(주)는 (주)에프앤가이드의 기명식 보통주식 1,626,190주를 총액인수 및 공모하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도의 결산서와 감사보고서, 사업계획서 등 관련 자료를 바탕으로 동사가 속한 산업의 산업동향, 발행회사의 재무상태 및 영업실적, 유사회사의 주가 등 주식가치에 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가 일정

구분	일시
대표주관계약 체결	2020.01.23
기업실사	2020.01.23 ~ 2020.09.01
상장예비심사청구	2020.09.02
상장예비심사 승인	2020.11.12
증권신고서 제출	2020.11.17

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

성명	부서	직책	담당업무
금 정 호	기업금융본부	총괄본부장	IPO 진행 총괄 책임
명 창 길	기업금융본부	본부장	IPO 진행 총괄 책임
정 성 진	ECM부	이사	IPO 진행 총괄 담당
정 기 영	ECM부	팀장	기업실사 및 서류작성 실무
노 길 웅	ECM부	차장	기업실사 및 서류작성 실무
김 석 민	ECM부	대리	기업실사 및 서류작성 실무
장 재 완	ECM부	사원	기업실사 및 서류작성 실무

(2) 발행회사 기업실사 참여자

부서	직책	성명	담당업무
-	각자 대표이사	김군호	경영 총괄
-	각자 대표이사	이철순	경영 총괄
경영지원본부	본부장	유병진	경영지원본부장(CFO)
	팀장	최주혜	경영관리/IR총괄
	팀장	이정용	재무관리
	과장	이준명	경영관리
	대리	김한솔	경영관리
전략마케팅본부	부장	이준희	전략마케팅
펀드평가본부	부사장	윤우영	ESG인증
	이사	백수길	기관컨설팅
퀀트본부	이사	강세진	밸류리서치

라. 기업실사 항목

항목	세부 확인사항
1. 모집 또는 매출 증권에 관한 사항	1. 당해 증권발행 관련 법규 등의 준수 2. 당해 증권발행에 대한 정관상 근거 및 이사회 결의 내용 등 3. 당해 증권발행 가액(전환가액, 행사가액 등 포함)의 적정성 4. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부 5. 주주배정의 경우 신주인수권증서 상장 등 주주보호방안이 있는지 여부 6. 우리사주조합 배정 비율 및 절차의 관련 법규 준수 여부

2. 사업관련 위험에 관한 사항	- 산업의 현황 관련 사항 1. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등에 비추어 산업의 지속가능성이 있는지 여부 2. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용이 경쟁업체가 제출한 정기보고서 등의 기재내용과 부합하는지 여부 3. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는지 여부 4. 발행회사가 업종의 특성상 평판리스크의 판단이 중요한 업종인 경우에는 평판위험에 대해서 검토할 필요성이 있는지 여부 - 사업의 수익성 관련 사항 1. 사업의 수주현황, 수주조건 변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 2. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 3. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진율 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속가능성 여부 4. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙자료 존재 여부 5. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진계획이 현재 진행 중인지 여부 - 해외시장 관련 사항 1. 해당국가의 시장현황을 감안하여 해외시장 진출을 위해 필요한 인허가 사항이나 인적/물적 요건 구비 여부 2. 해외현지에 위치한 생산 및 영업시설의 실재성 여부(필요시 세금납부 증빙 등을 확인할 필요) - 파생상품계약 관련 사항 1. 환위험 관리지침 존재 여부와 실제 이행실태 2. 파생상품 계약의 내용과 헷지대상에 비추어 적절한 규모인지 여부 3. 과거 체결한 파생상품거래로 인하여 손익 변동이 큰 경우 그에 대한 대응방안 여부
--------------------------	---

3. 회사관련 위험에 관한 사항	- 재무상태 관련 사항 1. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연 간 추이를 동일/유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토 2. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경 우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부 3. 차입금(회사채포함) 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함), 유동 성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 재무상환 불이행위험 가능성(가장 비관적 인 시나리오도 가정할 것)을 검토 4. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토 5. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한구체적인 대응방안 존재 여부 6. 자본잠식 해소등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정등이 발 생한 경우 별도의 이면약정이 있는지 여부 7. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응 방안존재 여부 8. 신용등급이 최근 3년내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계 획 및 손익에 미치는 영향 검토 9. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 통일되었는지 여부 - 자금 거래 관련 사항 1. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 총당금설정 추이에 비추어 회수가능성이 있는지 여부 2. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여 를 하는 경우 발행회사와 대여처간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립 되었는지여부 - 타법인 보유 주식 관련 사항 1. 타법인 주식 취득가액 산정근거가 합리적인지 여부 2. 타법인이 비상장회사이거나 해외소재 회사인 경우 기존 회사운영 자금의 사용내역과 재무정보에 대해 신뢰할만한 자료가 존재하는지 여부 3. 지분을 보유중인 회사의 재무구조가 취약한 경우 손상차손 등의 예상추이 에 비추어 발행회사의 재무상태에 미치는 영향이 중대한지 여부 4. 계열사 투자가 복잡하게 이루어진 경우 투자자금 사용내역(최종 투자처 포 함)에 대한 검토 5. 자회사 등 특수관계인에 대한 매출의존도가 높은 경우 특수관계자의 재무 위험이 전이될 가능성에 대한 검토 - 지배구조 관련 사항 1. 최대주주의 지분율 및 주식보유형태(담보제공여부 포함), 잦은 경영진 변경 , 경영권 분쟁, 주식관련증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경 영권불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부
--------------------------	--

	2. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형 집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 3. 최대주주 등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국세청시스템(조회시점의 과세유형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것 4. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양/수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부 5. 사외이사 선임, 경영지배인 선임, 이사진의 계열회사 이사 겸직 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부 6. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장 폐지등 특기사항 포함), 형사처벌 내역 등에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 7. 정관상 이사회 의결정족수 강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한 받을 가능성이 있는지 여부 8. 공시된 임원외 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부(있을 경우 구체적인 역할과 보수의 적정성 등 확인) 9. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부 10. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부 – 내부통제 관련 사항 1. 사내규정(금고관리규정, 인장관리규정, 접대비지급규정 등) 등 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부 2. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적절한 수준인지 여부 3. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지 않고 업무분장 원칙에 따라 관리되는지 여부 4. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발방지를 위해 내부통제시스템이 개선되어 운영되는지 여부 5. 이사회운영실태 관련하여 이사회의사록 원본관리자와 관리대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부 6. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부 – 이해관계자 거래내역에 관한 사항 1. 감사보고서상 관련거래 내역 기재 내용 2. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부 3. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적정한 총당금이 설정되었는지
--	--

	여부 4. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장후 만기 연장되었는지 여부 - K-IFRS 적용 관련 사항 1. 자산의 공정가치 측정, 금융자산의 총당부채 측정, 영업권 등 개별자산 손상검토, 개별재무제표의 지분법 회계처리 변경 등과 관련된 사항 2. 기타 발행사의 재무구조에 중요한 영향을 미치는 계정과 관련된 사항 - 회계 기준 관련 사항 최근 3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는 경우, 변경사유가 유사업계 회계처리방식과 비취볼 때 적절한지 여부
4. 기타 위험에 관한 사항	- 추가 희석 관련 사항 1. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분등에 따른 주식가치 하락 가능성 검토 2. 최근 특수관계자 등에 대해 발행한 주식, 주식관련증권, 주식매수선택권 등과 관련하여 별도 약정이나 옵션부여 여부 3. 최근 제3자 배정자가 시가보다 높은 가격으로 유상증자에 참여하는 등의 경우, 제3자 배정자의 실재성 및 증자참여의 진정성 등 검토 - 금융당국 등으로부터 관련법령에 따른 제재조치를 받은 경우 관련 내용 및 증빙자료를 확인 - 발행회사의 임금채불 등 근로기준법 위반행위 여부 등을 확인하고 위반사실이 기재되었는지 확인 - 발행회사의 정기보고서가 연결기준으로 작성된 경우 주요 종속회사와 관련된 위험요인 등이 충실하게 기재되었는지 확인
5. 기타 투자자보호에 필요한 사항	- 소송 및 분쟁 관련 사항 1. 법률대리인, 법규담당을 통해 소송 등 내역 확인 2. 재무담당 부서 등을 통해 법률비용 지출내역 확인 3. 소송 등 관련 통지를 받았거나 합의가 진행중인 사항이 있는지 여부 4. 회사 세무대리인을 통해 확인한 미납세금 및 세무조사 진행여부 5. 금융 및 조세 관련 법령 위반 혐의로 자료제출요구, 소명요구 등을 받고 있는지 여부 6. 중요자산의 경매 진행여부 및 경매가 예정된 경우 세부내용 확인 - 횡령 및 배임 관련 사항 1. 관련 재판 진행상황 및 결과 2. 횡령자금의 환수여부, 환수를 위한 법적조치, 구상권 행사 내역 - 발행회사 및 임직원의 제재현황에 대해 검증을 실시하는 경우 경영진 면담, 확인서 징구 등을 통해 관련 내용을 적절하게 확인

6. 자금의 사용목적	1. 투자대상의 실재성이 있고 자금사용 예정시기, 소요자금 산출근거, 청약미달 시 자금집행 우선순위, 미달자금 총원계획 등이 구체적인지 여부 2. 기존에 공모를 통해 조달한 자금이 공시서류에 기재된 대로 사용되었는지 여부(필요 시 법인통장 확인) 3. 조달자금의 소진 시까지 신뢰할만한 자금 보관 및 운영방안이 수립되었는지 여부 4. 조달자금을 신뢰할 수 있는 제3자에게 예치하는 방안의 필요성 여부
-------------	--

마. 기업실사 주요 내용

대표주관회사인 신영증권(주)는 (주)에프앤가이드의 코스닥시장 상장을 위해 (주)에프앤가이드 본사 등을 방문하여 동사의 사업성, 수익성, 경영의 투명성, 재무안전성 등에 대한 기업실사를 수행하였는 바, 실사의 내용 및 결과는 하기에 기술한 바와 같습니다.

[기업실사 장소]

본점 및 연구소 : 서울특별시 강서구 마곡중앙2로 61

[기업실사 일지]

일 자	기업실사내용
[대표주관계약 체결] 2020.01.23	대표주관계약 체결
[기업실사 사전준비] 2020.02.03~2020.02.05	■ 장소 : 에프앤가이드 대회의실 ■ 참석자 - 대표주관회사 : 정성진 이사, 정기영 팀장, 노길웅 차장, 김석민 대리, 장재완 사원 - 발행회사 : 김군호 대표이사, 유병진 본부장, 최주혜 팀장, 이정용 팀장, 김한솔 대리 ■ 실사 내용 ▶ 기업실사 범위 및 방법 협의 ▶ 기업실사 참여자 구성 ▶ 자료요청 - 일반사항: 등기부등본, 정관, 내부규정, 이사회 및 주주총회의사록 등 - 자본: 설립 후 자본금 변동내역, 주주명부등 - 조직/인사: 조직도, 부서별 임직원현황, 겸직현황 및 임원변경사항 등 - 연구개발: 연구개발 인력 현황, 지적재산권 현황 등 - 재무: 감사보고서, 결산서, 세무조정계산서, 자금 현황 등

[1차 기업실사] 2020.02.12~14	■ 장소 : 에프앤가이드 대회의실 ■ 참석자 - 대표주관회사 : 정성진 이사, 정기영 팀장, 노길웅 차장, 김석민 대리, 장재완 사원 - 발행회사 : 김군호 대표이사, 유병진 본부장, 최주혜 팀장, 이정용 팀장, 김한솔 대리 ■ 실사 내용 - 대표이사 면담: 주요 경력 및 경영철학과 발행회사의 연혁 등에 관한 질의, 상장을 추진하게 된 경위 청취 - 설립 이후 현재까지의 임직원 현황, 매출실적의 추이, 재무상황의 변동내용, 사업내용과 시장규모 등에 관한 개괄적 설명 청취 - 재무상황의 변동 및 향후 일정에 관한 사항 문의 - 상장을 위한 준비사항 확인, 상장일정 설명
[2차 기업실사] 2020.03.16~19	■ 장소 : 에프앤가이드 대회의실 ■ 참석자 - 대표주관회사 : 정기영 팀장, 노길웅 차장, 김석민 대리, 장재완 사원 - 발행회사 : 유병진 본부장, 최주혜 팀장, 이정용 팀장, 김한솔 대리 ■ 실사 내용 - 정관, 주주명부 및 변동사항, 등기부등본, 사업계획서 등 검토 - 조직도, 임원 및 직원현황, 임금에 관련된 출처 등 검토 - 이사회 의사록, 주총 의사록 등 검토 - 소송사건 등 기타 경영상의 주요 사항 검토 - 최근 3개년 결산출처 및 세무조정계산서, 감사보고서 등 검토 - 과거 영업수익 분석 및 향후 전망에 대한 검토 - 영업수익 구조에 관한 사항 검토 - 동사의 핵심적인 역량 및 기업경쟁력 검토
[3차 기업실사] 2020.03.30~31	■ 장소 : 에프앤가이드 대회의실 ■ 참석자 - 대표주관회사 : 정기영 팀장, 노길웅 차장, 김석민 대리, 장재완 사원 - 발행회사 : 유병진 본부장, 최주혜 팀장, 이정용 팀장, 김한솔 대리 ■ 실사 내용 - 주요 계정과목별 원장 검토 - 자산, 부채, 자본 등 세부 계정과목 등 - 수익, 비용 등 세부 계정과목 등 - 최근 3개년 유상증자관련 서류 - 최대주주 및 특수관계인 보호예수 사항 - 주식양수도 사항 - 과거 매출실적 분석 및 향후 2개년 사업계획 검토
[4차 기업실사] 2020.04.08~10	■ 장소 : 에프앤가이드 대회의실 ■ 참석자 - 대표주관회사 : 정기영 팀장, 노길웅 차장, 김석민 대리, 장재완 사원 - 발행회사 : 유병진 본부장, 최주혜 팀장, 이정용 팀장, 김한솔 대리 ■ 실사 내용 - 이해관계자와의 거래내역 및 내부통제절차 검토 - IFRS 도입현황 검토/주요 재무비율 검토

[5차 기업실사] 2020.04.27~ 2020.07.30	■ 장소 : 에프앤가이드 대회의실 ■ 참석자 - 대표주관회사 : 정성진 이사, 정기영 팀장, 노길웅 차장, 김석민 대리, 장재완 사원 - 발행회사 : 김군호 대표이사, 유병진 본부장, 최주혜 팀장, 이정용 팀장, 김한솔 대리 ■ 실사 내용 - 2019년 결산 실적 점검 - 상장 관련 이슈사항 최종 점검 - 상장예비심사청구서 작성 및 검토 가이드 - 향후 IPO 전략 최종 점검
[6차 기업실사] 2020.08.03~05	■ 장소 : 에프앤가이드 대회의실 ■ 참석자 - 대표주관회사 : 정성진 이사, 정기영 팀장, 노길웅 차장, 김석민 대리, 장재완 사원 - 발행회사 : 김군호 대표이사, 유병진 본부장, 최주혜 팀장, 이정용 팀장, 김한솔 대리 ■ 실사 내용 - 상장예비심사청구서 중간 점검 - 보호예수 대상자 확정 - 상장 진행에 필요한 첨부 서류 안내
[7차 기업실사] 2020.08.10~11	■ 장소 : 에프앤가이드 대회의실 ■ 참석자 - 대표주관회사 : 정기영 팀장, 노길웅 차장, 김석민 대리, 장재완 사원 - 발행회사 : 유병진 본부장, 최주혜 팀장, 이정용 팀장, 김한솔 대리 ■ 실사 내용 - 2020년 반기 결산 실적 점검 - 기업실사조서 최종 점검 - Due Diligence checklist 최종 점검
[8차 기업실사] 2020.08.24~26	■ 장소 : 에프앤가이드 대회의실 ■ 참석자 - 대표주관회사 : 정성진 이사, 정기영 팀장, 노길웅 차장, 김석민 대리, 장재완 사원 - 발행회사 : 김군호 대표이사, 유병진 본부장, 최주혜 팀장, 이정용 팀장, 김한솔 대리 ■ 실사 내용 - 청구서 및 첨부서류 최종 점검 - 유가증권 분석 완료 - 공모예정가액 BAND 협의 및 확정
[리스크심의위원회 개최] 2020.08.26	■ 장소 : 신영증권 회의실 - 증권 분석 결과에 대한 타당성 검토 - 인수에 따른 리스크 검토 - 제시 공모희망가액 내부 결정 등
[상장예비심사청구서제출] 2020.09.02	- 상장예비심사청구서 제출(한국거래소)

3. 기업실사 결과 및 평가 내용

가. 시장성

(1) 시장의 규모 및 산업의 성장 잠재력

1) 시장의 규모

[금융정보서비스 사업]

‘데이터베이스(DB)’란 데이터를 체계적 유기적으로 배열 또는 구성한 데이터의 집합체로서 개별적 또는 공동으로 필요한 데이터들에 접근하거나 검색할 수 있도록 한 것을 뜻합니다. 데이터산업은 ‘데이터의 생산, 수집, 처리, 분석, 유통, 활용 등을 통해 가치를 창출하는 상품과 서비스를 생산·제공하는 산업’으로 정의됩니다. 데이터의 생명주기(또는 가치사슬) 상에 나타난 데이터와 관련된 제반 활동을 포함해 데이터로부터 가치가 창출되는 일련의 모든 과정, 이와 연관된 활동을 포함합니다. 이러한 정의에 따라 데이터산업의 비즈니스 유형은 크게 데이터와 관련한 제품을 판매하거나 기술을 제공하는 데이터솔루션, 데이터구축, 데이터 컨설팅 비즈니스와 데이터를 판매하거나 이를 기반으로 정보제공 및 분석서비스를 제공하는 데이터서비스 비즈니스로 구분해볼 수 있습니다.

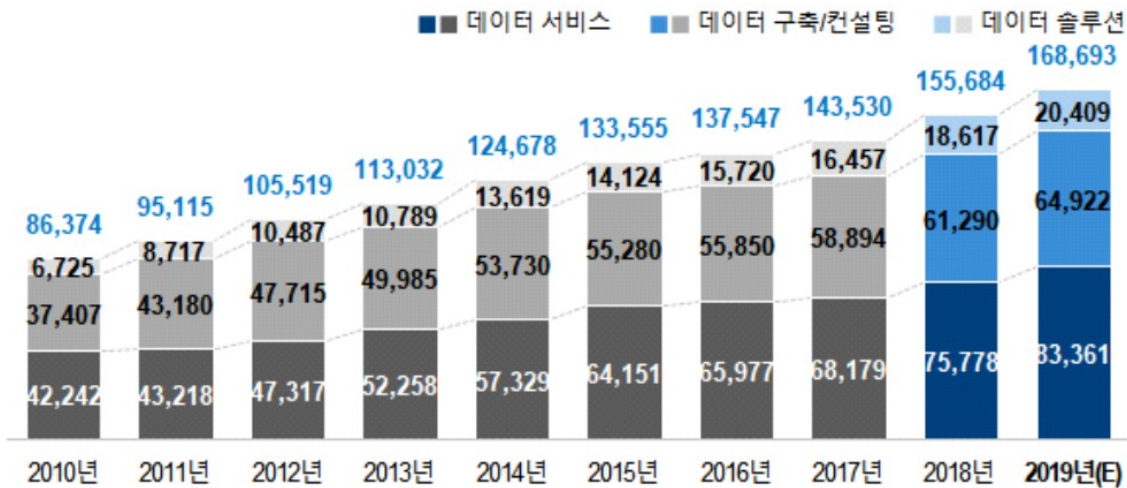
[데이터산업 분류체계]

대분류	중분류	내용
데이터 솔루션	데이터 수집	데이터 검색, 로그데이터 수집, 웹데이터 수집, 데이터 통합/연계, 데이터 교환/개방
	DBMS	RDBMS, NoSQL DBMS, 인메모리 DBMS, 기타 DBMS
	데이터 분석	정형/비정형 데이터 분석, 실시간 데이터 분석, 데이터 시각화 분석, 데이터 (전)처리
	데이터 관리	데이터모델링, 마스터데이터관리, 데이터 품질 관리, DB운영/성능관리
	데이터 보안	DB보안, 개인데이터 보안
	데이터 플랫폼	빅데이터 플랫폼
데이터 구축 / 컨설팅	구축	DB설계/구축, 데이터 이행, 데이터 구축/가공
	컨설팅	데이터 설계 컨설팅, 데이터 품질 컨설팅, DB성능개선 컨설팅, 데이터거버넌스 컨설팅, 데이터분석/활용 컨설팅
데이터 서비스	데이터 거래	데이터 판매, 데이터 신디케이션
	정보제공	포털/정보매개서비스, 정보제공서비스
	데이터분석제공	소셜데이터 분석정보 제공, 마케팅데이터 분석정보 제공, 리스크데이터 분석정보 제공, 기타 데이터 분석정보 제공

(출처 : 2018년 데이터산업 현황조사, 한국데이터진흥원)

[국내 데이터 산업 시장 규모]

(단위: 억원)



국내 데이터 산업 시장 규모

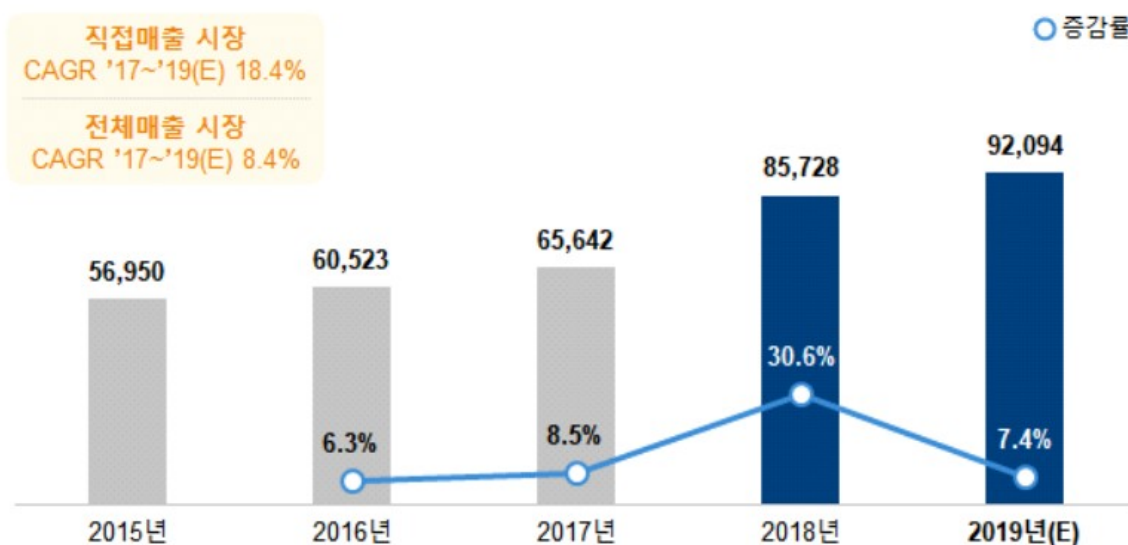
(출처 : 2019년 데이터산업 현황조사, 한국데이터진흥원)

국내 데이터산업 시장은 2018년 15조 5,684억 원으로 전년 대비 8.5% 성장했으며, 2015년부터 2019년까지 연평균 증가율 8.4%로 매년 지속적인 성장세를 유지하는 것으로 나타났습니다.

한편, 데이터산업의 매출은 데이터와 직접관련성에 따라 직접매출과 간접매출로 구분하고 있으며, 직접매출 시장규모는 데이터와 직접 관련이 있는 매출을 직접매출, 광고 및 시스템 운영 관리 용역 등과 관련하여 발생하는 매출을 간접매출로 분류하고 있습니다.

[데이터산업 직접매출 시장규모]

(단위: 억원)



데이터산업 직접매출 시장규모

(출처 : 2019년 데이터산업 현황조사, 한국데이터진흥원)

2018년 데이터산업 직접매출은 시장규모는 8조 5,728억 원으로 전년 대비 30.6%의 증가 폭을 보이며 크게 성장한 것으로 나타났습니다. 이는 데이터산업 전체 증감률(8.5%) 대비 매우 높은 증감률을 보이고 있으며, 2017년~2019년 예상 매출의 연평균 증감률(CAGR) 또한 직접매출 시장이 18.4%로 전체 데이터산업 연평균 증감률(CAGR) 8.4%보다 높게 나타났습니다.

[데이터산업 부문별 직접매출 시장규모]

(단위 : 억원)

구분	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년(E)	증감률 '17-'18	CAGR '17-'19(E)
데이터 솔루션	14,124	15,720	16,457	18,617	20,409	13.1%	11.4%
데이터 구축/컨설팅	26,698	27,875	30,847	37,009	38,971	20.0%	12.4%
데이터 서비스	16,128	16,928	18,339	30,102	32,714	64.1%	33.6%
합계	56,950	60,523	65,642	85,728	92,094	30.6%	18.4%

(출처 : 2019년 데이터산업 현황조사, 한국데이터진흥원)

2018년 데이터 솔루션의 직접매출은 2017년도 대비 13.1% 성장한 1조 8,617억 원으로 나타났으며, 세부 영역별로는 데이터 분석이 전년도 대비 34.5% 성장하였고, 데이터 보안이 25.1% 성장하여 증감률이 높게 나타났습니다. 또한 2017년부터 2019년 예상 매출의 연평균 증감률(CAGR)은 11.4%로 꾸준한 성장을 보이고 있는 것으로 나타났습니다.

한편, 2018년 데이터 구축/컨설팅의 직접매출은 전년도 대비 20.0% 성장한 3조 7,009억 원으로 나타났으며, 세부 영역별로는 데이터컨설팅이 전년도 대비 36.1% 증가하여 크게 성장한 것으로 나타났고, 데이터구축은 19.0% 성장한 것으로 나타났습니다. 2017년부터 2019년 예상 매출의 연평균 증감률(CAGR)은 12.4%로 높은 성장을 보이고 있는 것으로 나타났습니다.

2018년 데이터 서비스 시장의 직접매출은 3조 102억 원으로 2017년 대비 64.1% 증가하여 큰 폭으로 성장한 것으로 나타났으며, 세부 부문별로는 정보제공에서 77.9% 성장하여 크게 성장한 것으로 나타났습니다. 2017년부터 2019년 예상 매출의 연평균 증감률(CAGR)은 33.6%로 높은 성장을 보이고 있는 것으로 나타났습니다.

그렇지만 국내 금융권의 데이터 활용을 통한 금융혁신 등 산업 경쟁력 강화 노력은 해외 주요국에 비해 저조한 상황입니다. 미국, EU 등의 경우, 신규 금융상품 개발, 위험관리 고도화, 마케팅 등 다양한 부문에서 데이터를 활용하고 있습니다. 후발주자인 중국 또한 정부의 강력한 지지로 금융강국으로의 부상을 도모하고 있습니다. 반면 국내 금융권의 데이터 활용은 아직까지 초기단계에 머물러 있습니다. 신용카드 및 보험업 등 일부 업권에서 마케팅, 보험사기 적발 등에 빅데이터 분석 및 이용을 하는 등 제한적으로 활용중에 있습니다. 데이터를 기반으로 금융시장에 진입하려는 핀테크 업체도 미국 등 선진국에 비해 많지 않은 상황입니다. 금융분야 데이터 산업의 발달 또한 미흡하여 금융 데이터의 활용을 부가가치 창출도 미미한

상황입니다.

그간 데이터 산업이 폭발적으로 성장하지 못한 이유는 낮은 소비자 신뢰와 개인정보보호 규제 강화의 악순환을 꼽을 수 있습니다. 그간 정보보호와 데이터 활용간 균형있는 발전전략이 부재했습니다.

그 구체적인 이유 중 하나로 금융권의 데이터 활용에 대한 국민들의 신뢰가 낮은 것이 있습니다. 금융소비자 설문조사 결과, 금융기관의 소비자보호 실태(총 9개부문) 중 개인정보보호의 적절성에 대한 소비자 신뢰도가 가장 낮았습니다. 또한 2014년 카드사 개인정보 유출사태의 여파 등으로 금융권 데이터 활용이 금융회사의 수익에만 기여한다는 인식 등이 상존했습니다. 이에 따라, 데이터 활용을 통해 청년층 등 금융이력부족자를 제도권 금융에 포섭할 기회조차 잃는 모순이 발생되기도 했습니다.

또한, 데이터 활용을 강조하고 있는 주요국의 추세와는 반대로, 여태까지 전세계적으로 가장 강한 수준의 정보보호규제를 도입했었습니다. 정보의 수집 및 분석 등 데이터 활용의 전 단계에 걸쳐 엄격한 규제가 적용됨에 따라 데이터 활용이 크게 제약되었지만 2020년 데이터 3법 및 마이데이터 활용 방안 각종 법안들이 통과되며 향후 데이터 산업이 폭발적으로 성장할 발판이 마련되었습니다.

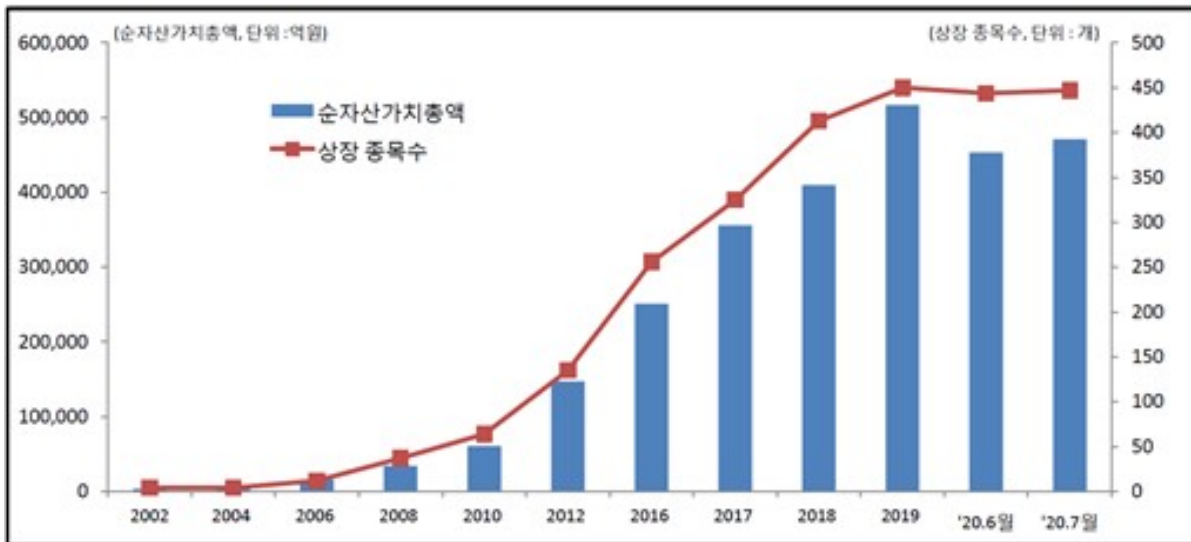
[Index 사업]

최근 금융위원회에서 자체지수산출(Self-Indexing)을 2019년부터 추진하여 각 증권사에서 이에 대응하여 준비중에 있습니다. 이로 인하여 Index사업에 대한 규제는 완화되어가는 상황이나, 방대한 투자정보 데이터의 엄격한 관리와 보유 및 안정적인 Index 산출 노하우의 축적 등이 필요하여 진입장벽이 높은 산업입니다. 국내시장에 상장된 ETF 순자산총액은 2019년 약 50조원에 육박합니다. 국내 인덱스 시장은 한국거래소와 동사가 주도하고 있으며, S&P 등 글로벌 인덱스회사들이 지수를 제공하고 있습니다.

- 2020년 7월말 현재 ETP시장 전체 자산총액은 55.3조원입니다. (ETF 47.1조원, ETN 8.2조원).

- 국내 ETP시장의 자산총액은 주식시장 전체 시가총액의 약 2.5% 수준으로 미국, 영국, 독일 등 선진국 사례에 비교해 볼 때 최소 4배 이상의 성장 가능성이 있습니다.

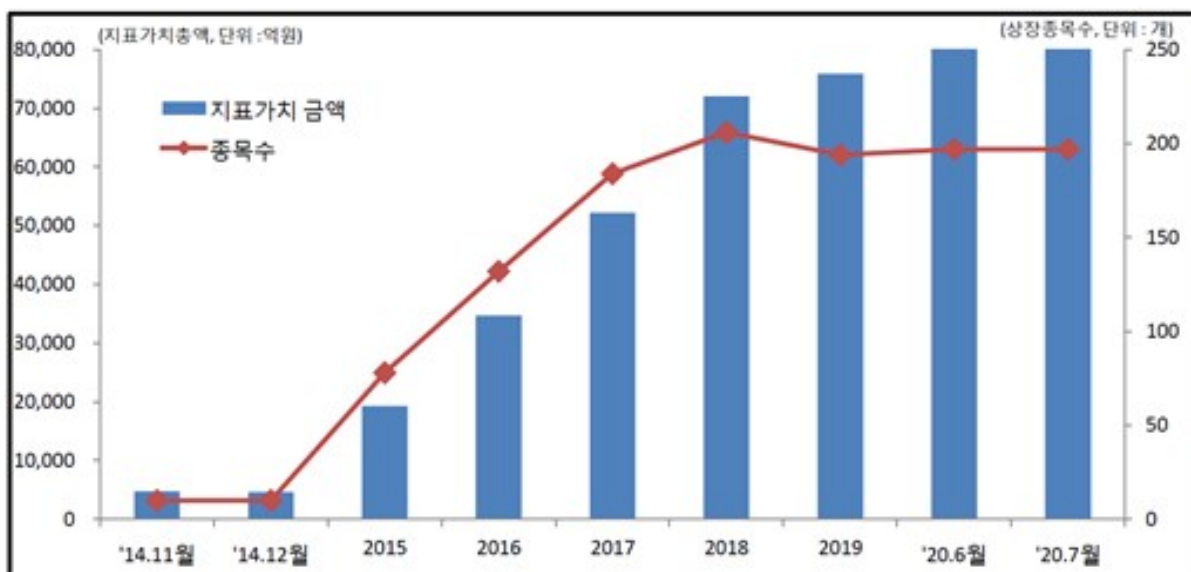
[ETF시장 성장 추이]



etf시장 성장 추이

(출처 : 한국거래소)

[ETN시장 성장 추이]



etn시장 성장 추이

(출처 : 한국거래소)

[2020년 7월말 ETP 시장 점유율]

ETF					ETN				
	종목수		순자산총액(억원)			종목수		지표가치(억원)	
한국거래소	199	44.5%	278,325	59.1%	S&P Dow Jones	86	43.7%	31,157	37.9%
에프앤가이드	98	21.9%	61,763	13.1%	에프앤가이드	42	21.3%	10,081	12.3%
S&P Dow Jones	50	11.2%	22,012	4.7%	한국거래소	38	19.3%	33,728	41.0%
MSCI	22	4.9%	22,817	4.8%	MSCI	11	5.6%	2,150	2.6%
KIS채권평가	19	4.3%	37,104	7.9%	STOXX	4	2.0%	484	0.6%
한국자산평가	8	1.8%	25,599	5.4%	NASDAQ	3	1.5%	1,262	1.5%
CSI	8	1.8%	8,750	1.9%	SGX	3	1.5%	717	0.9%
기타	43	9.6%	14,789	3.1%	기타	10	5.1%	2,692	3.3%
총합계	447		471,159		총합계	197		82,271	

2020년 7월말 etp 시장 점유율

(출처 : 한국거래소, (주)에프앤가이드)

[펀드평가 사업]

검업 평가사인 채권평가회사의 시장을 제외한 순수 펀드평가업의 국내시장 규모는 공모펀드 데이터의 피딩, 데이터솔루션, 위탁 및 기금성과평가 등을 합산해 약 200억원 규모로 추산됩니다. 부문별로는 국내주요기금의 성과평가, 펀드시스템, 펀드데이터 피딩 순으로 매출 비중이 크고, 시기적 요인에 다소 영향을 받지만 성과평가와 관련한 SI 시장의 규모도 적지 않은 매출 비중을 차지합니다. 과거 공모펀드 중심이었던 국내 펀드평가시장은 최근 사모펀드의 양적, 질적 성장으로 인해 변화하는 모습을 보이고 있습니다. 기존 공모펀드와는 다르게 정보의 비대칭성을 특징으로 하는 사모펀드의 평가서비스에 대한 다양한 니즈가 발생함에 따라, 이에 대한 펀드평가사의 역할 역시 다양해질 것으로 기대됩니다. 기금형 퇴직연금, OCIO 등 새로운 제도의 등장에 따라 발생하는 운용지원시스템 구축 등 SI 시장과 관련 컨설팅 시장 역시 펀드평가사의 사업영역으로 주목받고 있어, 향후 지속적인 시장의 확대가 기대되고 있습니다. 집합투자기구 평가업을 영위하고자 하는 자는 투자매매업자, 투자중개업자(판매회사) 또는 집합투자업자(자산운용회사)와 계열회사에 해당하지 않고 납입자본금 5억원 이상, 2년 이상 종사한 경력이 있는 3인 이상의 집합투자기구 평가전문인력 확보하는 등 일정요건을 갖추어 금융위원회에 등록하여야 합니다.

2) 산업의 성장 잠재력

[금융정보서비스 사업]

향후 금융분야의 데이터 시장은 지속적인 성장세를 기록할 것으로 전망됩니다. 금융산업의 발전에 따라 요구되는 금융투자정보 서비스 시장도 지속적으로 확장될 것입니다. 글로벌 직접 투자의 경우 성장 속도로 볼 때 초기국면인 것으로 보이며, 전통적인 주식, 채권, 파생상품 등에서 벗어나 다양한 대체 투자, 구조화 상품 등이 출현하고 있습니다. 이를 해외 사례에 비춰 볼 때 아직 국내 금융산업의 발전 가능성은 높다고 볼 수 있습니다. 당사는 이에 대응하기 위해 대체 데이터, 글로벌 기업정보, 글로벌 ETF 정보, ESG 데이터, 업무 자동화 솔루션 등 다양한 데이터 및 솔루션으로 사업 영역을 확장하고 있습니다. 최근 규제 완화 등으로 은행, 금융투자, 보험 등의 금융업종의 경계가 허물어 지고 IT 기술의 접목으로 종합자산관리 서비스의 저변이 확대되고 있어 금융투자정보 서비스 시장의 성장은 가속시키는 요인으로 작용할 전망입니다.

또한 정부의 적극적인 데이터 주도 경제 활성화 등으로 국내 금융분야의 데이터 시장의 성장

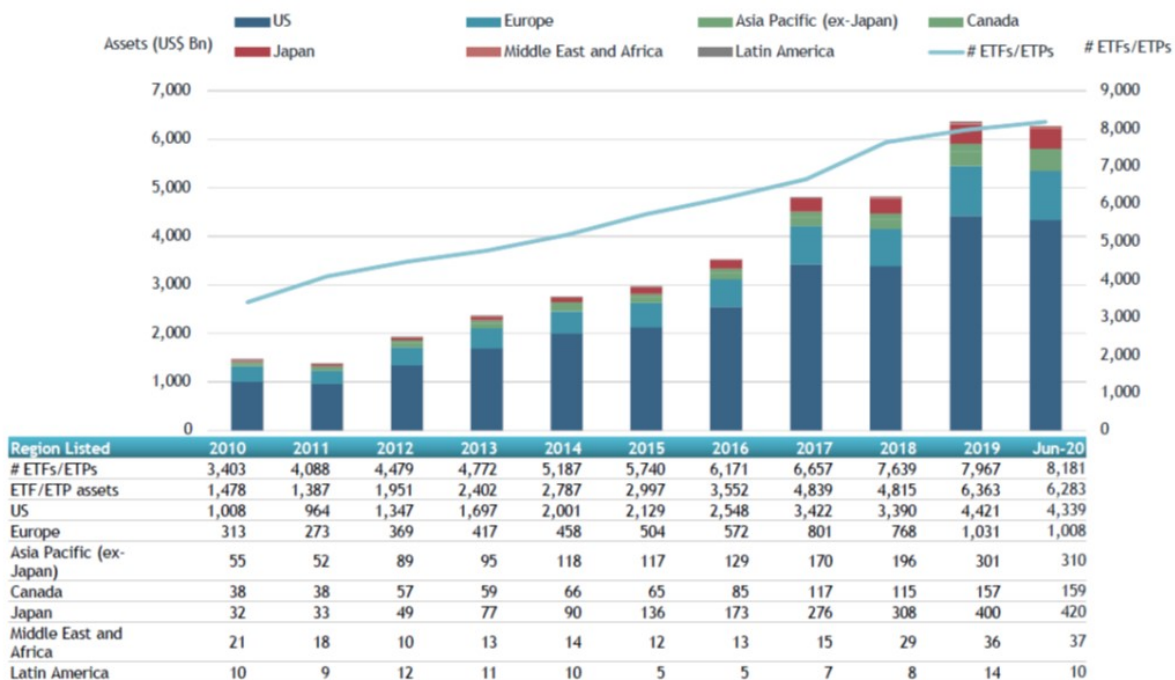
은 더욱 가속화될 것입니다. 정부는 2018년부터 데이터, AI 분야 활성화 정책을 본격적으로 가동하여 2018년 6월부터 ‘데이터 산업 활성화 전략’을 발표한 데 이어 같은해 8월 혁신관계 장관회의에서 데이터·AI 경제를 플랫폼 경제 구현을 위한 3대 혁신성장 전략투자 분야로 선정하였습니다. 2019년 발표된 ‘데이터·AI경제 활성화 계획’에서는 2023년까지 데이터 시장 규모 30조원, AI 유니콘 기업 10개, 데이터·AI 융합 인력 1만명 등의 목표를 제시하기도 하였고, 2019년 말 ‘인공지능 국가전략’ 발표를 통해, 2030년까지 데이터·네트워크·AI를 핵심 동력으로 데이터 개방 및 전주기 활용 생태계 구축, 전산업 인공지능 도입, 글로벌 수준 윤리 규범 확립 등을 강조한 바 있어 공공 주도의 데이터 시장과 산업은 급속히 성장할 것으로 예상됩니다.

또한 그동안 데이터 산업의 발전을 저해하던 가장 큰 요소로 지적되던 규제를 완화하고 마이데이터 개념이 적극 사용되면서 기업과 전문가 중심으로 전문적 영역에서 소비되던 금융데이터는 이제 개인이 직접적인 수요자가 되며, 개인이 주체적으로 데이터를 활용하게 되면서 데이터 시장 규모는 크게 확대될 것으로 예상됩니다.

[Index 사업]

[각 지역별 ETF 및 ETP 자산총액]

Global ETF and ETP asset growth by region listed as at end of June 2020



Source: ETFGI data sourced from ETF/ETP sponsors, exchanges, regulatory filings, Thomson Reuters/Lipper, Bloomberg, publicly available sources and data generated in-house.

