목 차

정 정 신 고 (보고) 1
투 자 설 명 서 86
【 대표이사 등의 확인 】 91
【 본 문 】 92
요약정보 92
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 124
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 124
1. 공모개요 124
2. 공모방법 126
3. 공모가격 결정방법 139
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 177
5. 인수 등에 관한 사항 192
II. 증권의 주요 권리내용 201
III. 투자위험요소 206
1. 사업위험 211
2. 회사위험 277
3. 기타위험 326
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) 355
V. 자금의 사용목적 435
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 443
제2부 발행인에 관한 사항 444
I. 회사의 개요 444
1. 회사의 개요 444
2. 회사의 연혁 450
3. 자본금 변동사항 452
4. 주식의 총수 등 452
5. 정관에 관한 사항 453
II. 사업의 내용 455
1. 사업의 개요 455
2. 주요 제품 및 서비스 456
3. 원재료 및 생산설비 457
4. 매출 및 수주상황 459
5. 위험관리 및 파생거래 463
6. 주요계약 및 연구개발활동 467
7. 기타 참고사항 469
III. 재무에 관한 사항 475
1. 요약재무정보 475
2. 연결재무제표 477
3. 연결재무제표 주석 482
4. 재무제표 511
5. 재무제표 주석 516
6. 배당에 관한 사항 544
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 547
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적 547
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적 548

8. 기타 재무에 관한 사항 549
IV. 회계감사인의 감사의견 등 557
1. 외부감사에 관한 사항 557
2. 내부통제에 관한 사항 558
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 561
1. 이사회에 관한 사항 561
2. 감사제도에 관한 사항 567
3. 주주총회 등에 관한 사항 571
VI. 주주에 관한 사항 575
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 578
1. 임원 및 직원 등의 현황 578
2. 임원의 보수 등 582
VIII. 계열회사 등에 관한 사항 584
IX. 대주주 등과의 거래내용 586
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 587
1. 공시내용 진행 및 변경사항 587
2. 우발부채 등에 관한 사항 587
3. 제재 등과 관련된 사항 589
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항 589
XI. 상세표 592
【 전문가의 확인 】 593
1. 전문가의 확인 593
2. 전문가와의 이해관계 593

정 정 신 고 (보고)

2026년 02월 19일

1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2026년 02월 09일

3. 정정사유 : 공모가액 확정에 따른 기재사항 정정

4. 정정사항

금번 정정에 따른 변동사항은 투자자의 편의를 위해 '굵은 빨간색'으로 표시하였습니다.

항 목	정 정 전	정 정 후
공통 정정사항	- 모집(매출)가액(예정): 10,100원 ~ 11,500원 - 모집(매출)총액(예정): 23,230,000,0000원 ~ 26,450,000,000원 - 일반투자자 배정주식수: 575,000주 ~ 690,000주 - 기관투자자 배정주식수: 1,610,000주 ~ 1,725,000주 - 일반투자자 배정비율: 25.0% ~ 30.0% - 기관투자자 배정비율: 70.0% ~ 75.0%	- 모집(매출)가액(예정): **11,500원** - 모집(매출)총액(예정): **26,450,000,000원** - 일반투자자 배정주식수: **575,000주** - 기관투자자 배정주식수: **1,725,000주** - 일반투자자 배정비율: **25.0%** - 기관투자자 배정비율: **75.0%**
요약정보	요약정보의 모든 정정사항은 아래 본문의 정정사항을 동일하게 반영하였으므로, 본 정정표에 별도로 기재하지 않습니다. 요약정보의 정정사항은 아래 본문 정정내용을 참고하시기 바랍니다.	
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항		
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항		
1. 공모개요	(주1)	(주1)
2. 공모방법	(주2)	(주2)
3. 공모가격 결정방법	(주3)	(주3)
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	(주4)	(주4)
5. 인수 등에 관한 사항	(주5)	(주5)
III. 투자위험요소		
2. 회사위험 - 차. 신규 자본적 지출 증가에 관한 위험	(주6)	(주6)
3. 기타위험 - 나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항	(주7)	(주7)
3. 기타위험 - 파. 공모자금의 사용내역 관련 위험	(주8)	(주8)
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)		
1. 공모가격에 대한 의견 - 가. 평가결과	(주9)	(주9)
1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액 산출	(주10)	(주10)
V. 자금의 사용 목적		

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역	(주11)	(주11)
2. 자금의 사용목적	(주12)	(주12)

(주1) 정정 전

1. 공모개요

(단위: 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
보통주	2,300,000	500	10,100	23,230,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권	기명식보통주	2,300,000	23,230,000,000	957,076,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2026년 02월**23일**~ 2026년 02월**24일**	2026년 02월**26일**	2026년 02월**23일**	2026년 02월**26일**	-

주1) 모집(매출)가액(이하 "희망공모가액"이라 한다)과 관련된 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견」 부분을 참조하시기 바랍니다.

주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준입니다. 참고 목적으로 희망공모가액 최고가액인 11,500원 기준 금번 공모의 모집(매출)총액은 26,450,000,000원입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 발행회사인 ㈜액스비스과 협의하여 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액 확정 시 정정 증권신고서를 제출할 예정입니다.

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 모집 또는 매출할 증권수는 금번 제출한 증권신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.

청약일

- 기관투자자 청약일: 2026년 02월**23일(월)**~ 2026년 02월**24일(화)**(2일간)
- 일반청약자 청약일: 2026년 02월**23일(월)**~ 2026년 02월**24일(화)**(2일간)

주5) ※ 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2026년 02월**23일(월)**~ 2026년 02월**24일(화)**(2일간) 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자가 두 차례 이상 청약하는 이중청약이 금지되오니 이 점 유의하시기 바랍니다. 이중청약 금지와 관련한 세부적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항」을 참고하시기 바랍니다.

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

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

주8) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2025년 09월 18일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2025년 12월 15일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모 완료 후, 신규상장 신청 전 주식의 분산요건(「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주9) 금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜는 모집・매출하는 주식의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 당해 모집(매출)하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 합니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	69,000주	696,900,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무인수분

(*) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 의무보유하여야 합니다. 다만, 취득금액의 한도를 10억원으로 규정하고 있기 때문에 최종 공모가격 결정에 따라 취득수량의 변동가능성이 존재합니다. 관련된 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」-「5. 인수 등에 관한 사항」부분을 참조하시기 바랍니다.

주10) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(희망공모가액 하단 10,100원 기준 69,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집・매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주11) 총 인수대가는 희망공모가액 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준으로 산정한 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 4.0%에 해당합니다. 이외 발행회사는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과기여도 등을 종합적으로 감안하여 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 0.40%에 해당하는 금액 범위 내에서 대표주관사에게 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 다만, 향후 결정되는 확정공모가액에 따라 인수대가는 변경될 수 있으며, 공모 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무인수 금액이 변동될 수 있으므로 인수대가가 변경될 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항에 의거 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 (**)	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	23,000주	232,300,000원	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반기관투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분

주12)

(*) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항에 의거하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식의 수량이 동규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

(**) 취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량을 취득합니다.

(***) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.

(****) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 10,100원~11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준입니다.

(*****) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(23,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

(******) 자세한 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

(주1) 정정 후

1. 공모개요

(단위: 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
보통주	2,300,000	500	11,500	26,450,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권	기명식보통주	2,300,000	26,450,000,000	1,089,740,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2026년 02월23일~ 2026년 02월24일	2026년 02월26일	2026년 02월23일	2026년 02월26일	-

주1) 모집(매출)가액(이하 "희망공모가액"이라 한다)과 관련된 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석

기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견」 부분을 참조하시기 바랍니다.

주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액인 11,500원** 기준입니다

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 발행회사인 ㈜액스비스과 협의하여**1주당 확정 공모가액을 11,500원으로 최종 결정 하였습니다.**

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 모집 또는 매출할 증권수는 금번 제출한 증권신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.

청약일

- 기관투자자 청약일: 2026년 02월**23일(월)**~ 2026년 02월**24일(화)**(2일간)
- 일반청약자 청약일: 2026년 02월**23일(월)**~ 2026년 02월**24일(화)**(2일간)

주5) ※ 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2026년 02월**23일(월)**~ 2026년 02월**24일(화)**(2일간) 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자가 두 차례 이상 청약하는 이중청약이 금지되오니 이 점 유의하시기 바랍니다. 이중청약 금지와 관련한 세부적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항」을 참고하시기 바랍니다.

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

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

주8) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2025년 09월 18일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2025년 12월 15일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모 완료 후, 신규상장 신청 전 주식의 분산요건(「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주9) 금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」제13조제5항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜는 모집·매출하는 주식의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 당해 모집(매출)하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 합니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	69,000주	**793,500,000원**	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무인수분

(*) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 의무보유하여야 합니다. 다만, 취득금액의 한도를 10억원으로 규정하고 있기 때문에 최종 공모가격 결정에 따라 취득수량의 변동가능성이 존재합니다. 관련된 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」-「5. 인수 등에 관한 사항」부분을 참조하시기 바랍니다.

주10) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(희망공모가액 하단 10,100원 기준 69,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주11) 총 인수대가는**확정공모가액 11,500원**기준으로 산정한 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 4.0%에 해당합니다. 이외 발행회사는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과기여도 등을 종합적으로 감안하여 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 0.40%에 해당하는 금액 범위 내에서 대표주관사에게 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 다만, 향후 결정되는 확정공모가액에 따라 인수대가는 변경될 수 있으며, 공모 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무인수 금액이 변동될 수 있으므로 인수대가가 변경될 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항에 의거 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 (**)	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	23,000주	264,500,000원	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반기관투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분

주12)

(*) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항에 의거하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식의 수량이 동규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

(**) 취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량을 취득합니다.

(***) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.

(****) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여**결정한 확정 공모가 11,500원**기준입니다.

(*****) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(23,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

(******) 자세한 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5 . 인수 등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

(주2) 정정 전

2. 공모방법

금번 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 2,300,000주(공모 주식의 100%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

구분	주식수	배정비율	비고
일반공모	2,300,000주	100.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

합계	2,300,000주	100.0%	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주2) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

[청약대상자 유형별 공모대상 주식수]

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	575,000주 ~ 690,000주	25.0% ~ 30.0%	10,100원 (주1)	5,807,500,000원 ~ 6,969,000,000원	-
기관투자자	1,610,000주 ~ 1,725,000주	70.0% ~ 75.0%		16,261,000,000원 ~ 17,422,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,300,000주	100.0%		23,230,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준입니다. 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 발행회사가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여
우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

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

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 추가적으로 배정할 수 있습니다. 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으나, 상기 규정에 의거하여 우리사주조합 우선배정 여부와 관계 없이 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 추가 배정할 수 있습니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 따라 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 따라 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자
신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

주7) "일반기관투자자"란 기관투자자에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 제외한 자를 말합니다 .(이하 "일반기관투자자"라 한다)

주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주6)에 따른 배정 후 잔여주식은 주9)~주11)에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주9) 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)합니다.

주10) 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)합니다. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한합니다

주11) 주9) 및 주10)에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정합니다

주12) 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주9)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주9)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주13) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

[모집방법 : 일반공모]

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	2,300,000주	100.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,300,000주	100.0%	-

[모집의 세부내역]

모집대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비 고
일반청약자	575,000주 ~ 690,000주	25.0% ~ 30.0%	10,100원	5,807,500,000원 ~ 6,969,000,000원	-
기관투자자	1,610,000주 ~ 1,725,000주	70.0% ~ 75.0%		16,261,000,000원 ~ 17,422,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,300,000주	100.0%		23,230,000,000원	-

모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

주1)

구분		배정주식수	배정비율	주당모집가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	미래에셋증권㈜	2,300,000주	100.0%	10,100원	23,230,000,000원	일반청약자, 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함)
합계		2,300,000주	100.0%		23,230,000,000원	

주2) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당모집가액	일반청약대상 매출총액(원)
대표주관회사	미래에셋증권㈜	575,000주 ~ 690,000주	10,100원	5,807,500,000원 ~ 6,969,000,000원
합계		575,000주 ~ 690,000주		5,807,500,000원 ~ 6,969,000,000원

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

주4) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

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

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

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주5) ※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.

가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년

1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

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

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

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

【 고위험고수익채권투자신탁 】

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

「조세특례제한법 시행령」
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 “투자신탁등”이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

「조세특례제한법」

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

「조세특례제한법 시행령」
제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 “투자신탁등”이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

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

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

(2) "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조 제1항 제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 「조세특례제한법」 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다) 다음 각 항의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.
① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(동법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
③ 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목 1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 합니다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과

금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목 1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

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

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

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

(4) 신탁회사는 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 목의 요건을 모두 충족할 것. 다만, 투자일임회사가「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등에 해당할 경우에는 가목의 본문 및 라목을 적용하지 아니함
가.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것. 단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자는 제외
나.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각 호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
다.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
라. 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것
② 신탁회사가 다음 각 목의 어느 하나에 해당할 것
가. 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고 신탁회사가 운용하는 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
나. 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(신탁업 등록일로부터 3개월이

경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

(5-2) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 (5-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (5-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호중 어느 하나의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(6-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로서 투자일임업을 겸영하는 회사(이하 "겸영회사"라 한다)는 상기 (3-2)의 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (5-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두를 충족하는 경우 고유재산, 집합투자재산, 투자일임재산(일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한함) 중 어떠한 재산으로도 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

(6-2) 겸영회사가 (6-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (3-2)에 따른 투자일임회사 참여기준의 각 항 또는 (5-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 항 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 참여기준 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(7-1) 상기 (3-1), (5-1), (6-1) 조항에도 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한합니다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우
3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

(7-2) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (7-1)의 제1호 또는 제2호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.

(7-3) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (7-1)의 제3호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여 시 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정

에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

※ 부동산신탁회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제4항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2

제1항제1호부터 제4호까지의 모두

배정주식수(비율)의 변경

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

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

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

④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥ 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주6) ⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)

나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다). 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함

다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

⑧ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제14항 각 호에 따라 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다)의 발행회사의 주식을 사모의 방법으로 공모가격과 같은가격으로 신규상장 신청일까지 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주7) 주당 모집가액 : 대표주관회사 및 발행회사인 ㈜액스비스이 제시한 희망공모가액 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액으로서 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 ㈜액스비스이 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주8) 모집총액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주9) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

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

주11) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

다. 매출의 방법 등

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

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인은 모집・매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량)를 모집・매출가격과 같은 가격으로 취득하여 상장일부터 3개월 동안 의무보유하여야 합니다.

[상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
미래에셋증권㈜	69,000주	10,100원	696,900,000원	

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액(10,100원 ~ 11,500원)의 밴드 최저가액인 10,100원 기준입니다.

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

주3) 상장주선인의 의무 취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집, 매출하는 가격과 같은 가격으로 사모의 방식으로 취득하게 됩니다. 또한 확정공모가액에 따라 취득주식수가 변동될 수 있습니다.

주4) 동 상장주선인의 의무취득분은「코스닥시장 상장규정」에 의거하여, 상장일로부터 3개월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

한편, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조(주식의 배정) 제14항에 의거하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 동조 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 상장을 위해 모집(매출)하는 주식의 100분의 1에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과하는 경우 30억원에 해당하는

수량)을 모집(매출)하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. 이 경우, 의무취득분은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조(주식의 배정) 제14항에 의거하여, 상장일로부터 6개월간 계속 보유하여야 합니다.

(주2) 정정 후

2. 공모방법

금번 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 2,300,000주(공모 주식의 100%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

구분	주식수	배정비율	비고
일반공모	2,300,000주	100.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,300,000주	100.0%	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주2) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

[청약대상자 유형별 공모대상 주식수]

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	575,000주	25.0%	11,500원 (주1)	6,612,500,000원	-
기관투자자	1,725,000주	75.0%		19,837,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,300,000주	100.0%		26,450,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은**확정공모가액인 11,500원**기준입니다. 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 발행회사가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주2) 「 근로복지기본법」제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여
우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

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

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제6호에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 추가적으로 배정할 수 있습니다. 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으나, 상기 규정에 의거하여 우리사주조합 우선배정 여부와 관계 없이 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 추가 배정할 수 있습니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 따라 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 따라 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자
신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

주7) "일반기관투자자"란 기관투자자에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 제외한 자를 말합니다 .(이하 "일반기관투자자"라 한다)

주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주6)에 따른 배정 후 잔여주식은 주9)~주11)에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주9) 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)합니다.

주10) 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)합니다. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한합니다

주11) 주9) 및 주10)에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정합니다

주12) 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주9)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주9)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주13) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

[모집방법 : 일반공모]

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	2,300,000주	100.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,300,000주	100.0%	-

[모집의 세부내역]

모집대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비 고
일반청약자	575,000주	25.0%	11,500원	6,612,500,000원	-
기관투자자	1,725,000주	75.0%		19,837,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,300,000주	100.0%		26,450,000,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당모집가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	미래에셋증권㈜	2,300,000주	100.0%	11,500원	26,450,000,000원	일반청약자, 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함)
합계		2,300,000주	100.0%		26,450,000,000원	

주2) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당모집가액	일반청약대상 매출총액(원)
대표주관회사	미래에셋증권㈜	575,000주	11,500원	6,612,500,000원
합계		575,000주		6,612,500,000원

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

주4) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

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

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

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

다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단

라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

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

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

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

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

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.

주5) 가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액

나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액

다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나

2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

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

① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이

속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.

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

【 고위험고수익채권투자신탁 】

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

「조세특례제한법 시행령」
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 “투자신탁등”이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

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

「조세특례제한법 시행령」

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 “투자신탁등”이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

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

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

(2) "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조 제1항 제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 「조세특례제한법」 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다) 다음 각 항의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.
① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(동법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
③ 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목 1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 합니다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목 1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에

도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

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

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

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

(4) 신탁회사는 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 목의 요건을 모두 충족할 것. 다만, 투자일임회사가「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등에 해당할 경우에는 가목의 본문 및 라목을 적용하지 아니함
가.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것. 단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자는 제외
나.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각 호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
다.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
라. 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것
② 신탁회사가 다음 각 목의 어느 하나에 해당할 것
가. 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고 신탁회사가 운용하는 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
나. 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(신탁업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(5-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.
① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(5-2) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 (5-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (5-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호중 어느 하나의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(6-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로서 투자일임업을 겸영하는 회사(이하 "겸영회사"라 한다)는 상기 (3-2)의 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (5-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두를 충족하는 경우 고유재산, 집합투자재산, 투자일임재산(일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한함) 중 어떠한 재산으로도 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

(6-2) 겸영회사가 (6-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (3-2)에 따른 투자일임회사 참여기준의 각 항 또는 (5-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 항 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 참여기준 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(7-1) 상기 (3-1), (5-1), (6-1) 조항에도 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한합니다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우
3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

(7-2) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (7-1)의 제1호 또는 제2호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.

(7-3) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (7-1)의 제3호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여 시 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

※ 부동산신탁회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제4항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

주6) 배정주식수(비율)의 변경
① 일반청약자와 기관투자자의 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. (「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항

- 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항」에 관한 사항 부분 참조)

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

④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥ 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)

나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다). 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함

다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

⑧ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제14항 각 호에 따라 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다)의 발행회사의 주식을 사모의 방법으로 공모가격과 같은가격으로 신규상장 신청일까지 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주7) 주당 모집가액 : 대표주관회사 및 발행회사인 ㈜액스비스와 **협의하여 결정한 확정공모가액인 11,500원 기준으로** 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 ㈜액스비스이 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주8) 모집총액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 11,500원을**근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주9) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

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

주11) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

다. 매출의 방법 등

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

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인은 모집・매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량)를 모집・매출가격과 같은 가격으로 취득하여 상장일부터 3개월 동안 의무보유하여야 합니다.

[상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
미래에셋증권㈜	69,000주	11,500원	793,500,000원	

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 11,500원** 기준입니다.

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

주3) 상장주선인의 의무 취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집, 매출하는 가격과 같은 가격으로 사모의 방식으로 취득하게 됩니다. 또한 확정공모가액에 따라 취득주식수가 변동될 수 있습니다.

주4) 동 상장주선인의 의무취득분은「코스닥시장 상장규정」에 의거하여, 상장일로부터 3개월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

한편, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조(주식의 배정) 제14항에 의거하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 동조 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 상장을 위해 모집(매출)하는 주식의 100분의 1에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과하는 경우 30억원에 해당하는 수량)을 모집(매출)하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. 이 경우, 의무취득분은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조(주식의 배정) 제14항에 의거하여, 상장일로부터 6개월간 계속 보유하여야 합니다.

(주3) 정정 전

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로, 구체적인 (희망)공모가 산정방식에 대한 정보는 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)」을 참조하시기 바랍니다.

(중략)

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 회사의 현황, 국내외 시장 상황 및 산업 전망 등을 고려하여 희망공모가액을 아래와 같이 제시하였습니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	10,100원 ~ 11,500원
확정공모가액결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.
수요예측 결과반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

주1) 상기 주당 희망공모가액의 범위는 ㈜액스비스의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

주3) 희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견」부분을 참고 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(중략)

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	1,610,000주 ~ 1,725,000주	70.0% ~ 75.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.

주2) 비율은 전체 공모주식수 2,300,000주에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분 575,000주 ~ 690,000주(25.0% ~ 30.0%)는 수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(후략)

(주3) 정정 후

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로, 구체적인 (희망)공모가 산정방식에 대한 정보는 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)」을 참조하시기 바랍니다.

(중략)

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 회사의 현황, 국내외 시장 상황 및 산업 전망 등을 고려하여 희망공모가액을 아래와 같이 제시하였습니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	10,100원 ~ 11,500원
주당 확정공모가액	**11,500원**
확정공모가액결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.
수요예측 결과반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

주1) 상기 주당 희망공모가액의 범위는 ㈜액스비스의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며**, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여**11,500원으로 최종 확정하였습니다.**

주3) 희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견」부분을 참고 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(중략)

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	1,725,000주	75.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.

주2) 비율은 전체 공모주식수 2,300,000주에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분575,000주 (25.0%)는 수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(중략)

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여 내역

구분	국내 기관투자자							외국 기관투자자		합계
	운용사(집합)		운용사(고유)	투자매매·중개업자	연기금, 은행, 보험	투자일임사(고유,일임)	기타	거래실적 유 주)	거래실적 무	
	운용사(집합) - 공모	운용사(집합) - 사모								
건수	356	775	317	22	1	639	195	87	19	2,411
수량	379,209,000	484,276,000	212,640,000	37,950,000	1,725,000	466,796,000	267,983,000	59,404,000	29,284,000	1,939,267,000
경쟁률	219.83	280.74	123.27	22.00	1.00	270.61	155.35	34.44	16.98	1,124.21

주) 대표주관회사와 거래관계가 있거나 대표주관회사가 실재성을 인지하고 있는 외국 기관투자자입니다.

(나) 수요예측 신청가격 분포

구분	국내 기관투자자														외국 기관투자자				합계	
	운용사(집합)				운용사(고유)		투자매매·중개업자		연기금, 은행, 보험		투자일임사(고유,일임)		기타		거래실적 유 주1)		거래실적 무			
	운용사(집합) - 공모		운용사(집합) - 사모																	
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량
밴드상단초과	10	10,485,000	17	12,923,000	21	16,509,000	-	-	-	-	17	12,264,000	14	18,721,000	12	8,031,000	-	-	91	80,933,000
밴드상단	339	361,636,000	752	465,307,000	296	194,131,000	22	37,950,000	1	1,725,000	617	447,369,000	161	249,262,000	75	51,373,000	19	29,284,000	2,302	1,836,087,000
밴드 상위 75% 초과~100% 미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 상위 50% 초과~75% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 상위 25% 초과~50% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 초과~상위 25% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 미만 ~하위 25% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 25% 미만~50% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 50% 미만~75% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 75% 미만~100% 초과	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드하단	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드하단미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미제시	7	7,086,000	6	6,046,000	-	-	-	-	-	-	5	7,163,000	-	-	-	-	-	-	18	20,297,000
합계	356	379,209,000	775	484,276,000	317	212,640,000	22	37,950,000	1	1,725,000	639	466,796,000	195	267,983,000	87	59,404,000	19	29,284,000	2,411	1,939,267,000

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

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

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 다음과 같습니다.

구분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율(%)	신청수량(주)	비율(%)
미제시	18	0.7%	20,297,000	1.0%
11,500원 초과	91	3.8%	80,933,000	4.2%
11,500원 (상단)	2,302	95.5%	1,838,037,000	94.8%
10,100원 초과 11,500원 미만	-	-	-	-
10,100원 (하단)	-	-	-	-
10,100원 미만	-	-	-	-
합계	2,411	100.0%	1,939,267,000	100.0%

(다) 의무보유확약기간별 수요예측 참여내역

구 분	국내 기관투자자																				외국 기관투자자						합 계		
	운용사(절합)						운용사(고유)			투자매매·중개업자			연기금, 공제, 보험			투자일임사(고유,일임)			기타			거래실적 유 주)			거래실적 무					
	운용사(절합) - 공모			운용사(절합) - 사모																										
	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격
6개월 확약	40	41,955,000	11,500	128	80,771,000	11,506	32	20,398,000	11,500	-	-	-	-	-	-	97	49,983,000	11,500	7	11,510,000	11,650	-	-	-	13	22,365,000	11,500	317	226,982,000	11,510
3개월 확약	142	142,996,000	11,501	283	203,268,000	11,501	74	46,908,000	11,569	5	5,625,000	11,500	-	-	-	145	83,368,000	11,503	34	49,285,000	11,518	5	2,130,000	11,500	-	-	-	688	536,600,000	11,509
1개월 확약	92	104,775,000	11,569	176	104,085,000	11,596	61	42,219,000	11,637	2	3,450,000	11,500	-	-	-	160	119,825,000	11,510	29	40,546,000	11,576	8	8,830,000	11,712	4	6,660,000	11,500	532	430,390,000	11,566
15일 확약	34	35,661,000	11,562	120	58,969,000	11,537	29	18,911,000	11,504	5	5,625,000	11,500	-	-	-	100	84,916,000	11,513	33	47,570,000	11,536	23	19,174,000	11,545	2	259,000	11,500	346	274,085,000	11,530
미확약	48	53,820,000	11,600	68	37,185,000	11,722	121	64,204,000	11,722	10	17,250,000	11,500	1	1,725,000	11,500	137	126,704,000	11,666	92	119,072,000	11,540	51	29,270,000	11,679	-	-	-	528	471,230,000	11,636
합 계	356	379,209,000	11,540	775	484,278,000	11,544	317	212,640,000	11,631	22	37,950,000	11,500	1	1,725,000	11,500	639	466,796,000	11,552	195	267,983,000	11,546	87	59,404,000	11,634	19	29,284,000	11,500	2,411	1,939,267,000	11,555

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

(라) 주당 확정 공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 ㈜액스비스와 대표주관회사가 합의하여 1주당 확정공모가액을 11,500원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액 11,500원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자(관계인수인)에게 기관청약자 물량을 배정하였습니다.

(주4) 정정 전

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항목			내용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 2,300,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	10,100원
		확정가액	주1)
모집총액 또는 매출총액		예정가액	23,230,000,000원
		확정가액	주1)
청약 단위			주2)
청약기일 주3)	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)	개시일	2026년 02월 23일(월)
		종료일	2026년 02월 24일(화)
	일반투자자	개시일	2026년 02월 23일(월)
		종료일	2026년 02월 24일(화)
청약증거금 주4)	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)		0%
	일반투자자		50%
납입기일			2026년 02월 26일(목)

주1) 주당 공모가액은 청약일 전 대표주관회사가 수요예측한 결과를 반영하여 발행회사인 ㈜액스비스과 협의하여 최종 결정할 예정입니다.

주2) 청약단위
① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
② 일반청약자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 본・지점에서 청약이 가능합니다. 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래 "다. 청약에 관한 사항 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.
③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」-「3. 공모가격 결정방법」-「다. 수요예측에 관한 사항」 부분을 참고하시기 바랍니다.
④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항」-「4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항」-「다. 청약에 관한 사항」및「라. 청약결과 배정방법」부분 참고하시기 바랍니다.

청약기일

① 기관투자자, 일반투자자(청약자) 청약일 : 2026년 02월 23일 ~ 24일(2일간, 08:00부터~16:00까지)

주3) ② 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 경우 납입 이전 추가로 청약을 할 수 있습니다.

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

청약증거금

① 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2026년 02월 26일(목))에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2026년 02월 26일(목))에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

주4) ④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2026년 02월 26일(목) 10:00 ~ 12:00(한국시간 기준) 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

1) 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

2) 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주5) 3) 일반청약자는 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환되지 않으며, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

주7) 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2026년 02월 26일(목))에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

단,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2026년 02월 25일(수) 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 참고로 상기 배정일(2026년 02월 26일(목))은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을 경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.

(중략)

다. 청약에 관한 사항

(중략)

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

일반투자자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 각 본・지점에서 청약이 가능합니다. 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

미래에셋증권㈜의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금 및 청약단위는 아래와 같습니다.

【미래에셋증권㈜의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금률】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
미래에셋증권㈜	575,000주 ~ 690,000주	주1)	50%

미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

□ 우대그룹의 청약한도 : 56,000주 ~ 68,000주 (200%)

□ 일반그룹의 청약한도 : 28,000주 ~ 34,000주 (100%)

주1)

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

【미래에셋증권㈜의 청약주식별 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 3,000주 이하	200주
3,000주 초과 ~ 10,000주 이하	500주
10,000주 초과 ~ 30,000주 이하	1,000주
30,000주 초과	2,000주

(중략)

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 70.0% ~ 75.0% (1,610,000주 ~ 1,725,000주)를 배정합니다.

② 일반청약자 : 총 공모주식의 25.00% ~ 30.00% (575,000주 ~ 690,000주)를 배정합니다.

③ 상기 ①, ②항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.

④ 단, 대표주관회사 및 대표주관회사의 이해관계인(단,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

⑤「증권 인수업무에 등에 관한 규정」제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑦「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25%이상을 배정합니다.

⑧ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제7호에 의거 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정함. 이하 같음)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(선배정)
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 후배정. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

⑨ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제14항에 의거, 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제

7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

⑩ 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜액스비스가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

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

② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)합니다. 금번 IPO는 일반청약자에게 575,000주 이상 690,000주 이하를 배정할 예정이며, 균등방식 배정 예정물량은 287,500주 이상 345,000주 이하입니다.

③ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 방식인 '일괄청약방식'입니다. 따라서 일반청약자가비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.

각 인수단의 일반청약자 배정방법은 아래와 같습니다. 단, 각 인수단의 배정방법 간 상충이 발생하는 경우, 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거하여 다음과 같이 배정합니다.

④ 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다. 다만, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다. 다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일까지 추가납입을 하여야 합니다.

⑤ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하

여 재배정하며 소숫점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소숫점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량, 청약등급 등을 고려하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수합니다.

⑥ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제4항」 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)
(중략)
④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
4. <삭제>
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
6. 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2026년 02월 26일(목) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지

(https://securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자 등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

(후략)

(주4) 정정 후

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항목			내용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 2,300,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	-
		확정가액	11,500원 주1)
모집총액 또는 매출총액		예정가액	-
		확정가액	26,450,000,000원
청약 단위			주2)
청약기일 주3)	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)	개시일	2026년 02월 23일(월)
		종료일	2026년 02월 24일(화)
	일반투자자	개시일	2026년 02월 23일(월)
		종료일	2026년 02월 24일(화)
청약증거금 주4)	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)		0%
	일반투자자		50%
납입기일			2026년 02월 26일(목)

주1) 주당 공모가액은 청약일 전 대표주관회사가 수요예측한 결과를 반영하여 발행회사인 ㈜액스비스과 협의하여**결정한 확정공모가액 11,500원 기준입니다.**

청약단위

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 본・지점에서 청약이 가능합니다. 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래 "다. 청약에 관한 사항 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

주2) ③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」-「3. 공모가격 결정방법」-「다. 수요예측에 관한 사항」 부분을 참고하시기 바랍니다.

④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항」-「4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항」-「다. 청약에 관한 사항」및「라. 청약결과 배정방법」부분 참고하시기 바랍니다.

청약기일

① 기관투자자, 일반투자자(청약자) 청약일 : 2026년 02월 23일 ~ 24일(2일간, 08:00부터~16:00까지)

주3) ② 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 경우 납입 이전 추가로 청약을 할 수 있습니다.

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

청약증거금

① 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

주4) ③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2026년 02월 26일(목))에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2026년 02월 26일(목))에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2026년 02월 26일(목) 10:00 ~ 12:00(한국시간 기준) 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

1) 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

2) 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주5) 3) 일반청약자는 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환되지 않으며, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

주7) 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2026년 02월 26일(목))에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.
단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2026년 02월 25일(수) 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 참고로 상기 배정일(2026년 02월 26일(목))은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을 경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.

(중략)

다. 청약에 관한 사항

(중략)

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

일반투자자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 각 본·지점에서 청약이 가능합니다. 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

미래에셋증권㈜의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금 및 청약단위는 아래와 같습니다.

【미래에셋증권㈜의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금률】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
미래에셋증권㈜	575,000주	주1)	50%

주1) 미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.
□ 우대그룹의 청약한도 :56,000주 (200%)
□ 일반그룹의 청약한도 :28,000주(100%)

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

시기 바랍니다.

【미래에셋증권㈜의 청약주식별 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 3,000주 이하	200주
3,000주 초과 ~ 10,000주 이하	500주
10,000주 초과 ~ 30,000주 이하	1,000주
30,000주 초과	2,000주

(중략)

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 75.0% (1,725,000주)를 배정합니다.

② 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0% (575,000주)를 배정합니다.

③ 상기 ①, ②항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.

④ 단, 대표주관회사 및 대표주관회사의 이해관계인(단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

⑤「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑦「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25%이상을 배정합니다.

⑧ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 의거 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정함. 이하 같음)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(선배정)
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 후배정. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

⑨ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항에 의거, 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

⑩ 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜액스비스가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

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

② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)합니다. 금번 IPO는 일반청약자에게 575,000주를 배정할 예정이며, 균등방식 배정 예정물량은 287,500주 이상입니다.

③ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 방식인 '일괄청약방식'입니다. 따라서 일반청약자가비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.

각 인수단의 일반청약자 배정방법은 아래와 같습니다. 단, 각 인수단의 배정방법 간 상충이 발생하는 경우, 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거하여 다음과 같이 배정합니다.

④ 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다. 다만, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다. 다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일까지 추가납입을 하여야 합니다.

⑤ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하여 재배정하며 소숫점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소숫점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량, 청약등급 등을 고려하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수합니다.

⑥ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제4항」 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)
(중략)
④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자

4. <삭제>
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
6. 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2026년 02월 26일(목) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(https://securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자 등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

(후략)

(주5) 정정 전

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

【인수방법 : 총액인수】

(단위: 주, 원)

인수인			인수주식의 종류 및 수량(인수비율)	인수금액(주1)	인수조건
구분	명칭	주소			
대표주관회사	미래에셋증권㈜	서울특별시 중구 을지로5길 26	기명식 보통주 2,300,000주(100.0%)	23,230,000,000원	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

구분	대가 수령자	금액	금액 산정내역	대가 수령시기	대가 관련 계약내용	대가 관련 계약내용 변경 이력	대가 관련 계약내용 변경사유	비고

인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권㈜	957,076,000원	인수금액의 4.0%	납입일로부터 3영업일	주1)	-	-	주2)
대표주관수수료	-	-	-	-	-			-
성과수수료	미래에셋증권㈜	미정	주1)	납입일로부터 3영업일	주1)	-	-	-

주1) 2025년 12월 18일 체결 [주식회사 액스비스 주식총액인수 및 모집/매출계약서] 중 제186(수수료)

(1) 발행회사는 대표주관회사에게 본 인수업무에 대한 수수료 명목으로 총 발행금액(본 주식 및 추가 주식 포함)의 4.0%에 해당하는 금액을 인수수수료로 지급한다. 이와는 별도로 발행회사는 대표주관사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도 등을 종합적으로 감안하여 총 조달금액의 0.4%에 해당하는 금액 범위 내에서 성과수수료를 지급할 수 있다.

(2) 발행회사는 주금납입 완납 이후 3영업일 이내 제1항의 수수료를 대표주관회사에게 현금으로 지급하여야 하며, 이를 위하여 납입은행에게 해당 금액을 주금납입금에서 대표주관회사인 미래에셋증권 주식회사에게 직접 지급하도록 지시한다.

주2) 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원을 기준으로 산정한 금액으로, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.

다. 환매청구권

당사는 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

라. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월 동안 의무보유하여야 합니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	69,000주	696,900,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분

주1) 위의 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집(매출)하는 가격과 동일한 가격으로 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 취득하여야 하며, 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준입니다.

주2) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우, 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주3) 동 상장주선인의 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 경우 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 따라서, 확정공모가액에 따라 그 취득수량이 변동하게 될 예정입니다.

상장주선인의 의무인수 관련 「코스닥시장 상장규정」은 아래와 같습니다.

[코스닥시장 상장규정]

제13조(상장주선인의 의무)
⑤ 상장주선인은 상장예비심사신청 이후 신규상장신청일까지 다음 각 호에서 정하는 수량의 상장신

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

한편, 2025년 3월 13일자로 개정된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」(이하 "인수업무규정") 제 9조제1항7호에 따라 대표주관회사는 금번 공모주식 중 '일반기관투자자(기관투자자 중 인수업무규정 9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁 등 및 벤처기업투자신탁을 제외한 자) 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정)'의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정하여야합니다.

대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	23,000주	232,300,000원	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분
합계		23,000주	232,300,000원	-

주1) 상기 의무 취득분은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

주2) 취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량을 취득합니다.

주3) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(23,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사(명칭의 여하에 불문하고 공모주식을 배정하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.
1. 유가증권시장 상장을 위한 기업공개(외국법인등의 기업공개는 제외한다)의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 법 제165조의7제1항 단서의 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
4. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다.
7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것.
(중략)
⑭ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 다음 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 한다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지

아니하다.
1. 취득방법: 사모의 방법으로 발행된 주식을 공모가격과 같은 가격으로 취득할 것
2. 취득시기: 신규상장 신청일까지 해당 주식을 취득할 것
3. 취득수량: 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)을 취득할 것. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다.

(후략)

(주5) 정정 후

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

【인수방법 : 총액인수】

(단위: 주, 원)

인수인			인수주식의 종류 및 수량(인수비율)	인수금액(주1)	인수조건
구분	명칭	주소			
대표주관회사	미래에셋증권㈜	서울특별시 중구 을지로5길 26	기명식 보통주 2,300,000주(100.0%)	**26,450,000,000원**	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한**확정공모가액인 11,500원 기준**으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

구분	대가 수령자	금액	금액 산정내역	대가 수령시기	대가 관련 계약내용	대가 관련 계약내용 변경 이력	대가 관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권㈜	**1,089,740,000원**	인수금액의 4.0%	납입일로부터 3영업일	주1)	-	-	주2)
대표주관수수료	-	-	-	-	-			-
성과수수료	미래에셋증권㈜	미정	주1)	납입일로부터 3영업일	주1)	-	-	-

주1) 2025년 12월 18일 체결 [주식회사 액스비스 주식총액인수 및 모집/매출계약서] 중 제186(수수료)

(1) 발행회사는 대표주관회사에게 본 인수업무에 대한 수수료 명목으로 총 발행금액(본 주식 및 추가 주식 포함)의 4.0%에 해당하는 금액을 인수수수료로 지급한다. 이와는 별도로 발행회사는 대표주관사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도 등을 종합적으로 감안하여 총 조달금액의 0.4%에 해당하는 금액 범위 내에서 성과수수료를 지급할 수 있다.

(2) 발행회사는 주금납입 완납 이후 3영업일 이내 제1항의 수수료를 대표주관회사에게 현금으로 지급하여야 하며, 이를 위하여 납입은행에게 해당

금액을 주금납입금에서 대표주관회사인 미래에셋증권 주식회사에게 직접 지급하도록 지시한다.

주2) 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 11,500원** 기준으로 산정한 금액으로, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.

다. 환매청구권

당사는 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

라. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월 동안 의무보유하여야 합니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	69,000주	793,500,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분

주1) 위의 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집(매출)하는 가격과 동일한 가격으로 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 취득하여야 하며, 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 11,500원**기준입니다.

주2) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우, 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주3) 동 상장주선인의 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 경우 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 따라서, 확정공모가액에 따라 그 취득수량이 변동하게 될 예정입니다.

상장주선인의 의무인수 관련 「코스닥시장 상장규정」은 아래와 같습니다.

[코스닥시장 상장규정]

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

나. 가목 이외의 국내기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 3개월 동안 의무보유할 것

한편, 2025년 3월 13일자로 개정된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」(이하 "인수업무규정") 제 9조제1항7호에 따라 대표주관회사는 금번 공모주식 중 '일반기관투자자(기관투자자 중 인수업무규정 9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁 등 및 벤처기업투자신탁을 제외한 자) 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정)'의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정하여야합니다.

대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	23,000주	264,500,000원	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분
합계		23,000주	264,500,000원	-

주1) 상기 의무 취득분은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

주2) 취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량을 취득합니다.

주3) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액 11,500원**기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(23,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제9조(주식의 배정) ① 기업공개를 위한 대표주관회사(명칭의 여하에 불문하고 공모주식을 배정하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.

1. 유가증권시장 상장을 위한 기업공개(외국법인등의 기업공개는 제외한다)의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 법 제165조의7제1항 단서의 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
4. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다.
7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것.
(중략)
⑭ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 다음 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 한다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 취득방법: 사모의 방법으로 발행된 주식을 공모가격과 같은 가격으로 취득할 것
2. 취득시기: 신규상장 신청일까지 해당 주식을 취득할 것
3. 취득수량: 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)을 취득할 것. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다.

(후략)

(주6) 정정 전

차. 신규 자본적 지출 증가에 관한 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 자금의 대부분을 신규 시설투자(대전 재생산단 신사옥 건립)에 투입할 계획입니다. 이는 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집중화하여 생산 효율성을 극대화하고, **제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장 수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.**

신규 시설 투자에는 수요예측의 불확실성으로 인한 설비 과잉, 투자비용 초과, 기술적 요인 및 기타 외부 환경 요인으로 인한 가동 지연 등이 발생할 수 있습니다. 당사가 추가 확보하는 생산능력 대비 고객의 주문량이 적을 경우 유휴 설비가 발생하고 이는 당사의 고정비 부담 증가 및 설비 과잉으로 인한 재무 건전성 악화가 발생할 수 있습니다.

당사가 공사비 증가, 기술적 요인으로 인한 설비 최적화 지연, 기타 외부 환경 요인으로 인한 건설 지연 등으로 생산 능력을 예상하는 시간 내 확보하지 못하는 경우 **단기적으로는 당사 비용 부담 증가에 따라 손익이 악화될 수 있으며, 장기적으로는 고객과의 신뢰관계 악화 및 고객 이탈로 인한 당사 제품 주문 수량 감소로 매출 성장 동력이 약해질 수 있습니다. 이는 당사 사업 및 영업, 재무 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 자금의 대부분을 신규 시설투자(대전 재생산단 신사옥 건립)에 투입할 계획입니다. 이는 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집중화하여 생산 효율성을 극대화하고, **제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장 수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.**

당사는 프로젝트별 최적화 설비 제작 및 공정 통합을 기반으로 하는 사업 특성상, 개별 설비 대수나 단위 시간당 생산량보다는 설비 배치의 유연성, 공정 간 연계성, 자동화 수준 및 연구 기능의 집적도가 실제 생산능력을 결정하는 핵심 요소로 작용합니다.

이러한 특성을 반영할 때, 업무, 연구, 제조시설 연면적 기준의 CAPA 산정이 당사의 실질적인 생산능력과 단계별 확장 여력을 가장 합리적으로 설명할 수 있는 지표라고 판단하였습니다. 구체적인 내역은 다음과 같습니다.

[현재 대비 신사옥 면적 구분]

구분			현재			신사옥	증가율
			관평동	탑립동	합계		
토지 총면적			3,179.70㎡	3,448.4㎡	6,628.1㎡	6,611.00㎡	-0.3%
건축 연면적			2,296.14㎡	2,030.6㎡	4,326.8㎡	20,486.00㎡	373.5%
건축 연면적 기준 용도	주요 생산 시설	업무시설	1,021.14㎡	622.0㎡	1,643.1㎡	3,304.00㎡	101.1%
		연구시설	945.00㎡	-	945.0㎡	2,313.00㎡	144.8%
		제조시설	330.00㎡	1,458.7㎡	1,788.7㎡	3,305.00㎡	84.7%

	소계		2,296.14㎡	2,080.7㎡	4,376.8㎡	8,922.00㎡	103.8%
	기타 시설	복지시설	-	-	-	1,652.00㎡	
		벤처기업	-	-	-	4,956.00㎡	
		지원시설	-	-	-	3,304.00㎡	
		상업시설	-	-	-	1,652.00㎡	
	소계		-	-	-	11,564.00㎡	

출처 : 당사 자료

당사의 제조 면적 증가에 따른 생산능력 확대 현황과 생산시설의 제조 면적 추이는 아래와 같습니다.

(단위 : 천원, ㎡)

구분		2025년	2024년	2023년	2022년
생산능력 주1) (최대 매출가능액)		75,065,369	75,065,369	60,551,919	46,038,470
생산능력 증대 비율		-	23.97%	31.52%	-
제조시설(면적)		1,788.7	1,788.7 주3)	1,442.8 주2)	1,097.0
그외	연구시설(면적)	945.0	945.0	945.0	945.0
	지원시설(면적)	1,643.1	1,643.1	1,643.1	1,021.1
총 건축 연면적		4,376.8	4,376.8	4,030.9	3,063.1

주1)
생산능력 산출 근거
- 가동율: 생산실적 ÷ 생산능력
- 생산능력 = 제품평균단가 x 최대생산수량(연간)
- 최대생산수량(연간) = 제조시설 보유면적 ÷ (제품 제조면적 * 년간 제조가능수량(평균 제작기간 반영))
- 년간 제조가능수량(평균 제작기간 반영) : 365일 ÷ 평균제작기간(일)
- 제품별 제조기간 고려시 제품 평균단가와 제품별 제조면적의 차이는 대동소이합니다.

주2)
22년 대비 23년 증대 사유 : 신일동 공장부지 임차 계약에 따른 증가
- 임차계약 : 대전광역시 대덕구 신일동 1709-7 2동 1층
- 임차면적 : 767㎡
- 임차기간 : 2022-08-01 ~ 2024-07-31 (탑립동 제조센터로 취득으로 인하여 중도 해지 , 2023년 9월 8일 보증금 회수)
- 제조면적 : 관평동 제조시설 면적 , 23년 6월 제조센터 취득에 따라 신일동 6개월, 탑립동 6개월 기간 적용
(관평동 제조 면적 : 330 , 신일동 공장 면적 : 767 / 2 = 383.5 , 탑립동 제조센터 면적 : 1,458.7 /2 = 729.3 => 1,442.8 적용)

주3)
23년 대비 24년 증대 사유 : 탑립동 제조센터 취득으로 인한 증가
- 취득계약 : 대전광역시 유성구 탑립동 902번지
- 취득일자 : 2023-06-16
- 취득면적 : 2,080.7㎡ (공장 건축 면적: 제조시설_1,458.7 + 부대시설_622.0) => 공장 등록 증명서 제조면적 기준
(관평동 제조 면적 : 330 + 탑립동 제조센터 면적 : 1,458.7 => 1,788.7 적용)

시설투자 관련 자금 사용 계획과, 자금 조달 계획은 다음과 같습니다.

[시설 투자 관련 자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	세부 집행 내역	2025년	2026년			2027년				합계
		기 집행완료	상반기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	

시설자금 (전체)	토지취득비용	10,722	546	-	-	-	-	-	-	11,268
	관리동 건축비용	219	-	2,614	4,357	5,280	5,280	8,023	-	25,773
	제조센터 건축비용	278	-	3,386	5,643	6,720	6,720	10,212	-	32,959
	합계	11,219	546	6,000	10,000	12,000	12,000	18,235	-	70,000
시설자금 (공모자금 외)	토지취득비용	10,722	546	-	-	-	-	-	-	11,268
	관리동 건축비용	219	-	-	-	4,626	5,280	8,023	-	18,148
	제조센터 건축비용	278	-	-	-	5,874	6,720	10,212	-	23,084
	소계	11,219	546	-	-	10,500	12,000	18,235	-	52,500
시설자금 (공모자금)	토지취득비용	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	관리동 건축비용	-	-	2,614	4,357	654	-	-	-	7,625
	제조센터 건축비용	-	-	3,386	5,643	846	-	-	-	9,875
	소계	-	-	6,000	10,000	1,500	-	-	-	17,500

주1) 상기 금액은 공모가 하단 기준의 계획이며, 확정 공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

[시설 투자 관련 자금 조달 계획]

(단위 : 백만원)

구분		2026년			2027년				합계
		상반기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	
총 필요 금액		546	-	-	10,500	12,000	18,235	-	41,281
총 조달 금액		-	-	-	10,500	12,000	22,112	-	44,612
금융권조달	1금융-시설자금	-	-	-	10,500	-	7,500	-	18,000
	메자닌 금융	-	-	-		12,000	-	-	12,000
	소계	-	-	-	10,500	12,000	7,500	-	30,000
기존공장매각	관평동	-	-	-	-	-	7,311	-	7,311
	탑립동	-	-	-	-	-	7,301	-	7,301
	소계	-	-	-	-	-	14,612	-	14,612

주1) 상기 금액은 공모가 하단 기준의 기보유 자금외 기존공장매각 및 금융권조달을 통한 자금 조달 계획이며, 확정 공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 1금융-시설자금 : 산업은행, 신한은행 등 1금융권 시설대 활용, 담보설정 비율 약 50% 수준 예상, 증권신고서 제출일 현재 기준 금리 3.8% 내외 (이자비용 : 연간 약 7억원 수준 예상)

주3) 메자닌 금융 : 전환사채(CB), 상환전환우선주(RCPS)등

주4) 토지 매각 혹은 메자닌 금융 발행이 지연될 경우 : 1금융-시설자금 추가 승인후 토지 매각 시 상환예정 (최대담보비율 80% 적용 추가 시 담보설정 가능금액 약 180억원 수준)

주5) 필요금액 초과 조달시 초과 금액은 예비비, 운영자금 목적으로 활용 예정입니다.

당사는 2025년 4월 30일 LH로부터 대전 재생산단 복합용지(M11, 대전광역시 대덕구 대화동 624번지, 6,610.4㎡)를 취득하였으며, 이를 기반으로 현재 관평동에 위치한 본사를 대화동 대화산업단지 내 신사옥으로 이전하고, 기존 탑립동 제조센터 외에신사옥 내 제조시설을 신규 구축하는 '대전 대화산업단지 신사옥 신축 및 제조시설 확충 투자사업'을 본격적으로 추진하고 있습니다.

이를 위해 소요되는 총 투자비는 약 700억원 수준으로 예상되며, 현재까지 토지대금 약 107억원 및 관리동, 제조센터 건축비용 약 5억원 등 총 약 112억원을 자체 영업현금흐름과 금융차입을 통해 조달 완료하였습니다. 향후 건축 설계 및 시공, 제조장비 신규 도입, 클린룸

및 R&D 라인 구축, 유틸리티 인프라 확충 등 잔여 투자금액은 공모자금을 비롯하여, 자체 영업이익을 통한 현금흐름, 기존공장매각, 금융권 조달 등을 통해 단계적으로 조달할 계획입니다.금융권 조달과 관련하여 정책금융기관 및 제1금융권과 협의를 진행하였으며, 증권신고서 제출일 현재 기준으로 정책금융 및 제1금융권 대상 시설자금을 활용한 장기차입여력을 보유하고 있습니다. 해당 차입은 담보 설정을 전제로 한 시설자금 형태로 운용될 예정입니다. 현재 기준 담보 설정 비율은 약 50% 수준으로 검토되고 있으며, 이에 따른 금리는 연 3.8% 내외 수준입니다. 금리의 경우 기준 금리 등의 변동에 따라 변경될 수 있습니다.또한 당사는 시설 투자 재원 확보에 있어 다양한 선택지를 보유하고자, 전환사채(CB), 상환전환우선주(RCPS) 등 메자닌 금융을 활용한 자금조달 방안도 병행 검토할 예정입니다.아울러 기존 공장 매각이 완료될 경우, 추가 담보 제공이 가능해짐에 따라 금융권 시설자금 한도의 확대 여력 또한 확보될 것으로 판단됩니다. 당사는 이러한 정책금융, 금융권 장기차입 및 내부 유동성 활용 방안을 종합적으로 고려하여, 시설투자 추진에 필요한 자금을 단계적으로 조달해 나갈 계획입니다.추가 차입은 1금융권을 통해 약 180억 원 규모로 예상되며, 적용 금리 약 3.8%를 감안할 경우 연간 이자비용은 약 7억 원 수준으로 추정됩니다. 다만, 해당 차입금과 관련된 이자비용은 신사옥 준공 이전까지 당사의 금융비용 자본화 회계정책에 따라 자산 취득원가에 반영될 예정으로, 이 기간 동안 이자보상배율이 1 이하로 하락할 가능성은 제한적입니다.또한 당사는 2026년 이전부터 정책자금을 중심으로 저금리 차입 구조를 유지해 왔으며, 이러한 자금 조달 기조가 지속될 경우 2026년 이자비용 역시 전년도와 유사한 수준에서 관리될 가능성이 높습니다. 이에 따라 2026년에도 이자보상배율은 1을 하회하지 않을 것으로 판단됩니다.한편, 이자보상배율 1을 상회하기 위해 요구되는 최소 영업이익은 약 10억 원 수준으로 추정되며, 이는 당사의 사업 규모와 수익 구조를 고려할 때 무리 없이 달성 가능한 수준으로 판단됩니다.특히, 투자금은 신사옥 건축비(골조, 외장, 내장, 기계·전기설비 포함), 첨단 제조설비 및 자동화 라인 구축비, R&D 연구동 설비 및 계측 장비 도입, 클린룸·공조·에너지 절감형 인프라 구축, 생산라인 통합, AI기반 자율 제조 제어 시스템 구축 등으로 세분화하여 투입될 예정입니다.

공사는 2027년 내 완료를 목표로 추진중이나 원자재 가격 변동 및 수요예측의 불확실성, 인건비 상승 등에 의한 투자비용 초과, 기술적 요인 및 기타 외부 환경 요인으로 인하여 일정 지연 등이 발생할 수 있습니다. 또한, 당사가 추가 확보하는 생산능력 대비 고객의 주문량이 적을 경우 유휴 설비가 발생하고 이는 당사의 고정비 부담 증가 및 설비 과잉으로 인한 재무건전성 악화가 발생할 수 있습니다.이에 대비하여 당사는 단계별 자금 집행 계획을 수립하고 있으며, 필요 시 금융권 자금 조달 여력 활용, 공정 일정 조정 등을 통해 사업 추진에 차질이 없도록 대응할 계획입니다.당사가 공사비 증가, 기술적 요인으로 인한 설비 최적화 지연, 기타 외부 환경 요인으로 인한 건설 지연 등으로 생산 능력을 예상하는 시간 내 확보하지 못하는 경우 단기적으로는 당사 비용 부담 증가에 따라 손익이 악화될 수 있으며, 장기적으로는 고객과의 신뢰관계 악화 및 고객 이탈로 인한 당사 제품 주문 수량 감소로 매출 성장 동력이 약해질 수 있습니다. 이는 당사 사업 및 영업, 재무 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(주6) 정정 후

차. 신규 자본적 지출 증가에 관한 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 자금의 대부분을 신규 시설투자(대전 재생산단 신사옥 건립)에 투입할 계획입니다. 이는 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집

중화하여 생산 효율성을 극대화하고, 제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장 수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.

신규 시설 투자에는 수요예측의 불확실성으로 인한 설비 과잉, 투자비용 초과, 기술적 요인 및 기타 외부 환경 요인으로 인한 가동 지연 등이 발생할 수 있습니다. 당사가 추가 확보하는 생산능력 대비 고객의 주문량이 적을 경우 유휴 설비가 발생하고 이는 당사의 고정비 부담 증가 및 설비 과잉으로 인한 재무 건전성 악화가 발생할 수 있습니다.

당사가 공사비 증가, 기술적 요인으로 인한 설비 최적화 지연, 기타 외부 환경 요인으로 인한 건설 지연 등으로 생산 능력을 예상하는 시간 내 확보하지 못하는 경우 **단기적으로는 당사 비용 부담 증가에 따라 손익이 악화될 수 있으며, 장기적으로는 고객과의 신뢰관계 악화 및 고객 이탈로 인한 당사 제품 주문 수량 감소로 매출 성장 동력이 약해질 수 있습니다. 이는 당사 사업 및 영업, 재무 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 자금의 대부분을 신규 시설투자(대전 재생산단 신사옥 건립)에 투입할 계획입니다. 이는 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집중화하여 생산 효율성을 극대화하고, 제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장 수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.

당사는 프로젝트별 최적화 설비 제작 및 공정 통합을 기반으로 하는 사업 특성상, 개별 설비 대수나 단위 시간당 생산량보다는 설비 배치의 유연성, 공정 간 연계성, 자동화 수준 및 연구 기능의 집적도가 실제 생산능력을 결정하는 핵심 요소로 작용합니다.

이러한 특성을 반영할 때, 업무, 연구, 제조시설 연면적 기준의 CAPA 산정이 당사의 실질적인 생산능력과 단계별 확장 여력을 가장 합리적으로 설명할 수 있는 지표라고 판단하였습니다. 구체적인 내역은 다음과 같습니다.

[현재 대비 신사옥 면적 구분]

구분			현재			신사옥	증가율
			관평동	탑립동	합계		
토지 총면적			3,179.70㎡	3,448.4㎡	6,628.1㎡	6,611.00㎡	-0.3%
건축 연면적			2,296.14㎡	2,030.6㎡	4,326.8㎡	20,486.00㎡	373.5%
건축 연면적 기준 용도	주요 생산 시설	업무시설	1,021.14㎡	622.0㎡	1,643.1㎡	3,304.00㎡	101.1%
		연구시설	945.00㎡	-	945.0㎡	2,313.00㎡	144.8%
		제조시설	330.00㎡	1,458.7㎡	1,788.7㎡	3,305.00㎡	84.7%
	소계		2,296.14㎡	2,080.7㎡	4,376.8㎡	8,922.00㎡	103.8%
	기타 시설	복지시설	-	-	-	1,652.00㎡	
		벤처기업	-	-	-	4,956.00㎡	
		지원시설	-	-	-	3,304.00㎡	
		상업시설	-	-	-	1,652.00㎡	
	소계		-	-	-	11,564.00㎡	

출처 : 당사 자료

당사의 제조 면적 증가에 따른 생산능력 확대 현황과 생산시설의 제조 면적 추이는 아래와 같습니다.

(단위 : 천원, ㎡)

구분		2025년	2024년	2023년	2022년
생산능력 주1) (최대 매출가능액)		75,065,369	75,065,369	60,551,919	46,038,470
생산능력 증대 비율		-	23.97%	31.52%	-
제조시설(면적)		1,788.7	1,788.7 주3)	1,442.8 주2)	1,097.0
그외	연구시설(면적)	945.0	945.0	945.0	945.0
	지원시설(면적)	1,643.1	1,643.1	1,643.1	1,021.1
총 건축 연면적		4,376.8	4,376.8	4,030.9	3,063.1

주1)
생산능력 산출 근거
- 가동율: 생산실적 ÷ 생산능력
- 생산능력 = 제품평균단가 x 최대생산수량(연간)
- 최대생산수량(연간) = 제조시설 보유면적 ÷ (제품 제조면적 * 년간 제조가능수량(평균 제작기간 반영))
- 년간 제조가능수량(평균 제작기간 반영) : 365일 ÷ 평균제작기간(일)
- 제품별 제조기간 고려시 제품 평균단가와 제품별 제조면적의 차이는 대동소이합니다.

주2)
22년 대비 23년 증대 사유 : 신일동 공장부지 임차 계약에 따른 증가
- 임차계약 : 대전광역시 대덕구 신일동 1709-7 2동 1층
- 임차면적 : 767㎡
- 임차기간 : 2022-08-01 ~ 2024-07-31 (탑립동 제조센터로 취득으로 인하여 중도 해지 , 2023년 9월 8일 보증금 회수)
- 제조면적 : 관평동 제조시설 면적 , 23년 6월 제조센터 취득에 따라 신일동 6개월, 탑립동 6개월 기간 적용
(관평동 제조 면적 : 330 , 신일동 공장 면적 : 767 / 2 = 383.5 , 탑립동 제조센터 면적 : 1,458.7 /2 = 729.3 => 1,442.8 적용)

주3)
23년 대비 24년 증대 사유 : 탑립동 제조센터 취득으로 인한 증가
- 취득계약 : 대전광역시 유성구 탑립동 902번지
- 취득일자 : 2023-06-16
- 취득면적 : 2,080.7㎡ (공장 건축 면적: 제조시설_1,458.7 + 부대시설_622.0) => 공장 등록 증명서 제조면적 기준
(관평동 제조 면적 : 330 + 탑립동 제조센터 면적 : 1,458.7 => 1,788.7 적용)

시설투자 관련 자금 사용 계획과, 자금 조달 계획은 다음과 같습니다.

[시설 투자 관련 자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	세부 집행 내역	2025년	2026년			2027년				합계
		기 집행완료	상반기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	
시설자금 (전체)	토지취득비용	10,722	546	-	-	-	-	-	-	11,268
	관리동 건축비용	219	-	2,614	4,357	5,280	5,280	8,023	-	25,773
	제조센터 건축비용	278	-	3,386	5,643	6,720	6,720	10,212	-	32,959
	합계	11,219	546	6,000	10,000	12,000	12,000	18,235	-	70,000
시설자금 (공모자금 외)	토지취득비용	10,722	546	-	-	-	-	-	-	11,268
	관리동 건축비용	219	-	-	-	3,239	5,280	8,023	-	16,761

	제조센터 건축비용	278	-	-	-	4,078	6,720	10,212	-	21,288
	소계	11,219	546	-	-	7,317	12,000	18,235	-	49,317
시설자금 (공모자금)	토지취득비용	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	관리동 건축비용	-	-	2,614	4,357	2,041	-	-	-	9,012
	제조센터 건축비용	-	-	3,386	5,643	2,642	-	-	-	11,671
	소계	-	-	6,000	10,000	4,683	-	-	-	20,683

주1) 상기 금액은 공모가 하단 기준의 계획이며, 확정 공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

[시설 투자 관련 자금 조달 계획]

(단위 : 백만원)

구분		2026년			2027년				합계
		상반기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	
총 필요 금액		546	-	-	7,317	12,000	18,235	-	38,098
총 조달 금액		-	-	-	7,317	12,000	22,112	-	41,429
금융권조달	1금융-시설자금	-	-	-	7,317	3,183	7,500	-	18,000
	메자닌 금융	-	-	-	-	8,817	-	-	8,817
	소계	-	-	-	7,317	12,000	7,500	-	26,817
기존공장매각	관평동	-	-	-	-	-	7,311	-	7,311
	탑립동	-	-	-	-	-	7,301	-	7,301
	소계	-	-	-	-	-	14,612	-	14,612

주1) 상기 금액은 공모가 하단 기준의 기보유 자금외 기존공장매각 및 금융권조달을 통한 자금 조달 계획이며, 확정 공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 1금융-시설자금 : 산업은행, 신한은행 등 1금융권 시설대 활용, 담보설정 비율 약 50% 수준 예상, 증권신고서 제출일 현재 기준 금리 3.8% 내외 (이자비용 : 연간 약 7억원 수준 예상)

주3) 메자닌 금융 : 전환사채(CB), 상환전환우선주(RCPS)등

주4) 토지 매각 혹은 메자닌 금융 발행이 지연될 경우 : 1금융-시설자금 추가 승인후 토지 매각 시 상환예정 (최대담보비율 80% 적용 추가 시 담보설정 가능금액 약 180억원 수준)

주5) 필요금액 초과 조달시 초과 금액은 예비비, 운영자금 목적으로 활용 예정입니다.