각 지역별 etf 및 etp 자산총액

(출처 : ETFGI Global ETF and ETP industry insights, June 2020)

[ETF 지수산출기관별 순자산가치총액, 일평균거래대금]

(단위 : 억원, 개)

구 분	상장 종목수		순자산가치총액				일평균 거래대금			
	종목수	비중	2019	'20.06월	'20.07월		2019	'20.06월	'20.07월	
			금액	금액	금액	비중	금액	금액	금액	비중
KRX	199	44.52%	337,087	265,929	278,325	59.07%	11,796.6	39,452.5	24,532.9	92.01%
FnGuide	86	19.24%	61,346	56,565	57,949	12.30%	292.6	303.6	274.2	1.03%
KIS채권평가	19	4.25%	20,259	35,107	37,104	7.88%	660.9	1,094.6	520.8	1.95%
한국자산평가(KAP)	8	1.79%	23,609	26,663	25,599	5.43%	54.9	66.3	29.1	0.11%
WiseFn	12	2.68%	3,850	3,398	3,814	0.81%	25.7	138.1	123.8	0.46%
해외기관 합계	123	27.52%	70,972	65,910	68,368	14.51%	501.1	1,566.9	1,182.8	4.44%
시장 전체	447	100.0%	517,123	453,571	471,159	100.0%	13,332	42,621.9	26,664	100.0%

(출처 : KRX ETF·ETN Monthly, 2020년-8월호)

(주) 상기 FnGuide와 WiseFn은 모두 동사입니다.

[주요 국가별 주식시장 시총대비 ETF 순자산총액 비중]

(단위 : 100만 USD)

	ETF 순자산가치 총액	주식시장 시가총액	비율
한국	38,361	1,376,524	2.8%
미국	4,181,755	35,821,131	11.7%
독일	230,313	2,037,726	11.3%
영국	413,186	3,978,911	10.4%
일본	389,484	6,057,605	6.4%

(출처 : KRX Market지, 140호 봄호, 2019년 11월말 기준)

선진국의 경우 전체 시장대비 ETF비중이 10%에 달하는 것에 반해 한국은 2.8% 수준인 상황입니다. 한국의 ETF 시장은 2002년 시장개설 당시 순자산총액 3,444억 원 대비 17년만에 2019년 51.7조 원으로 150배 이상 성장했습니다. 향후 선진국에 맞춰 ETF시장이 성장한다고 가정하는 경우 약 4배의 성장가능성을 전망하고 있습니다.

[펀드평가 사업]

평가업의 중요성에 대한 인식이 해외처럼 높지 못한 국내 금융시장에서 펀드평가업은 단순 데이터서비스로 인식되어 수 년 간 성장이 정체되어 왔으나, 최근 사모펀드의 급격한 성장과 OCIO시장의 확대 등에 힘입어 괄목할만한 성장이 기대됩니다.

(2) 시장 경쟁 상황

(가) 경쟁 형태

[금융정보서비스 사업]

금융투자정보 서비스 산업은 일부 라이선스가 필요한 경우를 제외하면 진입이 자유로운 시장입니다. 다만 신규 진입 업체의 경우 대부분 일부 데이터와 서비스로 범위가 제한되고 데이터의 신뢰성을 담보하기 힘들어 안정적인 서비스를 지속하기에는 어려움이 있습니다. 기존 경쟁 업체의 경우 유사한 데이터 및 제품 포트폴리오를 갖는 경우가 있으나, 이미 동사의 상품을 쓰는 고객의 제품의 로열티가 높아 대체가 어렵습니다. 예를 들어 동사의 대표 제품인 Excel Add-in 프로그램은 현재 시장에 동일 서비스가 존재하지 않는다고 판단됩니다. 다만 Data feed의 경우 로우 데이터를 전송하는 사업이기 때문에 차별화가 어려워 경쟁이 있으나 기존 데이터를 대체하는데에는 기술적인 장벽이 존재하기 때문에 데이터 공급선의 변경은 현실적으로 드물게 나타납니다.

[Index 사업]

Index 사업은 지수사업자간 과점 형태로 이루어져 있습니다. 국내 상장 주식으로 구성된 ETP Index의 경우 동사와 경쟁 관계에 있는 지수사업자는 대표적으로 한국거래소가 있습니다. 채권 Index에 대해서는 한국거래소, KIS채권평가, 한국자산평가 등이 있습니다. 해외의 경우 MSCI, S&P, SGX 등의 지수사업자가 있으며 동사는 해외혼합지수 산출을 위해 다양한 해외 지수사업자와 업무협약을 추진하고자 노력하고 있습니다.

[펀드평가 사업]

기존 업체가 시장점유율을 양분하고 있는 독과점시장 형태로 제한적 시장 규모내에서 차별화된 서비스 보다는 가격경쟁을 통한 점유율 경쟁이 치열하게 벌어지고 있습니다. 이에 따라 후발 업체의 시장진입이 쉽지 않다고 판단됩니다.

(나) 진입 장벽

[금융정보서비스 사업]

금융투자정보 서비스를 위해서는 데이터 수집 및 전처리, 장기 시계열의 데이터 베이스 구축 및 안정적인 운용과 이를 응용해 시장의 수요에 부합하는 제품을 적기에 출시하고 사후관리가 필수적입니다. 사업 초기에는 낮은 수익에도 불구하고 많은 비용을 들여 기반을 마련해야 하는 일종의 인프라 비즈니스로 볼 수 있습니다. 인프라 구축 이후에는 규모의 경제가 발생하기 때문에 고객에게 합리적인 가격으로 서비스를 공급할 수 있고 연관 서비스의 윈스톱 제공이 가능해져 고객에게도 유리합니다. 따라서 특정 서비스를 공급하는 경쟁자는 일시적으로 출현할 수 있으나 종합 데이터 서비스 제공에는 상당한 진입장벽이 존재한다고 볼 수 있습니다.

[Index 사업]

Index 사업은 기업의 엄격한 Coporate Action 및 방대한 투자정보 데이터를 관리가 필요하며 이를 위한 관련 인프라 및 인력이 구성되어야 합니다. 또한 다양한 리서치와 정량적 투자 방법(Quantitative Investing)을 활용하기 위해 전문적인 금융지식과 IT기술을 지닌 인력 확보가 필수적입니다. 방대한 인프라와 전문인력의 노하우가 결합되어 Index 사업은 규모의 경제가 발생하므로 합리적인 가격과 신속한 연구개발을 통해 고객의 투자 니즈에 부합하는 금융투자상품을 적시에 제공할 수 있습니다.

[핀드평가 사업]

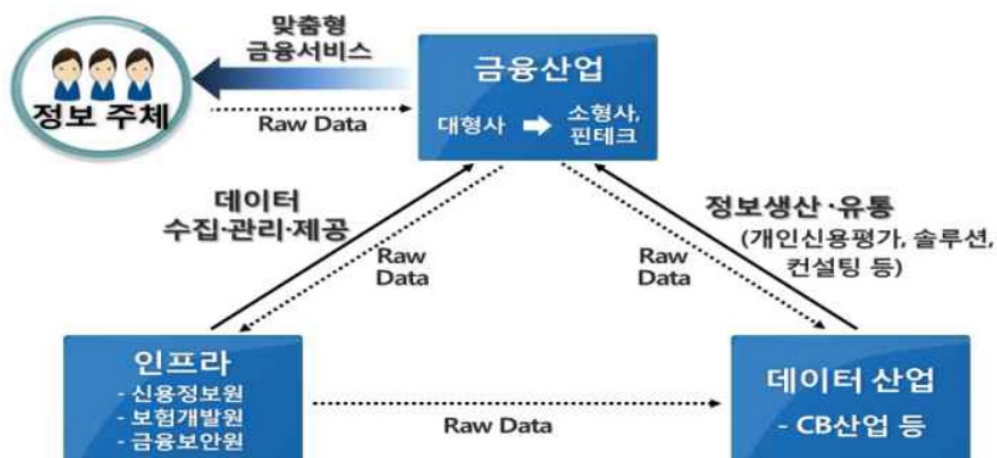
데이터를 기본으로 하는 사업이기에 평가관련 레퍼런스에 기반한 업무수행 역량 및 데이터에 대한 신뢰성 확보가 진입장벽으로 작용합니다.

나. 기술성

(1) 기술의 완성도

데이터는 지능정보사회에서 혁신성장을 견인하는 핵심자원으로 보다 공정한 시장경제를 구축하는데 기여합니다. 특히, 대량의 데이터에서 유의미한 정보를 도출하는 빅데이터는 인공지능 및 사물인터넷 등과 함께 4차 산업혁명의 핵심기술입니다. 또한 데이터에 대한 공정한 접근과 다양한 활용을 보장함으로써 사회 전 분야에 걸쳐 존재하는 차별적 관행의 완화도 가능합니다. 특히 그중 금융분야는 양질의 데이터가 축적되어 있고, 혁신의 혜택이 국민의 삶과 직결되어 있어 데이터 활용가치가 매우 높은 영역입니다. 금융분야 데이터는 타 산업 분야에 비해 집적된 양이 많고 정확도가 매우 높아, 산업적 활용도가 높은 것으로 평가받습니다. 전 세계적으로 금융권에 축적된 데이터는 전체 데이터 규모의 약 50%로 추정됩니다.(Aite, 2014). 또한 ICT, 유통업, 보건의료 등 타 산업과의 융합이 용이하고 전후방 연관효과도 높아, 경제 전반의 혁신성장에도 이바지할 수 있습니다. 금융분야는 데이터 주도 혁신성장의 혜택이 국민의 삶에 직접적이고도 빠르게 체감될 수 있는 분야로 소비 및 투자 행태, 위험성향 등 개인의 특성을 반영하여 맞춤형 금융상품 개발 등을 통해 소비자 중심의 금융혁신이 가능합니다. 한편 금융시스템의 포용성 확대를 위해서도 데이터 산업은 필수적입니다. 금융산업은 그 성장 과정에서 여신심사 등에 다양한 정보를 활용함으로써 많은 개인 및 기업들을 제도권 금융으로 포섭하고 있으며, 대표적으로 신용정보산업(CB : Credit Bureau) 등이 정보 공유 및 생산 등을 통해 핵심적인 역할을 수행하고 있습니다.

[금융분야 데이터의 흐름]



금융분야 데이터의 흐름

(출처 : 금융위원회 ‘금융분야 데이터활용 및 정보보호 종합방안’, 2018)

[금융정보서비스 사업]

한국데이터산업진흥원은 데이터 산업을 ‘데이터의 생산, 수집, 처리, 분석, 유통, 활용 등을 통해 가치를 창출하는 상품과 서비스를 생산·제공하는 산업’으로 정의하고 있습니다. 이에 데이터산업 비즈니스 유형은 데이터 관련 제품을 판매하거나 기술을 제공하는 데이터 솔루션, 데이터 구축, 데이터 컨설팅 비즈니스와 데이터를 기반으로 서비스를 제공하는 데이터 서비스 비즈니스로 구분됩니다. 당사는 데이터를 기반으로 서비스를 제공하는 데이터 서비스 기업에 속하는 것으로 볼 수 있으며, 금융데이터를 금융회사 등에게 판매하는 B2B 형태의 비즈니스 형태를 취하고 있습니다.

금융투자회사 및 연기금, 공공기관 등을 대상으로 하는 B2B 사업은 데이터의 정합성, 빠른 업데이트, 고객의 다양한 요구에 맞는 DB, 기능 제공 및 고객 응대 등이 요구됩니다. 기관 투자자의 경우 동사에서 제공받는 데이터를 주로 고자산 및 고객자산의 운용과 평가, 리스크 관리 목적으로 사용하고 있습니다. 따라서 데이터의 오류나 업데이트 시기가 늦을 경우 직간접적으로 큰 문제가 발생하게 됩니다. 당사는 오랜 기간 동안 축적한 노하우를 바탕으로 데이터의 정합성과 업데이트 시간 측면에서 최상의 서비스 품질을 인정받고 있습니다. 또한 동사 혹은 외부 협력업체로부터 발생할 수 있는 오류를 치유하는 기간이 매우 짧고 즉각적인 대응이 가능한 사업구조를 갖고 있어 고객 만족도와 신뢰도가 매우 높습니다.

B2B2C의 사업구조를 갖는 금융투자회사(증권사 등)의 경우 최종 수요자인 투자자의 요구에 따라 서비스가 빠르게 진화하고 있으며 당사는 이에 부합하거나 혹은 선도하고 있습니다. 최근 개인 투자자의 직접 투자 비중이 급격하게 증가면서 트레이딩 시스템을 통해 제공되고 있는 정보서비스에도 관심이 높아지고 있습니다. 당사는 증권사의 트레이딩 시스템에 사용되는 로우 데이터의 직접 피딩은 물론 사용자 편의를 극대화할 수 있는 UI를 보유한 각종 ASP 서비스도 공급하고 있습니다. 대부분의 국내 투자자들은 동사의 기업정보 화면을 보고 투자를 한다고 해도 과언이 아닐 정도로 압도적인 시장 점유율을 확보중입니다. 한편, 투자에 필수적인 정보화면을 제공하게 되는 경우 이로 인한 고객문의 혹은 개선사항도 직간접적으로 많이 인입되게 됩니다. 이러한 과정은 동사의 유지보수 비용을 발생시키는 단점이 있으나 제품의 완성도를 최대한 고양시킬 수 있는 계기로 작용하고 있습니다.

동사가 최근 집중하고 있는 B2C 사업은 최근 다양한 핀테크 기업의 출현으로 고객의 요구사항이 매우 빠르게 변화하고 있으며 당사는 트렌드에 부합하는 서비스 고도화와 UI 개선을 통해 도약이 가능할 것으로 기대하고 있습니다. 다양한 핀테크 기업을 고객으로 하면서도 협력체계도 구축하고 있으며 직접 핀테크 사업도 진행할 계획을 갖고 있습니다. 우선적으로는 고객에게 정확하고 풍부한 정보를 무료로 제공하여 개인 고객을 최대한 확보하고 유료 서비스로 전환시키기 위해 고객 가치를 높이는 제품을 지속적으로 연구개발하고 있습니다.

[Index 사업]

금융투자회사 및 연기금 등을 대상으로 투자자산의 가치 변동을 정확하게 반영하는 맞춤형 Index를 산출하기 위해서는 투자데이터의 엄격한 관리가 필요합니다. 또한, 투자자들의 다양한 투자 니즈를 충족시킬 수 있도록 다양한 자산군과 투자 스타일이 반영된 Index를 산출할 수 있어야 합니다. 따라서 동사의 인덱스팀은 국내 최초로 Total Return 지수, 원자재지수, ESG채권지수, MKF 스타일 지수, 리츠 종목을 포함하는 지수 등을 출시하여 커스텀 Index 시장을 선도하고 있습니다. Index 사업은 최근 ESG투자에 대한 수요, 국내외의 다양한 투자

자산의 출현, 머신러닝 및 AI 관련 기술에 기반한 핀테크 기업의 출현 등으로 고객의 수요가 빠르게 변화하고 있으며, 당사는 이러한 고객의 트렌드에 부합하는 Index를 산출하기 위해 다양한 법인 및 기관과 업무협약 및 컨소시엄을 구성하는 등 업계를 선도하고 있습니다.

인덱스는 시장의 흐름을 파악하는 지표에서 출발하여 투자이론의 발전과 함께 펀드 등 투자상품의 성과와 위험을 측정하는 벤치마크로 활용범위가 확대되었습니다. 지수선물시장과 지수옵션시장이 개설되면서 인덱스 자체가 하나의 금융상품이 되었으며, 2000년 이후에는 ETF와 ETN 등 지수를 직접 추종하는 금융상품의 규모가 급증하면서 인덱스에 대한 수요도 빠르게 증가하고 있습니다. 인덱스 산출기관들은 추종하는 금융상품의 순자산가치(NAV)에 비례해서 지수 사용료를 부과함에 따라 인덱스 매출의 규모도 비례하여 증가하고 있습니다. 인덱스 시장에서는 S&P500, FTSE50, Nikkei225, KOSPI200 등 각국의 대표지수가 전체의 80% 이상을 차지하는 특성이 있으며, 나머지 10%를 섹터지수, 테마지수, 스타일지수, 전략투자지수 등 다수의 지수들이 차지하고 있습니다. 인덱스 사업을 영위하기 위해서는 방대한 데이터와 이벤트 처리 등에 대한 노하우가 축적되어 있어야 하며, 산출하는 지수에 대한 공신력이 마케팅에서 큰 영향을 미치기 때문에 신규 사업자가 진입하기는 쉽지 않은 편입니다.

[펀드평가 사업]

집합투자기구평가회사란 집합투자기구(펀드)를 평가하고 이를 기관, 개인 등 투자자와 집합투자기구 판매회사에게 제공하는 것을 주된 업으로 하는 회사를 의미합니다. 현재 국내에 7개 사가 집합투자기구평가회사로 등록되어 있는데, 그 중 4개사(KG제로인, 모닝스타코리아, 한국펀드평가, 에프앤가이드)는 집합투자기구평가업만을 영위하는 전업 집합투자기구평가회사이며, 나머지 3개사(나이스평가정보, 키스채권평가, 에프앤가이드)는 다른 업무와 집합투자기구평가업을 겸영하는 겸업 집합투자기구평가회사입니다. 일반적으로 펀드평가사라 불리는 업체는 전업 평가사를 의미하며, 현재 국내 펀드평가시장은 KG제로인, 한국펀드평가양사가 시장을 양분하고 있는 과점시장입니다. 펀드평가업 역시 데이터와 시스템 기반의 사업이기에 시장 선점과 관련 레퍼런스, 시스템 구축 등의 진입장벽이 존재합니다. 후발 주자인 당사는 높은 진입장벽에도 불구하고 다양하고 차별화된 서비스 개발을 통해 기존 업체를 추격하고 있습니다.

(2) 기술의 경쟁 우위도

[금융정보서비스 분야]

당사는 경쟁사 대비 전방산업에 대한 높은 이해도를 갖고 있습니다. 오랜 경험을 바탕으로 고객에게 필요한 데이터 및 솔루션을 빠른 시간 내에 구현할 수 있습니다. 또한 고객의 의견 수렴과 글로벌 동향 분석을 통해 시장 트렌드를 선도하는 투자정보 서비스를 제공합니다. 이러한 경쟁우위는 방대한 데이터 확보, 전처리, 지속적인 모니터링을 통해 구축한 높은 신뢰도에서 비롯됩니다. 또한 기술외적인 측면에서 즉각적인 대응 및 규모의 경제를 통한 합리적인 가격 제시 등 다양한 강점을 확보하고 있습니다.

당사의 금융정보서비스는 다년간 축적된 데이터를 바탕으로 한 넓은 커버리지 범위를 보유하고 있으며 이는 자사가 갖은 기술 경쟁우위 요소의 핵심 요소입니다. 높은 정합성을 기반으로 향후 강화할 AI 및 머신러닝 엔진의 고도화를 빠른 시간에 이룰 수 있을 것이라 예상합니다.

또한 즉각적인 데이터 업데이트, 시계열 자료 제공 및 높은 사용자 편의성을 제공하는 UI 구성 등에서도 우위를 점하고 있습니다.

WEB 형태의 금융정보서비스 제공 제품 중 증권사와 정식 라이선스 계약을 맺고 독립 상품으로 판매하는 회사는 동사가 유일합니다. 또한 CS 방식의 제품으로 Excel Add-in 방식을 지닌 상품은 동사가 유일합니다.

[Index 분야]

동사는 국내 최초 원자재지수, 스타일지수, 배당지수 등을 산출하여 Index 사업에 대해 경쟁사 대비 상당한 노하우를 보유하고 있고 다양한 투자 니즈에 부합하는 Index를 신속하게 개발하여 국내 ETP 시장을 선도하고 있습니다. 이러한 경쟁우위는 오랜 기간 축적된 방대한 데이터와 노하우가 결합하여 만들어 낸 무형의 자산에서 비롯되고 있습니다.

에프앤가이드 ETF 순자산가치 총액은 2018년 6월 기준 4.14조, 2019년 6월 5.46조, 2020년 6월 5.99조로 계속해서 성장해 왔습니다.

동사는 국내 최초 팩터 기반의 스타일 지수 산출, 국내 최초 및 15년간의 total return 지수 산출, 국내 최초 원자재 지수 산출 경험, 국내 최초 ESG 채권지수 산출 경험 등 다양한 종류의 지수 산출 경험을 갖고 있습니다. 이에 따라 향후 급변하는 시장에 맞춘 다양한 Index를 산출할 수 있습니다. 2007년 국내 최초로 국내 스타일 지수 및 고객사 맞춤형 지수개발로 현재까지 시장의 흐름을 미리 인지하고 운용사 및 증권사 등과 협업하여 지수 리서치 및 산출을 진행하고 있습니다.

또한 AI 기법을 Index 사업에도 적용, 텍스트 마이닝 기법을 활용하여 최근 테마지수들을 활발하게 리서치 중이며(엔택트 지수, 5G 지수, 클라우드 지수 등) 기존 섹터지수 개선 및 해외 지수 산출 준비도 진행 중입니다.

[펀드평가 분야]

펀드평가 전업(專業)사인 경쟁사와 달리 동사는 금융데이터 제공을 전문으로 하는 펀드평가 겸업사로서 다년 간 축적된 데이터 처리 노하우와 풍부한 IT역량을 기반으로 펀드데이터 뿐만 아니라 관련 주가, 재무, 지수 데이터 등 금융데이터 전반에 대해 종합적인 서비스가 가능합니다. 성과평가 및 컨설팅 부문에 있어서는 자금운용 관련 각 부문에서 다양한 경험을 축적해 온 인력들로 실무진이 구성되어 운용성과와 금융(투자)시장에 대한 종합적이고 유의미한 분석이 가능하며, 주요 기금에 대한 자문 경험은 타사 대비 많아 업무수행 역량면에서 상대적으로 질적 우위에 있습니다.

자금운용 성과평가 및 위험관리에 있어서, 시스템에 의한 평가에 주력한 경쟁사와는 달리 실제 운용경험을 보유한 일력을 임원으로 영입하였으며, 실무진도 자금운용 관련 각 부문에서 다양한 경험을 축적해온 인력으로 구성하여 우수한 업무수행 능력을 지녔습니다. 또한 지속적인 내부 교육을 진행함으로 실무진 전원이 복잡하고 다양한 각종 금융투자상품의 성과 및 위험 지표를 직접 측정할 수 있는 능력을 보유하고 있습니다. 이에 반해 타사 인력은 시스템을 통한 업무처리로 데이터 처리 능력이 상대적으로 부족하다고 보입니다.

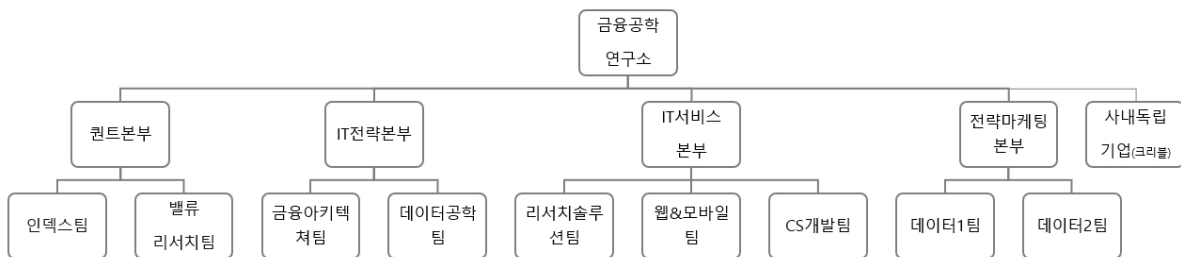
[특허권 보유 현황]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	주무관청
1	특허권	실시간 채권지수 산출방법 및 시스템	(주)에프앤가이드	2009.06.05	2011.09.19	INDEX 지수	특허청
2		산업군에 대한 위기지수 산출방법 및 장치	(주)에프앤가이드	2013.01.18	2014.10.27	없음	특허청
3		투자포트폴리오를 구축하는 장치 및 방법	주식회사 한다파트너스, (주)에프앤가이드, 김군호	2018.07.06	2019.02.27	INDEX지수	특허청
4		투자포트폴리오를 구축하는 장치 및 방법	(주)에프앤가이드, 김군호, 강형구, 배경훈	2018.10.15	2020.05.07	INDEX 지수	특허청

(3) 연구인력의 수준

동사는 금융공학연구소를 설립하여 운영하고 있으며 2008년 6월 중 기업부설연구소로 인정받았습니다. 사업영역에 따라 4개 본부(9팀)와 사내독립기업으로 구분하여 운영하고 있습니다. IT서비스본부, IT전략본부, 퀀트본부, 전략마케팅본부, 사내벤처팀 등에서 54명의 연구개발 인력이 빠르게 변화하는 고객의 요구에 발맞추어 기존 서비스 개선 및 신규서비스 개발 업무를 수행하고 있습니다.

[연구개발 조직도]



연구개발 조직도

부서명		인원	운영현황
IT서비스본부	리서치솔루션팀	12	SI 연구개발
	웹&모바일팀	11	웹/모바일 어플리케이션 연구개발 및 디자인
	CS개발팀	6	Clinet Server환경 연구개발
IT전략본부	금융아키텍처팀	3	DB구조 설계, 데이터통합 연구
	데이터공학팀	9	DB설계 및 DB프로토콜 연구개발
퀀트본부	인덱스팀	6	지수모델 연구 및 개발, 시스템개발, 영업관리
	밸류리서치팀	-	가치평가 모델 연구 및 시스템 개발
전략마케팅본부	데이터1팀	3	데이터 수집, 입력(보조)
	데이터2팀	-	데이터 수집, 입력(보조)
크리블(사내독립기업)		4	신상품(사업) 연구개발
인원 계		54	-

[주요연구개발인력 현황]

성명	직위	담당업무	주요경력	연구실적
김OO	전담요원	DB입력 및 관리	2013.12 ~ (現) 에프앤가이드 데이터1팀 팀원	은행 지수 개발 시뮬레이션 리포트
강OO	전담요원	DB입력 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 데이터1팀 팀장	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
임OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2006.03 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀장	MSSQL Server에서 내장 함수로 지원하지 않는 통계함수 구현
제갈OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2011.02 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	MSSQL Server에서 내장 함수로 지원하지 않는 통계함수 구현
류OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2014.12 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	효율적인 데이터 관리를 위한 통합기업코드 구축 및 관리 방안 모색
안OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2016.08 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
송OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
김OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
전OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	자동화 가능한 수동작업 수집 및 취합
예OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2007.08 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀장	은행 지수 개발 시뮬레이션 리포트
박OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2017.08 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	기존 텍스트마이닝 엔진을 피팅 및 업데이트하여 신규 언택트 테마지수 개발
김OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2018.01 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	신재생 에너지 지수 개발 시뮬레이션 리포트
김OO	전담요원	디자인	2003.02 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	레트로와 심플함이 결합된 그래픽
김OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2009.08 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
신OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
이OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀장	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
박OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
임OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
한OO	전담요원	IOS 앱개발	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
김OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
김OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
김OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
신OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
최OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
윤OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2011.06 ~ (現) 에프앤가이드 금융아키텍처팀 팀원	안정적인 파일 서비스 제공을 위한 C언어 기반 SFTP 기능 연구
황OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2012.10 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	효율적인 데이터 관리를 위한 통합기업코드 구축 및 관리 방안 모색

김OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2017.09 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	파파고가 제공하는 RESTful API를 이용한 영/한 번역 모듈 개발
진OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 금융아키텍처팀 팀원	안정적인 파일 서비스 제공을 위한 C언어 기반 SFTP 기능 연구
홍OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	안정적인 파일 서비스 제공을 위한 C언어 기반 SFTP 기능 연구
황OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
김OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2011.02 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	파파고가 제공하는 RESTful API를 이용한 영/한 번역 모듈 개발
조OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀장	InstallShield, Visual Studio Installer 비교
노OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	InstallShield, Visual Studio Installer 비교
송OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	InstallShield, Visual Studio Installer 비교
이OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2010.04 ~ 2014.05 AKIS 솔루션연구개발팀 팀원	안정적인 파일 서비스 제공을 위한 C언어 기반 SFTP 기능 연구
황OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 크리블 팀원	Supervised Learning을 통해 콘텐츠의 품질을 체크하고 걸러내기 위한 스팸 콘텐츠를 포착
정OO	전담요원	웹 퍼블리셔	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	레트로와 심플함이 결합된 그래픽
조OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.02 ~ (現) 에프앤가이드 크리블팀 팀원	Supervised Learning을 통해 콘텐츠의 품질을 체크하고 걸러내기 위한 스팸 콘텐츠를 포착
박OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2019.03 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	신재생 에너지 지수 개발 시뮬레이션 리포트
정OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2019.05 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	은행 지수 개발 시뮬레이션 리포트
양OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.03 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
한OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.05 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
김OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.05 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
민OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.07 ~ (現) 에프앤가이드 데이터공학팀 팀원	MSSQL Server에서 내장 함수로 지원하지 않는 통계함수 구현
김OO	전담요원	인덱스 개발 및 유지보수	2019.04 ~ (現) 에프앤가이드 인덱스팀 팀원	NH 아론디 자산운용 5G 테마 지수 개발 시뮬레이션 리포트
이OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2019.11 ~ (現) 에프앤가이드 크리블팀 팀원	Supervised Learning을 통해 콘텐츠의 품질을 체크하고 걸러내기 위한 스팸 콘텐츠를 포착
김OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2009.12 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구
손OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2020.04 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
이OO	전담요원	DB입력 및 관리	2020.07 ~ (現) 에프앤가이드 데이터1팀 팀원	Partitioning 기능을 활용한 대용량 데이터 성능 개선
이OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2020.05 ~ (現) 에프앤가이드 리서치솔루션팀 팀원	FTP와 SFTP 변경시 유의점 및 기술 적용
홍OO	전담요원	응용프로그램 개발 및 운영	2006.11 ~ (現) 에프앤가이드 CS개발팀 팀원	미래에셋대우 펀드셀렉션 / NH투자증권 운용사종합평가 보고서 로직 분석
김OO	전담요원	총괄 관리	2018.11 ~ (現) 에프앤가이드 크리블 대표	Supervised Learning을 통해 콘텐츠의 품질을 체크하고 걸러내기 위한 스팸 콘텐츠를 포착
이OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2020.10 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 팀원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구 진행중

강OO	전담요원	웹&모바일 개발 및 관리	2020.11 ~ (現) 에프앤가이드 웹&모바일팀 원	안드로이드 개발 언어 비교 및 배포 과정 전반에 걸친 연구 진행중
-----	------	---------------	----------------------------------	--------------------------------------

(4) 기술의 상용화 경쟁력

[금융정보서비스 분야]

고객의 니즈에 부합하는 데이터 전송 및 솔루션 구축을 위해서는 원천 데이터의 강점 이외에도 상용화 기술의 우위가 필요합니다. 당사는 고객의 요구를 반영하거나 자체적인 기획개발 과정을 거쳐 상용화에 이르기까지의 기간을 최대한 단축하면서도 오류를 최소화하는 강력한 노하우를 확보하고 있습니다. 이는 일부를 제외하고 데이터 전처리부터 서비스 출시에 이르는 전 과정을 내재화하고 있기 때문에 가능한 일입니다. 또한 외부 기업과의 협업에 있어서도 건별로 TFT를 가동해 프로젝트를 완성하는 능동적인 조직 구조를 운영하고 있습니다.

[Index 분야]

다양한 투자 니즈에 부합하는 Index를 산출하기 위해서는 자체 보유 데이터 이외에 다양한 협력사들로부터 원천 데이터의 수취가 중요합니다. 당사는 다양한 협력사들과 유기적인 관계를 맺고 있으며 이러한 협력관계를 기반으로 고객의 니즈에 부합하는 Index를 개발하고 있습니다. 또한, 상품의 신속한 제공을 위해 합리적인 의사결정 체계를 보유하고 있어 Index의 개발의뢰부터 상장심사까지의 소요기간이 다른 경쟁사보다 압도적으로 우위에 있습니다.

[펀드평가 분야]

펀드평가업 역시 펀드데이터를 기반으로 한 데이터 산업의 일종이기에, 당사는 금융데이터 전문제공업체로서 동사가 보유한 다양한 금융데이터와의 시너지를 통해 다양한 부가가치를 생산하는데 중점을 두고 있습니다. 최근 추진 중인 '마이데이터' 사업과 기금형 퇴직연금, OICO 운용지원을 위한 전산시스템 'PF가이드' 프로젝트 역시 고객의 관점에서 커스터마이징된 보다 효율적인 서비스 제공을 위한 노력의 일환입니다.

다. 재무상황

(1) 재무적 성장성

[재무성장성 지표]

(단위 : 백만원)

구분	2017년 (제18기)	2018년 (제19기)	2019년 (제20기)	2020년 3분기 (제21기 3분기)
매출액 (증감률)	9,868 (1.49%)	11,426 (15.79%)	21,083 (84.52%)	15,628 (-1.18%)

영업이익 (증감률)	1,144 (81.10%)	1,793 (56.79%)	3,221 (79.65%)	3,501 (44.92%)
1인당 부가가치	149	152	127	128
경상이익률	22.71%	15.61%	18.46%	19.55%

(주1) 2020년 3분기 증감률은 연환산하여 반영하여 산정하였습니다.

동사는 2017년 이후 지속적인 매출 성장을 시현해 왔으며, 2018년 10월에 실시한 와이즈에프엔 흡수합병으로 인해 2019년 매출액이 큰폭으로 증가하였습니다. 동사의 매출은 금융정보서비스, INDEX, 펀드평가, 기타 등으로 구성되어 있으며 2020년 3분기 기준 펀드평가와 기타 부문 매출이 일부 감소하였지만, 금융정보서비스와 INDEX 부문에서는 증가하며 전년 같은 기간과 유사한 수준의 매출을 보이고 있습니다. 이는 코로나19로 2020년 경제활동이 위축되었음에도 불구하고 증가세를 보이는 것으로 향후 지속적으로 성장이 가능함을 보여주는 지표가 될 수 있습니다.

[매출구분별 증감률]

(단위 : 백만원)

구분	2017연도		2018연도		2019연도		2020년 3분기	
	매출액	증감률	매출액	증감률	매출액	증감률	매출액	증감률
금융정보서비스	6,511	0.22%	7,612	16.91%	13,071	71.72%	10,619	8.32%
Index	1,603	12.57%	2,017	25.83%	3,002	48.83%	2,326	3.31%
펀드평가	978	-18.36%	861	-11.96%	1,012	17.42%	776	2.24%
기타	776	28.26%	936	20.62%	3,998	327.14%	1,906	-36.43%
합계	9,868	1.48%	11,426	15.79%	21,083	84.52%	15,628	-1.18%

금융정보서비스는 와이즈에프엔과의 합병 이후 서비스가액 정상화, 경쟁완화, 공통데이터비용 절감 등으로 인해 매출 성장세가 계속되었으며, Index 부문 또한 펀드시장 확대에 따라 매출이 증가하였습니다. 다만, 3월 이후 지속된 코로나19로 인해 펀드 환매 등이 이루어지며 개인투자가 확대되어 Index 부문 성장세가 전년대비 둔화된 것으로 보입니다.

펀드평가 부분은 주로 펀드 운영사에 대한 기관컨설팅과 결성 및 운영중인 펀드를 평가하는 업무로 구분됩니다. 펀드평가 부분은 KG제로인, 한국펀드평가 양사가 시장에 대부분을 차지하고 있는 상황이며 동사는 기관컨설팅 중심으로 업무를 수행하고 있습니다. 지속적인 전문인력을 확보하고 차별화된 서비스 개발을 통해 적극적으로 시장점유율을 확대해 나가고자 노력하고 있으나 2020년 3분기 현재 전년대비 매출이 감소한 상태입니다.

기타 매출은 SI구축용역, 금융솔루션 제공, 교육, 발간사업, 신규사업 등으로 이루어져 있으며 프로젝트 단위로 진행되어 연도별 매출 편차가 발생하고 있습니다. 2020년 반기에는 코로나19로 인해 신규 용역 진행이 감소하여 전년 같은기간 대비 감소한 것으로 판단되나 향후 코로나19가 안정세를 보이는 경우 지연되었던 프로젝트에 대한 수주가 확대되어 매출 역시 증가할 것으로 예상하고 있습니다.

한편, 동사의 공통부분 비용으로 인해 사업별 원가구분을 하지 않고 있으며, 동사의 영업이익률은 연도별 매출 구성 비중에 따라 변동되는 특성이 존재합니다. 동사의 영업이익률에 가장 큰 영향을 주는 직접비는 인건비와 데이터 매입(데이터소싱, 네트워크 비용)비용으로 매출액 대비 53%~59% 수준을 보이고 있으며, 2019년과 2020년 반기에는 합병으로 인한 매출증가에 힘입어 인건비 비율이 매출액 대비 50% 이하로 감소하여 영업이익률이 소폭 증가하는 추이를 보이고 있습니다.

(단위 : 백만원)

구분	2017연도		2018연도		2019연도		2020년 3분기	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
매출액	9,868	-	11,426	-	21,083	-	15,628	-
판관비	8,724	88.41%	9,633	84.31%	17,861	84.72%	12,127	77.60%
인건비	5,257	53.27%	5,757	50.38%	10,336	49.02%	7,561	48.38%
데이터매입	548	5.55%	629	5.51%	1,155	5.48%	810	5.18%
영업이익	1,144	11.59%	1,793	15.69%	3,221	15.28%	3,501	22.40%

(2) 재무안정성

[재무안정성 지표]

(단위 : 백만원)

구분	2017년 (제18기)	2018년 (제19기)	2019년 (제20기)	2020년3분기 (제21기3분기)	동업종 평균(주1)
부채비율(%)	31.09%	58.08%	58.40%	40.82%	63.29%
자본의 잠식률(%)	-	-	-	-	-
재고자산 회전율(회)	N/A	N/A	N/A	N/A	105.51
매출채권 회전율(회)	12.17	9.49	11.66	12.05	8.99
영업활동으로 인한 현금흐름	1,544	1,985	4,738	3,392	-
특정인에 대한 자금의존	-	-	-	-	-
특정인에 대한 자금대여	-	-	-	-	-

(주1) 업종평균은 한국은행 경제통계시스템의 2019년 'J63 정보서비스업'을 적용하였습니다.

동사의 부채비율은 2017년 31.09%에서 2018년 와이즈에프엔과의 합병 이후 58.08%로 높아졌으나 이후 2020년 3분기말 현재 40.82%까지 감소하고 있는 모습을 보이고 있습니다. 2018년 중 외부투자자로부터 전환사채 투자를 받아 부채가 증가하였으나, 꾸준한 영업이익 창출을 통해 지속적으로 부채를 상환해 나감에 따라 부채비율이 개선되고 있습니다. 2020년 3분기말 현재 40.82%로 동종업계 평균보다 낮은 수준을 보이고 있으며, 동사의 매출과 이익 실현 수준을 고려해 볼 때 부채비율은 점진적으로 개선될 것으로 판단됩니다.

매출채권 회전율은 2018년을 제외하곤 11.7 ~ 12.2의 수준을 보이고 있으며, 이는 동업종 평균과 비교하였을 경우 높은 수준입니다. 각 사업연도말 매출채권 금액은 1개월 매출액 수준과 연동되는 바, 2018년의 경우 2018년 10월말 실시된 합병으로 인해 일시적으로 매출채권 규모가 확대되며 매출채권 회전율은 낮은 모습을 보이고 있으나 2019년과 2020년 3분기 말 현재 예년 수준으로 개선된 상황입니다.

동사는 지속적으로 양(+)의 영업현금흐름을 창출하고 있으며 특정인에 대한 자금의존은 없으며 특정인에 대한 자금대여 역시 해당사항이 없습니다.

(3) 재무자료의 신뢰성

동사의 재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다. 동사는 코스닥 상장을 위하여 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 제11조 제1항에 의해 금융감독원으로부터 2020 사업연도에 대한 지정감사인으로 예교지성회계법인을 지정받았습니다. 향후 외부감사인 선임시에도 독립성을 유지한 외부감사인을 선임할 것이며, 내부 감사는 감사인선임위원회의 승인을 득하여 주주총회에서 보고할 예정입니다.

[연도별 외부감사인 현황]

사업연도	감사의견	감사인	채택회계기준	수정사항 및 영향	감사인지정	특기사항
2017년	적정	회계법인성지	K-IFRS	-	-	-
2018년	적정	회계법인성지	K-IFRS	-	-	-
2019년	적정	회계법인성지	K-IFRS	(주)	-	-
2020년 반기	적정	예교지성회계법인	K-IFRS	-	2020년 3월	-

(주) 동사는 전환사채의 유동성 분류 오류와 관련하여 2019연도(제20기) 재무제표가 재작성됨에 따라 2019년 감사보고서를 재발행 하였습니다. 재발행된 감사보고서의 발행일은 2020년 8월 13일이며, 재무제표 재작성으로 인한 감사의견의 영향은 없으며 재발행시 추가된 의견은 다음과 같습니다.

발행일	감사인	추가 사항
-----	-----	-------

2020.08.13	회계법인 성지	강조사항 감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서, 감사보고서 이용자는 다음 사항에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다. 재무제표에 대한 주석 38에 기술하고 있는 바와 같이, 회사는 전환사채의 유동성 분류 오류와 관련하여 2019년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표를 재작성하였습니다. 기타사항 우리는 2019년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 2020년 3월 16일자로 감사보고서를 발행한 바 있습니다. 강조사항에서 설명하고 있는 바와 같이 동 일자 감사보고서에 첨부된 2019년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표가 재작성되면서 감사보고서를 재발행하게 되었습니다. 우리는 재작성된 2019년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표에 대한 감사의견을 표명하기 위하여 필요한 추가적인 감사절차를 수행하였습니다. 위에서 설명한 바와 같이 회사의 2019년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표가 재작성되었으므로 2019년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표에 대하여 2020년 3월 16일자로 우리가 발행한 감사보고서는 더 이상 유효하지 않으며 회사의 2019년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표와 관련하여 사용될 수 없습니다.
------------	------------	--

재무제표 재작성으로 2019년말 재무상태표에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구분	제20(당)기		
	수정전	수정후	차이
유동부채	4,628,163,292	10,318,451,666	5,690,288,374
유동성전환사채	-	5,690,288,374	5,690,288,374
비유동부채	15,404,264,838	9,713,976,464	(5,690,288,374)
전환사채	5,690,288,374	-	(5,690,288,374)
부채총계	20,032,428,130	20,032,428,130	-

동사의 재무제표는 기업회계기준에 따라 적정하게 회계처리를 하고 있으며, 2017년부터는 K-IFRS를 도입하여 운영해오고 있습니다. 감사인은 동사의 재무제표 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 회사가 적용한 회계원칙에 대해서도 평가하였습니다. 또한 동사의 감사인은 동사의 임원, 사용인 관계나 임원 등의 친인척 관계에 있지 않습니다. 그리고 경제상의 특별한 이익관계에 있지 않으며 신고서 제출일 현재 동사의 주식이나 주식매수선택권, 전환사채 및 신주인수권부사채 등을 소유하고 있지 않습니다.