당사는 2025년 4월 30일 LH로부터 대전 재생산단 복합용지(M11, 대전광역시 대덕구 대화동 624번지, 6,610.4㎡)를 취득하였으며, 이를 기반으로 현재 관평동에 위치한 본사를 대화동 대화산업단지 내 신사옥으로 이전하고, 기존 탑립동 제조센터 외에신사옥 내 제조시설을 신규 구축하는 '대전 대화산업단지 신사옥 신축 및 제조시설 확충 투자사업'을 본격적으로 추진하고 있습니다.

이를 위해 소요되는 총 투자비는 약 700억원 수준으로 예상되며, 현재까지 토지대금 약 107억원 및 관리동, 제조센터 건축비용 약 5억원 등 총 약 112억원을 자체 영업현금흐름과 금융차입을 통해 조달 완료하였습니다. 향후 건축 설계 및 시공, 제조장비 신규 도입, 클린룸 및 R&D 라인 구축, 유틸리티 인프라 확충 등 잔여 투자금액은 공모자금을 비롯하여, 자체 영업이익을 통한 현금흐름, 기존공장매각, 금융권 조달 등을 통해 단계적으로 조달할 계획입니다.금융권 조달과 관련하여 정책금융기관 및 제1금융권과 협의를 진행하였으며, 증권신고서 제출일 현재 기준으로 정책금융 및 제1금융권 대상 시설자금을 활용한 장기차입여력을 보유

하고 있습니다. 해당 차입은 담보 설정을 전제로 한 시설자금 형태로 운용될 예정입니다. 현재 기준 담보 설정 비율은 약 50% 수준으로 검토되고 있으며, 이에 따른 금리는 연 3.8% 내외 수준입니다. 금리의 경우 기준 금리 등의 변동에 따라 변경될 수 있습니다.또한 당사는 시설 투자 재원 확보에 있어 다양한 선택지를 보유하고자, 전환사채(CB), 상환전환우선주(RCPS) 등 메자닌 금융을 활용한 자금조달 방안도 병행 검토할 예정입니다.아울러 기존 공장 매각이 완료될 경우, 추가 담보 제공이 가능해짐에 따라 금융권 시설자금 한도의 확대 여력 또한 확보될 것으로 판단됩니다. 당사는 이러한 정책금융, 금융권 장기차입 및 내부 유동성 활용 방안을 종합적으로 고려하여, 시설투자 추진에 필요한 자금을 단계적으로 조달해 나갈 계획입니다.추가 차입은 1금융권을 통해 약 180억 원 규모로 예상되며, 적용 금리 약 3.8%를 감안할 경우 연간 이자비용은 약 7억 원 수준으로 추정됩니다. 다만, 해당 차입금과 관련된 이자비용은 신사옥 준공 이전까지 당사의 금융비용 자본화 회계정책에 따라 자산 취득원가에 반영될 예정으로, 이 기간 동안 이자보상배율이 1 이하로 하락할 가능성은 제한적입니다.또한 당사는 2026년 이전부터 정책자금을 중심으로 저금리 차입 구조를 유지해 왔으며, 이러한 자금 조달 기조가 지속될 경우 2026년 이자비용 역시 전년도와 유사한 수준에서 관리될 가능성이 높습니다. 이에 따라 2026년에도 이자보상배율은 1을 하회하지 않을 것으로 판단됩니다.한편, 이자보상배율 1을 상회하기 위해 요구되는 최소 영업이익은 약 10억 원 수준으로 추정되며, 이는 당사의 사업 규모와 수익 구조를 고려할 때 무리 없이 달성 가능한 수준으로 판단됩니다.특히, 투자금은 신사옥 건축비(골조, 외장, 내장, 기계·전기설비 포함), 첨단 제조설비 및 자동화 라인 구축비, R&D 연구동 설비 및 계측 장비 도입, 클린룸·공조·에너지 절감형 인프라 구축, 생산라인 통합, AI기반 자율 제조 제어 시스템 구축 등으로 세분화하여 투입될 예정입니다.

공사는 2027년 내 완료를 목표로 추진중이나 원자재 가격 변동 및 수요예측의 불확실성, 인건비 상승 등에 의한 투자비용 초과, 기술적 요인 및 기타 외부 환경 요인으로 인하여 일정 지연 등이 발생할 수 있습니다. 또한, 당사가 추가 확보하는 생산능력 대비 고객의 주문량이 적을 경우 유휴 설비가 발생하고 이는 당사의 고정비 부담 증가 및 설비 과잉으로 인한 재무건전성 악화가 발생할 수 있습니다.이에 대비하여 당사는 단계별 자금 집행 계획을 수립하고 있으며, 필요 시 금융권 자금 조달 여력 활용, 공정 일정 조정 등을 통해 사업 추진에 차질이 없도록 대응할 계획입니다.당사가 공사비 증가, 기술적 요인으로 인한 설비 최적화 지연, 기타 외부 환경 요인으로 인한 건설 지연 등으로 생산 능력을 예상하는 시간 내 확보하지 못하는 경우 단기적으로는 당사 비용 부담 증가에 따라 손익이 악화될 수 있으며, 장기적으로는 고객과의 신뢰관계 악화 및 고객 이탈로 인한 당사 제품 주문 수량 감소로 매출 성장 동력이 약해질 수 있습니다. 이는 당사 사업 및 영업, 재무 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(주7) 정정 전

나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항
금번 공모 시「코스닥시장 상장규정」제13조 제5항 제1호나목에 의해 대표주관회사인 미래에셋증권은 모집・매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집・매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다.

상장 시 공모 주식 2,300,000주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 69,000주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 의해 대표주관회사인 미래에셋증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유하여야 합니다. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부 내역은 다음과 같습니다.

[상장주선인의 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득 후 의무보유기간
미래에셋증권	보통주	69,000주	696,900,000원	상장 후 3개월

주1) 위의 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집(매출)하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준입니다.

주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주로 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주3) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다.
다만, 취득금액의 한도를 10억원으로 규정하고 있기 때문에 최종 공모가격 결정에 따라 취득수량의 변동가능성이 존재합니다.

「코스닥시장 상장규정」시행세칙 제15조 제4항에 따르면, 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 시 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 69,000주보다 감소할 수 있습니다.

또한 상장주선인의 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 시 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 따라서, 확정공모가액에 따라 그 취득수량이 변동할예정입니다.

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

(주7) 정정 후

나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시「코스닥시장 상장규정」제13조 제5항 제1호나목에 의해 대표주관회사인 미래에셋증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다.

상장 시 공모 주식 2,300,000주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 69,000주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 의해 대표주관회사인 미래에셋증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유하여야 합니다. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부 내역은 다음과 같습니다.

[상장주선인의 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득 후 의무보유기간
미래에셋증권	보통주	69,000주	793,500,000원	상장 후 3개월

주1) 위의 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집(매출)하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액 11,500원**기준입니다.

주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주로 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주3) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다.
다만, 취득금액의 한도를 10억원으로 규정하고 있기 때문에 최종 공모가격 결정에 따라 취득수량의 변동가능성이 존재합니다.

「코스닥시장 상장규정」시행세칙 제15조 제4항에 따르면, 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 시 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 69,000주보다 감소할 수 있습니다.

또한 상장주선인의 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 시 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 따라서, 확정공모가액에 따라 그 취득수량이 변동할예정입니다.

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

(주8) 정정 전

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

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 23,230백만원(희망공모가액인 10,100원~11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준이며, 상장주선인의 의무인수금액은 포함하되 구주매출 금액은 제외하고, 인수수수료와 기타 발행비용을 제외한 순수입금 기준)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않거나 당사 주주에게 이익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다.

당사는 해당 공모자금을 시설자금 및 운영자금, 타법인증권 취득 자금 등의 용도로 사용할 계획이며, 상세 내역은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅴ. 자금의 사용목적」을 참고하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모를 통해 조달한 순수입금의 사용내역은 향후 당사가 제출하는 사업보고서, 분/반기 보고서 상 「III.재무에 관한 사항」 - 7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 - 7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적」에서 확인 하시기 바랍니다.

(주8) 정정 후

카. 공모자금의 사용내역 관련 위험
당사는 본건 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다. 또한, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유

지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 26,450백만원(확정공모가액 11,500원)기준이며, 상장주선인의 의무인수금액은 포함하되 구주매출 금액은 제외하고, 인수수수료와 기타 발행비용을 제외한 순수입금 기준)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않거나 당사 주주에게 이익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다.

당사는 해당 공모자금을 시설자금 및 운영자금, 타법인증권 취득 자금 등의 용도로 사용할 계획이며, 상세 내역은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅴ. 자금의 사용목적」을 참고하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모를 통해 조달한 순수입금의 사용내역은 향후 당사가 제출하는 사업보고서, 분/반기 보고서 상 「III.재무에 관한 사항」 - 7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 - 7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적」에서 확인 하시기 바랍니다.

(주9) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

<table>
<tr><td>평가방법</td><td colspan="5">상대가치법</td></tr>
<tr><td>평가모형</td><td colspan="5">PER</td></tr>
<tr><td>적용 재무수치</td><td colspan="5">실적치 (2025년 3분기 연환산 기준 순이익)</td></tr>
<tr><td>적용산식</td><td colspan="5">[2025년 3분기 연환산 기준 순이익(①) x 유사기업 PER(②)]
÷ 적용 주식수(③) x {1 - 할인율(④)}</td></tr>
<tr><td rowspan="8">적용근거</td><td colspan="2">구분</td><td>단위</td><td>수치</td><td>참고사항</td></tr>
<tr><td>①</td><td>2025년 3분기 연환산 기준 순이익</td><td>원</td><td>5,202,396,820</td><td>1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법- (3) 주당 평가가액 산출</td></tr>
<tr><td>②</td><td>유사기업 PER</td><td>배</td><td>27.60</td><td>1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법- (2) 적용 PER 배수 산출</td></tr>
<tr><td>③</td><td>적용 주식수(희석 반영)</td><td>주</td><td>9,563,740</td><td>1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법- (3) 주당 평가가액 산출</td></tr>
<tr><td colspan="2">주당 평가가액[(① × ②) ÷③]</td><td>원</td><td>15,014</td><td>-</td></tr>
<tr><td>④</td><td>주당 평가가액에 대한 할인율</td><td>%</td><td>23.40% ~ 32.73%</td><td>1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법- (4) 희망 공모가액 산출</td></tr>
<tr><td colspan="2">희망 공모가액 밴드</td><td>원</td><td>10,100 ~ 11,500</td><td>수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정할 예정입니다.</td></tr>
</table>

동사의 공모가격 산정을 위한 재무수치는 과거 재무수치 및 영업실적에 기반하여 작성되었

습니다. 회사의 과거 재무수치에 관하여는 『제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅲ. 재무에 관한 사항』에 기재되어 있는 내용을 참고 부탁드립니다.

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	10,100원 ~ 11,500원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 ㈜액스비스의 절대적 가치가 아니며, 국내외 경기, 회사가 속한 산업의 성장성, 경쟁관계, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동 가능성, 회사의 영업 및 재무상태의 변화 등 다양한 요인에 따라 평가결과가 변동될 수 있음에 유의하여 주시기 바랍니다.

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

(주9) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법				
평가모형	PER				
적용 재무수치	실적치 (2025년 3분기 연환산 기준 순이익)				
적용산식	[2025년 3분기 연환산 기준 순이익(①) x 유사기업 PER(②)] ÷ 적용 주식수(③) x {1 - 할인율(④)}				
적용근거	구분		단위	수치	참고사항
	①	2025년 3분기 연환산 기준 순이익	원	5,202,396,820	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 방법- (3) 주당 평가가액 산출
	②	유사기업 PER	배	27.60	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 방법- (2) 적용 PER 배수 산출
	③	적용 주식수(희석 반영)	주	9,563,740	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 방법- (3) 주당 평가가액 산출
	주당 평가가액[(① × ②) ÷③]		원	15,014	-
	④	주당 평가가액에 대한 할인율	%	23.40% ~ 32.73%	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 방법- (4) 희망 공모가액 산출
	희망 공모가액 밴드		원	10,100 ~ 11,500	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을

				11,500원으로 확정하였습니다.

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

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	10,100원 ~ 11,500원
주당 확정공모가액	**11,500원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 ㈜액스비스의 절대적 가치가 아니며, 국내외 경기, 회사가 속한 산업의 성장성, 경쟁관계, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동 가능성, 회사의 영업 및 재무상태의 변화 등 다양한 요인에 따라 평가결과가 변동될 수 있음에 유의하여 주시기 바랍니다.

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

(주10) 정정 전

라. 희망공모가액 산출

(중략)

(4) 희망공모가액 산출

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 ㈜액스비스의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[㈜액스비스 희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용	비고
상대가치 주당 평가가액	15,014원	-
평가액 대비 할인율	32.73% ~ 23.40%	주1)
공모희망가액 밴드	10,100원 ~ 11,500원	-

확정 공모가액	미정	주2)

희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2024년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반 상장기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

[2024년 이후 코스닥 일반상장기업 신규 상장법인의 평가액 대비 할인율]

주1)

상장일	회사명	평가액 대비 할인율	
		하단	상단
2025-11-27	아로마티카	39.96%	19.95%
2025-11-20	씨엠티엑스	44.00%	33.56%
2025-11-18	더핑크퐁컴퍼니	28.67%	15.30%
2025-11-14	세나테크놀로지	49.30%	39.40%
2025-11-07	이노테크	30.03%	20.27%
2025-08-21	제이피아이헬스케어	36.36%	22.86%
2025-08-20	한라캐스트	27.49%	17.54%
2025-08-19	에스엔시스	36.00%	28.80%
2025-08-18	삼양컴텍	35.92%	25.25%
2025-07-28	엔알비	22.85%	9.99%
2025-07-23	도우인시스	24.05%	16.20%
2025-07-07	싸이닉솔루션	22.33%	8.74%
2025-06-02	키스트론	31.00%	20.00%
2025-05-20	바이오비쥬	39.67%	31.42%
2025-05-09	원일티엔아이	49.84%	41.12%
2025-04-03	에이유브랜즈	20.19%	8.79%
2025-03-24	더즌	36.51%	24.41%
2025-03-20	티엑스알로보틱스	36.53%	25.49%
2025-03-20	한텍	51.50%	43.00%
2025-03-06	대진첨단소재	41.40%	30.11%
2025-02-25	엘케이켐	39.76%	29.73%
2025-02-24	위너스	26.93%	17.19%
2025-02-20	모티브링크	29.88%	17.53%
2025-02-17	동국생명과학	21.50%	11.26%
2025-02-13	동방메디컬	49.11%	40.63%
2025-02-04	피아이이	39.17%	23.96%
2025-02-03	삼양엔씨켐	26.90%	17.70%
2025-01-24	아스테라시스	24.95%	13.70%
2025-01-23	미트박스	41.50%	29.18%

2024-12-16	벡트	31.53%	23.70%
2024-11-20	위츠	29.41%	14.76%
2024-11-19	사이냅소프트	38.26%	27.98%
2024-11-18	엠오티	19.84%	6.48%
2024-11-01	탑런토탈솔루션	46.70%	37.90%
2024-11-01	에이럭스	26.24%	13.41%
2024-10-31	성우	25.89%	14.03%
2024-10-22	한켐	30.38%	18.90%
2024-10-18	와이제이링크	32.47%	23.05%
2024-10-18	인스피언	33.10%	16.38%
2024-09-30	제닉스로보틱스	36.95%	23.44%
2024-08-30	아이스크림미디어	27.89%	9.41%
2024-08-22	M83	43.84%	33.63%
2024-08-21	티디에스팜	21.75%	11.86%
2024-08-16	유라클	33.78%	22.74%
2024-06-27	하이젠알앤엠	33.83%	19.13%
2024-06-14	그리드위즈	51.65%	43.11%
2024-05-23	노브랜드	32.34%	14.45%
2024-05-07	코칩	28.57%	9.08%
2024-03-13	오상헬스케어	47.91%	39.89%
2024-02-06	스튜디오삼익	29.36%	19.62%
2024-02-01	이닉스	34.71%	21.93%
2024-01-29	포스뱅크	28.26%	17.23%
2024-01-26	현대힘스	39.84%	24.20%
2024-01-25	HB인베스트먼트	37.10%	26.62%
2024-01-24	우진엔텍	25.30%	14.90%
평균		**34.60%**	**23.55%**

주2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜액스비스의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 32.73% ~ 23.40%의 할인율을 적용하여 공모희망가액을 10,100원 ~ 11,500원으로 제시하였습니다.

동사는 산업용 레이저 사업을 영위하며 변동성이 큰 시장 환경에도 불구하고 안정적인 영업이익을 지속적으로 창출해 왔습니다. 또한, 2025년부터 기존의 2차전지 관련 셀용접, 전기차 및 하이브리드카 관련 탈피 관련 매출은 물론, 카메라모듈나 레이저 건조 등 신 사업 관련 매출이 확보되어 향후 추가적인 수익성 증대가 기대됩니다. 상기 요소들을 종합적으로 고려하여 기존 상장업체와 비교 시 성장성, 수익성 및 현금흐름 안정성 등을 종합적으로 고려하여 할인율을 산정하였습니다.

금번 공모시 제시된 할인율은 2024년 이후 코스닥시장 일반상장기업 신규상장법인의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하게 책정되므로 금번 공모시 제시된 할인율은 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

또한, 해당 가격이 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액임을 유의하시기 바랍니다.

(주10) 정정 후

라. 희망공모가액 산출

(중략)

(4) 희망공모가액 산출

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 ㈜액스비스의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[㈜액스비스 희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용	비고
상대가치 주당 평가가액	15,014원	-
평가액 대비 할인율	32.73% ~ 23.40%	주1)
공모희망가액 밴드	10,100원 ~ 11,500원	-
확정 공모가액	11,500원	주2)

희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2024년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반 상장기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

주1)

[2024년 이후 코스닥 일반상장기업 신규 상장법인의 평가액 대비 할인율]

상장일	회사명	평가액 대비 할인율	
		하단	상단
2025-11-27	아로마티카	39.96%	19.95%
2025-11-20	씨엠티엑스	44.00%	33.56%
2025-11-18	더핑크퐁컴퍼니	28.67%	15.30%
2025-11-14	세나테크놀로지	49.30%	39.40%

2025-11-07	이노테크	30.03%	20.27%
2025-08-21	제이피아이헬스케어	36.36%	22.86%
2025-08-20	한라캐스트	27.49%	17.54%
2025-08-19	에스엔시스	36.00%	28.80%
2025-08-18	삼양컴텍	35.92%	25.25%
2025-07-28	엔알비	22.85%	9.99%
2025-07-23	도우인시스	24.05%	16.20%
2025-07-07	싸이닉솔루션	22.33%	8.74%
2025-06-02	키스트론	31.00%	20.00%
2025-05-20	바이오비쥬	39.67%	31.42%
2025-05-09	원일티엔아이	49.84%	41.12%
2025-04-03	에이유브랜즈	20.19%	8.79%
2025-03-24	더즌	36.51%	24.41%
2025-03-20	티엑스알로보틱스	36.53%	25.49%
2025-03-20	한텍	51.50%	43.00%
2025-03-06	대진첨단소재	41.40%	30.11%
2025-02-25	엘케이켐	39.76%	29.73%
2025-02-24	위너스	26.93%	17.19%
2025-02-20	모티브링크	29.88%	17.53%
2025-02-17	동국생명과학	21.50%	11.26%
2025-02-13	동방메디컬	49.11%	40.63%
2025-02-04	피아이이	39.17%	23.96%
2025-02-03	삼양엔씨켐	26.90%	17.70%
2025-01-24	아스테라시스	24.95%	13.70%
2025-01-23	미트박스	41.50%	29.18%
2024-12-16	벡트	31.53%	23.70%
2024-11-20	위츠	29.41%	14.76%
2024-11-19	사이냅소프트	38.26%	27.98%
2024-11-18	엠오티	19.84%	6.48%
2024-11-01	탑런토탈솔루션	46.70%	37.90%
2024-11-01	에이럭스	26.24%	13.41%
2024-10-31	성우	25.89%	14.03%
2024-10-22	한켐	30.38%	18.90%
2024-10-18	와이제이링크	32.47%	23.05%
2024-10-18	인스피언	33.10%	16.38%
2024-09-30	제닉스로보틱스	36.95%	23.44%
2024-08-30	아이스크림미디어	27.89%	9.41%
2024-08-22	M83	43.84%	33.63%
2024-08-21	티디에스팜	21.75%	11.86%

2024-08-16	유라클	33.78%	22.74%
2024-06-27	하이젠알앤엠	33.83%	19.13%
2024-06-14	그리드위즈	51.65%	43.11%
2024-05-23	노브랜드	32.34%	14.45%
2024-05-07	코칩	28.57%	9.08%
2024-03-13	오상헬스케어	47.91%	39.89%
2024-02-06	스튜디오삼익	29.36%	19.62%
2024-02-01	이닉스	34.71%	21.93%
2024-01-29	포스뱅크	28.26%	17.23%
2024-01-26	현대힘스	39.84%	24.20%
2024-01-25	HB인베스트먼트	37.10%	26.62%
2024-01-24	우진엔텍	25.30%	14.90%
평균		**34.60%**	**23.55%**

주2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여**11,500원으로 확정되었습니다.**

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜액스비스의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 32.73% ~ 23.40%의 할인율을 적용하여 공모희망가액을 10,100원 ~ 11,500원으로 제시하였습니다.

동사는 산업용 레이저 사업을 영위하며 변동성이 큰 시장 환경에도 불구하고 안정적인 영업이익을 지속적으로 창출해 왔습니다. 또한, 2025년부터 기존의 2차전지 관련 셀용접, 전기차 및 하이브리드카 관련 탈피 관련 매출은 물론, 카메라모듈나 레이저 건조 등 신 사업 관련 매출이 확보되어 향후 추가적인 수익성 증대가 기대됩니다. 상기 요소들을 종합적으로 고려하여 기존 상장업체와 비교 시 성장성, 수익성 및 현금흐름 안정성 등을 종합적으로 고려하여 할인율을 산정하였습니다.

금번 공모시 제시된 할인율은 2024년 이후 코스닥시장 일반상장기업 신규상장법인의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하게 책정되므로 금번 공모시 제시된 할인율은 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

또한, 해당 가격이 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액임을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 미래에셋증권은 상기 제시한 공모희망가액 등을 근거로 수요예측을 실시하였으며, 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 확정공모가액을 1주당 11,500원으로 최종 결정하였습니다.

(주11) 정정 전

가. 자금조달 금액

(단위: 원)

구분	금액
총 공모금액 (1)	23,230,000,000
상장주선인 의무인수 금액 (2)	696,900,000
발행제비용 (3)	1,076,900,000
순 수입금 [(1)+(2)-(3)]	22,850,000,000

주1) 상기 금액은 공모가 제시 희망공모가액인 10,100원 ~ 11,500원 중 하단인 10,100원 기준으로 산정하였습니다.

주2) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구분	금액	계산근거
인수수수료	957,076,000	총발행금액의 4.0%
상장심사수수료	5,000,000	자기자본 1,000억원 이하
상장수수료	7,900,000	640만원+700억원 초과금액의 10억원당 6만원
등록세	4,738,000	자본금 증가액의 0.4%
교육세	947,600	등록세의 20%
기타 비용	101,238,400	IR비용, 인쇄비, 등기비 등
합계	1,076,900,000	

주1) 인수수수료는 공모금액 및 인수업무규정 제9조 제14항에 따른 대표주관회사의 주식 취득금액을 합산한 금액(총 주식 취득금액)의 4.0%에 해당하는 금액이며, 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 10,100원 ~ 11,500원 중 최저가액인 10,100원 기준입니다. 이와는 별도로 발행회사는 총 공모금액의 0.4%의 범위 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

주2) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(주11) 정정 후

가. 자금조달 금액

(단위: 원)

구분	금액
총 공모금액 (1)	26,450,000,000
상장주선인 의무인수 금액 (2)	793,500,000
발행제비용 (3)	1,209,864,000
순 수입금 [(1)+(2)-(3)]	26,033,636,000

주1) 상기 금액은**확정공모가 11,500원** 기준으로 산정하였습니다

주2) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구분	금액	계산근거
인수수수료	1,089,740,000	총발행금액의 4.0%
상장심사수수료	5,000,000	자기자본 1,000억원 이하
상장수수료	8,200,000	시가총액 1,000억원초과 2,000억원 이하 820만원 +1,000억원 초과금액의 10억원당 5만원
등록세	4,738,000	자본금 증가액의 0.4%
교육세	947,600	등록세의 20%
기타 비용	101,238,400	IR비용, 인쇄비, 등기비 등
합계	1,209,864,000	

주1) 인수수수료는 공모금액 및 인수업무규정 제9조 제14항에 따른 대표주관회사의 주식 취득금액을 합산한 금액(총 주식 취득금액)의 4.0%에 해당하는 금액이며, 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**결정한 확정공모가액 11,500원**기준입니다. 이와는 별도로 발행회사는 총 공모금액의 0.4%의 범위 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

주2) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(주12) 정정 전

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용 계획

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

자금의 사용목적

(기준일 : 2025년 12월 23일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
17,500	-	1,300	-	-	4,050	22,850

주1) 기타는 연구개발자금 명목으로 사용할 금액이며 해당 금액에는 연구개발 및 기술 고도화 비용, 연구인력 고용 증대 비용 등이 포함되어 있습니다.

나. 자금의 세부 사용 계획

[일정별 용도별 자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	세부 집행 내역		2026년					2027년				2028년				합계
			4월	5월	6월	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	
시설자금	관리동 건축비용		-	-	-	2,614	4,357	654	-	-	-	-	-	-	-	7,625
	제조센터 건축비용		-	-	-	3,386	5,643	846	-	-	-	-	-	-	-	9,875
	소계		-	-	-	6,000	10,000	1,500	-	-	-	-	-	-	-	17,500
연구개발자금	연구개발 및 기술 고도화	고정밀 APA 장비		50	50	150	250	100	100	100	100	100	100	50	50	1,200
		OCT 3D 검사	100	50	100	400	300	50	50	50	50	50	50	100	50	1,400
		지능형 품질관리	100	100	100	150	150	50	50	50	50	50	50	50	50	1,000
	연구인력 고용 증대		10	10	10	35	35	35	35	40	40	40	40	60	60	450
	소계		210	210	260	735	735	235	235	240	240	240	240	260	210	4,050
운영자금	주요 원재료 사전 확보		-	-	100	120	140	80	80	80	80	80	80	60	20	920
	고용인력 증대		10	10	10	30	30	30	30	30	40	40	40	40	40	380
	소계		10	10	110	150	170	110	110	110	120	120	120	100	60	1,300
총 계			220	220	370	6,885	10,905	1,845	345	350	360	360	360	360	270	22,850

(1) 시설자금

동사는 2025년 4월 30일 LH로부터 대전 재생산단 복합용지(M11, 대전광역시 대덕구 대화동 624번지, 6,610.4㎡)를 취득하였으며, 이를 기반으로 현재 관평동에 위치한 본사를 대화동 대화산업단지 내 신사옥으로 이전하고, 기존 탑립동 제조센터 외에 신사옥 내 제조시설을 신규 구축하는 '대전 대화산업단지 신사옥 신축 및 제조시설 확충 투자사업'을 본격적으로 추진하고 있습니다. 본 투자사업은 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집중화하여 생산 효율성을 극대화하고, **제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장 수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.**

당사는 프로젝트별 최적화 제작 및 공정 통합을 기반으로 하는 사업 특성상, 개별 설비 대수나 단위 시간당 생산량보다는 설비 배치의 유연성, 공정 간 연계성, 자동화 수준 및 연구 기능의 집적도가 실제 생산능력을 결정하는 핵심 요소로 작용합니다.

이러한 특성을 반영할 때, 업무, 연구, 제조시설 연면적 기준의 CAPA 산정이 당사의 실질적인 생산능력과 단계별 확장 여력을 가장 합리적으로 설명할 수 있는 지표라고 판단하였습니다. 구체적인 내역은 다음과 같습니다.

[현재 대비 신사옥 면적 구분]

구분			현재			신사옥	증가율
			관평동	탑립동	합계		
토지 총면적			3,179.70㎡	3,448.4㎡	6,628.1㎡	6,611.00㎡	-0.3%
건축 연면적			2,296.14㎡	2,030.6㎡	4,326.8㎡	20,486.00㎡	373.5%
건축 연면적 기준 용도	주요 생산 시설	업무시설	1,021.14㎡	622.0㎡	1,643.1㎡	3,304.00㎡	101.1%
		연구시설	945.00㎡	-	945.0㎡	2,313.00㎡	144.8%
		제조시설	330.00㎡	1,458.7㎡	1,788.7㎡	3,305.00㎡	84.7%
	소계		2,296.14㎡	2,080.7㎡	4,376.8㎡	8,922.00㎡	103.8%
	기타 시설	복지시설	-	-	-	1,652.00㎡	
		벤처기업	-	-	-	4,956.00㎡	
		지원시설	-	-	-	3,304.00㎡	
		상업시설	-	-	-	1,652.00㎡	
	소계		-	-	-	11,564.00㎡	

출처 : 당사 자료

이를 위해 소요되는 총 투자비는 약 700억원 수준으로 예상되며, 현재까지 토지대금 약 107억원 및 관리동, 제조센터 건축비용 약 5억원 등 총 약 112억원을 자체 영업현금흐름과 금융차입을 통해 조달 완료하였습니다. 향후 건축 설계 및 시공, 제조장비 신규 도입, 클린룸 및 R&D 라인 구축, 유틸리티 인프라 확충 등 잔여 투자금액은 공모자금을 비롯하여, 자체 영업이익을 통한 현금흐름, 기존공장매각, 금융권 조달 등을 통해 단계적으로 조달할 계획입니다.

특히, 투자금은 ▲신사옥 건축비(골조, 외장, 내장, 기계·전기설비 포함), ▲첨단 제조설비 및 자동화 라인 구축비, ▲R&D 연구동 설비 및 계측 장비 도입, ▲클린룸·공조·에너지 절감형 인프라 구축, ▲생산라인 통합, AI기반 자율 제조 제어 시스템 구축 등으로 세분화하여 투입될 예정입니다.

동 사업을 통해 당사는 연구개발, 시제품 제작, 양산 라인을 단일 부지에 집적함으로써 개발-검증-양산의 리드타임을 단축하고, 생산 원가를 절감하며, 품질 안정성을 제고할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 또한 2027년 하반기 완공 시점부터는 기존 대비 대폭 확장된 생산 CAPA와 스마트 제조환경을 기반으로 차세대 첨단 모빌리티, 배터리, 카메라 모듈 등 정밀 레이저 가공 시장에서의 고객 수요에 기민하게 대응할 수 있는 토대를 마련할 계획입니다.

가) 기대 효과

1) 제조시설과 연구시설의 집중화로 업무 효율 극대화 및 기술개발 촉진 기대

기존에는 제조시설(탑립동)과 연구개발(R&D) 및 사무시설(관평동)이 물리적으로 분산되어 있어 업무 연계에 제한이 있었습니다. 신사옥에서는 신규 제조시설과 연구소가 하나의 공간 내에 구축됨에 따라, 부서 간 협업 및 업무 효율이 극대화될 뿐만 아니라 기술 고도화 역시 보다 체계적이고 신속하게 이루어질 수 있는 환경이 조성될 것입니다.

2) 제조시설 확충에 따른 생산 CAPA 확대

신사옥의 주요 생산시설은 기존 대비 약 85% 이상 확장될 예정이며, 이에 따라 연간 생산 가능한 장비의 수량도 증가할 것으로 전망됩니다. 공간 제약이 해소됨에 따라 대형 프로젝트에

대한 대응 역량을 확보하는 동시에, 표준화된 양산 체계를 구축하여 납기 안정성과 원가경쟁력을 강화할 수 있는 기반이 될 것입니다.

3) 벤처기업 및 산학연구기관 유치를 통한 기술 융합 시너지 효과

신사옥은 대전 대화동 도시재생 혁신지구 내에 위치하며, 해당 지구에는 창업지원 공간과 기업지원 인프라가 함께 조성될 예정입니다. 당사는 신사옥 내에 유망 벤처기업과 산학연 협력기관을 유치함으로써, 영상처리 소프트웨어, 딥러닝 알고리즘, 정밀 제어 기술 등 당사의 핵심 기술영역과 높은 연계성을 갖는 외부 역량과의 협업을 통해 새로운 제품 아이디어의 발굴과 기술 상용화 가능성을 한층 확대할 수 있을 것으로 기대됩니다.

4) 입지 경쟁력을 기반으로 한 우수 인재 확보

대전 대화동은 대전 도심과의 교통 접근성이 우수하며, 혁신지구로 지정되어 인근 문화상업시설과 공공 인프라가 조성되고 있는 지역으로, 유능한 인재들을 확보하기 유리한 입지입니다. 또한, KAIST 등 전국적으로 인정받는 연구중심 대학이 가까이 위치해 있어, 우수한 연구개발 인력과 생산기술 인재를 확보할 수 있습니다. 입지적 강점은 인재 유치 경쟁력을 높이는 것은 물론, 장기적으로는 조직의 기술력과 지속 성장 가능성을 강화하는데 크게 기여할 것입니다.

나) 신사옥 위치

(2) 연구개발자금

당사는 2026년부터 2028년까지 3년간 총 약 40억 원을 전략적으로 투자하여 고출력 레이저 및 정밀 광학 분야의 핵심 기술을 체계적으로 고도화하고, 이를 기반으로 글로벌 경쟁력을 확보하는 것을 최우선 목표로 하고 있습니다. 연구개발자금은 VisionSCAN 기반 고정밀 APA 장비, SS-OCT 3D 비파괴 검사 솔루션, 레이저 파워·렌즈 오염·플라즈마 모니터링 통합 시스템 등 핵심 기술의 상용화와 고도화를 위해 활용될 계획입니다. 이를 통해 산업 현장

적용성을 검증하고, AI 기반 자동 품질관리와 공정 제어 기능을 완비하며, 안정적이고 반복 가능한 고정밀 제조 공정 솔루션을 구축하는 것을 목표로 하고 있습니다.

연도별 관련 인원 채용 계획 및 장비 사용계획, 연구 분야별 예상 자금 집행 계획은 다음과 같습니다.

[연구개발 관련 인원 채용 계획 및 장비 사용 계획]

구분	인력				장비
	주요 인력 구성	2026	2027	2028	
고정밀 APA 장비	비전 알고리즘 설계자 / 광학 설계 전문가	3Q 1인			고정도 F-Theta 렌즈 및 광학계 부품: 굴절 오차 보정을 위한 정밀 부품 구매 현장 테스트 지그(Jig) 제작: 12개 지그 포인트 정밀 정합을 위한 기구 설계 및 제작
OCT 3D 검사	레이저 제어 엔지니어 / 데이터 신호 처리 전문가	2Q 1인		3Q 1인	1310nm 대역 광원 장비 도입 및 링 구조 시스템 구축 고속 DAQ 및 데이터 서버: 대용량 단층 영상 처리를 위한 고속 데이터 취득 카드 및 분석용 워크스테이션 도입
지능형 품질관리	센서 네트워크 개발자 / AI 모델링 전문가	2Q 1인	3Q 1인	3Q 1인	모니터링 센서 패키지: 레이저 파워, 보호렌즈 오염, 플라즈마 감지용 고속 센서 네트워크 자체 개발 비용 자율 제어 인터페이스 개발: 센서-제어기 간 내재화된 데이터 처리 알고리즘 구현 비용

[연구 분야별 자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	세부 집행 내역		2026년	2027년	2028년	합계	목표
연구개발자금	연구개발 및 기술 고도화	고정밀 APA 장비	500	400	300	1,200	현장 최적화 및 TRL 10 상용화 완료
		OCT 3D 검사	950	200	250	1,400	프로토타입 제작 및 의료/산업 실증
		지능형 품질관리	600	200	200	1,000	모니터링 통합 시스템 및 AI 예지보전 구현
	연구인력 고용 증대		100	150	200	450	
	소계		2,150	950	950	4,050	

2026년에는 약 21억원을 투자하여 VisionSCAN 기반 고정밀 APA 장비, OCT, 레이저 모니터링 솔루션 등 핵심 기술의 상용화를 위한 기반을 구축하고, 기술 고도화에 집중할 예정입니다. 고정밀 APA 장비는 현장 적용 테스트를 통해 이미지 기반 보정 알고리즘과 F-Theta 렌즈 광학계를 최적화하며, 공정 안정성과 품질 일관성을 확보할 계획입니다. 동시에 OCT 기술은 통합형 프로토타입을 제작하여 3D 비파괴 계측 성능을 검증하고, 다양한 환경 조건에서의 안정성과 견고성을 확보함으로써 산업 및 의료 분야에서 활용 가능한 수준으로 진입하도록 추진할 예정입니다. 또한, 레이저 파워 모니터링, 보호렌즈 오염감지, 플라즈마 모니터링 기술의 초기 통합 개발을 진행하여, 출력 이상과 광학계 오염을 동시에 감지할 수 있는 지능형 품질관리 솔루션 구축을 목표로 하고자 합니다. 이를 통해 고정밀 제조 공정에서 실시간 공정 제어와 예지보전이 가능한 자율 품질관리 기반을 마련하고, 초기 상용화 준비를 진행할 계획입니다.

2027년에는 2026년에 구축한 기술을 산업 현장 및 고객 라인에서 실증하며 성능을 고도화

하는 데 집중할 예정입니다. APA 장비와 OCT 장비의 현장 테스트를 통해 반복 생산에서의 품질 일관성을 확보하고, AI 기반 이미지 보정 및 데이터 분석 알고리즘을 개선할 계획입니다. 또한, 레이저 파워·렌즈 오염·플라즈마 모니터링 통합 시스템을 다양한 공정 환경에서 반복 검증하며 안정성과 적용 범위를 확장하고, 공정 조건 변화에 따른 결함 패턴 분석과 이상 발생 전 경고 기능 등 예지보전 기능을 고도화할 예정입니다. 이를 통해 기술 신뢰성을 검증하고, 상용화 가능성을 실질적으로 높이는 단계를 마련하고자 합니다.

2028년에는 최종 상용 제품 완성과 초기 시장 공급 체계 구축에 집중할 계획입니다. APA 공정 장비와 OCT 검사 솔루션을 비롯한 레이저 모니터링 통합 플랫폼을 산업 현장에 본격 적용하고, AI 기반 자동 경보·보정 기능을 완전히 구현하여 생산 현장에서 품질 이상을 사전에 감지하고 대응할 수 있는 완전한 자율 품질관리 솔루션을 완성하는 것을 목표로 합니다. 또한, 고객 피드백을 반영하여 제품과 시스템을 최종 고도화하고, 산업별 맞춤형 솔루션 공급 체계를 마련함으로써 VisionSCAN 기술 기반 매출 확대와 장기적 시장 경쟁력 확보를 추진할 계획입니다.

3년간 연구개발 투자를 통해 VisionSCAN의 고정밀 APA 장비는 현장 검증을 거쳐 TRL 10 수준의 완전 상용화 단계에 진입할 수 있을 것으로 기대되며, 전기차(EV/HEV) 및 배터리, 카메라 모듈 제조 공정에서 효율성과 품질을 동시에 확보할 수 있을 것으로 예상됩니다. OCT 기술은 3D 비파괴 검사 플랫폼으로 발전하여 의료 및 산업 계측 분야에서 실질적 활용이 가능해질 전망이며, 레이저 모니터링 통합 솔루션은 실시간 품질 이상 감지 및 자동 대응 기능을 갖춘 완전한 자율 품질관리 시스템으로 자리잡을 것으로 기대됩니다. 이를 기반으로, 당사는 고정밀 제조 공정에서의 기술 경쟁력을 강화하고, 초기 고객사 납품을 통해 매출 증대와 시장 점유율 확대가 가능하며, 향후 유사 응용 분야로의 확장과 장기적 수익 창출 기반 마련도 기대하고 있습니다.

종합하면, 본 40억 원의 연구개발 투자는 단순한 기술 개발 비용을 넘어 '제품·시스템 레벨의 완성도 확보'와 '시장 적용을 통한 매출화'에 초점을 맞춘 전략적 투자로 계획되고 있습니다. 연차별로 분해된 연구·개발·검증·상용화의 로드맵을 통해 TRL을 체계적으로 상향시키고, 단기적으로는 전기차(EV/HEV)·배터리·카메라 모듈 등 고성숙도 응용처에서의 매출 실현을, 중장기적으로는 OCT 등 고부가가치 계측기술을 통해 새로운 시장을 개척하여 회사의 기술적·사업적 경쟁력을 지속적으로 확장할 수 있을 것으로 기대됩니다.

(3) 운영자금

운영자금은 당사의 핵심 경쟁력 강화를 위해 우수 인력을 체계적으로 확충하고, 동시에 매출 성장에 대비하여 주요 원재료를 사전에 안정적으로 확보함으로써 원가 경쟁력을 강화하고 공급망 관련 리스크를 최소화하는 데 활용될 계획입니다. 약 13억 원의 운영자금을 2026년부터 2028년까지 연간 약 4.5억 원씩 투입하여, 연도별로 인력 증대와 주요 원재료를 확보할 예정입니다.

2026년에는 우선 핵심 연구개발 및 생산 지원 인력의 확보에 중점을 두어, 레이저 및 정밀 광학 분야의 기술 개발과 초기 실증을 지원할 수 있는 연구인력과 엔지니어를 중심으로 채용을 추진할 계획입니다. 아울러, 고출력 레이저 광학 부품, 고정밀 렌즈, 센서 모듈 등 주요 원재료를 대상으로 선제적 구매와 공급 계약을 진행하여, 향후 생산과 공정 테스트에서 발생할 수 있는 공급 지연이나 가격 변동 위험을 최소화할 수 있도록 할 예정입니다. 이를 통해 2026년에는 안정적인 연구개발 기반과 생산 준비 체계를 마련하고, 향후 기술 고도화와 상

용화 준비를 지원하는 운영자금 활용을 계획하고 있습니다.

2027년에는 2026년에 확보한 인력을 중심으로 현장 적용과 기술 검증을 지원하는 동시에, 추가로 전문 인력을 채용하여 품질관리, 공정 지원, 시제품 제작 및 산업 현장 적용에 필요한 전문성을 강화할 계획입니다. 또한, 필수 원재료를 추가 확보하여 생산 연속성을 보장하고, 산업 현장 테스트와 초기 납품을 위한 부품 공급을 안정적으로 유지할 수 있도록 운영자금을 활용할 예정입니다. 이를 통해 운영자금은 단순한 채용 비용을 넘어, 공정 안정성과 생산 준비를 지원하는 전략적 역할을 수행하는 기반이 될 것으로 기대됩니다.

2028년에는 이전 2년간의 인력 확충과 원재료 확보 성과를 바탕으로 연구개발 및 생산 지원 체계를 정비하고, 장기적 사업 경쟁력 확보를 위해 운영자금을 활용할 계획입니다. 특히 신기술 상용화와 산업 현장 적용을 지원하기 위해 추가 전문 인력을 채용하고, 핵심 원재료의 안정적 공급을 통해 생산 지연과 품질 변동 위험을 최소화할 수 있도록 할 예정입니다. 이를 통해 운영자금은 연구개발 활동과 상용화 준비를 지원하는 기반을 강화하고, 장기적 매출 성장과 기술적 경쟁력 확보에 기여할 것으로 예상됩니다.

종합하면, 2026년부터 2028년까지 3년간 인력 증대와 주요 원재료 확보 계획은 단순한 인력 충원이나 구매 활동을 넘어, 연구개발 및 생산 지원 역량을 안정적으로 확보하고, 향후 기술 상용화와 산업 현장 적용을 체계적으로 지원하는 전략적 운영자금 사용 계획으로 설계될 예정입니다. 이를 통해 당사는 안정적인 공급망과 경쟁력 있는 원가 구조를 마련하며, 장기적으로 매출 성장과 기술적 우위를 확보할 수 있을 것으로 기대됩니다.

(주12) 정정 후

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용 계획

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

자금의 사용목적

(기준일 : 2025년 12월 23일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권취득자금	기타	계
20,683	-	1,300	-	-	4,050	26,033

주1) 기타는 연구개발자금 명목으로 사용할 금액이며 해당 금액에는 연구개발 및 기술 고도화 비용, 연구인력 고용 증대 비용 등이 포함되어 있습니다.

나. 자금의 세부 사용 계획

[일정별 용도별 자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	세부 집행 내역		2026년					2027년				2028년				합계
			4월	5월	6월	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	
시설자금	관리동 건축비용		-	-	-	2,614	4,357	2,041	-	-	-	-	-	-	-	9,012
	제조센터 건축비용		-	-	-	3,386	5,643	2,642	-	-	-	-	-	-	-	11,671
	소계		-	-	-	6,000	10,000	4,683	-	-	-	-	-	-	-	20,683
연구개발자금	연구개발 및 기술 고도화	고정밀 APA 장비		50	50	150	250	100	100	100	100	100	100	50	50	1,200
		OCT 3D 검사	100	50	100	400	300	50	50	50	50	50	50	100	50	1,400
		지능형 품질관리	100	100	100	150	150	50	50	50	50	50	50	50	50	1,000
	연구인력 고용 증대		10	10	10	35	35	35	35	40	40	40	40	60	60	450
	소계		210	210	260	735	735	235	235	240	240	240	240	260	210	4,050
운영자금	주요 원재료 사전 확보		-	-	100	120	140	80	80	80	80	80	80	60	20	920
	고용인력 증대		10	10	10	30	30	30	30	30	40	40	40	40	40	380
	소계		10	10	110	150	170	110	110	110	120	120	120	100	60	1,300
총 계			220	220	370	6,885	10,905	5,028	345	350	360	360	360	360	270	26,033

(1) 시설자금

동사는 2025년 4월 30일 LH로부터 대전 재생산단 복합용지(M11, 대전광역시 대덕구 대화동 624번지, 6,610.4㎡)를 취득하였으며, 이를 기반으로 현재 관평동에 위치한 본사를 대화동 대화산업단지 내 신사옥으로 이전하고, 기존 탑립동 제조센터 외에 신사옥 내 제조시설을 신규 구축하는 '대전 대화산업단지 신사옥 신축 및 제조시설 확충 투자사업'을 본격적으로 추진하고 있습니다. 본 투자사업은 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집중화하여 생산 효율성을 극대화하고, **제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장 수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.**

당사는 프로젝트별 최적화 제작 및 공정 통합을 기반으로 하는 사업 특성상, 개별 설비 대수나 단위 시간당 생산량보다는 설비 배치의 유연성, 공정 간 연계성, 자동화 수준 및 연구 기능의 집적도가 실제 생산능력을 결정하는 핵심 요소로 작용합니다.

이러한 특성을 반영할 때, 업무, 연구, 제조시설 연면적 기준의 CAPA 산정이 당사의 실질적인 생산능력과 단계별 확장 여력을 가장 합리적으로 설명할 수 있는 지표라고 판단하였습니다. 구체적인 내역은 다음과 같습니다.

[현재 대비 신사옥 면적 구분]

구분			현재			신사옥	증가율
			관평동	탑립동	합계		
토지 총면적			3,179.70㎡	3,448.4㎡	6,628.1㎡	6,611.00㎡	-0.3%
건축 연면적			2,296.14㎡	2,030.6㎡	4,326.8㎡	20,486.00㎡	373.5%
건축 연면적 기준 용도	주요 생산 시설	업무시설	1,021.14㎡	622.0㎡	1,643.1㎡	3,304.00㎡	101.1%
		연구시설	945.00㎡	-	945.0㎡	2,313.00㎡	144.8%
		제조시설	330.00㎡	1,458.7㎡	1,788.7㎡	3,305.00㎡	84.7%
	소계		2,296.14㎡	2,080.7㎡	4,376.8㎡	8,922.00㎡	103.8%
	기타 시설	복지시설	-	-	-	1,652.00㎡	
		벤처기업	-	-	-	4,956.00㎡	
		지원시설	-	-	-	3,304.00㎡	

		상업시설	-	-	-	1,652.00㎡	
	소계		-	-	-	11,564.00㎡	

출처 : 당사 자료

이를 위해 소요되는 총 투자비는 약 700억원 수준으로 예상되며, 현재까지 토지대금 약 107억원 및 관리동, 제조센터 건축비용 약 5억원 등 총 약 112억원을 자체 영업현금흐름과 금융차입을 통해 조달 완료하였습니다. 향후 건축 설계 및 시공, 제조장비 신규 도입, 클린룸 및 R&D 라인 구축, 유틸리티 인프라 확충 등 잔여 투자금액은 공모자금을 비롯하여, 자체 영업이익을 통한 현금흐름, 기존공장매각, 금융권 조달 등을 통해 단계적으로 조달할 계획입니다.

특히, 투자금은 ▲신사옥 건축비(골조, 외장, 내장, 기계·전기설비 포함), ▲첨단 제조설비 및 자동화 라인 구축비, ▲R&D 연구동 설비 및 계측 장비 도입, ▲클린룸·공조·에너지 절감형 인프라 구축, ▲생산라인 통합, AI기반 자율 제조 제어 시스템 구축 등으로 세분화하여 투입될 예정입니다.

동 사업을 통해 당사는 연구개발, 시제품 제작, 양산 라인을 단일 부지에 집적함으로써 개발-검증-양산의 리드타임을 단축하고, 생산 원가를 절감하며, 품질 안정성을 제고할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 또한 2027년 하반기 완공 시점부터는 기존 대비 대폭 확장된 생산 CAPA와 스마트 제조환경을 기반으로 차세대 첨단 모빌리티, 배터리, 카메라 모듈 등 정밀 레이저 가공 시장에서의 고객 수요에 기민하게 대응할 수 있는 토대를 마련할 계획입니다.

가) 기대 효과

1) 제조시설과 연구시설의 집중화로 업무 효율 극대화 및 기술개발 촉진 기대
기존에는 제조시설(탑립동)과 연구개발(R&D) 및 사무시설(관평동)이 물리적으로 분산되어 있어 업무 연계에 제한이 있었습니다. 신사옥에서는 신규 제조시설과 연구소가 하나의 공간 내에 구축됨에 따라, 부서 간 협업 및 업무 효율이 극대화될 뿐만 아니라 기술 고도화 역시 보다 체계적이고 신속하게 이루어질 수 있는 환경이 조성될 것입니다.

2) 제조시설 확충에 따른 생산 CAPA 확대
신사옥의 주요 생산시설은 기존 대비 약 85% 이상 확장될 예정이며, 이에 따라 연간 생산 가능한 장비의 수량도 증가할 것으로 전망됩니다. 공간 제약이 해소됨에 따라 대형 프로젝트에 대한 대응 역량을 확보하는 동시에, 표준화된 양산 체계를 구축하여 납기 안정성과 원가경쟁력을 강화할 수 있는 기반이 될 것입니다.

3) 벤처기업 및 산학연구기관 유치를 통한 기술 융합 시너지 효과
신사옥은 대전 대화동 도시재생 혁신지구 내에 위치하며, 해당 지구에는 창업지원 공간과 기업지원 인프라가 함께 조성될 예정입니다. 당사는 신사옥 내에 유망 벤처기업과 산학연 협력기관을 유치함으로써, 영상처리 소프트웨어, 딥러닝 알고리즘, 정밀 제어 기술 등 당사의 핵심 기술영역과 높은 연계성을 갖는 외부 역량과의 협업을 통해 새로운 제품 아이디어의 발굴과 기술 상용화 가능성을 한층 확대할 수 있을 것으로 기대됩니다.

4) 입지 경쟁력을 기반으로 한 우수 인재 확보
대전 대화동은 대전 도심과의 교통 접근성이 우수하며, 혁신지구로 지정되어 인근 문화상업

시설과 공공 인프라가 조성되고 있는 지역으로, 유능한 인재들을 확보하기 유리한 입지입니다. 또한, KAIST 등 전국적으로 인정받는 연구중심 대학이 가까이 위치해 있어, 우수한 연구개발 인력과 생산기술 인재를 확보할 수 있습니다. 입지적 강점은 인재 유치 경쟁력을 높이는 것은 물론, 장기적으로는 조직의 기술력과 지속 성장 가능성을 강화하는데 크게 기여할 것입니다.

나) 신사옥 위치

(2) 연구개발자금

당사는 2026년부터 2028년까지 3년간 총 약 40억 원을 전략적으로 투자하여 고출력 레이저 및 정밀 광학 분야의 핵심 기술을 체계적으로 고도화하고, 이를 기반으로 글로벌 경쟁력을 확보하는 것을 최우선 목표로 하고 있습니다. 연구개발자금은 VisionSCAN 기반 고정밀 APA 장비, SS-OCT 3D 비파괴 검사 솔루션, 레이저 파워·렌즈 오염·플라즈마 모니터링 통합 시스템 등 핵심 기술의 상용화와 고도화를 위해 활용될 계획입니다. 이를 통해 산업 현장 적용성을 검증하고, AI 기반 자동 품질관리와 공정 제어 기능을 완비하며, 안정적이고 반복 가능한 고정밀 제조 공정 솔루션을 구축하는 것을 목표로 하고 있습니다.

연도별 관련 인원 채용 계획 및 장비 사용계획, 연구 분야별 예상 자금 집행 계획은 다음과 같습니다.

[연구개발 관련 인원 채용 계획 및 장비 사용 계획]

구분	인력				장비
	주요 인력 구성	2026	2027	2028	
고정밀 APA 장비	비전 알고리즘 설계자 / 광학 설계 전문가	3Q 1인			고정도 F-Theta 렌즈 및 광학계 부품: 굴절 오차 보정을 위한 정밀 부품 구매 현장 테스트 지그(Jig) 제작: 12개 지그 포인트 정밀 정합을 위한 기구 설계 및 제작

OCT 3D 검사	레이저 제어 엔지니어 / 데이터 신호 처리 전문가	2Q 1인		3Q 1인	1310nm 대역 광원 장비 도입 및 링 구조 시스템 구축 고속 DAQ 및 데이터 서버: 대용량 단층 영상 처리를 위한 고속 데이터 취득 카드 및 분석용 워크스테이션 도입
지능형 품질관리	센서 네트워크 개발자 / AI 모델링 전문가	2Q 1인	3Q 1인	3Q 1인	모니터링 센서 패키지: 레이저 파워, 보호렌즈 오염, 플라즈마 감지용 고속 센서 네트워크 자체 개발 비용 자율 제어 인터페이스 개발: 센서-제어기 간 내재화된 데이터 처리 알고리즘 구현 비용

[연구 분야별 자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	세부 집행 내역		2026년	2027년	2028년	합계	목표
연구개발자금	연구개발 및 기술 고도화	고정밀 APA 장비	500	400	300	1,200	현장 최적화 및 TRL 10 상용화 완료
		OCT 3D 검사	950	200	250	1,400	프로토타입 제작 및 의료/산업 실증
		지능형 품질관리	600	200	200	1,000	모니터링 통합 시스템 및 AI 예지보전 구현
	연구인력 고용 증대		100	150	200	450	
	소계		2,150	950	950	4,050	

2026년에는 약 21억원을 투자하여 VisionSCAN 기반 고정밀 APA 장비, OCT, 레이저 모니터링 솔루션 등 핵심 기술의 상용화를 위한 기반을 구축하고, 기술 고도화에 집중할 예정입니다. 고정밀 APA 장비는 현장 적용 테스트를 통해 이미지 기반 보정 알고리즘과 F-Theta 렌즈 광학계를 최적화하며, 공정 안정성과 품질 일관성을 확보할 계획입니다. 동시에 OCT 기술은 통합형 프로토타입을 제작하여 3D 비파괴 계측 성능을 검증하고, 다양한 환경 조건에서의 안정성과 견고성을 확보함으로써 산업 및 의료 분야에서 활용 가능한 수준으로 진입하도록 추진할 예정입니다. 또한, 레이저 파워 모니터링, 보호렌즈 오염감지, 플라즈마 모니터링 기술의 초기 통합 개발을 진행하여, 출력 이상과 광학계 오염을 동시에 감지할 수 있는 지능형 품질관리 솔루션 구축을 목표로 하고자 합니다. 이를 통해 고정밀 제조 공정에서 실시간 공정 제어와 예지보전이 가능한 자율 품질관리 기반을 마련하고, 초기 상용화 준비를 진행할 계획입니다.

2027년에는 2026년에 구축한 기술을 산업 현장 및 고객 라인에서 실증하며 성능을 고도화하는 데 집중할 예정입니다. APA 장비와 OCT 장비의 현장 테스트를 통해 반복 생산에서의 품질 일관성을 확보하고, AI 기반 이미지 보정 및 데이터 분석 알고리즘을 개선할 계획입니다. 또한, 레이저 파워·렌즈 오염·플라즈마 모니터링 통합 시스템을 다양한 공정 환경에서 반복 검증하며 안정성과 적용 범위를 확장하고, 공정 조건 변화에 따른 결함 패턴 분석과 이상 발생 전 경고 기능 등 예지보전 기능을 고도화할 예정입니다. 이를 통해 기술 신뢰성을 검증하고, 상용화 가능성을 실질적으로 높이는 단계를 마련하고자 합니다.

2028년에는 최종 상용 제품 완성과 초기 시장 공급 체계 구축에 집중할 계획입니다. APA 공정 장비와 OCT 검사 솔루션을 비롯한 레이저 모니터링 통합 플랫폼을 산업 현장에 본격 적용하고, AI 기반 자동 경보·보정 기능을 완전히 구현하여 생산 현장에서 품질 이상을 사전에 감지하고 대응할 수 있는 완전한 자율 품질관리 솔루션을 완성하는 것을 목표로 합니다. 또한, 고객 피드백을 반영하여 제품과 시스템을 최종 고도화하고, 산업별 맞춤형 솔루션 공급 체계를 마련함으로써 VisionSCAN 기술 기반 매출 확대와 장기적 시장 경쟁력 확보를 추진

할 계획입니다.

3년간 연구개발 투자를 통해 VisionSCAN의 고정밀 APA 장비는 현장 검증을 거쳐 TRL 10 수준의 완전 상용화 단계에 진입할 수 있을 것으로 기대되며, 전기차(EV/HEV) 및 배터리, 카메라 모듈 제조 공정에서 효율성과 품질을 동시에 확보할 수 있을 것으로 예상됩니다. OCT 기술은 3D 비파괴 검사 플랫폼으로 발전하여 의료 및 산업 계측 분야에서 실질적 활용이 가능해질 전망이며, 레이저 모니터링 통합 솔루션은 실시간 품질 이상 감지 및 자동 대응 기능을 갖춘 완전한 자율 품질관리 시스템으로 자리잡을 것으로 기대됩니다. 이를 기반으로, 당사는 고정밀 제조 공정에서의 기술 경쟁력을 강화하고, 초기 고객사 납품을 통해 매출 증대와 시장 점유율 확대가 가능하며, 향후 유사 응용 분야로의 확장과 장기적 수익 창출 기반 마련도 기대하고 있습니다.

종합하면, 본 40억 원의 연구개발 투자는 단순한 기술 개발 비용을 넘어 '제품·시스템 레벨의 완성도 확보'와 '시장 적용을 통한 매출화'에 초점을 맞춘 전략적 투자로 계획되고 있습니다. 연차별로 분해된 연구·개발·검증·상용화의 로드맵을 통해 TRL을 체계적으로 상향시키고, 단기적으로는 전기차(EV/HEV)·배터리·카메라 모듈 등 고성숙도 응용처에서의 매출 실현을, 중장기적으로는 OCT 등 고부가가치 계측기술을 통해 새로운 시장을 개척하여 회사의 기술적·사업적 경쟁력을 지속적으로 확장할 수 있을 것으로 기대됩니다.

(3) 운영자금

운영자금은 당사의 핵심 경쟁력 강화를 위해 우수 인력을 체계적으로 확충하고, 동시에 매출 성장에 대비하여 주요 원재료를 사전에 안정적으로 확보함으로써 원가 경쟁력을 강화하고 공급망 관련 리스크를 최소화하는 데 활용될 계획입니다. 약 13억 원의 운영자금을 2026년부터 2028년까지 연간 약 4.5억 원씩 투입하여, 연도별로 인력 증대와 주요 원재료를 확보할 예정입니다.

2026년에는 우선 핵심 연구개발 및 생산 지원 인력의 확보에 중점을 두어, 레이저 및 정밀 광학 분야의 기술 개발과 초기 실증을 지원할 수 있는 연구인력과 엔지니어를 중심으로 채용을 추진할 계획입니다. 아울러, 고출력 레이저 광학 부품, 고정밀 렌즈, 센서 모듈 등 주요 원재료를 대상으로 선제적 구매와 공급 계약을 진행하여, 향후 생산과 공정 테스트에서 발생할 수 있는 공급 지연이나 가격 변동 위험을 최소화할 수 있도록 할 예정입니다. 이를 통해 2026년에는 안정적인 연구개발 기반과 생산 준비 체계를 마련하고, 향후 기술 고도화와 상용화 준비를 지원하는 운영자금 활용을 계획하고 있습니다.

2027년에는 2026년에 확보한 인력을 중심으로 현장 적용과 기술 검증을 지원하는 동시에, 추가로 전문 인력을 채용하여 품질관리, 공정 지원, 시제품 제작 및 산업 현장 적용에 필요한 전문성을 강화할 계획입니다. 또한, 필수 원재료를 추가 확보하여 생산 연속성을 보장하고, 산업 현장 테스트와 초기 납품을 위한 부품 공급을 안정적으로 유지할 수 있도록 운영자금을 활용할 예정입니다. 이를 통해 운영자금은 단순한 채용 비용을 넘어, 공정 안정성과 생산 준비를 지원하는 전략적 역할을 수행하는 기반이 될 것으로 기대됩니다.

2028년에는 이전 2년간의 인력 확충과 원재료 확보 성과를 바탕으로 연구개발 및 생산 지원 체계를 정비하고, 장기적 사업 경쟁력 확보를 위해 운영자금을 활용할 계획입니다. 특히 신기술 상용화와 산업 현장 적용을 지원하기 위해 추가 전문 인력을 채용하고, 핵심 원재료의 안정적 공급을 통해 생산 지연과 품질 변동 위험을 최소화할 수 있도록 할 예정입니다. 이를 통

해 운영자금은 연구개발 활동과 상용화 준비를 지원하는 기반을 강화하고, 장기적 매출 성장과 기술적 경쟁력 확보에 기여할 것으로 예상됩니다.

종합하면, 2026년부터 2028년까지 3년간 인력 증대와 주요 원재료 확보 계획은 단순한 인력 충원이나 구매 활동을 넘어, 연구개발 및 생산 지원 역량을 안정적으로 확보하고, 향후 기술 상용화와 산업 현장 적용을 체계적으로 지원하는 전략적 운영자금 사용 계획으로 설계될 예정입니다. 이를 통해 당사는 안정적인 공급망과 경쟁력 있는 원가 구조를 마련하며, 장기적으로 매출 성장과 기술적 우위를 확보할 수 있을 것으로 기대됩니다.