동사의 회계관리는 유병진 본부장 포함 총 4명의 회계 및 자금인력이 결산시스템을 완비하

고 있으며, 회계투명성을 높이기 위한 업무분장 등 내부관리시스템이 잘 정비된 것으로 판단됩니다.

라. 경영능력 및 투명성

(1) CEO의 자질

동사는 김군호 대표이사와 이철순 대표이사로 구성된 2인 각자대표체제로 운영되고 있습니다. 김군호 대표이사는 고려경제연구소 연구원, 고려투자자문 운용역을 거쳐 삼성증권에서 투자전략팀장으로서 업무를 수행한 후 2000년 7월 동사 설립시 대표이사로 부임하며 현재까지 대표이사로써 회사의 성장을 이끌어어나가고 있습니다. 이철순 대표이사 역시 대우경제연구소, 대우증권, 세종증권, 우리증권 등에서 애널리스트로서 업무를 수행한 후 2005년 9월 와이즈에프엔에서 대표이사를 맡아 운영해오다 2018년 10월 동사와의 합병을 하며 현재는 동사의 각자 대표로서 업무를 수행하고 있습니다.

김군호 대표이사와 이철순 대표이사는 다년간 금융권에서 애널리스트로서 근무하며 투자에 관한 전문적인 지식을 축적하였으며, 관련 업계에 폭 넓은 인적 네트워크를 보유하고 있어 동사의 영업에도 큰 공헌을 하고 있습니다. 특히, 국내에 없던 금융정보서비스를 제공하며 해외와 국내투자자간, 기관투자자와 일반투자자간 정보의 격차를 감소시켜 금융업이 균형적인 발전을 이룰수 있도록 하였으며, 이를 통해 동사의 꾸준한 성장을 이룩하는데 크게 공헌하였습니다.

오랜 경험에서 우러나오는 업계에 대한 깊은 이해도, 기술개발 능력, 영업능력, 경영자로서의 높은 도덕성을 바탕으로 판단하였을 때, 동사의 대표이사는 회사의 최고경영자로서 충분한 자질을 보유하고 있다고 판단됩니다.

[최고 경영자의 주요 경력]

소 속	(주)에프앤가이드		직 위	각자 대표이사
성 명	김군호 (59歲)		생년월	1961년 5월
학 력	1980.03 ~ 1986.02	홍익대학교 경제학과 학사		
	1990.03 ~ 1991.02	연세대학교 대학원 경영학과 석사졸업		
경 력	1986.01 ~ 1992.12	고려경제 연구소 경제연구		
	1993.01 ~ 1995.03	고려투자자문 운용		
	1995.04 ~ 2000.06	삼성증권 투자전략팀장		
	2000.07 ~ 현재	에프앤가이드 대표이사		
설립배경 및 경영철학	에프앤가이드는 선진 금융지식과 뛰어난 IT기술의 접목을 통해, 세계적인 수준의 기업이 되고자 합니다. 고객이 원하는 데이터를 보다 쉽고 빠르고 정확하게 서비스하여 고객의 이익을 극대화함으로써 상생을 추구하고, 나아가 정보 비대칭을 해소하여 사회 전반에 기여하는 하기 위하여 설립되었습니다. 금융데이터와 IT기술의 접목을 통해 소수가 정보를 독점하는 정보비대칭을 해소하는 것이 에프앤가이드의 경영철학입니다. 금융데이터를 정확히 이해하기 위하여 지			

	속적으로 학습하고, 정확한 데이터를 신속하게 제공하기 위하여 IT기술을 연구 개발하여 금융시장의 성장이 곧 동사의 성장이라는 신념 하에 우리나라 금융데이터 업계를 선진화하는 데 앞장서고 있습니다.
가입단체	2014.07~ (사)코넥스협회 회장

소 속	(주)에프앤가이드		직 위	각자 대표이사
성 명	이철순 (56歲)		생년월	1963년 12월
학 력	1982.03 ~ 1985.02	서강대학교 경제학과 학사		
	1989.03 ~ 1990.02	서강대학교 대학원 경제학과 석사졸업		
	2002.03 ~ 2005.02	서강대학교 대학원 경제학과 박사수료		
경 력	1991.07 ~ 1997.02	대우경제연구소 애널리스트		
	1997.03 ~ 1999.11	대우증권 애널리스트		
	1999.11 ~ 2002.05	세종증권 애널리스트		
	2002.06 ~ 2005.05	우리증권 애널리스트		
	2005.09 ~ 2018.10	와이즈에프앤 대표이사		
	2018.11 ~ 현재	에프앤가이드 대표이사		
경영철학	금융데이터와 IT기술의 접목을 통해 소수가 정보를 독점하는 정보비대칭을 해소하는 것이 에프앤가이드의 경영철학입니다. 금융데이터를 정확히 이해하기 위하여 지속적으로 학습하고, 정확한 데이터를 신속하게 제공하기 위하여 IT기술을 연구 개발하여 금융시장의 성장이 곧 동사의 성장이라는 신념 하여 우리나라 금융데이터 업계를 선진화하는 데 앞장서고 있습니다.			
가입단체	-			

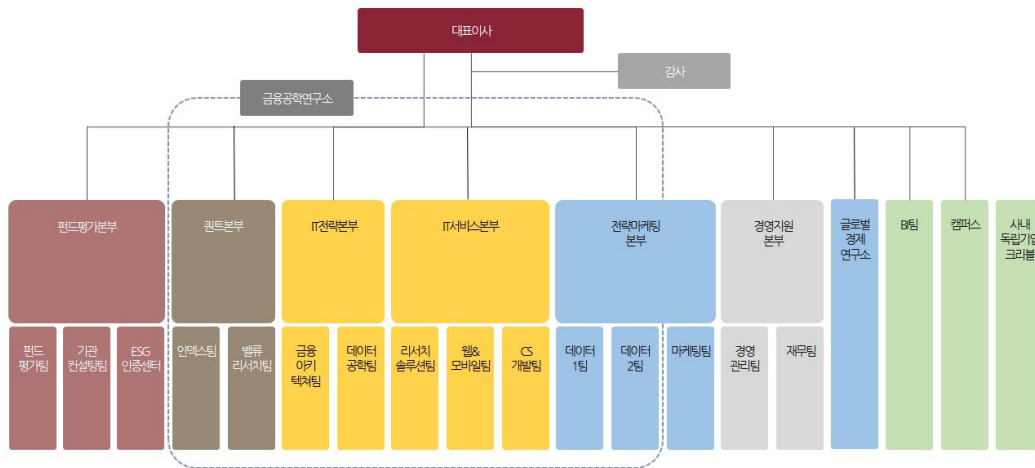
(2) 인력 및 조직 경쟁력

동사의 인원은 신고서 제출일 현재 141명이며, 본사는 서울특별시 강서구 마곡중앙2로 61에 위치하고 있습니다. 또한, 연구소도 본사에 설치하여 서비스 관련 연구개발이 종합적으로 이루어지고 있으며, 고객의 각종 요구사항에 대해 빠르게 대응하고 있습니다.

동사의 임직원은 대부분 금융투자업 관련 출신으로 구성되어 있으며, 오랜 기간 동 산업에서의 근무 경험을 보유하고 있는 숙련도가 높은 전문가 집단으로 구성되어 있습니다.

동사의 조직은 경영지원본부, 펀드평가본부, IT서비스본부, IT전략본부, 퀀트본부, 전략마케팅본부, 글로벌경제연구소, BI팀, 캠퍼스, 사내독립기업인 크리블 등으로 구성되어 있으며, 경영지원본부는 유병진 본부장이 총괄하여 회계/자금/인사/공시/IR 등의 업무를 담당하고 있습니다.

동사의 서비스 개발 및 제공은 각 부서별로 다음과 같이 담당하고 있습니다.



부서명		업무내용
경영지원본부	경영관리팀	경영관리, HR, IR, 총무
	재무팀	회계, 세무, 자금
펀드평가본부	펀드평가팀	성과평가기획, 정량/정성 평가, 데이터관리
	기관컨설팅팀	성과분석 및 리포팅, 컨설팅
	ESG인증센터	ESG 채권 및 채권 관리체계, 자금 사용에 대한 인증
IT서비스본부	리서치솔루션팀	SI 개발, 유지보수 관리
	웹&모바일팀	웹/모바일 어플리케이션 개발 및 디자인, 퍼블리싱
	CS개발팀	Clinet Server환경 개발, 유지보수 관리
IT전략본부	금융아키텍처팀	DB구조 설계, 데이터통합
	데이터공학팀	DB설계 및 유지보수 관리, 피딩관리
퀀트본부	인덱스팀	지수모델 연구 및 개발, 시스템개발, 영업관리
	밸류리서치팀	가치평가 모델 연구 및 개발, 시스템 유지보수 관리
전략마케팅본부	데이터1팀	데이터 수집, 입력, 관리, 출판
	데이터2팀	데이터 수집, 입력, 관리, 언론응대
	마케팅팀	상품기획, 영업 및 관리, 영업지원, 고객교육
글로벌경제연구소		글로벌경제연구, 중국경제환경연구
BI팀		사업기획 및 검토
캠퍼스		교육사업, 교육기관 영업
사내독립기업 (크리블)		독자 사업 기획 및 추진

경영지원본부는 유병진 전무가 총괄하여 CFO 역할을 수행하며 재무, 회계, 인사 등 전반적인 업무를 수행하고 있습니다. 펀드평가본부는 윤우영 부사장이 총괄하고 있으며 펀드평가 및 기관컨설팅 서비스 관련 업무, ESG채권 및 채권 관리체계 등 사업을 진행하고 있습니다.

글로벌경제연구소는 동사 고문이며 대학교수인 전병서 소장이 맡고 있습니다.

기업부설연구소인 금융공학연구소는 IT서비스본부(이용준 전무 총괄), IT전략본부(서원우 전무 총괄), 퀀트본부(김희수 상무), 전략마케팅본부(전영목 전무)와 사내독립기업인 크리블로 구성되어 있으며 SI개발, 유지관리, 웹/모바일 어플리케이션 개발, 데이터수집/입력/관리, 상품기획, 지수모델 연구개발, 가치평가 모델 연구개발, DB설계 및 데이터통합, 유지보수 관리 등 서비스연구 및 개발 업무를 수행하고 있습니다.

대부분의 연구개발 인력은 관련 전공자들로 구성되어 있으며, 금융정보서비스 제공의 우위를 점하는데 핵심 역할을 담당하고 있습니다.

동사의 주력사업인 금융정보서비스, INDEX는 외부에서 소싱한 데이터를 가공하여 적시에 정확한 정보를 투자자에게 공급하여 부가가치를 창출하는 것으로 고객의 요구사항에 맞게 DATA를 가공하여 원하는 형태로 적시에 안정적으로 공급하는 가장 중요합니다. 이를 위해서는 모든 부서들이 유기적으로 협동해야만 최고 품질의 서비스를 구현해낼 수 있으며, 동사의 조직 및 구성원들은 이러한 노력을 통하여 최고의 서비스를 개발하고 있습니다.

동사는 활발한 업무 협력 등을 통한 조직운영 및 우리사주조합의 운영으로 핵심인력 이탈을 최소화하여 지속적이고 안정적인 경쟁력을 확보하려고 최선의 노력을 기울이고 있으며, 경영진의 전문성 및 핵심인력의 관리능력으로 볼 때 인력 및 조직은 충분한 경쟁력을 보유하고 있는 것으로 판단됩니다.

(3) 경영의 투명성 및 안정성

동사의 최대주주는 권형석이며, 상장예비심사 청구일 현재 지분율은 5.05%입니다. 최대주주를 포함한 특수관계자의 지분율은 51.31%로서 매우 안정적인 지배구조를 갖추고 있습니다. 한편, 동사의 대표이사는 김군호 대표이사와 이철순 대표이사로 각각 11.26%, 5.06%의 지분을 보유하고 있으며 특수관계가 존재하지 않습니다. 동사는 각자 대표이사 2인 이외에 이사회 독립성 및 전문성을 확보하기 위하여 특수관계가 존재하지 아니한 2인의 등기/상근이사 및 1인의 등기/사외이사, 1인의 등기/비상근 감사로 경영진을 구성하고 있습니다.

[이사회 구성 현황]

선임일	직책명 (상근/등기)	성명 (생년월)	주요경력
2000.07.05	대표이사 (상근, 등기)	김군호 (1961.05)	1986.02 홍익대학교 경제학과 졸 1991.02 연세대학교 경영대학원 졸 1995.04~2000.06 삼성증권 2000.07 (現)에프앤가이드 대표이사(각자대표) 2014.07 (現)(사)코넥스협회 회장

2018.10.31	대표이사 (상근,등기)	이철순 (1963.12)	1985.02 서강대학교 경제학과 졸 1990.02 서강대학교 대학원 경제학 졸 1991.07~1997.02 대우경제연구소 1997.03~1999.11 대우증권 1999.11~2002.05 세종증권 2002.06~2005.05 우리증권 리서치센터 투자전략팀장 2006.02~2018.10 와이즈에프엔 대표이사 2018.10 (現)에프앤가이드 대표이사(각자대표)
2010.03.19	전무이사 (상근,등기)	유병진 (1967.05)	1990.02 원광대학교 화학과 졸 1996.02~2001.09 삼성생명 2002.04 (現)에프앤가이드 경영지원본부장
2020.03.24	전무이사 (상근,등기)	전영목 (1971.04)	1995.02 중앙대학교 경영학과 졸 1999.10~2018.10 와이즈에프엔 전략마케팅본부장 2018.10 (現)에프앤가이드 전략마케팅본부장
2020.03.24	사외이사 (비상근,등기)	이상휘 (1969.10)	2001.07 ~ 2002.02 Bryant University 재무학과 조교수 2002.03 ~ 2005.02 충북대학교 경영학부 전임강사 및 조교수 (학부장 역임) 2005.03 (現)경희대학교 무역학과 조교수, 부교수, 정교수 2015.05 ~ 2018.05 경희대학교 대외 협력처 대외협력처장 2015.12 ~ 2019.12 한국거래소 기업심사위원회 위원 2018.06 (現)한국공기업학회 운영이사 2019.03 (現)한국증권학회 산학협력위원장, 기업구조혁신위원장 2020.01 (現)한국재무학회 부회장 2020.03 (現)기획재정부 공기업 경영평가단 간사
2016.03.18	감사 (비상근,등기)	김락준 (1961.07)	1987.3~1990 .2 연세대학교 경영대학원 경영학석사 2012.3~2018 .2 경희대학교 대학원 경제학 박사 1996.5~1999.4 BNP파리바자산운용(주)수석운용역 1999.5~2017.6 템피스트투자자문(주)전무이사 2014.3~2020.3 파인테크닉스(주)사외이사 2014.3 (現) 경희대학교 국제통상금융투자학과 객원교수 2019.3 (現) 인하대학교 글로벌금융학과 초빙교수 2016.3 (現) 에프앤가이드 감사

동사의 이사회는 4인의 등기/상근이사와 1인의 등기/사외이사 및 1인의 등기/비상근 감사로 구성되어 있으며, 동사 임원 중 최대주주와 특수관계에 있는 임원은 없습니다. 김군호 대표이사는 회사설립 이후 약 20년간 동사 운영을 지속해오고 있으며, 이철순 대표이사 역시 경쟁사였던 와이즈에프엔에서 15년간 운영 후 동사에 흡수합병 되면서 각자 대표이사로서 각자 책임하에 독립적이고 전문적인 경영을 하고 있습니다.

동사의 경영지원본부를 총괄하고 있는 유병진 본부장(전무이사, CFO)은 회사 설립 후 2년이 지난 시점인 지난 2002년 동사에 합류하여 근무하며 회계 및 경영관리 전반에 대한 다양한 지식 및 업무능력을 보유하고 있으며, 전략마케팅팀을 담당하고 있는 전영목 전무는 2018년 와이즈에프엔과 합병시 동사에 합류하게 되었으며, 와이즈에프엔에서 20년간 동 업계에서 쌓은 노하우를 바탕으로 동사 전략마케팅 부분을 책임지고 있는 바 담당임원으로서 충분한 자질을 보유하고 있는 것으로 판단됩니다.

동사의 사외이사는 이상희 사외이사로 2020년 3월에 신규 선임되었습니다. 이상희 사외이사는 경희대학교 무역학 박사 출신으로 현재 교수직을 겸임하고 있으며 무역, 재무, 경영 등 다방면에서 폭넓은 지식을 보유하고 있어 동사의 사외이사로서 역할을 충분히 수행할 것으로 예상됩니다. 김락준 감사는 2016년 3월 동사의 감사로 선임되었으며 고려투자신탁운용, BNP파리바자산운용, 템피스트투자자문 등 다수의 금융투자회사에서 근무한 경험을 바탕으로 금융정보서비스 제공을 주업으로 하는 동사의 영업환경에 대한 이해도가 높은 금융 전문가로서 감사의 역할을 충분히 수행할 역량을 갖춘 것으로 판단됩니다. 사외이사 및 감사는 동사와 특별한 혈연 및 이해관계가 없고, 회사경영에 참여할 수 있는 전문성과 독립성을 갖추었다고 판단되며, 동사 역시 상장기업에 부합하는 경영관리 체계를 구축하고 있는 것으로 판단됩니다. 또한, 동사의 감사와 사외이사는 동사의 지분을 보유하고 있지 않습니다.

한편, 상장을 위한 공시조직을 아래와 같이 구축하고 있습니다. 공시책임자는 유병진 본부장이며, 공시 및 주식 담당업무는 최주혜 팀장(정)과 김한솔 대리(부)가 전담하고 있습니다.

[공시담당 조직도]

직위	성명	담당업무	주요경력	비고
전무이사	유병진	경영지원 총괄	1996.02 삼성생명 법인영업팀 2002.04 에프앤가이드 마케팅팀장 2012.10 에프앤가이드 CS본부장 2013.06 에프앤가이드 경영지원본부장/CS본부장 2015.09 (現)에프앤가이드 경영지원본부장	책임자
팀장	최주혜	경영관리/공시	2007.09 ~ 현재 (주)에프앤가이드 경영관리팀	정
대리	김한솔	경영관리/공시	2013.03 NH농협생명 사원 2015.04 ~ 현재 (주)에프앤가이드 경영관리팀	부

또한, 경영의 투명성을 제고하기 위해 이사회 규정을 포함한 주요 규정을 갖추고 있으며, 이해관계자 거래에 관한 규정을 구비하여 상장회사로서 정보공개와 투명한 경영을 위한 기틀을 마련했다고 판단됩니다.

(4) 경영의 독립성

동사는 상기에서 언급한 듯이 최대주주 등의 지분율이 55.26%에 달하여, 상장 후에도 지배구조의 독립성 확보에는 문제가 없다고 판단됩니다. 다만, 전문경영자이자 주주인 김군호 대표이사와 이철순 대표이사, 그리고 최대주주인 권형석 등 각각 1인 지분이 20%가 되지 않는바 필요시 의결권공동행사 등에 관한 주주간 협약 등을 체결하여 경영 안정성을 확보하고자 했습니다.

회사의 주요 의사결정은 김군호 대표이사를 중심으로 이철순 대표이사, 유병진 전무이사, 전영목 전무이사와 이상희 사외이사로 구성된 이사회에서 독립적으로 이루어지고 있으며, 이를 견제하기 위해 2016년 3월에 선임된 김락준 감사가 있습니다. 동사의 이사회와 사외이사, 감사는 전문성과 독립성이 확보되어 있어, 독립적인 경영, 대주주 감시 및 견제자로서의 역할

을 충분히 수행하고 있는 것으로 판단됩니다.

4. 공모가격에 대한 의견

가. 평가결과

대표주관회사인 신영증권(주)는 (주)에프앤가이드의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 영업현황, 산업전망 및 주식시장상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시하였습니다.

구분	내용
주당 공모희망가액	5,200원 ~ 6,500원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 합의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

대표주관회사가 제시하는 상기 주당 공모희망가액 범위는 동사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한, 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 동사가 속한 산업의 성장성,주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

금번 (주)에프앤가이드의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 대표주관회사인 신영증권(주)이 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

나. 공모가액의 산출방법

(1) 희망공모가액 산출 개요

(가) 평가모형의 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치 평가방법과 상대가치 평가방법이 있습니다.

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치 할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치 평가방법이 있습니다. 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적절한 할인율(가중평균자본비용(WACC: Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다. 이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 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 추정 실적을 기준으로 한 수익가치를 1과 1.5의 가중치를 두어 산출하는 절대가치 평가방법의 한 기법입니다. 그러나 본질가치를 구성하는 자산가치는 역사적 가치로서 기업가치를 평가함에 있어 과거 실적을 중요시 한다는 점에서 한계가 존재합니다. 또한 이를 보완하는 향후 2개년 간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한기업가치의 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) 비교평가 모형의 선정

대표주관회사인 신영증권(주)는 금번 공모를 위한 (주)에프앤가이드의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 동사의 2020년 3분기 순이익을 연환산한 실적을 기준으로 유가증권시장, 코스닥시장에 기상장된 비교기업 PER 지표를 적용한 상대가치 평가법을 이용하였습니다.

[주)에프앤가이드 비교가치 산정시 PER 적용사유]

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

PER	PER(Price/Earning Ratio)는 해당 기업의 주가와 주당순이익(EPS)의 관계를 규명하는 비율로서 기업의 영업활동을 통한 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영된 지표입니다. 또한 개념이 명확하고 계산의 용이성으로 인해 가장 널리 사용되는 투자지표이기도 합니다. PER는 순이익을 기준으로 비교가치를 산정하므로 개별 기업의 수익성을 잘 반영하고 있을 뿐만 아니라, 산업에 대한 향후 미래의 성장성이 반영되어 개별 기업의 PER가 형성되므로, PER를 적용할 경우 특정산업에 속한 기업의 성장성과 수익성을 동시에 고려할 수 있고 산업 고유위험에 대한 Risk 요인도 주가를 통해 반영될 수 있습니다. 이에 따라 발행회사인 (주)에프앤가이드의 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다.
-----	--

[주)에프앤가이드 비교가치 산정시 PBR, PSR, EV/EBITDA 제외사유]

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 고정자산 비중이 크지 않아 순자산가치가 상대적으로 중요하지 않기 때문에 가치평가의 한계성을 내포하고 있어 가치산정시 제외하였습니다.
PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교기업의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교기업간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익률(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 사용하기 적합하지 않습니다.
EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는지를 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.

(2) 유사회사의 선정

발행회사인 (주)에프앤가이드는 금융정보 제공 서비스 및 금융 데이터 솔루션 사업을 하고 있는 기업으로서, 동사와의 업종, 사업, 재무 및 일반 유사성을 고려하여 총 6개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 유사기업으로 선정하였으며, 상세 선정내역은 다음과 같습니다.

대표주관회사는 적정기업가치 산출을 위하여 회사가 속한 한국표준산업분류와 주요 제품 등 실질적인 사업 내용 및 기술 등을 종합적으로 반영하여 국내 유사회사의 표준산업분류를 '(J63991) 데이터베이스 및 온라인정보 제공업', '(J63999) 그 외 기타 정보 서비스업', '(J58222) 응용 소프트웨어 개발 및 공급업', '(J62010) 컴퓨터 프로그래밍 서비스업'에 속

하는 유가증권시장 또는 코스닥 시장 상장사를 선정하였습니다.

그러나 최종 선정된 유사회사들은 주식회사 에프앤가이드와 일정 수준의 사업구조 및 전략, 제품, 영업환경, 성장성 등에서 차이가 존재합니다. 투자자들은 유사회사 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자 의사 결정을 하는 경우 이와 같은 차이 사항에 유의하시기 바랍니다.

(가) 유사회사 선정 개요

[유사회사 선정절차 및 결과]

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	모집단 선정	국내 동일 업종 및 유사 업종 영위 - 한국표준산업분류코드상 '(J63991) 데이터베이스 및 온라인정보 제공업', '(J63999) 그 외 기타 정보 서비스업', '(J58222) 응용 소프트웨어 개발 및 공급업', '(J62010) 컴퓨터 프로그래밍 서비스업'에 속하는 유가증권시장 및 코스닥 시장 상장사	92개사
2차	사업 유사성	금융정보 제공 서비스 사업 또는 금융 데이터 솔루션 사업을 주요 사업으로 하고 있을 것	8개사
3차	재무 유사성	① 2019년 및 2020년 반기 당기순이익을 시현하였을 것 ② 12월 결산법인일 것	7개사
4차	일반 유사성	① 상장 후 6개월 이상 경과하였을 것 ② 최근 2년 간 감사의견이 적정일 것 ③ 최근 2년 간 한국거래소로부터 투자위험종목, 관리종목, 불성실공시법인으로 지정된 사실이 없을 것 ④ 최근 2년 간 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 합병, 영업양수도, 분할 등이 없을 것	6개사

(나) 유사회사 선정 세부내역

[1차 유사회사 선정]

동사는 금융정보 서비스업을 영위하고 있으며, 금융 데이터 솔루션을 제공하고 있습니다. 이를 고려하여 한국표준산업분류코드상 '(J63991) 데이터베이스 및 온라인정보 제공업', '(J63999) 그 외 기타 정보 서비스업', '(J58222) 응용 소프트웨어 개발 및 공급업', '(J62010) 컴퓨터 프로그래밍 서비스업'에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥 시장 상장사를 1차 유사회사로 선정했습니다.

업종코드	업종	유가증권시장 또는 코스닥 시장 상장사	대상기업
(J63991)	데이터베이스 및 온라인정보 제공업	12 개	(주)케이티씨에스, 나이스평가정보(주), (주)지니뮤직, (주)소리바다, 더이앤엠(주), (주)이크레더블, 엔에이치엔한국사이버결재(주), (주)브레인콘텐츠, 미스터블루(주), (주)아이엠비씨, (주)팍스넷, (주)케이지모빌리언스
(J63999)	그 외 기타 정보 서비스업	9 개	(주)케이티아이에스, (주)이글루시큐리티, 인포뱅크(주), (주)브랜드엑스코퍼레이션, 에스씨아이평가정보(주), (주)민앤지, 세틀뱅크(주), (주)지와이커머스

(J58222)	응용 소프트웨어 개발 및 공급업	63 개	유엔젤㈜, 텔코웨어㈜, 현대오토에버㈜, ㈜수산아이앤티, 웹게시㈜, ㈜영림원소프트랩, ㈜코리아센터, ㈜이스트소프트, ㈜링크제니스, 미디어젠㈜, 나무기술㈜, 갤럭시아머니트리㈜, ㈜포시에스, ㈜엔에이치엔텍스, ㈜시큐브, ㈜위세아이텍, 텅크웨어㈜, 한솔인티큐브㈜, 엑스큐어㈜, ㈜한컴MDS, ㈜브리지텍, ㈜솔트웍스, ㈜지어소프트, ㈜도탈소프트뱅크, ㈜마이더스에이아이, ㈜다날, 이지웰㈜, 모바일어플라이언스㈜, ㈜모바일리더, ㈜알티캐스트, ㈜한디소프트, ㈜퓨처스트림네트웍스, ㈜셀바스에이아이, ㈜신타카바이오, 키네마스터㈜, 코나아이㈜, ㈜이씨에스텔레콤, ㈜다나와, 오상자이엘㈜, ㈜비즈니스온커뮤니케이션, ㈜솔트룩스, ㈜티라유텍, ㈜지란지교시큐리티, ㈜네오위즈홀딩스, ㈜한글과컴퓨터, ㈜제이엘케이, ㈜유비케어, ㈜티사이언티픽, 알서포트㈜, ㈜엔텔스, ㈜네이블커뮤니케이션즈, ㈜이루온, 지니언스㈜, 한국정보인증㈜, ㈜케이지이니시스, ㈜인프라웨어, 라온피플㈜, ㈜파수, ㈜엔지스테크놀로지, SBI핀테크솔루션즈㈜, ㈜비트컴퓨터, ㈜케어랩스, 이지케어텍㈜
(J62010)	컴퓨터 프로그래밍 서비스업	8 개	삼성에스디에스㈜, ㈜콕택시스템, 비케이탑스㈜, ㈜더존비즈온, 롯데정보통신㈜, ㈜모비스, ㈜원스, ㈜데일리블록체인

[2차 유사회사 선정]

2차 비교회사 선정은 1차 비교회사로 선정된 기업으로부터 사업의 유사성 기준을 바탕으로 선정하였습니다. 당사는 2020년 반기 실적을 기준으로 주요 제품 등의 현황에 기업정보사업, 금융솔루션 사업, 금융 핀테크 사업, 빅데이터 분석을 보유한 회사들을 2차 비교회사로 선정하였습니다.

회사명	주요 제품 등의 현황(2020년 반기)	선정여부
㈜케이씨에스	고객서비스 수익 24.4%, 컨택센터사업수익 10.9%, 114번호안내수익 2.1%, 우선번호안내수익 2.8%, 유통사업수익 13.9%, B2B매출 40.6%, B2C매출 0.2%, 기타사업수익 5.1%	X
나이스평가정보㈜	기업정보사업(기업정보제공, 컨설팅, TCB 외) 22.27%, CB사업(개인신용정보 제공 및 컨설팅 외) 62.43%, 자산관리사업(채권추심, 신용조사) 13.97%, 기타(데이터분석 서비스 외) 1.34%	O
㈜지니뮤직	음악사업(음악서비스, 콘텐츠 유통매출 등) 96.8%, 기타사업(IT 개발용역, MD 등 비정기 매출) 3.2%	X
㈜소리바다	컨텐츠매출 47.2%, 기타매출 2.0%, 상품매출 22.5%, 용역매출 28.2%	X
더이앤엠㈜	인터넷사업부문 58.61%, 엔터테인먼트 미디어 사업부문 38.38%, 합성수지 사업부문 1.16%, 기타사업부문 1.86%	X
㈜이크레더블	신용조회사업 93.8%, 기업정보사업 3.8%, 결제형 B2B 사업 및 기타사업 2.4%	O
엔에이치엔한국사이버결제㈜	PG 88.03%, 온라인 VAN 4.40%, 오프라인 VAN 6.68%, O2O사업 0.89%	X
㈜브레인콘텐츠	온라인복권, 정보서비스, 웹툰서비스 42%, 임대매출 1%, 수수료 29%, 제품매출 22%, SW매출, 유지보수 6%	X
미스터블루㈜	온라인콘텐츠서비스 49.53%, 게임 46.99%, 만화출판 3.48%	X
㈜아이엠비씨	컨텐츠매출 43.93%, 용역매출 32.32%, 광고매출 14.58%, 사업수익 6.15%, 수입수수료 3.02%	X
㈜팍스넷	금융솔루션 사업 25.1%, 증권정보 사업 34.9%, 광고 사업 4.7%, 기타 사업 35.3%	O
㈜케이지모빌리언스	Payment 사업부문 94.22%, 기타 사업부문 5.78%	X
㈜케이티아이에스	업무위탁용역수익 47.2%, 우선안내사업수익 4.9%, 컨택센터사업수익 24.9%, 유통사업수익 22.2%, 기타사업수익 0.8%	X
㈜이글루시큐리티	통합보안관리 솔루션 외 9.1%, 보안관제서비스 외 90.9%	X
인포뱅크㈜	메시징서비스 90.0%, Smart Car 서비스 3.1%, 기타모바일서비스 6.1%, 솔루션구축 및 개발 0.3%, 기타 부동산임대 등 0.5%	X
㈜브랜드엑스코퍼레이션	스포츠웨어 97.44%, 청결생활용품 1.18%, 남성패션잡화 0.17%, 매출레저 1.03%, 영상제작 0.19%	X
에스씨아이평가정보㈜	채권추심(채권추심, 유통화자산관리) 27.69%, 신용조사 1.88%, 신용조회(개인신용평가, 개인사업자신용평가, 본인인증, 기업신용등급제공, 기술신용평가, 기업정보제공) 63.79%, 신용평가 6.63%	O
㈜민앤지	휴대폰번호도용방지 24.34%, 로그인플러스 27.58%, 휴대전화번호로그인 17.70%, 주식투자노트 8.33%, 기타 22.05%	X
세틀뱅크㈜	간편현금결제 46.73%, 가상계좌 29.61%, PG 18.61%, 펌뱅크 3.31%, 기타 1.75%	X

㈜지외아커머스	B2B 전자결제(전자결제 중개 수수료 매출) 68.59%, B2B 공동구매(공동구매·구매대행 상품 및 기타 매출) 31.37%, 기타 서비스(용역 및 기타 매출) 0.04%	X
현대오토에버㈜	IT시스템 운영 및 관리 등 56.71%, IT컨설팅, 시스템 설계 및 개발 등 43.29%	X
유엔젤㈜	코어네트워크 69.93%, 스마트러닝, 9.12%, 서비스사업 15.47%, 기타 5.47%	X
텔코웨어㈜	음성핵심망 26.6%, 무선데이터 71.9%, 텔코베이스 1.5%	X
㈜브리지텍	콘텐츠 솔루션 66.3%, IP기반 유무선 멀티미디어 서비스 4.8%, 서비스 28.9%	X
㈜케어랩스	헬스케어미디어 36.6%, 헬스케어솔루션 17.3%, 디지털마케팅 40.7%, 소셜 네트워크 5.1%, 부동산 임대료 등 0.3%	X
SBI핀테크솔루션즈㈜	결제대행서비스 31.3%, 국제송금서비스 54.0%, 백오피스 지원 서비스 11.8%, 사이트내 검색서비스 4.9%	X
알서포트㈜	RemoteCall 제품군 34.3%, RemoteView 60.6%, Mobizen 2.4%, 기타 2.7%	X
㈜이루온	통신 솔루션 서비스 54.88%, 기타 시스템 45.12%	X
㈜시큐브	솔루션 사업 부문(보안운영체제, 시스템통합계정권한관리, 로그분석/관리, 모바일인증) 40.6%, 유지보수 서비스 59.4%	X
㈜수산아이앤티	공유단말점속관리서비스 51.63%, 보안솔루션 47.01%, 기타수입 1.36%	X
팅크웨어㈜	블랙박스 71.2%, 네비게이션 5.8%, Map S/W 및 모바일 서비스 3.0%, 아웃도어 생활가전 등 20.0%	X
㈜코리아센터	국내 이커머스 27.34%, 글로벌 이커머스 60.65%, 빅데이터 이커머스 10.11%, 기타 1.90%	X
웹게시㈜	B2B 금융 핀테크 플랫폼 83.92%, SI 11.77%, B2B솔루션 및 기타 4.31%	O
㈜파수	데이터보안 41.7%, 애플리케이션보안 19.3%, 정보보호컨설팅 5.7%, 유지관리 32.9%	X
㈜이스트소프트	알툴즈패키지/인터넷디스크 등 80.69%, 제휴서비스 & 광고 등 14.80%, 위탁개발서비스 4.51%	X
㈜한컴MDS	임베디드 개발품 33.3%, OS 번들 및 서비스 14.9%, 애플리케이션 소프트웨어 1.4%, SoC/보드/모듈 등 50.4%	X
㈜알티캐스트	미디어 솔루션 42.6%, Data 플랫폼 4.4%, 모빌리티 서비스 플랫폼(MSP) 0.3%, OVP/OTT 21.5%, 기타 2.8%	X
㈜링크제니시스	개발 SI / CIM 50.51%, XComPro/XGemPro 42.45%, HW제품 3.88%, 기타 3.16%	X
미디어젠㈜	차량 음성 시스템 개발 73.28%, 차량용 음성 솔루션 판매 20.04%, 기타 6.69%	X
나무기술㈜	서버, 스토리지 장비류 68%, 솔루션(클라우드) 8%, 솔루션(NCC) 2%, 솔루션(Cocktail) 4%, 시스템용역 1%, 솔루션용역 12%, 기타 5%	X
㈜케이지이니시스	전자결제 76.91%, 교육사업부문10.33%, IT사업부문 8.70%, 기타교육사업부문 5.00%	X
㈜유비케어	의료정보 플랫폼 98.8%, 개인건강정보 관리플랫폼 1.2%	X
㈜인프라웨어	오피스소프트웨어 55.59%, IT 협업 서비스 15.72%, 모바일 게임 23.16%, 기타 5.53%	X
이지케어텍㈜	의료정보시스템 개발 및 판매 45.3%, 의료정보시스템 운영 및 유지보수 54.7%	X
모바일어플라이언스㈜	영상기록장치 HUD ADAS 내비게이션 외 96.11%, 기타 3.89%	X
㈜티라유텍	MES 49.28%, SCM 15.14%, P/F 등 17.48%, Robot 0.36%, CAD/CAM 17.49%, 기타 0.25%	X
오상자이엘㈜	PLM Solution 39.82%, 시스템통합 5.53%, 시스템용역 44.83%, 포장재 농업바이오 신소재 9.82%	X
㈜한글과컴퓨터	오피스SW, 이미지편집SW, 통번역 SW, 임베디드 SW 등 59.49%, 소방용 공기호흡기, 보호의, 개인용 마스크 등 40.51%	X
㈜네오위즈홀딩스	지주사업 0.3%, 게임사업 97.4%, 임대사업 2.0%, 기타사업 0.3%	X
㈜제이엘케이	인공지능 의료 분석 솔루션 17.91%, 인공지능 산업 및 보안 분석 솔루션 등 90.36%	X
라운피플㈜	AI 카메라 모듈검사 솔루션 45.51%, AI 머신비전 솔루션 45.90%, 골프센서 8.58%	X
한국정보인증㈜	인증서 81.1%, 솔루션 9.9%, 기타 9.0%	X
㈜비트컴퓨터	의료정보시스템 62.34%, 디지털헬스케어 6.72%, 교육사업 26.28%, 임대사업 등 4.66%	X
㈜엔에이치엔텍스	디지털 음원서비스/SNS 운영 외 62.25%, 음원유통 34.75%	X
㈜솔트룩스	교육훈련용 솔루션 부문 100%	X
㈜엔지스테크놀로지	반도체장비 74.59%, 기타 16.64%, 솔루션 1.69%, 어플리케이션 0.25%, 전자사업 7.00%	X
㈜티사이언티픽	서비스매출액 52.27%, 모바일상품권매출액 47.21%, 상품매출액0.52%	X
㈜위세아이텍	머신러닝 7.01%, 빅데이터 30.60%, 데이터품질 44.10%, 시스템운영 18.29%	O
㈜핸디소프트	용역매출(HANDY Groupware BizRow SW관련 개발용역 등) 59.4%, 용역매출(유지보수) 39.9%, 상품/용역매출(DASAN) 0.7%	X
㈜지어소프트	IT서비스 19.38%, 광고사업부 9.92%, 유통 및 이커머스 70.70%	X
㈜솔트룩스	AI Suite 37.75%, Big Data Suite 41.20%, Graph DB Suite 1.84%, Cloud Service 19.19%, 기타 0.02%	X
한솔인티큐브㈜	컨택센터/CRM 등 92%, SMSC, MMSC 등 8%	X
지니언스㈜	네트워크 보안 99.4%, 기타 0.6%	X
㈜지안지교시큐리티	메일보안 41.10%, 문서보안 10.72%, 모바일보안 12.43%, 기타 8.18%, 상품매출 15.03%, 용역매출 12.54%	X
㈜퓨처스트림네트웍스	AD TECH 26.86%, AD AGENCY 35.87%, 해외사업 34.56%, 기타 7.94%	X
㈜영림원소프트랩	K-system ERP 67.81%, Cloud Service 2.82%, 유지보수 22.29%, 추가개발 4.23%, HW/SW 2.85%	X
이지웰㈜	복지사업 99.7%	X
㈜엔텔스	통합 운영지원 솔루션(시스템소프트웨어개발 및 공급) 100%	X
㈜모바일리더	SW 솔루션, IT 서비스 100%	X
㈜도탈소프트뱅크	Marine Terminal 74.8%, Port Community 0.6%, Shipping 10.7%, E-learning 13.3%, 기타 0.5%	X
㈜네이블커뮤니케이션즈	유무선 융합 통신 및 IoT 79.6%, AI-IP 통신 보안 14.4%, 기타 6.0%	X

키네마스터㈜	모바일 동영상 편집앱 88.46%, 모바일 동영상 플레이어 11.24%, 기타 0.30%	X
㈜씨에스텔레콤	고객성공 사업부문 44.80%, Digital Workplace 사업부문(디지털워크플레이스) 17.26%, ETaaS 사업부문(ECS Technology as a Service) 30.60%, 상품 7.34%	X
엑스큐어㈜	스마트카드 71.35%, 용역 26.50%, 상품 2.15%	X
㈜신데카바이오	용역매출(유전체 분석 및 바이오 데이터 관리, 분석 연구 용역)	X
코나아이㈜	스마트카드 41.76%, COB 외 38.13%, SI 외 20.11%	X
㈜셀바스에이아이	인공지능 솔루션 25.5%, 전자사전 10.4%, 의료진단기기 32.4%, 보조공학기기 31.5%, 기타 0.1%	X
㈜비즈니스온커뮤니케이션	전자문서(전자세금계산서, 전자계약, 매입통합) 58.0%, 스마트MI(실시간 빅데이터 분석 정보 서비스) 7.9%, 광고 3.6%, 유지보수 9.1%, 기타(공인인증서, 구매확인서, 부가서비스, SMS, SCM 등) 3.3%, 전자문서 구축 7.1%, 스마트 MI 구축 11.0%	O
㈜마인더스에이아이	네트워크보안제품 1.07%, 정보보안제품 29.02%, 보안제품 35.01%, BI솔루션 1.21%, SI사업 33.69%	X
㈜다나와	재휴쇼핑 18.2%, 광고사업 12.0%, 판매수수료 16.6%, 정보이용료 6.7%, 제품매출 46.0%, DPG매출 0.5%	X
갤럭시아머니트리㈜	휴대폰소액결제 53.7%, 기타 PG매출(신용카드결제, 상품권결제, 계좌이체결제 등) 23.7%, 상품권 및 쿠폰 12.0%, 편의점선불결제(편의점개시, 편의점결제) 9.7%, 머니트리 및 뽐플 1.0%	X
㈜포시에스	리포트부문 62.90%, 전자문서부문 35.07%, eformsign 0.12%, 기타부문 1.91%	X
㈜다날	유무선 결제시스템 등 84.97%, 모바일콘텐츠와 음원 등의 제작 유통 8.41%, 커피 프랜차이즈 6.62%	X
삼성에스디에스㈜	비즈니스 솔루션 13.2%, 클라우드 & ITO 38.9%, 물류BPO 서비스 47.9%	X
㈜콤텍시스템	LAN부문/WAN부문 및 통신망유지보수와 55.72%, 서버, 스토리지외 40.52%, 유지보수 0.04%, 서버 스토리지 외 3.72%	X
비케이탑스㈜	SI 및 Outsourcing 76.76%, H/W 및 SW 4.52%, 원부자재등 3.15%, 사무용품등(MRO) 17.70%	X
㈜더존비즈온	ERP, WEHAGO 55.2%, D클라우드사업 20.9%, 보안 및 그룹웨어, 기타 14.1%, 상품, 용역, 임대료, 기타 등 9.7%	O
롯데정보통신㈜	전산 시스템 운영 및 관리 18%, 시스템 구축 및 장비 납품 등 82%	X
㈜모비스	임상 등 95.7%, 가속기 2.9%, 핵융합 1.3%, SMC-108 등 0.1%	X
㈜원스	네트워크 보안 98.0%, 기타 2.0%	X
㈜데일리블록체인	용역서비스 15.15%, 복층유리설비 제조판매 8.63%, 로컬비즈니스 70.64%, 제품매출 0.28%, 상품매출 4.19%, 기타매출 1.11%	X

자료: 각 사 2020년도 반기보고서

주1) 재무수치는 연결재무제표 작성기업은 연결재무제표 기준, 아닌 기업은 개별재무제표 기준입니다.