투 자 설 명 서

2026년 02월 09일

(발 행 회 사 명)

주식회사 액스비스

(증권의 종목과 발행증권수)

기명식 보통주 2,300,000주

(모 집 또는 매 출 총 액)

23,230,000,000원 ~ 26,450,000,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2026년 02월 07일

2. 모집가액 : 10,100원 ~ 11,500원

3. 청약기간 : 2026년 02월 23일(월) ~ 206년 02월 24일(화)

4. 납입기일 : 2026년 02월 26일(목)

5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 증권신고서 : 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr

나. 일괄신고 추가서류 : 해당사헝 없음

다. 투자설명서 :
전자문서:
금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr

서면문서 :
1) 한국거래소: 서울시 영등포구 여의나루로 76
2) ㈜씨엠티엑스: 경상북도 구미시 3공단3로 82-14(시미동)
3) 미래에셋증권㈜:
본점 - 서울시 중구 을지로5길 26(수하동)
지점 - 별첨 참조

6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항

해당사항 없음

이 투자설명서에 대한 증권신고의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 이 투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(대 표 주 관 회 사 명)

미래엣세증권 주식회사

【투자자 유의사항】

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

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

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

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

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

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 본건 공모주식의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 건 공모주식에 대한 투자 및 그 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

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

【예측정보에 관한 유의사항】

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

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

예측정보는 본 증권신고서 작성일을 기준으로 당사의 미래 재무상태 또는 영업실적에 관한 당사 또는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 합리적 가정 및 예상에 기초한 것일 뿐이므로, 예측정보에 대한 실제 결과는 본 증권신고서 "제1부 III.투자위험요소"에 열거된 사항 및 기타 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과는 중요한 점에서 상이할 수 있습니다. 예측정보에 관한 내용은 오직 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효하므로, 당사는 본 증권신고서 제출 이후 예측정보의 기초가 된 정보의 변경에 대해 이를 다시 투자자에게 알려 줄 의무를 부담하지 않습니다.

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

【기타 공지사항】

"당사", "동사", "회사", "주식회사 주식회사", "㈜씨엠티엑스", "씨엠티엑스" 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 주식회사 씨엠티엑스를 말합니다.

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

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

▣ 미래에셋증권㈜ 본·지점망

본 사	서울특별시 중구 을지로5길 26 미래에셋센터원빌딩
콜센터	1588-6800
홈페이지	https://securities.miraeasset.com

지점명	도로명 주소
The Sage 강남파이낸스센터 (사전 예약제)	서울특별시 강남구 테헤란로 152, 1층 (역삼동, 강남파이낸스센터)
The Sage 센터원 (사전 예약제)	서울특별시 중구 을지로5길 26, 35층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
The Sage 패밀리오피스 (사전 예약제)	서울특별시 강남구 테헤란로 521, 30층 (삼성동, 파르나스타워)

강남역WM	서울특별시 서초구 강남대로 373, 4층 (서초동, 홍우빌딩)
거제WM	경상남도 거제시 옥포대첩로 54, 2·3층 (옥포동, 아주비지니스텔)
건대역WM	서울특별시 광진구 능동로 90, A동 3층 (자양동, 더클래식500)
구미WM	경상북도 구미시 송정대로 107, 2층 (송정동, 산업은행빌딩)
노원WM	서울특별시 노원구 노해로 467, 3층 (상계동, 교보생명빌딩)
대치WM	서울특별시 강남구 남부순환로 2947, 3층 (대치동, 재경빌딩)
도곡WM	서울특별시 강남구 언주로30길 39, 3층 (도곡동, Lynn Square)
동래WM	부산광역시 동래구 충렬대로 225, 2층 (수안동, 엘빌딩)
디지털구로WM	서울특별시 구로구 디지털로33길 12, 2층 (구로동, 우림e-Biz센터2차)
마곡WM	서울특별시 강서구 마곡동로 56, 6층 (마곡동, 건와빌딩)
마포WM	서울특별시 마포구 백범로 192, 2층 (공덕동, S-oil빌딩)
명일동WM	서울특별시 강동구 고덕로 254, 4층 (명일동, 이화빌딩)
미래에셋증권 본사	서울특별시 중구 을지로5길 26 (미래에셋센터원빌딩)
반포역WM	서울특별시 서초구 잠원로 24, 2층 (반포동, 반포자이프라자)
방배WM	서울특별시 서초구 방배로 103, 4층 (방배동, 디엠타워)
방이역WM	서울특별시 송파구 마천로5길 10, 3층 (오금동, 삼아빌딩)
부천WM	경기도 부천시 원미구 신흥로 187, 5층 (중동, 부천농협빌딩)
북대구WM	대구광역시 북구 칠곡중앙대로 411, 2층 (태전동, 스카이빌딩)
분당WM	경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26, 2·5층 (서현동, KT&G 분당타워)
사하WM	부산광역시 사하구 낙동남로 1427, 3층 (하단동, 일성빌딩)
서대구WM	대구광역시 달서구 달구벌대로 1545, 4·5층 (죽전동, 골든뷰메디타워)
성동WM	서울특별시 성동구 고산자로 234, 3층 (행당동, 나래타워)
세종WM	세종특별자치시 한누리대로 492, 3층 (어진동, 청암홈빌딩)
센터원영업부	서울특별시 중구 을지로5길 26, B1층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
송도WM	인천광역시 연수구 센트럴로 194, A동 3층 (송도동, 더샵센트럴파크2차)
송파WM	서울특별시 송파구 중대로 80, 3층 (문정동, 문정프라자)
수원WM	경기도 수원시 팔달구 권광로 178, 2층 (인계동, 한국교직원공제회 경기회관)
수지WM	경기도 용인시 수지구 수지로112번길 11, 4층 (성복동, 성복프라자)
순천WM	전라남도 순천시 이수로 319, 5층 (조례동, 세븐빌딩)
안산WM	경기도 안산시 단원구 고잔로 72, 3층 (고잔동, 센트럴타워)
여수WM	전라남도 여수시 시청로 30, 3층 (학동, KDB산업은행빌딩)
영통WM	경기도 수원시 영통구 봉영로 1590, 2층 (영통동, 밀레니엄프라자)
울산WM	울산광역시 남구 삼산로 251, 3층 (달동, 舊 미래에셋증권빌딩)
원주WM	강원도 원주시 능라동길 59, 6층 (무실동, 정한프라자)
인천WM	인천광역시 남동구 인하로489번길 4, 9층 (구월동, 맨하탄빌딩)
일산WM	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1437, 2층 (주엽동, 화성프라자)
전주WM	전라북도 전주시 완산구 온고을로 13, 1·2층 (서신동, 국민연금전북회관)
제주WM	제주특별자치도 제주시 노형로 378, 3층 (노형동)
진주WM	경상남도 진주시 진주대로 1036, 2·3층 (동성동, 미래에셋증권빌딩)
천안아산WM	충청남도 아산시 배방읍 고속철대로 147, 2층 (우성메디피아)
청주WM	충청북도 청주시 상당구 상당로81번길 4, 2층 (북문로1가, 미래에셋증권빌딩)

투자센터 광주	광주광역시 서구 시청로 81, 1층 (치평동, 대아빌딩)
투자센터 광화문	서울특별시 종로구 새문안로5길 19, 2층 (당주동, 로얄빌딩)
투자센터 대구	대구광역시 수성구 달구벌대로 2435, 2층 (범어동, 두산위브더제니스 상가)
투자센터 대전	대전광역시 서구 둔산중로 50, 2층 (둔산동, 파이낸스타워)
투자센터 목동	서울특별시 양천구 오목로 299, 3층 (목동, 트라팰리스이스턴에비뉴)
투자센터 반포	서울특별시 서초구 반포대로 291, 1층 (반포동, 원베일리 스퀘어)
투자센터 부산	부산광역시 부산진구 서면문화로 10, 5·6층 (부전동, 영광도서빌딩)
투자센터 압구정	서울특별시 강남구 압구정로 210, 2층 (신사동, 융기빌딩)
투자센터 여의도	서울특별시 영등포구 국제금융로 56, 1·2층 (여의도동, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 잠실	서울특별시 송파구 송파대로 570, 2층 (신천동, 타워730)
투자센터 창원	경상남도 창원시 성산구 용지로 106, 1층 (중앙동, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 테헤란밸리	서울특별시 강남구 테헤란로 504, 1·2층 (대치동, 해성빌딩)
투자센터 판교	경기도 성남시 분당구 분당내곡로 131, 3층 (백현동, 판교테크원타워)
투자센터 평촌	경기도 안양시 동안구 동안로 120, 3층 (호계동, 평촌스포츠센터)
포항WM	경상북도 포항시 북구 중흥로 271, 1층 (죽도동, 미래에셋증권빌딩)
해운대WM	부산광역시 해운대구 센텀중앙로 79, 2층 (우동, 센텀사이언스파크)

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

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인 서명

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당자로서 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.

2026년 2월 9일

주식회사 엑스비스

대표이사 김 명 진 (인)

신고업무 담당이사 이 승 준 (인)

【 본 문 】
요약정보

1. 핵심투자위험

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

구 분	내 용

사업위험	가. 국내외 경기 변동에 따른 위험 국제통화기금(IMF)이 2025년 10월 발표한 World Economic Outlook에 따르면, 2024년 세계경제성장률은 3.3%를 기록하였으며, 2025년 세계경제 성장률을 3.2%로 전망했으며 이는 지난 7월 전망보다 0.2%p 상향 조정된 수치입니다. 한편, 2026년 세계경제 성장률은 지난 전망과 동일한 3.1%를 전망했습니다. IMF는 세계 경제의 리스크가 여전히 하방 요인으로 기울어져 있다고 진단하면서 주요 하방 요인으로 무역 불확실성, 이민 제한 정책에 따른 생산성 악화, 재정 및 금융 시장 불안, 인공지능(AI) 등 신기술 재평가 가능성 제시하였습니다. 또한 2025년 12월 발표된 OECD 경제전망 자료에 따르면 OECD는 2025년 세계경제성장률 전망치를 2025년 09월 전망치와 동일한 3.2%로 전망하였습니다. OECD는 세계경제가 2025년 상반기 관세 인상을 대비한 상품 조기 선적(Front-loading) 증가로 인한 상품교역 확대, 중간재 조달 증가 등으로 산업생산이 '24년 평균 수준을 상회하였다고 했습니다. 그러나 2025년 하반기부터는 관세 인상 전 선행활동 효과 사라지고, 수입품에 대한 실효 관세율 증가 및 지정학적 불확실성 등으로 투자와 교역 증가세가 둔화되면서 성장세가 둔화될 것으로 전망하였습니다. 한편 2024년 11월 미국 트럼프 대통령 당선 이후 관세 인상, 중국과의 무역분쟁 격화 등 글로벌 무역환경이 악화되어왔으나, 2025년 11월 한국은행 경제전망보고서에 따르면 세계경제는 미국과 중국 등 주요국간 관세협상 합의로 불확실성이 다소 완화되었습니다. 그럼에도 관세영향이 점차 가시화되어 성장세는 완만히 둔화될 것으로 전망했습니다. 이에 따라 한국은행은 세계경제성장률을 2025년 3.0%, 2026년 2.9%로 예상하였으며, 세계교역 신장률은 2025년 3.6%, 2026년 2.4%를 기록할 것으로 전망하였습니다. 이처럼, 세계 및 국내 경기는 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제 관계 악화 및 관세전쟁으로 인한 무역갈등, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 러-우전쟁 및 이스라엘-하마스 전쟁의 전시상황 등 여러 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등 다양한 불확실성을 내포하고 있습니다. 이러한 불확실성은 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 바, 당사가 영위하는 산업용 레이저 장비 제조업 수요에도 일정 부분 영향을 미칠 수 있습니다. 이와 같은 대외 변수 등에 의하여 당사가 영위하는 산업이 위축되는 경우 당사의 영업 실적 및 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 나. 미국의 고관세 및 리쇼어링 정책 관련 위험

	2025년 초 트럼프 2기 행정부 출범 후 미국 우선주의를 위시한 미국 내 제조업 부흥을 위해 고율의 무역관세 부과를 시작하면서 고율 관세로 인해 글로벌 무역 위축 및 세계 경기 침체에 대한 우려가 상승하고 있습니다. 트럼프 행정부의 관세 정책은 보편 관세(Universal Tariff) 및 상호 관세(Reciprocal Tariff)에 더하여 특정 품목에 대한 품목별 관세(Product-Specific Tariff) 부과를 그 특징으로 하고 있습니다. 특히 한국은 무역확장법 232조에 따라 품목별 관세가 이미 부과 중인 품목(철강, 알루미늄, 자동차, 반도체, 의약품 등)을 제외한 한국산 제품에 15% 상호관세가 부과되었습니다. 2025년 7월 진행된 한미 관세협상 결과에 따라 2025년 11월1일부로 당사의 전방산업인 전기차 및 부품에 대한 관세율은 기존 25%에서 15%로 인하되었습니다. 이 조치로 인해 한국산 자동차에 대한 관세율은 경쟁국인 일본 및 EU와 동일한 수준이 되었습니다. 당사의 다른 전방산업인 이차전지의 경우 현재 15%의 상호 관세가 적용되며, 2025년 8월부터 발효된 조치로 이전의 무관세 체제에서 변경되었습니다. 트럼프 행정부의 미국내 공급망을 탈중국 공급망으로 재편하기 위해 중국산 제품에 대해 큰 폭의 관세를 부과하였습니다. 당사의 전방산업 매출처의 최대 경쟁국인 중국산 전기차, 중국산 배터리 및 부품에 대한 미국의 관세율은 전기차(완제품) 약 102.5%, 전기차 배터리 약 54% 및 ESS배터리 58.4% 이상으로 한국의 상호관세율 15%에도 불구하고 한국산 제품이 중국산 제품 대비 미국 시장에서 가격 경쟁력을 가집니다. 당사의 미국향 매출액은 전체 매출액의 2023년말 8.7%, 2024년말 16.2% 및 2025년 3분기말 8.9%수준으로 2025년 현재 기준 당사의 미국에 대한 직접 매출 의존도는 크게 높지 않아 미국의 고율 관세 정책에 대해 직접적인 영향을 받고 있지 않습니다. **다만, 당사의 전방산업인 전기차 산업 및 이차전지 산업의 경우 트럼프 행정부 이전 무관세에서 현재 15%로 관세가 부과되어 있어 당사의 수주 매출실적의 감소 가능성이 존재합니다. 또한, 현재 트럼프 정부는 출범 초기이므로 고율 관세 정책에 대한 정책 변동성이 높은 상황입니다. 따라서 당사의 영업 실적 및 재무 상황에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다.** 한편, 바이든 행정부의 인플레이션 감축법(IRA)에 따라 한국을 포함한 세계 각국은 미국에 직접 공장을 짓거나 투자를 진행하였습니다. 이러한 리쇼어링 정책(제조업 본국 회귀)으로 인해 전방산업인 전기차 및 이차전지 관련 기업이 미국내 공장 증설 및 투자 확대를 진행하였는 바, 당사에 미치는 긍정적 요인으로는 북미 고객사의 신규 CAPEX 확대를 유발하여 당사 자동화·레이저 장비 수요 확대로 이어질 수 있는 점입니다. 다만, 2025년 1월부터 집권하게 된 트럼프 행정부는 인플레이션 감축법 관련 정책을 폐기 또는 축소하고 있습니다. 전기차 구매 보조금 폐지 등의 전기차 의무화 정책 폐지 및 내연기관차 지원으로 바이든 행정부의 IRA 정책의

축소가 예상되나, 미국 내 제조업 기반 강화를 위한 리쇼어링 정책 기조는 유지하여 글로벌 공급망을 미국 중심으로 재편하려 합니다. 따라서, 기존 국내 공장에서 생산되는 부품의 수요는 감소할 수 밖에 없으며, IRA는 일정 비율 이상의 부품을 북미에서 조달하도록 요구하므로, 당사의 영업 및 재무상황에 부정적 영향을 끼칠 수 있습니다.

다. 전방산업의 성장성 관련 위험

당사는 자동차(전기차, 하이브리드차), 이차전지 생산업체에 산업용 레이저 가공장비를 공급하는 레이저 가공장비 전문업체로 당사의 주요 전방시장은 자동차(전기차, 하이브리드차) 산업 및 이차전지 산업입니다. IEA 2025 보고서에 따르면 현재 전기차 전기차 시장의 경우 탄소중립정책에 따른 전기차 전환 추세, 완성차 업체들의 전기차 투자확대 등으로 인해 2030년 전체 자동차 판매량에서 전기차가 차지하는 비중이 약 40%를 달성할 것으로 전망되고 있습니다.

내연기관 자동차가 포함된 전체 자동차 시장의 성장은 둔화되고 있으나, 탄소중립정책에 따른 전기차 전환추세, 충전소 인프라 확장 및 전기차 관련 기술발전 등으로 인해 글로벌 전기차 시장은 높은 성장세를 보이고 있습니다. SNE리서치에 의하면, 2025년 1~10월까지 누적판매량은 1,710만대로 전년 동기 대비 25.5% 성장한 것으로 기록되었습니다. **글로벌 전기차 시장은 2025년 8,926억 달러에서 2032년 2조 1,318억 달러에 이를 것으로 전망되며, 예측기간 동안 연평균 성장률(CAGR) 13.2%를 나타낼 것으로 예상됩니다.** 현재 이러한 전기차 시장 성장 추세로 인해 주요 완성차 업체들은 전기차 전환의 분기점으로 꼽히는 2030년까지 전기차 생산을 확대하기 위해 1.2조 달러 규모의 투자를 진행할 전망입니다. 시장조사기관 Precedence Research에 따르면, 전 세계 EV 시장 규모는 2024년 약 8,907억 달러에서 2025년 약 9,887억 달러로 성장할 것으로 추정되며, 이후 연평균 약 11%의 성장률(CAGR)을 기록하여 2034년에는 약 2조 5,291억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

글로벌 전기차 배터리 시장 규모는 2024년 765억달러를 기록하였으며, 2025년 927억달러에서 2034년 7,393억달러로 증가하여 연평균 성장률(CAGR) 25.9%에 달할 것으로 예상됩니다. 2014년 이후 전기차 시장이 급성장하면서 전기차용 이차전지 수요가 급증하였고, 주요국들의 친환경 에너지 정책 시행에 따른 전력소비 감축 추세로 인해 에너지 저장장치(ESS) 수요 역시 증가하여 주용도가 전기차 및 에너지 저장장치(ESS)로 변화하고 있습니다. 이처럼 이차전지 시장은 전기자동차 및 중대형 에너지 저장장치용 이차전지 수요급증 추세로 인해 향후 그 규모가 크게 확대될 것으로 기대되며, 글로벌 이차전지 시장규모는 지속 확대될 것으로 전망됩니다.

이와 같은 전방시장의 성장 추세는 당사의 매출액 성장에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다. 하지만, 유럽·미국 등 각 지역에서 전기차에 대한 재정적인 부담으로 인해 정책적 지원을 축소하거나 폐지할 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한, 이차전지의 전방산업인 EV와 ESS시장은 정책적 측면, 안정성 문제 등 해당 산업을 둘러싼 예측할 수 없는 대내외 변수 등이 존재합니다. 이같은 여러 요소로 인해 전방산업의 성장세가 예상과 다르게 진행될 경우, 영업환경 및 경쟁환경의 변화에 따라 시장규모가 축소되거나 시장 성장이 둔화할 수 있으며, 당사의 레이저 기술을 활용한 장비에 대한 수요가 예상만큼 이루어지지 않아 신청회사 영업활동, 성장성, 재무상태가 악화될 위험이 존재하오니 투자자께서는 주의해 주시기 바랍니다.

라. 산업 내 경쟁 심화 위험

레이저 프로세싱 시장은 현재 소수의 업체가 경쟁하는 구조이며, 고도의 기술집약 산업입니다. 또한 레이저 가공장비는 가공대상 물질, 생산 장비, 생산 공정의 특성에 따라 레이저 빔의 출력, 레이저 사출 시간 등 요구되는 스펙이 다양하므로 레이저 가공에 대한 높은 이해도를 기반으로 한 고객 맞춤 설계기술 확보가 필수적입니다. 레이저 가공장비 설계를 위한 레이저 장비 실험실 운영 경험, 실험 데이터, 목적에 맞는 광학설계 기술이 필요하나, 대부분의 레이저 가공장비 제작 업체들은 실험실운영을 위한 높은 시설투자 비용 및 레이저 장비 전문인력 확보의 어려움 등으로 인해 신규 진입하고자 하는 타사들의 시장진입은 쉽지 않습니다.

당사가 보유한 지능형 고출력 레이저 통합 플랫폼 기술력과 비전 기반 정밀공정 솔루션, 그리고 이차전지 및 전기차 배터리 응용 시장에 특화된 전략으로 인해 글로벌 시장에서 '기술 선도형 신흥 강자'로 평가받고 있습니다. 특히 T사, I사 등 전통적 글로벌 강자들이 아직 상용화에 어려움을 겪는 고속 연속 레이저 프로세싱(Flying), 실시간 영상 기반 좌표 정합(APA), Roll-to-Roll 기반 전극 공정 대응 등 고난이도 응용 기술에서 독점적 경쟁력을 확보하고 있으며, 실제로 주요 EV/HEV 배터리 메이커 및 모터 고객군에서 빠르게 시장 반응을 이끌어내고 있습니다. 레이저 프로세싱 시장 자체의 시장 진입장벽에 더하여 당사의 타사 대비 지니고 있는 맞춤형 독자 기술들로 인해 타 기업은 신규 진입 및 점유율 확보에 어려움을 겪습니다.

당사는 산업통산자원부의 '건조 및 고속 노칭'과제를 통해 레이저 기반 건조 공정을 독자적으로 개발하여 레이저 건조 시장 진출 전략을 수립하였습니다. 이런 상황에서 당사의 오랜 고객사였던 글로벌 레이저 장비 선도기업인 독일 TRUMPF사로부터 VCSEL 기반 레이저 히팅 사업에 대한 기술 및 자산이전 계약을 체결하여 당사는 해당 기술을 독점적으로 보유하게 되었습니다. 상기 비접촉식 레이저 히팅 기술에 기반한 레이저 건조(Laser Drying) 기술은 기존 건조 및 노칭 공정을 점차 대체하여 고정밀

전자부품, 플렉서블 디바이스, 배터리 조립 공정 등의 분야해서 적용 및 확산되고 있습니다. 당사는 이 같은 레이저 건조 기술을 세계 최초로 상용화하여 배터리 제조의 핵심 공정인 전극 탭 노칭 및 집전판 용접 분야에서 이미 양산 적용된 실적을 확보하였으며, 나아가 레이저 건조 및 클리닝 공정으로 기술 영역을 확장하고 있습니다.

그러나 레이저 프로세싱 시장은 타 업체들의 신규진입으로 경쟁이 심화될 가능성은 존재하며, 전방시장의 성장으로 유사 제품을 생산하는 타 업체와의 경쟁이 불가피할 수 있습니다. 장기적으로는 기술변화에 따라 신규 기업의 시장 진입이 활발해질 경우, 당사의 시장 점유율이 감소할 수 있습니다. 또한 시장 선점을 위한 경쟁과열로 인하여 당사의 수익성이 저하될 위험이 존재하며, 이차전지 및 전기차 업체들의 한정된 수주물량에 대한 경쟁이 심화될 수 있습니다. 이 경우 당사 제품에 대한 단가인하 또는 납품 제품의 감소로 이어져 당사의 실적이 악화될 가능성이 있으니 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

마. 산업 관련 법규 및 정책 변화 관련 위험

당사가 취급하는 레이저 장비는 고출력 전자파와 광선을 사용하는 제품 특성상, 안전성 규제 및 품질 인증체계와 관련된 기준이 엄격하게 적용됩니다. 2024년 산업통상자원부는 '스마트 안전장비 지원' 사업의 성능기준을 강화하여 수정 공고하였습니다. 해당 공고는 레이저 센서를 활용한 안전장비의 성능 및 안전성 기준이 강화되는 방향으로 수정되었습니다. 고소작업대에 설치되는 비접촉 과상승방지장치는 KC인증(전파인증)을 받은 제품이어야 하며, 감지방식은 비접촉식(전파, 레이저 이상의 성능)을 충족해야 합니다.
당사의 제품은 고객사의 산업안전 요구사항 및 수출 대상국의 규제 조건에 따라 국내외 인증 요구사항을 충족시켜야할 상황이 존재합니다. 해당 인증 요구사항을 미충족할 경우당사 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 또한, 당사의 영업환경은 전방산업인 전기차와 이차전지 관련 법규 및 정책 변화에 큰 영향을 받습니다. 친환경 차량에 대한 보조금 등 경제적 인센티브와 내연기관차에 대한 환경규제는 전방산업의 성장을 이끄는 중요한 요소 중 하나입니다. 최근 유럽 및 미국 등 주요국가의 전기차에 대한 지원 축소 사례들이 발생하고 있는 바, 세계 각국 정부의 친환경 차량에 대한 정책 기조의 변화에 따라 정책적 인센티브가 축소되거나 폐지될 가능성이 항상 존재합니다. 이러한 지원 축소로 전방산업 시장의 성장이 위축될 수 있으며, 이는 당사의 영업 및 실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 주요 매출처 투자계획에 따른 수주 실적 변동 위험

당사는 장비 공급업체로서 고객사의 제품 생산 관련 프로젝트의 진행 상황, 공정의 설비, 투자계획 변경, 투자의 실제 집행 상황 등에 따라 당사의 제품 주문량이 변동될 수 있습니다. **통상적인 거래의 경우 회사 간 협의 등으로 먼저 진행되며, 실제 수주 및 제품 납기일 기준 약 3개월 전에 이루어지는 경향이 존재합니다.**

이에 따라 **당사는 담당자 간 협의를 통해 납품 가능성이 높다고 판단될 경우 구매의향서 수령 전에 사양 확인 단계를 거쳐 제품 제작을 진행하며, 소수입찰을 통해 구매의향서(PO)를 수령합니다. 또한 납기를 단축하기 위하여 장비 제작을 먼저 진행하고 추후 장비 납품 직전에 구매주문서를 받는 경우도 있어 예상대로 수주가 발생하지 않았을 경우 당사 사업계획이 변동될 가능성이 있습니다. 현재까지 당사는 계약 이후의 고객사 혹은 당사의 귀책으로 인한 납기 지연 혹은 계약의 파기 사례가 증권신고서 제출일 현재까지 존재하지 않으며, 일정 지연에 따라 손실을 추가로 인식한 사례 역시 존재하지 않습니다.**

고객사로부터 정식 PO를 수령하기 이전에도, 프로젝트 특성상 일정 단축 및 기술 검증을 위해 일부 선행 작업을 진행하는 경우가 존재하나, 계약 구조상 이미 투입된 원가는 보상 받도록되어 있어 프로젝트 중도 해지에 따른 재무적 영향 또한 제한적입니다.

당사의 2025년 11월 기준 전체 제품의 당년도 수주 총액은 **472**억원 수준이며, 수주잔고의 경우 204억원 수준입니다. 해당 수주는 국내 대기업 향 내수 및 수출 항목에 대한 금액입니다.

이와 같이 당사는 수주산업의 특성상 추가로 수주할 중장기적인 수주물량 및 수주금액을 현재 시점에서 정확히 예측하기 어렵습니다. 현재 매출구조에서는 당사의 고객사들의 **배터리, 모터/액츄에이터, 카메라 모듈** 등의 생산 물량 감소, 생산 설비 계획 변경 등이 발생할 경우 당사의 매출액 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 교섭력 열위에 따른 위험

당사의 주요 고객사는 완성차 관련 대기업, 대기업 계열사 및 이차전지 산업을 영위하는 기업 등 규모가 큰 기업들이며, 이러한 기업들은 당사를 포함한 타 경쟁업체 대비 우월한 협상력 및 단가 교섭력을 보유하고 있습니다. 당사의 제품은 전량 수주형 맞춤 제작 방식으로 공급됩니다. 해당 구조 내에서 당사는 고객사의 프로젝트가 지연되거나 신규 거래처가 발생하

는 등의 위험이 발생할 수 있으며, 이로 인하여 당사 수익성에 매우 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

향후 대체기술의 등장, 신규업체의 진입, 고객사 내 경쟁심화 등이 발생하는 경우 당사는 거래처 대비 협상력에서 열위에 있을 가능성이 존재하며, 예기치 못한 사유로 인한 원가의 상승이 발생하더라도 매출처와 판가 조정 시 원가 상승분이 모두 반영되지 않을 수 있습니다. 혹은 COVID-19 수준의 예기치 못한 상황으로 인한 수주물량 취소로 급격한 물량 감소할 위험도 존재합니다. 당사는 핵심 기술력, 빠른 납기 대응, 검증된 품질 신뢰성을 기반으로 주요 고객사와 독점적 계약을 체결하여 이러한 위험에 대응하고 있으나, 그럼에도 불구하고 당사의 협상력 열위로 인해 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수도 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

아. 납기 미준수 및 매출처 요구사항 충족 실패 위험

당사는 산업용 레이저 장비 제조 및 판매 사업을 영위하고 있으며, **본 사업에서는 고객사 장비 및 가공대상 물질에 최적의 광학 및 SW 설계 기술이 필수적이며, 고객사의 납기 요구에도 적시 생산이 가능한 시스템을 구축해 놓아야 합니다.**

당사의 주요 제품인 VisionSCAN은 **배터리, 모터/액츄에이터, 카메라 모듈, 전력변환모듈 등 고정밀 레이저 가공** 및 품질검사 공정에 최적화되어 있습니다. 해당 주요 제품을 통해 국내 주요 Tier 1 협력사를 중심으로 장기적 거래 관계를 구축하고 있으며, 국내 대기업 A사와 장기공급계약(LTA)을 통해 연간 공급계획을 기반으로 안정적인 판매루트를 확보하고 있습니다.

또한, 배터리사 생산라인의 구조와 탑재 밀도를 고려한 라인 **최적화** 장비를 표준화하여 운영하여 국내 3대 **배터리** 제조사와도 거래 관계를 확보하고 있습니다. **특히 당사는 배터리 장비 공급사들과 경쟁관계에 있지 않으며, 해당 회사 대부분에 당사의 지능형 고출력 레이저 프로세싱 시스템을 공급하고 있습니다. 이처럼 타사 대비 우월한 광학 및 SW의 최적화 설계기술을 보유하고 있으며, 장비사까지 고객범위를 확장하여 점유율을 확대하여 고객사와 높은 신뢰관계를 확보하고 있습니다.**

현재까지 당사는 계약 이후의 고객사 혹은 당사의 귀책으로 인한 납기 지연 혹은 계약의 파기 사례가 증권신고서 제출일 현재까지 존재하지 않으며, 일정 지연에 따라 손실을 추가로 인식한 사례 역시 존재하지 않습니다.

다만, 상기와 같은 노력에도 불구하고 납기의 미준수 및 요구사항 미충족 사항이 발생하는 경우 고객사와의 신뢰도 저하, 경쟁우위 저하, 실적하락

,신규 프로젝트 수주 실패 등으로 인해 향후 영업상황 및 재무상황에 있어 부정적인 영향을 끼칠 수 있사오니 유의하시기 바랍니다.

자. 원재료 조달 관련 위험

당사의 제품 제조시에 요구되는 주요 원재료는 레이저, 기구부, 스캐너 등입니다. 해당 원재료들을 대부분 국내 업체를 통해 조달하고 있습니다. 당사의 총 제조비용 중 재료비 비중은 2022년 85%, 2023년 70%, 2024년 73%, 2025년 3분기 52% 수준입니다. **당사가 영위하는 산업용 레이저 장비 제조 판매 사업 특성상 원재료의 가격 상승은 제품 매출원가 상승을 초래하여 당사의 영업이익 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사는 원재료의 품목에 따라 매입처를 다각화하기 위한 노력을 꾸준히 하고 있습니다만, 레이저와 같은 일부 주요 품목의 경우 당사의 수주고객사의 생산라인 특성상 고객사 요구 사양에 따른 선택제한성 때문에 레이저 브랜드를 쉽게 바꿔 사용할 수 없다는 한계가 존재합니다. 따라서, **레이저 품목의 경우 고객사의 생산라인 변화로 인한 당사 원재료 수급처의 갑작스러운 변동이 요구될 수 있으며, 혹은 레이저 품목의 필요 스펙 변동이 발생할 수 있습니다. 또한, 원재료 조달상황의 예상치 못한 변동성에 취약해질 가능성이 있으며, 재료 조달에 있어 교섭력 악화로 인해 당사의 원재료 매입금액 상승으로 인한 마진율 감소로 수익성이 악화될 우려가 존재합니다.** 또한, 자연재해, 코로나19 등과 같은 전염병, 또는 무역장벽을 유발하는 지정학적 문제 등 당사가 통제할 수 없는 사건 혹은 공급사와의 관계 악화로 인하여 당사의 주요 공급사와의 관계가 중단되거나 종료되는 등의 상황이 발생할 수 있습니다.

그리고 원자재 가격은 해당 품목의 매입처별 수급에 따라 변동할 수 있는 바, 당사의 제품 생산에 소요되는 적정 수준의 주요 원자재를 적절한 비용으로 적시에 확보하지 못하는 경우 제품 생산에 차질이 발생할 수 있으며, 이는 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 지적재산권 관련 위험

당사가 영위하고 있는 산업용 레이저 장비 제조 및 판매 사업은 특화된 기술 및 상용화 능력에 따라 경쟁력이 결정되는 기술집약적 산업에 속합니다. 당사는 또한 고출력 정밀 레이저 시스템 분야에서 독자적인 기술 내재화를 통해 핵심 기술의 자립화 및 원천 기술 확보에 성공한 기술선도 기업입니다. **특히 VisionSCAN 레이저 시스템은 광학 설계, 제어 기술, 공정 모니터링, 품질 검사, 소프트웨어에 이르기까지 전 공**

정 핵심 요소기술을 자체 기술로 내재화하였으며, 이는 국내 타사 대비 명확한 기술적 차별성과 경쟁우위를 확보한 당사의 핵심 역량입니다. 이러한 당사의 핵심 기술 특성이 진입장벽을 강화하는 최종요 자산임에 따라, 당사가 개발 및 보유 중인 기술의 보호 및 유지가 필수적입니다. 따라서 이러한 당사의 기술을 보호하기 위해 국내·해외 특허를 출원, 등록하고 있습니다.

증권신고서 제출일 현재까지 당사 제품 및 기술과 관련된 지적재산권 분쟁은 존재하지 않습니다. 다만, 지적재산권 확보 및 보호에 대한 당사의 노력에도 불구하고, 향후 당사가 후속 또는 신규 기술개발한 설계 등에 대하여 지적재산권 등록이 거절되는 경우 당사의 경쟁력이 약화될 가능성이 존재하며, 어떠한 예기치 못한 사유로 지적재산권 소송 및 분쟁이 발생하는 경우 많은 시간과 비용이 소요될 가능성이 있습니다. 또한, 지적재산권 분쟁 시 제품 생산 및 납품에 차질을 빚거나 분쟁 결과에 따라 해당 설계 등을 당사가 단독으로 사용하게 되지 못할 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 연구 및 개발한 기술에 대한 보호를 보장받지 못할 가능성이 존재하며, 당사의 경영 성과에 부정적인 영향이 발생할 수도 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 기술의 급격한 변화에 대응하지 못할 위험

당사가 영위하는 고출력 정밀 레이저 시스템 분야는 독자적인 기술 내재화를 통한 핵심 기술의 자립화 및 원천기술의 개발 및 확보가 매우 중요한 산업입니다. 이러한 기술 집약적 특성으로 인해 연구개발의 중요도가 높으며, 활발한 연구개발 활동을 통해기술 성숙도 수준(TRL)이 높은 기술들을 다수 보유하여야 합니다. 특히 당사의 주요 제품인 VisionSCAN 레이저 시스템은 광학 설계, 제어 기술, 공정 모니터링, 품질 검사, 소프트웨어에 이르기까지 전 공정 핵심 요소기술로 내재화하였으며, 타사 대비 기술적 차별성과 경쟁우위를 확보하기 위해 꾸준한 기술 연구 개발을 진행하고 있습니다. 이러한 당사의 노력으로 꾸준히 기술 포트폴리오를 강화하였으며, 국내 및 해외 특허와 프로그램 등록으로 지적재산권을 강력히 보호받으므로서, 타사 대비 기술적 경쟁력을 확보하고 있습니다.

이러한 당사의 노력에도 불구하고 향후 기술 및 사업 환경 변화 대응에 실패하거나 경쟁업체의 기술 개발 상용화로 우월한 경쟁회사가 등장하는 경우 당사는 기존 고객사 이탈, 기존 고객사에 대한 수주금액 감소 및 신규 고객사 확보에 어려움을 겪을 수 있습니다. 또한 고객사가 요구하는 성능 조건을 충족시키지 못하거나 고객 맞춤 장비 개발에 실패하는 경우에는 고객사는 당사를 타 경쟁사로 대체할 가능성이 존재하므로, 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

타. 신규 사업 추진에 따른 위험

당사는 정밀 광학 기술을 기반으로 한 고출력 레이저 프로세싱 및 광학 계측 기술을 중심으로, 고정밀·고신뢰성 제조공정 솔루션을 제공하는 기술 중심 기업입니다. 당사는 초정밀 제조공정에서 요구되는 고속·고품질의 레이저 **가공** 기술을 바탕으로 첨단 모빌리티, 배터리, 전장부품, 모바일 기기 등 다양한 고부가가치 사업 분야에 진출하고 있습니다. 당사의 레이저 시스템은 고출력 레이저를 안정적으로 제어할 수 있는 고성능 렌즈 모듈과 Galvano 스캔헤드 기술을 기반으로 **가공** 중 발생할 수 있는 **제품 정렬로 인한 불량을** 실시간으로 보정하는 제어 알고리즘이 탑재되어 배터리 및 전장부품 시장에서 높은 평가를 받고 있습니다.

국내 대기업 A사는 멕시코 현지 공장을 통해 해외 기업 B사향 카메라 모듈 등 **자율주행** 차량용 부품 생산을 본격화하고 있으며, 글로벌 카메라 모듈 공정에 대한 수요 역시 지속적으로 증가하고 있습니다.**이에 당사는 카메라모듈 용접 공정을 신사업분야로 보고 최근 약 25억원 규모의 정밀 레이저 시스템을 국내 대기업 A사의 멕시코 공장에 공급하였습니다. 이를 통해, 당사는 모바일 및 모빌리티용 고기능 부품 가공 시장을 신규 시장으로서 중장기적인 후속 수주 확대와 응용 분야 확장 가능성이 클 것으로 예상하고 있습니다.**

또한, **당사는 친환경 고효율 에너지 저감 레이저 히팅 기술을 신규사업군으로 특정하여 향후 레이저 건조와 클리닝 공정까지 기술 영역을 확장해 배터리 제조 전반을 아우르는 포트폴리오를 구축할 계획입니다.** 현재 RE100 이행과 국내 전기요금 인상되는 산업 환경에서 VCSEL 기반 레이저 **히팅**(건조) 시스템을 통해 운영비용을 최대 40% 절감하고 설치 공간을 최대 50%까지 줄일 수 있는 솔루션을 제공합니다.

당사는 최근 국내 배터리사 C사와 공동으로 Roll-to-Roll 기반의 연속형 레이저 건조 시스템 데모 장비 개발을 진행 중에 있으며, 실제 장비 제작 및 실증 테스트를 위해 총 8.6억원 규모의 예산이 집행되었습니다.이러한 협업을 바탕으로 위 국내 배터리사 C사와의 양산 라인 납품 및 건조기술 공동 사업화 가능성이 적극적으로 검토되고 있으며, 타 국내 배터리사들도 레이저 건조 시스템의 도입 검토가 시작된 상태입니다.

또한, **당사는 초고속 OCT 측정기술을 핵심 엔진으로 활용하여, 차세대 반도체 및 디스플레이 산업을 위한 유리기판 전용 고정밀 3D 검사 솔루션으로의 기술 확장을 계획중에 있습니다. 해당 기술을 통해 반도체 및 디스플레이 분야로 빠르게 확장이 가능할 것으로 예상하고 있습니다.**상기 기술은 반도체 후공정(예: Glass Interposer 검사), 차세대 OLED/μLED 패널 검사 등으로 빠르게 확장이 가능하며, 기존 검사 방식을 대체할 신기술로 예상하고 있습니다.

	그러나 신고서 제출일 현재 상기 신규사업군에서 발생된 매출은 초기 매출로서 당사의 매출액 대비 큰 부분을 차지하지 않거나 혹은 유의미한 매출이 발생되지 않는 상황입니다. 또한 신규 거래처에 확보와 유지가 계획대로 진행되지 않을 가능성 또한 존재하며, 제품 다각화 및 신규사업 추진시 투자비용이 투입되는 시점에 사업 진행에 차질이 발생할 경우 당사의 영업성장성 및 수익성이 악화될 가능성이 있습니다. **파. 환율 변동성 관련 위험** 당사의 연결기준 매출 중 수출이 차지하는 비중은 2025년 3분기 50.7%로 수출 의존도가 높습니다. 총 매출 대비 중국향 매출이 약 19.3%(최종고객사는 L사이나, 당사와의 계약은 중국 I사와 체결되어 중국향 매출로 분류되어 있습니다.), 유럽향 매출이 19.6% 및 미국향 매출이 8.9% 수준으로 구성되어 있고, 결제 통화의 경우 달러(미국, 중국)와 유로화(유럽)를 사용합니다. 당사는 파생상품 등을 활용한 적극적 환헷지 거래는 수행하고 있지 않습니다. 다만, 환율 변동 리스크를 최소화하기 위해 외화 매출 발생시 신속히 환전하고 있으며, 외화결제 대금 존재시 단기 금융상품(RP)을 운용하여 관리하고 있습니다. 그럼에도 당사의 매출에서 차지하는 외화거래 비중이 높음에 따라 당사가 환율 변동에 따른 위험에 노출되는 정도가 커지는 것을 의미합니다. 당사의 주요 거래처가 중국, 유럽, 미국 등 해외법인으로서 수주의 결제가 달러 및 유로화를 비롯한 외화로 이루어지고 있으므로 환율의 변동과 환율에 영향을 미치는 글로벌 경기 변화 등이 당사의 손익에 직접적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사 제품의 가격경쟁력에도 영향을 미칠 수 있습니다. **따라서, 향후 예측할 수 없는 환율의 급변동 상황이 발생할 경우 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠수 있으니 투자자분들께서는 주의하시기 바랍니다.**

회사위험	**가. 매출처 편중에 따른 매출실적 변동성 위험** 당사의 최근 3개년 매출처별 매출추이를 살펴보면, 특정 업체와 관련된 매출비중이 2022년 42.3%, 2023년 35.1%, 2024년 50.5%, 2025년 3분기 57.0%를 기록하며 전체 연결 매출처 편중은 심화되는 모습입니다. 국내 대기업인 **H그룹 및 L그룹**에 대한 높은 매출비중은 안정적 매출처의 확보에 따른 이익의 안정성이라는 긍정적인 측면이 있으나, 매출처의 경영악화 또는 구매정책 변경 등에 대한 대항력이 부족하며, 그에 따른 매출변동위험에 노출되어 있습니다. **당사가 영위하는 산업의 전방산업 특성상 대규모 설비투자와 고도화된 기술력을 보유한 글로벌 완성차 및 배터리 기업을 중심으로 거래가 이루어지고 있습니다. 이에 따라 당사의 매출은 H그룹, L그룹 산하 회사들에 일정 부분 집중되는 구조를 보이고 있습니다.** **다만, 당사의 매출 구조를 구체적으로 살펴보면, 특정 단일 고객사에 대한 의존도는 제한적인 수준을 유지하고 있으며, 동일 그룹 내에서도 매출이 발생하는 계열사는 프로젝트 및 제품군별로 변동하는 양상을 보이고 있습니다. 즉, H그룹 및 L그룹에 대한 매출 비중은 연도별로 일정 수준을 유지하고 있으나, 그룹 내 개별 계열사별 매출 비중은 전방산업의 투자 사이클, 차종 및 배터리 플랫폼 변화, 공정 자동화 수준 등에 따라 변동하고 있습니다. 이는 당사의 매출이 특정 단일 고객사 또는 단일 제품에 고정적으로 종속되기보다는, 전방산업의 기술 변화와 설비 투자 흐름에 따라 다변화되는 구조임을 의미합니다.** 또한, 당사의 제품은 전량 수주형 맞춤 제작 방식으로 공급됩니다. 고객사의 프로젝트가 지연되거나 신규 거래처가 발생하는 등의 위험이 발생할 수 있으며 이로 인하여 신청회사 수익성에 매우 부정적인 영향이 발생할 수도 있습니다. 당사는 이러한 위험에 대비하기 위하여 핵심 기술력, 빠른 납기 대응, 검증된 품질 신뢰성을 기반으로 주요 고객사와 독점적 계약을 체결하여 대응하고 있으나, 사업을 진행하며 이러한 노력에도 불구하고 협상력 열위에 따른 위험이 발생할 수 있습니다. 상기 기재한 바와 같이 당사는 소수 매출처에 대한 비중이 높은 편입니다. 당사는 신규업체 발굴 및 거래선 재편 시도를 통해 주요 매출 의존도를 낮추도록 지속적으로 노력하고 있으며, 첨단 모빌리티, 배터리, 모듈 산업에서 축적한 경험을 토대로 **기존 고객사와의 거래 관계 역시 단일 제품 공급에 국한되지 않고 복수의 공정 및 제품군으로 확대되고 있습니다. 또한, 사업 영역 역시** 반도체, 방위산업, 우주·항공 등 첨단 산업으로 확장해 나가면서 **국내 주요 고객사와의 협력 경험을 기반으로 신규 산업 분야 및 해외 고객사 확대를 추진하고 있습니다.** **이에 따라, 당사는 중장기적으로 매출처 다변화가 지속적으로**

이루어질 것으로 기대하고 있으며, 이러한 사업 구조는 특정 수요자의 가격 결정이나 경영 전략 변화에 대한 당사의 의존도를 일정 부분 완화하는 요인으로 작용할 것으로 전망됩니다.

다만, 최근 3개년간 매출처 편중의 정도는 오히려 심화되고 있는 추세입니다. 이에 따른 매출 편중은 향후 당사의 전방산업이 악화될 시 소수 매출처에 대한 실적이 악화되면 매출채권 회수에 대한 위험이 발생할 수 있습니다. 향후 당사의 주요 매출처의 경영악화, 실적부진 또는 구매정책 변경 등과 같은 이벤트가 발생할 경우, 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. 또한 향후 이차전지, 하이브리드차, 전기차 등의 업황 불황으로 매출처 및 내부거래처로부터 매출채권 회수가 이루어지지 않을 가능성이 있으며, 이는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자분들께서는 당사의 소수 매출처에 대한 비중 그리고 이에 대한 매출채권 회수 위험을 충분히 검토하신후 투자해주시기 바랍니다.

나. 재무안정성 위험

당사의 유동비율은 단기차입금, 미지급비용, 유동성장기부채 등의 증가로 2022년 154.52%, 2023년 132.39%, 2024년 112.69%로 유동비율이 지속적으로 하락 추세였으며, 2024년 업종평균 대비 낮은 수준을 시현하였으나 2025년 3분기 선수금의 감소와 매출채권 회수에 따라 유동비율이 회복 조짐을 보이고 있습니다. 또한, 당사 유동비율은 꾸준히 100% 이상 수준을 유지하고 있음에 따라 유동성 위기로 인한 대금지급 지연 및 이에 따란 신용도 하락 등의 가능성은 제한적이라고 판단됩니다.

당사는 고정비 비중이 높은 레이저용접장비 산업의 특성상 대규모 설비투자 및 외주 차입이 빈번하게 발생함에 따라 부채비율이 높은 구조를 보이고 있습니다. 2024년도 부채비율의 급격한 증가는 대화산단신규토지 매입에 대한 차입금 증가가 주요 원인이며, 2025년 3분기 중 무상증자 및 RCPS 보통주 전환으로 부채비율이 일부 개선되었습니다.

현재 당사에서 진행 중인 대규모 시설투자 관련하여 신사옥 부지 조성을 위한 차입금으로 인해 약 1.7억의 이자비용이 발생하였으나, 이는 토지 취득 이전 단계에서 발생한 비용으로서 토지 취득 시점까지는 관련 회계기준에 따라 금융비용을 자산취득원가로 자본화(금융비용 자본화)하고 있어 이자비용의 증가로 이어지진 않습니다.

또한, 토지 취득 이후에도 해당 차입금은 정책자금 중심의 저금리로 조달되므로 이자비용 부담이 크지 않습니다. 향후 건물

	건설 공사와 관련한 금융비용 역시 취득 완료 시점까지 자본화 대상에 해당하여 당기 손익에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다. 아울러 당사는 기존 공장 매각대금으로 146억원의 자금을 확보할 예정으로서 이를 통해 차입금 규모를 점진적으로 축소하여 이자비용 부담을 최소화해 나갈 계획입니다. 또한, 당사의 차입금 의존도는 2022년 30.90%에서 2025년 3분기 기준 40.76%로 상승하였습니다. 이는 생산설비 및 고정자산 투자 확대에 따라 외부차입 조달이 확대된 결과이며, 2025년 이후에는 신규 매출 창출과 더불어 현금흐름 기반의 안정화로 점진적 개선이 예상됩니다. 이자보상배율은 2022년 15.8배에서 2024년 2.9배까지 하락하였으나, 2025년 3분기 기준영업이익 회복으로 7.2배 수준까지 회복되었습니다. 이는 당사가 외부차입 확대 국면에서 발생한 일시적 비용 부담에도 불구하고, 본업의 수익성을 통해 금융비용을 충분히 상환할 수 있는 재무 안정성을 유지하고 있다고 판단하고 있습니다. 당좌비율은 2022년 98.19%에서 2024년 80.81%로 다소 하락하였으며, 2025년 3분기 기준 외상매출금 회수 등에 따라 150.51%로 상승하고 있습니다. 이는 동종 산업 대비 보수적인 단기 지급능력 기준을 충족하고 있으며, 현금성 자산의 유지 및 운전자산 회전 구조의 개선이 병행되고 있음을 보여줍니다. 그러나 이러한 예측에도 불구하고 당사가 예상하지 못한 대내외적 변수로인해 주요 제품들의 발주가 지연되거나 취소될 경우 당사 매출액 및 수익성이 악화될 가능성이 존재하며, 재무안전성 또한 저해될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 다. 수익성 및 성장성 관련 위험 당사의 매출액 증가액은 2022년도 31,230,235천원, 2023년도 46,015,726천원, 2024년도 51,505,087천원으로 가파르게 증가하고 있는 추세입니다. 다만 2025년 3분기에는 전년 동기 대비 소폭 증가하였고, 2025년 4분기에는 대형 프로젝트 수주로 출하가 확대되어 매출이 전년 대비 소폭 상승하며 회복세를 나타낼 전망입니다. 당사의 2023년 영업이익은 전년 대비 약 15억원 감소하였습니다. 2022년에는 매출규모 및 관련비용이 발생이 미비하여 충당금을 설정하지 않았으나, 2023년도에는 매출 증가 및 K-IFRS 전환을 위해 보수적인 회계처리

	를 위해 충당금을 신규로 설정하였습니다. 재고자산평가충당금 3.94억, 공사손실충당금 1.82억, 하자보수충당금 5.77억으로 총 11.55억의 충당금, 총 11.55억원의 충당금을 설정함에 따라 영업이익이 감소하는 효과가 발생하였습니다. 다만, 이러한 충당금 설정은 단기적으로 영업이익에 부담 요인이 되었으나, 향후 발생할 수 있는 잠재적 손실을 선제적으로 반영하여 회계투명성과 건전성을 확보하였습니다. 또한, 제조인력 충원으로 인한 노무비 및 부대비용 상승효과가 발생하였습니다. 당사는 미래기술 확보와 신사업 추진을 통해 매출 성장을 이루었으며, 이에 따른 생산능력과 품질 경쟁력 강화를 위해 품질팀을 신설하고 제조기술인력을 신규 채용 하였습니다. 2022년 43명에서 2023년 62명으로 연평균 19명이 증가하여 약 11.97억원의 인건비 상승이 발생하였으며, 그에 따른 4대보험 등의 부대비용도 2.41억 증가하게 되었습니다. 당사의 2024년 영업이익은 전년 대비 약 5억원 감소하였습니다. 2024년 매출성장에 따라 수주물량과 양산 프로젝트가 확대되면서, 기존 인력으로는 안정적인 납기 준수와 품질 확보의 한계로 인해 추가적으로 인원충원을 하면서 2023년 62명이었던 제조인원을 108명으로 연평균 46명이 증가했습니다. 인원충전을 하면서 발생한 인건비 30.36억 및 4대보험 등과 같은 부대비용 5.94억원이 상승하여 영업이익이 감소하는 효과가 발생하였습니다. 또한, 2023년부터 K-IFRS 회계기준 Conversion을 진행하면서 회계비용이 본격적으로 증가하기 시작했습니다. 삼일회계법인과 Conversion용역을 시작으로 2024년도에는 지정회계감사비용이 추가적으로 발생하여 3.1억원의 비용이 발생하였습니다. 그 외 2024년에는 S사 개발 프로젝트에 약 8.8억원의 연구개발비용이 발생하였습니다. 한편, 2025년 3분기 영업이익은 약 43억원으로 전년 동기 대비 흑자전환하였고, 4분기 매출 인식 증가에 따라 영업이익은 더욱 상승할 것으로 예상됩니다. 상기와 같이, 당사는 경쟁력 확보 및 성장을 위한 투자를 지속하고 있음에도 증권신고서 제출일 현재 계속적으로 이익을 시현하고 있습니다. **그럼에도 불구하고 당사가 영위하고 있는 레이저 장비 산업의 경기변동, 경쟁 심화, 전방산업의 침체로 인한 고객사의 수요 감소, 고객사 요청에 따른 납기일 지연 등이 발생할 경우 당사의 매출 실적 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **라. 재고자산 관련 위험** 당사의 재고자산 회전율을 2022년 5.70회, 2023년 5.24회, 2024년 4.58회, 2025년 3분기 기준 4.65회 수준입니다. 당사의 재고자산 회전율은 2024년도 업종평균 6.96회에 비해 낮게 나타나지만, 이는 수주형 장비 생산방식에 따른 일시적 재고 증가의 영향으로 2025년 하반기에는 대형 수주의 증가로 개선되어 정상화될 것으로 보고 있습니다.

또한, 당사는 매 보고기간종료일 현재 재고자산의 시가(제품, 상품 및 재공품은 순실현가능가치, 원재료 등은 현행대체원가)가 취득원가보다 하락한 경우에는 시가를 장부금액으로 하고 있습니다. 재고자산의 저가법 적용은 항목별로 적용하고 있으며 재고자산의 저가법 적용으로 발생하는 재고자산평가손실은 당해 재고자산에서 차감하는 형식으로 표시하고 이를 매출원가에 가산하고 있습니다.

이처럼 **당사는 사업 구조 특성상 불필요한 상시재고의 보유 유인이 적고 주문에 의한 생산방식으로 인하여 재고자산의 장기화가 발생될 확률이 낮은편이나, 고객사 주문량 감소로 인한 장기보유재고 증가, 시가 하락 등의 사유가 발생할 경우 재고자산 평가손실충당금이 증가할 수 있으며, 이에 따라 당사의 재무안정성 및 수익성이 악화될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

마. 현금흐름 관련 위험

최근 3개년간 당사의 영업현금흐름을 살펴보면, 영업의 성장에 따라 2022년부터 2024년까지 음의 영업활동 현금흐름을 보였으나, 2025년 3분기부터 영업활동 현금흐름이 흑자전환되었습니다. 이같은 현금흐름 변동은 영업활동으로 인한 자산·부채 증감으로 인해 발생되었습니다. 2025년 4분기에 추가적인 채권 회수 등으로 인하여 향후에는 안정적인 현금흐름 창출이 발생할 것이라 전망됩니다. 다만, 당사 및 연결실체의 향후 영업활동이 부진하거나 금융기관차입 등의 자금 조달 등이 예정대로 이루어지지 않을 경우 자금 유입에 차질이 생길 수 있습니다. 이에 따라 목표로 하고 있는 차입금의 상환스케줄 역시 이행되지 않을 위험이 존재합니다.

향후 공모자금 유입 및 실적 성장세 등을 고려할 때 상장 이후 현금흐름은 안정적으로 유지될 것으로 기대됩니다. 그럼에도 불구하고, 주요 고객사의 주문량 변동이나 글로벌 경기 침체 등 외부 요인으로 인해 영업활동 현금흐름이 악화될 가능성이 존재합니다. 뿐만 아니라, 예상치 못한 금리변화나 대규모 투자 실패 등이 발생할 경우 회사의 유동성과 재무 안정성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 상존하는 바, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 차입금 관련 위험

당사는 추가설비 투자 및 연구개발 자금 확보를 목적으로 차입을 진행하였으며, 당사의 차입금(단기차입금, 장기차입금, 유동성장기부채)은 2022년부터 2025년 3분기까지 증가하는 추세입니다. 당사의 2025년 3분기말 기준 총차입금은 25,744,671천원인 반면, 현금 및 단기 금융상품 금액은 3,067,295천원에 불과하며, 순부채비율은 2022년부터 2024년까지

	계속적으로 증가하였으며, 2025년 3분기 기준 순부채비율은 현금및현금성자산의 증가로 84.6%로 감소하였습니다. 당사는 2025년 3분말 기준 1년 이내에 만기 도래하는 단기차입금 및 유동성장기부채는 103억원이며 만기를 연장할 계획을 가지고 있습니다. 또한, 2025년 3분기말 기준장기차입금은 154억원이며 향후 1년 이내 7.53억원, 1년 초과 2년 이내 23.2억원, 2년 초과 5년 이내 25.4억원, 5년 초과 105.5억원을 상환할 계획입니다. 당사는 2025년 3분기말 이후 신규 매출 창출과 현금흐름 기반의 안정화를 통한 현금 유동성 확대 및 영업활동 흐름의 증가 등을 통해 차입금 상환 재원을 마련할 계획이며, 당사의 차입금 상환계획을 고려하였을 때 차입금 증가에 따른 당사의 유동성 리스크는 제한적이라고 판단됩니다. **그럼에도 불구하고, 단기차입금 만기 연장 시 시중금리 상승에 따라 당사의 이자부담이 증가할 수 있고, 당사 계획과 달리 단기차입금 만기 연장이불가능하게 되는 경우에는 단기간 내 많은 자금을 필요로 하게 되어 재무 안정성이 크게 악화될 가능성이 있습니다. 또한, 당사는 설비 투자를 위한추가 차입이 필요할 수 있으며, 향후 매출의 감소 및 수익성 악화로 차입금 상환에 필요한 안정적인 현금 흐름을 확보하지 못할 위험이 있습니다. 이처럼 당사는 차입금 부담에 따른 유동성 악화위험이 발생할 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** 사. 판매비와 관리비 증가 위험 당사의 판매비와관리비율의 경우, 2022년 12.3%, 2023년 10.9%, 2024년 14.6%, 2025년 3분기 13.6%이며, 직전 3개연도 평균 판매비와관리비율은 12.6%입니다. 당사의 판매비와관리비율의 경우 2022년 대비 2023년 매출액 증가율은 47.3%였으나 판매비와관리비 증가율은 30.3%에 그쳐 판매비와관리비율이 소폭 감소하는 양상이었으나, 2023년 대비 2024년 매출액 증가율은 11.9%인 반면 판매비와관리비 증가율은 49.9%로 매출액 증가율을 크게 상회함에 따라 2024년 판매비와관리비율이 증가하게 되었습니다. 2023년의 경우, 핵심 공정기술의 내재화와 차세대 장비개발 역량 확보 및 첨단 산업 및 AI 로보틱스 등 미래기술의 선제적 확보와 고도화에 대응하기 위해 2022년 7명에 불과하였던 연구인력을 2023년 중 21명으로 확대함에 따라 경상연구개발비 등이 4.4억원 증가하였고, 2023년부터 K-IFRS 회계기준 컨버전 전환용역 계약(계약금), 재무실사 등의 비용이 1.1억원 발생하여 지급수수료가 증가하였습니다. **또한, 건물 및 기계장치 등의 사업용 고정자산에 대한 투자가 증가하여 2022년 대비 감가상각비가 2.3억원 정도 증가하였고, 2022년 기말 대비 2023년 기말 매출채권 잔액의 증가에 따라 대손 설정대상채권 금액이 증가되어 대손상각비 계상액이 3.3억원 증가하였습니다.**

2024년의 경우, S사 개발 프로젝트에 8.8억원이 소요되어 연구개발비가 크게 증가하였고, 해당 개발과정에서 확보된 극박 소재의 고정밀 노칭 가공기술 및 실시간품질 모니터링 등은 향후 동종 프로젝트 및 신규 고객사 제안 시 경쟁우위를 점할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 2023년부터 진행되었던 K-IFRS 회계기준 컨버전 전환용역(중도금 및 잔금)과 지정회계감사비용으로 인해 지급수수료가 추가적으로 3.1억원 발생하게 되었습니다. **또한, 2024년 K-IFRS 컨버전에 따라 유형자산에 대한 감가상각방법을 종전 정률법에서 정액법으로 변경됨에 따라 감가상각비가 0.8억원정도 감소하는 효과가 발생하게 되었습니다.**

2025년 3분기 이후부터는 관리, 영업, 연구개발 조직이 이미 완비되어 있어 매출 증가 대비 인원 증가는 제한적일 전망으로 인건비는 임금상승률 수준의 증가에 그칠 것으로 예상되며, 당사의 연구개발비는 현재 매출 대비 높은 수준이지만 이는 고객사와의 공동개발을 통한 핵심 기술 고도화와 신규 레퍼런스 확보로 직결되어 수주 확대를 견인하고 있으며, 향후 매출 외형이 커지더라도 규모의 경제와 효율화로 연구개발비는 소폭 증가에 그칠 것으로 전망됩니다.

특히 경상연구개발비는 사업 다각화(제품 포트폴리오 확장, 신사업 진출)를 위한 기반 투자로서 경기 사이클과 무관하게 중장기적으로 꾸준히 집행될 계획입니다. 또한, 당사는 HM사, L사솔루션, SS사, S사 등 대기업 중심으로 매출이 발생하며, 거래처의 신용도가 높고, 검수, 납품 기준의 대금 회수 구조를 유지하며 과거 대손율은 0% 였던 바, 동일한 고객 포트폴리오와 관리 체계를 지속하는 한 향후 대손 발생 가능성은 극히 제한적일 것으로 판단됩니다. **그러나, 향후 신기술 개발을 위한 연구개발비 등이 추가로 지출될 수 있으며 당사가 예상하지 못한 판매비와 관리비 지출 증가에 따라 당사의 손익이 악화될수 있으니 투자자들께서는 투자 시 이점 유의하여 주시기 바랍니다.**

아. 매출채권 회수지연 및 미회수 관련 위험

당사의 매출채권 회전율은 2022년 3.39회, **2023년 3.68회, 2024년 3.66회, 2025년도 3분기 2.61회로** 업종평균인 5.84회를 하회하고 있습니다. 이는 장비업종의 특성상 발주처가 전체 생산라인을 대상으로 풀 캐파 검수 완료 후 순차적으로 대금을 지급하는 구조를 가지고 있어, 일부 프로젝트에서는 1년을 초과하는 장기 매출채권이 발생할 수 있기 때문입니다. 이에 따라 회사는 납품 및 셋업 단계별 문서를 확보하고, 정기적인 채권 회수 모니터링을 통해 체계적으로 관리하고 있습니다. 또한, 대손충당금 정책과 관련하여 해당 매출채권은 개별평가를 실시하여 합리적인 충당금을 산정함으로써 재무 건전성을 유지하고 있습니다.