주2) 연결재무제표 작성기업의 당기순이익은 지배기업 소유주 귀속 당기순이익입니다.

[3차 유사회사 선정]

회사명	당기순이익		선정여부
	2019년	2020년 반기	
나이스평가정보㈜	40,781,413,459	26,719,226,688	O
㈜이크레더블	13,651,536,911	12,017,489,117	O
㈜팍스넷	-29,809,434,144	2,505,167,256	X
에스씨아이평가정보(주)	4,884,538,337	5,563,551,727	O
웹케시(주)	9,278,684,203	5,546,132,524	O
㈜위세아이텍	2,665,962,417	909,998,140	O
㈜비즈니스온커뮤니케이션	4,411,014,379	561,086,632	O
㈜더존비즈온	50,626,789,498	22,357,203,645	O

[4차 유사회사 선정]

회사명	상장 후 6개월 이상 경과	최근 2년 간 감사의견 적정	최근 2년 간 투자유의종목, 관리종목, 불성실공시법인으로 지정한 사실이 없을 것	선정여부
-----	-------------------	--------------------	---	------

			& 최근 2년 간 경영에 중대한 영향을 미칠 수 있는 합병, 영업양수도, 분할 등 없 음	
나이스평가정보(주)	○	○	○	선정
(주)이크레더블	○	○	○	선정
에스씨아이평가정보(주)	○	○	○	선정
웹케시(주)	○	○	○	선정
(주)위세아이텍	○	○	○	선정
(주)비즈니스온커뮤니케이션	○	○	영업양수	제외
(주)더존비즈온	○	○	○	선정

(다) 유사회사 기준주가

국내 및 해외 유사회사의 기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위하여 2020년 11월 13일을 평가기준일로 하여 평가기준일로부터 소급하여 1개월간 (2020년 10월 14일 ~ 11월 13일) 종가의 산술평균, 1주일간(2020년 11월 9일 ~ 11월 13일) 종가의 산술평균을 산정한 후 이들을 평가기준일(2020년 11월 13일) 종가와 비교하여 가장 낮은 주가를 기준주가로 적용하였습니다.

구분		나이스평가정보(주)	(주)이크레더블	에스씨아이 평가정보(주)	웹케시(주)	(주)위세아이텍	(주)더존비즈온
일자	2020/11/13	20,100	24,350	4,820	76,200	17,150	105,500
	2020/11/12	19,750	24,250	4,820	79,200	17,150	104,000
	2020/11/11	19,450	24,600	4,810	76,600	17,400	102,500
	2020/11/10	19,400	24,800	4,925	75,100	17,850	103,500
	2020/11/09	20,150	24,900	5,070	75,800	18,250	108,500
	2020/11/06	20,400	24,800	4,990	75,800	18,350	106,000
	2020/11/05	20,350	24,700	4,890	76,900	18,400	106,000
	2020/11/04	20,200	24,200	4,700	79,000	17,300	104,500
	2020/11/03	20,350	24,000	4,705	71,900	16,900	103,500
	2020/11/02	19,550	24,000	4,840	72,000	16,700	102,500
	2020/10/30	19,400	24,050	5,110	70,000	16,800	99,700
	2020/10/29	19,850	24,250	5,340	71,800	17,250	102,000
	2020/10/28	19,850	24,350	5,380	72,100	17,250	100,500
	2020/10/27	19,650	24,500	5,250	68,700	16,350	99,000
	2020/10/26	19,100	24,500	5,340	68,500	16,350	100,500
	2020/10/23	19,400	24,750	5,940	68,800	17,300	106,000
	2020/10/22	19,850	25,650	6,250	69,600	17,350	104,500
	2020/10/21	20,700	25,650	5,620	70,000	17,500	106,000
	2020/10/20	20,700	25,250	5,500	70,500	17,200	108,500
	2020/10/19	20,400	24,900	5,660	70,600	17,100	107,500
	2020/10/16	19,450	24,150	5,560	70,400	17,950	105,500
	2020/10/15	20,000	23,850	5,810	71,000	18,350	106,000
	2020/10/14	20,850	24,000	5,960	70,800	18,500	109,500

1개월 평균 증가 (A)	19,952	24,541	5,273	72,665	17,422	104,422
1주일 평균 증가 (B)	19,770	24,580	4,889	76,580	17,560	104,800
평가기준일 증가 (C)	20,100	24,350	4,820	76,200	17,150	105,500
기준주가 (Min[(A),(B),(C)])	19,770	24,350	4,820	72,665	17,150	104,422

(라) 유사회사 선정 결과 및 한계점

상기와 같은 유사회사의 선정은 유사회사의 사업 내용이 일정 부문 동사의 사업과 유사성을 가지거나 유사한 전방산업에 영향을 받고 있어 기업가치 평가 요소의 공통점이 있고, 일정 수준의 질적요건을 충족하는 유사회사를 선정함으로써 본 지분증권 평가의 신뢰성을 높이기 위한 것입니다.

그러나 기업 규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 비교참고 회사 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 반드시 적합한 유사회사의 선정이라고 판단할 수는 없습니다. 또한 유사회사 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 주 매출처의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

최종 유사기업 7개사는 사업을 영위하고 있는 시가총액 등의 차이가 존재합니다. 또한 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있으며, 이에 비교기업과 동사와의 직접적인 비교는 한계점을 가지고 있습니다. 따라서, 상기 선정된 비교기업이 동사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출구성 측면에서 비교 가능성이 일정수준 존재하더라도, 상대가치 평가방법의 특성 상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수 없습니다. 사업구조, 시장점유율, 인력수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라라도 차이가 존재합니다.

따라서, 유사회사의 기준주가가 미래 예상 손익에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성을 고려한다면 비교평가방법은 평가모형으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

(3) 비교회사 PER 산정

【 PER 적용 비교가치 산출의 한계 】

◆ 산출방법 및 의미

PER(주가수익비율)는 특정주식의 주당 시가를 주당 순이익(EPS)으로 나눈 수치로, 주가가 1주당 수익의 몇 배 인지를 나타내는 비율입니다. PER를 적용한 비교가치는 유사회사의 2020년 3분기 실적을 바탕으로 산출된 PER를 동사의 2020년 3분기 당기순이익을 연환산하여 계산된 주당순이익에 적용하였습니다.

◆ 선정이유

첫째, 기업의 경영성과를 나타내는 순이익에 주가를 대응하여 기업의 실적을 반영한 수치이며, 둘째, 대부분의 주식에 적용하여 계산하기가 간단하고 쉽게 자료를 구할 수 있어 주식간의 비교를 용이

하게 하며, 마지막으로 위험과 성장률을 포함한 기업의 여러 특성들의 대응치가 될 수 있기 때문입니다.

◆ 한계점

첫째, PER는 기업의 수익성에 기반한 수치로 비교대상회사에서 적자(-)가 발생한 경우 적용할 수 없으므로 대안적인 가치평가 모형을 모색해야 합니다.

둘째, PER 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 경상이익뿐만 아니라 배당성향 및 할인율, 성장율 등이 있으므로 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사와의 비교가 아닌 이상 그 한계점이 존재합니다.

셋째, 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.

넷째, 일정 시점의 주가 수준은 과거 실적보다는 미래 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로, 비교평가회사의 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

마지막으로 순이익은 영업활동에 의한 수익창출 외에 영업외손익 등이 반영된 최종 결과물이므로 PER를 적용한 비교가치는 기업이 창출한 이익의 질을 파악할 수 없으며, 회계처리 등에 의해 순이익이 쉽게 영향을 받을 수 있는 단점이 있습니다.

◆ PER를 적용한 비교가치 = 유사회사의 2020년 3분기 실적 기준 PER 배수에 동사의 2020년 3분기 당기순이익을 연환산하여 계산된 주당순이익을 적용

※ 유사회사 PER = 2020년 3분기기 실적 기준 PER

※ 에프앤가이드의 주당순이익 = 에프앤가이드의 연환산된 2020년 당기순이익 / 적용주식수

※ 에프앤가이드의 연환산된 2020년 당기순이익 = 에프앤가이드의 2020년 3분기 당기순이익 × 4/3

- 대표주관회사인 신영증권(주)는 보수적인 관점에서 신고서 제출일 기준일 현재 보통주식수, 공모주식수, 상장주선인 의무인수주식수, 전환사채 등을 모두 포함한 주식수를 적용하여 에프앤가이드의 추정 주당순이익 현가를 산정하였습니다.

◆ 유사회사의 모든 재무수치는 금융감독원에 공시된 각 사의 2019년, 2020년 사업보고서 및 분기보고서를 참조하였습니다.

(가) 국내 기업 유사회사 PER 산정

【 2020년 3분기 실적 기준 유사회사 PER 산정 】

(단위: 원, 주, 배)

구분	나이스평가	(주)크레더블	에스씨아이	웹케시(주)	(주)세아이텍	(주)존비즈온
----	-------	---------	-------	--------	---------	---------

	정보(주)		평가정보(주)			
3분기 당기순이익	37,608,787,285	13,615,713,116	6,399,576,647	9,003,684,278	1,555,204,585	33,501,222,164
단순 연환산 순이익	50,145,049,713	18,154,284,155	8,532,768,863	12,004,912,371	2,073,606,113	44,668,296,219
발행주식총수	60,714,820	12,043,600	35,500,000	6,763,655	4,453,611	29,988,981
주당순이익	825.91	1507.38	240.36	1774.91	465.60	1489.49
기준주가	19,770	24,350	4,820	72,665	17,150	104,422
PER	23.94	16.15	20.05	40.94	36.83	70.11
적용 여부	선정	선정	선정	제외	선정	제외

주1) 단순연환산 순이익은 3분기 순이익 X 4/3로 산정하였습니다.

주2) 발행주식총수는 분석기준일 현재 상장주식총수입니다.

주3) 기준주가 = Min(분석기준일로부터 30거래일 간 종가 산술평균, 분석기준일로부터 7거래일 간 종가 산술평균, 분석기준일 종가)

주4) 웹케시 및 더존비즈온의 경우 비정상적 PER(PER 40 이상)로 판단하여 적용PER 산출 시 제외하였습니다.

(나) 유사회사 최종 PER 산정

구분	나이스평가 정보(주)	(주)이크레더블	에스씨아이 평가정보(주)	(주)위세아이텍
PER	23.94	16.15	20.05	36.83
적용 PER	24.24			

(4) 주당 평가가액 산출

구분	내용	비고
1. 적용 당기순이익 (A) 주1)	3,871,606,467 원	A
2. 적용주식수 (B)	12,080,000 주	B 주2)
3. 2020년 3분기 기준 환산 주당 순이익 (C)	320 원	C=A/B
4. 유사회사 평균 PER(배) (D)	24.24 배	D
5. 주당 평가가액	7,770 원	CxD

주1) 적용 당기순이익은 2020년 3분기 순이익을 단순 연환산하였습니다.

주2) 적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

구분	주식수	비고
기발행 주식수	11,000,000 주	보통주식 11,000,000
공모 신주발행주식수	988,449 주	IPO 공모시 신주발행 주식수
의무인수분(상장주선인)	48,786 주	MIN (공모물량의 3%,10억원)
전환사채 전환	42,765 주	전환권 행사로 인한 희석가능주식수
합계	12,080,000 주	-

(주) 구주매출 주식은 자기주식 637,741주 입니다.

상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법 및 변수의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액으로서, 향후 동사가 코스닥시장에서 거래될 때의 미래가치를 반영한 적정주가라고는 볼 수 없습니다.

(5) 희망공모가액의 결정

[주에프앤가이드 희망공모가액 산출내역]

구분	내용	비고
주당 평가가액	7,770원	PER에 의한 평가가치 산출
주당 희망공모가액	5,200원 ~ 6,500원	할인율 33.07 % ~ 16.33 %
확정 주당 공모가액	미정	수요예측 결과 반영

주1) 주당 희망 공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2020년 이후부터 증권신고서 제출일 현재까지 코스닥 시장에 신규 상장한 기업의 주당 희망 공모가액 산출 시 적용한 할인율, COVID-19로 인하여 확대된 증시 변동성 및 시장 상황, 금번 공모에 참여하는 투자자의 수익률 등을 고려하여 산정하였습니다.

[2020년 이후 코스닥시장 신규상장법인의 평가액 대비 할인율]

회사명	상장일	할인율 하단	할인율 상단
위드텍	2020-10-30	38.43%	26.70%
센코	2020-10-29	40.74%	22.97%
바이브컴퍼니	2020-10-28	21.36%	4.27%
미코바이오메드	2020-10-22	36.40%	20.50%
피플바이오	2020-10-19	43.00%	31.60%
넥스틴	2020-10-08	32.40%	17.10%
원방테크	2020-09-24	36.70%	20.10%
비나텍	2020-09-23	32.91%	20.52%

박셀바이오	2020-09-22	42.90%	33.30%
비비씨	2020-09-21	25.17%	15.23%
핀스	2020-09-18	37.67%	21.04%
압타머사이언스	2020-09-16	34.60%	47.70%
이오플로우	2020-09-14	36.60%	26.00%
카카오게임즈	2020-09-10	33.22%	19.87%
피엔케이	2020-09-09	25.19%	14.96%
아이디피	2020-08-24	21.20%	12.20%
셀레믹스	2020-08-21	47.50%	34.70%
미투젠	2020-08-18	47.48%	32.48%
브랜드엑스코퍼레이션	2020-08-13	38.24%	23.42%
영림원소프트랩	2020-08-12	40.00%	27.34%
한국파마	2020-08-10	34.20%	13.90%
이루다	2020-08-06	40.20%	28.20%
와이팜	2020-07-31	16.51%	5.32%
이엔드디	2020-07-30	42.12%	32.52%
엠투아이	2020-07-29	29.87%	15.03%
더네이처홀딩스	2020-07-27	30.36%	22.62%
제놀루션	2020-07-24	39.12%	28.98%
솔트룩스	2020-07-23	35.01%	18.77%
티에스아이	2020-07-22	31.26%	12.93%
에이프로	2020-07-16	28.80%	19.06%
소마젠	2020-07-13	42.71%	21.88%
신도기연	2020-07-06	37.63%	28.71%
위더스제약	2020-07-03	35.28%	25.97%
마크로밀엠브레인	2020-07-01	41.59%	28.11%
젠큐릭스	2020-06-25	42.68%	34.09%
엘이티	2020-06-22	31.26%	16.22%
에스씨엠생명과학	2020-06-17	28.58%	13.28%
드림씨아이에스	2020-05-22	24.24%	13.17%
엔피디	2020-03-16	42.72%	33.18%
플레이디	2020-03-12	29.38%	20.03%
서울바이오시스	2020-03-06	41.97%	33.04%
제이앤티씨	2020-03-04	31.10%	14.89%
켄코아에어로스페이스	2020-03-03	38.20%	28.70%
레몬	2020-02-28	35.41%	24.99%
서남	2020-02-20	33.02%	23.10%
위세아이텍	2020-02-10	22.69%	13.41%
평균		34.73%	22.65%

대표주관회사인 신영증권(주)는 (주)에프앤가이드의 희망공모가액을 산출함에 있어 주당 평가가액 7,770원을 기초로 하여 16.33% ~ 33.07%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 5,200원 ~ 6,500원으로 제시하였으며, 해당 가격이 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 대표주관회사는 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시한 후, 시장상황 등을 고려하여 발행회사와 합의하여 공모가격을 결정할 예정입니다.

그러나 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(비교기업 선정, 가치평가 방법의 선정 및 적용방법, 비교기업의 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 적정주가임을 보장하는 것은 아닙니다.

다. 기상장(등록)기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 신영증권은 국내기업 4개사를 (주)에프앤가이드의 기업가치 산정을 위한 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 하지만, 최종 선정된 비교기업들은 (주)에프앤가이드와 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) 비교기업의 주요 재무현황

[비교기업 2019년 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구 분	에프앤가이드	나이스평가정보	이크레더블	에스씨아이 평가정보	위세아이텍
자산총계	54,336	319,083	62,637	32,191	17,923
유동자산	13,240	174,454	53,950	25,327	5,208
비유동자산	41,096	144,629	8,687	6,864	12,715
부채총계	20,032	94,902	8,924	7,812	6,857
유동부채	10,318	81,192	8,768	7,117	5,077
비유동부채	9,714	13,709	156	695	1,780
자본총계	34,304	224,181	53,713	24,379	11,066
자본금	5,500	30,357	6,147	17,750	1,700
매출액	21,083	410,915	40,922	52,570	19,719
영업이익	3,221	51,341	16,727	6,924	2,912

당기순이익	3,479	40,781	13,652	4,885	2,666
-------	-------	--------	--------	-------	-------

[비교기업 2020년 3분기 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구 분	에프앤가이드	나이스평가정보	이크레더블	에스씨아이 평가정보	위세아이텍
자산총계	50,589	353,612	68,156	35,988	28,270
유동자산	11,957	192,051	59,522	29,002	14,100
비유동자산	38,632	161,561	8,634	6,985	14,170
부채총계	14,664	105,292	9,740	7,398	6,854
유동부채	6,363	88,603	9,504	6,267	5,910
비유동부채	8,301	16,689	235	1,131	945
자본총계	35,924	248,320	58,417	28,589	21,416
자본금	5,500	30,357	6,147	17,750	2,227
매출액	15,628	336,363	37,495	40,542	16,234
영업이익	3,501	49,289	17,054	8,605	1,419
당기순이익	2,904	37,609	13,616	6,400	1,555

(2) 유사기업의 주요 재무비율

[유사기업 2019년 주요 재무비율]

(단위: %, 회)

구 분		에프앤가이드	나이스평가정보	이크레더블	에스씨아이 평가정보	위세아이텍
수익성 비율	매출액 영업이익률	15.28%	12.49%	40.87%	13.17%	14.77%
	매출액 순이익률	16.50%	9.92%	33.36%	9.29%	13.52%
	총자산 순이익률	6.70%	13.89%	22.90%	17.35%	16.29%
	자기자본 순이익률	10.61%	19.30%	26.81%	22.38%	27.29%
안정성 비율	유동비율	128.31%	214.87%	615.29%	355.85%	102.59%
	부채비율	58.40%	42.33%	16.61%	32.04%	61.96%
성장성 비율	매출액 증가율	84.52%	7.07%	9.88%	5.43%	19.16%
	영업이익 증가율	79.65%	5.63%	9.18%	423.30%	69.84%
	순이익 증가율	115.37%	6.46%	9.00%	221.47%	77.14%
	총자산 증가율	9.86%	19.04%	10.65%	33.51%	21.03%
활동성 비율	매출채권 회전율	11.66	11.09	9.01	12.02	6.69
	재고자산 회전율	-	-	-	-	13.38

[유사기업 2020년 3분기 주요 재무비율]

(단위: %, 회)

구 분		에프앤가이드	나이스평가정보	이크레더블	에스씨아이 평가정보	위세아이텍
수익성 비율	매출액 영업이익률	22.41%	14.65%	45.48%	21.22%	8.74%
	매출액 순이익률	18.58%	11.18%	36.31%	15.79%	9.58%
	총자산 순이익률	7.38%	14.91%	27.76%	25.03%	8.98%
	자기자본 순이익률	11.03%	21.23%	32.38%	32.22%	12.77%
안정성 비율	유동비율	187.90%	216.75%	626.26%	462.75%	238.58%
	부채비율	40.82%	42.40%	16.67%	25.88%	32.01%
성장성 비율	매출액 증가율	-1.17%	9.14%	22.16%	2.83%	9.77%
	영업이익 증가율	44.92%	28.01%	35.94%	65.70%	-35.03%
	순이익 증가율	11.28%	22.96%	32.98%	74.69%	-22.22%
	총자산 증가율	-6.90%	10.82%	8.81%	11.79%	57.73%
활동성 비율	매출채권 회전율	10.48	11.36	9.05	11.03	9.66
	재고자산 회전율	-	-	-	-	15.65

주) 2020년 3분기 재무비율은 연환산 기준으로 산출하였습니다.

※ 재무비율 산정방법

구 분	산 식	설 명
[수익성 비율]		
매출액 영업이익률	$\frac{\text{당기영업이익}}{\text{당기매출액}} \times 100$	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익률	$\frac{\text{당기순이익}}{\text{당기매출액}} \times 100$	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금 조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가능할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익률	$\frac{\text{당기순이익}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2} \times 100$	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이익률	$\frac{\text{당기순이익}}{(\text{기초자기자본} + \text{기말자기자본})/2} \times 100$	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.

[안정성 비율]		
유동비율	$\frac{\text{당기말 유동자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 충당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인 지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.
부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조 지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	$\frac{\text{당기말 차입금}}{\text{당기말 총자산}} \times 100$	총자산 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용 부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	$\frac{\text{당기 매출액}}{\text{전기 매출액}} \times 100 - 100$	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{전기 영업이익}} \times 100 - 100$	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
순이익 증가율	$\frac{\text{당기순이익}}{\text{전기순이익}} \times 100 - 100$	전년도 당기순이익에 대한 당해연도 당기순이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	$\frac{\text{당기말 총자산}}{\text{전기말 총자산}} \times 100 - 100$	기업에 투하 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
매출채권 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초매출채권} + \text{기말매출채권})/2}$	매출채권의 현금화 속도를 나타내는 비율로 매출채권이 순조롭게 회수되고 있는가를 나타내는 지표입니다
재고자산 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초재고자산} + \text{기말재고자산})/2}$	재고자산의 현금화 속도를 나타내는 비율로 유동성과 자본배분 상태를 측정하는 지표입니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달금액

(단위: 원)

구 분	금 액
총 공모금액 (1)	8,456,188,000
상장주선인 의무인수 금액 (2)	253,687,200
발행제비용 (3)	440,892,876
순수입금 [(1)+(2)-(3)]	8,268,982,324

- 주1) 공모금액은 공모가 밴드 5,200원 ~ 6,500원 중 하단인 5,200원 기준입니다.
- 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수 총액은 코스닥 상장 규정 제26조 제6항에 의거하여 모집 또는 매출하는 주권 총수의 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 상장주선인이 취득한 부분입니다. 단, 모집하는 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무인수 금액이 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구분	금액	계산근거
인수수수료	307,610,616	총 공모금액의 3.0%와 3억원 중 큰 금액과 의무인수금액의 3.0%
상장심사수수료	5,000,000	-
상장수수료	5,910,000	-
등록세	1,976,890	증자자본금의 0.4%
교육세	395,370	등록세의 20.0%
기타비용	120,000,000	IR비용, 인쇄비용, 회계법인, 전산비용, 등기비용 등
합 계	440,892,876	

- 주1) 상기 금액은 희망공모가액인 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원을 기준으로 산정 하였습니다.

총 인수대가는 희망공모금액 5,200원 ~ 6,500원 중 최저가액인 5,200원 기준으로 총 공모 금액의 3.0% 또는 3억원 중에 큰 금액으로 이 중 대표주관회사가 30%를 우선적으로 수취하며, 상장주선인의 의무인수로 인한 추가 주식의 발행금액의 3.0%에 해당하는 금액은 대표주관회사에게 별도로 지급합니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액

주2) 에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수금액은 모집및매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다. 한편, 총액인수계약에 따라 발행회사는 대표주관회사에게 상장관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도등을 감안하여 별도의 인센티브(공모금액의 3.0% 이내)를 지급할 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
2,999	-	-	-	-	5,270	8,269

주1) 공모희망가액의 하한인 5,200원을 기준으로 하여 산출된 금액입니다.

주2) 발행제비용 금액을 제외한 순수입금 기준으로 작성되었습니다.

주3) 기타 금액은 연구개발 자금입니다.

당사는 금번 코스닥시장 상장공모(상장주선인 의무인수분 포함)를 통해 조달된 공모 자금 8,710백만원 중 발행제비용 441백만원을 제외한 8,269백만원을 다음과 같이 신규사업 추진 및 기존사업등에 사용할 예정입니다. 공모자금 입금 후 실제 투자집행 시기까지의 자금보유 기간에는 국내 제1금융권 및 증권사 등 안정성이 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 당사의 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

구체적인 자금사용내역은 다음과 같습니다. 다만, 용도별 자금의 규모와 지출시기는 동사가 직면한 사업환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 존재합니다.

(단위: 백만원)

구분	내역	금액	시기
신사업	MyData 인프라 구축 및 연구개발	3,289	2020년 3분기 ~
	Alternative Data 서비스	1,432	2020년 4분기 ~
	AI, 빅데이터 머신러닝 연구개발	1,408	2021년 1분기 ~
	소계	6,129	
기존사업	기존서비스 개선	1,430	2020년 4분기 ~
	신규데이터 확충	710	2020년 4분기 ~
	소계	2,140	
합계		8,269	

(1) 시설자금

구분	내역		금액	시기
신사업	MyData 인프라구축	정보보호 컨설팅 및 구축	1,789	2020년 3분기~
		망분리 및 보안 구축		
		인프라 유지보수 등		
기존사업	신규데이터 확충	비상장사 및 Start - up 재무현황 등 기업정보	710	2020년 4분기~
		M&A 정보		
	기존서비스 개선	노후화 서버 교체	500	2020년 4분기~
합계			2,999	

가. MyData 인프라구축등

정부는 오는 2023년까지 국내 데이터 시장을 30조원 규모로 키우는 것을 골자로 한 ‘데이터 경제’ 활성화 정책 추진 중이며, 그 구체적인 실행방안 중 하나가 마이데이터 사업입니다. 마이데이터 사업자 인가를 받으면 금융소비자에 대한 데이터 분석 및 컨설팅뿐 아니라 투자자문 및 일임, 금융상품 자문 업무 등도 수행 가능하여 마이데이터 사업자의 비즈니스 규모 및 영역에서 대폭 확장이 가능합니다. 또한 마이데이터를 활용하면 흩어진 금융 자산의 통합 조회 및 관리, 자산규모가 크지 않은 일반 고객도 종합적인 자산관리 서비스 향유 가능, 데이터 기반의 초개인화 서비스 향유 가능 등 장점으로 인해 소비자들도 매우 높은 수용성 보일 것으로 예상하고 있습니다. 마이데이터 사업권을 획득하면 개인 투자자에게 직접 차별적인 금융투자 정보 서비스를 제공하여 600만 명 이상의 개인 투자자를 대상으로 B2C 서비스를 제공함으로써, 기존 금융정보 역량을 레버리지할 수 있는 혁신적 비즈니스 영역을 개척하고, 새로운 수익모델로 확보가 가능할 것으로 예상하고 있습니다. 현재 사전 인가를 받기 위해 인프라 구축, 개발 등으로 사용 예정입니다.

나. 신규데이터 확충 및 기존서비스 개선

기존에 없었던 데이터인 비상장사 및 start up의 재무현황 등 기업정보, M&A 딜 정보 등의 신규데이터를 확충하여 서비스 영역을 넓혀갈 예정입니다. 또한 데이터 비즈니스의 역량과 직결되는 각종 인프라를 업그레이드하여 보다 질 좋은 서비스를 제공하기 위해 사용 예정입니다.

(2) 연구개발

구분	내역		금액	시기
신규사업	MyData 연구개발	B2C 전문인력 총원	1,500	2020년 4분기~
		서비스 개발 외주		
	Alternative Data 서비스	Alternative 데이터구매	1,432	2020년 4분기~
		서비스 개발 외주		
	AI, 빅데이터 머신러닝 연구개발	AI전문인력 총원	1,408	2021년 1분기~

		서비스 개발 외주		
기존사업	기존서비스 개선(고도화)		930	2020년 4분기~
합계			5,270	

당사는 꾸준히 연구개발을 위해 연구 인원을 계속적으로 충원하고 있으며, 금번 IPO를 통해 연구개발을 위해 지속적으로 투자할 예정입니다.

- 연구개발인력 현황

(단위 : 명)

구 분	직위	기초	증가	감소	기말
17년도	연구위원	1	0	0	1
	수석연구원	6	1	4	3
	선임연구원	9	0	1	8
	전임연구원	6	0	1	5
	연구원	6	3	3	6
	계	28	4	9	23
18년도	연구위원	1	4	0	5
	수석연구원	3	6	1	8
	선임연구원	8	2	2	8
	전임연구원	5	8	2	11
	연구원	6	11	0	17
	계	23	31	5	49
19년도	연구위원	5	1	0	6
	수석연구원	8	0	0	8
	선임연구원	8	3	2	9
	전임연구원	11	4	3	12
	연구원	17	5	5	17
	계	49	13	10	52
신고서 제출일 현재	연구위원	6	0	2	4
	수석연구원	8	2	0	10
	선임연구원	9	1	4	6
	전임연구원	12	1	1	12
	연구원	17	6	1	22
	계	52	10	8	54

(주) 증가/감소 인원에는 승진에 의한 증감이 포함되어 있습니다.

가. MyData 연구개발

당사는 마이데이터 사업을 본격화하기 위하여 아래와 같은 연구개발을 진행하고자 TF조직을 구성하였으며, TF 조직을 중심으로 현재 마이데이터 사업자 인가 신청을 위한 인프라 구축 및 보안 컨설팅을 진행하고 있습니다.

연구과제명	주관부서	연구기간	정부출연금	관련 제품	결과 및 기대효과	비고
My data를 활용한 자산/투자 관리시스템 개발 연구	별도 TF팀 구성	2020.08 ~	-	-	개인의 금융정보를 활용한 새로운 사업영역 개척 및 관련 솔루션 상품화	-

나. Alternative Data 서비스 및 AI, 빅데이터 머신러닝 연구개발

당사는 새로운 비즈니스 발굴을 위한 연구개발 활동을 지속할 예정입니다. 현재 당사가 확보하지 않은 대체 데이터를 확보하고 신규 서비스화할 계획을 가지고 있으며, AI, 빅데이터, ML등의 기술 연구를 통해 기존에 제공하지 않았던 AI 기반의 추천 알고리즘 또는 예측모형 등을 탑재한 서비스를 출시할 계획을 가지고 있습니다. 당사는 현재 과학기술정보통신부 산하 한국정보화진흥원에서 주관하는 <디지털 산업혁신 빅데이터 플랫폼 구축사업>에 빅데이터 센터 중 하나로 선정되어 참여하고 있습니다. 본 사업을 통해 당사는 국내 유수의 빅데이터 기업들과 협업하여 빅데이터의 확보, 플랫폼 구축, 데이터 처리를 공동으로 수행하고, 금융투자정보 외 특허, 수출입실적, 과학기술, 기업거래정보 등 다양한 분야의 빅데이터를 융합 가공하여 당사에서 활용할 수 있는 데이터를 연구하고 기술을 습득하여 새로운 비즈니스 기회를 찾고자 합니다.

다. 기존서비스 개선(고도화)

기존사업 분야에서도 지속적인 연구개발을 통하여 서비스를 고도화하고 시장의 니즈에 맞추어 최적화해나갈 예정입니다. 당사는 2018년 (주)와이즈에프엔을 합병한 이후DataGuide와 Quantiwise 등 유사한 성격의 서비스가 공존하고 있어, 이를 통합 업그레이드 서비스로 재편할 계획을 가지고 있습니다. 현재 서비스 통합을 위한 DB 통합이 사전적으로 진행되고 있으며, 시장의 니즈를 고려한 서비스 기획이 진행되고 있습니다. 또한 펀드평가 솔루션인 FnSpectrum은 기존 서비스되던 방식인 PC용 어플리케이션이 아니라 MS 엑셀 프로그램에서 부가기능으로 작동하도록 개선하여 사용자의 편의성을 제고하도록 서비스를 기획하고 있습니다. 기존의 웹 및 모바일 서비스 또한 PC나 모바일의 운영체계의 업그레이드 및 디바이스의 사양의 최신화에 맞추어 지속적인 최적화 작업을 진행하고 있습니다. 이와 같이 시장의 요구에 부합하는 제품화를 지속할 예정이며, 이를 위해 인력을 충원하여 정확성, 신속성, 안정성, 편리성 등을 증대시킬 계획입니다.

3. 공모자금 유입의 경제적 효과

금번 IPO 를 통해 유입된 공모자금은 당사가 변화하는 시장환경 속에서 지속적인 연구개발을 통해 새로운 수익원천을 발굴하고 경쟁사와 차별화된 기술을 확보할 수 있게 하는 원동력이 될 것으로 기대하며, 이는 당사의 꾸준한 성장의 바탕이 될 것으로 예상됩니다. 뿐만 아니라, 수익성 증대를 위한 연구개발비용 확보, 시설자금 및 운영자금 등으로 공모자금을 사용할 계획입니다. 이러한 투자를 기반으로 당사는 매출의 확대, 수익성 증대를 통하여 우량 기업으로 거듭나고자 합니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

1. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 (주)에프엔가이드이며, 영문명칭은 FnGuide Inc.라 표기합니다.

2. 설립일자

당사는 2000년 7월 5일에 온라인 금융정보 제공사업을 영위할 목적으로 설립되었으며, 2013년 7월 1일 코넥스시장에 주식을 상장하여 매매를 개시하였습니다.

3. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

- 주소 : 서울특별시 강서구 마곡중앙2로 61, 4,5,6,7,8층(마곡동,에프엔가이드빌딩)
- 전화번호 : 02-769-7700
- 홈페이지 주소 : www.fnguide.com

4. 중소기업해당여부

당사는 중소기업기본법 제2조에 의한 중소기업에 해당됩니다.

5. 벤처기업/이노비즈기업 해당여부

구분	유효기간	발행번호	비고
벤처기업	2019.06.30 ~ 2021.06.29	20190108518	기술보증기금

6. 주요사업의 내용

당사의 주요사업은 온라인을 기반으로 증권사, 자산운용사, 은행 등 금융회사와 대학교, 연구소 등의 연구기관을 대상으로 금융정보를 유통시키는 서비스입니다. 웹사이트인 www.fnguide.com, WiseReport, 엑셀 응용프로그램인 DataGuide 와 Quantiwise, 대용량 파일 전송 및 맞춤형 웹페이지 구축 등을 통해 주식, 채권, 재무, 경제 데이터 등의 금융 정보 콘텐츠를 제공하고 있습니다. 또한 「상장기업분석」, 「코스닥 길라잡이」 등 오프라인 책자 발간 사업을 영위하고 있습니다. 펀드평가 시장 진출을 위해 2006년 2월 금융위원회에 집합투자기구평가회사로 등록하였고, 2009년 6월매일경제, 한국금융투자협회와 공동으로 실시간 국고채 지수 발표를 시작으로 본격적인 지수 사업을 영위하고 있습니다. 최근에는 각종 모바일 앱 서비스 및 API 기반의 데이터 제공 솔루션 FnSpace를 출시하였습니다. 기타 자세한 사항은 'II. 사업의 내용'을 참고하시기 바랍니다.

7. 계열회사에 관한 사항

당사는 당사를 제외하고 11개의 계열회사가 있으며, 계열회사 현황은 아래와 같습니다. 자세

한 계열회사의 출자 현황 및 상세 변동내역은 'VIII. 계열회사 등의 현황'을 참조하시기 바랍니다.

구분		회사명	주요사업
유가증권시장상장법인		화천기계(주)	범용선반, 자동차부품 제작, 공작기계 판매 등
		화천기공(주)	CNC선반, 머시닝센터 제작 등
코스닥시장상장법인		서암기계공업(주)	GEAR, 척, 실린더 제작 등
비상장	국내법인	티피에스코리아(주)	공작기계 제작
		재단법인 서암문화재단	전통문화 계승 및 진흥 지원사업
		(주)에프앤자산평가	채권평가
		(주)웰스가이드	개인자산종합관리
	해외법인	HMA(미국법인)	공작기계 판매
		HME(유럽법인)	공작기계 판매
		HAP(아시아법인)	공작기계 판매
		HMI(인도법인)	공작기계 판매 및 서비스

8. 연결대상 종속회사 개황

당사는 증권보고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

9. 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	(주)웰스가이드	당기 중 지배력 상실
	(주)포트윈투자자문	(주)웰스가이드의 자회사로서, (주)웰스가이드가 당사의 연결대상회사에서 제외되면서 함께 제외됨

10. 신용평가에 관한 사항

증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

11. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
코넥스	2013년 07월 01일	-	-

2. 회사의 연혁

(1) 회사의 본점소재지 및 그 변경

- 2000.07.05 서울특별시 강남구 역삼동 647-9 삼성역삼빌딩 17층
- 2002.10.20 서울특별시 영등포구 여의도동 45-2 증권센터빌딩 9층
- 2005.12.17 서울특별시 영등포구 여의도동 45-2 증권센터빌딩 3층
- 2007.04.01 서울특별시 영등포구 여의도동 45-2 증권센터빌딩 4층
- 2009.03.09 서울특별시 영등포구 여의도동 45-2 금융투자센터빌딩 4층
(빌딩명칭 변경)
- 2012.04.10 서울특별시 영등포구 의사당대로 143 금융투자센터빌딩 4층
(도로명 주소 변경)
- 2017.11.22 서울특별시 영등포구 의사당대로 143 금투센터빌딩 4층
(빌딩명칭 변경)
- 2018.10.08 서울특별시 강서구 마곡중앙2로 61, 4,5,6,7,8층(마곡동, 에프앤가이드빌딩)

(2) 경영진의 중요한 변동

- 2011.03.18 최원석 사내이사 사임, 김희수 사내이사 선임
- 2018.10.31 김희수 사내이사 사임, 이철순 대표이사 추가선임(각자대표)
- 2020.03.24 전영목 사내이사, 이상휘 사외이사 신규 선임

(3) 최대주주의 변동

- 최근 3년간 회사의 최대주주 변동은 아래와 같습니다.

일시	변경 전		변경 후		변동사유
	최대주주	지분율(%)	최대주주	지분율(%)	
2018.10.31	화천기계(주)	4.99	권형석	5.05	합병에 따른 변경

(4) 상호의 변경

해당사항이 없습니다.

(5) 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

해당사항이 없습니다.

(6) 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

- 2000.12.02 (주)코스피아닷컴 흡수합병
 - 코스피아닷컴 주식 6주에 대해 에프앤가이드 주식 5주 발행.
 - 합병으로 인한 증자 5.0억원, 증자후 자본금 65.0억.
- 2006.03.10 「상장기업분석」, 「코스닥 길라잡이」 책자발간 사업 인수
 - 양도자 : 한국신용정보(주)
- 2014.05.01 (주)에프앤브이파트너즈 흡수합병
 - 합병비율 : 1:0(무증자 흡수합병)
- 2018.10.31 (주)와이즈에프엔 흡수합병
 - (주)와이즈에프엔 주식 660,000주에 대해 에프앤가이드 주식 4,050,420주 발행.
 - 합병으로 인한 증자 20억원, 증자후 자본금 55억원
 - 합병비율 : 1:6.1370

(7) 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

- 2005.10.06 사업목적 추가
간접투자기구 평가 및 관련 정보 제공업
시스템 통합 (SI) 사업
인터넷 온라인 광고 및 광고대행 서비스업
- 2016.06.24 사업목적 추가
전자시스템에 대한 진단 및 자문업
금융자문 등 종합 컨설팅 서비스업
투자자문업
통신판매업
자산평가업
신용평가업
- 2018.03.20 사업목적 추가
인터넷 신문 발간 및 인터넷 뉴스 서비스 사업
- 2018.09.27 사업목적 추가
연구용역, 학술용역, 학술연구용역, 연구개발, 학술개발용역, 연구및개발
- 2020.03.24 사업목적 추가
평생교육업, 평생교육서비스업

(8) 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

- 2005.08 중국 증시 분석 보고서 서비스 <Research China> 출시
- 2005.09 국내 5大 증권사와 리서치 보고서 독점배포 라이선스 계약 체결
- 2005.10 대우증권 <리서치지원시스템> 등 수주
- 2006.02 간접투자기구평가회사 등록 (금융감독위원회)
- 2006.09 출판사 신고 (영등포구청)
- 2006.11 동양종합금융증권 <리서치 시스템> 수주
- 2007.07 매경-에프앤가이드 주가지수(MKF) 실시간 서비스 시작
- 2008.02 펀드분석 시스템 <FnSpectrum> 출시
- 2008.06 부설 금융공학연구소 기업부설연구소 인정(한국산업기술진흥협회)
- 2009.06 벤처기업확인(기술보증기금)
- 2009.06 매일경제, 한국금융투자협회와 공동으로 MKF 국고채지수 (MKF TBI) 실시간 발표 시작
- 2010.10 2010.10.04일자 병역지정업체 선정 (서울지방병무청)
- 2011.09 실시간 채권지수 산출방법 및 시스템 특허권 취득 (특허청)
- 2012.06 한국예탁결제원 <증권포털 구축사업> 수주
- 2013.07 KONEX 시장 상장(한국거래소)
- 2013.11 한국포스증권 시스템 구축 개발 참여
- 2014.08 채무증권 발행기업 가치분석 시스템 <Fnfive> 출시
- 2014.10 산업군에 대한 위기지수 산출방법 및 장치 특허권 취득 (특허청)
- 2015.02 한국금융투자협회 <국고채 통합정보시스템 구축> 사업 수주
- 2016.01 효율적인 Target IR 솔루션 <IR Bridge> 출시
- 2017.01 FnGuide.com 리뉴얼 오픈
- 2018.01 해외리포트 서비스 <FnEMIS> 출시
- 2018.05 리포트 요약서비스 앱 <Respresso>출시
- 2018.12 국민연금공단 기금운용 정보분석 구현 솔루션개발 프로젝트 위탁계약 체결 (우리은행)

- 2019.02 투자 포트폴리오를 구축하는 장치 및 방법 특허권 취득 (특허청)
- 2019.06 Refinitiv 제휴 통한 Global News 서비스 출시
- 2019.08 API 기반 데이터 제공 솔루션 <FnSpace> 출시
- 2020.01 국내 최초 ESG 채권지수 발표
- 2020.05 <ETF Global> 서비스 출시

3. 자본금 변동사항

(1) 증자(감자)현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2000.07.05	-	보통주	720,000	5,000	5,000	발기설립
2000.09.23	유상증자(주주배정)	보통주	145,000	5,000	5,000	-
2000.11.08	유상증자(제3자배정)	보통주	335,000	5,000	5,000	-
2000.12.02	-	보통주	100,000	5,000	5,000	합병(제3자배정)
2008.04.15	무상감자	보통주	650,000	5,000	5,000	-
2008.04.15	-	보통주	6,500,000	-	-	액면분할
2010.12.10	주식매수선택권행사	보통주	210,000	500	500	-
2012.04.13	주식매수선택권행사	보통주	255,000	500	500	-
2018.10.31	-	보통주	4,050,420	500	3,825	합병(주주배정)
2019.04.30	무상감자	보통주	15,420	500	500	-

주1) 당사는 2008년 4월 15일 무상감자와 함께 액면가 5,000원에서 500원으로 액면분할을 하였습니다.

주2) 2010년, 2012년에 행사된 주식매수선택권의 행사가는 액면가인 500원 입니다.

주3) 2018년 10월 31일 합병함에 따라 증가된 주식수를 기재하였습니다.

주4) 2019년 3월 26일 주주총회에서 자기주식 1,053,161주 중 일부인 15,420주를 소각하는 안이 승인되었으며, 2019년 5월 2일 감자완료 하였습니다.

(2) 전환사채 등 발행현황

미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 원, 주)

종류 \ 구분	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		미상환사채		비고
						전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록)총액	전환가능주식수	
제1회 사모 전환사채	2018년 04월 17일	2021년 04월 17일	6,000,000,000	보통주	2019.04.17~ 2021.03.17	100	7,015	300,000,000	42,765	-
합 계	-	-	6,000,000,000	-	-	-	-	300,000,000	42,765	-

(3) 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

- 해당사항 없습니다.

(4) 미상환 전환형 조건부자본증권 등 발행현황

- 해당사항 없습니다.

4. 주식의 총수 등

(1) 주식의 총수 현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 주)

구 분		주식의 종류			비고
		보통주	우선주	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		100,000,000	-	100,000,000	-
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		11,015,420	-	11,015,420	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		15,420	-	15,420	-
	1. 감자	15,420	-	15,420	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		11,000,000	-	11,000,000	-
Ⅴ. 자기주식수		637,741	-	637,741	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		10,362,259	-	10,362,259	-

주) 2019년 3월 26일 주주총회에서 자기주식 1,053,161주 중 일부인 15,420주를 소각하는 안이 승인되었으며 2019년 5월 2일 감자됨에 따라 발행주식의 총수는 11,000,000주, 자기주식수는 1,037,741주로 변경되었습니다.

주2) 2019년 7월 11일 주요사항보고서(자기주식처분결정) 공시했으며, 우리사주조합에 400,000주를 처분, 자기주식수는 637,741주로 변경되었습니다.

(2) 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내 직접 취득	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		장외 직접 취득	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		공개매수	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		소계(a)	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-

	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		현물보유물량	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		소계(b)	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)			보통주	637,741	-	-	-	637,741	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)			보통주	637,741	-	-	-	637,741	-
			우선주	-	-	-	-	-	-

주1) 당사는 하기와 같은 사유로 자기주식을 보유하고 있습니다.

- (주)에프앤가이드 기보유 보통주 자기주식 20,000주
- (주)에프앤가이드가 보유한 (주)와이즈에프엔 주식수(합병신주) : 789,832주
- (주)에프앤가이드 합병 반대 주주의 주식매수청구 주식수 : 145,797주
- (주)와이즈에프엔 합병 반대 주주의 주식매수청구 주식수(합병신주): 97,486주
- 합병신주 교부 단주 매입수 : 46주
- 2019년 5월 2일 감자완료 : -15,420주
- 2019년 8월 30일 자기주식처분완료 : -400,000주
- 총 자기주식 계 : 637,741주

주2) 2019년 3월 26일 주주총회에서 자기주식 1,053,161주 중 일부인 15,420주를 소각하는 안이 승인되었으며, 자기주식수는 1,037,741주로 변경되었습니다.

주3) 2019년 7월 11일 주요사항보고서(자기주식처분결정) 공시했으며, 우리사주조합에 400,000주를 처분, 자기주식수는 637,741주로 변경되었습니다.

(3) 종류주식(명칭) 발행현황

- 해당사항 없습니다.

5. 의결권 현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	11,000,000	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	637,741	-
	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	10,362,259	-
	우선주	-	-

6. 배당에 관한 사항

주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제21기 3분기	제20기	제19기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		-	2,409	-
(별도)당기순이익(백만원)		2,904	3,479	1,615
(연결)주당순이익(원)		294	286	217
현금배당금총액(백만원)		-	725	498
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	27	31
현금배당수익률(%)	보통주	-	1.89	1.51
	우선주	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	-	70	50
	우선주	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

주1) 현금배당수익률은 배당과 관련된 주주총회 소집을 위한 주주명부폐쇄일 2 매매거래일 전부터 과거 1주일간의 코넥스시장에서 형성된 최종 시세가격의 산술평균 가격에 대한 1주당 배당금의 백분율임.

주2) 제21기 중 종속기업에 대한 지배력을 상실하였으며, 제21기 및 제19기 재무제표는 개별재무제표이며, 비교표시 목적으로 작성한 제20기 재무제표는 연결재무제표임. 이에, 제21기 및 제19기 주당순이익은 개별주당순이익이며, 제20기 주당순이익은 연결주당순이익임.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

(1) 산업의 개요

당사는 온라인을 기반으로 금융정보를 유통시키는 서비스를 영위하고 있습니다. 국내외 금융투자업자, 연기금, 일반기업, 대학, 연구소 등 광범위한 고객층을 확보하고 있으며 사업 초기 기업분석용 재무 데이터 유통에서 지수, 산업분석, 리스크 관리 등 고부가가치 데이터 가공으로 사업 영역을 확대 중입니다. 동시장은 국내 금융시장의 양적 확대와 고도화, 해외 데이터 등 새로운 수요의 지속적인 발생에 따라 꾸준한 성장 추세를 시현할 것으로 기대되고 있으며, 향후 경제 성장 및 금융산업의 성장과 더불어 동 산업의 성장 추세도 지속될 것으로 판단됩니다.

(2) 업계의 현황

금융정보서비스 사업은 다른 온라인 비즈니스와는 달리 대규모의 자본과 시간의 투입이 필요하기 때문에, 미국 등 선진금융시장에서는 100여년의 역사를 통해 이미 시장의 수요와 수익성이 검증된 사업이며, 국내에서는 지난 1990년대말 인터넷 붐과 함께 태동하였습니다. 금융정보서비스 사업은 과거 지면 또는 유선의 방식을 통한 유통에서 온라인 방식의 유통으로 변화하였으며 현재에도 스마트폰의 확산으로 인하여 유통 구조의 변화가 진행되고 있으나 경제 성장 및 금융산업의 성장과 함께 사업의 성장이 지속될 것으로 판단됩니다.

(3) 시장점유율

금융정보서비스 사업은 금융 관련 데이터를 유료로 서비스하는 모든 업체들이 경쟁회사라 할 수 있어 경쟁사를 특정하는 것은 어렵습니다. 국내에서 서비스하고 있는 외국업체들은 전 세계 시장을 커버하는 데이터량과 이를 제공하는 수단, 인지도 측면에서 경쟁우위에 있지만, 당사는 외국업체들보다 가격 측면과 국내시장에 특화된 데이터량 측면에서 경쟁우위에 있습니다.

경쟁업체가 불명확하기 때문에 시장점유율은 정확하게 산정할 수는 없으나, 증권사를 비롯한 연구기관의 리서치자료 유통부문은 국내시장에서 독보적 지위를 확보하고있는 것으로 판단됩니다.

(4) 시장의 특성

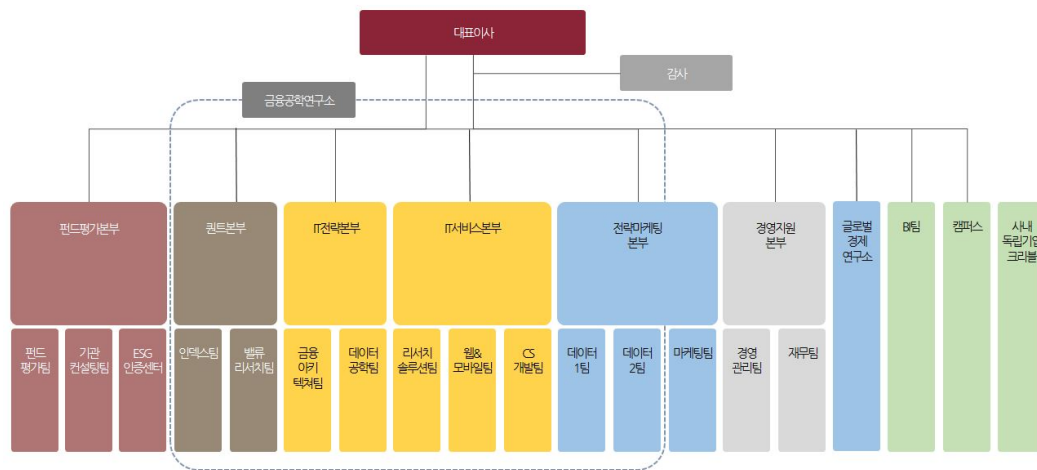
온라인 서비스부문의 주요 수요처는 증권사, 투신사, 은행, 보험사, 자산운용사, 투자자문사 등 국내 기관투자자들입니다. 경제 및 금융 분야 데이터베이스 서비스 시장에속하는 금융정보유통 서비스의 전방산업인 금융 산업은 인구구조 변화로 인한 노후 준비의 필요성, 경제성장 및 글로벌화에 따라 지속적인 성장할 것으로 기대됩니다. 또한 금융 산업의 증권사, 은행 등은 경쟁 심화로 고객에 대한 폭넓고 신속한 정보 제공이 고객 유치에 중요한 요소이기 때문에 금융정보유통 서비스의 축소 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다.

(5) 신규사업 등의 내용 및 전망

당사는 지속적으로 신상품을 기획하고 출시하고 있습니다. 2018년 5월에는 개인 투자자 등이 이용할 수 있는 증권사 주요 리포트의 요약본을 제공하는 앱을 출시하여 당사의 사업 영역을 기존 B2B에서 B2C로 확대하게 되었습니다. 2019년 6월 신규 출시한 글로벌 서비스로 Global News가 있으며, 기존 서비스인 CompGlobal과 Global News 두 상품 모두 HTS, MTS 연동하여 제공하고 있습니다. CompGlobal은 글로벌 금융 데이터 및 언론기업인

Refinitiv(구.톰슨로이터)와 제휴를 맺어 지분정보 등을 제공해주는 투자정보 서비스이며, Global News도 Refinitiv와 제휴를 맺어 해외 기업정보와 대체투자, 글로벌 경제등의 뉴스를 실시간으로 서비스해주는 상품입니다. 당사 글로벌경제연구소에서는 해외자산 투자에 대한 가이드를 제시하며 2019년 현재 글로벌 시가총액 순위 1,000개 기업에 대한 재무, 기업정보를 제공하고 있습니다. 향후 콘텐츠를 지속적으로 보강하여 주요증권사 채널(HTS등)을 통해 판매할 계획을 가지고 있습니다. 또한 기존 웹서비스, CS프로그램 외에 Open API 방식으로 데이터를 제공하는 FnSpace를 런칭하였습니다. 2019년 10월, 정부지원사업인 사내벤처 운영기업으로 선정되었습니다. 당사의 사내벤처 이름은 크리블(Krible)이며 구독 경제를 기반으로 투자 콘텐츠를 연결해주는 플랫폼을 제공할 예정입니다. 향후에도 텍스트 마이닝과 딥러닝 등을 활용하여 금융정보를 생성하고, 빅데이터를 활용한 신용등급 모형 개발하는 등 다양한 분야에서 새로운 가치 창출을 추구하고 있습니다.

(6) 조직도



2. 주요 제품 및 서비스

(1) FnGuide.com

금융시장의 방대한 데이터를 조회하고 다운로드 할 수 있는 웹사이트로서, 다음과 같이 구성되어 있습니다.

서비스	내용
FnResearch	국내외의 데이터 제휴 기관으로부터 제공받는 금융시장 관련 리포트를 체계적으로 분리, 검색할 수 있는 서비스.
FnConsensus	개별기업에 대한 기본정보와 각 증권사들이 제시하는 투자의견 및 예상실적, 이를 종합 집계한 컨센서스 제공 서비스.
FnScreener	방대한 금융데이터를 토대로 고객이 지정하는 다수의 조건에 부합하는 종목만 추출해내는 서비스.
FnDB Navigator	주식, 채권, 파생, 재무, 경제 DB를 체계적으로 분류하여 특정일별 또는 시계열 데이터를 온라인에서 직접 조회, 다운로드할 수 있는 서비스.

FnOwnership	개별기업의 지분구조 및 주주현황을 일목요연하게 조회할 수 있는 서비스로서 원하는 시점의 지분 정보를 제공.
FnEMIS	이머징마켓 13개국, 현지 120여개 증권사가 직접 작성하는 해외 리포트 원문을 제공하는 서비스

FnGuide.com은 설립 초기 FnResearch에 의존하던 경향에서 벗어나, 지속적으로 데이터의 양과 범위를 확대하고 있습니다. 2017년 1월에 리뉴얼 오픈하였으며, 2018년 1월부터는 아시아 13개국에서 작성된 해외리포트 서비스가 추가된 FnEMIS를 출시하였습니다. 향후에도 연구개발 활동을 통해 콘텐츠 확충을 계속해 나갈 예정입니다. 웹을 통한 금융정보 제공 부문은 데이터의 중요성과 필요성에 대한 전반적 인식이 선진화됨에 따라 수요는 지속적으로 확대될 전망이나, 사업의 수익성이 검증되고 IT 기술의 발달로 인해 데이터 채널이 다양화됨에 따라 업체간 경쟁 및 이용료 인하 압력은 점차 심화될 전망입니다.

(2) WiseReport

증권사 리서치센터와 전문 리서치기관에서 발표하는 보고서를 빠르고 편리하게 한번에 조회하실 수 있습니다. 모바일 앱에서도 이용이 가능하여 접근성이 높고, 증권사와 연계된 자동 업데이트 시스템으로, 리포트를 투자자에게 실시간으로 전달 가능합니다. 리서치 전문을 읽기 힘든 분들을 위한 핵심 요약 서비스 보유하여 개인투자자들에게도 적합한 상품입니다.

(3) DataGuide

DataGuide는 MS-Excel 기반의 데이터 조회 및 분석 툴로서, 편리한 인터페이스와 안정적인 데이터 통신을 바탕으로 방대한 데이터베이스를 MS-Excel 상에서 빠르게 조회할 수 있게 해주는 소프트웨어입니다. 20년치 이상의 주식시장 및 기업재무 데이터, 그리고 체계적인 채권 데이터를 제공하고 있으며, 국내 최초로 제공하고 있는 컨센서스 데이터도 조회하실 수 있습니다. 또한 모든 경제항목별 시계열 데이터를 제공하고 있어 DataGuide 하나로 금융관련 데이터를 모두 커버할 수 있습니다.

DataGuide는 매출 비중은 타 부분에 비해 크지는 않으나, 금융 데이터를 실무에서 가장 많이 활용하는 전문가 집단이 매일 사용하는 상품으로서, 이용 빈도와 주요 고객층의 속성 등을 감안할 때 회사의 대표 상품이라 할 수 있습니다. 회사는 DataGuide가 단순한 데이터 조회 툴에 그치지 않고 광범위한 분석 및 관리 솔루션으로 진화할 수 있도록 기능 개선 및 콘텐츠 확충에 노력을 기울이고 있습니다.

DataGuide는 주로 증권사의 리서치센터에서 애널리스트가 기업 분석용 데이터를 신속하고 정확하게 조회하기 위한 용도로 사용되어 왔으나, 데이터 범위가 기업재무 데이터에서 산업 데이터, 경제 데이터 등으로 급속히 확대됨에 따라 은행, 연구소, 대학, 정부기관 등으로 수요가 확산되고 있으며, 이런 성장추세는 향후에도 지속될 전망입니다.

(4) Quantiwise

Quantiwise는 심도 있는 재무데이터와 시장정보를 투자분석가, 펀드매니저 등의 투자자에게 빠르고 정확하게 제공하기 위한 투자분석용 프로그램으로 가장 대표적인 서비스이며 하위 상품은 아래와 같습니다.

서비스	분 류	내 용
Refinitiv	글로벌 금융 데이터	글로벌 금융정보제공업체인 Refinitiv 와 제휴하여 대한민국과 미국, 중국, 홍콩, 일본, 대만, 유럽, 인도, 인도네시아, 태국, 베트남 11개 글로벌 시장의 펀더멘탈, 주가, 컨센서스 등 금융 데이터를 제공

대지혜	중국 금융 데이터	중국 로컬 금융정보업체인 대지혜와 제휴하여 중국시장의 펀더멘탈, 주가, 컨센서스 등 금융 데이터를 제공
스마트컨센서스	실적치 예측 데이터	컨센서스 데이터 관리 노하우와 수많은 연구분석 결과를 바탕으로, 정확한 실적 예측치를 제공
ValueWise	기업가치 평가 솔루션	거래소, 코스닥, 코넥스 등 상장기업뿐만 아니라 비상장기업의 투자 의사 결정을 위한 기업가치평가를 위해 상용화한 기업가치평가 전용 프로그램
Insider	지분변동 분석 시스템	상장기업 주주의 지분관련 공시를 계량화하여 다양한 데이터 서비스를 제공

(5) Index

설립 초기부터 민간 지수 연구개발 노력을 계속해왔으며 2006년 4월에는 증권선물거래소에 상장된 기업들 중 시가총액 상위 500개 회사를 대상으로 세계 표준에 맞추어 업종을 재분류하고, 해당 분류 기준에 의한 업종 지수를 발표하였습니다. 현재 WICS/ FICS 기준 섹터 지수, 스타일 지수, 펀더멘탈 지수, 주요 그룹주 지수, 배당 지수 등을 서비스하고 있으며, 다양하고 투자 가능한 지수의 지속적인 연구개발 및 제공을 통해 축적된 지수 개발능력 및 노하우를 보유하고 있습니다.

(6) Data Feed

고객이 원하는 데이터를 고객이 원하는 방식으로 제공하는 서비스입니다. 대용량 데이터를 금융기관 내부의 서버로 전송해 주는 DataFeed 서비스와 동사 DB에 저장되어 있는 데이터를 고객이 원하는 형태의 화면으로 보여주는 ASP 서비스로 분류됩니다.

Data Feed 사업에서는 데이터의 안정적인 전송과 정확성 등 품질 유지, 고객요청 사항을 정확히 파악하여 신속히 처리할 수 있는 업무지식이 가장 중요한 요소입니다. 동사는 장기간의 경험을 통해 차별화된 노하우와 숙련된 인력을 보유하고 있으며, 앞으로도 서비스 안정을 위해 노하우의 유지 및 전산 설비의 안정적 운영에 주력할 예정입니다.

Data Feed 사업의 경우, 주로 대형 금융기관을 주요 고객층으로 하고 있으며, 금융 데이터의 특성상 제공처 변경에 따른 위험이 커서 대부분의 계약이 장기간에 걸쳐 유지됩니다. 또한, 자본시장 규모가 성장할수록 금융기관이 대형화되고 이에 따라 대용량 데이터의 수요도 자연적으로 증가할 것으로 전망되어 향후에도 Data Feed 사업은 안정적인 성장추세를 이어갈 것으로 예상됩니다.

(7) 온라인&모바일 기업정보

재무제표, 컨센서스 등 데이터뿐만 아니라 각종 지표 차트 및 모바일 서비스 제공, K-IFRS 재무제표를 정확히 반영하는 IFRS 계정체계를 서비스합니다.

(8) 기업가치평가시스템(Valuewise)

한국의 상장기업, 비상장(외감)기업 투자판단을 위한 가치평가 툴을 제공합니다. 또한 기업의 IPO나 M&A시, 가치평가를 위해 사용할 수 있습니다.

(9) 데이터베이스시스템(DBWise)

자본시장 관련 데이터(경제, 주식시장, 산업)에 대한 편리하고 쉬운 조회, 분석 기능을 제공합니다. 저부가가치 업무를 최소화하여 리서치의 업무 생산성을 향상시켜줍니다. 또한, Treeview 형태의 인터페이스를 제공하여 직관적인 데이터 확인 가능합니다.

(10) 워크플로우시스템

분석보고서 발간, 컴플라이언스 등의 프로세스를 지원하고 애널리스트 평가를 위한 통계 데이터를 제공하는 리서치센터 업무지원시스템입니다. 금융감독기관의 컴플라이언스 규제 강화에 대응하여 컴플라이언스 처리 내역을 관리하며 해당 증권사의 컴플라이언스 시스템과 연계하여 Compliance Notice를 자동 작성하고 리서치 제한 및 고지대상 리스트 화면 조회 기능 등을 제공하는 시스템을 통해 컴플라이언스 관리를 강화하였습니다.

(11) 통합리서치시스템(VM, WF, DB)

리서치통합시스템은 증권사 리서치센터에서 필요한 3가지 시스템(기업가치평가시스템, 리서치DB시스템, 워크플로우시스템)으로 구성된 리서치센터 전용 통합시스템입니다. 세부 내용은 아래와 같습니다.

- VM : 기업 별 수익예상을 통한 가치평가, 기관리퀘스트, 어닝스가이드 지원
- DB : 자본시장 관련 데이터에 대한 편리하고 쉬운 조회, 분석 기능
- WF : 분석보고서 발간프로세스(컴플라이언스 포함) 및 애널리스트 활동 관리 지원

(12) SI Project

동사가 영위하는 SI Project 사업은 금융 관련 데이터의 조회 및 이를 활용한 분석, 통제, 관리 등의 솔루션을 고객사 내부에 구축하는 서비스입니다. 최근 실적으로는 한국포스증권 시스템 구축, 한국예탁결제원 증권정보포털(SEIBro) 구축, 신한은행 조기경보시스템(Warning Board) 구축, 금융투자협회 국고채통합정보시스템, 장외채권 통합플랫폼시스템 구축 관련 티보드 개발, 국민연금공단 정보화사업, 국민연금공단 기금운용 정보분석 시스템 구축 등이 있습니다. 사업 초기에는 주로 증권사 리서치센터에 리서치 자료 작성용 데이터베이스 시스템을 구축하였으며, 2012년부터는 고객과 콘텐츠의 영역이 본격적으로 확대되고 있습니다. 국내 SI Project 시장은 금융 뿐만 아니라 다른 산업 분야에서도 대기업 및 그 계열회사가 대규모 프로젝트의 대부분을 수주함에 따라 업체간 경쟁이 심화되고 수익성이 하락하는 경향이 오랫동안 지속되어 왔으나, 상생과 협력이 강조되며 수익성이 점차 호전될 것으로 기대됩니다. 또한, 금융위기와 같은 자본시장의 침체시 수요 감소의 위험은 있으나, 서비스의 특성상 지속적인 유지보수와 IT 신기술 적용 등 업그레이드개발이 요구되므로, 수요면에서는 비교적 안정적인 성장이 기대됩니다.

(13) WISE Q

사용자의 높은 프로그래밍 수준이나 추가적인 데이터 수집이 필요한 Quant분석을 보다 빠르고 간편하게 할 수 있는 주식 시뮬레이션 프로그램입니다. 즉각적인 주식 시뮬레이션 가능하며 각 변동시점에 맞는 정확한 데이터 관리가 이루어져, 테스트의 현실 반영도 증가. 정확한 수익률 계산을 위한 종목별 자본금 변동내역 및 계산 로직 적용이 가능합니다.

(14) Respresso

2018년 5월에 출시된 모바일 앱으로, 애널리스트 리포트의 요약본을 열람할 수 있는 서비스입니다. Respresso는 에스프레소 커피를 추출하는 것에 착안하여 리포트의 핵심 내용을 추출하여 서비스한다는 뜻을 내포하고 있으며, 일평균 15개 이상의 새로운 요약글을 제공하고 테마별로 재구성한 추천 컬렉션을 월 2개 이상 제공합니다. 모바일 전용 서비스로 저렴한 비용으로 건별, 또는 월정액으로 이용 가능하여 기존 고객층인 전문 투자자나 분석가 외에도 개인 투자자도 쉽게 이용할 수 있는 서비스입니다.

(15) 출판

2006년 3월 오프라인 책자발간 사업을 인수하여 새로 시작하였습니다. 당사의 데이터와 노

하위를 접목시켜 이용자들에게 보다 차별화된 콘텐츠를 제공할 수 있을 것으로 기대합니다.

(16) 펀드평가

펀드평가시장으로의 진출을 위해 2006년 2월 금융감독위원회에 집합투자기구평가회사(구 .간접투자기구 평가회사)로 등록하였고, 2008년 2월 당사가 보유하고 있는 데이터베이스와 노하우를 이용하여 새로운 개념의 유형분류와 평가방법을 적용한 펀드분석 시스템을 출시 하였습니다.

(17) 글로벌 서비스

- CompGlobal : 글로벌 금융 데이터 및 언론기업 Refinitiv와 제휴하여 재무, 주가, 컨센서스 , 지분정보, 경쟁사분석 등 정보를 제공하는 서비스입니다.
- Global News : 글로벌 금융 데이터 및 언론기업 Refinitiv와 제휴하여 해외 기업정보 / 대 체투자, 글로벌 경제 등 뉴스를 제공하는 서비스입니다.

(18) FnSpace

에프앤가이드의 금융투자 데이터에 보다 빠르고 편리하게 접근할 수 있는 인터페이스를 제 공해주는 서비스이며, 이를 통해 쿼트 분석과 시뮬레이션 등의 작업을 수행할 수 있습니다. 또한 커뮤니티 기능을 제공하여 투자 전략 검증 및 아이디어 공유 등이 이뤄질 수 있도록 지 원하는 서비스 입니다.

3. 생산 및 설비에 관한 사항

(1) 생산설비 현황

[자산항목 : 차량운반구]

[단위 : 백만원]

사업소	소유 형태	소재지	구분	기초장 부가액	당기증감		당기 상각	사업 결합	기말장 부가액	비고
					증가	감소				
본사	자가	본사	승용차	27	-	-	15	-	12	-
	소 계			27	-	-	15	-	12	-
합 계				27	-	-	15	-	12	-

[자산항목 : 전산비품]

[단위 : 백만원]

사업소	소유 형태	소재지	구분	기초장 부가액	당기증감		당기 상각	사업 결합	기말장 부가액	비고
					증가	감소				
본사	자가	본사	PC 등	526	71	-	130	-	467	-
	소 계			526	-	-	130	-	467	-
합 계				526	71	-	130	-	467	-

[자산항목 : 비품]

[단위 : 백만원]

사업소	소유 형태	소재지	구분	기초장 부가액	당기증감		당기 상각	사업 결합	기말장 부가액	비고
					증가	감소				
본사	자가	본사	가구 등	238	-	-	48	-	190	-
	소 계			238	-	-	48	-	190	-
합 계				238	-	-	48	-	190	-

(2) 생산실적 및 가동률

당사 사업 특성상 해당사항이 없습니다.

4. 매출에 관한 사항

(1) 매출실적

[단위 : 백만원]

사업부문	매출유형	품목		제21기 3분기	제20기	제19기	제18기	제17기	
금융 정보 제공	제품	데이터제공	수출	295	415	205	168	165	
			내수	13,996	17,374	10,422	9,064	9,091	
			합계	14,291	17,789	10,627	9,232	9,256	
	용역	솔루션구축	수출	-	-	-	-	-	
			내수	1,326	3,294	799	636	468	
			합계	1,326	3,294	799	636	468	
지배력상실효과분			수출	-	-	-	-	-	
			내수	11	-	-	-	-	-
			합계	11	-	-	-	-	-
합 계			수출	295	415	205	168	165	
			내수	15,333	20,668	11,221	9,700	9,558	
			합계	15,628	21,083	11,426	9,868	9,723	

(2) 판매 방법 및 조건

당사는 전략마케팅본부 내에 상설 판매조직으로서 마케팅팀을 운영 중입니다. 마케팅팀은 증권사 애널리스트, 운용사 펀드매니저 등 금융정보의 직접적 수요자들을 대상으로 당사의 서비스 이용을 제안하는 컨설턴트의 역할을 수행합니다.

당사의 판매경로는 주로 잠재고객을 대상으로 한 1:1 판매이며, 웹사이트를 통한 판매도 일부 이루어집니다. 일반적인 금융정보 제공의 경우 상품별로 책정된 가격 및 조건에 따라 결제가 이루어지며, 솔루션의 경우 해당 솔루션의 규모나 고객 요구 사항에 따라 가격 및 대금지급 조건이 달라집니다.

당사의 판매전략은 다음과 같습니다.

- 지속적인 시범 서비스 제공 등 프로모션과 홍보를 통한 사용자 유치
- 금융 콘텐츠 서비스의 업그레이드와 신규 콘텐츠 개발을 통한 고객만족
- 철저한 데이터 관리를 통한 고객 신뢰도 및 충성도 향상
- 지속적인 연구개발을 통한 서비스 질 향상 및 사용 편의성 향상

5. 수주상황

- 당사의 사업은 주문생산을 하는 구조가 아니므로 해당사항이 없습니다.

6. 시장위험과 위험관리

- 당사는 사업 특성상 시장변수에 노출된 사업 리스크가 제한적이며 그 금액이 중대하지 않아 기재를 생략합니다.

7. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래현황

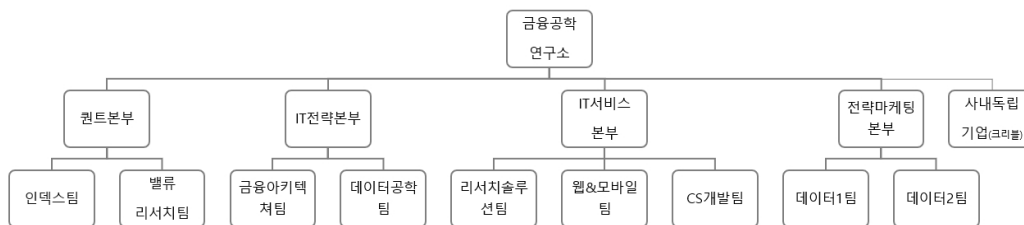
- 해당사항이 없습니다.

8. 경영상의 주요계약

- 해당사항이 없습니다.

9. 연구개발활동

(1) 연구개발 담당조직



(2) 연구개발비용

(단위 : 백만원)

과목	제21기 3분기	제20기	제19기	비고
연구개발비용 계	1,840	1,819	1,200	-
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계÷당기매출액×100]	11.8%	8.6%	10.5%	-

(3) 연구개발실적

구분	주요연구내용	결과 및 기대효과	비고
인덱스 연구	Real Time 지수관리 솔루션 개발	-실시간 채권지수 산출방법 및 시스템 특허권 취득 -산업군에 대한 위기지수 산출방법 및 장치 특허권 취득	자체개발
데이터베이스 연구	Database 모델링 기법 연구개발	- DB 통합 및 구축	자체개발

솔루션개발	MS-Office 기반 솔루션 개발 금융관련 웹 콘텐츠 개발 Valuation 모델 및 솔루션 연구개발 모바일 웹 및 앱 개발	- DataGuide / QuantiWise 출시, 개편 - FnGuide.com / Wise Report 출시, 개편 - 알파웨이브, ValueWise, 워크플로우시스템, 통합 리서치시스템 출시, 개편 - DBWise 출시, 개편 - Fnfive 출시 - IR Bridge 출시 - Respresso 출시 - WISE Q 출시 - API 솔루션 FnSpace 출시	자체개발
-------	---	---	------

10. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

해당사항이 없습니다.

Ⅲ. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

[단위 : 천원]

구 분	제21기 3분기	제20기	제19기	제18기
	(2020년9월말)	(2019년12월말)	(2018년12월말)	(2017년 12월말)
[유동자산]	11,956,580	13,748,641	10,157,082	9,127,035
· 당좌자산	11,956,580	13,748,641	10,157,082	9,127,035
· 채고자산	-	-	-	-
[비유동자산]	38,632,113	40,480,177	39,299,968	10,085,366
· 투자자산	3,729,724	4,829,913	2,893,078	2,354,992
· 유형자산	12,962,247	13,352,123	13,758,127	5,817,000
· 무형자산	17,377,988	17,251,055	17,843,587	749,959
· 투자부동산	3,332,858	3,374,783	3,430,683	-
· 기타비유동자산	1,229,296	1,672,303	1,374,493	1,163,415
자산총계	53,347,078	54,228,818	49,457,050	19,212,401
[유동부채]	6,363,385	10,335,113	2,847,740	1,525,730
[비유동부채]	8,300,896	9,713,976	15,323,254	3,031,018
부채총계	14,664,281	20,049,089	18,170,994	4,556,747
[자본금]	5,500,000	5,500,000	5,507,710	3,482,500
[자본잉여금]	18,706,203	19,123,035	19,156,405	1,114,351
[자본조정]	(2,843,463)	(3,226,580)	(4,914,061)	1,423
[기타포괄손익누계액]	(316,348)	(238,130)	444,826	-
[이익잉여금]	14,878,020	12,582,510	11,093,177	10,057,380
자본총계	35,924,412	34,179,728	31,286,056	14,655,654
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	지분법	지분법	지분법	지분법
	(2020.01.01~ 2020.09.30)	(2019.01.01~ 2019.12.31)	(2018.01.01~ 2018.12.31)	(2017.01.01~ 2017.12.31)
매출액	15,627,949	21,104,946	11,426,062	9,868,147
영업이익	3,501,449	2,758,261	1,793,225	1,143,688
당기순이익	2,903,705	2,409,089	1,615,398	2,187,855
주당순이익(원)	294	286	217	315

주1) 제21기 중 종속기업에 대한 지배력을 상실하였으며, 제21기 및 제19기 재무제표는 개별재무제표이며, 비교표시 목적으로 작성한 제20기 재무제표는 연결재무제표임.

2. 연결재무제표

- 해당사항 없습니다.

3. 연결재무제표 주석

- 해당사항 없습니다.

4. 재무제표

분기재무상태표

제 21 기 3분기 : 2020년 09월 30일 현재

제 20 기 : 2019년 12월 31일 현재

제 19 기 : 2018년 12월 31일 현재

제 18 기 : 2017년 12월 31일 현재

주식회사 에프앤가이드

(단위:원)

과목	주식	제21기 3분기	제 20 기	제 19 기	제 18 기
자 산					
I. 유동자산		11,956,579,553	13,748,640,777	10,157,081,559	9,127,034,551
현금및현금성자산	4,31,32	5,616,505,026	3,673,198,888	2,788,003,734	1,583,718,451
매출채권 및 기타채권	5,31,32,33	1,913,803,052	2,058,796,556	4,865,855,451	5,606,952,714
당기손익-공정가치금융자산	6,31,32,33	4,386,716,580	6,482,734,306	1,585,058,735	827,670,135
기타금융자산	7,31	24,866,184	1,511,413,798	896,342,808	1,095,079,484
기타유동자산	8,32	14,688,711	3,396,259	21,820,831	6,756,517
당기법인세자산	29	-	19,100,970	-	6,857,250
II. 비유동자산		38,632,113,449	40,480,176,794	39,299,967,961	10,085,366,264
관계기업투자	10	3,306,098,254	2,785,327,659	2,199,678,045	1,503,693,805
기타포괄손익-공정가치금융자산	9,31,32	423,625,980	2,044,584,900	693,400,000	851,298,437
기타금융자산(비유동)	7,31,32	3,934,000	33,630,700	187,894,000	470,623,600
유형자산	11	12,962,246,480	13,352,122,986	13,758,127,216	5,817,000,084
무형자산	13	17,377,988,462	17,251,054,980	17,843,586,781	749,958,659
투자부동산	12	3,332,858,337	3,374,783,334	3,430,683,334	-
이연법인세자산	29	1,084,759,209	1,439,318,536	1,026,244,886	675,288,952
기타의비유동자산	14	140,602,727	199,353,699	160,353,699	17,502,727
자 산 총 계		50,588,693,002	54,228,817,571	49,457,049,520	19,212,400,815
부 채					
I. 유동부채		6,363,385,028	10,335,112,712	2,847,739,869	1,525,729,527
매입채무 및 기타채무	15,31,32	970,849,309	1,980,278,221	720,289,052	440,422,658
차입금	16,31,32	544,600,000	429,223,076	156,923,076	-
유동성전환사채	19,31,32,37	1,973,280,932	5,690,288,374	-	-
당기법인세부채	29	36,584,671	12,605,354	31,655,406	24,035,110
유동충당부채	17	269,501,624	275,766,145	202,424,991	102,735,570
기타유동부채	18	2,511,302,966	1,946,951,542	1,736,447,344	958,536,189
유동성기타부채	21,31,32,	57,265,526	-	-	-
II. 비유동부채		8,300,895,652	9,713,976,464	15,323,253,694	3,031,017,755
장기차입금	16,31,32	6,042,250,000	7,104,546,143	7,533,769,219	2,723,000,000
전환사채		-	-	5,398,408,543	-
확정급여부채	20	1,966,336,865	2,283,309,767	2,150,205,350	308,017,755
장기종업원급여부채	20	73,270,720	-	-	-

기타금융부채	21,31,32	219,038,067	326,120,554	240,870,582	-
부 채 총 계		14,664,280,680	20,049,089,176	18,170,993,563	4,556,747,282
자 본					
I. 지배기업 소유주지분		35,924,412,322	33,740,834,661	31,286,055,957	14,655,653,533
자본금	1,22	5,500,000,000	5,500,000,000	5,507,710,000	3,482,500,000
자본잉여금	22	18,706,202,675	19,123,034,675	19,156,405,216	1,114,351,216
기타포괄손익누계액	23	(316,347,736)	(238,129,632)	444,825,670	1,422,281
기타자본	24	(2,843,462,923)	(3,226,580,038)	(4,916,061,497)	
이익잉여금	25	14,878,020,306	12,582,509,656	11,093,176,568	10,057,380,036
II. 비지배지분		-	438,893,734	-	-
자 본 총 계		35,924,412,322	34,179,728,395	31,286,055,957	14,655,653,533
부 채 및 자 본 총 계		50,588,693,002	54,228,817,571	49,457,049,520	19,212,400,815

"재무제표에 대한 주석 참조"

분 기 포 괄 손 익 계 산 서

제21기 3분기 : 2020년 01월 01일부터 2020년 09월 30일까지

제20기 3분기 : 2019년 01월 01일부터 2019년 09월 30일까지

제20기 : 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지

제19기 : 2018년 01월 01일부터 2018년 12월 31일까지

제18기 : 2017년 01월 01일부터 2017년 12월 31일까지

주식회사 에프앤가이드

(단위:원)

과 목	주석	제21기 3분기	제20기 3분기	제 20 기	제19 기	제 18 기
I. 영업수익		15,627,949,081	15,347,210,504	21,104,946,449	11,426,061,577	9,868,147,151
매출액	33	15,627,949,081	15,347,210,504	21,104,946,449	11,426,061,577	9,868,147,151
II. 영업비용		12,126,499,678	12,824,470,193	18,346,685,898	9,632,836,494	8,724,458,975
급여		6,263,129,823	6,151,081,440	8,965,919,518	4,829,818,998	4,425,976,223
퇴직급여	20	650,029,527	505,652,328	691,535,770	387,809,088	426,083,736
복리후생비		648,065,241	671,273,002	932,328,630	539,181,989	404,996,453
통신비	32	810,656,654	881,438,065	1,264,061,935	702,901,779	605,080,441
감가상각비	11,12	415,006,449	486,072,941	659,848,440	270,244,418	168,752,293
무형자산상각비	13	442,886,105	444,597,556	592,531,801	193,171,133	123,722,232
지급수수료	33	2,019,144,498	2,710,728,906	3,987,842,308	1,596,333,036	1,412,135,687
임차료		-	-	11,623,333	403,690,533	480,368,936
건물관리비		227,285,559	219,660,855	294,146,978	79,284,331	-
기타영업비용	26	650,295,822	753,965,100	946,847,185	630,401,189	677,342,974
III. 영업이익		3,501,449,403	2,522,740,311	2,758,260,551	1,793,225,083	1,143,688,176
금융수익	27	472,583,335	546,131,143	574,848,360	431,346,735	1,214,778,307
금융비용	27	1,034,707,451	783,846,658	690,097,634	1,033,735,015	313,527,649
기타영업외수익	28	166,469,226	213,089,812	293,843,936	131,288,492	205,821,315
기타영업외비용	28	98,016,071	39,595,335	983,706,535	47,663,046	345,680,252
종속기업투자이익	10	62,279,143	-	-	-	-
종속기업투자손실	10	22,978,862	-	-	-	-
관계기업투자이익	10	291,132,330	401,064,578	572,629,286	509,135,331	336,301,250
관계기업투자손실	10	283,503,925	85,003	813,746	-	-
IV. 법인세비용차감전순이익		3,054,707,128	2,859,498,848	2,524,964,218	1,783,597,580	2,241,381,147
V. 법인세비용	29	151,002,278	185,290,119	115,875,487	168,199,451	53,496,468
VI. 당기순이익		2,903,704,850	2,674,208,729	2,409,088,731	1,615,398,129	2,187,884,679
VII. 기타포괄손익		(106,005,698)	-	(1,581,013,783)	211,051,792	246,867,256
후속기간에 당기손익으로 재 분류되지 않는 항목:						
확정급여제도의 재측정요소	20	(27,787,594)	-	(898,058,481)	(232,351,597)	245,444,975
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산평가손익	23	(78,218,104)	-	(682,955,302)	443,403,389	1,422,281
VIII. 당기총포괄손익		2,797,699,152	2,674,208,729	828,074,948	1,826,449,921	2,434,751,935
IX. 당기순이익의 귀속						
지배기업 소유주지분		3,048,556,374	2,728,028,237	2,885,504,519	1,615,398,129	2,187,884,679
비지배지분		(144,851,524)	(53,819,508)	(476,415,788)	-	-
합계		2,903,704,850	2,674,208,729	2,409,088,731	1,615,398,129	2,187,884,679
X. 총포괄이익의 귀속:						

지배기업 소유주지분		2,942,550,676	2,728,028,237	1,304,490,736	1,826,449,921	2,434,751,935
비지배지분		(144,851,524)	(53,819,508)	(476,415,788)	-	-
합계		2,797,699,152	2,674,208,729	828,074,948	1,826,449,921	2,434,751,935
XI. 주당이익						
기본주당이익	30	294	273	286	217	315

"재무제표에 대한 주석 참조"