통상적으로 매출채권 회전율이 업종평균을 하회함에 따라 우려되는 사항

	은 매출채권회수 지연으로 인한 자금 경색 및 채권의 대손 가능성이나, 당사의 주요 거래처들의 매출우량도가 높다는 점, 2025년 3분기 기준 매출채권 중 77.89%의 연령분석이 6개월 이하에 해당한다는 점을 고려하였을 때, 매출채권 회수 지연에 따른 자금 경색 및 채권의 대손 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다. 당사는 회계상 대손충당금을 계상 시 개별평가와 집합평가를 병행하여 수행하고 있습니다. 개별평가 대상 외상매출금은 폐업 거래처의 경우 전액(100%) 대손을 설정하며, 연체기간이 1년을 초과하거나 신용위험이 유의적으로 증가한 경우, 또는 거래처의 채무불이행 가능성을 종합적으로 고려하여 각 채권별로 개별평가를 통해 대손충당금을 계상합니다. 또한, 집합평가는 개별평가 대상 채권을 제외한 잔여 매출채권을대상으로 수행합니다. 채권의 연령별로 분기별 전이율을 산출하고, 과거 2개년의 분기별 평균 전이율을 적용하여 연령별 채권잔액에 해당 전이율을 곱한 후, 연체기간이 1년을 초과할 확률을 반영하여 대손충당금을 설정합니다. 다만, 전방산업의 환경이 악화될 경우 높은 매출 비중을 차지하는 주요 매출처로부터 결제 기간 연장을 요구받을 수 있으며, 주요 매출처의 재무상황 악화 등으로 대금 결제에 차질이 생기는 경우 당사의 매출채권 대금 회수가 지연되거나 회수가 불가능할 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점유의하시기 바랍니다. 자. 재무 성장성 둔화와 관련된 위험 당사는 광학기술과 소프트웨어 융합을 기반으로 첨단 산업에 특화된 지능형 광학장비 및솔루션을 제공하기 위해 설립된 기업입니다. 당사는 전기차(EV/HEV), 자율주행차, UAM 등 첨단 모빌리티 산업을 비롯해 배터리 산업, 카메라 모듈 산업의 제조 공정에 최적화된 지능형 고출력 레이저 솔루션을 지속적으로 공급하며 성장해 왔습니다. 당사의 2022년 매출액은 312억원, 2023년 460억원, 2024년 515억원으로 최근 3년 간 매출액이 지속적으로 성장하였으며, 2025년 3분기 매출액의 경우 399억원으로 전년 동기 대비 소폭 증가한 바 있습니다. 최근 3.75개년 간 평균 매출액 증감률은 업종평균을 크게 상회합니다. 영업이익률 역시 업종평균 수준을 크게 상회하였습니다. 2022년에서 2023년의 경우 HM사 북미향 AXWELD시스템의 매출이 크게 증가하였으며, 2023년에서 2024년에는 AXSURF 및 AXVIEW 신규매출이 증가한 바 있습니다.

레이저가공 시장은 레이저 기술의 발전과 증가하는 수요로 인해 지속적으로 성장하고 있습니다. 글로벌 레이저 가공 시장규모는 2030년 378.8억 달러(한화 50조 원)에 이를 것으로 전망되며, 기술의 발전과 첨단 제조기술의 확대로 인해 지속적인 성장이 전망됩니다. 국내 레이저가공 시장 규모는 2030년 31.3억달러(한화 3.8조원)에 이를 것으로 전망됩니다. 레이저가공 적용 분야는 전통 제조 산업인 철강, 자동차, 조선 등 중공업은 물론, 초정밀 초미세가공을 요구하는 이차전지, 전기전자, 반도체 분야까지 확대되고 있으며, 단순한 평면형상 가공에서 벗어나 미세형상 가공 및 3차원 형상가공까지 가능해지고 있습니다.

이처럼, 레이저 가공시장은 레이저 기술발전에 따른 레이저 가공장비 수요증대로 인해 지속적으로 성장하는 추세이나, 이차전지, 자동차, 반도체 등 최전방 산업이 수요부진 또는 공급 과잉에 따라 업황이 악화되는 경우 레이저 가공장비 수요가 감소할 수 있으며, 레이저 가공 기술 고도화에도 불구하고 레이저 가공장비 수요가 예상보다 확대되지 못할 가능성이 있습니다. 이 경우 레이저 가공장비 시장 성장이 둔화하여 당사의 매출이 감소하여 성장성이 악화될 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 신규 자본적 지출 증가에 관한 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 자금의 대부분을 신규 시설투자(대전 재생산단 신사옥 건립)에 투입할 계획입니다. 이는 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집중화하여 생산 효율성을 극대화하고, **제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장 수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.**

신규 시설 투자에는 수요예측의 불확실성으로 인한 설비 과잉, 투자비용 초과, 기술적 요인 및 기타 외부 환경 요인으로 인한 가동 지연 등이 발생할 수 있습니다. 당사가 추가 확보하는 생산능력 대비 고객의 주문량이 적을 경우 유휴 설비가 발생하고 이는 당사의 고정비 부담 증가 및 설비 과잉으로 인한 재무 건전성 악화가 발생할 수 있습니다.

당사가 공사비 증가, 기술적 요인으로 인한 설비 최적화 지연, 기타 외부 환경 요인으로 인한 건설 지연 등으로 생산 능력을 예상하는 시간 내 확보하지 못하는 경우 **단기적으로는 당사 비용 부담 증가에 따라 손익이 악화될 수 있으며, 장기적으로는 고객과의 신뢰관계 악화 및 고객 이탈로 인한 당사 제품 주문 수량 감소로 매출 성장 동력이 약해질 수 있습니다. 이는 당사 사업 및 영업, 재무 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

카. 경영진 관련 위험

당사는 설립 이후 증권신고서 제출일 현재까지 당사의 최대주주는 김명진 대표이사이며 해당 기간 동안 최대주주의 변동은 없었습니다. 또한, 김명진 대표이사는 당사 지분의 52.0%를 보유하고 있으며, 김명진 대표이사를 포함한 최대주주등의 지분율은 72.9% 입니다. 공모 이후 최대주주등의 지분율은 54.3%로 과반 이상을 차지하여 단기간 내 경영권 변동이 발생할 위험은 낮은것으로 판단됩니다.

그 밖에도 당사는 전환사채, 신주인수권부사채 등 보통주식으로 전환 가능한 사채가 존재하지 않으며, 당사는 2025년 9월 30일 기준으로 상환전환우선주를 전량 보통주로 전환하였으며 주식매수선택권을 부여한 바가 없습니다.

그럼에도 불구하고 **의무보유 기간 종료 후 최대주주등이 보유주식을 대량 매각하거나 경영을 주도하고 있는 최대주주 및 경영진과 관련하여 기업지배구조 및 경영권 분쟁, 경영권 변동, 도덕적 해이 발생 등으로 당사의 경영환경이 악화될 경우 경영 안정성이 저해될 수 있습니다. 또한 향후 자금 확보를 위한 추가 유상증자 등으로 인하여 최대주주 등의 지분율이 감소하거나 예기치 못한 경영권 분쟁, 주요 주주들 간에 지분보유 경쟁 등이 발생할 경우 당사의 경영권 안정화에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

타. 핵심 인력 이탈 관련 위험

레이저 가공장비 산업은 기술의 정도에 따라 고부가가치 창출이 가능한 기술집약적 산업으로, 물리학 및 화학 등 자연과학 분야에서부터 기계공학, 전자공학, 소재공학 등의 응용분야까지 적용되는 복합 기술이기에 전문인력 등에 대한 인적자원 의존도가 높습니다.이에 당사는 핵심인력 확보 및 유출 방지, 안정적이고 연속적인 기술 개발을 위해 중소벤처진흥공단에서 시행하고 있는 다양한 핵심인력 장기근속 유도 프로그램에 참여하고 있으며, 주거안정자금 지원제도 등 자기 근속을 위한 동기 부여를 마련해왔습니다. **그러나 주요 기술담당 임원의 교체, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 예측할 수 없는 사유로 인하여 당사의 기술관련 핵심 인력이 이탈함으로써 당사 경영환경, 영업활동, 미래 성장성에 급격한 변동이 발생할 가능성이 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

파. 임직원의 위법행위 발생 가능성에 대한 위험

임직원등의 위법행위는 당사의 법규 위반으로 이어질 수 있고, 이는 당사에 대한 제재 및소송으로 연결될 수 있으며, 나아가 당사의 평판 훼손 혹

은 재무적 손실을 야기할 수 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 퇴직한 직원을 피고로 산업기술의 유출방지 및보호에 관한 법률위반 등의 사유로 소송이 진행중에 있으며, 현재 1심이 진행중에 있습니다. 당사는 이와 같은 위법행위를 방지하기 위해 회사 윤리강령 등 각종 규정 제정, 임직원 위법행위 예방 교육 등 다양한 방법을 통해 임직원으로 하여금 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속적으로 노력하고 있습니다.

다만 이러한 노력에도 불구하고 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 예상하지 못하는 사유로 임직원이 법규를 위반할 경우당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등이 발생할 수 있습니다. 이는 당사의 사업, 영업성과 또는 재무상태에 부정적 영향을 미칠수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

하. 내부회계관리제도 운영위험

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리/통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 2024년 7월 삼일회계법인과 내부회계관리제도 구축자문용역 계약을 체결하여 내부회계관리제도를 구축하였습니다. 또한, 이사회 결의를 통해 2024년 7월 2일 내부회계관리규정을 제정하였으며, 증권신고서 제출일 현재기준 내부회계관리제도 구축을 완료하였습니다.

당사는 향후 기 구축된 내부회계관리제도에 따라 적정한 수준에 맞춰 내부통제 프로세스를 운영할 계획입니다. 다만 그럼에도 불구하고 내부회계관리조직이 적절하게 운영되지않거나 혹은 외부감사인의 내부회계 관리, 운영 실태 감사 결과 중요한 취약점이 발견될 시에는 각종 제재사항이 발생할 수 있으므로, 투자자께서는이 점 유의하시기 바랍니다.

거. 소송 및 우발부채 관련 위험

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 당사가 원고인 산업기술의 유출방지 및 보호에 관한법률 위반 등으로 소송이 진행중에 있으며 그 외에 당사가 피고인 현재 계류중인 소송이나 당사의 영업에 중대한 영향을 미치는 소송 등의 분쟁 사항은 없습니다. 그러나 당사가영위하는 주요 산업이 상업용 레이저장비 제조판매 사업임에 따라 거래처와의 거래관계,대외무역법과 같은 규제 준수는 매우 중요한 사항입니다. 이에 당사는 우량 기업을 포함하여 다양한 매출/매입처와의 거래 관계를 지속적으로 철저히 관리해오고 있으며, 대외무역법 등 관련 규제들을 명확히 인지하고 적합한 조치를 집행해오고 있습니다. 다만, 이와 같은 회사의 정책에도 불구하고 향후 매출/매입처와의 분쟁 및 규제 미준수 사항이 발생할 가능성이 존재하며,

이는 동사의 정상적 사업운영에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 동사는 매출/매입처와의 분쟁 및 규제 미준수 리스크를 최소화하기 위하여 노력하고 있습니다. **이와 같은 노력에도 불구하고, 소송이나 분쟁 등 당사가 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.**

너. 내부정보 관리 미흡에 따른 위험

코스닥시장 상장법인은 공시의무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정 및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 관련규정 구비 및 공시 조직을 구축하였으며, 상장 후에는 공시 책임자 및 담당자의 공시전문교육 이수, 전체 임직원 대상 교육 실시, 공시 의무 준수 확약서 등을 징구할 계획입니다. **그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래등의 발생, 그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 이에 대해서는 주의하시기 바랍니다.**

더. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

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

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다. **당사는 2025년 3분기 검토 이후, 감사(검토) 받지 않은 당사 자체 결산 연결재무제표 기준 2025년 11월 누적 매출액 46,072,154천원, 누적 영업이익 5,963,269천원을 시현하였습니다. 상기 실적은 향후 감사(검토) 과정에서 확정 실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다.**

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

기타 투자위험	가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험 **당사의 상장예정주식수 9,333,740주 중 33.05%에 해당하는 3,084,347주는 상장직후 유통가능 물량에 해당됩니다.** 유통가능물량의 경우 상장일로부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주식가격이 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주 등 의무보유 대상자의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량 출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. **각 의무보유 기간에 따른 유통가능 물량은 1개월 후 3,720,577주(누적 39.86%), 2개월 후 3,945,380주(누적 42.27%), 3개월 후 4,014,380주(누적 45.62%), 6개월 후 4,258,147주(누적 45.62%), 30개월 후 9,333,740주(누적 100.00%)입니다. 이처럼 상장일로부터 유통가능한 물량과 이후 추가적인 물량 출회가 가능함을 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.** 나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항 금번 공모 시「코스닥시장 상장규정」제13조 제5항 제1호나목에 의해 대표주관회사인 미래에셋증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다. **상장 시 공모 주식 2,300,000주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 69,000주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다.** 다. 의무보유 확약 우선배정 의무화에 따른 상장주식수 변경 관련 위험 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조, 제9조제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 본 신고서 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다. 이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재배정 물량의 30%에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다. 이로 인해, 상장주선인이 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 따라 의무인수하는 69,000주와는 별도로 추가 의무인수 물량이 발생할 수 있습니다. 이러한 경우, **상장 예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유**

	통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다. 라. 상장 후 주가의 공모가액 하회 위험 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 코스닥시장 상장 이후 시장에서 거래되는 실제 시장가격을 보장하지 않습니다. 따라서 금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격이 하락함에 따라 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으며, 투자금의 일부 또는 전부에 손실이 발생할 수 있다는 점을 유의하시기 바랍니다. 마. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 확대에 따른 위험 2023년 06월 26일부터 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격의 70% ~ 130%'에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다. 다만, 2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 바. 집단 소송 또는 소수주주권으로 인한 소송 위험 증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 당사의 소수주주는 소수주주권 행사를 통해 당사의 주요 경영 의사결정에 영향을 미칠 수 있으며 이에 따라 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다. 사. 코스닥시장 상장 요건 미충족 및 상장예비심사 결과 효력 상실 위험 금번 공모는「코스닥시장 상장규정」제28조 제1항 제1호에서 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 없습니다. 이 경우 당사의 주식을 취득하는 투자

자는 주식의 환금성에 제약을 받을 수도 있습니다. 당사가 상장 재심사 사유에 해당하는 경우, 당사 주식의 상장 일정 연기를 유발할 수 있으며, 상장 일정이 연기되는 경우 당사 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

본 증권신고서상의 공모일정 및 기재사항은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 또한 당사가 금번 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사결과를 통보받은 날인 2025년 12월 15일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조 제1항에 의거, 한국거래소는 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

아. 공모가 산정 및 결정 방식의 한계에 따른 위험

당사의 공모를 위한 주당 가치를 평가함에 있어 기 상장된 유사회사를 이용한 상대가치 평가법(PER)을 이용하였으며 당사의 2025년 3분기 실적 기준 당기순이익 금액에, 유사회사의 PER 멀티플을 적용하여 기업가치 및 공모희망가액을 산출했습니다. 이러한 희망공모가액 산출 방법은 유사회사 선정의 한계 및 당기순이익 사용의 한계 등 여러 한계점이 존재합니다. 또한 금번 공모를 위한 본 공시서류에 기재된 공모희망가액은 절대적인 기업가치가 아니며, 향후에 영업상황 및 시장상황 등의 종합적인 변수에 의하여 공모가액을 하회할 가능성이 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

자. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2026년 02월 06일(금) ~ 2026년 02월 12일(목)입니다. 수요예측에 참여하는 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2026년 02월 23일(월) ~ 2026년 02월 24일(화)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.

차. Put-back Option, 환매청구권, 초과배정옵션 미부여

증권인수업에 관한 규칙 개정으로 일반청약자에게 "공모 가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권

이 부여되지 않으며, 공모 물량에 대한 초과수요 존재 시 인수회사는 공모 물량의 15% 범위 내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과 배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)도 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 공모자금의 사용내역 관련 위험

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

타. 일반청약자 배정분 및 배정방식의 변경에 따른 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모 주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 공모주식의5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 추가로 배정할 수 있습니다. 이에 따라일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거, 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다.

이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정

	지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 특히 당사의 주권이 「코스닥시장 상장규정」제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 상장폐지가 될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 하. 재무제표 작성 기준일 변동 미반영에 따른 위험 본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2025년 3분기 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자자 분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 거. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제120조(신고의 효력발생시기 등) 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한, 본 증권신고서는 공시 심사과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며,투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 관계기관의 업무진행과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는데 참조하시기 바랍니다. 너. 투자설명서 교부 관련 사항 2009년 02월 04일부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다. 더. 공모주식수 변경 위험 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 증권신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다. 러. 투자자의 독자적 판단요구

	투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안 됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다. **머. 상장주선인에 대한 신주인수권 부여 관련 지분희석 위험** 당사는 금번 공모 시「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 대표주관회사(미래에셋증권 주식회사)가 당사로부터 신주를 인수할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 부여할 예정입니다. **대표주관회사가 상장일로부터 3개월 이후(50%의 경우 4개월 이후) 및 18개월 이내에 본 신주인수권을 행사할 경우, 당사의 보통주 230,000주가 추가로 상장될 수 있습니다. 이로 인하여 기존 주주의 지분율 희석이 발생할 수 있으며, 이는 당사의 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.**

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주	2,300,000	500	11,500	26,450,000,000	일반공모

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

인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	미래에셋증권	보통주	2,300,000	26,450,000,000	1,089,740,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2026.02.23 ~ 2026.02.24	2026.02.26	2026.02.23	2026.02.26	-

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설투자	20,683,636,000
연구개발자금	4,050,000,000

운영자금	1,300,000,000
발행제비용	1,209,864,000

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
기명식 보통주	11,500	-

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

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

【주요사항보고서】	-
【기 타】	-

주1) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가, 신주인수권의 행사가격은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액인 11,500원기준입니다

주2) 상기 '신주인수권에 관한 사항' 중 행사기간은 신주인수권의 50%는 상장일로부터 3개월 ~ 18개월이며, 잔여 50%는 상장일로부터 4개월 ~ 18개월입니다.

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
보통주	2,300,000	500	11,500	26,450,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권	기명식보통주	2,300,000	26,450,000,000	1,089,740,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2026년 02월23일~ 2026년 02월24일	2026년 02월26일	2026년 02월23일	2026년 02월26일	-

주1) 모집(매출)가액(이하 "희망공모가액"이라 한다)과 관련된 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견」 부분을 참조하시기 바랍니다.

주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액인 11,500원** 기준입니다

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 발행회사인 ㈜액스비스과 협의하여**1주당 확정 공모가액을 11,500원으로 최종 결정 하였습니다.**

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 모집 또는 매출할 증권수는 금번 제출한 증권신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.

청약일

- 기관투자자 청약일: 2026년 02월23일(월)~ 2026년 02월24일(화)(2일간)
- 일반청약자 청약일: 2026년 02월23일(월)~ 2026년 02월24일(화)(2일간)

주5) ※ 기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2026년 02월23일(월)~ 2026년 02월24일(화)(2일간) 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자가 두 차례 이상 청약하는 이중청약이 금지되오니 이 점 유의하시기 바랍니다. 이중청약 금지와 관련한 세부적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항」을 참고하시기 바랍니다.

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

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

주8) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2025년 09월 18일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2025년 12월 15일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모 완료 후, 신규상장 신청 전 주식의 분산요건(「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주9) 금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인인 미래에셋증권㈜는 모집·매출하는 주식의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 당해 모집(매출)하는 가액과 동일한 가격으로 취득하여야 합니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	69,000주	793,500,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무인수분

(*) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 의무보유하여야 합니다. 다만, 취득금액의 한도를 10억원으로 규정하고 있기 때문에 최종 공모가격 결정에 따라 취득수량의 변동가능성이 존재합니다. 관련된 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」-「5. 인수 등에 관한 사항」 부분을 참조하시기 바랍니다.

주10) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(희망공모가액 하단 10,100원 기준 69,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주11) 총 인수대가는**확정공모가액 11,500원**기준으로 산정한 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 4.0%에 해당합니다. 이외 발행회사는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과기여도 등을 종합적으로 감안하여 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한 금액의 0.40%에 해당하는 금액 범위 내에서 대표주관사에게 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 다만, 향후 결정되는 확정공모가액에 따라 인수대가는 변경될 수 있으며, 공모 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무인수 금액이 변동될 수 있으므로 인수대가가 변경될 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항에 의거 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 (**)	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	23,000주	264,500,000원	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반기관투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분

주12)

(*) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항에 의거하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식의 수량이 동규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

(**) 취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량을 취득합니다.

(***) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.

(****) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여**결정한 확정 공모가 11,500원**기준입니다.

(*****) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(23,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

(******) 자세한 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5 . 인수 등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

2. 공모방법

금번 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 2,300,000주(공모 주식의 100%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

구분	주식수	배정비율	비고
일반공모	2,300,000주	100.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

합계	2,300,000주	100.0%	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주2) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

[청약대상자 유형별 공모대상 주식수]

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
일반청약자	575,000주	25.0%	11,500원 (주1)	6,612,500,000원	-
기관투자자	1,725,000주	75.0%		19,837,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,300,000주	100.0%		26,450,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 **확정공모가액인 11,500원** 기준입니다. 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 발행회사가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여
우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

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

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 추가적으로 배정할 수 있습니다. 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않으나, 상기 규정에 의거하여 우리사주조합 우선배정 여부와 관계 없이 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 추가 배정할 수 있습니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 따라 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 10 이상을 배정합니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 따라 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자
신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

주7) "일반기관투자자"란 기관투자자에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 제외한 자를 말합니다 .(이하 "일반기관투자자"라 한다)

주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주6)에 따른 배정 후 잔여주식은 주9)~주11)에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주9) 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)합니다.

주10) 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)합니다. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한합니다

주11) 주9) 및 주10)에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정합니다

주12) 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주9)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주9)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주13) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

[모집방법 : 일반공모]

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	2,300,000주	100.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,300,000주	100.0%	-

[모집의 세부내역]

모집대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비 고
일반청약자	575,000주	25.0%	11,500원	6,612,500,000원	-
기관투자자	1,725,000주	75.0%		19,837,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,300,000주	100.0%		26,450,000,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당모집가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	미래에셋증권㈜	2,300,000주	100.0%	11,500원	26,450,000,000원	일반청약자, 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함)
합계		2,300,000주	100.0%		26,450,000,000원	

주2) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당모집가액	일반청약대상 매출총액(원)
대표주관회사	미래에셋증권㈜	575,000주	11,500원	6,612,500,000원
합계		575,000주		6,612,500,000원

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

주4) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모에서는 우리사주조합에 대한 우선배정을 진행하지 않습니다.

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

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

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주5) ※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.

가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년

1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

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

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

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

【 고위험고수익채권투자신탁 】

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

「조세특례제한법 시행령」
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 “투자신탁등”이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

「조세특례제한법」

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

「조세특례제한법 시행령」
제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 “투자신탁등”이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

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

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

(2) "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조 제1항 제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 「조세특례제한법」 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다) 다음 각 항의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.
① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(동법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
② 통장에 의하여 거래되는 것일 것
③ 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목 1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 합니다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1)「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과

금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목 1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

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

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

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

(4) 신탁회사는 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 목의 요건을 모두 충족할 것. 다만, 투자일임회사가「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등에 해당할 경우에는 가목의 본문 및 라목을 적용하지 아니함
가.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것. 단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자는 제외
나.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각 호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
다.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
라. 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것
② 신탁회사가 다음 각 목의 어느 하나에 해당할 것
가. 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고 신탁회사가 운용하는 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
나. 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(신탁업 등록일로부터 3개월이

경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

(5-2) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 (5-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (5-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호중 어느 하나의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(6-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로서 투자일임업을 겸영하는 회사(이하 "겸영회사"라 한다)는 상기 (3-2)의 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (5-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두를 충족하는 경우 고유재산, 집합투자재산, 투자일임재산(일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한함) 중 어떠한 재산으로도 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

(6-2) 겸영회사가 (6-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (3-2)에 따른 투자일임회사 참여기준의 각 항 또는 (5-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 항 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 참여기준 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(7-1) 상기 (3-1), (5-1), (6-1) 조항에도 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한합니다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우
3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

(7-2) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (7-1)의 제1호 또는 제2호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.

(7-3) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (7-1)의 제3호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여 시 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정

에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

※ 부동산신탁회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제4항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

배정주식수(비율)의 변경

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

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

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

④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥ 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주6) ⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)

나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다). 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함

다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

⑧ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제14항 각 호에 따라 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다)의 발행회사의 주식을 사모의 방법으로 공모가격과 같은가격으로 신규상장 신청일까지 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주7) 주당 모집가액 : 대표주관회사 및 발행회사인 ㈜액스비스와 **협의하여 결정한 확정공모가액인 11,500원 기준으로** 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사와 ㈜액스비스이 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주8) 모집총액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액인11,500원을** 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주9) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

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

주11) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

다. 매출의 방법 등

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

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인은 모집・매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량)를 모집・매출가격과 같은 가격으로 취득하여 상장일부터 3개월 동안 의무보유하여야 합니다.

[상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구분	취득 주수	주당 취득가액	취득총액	비고
미래에셋증권㈜	69,000주	11,500원	793,500,000원	

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 11,500원** 기준입니다.

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

주3) 상장주선인의 의무 취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집, 매출하는 가격과 같은 가격으로 사모의 방식으로 취득하게 됩니다. 또한 확정공모가액에 따라 취득주식수가 변동될 수 있습니다.

주4) 동 상장주선인의 의무취득분은「코스닥시장 상장규정」에 의거하여, 상장일로부터 3개월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

한편, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조(주식의 배정) 제14항에 의거하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 동조 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 상장을 위해 모집(매출)하는 주식의 100분의 1에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과하는 경우 30억원에 해당하는 수량)을 모집(매출)하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. 이 경우, 의무취득분은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조(주식의 배정) 제14항에 의거하여, 상장일로부터 6개월간 계속 보유하여야 합니다.

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로,**구체적인 (희망)공모가 산정방식에 대한 정보는 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)」을 참조하시기 바랍니다.**

가. 공모가격 결정 절차

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

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

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

한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 아래와 같습니다.

[수요예측을 통한 공모가격 결정 절차]

① 수요예측 안내	② IR 실시	③ 수요예측 접수
수요예측 안내 공고	기관투자자 IR 실시	기관투자자 수요예측 접수

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

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 회사의 현황, 국내외 시장 상황 및 산업 전망 등을 고려하여 희망공모가액을 아래와 같이 제시하였습니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	10,100원 ~ 11,500원
주당 확정공모가액	**11,500원**
확정공모가액결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.
수요예측 결과반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

주1) 상기 주당 희망공모가액의 범위는 ㈜액스비스의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며**, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 **11,500원으로 최종 확정하였습니다.**

주3) 희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견」부분을 참고 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구분	내용	비고
공고 일시	2026년 02월 06일(금)	(주1)
기업 IR	2026년 02월 04일(수) ~ 2026년 02월 11일(수)	(주2)
수요예측 일시	2026년 02월 06일(금) ~ 2026년 02월 12일(목)	(주3)
공모가액 확정공고	2026년 02월 19일(목)	-

주1) 수요예측 안내공고는 2026년 02월 06일(금) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(https://securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

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

주3) 수요예측 마감시각은 한국시간 기준 2026년 02월 12일(목) 17:00 임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.

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

(2) 수요예측 참가자격

(가) 기관투자자

"기관투자자"란 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호의 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

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

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

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

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

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

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

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

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

[금융투자업규정]

제4-19조(불건전한 인수행위의 금지)
「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제68조제5항제4호마목에서 "금융위원회가 정하여 고시하는 행위"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 말한다.
(중략)
8. 기업공개를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 협회가 정하는 바에 따라 청약자의 주금 납입 능력을 확인하지 아니하고 주권을 배정하는 행위

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)
① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 "협회가 정하는 바"란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말한다.
1. 기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 주관회사(명칭의 여하에 불문하고 수요예측등을 행하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)가 확인하는 방법. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정한다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다

)에 기재된 금액으로 한다.
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액으로 한다. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법
② 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제1호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 기관투자자는 수요예측등 참여시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확약서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확약서 상의 금액을 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 한다.
③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는 주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다.
④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다.
⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니 된다.
⑥ 기업공개를 위한 주관회사가 둘 이상인 경우에는 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 방법으로 제1항 각 호의 방법 중 어느 하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다.

대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의3제1항에 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정이며, 주금납입능력 확인 방법은 하기와 같습니다.

[기관투자자 주금납입능력 확인 방법]

기관투자자 구분	확인방법

<table>
<tr>
<td>국내기관투자자,
해외기관투자자
(표준방법)</td>
<td>본 수요예측을 수행함에 있어「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의3제1항제1호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인할 예정입니다.
<table>
<tr><th>구분</th><th>내용</th></tr>
<tr><td>확인대상</td><td>수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ① 고유재산은 자기자본, ② 위탁재산은 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 확인합니다.

① 고유재산 : 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액을 확인합니다.
② 위탁재산 : 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액으로, 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 합니다.
③ 단, 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 상기 제2항에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액으로 한다. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니하다</td></tr>
<tr><td>확인방법</td><td>기관투자자는 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 주금납입능력으로 확약서(*)에 기재하여 대표이사 또는 준법감시인의 서명 또는 기명날인을 받은 후 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서 상의 자기자본 또는 자산총액 합계액을 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다.</td></tr>
</table>
(*) 기관투자자가 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 주금납입능력('확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액)을 입력하면 확약서상에 주금납입능력이 기재되고(주금납입능력을 초과한 참여금액으로 수요예측등에 참여할 수 없도록 전산통제), 기관투자자는 동 확약서를 인쇄하여 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인하여 제출하도록 합니다.</td>
</tr>
</table>

<table>
<tr>
<td>미래에셋증권
One-AsiaEquitySales 본부를 통해
수요예측에 참여하는
해외 기관투자자
(대체방법)</td>
<td>미래에셋증권㈜ 준법감시인의 사전 승인을 받아 제정한 내부지침에 근거하여 미래에셋증권㈜의 One-AsiaEquitySales본부를 통해 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우, 다음의 방법으로 주금납입능력을 확인할 수 있습니다.

[대체방법 (「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제2호)]

<table>
<tr><th>구분</th><th>내용</th></tr>
<tr><td>확인대상</td><td>미래에셋증권㈜의 One-AsiaEquitySales본부를 통해 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우

① Qualified Institutional Buyer(QIB)에 해당하거나
② 해외 국부펀드에 해당하는 경우 주금납입능력을 USD100,000,000으로 간주합니다.
③ QIB 및 해외 국부펀드에 해당하지 않거나 QIB 및 해외 국부펀드에 해당하더라도 USD100,000,000 이상으로 수요예측에 참여하는 경우, 고유재산은 자기자본, 위탁재산은 총 운용자산(Asset Under Managemet)을 주금납입능력으로 확인합니다.</td></tr>
<tr><td>확인방법</td><td>① 미국 증권거래법 144A에 따른 Qualified Institutional Buyer(이하 "QIB"라 한다)의 지위에 있는 외국인 기관투자자의 경우 주금납입능력은 USD 100,000,000으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 외국인 기관투자자 본인이 QIB임을 확인한 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다.
② 해외 국부펀드(**)로부터 수요예측 참여의사를 받은 경우, 제1호의 QIB에 준하여 주금납입능력을 USD 100,000,000으로 간주합니다.
③ 제1항 및 제2항에 해당하지 않는 외국인 기관투자자이거나 제1항 및 제2항에 해당하는 기관투자자 중 USD 100,000,000이상으로 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우, 고유재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 또는 직전 분기(자료가 없다면 그 전 분기) 3개월간 일평균 총 운용자산(Asset Under Management)을 주금납입능력으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다.</td></tr>
<tr><td>(*)</td><td>"대체확약서"란 외국인 기관투자자 본인이 QIB의 지위 여부, 고유재산의 경우 자기자본, 위탁재산의 경우 총 운용자산(Asset Under Management) 등을 기재하여 본인의 주금납입능력을 확인하고, 적법한 서명권한을 가진 의사</td></tr>
</table>
</td>
</tr>
</table>

	(**) 결정자가 서명한 후 제출한 서류입니다. "국부펀드"란 국가의 자산을 정부가 직접 운용하여 증식시키기 위해 설립한 특수 목적 기관입니다.

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

또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

[「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)]

① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 "협회가 정하는 바"란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말한다.
1. 기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 주관회사(명칭의 여하에 불문하고 수요예측등을 행하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)가 확인하는 방법. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정한다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액으로 한다.
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액으로 한다. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법
② 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제1호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 기관투자자는 수요예측등 참여시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사
또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확약서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확약서 상의 금액을 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 한다.
③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는

주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다.
④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다.
⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니 된다.
⑥ 기업공개를 위한 주관회사가 둘 이상인 경우에는 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 방법으로 제1항 각 호의 방법 중 어느 하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다

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

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

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

[고위험고수익채권투자신탁]

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

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

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

[고위험고수익투자신탁]

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

「조세특례제한법 시행령」
제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등”이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 “투자신탁등”이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

(주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

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

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조18호 및 19호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 1항 4호에 의거 고위험고수익신탁등의 별도배정 혜택은 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등으로 제한됩니다.

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

[벤처기업투자신탁]

「조세특례제한법」
제16조(벤처투자조합 출자 등에 대한 소득공제)
① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 2025년 12월 31일까지 출자 또는 투자한 금액의 100분의 10(제3호・제4호 또는 제6호에 해당하는 출자 또는 투자의 경우에는 출자 또는 투자한 금액 중 3천만원 이하분은 100분의100, 3천만원 초과분부터 5천만원 이하분까지는 100분의 70, 5천만원 초과분은 100분의30)에 상당하는 금액(해당 과세연도의 종합소득금액의 100분의 50을 한도로 한다)을 그 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도(제3항의 경우에는 제1항제3호・제4호 또는 제6호에 따른 기업에 해당하게 된 날이 속하는 과세연도를 말한다)의 종합소득금액에서 공제(거주자가 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도부터 출자 또는 투자 후 2년이 되는 날이 속하는 과세연도까지 1과세연도를 선택하여 대통령령으로 정하는 바에 따라 공제시기 변경을 신청하는 경우에는 신청한 과세연도의 종합소득금액에서 공제)한다. 다만, 타인의 출자지분이나 투자지분 또는 수익증권을 양수하는 방법으로 출자하거나 투자하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 벤처투자조합, 신기술사업투자조합 또는 전문투자조합에 출자하는 경우
2. 대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)의 수익증권에 투자하는 경우
3. 개인투자조합에 출자한 금액을 벤처기업 또는 이에 준하는 창업 후 3년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업(이하 이 조 및 제16조의5에서 "벤처기업등"이라 한다)에 대통령령으로 정하는 바에 따라 투자하는 경우
4. 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따라 벤처기업등에 투자하는 경우
5. 창업・벤처전문 경영참여형 사모집합투자기구에 투자하는 경우
6. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제117조의10에 따라 온라인소액투자중개의 방법으로 모집하는 창업 후 7년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업의 지분증권에 투자하는 경우)

「조세특례제한법 시행령」

제14조(벤처투자조합 등에의 출자 등에 대한 소득공제)
①법 제16조제1항제2호에서 “대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁”이란 다음 각호의 요건을 갖춘 신탁(이하 이 조에서 “벤처기업투자신탁”이라 한다)을 말한다.
1. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 “투자신탁”이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
2. 통장에 의하여 거래되는 것일 것
3. 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1) 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 않게 된 이후 7년이 지나지 않은 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
4. 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

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

※「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 1항 5호에 의거 벤처기업투자신탁의 별도배정 혜택은 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁으로 제한됩니다.

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

「증권 인수업무 등에 관한 규정」
제5조의2(투자일임회사 등의 수요예측등 참여 조건)
① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건(이하 "일임계약자 요건"이라 한다. 이하 같다)을 모두 충족하고 투자일임회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2항 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1호의 본문 및 제4호를 적용하지 아니한다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것. 단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자를 제외한다.
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것
② 투자일임회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
1. 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고, 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
2. 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것
③ 투자일임회사는 투자일임재산 또는 고유재산으로 수요예측등에 참여하는 경우 각각 제1항 또는 제2항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
④ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
⑤ 제1항 및 제3항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.
⑥ <삭제>
⑦ 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 경우 고위험고수익채권투자신탁은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호가목을, 고위험고수익투자신탁은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호나목을 충족하는 것을 확인하여야 한다.
⑧ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
1. 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고, 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
2. 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(일반 사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반 사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것
⑨ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로서 투자일임업을 겸영하는 회사(이하 "겸영회사"라 한다. 이하 같다)는 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나를 충족하는 경우 고유재산, 집합투자재산, 투자일임재산(일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한함) 중 어떠한 재산으로도 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.

⑩ 제1항, 제8항 및 제9항에 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한한다.

1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우

2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우

3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

⑪ 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

1. 제8항에 따라 참여하는 경우 : 제8항 각 호 중 어느 하나

2. 제9항에 따라 참여하는 경우 : 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

3. 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

4. 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

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

또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한, 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의

경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 위탁자산 구성내역을 기재한 위탁재산 명세도 함께 징구하며, 요청 받은 기 관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 대표주관회사가 주관하는 수요예측에 참여하기 위한 모든 기관투자자는 주금납입능력 확인 등에 관한 확약서를 제출하여야 하며 미제출시 수요예측 참여가 불가합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 제출한 주금납입능력 확인 등에 관한 확약서에 기재된 주금납입능력을 참고하여 공모주를 배정할 예정이며, 주관회사가 다른 정보 등을 통해 확약서의 허위 기재 및 수요예측등 참여금액이 주금납입능력 초과를 알게 된 경우, 공모주를 배정하지 않고 불성실 수요예측으로 신고할 수 있습니다. 배정 이후 사후적으로 인지하게 된 경우에는 불성실 수요예측 신고만 진행합니다.

※ 수요예측등에 참여한 기관투자자가 확약서상에 허위로 기재하여 수요예측 당시 또는 배정 이후 주금납입능력을 초과한 수요예측에 참여행위로 판명되는 경우, 주금납입능력을 초과한 수요예측등 참여행위에 따른 불성실 수요예측 참여행위로 제재를 받으며, 이 경우에는 직전 1년 이내 발생 횟수와 무관하게 제재를 면제받지 못합니다.

※ 일부 참여계정(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁, 투자일임 등)의 경우 위탁자산 구성내역을 기재한 위탁재산 명세도 함께 제출하여야 하며 미제출시 수요예측 참여가 불가합니다

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1%(청약금액의 1%)에 해당하는 청약수수료를 대표주관회사에 입금해야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시길 바랍니다.

(나) 수요예측 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 다만, 제4항에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

① 인수회사 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말한다. 이하 같다). 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제

1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.

② 발행회사의 이해관계인. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외함)

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

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

⑤ 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

⑥ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제4항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측 참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자

⑦ 금번 공모 시에는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 따른 환매청구권을 부여하지 않음에 따라, 동규정 제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"은 금번 수요예측에 참여할 수 없습니다.

⑧ 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1항부터 제7항까지의 규정에 준하는 경우

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

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

제10조의3(환매청구권)
① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
(후략)

※ 금번 수요예측에 참여한 후 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제4항에의거 "불성실 수요예측등 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

※ 불성실수요예측참여자: 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제1항 및 제2항에 따라 다음에 해당하는 자를 말합니다.

[불성실 수요예측 참여자]

제17조의2(불성실 수요예측등 참여자의 관리)
① 기업공개 또는 무보증사채 공모시 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 불성실 수요예측등 참여행위로 본다.
1. 수요예측등에 참여하여 주식 또는 무보증사채를 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금 또는 무보증사채의 납입금을 납입하지 아니한 경우.
2. 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위를 하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당 기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인하며, 의무보유 확약의 준수 여부를 확인하기 위한 대표주관회사의 자료 제출 요구에 허위자료를 제출하거나, 정당한 사유 없이 불응하는 경우에는 의무보유기간 확약을 준수하지 않은 것으로 본다.
가. 해당 주식을 매도 등 처분하는 행위
나. 해당 주식을 대여하거나, 담보로 제공 또는 대용증권으로 지정하는 행위

다. 해당 주식의 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 행위. 이 경우 일별 잔고는 공매도 수량을 차감하여 산정한다.(이하 이 항 및 <별표 1>에서 같다)
라. 그 밖에 경제적 실질이 가목부터 다목에 준하는 일체의 행위
3. 수요예측등에 참여하면서 관련정보를 허위로 작성·제출하는 경우
4. 수요예측등에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 법 제11조를 위반한 경우
5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 제5조의2 제1항부터 제11항까지를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측등에 참여한 경우
6. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 벤처기업투자신탁의 신탁계약이 설정일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 신탁계약이 해지(신탁계약기간이 3년 이상인 집합투자기구의 신탁계약기간 종료일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
7. 사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁이 수요예측등에 참여하여 공모주식을 배정받은 후 최초 설정일로부터 1년 6개월 이내에 환매되는 경우
8. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 고위험고수익투자신탁등의 설정일·설립일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 해지(계약기간이 1년 이상인 고위험고수익투자신탁등의 만기일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
9. 기업공개시 수요예측등참여금액이 제5조의3제1항에 따른 주금납입능력을 초과하는 경우
10. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제9호까지의 규정에 준하는 경우
② 제15조의2에 따라 투자자 재산 운용업무가 이관된 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 제1항제2호에서 정하는 불성실 수요예측 등 참여행위를 한 것으로 본다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 의무보유기간 준수를 위하여 상당한 주의를 하였음을 증명한 경우 그러하지 아니하다.
1. 이관회사가 제15조의2제2항을 위반하고 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 이관회사
2. 이관회사가 제15조의2제2항에 따라 의무보유기간 관련 정보를 충실히 전달하였음에도 불구하고 수관회사가 제15조의2제3항을 위반하여 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 수관회사

※ 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 불성실수요예측참여자의 정보관리에 관한 사항

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조2에 의거 미래에셋증권㈜는 상기 중 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위가 발생한 경우 다음 각 호의 사항을 한국금융투자협회에 통보하며 한국금융투자협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측등 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측등 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만, 한국금융투자협회는 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우 "불성실 수요예측등 참여자 지정기준"에 따른 수요예측등 참여제한 기간이 3개월 이하인 경우에 한하여 해당 불성실 수요예측 행위를 한 자에게 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 한국금융투자협회의 회원이 아닌 자로서 불성실 수요예측등 참여자로 지정된 자가 금전의 납부의사를 표명하는 경우 자율규제위원회가 이를 승인하면 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다. 다만, 고유재산의 수요예측등 참여제한을 병과한 경우는 그러지 아니합니다. 또한 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측 참여자등록부를 작성하여 관리합니다.

1. 사업자등록번호 및 외국인투자등록번호

2. 불성실 수요예측등 참여자의 명칭
3. 해당 사유가 발생한 종목
4. 해당 사유
5. 해당 사유의 발생일
6. 기타 협회가 필요하다고 인정하는 사항

[불성실 수요예측 등 참여 제재사항]
불성실수요예측등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 등 참여 제재 (미청약·미납입과 의무보유 확약위반 행위에 대한 제재기준을 분리·적용)

적용 대상	위반금액		수요예측 참여제한기간
	정의	규모	
미청약·미납입	미청약·미납입 주식수 × 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한: 24개월)
		1억원 이하	6개월
의무보유 확약위반	의무보유 확약위반 주식수 주1) × 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한: 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과	배정받은 주식수 × 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한: 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 정보 허위 작성·제출	배정받은 주식수 × 공모가격		미청약·미납입과 동일 (참여제한기간 상한: 12개월)
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익		미청약·미납입과 동일 (참여제한기간 상한: 12개월)
투자일임회사 등 수요예측등 참여조건 위반	신청한 주식수 × 공모가격		미청약·미납입과 동일 (참여제한기간 상한: 24개월)
벤처기업투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁환매금지 위반			12개월 × 환매비율 주2)
고위험고수익투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
기타 인수질서 문란행위			6개월 이내 금지

주1) 의무보유확약위반 주식수 : 의무보유 확약위반이 발생한 수요예측등 참여계좌의 의무보유확약 주식수와 의무보유확약 기간 중 보유주식수가 가장 적은 날의 주식수와의 차이

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

주3)

가중:

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

2) 상장일에 제17조의2제1항제2호의 위반행위를 하는 경우 100분의 50(1개월 미만이면 1개월)을 가중할 수 있음

주4)

감면:

1) 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 그 결과가 경미한 경우 감경할 수 있으며, 불성실 수요예측등 참여행위의 원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 면제(불성실 수요예측등 참여자로 지정하되 수요예측등 참여를 제한하지 않는 것. 이하 같음) 하거나 수요예측등 참여제한 기간("주5) 제재 규모 산정 방법"에 따라 산정)이 3개월 이하인 경우에 한해 제재금 또는 금전을 부과할 수 있음

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

2) 의무보유 확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율*이 80% 이상인 경우로서 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 확약준수율 이내에서 경제적 이익을 감안하여 수요예측등 참여제한 기간을 감면하거나 수요예측등 참여제한 기간("주5) 제재 규모 산정 방법"에 따라 산정)이 3개월 이하인 경우에 한해 제재금 또는 금전을 부과할 수 있음

* 확약준수율 : 의무보유 확약위반이 발생한 수요예측등 참여계좌의 의무보유확약 주식에 대해 [해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 × 확약기간 일수)] × 100(%). 단, 일별 잔고는 확약한 수량 이내로 함

제재 규모 산정 방법:

1) 수요예측등 참여제한 기간(경제적 이익이 없는 경우)
① 가중과 감면이 모두 없는 경우:「증권 인수업무 등에 관한 규정」- <별표1> 불성실 수요예측등 참여자 지정기준 - Ⅰ. 기업공개 수요예측등 - 1. 수요예측등 참여제한 기간의 수요예측등 참여제한기간
② 가중만 있는 경우:「증권 인수업무 등에 관한 규정」- <별표1> 불성실 수요예측등 참여자 지정기준 - Ⅰ. 기업공개 수요예측등 - 1. 수요예측등 참여제한 기간의 수요예측등 참여제한기간을 동 별표 내 "2. 가중", "Ⅲ. 기타사항(기업공개 및 무보증사채 공통적용)"에 따라 가중
③ 감면만 있는 경우:「증권 인수업무 등에 관한 규정」- <별표1> 불성실 수요예측등 참여자 지정기준 - Ⅰ. 기업공개 수요예측등 - 1. 수요예측등 참여제한 기간의 수요예측등 참여제한기간을 동 별표 내"2. 감면", "Ⅲ. 기타사항(기업공개 및 무보증사채 공통적용)"에 따라 감면하되, 의무보유 확약준수율에 따라 감면하는 기간은 감면 전 참여제한 기간에 확약준수율을 곱한 만큼으로 함
④ 가중과 감면이 모두 있는 경우: 「증권 인수업무 등에 관한 규정」- <별표1> 불성실 수요예측등 참여자 지정기준 - Ⅰ. 기업공개 수요예측등 - 1. 수요예측등 참여제한 기간을 ②, ③에 따라 가중·감면

2) 수요예측등 참여제한 기간(경제적 이익이 있는 경우)
① 가중과 감면이 모두 없는 경우: 1)①의 수요예측등 참여제한 기간
② 가중만 있는 경우: 1)②의 수요예측등 참여제한 기간
③ 감면만 있는 경우: 1)①의 수요예측등 참여제한 기간을 1)③의 방식으로 감면하되, 경제적 이익을 500만원으로 나눈 몫 만큼을 감면에서 제외
④ 가중과 감면이 모두 있는 경우: 1)①의 수요예측등 참여제한 기간을 1)④의 방식으로 가중·감면하되, 경제적 이익을 500만원으로 나눈 몫 만큼을 감면에서 제외

주5) 제재금 또는 금전[1) 또는 2)에 따른 수요예측등 참여제한 기간이 3개월 이하인 경우에 부과]

3) - Max [1),2)의 수요예측등 참여제한 기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익*]
* 100만원 미만의 경제적 이익은 절사
- 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 감경할 수 있음

4) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익
- 경제적 이익 산정표준을 기준으로 구체적인 사례에 따라 손익을 조정할 수 있으며, 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 달리 정할 수 있음

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

	일 종가(**)기준 평가손익
수요예측등 정보 허위 작성・제출	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(**)기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우: 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가 기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회사 등 수요예측등 참여조건 위반	의무보유 확약을 한 경우: 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(**)기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우: 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가 기준 평가손익

* 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함

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

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

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

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

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	1,725,000주	75.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.

주2) 비율은 전체 공모주식수 2,300,000주에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분 575,000주 (25.0%)는 수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구 분	최 고 한 도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 1,725,000주 (기관투자자 배정물량) 중 적은 수량	1,000주

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

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

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

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	1,000주
가격단위	100원

주1) 금번 수요예측시 가격을 필수적으로 제시해야하며, 수량만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 단, 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조의2제2항에 따라 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 증권의 수요예측등에 참여하는 경우는 제외합니다.

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 따른 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우에는 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

(6) 수요예측 참여방법

[국내 기관투자자 및 해외 기관투자자]

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 국내 및 해외 기관투자자 모두 홈페이지를 통한 인터넷 접수로 진행하며, 서면으로는 접수받지 않습니다. 다만, 미래에셋증권㈜의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 보완적으로 서면, 유선, Fax, E-mail 등의 방법에 의해 접수할 수 있습니다. 서면서류의 제출방법은 인편(직접방문) 및 우편으로 가능하며 우편은 수요예측 마감시각까지 도착분에 대하여 접수 가능합니다.
인터넷 접수 및 서면 접수(인터넷 접수가 불가한 경우)와 관련한 세부 사항은 아래와 같습니다. (단, 미래에셋증권㈜의 홈페이지를 통한 인터넷 접수 시에는 반드시 사전에 미래에셋증권㈜의 계좌를 보유하고, 해당 계좌의 계좌번호 및 계좌비밀번호, 사업자등록번호(해외 기관

투자자의 경우 외국인 투자등록번호(IRC))로 로그인하셔야 합니다.)

【인터넷 접수 방법】

① 홈페이지 접속: 미래에셋증권 홈페이지(http://securities.miraeasset.com) 접속 → 뱅킹/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 수요예측 참여신청
② Log in: 사업자등록번호 또는 외국인 투자등록번호(IRC), 미래에셋증권㈜ 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력 (단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.)
③ 참여기관 기본정보 입력 및 입력내용에 따른 주금납입능력 확약서 인쇄 및 날인/업로드 후 수요예측 참여
④ 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 '아'목 이외의 자의 경우에는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 18호, 19호, 20호에 따른 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한하며 수요예측에 참여할 수 있습니다.
⑤ 수요예측 참여자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제4항에 따라 자신의 고유재산과 그 외의 재산(집합투자재산, 투자일임재산, 신탁재산)을 구분하여 수요예측에 참여하여야 합니다. 집합투자회사의 경우 고유재산, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁등을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한, 그 외 기관투자자가 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다.
⑥ 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 펀드설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 '수요예측총괄집계표'파일을 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
⑦ 기관투자자가 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 18호에, 제19호 따른 고위험고수익투자신탁등에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
⑧ 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 20호 따른 벤처기업투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
⑨ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁등(코넥스고위험고수익투자신탁등 포함) 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.
⑩ 대표주관회사는 수요예측 후 물량 배정 시에 당해 집합투자회사에 대해 전체 물량(뮤추얼 펀드, 신탁형 펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량)을 배정하며, 또한, 기관투자자의 고위험고수익투자신탁등에 대해서는 1건으로 통합 배정합니다. 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자업자 및 그 외 기관투자자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정합니다. 단, 해당 펀드에 배정하여 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사는 책임을 지지 아니합니다.
⑪ 집합투자회사(집합투자업 및 집합투자증권), 투자일임회사 및 고위험고수익투자신탁등 수요예측 참여자는 금융위원회의 인가등록업 승인 증빙 서류를 당사 홈페이지상에 업로드 해주시기 바랍니다.

⑫ 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 인터넷 접수 시 이와 관련된 항목을 체크하고, 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조 제1항 제2호의4, 제99조 제2항 제2호의4, 제109조 제1항 제2호의4에 해당함을 확인하고, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하기 바랍니다.

[인터넷 접수 시 유의사항]

① 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 미래에셋증권㈜에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다.
② 비밀번호 5회 입력 오류 시에는 소정의 서류를 지참하여 미래에셋증권㈜ 영업점을 방문하여 비밀번호 변경을 하여야 하오니, 수요예측 참여 전 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다.
③ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시각 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.

[서면 접수 방법](온라인 접수가 불가할 경우)

공 통 서 류		- 수요예측 참가신청서 주1) (대표이사 명의의 사용인감 혹은 법인인감 날인) - 대리인 신분증 사본 - 주금납입능력에 관한 확약서
추가서류	집합투자회사 (집합투자재산)	- 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 펀드명, 펀드설정금액, 신청가격, 신청수량 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" (소정양식) - 수탁회사의 펀드설정확인서 및 수탁회사에 대한 투자신탁금 입금증 사본
	투자일임회사 (투자일임재산)	- 사업자등록증 사본 - 투자일임회사용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 투자일임회사 확약서 ※ 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 한하여 상기 서류를 제출하여야 합니다.
	일반기관투자자	- 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 상호저축은행은 자기자본이 표시된 서류를 추가 제출
	고위험고수익 투자신탁등	- 사업자등록증 사본 - 고위험고수익투자신탁등 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 고위험고수익투자신탁등 확약서
	벤처기업 투자신탁	- 사업자등록증 사본 - 벤처기업투자신탁용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 벤처기업투자신탁 확약서 - 사모의 방법으로 설정된 경우, 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매를 금지하고 있다는 확약서
	해외 기관투자자	- 대표주관회사가 정하는 소정의 양식이나 정보 주2) -『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제3-12조 제1항 제1호 내지 제2호에 해당하는 자로서 외국법령에 의하여 설립된 법인임

		을 입증할 수 있는 서류

주1) 수요예측 참가신청서는 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com) 상단의 '뱅킹관리/대출/청약' → '청약' → '수요예측' → '공지사항'란에서 다운로드 받아 사용하실수 있습니다.

주2) 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호 바목에 해당하는 기관투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대표주관회사를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

【국내 기관투자자】

접수기간	2026년 02월 06일(금) ~ 2026년 02월 12일(목) 17:00 (한국시간)
접수처	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권㈜ 동관 35층 IPO2팀
접수방법	인터넷 접수 및 서면(우편/인편) 접수
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 35층 IPO2팀
TEL	02) 3774-7084, 7122
FAX	0505-459-7084

【해외 기관투자자】

접수기간	2026년 02월 06일(금) ~ 2026년 02월 12일(목) 17:00 (한국시간)
접수처	미래에셋증권㈜ 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
접수방법	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com)② 서면 접수 : 미래에셋증권㈜ 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 36층One-Asia Equity Sales팀
전화번호	02-3774-3775
E-mail	minjune.kim@miraeasset.com
Fax	0505-085-3775

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

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

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

② 수요예측 참여는 수요예측 참여 이전까지 미래에셋증권㈜ 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한, 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각 개별계좌로 참여하여야 합니다.

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

④ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본 정보에 허위 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측참여자로 관리합니다. 다만, 한국금융투자협회는 불성실 수요예측참여자가 동 협회의 회원인 경우 해당 회원에게 동 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측 참여제한기간을 적용하지 아니합니다.

고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 투자신탁이『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등에 해당되는지 여부를 확인하여야 하며 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다.

벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 투자신탁이 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁에 해당되는지 여부를 확인하여야 하며 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다.

동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측참여자로 지정될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

⑤ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁등 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.

⑥ 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 투자신탁의 가입자가 인수회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁이 공모주 수요예측에 참가하지 않도록 조치하여야 합니다.

⑦ 수요예측 인터넷 접수를 위한 "사업자(투자)등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자)등록번호, 위탁 계좌번

호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생되는 문제에 대한 책임은 당해 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑧ 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항은 미래에셋증권㈜「securities.miraeasset.com ⇒ 뱅킹관리/대출/청약⇒ 청약⇒ 수요예측⇒ 공지사항」에서 확인하시기 바랍니다.

⑨ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호바목에 해당하는 기관투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

본 수요예측에 참여하는 투자일임회사, 신탁회사, 일반사모집합투자회사, 겸영회사 참여하는 투자일임회사에 대하여 증권 인수업무 등에 관한 규정 상 수요예측 참여 조건을 충족함을 증빙하는 서류를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 자세한 내용은 아래와같습니다.

(1-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 투자일임회사의 고유재산 참여조건(하단의 '(1-2)' 참조)을 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자일 것(단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자를 제외)
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(1-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균

평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

(2-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하고 "신탁회사"의 고유재산 참여조건(하단의 '(2-2)' 참조)을 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자는 제외)일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제5항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

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

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

(3-2) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 (3-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (3-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호중 어느 하나의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(4-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로서 투자일임업을 겸영하는 회사(이하 "겸영회사"라 한다)는 상기 (1-2)의 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (3-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준 의 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (1-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두 를 충족하는 경우 고유재산, 집합투자재산, 투자일임재산(일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한함) 중 어떠한 재산으로도 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.

(4-2) 겸영회사가 (4-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (1-2)에 따

른 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (3-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (1-1)의 투자일임회사 참여기준 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(5-1) 상기 (1-1), (3-1), (4-1) 조항에도 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한한다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우
3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

(5-2) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (5-1)의 제1호 또는 제2호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임재산의 경우 (1-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(5-3) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (5-1)의 제3호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 (1-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

대표주관회사는 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 내용과 사모의 방법으로 설정된 경우 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매를 금지하고 있다는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"와 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

⑪ 수요예측 참가 시 의무보유 확약기간을 미확약, 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월로 제시가 가능합니다. 다만 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하기 위해서는 반드시 15일 이상의 의무보유를 확약해야합니다.

⑫ 수요예측참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자의 경우 기준일로부터 의무보유 확약

+2일의 기간까지의 일별잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유 확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ IPO본부로 보내주시기 바랍니다. 한편, 상기 서류를 제출하지 않은 기관투자자는 '불성실 수요예측참여자'로 지정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 또한 펀드 만기가 의무보유 확약기간 종료 이전에 도래하여 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측참여자'로 지정될 수 있으니 기관투자자 등은 수요예측에 참여하기 전 해당 펀드의 만기를 확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.

⑬ 의무보유 확약기간은 결제일 기준이 아니므로 의무보유 확약기간 종료일 익일부터 매매가 가능하며, 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시길 바랍니다.

⑭ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%(청약금액의 1.0%)에 해당하는 청약 수수료를 수요예측을 접수한 대표주관회사에 입금해야 합니다. 청약 수수료를 입금하지 않는 경우, 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

⑮ 대표주관회사는 주식시장 상황, 수요예측 참여현황, 수요예측 참여방법 및 절차 준수 여부 등을 종합적으로 고려하여 내부 수요예측 운영기준에 따라 배정기준을 변경할 수 있으며, 이와 관련된 상세 내용은 미래에셋증권㈜의 수요예측 참가안내 공지사항 (securities.miraeasset.com → 뱅킹관리/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 공지사항)를 참고하시기 바랍니다.

<16> 금번 공모시에는『증권 인수업무 등에 관한 규정』제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

대표주관회사는 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 발행회사인 ㈜액스비스과 협의하여 최종 공모가액을 결정합니다.

구분	주요내용
수요예측 결과 반영 여부	수요예측 참여기관의 참여가격 및 신청수량, 참여기관의 성격 등을 종합적으로 고려하여 참고자료로 활용
공모가격 결정 협의절차	대표주관회사 및 발행회사에 수요예측 결과를 제시하고, 대표주관회사와 발행회사가 공모가격에 대해 협의함
공모가격 최종결정	발행회사의 대표이사, 재무담당 임원과 대표주관회사의 담당 사업부문 대표 등이 협의하여 최종 결정함

주1) 대표주관회사와 발행회사인 ㈜액스비스는 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 공모가격 결정 시 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정 시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제외됩니다.

(10) 수량배정방법

상기와 같은 방법에 의해 결정된 확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들을 대상으로 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약 여부 등)"을 종합적으로 고려한 후, 대표주관회사가 자율적으로 배정 물량을 결정합니다.

금번 공모 관련하여 대표주관회사는 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제15조제1항제9호에 따라 공정한 수행 및 이해상충 방지 등을 위하여 모집 또는 매출 대상 증권의 기관투자자(외국법인 포함)에 대한 구체적인 배정 기준(의무보유확약 우선배정 방법, 가중치 부여 기준, 공모주식 배정을 위한 기관투자자 세부 군의 설정 및 군별 할당 기준, 예외적용 기준, 내부 승인 체계 및 배정 관련 자료의 보관에 관한 사항 등 포함), 내부 승인 및 문서화 절차를 포함한 내부통제기준을 제정・운영하고 있으며 이에 따라 수요예측 참여자들을 대상으로 배정 물량을 결정합니다.

대표주관회사는 수요예측에 참여한 기관투자자가 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제5조, 제5조의2, 제5조의3, 제9조, 제9조의2 등에 따른 서류 제출을 하지 않거나 허위로 작성・제출할 경우 해당 기관투자자에 대하여 공모주식을 배정하지 않을 수 있습니다.

집합투자회사에 대하여 물량 배정 시 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁, 투자일임재산을 각각 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.
.
특히, 금번 수요예측시「증권 인수업무에 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거하여 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정하며, 고위험고수익투자신탁등에 공모주식을 배정함에 있어 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제7항에 의거하여 다음과 같이 공모주식을 배정합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정) (중략) ⑦ 대표주관회사가 제1항 제4호 및 제2항 제3호・제6호 가목에 따라 고위험고수익투자신탁 등에 공모주식을 배정함에 있어 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우에는 고위험고수익투자신탁등별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 20(공모의 방법으로 설정・설립된 고수익고위험투자신탁은 100분의 10)을 초과하여서는 아니된다. 이 경우, 자산총액 및 순자산은 해당 고위험고수익투자신탁 등을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정한다. 1. 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁 등의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법 2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁 등은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁 등(투자일임재산및 신탁재산을 포함한다)은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

또한,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최

초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정하며, 벤처기업투자신탁에 공모주식을 배정함에 있어 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제8항에 의거하여 다음과 같이 공모주식을 배정합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정) (중략) ⑧ 대표주관회사가 제1항제5호, 제2항4호·제6호나목에 따라 벤처기업투자신탁에 공모주식을 배정함에 있어 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우 벤처기업투자신탁별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 10을 초과하여서는 아니된다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정한다. 1. 수요예측에 참여한 벤처기업투자신탁의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법 2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 벤처기업투자신탁은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 벤처기업투자신탁은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등 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」 제5조의3제4항에 따라 수요예측등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 아니하는 물량(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량에 한한다) 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제7호에 의거 동조 제1항제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정함. 이하 같음)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(선배정)
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(후배정). 후배정 시 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부 기준에 따라 배정

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제14항에 의거, 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 동규정 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 동규정 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모

주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 동규정 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

한편, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 아래 내용을 준수하여야 합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정) ① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 법 시행령 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다. ② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다. 1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것 2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것 3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것 ③ 제1항 및 제2항에 따라 대표주관회사가 집합투자회사등에게 공모주식을 배정한 경우 해당 수량을 증권발행실적보고서에 기재하여야 한다.

(11) 수요예측 대상 주식의 배정결과 통보

① 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 최종 결정된 확정공모가액을 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시합니다. 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 미래에셋증권㈜ 「securities.miraeasset.com ⇒ 뱅킹/대출/청약 ⇒ 청약 ⇒ 수요예측 ⇒ 배정결과 조회」에 접속한 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에 갈음합니다.

② 수요예측 참여에 의해 배정된 물량을 미청약한 경우에는 불성실수요예측 참여자로 금융투자협회 회원 홈페이지(http://work.kofia.or.kr/) 에 게시 등록됩니다.

(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

① 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)등은 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만 수요예측에서 배정된 수량에 대한 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.

② 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자

배정 물량에 합산하여 배정할 수 있습니다.

③ 수요예측 참여시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의 변경하거나 허위자료를 제출하는 자는 참여 자체를 무효로 합니다.