분 기 자 본 변 동 표

제 21기 3분기 2020년 01월 01일부터 2020년 09월 30일까지

제 20기 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지

제 19기 2018년 01월 01일부터 2018년 12월 31일까지

제 18기 2017년 01월 01일부터 2017년 12월 31일까지

주식회사 에프앤가이드

(단위 : 원)

과 목	주식	지배기업 소유주지분					비지배지분	총 계
		자 본 금	자 본 잉여금	기타포괄 손익누계액	기타자본	이 익 잉여금		
2017.01.01 (기초자본)		3,482,500,000	1,114,351,216	-	-	7,901,850,382	-	12,498,701,598
배당금지급		-	-	-	-	(277,800,000)	-	(277,800,000)
당기순이익(손실)		-	-	-	-	2,187,884,679	-	2,187,884,679
확정급여제도의 재측정요소		-	-	-	-	245,444,975	-	245,444,975
매도가능금융자산평가손익의 변동		-	-	1,422,281	-	-	-	1,422,281
자기주식 증감		-	-	-	-	-	-	-
전환사채		-	-	-	-	-	-	-
합병		-	-	-	-	-	-	-
기타 변동		-	-	-	-	-	-	-
2017.12.31 (기말자본)		3,482,500,000	1,114,351,216	1,422,281	-	10,057,380,036	-	14,655,653,533
2018.01.01 (기초자본)		3,482,500,000	1,114,351,216	1,422,281	-	10,057,380,036	-	14,655,653,533
배당금지급		-	-	-	-	(347,250,000)	-	(347,250,000)
당기순이익(손실)		-	-	-	-	1,615,398,129	-	1,615,398,129
확정급여제도의 재측정요소		-	-	-	-	(232,351,597)	-	(232,351,597)
매도가능금융자산평가손익의 변동		-	-	443,403,389	-	-	-	443,403,389
자기주식 증감		-	-	-	(4,916,061,497)	-	-	(4,916,061,497)
전환사채		-	625,248,000	-	-	-	-	625,248,000
합병		2,025,210,000	17,416,806,000	-	-	-	-	19,442,016,000
기타 변동		-	-	-	-	-	-	-
2018.12.31 (기말자본)		5,507,710,000	19,156,405,216	444,825,670	(4,916,061,497)	11,093,176,568	-	31,286,055,957
2019.01.01(전기초)		5,507,710,000	19,156,405,216	444,825,670	(4,916,061,497)	11,093,176,568	-	31,286,055,957
현금배당		-	-	-	-	(498,112,950)	-	(498,112,950)
당기순이익		-	-	-	-	2,885,504,519	(476,415,788)	2,409,088,731
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익		-	-	(682,955,302)	-	-	-	(682,955,302)
자기주식 거래로 인한 증감		(7,710,000)	(64,269,240)	-	1,689,481,459	-	-	1,617,502,219
기타거래		-	30,898,699	-	-	(898,058,481)	915,309,522	48,149,740
2019.12.31(전기말자본)		5,500,000,000	19,123,034,675	(238,129,632)	(3,226,580,038)	12,582,509,656	438,893,734	34,179,728,395
2020.01.01(기초)		5,500,000,000	19,123,034,675	(238,129,632)	(3,226,580,038)	12,582,509,656	438,893,734	34,179,728,395
당기순이익		-	-	-	-	3,048,556,374	(144,851,524)	2,903,704,850
확정급여제도의 재측정요소	20	-	-	-	-	(27,787,594)	-	(27,787,594)
기타포괄손익-공정가치금융자산 평가손익	23	-	-	(78,218,104)	-	-	-	(78,218,104)
현금배당		-	-	-	-	(725,258,130)	-	(725,258,130)
기타변동		-	-	-	383,117,115	-	-	383,117,115
전환권대가		-	(416,832,000)	-	-	-	-	(416,832,000)
종속기업에 대한 지배력상실		-	-	-	-	-	(294,042,210)	(294,042,210)

2020.09.30(당분기말)		5,500,000,000	18,706,202,675	(316,347,736)	(2,843,462,923)	14,878,020,306	-	35,924,412,322
------------------	--	---------------	----------------	---------------	-----------------	----------------	---	----------------

"재무제표에 대한 주석 참조"

분 기 현 금 흐름 표

제 21기 3분기 2020년 01월 01일부터 2020년 09월 30일까지
 제 20기 3분기 2019년 01월 01일부터 2019년 09월 30일까지
 제 20기 2019년 01월 01일부터 2019년 12월 31일까지
 제 19기 2018년 01월 01일부터 2018년 12월 31일까지
 제 18기 2017년 01월 01일부터 2017년 12월 31일까지

주식회사 에프앤가이드

(단위 : 원)

과 목	주식	제 21기 3분기	제 20기 3분기	제 20 기	제 19 기	제 18 기
I. 영업활동으로인한현금흐름		3,392,369,071	3,965,591,572	4,258,728,191	1,985,044,937	1,543,744,819
(1) 영업에서 창출된 현금흐름		3,472,821,059	4,024,736,872	4,335,058,736	1,960,161,583	1,459,455,498
당기손이익		2,903,704,850	2,674,208,729	2,409,088,731	1,615,398,129	2,187,884,679
조정사항	34	2,281,295,465	1,495,308,032	2,542,668,889	1,353,371,462	(137,088,996)
영업활동으로 인한 자산부채의 변동	34	(1,712,179,256)	(144,779,889)	(616,698,884)	(1,008,608,008)	(591,340,185)
(2) 이자의 수취		50,866,001	153,705,949	166,135,711	162,354,160	(29,014,091)
(3) 이자의 지급		(201,294,636)	(169,720,433)	(225,331,856)	(20,290,236)	126,378,214
(4) 배당금의 수취		81,674,500	-	-	-	-
(5) 법인세의 납부		(11,697,853)	(43,130,816)	(17,134,400)	(117,180,570)	(13,074,802)
II. 투자활동으로인한현금흐름		3,775,879,642	(3,143,752,619)	(4,394,547,973)	(9,807,390,847)	(4,110,759,270)
단기금융상품의 감소		1,510,441,947	2,912,759,388	4,450,099,929	1,090,026,416	653,274,699
당기손익인식금융자산의 감소		3,688,556,570	-	-	864,143,073	4,644,638,601
기타포괄손익-공정가치금융자산의 처분		1,500,000,000	64,000,000	64,000,000	51,826,913	-
보증금의 감소		8,696,700	-	-	-	-
유형자산의 처분		4,545,454	-	-	25,454,544	14,545,455
종속기업투자주식의 처분		44,300,000	-	-	-	-
단기금융상품의 증가		(13,500,000)	(3,554,650,000)	(5,073,180,000)	(905,280,000)	(1,100,000,000)
당기손익금융자산의 증가		(1,816,857,155)	(1,469,320,000)	(1,469,320,000)	(723,159,871)	(2,207,860,757)
매도가능금융자산의 증가		-	-	(1,520,679,300)	(3,021,103,800)	(9,380,000)
유형자산의 증가		(80,975,400)	(225,593,391)	(145,032,532)	(7,820,208,853)	(5,625,954,278)
종속기업투자주식의 취득		(179,065,000)	(1,000,000,000)	(1,000,000,000)	-	-
보증금의 증가		-	-	150,303,300	286,258,600	(183,960,000)
기타무형자산의 증가		(600,046,859)	-	-	(4,339,000)	(296,062,990)
기타비유동자산의 증가		(29,000,000)	(15,000,000)	(15,000,000)	(16,400,000)	-
보험예치금의 증가		-	(18,000,000)	(24,000,000)	(4,000,000)	-
연결효과		-	162,051,584	188,260,630	369,391,131	-
종속기업 지배력 상실로 인한 감소		(261,216,615)	-	-	-	-
III. 재무활동으로인한현금흐름		(5,165,592,950)	1,355,500,673	1,029,102,989	8,967,478,157	2,446,303,070
배당금의 지급		(718,156,770)	(482,129,800)	(479,330,310)	(349,432,420)	(276,696,930)
임대보증금의 증가		-	(21,673,300)	-	-	-
임대보증금의 감소		-	150,000,000	-	-	-
장기차입금의 증가		2,000,000,000	-	-	3,973,846,154	2,723,000,000
장기차입금의 감소		(2,946,919,219)	(117,692,307)	(366,780,781)	-	-
리스부채의 감소		(49,816,961)	-	-	-	-
사채의 증가		-	-	-	6,000,000,000	-
사채의 상환		(4,000,000,000)	-	-	-	-
유상증자		549,300,000	1,050,000,000	1,019,139,440	-	-
자기주식의 취득		-	(3,920)	776,996,080	(656,935,577)	-

자기주식의 처분		-	777,000,000	-	-	-
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)		2,002,655,763	2,177,333,626	893,283,207	1,145,132,247	(120,711,381)
V. 기초의 현금및현금성자산		3,673,198,888	2,788,003,734	2,788,003,734	1,583,718,451	1,783,472,456
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과		(59,349,625)	14,621,104	(8,088,053)	59,153,036	(79,042,624)
VII. 기말의 현금및현금성자산	4	5,616,505,026	4,979,958,464	3,673,198,888	2,788,003,734	1,583,718,451

"재무제표에 대한 주석 참조"

5. 재무제표 주석

제 21(당) 3분기 : 2020년 09월 30일 현재

제 20(전) 3분기 : 2019년 09월 30일 현재

주식회사 에프앤가이드

1. 일반적 사항

주식회사 에프앤가이드(이하 "당사"라 함)는 2000년 7월 5일 온라인을 기반으로 금융정보유통을 목적으로 설립되어, 2006년 2월 금융감독위원회에 집합투자기구평가회사로 등록되었으며 2013년 7월 코넥스(KONEX)에 상장하였습니다.

이하 당사의 본사 소재지와 주요 사업내용 등은 다음과 같습니다.

(1) 본사 소재지: 서울특별시 강서구 마곡중앙2로 61, 에프앤가이드빌딩

(2) 주요사업 내용

- 증권투자정보 및 금융정보 관련 프로그램의 개발 및 제공
- 인터넷 비즈니스모델 개발 컨설팅 및 기술제공
- 집합투자기구 평가 및 관련정보 제공

(3) 대표이사: 김군호, 이철순

(4) 주주현황(1주당 액면가액: 500원)

(기준일: 2020년 11월 17일)

주주명	주식수(주)	지분금액(천원)	지분율
권형석	555,233	277,617	5.05%
화천기계(주)	548,400	274,200	4.99%
화천기공(주)	518,000	259,000	4.71%
김군호	1,239,081	619,541	11.26%
이철순	556,515	278,258	5.06%
권영열	371,600	185,800	3.38%
권영두	325,150	162,575	2.96%
권형도	327,616	163,808	2.98%
권형운	327,616	163,808	2.98%
최원석	252,500	126,250	2.30%
권영호	232,250	116,125	2.11%
유병진	126,843	63,422	1.15%
전영목	214,413	107,207	1.95%
배현기	35,000	17,500	0.32%
박재철	10,855	5,428	0.10%

장선희	3,000	1,500	0.03%
홍정식	550	275	0.01%
기타	5,355,378	2,677,689	48.69%
합계	11,000,000	5,500,000	100.00%

주1) 금번 보고일 기준 발행주식총수 11,000,000주를 분모로 하여 산출한 비율임.

주2) 2019년 3월 26일 주주총회에서 자기주식1,053,161주 중 일부인 15,420주를 소각하는 안이 승인되었으며, 2019년 5월 2일 감자완료 되었음.

주3) 2020년 3월 24일 주주총회에서 전영목 이사 신규 선임되었음.

주4) 당사의 관계회사의 임원 배현기, 최원석, 장선희, 홍정식 이사는 당사 지분을 장내 등으로 신규 취득하였습니다.

주5) 2020년 3월 25일 (주)웰스가이드 주주총회에서 박재철 이사가 신규 선임되었습니다.

2. 재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

재무제표의 작성에 적용된 주요한 회계정책은 아래에 제시되어 있습니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용되었습니다.

(1) 재무제표 작성기준

당사는 2017년 1월 1일 이후에 개시하는 연차 보고기간부터 한국채택국제회계기준을 도입하였으며, 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'에 따라 한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2016년 1월 1일 입니다.

그리고 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회가 발표한 기준서와 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

(2) 제 · 개정 기준서

1) 당사가 채택한 제 · 개정 기준서

당사는 2019년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제 · 개정 기준서를 신규로 적용하였습니다.

- 기업회계기준서 제1116호 '리스' 제정

기업회계기준서 제1116호 '리스'는 기업회계기준서 제1017호 '리스'를 대체합니다. 기업회계기준서 제1116호에서는 단일 리스이용자 모형을 도입하여 리스기간이 12개월을 초과하고 기초자산이 소액이 아닌 모든 리스에 대하여 리스이용자가 자산과 부채를 인식하도록 요구합니다. 리스이용자는 사용권자산과 리스료 지급의무를 나타내는 리스부채를 인식해야 합니다.

기업회계기준서 제1116호 최초 적용에 따라 당사의 재무제표에 미치는 주요 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' 개정

부의 보상을 수반하는 일부 중도상환 가능한 금융자산을 상각후원가로 측정될 수 있도록 개정하였으며, 상각후원가로 측정되는 금융부채가 조건변경 되었으나 제거되지는 않은 경우 변경으로 인한 효과는 당기손익으로 인식되어야 합니다. 해당 기준서의개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

확정급여제도의 변경으로 제도의 개정, 축소, 정산이 되는 경우 제도의 변경 이후 회계기간의 잔여기간에 대한 당기근무원가 및 순이자율 산정하기 위해 순확정급여부채(자산)의 재측정에 사용된 가정을 사용합니다. 또한, 자산인식상한의 영향으로 이전에 인식하지 않은 초과적립액의 감소도 과거근무원가나 정산손익의 일부로 당기손익에 반영합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1028호 '관계기업과 공동기업에 대한 투자' 개정

관계기업이나 공동기업에 대한 다른 금융상품(지분법을 적용하지 않는 금융상품)이 기업회계기준서 제1109호의 적용 대상임을 명확히 하였으며, 관계기업이나 공동기업에 대한 순투자의 일부를 구성하는 장기투자지분의 손상 회계처리에 대해서는 기업회계기준서 제1109호를 우선하여 적용하도록 개정하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준해석서 제2123호 '법인세 처리의 불확실성' 제정

제정된 해석서는 기업이 적용한 법인세 처리를 과세당국이 인정할지에 대한 불확실성이 존재하는 경우 당기법인세와 이연법인세 인식 및 측정에 적용하며, 법인세 처리불확실성의 회계단위와 재평가가 필요한 상황 등에 대한 지침을 포함하고 있습니다. 해당 해석서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 연차개선 2015-2017

① 기업회계기준서 제1103호 '사업결합'

공동영업과 관련된 자산에 대한 권리와 부채에 대한 의무를 보유하다가 해당 공동영업(사업의 정의 충족)에 대한 지배력을 획득하는 것은 단계적으로 이루어지는 사업결합이므로 취득자는 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분 전부를 재측정합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

② 기업회계기준서 제1111호 '공동약정'

공동영업에 참여는 하지만 공동지배력을 보유하지 않은 공동영업 당사자가 공동영업에 대한 공동지배력을 획득하는 경우 공동영업에 대하여 이전에 보유하고 있던 지분은 재측정하지 않습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

③ 기업회계기준서 제1012호 '법인세'

기업회계기준서 제1012호 문단 57A의 규정(배당의 세효과 인식시점과 인식항목을 규정)은 배당의 법인세효과 모두에 적용되며, 배당의 법인세효과를 원래 인식하였던 항목에 따라 당기손익, 기타포괄손익 또는 자본으로 인식하도록 개정되었습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

④ 기업회계기준서 제1023호 '차입원가'

적격자산을 의도된 용도로 사용(또는 판매) 가능하게 하는 데 필요한 대부분의 활동이 완료되면, 해당 자산을 취득하기 위해 특정 목적으로 차입한 자금을 일반차입금에 포함한다는 사실을 명확히 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2) 당사가 신규 적용한 제·개정 기준서

당사는 2020년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

① 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시', 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류 - 중요성의 정의'

'중요성의 정의'를 명확히 하고 기준서 제1001호와 제1008호를 명확해진 정의에 따라 개정 하였습니다. 중요성 판단 시 중요한 정보의 누락이나 왜곡표시뿐만 아니라 중요하지 않은 정보로 인한 영향과 당사가 공시할 정보를 결정할 때 정보이용자의 특성을 고려하도록 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

② 기업회계기준서 제1103호 '사업결합'

개정된 사업의 정의에서는, 취득한 활동과 자산의 집합을 사업으로 판단하기 위해서는 산출물의 창출에 함께 유의적으로 기여할 수 있는 능력을 가진 투입물과 실질적인과정을 반드시 포함하도록 하였고 원가 감소에 따른 경제적 효익은 제외하였습니다. 이와 함께 취득한 총자산의 대부분의 공정가치가 식별가능한 단일 자산 또는 자산집합에 집중되어 있는 경우, 취득한 활동과 자산의 집합은 사업이 아닌, 자산 또는 자산의 집합으로 결정할 수 있는 선택적 집중테스트가 추가되었습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(3) 관계기업투자

당사는 재무정책 및 영업정책에 대한 유의적인 영향력을 보유하고 있으나, 지배하거나 공동 지배하지 않는 기업에 대한 지분을 관계기업투자지분으로 인식하고 있습니다. 당사는 관계기업투자지분을 최초에 거래원가를 포함하여 취득원가로 인식하고, 취득 후에는 지분법을 사용하여 회계처리하고 있습니다. 즉, 취득일 이후에 발생한 피투자자의 당기순손익 및 기타포괄손익 중 당사의 지분에 해당하는 금액을 장부금액에 가감하고, 피투자자에게 받은 분배액을 투자지분의 장부금액에서 차감하고 있습니다.

(4) 영업부문

당사는 단일의 영업부문으로 구성되어 있으며, 영업부문은 최고영업의사결정자에게 보고되

는 내부 보고자료와 동일한 방법으로 보고되고 있습니다. 최고 영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고 의사결정자로 보고 있습니다.

(5) 외화환산

가. 기능통화와 표시통화

당사는 재무제표에 포함되는 항목들에 대해 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 이용하여 측정하고 있습니다. 재무제표는 당사의 기능통화인 대한민국의 통화(KRW)로 표시됩니다.

나. 외화거래와 보고기간말 잔액의 환산

당사의 재무제표 작성에 있어서 기능통화와의 통화로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있습니다.

화폐성 외화자산 및 부채는 보고기간말 현재의 기능통화 환율로 환산하고 있습니다. 이에 따라 발생하는 환산차이는 당기손익에 반영하고 있습니다.

또한, 역사적원가로 측정하는 외화표시 비화폐성항목은 최초 거래발생일의 환율을, 공정가치로 측정하는 외화표시 비화폐성항목은 공정가치측정일의 환율을 적용하여 인식하고 있습니다.

(6) 현금 및 현금성자산

현금 및 현금성자산은 보유중인 현금, 은행예금, 기타 취득일 현재 만기일이 3개월 이내에 도래하는 매우 유동적인 단기 투자자산을 포함하고 있습니다. 당좌차월은 재무상태표상 단기 차입금 계정에 포함됩니다.

(7) 금융자산

금융자산은 거래당사자 일방에게 금융자산을 발생시키고 동시에 다른 거래상대방에게 금융 부채나 지분상품을 발생시키는 모든 계약입니다.

① 분류

2018년 1월 1일부터 당사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 공정가치 측정 금융자산 (기타포괄손익 또는 당기손익에 공정가치 변동 인식)
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 당사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재

분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 최소 불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

② 측정

당사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리 합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

ㄱ) 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 당사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

- 상각후원가

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

- 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '기타수익' 또는 '기타비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타 비용'으로 표시합니다.

- 당기손익-공정가치측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 손익계산서에 '기타수익' 또는 '기타비용'으로 표시합니다.

ㄴ) 지분상품

당사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않고 제거되는 시점에 자본에 누적된 기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익을 이익잉여금으로 대체합니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 당사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인

식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 손익계산서에 '기타수익' 또는 '기타비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

③ 손상

당사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권에 대해 당사는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

④ 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금 흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다. 당사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 당사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다.

⑤ 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

(8) 파생상품

당사는 파생상품의 계약에 따라 발생된 권리와 의무를 공정가액으로 평가하여 자산 과 부채로 계상하고, 동 계약으로부터 발생한 손익은 발생시점에 당기손익으로 인식 하고 있습니다. 다만, 요건을 충족한 현금흐름위험회피금액은 자본항목으로 이연하고 있습니다.

(9) 투자부동산

임대수익이나 투자차익을 목적으로 보유하고 있는 부동산은 투자부동산으로 분류됩니다. 투자부동산은 최초 인식시점에 원가로 측정되며, 최초 인식 후에는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다. 투자부동산 중 토지를 제외한 투자부동산은 추정 경제적 내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

(10) 유형자산

유형자산은 최초 인식시점에 원가로 측정하고 최초 인식 이후 취득원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 표시하고 있습니다. 유형자산의 원가는 관세 및 환급불가능한 취득 관련 세금을 가산하고 매입할인과 리베이트 등을 차감한 구입가격, 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소에 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가와 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 최초에 추정

되는 원가로 구성되고 있습니다.

후속원가는 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 당사에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자산의 장부금액에 포함되거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다. 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 모든 수선 및 유지비는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.

토지는 감가상각을 하고 있지 아니하며, 추정 경제적 내용연수(건물 40년, 구축물 20년 및 기타 5년)에 따라 정액법으로 감가상각하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체원가에 비교하여 유의적이거나 해당 유형자산을 감가상각 할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다. 유형자산의 감가상각방법, 잔존가치 및 내용연수는 매 보고기간 말에 재검토하고 있으며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 회계처리하고 있습니다.

유형자산의 장부금액은 처분하는 때, 사용이나 처분을 통하여 미래경제적 효익이 기대되지 않을 때 제거하고 있으며, 제거로 인하여 발생하는 손익은 자산을 제거할 때 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(11) 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다.

원가와 관련된 정부보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 원가와 대응될 수 있는 기간에 포괄손익계산서에 인식하고 있습니다.

유형자산과 관련된 정부보조금은 자산의 장부금액을 결정할 때 차감하여 표시하고 있으며, 관련 자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각비를 감소시키는 방식으로 회계처리하고 있습니다.

(12) 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화하고 있습니다. 적격자산이란 의도된 용도로 사용하거나 판매가능한 상태가 될 때까지 상당한 기간을 필요로 하는 자산을 말합니다. 적격자산을 취득하기 위한 특정 목적으로 차입한 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안의 자본화 가능 차입원가에서 차감하고 있으며, 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식하고 있습니다.

(13) 무형자산

가. 연구 및 개발

연구 지출액은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 당사는 신제품, 신기술 등의 개발비용 중 개별적으로 식별가능하고 미래의 경제적 효익이 유입될 가능성이 높은 비용은 다음 요건을 모두 충족하는 경우에 무형자산으로 인식하고 있습니다.

- ① 무형자산을 사용하거나 판매하기 위해 그 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성
- ② 무형자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 기업의 의도
- ③ 무형자산을 사용하여 판매할 수 있는 기업의 능력
- ④ 무형자산이 미래경제적 효익을 창출하는 방법을 증명 가능
- ⑤ 무형자산의 개발을 완료하고 그것을 판매하거나 사용하는 데 필요한 기술적, 재정적 자원 등의 입수 가능성
- ⑥ 개발과정에서 발생한 무형자산 관련 지출을 신뢰성 있게 측정 가능

상기 조건을 충족하지 아니하는 기타 개발 지출액은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 이전에 비용으로 인식한 개발비는 이후에 자산으로 인식되지 아니합니다. 자본화된 개발비는 무형자산으로 인식하고 사용 또는 판매 가능시점부터 추정내용연수(5년) 동안 정액법으로 상각하며, 손상 검사를 하고 있습니다.

나. 회원권

회원권은 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 비한정인 것으로 평가하여 상각하고 있지 아니합니다.

다. 산업재산권과 라이선스

개별적으로 취득한 산업재산권과 라이선스는 역사적 원가로 표시하고 있습니다. 산업재산권과 라이선스는 한정된 내용연수를 가지고 있으며 원가에서 상각누계액을 차감한 가액으로 표시하고 있습니다. 산업재산권과 라이선스는 추정내용연수동안 원가를 배분하기 위하여 정액법에 따라 상각하고 있습니다.

(14) 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

(15) 금융부채

① 분류 및 측정

모든 금융부채는 다음을 제외하고는 후속적으로 상각후원가로 측정되도록 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융부채. 파생상품부채를 포함한 이러한 부채는 후속적으로 공정가치로 측정합니다.
- 금융자산의 양도가 제거 조건을 충족하지 못하거나 지속적 관여 접근법이 적용되는 경우에 생기는 금융부채
- 금융보증계약. 최초 인식시 공정가치로 측정되며, 이후에 이러한 계약의 발행자는 해당 계약을 후속적으로 다음 중 큰 금액으로 측정합니다.
 - 기대신용손실에 따라 산정한 손실충당금
 - 최초 인식금액에서 기준서 제1115호에 따라 인식한 이익누계액을 차감한 금액
- 시장이자율보다 낮은 이자율로 대출하기로 한 약정. 최초 인식 후에 이러한 약정의발행자는 후속적으로 해당 약정을 다음 중 큰 금액으로 측정합니다.

- 기대신용손실에 따라 산정한 손실충당금
- 최초 인식금액에서 기준서 제1115호에 따라 인식한 이익누계액을 차감한 금액
- 기준서 제1103호를 적용하는 사업결합에서 취득자가 인식하는 조건부 대가, 이러한 조건부 대가는 후속적으로 당기손익-공정가치로 측정합니다.

② 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 재무상태표에서 제거됩니다.

(16) 복합금융상품

복합금융상품은 보유자의 선택에 의해 지분상품으로 전환할 수 있는 전환사채 등입니다. 동 복합금융상품의 부채요소는 최초에 동일한 조건의 전환권이 없는 금융부채의 공정가치로 인식되며, 자본요소는 복합금융상품 전체의 공정가치와 부채요소의 공정가치의 차이로 최초 인식됩니다. 복합금융상품의 발행과 직접적으로 관련된 거래원가는 부채요소와 자본요소의 최초 인식 금액에 비례하여 배분됩니다.

(17) 금융보증계약

금융보증계약은 채무상품의 최초 계약조건이나 변경된 계약조건에 따라 지급기일에 특정 채무자가 지급하지 못하여 보유자가 입은 손실을 보상하기 위해 특정 금액을 지급하여야 하는 계약입니다.

금융보증계약은 최초 인식시 공정가치로 측정하며, 최초 인식 이후에는 다음 중 큰 금액으로 측정되며, 후속 측정시 최초 인식 금액의 미상각잔액을 초과하는 금액은 기타금융부채로 인식하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1037호'충당부채, 우발부채 및 우발자산'에 따라 결정된 금액
- 최초인식금액에서 기업회계기준서 제1018호'수익인식기준'에 따라 인식한 상각누계액을 차감한 금액

(18) 충당부채 및 우발부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 당사는 충당부채를 인식하고 있습니다. 미래영업손실에 대하여는 충당부채를 인식하지 않습니다.

충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정하며, 현재가치 평가에 사용하는 할인율은 그 부채의 고유한 위험과 화폐의 시간가치에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 세전 이자율입니다. 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식하고 있습니다.

또한 과거사건은 발생하였으나 불확실한 미래사건의 발생여부에 의해서 존재여부가 확인되는 잠재적인 의무가 있는 경우 또는 과거사건이나 거래의 결과 현재 의무가 존재하나 자원이 유출될 가능성이 매우 높지 않거나 당해 의무를 이행하여야 할 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 없는 경우 우발부채로 주석기재하고 있습니다.

(19) 종업원급여

가. 확정급여제도, 확정기여제도

당사는 확정급여제도와 확정기여제도를 모두 채택하고 있습니다.

일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며, 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우에는 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

나. 주식기준보상

주식결제형 주식기준보상거래의 경우에는 제공받는 재화나 용역의 공정가치를 보상원가와 자본(자본조정)으로 회계처리하고 있습니다. 그러나 제공받는 재화나 용역의 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접 측정하여 보상원가와 자본(자본조정)으로 회계처리하고 있습니다.

현금결제형 주식기준보상거래의 경우에는 제공받는 재화나 용역과 그 대가로 부담하는 부채를 공정가치로 측정하여 보상원가와 부채를 인식하고, 부채가 결제될 때까지 매 보고기간종료일과 최종결제일에 부채의 공정가치를 재측정하여 공정가치의 변동액을 보상원가로 회계처리하고 있습니다. 그리고 당사나 거래상대방이 현금결제방식이나 주식결제방식을 선택할 수 있는 선택형 주식기준보상거래에 대하여는 거래의 실질에 따라 회계처리하고 있습니다.

(20) 수익인식

당사는 2018년1월1일부터 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'을 적용하였습니다. 제1115호에 따르면 모든 유형의 계약에5단계 수익인식모형(① 계약 식별 → ② 수행 의무 식별 → ③ 거래가격 산정 → ④ 거래가격을 수행의무에 배분 → ⑤ 수행의무 이행 시 수익 인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

(21) 법인세비용 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건으로부터 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

가. 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 세전이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나손금불인정항목을 제외하므로, 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 당사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 확정되었거나 실질적으로 확정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

나. 이연법인세

이연법인세는 재무제표상 자산과 부채의 장부금액과 과세소득 산출 시 사용되는 세무기준액과의 차이를 바탕으로 인식되며, 자산부채법에 의하여 인식하고 있습니다. 이연법인세부채는 모든 가산할 일시적 차이에 대하여 인식하며, 이연법인세자산은 차감할 일시적 차이 중 일시적 차이가 과세소득 발생으로 해소될 가능성이 높은 경우에 인식합니다. 그러나, 일시적차이가 영업권을 최초로 인식하는 경우나 자산·부채가 최초로 인식되는 거래가 사업결합 거래가 아니고, 거래 당시의 회계이익 또는 과세소득에 영향을 미치지 아니하는 거래의 경우 이연법인세를 인식하지 않고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간 말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간 말 제정 되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간 말 현재 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하였습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 당사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다.

배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(22) 주당이익

기본주당이익은 주주에게 귀속되는 포괄손익계산서상 당기순이익을 보고기간 동안의 당사의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정한 것입니다.

희석주당이익은 주주에게 귀속되는 포괄손익계산서상 당기순이익을 보고기간 동안의 당사의 가중평균 유통보통주식수와 가중평균 잠재적 희석증권주식수로 나누어 산정한 것입니다. 잠재적 희석증권은 희석효과가 발생하는 경우에만 희석주당이익의 계산에 반영됩니다.

(23) 자본금

보통주와 상환의무 없는 우선주 중 부채요소를 제외한 부분을 자본으로 분류하고 있습니다.

당사가 자기주식을 취득하는 경우, 직접거래원가를 포함하는 지급 대가는 그 보통주가 소각되거나 재발행될 때까지 당사의 자본에서 차감하여 표시하고 있습니다. 이러한 자기주식이

재발행되는 경우, 수취한 대가는 당사의 주주에게 귀속되는 자본에 포함하고 있습니다.

(24) 배당금

배당금은 주주총회에서 승인된 기간에 부채로 인식하고 있습니다.

(25) 중요한 회계적 추정과 가정

당사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다. 다음 회계연도에 자산 및 부채 장부 금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다.

가. 금융상품의 공정가치

활성시장이 없는 금융상품의 공정가치는 현금흐름할인법을 포함한 평가기법을 적용하여 산정하였습니다. 이러한 평가기법에 사용된 입력요소에 관측가능한 시장의 정보를 이용할 수 없는 경우, 공정가치의 산정에 상당한 추정이 요구됩니다. 이러한 판단에는 유동성 위험, 신용위험, 변동성 등에 대한 입력변수의 고려가 포함됩니다. 이러한 요소들에 대한 변화는 금융상품의 공정가치에 영향을 줄 수 있습니다.

나. 영업권 및 내용연수가 비한정인 무형자산의 손상

당사는 매년 영업권 및 내용연수가 비한정인 무형자산의 손상여부를 검토하고 있습니다. 현금창출단위 또는 자산의 회수가능금액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정하고 있습니다. 이러한 계산은 추정에 근거하여 이루어집니다.

다. 확정급여부채

확정급여부채의 현재가치는 많은 가정을 사용하는 보험수리적 방식에 의해 결정되는 다양한 요소들에 따라 달라질 수 있습니다. 퇴직급여의 순원가(이익)를 결정하는 데 사용되는 가정은 할인율을 포함하고 있으며, 이러한 가정의 변동은 확정급여부채의 장부금액에 영향을 줄 것입니다. 당사는 매년 말 적절한 할인율을 결정하고 있으며, 이러한 할인율은 확정급여부채의 정산 시 발생할 것으로 예상되는 미래의 추정 현금 유출액의 현재가치를 결정할 때 사용되어야 하는 이자율을 나타냅니다. 당사는 퇴직금이 지급되는 통화로 표시되고 관련 확정급여부채의 기간과 유사한 만기를 가진 우량 회사채 이자율을 고려하여 적절한 할인율을 결정하고 있습니다. 확정급여부채와 관련된 다른 주요한 가정들은 일부 현재의 시장 상황에 근거하고 있습니다.

라. 법인세

당사는 보고기간종료일 현재까지의 영업활동의 결과로 미래에 부담할 것으로 예상되는 법인세효과를 최선의 추정과정을 거쳐 당기법인세 및 이연법인세로 인식하였습니다. 하지만 실제 미래 최종 법인세부담은 인식한 관련 자산·부채와 일치하지 않을 수 있으며, 이러한 차이는 최종 세효과가 확정된 시점의 당기법인세 및 이연법인세 자산·부채에 영향을 줄 수 있습니다.

3. 위험관리

금융상품과 관련하여 당사는 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 본 주석은 당사가 노출되어 있는 해당 위험에 대한 정보와 당사의 위험관리 목표, 정책, 위험 평가 및 관리 절차, 그리고 자본관리에 대해 공시하고 있습니다. 추가적인계량적 정보에 대해서는 동 재무제표 전반에 걸쳐서 공시되어 있습니다.

(1) 금융위험관리

1) 위험관리 체계

위험관리 체계를 구축하고 감독할 책임은 이사회에 있으며 기업의 위험관리 정책은 기업이 직면한 위험을 식별 및 분석하고, 적절한 위험 한계치 및 통제를 설정하고, 위험이 한계치를 넘지 않도록 하기 위해 수립되었습니다. 위험관리정책과 시스템은 시장 상황과 당사의 활동의 변경을 반영하기 위해 정기적으로 검토되고 있습니다.

기업은 훈련 및 관리기준, 절차를 통해 모든 종업원들이 자신의 역할과 의무를 이해할 수 있는 엄격하고 구조적인 통제환경을 구축하는 것을 목표로 하고 있습니다.

기업의 내부감사는 경영진이 당사의 위험관리 정책 및 절차의 준수여부를 어떻게 관리하는지 감독하고, 당사의 위험관리체계가 적절한지 검토하여 위험관리 통제 및 절차에 대한 정기 및 특별 검토를 수행하고 결과는 이사회에 보고하고 있습니다.

2)신용위험

신용위험이란 고객이나 거래상대방이 금융상품에 대한 계약상의 의무를 이행하지 않아 기업이 채무손실을 입을 위험을 의미하며, 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을포함한 거래처에 대한 신용위험뿐만 아니라 현금 및 현금성자산, 은행 및 금융기관 예치금으로부터 발생하고 있습니다.

은행 및 금융기관의 경우, 독립적인 신용등급기관으로부터의 신용등급이 최소 A이상인 경우에 한하여 거래를 하고 있습니다.

일반거래처의 경우 고객의 재무상태, 과거 경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용을 평가하게 됩니다. 당사는 거래상대방에 대한 개별적인 위험 한도 관리정책은 보유하고 있지 않습니다.

한편, 보고기간말 현재 금융자산별 신용위험에 대한 최대 노출 정도는 각 금융자산의장부가액입니다.

3) 유동성위험

유동성위험이란 당사가 금융부채에 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 당사의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생하거나, 당사의 평판에 손상을 입힐 위험 없이, 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다.

일반적으로 기업은 금융부채 상환을 포함하여 최소 180일 이상에 대한 예상 운영비용을 충당할 수 있는 충분한 자금여력을 보유하고 있다고 판단하고 있습니다.

여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되지 않았습니다.

당분기말과 전기말 현재 금융부채의 잔존계약만기에 따른 만기분석은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위: 천원)

구분	장부금액	계약상 현금흐름	3개월 이내	3개월~1년	1년~5년	5년 이상
매입채무 및 기타채무	970,849	970,849	970,849	-	-	-
차입금	6,586,850	6,586,850	136,150	408,450	6,042,250	-
전환사채	1,973,281	2,030,208	1,721,371	308,837	-	-
기타금융부채	276,304	279,677	15,776	44,396	219,505	-
합계	9,807,284	9,867,584	2,844,146	761,683	6,261,755	-

(*) 유동성위험에 포함된 금액은 할인되지 않은 계약상의 현금흐름입니다.

<전기말>

(단위: 천원)

구분	장부금액	계약상 현금흐름	3개월 이내	3개월~1년	1년~5년	5년 이상
매입채무 및 기타채무	1,980,278	1,980,278	1,980,278	-	-	-
차입금	7,533,769	7,533,769	39,231	389,992	7,004,546	100,000
전환사채	5,690,288	6,090,624	-	6,090,624	-	-
기타금융부채	326,121	332,868	97,730	51,237	183,901	-
합계	15,530,456	15,937,539	2,117,239	6,531,853	7,188,447	100,000

(*) 유동성위험에 포함된 금액은 할인되지 않은 계약상의 현금흐름입니다.

당사는 이 현금흐름이 유의적으로 더 이른 기간에 발생하거나, 유의적으로 다른 금액일 것으로 기대하지 않습니다.

4) 시장위험

시장위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익을 최적화하는 반면 수용가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다. 당사의 주요 경영진은 아래에서 설명하는 바와 같이, 각 위험별 관리절차를 검토하고 정책에 부합하는지 검토하고 있습니다. 또한, 당사는 투기 목적의 파생상품거래를 실행하지 않는 것이 기본적인 정책입니다.

① 외환위험

당사의 기능통화인 원화 외의 통화로 표시되는 판매, 구매 및 차입에 대해 환위험에 노출되어 있습니다.

이러한 거래들이 표시되는 주된 통화는 USD 입니다. 당사는 외화부채 규모의 최소화 및 조 기결제 등 환위험 노출을 최소화하기 위한 정책을 수립, 운용하고 있습니다.

보고기간종료일 현재 환위험에 대한 노출정도는 다음과 같습니다.

(외화단위 : USD, 원화단위 : 천원)

구분	단위	당분기말		전기말	
		외화	원화	외화	원화
현금 및 현금성자산	USD	1,565,715	1,838,636	24,611	28,495
외화매출채권	USD	21,324	23,457	10,470	12,122
외화매입채무	USD	-	-	7,600	8,800
당기손익-공정가치금융자산	USD	1,000,000	1,019,070	-	-
합계		2,587,038	2,881,163	42,681	49,417

보고기간종료일 현재 당사의 금융자산과 부채를 구성하는 주요 외화에 대하여 원화가 변동을 보인다면 당사의 손익(당기손익)과 자본(포괄손익)은 증가하거나 감소하였을 것입니다. 이와 같은 분석은 당사가 각 기말에 합리적으로 가능하다고 판단하는 정도의 변동을 가정한 것입니다. 또한, 민감도 분석시에는 이자율과 같은 다른 변수는 변동하지 않는다고 가정하였습니다.

구체적인 손익(당기손익)의 변동금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전기	
	5% 상승시	5% 하락시	5% 상승시	5% 하락시
USD	151,794	(151,794)	2,471	(2,471)

② 이자율위험

이자율위험은 시장이자율의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험입니다.

당사는 변동이자부 차입금과 관련된 시장이자율의 변동위험에 노출되어 있는 경우, 당사의 경영진은 이자율 현황을 주기적으로 검토하여 고정이자율차입금과 변동이자율차입금의 적절한 균형을 유지하고 있습니다.

(2) 자본관리

당사의 자본관리의 주목적은 당사의 영업활동을 유지하고 주주가치를 극대화하기 위하여 높은 신용등급과 건전한 자본비율을 유지하기 위한 것입니다. 당사는 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 수정하고 있으며, 이를 위하여 배당정책을 수정하거나 자본감소 혹은 신주발행을 검토하도록 하고 있습니다. 한편, 기중자본관리의 목적, 정책 및 절차에 대한 어떠한 사항도 변경되지 않았습니다.

당사는 순부채를 총자본, 즉 자기자본과 순부채를 합한 총자본으로 나눈 부채비율을 사용하여 감독하고 있는 바, 당사는 순부채를 부채총계에서 현금 및 현금성자산을 차감하여 산정하고 있습니다. 보고기간종료일 현재 순부채 및 자기자본은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
부채총계	14,664,281	20,049,089
차감:현금및현금성자산	(5,616,505)	(3,673,199)
순부채(A)	9,047,776	16,375,890
자기자본(B)	35,924,412	34,179,728
총자본(A+ B)	44,972,188	50,555,619
부채비율[A/(A+ B)]	20.12%	32.39%

4. 현금 및 현금성자산

당분기말 및 전기말 현재 현금 및 현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
현금	5,950	3,170
원화보통예금	2,972,739	2,689,538
외화보통예금	1,838,636	28,495
CMA	796,014	765,608
MMDA	3,166	186,388
합계	5,616,505	3,673,199

5. 매출채권 및 기타채권

(1) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권 및 기타채권 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	총장부금액	대손충당금	순장부금액	총장부금액	대손충당금	순장부금액
매출채권	1,939,638	(26,276)	1,913,362	2,083,276	(43,471)	2,039,805
미수금	441	-	441	18,992	-	18,992
합계	1,940,079	(26,276)	1,913,803	2,102,268	(43,471)	2,058,797

(2) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권 및 기타채권의 연령 및 각 연령별로 손상된 채권금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말			전기말		
	채권잔액	손상된금액	채권잔액	채권잔액	손상된금액	채권잔액
만기일 미도래	1,920,562	8,559	1,912,003	2,076,757	17,960	2,058,797
6개월초과~1년이내	4,957	4,957	-	25,511	25,511	-
1년초과~5년이내	14,560	12,760	1,800	-	-	-
합계	1,940,079	26,276	1,913,803	2,102,268	43,471	2,058,797

한편, 당사는 상기 손상채권에 대하여 거래상대방의 과거 채무불이행 경험 및 현재의신용상태 분석 등에 근거하여 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하고 있습니다. 보고기간종료일 현재 연체되었으나 손상되지 않은 대여금 및 수취채권은 없습니다.

(3) 당분기 및 전분기 중 매출채권 및 기타채권의 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기초	43,471	25,818
대손상각비	-	17,131
제각	-	(334)
환입	(17,195)	-
기말	26,276	42,615

6. 당기손익-공정가치 측정 금융자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.
(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
맥쿼리인프라 등 채권형	3,073,310	2,232,694
KOREA50 등 주식형	1,205,223	4,250,040
미래에셋생명보험(변액보험)	87,504	-
소프트웨어공제조합	20,680	-
합계	4,386,717	6,482,734

(2) 당분기와 전분기 중 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.
(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기초금액	6,482,734	4,865,855
취득	1,816,857	1,469,320
계정재분류	108,430	-
처분	(4,018,945)	-
평가	(29,017)	(131,818)
외화환산	26,658	-
기말금액	4,386,717	6,203,357

7. 기타금융자산

당분기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
유동		
단기금융상품	-	1,510,442
미수수익	24,866	972
비유동		
임차보증금	3,934	33,630
합계	28,800	1,545,044

8. 기타유동자산

당분기말 및 전기말 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
선급금	14,689	-
선급비용	-	3,396
합계	14,689	3,396

9. 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당분기말	전기말
시장성 없는 지분증권:		
한국포스증권	393,626	493,906
에스에이아이	30,000	30,000
한국소프트웨어공제조합	-	20,679
PSA-EMP 사모투자합자회사	-	1,500,000
합계	423,626	2,044,585

(2) 당분기 및 전분기 중 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기초금액	2,044,585	693,400
취득	-	-
처분	(1,500,000)	(64,000)
평가	(100,280)	-
계정재분류	(20,679)	-
기말금액	423,626	629,400

10. 관계기업투자 및 종속기업투자

(1) 당분기말 및 전기말 현재 관계기업투자 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

기업명	소재지	당분기말		전기말	
		지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
(주)에프앤자산평가	한국	45.00%	2,715,870	45.00%	2,516,340
(주)비즈앤와이즈(*1)	한국	50.00%	139,441	50.00%	138,332
데이타와이드(주)	한국	26.67%	152,318	26.67%	117,635
(주)포트원컨설팅	한국	-	-	40.00%	13,021
(주)웰스가이드(*2)	한국	47.16%	298,469	-	-

(*1) (구, (주)스타피디아)

(*2) 당기 중 지배력 상실로 인하여 관계기업투자로 재분류 되었습니다.

당사의 지분법적용을 위한 피투자회사의 재무제표는 외부감사인의 감사 또는 검토받지 아니한 재무제표이며, 당분기와 전기 지분법평가 기준일은 각각 2020년 09월 30일과 2019년 12월 31일 입니다.

(2) 당분기말 및 전기말 현재 관계기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위: 천원)

구분	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	수익	당기순이익
(주)에프앤자산평가	5,118,246	5,396,435	412,826	4,066,589	5,789,957	793,840
(주)비즈앤와이즈(*)	298,732	778	20,616	-	175,989	2,217
데이타와이드(주)	1,877,899	268,563	1,575,270	-	2,569,008	(17,280)
(주)웰스가이드	227,080	167,902	59,286	-	11,439	(780,104)

(*) (구, (주)스탁피디아)

<전기말>

(단위: 천원)

구분	유동자산	비유동자산	유동부채	비유동부채	수익	당기순이익
(주)에프앤자산평가	3,635,243	5,935,441	506,304	3,822,953	7,147,827	1,006,763
(주)비즈앤와이즈(*)	351,821	1,175	76,320	-	312,685	14,758
데이타와이드(주)	1,484,162	358,813	1,254,799	-	3,953,851	73,783
(주)포트원컨설팅	37,194	-	4,643	-	28,479	(2,034)

(*) (구, (주)스탁피디아)

(3) 당분기말 및 전기말 현재 관계기업의 재무정보금액을 관계기업에 대한 지분의 장부금액으로 조정한 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위: 천원)

구분	순자산	지분율	순자산지분금액	투자차액	미실현손익	장부금액
(주)에프앤자산평가	5,818,611	45.00%	2,715,869	-	-	2,715,869
(주)비즈앤와이즈(*)	278,529	50.00%	139,259	-	-	139,259
데이타와이드(주)	233,972	26.67%	152,318	-	-	152,318
(주)웰스가이드	554,117	47.16%	154,078	144,392	-	298,470

(*) (구, (주)스탁피디아)

<전기말>

(단위: 천원)

구분	순자산	지분율	순자산지분금액	투자차액	미실현손익	장부금액
(주)에프앤자산평가	5,241,427	45.00%	2,358,642	157,698	-	2,516,340
(주)비즈앤와이즈(*)	276,676	50.00%	138,332	-	-	138,332
데이타와이드(주)	588,176	20.00%	117,635	-	-	117,635
(주)포트원컨설팅	32,551	40.00%	13,021	-	-	13,021

(*) (구, (주)스타픽디아)

(4) 당분기말 및 전분기말 현재 관계기업투자에 대한 지분법 평가내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위: 천원)

구분	기초장부금액	당기취득	당기평가		기말장부금액
			지분법손익	손상차손	
(주)에프앤자산평가	2,516,340	-	199,529	-	2,715,869
(주)비즈앤와이즈(*)	138,332	-	1,109	-	139,441
(주)데이타와이드	117,635	-	34,683	-	152,318
(주)웰스가이드	-	526,163	(227,693)	-	298,470
(주)포트원컨설팅	13,020	(13,020)	-	-	-

(*) (구, (주)스타픽디아)

<전분기말>

(단위: 천원)

구분	기초장부금액	당기취득	당기평가		기말장부금액
			지분법손익	손상차손	
(주)에프앤자산평가	1,995,385	-	380,027	-	2,375,412
(주)비즈앤와이즈(*)	131,109	-	(85)	-	131,025
(주)데이타와이드	73,184	-	21,038	-	94,221
(주)포트원컨설팅	-	13,834	-	-	13,834

(*) (구, (주)스타픽디아)

11. 유형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 유형자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
토지	3,636,148	3,636,148
건물	7,778,412	7,778,412
감가상각누계액	(403,290)	(257,445)
구축물	1,261,967	1,261,967
감가상각누계액	(130,611)	(83,287)
기계장치	75,146	75,146
감가상각누계액	(75,146)	(75,146)

차량운반구	100,002	106,485
감가상각누계액	(88,335)	(73,551)
시설장치	-	26,546
감가상각누계액	-	(20,516)
비품	646,399	844,664
감가상각누계액	(456,249)	(572,703)
전산비품	2,521,902	2,457,652
감가상각누계액	(2,055,015)	(1,925,396)
사용권자산	246,724	246,724
감가상각누계액	(95,808)	(73,577)
합계	12,962,246	13,352,123

(2) 당분기 및 전분기 유형자산(장부가액) 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 천원)

구분	기초잔액	취득	처분	감가상각(*)	지배력변동효과	기말잔액
토지	3,636,148	-	-	-	-	3,636,148
건물	7,520,968	-	-	(145,845)	-	7,375,123
구축물	1,178,680	-	-	(47,324)	-	1,131,356
차량운반구	32,933	-	(6,159)	(15,108)	-	11,666
시설장치	6,029	-	-	(1,027)	(5,002)	-
비품	271,961	10,275	-	(53,108)	(38,978)	190,150
전산비품	532,256	70,700	-	(130,363)	(5,706)	466,887
사용권자산	173,148	-	-	(22,231)	-	150,917
합계	13,352,123	80,975	(6,159)	(415,006)	(49,686)	12,962,246

(*) 당분기 감가상각에는 웰스가이드의 지배력변동 효과 6,786천원이 포함 되어 있습니다.

<전분기>

(단위: 천원)

구분	기초잔액	취득	처분	감가상각	기말잔액
토지	3,719,481	-	-	-	3,719,481
건물	7,715,428	-	-	(145,845)	7,569,583
구축물	1,241,778	-	-	(47,323)	1,194,455
차량운반구	46,667	-	-	(15,000)	31,667
시설장치	-	7,741	-	(342)	7,399
비품	302,901	43,047	-	(50,797)	295,151

전산비품	494,602	221,234	-	(137,574)	578,262
사용권자산	237,270	-	-	(47,267)	190,003
합계	13,758,127	272,022	-	(444,148)	13,586,001

(3) 당사가 보유한 토지는 사용개시시점부터 5년간 임의매각처분이 제한되어 있으며, 산업은행 차입금과 관련하여 담보 제공되어 있습니다.

12. 투자부동산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 투자부동산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
토지	1,204,000	1,204,000
건물	2,236,000	2,236,000
감가상각누계액	(107,142)	(65,217)
합계	3,332,858	3,374,783

(2) 당분기 및 전분기 투자부동산(장부가액) 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 천원)

구분	기초잔액	취득	처분	감가상각	기말잔액
토지	1,204,000	-	-	-	1,204,000
건물	2,170,783	-	-	(41,925)	2,128,858
합계	3,374,783	-	-	(41,925)	3,332,858

<전분기>

(단위: 천원)

구분	기초잔액	취득	처분	감가상각	기말잔액
토지	1,204,000	-	-	-	1,204,000
건물	2,226,683	-	-	(41,925)	2,184,758
합계	3,430,683	-	-	(41,925)	3,388,758

13. 무형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 무형자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
소프트웨어	3,454,588	3,451,185
상각누계액	(3,403,108)	(3,355,396)
고객창출무형자산	5,269,000	5,269,000
상각누계액	(1,009,892)	(614,717)
회원권	979,240	412,823
영업권	12,088,160	12,088,160
합계	17,377,988	17,251,055

(2) 당분기 및 전분기 무형자산 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 천원)

구분	기초잔액	취득	처분	감가상각	지배력변동효과	기말잔액
소프트웨어	95,789	33,630	-	(47,711)	(30,227)	51,481
고객창출무형자산	4,654,283	-	-	(395,175)	-	4,259,108
회원권	412,823	566,417	-	-	-	979,240
영업권	12,088,160	-	-	-	-	12,088,160
합계	17,251,055	600,047	-	(442,886)	(30,227)	17,377,988

<전분기>

(단위: 천원)

구분	기초잔액	사업결합	취득	처분	감가상각	기말잔액
소프트웨어	161,421	-	-	-	(49,423)	111,998
고객창출무형자산	5,181,183	-	-	-	(395,175)	4,786,008
회원권	412,823	-	-	-	-	412,823
영업권	12,088,160	892,193	-	-	-	12,980,353
합계	17,843,587	892,193	-	-	(444,598)	18,291,182

(3) 고객관계 및 영업권 손상검사

당사는 2018년 10월 (주)와이즈에프엔과 합병시 발생한 고객관계 및 영업권에 대하여 당반기말 및 전기 손상검사를 수행하였으며, 당분기 및 전기 중 인식한 손상차손은 없습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
----	------	-----

고객관계	4,259,108	4,654,283
영업권	12,088,160	12,088,160

고객관계는 다기간초과이익법에 근거하여 회수가능가액을 평가하였으며, 고객관계 평가에 사용된 이탈율은 6.42% ~ 100%, 할인율은 12.07%입니다.

한편, 영업권의 평가는 현금창출단위 집단의 회수가능가액을 경영자에 의해 승인된 향후 5년간의 재무 예산상의 미래현금흐름을 근거로 계산한 사용가치에 기초하여 결정하였으며, 영업권 평가에 사용된 할인율은 12.07%이며, 5년 이후 현금흐름은 영구성장률 0%를 적용하여 추정하였습니다.

14. 기타비유동자산

당분기말 및 전기말 현재 기타비유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
퇴직보험예치금	-	75,751
기타의 비유동자산	140,603	123,603
합계	140,603	199,354

15. 매입채무 및 기타채무

당분기말 및 전기말 현재 매입채무 및 기타채무 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말	전기말
매입채무	303,645	225,068
미지급금	636,833	1,731,919
미지급비용	-	22
미지급배당금	30,371	23,269
합계	970,849	1,980,278

16. 차입금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
----	------	-----

[비유동성 항목]		
장기차입금	6,042,250	7,104,546
[유동성 항목]		
유동성 장기부채	544,600	429,223
합계	6,586,850	7,533,769

(2) 차입금의 상세내역

(단위: 천원)

종류	차입처	이자율(%)	최장 만기일	당분기말	전기말
원화 담보부 은행차입금 (*1),(*2)	산업은행	1.51	2025-05-12	2,586,850	2,723,000
원화 담보부 은행차입금(*2)	산업은행	3.58	2026-01-19	-	1,000,000
원화 담보부 은행차입금(*2)	산업은행	3.30	2026-01-19	-	1,000,000
원화 담보부 은행차입금(*2)	국민은행	2.90	2021-11-29	2,000,000	2,000,000
원화 담보부 은행차입금(*2)	신한은행	3.17	2025-02-21	-	810,769
원화운영자금 은행차입금(*2)	신한은행	1.88	2023-03-15	2,000,000	-
소계				6,586,850	7,533,769
유동성 대체				544,600	429,223
차감계				6,042,250	7,104,546

(*1) 당사는 해당 차입 약정에 대하여 토지가 담보로 설정되어 있습니다.

(*2) 당사는 해당 차입 약정에 대하여 건물이 담보로 설정되어 있습니다.

17. 충당부채

(1) 당분기말 및 전기말 현재 충당부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기말	전기말
연차충당부채	269,502	275,766

(2) 당분기 및 전분기 중 충당부채의 증감 내역은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분	당분기	전분기
기초	275,766	202,425
설정	215,409	58,871
사용	(221,673)	(10,645)
기말	269,502	250,651

18. 기타유동부채

당분기말 및 전기말 현재 기타유동부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
선수금	2,385,665	1,818,325
선수수익	-	-
예수금	125,638	128,627
합계	2,511,303	1,946,952

19. 전환사채

(1) 당분기말 및 전기말 현재 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
액면금액	2,000,000	6,000,000
상환할증금	30,208	90,624
전환권조정	(56,927)	(400,336)
합계	1,973,281	5,690,288

(2) 당분기말 현재 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

<무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채>

구분	내역
액면금액	6,000,000천원
발행가액	6,000,000천원
사채의 발행일	2018-04-17
사채의 만기일	2021-04-17
이자지급조건	표면이자율 연 0%
보장수익률	사채 만기일까지 연0.5%
상환방법	만기까지 전환권이 행사되지 아니한 사채권에 대하여 만기일에 액면가액의 101.5104%를 일시 상환
행사기간	사채발행일로부터 1년이 경과한 날부터 만기일 전 1개월이 되는날까지

행사가격	최초 발행시 5,000원 조정 후 7,015원
전환시 발행할 주식의 종류 및 주식수	기명식 보통주 855,310주 (6,000,000천원의 액면가액/행사가격)
사채권자에 의한 조기 상환청구권	사채발행일로부터 2년이 경과된 날부터 사채만기일 전까지 기간동 안 매 3개월에 해당되는 날에 보유 사채의 전부 또는 일부 조기상환 청구 가능
발행회사의 매도청구 권	사채발행일로부터 1년 경과된 날부터 사채만기일 전까지 기간동안 매 3개월에 해당되는 날에 매도청구권을 행사 가능

(3) 전환사채 부채요소의 공정가치는 동일한 조건의 전환권이 없는 사채의 시장이자율을 적용하여 계산되었으며 발행시점의 부채요소의 공정가치는 5,198,400천원이었습니다. 발행가액에서 부채요소를 차감한 잔여가치는 전환권의 가치에 해당하며, 세효과 차감후 금액을 자본으로 계상하였습니다.

(4) 인수인 조기상환청구권은 내재파생상품의 분리요건을 충족하지 못하여 주계약과 분리하지 아니하였습니다.

(5) 발행인의 매도청구권은 내재파생상품의 분리요건을 충족하지 못하여 주계약과 분리하지 아니하였습니다.

(6) 상기 전환사채는 조기상환청구권이 1년 이내로 도래하여 유동성부채로 분류하였습니다.

(7) 2020년 7월 6일 매도청구권행사를 하여 10월 19일 17억을 상환하였습니다.

20. 확정급여부채 및 장기종업원급여부채

(1) 당분기말 및 전기말 현재 확정급여부채 및 장기종업원급여부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	6,306,665	6,265,505
사외적립자산의 공정가치	4,340,328	3,982,195
확정급여부채	1,966,337	2,283,310
장기종업원급여부채	73,271	142,875

(*) 전기 중 장기종업원급여부채는 미지급금에 표기되어 있습니다.

(2) 당분기말 및 전기말 현재 보험수리적 평가를 위해 사용된 주요 추정은 다음과 같습니다.

구분	당분기말	전기말
할인율	2.35%	2.42%

미래임금상승률	4.06%	4.00%
---------	-------	-------

할인율은 당분기말 현재 당사의 신용등급 및 확정급여채무의 예상지급시기와 유사한우량회사채수익률을 기초로 하여 산정되며, 미래임금상승률은 당사의 경험적 승급지수와 물가상승 및 임금협약을 반영한 임금상승률 등을 고려하여 산정됩니다.

(3) 당분기 및 전분기 중 확정급여채무의 현재가치 변동내역은 다음과 같습니다.
(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기초잔액	6,265,505	4,683,051
당기근무원가	652,785	505,169
이자원가	40,630	49,615
재측정요소	(173,553)	-
퇴직급여지급액	(478,702)	(246,037)
당기말잔액	6,306,665	4,991,798

(4) 당분기 및 전분기 중 사외적립자산의 공정가치 변동내역은 다음과 같습니다.
(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기초잔액	3,982,195	2,532,846
이자수익	46,470	49,132
사외적립자산 재측정요소	(209,178)	-
사용자기여금	800,000	-
퇴직급여지급액	(279,159)	(88,638)
기말잔액	4,340,328	2,493,340

(5) 당분기 및 전분기 중 손익으로 인식된 비용은 다음과 같습니다.
(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
당기근무원가	652,785	505,169
순이자원가	(5,840)	483
퇴직급여 합계	646,945	505,652
장기종업원급여	(69,604)	33,917

(*) 전기 중 장기종업원급여부채는 미지급금에 표기되어 있습니다.

21. 기타금융부채

당분기말 및 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
[유동성 항목]		
리스부채	57,266	-
[비유동성 항목]		
리스부채	69,038	176,121
임대보증금	150,000	150,000
합계	276,304	326,121

22. 자본

(1) 자본금

당분기말 및 전기말 현재 발행할 주식의 총수는 보통주 100,000,000주(액면가액: 500원)이며, 당분기 및 전기 주식수 및 자본금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

구분	당분기말		전기말	
	주식수	자본금	주식수	자본금
기초잔액	11,000,000	5,500,000	11,015,420	5,507,710
기말잔액	11,000,000	5,500,000	11,000,000	5,500,000

주1) 2018년 10월 31일 사업결합으로 인하여 합병신주 4,050,420주를 발행함.

주2) 2019년 3월 26일 주주총회에서 자기주식1,053,161주 중 일부인 15,420주를 소각하는 안이 승인되었으며, 2019년 5월 2일 감자완료 되었음.

(2) 자본잉여금

당분기말 및 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
주식발행초과금	133,382	133,382
감자차익	941,738	941,738
전환권대가	208,416	625,248
기타자본잉여금	17,422,667	17,422,667
합계	18,706,203	19,123,035

(3) 당기 중 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	주식발행 초과금	감자차익	전환권대가	기타	합계
당기초	133,382	941,738	625,248	17,422,667	19,123,035
당분기말	133,382	941,738	208,416	17,422,667	18,706,203

23. 기타포괄손익누계액

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치 금융자산평가손익	(316,348)	(238,130)

(2) 당분기 및 전분기 중 기타포괄손익누계액의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기초잔액	(238,129)	444,826
평가	(100,279)	-
법인세효과	22,061	-
기말잔액	(316,348)	444,826

24. 기타자본

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타자본의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
자기주식처분손실	(249,660)	(249,660)
자기주식	(2,976,920)	(2,976,920)
사채상환	383,117	
합계	(2,843,463)	(3,226,580)

(2) 당분기 및 전기 중 기타자본의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초잔액	(3,226,580)	(4,916,061)
자기주식의 취득	-	(4)
자기주식의 소각	-	71,979
자기주식의 처분	-	1,617,506
사채의 상환	383,117	-
기말잔액	(2,843,463)	(3,226,580)

25. 이익잉여금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 이익잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
법정적립금:		
이익준비금	376,260	303,734
미처분이익잉여금	14,501,760	12,278,776
합계	14,878,020	12,582,510

(2) 이익준비금

당사는 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있으며, 동 이익준비금은 자본전입과 결손보전 이외의 목적으로는 사용할 수 없습니다.

(3) 당분기 및 전기 중 이익잉여금의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초잔액	12,582,510	11,093,177
당기순이익	2,903,705	2,885,505
비지배지분순이익조정	144,851	-
배당금	(725,259)	(498,114)
재측정요소	(27,788)	(898,058)
기말잔액	14,878,020	12,582,510

26. 기타영업비용

당분기 및 전분기 중 발생한 기타영업비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천 원)

구분	당분기	전분기
수도광열비	37,569	42,904
전력비	49,843	45,257
여비교통비	37,399	57,214
도서인쇄비	15,946	31,605
소모품비	71,845	73,820
세금과공과	105,571	98,733
수선비	8,405	5,705
보험료	10,098	5,234
접대비	171,129	160,835
광고선전비	1,181	5,000
회의비	87,000	80,689
교육훈련비	13,757	30,483
행사비	14,087	71,053
운반비	2,206	3,350
차량유지비	26,579	22,852
지급임차료	14,875	-
대손상각비	(17,194)	17,131
합계	650,296	751,865

27. 금융수익 및 금융비용

당분기 및 전분기 중 발생한 금융수익 및 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천 원)

구분	당분기	전분기
금융수익:		
이자수익	82,270	164,740
외환차익	108,200	73,646
외화환산이익	28,216	47,624
배당금수익	81,675	-
당기손익인식금융자산처분이익	150,593	-
당기손익인식금융자산평가이익	21,630	260,120
합계	472,584	546,130

금융비용:		
이자비용	313,422	386,707
외환차손	24,284	5,202
외화환산손실	59,513	-
당기손익인식금융자산평가손실	50,647	391,938
당기손익인식금융자산처분손실	488,494	-
사채상환손실	98,347	-
합계	1,034,707	783,847

28. 기타수익 및 기타비용

당분기 및 전분기 중 발생한 기타영업외수익 및 기타영업외비용의 내역은 다음과 같습니다.
(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
기타영업외수익		
임대수익	102,000	92,000
정부지원수익	-	29,472
잡이익	64,469	91,618
합계	166,469	213,090
기타영업외비용		
기부금	37,830	37,000
정부지원비용	-	2,339
유형자산처분손실	1,614	-
투자자산감가상각비	41,925	-
잡손실	16,647	256
합계	98,016	39,595

29. 법인세비용

(1) 당분기 및 전분기 법인세비용 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
당기 법인세부담액	54,457	136,952
일시적차이의 발생과 소멸로 인한 이연법인세	57,137	48,338
자본에 직접 반영된 법인세비용	39,408	-

법인세비용(수익)	151,002	185,290
-----------	---------	---------

30. 주당순이익

당사의 기본주당순이익은 사외에 유통되는 보통주 1주에 대한 순이익을 계산한 것으로 당기 및 전기 기본주당순이익의 산정내역은 다음과 같습니다.

(1) 가중평균유통보통주식수

<당분기>

(단위: 주)

구분	일자	주식수	유통주식수	일수	적수
기초	2020-01-01	10,362,259	10,362,259	274	2,839,258,966
합계				274	2,839,258,966

가중평균유통보통주식수 = $2,839,258,966 \div 274 = 10,362,259$

<전분기>

(단위: 주)

구분	일자	주식수	유통주식수	일수	적수
기초	2019-01-01	9,962,259	9,962,259	242	2,410,866,678
자기주식매각	2019-08-30	400,000	10,362,259	31	321,230,029
합계				273	2,732,096,707

가중평균유통보통주식수 = $2,732,096,707 \div 273 = 10,007,680$

(2) 기본주당순이익

구분	당분기	전분기
지배기업주주 당기순이익(천원)	3,048,556	2,728,028
가중평균유통보통주식수(주)	10,362,259	1,007,680
기본주당순이익(원)	294	273

31. 금융상품의 범주별 분류

(1) 당분기말 및 전기말 현재 금융자산의 구분 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위: 천원)

구분	당기손익-	기타포괄손익-	상각후원가	합계
----	-------	---------	-------	----

	공정가치 측정 금융자산	공정가치 측정 금융자산		
유동:				
현금및현금성자산	-	-	5,616,505	5,616,505
매출채권 및 기타채권	-	-	1,913,803	1,913,803
당기손익-공정가치금융자산	4,386,717	-	-	4,386,717
기타금융자산	-	-	24,866	24,866
비유동:				
기타포괄손익-공정가치금융자산	-	423,626	-	423,626
기타금융자산	-	-	3,934	3,934
합계	4,386,717	423,626	7,559,108	12,369,451

<전기말>

(단위: 천원)

구분	당기손익- 공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익- 공정가치 측정 금융자산	상각후원가	합계
유동:				
현금및현금성자산	-	-	3,673,199	3,673,199
매출채권 및 기타채권	-	-	2,058,797	2,058,797
당기손익-공정가치금융자산	6,482,734	-	-	6,482,734
기타금융자산	-	-	1,511,414	1,511,414
비유동:				
기타포괄손익-공정가치금융자산	-	2,044,585	-	2,044,585
기타금융자산	-	-	33,631	33,631
합계	6,482,734	2,044,585	7,277,041	15,804,360

(2) 당분기말 및 전기말 현재 금융부채의 구분내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위: 천원)

구분	당기손익- 공정가치 측정 금 융부채	상각후원가 측정 금융부채
유동 :		
매입채무 및 기타채무	-	970,849
차입금	-	544,600
유동성전환사채	-	1,973,281
기타금융부채	-	57,266

비유동 :		
장기차입금	-	6,042,250
기타금융부채	-	219,038
합계	-	9,807,284

<전기말>

(단위: 천원)

구분	당기손익- 공정가치 측정 금 융부채	상각후원가 측정 금융부채
유동 :		
매입채무 및 기타채무	-	1,980,278
차입금	-	429,223
유동성전환사채		5,690,288
비유동 :		
장기차입금	-	7,104,546
기타금융부채	-	326,121
합계	-	15,530,456

(3) 당분기 및 전분기 중 금융상품의 범주별 수익 및 비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기	
	금융수익	금융비용	금융수익	금융비용
금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	172,222	539,140	363,734	397,140
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	-	-
상각후원가 측정 금융자산	300,361	-	182,394	-
소계	472,583	539,140	546,128	397,140
금융부채:				
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	-	-	-
상각후원가 측정 금융부채	-	495,567	-	386,707
소계	-	495,567	-	386,707
합계	472,583	1,034,707	546,128	783,847

32. 금융상품 공정가치

(1) 당분기말 및 전기말 현재 금융상품의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
[공정가치로 인식된 자산]				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	4,386,717	4,386,717	6,482,735	6,482,735
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (*2)	423,626	423,626	2,044,585	2,044,585
[상각후원가로 인식된 자산](*)				
현금및현금성자산	5,616,505	5,616,505	3,673,198	3,673,198
매출채권 및 기타채권	1,913,803	1,913,803	2,058,797	2,058,797
기타금융자산(유동)	24,866	24,866	1,511,414	1,511,414
기타금융자산(비유동)	3,934	3,934	33,631	33,631
자산 합계	12,369,451	12,369,451	15,804,360	15,804,360
[상각후원가로 인식된 부채](*)				
매입채무 및 기타채무	970,849	970,849	1,980,278	1,980,278
차입금	544,600	544,600	429,223	429,223
장기차입금	6,042,250	6,042,250	7,104,546	7,104,546
전환사채	1,973,281	1,973,281	5,690,288	5,690,288
기타금융부채(유동)	57,266	57,266	-	-
기타금융부채(비유동)	219,038	219,038	326,121	326,121
부채 합계	9,807,284	9,807,284	15,530,456	15,530,456

(*1) 상각후원가로 인식된 금융자산 및 부채의 공정가치는 미래의 현금흐름을 보고기간 종료일 현재의 시장이자율로 할인한 현재의 가치로 평가합니다. 한편, 상각후원가로 인식된 금융자산·부채는 공정가치가 장부가액과 근사하여, 공정가치 평가를 수행하지 않았습니다.

(*2) 활성거래시장이 존재하지 않는 비상장지분상품은 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없거나 공정가치와 취득원가의 차이가 중요하지 않아 취득원가를 공정가치로 간주하였습니다.

(2) 공정가치 서열체계

당사는 공정가치측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에 따라 공정가치측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

구분	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수

당분기말 및 전기말 현재 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
당기손익-공정가치 측정 금융자산	4,284,533	-	102,184	4,386,717
기타포괄손익-공정가치 금융자산	-	-	423,626	423,626
합계	4,284,533	-	525,810	4,810,343

<전기말>

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
당기손익-공정가치 측정 금융자산	6,482,734	-	-	6,482,734
기타포괄손익-공정가치 금융자산	-	-	2,044,585	2,044,585
합계	6,482,734	-	2,044,585	8,527,319

33. 특수관계자 거래

(1) 당사의 당분기말 및 전기말 현재 지배·종속관계 등에 해당하는 특수관계자는 다음과 같습니다.

구분	당기	전기
관계기업(투자회사)	(주)화천기공	(주)화천기공
관계기업(지분법적용기업)	(주)에프앤자산평가 (주)비즈앤와이드 데이타와이드(주) (주)웰스가이드	(주)에프앤자산평가 (주)비즈앤와이드 데이타와이드(주)
종속기업(연결대상)	-	(주)웰스가이드

(2) 당분기 및 전분기 당사의 특수관계자와의 주요 거래내역 및 채권, 채무잔액은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 천원)

구분	특수관계	거래내역	거래금액	채권	채무
화천기공(주)	관계기업	매출	5,400	660	
(주)에프앤자산평가	관계기업	매출	19,227	-	-
		매입	22,500	-	-

(주)웰스가이드	관계기업	매출	14,000	-	-
----------	------	----	--------	---	---

<전분기>

(단위: 천원)

구분	특수관계	거래내역	거래금액	채권	채무
(주)화천기공	관계기업	매출	5,400	660	-
(주)에프앤자산평가	관계기업	매출	12,068	-	-
		매입	57,060	-	-
(주)포트윈컨설팅	관계기업	매출	1,500	1,650	-

(3) 당분기 및 전분기 당사의 특수관계자와의 자금 대여 및 차입거래는 없으며, 채권, 채무 잔액도 존재하지 않습니다.

(4) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 직·간접적으로 당사 활동의 계획·지휘·통제에 대한 권한과 책임을 가진 자로서 모든 이사(업무집행이사 여부를 불문함)를 포함하고 있으며, 주요 경영진에 대한 보상내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
단기종업원급여	2,030,983	1,683,953
퇴직급여	97,797	409,172
합계	2,128,779	2,093,125

34. 현금흐름표

(1) 당분기 및 전분기의 영업활동 중 수익·비용의 조정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
퇴직급여	646,945	505,652
외화환산손실	59,513	-
종속기업투자손실	22,979	-
감가상각비	415,006	486,073
무형자산상각비	442,886	444,598
투자자산감가상각비	41,925	-
금융보증지급부채	-	(48,385)
대손상각비	(17,195)	17,131

당기손익-공정가치금융자산 평가손실	50,647	391,938
당기손익-공정가치금융자산 처분손실	488,494	-
지분법손실	283,504	85
법인세비용	151,002	185,055
이자비용	313,422	386,707
유형자산처분손실	1,614	-
사채상환손실	98,348	-
수입배당금	(81,675)	-
외화환산이익	(28,216)	(47,624)
이자수익	(82,270)	(164,737)
당기손익-공정가치금융자산 평가이익	(21,630)	(260,120)
당기손익-공정가치금융자산 처분이익	(150,593)	-
종속기업투자이익	(62,279)	-
지분법이익	(291,132)	(401,065)
합 계	2,281,295	1,495,308

(2) 당분기 및 전분기의 영업활동 중 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기
매출채권의 감소(증가)	143,381	(661,006)
미수금의 감소(증가)	(534,728)	(12,987)
부가세대급금의 감소(증가)	(8,794)	(234)
선급금의 감소(증가)	(16,400)	1,245
선급비용의 감소(증가)	2,441	3,780
매입채무의 증가(감소)	78,578	53,865
미지급금의 증가(감소)	(950,640)	144,252
미지급비용의 증가(감소)	2,018	19
선수금의 증가(감소)	567,340	713,047
선수수익의 증가(감소)	-	(296,628)
예수금의 증가(감소)	9,530	18,867
부가세예수금의 증가(감소)	904	173
기타의 충당부채	(6,265)	48,226
퇴직급여부채의 증가(감소)	(199,544)	(246,037)
퇴직연금운용자산의 감소(증가)	(800,000)	88,638
합 계	(1,712,179)	(144,780)

(3) 당분기 및 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래는 다음과 같습니다.
(단위: 천원)

구분	당기	전기
장기차입금의 유동성 분류	544,600	-
전환사채의 유동성 분류	-	5,690,288

(4) 지배력상실(연결범위 변동)으로 인한 현금 흐름
(단위: 천원)

구분(주1)	당기(주2)
영업활동으로 인한 현금흐름	(769,336)
투자활동으로 인한 현금흐름	(70,154)
재무활동으로 인한 현금흐름	549,300
현금및현금성자산의 순증감	(290,190)
기초 현금 및 현금성자산	486,410
기말 현금 및 현금성자산	196,220

(주1) 상기 요약 현금흐름은 내부거래를 제거하기 전의 금액입니다.

(주2) 지배력을 상실하기 이전까지의 요약 현금흐름입니다.

35. 약정사항 및 타인으로부터 제공받은 보증내역

당분기말 현재 당사는 계약이행보증 등과 관련하여 서울보증보험으로부터 505,689천원, 소프트웨어공제조합으로부터 972,478천원의 보증을 제공받고 있습니다.

36. 영업부문 정보

영업부문은 수익을 창출하고 비용을 발생시키는 사업활동을 영위하는 식별가능한 구성단위로서 당사는 영업전략을 수립하는 이사회에서 검토되는 보고정보에 기초하여 영업부문을 결정하고 있습니다.

당사의 영업부문은 단일의 영업부문으로 구성되어 있으며, 용역의 판매유형에 따라 매출내역은 다음과 같이 분류할 수 있습니다.

<당분기>

(단위: 천원)

구분	데이터정보	FUND	INDEX	기타	지배력상실효과	합계
매출액	10,619,341	776,097	2,325,883	1,895,189	11,439	15,627,949

<전분기>

(단위: 천원)

구분	데이터정보	FUND	INDEX	기타	합계
매출액	9,677,297	751,342	2,107,359	2,811,213	15,347,211

37. 재무제표일 이후 사건

유동성전환사채는 2020년 7월 9일 매도청구권을 행사하여 2020년 10월 19일 17억원을 상환하였습니다.

38. 지배력상실(연결범위 변동)

(1) 당기 중 종속기업인 주식회사 웰스가이드는 2020년 3월 27일 유상증자로 인하여 지분을 51.26%에서 47.16%로 감소하여 당분기말 현재 연결대상 종속기업에서 제외되었습니다. 따라서 회사의 당분기 재무제표는 종속기업에서 제외될 때 까지는 연결재무제표로 작성되었으며, 종속기업에서 제외된 이후에는 개별재무제표로 작성되었습니다.

(2) 지배력상실전 재무상태표는 아래와 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기
유동자산	771,068
비유동자산	92,591
자산계	863,659
유동부채	54,683
부채계	54,683
자본금	2,500,000
자본조정	(30,861)
결손금	(1,660,163)
자본계	808,976
부채와자본계	863,659

(3) 지배력상실전 경영성과는 아래와 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기
매출액	11,439
판매관리비	280,632
영업손익	(269,193)

영업외수익	211
영업외비용	28,839
당기순이익(손실)	(297,821)

6. 기타 재무에 관한 사항

(1) 재무제표 재작성 등 유의사항

- (주)에프엔가이드와 (주)에프엔브이파트너즈는 2014년 2월 24일 이사회 결의를 통해 2014년 5월 1일자로 (주)에프엔브이파트너즈를 소멸법인으로 하는 합병계약을 체결하여 합병을 완료하였습니다. 또한 (주)에프엔가이드와 (주)와이즈에프엔은 2018년 7월 11일 이사회 결의를 통해 2018년 10월 31일자로 (주)와이즈에프엔을 소멸법인으로 하는 합병계약을 체결하여 합병을 완료하였습니다. 이에 대한 상세 내용은 XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 → 3. 제재현황 등 그 밖의 사항 → (10) 합병등의 사후정보를 참조하시기 바랍니다.

- 당사는 2018.04.13 전환사채권 발행결정을 하였습니다. 청약일은 2018년 04월 17일이며, 이사회결의는 2018년 04월 13일에 진행하였습니다. 이에 대한 주요사항보고서(전환사채권발행결정)은 2018년 04월13일에 전자공시 되었으니 참조하시기 바랍니다.

- 당사는 2018년 07월11일 이사회결의를 통해 (주)와이즈에프엔과의 합병계약체결을 했습니다. 이에 대한 주요사항보고서(타법인추식및출자증권양수결정)는 2018년 07월20일에 전자공시 되었으니 참조하시기 바랍니다.

- 당사는 2020년 8월 13일 전환사채의 유동성대체 누락으로 2019년 재무제표를 재작성하였습니다. 또한 2019년 반기보고서, 분기보고서, 사업보고서, 2020년 분기보고서를 정정공시 하였습니다. 2020년 8월 13일 전자공시 되었으니 참조하시기 바랍니다.

(2) 대손충당금 설정현황

가. 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 천원, %)

구분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금설정률
제21기	매출채권	1,939,638	(26,276)	1.4
	미수금	441	-	0.0
	합계	1,940,079	(26,276)	1.4
제20기	매출채권	2,079,976	(43,471)	2.1
	미수금	933	-	0.0
	합계	2,080,909	(43,471)	2.1
제19기	매출채권	1,604,915	(25,462)	1.6
	미수금	5,961	(356)	6.0
	합계	1,610,876	(25,818)	1.6
제18기	매출채권	839,061	(11,391)	1.4
	미수금	356	(356)	100
	합계	839,417	(11,747)	1.4

나. 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구분	제21기 3분기	제20기	제19기	제18기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	43,471	25,818	11,747	10,426
2. 순대손처리액(① - ② ± ③)	-	(334)	8,363	123,163
① 대손처리액(상각채권액)	-	22	5,068	123,163
② 상각채권회수액	-	356	-	-
③ 기타증감액(합병)	-	-	3,295	-
3. 대손상각비 계상(환입)액	(17,195)	17,987	15,844	124,484
4. 기말 대손충당금 잔액합계	26,276	43,471	25,818	11,747

다. 매출채권관련 대손충당금 설정목적

매출채권을 포함한 전체 채권에 대한 연령분석 관리를 통하여 채권의 부실화를 방지하고, 적절하게 재무제표에 반영하는 데 목적이 있습니다.

라. 매출채권관련 대손충당금 설정방침

- 설정일 기준 1년이하 매출채권 : 개별적 분석방법에 의한 대손예상액을 대손충당금으로 설정.
- 설정일 기준 1년이상 장기 매출채권 : 전액 설정.

마. 당해 사업연도말 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위 : 천원, %)

구분		6월 이하	6월 초과 1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년 초과	계
금액	일반	1,919,902	4,957	14,560	-	1,939,419
	특수관계자	660	-	-	-	660
	계	1,920,562	4,957	12,760	-	1,940,079
구성비율		99.0%	0.3%	0.7%	-	100%

(3) 재고자산 현황 등

가. 재고자산의 사업부문별 보유현황

- 해당사항이 없습니다.

나. 재고자산의 실사내용

- 해당사항이 없습니다.

(4) 수주계약 현황

- 해당사항이 없습니다.
- (5) 공정가치평가 내역
- 해당사항이 없습니다.

채무증권 발행실적

(기준일 : -)

(단위 : 원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- 해당사항 없습니다.

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- 해당사항 없습니다.

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

- 해당사항 없습니다.

회사채 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

- 해당사항 없습니다.

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

- 해당사항 없습니다.

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- 해당사항 없습니다.

IV. 감사인의 감사의견 등

1. 회계감사인의 명칭 및 감사의견(검토의견 포함한다. 이하 이 조에서 같다)을 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제21기(당3분기)	예교지성회계법인	-	-	-
제21기(당반기)	예교지성회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음
제20기(전기)	회계법인성지	적정	해당사항 없음	해당사항 없음
제19기(전전기)	회계법인성지	적정	해당사항 없음	해당사항 없음

주1)제21기(당반기) IPO목적으로 반기재무제표에 대한 감사를 실시하여 적정의견을 받았습
니다.

주2) 제21기(당 3분기) 분기 재무제표에 대한 검토를 실시하였습니다.

2. 감사용역 체결현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제21기(당기)	예교지성회계법인	반기 재무제표 감사, 3분기재무제표 검토 및 연간 재무제표 감사	100백만원	-		
제20기(전기)	회계법인성지	반기 재무제표 검토 및 연간 재무제표 감사	25백만원	358		
제19기(전전기)	회계법인성지	반기 재무제표 검토 및 연간 재무제표 감사	20백만원	280		

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

4. 외부감사인의 변경 내용

2019년 12월 31일자로 외부감사인이었던 회계법인 성지와의 계약을 종료하였고,
금융감독원에 외부감사인 지정을 신청하여 당사는 2020년 03월 20일 예교지성회계법인을
감사인으로 선임하였습니다.

5. 내부통제에 관한 사항

가. 내부통제에 관한 사항

당사는 정관에 따라 회사의 중요한 의사결정을 이사회를 통하여 결정하도록 규정하고 있습니다. 감사는 이사회 및 기타 중요한 회의에 출석하고 필요하다고 인정되는 경우 이사로부터 영업에 관한 보고를 받고 있으며 중요한 업무에 관한 서류를 열람하고 그 내용을 면밀히 검토하는 등 내부감시제도를 운영하고 있습니다.

나. 내부회계관리제도

대표이사 및 내부회계관리자는 2019년 12월 31일로 종료하는 사업연도에 대한 회사의 내부회계관리제도 운영 실태를 평가하였으며, '내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계'에 근거하여 볼 때 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단하였습니다.

회계감사인은 회사의 내부회계관리제도를 감사하였으며, 2019년 12월 31일 기준 '내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계'에 따라 중요성의 관점에서 효과적으로 설계 및 운영되고 있다고 의견 표명하였습니다.