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

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여 내역

구분	국내 기관투자자							외국 기관투자자		합계
	운용사(집합)		운용사(고유)	투자매매·중개업자	연기금, 은행, 보험	투자일임사(고유,일임)	기타	거래실적 유 주)	거래실적 무	
	운용사(집합) - 공모	운용사(집합) - 사모								
건수	356	775	317	22	1	639	195	87	19	2,411
수량	379,209,000	484,276,000	212,640,000	37,950,000	1,725,000	466,796,000	267,983,000	59,404,000	29,284,000	1,939,267,000
경쟁률	219.83	280.74	123.27	22.00	1.00	270.61	155.35	34.44	16.98	1,124.21

주) 대표주관회사와 거래관계가 있거나 대표주관회사가 실재성을 인지하고 있는 외국 기관투자자입니다.

(나) 수요예측 신청가격 분포

구분	국내 기관투자자														외국 기관투자자				합계	
	운용사(집합)				운용사(고유)		투자매매·중개업자		연기금, 은행, 보험		투자일임사(고유,일임)		기타		거래실적 유 주1)		거래실적 무			
	운용사(집합) - 공모		운용사(집합) - 사모																	
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량
밴드상단초과	10	10,485,000	17	12,923,000	21	16,509,000	-	-	-	-	17	12,264,000	14	18,721,000	12	8,031,000	-	-	91	80,933,000
밴드상단	339	361,636,000	752	465,307,000	296	194,131,000	22	37,950,000	1	1,725,000	617	447,369,000	181	249,262,000	75	51,373,000	19	29,284,000	2,302	1,838,037,000
밴드 상위 75% 초과~100% 미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 상위 50% 초과~75% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 상위 25% 초과~50% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 초과~상위 25% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 미만 ~하위 25% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 25% 미만~50% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 50% 미만~75% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 75% 미만~100% 초과	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드하단	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드하단미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미제시	7	7,086,000	6	6,046,000	-	-	-	-	-	-	5	7,163,000	-	-	-	-	-	-	18	20,297,000
합계	356	379,209,000	775	484,276,000	317	212,640,000	22	37,950,000	1	1,725,000	639	466,796,000	195	267,983,000	87	59,404,000	19	29,284,000	2,411	1,939,267,000

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

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

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 다음과 같습니다.

구분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율(%)	신청수량(주)	비율(%)
미제시	18	0.7%	20,297,000	1.0%

11,500원 초과	91	3.8%	80,933,000	4.2%
11,500원 (상단)	2,302	95.5%	1,838,037,000	94.8%
10,100원 초과 11,500원 미만	-	-	-	-
10,100원 (하단)	-	-	-	-
10,100원 미만	-	-	-	-
합계	2,411	100.0%	1,939,267,000	100.0%

(다) 의무보유확약기간별 수요예측 참여내역

구 분	국내 기관투자자																					외국 기관투자자						합 계		
	운용사(집합)						운용사(고유)			투자매매·중개업자			연기금, 은행, 보험			투자일임사(고유,일임)			기타			거래실적 유 (주)			거래실적 무					
	운용사(집합) - 공모			운용사(집합) - 사모																										
	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격
6개월 확약	40	41,955,000	11,500	128	60,771,000	11,506	32	20,396,000	11,500	-	-	-	-	-	-	97	49,963,000	11,500	7	11,510,000	11,650	-	-	-	13	22,365,000	11,500	317	226,962,000	11,510
3개월 확약	142	142,996,000	11,501	283	203,266,000	11,501	74	46,906,000	11,569	5	8,625,000	11,500	-	-	-	145	83,368,000	11,503	34	49,265,000	11,516	5	2,130,000	11,500	-	-	-	688	536,600,000	11,509
1개월 확약	92	104,775,000	11,569	176	104,085,000	11,596	61	42,219,000	11,637	2	3,450,000	11,500	-	-	-	160	119,825,000	11,510	29	40,546,000	11,576	8	8,830,000	11,712	4	6,660,000	11,500	532	430,390,000	11,568
15일 확약	34	35,661,000	11,562	120	58,989,000	11,537	29	18,911,000	11,504	5	8,625,000	11,500	-	-	-	100	84,916,000	11,513	33	47,570,000	11,536	23	19,174,000	11,545	2	259,000	11,500	346	274,085,000	11,530
미확약	48	53,820,000	11,600	68	37,185,000	11,722	121	84,204,000	11,722	10	17,250,000	11,500	1	1,725,000	11,500	137	126,704,000	11,668	92	119,072,000	11,540	51	29,270,000	11,679	-	-	-	528	471,230,000	11,636
합 계	356	379,209,000	11,540	775	464,276,000	11,544	317	212,640,000	11,631	22	37,950,000	11,500	1	1,725,000	11,500	639	466,796,000	11,552	195	267,983,000	11,546	87	59,404,000	11,634	19	29,284,000	11,500	2,411	1,939,267,000	11,556

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

(라) 주당 확정 공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 ㈜액스비스와 대표주관회사가 합의하여 1주당 확정공모가액을 11,500원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액 11,500원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자(관계인수인)에게 기관청약자 물량을 배정하였습니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항목			내용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 2,300,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	-
		확정가액	11,500원 주1)
모집총액 또는 매출총액		예정가액	-
		확정가액	26,450,000,000원
청약 단위			주2)
청약기일 주3)	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)	개시일	2026년 02월 23일(월)
		종료일	2026년 02월 24일(화)
	일반투자자	개시일	2026년 02월 23일(월)
		종료일	2026년 02월 24일(화)
청약증거금 주4)	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)		0%
	일반투자자		50%
납입기일			2026년 02월 26일(목)

주1) 주당 공모가액은 청약일 전 대표주관회사가 수요예측한 결과를 반영하여 발행회사인 ㈜액스비스과 협의하여 **결정한 확정공모가액 11,500원 기준입니다.**

주2) 청약단위
① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
② 일반청약자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래 "다. 청약에 관한 사항 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.
③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」-「3. 공모가격 결정방법」-「다. 수요예측에 관한 사항」 부분을 참고하시기 바랍니다.
④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항」-「4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항」-「다. 청약에 관한 사항」 및 「라. 청약결과 배정방법」 부분 참고하시기 바랍니다.

청약기일

① 기관투자자, 일반투자자(청약자) 청약일 : 2026년 02월**23일** ~**24일**(2일간, 08:00부터 ~16:00까지)

주3) ② 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 경우 납입 이전 추가로 청약을 할 수 있습니다.

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

청약증거금

① 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

② 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

주4) ③ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2026년 02월 **26일(목)**)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2026년 02월 **26일(목)**)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2026년 02월 **26일(목)** 10:00 ~ 12:00(한국시간 기준) 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

1) 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

2) 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주5) 3) 일반청약자는 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환되지 않으며, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

주7) 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2026년 02월**26일(목)**)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 경우 미달한 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

단,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2026년 02월**25일(수)**16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야 합니다. 참고로 상기 배정일(2026년 02월**26일(목)**)은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 납입일이며, 추가납입이 이루어지지 않을 경우 해당 수량분을 배정받을 의사가 없었던 것으로 간주되는 것에 유념해주시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공모의 일자 및 방법

구분	일자	공고방법
수요예측 안내공고	2026년 02월 06일(금)	인터넷 공고 주1)
모집가액 확정공고	2026년 02월 19일(목)	인터넷 공고 주2)
청약공고	2026년 02월 23일(월)	인터넷 공고 주3)
배정공고	2026년 02월 26일(목)	인터넷 공고 주4)

주1) 수요예측 안내공고는 2026년 02월 06일(금) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별 통지에 갈음합니다.

주2) 모집(매출)가액 확정공고는 2026년 02월 19일(목)에 정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시합니다.

주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2026년 02월 23일(월)에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2026년 02월 26일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주4) 단, 증권인수업무등에관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2026년 02월 25일 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

참고로 상기의 납입일 2026년 02월 26일은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 일자임에 유념해주시기 바랍니다.

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

(2) 수요예측에 관한 사항

「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한 사항」 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 청약에 관한 사항

(1) 청약의 개요

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

(2) 일반청약자의 청약

일반청약자 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간에 소정의 주식 청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약사무취급처에 제출하여야 합니다. 한 청약사무취급처 내에서의 이중청약은 불가능합니다.

※ 청약사무취급처: 미래에셋증권㈜ 본・지점

(3) 일반청약자의 청약 자격

일반청약자의 청약자격은 증권신고서 작성 기준일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경 될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 청약사무취급처의 홈페이지를 통하여 고지합니다.

[미래에셋증권㈜의 일반청약자 참가 자격]

구분	청약 한도	배정 비율	자격요건	증거금률	청약수수료
우대	200%	100%	온라인 매체 청약 (HTS, MTS, Web, ARS)	50%	0원 (단, Bronze 등급 2,000원)
일반	100%		영업점 청약 (내점/유선)	50%	건당 5,000원
제한사항			청약 기간 내 영업점 창구 개설 계좌 청약 불가 ※ 비대면, 은행다이렉트, 온라인 개설 계좌 청약 (온라인/내점/유선) 가능		

주1) 고객센터를 통한 유선 청약은 영업점 청약과 동일합니다.

주2) 서비스 등급 Diamond, Platinum에 한하여 영업점 청약 시 우대 반영합니다.

주3) 개인, 법인에 대해 동일하게 적용합니다.

주4) 비대면, 은행다이렉트 개설 불가 요건: 대리인, 미성년자, 재외국인, 외국인, 법인계좌 개설 불가

주5) 온라인 개설: 당사에 보유한 기존 계좌정보를 근거로 개설 가능

주6) 청약수수료: 청약 증거금 환불 시 징수함

주7) 청약증거금이 최종 배정금액에 미달하는 경우 청약수수료 면제됩니다.

주8) 청약 미배정 시 청약수수료는 부과되지 않습니다.

주9) 청약수수료는 청약시점의 서비스 등급 기준으로 부과됩니다.

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

일반투자자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 각 본・지점에서 청약이 가능합니다. 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

미래에셋증권㈜의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금 및 청약단위는 아래와 같습니다.

【미래에셋증권㈜의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금률】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
미래에셋증권㈜	575,000주	주1)	50%

미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

□ 우대그룹의 청약한도 : 56,000주 (200%)

□ 일반그룹의 청약한도 : 28,000주 (100%)

주1)

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

【미래에셋증권㈜의 청약주식별 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 3,000주 이하	200주
3,000주 초과 ~ 10,000주 이하	500주
10,000주 초과 ~ 30,000주 이하	1,000주
30,000주 초과	2,000주

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

국내 및 해외 기관투자자는 수요예측에 참여하여 배정받은 주식에 대하여 청약일인 2026년 02월 23일(월) ~ 24일(화) 08:00 ~ 16:00 (한국시간 기준) 사이에 대표주관회사 미래에셋증권㈜ 홈페이지에 접속하여 청약의사를 표시(청약증거금률 0%)하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2026년 02월 26일(목) 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준) 사이에 미래에셋증권㈜의 본・지점에 납입하여야 합니다.

【미래에셋증권㈜ 국내 및 해외 기관투자자의 청약방법】

① 홈페이지 접속: 'securities.miraeasset.com' 접속 → 뱅킹 → 뱅킹/대출/청약 → 청약 → 기관청약 → 청약신청
② Log in: 사업자등록번호, 미래에셋증권㈜ 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력
(단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.)
③ 납입방법(미래에셋증권㈜ 입금계좌, 청약수량, 청약금액, 청약수수료, 납입금액, 기관투자자의 출금은행(또는 수탁회사), 수탁회사의 납입담당자, 납입담당자 연락처) 입력

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

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

(6) 기관투자자의 추가 청약

수요예측에 참가한 기관투자자 중 기관투자자의 청약 미달을 고려하여 수요예측 결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 전체 기관투자자 배정 물량 범위 내에서 추가 청약이 가능합니다.

수요예측에 참여하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자는 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없습니다.

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

(7) 청약이 제한되는 자

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

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제9조(주식의 배정)
④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해

관계인으로 보지 아니한다.
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
4. 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등
6. 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

(8) 기타

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

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 75.0% (1,725,000주)를 배정합니다.

② 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0% (575,000주)를 배정합니다.

③ 상기 ①, ②항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.

④ 단, 대표주관회사 및 대표주관회사의 이해관계인(단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

⑤「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑦「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25%이상을 배정합니다.

⑧ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제7호에 의거 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정함. 이하 같음)의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(선배정)
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 후배정. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

⑨ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제14항에 의거, 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

⑩ 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜액스비스가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

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

② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)합니다. 금번 IPO는 일반청약자에게 575,000주를 배정할 예정이며, 균등방

식 배정 예정물량은 287,500주 이상입니다.

③ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 방식인 '일괄청약방식'입니다. 따라서 일반청약자가비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.

각 인수단의 일반청약자 배정방법은 아래와 같습니다. 단, 각 인수단의 배정방법 간 상충이 발생하는 경우, 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거하여 다음과 같이 배정합니다.

④ 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다. 다만, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다. 다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일까지 추가납입을 하여야 합니다.

⑤ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하여 재배정하며 소숫점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소숫점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량, 청약등급 등을 고려하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수합니다.

⑥ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제4항」 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정) (중략) ④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격

으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
4. <삭제>
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
6. 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2026년 02월 **26일(목)** 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(https://securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자 등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부 및 청약방법

2009년 2월 4일부로 시행된「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제124조에 의거누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 아래에서 언급하는 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 따라서 본 주식에 투자하고자 하는 투자자는 청약전 투자설명서를 교부받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조 제5항의 전문투자자 / (ii) 동법 시행령 제132조에 규정된, 회계법인, 신용평가업자 등 / (iii) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

(2) 투자설명서의 교부 방법

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

다.

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

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

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

【미래에셋증권㈜ 투자설명서 교부방법】

구분	교부방법	교부일시
기관투자자	『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령』 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨	해당사항 없음
일반청약자	1) 과 2) 를 병행 1) 미래에셋증권㈜ 본・지점 2) 미래에셋증권㈜ 홈페이지나 HTS에서 교부	1) 미래에셋증권㈜ 본・지점에서 교부 : 청약종료일까지 2) 미래에셋증권 홈페이지 또는 HTS에서 다운로드 : 청약종료일까지

【미래에셋증권㈜ 청약유형별 청약방법】

구분	청약방법
영업점 내방	주식청약서를 통한 투자설명서 수령확인서 작성(투자설명서 수령 혹은 거부 확인) 후 청약 가능합니다.
온라인 (HTS)	공인인증서로 로그인 후 전자문서 수령절차에 따라 온라인 투자설명서 다운로드 확인 후 청약 가능합니다.
ARS	투자정보확인서 작성 고객 중 투자설명서 수령을 원치 않거나 이미 수령하신 고객에 한해 ARS 청약이 가능합니다.

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

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

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」제132조 및 「금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정」 제2-5조제2항에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대표주관회사에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 팩스, 전자우편 및 이

와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 청약이 가능합니다.

(3) 투자설명서 교부 의무의 주체

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 ㈜액스비스에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 총액인수계약에 따라 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 미래에셋증권㈜ 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 1의 2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자 2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화・전신・팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자 3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

「금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정」

제2-5조(설명의무 등) 1. (생략) 2. 금융투자회사는 금융소비자보호법 제19조제2항에 따라 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 설명서(제안서, 설명서 등 명칭을 불문한다. 이하 같다)를 일반투자자에게 제공하여야 한다. 다만, 법 제123조제1항에 따른 투자설명서, 법 제124조제2항제3호에 따른 공모집합투자기구 집

합투자증권의 간이투자설명서 및 법 제249조의4제2항에 따른 일반 사모집합투자기구 집합투자증권의 핵심상품설명서(이하 "핵심상품설명서"라 한다)에 대해서는 일반투자자가 영 제132조제2호에 따라 수령을 거부하는 경우에는 그러하지 아니하다.
(이하생략)

바. 청약증거금의 대체, 반환 및 주금납입

일반청약자 청약증거금은 주금납입기일인 2026년 02월 26일(목)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납일기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 인수단이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일 2026년 02월 26일(목)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2026년 02월 26일(목) 10:00 ~ 12:00 사이에 당해 기관투자자 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일인 2026년 02월 26일(목)에 주금납입금으로 대체됩니다.

한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수단이 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

대표주관회사는 청약자의 납입주금을 납입기일인 2026년 02월 26일(목)에 한국산업은행 울산지점에 납입하여야 하며, 구주매출분에 대한 납입금은 매출주주가 별도로 지정한 계좌로 송금합니다.

사. 기타의 사항

(1) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일 : 청약 결과 주식배정 확정 시 대표주관회사에서 공고합니다.

② 주식・사채 등의 전자등록에 관한 법률(이하 '전자증권법')이 2019년 9월 16일 시행되었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물 주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물 주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다

따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 전자증권법 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정합니다.

(2) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

전자증권법 제35조 제2항에 따라 전자등록주식을 양도하는 경우에는 동법 제30조에 따른

계좌간 대체의 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

(3) 신주인수권에 관한 사항

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

(4) 정보이용제한

인수인은 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

(5) 한국거래소 상장예비심사신청 승인에 관한 사항

당사는 2025년 09월 18일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 12월 15일 상장예비심사신청서에 대한 심사 결과 상장에 부적합하다고 인정될 만한 사항이 없음을 통지 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(6) 주권의 매매개시일

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

(7) 일반청약자의 환매청구권

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항 어느 하나에 해당할 경우 인수회사는 일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하나, 당사는 금번 공모 시 동 규정 제10조의3 제1항을 적용하지 않음에 따라 환매청구권을 부여하지 않습니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

【인수방법 : 총액인수】

(단위: 주, 원)

인수인			인수주식의 종류 및 수량(인수비율)	인수금액(주1)	인수조건
구분	명칭	주소			
대표주관회사	미래에셋증권㈜	서울특별시 중구 을지로5길 26	기명식 보통주 2,300,000주(100.0%)	26,450,000,000원	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 **확정공모가액인 11,500원 기준**으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

구분	대가 수령자	금액	금액 산정내역	대가 수령시기	대가 관련 계약내용	대가 관련 계약내용 변경 이력	대가 관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권㈜	1,089,740,000원	인수금액의 4.0%	납입일로부터 3영업일	주1)	-	-	주2)
대표주관수수료	-	-	-	-	-			-
성과수수료	미래에셋증권㈜	미정	주1)	납입일로부터 3영업일	주1)	-	-	-

주1) 2025년 12월 18일 체결 [주식회사 액스비스 주식총액인수 및 모집/매출계약서] 중 제186(수수료)

(1) 발행회사는 대표주관회사에게 본 인수업무에 대한 수수료 명목으로 총 발행금액(본 주식 및 추가 주식 포함)의 4.0%에 해당하는 금액을 인수수수료로 지급한다. 이와는 별도로 발행회사는 대표주관사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도 등을 종합적으로 감안하여 총 조달금액의 0.4%에 해당하는 금액 범위 내에서 성과수수료를 지급할 수 있다.

(2) 발행회사는 주금납입 완납 이후 3영업일 이내 제1항의 수수료를 대표주관회사에게 현금으로 지급하여야 하며, 이를 위하여 납입은행에게 해당 금액을 주금납입금에서 대표주관회사인 미래에셋증권 주식회사에게 직접 지급하도록 지시한다.

주2) 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 11,500원** 기준으로 산정한 금액으로, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.

다. 환매청구권

당사는 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

라. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인은 모집・매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집・매출가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월 동안 의무보유하여야 합니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식보통주	69,000주	793,500,000원	「코스닥시장 상장규정」에 따른 상장주선인의 의무 취득분

주1) 위의 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집(매출)하는 가격과 동일한 가격으로 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 취득하여야 하며, 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액인 11,500원** 기준입니다.

주2) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우, 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집・매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주3) 동 상장주선인의 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 경우 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 따라서, 확정공모가액에 따라 그 취득수량이 변동하게 될 예정입니다.

상장주선인의 의무인수 관련 「코스닥시장 상장규정」은 아래와 같습니다.

[코스닥시장 상장규정]

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

한편, 2025년 3월 13일자로 개정된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」(이하 "인수업무규정") 제 9조제1항7호에 따라 대표주관회사는 금번 공모주식 중 '일반기관투자자(기관투자자 중 인수업무규정 9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁 등 및 벤처기업투자신탁을 제외한 자) 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정)'의 30% 이상을 의무보유를

확약한 일반기관투자자에게 배정하여야합니다.

대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무 규정 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	23,000주	264,500,000원	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분
합계		23,000주	264,500,000원	-

주1) 상기 의무 취득분은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

주2) 취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량을 취득합니다.

주3) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 11,500원** 기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(23,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사(명칭의 여하에 불문하고 공모주식을 배정하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.
1. 유가증권시장 상장을 위한 기업공개(외국법인등의 기업공개는 제외한다)의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 법 제165조의7제1항 단서의 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
4. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주

식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다.
7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것.
(중략)
⑭ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 다음 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 한다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 취득방법: 사모의 방법으로 발행된 주식을 공모가격과 같은 가격으로 취득할 것
2. 취득시기: 신규상장 신청일까지 해당 주식을 취득할 것
3. 취득수량: 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)을 취득할 것. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다.

마. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 체결한 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 6개월 동안 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연결된 증권을 발행하거나 직・간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한, 당사의 최대주주등과 의무보유 대상자는 「코스닥시장 상장규정」 및 상장예비심사신청시 제출한 의무보유 확약서 및 대표주관회사와 체결한 의무보유 약정서에 의거하여, 그 소유 주식을 의무보유를 확약한 기간 동안 한국예탁결제원에 보관합니다. 따라서 코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할 수 없으며, 보관 인출 또는 매

각의 방법 및 절차 등에 관하여는 위 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따르면, 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 10 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사)와 공동으로 하여야 합니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 증권 인수업무 등에 관한 규정 제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제6조(공동주관회사) ① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5(제15조제4항제2호 단서의 경우에는 100분의 10) 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업의 기업공개를 위한 주관회사업무를 수행하는 경우에는 그러하지 아니하다. 1. 기업인수목적회사 2. 외국 기업(한국거래소의「유가증권시장 상장규정」제2조제1항제8호 및 「코스닥시장 상장규정」제2조제1항제23호에 따른 외국기업과 주식등의 보유를 통하여 해당 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 말한다. 이하 같다) ② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다. ③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제13조제5항제1호에 따라 취득하는 코스닥시장 상장법인(코스닥시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식 및 「코넥스시장 상장규정」에 따른 지정자문인 계약을 체결하고 해당 계약의 효력이 유지되는 상태에서 취득하는 코넥스시장 상장법인(코넥스시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식은 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 있어 보유한 것으로 보지 아니한다. ④ 제2항에 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조합 또는 집합투자기구(이하 이항에서 "조합등"이라 한다)의 경우 출자자 또는 수익자가 해당 조합등에 출자 또는 투자한 비율만큼 조합등에서 보유한 주식등을 보유한 것으로 본다. 1.「중소기업창업지원법」제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합 2.「여신전문금융업법」제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합 3.「벤처기업육성에관한특별조치법」제4조의3에 따른 한국벤처투자조합 4. 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 사모집합투자기구 중 환매가 금지된 집합투자기구

더불어, 동규정 제15조제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 아래와 같이 명시하고 있으나, 미래에셋증권은 해당사항이 없음을 증빙하는 "계열 등 특수관계 부존재 확인서"를 상장예비심사신청 시 한국거래소에 제출한 바 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제15조(불건전한 인수행위의 금지)
(중략)
④ 금융투자업규정 제4-19조제7호에서 "협회가 정하는 이해관계가 있는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 관계에 있는 자를 말한다. 다만, 한국거래소, 증권금융회사, 기업인수목적회사는 그러하지 아니하다.
1. 발행회사와 발행회사의 이해관계인이 합하여 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우
2. 금융투자회사가 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우. 다만, 발행회사가 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우(중소기업창업 지원법 시행령」 제4조 각 호의 어느 하나에 해당하는 업종은 제외한다)에는 발행회사의 주식등을 100분의 10이상을 보유하고 있는 경우를 말한다.
가. 「중소기업기본법」제2조에 따른 중소기업(특수목적기구 및 부동산 관련 법인은 제외한다)
나. 「벤처기업 육성에 관한 특별조치법」 제2조제1항에 따른 벤처기업
다. 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법」 제2조에 따른 중견기업으로서 직전 3개 회계연도의 평균 매출액이 3천억원 미만인 기업
라. 그 밖에 다음의 어느 하나에 해당되는 기업(「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 공시대상기업집단에 속하는 기업은 제외한다)
1) 「조세특례제한법 시행령」별표7에 따른 신성장·원천기술을 보유하고 이와 관련한 사업을 영위하는 기업
2) 1개 이상의 기술신용평가기관(「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」제2조제8의3다목에 따른 기술신용평가업무를 영위하는 신용정보회사를 말한다) 또는 기술전문평가기관(「벤처기업 육성에 관한 특별조치법」, 「기술의 이전 및 사업화 촉진에 관한 법률」 등 관련 법률에 따라 기술평가기관으로 지정된 자를 말한다)이 평가한 기술등급(기업의 기술과 관련된 기술성·시장성·사업성 등을 종합적으로 평가한 등급을 말한다)이 기술등급체계상 상위 100분의 50에 해당하는 기업
3. 금융투자회사와 금융투자회사의 이해관계인이 합하여 발행회사의 주식 등을 100분의 10(제15조제4항제2호 단서의 경우에는 100분의 15)이상 보유하고 있는 경우
4. 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주와 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주가 동일인이거나 이해관계인인 경우. 다만, 그 동일인 또는 이해관계인이 정부 또는 기관투자자인 경우에는 그러하지 아니하다.
5. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 주식등을 100분의 1이상 보유하고 있는 경우
6. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 임원이거나 발행회사의 임원이 금융투자회사의 임원인 경우
7. 금융투자회사가 발행회사의 최대주주이거나 발행회사와 제2조제9호라목의 계열회사 관계에 있는 경우

(3) 초과배정옵션

당사는 금번 공모에서는 "초과배정옵션 계약"을 체결하지 않았습니다.

(4) 최대주주등의 지분에 대한 의무보유예탁

당사는「코스닥시장 상장규정」에 따라 최대주주의 지분에 대하여 의무보유등록 의무가 발생하였으며, 이에 따라 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출 시 의무보유확약서를 제출하였고, 상장예비심사 승인 후 예탁결제원이 발행한 의무보유증명서를 한국거래소에 제출한 바 있습니다. 각 주주의 보호예수 기간에 대한 세부 내용은 「제1부 - III. 투자위험요소 - 3. 기타위험 - 가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험」을 참조하여 주시기 바랍니다.

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

(5) 일반청약자의 환매청구권

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

(6) 투자권유대행인을 통한 투자권유

당사는 금번 공모와 관련하여 투자권유대행인을 통해 투자권유를 대행하지 않습니다.

(7) 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.

(8) 인수인의 투자내역

당사의 상장주선인인 미래에셋증권㈜는 증권신고서 제출일 현재 발행회사의 주식을 취득한 사실이 없습니다.

(9) 증권 인수업무 규정에 따른 대표주관회사의 신주인수권

당사는 금번 공모 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사가 취득할 수 있도록 해당 신주인수권 230,000주에 관한 계약을 체결하였습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의2(신주인수권)
① 대표주관회사가 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 발행회사로부터 신주를취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권"이라 한다.)에 관한 계약을 발행회사와 체결하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
1. 신주인수권을 행사하여 취득할 수 있는 주식의 수량은 공모주식 수량의 10% 이내일 것
2. 신주인수권의 행사기간은 상장일부터 3개월 이후 18개월 이내일 것
3. 신주인수권의 행사가격은 공모가격 이상일 것
② 대표주관회사는 제1항에서 정하는 신주인수권에 관한 계약을 체결한 경우, 그 사실을 증권신고서에 기재하여야 하며, 해당 권리를 행사하여 신주를 취득한 경우 자신의 홈페이지에다음 각 호의 사항을 지체없이 게시하여야 한다.

1. 발행회사명
2. 신주인수권 계약 체결일 및 행사일
3. 신주인수권 행사로 취득한 주식의 종류 및 수량
4. 주당 취득가격

대표주관회사가 금번 공모 시 취득할 예정인 신주인수권의 행사가능주식수는 공모주식 수량의 10%인 230,000주로 행사가격은 확정공모가액이며, 신주인수권의 50%인 115,000주는 상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내, 잔여 50%인 115,000주는 4개월 이후 18개월 이내에 행사 가능합니다.

[신주인수권 계약 주요 내용]

구분	내용	
행사가능주식수	총 230,000주	
행사가능기간	115,000주 (50%)	115,000주 (50%)
	상장일로부터 3개월 이후 18개월 이내	상장일로부터 4개월 이후 18개월 이내
행사가격	확정공모가액	

(10) 증권 인수업무 규정 개정에 따른 대표주관회사의 추가 의무인수에 관한 사항

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사(명칭의 여하에 불문하고 공모주식을 배정하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.

(중략)

4. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균 보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균 보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.

5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정한다.

(중략)

7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것

이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 30%에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다.

II. 증권의 주요 권리내용

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

1. 액면금액

제7조(1주의 금액)
주식 1 주의 금액은 500 원으로 한다.

2. 주식에 관한 사항

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

제6조(회사가 설립시에 발행하는 주식의 총수)
본 회사가 회사 설립시에 발행하는 주식의 총수는 5,000주(1주의 금액 10,000원 기준)로한다.

제8조(주식 등의 전자등록)
회사는 주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하여야 한다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식 등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.

제9조(주식의 종류)
① 회사가 발행할 주식은 보통주식과 종류주식으로 한다.
② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.

제9조의 2(이익배당, 잔여재산분배 및 의결권 배제에 관한 종류주식)

① 회사가 이익배당 의결권 배제 및 주식의 상환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 “종류주식”이라 한다)을 발행할 수 있다.
② 제5조의 발행예정주식총수 중 종류주식의 발행한도는 발행주식총수의 100분의 35범위 내에서 한다.
③ 종류주식에 대하여는 우선배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 年 0% 이상에서 발행시에 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다.
④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
⑤ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분을 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
⑥ 종류주식의 주주에게는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지는 의결권이 있다.
⑦ 회사는 이사회 결의로 종류주식을 상환할 수 있다.
⑧ 주주는 회사에 대하여 종류주식의 상환을 청구할 수 있다.

⑨ 상환가액은 발행가액에 발행가액의 15%를 넘지 않는 범위내에서 발행시 이사회에서 정한 금액을 더한 가액으로 한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
⑩ 상환기간(또는 상환청구 기간)은 종류주식의 발행 후 1월이 경과한날로부터 10년이 되는 날의 범위 내에서 발행시 이사회 결의로 정한다.
⑪ 회사는 주식의 취득의 대가로 현금이외의 유가증권이나(다른 종류의 주식은 제외한다) 그 밖의 자산을 교부할 수 있다.

제9조의3(이익배당, 의결권 배제 및 주식의 전환에 관한 종류주식)
① 회사가 이익배당, 의결권 배제 및 주식의 전환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 “종류주식”이라 한다)을 발행할 수 있다.
② 제5조의 발행예정주식총수 중 종류주식의 발행한도는 발행주식총수의 100분의 35범위 내에서 한다.
③ 종류주식에 대하여는 우선 배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 年 0% 이상에서 발행시에 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다.
④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
⑤ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분을 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
⑥ 종류주식의 주주에게는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지는 의결권이 있다.
⑦ 회사가 전환을 할 수 있는 사유, 전환조건, 전환으로 인하여 발행할 주식의 수와 내용은 주식 발행 시 이사회의 결의로 정한다.
⑧ 전환주식의 주주 또는 회사가 전환을 청구할 수 있는 기간은 10년 이내의 범위에서 발행시 이사회의 결의로 정한다.
⑨ 제7항 또는 제8항의 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 그 전환비율은 종류주식 1주 당 전환으로 인하여 발행하는 주식 1주로 한다.
⑩ 제7항 또는 제8항에 따라 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제 13조를 준용한다

제14조(주식의 소각)
회사는 이사회의 결의에 의하여 회사가 보유하는 자기주식을 소각할 수 있다.

3. 신주인수권에 관한 사항

제10조(신주인수권)
① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다.
② 회사는 제 1 항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주
외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
1. 발행주식총수의 100 분의 35을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제 165 조의 6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
2. 「상법」 제 542 조의 3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
3. 발행하는 주식총수의 100 분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하는 경우
4. 「근로복지기본법」 제 39 조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
5. 발행주식총수의 100 분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금

융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우
6. 발행주식총수의 100 분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산 판매 자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
7. 주권을 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
8. 증권시장 상장을 위한 기업공개업무를 주관한 대표주관회사에게 기업공개 당시 공모주식총수의 100 분의 10을 초과하지 않는 범위내에서 신주를 발행하는 경우. 이때 신주인수권 부여한도 및 행사가격 등은 금융투자협회의 증권인수업무 등에 관한 규정에서 정하는 바에 따른다
③ 제 2 항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.
④ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.

4. 주식매수선택권에 관한 사항

제11조(주식매수선택권)
① 회사는 주주총회의 특별결의에 의하여 발행주식총수의 100 분의 10 범위내에서 관련 법령 「상법」 및 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 포함의 규정에 따라 설립 또는 기술 및 경영의 혁신 등에 기여하였거나 기여할 능력을 갖춘 자에게 주주총회의 특별결의를 통해 특별히 유리한 가격으로 신주를 매수할 수 있는 권리나 그 밖에 회사의 주식을 매입할 수 있는 권리(이하 '주식매수선택권'이라 한다.)를 부여할 수 있다. 다만, 「상법」 제 542 조의 3 제 3 항의 규정에 따라 발행주식총수의 100 분의 3 범위 내에서 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이 경우 주식매수선택권은 경영성과 또는 주가지수 등에 연동하는 성과연동형으로 부여할 수 있다.
② 제 1 항 단서의 규정에 따라 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우에는 그 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 얻어야 한다.
③ 제 1 항의 규정에 의한 주식매수선택권 부여대상자는 회사의 설립 · 경영과 기술혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 회사의 이사 · 감사 또는 피용자, 회사와 계약을 체결하여 전문성을 제공한 외부전문가 및 「상법 시행령」 제 30 조 제 1 항이 정하는 관계회사의 이사, 감사 또는 피용자로 한다. 다만, 회사의 이사에 대하여는 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 없다.
④ 제 3 항의 규정에 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게는 주식매수선택권을 부여할 수 없다. 다만, 회사 또는 제 3 항의 관계회사의 임원이 됨으로써 특수관계인에 해당하게 된 자(그 임원이 계열회사의 상무에 종사하지 아니하는 이사 · 감사인 경우를 포함한다)에게는 주식매수선택권을 부여할 수 있다.
1. 「상법」 제542조의 8 제2항 제5호에 따른 최대주주 및 그 특수관계인
2. 「상법」 제542조의 8 제2항 제6호에 따른 주요주주 및 그 특수관계인
3. 그 밖에 「벤처기업육성에 관한 특별법」 등 관계 법령에서 주식매수선택권 부여를 금지하고 있는 자
⑤ 임원 또는 직원 1 인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100 분의 10을 초과할 수 없다.
⑥ 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.
1. 주식매수선택권을 부여받은 자가 본인의 의사에 따라 사임 또는 사직한 경우
2. 주식매수선택권을 부여받은 자가 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 입힌 경우
3. 회사의 파산 등으로 주식매수선택권의 행사에 응할 수 없는 경우
4. 기타 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소사유가 발생한 경우
⑦ 회사는 주식매수선택권을 다음 각 호의 1에서 정한 방법으로 부여한다.

1. 주식매수선택권의 행사가격으로 보통주식 또는 종류주식을 발행하여 교부하는 방법
2. 주식매수선택권의 행사가격으로 보통주식 또는 종류주식의 자기주식을 교부하는 방법
3. 주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 방법
⑧ 주식매수선택권을 부여받은 자는 제 1 항의 결의일로부터 2년 이상 재임 또는 재직한 날부터 10년 내에 권리를 행사할 수 있다. 다만, 회사의 외부 전문가는 주주총회 또는 이사회 결의일로부터 2년이 경과하고, 주식매수선택권의 반대급부로 체결한 용역계약을 이행한 경우에 행사할 수 있다. 또한, 제 1 항의 결의일로부터 2년 내에 사망하거나 그 밖에 본인의 책임이 아닌 사유로 퇴임 또는 퇴직한 자는 그 행사기간 동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다.
⑨ 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제 13 조의 규정을 준용한다.

5. 배당에 관한 사항

제13조(신주의 동등배당)
회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등배당한다.

제58조(이익배당)
① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로 할 수 있다.
③ 회사는 제①항의 배당을 위하여 이사회결의로 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정하여야 하며, 그 경우 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.
④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제55조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

제59조(분기배당)
① 회사는 이사회의 결의로 사업연도 개시일부터 3월, 6월 및 9월의 말일(이하 “분기배당 기준일”이라 한다)의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의12에 따라 분기배당을 할 수 있다.
② 제1항의 이사회 결의는 분기배당 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.
③ 분기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
1. 직전결산기의 자본금의 액
2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
5. 상법 시행령 제19조에서 정한 미실현이익
6. 분기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액
④ 제1항의 분기배당은 분기배당 기준일 전에 발행한 주식에 대하여 동등배당한다.
⑤ 제9조2의 종류주식에 대한 분기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.

6. 의결권에 관한 사항

제29조(주주의 의결권)

주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제30조(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.

제31조(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.

제32조(의결권의 대리행사)
① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다.
② 제1항의 대리인은 주주총회 개시전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다.

제33조(주주총회의 결의방법)
주주총회의 결의는 법령과 정관에 다른 정함이 있는 경우를 제외하고는 출석한 주주의 의결권의 과반수와 발행주식 총수의 4분의 1 이상의 수로써 한다.

III. 투자위험요소

[투자자 유의사항]
본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))는 향후 사업 전망에 대해 당사 경영진의 분석을 토대로 제출기준일 현재 시점을 기준으로 하여 작성되었습니다. 이와 같은 전망 수치들은 예측과는 상당히 다른 상황을 초래할 수 있는 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 불확실한 글로벌 경제에 대한 전반적인 전망 및 세계 각 국의 영토, 무역 분쟁, 외교 정책 등은 글로벌 및 한국 경제에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사의 사업, 재정 상태 및 운영 결과에도 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 당사는 아래에 기술된 투자위험요소 외에도 불안정한 경제 상황 등에 의하여 직접적으로 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안 됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있습니다. 또한, 본 증권신고서(투자설명서) 상의 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있으므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속되오니 이 점 유의하시기 바랍니다. 또한 2009년 2월 4일부로 시행된「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 사업의 내용을 이해하기 위하여 개념 정리가 필요한 용어의 정의는 다음과 같습니다.

[주요 용어 설명]

용어	정의
2D 동축 비전 (Coaxial Vision)	레이저 광축과 동일한 경로로 촬영해 가공부의 위치를 정밀 검출하는 2차원 비전 시스템
3D 측정	가공물의 형상과 치수를 3차원으로 측정하는 기술
APA (Auto Position Alignment)	VisionSCAN System의 Vision광학계를 통해 대상체의 위치에 따라 용접위치를 자동 보정해주는 기능
Burr	가공 후 소재 가장자리에 남는 날카로운 돌출부
CFRP (Carbon Fiber Reinforced Plastic)	탄소섬유강화플라스틱
De-coating	레이저로 표면 코팅층을 제거하는 레이저 프로세싱 기술
Defocus	의도적으로 초점을 이동시켜 빔 직경을 조절하는 방식
DOE (1.Diffractive Optical Element , 2.Design of Experiment)	1.광학 설계에서 빛의 위상 분포를 제어하는 회절광학소자 2.특정 문제를 실험을 통해 해결하고자 할 때, 그 실험을 어떻게 진행할 것인지 계획하는 방법2가지 모두 DOE라고 하고 있으며, 고객이나 당사 내부에서는 일반적으로 2.를 뜻함
End User	제품이나 서비스를 최종적으로 사용하는 소비자 또는 기업
Fan-out 패키지	반도체 패키징단계에서 I/O 단자를 칩 외곽으로 확장하여 더 많은 입출력 연결을 가능하게 하는 패키징 방식
F-Theta	스캐너 렌즈의 한 종류로, 스캐닝 시 초점 위치 왜곡을 최소화
Fume 석션 (Fume Suction)	가공 시 발생하는 연기나 분진을 흡입·제거하는 장치
Glass Interposer	유리 기판 위에 회로를 형성하여 반도체 칩을 연결하는 중간 매개체
Hairpin	전기차 모터 권선 제조에 사용되는 U자형 구리 도체
HEV (Hybrid Electric Vehicle)	하이브리드 전기차
Jig	가공물 고정 및 위치 정밀도를 확보하기 위한 지그
LTV (Life Time Value)	고객이 기업과의 관계를 유지하는 동안 발생시킬 총 수익 가치
LUT (Look Up Table)	디지털 영상·제어 시스템에서 입력 값을 출력 값으로 변환하는 매핑 테이블
MOTF (Marking On The Fly)	제품이 움직이는 상태(컨베이어 등)에서 멈추지 않고 레이저 마킹/가공을 수행하는 방식

OCT (Optical Coherence Tomography)	광 간섭 원리를 이용해 소재 내부 구조를 비파괴로 고해상도 단층 영상화하는 기술
OLED (Organic Light Emitting Diode)	유기발광다이오드로, 전류에 의해 유기물이 발광하는 디스플레이 기술
Pilot LAB	시험 생산 및 연구개발을 수행하는 파일럿 규모의 실험실
Side-tab	전지 셀의 측면에 배치된 전극 탭
SMPL (Stretched-Pulse Mode-Locked) Laser	공동 내 스트레칭과 공동 후 스트레칭을 모두 사용하는 처프 섬유 브래그 격자(CFBG) 기반의 스트레치 펄스 모드 잠금(SPML) 파장 스위핑 레이저. 공동 후 스트레칭을 보완하는 SPML 레이저는 OCT 이미징 속도에서 다재다능함을 제공하며 광학 버퍼링이 필요하지 기술
SS-OCT (Swept Source Optical Coherence Tomography)	파장을 빠르게 스윕하여 이미징 속도와 깊이를 향상시킨 광간섭 단층촬영 기술
Tabless·Solid State Battery	탭리스 구조를 적용한 전고체 배터리
TRL(Technology Readiness Level)	기술 성숙도 수준
UV 에폭시 경화	자외선을 조사하여 에폭시 수지를 경화시키는 공정
VisionSCAN	비전시스템과 레이저 스캔헤드를 통합한 장비로, 레이저 프로세싱 전·중·후의 정밀 위치 확인과 품질 검사를 실시간 수행하는 장치
VOC (Volatile Organic Compounds)	실온에서 기화되는 유기 화합물로, 환경 및 안전 관리 대상
VOC (Voice of Customer)	고객의 소리, 고객이 자신의 경험, 요구, 불만, 선호도 등을 표현하는 모든 형태의 피드백을 뜻함
XEV (X-Electric Vehicle) PHEV (Plug-in Hybrid Electric Vehicle) BEV (Battery Electric Vehicle)	여기서 X는 여러가지 전동화 방식을 포함하는 의미이며, PHEV는 하이브리드 전기차, BEV는 순수 전기차를 뜻함
갈바노미터 (Galvanometer)	고속 회전 거울을 이용해 레이저 빔을 원하는 위치로 정확히 스캐닝하는 장치
광학계 (Optic)	광을 제어·전달·집속하기 위한 렌즈, 거울 등의 집합
권취 (Winding)	전극과 분리막을 겹쳐 일정한 패턴으로 말아 셀 구조를 형성하는 공정

노칭 (Notching)	소재에 특정 모양의 홈을 레이저 프로세싱하는 공정
다극적 과점 (Oligopolistic)	소수 기업이 시장 점유율의 대부분을 차지하는 시장 구조
도심항공모빌리티 (UAM: Urban Air Mobility)	전동식 수직이착륙기를 이용한 도심 내 항공 교통 시스템
라미네이션 (lamination)	두 개 이상의 층을 압착·접합하는 공정
레이저 건조 (Laser Drying)	레이저 열원을 이용해 소재 표면의 수분이나 용제를 제거하는 공정
렌즈 하우징 (Lens Housing)	광학 렌즈를 보호·고정하는 기계 구조물
롤투롤 (Roll-to-Roll)	연속 시트를 롤 형태로 공급·회수하며 가공하는 방식
봉입	셀을 케이스에 넣고 외부와 차단되도록 밀봉하는 공정
분광파장	광을 파장별로 분해하여 분석하는 기술
블루레이저 (Blue Laser)	파장 약 450nm 대역의 청색 레이저로, 구리 등 고반사 소재 가공에 유리함
스캐닝 (Scanning)	레이저 빔을 원하는 궤적에 따라 이동시키는 동작
알고리즘 (Algorithm)	장비 제어 및 데이터 처리에 사용되는 연산 절차 또는 로직
에너지저장장치 (ESS: Energy Storage System)	전력을 저장하여 필요 시 공급하는 시스템
에어 블로우 (Air Blow)	압축 공기를 이용해 가공 부위의 잔여물이나 분진을 제거하는 장치
용착 (Ultrasonic Welding)	용착은 접합하고자 하는 대상들의 특정 위치에 열을 가하여 재료를 녹인 후 대상들에 압력을 가하여 녹은 재료가 섞이며 붙이는 공정을 뜻함. 용착의 한 종류로 초음파 용접(Ultrasonic Welding) 이 있으며, 초음파 용접은 대상위치에 진동을 전달하여 마찰을 시켜 열을 발생시킴 용착, 용접 모두 녹여 붙이는 방법을 뜻하며, 금속 또는 용접봉을 사용하는 경우에는 주로 용접을, 플라스틱등에 대해서는 용착을 주로 사용하는 경향이 있음
전극	배터리의 양극·음극으로, 전류를 주고받는 핵심 부품
전기수직이착륙기 (eVTOL)	배터리 또는 하이브리드 전원으로 구동하는 전기식 수직이착륙 항공기
점적률 (Fill Factor)	가공 패턴에서 실제 가공 면적이 차지하는 비율
점착제 (Adhesive)	부품을 접합하기 위해 사용하는 점성 물질

직교좌표형 (Gantry type)	X-Y 축의 직선 운동을 기반으로 하는 구조의 장비 프레임
집전판 (Collecting Plate)	전극에서 발생한 전류를 모아 외부로 전달하는 부품
클리닝 공정	레이저 또는 물리·화학적 방법으로 표면 오염물을 제거하는 공정
탭리스 (Tabless)	전극과 집전체를 연결하는 탭을 최소화해 효율을 높인 전지 구조
풀탭 (Full Tab)	전극 전체 폭에 걸쳐 탭을 형성한 구조
플라잉 (On-the-Fly)	공정 중 장비를 멈추지 않고 연속 레이저 프로세싱하는 방식
플라즈마 (Plasma)	레이저 프로세싱 시 발생하는 이온화된 기체로, 레이저 프로세싱 품질 모니터링 및 제어에 활용
하이브리드 빔 (Hybrid Beam)	다중 레이저 파장 또는 모드를 결합하여 가공 특성을 최적화하는 빔

1. 사업위험

가. 국내외 경기 변동에 따른 위험

국제통화기금(IMF)이 2025년 10월 발표한 World Economic Outlook에 따르면, 2024년 세계경제성장률은 3.3%를 기록하였으며, 2025년 세계경제 성장률을 3.2%로 전망했으며 이는 지난 7월 전망보다 0.2%p 상향 조정된 수치입니다. 한편, 2026년 세계경제 성장률은 지난 전망과 동일한 3.1%를 전망했습니다. IMF는 세계 경제의 리스크가 여전히 하방 요인으로 기울어져 있다고 진단하면서 주요 하방 요인으로 무역 불확실성, 이민 제한 정책에 따른 생산성 악화, 재정 및 금융 시장 불안, 인공지능(AI) 등 신기술 재평가 가능성 제시하였습니다.

또한 **2025년 12월 발표된 OECD 경제전망 자료에 따르면 OECD는 2025년 세계경제 성장률 전망치를 2025년 09월 전망치와 동일한 3.2%로 전망하였습니다.** OECD는 세계경제가 2025년 상반기 관세 인상을 대비한 상품 조기 선적(Front-loading) 증가로 인한 상품교역 확대, 중간재 조달 증가 등으로 산업생산이 '24년 평균 수준을 상회하였다고 했습니다. **그러나 2025년 하반기부터는 관세 인상 전 선행활동 효과 사라지고, 수입품에 대한 실효 관세율 증가 및 지정학적 불확실성 등으로 투자와 교역 증가세가 둔화되면서 성장세가 둔화될 것으로 전망하였습니다.**

한편 2024년 11월 미국 트럼프 대통령 당선 이후 관세 인상, 중국과의 무역분쟁 격화 등 글로벌 무역환경이 악화되어왔으나, **2025년 11월 한국은행 경제전망보고서에 따르면 세계경제는 미국과 중국 등 주요국간 관세협상 합의로 불확실성이 다소 완화되었습니다. 그럼에도 관세영향이 점차 가시화되어 성장세는 완만히 둔화될 것으로 전망했습니다. 이에 따라 한국은행은 세계경제성장률을 2025년 3.0%, 2026년 2.9%로 예상하였으며, 세계교역 신장률은 2025년 3.6%, 2026년 2.4%를 기록할 것으로 전망하였습니다.**

이처럼, 세계 및 국내 경기는 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제관계 악화 및 관세전쟁으로 인한 무역갈등, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 러-우전쟁 및 이스라엘-하마스 전쟁의 전시상황 등 여러 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등 다양한 불확실성을 내포하고 있습니다. **이러한 불확실성은 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 바, 당사가 영위하는 산업용 레이저 장비 제조업 수요에도 일정 부분 영향을 미칠 수 있습니다. 이와 같은 대외 변수 등에 의하여 당사가 영위하는 산업이 위축되는 경우 당사의 영업 실적 및 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

2025년 10월 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망' 보고서에 따르면 IMF는 2025년 세계경제 성장률을 3.2%로 전망했으며 이는 지난 7월 전망보다 0.2%p 상향 조정된 수치입니다. 한편, 2026년 세계경제 성장률은 지난 전망과 동일한 3.1%를 전망했습니다.

권역별로 살펴보면 미국, 유로존 등 선진국 그룹의 2025년 성장률은 지난 7월 전망보다 0.1%p 상향된 1.6%이며 2026년 성장률은 지난 전망과 동일한 1.6%입니다. 신흥개발도상국의 경우, 2025년 성장률은 지난 7월 전망보다 0.1%p 상향된 4.2%이며, 2026년 성장률은 지난 전망과 동일한 4.0%로 발표하였습니다.

한편, IMF는 세계 경제의 리스크가 여전히 하방 요인에 집중되어 있다고 진단하였으며 주요 하방 요인으로 무역 불확실성, 이민 제한 정책에 따른 생산성 악화, 재정 및 금융 시장 불안, 인공지능(AI) 등 신기술 재평가 가능성 제시하였습니다. 다만 무역 갈등이 완화되고 각국이 구조개혁 노력을 가속하면서 AI 도입을 통해 생산성을 향상할 경우 세계 경제의 상방 요인으로 작용할 수 있다고 언급하였습니다.

[국제통화기금(IMF)의 주요 국가별 경제성장률 전망치]

(단위: %, %p)

구분	2024년	2025년(E)			2026년(E)		
		'25년 07월 (A)	'25년 10월 (B)	조정폭 (B-A)	'25년 07월 (C)	'25년 10월 (D)	조정폭 (D-C)
세 계	3.3	3.0	3.2	0.2	3.1	3.1	-
선진국	1.8	1.5	1.6	0.1	1.6	1.6	-
미국	2.8	1.9	2.0	0.1	2.0	2.1	0.1
유로존	0.9	1.0	1.2	0.2	1.2	1.1	-0.1
독일	-0.5	0.1	0.2	0.1	0.9	0.9	-
영국	1.1	1.2	1.3	0.1	1.4	1.3	-0.1
일본	0.1	0.7	1.1	0.4	0.5	0.6	0.1
한국	2.0	0.8	0.9	0.1	1.8	1.8	-
신흥개도국	4.3	4.1	4.2	0.1	4.0	4.0	-
중국	5.0	4.8	4.8	-	4.2	4.2	-
인도	6.5	6.4	6.6	0.2	6.4	6.2	-0.2

출처: IMF, "World Economic Outlook" (2025.10)

주) 2025년, 2026년의 경제성장률은 전망치 입니다.

2025년 12월 발표된 OECD 경제전망 자료에 따르면 OECD는 2025년 세계경제 성장률 전망치를 2025년 09월 전망치와 동일한 3.2%로 전망하였습니다. 세계경제가 2025년 상반기 관세 인상을 대비한 상품 조기 선적(Front-loading) 증가로 인한 상품교역 확대, 중간재 조달 증가 등으로 산업생산이 '24년 평균 수준을 상회하였다고 했습니다.

그러나 2025년 하반기부터는 관세 인상 전 선행 활동의 효과가 사라지고, 미국과 중국의 수입품에 대한 더 높아진 실효 관세율이 기업 비용과 최종 재화 가격에 본격적으로 전이되어 투자와 무역 성장 저해 및 지정학적 불확실성 등으로 성장세가 둔화될 것으로 예상하였습니다.

또한 향후 글로벌 경제의 경기 하방 요인으로 주요국 추가 관세 인상으로 인한 정책 불확실성 가중, 물가상승세 지속 시 중앙은행의 통화완화 제약, 주요국 장기국채금리 상승으로 인한 재정불안 심화, 금융시장 충격 발생 시 변동성 확대를 언급하였습니다. 경기 상방 요인으로는 무역협상 타결에 따른 교역장벽 완화, 주요국 국방지출 확대와 AI 등 신기술 발전으로 인한 생산성 제고를 언급하였습니다.

OECD는 한국의 경우 최근 경기반등이 지속되며 성장세가 개선될 것이라 언급하였으며, 이에 따라 한국의 경제성장률을 2025년 1.0%, 2026년 2.1%로 전망하였습니다.

[경제협력기구(OECD) 경제성장률 전망치]

(단위 : %, %p.)

구 분	2024년	2025년			2026년		
		'25.09월 (A)	'25.12월 (B)	조정폭 (B-A)	'25.09월 (C)	'25.12월 (D)	조정폭 (D-C)
세계	3.3	3.2	3.2	-	2.9	2.9	-
G20	3.4	3.2	3.2	-	2.9	2.9	-
미국	2.8	1.8	2.0	0.2	1.5	1.7	0.2
유로존	0.8	1.2	1.3	0.1	1.0	1.2	0.2
일본	(-)0.2	1.1	1.3	0.2	0.5	0.9	0.4
한국	2.0	1.0	1.0	-	2.2	2.1	(-)0.1
영국	1.1	1.4	1.4	-	1.0	1.2	0.2
중국	5.0	4.9	5.0	0.1	4.4	4.4	-

출처: OECD, "Economic Outlook, Report" (2025.12)

주) 2025년, 2026년의 경제성장률은 전망치 입니다.

한편, 한국은행이 2025년 11월에 발표한 '경제전망보고서'에 따르면 세계경제는 미국과 주요국간 관세협상 합의로 불확실성이 다소 완화되었으나, 관세영향이 점차 가시화되며 성장세는 완만히 둔화될 것으로 전망했습니다. 이에 따라 한국은행은 향후 세계경제 성장률을 2025년 3.0%, 2026년 2.9%로 예상하고 있으며, 세계교역 신장률은 2025년 3.6%, 2026년 2.4%를 기록할 것으로 전망하였습니다.

[세계 대외여건 전망]

(단위: %)

구분	2024년	2025년			2026년(E)		
		상반기	하반기(E)	연간(E)	상반기	하반기	연간
세계경제 성장률	3.3	3.4	2.7	3.0	2.8	3.0	2.9
미국	2.8	2.1	1.8	1.9	2.2	2.1	2.1
유로	0.9	1.4	1.2	1.3	1.0	1.3	1.1
중국	5.0	5.3	4.6	4.9	4.3	4.4	4.4
일본	(-)0.2	1.9	0.6	1.2	(-)0.3	1.2	0.5
한국	2.0	0.3	1.8	1.0	2.2	1.5	1.8
세계교역 신장률	3.5	4.7	2.7	3.6	1.8	3.0	2.4

출처: 한국은행, "경제전망보고서" (2025.11)

2025년 국내 경제 성장률은 건설투자가 예상보다 부진하나 추경과 경제심리 호전으로 소비 개선세가 뚜렷하고 수출도 반도체를 중심으로 양호하여 지난 5월 전망치 0.8%를 소폭 상회하는 1.0%로 전망됩니다. 또한, 2026년 경제성장률은 그간의 금리인하와 실질소득 개선 등으로 내수 부문의 회복세가 이어지겠지만 미국 관세 영향으로 둔화 흐름을 나타내면서 **지난 5월 전망치 1.6%를 소폭 상회하는 1.8%로 전망됩니다.**

이처럼, 세계 및 국내 경기는 미국과 중국을 비롯한 주요 국가 간의 경제관계 악화 및무역 갈등, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 상황 악화, 러-우전쟁 및 이스라엘-하마스전쟁의 전시상황 등 여러 지역에서의 지정학적 및 사회적 불안정성 지속 등 다양한 불확실성을 내포하고 있습니다. 이러한 불확실성은 대부분의 사업분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 바, 당사가 영위하는 산업용 레이저 장비 제조업이 국내외 거시경제 환경의 변화에 직・간접적인 영향을 받을 수 있습니다. 글로벌 경기 둔화에 따른 고객사의 생산 축소, 원료 공급처의 예상치 못한 설비 문제 등이 발생할 경우 당사에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

또한 향후 글로벌 경기 변동, 지정학적 리스크 고조, 보호무역주의 강화 등의 원인으로 글로벌 경제 침체 발생시 당사의 전방산업인 전기차, 이차전지 산업의 성장둔화 등이 발생할 수 있으며 이로 인해 신규 사업의 추진 지연, 납품 물량 축소 또는 주요 원재료 가격의 급상승 등 당사의 영업 실적 및 재무 상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

나. 미국의 고관세 및 리쇼어링 정책 관련 위험

2025년 초 트럼프 2기 행정부 출범 후 미국 우선주의를 위시한 미국 내 제조업 부흥을 위해 고율의 무역관세 부과를 시작하면서 고율 관세로 인해 글로벌 무역 위축 및 세계 경기 침체에 대한 우려가 상승하고 있습니다. 트럼프 행정부의 관세 정책은 보편 관세(Universal Tariff) 및 상호 관세(Reciprocal Tariff)에 더하여 특정 품목에 대한 품목별 관세(Product-Specific Tariff) 부과를 그 특징으로 하고 있습니다. 특히 한국은 무역확장법 232조에 따라 품목별 관세가 이미 부과 중인 품목(철강, 알루미늄, 자동차, 반도체, 의약품 등)을 제외한 한국산 제품에 15% 상호관세가 부과되었습니다.

2025년 7월 진행된 한미 관세협상 결과에 따라 2025년 11월1일부로 당사의 전방산업인 전기차 및 부품에 대한 관세율은 기존 25%에서 15%로 인하되었습니다. 이 조치로 인해 한국산 자동차에 대한 관세율은 경쟁국인 일본 및 EU와 동일한 수준이 되었습니다. 당사의 다른 전방산업인 이차전지의 경우 현재 15%의 상호 관세가 적용되며, 2025년 8월부터 발효된 조치로 이전의 무관세 체제에서 변경되었습니다. 트럼프 행정부의 미국내 공급망을 탈중국 공급망으로 재편하기 위해 중국산 제품에 대해 큰 폭의 관세를 부과하였습니다. 당사의 전방산업 매출처의 최대 경쟁국인 중국산 전기차, 중국산 배터리 및 부품에 대한 미국의 관세율은 전기차(완제품) 약 102.5%, 전기차 배터리 약 54% 및 ESS배터리 58.4% 이상으로 한국의 상호관세율 15%에도 불구하고 한국산 제품이 중국산 제품 대비 미국 시장에서 가격 경쟁력을 가집니다.

당사의 미국향 매출액은 전체 매출액의 2023년말 8.7%, 2024년말 16.2% 및 2025년 3분기말 8.9%수준으로 2025년 현재 기준 당사의 미국에 대한 직접 매출 의존도는 크게 높지 않아 미국의 고율 관세 정책에 대해 직접적인 영향을 받고 있지 않습니다. **다만, 당사의 전방산업인 전기차 산업 및 이차전지 산업의 경우 트럼프 행정부 이전 무관세에서 현재 15%로 관세가 부과되어 있어 당사의 수주 매출실적의 감소 가능성이 존재합니다. 또한, 현재 트럼프 정부는 출범 초기이므로 고율 관세 정책에 대한 정책 변동성이 높은 상황입니다. 따라서 당사의 영업 실적 및 재무 상황에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다.**

한편, 바이든 행정부의 인플레이션 감축법(IRA)에 따라 한국을 포함한 세계 각국은 미국에 직접 공장을 짓거나 투자를 진행하였습니다. 이러한 리쇼어링 정책(제조업 본국 회귀)으로 인해 전방산업인 전기차 및 이차전지 관련 기업이 미국내 공장 증설 및 투자 확대를 진행하였는 바, 당사에 미치는 긍정적 요인으로는 북미 고객사의 신규 CAPEX 확대를 유발하여 당사 자동화·레이저 장비 수요 확대로 이어질 수 있는 점입니다. 다만, 2025년 1월부터 집권하게 된 트럼프 행정부는 인플레이션 감축법 관련 정책을 폐기 또는 축소하고 있습니다. 전기차 구매 보조금 폐지 등의 전기차 의무화 정책 폐지 및 내연기관차 지원으로 바이든 행정부의 IRA 정책의 축소가 예상되나, 미국 내 제조업 기반 강화를 위한 리쇼어링 정책 기조는 유지하여 글로벌 공급망을 미국 중심으로 재편하려 합니다. 따라서, 기존 국내 공장에서 생산되는 부품의 수요는 감소할 수 밖에 없으며, IRA는 일정 비율 이상의 부품을 북미에서 조달하도록 요구하므로, 당사의 영업 및 재무상황에 부정적 영향을 끼칠 수 있습니다.

2025년 초 트럼프 2기 행정부 출범 후 미국 우선주의를 위시한 미국 내 제조업 부흥을 위해 고율의 무역관세 부과를 시작하면서 고율 관세로 인해 글로벌 무역 위축 및 세계 경기 침체에 대한 우려가 상승하고 있습니다. 트럼프 행정부의 관세 정책은 보편 관세(Universal Tariff) 및 상호 관세(Reciprocal Tariff)에 더하여 특정 품목에 대한 품목별 관세(Product-Specific Tariff) 부과를 그 특징으로 하고 있습니다. 특히 한국은 무역확장법 232조에 따라 품목별 관세가 이미 부과 중인 품목(철강, 알루미늄, 자동차, 반도체, 의약품 등)을 제외한 한

국산 제품에 15% 상호관세가 부과되었습니다.

트럼프 2기 행정부의 전기차 및 이차전지 산업에 대한 정책 기조는 바이든 행정부 정책의 대대적인 폐기 및 수정을 골자로합니다. 트럼프 행정부는 취임 직후 2025년 1월 20일 '미국 에너지 해방(Unleashing American Energy)' 행정명령에 서명하며 바이든 정부의 전기차 우대 정책 폐기를 공식화하였습니다.

[미국 에너지 해방 행정명령 내 전기차 및 배터리 관련 조항]

<표1-1> 미국 에너지 해방 행정명령 內 전기차·배터리 관련 조항

구분	주요내용
전기차 우대 정책 폐지 (2조)	전기차 의무화 정책 폐지
	보조금 삭감
	주(州)별 배출가스 규제 종료
	전기차 충전소용 자금 집행 금지
친환경 행정명령 및 정책 폐지 (4조)	IRA 및 기후변화 관련 행정명령에 따라 설립된 사무소 폐지
	폐지된 기관이나 프로그램에 할당됐던 자금 처분
그린뉴딜 폐기 (7조)	IRA[주1] 및 IIJA[주2]에 기반한 자금 지급 중단
핵심광물 주도권 강화 (9조)	미국 내 핵심광물 채굴·가공 규제 완화 추진
	해외 광물 공급망에 대한 통상·안보 평가 강화
	강제노동 우려 광물에 대한 수입통제 조치

주1) 인플레이션감축법(Inflation Reduction Act, IRA) '22.8.16 발효

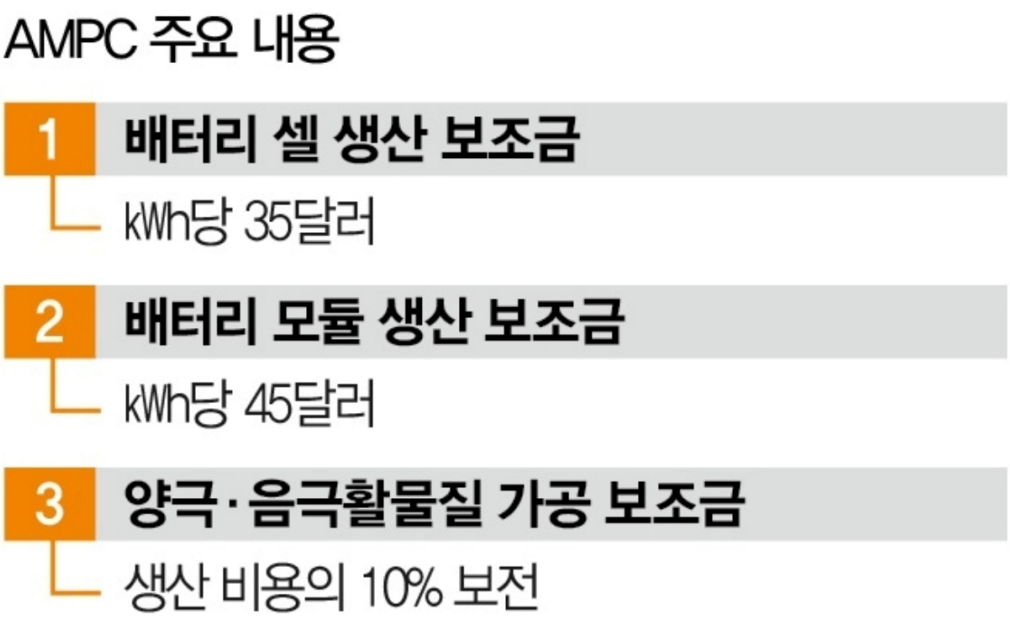
주2) 인프라 투자 및 고용법(Infrastructure Investment and Jobs Act, IIJA) '21.11.15 발효

※자료: EO 14154 참고하여 작성

출처: 2025.07 美 트럼프 대규모 감세법의 자동차·배터리 산업 영향 및 시사점, 한국경제인연합회

특히 '하나의 크고 아름다운 법안(OBBBA, One Big Beautiful Bill Act)을 통해 바이든 행정부가 전면에 내세웠던 핵심 정책이었던 기존 IRA법의 전기차 세액공제 혜택을 대폭 수정하거나 조기 종료시켰습니다.

[기존 IRA법의 AMPC 조항 주요 내용]



출처: 하이투자증권 참고 연합뉴스 자료

[트럼프행정부 OBBBA 주요 청정에너지 정책 관련 변경현황]

<표1-3> OBBBA 주요 청정에너지 지원 정책 관련 변경 내용

세액공제		IRA 지원 내용	OBBBA 변경 내용
대상	규모		
청정전력 생산 (45Y)	0.3cents x kWh 또는 1.5cents x kWh	'32년부터 단계적 축소	풍력 및 태양광 설비 '27년 말까지 적용
		공급망 요건 無	공급망 요건 추가
청정전력 투자 (48E)	투자금액의 6% 또는 30%	'32년부터 단계적 축소	풍력 및 태양광 설비 '27년 말까지 적용
			공급망 요건 추가
무탄소 원자력 활용 전력 생산 (45U)	0.3cents X kWh	'32년 말까지 적용	-
		공급망 요건 無	공급망 요건 추가
청정수소 생산 (45V)	kg X 구간별 적용금액	'32년 말까지 적용	'27년 말까지 적용
신규 친환경차 (30D)주6)	핵심광물 요건 및 배터리부품 요건 등시 충족 시 총 $7,500	'32년 말까지 적용	'25.9.30까지 적용
중고 친환경차 (25E)	중고차 한 대당 $4,000 또는 판매가격의 30% 중 적은 금액	'32년 말까지 적용	'25.9.30까지 적용
상용 친환경차 (45W)	상용차 한 대당 $4,000 또는 판매가격의 30% 중 적은 금액	'32년 말까지 적용	'25.9.30까지 적용
첨단 제조 (45X)주7)	미국 내 생산된 배터리 셀($35/kWh) 및 모듈($10/kWh)	'32년 말까지 적용	'32년 말까지 적용
		공급망 요건 無	공급망 요건 추가

주6) **(핵심광물 요건)** 미국에서 최종 조립되는 전기차 중 배터리에 사용되는 핵심광물의 최소 50%(비율 매년 증가)가 미국 또는 FTA 체결국에서 공급 시 $3,500 세액공제
(배터리 부품 요건) 전기차 배터리 부품의 최소 60%(비율 매년 증가)가 북미에서 생산 시 $3,500 세액공제

주7) 미국 내 배터리 부품 생산 및 판매 시, 배터리 셀에 $35/kWh, 배터리 모듈 $10/kWh(셀 사용) 또는 $45/kWh(셀 미사용) 세액공제

※자료: IRA, OBBBA

출처: 2025.07 美 트럼프 대규모 감세법의 자동차·배터리 산업 영향 및 시사점, 한국경제인연합회

상기 내용의 세부내역을 보면, 신규 전기차 구매시 제공되던 최대 7,500달러의 연방 세액 공

제가 2025년 9월 30일부로 종료되었으며, 중고 전기차 보조금이나 충전 인프라 설치 관련 세액 공제도 조기 폐지되거나 축소되었습니다. 이러한 기조 하 전기차 완성차량에 대한 수요 둔화가 촉발되었으며, 이차전지 산업에도 부정적 영향을 미칩니다. 이에 따라, 일부 배터리 제조사들은 미국 내 신규 공장 건설 계획을 일시 중단하거나 재검토하였습니다. 이차전지 산업의 경우 IRA 세액공제 수정안이 표결에 붙혀져 미국 현지에서 배터리 셀과 모듈 생산 시 kWh당 최대 35달러(모듈까지 생산시 최대 45달러)를 세액공제하는 AMPC 조항이 2028년 말 종료될 것으로 우려되었으나, 최종 법안에서는 기존 종료 시점인 2032년 말에서 2031년 말로 조정되는 수준으로 최종 수정되었습니다. 그리고 AMPC 내 제 3자 판매 허용 조항도 2027년까지 2년간 유예되며 유지되면서 시장에서 우려하던 이차전지 산업 관련 IRA 법안에 대한 전면적인 수정은 발생되지 않았습니다. 이같이 이차전지 산업에 대한 트럼프 내각의 혜택 수정 및 폐지가 시장 우려와는 달리 전면적으로 발생하지 않음에 따라 이차전지 산업에 대한 부정적 영향이 존재하나 제한적일 것으로 판단됩니다.

당사의 전방산업인 전기차 제조 판매업체인 현대차그룹은 트럼프 2기 행정부의 대규모 감세법에 따라 판매 대수 및 매출 감소를 다음과 같이 추정하였습니다.

[트럼프행정부 대규모 감세법에 따른 현대차그룹 전기차 판매 감소 추정치]

< 표2-1> 현대자동차그룹 전기차 판매 대수 및 매출 감소 추정치

	판매율 감소	판매 감소 대수	매출 감소
미국 내 전기차 판매	27%	33,442	14억 2,668만
미국 내 생산업자외 전기차 판매	37%	45,828	19억 5,508만

※자료: NBER 보고서에서 발표한 전기차 판매율 감소 추정치 기반하여 계산

* 주10) 2024년 현대자동차그룹 전기차 판매 대수 및 매출

회사	모델	'24년 시장 점유율14)	'24년 판매 대수	기본판매가($)15)16)17)	총 매출($) (판매 대수 X 판매가)
현대	IONIQ 5	3.4%	44,400	42,600	18억 9,100만
	IONIQ 6	1%	12,264	37,850	4억 6,400만
	Kona	0.4%	5,133	32,975	1억 6,900만
기아	EV9	1.7%	22,017	54,900	12억 900만
	EV6	1.7%	21,715	42,900	9억 3,200만
	Niro	0.9%	12,093	26,900	3억 2,600만
제네시스	GV70	0.2%	2,976	47,985	1억 4,300만
	GV60	0.2%	2,866	52,350	1억 5,000만
총계		9.6%	123,861		52억 8,400만

※자료: 현대자동차그룹 2024년 미국 현지 판매 실적 자료 참고하여 작성

출처: 2025.07 美 트럼프 대규모 감세법의 자동차·배터리 산업 영향 및 시사점, 한국경제인연합회

트럼프 2기 행정부는 또 다른 주요 어젠다인 '글로벌 공급망 내 중국공급망 퇴출'에 의해 중국산 전기차 및 이차전지에 고율의 관세 부과 기조를 유지하고 있습니다. 기존 중국산 전기차(EV)에 대한 관세율은 트럼프 1기 관세율 27.5%(추가관세 25%+ 기본 자동차 관세 2.5%)에 바이든 행정부의 75% 인상을 더해 총 102.5%의 관세가 현재 부과되어 있습니다.

리튬이온 EV 배터리 셀 및 모듈의 경우 기존 관세 10.9%(기본 3.4%+ Section 301 7.5%)에 바이든 행정부의 25% 인상 및 트럼프2기 추가관세로 총 34%가 합산되어 현재 약 54%가 부과되어 있으며, 리튬 이온 비 EV 배터리(ESS 등)에는 약 37%수준(2026년1월1일부터 58.4%로 인상될 예정)이 부과되어 있습니다.

전기차 분야의 경우 현재 최대 경쟁자인 중국의 BYD 등은 미국발 고관세 효과로 인해 완성차들은 진입이 제한 또는 불가능하게 되어 있으며, 이에 비해 한국기업(현대 기아 등)은 최대 경쟁자인 중국 경쟁사들의 부재로 상대적 경쟁 우위를 점하게 되었습니다.

이차전지의 경우 글로벌 압도적 점유율을 장악하고 있는 CATL, BYD 등 또한 미국의 강력한 관세 및 IRA 규제로 인해 미국 시장 점유율이 급격히 하락했습니다. 그에 반해 한국의 L사, SS사, S사 등 K-배터리 3사는 미국의 탈중국 정책에 힘입어 북미 시장 내 반사이익을 얻고 있습니다. 2024년 48%에서 2025년 상반기 기준 미국 내 한국 배터리 3사의 시장 점유율 합계는 약 54%까지 상승했습니다.

특히, 중국산 ESS용 리튬이온 배터리에 대해서는 2026년 1월 1일부터 관세인상 및 세제 혜택 축소로 제한됩니다. 관세의 경우 현재 7.5%에서 25%로 크게 상승하게 됩니다. 2026년부터 미국 내 ESS 설치 및 생산 시 제공되는 세제 혜택을 받기 위해서 탈중국 요건이 강화됩니다. 투자 세액공제(ITC) 부분에서 ESS 설비가 세액공제를 받으려면 중국 등 우려 외국 기관(FEOC)으로부터 조달한 부품 비중이 일정 수준을 넘지 않아야 합니다. 또한, 첨단 제조 생산 세액공제(AMPC) 부분에서 미국 내 배터리 생산시 중국산 소재나 부품 의존도가 높을 경우 혜택 대상에서 제외될 수 있습니다.

[글로벌 배터리 시장 국내 이차전지사 점유율]

<표2-5> 국내 전지사, 배터리 시장 점유율(2024년 기준)>

	글로벌 시장	북미시장	유럽시장	중국시장
수요량 (비중)	894GWh	133GWh(14.9%)	168GWh(18.8%)	535GWh(59.8%)
한국	18.5%	48%	46%	1.8%
중국	77.6%	14%	51%	97.7%
일본	3.9%	30%	3%	0.5%

※자료 : 한국배터리산업협회(2025)

출처: 2025.07 美 트럼프 대규모 감세법의 자동차·배터리 산업 영향 및 시사점, 한국경제인연합회, 한국배터리산업협회(2025)

상기와 같이 미국의 탈중국 정책으로 인해 국내 전기차 및 이차전지 산업의 미국내 경쟁력은

상승하였으나, 트럼프 2기 행정부의 전기차 및 이차전지에 대한 혜택 축소 및 폐지 기조에 더불어 언제든지 트럼프 2기 행정부의 전면적인 정책 변화가 발생할 수 있음에 따라 당사의 전방산업의 영업 및 수익성에 부정적인 영향으로 인해 당사의 영업 및 재무상황에도 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

[2025년 3분기 및 최근3개년 당사 해외 매출 비중]

국가	2025년3분기	2024년	2023년	2022년
멕시코	2,9%	2.2%	2.1%	0.0%
미국	8.9%	16.2%	8.7%	0.0%
스페인	10.7%	0.0%	0.0%	0.0%
슬로바키아	3.1%	0.0%	0.0%	0.0%
인도	0.0%	2.6%	0.0%	0.0%
중국	19.3%	0.2%	2.1%	1.2%
체코	4.7%	6.7%	0.0%	4.8%
튀르키예	1.2%	0.0%	0.0%	0.0%

출처: 당사자료

당사의 미국향 매출액은 전체매출액 대비 2023년말 8.7%, 2024년말 16.2% 및 2025년 3분기말 8.9%수준으로 2025년 현재 기준 당사의 미국에 대한 직접 매출 의존도는 크게 높지 않아 미국의 고율 관세 정책에 대해 직접적인 영향을 받고 있지 않습니다. 또한, 당사 주요 매출은 공정 자동화·레이저 장비 공급 중심으로서 완성품 수출 비중이 높지 않아 관세 대상 품목과 직접적인 연관성이 낮습니다. 원자재 측면에서도 당사의 경우 원자재 및 부품 등 핵심 품목을 국내 및 해외 여러 공급처에서 확보하고 있어 관세 인상에 따른 비용 상승 폭도 제한적입니다. 다만, 당사의 전방산업인 전기차 산업 및 이차전지 산업의 경우 트럼프 행정부 이전 무관세에서 현재 15%로 관세가 부과되어 있어 당사의 수주 매출실적의 감소 가능성이 존재합니다. 또한, 현재 트럼프 정부는 출범 초기이므로 고율 관세 정책에 대한 정책 변동성이 높은 상황입니다. 따라서 당사의 영업 실적 및 재무 상황에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다.

한편, 바이든 행정부의 인플레이션 감축법(IRA)에 따라 한국을 포함한 세계 각국은 미국에 직접 공장을 짓거나 투자를 진행하였습니다. 이러한 리쇼어링 정책(제조업 본국 회귀)으로 인해 전방산업인 전기차 및 이차전지 관련 기업이 미국내 공장 증설 및 투자 확대를 진행하였는 바, 당사에 미치는 긍정적 요인으로는 북미 고객사의 신규 CAPEX 확대를 유발하여 당사 자동화·레이저 장비 수요 확대로 인한 점을 들 수 있습니다. 2025년 기준 현대기아자동차그룹은 보호무역 정책에 대응하기 위해 2025년부터 2028년까지 미국에 총 260억달러(약 35조원)을 투자하기로 했으며, 이 중 전기차 관련 투자에 할당한 금액은 약 74억 달러(약 8.4조원)입니다. 그리고 2025년 기준 미국의 리쇼어링 정책에 대응하기 위해 국내 배터리 3사가 미국 생산 공장 건설에 투자했거나 투자할 예정인 금액은 총40조원 규모입니다.

다만, 2025년 1월부터 집권하게 된 트럼프 행정부는 인플레이션 감축법 관련 정책을 폐기 또는 축소하고 있습니다. 전기차 구매 보조금 폐지 등의 전기차 의무화 정책 폐지 및 내연기관차 지원으로 바이든 행정부의 IRA 정책의 축소가 예상되나, 미국 내 제조업 기반 강화를 위한 리쇼어링 정책 기조는 유지하여 글로벌 공급망을 미국 중심으로 재편하려 합니다. 따라

서, 기존 국내 공장에서 생산되는 부품의 수요는 감소할 수 밖에 없으며, IRA는 일정 비율 이상의 부품을 북미에서 조달하도록 요구하므로, 당사의 영업 및 재무상황에 부정적 영향을 끼칠 수 있습니다.

다. 전방산업의 성장성 관련 위험

당사는 자동차(전기차, 하이브리드차), 이차전지 생산업체에 산업용 레이저 가공장비를 공급하는 레이저 가공장비 전문업체로 당사의 주요 전방시장은 자동차(전기차, 하이브리드차) 산업 및 이차전지 산업입니다. IEA 2025 보고서에 따르면 현재 전기차 전기차 시장의 경우 탄소중립정책에 따른 전기차 전환 추세, 완성차 업체들의 전기차 투자확대 등으로 인해 2030년 전체 자동차 판매량에서 전기차가 차지하는 비중이 약 40%를 달성할 것으로 전망되고 있습니다.

내연기관 자동차가 포함된 전체 자동차 시장의 성장은 둔화되고 있으나, 탄소중립정책에 따른 전기차 전환추세, 충전소 인프라 확장 및 전기차 관련 기술발전 등으로 인해 글로벌 전기차 시장은 높은 성장세를 보이고 있습니다. SNE리서치에 의하면, 2025년 1~10월까지 누적판매량은 1,710만대로 전년 동기 대비 25.5% 성장한 것으로 기록되었습니다. **글로벌 전기차 시장은 2025년 8,926억 달러에서 2032년 2조 1,318억 달러에 이를 것으로 전망되며, 예측기간 동안 연평균성장률(CAGR) 13.2%를 나타낼 것으로 예상됩니다.** 현재 이러한 전기차 시장 성장 추세로 인해 주요 완성차 업체들은 전기차 전환의 분기점으로 꼽히는 2030년까지 전기차 생산을 확대하기 위해 1.2조 달러 규모의 투자를 진행할 전망입니다. 시장조사기관 Precedence Research에 따르면, 전 세계 EV 시장 규모는 2024년 약 8,907억 달러에서 2025년 약 9,887억 달러로 성장할 것으로 추정되며, 이후 연평균 약 11%의 성장률(CAGR)을 기록하여 2034년에는 약 2조 5,291억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

글로벌 전기차 배터리 시장 규모는 2024년 765억달러를 기록하였으며, 2025년 927억달러에서 2034년 7,393억달러로 증가하여 연평균 성장률(CAGR) 25.9%에 달할 것으로 예상됩니다. 2014년 이후 전기차 시장이 급성장하면서 전기차용 이차전지 수요가 급증하였고, 주요국들의 친환경 에너지 정책 시행에 따른 전력소비 감축 추세로 인해 에너지 저장장치(ESS) 수요 역시 증가하여 주용도가 전기차 및 에너지 저장장치(ESS)로 변화하고 있습니다. 이처럼 이차전지 시장은 전기자동차 및 중대형 에너지 저장장치용 이차전지 수요급증 추세로 인해 향후 그 규모가 크게 확대될 것으로 기대되며, 글로벌 이차전지 시장규모는 지속 확대될 것으로 전망됩니다.

이와 같은 전방시장의 성장 추세는 당사의 매출액 성장에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다. 하지만, 유럽·미국 등 각 지역에서 전기차에 대한 재정적인 부담으로 인해 정책적 지원을 축소하거나 폐지할 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한, 이차전지의 전방산업인 EV와 ESS시장은 정책적 측면, 안정성 문제 등 해당 산업을 둘러싼 예측할 수 없는 대내외 변수 등이 존재합니다. 이같은 여러 요소로 인해 전방산업의 성장세가 예상과 다르게 진행될 경우, 영업환경 및 경쟁환경의 변화에 따라 시장규모가 축소되거나 시장 성장이 둔화할 수 있으며, 당사의 레이저 기술을 활용한 장비에 대한 수요가 예상만큼 이루어지지 않아 신청회사 영업활동, 성장성, 재무상태가 악화될 위험이 존재하오니 투자자께서는 주의해 주시기 바랍니다.

당사는 자동차(전기차, 하이브리드차), 이차전지 생산업체에 산업용 레이저 가공장비를 공급하는 레이저 가공장비 전문업체로 당사의 주요 전방시장은 자동차(전기차, 하이브리드차) 산업 및 이차전지 산업입니다. IEA 2025 보고서에 따르면 현재 전기차 시장의 경우 탄소중립정책에 따른 전기차 전환 추세, 완성차 업체들의 전기차 투자확대 등으로 인해 2030년 전체 자동차 판매량에서 전기차가 차지하는 비중이 약 40%를 달성할 것으로 전망되고 있습니다.

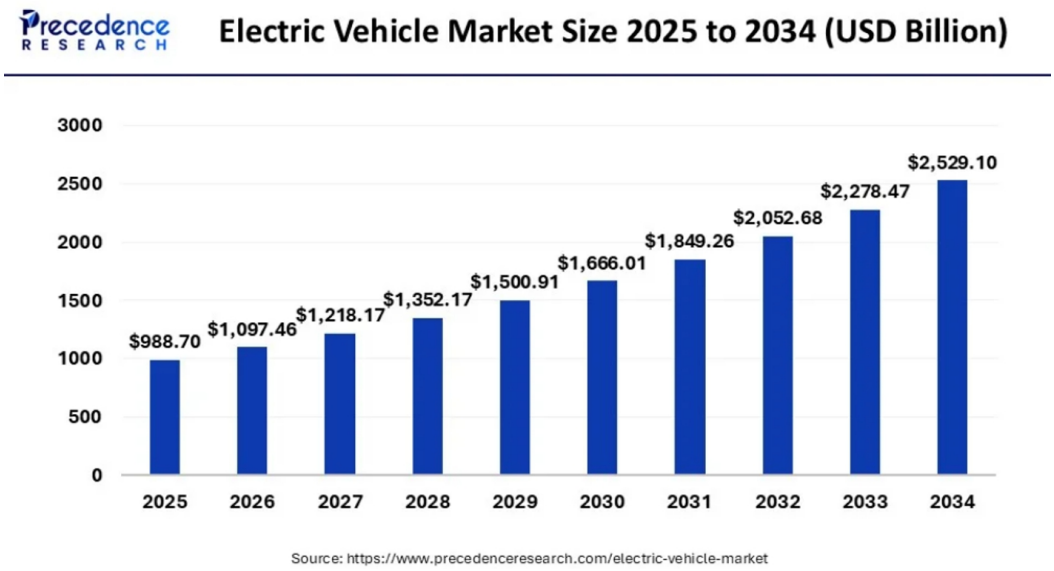
2025년 5월에 발간된 IEA 2025 글로벌 전기차 전망 보고서에 따르면, 중국과 유럽이 전기차 판매 성장을 견인하는 가운데, 신흥국 시장이 새로운 수요 기반으로 부상하며, 경기 둔화와 유가 하락 등의 거시경제 요인으로 소비자의 전기차 구매력과 정부 보조금 여력이 약화될 수 있으며, 그에 따른 전기차의 가격 매력도 저하의 우려가 있습니다. 이러한 불확실성에도 불구하고 현재의 정책 환경에서는 2030년 전체 자동차 판매량에서 전기차가 차지하는 비중이 40%를 넘어설 것으로 전망됩니다. 차량용 배터리의 경우 리튬 등 핵심 광물 가격 하락 및 글로벌 경쟁 심화에 따른 배터리 가격 하락이 지속되었으며, 특히 중국은 30%로 가장 큰 하락을 기록하며 가격경쟁력 우위를 지속하고 있습니다. 신물질 기반 기술혁신 및 재활용 효율화 여부에 따라 배터리의 공급 안정성은 다소 변동성이 있을 수 있으나 종합적으로 2030년까지 배터리 수요가 3배 이상 급증할 것으로 예상됩니다.

1) 자동차(전기차, 하이브리드차) 시장

내연기관 자동차가 포함된 전체 자동차 시장의 성장은 둔화되고 있으나, 탄소중립정책에 따른 전기차 전환 추세, 충전소 인프라 확장 및 전기차 관련 기술 발전 등으로 인해 글로벌 전기차 시장은 높은 성장세를 보이고 있습니다. SNE리서치에 의하면, 2025년 1~10월까지 누적판매량은 1,710만대로 전년 동기 대비 25.5% 성장한 것으로 기록되었습니다. 글로벌 전기차 시장은 2025년 8,926억 달러에서 2032년 2조 1,318억 달러에 이를 것으로 전망되며, 예측기간 동안 연평균성장률(CAGR) 13.2%를 나타낼 것으로 예상됩니다. 현재 이러한 전기차 시장 성장 추세로 인해 주요 완성차 업체들은 전기차 전환의 분기점으로 꼽히는 2030년까지 전기차 생산을 확대하기 위해 1.2조 달러 규모의 투자를 진행할 전망입니다.

글로벌 EV 시장은 단기적으로 경기 둔화 및 투자조정 흐름이 일부 나타나고 있으나, 중·장기적으로는 견조한 성장세를 유지할 것으로 전망됩니다. 시장조사기관 Precedence Research에 따르면, 전 세계 EV 시장 규모는 2024년 약 8,907억 달러에서 2025년 약 9,887억 달러로 성장할 것으로 추정되며, 이후 연평균 약 11%의 성장률(CAGR)을 기록하여 2034년에는 약 2조 5,291억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

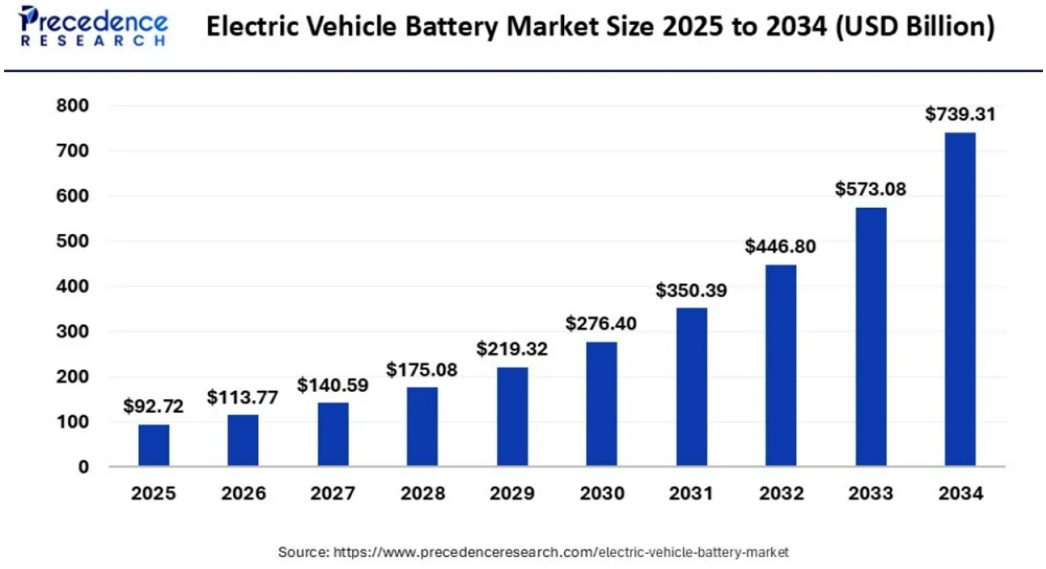
[EV 시장 규모 예상(2025~2034)]



출처: Precedence Reserach, Electric Vehicle Market Size

또한, 글로벌 전기차 배터리 시장 규모는 2024년 765억달러를 기록하였으며, 2025년 927억달러에서 2034년 7,393억달러로 증가하여 연평균 성장률(CAGR) 25.9%에 달할 것으로 예상됩니다.

[전기차 배터리 시장 규모 예상(2025~2034)]

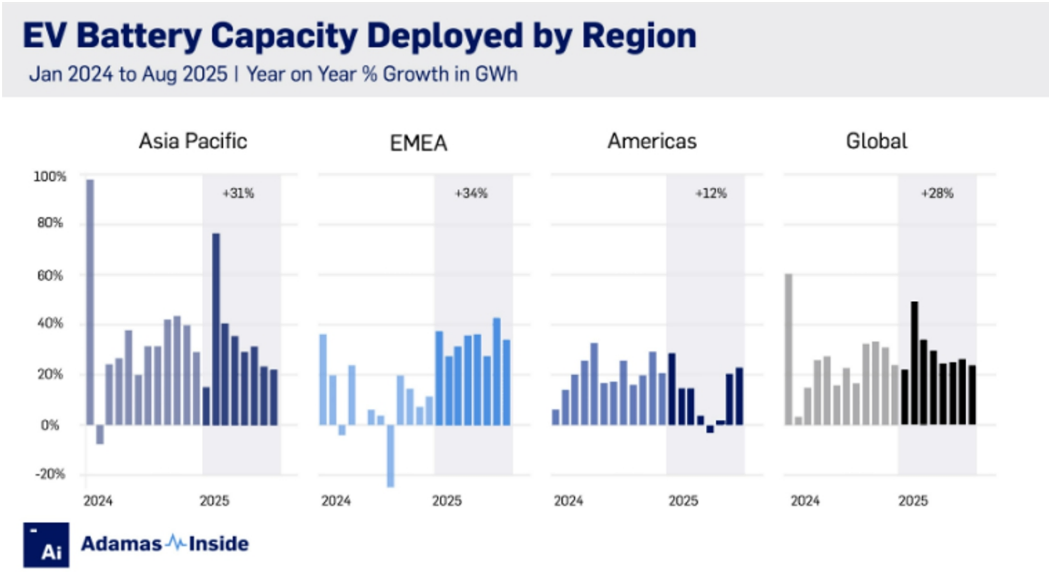


출처: Precedence Reserach, Electric Vehicle Battery Market Size

2025년 8월까지 8개월 동안 전 세계적으로 새로 판매된 승용 EV를 합친 총 배터리 용량은

648.5GWh로, 작년 동기간 대비 28% 증가했습니다. 2025년 기말이 될수록 EV 판매량이 증가하는 추세를 보일 것으로 예상되며, 한국의 EV 시장은 2025년 8월까지 10.7GWh를 기록하며 전년대비 72% 성장하는 것을 볼 때 전기차 캐즘현상이 서서히 완화됨을 보여주고 있습니다.

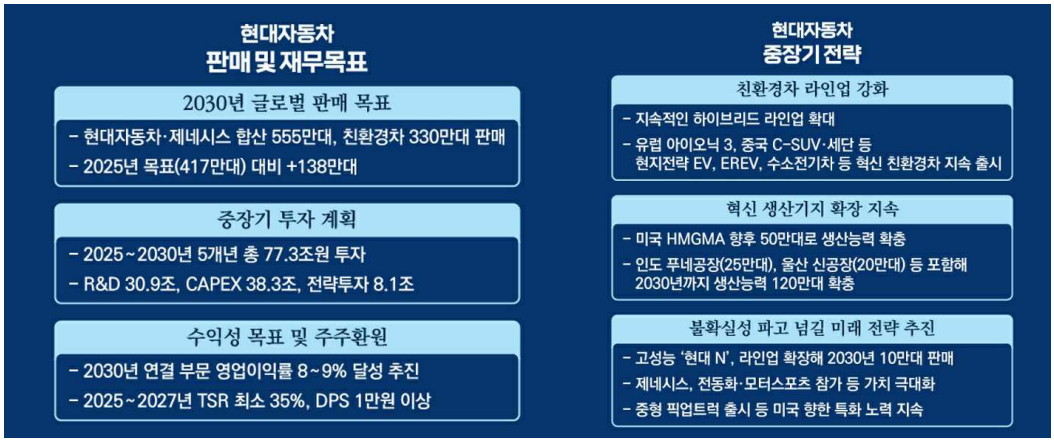
[EV 전기차 배터리 시장 규모 예상(2025~2034)]



출처: Adama Intelligence EV Battery Intel Platform (2025)

현대자동차는 2030년까지 글로벌 판매 목표로 330만대를 전기차(EV), 하이브리드차(HEV)로 제시하였습니다. 2025년 현대차의 친환경차 판매량은 100만대 규모로 성장하였으며, 이는 올해 전체 판매량의 25%에 해당하는 수치입니다. 2030년 330만대를 목표로 하며, 이는 전체 판매량 550만대 목표에서 60%로 확대된 비중입니다. 이는 내연기관 중심의 판매에서 친환경차 중심의 판매로 완전히 재편됨을 의미합니다. 또한 미국 정부의 관세와 전기차 캐즘에 대응하기 위해 2030년까지 5년간 77조3000억원을 투자할 예정이며, 세부적으로 연구개발(R&D)부문에 30조9000억원, 설비 등에 38조3000억원, 전략 사업에 8조1000억원을 투입할 예정입니다. 주요 차종의 경우 2030년까지 하이브리드차(HEV)를 지금의 2배인 18개 이상으로 확대할 예정입니다.

[전기차 투자계획 - 현대자동차]



구분	내용
투자액	2030년까지 77조3,000억원
부문별 투자액	2030년까지 연구개발(R&D)부문 30조9,000억원 설비부문 38조3,000억원, 전략사업부문 8조1,000억원
생산량	2030년까지 전기차(EV), 하이브리드차(HEV) 330만대 목표 (2030년까지 전체 차량 판매량 550만대의 60% 비중)
권역별 판매비중	2030년까지 북미 26%, 인도 15%, 유럽 15%, 한국 13%, 중동 및 아프리카 8%, 중남미 8%, 중국 8%, 아시아태평양(중국제외) 7%
기타	전기차 수요 정체로 인한 반사이익으로 하이브리드 라인업 확대 예정. 2030년까지 엔트리부터 중형, 대형, 럭셔리(제네시스) 등으로 18개 이상으로 확대 예정. 2027년 인도 시장에 경형급 전기 SUV 출시 예정

출처: 2025 현대자동차 CEO Investor day 설명회자료, 2025년 9월 더벨, 경향신문 언론 보도

도요타는 2030년까지 30대의 전기차 라인업을 위해 4조엔(350억 달러)를 투자할 계획입니다. 또한 2030년까지 350만대로 증가시키는 것을 목표로 하고 있으며, 배터리 기술에 대한 신규 투자도 5천억엔(44억달러)늘려 2조엔으로 올릴 예정입니다. 도요타의 럭셔리 브랜드인 렉서스의 경우 2030년까지 유럽, 북미, 중국에서 배터리 전기차가 차량 판매의 100%를 차지하는 것을 목표로 하고 있습니다.

GM은 전기차에 350억 달러를 투자하며 2035년까지 모든 연료 및 디젤 차량을 단계적으로 폐지하고, 완전전기차로, 2040년까지 탄소 중립을 목표로 하고 있습니다.
포드는 2024년 기준 전년도대비 전기차 판매량이 86% 증가했으며, 하이브리드 판매량은 전년 대비 42% 증가했습니다. 포드는 전동화에 총 300억달러 규모 투자 및 2030년까지 전세계 판매량의 40%를 전기차로 세우겠다는 목표를 2021년에 발표한 바 있습니다만, 초기 대규모 투자계획을 재조정하고, 저가형 모델 개발과 수익성 확보에 집중하는 전략으로 추진하고 있습니다. 최근 포드는 미국 켄터키주 공장을 전기차 생산시설로 전환하는데 20억달러를 투자하기로 했습니다.
스텔란티스는 2030년까지 전동화 전략(Dare Forward 2030)계획에 따라 전기차 및 소프트웨어 기술에 500억 유로를 투자할 계획입니다. 스틀란티스는 2030년까지 유럽 판매 차량의 70%, 미국 판매 차량의 40% 이상을 저공해 차량(LEV, 전기차 및 HEV)으로 구성할 것을 목

표로 세웠습니다.

[주요 글로벌 완성차 업계 향후 전기차 투자 계획]

기업명	투자규모	투자내용
토요타	2030년까지 4조엔	2030년까지 목표 판매대수 350만대 렉서스 차량 판매시 유럽, 북미, 중국 완전 전기차판매로 전환
GM	2035년까지 350억 달러	2040년까지 완전 전기차 판매전환 목표
포드	2030년까지 300억 달러에서 조정 중	미국 켄터키주 공장 전기차 생산시설로 전환에 20억달러 투자
스텔란티스	2030년까지 500억 유로	2030년까지 유럽 판매 차량의 70%, 미국 판매 차량 40% 이상을 EV 및 HEV 구성 목표

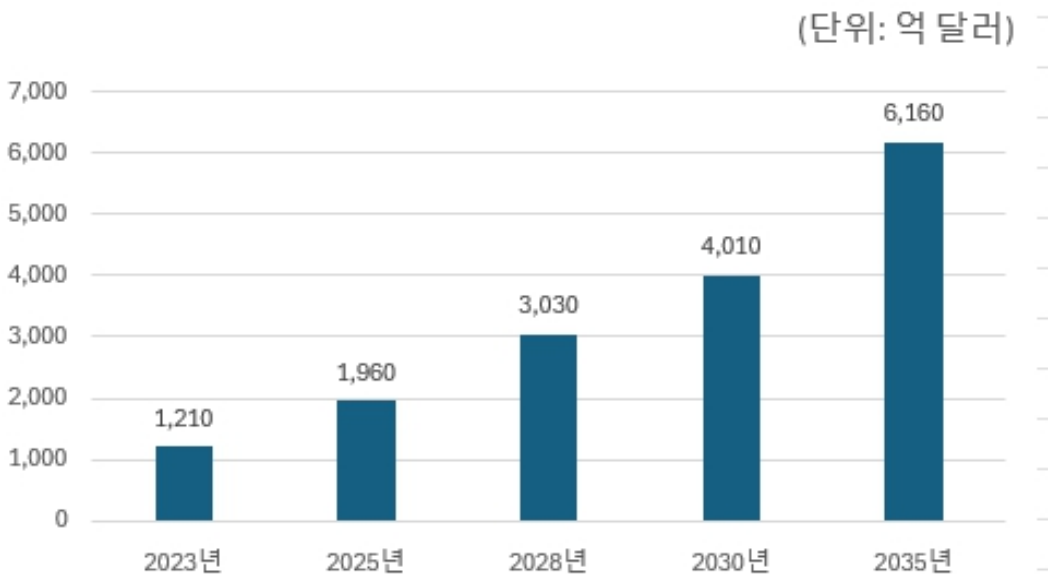
출처: 토요타, GM, 포드, 스텔란티스 관련 외신 언론 보도

한편, 2025년 1월 취임한 트럼프 행정부는 미국의 재정 적자를 줄이고 탈중국 공급망으로 재편하기 위해 바이든 행정부의 IRA 지원을 축소하거나 폐지해야 한다는 입장을 보이며 IRA 정책의 불확실성이 확대된 상황입니다. 2025년 5월 IRA 세액공제 수정안이 하원 표결을 통과하여 미국 현지에서 배터리 셀과 모듈 생산 시 kWh당 최대 35달러(모듈까지 생산시 최대 45달러)를 세액공제로 제공하는 AMPC 조항이 기존 2032년에서 2031년말로 1년 앞당겨지는 것으로 최종 결정되어 실질적인 타격은 제한적인 것으로 판단됩니다. 그럼에도 보조금 종료 시점이 1년 앞당겨졌다는 점과 트럼프 행정부의 정책적 불확실성은 여전히 당사 영업 및 재무 상황에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

2) 이차전지 시장

이차전지는 충전하여 여러번 재사용할 수 있는 특성으로 인해 다음과 같은 세가지 주요 분야에 사용됩니다. 운송수단(EV, HEV), 에너지 저장장치(ESS) 및 휴대용 전자기기(스마트폰, 노트북, 카메라 등)에 주로 사용됩니다. 특히 국내 연간 전기차 판매 대수가 처음으로 10만대를 넘어선 2021년 이후 전기차용 이차전지 수요가 급격하게 증가하였으며, 2022년에 폭발적인 성장세를 보였습니다. 앞서 설명드린것 처럼 전기차용 배터리는 2025년 927억 달러에서 2034년 7,393억 달러로 연평균 25.9% 성장할 것으로 예상되며, 2025년 첫 8개월 동안 전세계 신규 판매된 승용 EV의 배터리 총 용량은 648.5GWh로 작년 동기대비 28% 증가했습니다. 여러 시장조사기관들의 전망치를 볼 때 2025년 연말 기준 전세계 전기차 배터리 총 용량은 1TWh를 상회할 것으로 예상됩니다. 또한, 전세계 이차전지 시장 규모전망은 2023년 1,210억 달러에서 연평균 14.52%로 성장하여 2035년 6,160억 달러에 달할 것으로 예상됩니다.

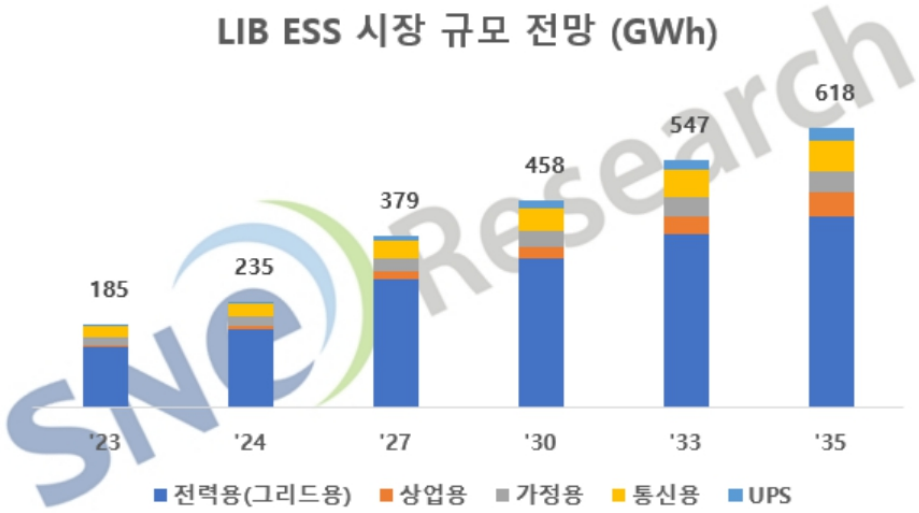
[전세계 이차전지 시장 규모 전망]



출처: SNE 리서치, 인성회계법인 분석

글로벌 리튬이온전지 에너지저장장치(ESS)의 시장 규모는 2024년 235GWH, 400억달러 수준에서 연평균 성장률 9.2%를 보이며, 2035년 618GHW, 800억달러 수준까지 성장할 것으로 예상됩니다.

[전세계 리튬이온 2차전지 ESS 시장 규모 전망]



Source : SNE research, '<2024> 글로벌 ESS 시장 전망(~2035)' 리포트

출처: SNE 리서치

ESS 배터리 시장의 글로벌 트렌드는 재생에너지 연계 확대, LFP배터리로의 전환가속화, 대형화 및 장주기화 그리고 보호무역주의 심화로 요약됩니다. 태양광 및 풍력 발전의 변동성 문제를 해결하고 안정적인 전력공급이 필수가 된 현재 ESS는 친환경발전의 필수적 인프라가 되었습니다. 전 세계적으로 데이터 센터 및 제조 시설과 같은 대규모 전력 부하 충족을 위해 ESS 도입이 가속되고 있습니다. 재생에너지 발전 비중이 높아짐에 따라 810시간 이상 에너지를 저장할 수 있는 장주기 ESS(Long-Duration Storage) 기술에 대한 투자가 가속화되고 있습니다. 또한 앞서 언급한 것처럼 미국의 IRA과 같은 탈중국화 정책에 따라 중국산 제품에 높은 관세를 부과하면서 한국산 ESS 배터리 기업에 수요 증대 가능성 기회가 증대되고 있습니다. 이러한 글로벌 트렌드로 인해 각 국가별로 재생에너지 확대 정책과 맞물려 ESS 배터리 시장에 대해 설치 의무화, 보조금, 세제 혜택, 전력시장 참여 유도 등 다양한 정책 지원을 시행하고 있습니다.

[국가별 ESS 배터리 시장 지원정책 현황]

국가	지원 정책 현황
미국	- 인플레이션 감축법(IRA) 중심으로 강력한 세제 지원을 제공 - 투자세액공제(ITC): ESS 프로젝트 투자 비용에 대한 세액공제 혜택을 제공하여 설치 부담을 줄여줌. 프로젝트 투자에 대해 최대 30%의 세액공제 제공하며, 2035년까지 유지 예정. - 공급망 특징: 탈중국 공급망 기조를 통해 2026년부터 중국에서 생산되 부품 비중이 높을 경우 세제 혜택이 제한될 수 있음. - 성장률: 2023년 51GWh 에서 2030년 485GWh, 2035년 976GWh로 성장 전망(시장조사기관 BNEF)
중국	- 국가 전략 산업 육성: 신형 ESS 산업 발전을 위한 구체적인 실시 방안을 발표하고, 2027년까지 선도 기업 3~5개를 육성하는 것을 목표로 함. - 압도적인 시장 점유율: CATL, BYD 등 중국 기업들의 글로벌 ESS 배터리 점유율의 대부분을 차지 - 글로벌 점유율: 2025년 기준 SNE리서치에 따르면 CATL 37%, EVE 13%, BYD 9%, CALB 7%, 고션 6%로 중국이 72%를 차지
유럽 (독일, 영국 중심)	- 유럽은 탄소 중립 목표 달성 및 에너지 안보 강화를 위해 ESS 도입을 확대하고 있음. - 독일: 태양광 연계 ESS에 대한 세금 공제(26%)와 신축 주택 가정용 ESS에 대한 보조금 지원을 제공. 또한, 저금리 대출 프로그램을 통해 지원 - 영국: 자가소비용 ESS에 대한 부가가치세 감면 혜택을 제공 - 성장률: 2024년 19.1GWh에서 2030년까지 83GWh로 연평균 22.3%의 높은 성장률 예상
일본	- 보조금 및 FIP 제도: 경제산업성을 중심으로 ESS 보급 확대를 위한 목표를 설정하고 보조금을 지원, 특히 재생에너지 발전사업자를 대상으로 발전량에 따라 인센티브를 제공하는 FIP(발전차액지원제도) 연계 지원을 강화 - 가정용 ESS 시장 확대: 재난 대비 및 전력 부족시 비상 전원 확보에 대한 관심이 높아지며 가정용 ESS 시장 성장 중 - 성장률: 2025년부터 2030년까지 연평균 34.9% 성장률 예상

한국	- 에너지 전환 및 탄소 중립 목표 달성을 위해 다양한 지원 정책 시행, ESS 화재 사고로 위축되었던 시장을 활성화하고, 재생에너지 확대로 인한 불안정성에 대응 - 융합시스템 보급사업: 산업통상자원부와 한국에너지공단은 중견·중소기업 등을 대상으로 ESS·EMS(에너지관리시스템) 융합 시스템 구축 비용의 일부를 지원하는 사업을 진행 - 에너지신산업 금융지원: ESS 구축울 위한 장기 저리 융자 및 이자보전 지원 등 금융 지원제도 운영 - 공공기관 ESS 설치 의무: 계약 전력 1,000Kw 또는 2,000kW 이상의 특정 공공기관 건축물은 계약 전력의 일정 비율 이상 ESS를 의무적으로 설치해야 함 - ESS 중앙계약시장 개설 및 경쟁 입찰: 2025년 상반기부터 전력거래소가 운영하는 ESS 중앙계약시장에서 전국 단위 경쟁 입찰을 실시하였음. 국내 배터리 3사 모두 입찰에 참여하였음. - 성장률: 2025년부터 2030년까지 10.41%의 성장률 예상.

출처: 언론보도 종합

이와 같은 전방시장의 성장 추세는 당사의 매출액 성장에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다. 하지만, 유럽·미국 등 각 지역에서 전기차에 대한 재정적인 부담으로 인해 정책적 지원을 축소하거나 폐지할 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한, 이차전지의 전방산업인 EV와 ESS시장은 정책적 측면, 안정성 문제 등 해당 산업을 둘러싼 예측할 수 없는 대내외 변수 등이 존재합니다. 이같은 여러 요소로 인해 전방산업의 성장세가 예상과 다르게 진행될 경우, 영업환경 및 경쟁환경의 변화에 따라 시장규모가 축소되거나 시장 성장이 둔화할 수 있으며, 당사의 레이저 기술을 활용한 장비에 대한 수요가 예상만큼 이루어지지 않아 신청회사 영업활동, 성장성, 재무상태가 악화될 위험이 존재하오니 투자자께서는 주의해 주시기 바랍니다.

라. 산업 내 경쟁 심화 위험

레이저 프로세싱 시장은 현재 소수의 업체가 경쟁하는 구조이며, 고도의 기술집약 산업입니다. 또한 레이저 가공장비는 가공대상 물질, 생산 장비, 생산 공정의 특성에 따라 레이저 빔의 출력, 레이저 사출 시간 등 요구되는 스펙이 다양하므로 레이저 가공에 대한 높은 이해도를 기반으로 한 고객 맞춤 설계기술 확보가 필수적입니다. 레이저 가공장비 설계를 위한 레이저 장비 실험실 운영 경험, 실험 데이터, 목적에 맞는 광학설계 기술이 필요하나, 대부분의 레이저 가공장비 제작 업체들은 실험실운영을 위한 높은 시설투자 비용 및 레이저 장비 전문인력 확보의 어려움 등으로 인해 신규 진입하고자 하는 타사들의 시장진입은 쉽지 않습니다.

당사가 보유한 지능형 고출력 레이저 통합 플랫폼 기술력과 비전 기반 정밀공정 솔루션, 그리고 이차전지 및 전기차 배터리 응용 시장에 특화된 전략으로 인해 글로벌 시장에서 '기술 선도형 신흥 강자'로 평가받고 있습니다. 특히 T사, I사 등 전통적 글로벌 강자들이 아직 상용화에 어려움을 겪는 고속 연속 레이저 프로세싱(Flying), 실시간 영상 기반 좌표 정합(APA), Roll-to-Roll 기반 전극 공정 대응 등 고난이도 응용 기술에서 독점적 경쟁력을 확보하고 있으며, 실제로 주요 EV/HEV 배터리 메이커 및 모터 고객군에서 빠르게 시장 반응을 이끌어내고 있습니다. 레이저 프로세싱 시장 자체의 시장 진입장벽에 더하여 당사의 타사 대비 지니고 있는 맞춤형 독자 기술들로 인해 타 기업은 신규 진입 및 점유율 확보에 어려움을 겪습니다.

당사는 산업통산자원부의 '건조 및 고속 노칭'과제를 통해 레이저 기반 건조 공정을 독자적으로 개발하여 레이저 건조 시장 진출 전략을 수립하였습니다. 이런 상황에서 당사의 오랜 고객사였던 글로벌 레이저 장비 선도기업인 독일 TRUMPF사로부터 VCSEL 기반 레이저 히팅 사업에 대한 기술 및 자산 이전 계약을 체결하여 당사는 해당 기술을 독점적으로 보유하게 되었습니다. 상기 비접촉식 레이저 히팅 기술에 기반한 레이저 건조(Laser Drying) 기술은 기존 건조 및 노칭 공정을 점차 대체하여 고정밀 전자부품, 플렉서블 디바이스, 배터리 조립 공정 등의 분야해서 적용 및 확산되고 있습니다. **당사는 이 같은 레이저 건조 기술을 세계 최초로 상용화하여 배터리 제조의 핵심 공정인 전극 탭 노칭 및 집전판 용접 분야에서 이미 양산 적용된 실적을 확보하였으며, 나아가 레이저 건조 및 클리닝 공정으로 기술 영역을 확장하고 있습니다.**

그러나 레이저 프로세싱 시장은 타 업체들의 신규진입으로 경쟁이 심화될 가능성은 존재하며, 전방시장의 성장으로 유사 제품을 생산하는 타 업체와의 경쟁이 불가피할 수 있습니다. 장기적으로는 기술변화에 따라 신규 기업의 시장 진입이 활발해질 경우, 당사의 시장 점유율이 감소할 수 있습니다. 또한 시장 선점을 위한 경쟁과열로 인하여 당사의 수익성이 저하될 위험이 존재하며, 이차전지 및 전기차 업체들의 한정된 수주물량에 대한 경쟁이 심화될 수 있습니다. 이 경우 당사 제품에 대한 단가인하 또는 납품 제품의 감소로 이어져 당사의 실적이 악화될 가능성이 있으니 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

레이저 프로세싱 시장은 현재 소수의 업체가 경쟁하는 구조이며, 고도의 기술집약 산업입니다. 또한 레이저 가공장비는 가공대상 물질, 생산 장비, 생산 공정의 특성에 따라 레이저 빔의 출력, 레이저 사출 시간 등 요구되는 스펙이 다양하므로 레이저 가공에 대한 높은 이해도를 기반으로 한 고객 맞춤 설계기술 확보가 필수적입니다. 레이저 가공장비 설계를 위한 레이저 장비 실험실 운영 경험, 실험 데이터, 목적에 맞는 광학설계 기술이 필요하나, 대부분의 레이저 가공장비 제작 업체들은 실험실운영을 위한 높은 시설투자 비용 및 레이저 장비 전문인력 확보의 어려움 등으로 인해 신규 진입하고자 하는 타사들의 시장진입은 쉽지 않습니다.

당사는 매출 규모 면에서 글로벌 상위 기업 대비 아직 중위권에 위치하고 있으나, 중소형 고객기반이 아닌 글로벌 Top Tier 고객 대상의 실증 기반 레퍼런스를 확보하고 있습니다. 또한 글로벌 경쟁사들이 전체 산업을 대상으로 수직 확대 전략을 구사하는 반면, 당사는 전극・셀 공정 내 고정밀 고속 레이저 프로세싱 장비 시장에 집중하여 시장 내 기술집약적 틈새시장을 선점하고 있는 구조입니다. 당사가 보유한 지능형 고출력 레이저 통합 플랫폼 기술력과 비전 기반 정밀공정 솔루션, 그리고 이차전지 및 전기차 배터리 응용 시장에 특화된 전략으로 인해 글로벌 시장에서 '기술 선도형 신흥 강자'로 평가받고 있습니다. 특히 T사, I사 등 전통적 글로벌 강자들이 아직 상용화에 어려움을 겪는 고속 연속 레이저 프로세싱(Flying), 실시간 영상 기반 좌표 정합(APA), Roll-to-Roll 기반 전극 공정 대응 등 고난이도 응용 기술에서 독점적 경쟁력을 확보하고 있으며, 실제로 주요 EV/HEV 배터리 메이커 및 모터 고객군에서 빠르게 시장 반응을 이끌어내고 있습니다. 레이저 프로세싱 시장 자체의 시장 진입장벽에 더하여 당사의 타사 대비 지니고 있는 맞춤형 독자 기술들로 인해 타 기업은 신규 진입 및 점유율 확보에 어려움을 겪습니다.

당사의 주요 제품은 AXWELD, AXCUT, AXSURF 및 AXVIEW 이며, 그 중 주요 제품인 AXWELD의 매출액 비율은 약 85% 수준입니다. 당사의 제품은 전량 수주형 맞춤 제작 방식으로 공급되어 고객 요구에 따른 사양, 구성, 옵션 등이 모두 다릅니다.

[당사 주요 제품 설명]

품목	생산(판매) 개시일	목적	용도	핵심구성품	제품설명
AXWELD	2017.03.09	접합, 용접	Hairpin 코일의 종단부 접합, 배터리 탭 접합, 전장부품 패키징 등	- 스캔헤드(VisionSCAN) 1EA - 용접 JIG 및 유체 제어 기계 등	전기차 배터리 조립 공정에서 전극 소재와 셀, 모듈, 팩 간의 전기적 연결부를 고출력 레이저를 이용해 정밀하게 접합하는 지능형 레이저 용접 장비
AXCUT	2022.10.24	커팅, 노칭	이차전지 전극 양· 음극 판의 절단 등	- 스캔헤드(VisionSCAN) 1EA - 패턴 JIG 및 스크랩 회수 기구 등	베터리 전극 탭 및 필름 절단 목적의 레이저 프로세싱 등에 적용되는 고정밀 커팅/노칭 전용 레이저 장비
AXSURF	2019.11.01	탈피, 클리닝, 마킹	HEV, EV 코일 절연 피막 탈피 등	- 스캔헤드(VisionSCAN) 2 ~ 3EA - Blower 및 Suction 기구 등	모터 코일 절연 피막 제거 및 금속표면 처리에 적용되며, 비접촉 레이저 프로세싱 방식으로 소재 열손상을 최소화하고 고품질 레이저 프로세싱이 가능한 장비
AXVIEW	2021.09.06	레이저 공정 모니터링	모든 레이저 공정의 Monitoring	- 동축비전(Coaxial Vision System) - 레이저 반사광 모니터링 모듈 - OCT(Optical coherence Tomography) - 레이저 출력 모니터링 모듈 - 보호글래스 오염감시 모듈	플라즈마 센서 및 OCT(광간섭단층촬영) 기술을 적용한 검사·품질보증 장비로, 용접부 및 가공부의 품질을 실시간으로 검증하여 불량을 조기에 차단하고 생산 신뢰성을 확보하는 장비

출처: 당사자료

당사의 레이저 프로세싱은 고출력 레이저 가공, 실시간 공정 및 품질 모니터링, 정밀 공정 제어, 공정 최적화 소프트웨어 기술을 통합한 고출력 레이저 프로세싱 헤드입니다. 이러한 통합 프로세싱 헤드 기술은 당사의 핵심 제품인 VisionSCAN에 집약되어 있습니다. 대부분의 기존 레이저 가공 헤드는 가공 기능에만 초점을 두고 있어, 공정 중 품질 이상을 실시간으로 감지하거나 조건을 자동 보정하는 기능이 부족합니다. 이러한 한계를 극복하기 위해 당사는 가공·검사·제어 기능을 하나로 통합한 VisionSCAN 기술을 확보하였습니다. 해당 제품은 기본 가공 성능부터 고정밀 품질 모니터링 기능까지 고객 요구 수준에 따라 선택 가능한 구성으로

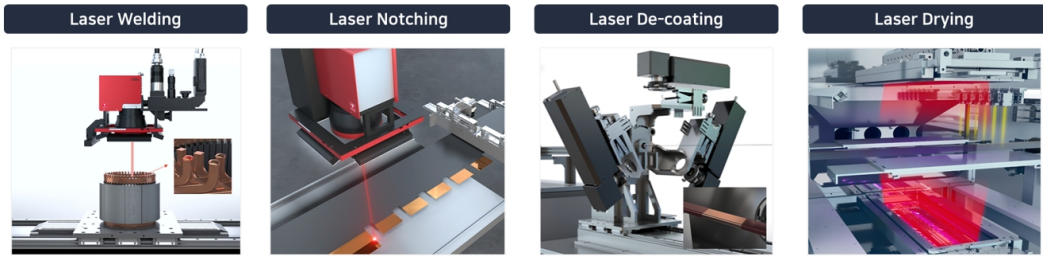
, 기술적 유연성과 맞춤형 품질관리 대응력이 강점입니다. 당사의 VisionSCAN 제품 라인업은 고속·고정밀 가공 성능을 기반으로, 품질 모니터링 및 제어 수준에 따라 다양한 산업 맞춤형 대응이 가능하며, 모듈형 설계를 통한 커스터마이징 유연성까지 갖추고 있어, 고객사 공정 최적화에 기여할 수 있는 경쟁력 있는 솔루션입니다

[VisionSCAN 제품 라인업]

출처: 당사자료

당사의 고출력 레이저 프로세싱 시스템은 VisionSCAN 플랫폼 기술을 기반으로 하여, 전기차 핵심부품 제조공정, 차세대 배터리 제조공정, 전장부품 및 정밀 광학부품 제조공정 등 다양한 산업 영역에 폭넓게 적용되고 있습니다. 기존의 단일 용도 중심 레이저 시스템을 넘어, 당사는 다년간 축적된 고정밀 광학제어 기술, APA(자동위치정렬) 기반 정렬 보정 기술, 실시간 공정 모니터링 기술을 통합하여 다양한 공정요소에 최적화된 레이저 가공 솔루션을 제공하고 있습니다. 현재 당사는 크게 ① 레이저 용접(Laser Welding), ② 레이저 노칭(Laser Notching), ③ 레이저 표면처리 (Laser Surface Processing), ④ 레이저 건조(Laser Drying)의 네 가지 대표 공정 영역으로 시스템 적용을 확대하고 있습니다.

[고출력 레이저 프로세싱 시스템 적용 공정 4가지]



출처: 당사자료

상기의 공정들이 기존 기술 또는 타사와 차별화된 기술로 적용된 세부 영역으로 1) 배터리 제조, 2) 모터 제조 및 3) 카메라 모듈 공정이 있습니다.

1) 배터리 제조 공정

배터리 제조에 최적화된 레이저 프로세싱 솔루션을 제공하며, 전극 제조(노칭) 및 셀 조립(용

접) 영역에서 핵심적으로 적용되고 있습니다. 당사의 레이저 노칭 기술은 고속 연속 공정(Flying Scanning) 기반으로 전극 시트 이동 중 실시간으로 노칭 패턴을 형성하는 독자적 알고리즘을 보유하고 있습니다. 기존의 전극 노칭 공정은 기계적 노칭 방식으로서 정밀도가 점차 저하되며, 공정 품질 안정성에 부정적인 영향을 미치는 등 물리적 한계를 보입니다. 이러한 전통적인 정지형(Stop & Go) 노칭 방식과 달리,당사의 레이저 노칭 기술은 소재가 이동하는 동안 스캐너와 전극 시트의 상대 이동을 고속으로 제어하며, 복잡한 노칭 패턴을 정밀하게 구현할 수 있습니다. 이를 위해 당사는 스캐너와 전극 시트 간의 상대 이동 속도를 실시간으로 연산하고, 전극의 이송 속도 변화에 즉시 대응할 수 있는 실시간 좌표 변환 알고리즘을 독자적으로 개발하였습니다. 상기 레이저 노칭 기술은 기존 정지형 방식 대비 1.5~2배 이상의 생산성 향상을 실현하고 있으며, 고객사의 대량 양산라인에도 안정적으로 적용되고 있습니다. 현재 실제로 주요 글로벌 배터리 제조사를 대상으로 한 양산 프로젝트를 통해 공정 안정성과 양산성을 이미 입증한 상태입니다. 특히 기존 공정의 한계로 지적되어온 양산 속도 한계(기존 최고 속도 1.35m/sec) 를 기술적으로 극복하여, 현존 최고 수준의 고속 노칭 시스템을 구현하고 고객사에 실질 적용까지 완료한 국내 유일 기업입니다.

2) 모터 제조 공정

전기차(EV)는 내연기관 없이 전기 모터의 동력으로 차량을 움직이며, 이때 구동모터의 성능은 차량의 가속력, 에너지 효율성, 주행 안정성에 직결됩니다. 전기차 구동모터용 헤어핀 권선 기술은 고밀도·고출력화된 전동기 성능 확보를 위한 핵심 기술 중 하나이며, 특히 헤어핀 구조의 기술적 성능을 좌우하는 가장 중요한 지표 중 하나는 점적률(Fill Factor)로 이는 구동모터 효율 및 출력밀도 향상과 직결되는 요소입니다. 헤어핀 권선 구조의 점적률을 극대화하기 위해선 도체 끝단의 정밀 절연 제거(디코팅) 및 고정밀·저변형 레이저 용접 기술이 병행되어야, 전체 시스템의 전기적 효율과 기계적 안정성을 확보할 수 있습니다. 헤어핀 모터 제조 공정에서 레이저 표면처리 (Laser Surface Processing)와 용접(Welding) 공정은 전기적 특성과 신뢰성 측면에서 가장 핵심적인 품질 결정 요소로 작용합니다.