감사는 대표이사 및 내부회계관리자가 제출한 내부회계관리제도 운영실태 보고서를 참고로, 회사의 내부회계관리제도가 신뢰할 수 있는 재무제표의 작성 및 공시를 위하여 재무제표의 왜곡을 초래할 수 있는 오류나 부정행위를 예방하고 적발할 수 있도록 효과적으로 설계 및 운영되고 있는지의 여부에 대해 평가하였으며, 내부회계관리제도가 신뢰성 있는 회계정보의 작성 및 공시에 실질적으로 기여하는지를 평가하였습니다. 2019년 12월 31일 기준 회사의 내부회계관리제도는 '내부회계관리제도 설계 및 운영 개념체계'에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단하였습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

(1) 이사회 구성의 개요

당사의 이사회는 2명의 대표이사, 2명의 사내이사, 1명의 사외이사, 1명의 감사 등 총 6명으로 구성되어 있습니다. 또한, 대표이사 2명 중 1명이 의장으로 구성되어 있습니다. 이사의 주요 이력 및 인적사항은 [VII. 임원 및 직원등에 관한 사항]을 참조하시기 바랍니다.

가. 이사회 권한 내용

- 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항 및 업무 집행에 관한 중요사항을 결의합니다.

나. 이사후보의 인적사항에 관한 주총 전 공시여부 및 주주의 추천여부

- 이사후보의 인적사항에 관한 주총 전 공시 : 2020년 3월 4일 회의목적사항으로 주주총회 소집통지서에 함께 통지.
- 이사후보의 주주 추천 : 해당사항이 없습니다.

다. 사외이사후보추천위원회 설치 및 구성 현황

- 당사는 현재 사외이사후보추천위원회를 설치하지 않았습니다.

라. 사외이사 현황

- 당사의 사외이사는 총 1명으로, 2020.03.24 제20기 정기주주총회에서 이상휘 사외이사가 신규 선임되었습니다.

(2) 이사회 운영에 관한 사항

가. 중요 의결사항

회차	개최일자	의안내용	가결여부	찬반여부					비고
				김군호 (출석률 : 100%)	이철순 (출석률 : 100%)	유병진 (출석률 : 100%)	김락준 (출석률 : 82%)	이상휘 (출석률 : 100%)	
1	2020.01.03	임원 경영 성과급 지급규정 제정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참	-	-
2	2020.02.03	제20기 경영실적 검토에 관한 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참	-	-
		현금배당에 관한 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참	-	-
3	2020.02.24	PSA-EMP 사모투자합자회사 출자지분 이전 계약의 건	가결	찬성	찬성	찬성	불참	-	-
4	2020.03.02	평생교육시설 운영에 관한 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
5	2020.03.04	제20기 정기주주총회 소집에 관한 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
		전자투표 도입에 관한 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
6	2020.04.10	지정자문인 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
7	2020.05.12	신한은행 기온 산업은행 특별은행대출 신규 신청의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
8	2020.05.26	에프앤가이드 규정 제·개정 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
9	2020.07.01	이해관계자와의 거래 한도 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
10	2020.07.30	이해관계자와의 거래한도 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-

11	2020.08.07	MyData 사업 추진 및 ISMS-P 인증의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
12	2020.08.07	제20기 전기 재무제표 재작성 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
13	2020.08.07	주식회사 웰스 가이드에 대한 유상증자 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
14	2020.09.02	코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사청구서 제출의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
15	2020.10.13	이해관계자와의 거래한도 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
16	2020.10.30	이사 보수 규정 제정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-
17	2020.11.17	한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 신주모집 및 구주매출의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-

나. 이사회 내 위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 이사회 내에 위원회가 구성되어 있지 않습니다.

(3) 이사의 독립성

당사는 이사 선출에 대한 별도의 독립성 기준을 운영하고 있지는 않으며, 각 이사 후보의 자질, 경력, 활동분야 등을 종합적으로 고려하여 추천을 받아 선임하고 있습니다.

이사	추천인	선임배경	활동분야	회사와의 거래	최대주주등과의 관계
김군호	이사회	업무 총괄 및 대외 업무 안정적 수행	대표이사	없음	계열회사의 임직원
이철순	이사회	업무 총괄 및 대외 업무 안정적 수행	대표이사	없음	계열회사의 임직원
유병진	이사회	전사 경영전반에 대한 업무	관리총괄	없음	계열회사의 임직원
전영목	이사회	마케팅 전반에 대한 업무	마케팅총괄	없음	계열회사의 임직원
이상휘	이사회	재무, 경영 전문지식 업무능력 보유	사외이사	없음	해당사항 없음

(4) 사외이사 교육 미실시 내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 공시대상 기간 중 사외이사를 대상으로 교육을 실시하거나 위탁교육 등 외부기관이 제공하는 교육을 이수하도록 한 바 없습니다. 향후 직무관련 교육의 기회가 있으면 적극적으로 참여할 계획입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

(1) 감사에 관한 사항

가. 감사위원회(감사) 설치여부, 구성방법 등

당사는 제출일 현재 감사위원회를 설치하고 있지 않으며 주주총회 결의에 의하여 선임된 비상근 감사 1명(김락준)이 감사업무를 수행하고 있습니다. 감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련하여 관련 장부 및 관계서류를 해당 부서에 제출을 요구할 수 있습니다. 또한, 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

나. 감사의 인적사항

성명	주요경력	비고
김락준	·연세대학교 경영대학원 경영학과 졸업 ·경희대학교 대학원 무역학과 박사 수료 ·고려투자신탁운용(주) 주식운용팀 ·BNP파리바 자산운용(주) 수석운용역 ·단국대학교 경제학과 외래교수 ·(前)템피스트투자자문(주) 전무이사 ·(現)경희대학교 사회교육원 외래교수	2019.03.26 중임

(2) 감사의 독립성

가. 감사의 선출 기준

- 감사는 주주총회의 승인에 의하여 1인 이상 2인 이내로 선임하며, 임기는 취임 후 3년 내의 최종의 결산기에 관한 정기주주총회의 종결시까지로 합니다.

나. 감사의 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위한 내부장치 마련 여부

- 이사의 직무 집행 감사
- 회사의 회계 및 영업 감사
- 이사회에 출석하여 의견 진술
- 임시주주총회의 소집 청구
- 정기주주총회의 소집 청구
- 이사회에 소집 청구

(3) 감사의 주요활동내역

개최일자	의안내용	참석여부	가결여부
		김락준	
2020.03.02	평생교육시설 운영에 관한 건	참석	가결
2020.03.04	제20기 정기주주총회 소집에 관한 건	참석	가결
	전자투표 도입에 관한 건		
2020.03.24	제20기 정기주주총회 제1호 의안 : 제19기 재무제표 승인 제2호 의안 : 정관 변경 제3호 의안 : 이사 선임 제4호 의안 : 이사 보수 한도액 승인 제5호 의안 : 감사 보수 한도액 승인	찬성	가결
2020.04.10	지정자문인 변경의 건	찬성	가결
2020.05.12	신한은행 기운 산업은행 특별온랜딩대출 신규 신청의 건	찬성	가결
2020.05.26	에프앤가이드 규정 제·개정 의 건	찬성	가결
2020.07.01	이해관계자와의 거래 한도 승인의 건	찬성	가결
2020.07.30	이해관계자와의 거래한도 변경의 건	찬성	가결
2020.08.07	MyData 사업 추진 및 ISMS-P 인증의 건	찬성	가결
2020.08.07	제20기 전기 재무제표 재작성 승인의 건	찬성	가결

2020.08.07	주식회사 웰스가이드에 대한 유상증자 건	찬성	가결
2020.09.02	코스닥시장 상장을 위한 상장예비심사청구서 제출의 건	찬성	가결
2020.10.13	이해관계자와의 거래한도 변경의 건	찬성	가결
2020.10.30	이사 보수 규정 제정의 건	찬성	가결
2020.11.17	한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 신주모집 및 구주매출의 건	찬성	가결

※ 2019.03.26 감사 김락준 중임(3년)

(4) 감사위원 현황

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
-	-	-	-	-	-

- 해당사항 없습니다.

(5) 감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 감사는 경영상의 중요한 내용이 있을 경우 즉각적인 자료 요청 등 실시간 커뮤니케이션을 하고 있어 따로 교육은 실시하지 않았으나 필요할 경우 내부교육을 실시할 예정입니다.

(6) 감사 지원조직 현황

- 해당사항 없습니다.

(7) 준법지원인 지원조직 현황

- 해당사항 없습니다.

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

가. 투표제도

당사는 정관의 규정에 의하여 집중투표제, 서면투표제를 채택하고 있지 않습니다.

나. 소수주주권 행사여부

보고 기간 중 소수주주권이 행사된 사실이 없습니다.

다. 경영권 경쟁

당사는 보고 기간 중 경영권과 관련한 경쟁이 없습니다.

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
권형석	최대주주	보통주	555,233	5.05	555,233	5.05	-
화천기계(주)	지배회사	보통주	548,400	4.99	548,400	4.99	-
화천기공(주)	지배회사	보통주	518,000	4.71	518,000	4.71	-
김군호	지배회사의 등기임원	보통주	1,239,081	11.26	1,239,081	11.26	(주)에프앤가이드 대표이사
이철순	지배회사의 등기임원	보통주	556,515	5.06	556,515	5.06	(주)에프앤가이드 대표이사
권영열	최대주주의父	보통주	371,600	3.38	371,600	3.38	-
권영두	최대주주의 친인척	보통주	325,150	2.96	325,150	2.96	-
권형도	최대주주의 친인척	보통주	327,616	2.98	327,616	2.98	-
권형운	최대주주의 친인척	보통주	327,616	2.98	327,616	2.98	-
최원석	최대주주의 친인척	보통주	250,000	2.27	252,500	2.30	(주)에프앤자산평가 대표이사
권영호	최대주주의 친인척	보통주	232,250	2.11	232,250	2.11	-
유병진	지배회사의 등기임원	보통주	126,843	1.15	126,843	1.15	(주)에프앤가이드 등기임원
전영목	지배회사의 등기임원	보통주	214,413	1.95	214,413	1.95	(주)에프앤가이드 등기임원
배현기	지배회사의 등기임원	보통주	35,000	0.32	35,000	0.32	(주)웰스가이드 대표이사
박재철	지배회사의 등기임원	보통주	-	-	10,855	0.1	(주)웰스가이드 등기임원
장선호	지배회사의 등기임원	보통주	-	-	3,000	0.03	(주)에프앤자산평가 등기임원
홍정식	지배회사의 등기임원	보통주	-	-	550	0.01	(주)에프앤자산평가 등기임원
계		보통주	5,627,717	51.17	5,644,622	51.31	-
		우선주	-	-	-	-	-

주1) 보고일 기준 발행주식총수 11,000,000주를 분모로 하여 산출한 비율입니다.

(1) 최대주주의 주요경력 및 개요

최대주주 성명	직위	주요경력	
		기간	경력사항
권형석	사장	2000.02 2002.01 ~ 2005.08 2004.03 ~ 현재 2011.03 ~ 현재 2015.02 ~ 현재	성균관대학교 경영학과 졸업 한국화낙 근무 화천기계(주) 등기임원 화천기공(주) 마케팅담당임원 화천기계(주) 사장

(2) 임원겸직현황

성명	회사명	직책
----	-----	----

권형석	화천기계(주)	사장
	화천기공(주)	마케팅담당임원
	티피에스코리아(주)	등기임원
	GMI	등기임원

3. 최대주주 변동내역

최대주주 변동내역

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비 고
2013.06.05	화천기계외 13	4,953,015	71.11	증여	-
2013.06.14	화천기계외 13	4,844,040	69.55	감사사임,선임	-
2013.07.02	화천기계외 13	4,829,040	69.33	장내매매	-
2013.08.26	화천기계외 13	4,809,040	69.05	장내매매	-
2013.12.26	화천기계외 13	4,809,040	69.05	장내매매	-
2014.05.01	화천기계외 12	4,782,540	68.67	특수관계해소	-
2015.08.25	화천기계외 12	4,777,572	68.59	장내매매	-
2015.08.27	화천기계외 12	4,773,572	68.54	장내매매	-
2016.03.18	화천기계외 11	4,771,072	68.50	특수관계해소	-
2016.07.19	화천기계외 11	4,761,072	68.36	장내매매	-
2016.08.01	화천기계외 11	4,760,080	68.34	장내매매	-
2016.08.31	화천기계외 11	4,755,354	68.28	장내매매	-
2016.11.18	화천기계외 11	4,694,570	67.40	장내매매	-
2016.12.31	화천기계외 11	4,655,330	66.84	장내매매	-
2018.10.31	권형석 외 11	5,378,304	48.83	합병, 특수관계 변경(이철순 선임, 김희수 사임)	(주3)
2019.06.05	권형석 외 12	5,413,304	49.14	계열회사 설립에 따른 특수관계인 추가 (웰스가이드 배현기 선임)	(주4)
2020.02.20	권형석 외 13	5,413,305	49.14	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.02.21	권형석 외 13	5,413,325	49.14	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.03.09	권형석 외 13	5,413,355	49.14	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.03.10	권형석 외 13	5,413,405	49.14	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.03.16	권형석 외 13	5,413,515	49.14	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.03.19	권형석 외 13	5,413,565	49.15	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.03.23	권형석 외 14	5,414,615	49.15	장내매매(장선호, 홍정식)	(주5)
2020.03.24	권형석 외 15	5,630,028	51.11	이사선임(전영목), 장내매매(장선호)	(주5), (주6)
2020.03.25	권형석 외 16	5,640,760	51.21	특수관계인 추가(웰스가이드 박재철 선임)	(주7)
2020.03.30	권형석 외 16	5,641,760	51.22	장내매매(장선호)	(주5)
2020.03.31	권형석 외 16	5,641,810	51.22	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.04.03	권형석 외 16	5,641,819	51.22	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.04.09	권형석 외 16	5,641,820	51.22	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.04.17	권형석 외 16	5,641,849	51.22	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.04.28	권형석 외 16	5,641,859	51.22	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.05.02	권형석 외 16	5,641,859	51.29	감자	(주8)
2020.05.04	권형석 외 16	5,641,869	51.29	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.05.06	권형석 외 16	5,641,879	51.29	장내매매(홍정식)	(주5)

2020.05.21	권형석 외 16	5,641,899	51.29	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.05.22	권형석 외 16	5,643,399	51.30	장내매매(최원석)	(주5)
2020.05.26	권형석 외 16	5,644,399	51.31	장내매매(최원석)	(주5)
2020.05.27	권형석 외 16	5,644,401	51.31	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.06.03	권형석 외 16	5,644,429	51.31	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.06.05	권형석 외 16	5,644,449	51.31	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.06.08	권형석 외 16	5,644,459	51.31	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.06.16	권형석 외 16	5,644,469	51.31	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.06.18	권형석 외 16	5,644,479	51.31	장내매매(홍정식)	(주5)
2020.06.24	권형석 외 16	5,644,602	51.31	우리사주조합 무상분 취득(박재철)	(주9)
2020.07.03	권형석 외 16	5,644,622	51.31	장내매매(홍정식)	(주5)

주1) 주된 변동요인 : 증여, 매매, 임원 및 감사의 선임 또는 사임 등

주2) 2016년까지의 지분율은 발행주식총수인 6,965,000주를 분모로 하여 산정하였으며, 2018년 10월 31일 이후 지분율은 발행주식총수인 11,015,420주를 분모로 하여 산정하였습니다.

주3) 2018년 10월 31일 (주)와이즈에프엔을 흡수합병하여 4,050,420주의 합병신주가 발행되었습니다. 기존 특수관계자 권형석이 보유한 (주)와이즈에프엔 주식의 당사 합병신주로 변환되어 권형석이 보유한 당사 주식의 보유수량이 기존 최대주주인 화천기계(주)의 주식수보다 많아져 최대주주를 권형석으로 변경하였습니다. 2018년 10월 31일 김희수 이사가 사임, 이철순 이사가 신규 선임되었습니다.

주4) 에프앤가이드가 100% 지분을 보유한 계열회사 (주)웰스가이드를 설립하였고, 설립총회에서 기존 당사 주주인 배현기 대표가 이사로 선임되어 특수관계인으로 분류하였습니다.

주5) 에프앤가이드가 45% 지분을 보유한 (주)에프앤자산평가의 이사 최원석, 장선호, 홍정식이 당사 지분을 장내에서 신규 취득하였습니다.

주6) 2020년 3월 24일 주주총회에서 전영목 이사가 신규 선임되었습니다.

주7) 2020년 3월 25일 (주)웰스가이드 주주총회에서 박재철 이사가 신규 선임되었습니다.

주8) 최대주주의 변동사항은 없으나, 2019년 5월 2일 자사주 15,420주를 소각하는 감자가 완료되어 지분율이 변동되었습니다.

주9) 2020년 6월 24일 에프앤가이드 우리사주조합에서는 퇴직자에게 부여하였다가 회수된 우리사주 무상분을 기존 조합원에게 123주씩 재배정하였습니다.

4. 주식의 분포

(1) 주식 소유현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	김군호	1,239,081	11.26%	-
	(주)머니투데이	773,262	7.03%	-
	(주)에프앤가이드	637,741	5.80%	-
	이철순	556,515	5.06%	-
	권형석	555,233	5.05%	-
우리사주조합		250,245	2.27%	-

주1) 상기 지분율은 당사가 보유한 자기주식 637,741주를 포함한 11,000,000주를 분모로 하여 산정하였습니다.

(2) 소액주주현황

소액주주현황

(기준일 : 2020년 09월 02일)

(단위 : 주)

구 분	주주		보유주식		비 고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	412	95.15%	2,935,517	26.69%	

- 소액주주는 발행주식 총수의 100분의 1에 미달하는 주식을 소유한 주주이며, 최대주주등(특수관계인 포함)에 해당하는 주주는 포함하지 않습니다.

5. 주식 사무

정관상 신주인수권의 내용	1. 회사의 주주는 신주발행에 있어 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 그러나 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주 배정에서 단수가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회 결의로 정한다. 2. 제1항의 규정에 불구하고 공모에 의하여 신주를 발행하는 등의 경우에는 신주인수권의 결정 및 기타 신주 발행에 필요한 사항은 이사회 결의에 의한다.		
결산일	12월 31일	정기주주총회	3월 24일
주주명부 폐쇄시기	1. 회사는 매년 1월 1일부터 1월 31일까지 권리에 관한 주주명부의 기재 변경을 정지한다. 2. 회사는 매년 12월 31일 최종의 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 결산기에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다.		
주권의 종류	8종	공고게재신문	파이낸셜뉴스신문
명의개서대리인	취급소 : (주)국민은행 증권대행부, 대리인 : (주)국민은행		

6. 최근 6개월 간의 주가 및 주식 거래실적

[단위 : 원,주]

종류		202005	202006	202007	202008	202009	202010
보통주	최고 주가	4,180	5,890	8,000	7,850	11,350	10,750
	최저 주가	3,965	4,250	5,700	7,320	7,750	9,500
	평균 주가	4,084	4,917	7,253	7,607	10,061	10,349
월간 거래량		64,001	92,117	114,803	92,161	275,602	192,576
최고 일거래량		13,488	31,024	29,806	23,322	52,731	73,653
최저 일거래량		49	280	354	67	3,011	1,265

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

(1) 임원 현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김군호	남	1961.05	대표이사	등기임원	상근	경영총괄	2000.07 (現)에프엔가이드 대표이사(각자대표) 2014.07 (現)(사)코넥스협회 회장	1,239,081	-	-	244개월	2021년 03월 24일
이철순	남	1963.12	대표이사	등기임원	상근	경영총괄	2006.02~2018.10 와이즈에프엔 대표이사 2018.10 (現)에프엔가이드 대표이사(각자대표)	556,515	-	-	25개월	2022년 03월 26일
윤우영	남	1960.12	부사장	미등기임원	상근	핀드평가본부장	1986.10~2014.12 한국기업평가 2017.11~2020.08 에프엔가이드 신사업추진본 부분부장 2020. 08 (現)에프엔가이드 핀드평가본부장	6,840	-	-	37개월	-
유병진	남	1967.05	전무이사	등기임원	상근	경영지원본부장	2015.09 (現)에프엔가이드 경영지원본부장	126,843	-	-	222개월	2022년 03월 26일
서원우	남	1967.03	전무이사	미등기임원	상근	금융공학연구소 장, IT전략본부장	2016.02 에프엔가이드 IT본부장 2018.10 (現)에프엔가이드 IT전략본부장	115,237	-	-	245개월	-
전영택	남	1971.04	전무이사	등기임원	상근	전략마케팅본부장	1999.10~2018.10 와이즈에프엔 전략마케팅본 부장 2018.10 (現)에프엔가이드 전략마케팅본부장	214,413	-	-	25개월	2023년 03월 24일
이용준	남	1966.09	전무이사	미등기임원	상근	IT서비스본부장	2010.11~2018.10 와이즈에프엔 IT본부장 2018.10 (現)에프엔가이드 IT서비스본부장	39,170	-	-	25개월	-
김희수	남	1968.12	상무이사	미등기임원	상근	콘텐츠본부장	2017.04 (現)에프엔가이드 콘텐츠본부장	81,320	-	-	212개월	-
김학준	남	1961.07	감사	등기임원	비상근	감사	1999.05 (現)템피스트투자증권(주) 전무이사 2014.03 (現)경희대학교 사회교육원 외래교수 2016.03 (現)에프엔가이드 감사	-	-	-	57개월	2022년 03월 26일
이상취	남	1969.10	사외이사	등기임원	비상근	사외이사	2029 (現)경희대학교 국제통상금융투자학과 학과장 2020.03 (現)에프엔가이드 사외이사	-	-	-	8개월	2023년 03월 24일

(2) 직원 등 현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 천원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직 원 수					평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
전사	남	69	-	13	-	82	6년 2개월	4,973,030	61,395	-	1	-	-
전사	여	50	-	3	-	53	5년 1개월	2,366,600	44,652				-

합 계	119	-	16	-	135	5년 8개월	7,376,430	54,773				-
-----	-----	---	----	---	-----	--------	-----------	--------	--	--	--	---

주) 전체 직원 중 기간제 근로자 수에는 미등기 임원 13명을 포함하였습니다.
(남: 12명, 여: 1명)

(3) 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 천원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	13	1,358,456	104,496	-

주) 해당 급여액은 미등기 임원의 해당년도 연간급여총액 기준으로 작성되었습니다.

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 천원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	5	1,500,000	-
감사	1	250,000	-

2. 보수지급금액

2-1. 이사·감사 전체

(단위 : 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	909,329	151,554	-

주) 해당 보수총액은 등기임원들의 해당년도 연간급여총액과 퇴직충당금의 증감액을 포함한 금액입니다.

2-2. 유형별

(단위 : 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	4	841,551	210,387	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	1	14,000	14,000	-
감사위원회 위원	-	-	-	-

감사	1	3,780	3,780	-
----	---	-------	-------	---

<이사·감사의 개인별 보수현황>

3. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-

- 해당사항 없습니다.

3-1. 산정기준 및 방법

(단위 :)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

- 해당사항 없습니다.

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

4. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-

- 해당사항 없습니다.

4-2. 산정기준 및 방법

(단위 :)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
-	근로소득	급여	-	-
		상여	-	-

		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	-	-
	퇴직소득		-	-
	기타소득		-	-

- 해당사항 없습니다.

5. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

- 해당사항 없습니다.

Ⅷ. 계열회사 등에 관한 사항

(1) 타법인출자 현황

(기준일 : 2020년 09월 30일)

(단위 : 천원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
							수량	금액						
(주)에프앤 자산평가	2011.06.09	경영참가	3,150,000	630,000	45.00	2,516,340	-	-	199,530	630,000	45.00	2,715,870	9,570,684	1,006,763
한국포스증권	2013.09.23	투자	999,000	179,820	1.18	493,906	-	-	(100,280)	179,820	1.18	393,626	152,244,640	(6,930,299)
(주)비즈앤와이즈	2018.10.31	투자	124,995	24,999	50.00	138,332	-	-	1,109	24,999	50.00	139,441	352,995	14,758
(주)데이타와이드	2018.10.31	투자	100,000	20,000	26.67	117,635	-	-	34,683	20,000	26.67	152,318	1,842,975	73,783
(주)웰스가이드	2019.06.05	투자	1,000,000	200,000	51.30	1,000,000	35,813	179,065	(227,693)	235,813	47.16	298,470	1,952,072	(224,303)
합 계				1,054,819	174.15	4,266,213	35,813	179,065	(92,651)	1,090,632	170.01	3,699,725	165,963,366	(6,059,298)

주) 2020년 11월 11일 (주)웰스가이드의 유상증자 참여로 지분율이 48.30%로 변경되었습니다.

(2) 계열회사의 현황

가. 기업집단의 명칭

- 화천

- 당사는 증권신고서 작성 기준일 현재 당사를 제외하고 11개의 계열회사를 가지고 있습니다. 회사의 세부사항은 다음 표와 같습니다.

- 티피에스코리아(주)는 지분율은 없으나, 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제2조에 의하여 기업집단에서 제외되지 않아 계열회사에서는 제외되지 않습니다.

나. 기업집단에 소속된 회사

(기준일 : 2020.11.17)

구분		회사명	사업자등록번호	주요사업
유가증권시장상장법인		화천기계(주)	114-81-45488	범용선반, 자동차부품 제작, 공작기계 판매 등
		화천기공(주)	410-81-00996	CNC선반, 머시닝센터 제작 등
코스닥시장상장법인		서암기계공업(주)	410-81-01068	GEAR, 척, 실린더 제작 등
코넥스시장상장법인		(주)에프앤가이드	220-81-91972	금융정보 제공
비상장	국내법인	티피에스코리아(주)	410-81-36311	공작기계 제작
		재단법인 서암문화재단	410-82-18135	전통문화 계승 및 진흥 지원사업
		(주)웰스가이드	726-81-01527	개인자산종합관리
		(주)에프앤자산평가	101-86-64053	채권평가 및 정보제공
	해외법인	HMA(미국법인)	-	공작기계 판매
		HME(유럽법인)	-	공작기계 판매
		HAP(아시아법인)	-	공작기계 판매

		HMI(인도법인)	-	공작기계 판매 및 서비스
--	--	-----------	---	---------------

- ※ HMA : Hwacheon Machinery America
- ※ HME : Hwacheon Machinery Europe GMBH
- ※ HAP : Hwacheon Asia Pacific Pte,Ltd
- ※ HMI : Hwacheon Machine Tool India Pvt. Ltd

다. 계열회사 등의 상호 투자지분현황
(기준일 : 2020.11.17)

회사명		출자회사				
		화천기공(주)	화천기계(주)	서암기계공업(주)	(주)에프앤가이드	서암문화재단
피 출 자 회 사	화천기계(주)	29.95%	-	0.60%	-	-
	화천기공(주)	-	-	-	-	2.99%
	서암기계공업(주)	32.22%	-	-	-	-
	(주)에프앤가이드	4.71%	4.99%	-	-	-
	HMA	100%	-	-	-	-
	HME	100%	-	-	-	-
	HAP	100%	-	-	-	-
	HMI	100%	-	-	-	-
	(주)에프앤자산평가	-	-	-	45%	-
	(주)웰스가이드	-	-	-	48.30%	-

- 독점규제 및 공정 거래에 관한 법률에 의한 상호출자제한, 출자총액제한, 채무보증제한의 대상에는 해당사항이 없습니다.

라. 회사와 계열회사 등간 임원 겸직 현황
- 해당사항이 없습니다.

IX. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주 등에 대한 신용공여

- 해당사항이 없습니다.

2. 대주주와의 자산양수도

- 해당사항이 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

(1) 계열회사로부터 매입

(기준일 : 2020.09.30)

(단위 : 천원)

거래상대방	거래종류	거래일자	거래내용	거래금액		
				제21기 3분기	제20기	제19기
(주)에프앤자산평가	매입거래	연중	용역매입	57,060	57,677	50,168
합계				57,060	57,677	50,168

(2) 계열회사로 매출

(기준일 : 2020.09.30)

(단위 : 천원)

거래상대방	거래종류	거래일자	거래내용	거래금액		
				제21기 3분기	제20기	제19기
(주)화천기공	매출거래	연중	상품	5,400	7,200	7,200
(주)에프앤자산평가	매출거래	연중	상품/용역	19,227	18,136	13,800
(주)웰스가이드	매출거래	연중	용역	14,000	20,000	-
데이터와이드(주)	매출거래	연중	상품	-	2,000	-
(주)비즈앤와이즈	매출거래	연중	상품	-	-	10,000
합계				38,627	47,336	31,000

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시사항의 진행 · 변경사항 및 주주총회 현황

(1) 공시사항의 진행 · 변경사항

- 해당사항 없음.

(2) 주주총회 의사록 요약

주주총회	안건	결의내용	비고
제20기 정기주주총회 (2020.03.24)	제1호 의안 : 제20기 재무제표 승인의 건	보통주 1주당 배당금 70원	원안대로 승인
	제2호 의안 : 정관 변경의 건	사업목적 추가	원안대로 승인
	제3호 의안 : 이사 선임의 건	전영목 사내이사, 이상휘 사외이사 신규 선임	원안대로 승인
	제4호 의안 : 이사 보수 한도액 승인의 건	이사 보수 한도액 : 15억원	원안대로 승인
	제5호 의안 : 감사 보수 한도액 승인의 건	감사 보수 한도액 : 2.5억원	원안대로 승인

2. 기타의 우발부채 등

(1) 중요한 소송사건

- 해당사항이 없습니다.

(2) 견질 또는 담보용 어음 · 수표 현황

- 해당사항이 없습니다.

(3) 채무보증 현황

- 해당사항이 없습니다.

(4) 채무인수약정 현황

- 해당사항이 없습니다.

(5) 그 밖의 우발채무 등

- 해당사항이 없습니다.

(6) 지분으로 인정되는 채무증권의 발행

- 해당사항이 없습니다.

3. 제재현황 등 그 밖의 사항

(1) 제재현황

- 해당사항이 없습니다.

가. 단기매매차익 발생 및 환수현황

- 해당사항이 없습니다.

나. 단기매매차익 미환수 현황

- 해당사항이 없습니다.

(2) 작성기준일 이후 발생한 주요사항

- 해당사항이 없습니다.

(3) 중소기업기준 검토표

※ 제3쪽의 작성방법을 읽고 작성해 주시기 바랍니다.

사업 연도	2019.01.01 - 2019.12.31	중소기업 등 기준검토표		법 인 명	(주)에프엔가이드
				사업자등록번호	220-81-91972

구분	①요건	②검 토 내 용	③적합 여부	④적정 여부															
중 소 기 업	영 사 업 요 건 ○ 「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업	<table border="1"> <thead> <tr> <th>구분 업태별</th> <th>기준경비율코드</th> <th>사업수입금액</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(01) ()업</td> <td>(04) 724000</td> <td>(07) 21,082,913,360</td> </tr> <tr> <td>(02) ()업</td> <td>(05)</td> <td>(08)</td> </tr> <tr> <td>(03) 그 밖의 사업</td> <td>(06)</td> <td>(09)</td> </tr> <tr> <td>계</td> <td></td> <td>21,082,913,360</td> </tr> </tbody> </table>	구분 업태별	기준경비율코드	사업수입금액	(01) ()업	(04) 724000	(07) 21,082,913,360	(02) ()업	(05)	(08)	(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)	계		21,082,913,360	(17) 적 합 (Y) 부적합 (N)	(26)
	구분 업태별	기준경비율코드	사업수입금액																
	(01) ()업	(04) 724000	(07) 21,082,913,360																
	(02) ()업	(05)	(08)																
	(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)																
계		21,082,913,360																	
영 규 모 요 건 ○아래요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ①매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표1의 규모기준('평균 매출액등'은 '매출액'으로 봄) 이내일 것 ②졸업제도 -자산총액 5천억원 미만	가. 매출액 - 당 회사 (10) (210.8 억원) - 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준(11) (800 억원) 이하 나. 자산총액(17) (542.5 억원)	(18) 적 합 (Y) 부적합 (N)	적 (Y)																
영 독 립 성 요 건 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제3호에 적합한 기업일 것	• 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사 또는 같은 법 제14조제3에 따라 상호출자제한기업집단등의 소속회사로 편입·통지된 것으로 보는 회사에 해당하지 아니할 것 • 자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식등의 30%이상을 직접·간접적으로 소유한 경우로서 최대출자자인 기업이 아닐 것 • 「중소기업기본법 시행령」 제2조제3호에 따른 관계 기업에 속하는 기업으로서 같은 영 제7조제4에 따라 산정한 매출액이 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항1호에 따른 중소기업기준(영의①기준) 이내일 것	(19) 적 합 (Y) 부적합 (N)	부 (N)																
영 유 기 간 ① 중소기업이 규모의 확대 등으로 (102)의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매년마다 판단 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항 제2호 별표1 및 별표2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄	○사유발생 연도(13) (년)	(20) 적 합 (Y) 부적합 (N)																	
소 기 업 영 사업요건 및 독립성요건을 충족할 것 영 자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준 ('평균매출액등'은 '매출액'으로 봄) 이내일 것	중소기업 업종(영)을 주된사업으로 영위하고, 독립성요건(영)을 충족하는지 여부 ○ 매출액 - 당 회사 (14) (210.8 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준(15) (0.0 억원) 이하	(21) (Y) (N) (22) (Y) (N)	(27) 적 (Y) 부 (N)																

210mmX297mm[백상지 80g/㎡ 또는 중질지 80g/㎡]

구분	①요건	②검 토 내 용	③적합 여부	④적정 여부							
중 견 기 업	㉞ 「조세특례제한법」상 중소기업 업종을 주된 사업으로 영위할 것	중소기업이 아니고 중소기업 업종 ㉞을 주된사업으로 영위하는지 여부	(23) (Y) (N)	(28)							
	㉞ 소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제2항제1호에 적합할 것	· 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사에 해당하지 아닐 것 · 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령」 제17조제1항에 따른 상호출자제한기업집단 지정기준인 자산총액 이상인 법인이 주식등의 30%이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 최대 출자자인 기업이 아닐 것 (「중소기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제3항에 해당하는 기업은 제외)	(24) (Y) (N)	적 (Y)							
	㉞ 직전 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업 대상 세액공제 요건을 충족할 것 ① 중소기업 등 투자세액공제(법 제5조제1항) : 1천5백억원 미만(신규상장 중견기업에 한함) ② 연구·인력개발비에 대한 세액공제(법 제10조제1항제3호나목) : 5천억원 미만 ③ 기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천억원 미만	직전 3년 과세연도 매출액의 평균금액 <table><tr><th>직전 3년</th><th>직전 2년</th><th>직전 1년</th><th>평균</th></tr><tr><td>0.0 억원</td><td>0.0 억원</td><td>0.0 억원</td><td>0.0 억원</td></tr></table>	직전 3년	직전 2년	직전 1년	평균	0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원	(25) (Y) (N)
직전 3년	직전 2년	직전 1년	평균								
0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원	0.0 억원								

(4) 직접금융 자금의 사용

- 해당사항이 없습니다.

1) 공모자금의 사용내역

- 해당 사항이 없습니다.

2) 사모자금의 사용내역

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 천원)

구 분	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
		사용용도	조달금액	내용	금액	
사모전환사채	2018년 4월 17일	시설자금	6,000,000	시설자금	6,000,000	-

(5) 외국지주회사의 자회사 현황

- 해당 사항이 없습니다.

(6) 법적위험 변동사항

해당사항이 없습니다.

(7) 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

해당사항이 없습니다.

(8) 기업인수목적회사의 요건 충족 여부

해당사항이 없습니다.

(9) 기업인수목적회사의 금융투자업자의 역할 및 의무

해당사항이 없습니다.

(10) 합병등의 사후정보

[(주)에프앤브이파트너즈 흡수합병]

가. 합병 일자 : 2014년 5월 1일

나. 합병 당사회사

① 합병회사

상호 : (주)에프앤가이드

대표자 : 김군호

본점소재지 : 서울시 영등포구 의사당대로 143 금융투자센터빌딩 4층

② 피합병회사

상호 : (주)에프앤브이파트너즈

대표자 : 김군호

본점소재지 : 서울시 영등포구 의사당대로 143 금융투자센터빌딩 4층

다. 합병방법

(주)에프앤가이드(존속회사)가 (주)에프앤브이파트너즈(소멸회사)를 소규모 합병 방식으로 흡수합병.

합병회사인 (주)에프앤가이드는 상법 제527조3의 규정에 의거 소규모합병 절차에 따라 진행하고, 피합병회사인 (주)에프앤브이파트너즈는 상법 제527조의2의 규정에 의거하여 간이합병절차에 따라 진행함.

라. 합병목적

(주)에프앤가이드는 (주)에프앤브이파트너즈와의 합병을 통해 대체투자 사후관리 업무의 연구 및 개발의 효과를 높이고, 통합 경영을 통해 경영 효율 및 시너지 효과를 극대화 하여 장기적으로 기업가치를 제고하고자 함.

마. 합병비율

(주)에프앤가이드 : (주)에프앤브이파트너즈 = 1 : 0

바. 합병비율 산출근거

① 합병회사인 (주)에프앤가이드는 피합병회사인 (주)에프앤브이파트너즈의 주식을 100% 소유하고 있으며, 합병시 피합병회사는 피합병회사의 주식에 대해 신주를 발행하지 않으므로 합병비율을 1:0으로 산정함.

② 자본시장과금융투자업에관한법률 시행령 제176조의5제3항제1호에 의거하여 다른회사의 발행주식 총수를 소유하고 있는 회사가 그 다른 회사를 합병하면서 신주를 발행하지 않는 경우에는 합병가액의 적정성에 대한 외부평가기관의 평가가 요구되지 않으므로, 본 합병건에 대해서는 외부평가기관의 평가를 거치지 아니함.

[(주)와이즈에프엔 흡수합병]

가. 합병 일자 : 2018년10월 31일

나. 합병 당사회사

① 합병회사

상호 : (주)에프앤가이드

대표자 : 김군호

본점소재지 : 서울시 강서구 마곡중앙2로 61, 4,5,6,7,8층(마곡동, 에프앤가이드빌딩)

② 피합병회사

상호 : (주)와이즈에프엔

대표자 : 이철순

본점소재지 : 서울특별시 영등포구 당산로 171 금강 펜데리움 IT타워 7층

다. 합병방법

(주)에프앤가이드(존속회사)가 (주)와이즈에프엔(소멸회사)을 흡수합병.

라. 합병목적

(주)에프앤가이드가 (주)와이즈에프엔을 흡수합병함으로써 기술 및 경영자원의 통합을 통한 시너지효과를 창출하고 비용절감을 통한 경영의 효율성 제고를 실현하여 지속적인 성장을 통한 주주가치의 극대화를 달성하고자 함.

마. 합병비율

(주)에프앤가이드 : (주)와이즈에프엔 = 1: 6.1370

바. 합병비율 산출근거

주식회사 에프앤가이드와 주식회사 와이즈에프엔의 본 합병은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제176조의5 제1항 제2호의 규정에 의거 코넥스시장 주권상장법인과 주권비상장법인 간 합병의 경우 동법 시행령 제176조의5 제1항 제2호 가목 및 나목에 따른 합병가액을 적용받지 아니하므로, 평가검토를 거쳐 합병회사와 피합병회사 간 합의에 의거 양사의 주가매출액비율에 의한 상대가격으로 산출한 합병가액을 기준으로 하여 산출하였습니다. (※자세한 산출근거는 2018.08.29 제출한 "증권신고서" 를 참고해주시기 바랍니다.)

사. 합병등 전후의 재무사항 비교표

* 합병등(합병, 중요한 영업·자산양수도, 주식의 포괄적교환·이전, 분할)

(단위 : 백만원)

대상회사	계정과목	예측		실적				비고
		1차연도	2차연도	1차연도		2차연도		
				실적	괴리율	실적	괴리율	
(주)에프앤 가이드	매출액	16,749	19,783	11,426	-31.8	21,083	6.57	-
	영업이익	1,898	4,301	1,793	-5.5	3,221	-25.1	-
	당기순이익	-	-	-	-	-	-	-

주1) 상기 예측치는 증권신고서에 기재한 합병시 예상실적입니다.

주2) 1차연도 예측 매출액 16,749백만원은 합병 양사의 2018년 실적을 단순 합산하여 예측한 매출액입니다. 1차연도 실적 매출액 11,426백만원에는 기존 와이즈에프엔매출액 중 2019.10.31 합병 이후의 매출액만 포함되어 있습니다. 합병 전 와이즈에프엔 실적(GAAP기준)과 합병 후 실적을 합산한 매출액은 16,746백만원으로 실제 괴리율은 0.018% 입니다.

(11) 중요한 자산양수도 (유형자산 양수의 건)

당사와 (주)에프앤자산평가가 컨소시엄을 구성하여 서울시 마곡일반 산업단지 산업시설용지

(토지1,066.5㎡)를 분양받아 2016년 12월 28일 이사회결의에 의하여 취득하였습니다.

계약상대방	서울시 및 에스에이치(SH)공사
대표이사	김세용
소재지(주소)	서울특별시 강남구 개포로 621
이사회결의일	2016.12.28
취득목적	목적사업 영위(사옥)
자금조달방법	내부자금(20%) 및 금융기관 차입(80%)
계약일정	2016.12.28: 입주계약 체결(서울시) 2016.12.28: 이후 2주 이내: 계약금 지급(680,803,500원) 2017.01.04: 분양계약 체결(에스에이치공사) 2017.03.10: 중도금 지급(1,021,205,250원) 2017.05.10: 잔금(1,702,008,750원)
기타사항	1. 자세한 사항은 관계법령 및 계약서 등에서 정하는 바에 따름 2. 기타 세부사항은 대표이사에게 위임함.

1) 취득관련사항

- 서울시 강서구 마곡도시개발구역 D-338 필지
- 전체면적: 1,422㎡

2) 컨소시엄구성

- 에프엔가이드컨소시엄 구성: (주)에프엔가이드 75% / (주)에프엔자산평가 25%
- 에프엔가이드컨소시엄 구성에 따라 당사가 부담하는 취득가액은 총 취득가액 4,538,690,000원의 75%인 3,404,017,500원입니다.

※ 관련공시: 2017.05.12[기재정정]주요사항보고서(유형자산양수결정)

(12) 녹색경영

- 해당사항이 없습니다.

(13) 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

- 해당사항이 없습니다.

(14) 조건부자본증권의 전환·채무재조정 사유의 변동현황

- 해당사항이 없습니다.

(15) 외국지주회사의 자회사 현황

- 해당사항이 없습니다.

(17) 특례상장기업 사후정보

- 해당사항이 없습니다.

(16) 보호예수 현황

(기준일 : 2020년 11월 17일)

(단위 : 주)

주식의 종류	예수주식수	예수일	반환예정일	보호예수기간	보호예수사유	총발행주식수
--------	-------	-----	-------	--------	--------	--------

보통주	200,000	2019.09.09	2023.09.08	2019.09.09 ~ 2023.09.08	우리사주 무상분 예탁	11,000,000
-----	---------	------------	------------	----------------------------	-------------	------------

주) 2019.09.09 ~ 2020.09.08까지 보호예수 적용되던 우리사주 유상분 20만주는 보호예수 기간 만료로 인하여 표기 제외하였습니다.

(17) 특례상장기업 사후정보

- 해당사항이 없습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

- 해당사항이 없습니다.