헤어핀 탈피(디코팅) 기술은 전기차용 구동모터 제조공정에서 핵심 전처리 공정으로 적용되며 최근 HEV 구동모터에도 확장 적용되고 있습니다. 당사의 레이저 디코팅 기술은 전기차(EV) 구동모터 제조 공정에서 사용되는 구리 헤어핀의 절연 피막을 비접촉 방식으로 정밀하고 고속으로 제거하는 고부가가치 가공 기술입니다. 해당 기술은 전기차의 성능 및 안전성에 중대한 영향을 미치며, 산업계에서 중요성이 크게 부각되고 있습니다. 이러한 산업 수요에 대응하기 위해, 당사는 VisionSCAN 시스템 기반의 고출력 블루레이저 디코팅기술을 개발하였습니다. 당사의 기술은 절연층과 접착층을 동시에 제거하면서도 구리 모재에 손상을 주지 않는 고정밀 가공 구조를 확보하고 있으며, 비접촉 방식으로 주변 오염 및 구리칩 생성 없이 깨끗한 가공 품질을 유지할 수 있습니다. 상기 기술은 기존 기계식 및 적외선 기반 레이저 방식의 한계를 극복하게 해주며, 기존 기술과의 차별점으로 크게 세가지를 들 수 있습니다.

[당사의 고출력 블루레이저 디코팅기술의 차별점]

항목	기존 공정 기술	당사 기술
디코팅 속도	기존 펄스 레이저 기술은 25mm 기준 평균 2.0초 시간 소요	블루레이저 디코팅 기술 0.8초 이하 처리 가능하여 기존 대비 3배 이상 빠른 생산성 실현

디코팅 품질	기존 기계식 공정은 모선 표면에 손상 발생 또는 이물질이 잔존하는 문제 발생	블루레이저 디코팅 기술은 구리에 대한 높은 흡수율 기반으로 비열 가공 수행하여 표면 손상 없이, 오염 및 잔사 없이 완전 탈피 가능하게 함. 이로 인해 디코팅 두께와 폭의 균일도 유지 가능
유지보수부담	기존 기계식 공정은 주기적으로 툴 교체가 필요, 이에 따른 교체 시간과 유지 비용(월 600만원 수준) 발생	블루레이저 디코팅 기술은 소모성 툴이 존재하지 않아 유지보수 없이 장시간 운영 가능 그리고 운영 비용 절감이 가능해짐.

출처: 당사자료

ATOP(이탈리아), GROB(독일) 등은 글로벌 자동차 생산 설비 시장에서 오랜 경험과 레퍼런스를 보유한 기업으로 헤어핀 권선 가공부터 삽입, 용접까지 일괄 대응 가능한 장비를 공급하고 있습니다. 그러나 고도화되는 최신 트렌드 기조에서 기존 시스템들이 본질적으로 가지고 있는 기술적 한계가 점차 드러나고 있습니다. 이러한 한계 속에서 고객사들은 레이저 기반 고정밀 디코팅 기술, 고속 스캐너 제어를 통한 정밀 용접, 자동 위치 보정(APA), 실시간 품질 모니터링, 통합 공정 대응이 가능한 새로운 대안 시스템을 필요로 하고 있습니다. 이같은 수요에 따라 당사는 클램핑, 절단, 정렬, 측정, 용접에 이르는 전 공정을 단일 라인으로 통합하고, 개별 기술을 독립 모듈로 운용 가능하도록 시스템화함으로써 고속, 고정밀, 고품질의 헤어핀 모터 제조 솔루션을 제공합니다. 해당 기술은 이미 HM사, LM사 등 주요 완성차 협력사 대상 양산 공급 실적을 통해 기술 신뢰성을 입증한 바 있습니다. 또한, 당사는 기존 디바이더 핀 방식 대비 획기적으로 개선된 All-in-One 레이저 용접 시스템을 개발하여, 헤어핀 절단부터 정렬, 고출력 레이저 용접, 그리고 전·후공정 검사까지 통합된 공정을 구현했습니다. 상기 All-in-One 시스템으로 기존에 285초 소요되던 싸이클 타임을 163초로 약 43% 단축하여 불량률 감소 및 공정 재작업률 최소화에 기여합니다.이같은 시스템으로 품질, 생산성 및 공정 안정성을 동시에 확보하는 지능형 제조 솔루션을 통해 기존 방식의 한계를 극복하고 있습니다.

3) 카메라 모듈 공정

카메라 모듈은 정밀한 부품 조립 및 내구성이 핵심 요구사항으로 레이저 용접이 주목받고 있습니다. 기존에는 점착제(Adhesive) 또는 초음파 용착(Ultrasonic Welding) 방식이 주로 사용되었으나, 최근에는 레이저를 활용한 비접촉식 고정밀 용접 방식으로 빠르게 전환되고 있습니다. 기존의 접착 및 초음파 용착 방식은 고속화, 소형화, 정밀화, 자동화라는 현대 모듈 제조의 핵심 트렌드를 따라가지 못하고 있으며, 이를 극복하기 위해서는 열 영향이 적고, 비접촉 방식이며, 자동화 대응력이 뛰어난 레이저 용접 기술로의 전환이 필수적이라 할 수 있습니다. 이러한 최신 트렌드에 따라 당사는 2024년 하반기, 애플 카메라 모듈 조립 공정에 적용되는 신규 레이저 용접장비를 납품하였습니다. 해당 공정은 기존 UV 에폭시 접착제 기반의 광학 모듈 접합 방식을 대체하는 기술로, 당사의 정밀 레이저 용접 기술이 최초로 적용된 사례입니다

한편, 점차 다양화 및 특수화되는 고객사의 요구에 따라 당사는 레이저 건조 시장에 진출하고자 하는 전략을 수립했습니다. 이 같은 전략 기회를 모색하던 중 글로벌 레이저 장비 선도기업인 독일의 TRUMPF사로부터 VCSEL 기반의 레이저 히팅 사업 기술 및 자산이전을 제

안이 있었고 당사는 이를 수락하였습니다. 그리고, 2025년 6월중 TRUMPF사와 “TRUMPF사 VCSEL Asset & Knowhow Transfer Agreement”계약을 통하여 국내 최초 레이저 건조 솔루션 핵심기술 및 관련 인프라를 확보하였습니다. 이를 바탕으로 당사는 최근 국내 배터리사 C사와 공동으로 Roll-to-Roll 기반의 연속형 레이저 건조 시스템 데모 장비 개발을 진행 중에 있으며, 실제 장비 제작 및 실증 테스트를 위해 총 8.6억원 규모의 예산이 집행되었습니다. 이 프로젝트는 VCSEL 레이저 광원을 활용하여, 실시간 품질 유지와 에너지 효율 개선을 동시에 달성할 수 있는 고도화된 건조 솔루션의 상용화를 목표로 하고 있으며, 이러한 협업을 바탕으로 위 국내 배터리사 C사와의 양산 라인 납품 및 건조기술 공동 사업화 가능성이 적극적으로 검토되고 있으며, 타 국내 배터리사들도 레이저 건조 시스템의 도입 검토가 시작된 상태입니다.

VCSEL 시장은 스마트폰의 3D 센싱, 데이터센터의 고속 통신, 자율주행차의 LiDAR 도입 확대로 강력한 성장세를 보이는 시장입니다. 특히, 클라우드 컴퓨팅과 5G 기술 확산으로 데이터센터 내 고속 데이터 전송을 위한 고효율 저전력 레이저 수요가 급증하면서 해당 시장 규모 확대가 예상됩니다. 전세계 VCSEL 시장규모는 점점 확대되고 있습니다. 연평균 17.70%의 성장률을 보이며 2024년 48.5억 달러에서 2030년 159.6억 달러로 확대될 것으로 전망됩니다. 지역별로는 중국, 한국, 일본 등 전자제품 생산 기반을 가진 동아시아 지역이 세계시장의 약 40%를 점유하며 빠르게 성장 중 입니다. 글로벌리더로는 ams OSRAM, T사, C사, Broadcom 등이 시장을 주도하고 있습니다.

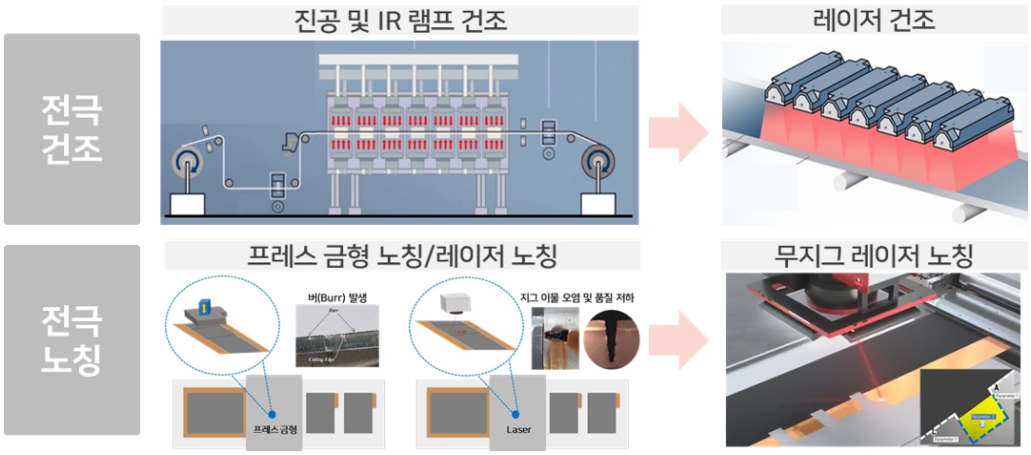
[Global VCSEL 시장규모 및 전망]

출처: Verified Market Research

당사는 산업통산자원부의 '건조 및 고속 노칭' 과제를 통해 레이저 기반 건조 공정을 독자적으로 개발하였습니다. TRUMPF사 로부터 이전받은 VCSEL 기반 비접촉식 레이저 히팅 기술에 기반한 레이저 건조(Laser Drying) 기술은 기존 건조 및 노칭 공정을 점차 대체하여 고

정밀 전자부품, 플렉서블 디바이스, 배터리 조립 공정 등의 분야해서 적용 및 확산되고 있습니다. 당사는 이 같은 레이저 건조 기술을 세계 최초로 상용화하여 배터리 제조의 핵심 공정인 전극 탭 노칭 및 집전판 용접 분야에서 이미 양산 적용된 실적을 확보하였으며, 나아가 레이저 건조 및 클리닝 공정으로 기술 영역을 확장하고 있습니다.

[기존 배터리 셀 제조 공정 기술 혁신 필요성]



출처: 당사자료

당사는 상용화한 레이저 건조 기술을 기반으로 배터리 및 첨단 산업 분야에서의 응용 확대를 추진하고 있습니다. 이미 언급했듯 산업통상자원부의 건조 및 고속 노칭 과제를 통해 레이저 기반 건조 공정을 독자적으로 개발하였고, 고객사(배터리 대기업 C사)와의 테스트를 성공적으로 완료하여 현재 2025년말 계약이 체결되어 2026년부터실제 매출이 발생될 예정입니다. 상기 내용을 종합해볼 때 당사는 타사와의 레이저기술 차별화 측면에서 더 큰 우위를 지닌 것으로 판단됩니다.

그러나 레이저 가공장비시장은 성장이 기대되는 시장인 만큼 향후 타 업체들의 진입으로 경쟁이 심화될 가능성이 존재하며, 전방시장의 성장으로 유사 제품을 생산하는 타 업체와의 경쟁이 불가피할 수 있습니다. 장기적으로는 기술 변화에 따라 신규 기업의 시장 진입으로 인해 당사의 시장점유율이 감소할 수 있으며, 이차전지 및 전기차 업체들의 한정된 수주물량에 대한 경쟁이 심화될 수 있습니다. 이는 당사 제품에 대한 단가 인하 또는 납품 수량의 감소로 이어져 당사의 실적이 악화될 가능성이 있습니다.

마. 산업 관련 법규 및 정책 변화 관련 위험

당사가 취급하는 레이저 장비는 고출력 전자파와 광선을 사용하는 제품 특성상, 안전성 규제 및 품질 인증체계와 관련된 기준이 엄격하게 적용됩니다. 2024년 산업통상자원부는 '스마트 안전장비 지원' 사업의 성능기준을 강화하여 수정 공고하였습니다. 해당 공고는 레이저 센서를 활용한 안전장비의 성능 및 안전성 기준이 강화되는 방향으로 수정되었습니다. 고소작업대에 설치되는 비접촉 과상승방지장치는 KC인증(전파인증)을 받은 제품이어야 하며, 감지방식은 비접촉식(전파, 레이저 이상의 성능)을 충족해야 합니다.

당사의 제품은 고객사의 산업안전 요구사항 및 수출 대상국의 규제 조건에 따라 국내외 인증 요구사항을 충족시켜야할 상황이 존재합니다. 해당 인증 요구사항을 미충족할 경우당사 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 또한, 당사의 영업환경은 전방산업인 전기차와 이차전지 관련 법규 및 정책 변화에 큰 영향을 받습니다. 친환경 차량에 대한 보조금 등 경제적 인센티브와 내연기관차에 대한 환경규제는 전방산업의 성장을 이끄는 중요한 요소 중 하나입니다. 최근 유럽 및 미국 등 주요국가의 전기차에 대한 지원 축소 사례들이 발생하고 있는 바, 세계 각국 정부의 친환경 차량에 대한 정책 기조의 변화에 따라 정책적 인센티브가 축소되거나 폐지될 가능성이 항상 존재합니다. 이러한 지원 축소로 전방산업 시장의 성장이 위축될 수 있으며, 이는 당사의 영업 및 실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 취급하는 레이저 장비는 고출력 전자파와 광선을 사용하는 제품 특성상, 안전성 규제 및 품질 인증체계와 관련된 기준이 엄격하게 적용됩니다. 2024년 산업통상자원부는 '스마트 안전장비 지원' 사업의 성능기준을 강화하여 수정 공고하였습니다. 해당 공고는 레이저 센서를 활용한 안전장비의 성능 및 안전성 기준이 강화되는 방향으로 수정되었습니다. 고소작업대에 설치되는 비접촉 과상승방지장치는 KC인증(전파인증)을 받은 제품이어야 하며, 감지방식은 비접촉식(전파, 레이저 이상의 성능)을 충족해야 합니다.

산업용 장비는 일반적으로 "전기용품 및 생활용품 안전관리법"의 적용을 받으며, 이 법의 하위 안전기준(KC 60825-1)을 준수해야 합니다. 또한, 한국 산업 규격(KS)은 국제전기기술위원회(IEC) 표준인 IEC 60825-1 "레이저 제품의 방사 안전 기준"을 기반으로 합니다.

제품 인증 관점에서, 당사의 지능형 고출력 레이저 시스템은 일반적으로 KS, KC 인증 의무대상은 아니지만, 고객사의 산업안전 요구사항 및 수출 대상국의 규제 조건에 따라 국내외 인증 대응체계를 유연하게 운영하고 있습니다. 특히, 유럽 지역 수출 시 요구되는 CE 인증, 미국 FDA 등록, 전자파(EMC) 적합성 테스트 등 글로벌 인증 요구사항에 대해 프로젝트 범위 내 인증 취득 및 문서화 대응 경험을 보유하고 있습니다. 실제 당사는 복수의 글로벌 프로젝트에서 이러한 인증 절차를 직접 수행하며, 제품 기획 단계부터 인증 대응 설계를 반영하여 고객 맞춤형 기술 요건을 충족시켜 왔습니다. 아울러, 북미 지역 수출을 위한 UL 인증, 유럽권/동유럽 일부 지역 대응을위한 슬로바키아 TI 인증 등의 다국적 인증을 확보하고 있으며, 고객 요구 시 인증 문서 제공 및 시스템 확장 설계도 가능하도록 대응체계를 완비하고 있습니다.

[당사 제품 인증 취득 현황]

규격/인증 명칭	취득연도	등록번호/인증처

KS Q ISO 9001:2015	2019	SMI-2078Q/한국표준경영원
KS Q ISO 14001:2015	2023	SMI-2078E/한국표준경영원
CE 자기적합성 선언(DoC.)	2021	ECMK-BC008(M)/AXBIS
UL 인증	2024	UL-US-2406018-0/유엘 게엠베하
FDA	2023	2311567-000/U.S. Food & DruAdministration
KCs(자율안전확인 신고)	2023	23-AG1EQ-00975/한국산업안전보건공단
KCs(자율안전확인 신고)	2023	23-AG1EQ-01282/한국산업안전보건공단

출처: 당사자료

2024년 6월 산업통상자원부는 '소재부품기술개발 이종기술융합형 사업'에 지원하여 현재 해당 연구개발과제를 수행중에 있습니다. 해당 과제는 '이차전지 제조공정의 에너지 고효율 레이저 건조 및 고속 노칭 통합 장비 개발'이며, 당사가 주관으로 한국기계연구원 및 한국자동차연구원과 공동으로 연구개발하는 사업입니다. 당 사업은 2024년 07월부터 2026년 12월까지 개발되는 연구로서 정부지원은 약 25억 수준입니다.

2025년 글로벌 전기 보조금 지원 정책은 '직접 보조금 축소 및 종료'와 '세제 혜택 및 비금전적 지원 강화'되는 방향으로 변화하고 있습니다. 각국 정부는 시장 자생력 확보와 재정 부담 완화를 위해 보조금 의존도를 낮추고 있습니다.

[주요국 전기차 보조금 정책 현황]

국가	2025년 이전	2025년 현재	주요 변화 및 정책 방향
한국	2023년 최대 500만원 지원	2025년 최대 300만원 지원	내연기관차를 전기승용차로 전환시 추가 최대 100만원 지원
미국	2023년 최대 7,500달러 지원	2025년09월30일부로 완전히 종료	OBBBA 법안 통과로 EV세액 공제 제도 조기 종료
중국	2022년12월31일부로 공식 종료	해당사항 없음	중앙정부의 직접적 현금 보조금 완전 폐지 다만, 노후차 폐차 후 NEV 구매 시 최대 20,000위안 지급
프랑스	2023년 최대 7,000유로 지원 (저소득층 기준)	2025년 최대 4,000유로 지원(저소득층 기준)	보조금 전체 예산구모가 15억유로 에서 10억유로로 30% 이상 축소
영국	2022년 6월부로 종료	2025년07월16일부로 재시행	2022년 보수당 정부 폐지 보조금이 2025년 다시 도입됨. 2025년 환경 점수 제도(SBTi 승인) 도입(제조사가 SBTi 승인을 받아야만 보조금 지급 대상이 됨)
독일	2023.12.17 까지 최대 4,500유로 지원	2025년 9월까지 전면 폐지 2025년 10월 이후 재도입	2023년말 예산 문제로 보조금 중단되면서 전기차 판매량 급감. 2025년 10월 새로운 제도로 재도입되면서 최대 3,000~4,000유로 지원

출처: 언론 보도자료 종합

이차전지의 최신 정책 변화는 미국발 관세 전쟁으로 촉발된 보호무역주의 심화 현상, 환경 규제 및 지속가능성 요구 증대 그리고 기술 혁신 가속화에 대한 국가별 지원 증대로 요약할 수 있습니다. 각국 정부는 자국 중심의 안정적인 공급망 구축과 산업 경쟁력 확보를 위한 정책 기조를 보이고 있습니다.

[주요국 이차전지 지원 정책 현황]

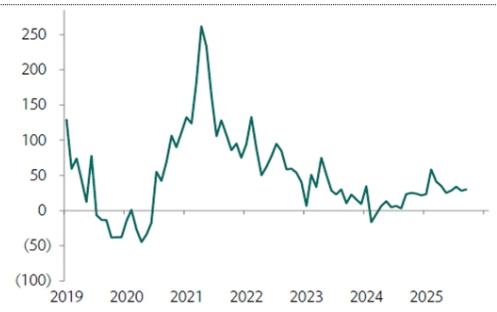
국가	2025년 이전	2025년 현재	주요 변화 및 정책 방향
미국	2023년 최대 7,500 세액 공제 (배터리/광물 요건 충족시)	2025년9월30일부로 종료	소비자 구매를 촉진하는 30D 세액공제가 종료되고, 45X 생산 세액 공제만 지원. 핵심 광물 및 부품 측면에서 북미 조달 비율을 증대, 중국산 배터리 및 소재의 시장 진입 억제
중국	2022년12월31일부로 국가 직접 구매 보조금 지원 종료	해당사항 없음	전기차 보조금 정책과 동일
EU	2023년 EU 배터리 지침 (Directive, 회원국별 법제화 필요) 폐배터리 수거 및 재활용에 초점	EU 배터리 규정(Regulation, EU 전역 직접 적용) 배터리 전 생애주기 관리	배터리 지침(Directive)에서 배터리 규정(Regulation) 으로의 전환 및 시행이 주요 변화. 2025년8월18일부터 본격적으로 시행

출처: 언론 보도자료 종합

이차전지 산업은 전기차 캐즘과 중국 부상(점유율 1위)이라는 두가지 문제에 직면한 상황이며, 2024년 기준 중국으로 시장 주도권이 넘어간 상황입니다.

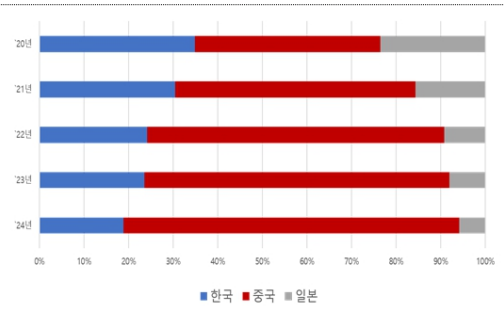
[주요국 이차전지 지원 정책 현황]

< 글로벌 전기차 판매 증가율(%) >



* 출처 : 하나증권, SNE Research

< 글로벌 이차전지(EV용) 시장점유율(%) >



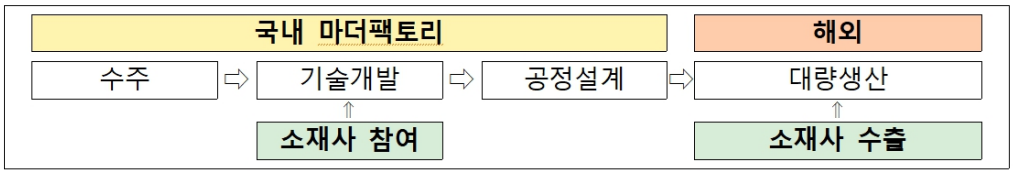
* 출처 : SNE Research

출처: 2025년11월28일 산업정책과 발표자료, 관계부처 합동

정부 발표 및 현재 상황으로 판단할 때 배터리 시장 구조에서 가격경쟁으로 시장주도권 확보는 한계가 있으므로 가격경쟁에서 기술경쟁으로의 패러다임 전환이 필요한 상황입니다. 이에 한국 정부는 이차전지 소재를 중심으로 국내 산업 생태계의 강화가 필요하다고 진단하였습니다. 또한 정부는 이차전지 수주단계 중 소재사의 중요성을 강조하였습니다. 정부 발표 내용을 보면 향후 이차전지 소재사에 대한 투자가 증대될가능성이 높다고 판단됩니다.

[이차전지 셀 수주단계별 국내·외 역활]

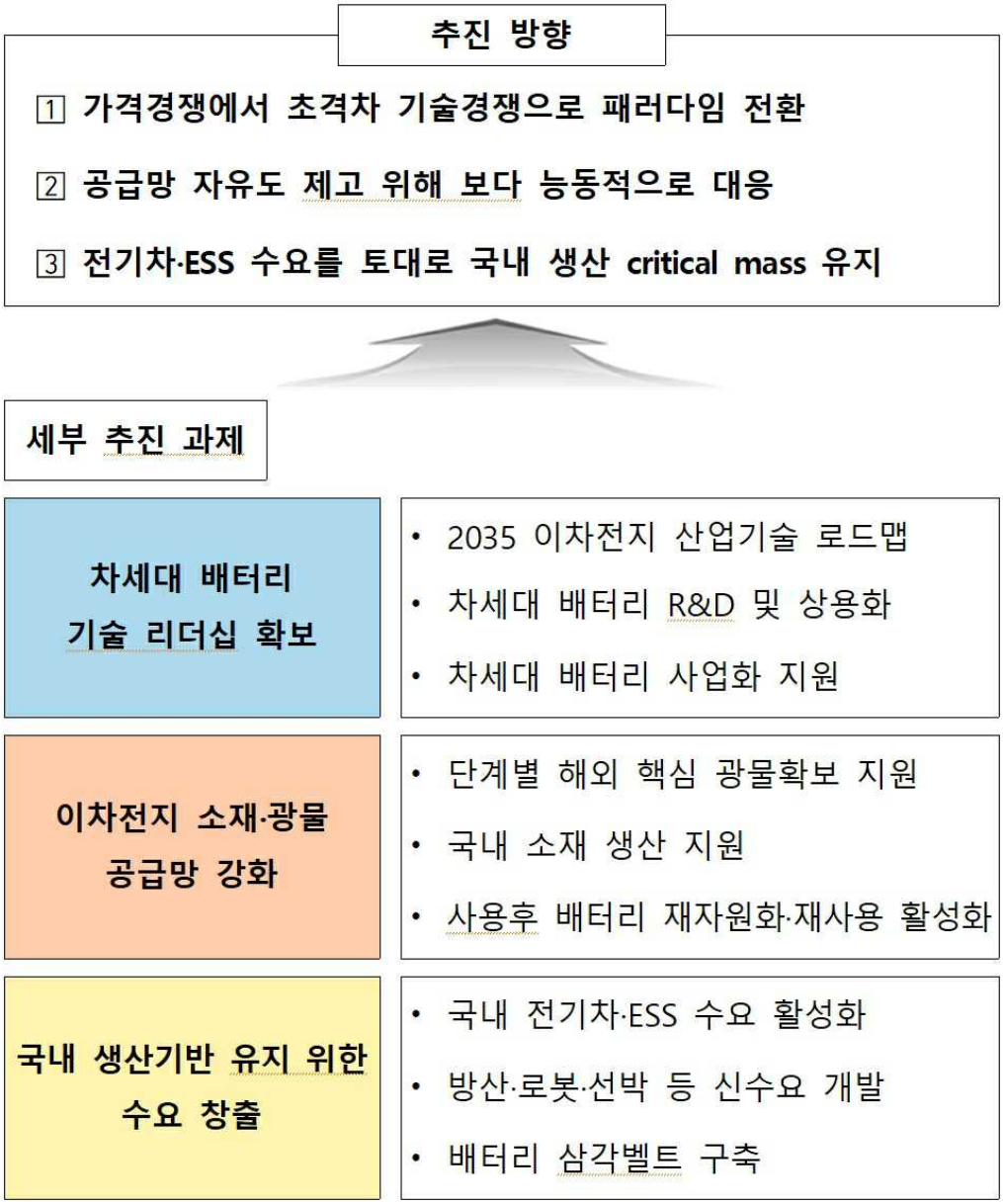
< 이차전지 셀 수주단계별 국내·외 역할 (EV용) >



출처: 2025년11월28일 산업정책과 발표자료, 관계부처 합동

2025년 11월 28일 주최된 국가첨단전략산업위원회에서 발표된 정부측 자료에 의하면 2024년 기준 글로벌 이차전지 시장점유율 19%에서 2030년까지 25%로 끌어올리기 위한 추진 전략을 발표하였습니다. 가격경쟁에서 기술경쟁으로 패러다임 전환을 꾀하는 국내 이차전지 산업 성장을 위해 세부 추진 과제를 다음과 같이 열거하였습니다.

[국가첨단전략산업위원회 발표 K-배터리 성장 전략]



출처: 2025년11월28일 산업정책과 발표자료, 관계부처 합동

상기 정부 발표와 같이 K-배터리 경쟁력 제고를 위해 2029년까지 2,800억을 투입하여 이차전지 산업 경쟁력 강화를 목표로 하고 있습니다. 특히 '2035 이차전지 산업기술 로드맵'을 올

해 안에 수립할 예정이며, 전기차 캐즘현상과 중국의 이차전지 고 점유율로 인해 어려움을 겪고 있는 국내 이차전지 산업을 위해 국민성장펀드를 활용한 사업화 지원을 계획하고 있습니다. 특히 주요 소재와 핵심광물의 중국 의존도가 높은 상황에서 국내 산업 생태계를 강화하고 핵심광물의 확보를 위해 국내 생산 지원도 확대할 예정입니다. 이에 더해 전기차 수요 진작을 위해 보조금을 올해 7,153억원에서 내년 9,360억원으로 확대 및 개소세 및 취득세 감면 등을 지속 추진할 계획이라고발표하였습니다. 종합해볼때 국내 전기차 및 이차전지 산업의 경쟁력 강화를 위한 정부 투자가 증대될 것으로 판단됩니다.

한편, 당사의 제품은 고객사의 산업안전 요구사항 및 수출 대상국의 규제 조건에 따라 국내외 인증 요구사항을 충족시켜야할 상황이 존재합니다. 해당 인증 요구사항을 미충족할 경우 당사 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있습니다. 또한, 당사의 영업환경은 전방산업인 전기차와 이차전지 관련 법규 및 정책 변화에 큰 영향을 받습니다. 친환경 차량에 대한 보조금 등 경제적 인센티브와 내연기관차에 대한 환경규제는전방산업의 성장을 이끄는 중요한 요소 중 하나입니다. 최근 유럽 및 미국 등 주요국가의 전기차에 대한 지원 축소 사례들이 발생하고 있는 바, 세계 각국 정부의 친환경 차량에 대한 정책 기조의 변화에 따라 정책적 인센티브가 축소되거나 폐지될 가능성이 항상 존재합니다. 이러한 지원 축소로 전방산업 시장의 성장이 위축될 수 있으며, 이는 당사의 영업 및 실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다..

바. 주요 매출처 투자계획에 따른 수주 실적 변동 위험

당사는 장비 공급업체로서 고객사의 제품 생산 관련 프로젝트의 진행 상황, 공정의 설비, 투자계획 변경, 투자의 실제 집행 상황 등에 따라 당사의 제품 주문량이 변동될 수 있습니다. **통상적인 거래의 경우 회사 간 협의 등으로 먼저 진행되며, 실제 수주 및 제품 납기일 기준 약 3개월 전에 이루어지는 경향이 존재합니다.**

이에 따라 **당사는 담당자 간 협의를 통해 납품 가능성이 높다고 판단될 경우 구매의향서 수령 전에 사양 확인 단계를 거쳐 제품 제작을 진행하며, 소수입찰을 통해 구매의향서(PO)를 수령합니다. 또한 납기를 단축하기 위하여 장비 제작을 먼저 진행하고 추후 장비 납품 직전에 구매주문서를 받는 경우도 있어 예상대로 수주가 발생하지 않았을 경우 당사 사업계획이 변동될 가능성이 있습니다. 현재까지 당사는 계약 이후의 고객사 혹은 당사의 귀책으로 인한 납기 지연 혹은 계약의 파기 사례가 증권신고서 제출일 현재까지 존재하지 않으며, 일정 지연에 따라 손실을 추가로 인식한 사례 역시 존재하지 않습니다.**

고객사로부터 정식 PO를 수령하기 이전에도, 프로젝트 특성 상 일정 단축 및 기술 검증을 위해 일부 선행 작업을 진행하는 경우가 존재하나, 계약 구조상 이미 투입된 원가는 보상 받도록되어 있어 프로젝트 중도 해지에 따른 재무적 영향 또한 제한적입니다.

당사의 2025년 11월 기준 전체 제품의 당년도 수주 총액은 **472**억원 수준이며, 수주잔고의 경우 204억원 수준입니다. 해당 수주는 국내 대기업 향 내수 및 수출 항목에 대한 금액입니다.

이와 같이 당사는 수주산업의 특성상 추가로 수주할 중장기적인 수주물량 및 수주금액을 현재 시점에서 정확히 예측하기 어렵습니다. 현재 매출구조에서는 당사의 고객사들의 **배터리, 모터/액츄에이터, 카메라 모듈** 등의 생산 물량 감소, 생산 설비 계획 변경 등이 발생할 경우 당사의 매출액 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 영위하는 산업용 레이저 장비 제조 및 판매사업은 고객사인 **배터리, 모터/액츄에이터, 카메라 모듈** 제조업체의 주문 생산을 통해 진행되기 때문에, 고객사의 투자계획 또는 생산계획에 따라 당사의 매출이 영향을 받습니다.

당사는 장비 공급업체로서 고객사의 제품 생산 관련 프로젝트의 진행 상황, 공정의 설비, 투자계획 변경, 투자의 실제 집행 상황 등에 따라 당사의 제품 주문량이 변동될 수 있습니다. 통상적인 거래의 경우 회사 간 협의 등으로 먼저 진행되며, 실제 수주 는 제품 납기일 기준 약 3개월 전에 이루어지는 경향이 존재합니다.

이에 따라 당사는 담당자 간 협의를 통해 납품 가능성이 높다고 판단될 경우 구매의향서 수령 전에 사양 확인 단계를 거쳐 제품 제작을 진행하며, 소수입찰을 통해 구매의향서(PO)를 수령합니다. 또한 납기를 단축하기 위하여 장비 제작을 먼저 진행하고 추후 장비 납품 직전에 구매주문서를 받는 경우도 있어 예상대로 수주가 발생하지 않았을 경우 당사 사업계획이

변동될 가능성이 있습니다.

당사는 고객사로부터 정식 PO를 수령하기 이전에도, 프로젝트 특성 상 일정 단축 및 기술 검증을 위해 일부 선행 작업을 진행하는 경우가 존재합니다. 다만, 이 경우에도 최소한 LOI 등 프로젝트 추진에 대한 고객사의 공식적인 의사 확인을 선행한 이후에만 프로젝트를 진행하고 있습니다.

그럼에도 불구하고, 예상치 못한 수주 실패 혹은 계약 파기 시에는 해당 제품은 재고자산(재공품 또는 제품)으로 존재하게 됩니다. 이 경우 당사가 제작하는 장비의 사양이 표준화 되어 있거나, 타 고객사로 전용이 가능한 핵심 모듈 위주로 선 제작이 이루어지는 경우에는 재고 전용을 통해 악성 재고 리스크를 최소화할 수 있습니다.

또한, 해당 산업에서 거래처들과의 관례 상 프로젝트가 중도에 종료되거나 계약이 해지되는 경우에도, 고객사로부터 이미 투입된 원가에 대해서는 보상받도록 계약 구조가 형성되어 있어, 프로젝트 선행으로 인한 당사의 재무적 손실을 최소화할 수 있습니다. 따라서, 정식 PO 이전 프로젝트 선진행이 당사의 사업 안정성이나 수익성에 중대한 부정적 영향을 미칠 가능성은 제한적이라고 판단하고 있습니다.

현재까지 당사는 계약 이후의 고객사 혹은 당사의 귀책으로 인한 납기 지연 혹은 계약의 파기 사례가 증권신고서 제출일 현재까지 존재하지 않으며, 일정 지연에 따라 손실을 추가로 인식한 사례 역시 존재하지 않습니다.

당사의 2025년 11월 기준 전체 제품의 당년도 수주 총액은 **472억원** 수준이며, 수주잔고의 경우 204억원 수준입니다. 해당 수주는 국내 대기업 향 내수 및 수출 항목에 대한 금액입니다.

당사의 매출은 2021년 176억, 2022년 310억, 2023년 458억, 2024년 513억 및 **2025년 11월까지 446억**(2025년 온기 예상 매출 532억)을 기록하여 매해 증가하는 추세입니다. 당사의 최근 5개년 매출액 및 수주잔고 현황은 다음과 같습니다.

[최근 5개년 매출액 및 수주잔고 현황]

(단위: 백만원)

주요 매출처	2025년 11월 (누적)	2024년	2023년	2022년	2021년
매출액	44,612	51,333	45,833	30,991	17,639
당기수주총액	47,247	43,636	50,438	48,138	17,249
수주잔고	20,397	17,762	25,459	20,854	3,706

출처: 당사 내부자료**(별도 재무제표 기준 금액)**

주1) 매출액은 임대매출을 제외한 금액입니다.

상기 표에서 보이듯이 당사의 수주잔고는 2022년 전년대비 약 6배 증가하였으며, 2023년 254억을 기록 한 후 2024년 178억으로 소폭 감소한 형태를 보이고 있으나, 2025년 11월 기준 204억으로 2025년 온기기준 수주잔고는 2024년 대비 약 20% 상회하는 수준의 수주잔

고를 달성할 것으로 예상됩니다. 또한, 2025년 11월말 기준 수주총액은 472억으로 2024년 대비 약 8% 상회한 수준을 달성하였습니다.

2025년 11월말 기준 확정된 수주 리스트와 예상 수주 리스트는 다음과 같습니다.

[확정 수주 리스트]

(단위 : 천원)

발주처	품 목	수주잔고
A고객사	AXWELD	2,100,000
B고객사	AXWELD	2,005,673
C고객사	AXSURF	1,830,000
D고객사	AXWELD	1,830,000
E고객사	AXWELD	1,792,600
F고객사	AXCUT	1,637,598
G고객사	AXSURF	1,600,000
H고객사	AXHEAT	1,175,000
I고객사	AXWELD	1,027,000
J고객사	AXSURF	1,000,000
K고객사	AXWELD	856,908
L고객사	AXWELD	760,997
M고객사	AXWELD	344,025
N고객사	AXWELD	324,203
O고객사	AXWELD	301,939
기타고객사	AXWELD외	1,811,968
합계		20,397,911

주) 수주잔고는 2025년 11월말 기준이며 고객과의 계약유지조항으로 인해 수량, 단가,납기일 정보 기재는 생략하였습니다.

[예상 수주 리스트]

(단위 : 천원)

고객사	예상수주금액	계약일(예상)	납기일	사업군	제품군
A고객사	1,792,600	2025-12-01	2025-12-31	모빌리티(EV)	AXWELD
B고객사	248,900	2025-12-15	2026-03-31	모빌리티(EV)	AXSURF
C고객사	1,830,000	2025-12-28	2026-03-31	이차전지	AXWELD
D고객사	1,570,000	2025-12-16	2026-02-25	모빌리티(EV)	AXSURF
E고객사	1,086,614	2025-12-01	2025-12-31	모빌리티(EV)	AXWELD
F고객사	856,908	2025-12-02	2026-03-31	모빌리티(EV)	AXWELD
G고객사	270,683	2025-12-02	2026-03-31	모빌리티(EV)	AXVIEW
H고객사	1,637,598	2025-12-05	2025-12-31	이차전지	AXCUT

I고객사	1,000,000	2025-12-31	2026-03-31	모빌리티(EV)	AXSURF
J고객사	344,025	2025-12-31	2026-03-31	모빌리티(EV)	AXWELD
기타고객사	656,000	2025-12-01	2025-12-31		AXWELD 외
합계	11,293,328				

주) 예상 수주 리스트는 2025년 11월 기준입니다.

이와 같이 당사는 수주산업의 특성상 추가로 수주할 중장기적인 수주물량 및 수주금액을 현재 시점에서 정확히 예측하기 어렵습니다. 현재 매출구조에서는 당사의 고객사들의 **배터리, 모터/액츄에이터, 카메라 모듈** 등의 생산 물량 감소, 생산 설비 계획 변경 등이 발생할 경우 당사의 매출액 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 교섭력 열위에 따른 위험

당사의 주요 고객사는 완성차 관련 대기업, 대기업 계열사 및 이차전지 산업을 영위하는 기업 등 규모가 큰 기업들이며, 이러한 기업들은 당사를 포함한 타 경쟁업체 대비 우월한 협상력 및 단가 교섭력을 보유하고 있습니다. 당사의 제품은 전량 수주형 맞춤 제작 방식으로 공급됩니다. 해당 구조 내에서 당사는 고객사의 프로젝트가 지연되거나 신규 거래처가 발생하는 등의 위험이 발생할 수 있으며, 이로 인하여 당사 수익성에 매우 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. .

향후 대체기술의 등장, 신규업체의 진입, 고객사 내 경쟁심화 등이 발생하는 경우 당사는 거래처 대비 협상력에서 열위에 있을 가능성이 존재하며, 예기치 못한 사유로 인한 원가의 상승이 발생하더라도 매출처와 판가 조정 시 원가 상승분이 모두 반영되지 않을 수 있습니다. 혹은 COVID-19 수준의 예기치 못한 상황으로 인한 수주물량 취소로 급격한 물량 감소할 위험도 존재합니다. 당사는 핵심 기술력, 빠른 납기 대응, 검증된 품질 신뢰성을 기반으로 주요 고객사와 독점적 계약을 체결하여 이러한 위험에 대응하고 있으나, 그럼에도 불구하고 당사의 협상력 열위로 인해 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수도 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 주요 고객사는 완성차 관련 대기업, 대기업 계열사 및 이차전지 산업을 영위하는 기업 등 규모가 큰 기업들이며, 이러한 기업들은 당사를 포함한 타 경쟁업체 대비 우월한 협상력 및 단가 교섭력을 보유하고 있습니다. 당사의 제품은 전량 수주형 맞춤 제작 방식으로 공급됩니다. 해당 구조 내에서 당사는 고객사의 프로젝트가 지연되거나 신규 거래처가 발생하는 등의 위험이 발생할 수 있으며, 이로 인하여 당사 수익성에 매우 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

당사는 장비 공급업체로 고객사의 제품 생산 관련 프로젝트의 진행 상황, 공정의 설비, 투자 계획 변경, 투자의 실제 집행 상황 등에 따라 당사의 제품 주문량이 변동될 수 있습니다. 당사는 향후 안정적인 협상력 확보를 위해 독점적 기술력을 통해 독점적 지위를 확보하려 노력하고 있습니다.

당사는 고출력 정밀 레이저 시스템 분야에서 독자적인 기술 내재화를 통해 핵심 기술의 자립화 및 원천 기술 확보에 성공한 기술선도 기업으로서, 당사의 레이저 시스템은 광학 설계, 제어 기술, 공정 모니터링, 품질 검사, 소프트웨어에 이르기까지 전 공정 핵심 요소기술을 자체 기술로 내재화 하였습니다. 이러한 독점적 기술력을 통해 국내 타사 대비 명확한 기술적 차별성과 경쟁우위를 가져 당사의 협상력을 확보하려 노력하고 있습니다.

하지만 이러한 대응 노력에도 불구하고 향후 대체기술의 등장, 신규업체의 진입, 고객사 내 경쟁심화 등이 발생하는 경우 당사는 거래처 대비 협상력에서 열위에 있을 가능성이 존재하며, 예기치 못한 사유로 인한 원가의 상승이 발생하더라도 매출처와 판가 조정 시 원가 상승분이 모두 반영되지 않을 수 있습니다. 혹은 COVID-19 수준의 예기치 못한 상황으로 인한 수주물량 취소로 급격한 물량 감소할 위험도 존재합니다. 당사는 핵심 기술력, 빠른 납기 대응, 검증된 품질 신뢰성을 기반으로 주요 고객사와 독점적 계약을 체결하여 이러한 위험에 대응하고 있으나, 그럼에도 불구하고 당사의 협상력 열위로 인해 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수도 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

아. 납기 미준수 및 매출처 요구사항 충족 실패 위험

당사는 산업용 레이저 장비 제조 및 판매 사업을 영위하고 있으며, **본 사업에서는 고객사 장비 및 가공대상 물질에 최적의 광학 및 SW 설계 기술이 필수적이며, 고객사의 납기 요구에도 적시 생산이 가능한 시스템을 구축해 놓아야 합니다.**

당사의 주요 제품인 VisionSCAN은 **배터리, 모터/액츄에이터, 카메라 모듈, 전력변환모듈 등 고정밀 레이저 가공** 및 품질검사 공정에 최적화되어 있습니다. 해당 주요 제품을 통해 국내 주요 Tier 1 협력사를 중심으로 장기적 거래 관계를 구축하고 있으며, 국내 대기업 A사와 장기공급계약(LTA)을 통해 연간 공급계획을 기반으로 안정적인 판매루트를 확보하고 있습니다.

또한, 배터리사 생산라인의 구조와 탑재 밀도를 고려한 라인 **최적화** 장비를 표준화하여 운영하여 국내 3대 **배터리** 제조사와도 거래 관계를 확보하고 있습니다. **특히 당사는 배터리 장비 공급사들과 경쟁관계에 있지 않으며, 해당 회사 대부분에 당사의 지능형 고출력 레이저 프로세싱 시스템을 공급하고 있습니다. 이처럼 타사 대비 우월한 광학 및 SW의 최적화 설계기술을 보유하고 있으며, 장비사까지 고객범위를 확장하여 점유율을 확대하여 고객사와 높은 신뢰관계를 확보하고 있습니다.**

현재까지 당사는 계약 이후의 고객사 혹은 당사의 귀책으로 인한 납기 지연 혹은 계약의 파기 사례가 증권신고서 제출일 현재까지 존재하지 않으며, 일정 지연에 따라 손실을 추가로 인식한 사례 역시 존재하지 않습니다.

다만, 상기와 같은 노력에도 불구하고 납기의 미준수 및 요구사항 미충족 사항이 발생하는 경우 고객사와의 신뢰도 저하, 경쟁우위 저하, 실적하락,신규 프로젝트 수주 실패 등으로 인해 향후 영업상황 및 재무상황에 있어 부정적인 영향을 끼칠 수 있사오니 유의하시기 바랍니다.

당사는 산업용 레이저 장비 제조 및 판매 사업을 영위하고 있으며, 본 사업에서는 고객사 장비 및 가공대상 물질에 **최적의 광학 및 SW** 설계 기술이 필수적이며, 고객사의 납기 요구에도 적시 생산이 가능한 시스템을 구축해 놓아야 합니다. 당사의 주요 제품인 VisionSCAN은 **배터리, 모터/액츄에이터, 카메라 모듈, 전력변환모듈 등 고정밀 레이저 가공** 및 품질검사 공정에 최적화되어 있습니다. 이같은 최적화 기술을 통해 당사는 국내 주요 Tier1 협력사를 중심으로 장기적 거래 관계를 구축하고 있으며, 국내 대기업과 장기공급계약(LTA)을 통해 연간 공급계획을 기반으로 안정적인 판매 루트를 확보하고 있습니다. 이처럼 VisionSCAN 플랫폼의 모듈형 구조를 활용해 고객 **최적화** 라인업을 제공합니다.

특히 자동 클램핑·회전 절단 일체형 지그 시스템과 같은 해외 기업이 모방이 어려운구조적 차별화된 특허 기반의 방어적 기술로서 국내 대기업과의 장기공급계약의 핵심 평가 요소로 작용되었습니다. 당사의 레이저 프로세싱 공정의 핵심인 지그 기술을 내재화하여 해당 지그 기술을 통해 고객사의 부품 형상, 공정 조건, 양산 수율 요건에 맞추어 **최적화** 설계 및 빠른 대응을 가능하게 합니다.

당사는 지속적으로 상기 기술들을 개발 발전시켜 고객사에 대한 **최적화** 설계 및 빠른 대응을 가능케 하도록 꾸준히 연구개발활동을 진행하고 있습니다.

[최근 3사업연도 중 완료된 연구개발활동 성과]

연구과제명	연구결과 및 기대효과	상품화 여부	비고
배터리 전극 레이저 노칭 시스템 개발	전기차 배터리 전극 레이저 노칭 제어 기술 및 레이저 프로세싱 지그 등의 요소기술 개발	국내 배터리 제조 업체와 LOI 체결 및 신규 수주 확보	레이저 노칭 기술 특허 출원
On the Fly 기술 기반 배터리 레이저 마킹 기술 개발	연속으로 이송하는 컨베이어 벨트 위에서 레이저 프로세싱 스테이션을 통과할 때 배터리 캔에 연속적으로 고속 레이저 라벨링 기술 개발	On the Fly 기술 기반 배터리 레이저 마킹 기술 사업화 성공	-
전기차 핵심 부품 제조용 그린레이저 용접 및 품질 검사 기술개발	고출력 532nm 이하 파장의 그린레이저 상용화에 따라 전기차 핵심 부품(구동모터, 배터리) 소재 특성을 고려한 레이저 용접 장비 및 용접 품질 검사기술 개발	그린레이저 용접 장비 사업화 성공 (23년 35억 이상 수주)	-
레이저 광삼각 기술 기반의 레이저 용접선 추적 기술개발	**3D 레이저센서로 측정한 가공대상물 위치정보를 기준으로 가공 경로의 오정렬을 자동보상하여 불량을 사전 예방 하는 기술**	전기차 핵심부품 레이저 용접 장비의 용접선 추적 시스템 사업화 성공	-
전기차 구동모터 핵심 제조공정용 레이저 가공 통합시스템 개발	전기차 구동모터의 커팅 순환 지그 및 레이저 용접 기술 개발 및 관련 요소기술 개발을 통한 기술 격차 확보	최근 3년간 ㈜액스비스의 핵심 사업 분야로 100%의 국내 시장을 보유	-

출처: 당사자료.

또한, 배터리사 생산라인의 구조와 탑재 밀도를 고려한 라인 **최적화** 장비를 표준화하여 운영하여 국내 3대 셀 제조사와도 거래 관계를 확보하고 있습니다. 특히 당사는 배터리 장비사와 경쟁관계에 있지 않으며, 해당 회사 대부분에 당사의 지능형 고출력 레이저 프로세싱 시스템을 공급하고 있습니다. 이처럼 타사 대비 우월한 **광학 및 SW의 최적화** 설계기술을 보유하고 있으며, 장비사까지 고객범위를 확장하여 점유율을 확대하여 고객사와 높은 신뢰관계를 확보하고 있습니다.

현재까지 당사는 계약 이후의 고객사 혹은 당사의 귀책으로 인한 납기 지연 혹은 계약의 파기 사례가 증권신고서 제출일 현재까지 존재하지 않으며, 일정 지연에 따라 손실을 추가로 인식한 사례 역시 존재하지 않습니다.

다만, 상기와 같은 노력에도 불구하고 납기의 미준수 및 요구사항 미충족 사항이 발생하는 경우 고객사와의 신뢰도 저하, 경쟁우위 저하, 실적하락, 신규 프로젝트 실패 등 향후 영업에 있어 부정적인 영향을 끼칠 수 있사오니 유의하시기 바랍니다.

자. 원재료 조달 관련 위험

당사의 제품 제조시에 요구되는 주요 원재료는 레이저, 기구부, 스캐너 등 입니다. 해당 원재료들을 대부분 국내 업체를 통해 조달하고 있습니다. 당사의 총 제조비용 중 재료비 비중은 2022년 85%, 2023년 70%, 2024년 73%, 2025년 3분기 52% 수준입니다. **당사가 영위하는 산업용 레이저 장비 제조 판매 사업 특성상 원재료의 가격 상승은 제품 매출원가 상승을 초래하여 당사의 영업이익 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사는 원재료의 품목에 따라 매입처를 다각화하기 위한 노력을 꾸준히 하고 있습니다만, 레이저와 같은 일부 주요 품목의 경우 당사의 수주고객사의 생산라인 특성상 고객사 요구 사양에 따른 선택제한성 때문에 레이저 브랜드를 쉽게 바꿔 사용할 수 없다는 한계가 존재합니다. 따라서, **레이저 품목의 경우 고객사의 생산라인 변화로 인한 당사 원재료 수급처의 갑작스러운 변동이 요구될 수 있으며, 혹은 레이저 품목의 필요 스펙 변동이 발생할 수 있습니다. 또한, 원재료 조달상황의 예상치 못한 변동성에 취약해질 가능성이 있으며, 재료 조달에 있어 교섭력 악화로 인해 당사의 원재료 매입금액 상승으로 인한 마진율 감소로 수익성이 악화될 우려가 존재합니다.** 또한, 자연재해, 코로나19 등과 같은 전염병, 또는 무역장벽을 유발하는 지정학적 문제 등 당사가 통제할 수 없는 사건 혹은 공급사와의 관계 악화로 인하여 당사의 주요 공급사와의 관계가 중단되거나 종료되는 등의 상황이 발생할 수 있습니다.

그리고 원자재 가격은 해당 품목의 매입처별 수급에 따라 변동할 수 있는 바, 당사의 제품 생산에 소요되는 적정 수준의 주요 원자재를 적절한 비용으로 적시에 확보하지 못하는 경우 제품 생산에 차질이 발생할 수 있으며, 이는 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 제품 제조시에 요구되는 주요 원재료는 레이저, 기구부, 스캐너 등 입니다. 해당 원재료들을 대부분 국내 업체를 통해 조달하고 있습니다. 당사의 총 제조비용 중 재료비 비중은 2022년 85%, 2023년 70%, 2024년 73%, 2025년 3분기 52% 수준입니다. 주요 원재료 중 레이저 품목의 경우 현재 한국트럼프(주)에서 주로 조달하고 있으나, I사, C사 등 복수의 공급사로부터 대체가 가능합니다. 다만, 당사의 수주 고객사의 생산라인 초기 설계 단계에서 레이저 모델 및 사양을 사전 확정해야 하는 특성이 있습니다. 이렇듯 당사는 고객사 승인 사양에 맞춰 해당 브랜드의 레이저를 사용해야 하는 제약이 있습니다.

한편, 기구부 품목의 경우 (주)정진테크, (주)태산정밀 등의 4개 업체 이상에서 조달하고 있으며, 기타 재료의 경우 자회사인 랩스(주) 등의 3개 업체 이상에서 조달하고 있습니다.

당사 제품 제조를 위한 원재료 매입 세부내역은 다음과 같습니다.

[주요 원재료에 관한 사항]

(단위 : 천원)

매입유형	품목	구분	2025년도 3분기 (제17기)	2024년도 (제16기)	2023년도 (제15기)	2022년도 (제14기)
원재료	레이저	국내	4,641,195	21,239,108	13,560,458	11,733,341
		수입	1,674	313,678	1,354,277	1,843,808

		소계	4,642,868	21,552,786	14,914,735	13,577,149
	기구부	국내	1,131,732	2,844,219	3,720,606	6,317,627
		수입	-	-	-	-
		소계	1,331,732	2,844,219	3,720,606	6,317,627
	기타	국내	5,522,371	8,792,873	8,902,727	5,181,904
		수입	235,375	37,580	-	-
		소계	5,757,747	8,830,453	8,902,727	5,181,904
부재료		-	-	-	-	-
총합계		국내	11,495,298	32,876,200	26,183,791	23,232,873
		수입	237,049	351,258	1,354,277	1,843,808
		합계	11,732,347	33,227,458	27,538,068	25,076,680

주) 수입 원재료 금액의 경우 해당연도 평균환율을 적용하여 산출하였습니다.

주요 원재료의 가격변동추이는 다음과 같습니다.

[주요 원재료 가격변동추이]

(단위 : 천원)

분 류	품 목	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
원재료	레이저	161,483	215,014	202,854	178,575
	스캐너	6,851	8,120	9,171	8,356
	제어부	2,320	2,293	2,389	3,380
	기구부	131	191	241	340
	로봇	1,015	887	1,606	1,118
	공압	40	40	34	34
	전장부품	-	580	580	496
	카메라모듈	900	669	679	742
	랙케이스	-	1,087	68	69

주) 각 품목별 구매총액을 구매 수량으로 나누어 산술평균 하였습니다.

당사의 주 원재료 중 6kW Laser 와 F255 Lens 1064mm 는 최근 4개년 동안 가격변동성이 크지 않고 소폭 하락 또는 동일합니다. 4kW Laser 와 5kW Laser의 경우 전년대비 약 35%, 28% 낮아진 상태입니다. 이는 당사가 발주하는 수량, 프로젝트 단위 계약, 원재료 매입사의 재고 상황 등에 따라 원재료 매입시 할인율이 매 시점마다 다르게 책정되기 때문입니다. 당년도는 전반적으로 전년대비 대량 발주 및 프로젝트 패키지 계약으로 인해 상대적으로 높은 할인율이 적용되어 레이저 재료 단가는 낮아진 상태로서, 매입원가 상승에 부정적인 영향을 미칠 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다.

당사는 원재료의 품목에 따라 매입처를 다각화하기 위한 노력을 꾸준히 하고 있습니다만, 레이저와 같은 일부 주요 품목의 경우 당사의 수주고객사의 생산라인 특성상 고객사 요구 사양

에 따른 선택제한성 때문에 레이저 브랜드를 쉽게 바꿔 사용할 수 없다는 한계가 존재합니다. 따라서, 레이저 품목의 경우 고객사의 생산라인 변화로 인한 당사 원재료 수급처의 갑작스러운 변동이 요구될 수 있으며, 혹은 레이저 품목의 필요 스펙 변동이 발생할 수 있습니다. 또한, 원재료 조달상황의 예상치 못한 변동성에 취약해질 가능성이 있으며, 재료 조달에 있어 교섭력 악화로 인해 당사의 원재료 매입금액 상승으로 인한 마진율 감소로 수익성이 악화될 우려가 존재합니다. 또한, 자연재해, 코로나19 등과 같은 전염병, 또는 무역장벽을 유발하는 지정학적 문제 등 당사가 통제할 수 없는 사건 혹은 공급사와의 관계 악화로 인하여 당사의 주요 공급사와의 관계가 중단되거나 종료되는 등의 상황이 발생할 수 있습니다. 그리고 원자재 가격은 해당 품목의 매입처별 수급에 따라 변동할 수 있는 바, 당사의 제품 생산에 소요되는 적정 수준의 주요 원자재를 적절한 비용으로 적시에 확보하지 못하는 경우 제품 생산에 차질이 발생할 수 있으며, 이는 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 지적재산권 관련 위험

당사가 영위하고 있는 산업용 레이저 장비 제조 및 판매 사업은 특화된 기술 및 상용화 능력에 따라 경쟁력이 결정되는 기술집약적 산업에 속합니다. 당사는 또한 고출력 정밀 레이저 시스템 분야에서 독자적인 기술 내재화를 통해 핵심 기술의 자립화 및 원천 기술 확보에 성공한 기술선도 기업입니다. **특히 VisionSCAN 레이저 시스템은 광학 설계, 제어 기술, 공정 모니터링, 품질 검사, 소프트웨어에 이르기까지 전 공정 핵심 요소기술을 자체 기술로 내재화하였으며, 이는 국내 타사 대비 명확한 기술적 차별성과 경쟁우위를 확보한 당사의 핵심 역량입니다.** 이러한 당사의 핵심 기술 특성이 진입장벽을 강화하는 최종요 자산임에 따라, 당사가 개발 및 보유 중인 기술의 보호 및 유지가 필수적입니다. 따라서 이러한 당사의 기술을 보호하기 위해 국내·해외 특허를 출원, 등록하고 있습니다.

증권신고서 제출일 현재까지 당사 제품 및 기술과 관련된 지적재산권 분쟁은 존재하지 않습니다. 다만, 지적재산권 확보 및 보호에 대한 당사의 노력에도 불구하고, 향후 당사가 후속 또는 신규 기술개발한 설계 등에 대하여 지적재산권 등록이 거절되는 경우 당사의 경쟁력이 약화될 가능성이 존재하며, 어떠한 예기치 못한 사유로 지적재산권 소송 및 분쟁이 발생하는 경우 많은 시간과 비용이 소요될 가능성이 있습니다. 또한, 지적재산권 분쟁 시 제품 생산 및 납품에 차질을 빚거나 분쟁 결과에 따라 해당 설계 등을 당사가 단독으로 사용하게 되지 못할 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 연구 및 개발한 기술에 대한 보호를 보장받지 못할 가능성이 존재하며, 당사의 경영 성과에 부정적인 영향이 발생할 수도 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하고 있는 산업용 레이저 장비 제조 및 판매 사업은 특화된 기술 및 상용화 능력에 따라 경쟁력이 결정되는 기술집약적 산업에 속합니다. 당사는 또한 고출력 정밀 레이저 시스템 분야에서 독자적인 기술 내재화를 통해 핵심 기술의 자립화 및 원천 기술 확보에 성공한 기술선도 기업입니다. 특히 VisionSCAN 레이저 시스템은 광학 설계, 제어 기술, 공정 모니터링, 품질 검사, 소프트웨어에 이르기까지 전 공정 핵심 요소기술을 자체 기술로 내재화하였으며, 이는 국내 타사 대비 명확한 기술적 차별성과 경쟁우위를 확보한 당사의 핵심 역량입니다. 이러한 당사의 핵심 기술 특성이 진입장벽을 강화하는 최종요 자산임에 따라, 당사가 개발 및 보유 중인 기술의 보호 및 유지가 필수적입니다. 따라서 이러한 당사의 기술을 보호하기 위해 국내·해외 특허를 출원, 등록하고 있습니다.

당사의 이러한 핵심 기술들은 국내 특허 51건, 해외 특허 13건을 포함한 총 64건의 특허 그리고 10건 이상의 프로그램 등록으로 지식재산권을 강력히 보호받고 있습니다. 특허 64건은 등록 특허 36개, 출원 특허 28개로 구분되며, 출원 또는 등록되었음에도 선행 출원 했던 특허가 있을 경우 취소될 수 있으며, 출원시 일정기간 미공개 기간이 있을 수 있습니다. 이와 같은 독자 기술 기반의 보호 체계는 당사의 기술 독립성과 시장 진입장벽을 동시에 강화하는 전략적 자산입니다.

[당사 보유 지적재산권 현황]

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허	IT기반 산업기기의 통신 프레임 생성방법	㈜액스비스	2012.12.28	2014.09.22	기기제어, 통신	대한민국
2	특허	연료전지 스택의 활성화 장치	㈜액스비스	2013.12.03	2015.11.20	연료전지 활성화 기술	대한민국

3	특허	고분자전해질 연료전지를 사전활성화하는 열간압착장치	㈜액스비스	2014.04.28	2016.08.25	연료전지 활성화 기술	대한민국
4	특허	용접 모니터링 장치	㈜액스비스	2014.07.29	2015.07.31	용접 모니터링 기술	대한민국
5	특허	휴징 품질관리 기능을 구비한 휴징머신	㈜액스비스	2014.07.29	2016.01.27	품질관리 기술	대한민국
6	특허	용접기록 자동화 시스템	㈜액스비스	2014.10.08	2016.11.23	용접 모니터링 기술	대한민국
7	특허	고분자전해질 연료전지를 사전활성화하는 열간압착시스템	㈜액스비스	2015.03.03	2017.01.16	연료전지 활성화 기술	대한민국
8	특허	니들 다발을 이용한 스팟용접용 전극 팁 선단 확인 장치	㈜액스비스	2015.03.13	2016.08.09	전극 팁 모니터링 기술	대한민국
9	특허	스팟용접용 전극 팁 확인 장치	㈜액스비스	2015.03.23	2017.01.16	전극 팁 모니터링 기술	대한민국
10	특허	저항용접 전극 팁 드레서용 칩 수거장치	㈜액스비스	2015.07.02	2017.04.03	품질관리 기술	대한민국
11	특허	실시간 모니터링이 가능한 전극팁 검사장치 및 이를 구비한 용접장치	㈜액스비스	2015.10.29	2017.06.30	전극 팁 모니터링 기술	대한민국
12	특허	용접용 지그	㈜액스비스	2017.08.28	2019.07.02	용접 지그 기술	대한민국
13	특허	블루 레이저 결합형 레이저 용접 모니터링 시스템	㈜액스비스	2018.01.10	2019.11.18	용접 제어/모니터링 기술	대한민국
14	특허	회전식 전자기기의 헤어핀 용접용 지그 장치 및 이를 이용한 헤어핀 용접 방법	㈜액스비스	2018.07.04	2020.05.06	모터(스테이터) 정렬 지그 기술	대한민국
15	특허	구동용 모터 헤어핀 연결용 정렬 장치	㈜액스비스	2018.08.29	2020.05.26	모터(스테이터) 정렬 지그 기술	대한민국
16	특허	레이저 용접부 검사를 위한 모니터링 시스템	㈜액스비스	2019.02.11	2021.03.02	OCT를 이용한 용입깊이 모니터링 기술	대한민국
17	특허	구동 모터용 헤어핀 절단장치	㈜액스비스	2019.10.31	2021.07.23	모터(스테이터) 절단 기술	대한민국
18	특허	다중 레이어를 갖는 구동모터 헤어핀 정렬방법 및 장치	㈜액스비스	2019.11.13	2021.08.05	모터(스테이터) 절단 기술	대한민국
19	특허	각동선 탈피장치 및 코일 세그먼트 제조 시스템	㈜액스비스	2020.01.23	2022.02.28	모터 코일 탈피 기술	대한민국
20	특허	에나멜 동선 탈피장치	㈜액스비스	2020.04.24	2022.05.17	모터 코일 탈피 기술	대한민국
21	특허	분할 코어 코일 탈피장치	㈜액스비스	2020.08.14	2022.10.18	모터 코일 탈피 기술	대한민국
22	특허	커팅기를 결합한 지그 순환식 스테이터 헤어핀 용접시스템	㈜액스비스	2020.12.07	2022.05.17	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	대한민국
23	특허	레이저 가공장치 보정 시스템 및 레이저 가공장치 보정방법	㈜액스비스	2021.04.08	2022.11.07	용접 스캐너 광학계 기술	대한민국
24	특허	레이저 파워를 모니터링하는 레이저 가공 장치	㈜액스비스	2021.04.30	2023.04.28	레이저 파워 모니터링 기술	대한민국
25	특허	에나멜선 탈피를 위한 레이저 가공 헤드	㈜액스비스	2021.10.20	2023.09.18	모터 코일 탈피 기술	대한민국
26	특허	스테이터 어셈블리 레이저 통합 가공 시스템	㈜액스비스	2023.05.12	2023.10.17	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	대한민국
27	특허	스웹 레이저 소스를 이용한 레이저 용접부 모니터링 시스템	㈜액스비스	2021.11.26	2024.03.18	OCT를 이용한 용입깊이 모니터링 기술	대한민국
28	특허	레이저 용접 광학장치	㈜액스비스	2022.10.18	2024.11.05	용접 스캐너 광학계 기술	대한민국

29	특허	트리플 밴드 광원을 이용하는 센서 시스템 및 이를 이용하는 스마트 가공 방법	㈜액스비스	2021.12.29	2024.12.17	용접 모니터링 기술	대한민국
30	특허	전극시트 건조장치	㈜액스비스	2024.07.24	2025.01.24	레이저 건조 기술	대한민국
31	특허	레이저 노칭 장치	㈜액스비스	2024.10.02	2025.02.18	레이저 노칭 기술	대한민국
32	특허	레이저 용접 장치	㈜액스비스	2022.10.18	2025.02.18	용접 제어/모니터링 기술	대한민국
33	특허	레이저 용접용 헤드 보호장치	㈜액스비스	2022.10.25	2025.02.18	광학계 보호 장치 기술	대한민국
34	특허	DRIVING MOTOR HAIRPIN CONNECTION ALIGNMENT APPARATUS	㈜액스비스	2018.10.15	2022.04.15	모터(스테이터) 정렬 지그 기술	중국
35	특허	코일 커팅 장치	㈜액스비스	2021.12.29	2025.04.15	모터(스테이터) 절단 기술	대한민국
36	특허	헤어핀과 헤어핀 커터 및 헤어핀 용접위치 식별 방법	㈜액스비스	2023.06.22	2025.04.30	모터(스테이터) 정렬/모니터링 기술	대한민국
37	특허	레이저 노칭 시스템	㈜액스비스	2023.11.23	-	레이저 노칭 기술	대한민국
38	특허	캡 어셈블리 용접 지그 시스템	㈜액스비스	2023.12.15	-	이차전지 용접용 지그 기술	대한민국
39	특허	스테이터 어셈블리 가공 시스템	㈜액스비스	2024.03.27	-	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	대한민국
40	특허	레이저 용접 모니터링시스템	㈜액스비스	2024.03.29	-	용접 모니터링 기술	대한민국
41	특허	레이저 노칭 장치	㈜액스비스	2024.04.18	-	레이저 노칭 기술	대한민국
42	특허	보호글라스 오염도 모니터링 시스템	㈜액스비스	2024.10.02	-	광학계 보호글라스 오염도 모니터링 기술	대한민국
43	특허	실시간 레이저 가공 어셈블리 및 이를 이용한 지그 중심 캘리브레이션 방법	㈜액스비스	2024.10.28	-	레이저 가공 지그 및 광학계 제어 기술	대한민국
44	특허	다중점 측정 주파수 공간 OCT	㈜액스비스	2024.12.16	-	OCT를 이용한 용입깊이 모니터링 기술	대한민국
45	특허	보호글라스 오염도 검출 시스템	㈜액스비스	2025.02.10	-	광학계 보호글라스 오염도 모니터링 기술	대한민국
46	특허	배터리 가접 및 본접용 회동 지그 및 이를 이용하는 배터리 용접 시스템	㈜액스비스	2025.06.04	-	배터리 용접 기술	대한민국
47	특허	배터리 가접 및 본접용 측면 가압 지그 및 이를 이용하는 배터리 용접 시스템	㈜액스비스	2025.06.04	-	배터리 용접 기술	대한민국
48	특허	배터리 가접 및 본접용 단일 지그 및 이를 이용하는 배터리 용접 시스템	㈜액스비스	2025.06.04	-	배터리 용접 기술	대한민국
49	특허	용접용 가스 보조 장치 및 이를 이용하는 배터리 용접 시스템	㈜액스비스	2025.06.04	-	배터리 용접 기술	대한민국
50	특허	함몰 곡면 용접을 위한 용접경로 생성 장치 및 방법	㈜액스비스	2025.08.12	-	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	대한민국
51	특허	이물 제거를 위한 중공 지지 롤러 및 동작 방법	㈜액스비스	2025.08.12	-	레이저 노칭 기술	대한민국
52	특허	스캐너의 왜곡 보정 방법 및 장치	㈜액스비스	2025.08.21	-	용접 스캐너 광학계 기술	대한민국

53	특허	스팟용접 전극 팁 연마 확인 장치	㈜액스비스	2015.04.08	-	전극 팁 모니터링 기술	PCT
54	특허	각동선 탈피장치 및 코일 세그먼트 제조 시스템	㈜액스비스	2020.01.28	-	모터 코일 탈피 기술	PCT
55	특허	커팅기를 결합한 지그 순환식 스테이터 헤어핀 용접시스템	㈜액스비스	2020.12.11	-	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	PCT
56	특허	에나멜 동선 탈피장치	㈜액스비스	2021.03.02	-	모터 코일 탈피 기술	PCT
57	특허	레이저 파워를 모니터링하는 레이저 가공 장치	㈜액스비스	2022.02.25	-	레이저 파워 모니터링 기술	PCT
58	특허	스웹 레이저 소스를 이용한 레이저 용접부 모니터링 시스템	㈜액스비스	2022.10.17	-	OCT를 이용한 용입깊이 모니터링 기술	PCT
59	특허	[EP] 스테이터 어셈블리 레이저 통합 가공 시스템	㈜액스비스	2023.08.09	-	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	유럽
60	특허	[US] 스테이터 어셈블리 레이저 통합 가공 시스템	㈜액스비스	2023.08.21	-	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	미국
61	특허	[CN] 스테이터 어셈블리 레이저 통합 가공 시스템	㈜액스비스	2023.08.25	-	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	중국
62	특허	[EP] STATOR ASSEMBLY MACHINING SYSTEM(스테이터 어셈블리 가공 시스템)	㈜액스비스	2024.06.25	-	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	유럽
63	특허	[US] Stator assembly machining system(스테이터 어셈블리 가공 시스템)	㈜액스비스	2024.06.25	-	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	미국
64	특허	[CN] 定子?件加工系?(스테이터 어셈블리 가공 시스템)	㈜액스비스	2024.06.26	-	모터(스테이터) 절단/용접/모니터링 기술	중국
1	상표	WELVISION (09류)	㈜액스비스	2015.10.23	2016.07.06	상표	대한민국
2	상표	HUVIO (9류)	㈜액스비스	2016.11.16	2017.08.01	상표	대한민국
3	상표	秀璧?(중국) (제 9류)	㈜액스비스	2016.11.22	2018.01.07	상표	중국
4	상표	HUVIO (7류)	㈜액스비스	2016.12.02	2017.08.01	상표	대한민국
5	상표	AXBIS(09류)	㈜액스비스	2025.04.01	-	상표	대한민국
6	상표	AXBIS(10류)	㈜액스비스	2025.04.01	-	상표	대한민국
7	상표	AXBIS(07류)	㈜액스비스	2025.04.01	-	상표	대한민국
8	상표	AXVISION(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
9	상표	AXLIGHT(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
10	상표	AXLIGHT(09류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
11	상표	AXLASER(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
12	상표	AXLASER(09류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
13	상표	AXLASER(10류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
14	상표	AXBIEW(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
15	상표	AXSCAN(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
16	상표	AXWELD(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
17	상표	AXWELD(09류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
18	상표	AXWELD(10류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
19	상표	AXMARK(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
20	상표	AXMARK(09류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
21	상표	AXMARK(10류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
22	상표	AXCUT(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
23	상표	AXCUT(09류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
24	상표	AXCUT(10류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
25	상표	AXLAB(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국

26	상표	AXLAB(10류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
27	상표	AXDRY(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
28	상표	AXDRY(09류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
29	상표	AXDRY(10류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
30	상표	AXSURF(07류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
31	상표	AXSURF(09류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
32	상표	AXSURF(10류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
33	상표	AXPRO(09류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
34	상표	AXPRO(10류)	㈜액스비스	2025.04.24	-	상표	대한민국
1	프로그램	통신 프레임 에디터	㈜액스비스	2006.07.04	2012.08.29	-	대한민국
2	프로그램	가정용 연료전지 시스템 소프트웨어	㈜액스비스	2010.03.04	2012.08.29	-	대한민국
3	프로그램	진공펌프 내구성 평가 소프트웨어	㈜액스비스	2012.01.02	2012.08.29	-	대한민국
4	프로그램	연료 전지 성능 평가 장치 소프트웨어	㈜액스비스	2012.07.12	2012.08.29	-	대한민국
5	프로그램	용접모니터링 소프트웨어	㈜액스비스	2012.08.23	2012.08.29	모니터링 소프트웨어	대한민국
6	프로그램	레이저 접합 공정 모니터링 소프트웨어	㈜액스비스	2017.09.15	2017.11.28	모니터링 소프트웨어	대한민국
7	프로그램	헤어핀 모터의 3차원 및 2차원 비전 딥러닝 영상정합 모듈	㈜액스비스	2024.05.15	2024.07.05	모니터링 소프트웨어	대한민국
8	프로그램	지능형 용접 검사(IWI) 프로그램	㈜액스비스	2024.07.16	2024.07.29	모니터링 소프트웨어	대한민국
9	프로그램	지능형 용접 시스템(IWS) 프로그램	㈜액스비스	2024.07.16	2024.07.29	모니터링 소프트웨어	대한민국
10	프로그램	지능형 용접 시스템 v2.0 탈피기(IWS2 STRIP)프로그램	㈜액스비스	2024.11.20	2024.12.04	모니터링 소프트웨어	대한민국
11	프로그램	레이저 용접 모니터링 엠엘옵스 프로그램	㈜액스비스	2025.07.04	2025.07.11	모니터링 소프트웨어	대한민국

출처: 당사자료

증권신고서 제출일 현재까지 당사 제품 및 기술과 관련된 지적재산권 분쟁은 존재하지 않습니다. 다만, 지적재산권 확보 및 보호에 대한 당사의 노력에도 불구하고, 향후 당사가 후속 또는 신규 기술개발한 설계 등에 대하여 지적재산권 등록이 거절되는 경우 당사의 경쟁력이 약화될 가능성이 존재하며, 어떠한 예기치 못한 사유로 지적재산권 소송 및 분쟁이 발생하는 경우 많은 시간과 비용이 소요될 가능성이 있습니다. 또한, 지적재산권 분쟁 시 제품 생산 및 납품에 차질을 빚거나 분쟁 결과에 따라 해당 설계 등을 당사가 단독으로 사용하게 되지 못할 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 연구 및 개발한 기술에 대한 보호를 보장받지 못할 가능성이 존재하며, 당사의 경영 성과에 부정적인 영향이 발생할 수도 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 기술의 급격한 변화에 대응하지 못할 위험

당사가 영위하는 고출력 정밀 레이저 시스템 분야는 독자적인 기술 내재화를 통한 핵심 기술의 자립화 및 원천기술의 개발 및 확보가 매우 중요한 산업입니다. 이러한 기술 집약적 특성으로 인해 연구개발의 중요도가 높으며, 활발한 연구개발 활동을 통해기술 성숙도 수준(TRL)이 높은 기술들을 다수 보유하여야 합니다. 특히 당사의 주요 제품인 VisionSCAN 레이저 시스템은 광학 설계, 제어 기술, 공정 모니터링, 품질 검사, 소프트웨어에 이르기까지 전 공정 핵심 요소기술로 내재화하였으며, 타사 대비 기술적 차별성과 경쟁우위를 확보하기 위해 꾸준한 기술 연구 개발을 진행하고 있습니다. 이러한 당사의 노력으로 꾸준히 기술 포트폴리오를 강화하였으며, 국내 및 해외 특허와 프로그램 등록으로 지적재산권을 강력히 보호받으므로서, 타사 대비 기술적 경쟁력을 확보하고 있습니다.

이러한 당사의 노력에도 불구하고 향후 기술 및 사업 환경 변화 대응에 실패하거나 경쟁업체의 기술 개발 상용화로 우월한 경쟁회사가 등장하는 경우 당사는 기존 고객사 이탈, 기존 고객사에 대한 수주금액 감소 및 신규 고객사 확보에 어려움을 겪을 수 있습니다. 또한 고객사가 요구하는 성능 조건을 충족시키지 못하거나 고객 맞춤 장비 개발에 실패하는 경우에는 고객사는 당사를 타 경쟁사로 대체할 가능성이 존재하므로, 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 고출력 정밀 레이저 시스템 분야는 독자적인 기술 내재화를 통한 핵심 기술의 자립화 및 원천기술의 개발 및 확보가 매우 중요한 산업입니다. 이러한 기술 집약적 특성으로 인해 연구개발의 중요도가 높으며, 활발한 연구개발 활동을 통해기술 성숙도 수준(TRL)이 높은 기술들을 다수 보유하여야 합니다. 특히 당사의 주요 제품인 VisionSCAN 레이저 시스템은 광학 설계, 제어 기술, 공정 모니터링, 품질 검사, 소프트웨어에 이르기까지 전 공정 핵심 요소기술로 내재화하였으며, 타사 대비 기술적 차별성과 경쟁우위를 확보하기 위해 꾸준한 기술 연구 개발을 진행하고 있습니다. 이러한 당사의 노력으로 꾸준히 기술 포트폴리오를 강화하였으며, 국내 및 해외 특허와 프로그램 등록으로 지적재산권을 강력히 보호받으므로서, 타사 대비 기술적 경쟁력을 확보하고 있습니다.

당사는 상기 설명과 같이 급격한 기술 변화에 대응하고, 고객사의 다양하고 세밀한 맞춤 요구 성능을 충족시키기 위해 성숙도 높은 기술 확보와 기술 포트폴리오 강화하기 위해 노력하고 있습니다. 이에 따라 경쟁사 출현에 대비하고, 경쟁사 대비 당사의 기술적 우위를 확보하여, 수주매출 약화 위험을 경감시키고 있습니다. 당사는 오랜 연구개발과 산업 현장에 대한 깊은 이해를 바탕으로 고출력 정밀 레이저 프로세싱 분야에서 독보적인 경쟁력을 확보한 5대 핵심 기술을 중심으로 광원 중립적 정밀 레이저 프로세싱 플랫폼을 구축하였습니다. 이 플랫폼을 통해 고객 맞춤형 공정 개발 및 산업 적용 확장에 최적화를 달성하였습니다. .

[당사 보유 5대 핵심기술]

No	핵심기술명	세부기술내용
1	광학계 제어 기술	열렌즈 저감형 광학계, 동축 비전/조명
2	실시간 레이저 빔 측정 기술	Laser Power, Back Reflection, 보호렌즈 오염 감지
3	OCT 기반 검사 기술	레이저 프로세싱 전 검사, 레이저 프로세싱 중 검사, 레이저 프로세싱 후 검사
4	플라잉 레이저 프로세싱 기술	고속 연속 레이저 프로세싱 제어, 전극 레이저 노칭, 배터리 집전판 용접

5	지그기술	헤어핀 일괄 클램프 기술, 노칭 지그 기술

출처 : 당사자료

당사의 최근 3개년간 달성한 연구개발활동 성과와 정부과제 수행실적은 다음과 같습니다.

[최근 3사업연도 중 완료된 연구개발활동 성과]

연구과제명	연구결과 및 기대효과	상품화 여부	비고
배터리 전극 레이저 노칭 시스템 개발	전기차 배터리 전극 레이저 노칭 제어 기술 및 레이저 프로세싱 지그 등의 요소기술 개발	국내 배터리 제조 업체와 LOI 체결 및 신규 수주 확보	레이저 노칭 기술 특허 출원
On the Fly 기술 기반 배터리 레이저 마킹 기술 개발	연속으로 이송하는 컨베이어 벨트 위에서 레이저 프로세싱 스테이션을 통과할 때 배터리 캔에 연속적으로 고속 레이저 라벨링 기술 개발	On the Fly 기술 기반 배터리 레이저 마킹 기술 사업화 성공	-
전기차 핵심 부품 제조용 그린레이저 용접 및 품질 검사 기술개발	고출력 532nm 이하 파장의 그린레이저 상용화에 따라 전기차 핵심 부품(구동모터, 배터리) 소재 특성을 고려한 레이저 용접 장비 및 용접 품질 검사기술 개발	그린레이저 용접 장비 사업화 성공 (23년 35억 이상 수주)	-
광삼각 기술 기반의 레이저 용접선 추적 기술개발	광삼각 기반의 레이저 용접선 추적기술 개발	전기차 핵심부품 레이저 용접 장비의 용접선 추적 시스템 사업화 성공	-
전기차 구동모터 핵심 제조공정용 레이저 가공 통합시스템 개발	전기차 구동모터의 커팅 순환 지그 및 레이저 용접 기술 개발 및 관련 요소기술 개발을 통한 기술 격차 확보	최근 3년간 ㈜액스비스의 핵심 사업 분야로 100%의 국내 시장을 보유	-

출처: 당사자료.

[정부과제 수행 실적 현황]

연구과제명	주관부서	연구기간	관련제품	비고
저항용접 품질평가용 지능형 알고리즘 및 네트워크기반 통합관리시스템 개발	중소기업청	2012.06.01 ~ 2014.05.31	지능형 레이저 시스템	완료
연료전지 양산공정용 사전활성화 및 품질향상 핵심장치 사업화	미래창조과학부	2013.06.01 ~ 2015.05.31	지능형 레이저 시스템	완료
카트리지 형태의 감압지를 이용한 Spot 용접용 전극 검사 시스템 개발	중소기업청	2014.12.01 ~ 2016.11.30	지능형 레이저 시스템	완료
산업용 레이저장비의 정초점 위치 검출 장치 개발	산업통상자원부	2016.07.01 ~ 2017.06.30	지능형 레이저 시스템	완료

이차전지 보호회로용 이종소재의 접합 강도 20 N 이상 및 실시간 모니터링이 가능한 레이저 접합 시스템 기술 개발	산업통상자원부	2016.11.01 ~ 2017.10.31	지능형 레이저 시스템	완료
비철금속 난가공을 위한 Blue 및 IR 레이저가 결합된 하이브리드 레이저용접 기술개발	중소벤처기업부	2017.11.01 ~ 2018.12.31	지능형 레이저 시스템	완료
모터 헤어핀 정렬상태 적응 지능형 레이저 자동 용접 및 불량 검출 시스템 기술 개발	중소벤처기업부	2018.04.01 ~ 2019.12.31	지능형 레이저 시스템	완료
실시간 비접촉 용입깊이 측정기술을 이용한 전기차 전장부품 레이저 용접 통합 시스템 개발 (1차)	과학기술정보통신부	2018.06.01 ~ 2019.05.31	지능형 레이저 시스템	완료
실시간 비접촉 용입깊이 측정기술을 이용한 전기차 전장부품 레이저 용접 통합 시스템 개발 (2차)	과학기술정보통신부	2019.07.01 ~ 2020.06.30	지능형 레이저 시스템	완료
레이저를 이용한 전기차 구동모터용 사각동선의 에나멜 탈피 및 검사기술 개발	중소벤처기업부	2020.05.01 ~ 2021.12.31	지능형 레이저 시스템	완료
광 측정 기술을 이용한 전기차의 인버터 버스바 레이저 용접 시스템 사업화	한국산업기술진흥원	2020.07.01 ~ 2021.05.31	지능형 레이저 시스템	완료
전기차 원형배터리용 지능형 레이저용접 헤드 및 제어시스템 개발	중소벤처기업부	2020.06.01 ~ 2022.05.31	지능형 레이저 시스템	완료
전기차 구동모터 핵심 제조공정용 레이저 가공 통합시스템 개발	산업통상자원부	2021.04.01 ~ 2024.12.31	지능형 레이저 시스템	완료
수요-공급 협력 기반 제조장비 전주기 신뢰성 향상 기술 개발	산업통상자원부	2021.04.01 ~ 2025.12.31	지능형 레이저 시스템	진행중
Triple band 기반 3D 센서를 이용한 EV 배터리 팩 레이저 용접선 추적 시스템 개발	중소벤처기업부	2021.04.01 ~ 2022.03.31	지능형 레이저 시스템	완료
2kW급 그린 레이저 용접 장비 및 용접 품질 자동검사기술 개발	산업통상자원부	2021.04.01 ~ 2023.12.31	지능형 레이저 시스템	완료
E-mobility 배터리 모듈 제조 공정용 지능형 인라인 검사기를 탑제한 통합 용접 시스템 개발	중소벤처기업부	2023.04.01 ~ 2026.03.31	지능형 레이저 시스템	진행중
동축형(Coaxial) IR분광 기반 3차원 측정기를 통합한 EV 구동모터 및 배터리용 고정밀 레이저 용접 기술 및 장비 개발	중소벤처기업부	2024.04.01 ~ 2025.12.31	지능형 레이저 시스템	진행중
이차전지 제조공정의 에너지 고효율 레이저 건조 및 고속 노칭 통합 장비 개발	산업통상자원부	2024.07.01 ~ 2026.12.31	지능형 레이저 시스템	진행중

용접 불량률 1% 이하 600mm급 초대형 각형 배터리 자율제조 기반 지능형 레이저 용접 통합 장비 개발	산업통상자원부	2024.07.01 ~ 2027.03.31	지능형 레이저 시스템	진행중

출처 : 당사자료

이러한 당사의 노력에도 불구하고 향후 기술 및 사업 환경 변화 대응에 실패하거나 경쟁업체의 기술 개발 상용화로 우월한 경쟁회사가 등장하는 경우 당사는 기존 고객사 이탈, 기존 고객사에 대한 수주금액 감소 및 신규 고객사 확보에 어려움을 겪을 수 있습니다. 또한 고객사가 요구하는 성능 조건을 충족시키지 못하거나 고객 맞춤 장비 개발에 실패하는 경우에는 고객사는 당사를 타 경쟁사로 대체할 가능성이 존재하므로, 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다..

타. 신규 사업 추진에 따른 위험

당사는 정밀 광학 기술을 기반으로 한 고출력 레이저 프로세싱 및 광학 계측 기술을 중심으로, 고정밀·고신뢰성 제조공정 솔루션을 제공하는 기술 중심 기업입니다. 당사는 초정밀 제조공정에서 요구되는 고속·고품질의 레이저 **가공** 기술을 바탕으로 첨단 모빌리티, 배터리, 전장부품, 모바일 기기 등 다양한 고부가가치 사업 분야에 진출하고 있습니다. 당사의 레이저 시스템은 고출력 레이저를 안정적으로 제어할 수 있는 고성능 렌즈 모듈과 Galvano 스캔헤드 기술을 기반으로 **가공** 중 발생할 수 있는 **제품 정렬로 인한 불량을** 실시간으로 보정하는 제어 알고리즘이 탑재되어 배터리 및 전장부품 시장에서 높은 평가를 받고 있습니다.

국내 대기업 A사는 멕시코 현지 공장을 통해 해외 기업 B사향 카메라 모듈 등 **자율주행** 차량용 부품 생산을 본격화하고 있으며, 글로벌 카메라 모듈 공정에 대한 수요 역시 지속적으로 증가하고 있습니다. **이에 당사는 카메라모듈 용접 공정을 신사업분야로 보고 최근 약 25억원 규모의 정밀 레이저 시스템을 국내 대기업 A사의 멕시코 공장에 공급하였습니다. 이를 통해, 당사는 모바일 및 모빌리티용 고기능 부품 가공 시장을 신규 시장으로서 중장기적인 후속 수주 확대와 응용 분야 확장 가능성이 클 것으로 예상하고 있습니다.**

또한, **당사는 친환경 고효율 에너지 저감 레이저 히팅 기술을 신규사업군으로 특정하여 향후 레이저 건조와 클리닝 공정까지 기술 영역을 확장해 배터리 제조 전반을 아우르는 포트폴리오를 구축할 계획입니다.** 현재 RE100 이행과 국내 전기요금 인상되는 산업 환경에서 VCSEL 기반 레이저 **히팅**(건조) 시스템을 통해 운영비용을 최대 40% 절감하고 설치 공간을 최대 50%까지 줄일 수 있는 솔루션을 제공합니다.

당사는 최근 국내 배터리사 C사와 공동으로 Roll-to-Roll 기반의 연속형 레이저 건조 시스템 데모 장비 개발을 진행 중에 있으며, 실제 장비 제작 및 실증 테스트를 위해 총 8.6억원 규모의 예산이 집행되었습니다.이러한 협업을 바탕으로 위 국내 배터리사 C사와의 양산 라인 납품 및 건조기술 공동 사업화 가능성이 적극적으로 검토되고 있으며, 타 국내 배터리사들도 레이저 건조 시스템의 도입 검토가 시작된 상태입니다.

또한, **당사는 초고속 OCT 측정기술을 핵심 엔진으로 활용하여, 차세대 반도체 및 디스플레이 산업을 위한 유리기판 전용 고정밀 3D 검사 솔루션으로의 기술 확장을 계획중에 있습니다. 해당 기술을 통해 반도체 및 디스플레이 분야로 빠르게 확장이 가능할 것으로 예상하고 있습니다.** 상기 기술은 반도체 후공정(예: Glass Interposer 검사), 차세대 OLED/μLED 패널 검사 등으로 빠르게 확장이 가능하며, 기존 검사 방식을 대체할 신기술로 예상하고 있습니다.

그러나 신고서 제출일 현재 상기 신규사업군에서 발생된 매출은 초기 매출로서 당사의 매출액 대비 큰 부분을 차지하지 않거나 혹은 유의미한 매출이 발생되지 않는 상황입니다. 또한 신규 거래처에 확보와 유지가 계획대로 진행되지 않을 가능성 또한 존재하며, 제품 다각화 및 신규사업 추진시 투자비용이 투입되는 시점에 사업 진행에 차질이 발생할 경우 당사의 영업 성장성 및 수익성이 악화될 가능성이 있습니다.

당사는 정밀 광학 기술을 기반으로 한 고출력 레이저 프로세싱 및 광학 계측 기술을 중심으로, 고정밀·고신뢰성 제조공정 솔루션을 제공하는 기술 중심 기업입니다. 당사는 첨단 정밀부품 레이저 가공 솔루션을 신규 사업분야로서 사업 영역 다각화와 신규 고객사 확보를 목표하

고 있습니다.

당사는 초정밀 제조공정에서 요구되는 고속·고품질의 레이저 **가공** 기술을 바탕으로 첨단 모빌리티, 배터리, 전장부품, 모바일 기기, **피지컬AI 로봇** 등 다양한 고부가가치 사업 분야에 진출하고 있습니다. 당사의 레이저 시스템은 고출력 레이저를 안정적으로 제어할 수 있는 고성능 렌즈 모듈과 Galvano 스캔헤드 기술을 기반으로 **가공** 중 발생할 수 있는 **제품 위치불량 문제를** 실시간으로 보정하는 제어 알고리즘이 탑재되어 배터리 및 전장부품 시장에서 높은 평가를 받고 있습니다.

특히 최근 D사가 진행한 글로벌 부품제조 E사 카메라 모듈 조립 공정에 당사의 정밀 레이저 시스템이 적용되어 공급되었습니다. 이 장비는 복합 형상 및 미세 접합부를 고속·고정밀로 용접할 수 있는 당사 기술의 우수성을 입증하였으며, 모바일 고기능 부품 가공 시장에 대한 기술력 기반 실질 진입 사례로 평가되고 있습니다. 이를 통해 당사는 글로벌 전장 및 모바일 부품 시장에서의 후속 수주 확대와 응용 분야 확장을 기대하고 있습니다.

[카메라 모듈 관련 핵심 기술]

구분	주요내용
실시간 정렬 보정 (APA)	2D 비전을 통해 위치를 인식한 후, 오차 산출부터 경로 보정까지 실시간으로 수행합니다. 이를 통해 제품이 멈추지 않는 '비정지 공정'에서도 초정밀 정렬을 유지할 수 있습니다.
딥러닝 모델 최적화	고객사마다 다른 정밀 부품의 형태(비정형 폼팩터)에 맞춰 딥러닝 모델을 최적화합니다. 실제 적용 시 오정렬로 인한 불량률을 90% 이상 감소시키는 성과를 냈습니다.
고정도 광학계 설계	굴절 오차를 최소화한 F-Theta 렌즈를 적용하여 대면적내에서도 왜곡 없는 레이저 제어가 가능합니다.
에너지 밀도 균일화	450mm의 긴 유효 초점 거리(EFL)와 입사 각도 제어 기술을 통해 모든 가공 포인트에서 동일한 품질을 확보합니다.

출처: 당사자료

기존의 카메라 모듈 조립 방식인 접착제 도포 및 초음파 용착 공정은 위치 정밀도의 변동성, 긴 사이클 타임, 미세 흔들림에 따른 품질 저하, 적용 가능한 소재의 제약 등 여러 한계를 노출하고 있습니다. 대부분 고정 좌표 기반 또는 수동 정렬 방식을 사용하여 정밀도에 한계가 있으며, 사후 검사에 의존하는 능동형 제어 능력이 부족한 측면이 존재합니다.

당사는 **타 경쟁사 2곳이 장기간 해결하지 못한 공정 난제를 2개월 만에 해결하며 기술적 우위를 입증하였으며, 또한 상기 기술한** 시장 흐름에 대응하여, 최근 약 25억 원 규모의 정밀 레이저 시스템을 국내 대기업 A사의 멕시코 공장에 공급하였으며, 이는 **B사 자율주행차용 카메라로서** 복합 형상 및 미세 접합부에 대한 고속·고정밀 레이저 프로세싱 기술력이 상용 시장에서 실질적으로 검증된 사례입니다. 이러한 성과는 모바일 및 차량용 고기능 부품 **레이저** 가공 시장에 대한 당사의 기술력 인정을 의미하며, 미주 지역 생산거점 내 고부가가치 부품 시장에서도 중장기적인 후속 수주 확대와 응용 분야 확장 가능성이 클 것으로 기대하고 있습니다.

또한, 당사는 친환경 고효율 에너지 저감 레이저 히팅 기술을 신규사업군으로 특정하여 향후 레이저 건조와 클리닝 공정까지 기술 영역을 확장해 배터리 제조 전반을 아우르는 포트폴리오를 구축할 계획입니다. 현재 RE100 이행과 국내 전기요금 인상되는 산업 환경에서 VCSEL 기반 레이저 **히팅**(건조) 시스템을 통해 운영비용을 최대 40% 절감하고 설치 공간을 최대 50%까지 줄일 수 있는 솔루션을 제공합니다.

[레이저 히팅 관련 핵심 기술]

구분	주요내용
VCSEL(수직 공진 표면 발광 레이저) 어레이	수많은 레이저를 배열 형태로 구성하고, 각 유닛의 출력을 개별 제어합니다. 이를 통해 전체 면적을 균일하게 히팅하거나 특정 지점만 국소적으로 가열하는 것이 모두 가능합니다.
에너지 및 운영 효율 극대화	기존 방식 대비 운영비용(OpEx)을 최대 40% 절감합니다. 또한, 장비 설치 공간(Footprint)을 50%까지 줄여 공간 활용 효율을 높입니다.
고속 건조 성능	2차전지 전극 공정에서 고속 건조가 가능하여 생산성을 대폭 향상시킵니다.
예지보전 기능	지능형 모니터링 시스템을 통해 출력 이상이나 광학계 오염을 실시간 감지하여 결함 패턴을 분석하고 사전 경고를 보냅니다.

출처: 당사자료

[레이저 히팅 시장 자료]

주요내용	출처
산업용 레이저 시장 중 건조(Drying) 분야는 2023년 약 4.02억 달러에서 2030년 5.83억 달러로 성장할 전망.	Mordor Intelligence (2025)
레이저 열처리 서비스(Laser Heat Treating Service) 시장은 2025~2031년까지 연평균 10.2% 성장이 예상됨.	Infinity Market Research
글로벌 레이저 열처리 서비스 시장은 2024년 15억 달러에서 2033년 28억 달러로 성장할 전망이며, 2026~2033년 기간 동안 연평균 8.5%의 성장률(CAGR)을 보일 것으로 예측.	Market Research Intellect
글로벌 레이저 열처리 장비 시장은 2024년 약 3억 달러에서 2033년 6억 달러로 성장하며, 2026~2033년 기간 연평균 8.5% 성장할 것으로 전망.	Verified Market Reports

출처: 당사자료, 각종 Market Research 리포트 자료

[당사 레이저 건조(히팅) 모식도]

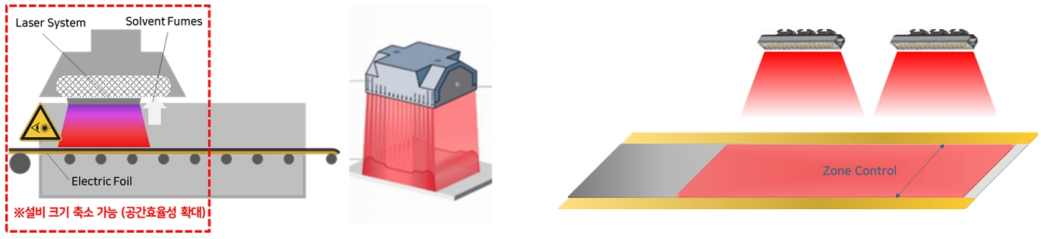


그림. 레이저 건조 모식도↵

출처: 당사자료

해당 기술관련 글로벌 선도기업은 독일 TRUMPF사가 존재하며, 당사는 TRUMPF사와 기술 및 자산 이전 계약을 체결하며 독자적인 시장 진입 기반을 마련했습니다. 구체적으로는 2025년 6월중 "TRUMPF사 VCSEL Asset & Knowhow Transfer Agreement" 계약을 통하여 국내 최초 레이저 히팅(건조) 솔루션 핵심기술 및 관련 인프라를 확보하였습니다. 이를 바탕으로 당사는 최근 국내 배터리사 C사와 공동으로 Roll-to-Roll 기반의 연속형 레이저 건조 시스템 데모 장비 개발을 진행 중에 있으며, 실제 장비 제작 및 실증 테스트를 위해 총 8.6억원 규모의 예산이 집행되었습니다. 이 프로젝트는 VCSEL 레이저 광원을 활용하여, 실시간 품질 유지와 에너지 효율 개선을 동시에 달성할 수 있는 고도화된 건조 솔루션의 상용화를 목표로 하고 있으며, 이러한 협업을 바탕으로 위 국내 배터리사 C사와의 양산 라인 납품 및 건조기술 공동 사업화 가능성이 적극적으로 검토되고 있으며, 타 국내 배터리사들도 레이저 건조 시스템의 도입 검토가 시작된 상태입니다.

또한, 당사는 기존의 레이저 프로세싱 기술에 머무르지 않고, **초고속 OCT 기술을 기반으로,** 차세대 반도체 및 디스플레이 산업을 위한 유리기판 전용 고정밀 3D 검사 솔루션으로의 기술 확장을 계획 중에 있습니다. 기존 반도체 및 디스플레이 제조 공정에서는 주로 금속 또는 실리콘 기반의 재료를 대상으로 한 접촉식 또는 반사광 기반 검사 장비가 사용되어 왔습니다. 그러나 최근에는 Fan-out 패키지, Glass Interposer, OLED 패널 기판 등 유리 및 투명소재 기반의 초정밀 구조체가 늘어남에 따라, 기존 검사 방식으로는 내부 결함 탐지나 층간 거리 측정 및 미세 단차 분석이 매우 어려워지고 있습니다. 이에 대응하여 당사는 레이저 기술 기반의 고해상도 광학 단층 이미징 기술인 OCT를 채택하고, 이를 고속 라인 생산 환경에 실시간으로 적용 가능한 구조로 발전시켜, 비접촉비파괴고속고정밀 검사 기술로 확장중에 있습니다. 상기 기술은 반도체 후공정(예: Glass Interposer 검사), 차세대 OLED/μLED 패널 검사 등으로 빠르게 확장이 가능하며, 기존 검사 방식을 대체할 신기술로 예상하고 있습니다.

[유리기판 전용 고정밀 3D 검사 솔루션 관련 핵심 기술]

구분	주요내용
OCT(Optical Coherence Tomography) 원리	측정 원리는 빛의 간섭 현상을 이용해 측정 대상체 내부의 미세 구조를 고해상도 2D 또는 3D 단층 영상으로 얻는 기술입니다. 저간섭성 광원(근적외선)에서 나온 빛을 빔 스플리터로 나눠 참조광과 시료광으로 나누고, 측정 대상체 내부에서 반사된 빛과 참조 거울에서 반사된 빛이 다시 합쳐지며 만드는 간섭 신호를 분석하여 깊이 정보를 얻고 이를 영상화하는 방식입니다.

TGV 품질검사	유리기판 내부의 TGV(Through Glass Via) 등 초정밀 구조체의 내 부 결함, 층간 거리, 미세 단차를 비접촉식으로 실시간 매핑하는 핵 심 기술입니다.
초고속· 고해상도 데이터 취득	250kHz급 고속 스캔을 통해 양산 라인에서 실시간 검사가 가능하 며, 이론값에 근접한 14.82μ m의 축방향 분해능을 확보하여 1μ m 수준의 단차도 감지해냅니다.
산업용 통합 모듈 방식	독립 장비로도 사용 가능하지만, 레이저 가공 헤드와 동축(On-axi s)으로 통합할 수 있도록 설계되어 용접 전/중/후의 형상을 실시간 으로 측정하는 데 최적화되어 있습니다.

출처: 당사자료

[LASER OCT 관련 시장 자료]

주요내용	출처
글로벌 레이저 용접 모니터링 시스템 시장은 2020년 7,576만 달러에서 2024년 1억 3,355만 달러로 성장하였으며, 2031년에는 약 3억 1,634만 달러 규모에 도달할 것으로 전망	Market Monitor Global, Laser Welding Monitoring System Market Report (2024)
글로벌 OCT 시장은 2025년 19.7억 달러에서 2030년 37.2억 달러로 확대될 전망이며, 연평균 11.3 %의 높은 성장률을 기록할 것으로 예상	Mordor Intelligence
글로벌 레이저 공정용 OCT 시스템 시장은 2024년 12억 달러에서 2033년 25억 달러로 성장할 전망이며,예측기간(2026~2033) 동안 연평균 8.9%의 안정적 성장세를 보일 것으로 예상	Verified Market Reports
글로벌 레이저 공정용 OCT 시스템 시장은 2024년 16.8억 달러에서 2032년 34억 달러로 성장할 전망이며, 2026~2032년 동안 연평균 9.3%의 안정적 성장세가 예상	Verified Market Research

출처: 당사자료, 각종 Market Research 리포트 자료

해당 기술의 경쟁회사는 독일의 P사가 있으며, 해당 회사의 "Flying Spot 310"장비가 존재합니다. P사의 제품은 웨이퍼 측정 위주로 실시간 용접 공정 통합이 불가하나, 당사의 OCT는 모듈방식으로 레이저 가공헤드와 동축 통합이 가능하며, 측정 속도 역시 우위에 있습니다. (70kHz vs 250kHz)

당사의 신규 사업군 관련 연구개발 진행 경과 및 목표는 다음과 같습니다.

[신규 사업군 연구개발 진행 경과 및 목표]

구분	2024 ~ 2025년	2026년 목표
카메라 모듈	A사 데모 장비 납품 및 B사와 협업 모델 구축. TRL 7~8 단계 도달	TRL 10 수준의 완전 상용화 및 본격적인 양산 라인 공급
레이저 히팅	S사 데모 장비 공급 및 실증 완료	산업용 레이저 히팅 시장의 본격적인 매출 확대 및 2차전지/반도체 공정 적용 확장
구분	~ 신고서 제출일 현재	Road map

유리기판 전용 고정밀 3D 검사 솔루션	TRL 4 수준의 실험실 기반 기술 입증 완료 유리기판 TGV 3D 시각화 및 정밀 계측 성공	2026년 TRL 6(현장 안정성 확보), 2027년 TRL 7~8(고객사 실증), 2028년 최종 상용 제품 완성 목표

출처: 당사자료

또한, 당사의 신규 사업군 관련 연구개발 자금의 예상 집행 내역은 다음과 같으며, 해당 자금은 공모자금 등을 통해 조달할 계획입니다.

[신규 사업군 관련 연구개발 자금 집행 계획]

(단위 : 백만원)

구분 항목	2026년			2027년				2028년				합계
	1~2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	
고정밀 APA 장비	100	150	250	100	100	100	100	100	100	50	50	1,200
OCT 3D 검사	250	400	300	50	50	50	50	50	50	100	50	1,400

출처: 당사자료

주1) 신규 사업군 중 카메라 모듈 및 레이저 히팅 기술은 현 시점 기준 개발이 완성단계이므로, 추가개발 비용은 크지 않을 것으로 예상됩니다. 다만, 고정밀 APA 장비는 해당 기술이 카메라 모듈 뿐 아니라 2차전지, 전기차 및 하이브리드카 모터 등 제반 사업에 사용될 수 있는 기술이므로 고정밀 APA 장비 관련 기술 개발에 사용할 공모자금 사용금액을 기재하였습니다.

주2) OCT 3D 검사의 경우 유리기판 전용 고정밀 3D 검사 솔루션과 연계된 연구개발 항목입니다.

주3) 상기 금액은 공모가 하단 기준의 계획이며, 확정 공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

그러나, 신고서 제출일 현재 상기 신규사업군에서 발생된 매출은 초기 매출로서 당사의 매출액 대비 큰 부분을 차지하지 않거나 혹은 유의미한 매출이 발생되지 않는 상황입니다. 또한 신규 거래처에 확보와 유지가 계획대로 진행되지 않을 가능성 또한 존재하며, 제품 다각화 및 신규사업 추진시 투자비용이 투입되는 시점에 사업 진행에 차질이 발생할 경우 당사의 영업 성장성 및 수익성이 악화될 가능성이 있습니다.

파. 환율 변동성 관련 위험

당사의 연결기준 매출 중 수출이 차지하는 비중은 2025년 3분기 50.7%로 수출 의존도가 높습니다. 총 매출 대비 중국향 매출이 약 19.3%(최종고객사는 L사이나, 당사와의 계약은 중국 I사와 체결되어 중국향 매출로 분류되어 있습니다.), 유럽향 매출이 19.6% 및 미국향 매출이 8.9% 수준으로 구성되어 있고, 결제 통화의 경우 달러(미국, 중국)와 유로화(유럽)를 사용합니다. 당사는 파생상품 등을 활용한 적극적 환헷지 거래는 수행하고 있지 않습니다. 다만, 환율 변동 리스크를 최소화하기 위해 외화 매출 발생시 신속히 환전하고 있으며, 외화결제 대금 존재시 단기 금융상품(RP)을 운용하여 관리하고 있습니다. 그럼에도 당사의 매출에서 차지하는 외화거래 비중이 높음에 따라 당사가 환율 변동에 따른 위험에 노출되는 정도가 커지는 것을 의미합니다. 당사의 주요 거래처가 중국, 유럽, 미국 등 해외법인으로서 수주의 결제가 달러 및 유로화를 비롯한 외화로 이루어지고 있으므로 환율의 변동과 환율에 영향을 미치는 글로벌 경기 변화 등이 당사의 손익에 직접적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사 제품의 가격경쟁력에도 영향을 미칠 수 있습니다.**따라서, 향후 예측할 수 없는 환율의 급변동 상황이 발생할 경우 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠수 있으니 투자자분들께서는 주의하시기 바랍니다.**

당사의 연결기준 매출 중 수출이 차지하는 비중은 2025년 3분기 50.7%로 수출 의존도가 높습니다. 총 매출 대비 중국향 매출이 약 19.3%(최종고객사는 L사이나, 당사와의 계약은 중국 I사와 체결되어 중국향 매출로 분류되어 있습니다.), 유럽향 매출이 19.6% 및 미국향 매출이 8.9% 수준으로 구성되어 있고, 결제 통화의 경우 달러(미국, 중국)와 유로화(유로)를 사용합니다. 이러한 당사의 매출에서 차지하는 외화거래 비중이 높음에 따라 당사가 환율 변동에 따른 위험에 노출되는 정도가 커지는 것을 의미합니다.

당사의 최근 3개년 및 2025년 3분기 수출 매출 현황은 다음과 같습니다.

[최근 3개년 및 2025년 3분기 해외매출 비중]

(단위 : 천원)

구분	2025년 3분기		2024년		2023년	
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
해외	17,787,149	50.66%	14,331,675	25.75%	5,920,607	11.71%
국내	17,326,050	49.34%	41,327,865	74.25%	44,658,155	88.29%
합계	35,113,199	100%	55,659,540	100%	50,578,762	100%

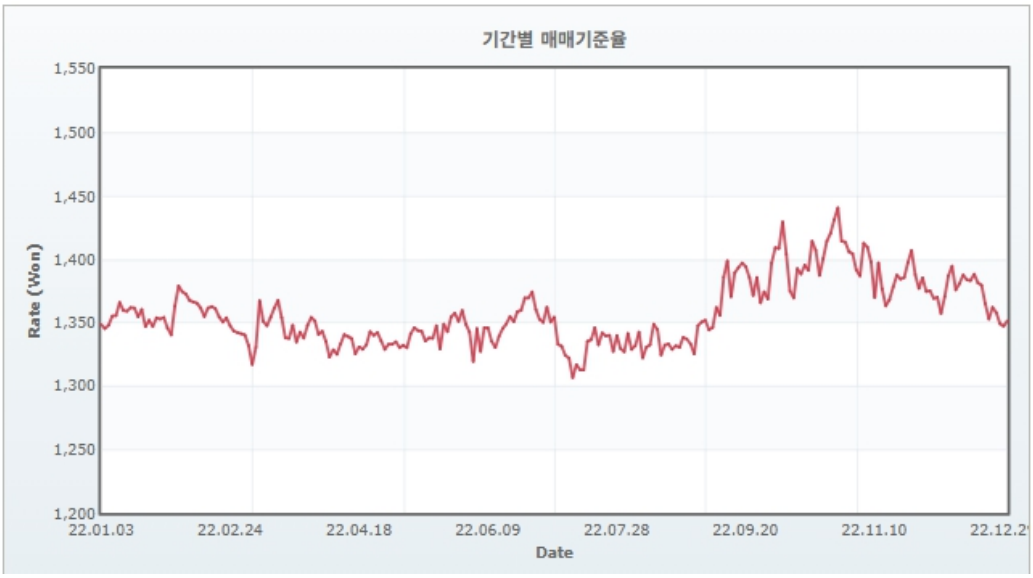
자료 : 당사 제공, K-IFRS 연결기준

2022년 2월 러시아-우크라이나 전쟁의 발발로 유럽에서부터 국제 정세의 불확실성이 증가하게 되었습니다. 전쟁 발발 이후 지정학적 리스크의 급증으로 인해 안전 자산인 달러에 대한 수요가 급증하며, 원/달러 환율은 상승 압력을 받았습니다. 이와 반대로 원/유로 환율의 경우 전쟁으로 인한 유럽 경제에 대한 우려와 에너지 위기 심화로 유로화 가치가 하락하였습니다. 전쟁 장기화와 더불어 미국 등 주요국 인플레이션이 급격하게 상승하는 추세를 나타냈고, 이를 통제하기 위하여 미국 연준은 지속적으로 금리 인상을 단행하였습니다. 또한, 전쟁 및 미중 무역전쟁의 여파로 글로벌 공급망에 문제가 발생하여 원자재 가격이 상승하는 등의

여러 요인들로 인해 달러 강세 추세가 더 강해졌습니다. 한국은행도 2022년 기준금리를 인상하였으나 한-미 금리가 역전되는 등 미국의 강력한 통화 긴축 기조로 원/달러 환율은 지속적으로 상승하였습니다. 이로 인해 환율은 1,300원대를 넘어섰으며, 특히 2022년 9월에 들어서 원/달러 환율은 글로벌 달러 강세에 따른 수급 쏠림 현상, 위안화 약세 등에 따라 더욱 급등하여 13년여만에 가장 높은 수준인 1,400원을 상회하는 수치를 기록하였습니다. 하지만, 2022년 10월부터 미국의 금리 인상 속도 조절 가능성 및 유럽중앙은행의 금리인상으로 인해 달러인덱스 핵심 통화 중 하나인 유로화와 일본 엔화가 강세를 보이면서 달러인덱스는 안정을 찾기 시작했습니다. 이와 함께 중국발 리오프닝 기대감 속에 위안화가 강세를 보이는 것도 원/달러 환율 안정에 기여하며, 2022년 12월 평균 환율은 1,294원을 기록하였으며, 연말 원/유로 환율은 1,346원 수준으로 안정세를 찾았습니다.

[2022년 원/달러화, 원/유로화 환율 추이]

2022년 01월 01일 ~ 2022년 12월 31일



(자료: 서울외국환중개)

2023년 초에도 미국의 경기침체 우려가 심화되어 연준의 긴축기조가 보다 완화적으로 변화하고, 통화약세국의 외환시장 개입에 따라 달러의 약세국면이 지속된 결과 2023년 2월 2일에는 원/달러 환율이 1,216원까지 내려가며 변동성이 큰 모습을 보였습니다. 다만, 상반기 미국 실리콘밸리 은행 파산 사태 등 미국의 금융 불안 요인으로 인해 일시적 하락 압력이 있었으나, 2023년 2월 금통위에서 한국은행이 금리인상을 멈추고 기준금리를 3.5%로 동결함에 따라 다시 원/달러 환율이 꾸준한 상승세를 보이며 6월 초까지 1,300원을 상회하는 수치를 기록하였습니다. 원/유로화의 경우 상반기 중국의 코로나19 방역 조치 완화에 따른 경기 회복 기대감과 유로존 경제에 대한 긍정적 전망으로 인해 1,480원대를 돌파하였습니다. 2023년 하반기에도 중국 부동산 리스크, 이스라엘-하마스 전쟁 격화 등의 요소로 인한 긴축 장기화 우려가 확산되었고, 10월 3일경 최고점인 1,360.05원을 기록하며 연고점을 경신하였습니다. 그러나, 11월, 12월 미국 연방준비제도(FED)에서 FOMC를 통해 금리 인상 속도를 조절한다고 발표하면서 내년 조기 금리인하에 대한 기대감이 커졌고, 원/달러 환율 역시 하락세를 보이며 연말 1,280원대 수준으로 마감였습니다. 이와 비슷하게 국내 무역수지 개선 기대감 등으로 인해 원/유로 환율 상승세가 둔화되면서 연말 1,426.59원 수준으로 마감하였습니다.

[2023년 원/달러화, 원/유로화 환율 추이]

2023년 01월 01일 ~ 2023년 12월 31일

2023년 01월 01일 ~ 2023년 12월 31일

(자료: 서울외국환중개)

2024년 초에는 조기인하에 대한 기대감에도 미국 연준이 2월, 3월 FOMC 회의를 통해 기준금리를 계속하여 동결함에 따라 금리인하 기대감이 축소되며 1,300원대 재진입하면서 안정적인 흐름을 보였습니다. 여기에 미국의 금리 인하 지연 가능성이 제기되면서 다시 달러 강세 흐름을 보이며, 4월 1,400원을 일시적으로 상회하는 등 변동성이 확대되었습니다. 이어 한국은행의 외환시장 및 환율 안정화 시도에 따라 소폭 감소하였으나 5월, 6월 FOMC 결과 7회 연속 기준금리 동결함에 따라 환율은 1,350~1,400원 구간에서 횡보하였습니다. 원/유로 환율의 경우 달러 강세가 심화되면서 환율도 동반 상승하면서 4월말 1,480원대에 근접하

였습니다. 2024년 7월 이후에는 하락추세를 보이던 환율은 미국 대통령 선거에서 트럼프의 당선과 상하원 모두 공화당이 차지하는 레드스윕으로 다시금 상승세로 전환하였으며, 12월 들어 비상계엄 및 탄핵소추안 표결 등으로 불거진 국내 정치리스크로에 의해 2024년 마지막 거래일 환율은 장중 1,472.5원으로 마감하였습니다. 이는 1997년 말 1,695원 이후 27년 만에 가장 높은 연말 종가 기록입니다. 원/유로의 경우 7월 12월 1,500원을 상회하는 등의 강세가 지속되면서 연말 마지막 거래일 환율은 1,528.46원 수준으로 마감하면서 크게 상승하였습니다.

[2024년 원/달러화, 원/유로화 환율 추이]

2024년 01월 01일 ~ 2024년 12월 31일

(자료: 서울외국환중개)

2025년 상반기 미국의 금리 인하 기대감 약화와 국내 정치적 불확실성 증대(한국대선)로 인해 상승 압력을 받았습니다. 하반기로 갈수록 국내 정치 불확실성 해소로 인해 하락이 예상되었으나, 한미 관세협상의 지연과 미국에 대한 달러 일시금 납부 및 물가상승 등의 요인으로 원화 약세로 인해 1,400원 수준이 새로운 기준으로 자리 잡으며 12월 초 현재 1,473.66원까지 기록하였습니다. 원/유로 환율의 경우 연초 1,528원 수준에서 일시적으로 1,490원대로 하락하였으나, 4월 말 1,600원대 초반으로 급등하였습니다. 하반기로 갈수록 유로화 강세 및 원화 약세가 두드러지며 특히 11, 12월 1,700원을 상회하며 연중 최고점을 경신하였습니다.

[2025년 원/달러화, 원/유로화 환율 추이]

2026년 01월 01일 ~ 2026년 12월 31일

(자료: 서울외국환중개)

한편, 당사의 주요 원재료들 중 해외 매입분은 미미한 부분으로 환율 변동 위험에 크게 노출되어 있지는 않습니다.

당사는 파생상품 등을 활용한 적극적 환헷지 거래는 수행하고 있지 않습니다. 다만, 환율 변동 리스크를 최소화하기 위해 외화 매출 발생시 신속히 환전하고 있으며, 외화결제 대금 존재시 단기 금융상품(RP)을 운용하여 관리하고 있습니다. 그럼에도 당사의 매출에서 차지하는 외화거래 비중이 높음에 따라 당사가 환율 변동에 따른 위험에 노출되는 정도가 커지는 것을 의미합니다. 당사의 주요 거래처가 중국, 유럽, 미국 등 해외법인으로서 수주의 결제가 달러 및 유로화를 비롯한 외화로 이루어지고 있으므로 환율의 변동과 환율에 영향을 미치는 글로벌 경기 변화 등이 당사의 손익에 직접적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사 제품의 가격경쟁력에도 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서, 향후 예측할 수 없는 환율의 급변동 상황이 발생할 경우 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠수 있으니 투자자분들께서는 주의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 매출처 편중에 따른 매출실적 변동성 위험

당사의 최근 3개년 매출처별 매출추이를 살펴보면, 특정 업체와 관련된 매출비중이 2022년 42.3%, 2023년 35.1%, 2024년 50.5%, 2025년 3분기 57.0%를 기록하며 전체 연결 매출처 편중은 심화되는 모습입니다. 국내 대기업인 **H그룹 및 L그룹**에 대한 높은 매출비중은 안정적 매출처의 확보에 따른 이익의 안정성이라는 긍정적인 측면이 있으나, 매출처의 경영악화 또는 구매정책 변경 등에 대한 대항력이 부족하며, 그에 따른 매출 변동위험에 노출되어 있습니다.

당사가 영위하는 산업의 전방산업 특성상 대규모 설비투자와 고도화된 기술력을 보유한 글로벌 완성차 및 배터리 기업을 중심으로 거래가 이루어지고 있습니다. 이에 따라 당사의 매출은 H그룹, L그룹 산하 회사들에 일정 부분 집중되는 구조를 보이고 있습니다.

다만, 당사의 매출 구조를 구체적으로 살펴보면, 특정 단일 고객사에 대한 의존도는 제한적인 수준을 유지하고 있으며, 동일 그룹 내에서도 매출이 발생하는 계열사는 프로젝트 및 제품군별로 변동하는 양상을 보이고 있습니다. 즉, H그룹 및 L그룹에 대한 매출 비중은 연도별로 일정 수준을 유지하고 있으나, 그룹 내 개별 계열사별 매출 비중은 전방산업의 투자 사이클, 차종 및 배터리 플랫폼 변화, 공정 자동화 수준 등에 따라 변동하고 있습니다. 이는 당사의 매출이 특정 단일 고객사 또는 단일 제품에 고정적으로 종속되기보다는, 전방산업의 기술 변화와 설비 투자 흐름에 따라 다변화되는 구조임을 의미합니다.

또한, 당사의 제품은 전량 수주형 맞춤 제작 방식으로 공급됩니다. 고객사의 프로젝트가 지연되거나 신규 거래처가 발생하는 등의 위험이 발생할 수 있으며 이로 인하여 신청회사 수익성에 매우 부정적인 영향이 발생할 수도 있습니다. 당사는 이러한 위험에 대비하기 위하여 핵심 기술력, 빠른 납기 대응, 검증된 품질 신뢰성을 기반으로 주요 고객사와 독점적 계약을 체결하여 대응하고 있으나, 사업을 진행하며 이러한 노력에도 불구하고 협상력 열위에 따른 위험이 발생할 수 있습니다.

상기 기재한 바와 같이 당사는 소수 매출처에 대한 비중이 높은 편입니다. 당사는 신규업체 발굴 및 거래선 재편 시도를 통해 주요 매출 의존도를 낮추도록 지속적으로 노력하고 있으며, 첨단 모빌리티, 배터리, 모듈 산업에서 축적한 경험을 토대로 **기존 고객사와의 거래 관계 역시 단일 제품 공급에 국한되지 않고 복수의 공정 및 제품군으로 확대되고 있습니다. 또한, 사업 영역 역시** 반도체, 방위산업, 우주·항공 등 첨단 산업으로 확장해 나가면서 **국내 주요 고객사와의 협력 경험을 기반으로 신규 산업 분야 및 해외 고객사 확대를 추진하고 있습니다.**

이에 따라, 당사는 중장기적으로 매출처 다변화가 지속적으로 이루어질 것으로 기대하고 있으며, 이러한 사업 구조는 특정 수요자의 가격 결정이나 경영 전략 변화에 대한 당사의 의존도를 일정 부분 완화하는 요인으로 작용할 것으로 전망됩니다.

다만, 최근 3개년간 매출처 편중의 정도는 오히려 심화되고 있는 추세입니다. 이에 따른 매출 편중은 향후 당사의 전방산업이 악화될 시 소수 매출처에 대한 실적이 악화되면 매출채권 회수에 대한 위험이 발생할 수 있습니다. 향후 당사의 주요 매출처의 경영악화, 실적부진 또는 구매정책 변경 등과 같은 이벤트가 발생할 경우, 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. 또한 **향후 이차전지, 하이브리드차, 전기차 등의 업황 불황으로 매출처 및 내부거래처로부터**

매출채권 회수가 이루어지지 않을 가능성이 있으며, 이는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자분들께서는 당사의 소수 매출처에 대한 비중 그리고 이에 대한 매출채권 회수 위험을 충분히 검토하신후 투자해주시기 바랍니다.

[매출처별 매출추이 및 비중]

(단위 : 천원)

매출처		2025년 3분기		2024년		2023년		2022년	
		매출	비중	매출	비중	매출	비중	매출	비중
H그룹		20,025,072	57.0%	28,124,225	50.5%	17,756,542	35.1%	13,225,914	42.3%
	H사-1	14,031,987	70.07%	15,306,642	54.43%	9,598,421	54.06%	7,346,765	55.55%
	H사-2	601,497	3.00%	2,532,553	9.00%	4,125,109	23.23%	2,196,451	16.61%
	H사-3	5,073,109	25.33%	3,108,716	11.05%	-	0.00%	50,680	0.38%
	H사-4	2,700	0.01%	1,210,820	4.31%	-	0.00%	-	0.00%
	H사-5	-	0.00%	255,385	0.91%	2,371,261	13.35%	1,265,274	9.57%
	H사-6	315,780	1.58%	5,710,108	20.30%	1,661,751	9.36%	2,366,744	17.89%
L그룹		10,324,150	29.4%	9,512,745	17.1%	11,564,248	22.9%	12,250,832	39.2%
	L사-1	978,312	9.48%	3,547,535	37.29%	10,415,309	90.06%	11,886,884	97.03%
	L사-2	8,335,776	80.74%	5,965,210	62.71%	1,148,940	9.94%	363,948	2.97%
	L사-3	1,010,062	9.78%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
기타		4,763,977	13.6%	18,022,571	32.4%	21,257,972	42.0%	5,753,489	18.4%
연결 매출 총계		35,113,199	100.0%	55,659,540	100.0%	50,578,762	100.0%	31,230,235	100.0%

주1) 기타매출의 분류는 주요고객사(H그룹, L그룹)외의 거래처를 분류한 것으로 23년도 42개사, 24년도 57개사의 발주처에 대한 매출

주2) H그룹향 매출은 그룹 산하의 6개회사, L그룹향 매출은 그룹 산하의 3개 회사의 매출을 합하여 기재하였습니다.

당사의 최근 3개년 매출처별 매출추이를 살펴보면 H사에 대한 매출비중이 2022년 42.3%, 2023년 35.1%, 2024년 50.5%, 2025년 3분기 57.0%를 기록하며 전체 연결 매출 절반 이상의 비중을 차지하고 있습니다. **또한, L사에 대한 매출 비중 역시 2022년 39.2%, 2023년 22.9%, 2024년 17.1%, 2025년 29.4%를 기록하며, 유의미한 비중을 차지하고 있습니다.** 국내 대기업인 H사 **및 L사**에 대한 높은 매출비중은 안정적 매출처의 확보에 따른 이익의 안정성이라는 긍정적인 **측면이 존재합니다.**

당사가 영위하는 산업용 레이저 장비 제조 및 판매사업은 배터리, 모터/액츄에이터, 카메라 모듈 등 제조업체의 고정밀 제조공정에 적용되고 있으며, 전방산업 특성상 대규모 설비투자와 고도화된 기술력을 보유한 글로벌 완성차 및 배터리 기업을 중심으로 거래가 이루어지고 있습니다.

이에 따라 당사의 매출은 H그룹, L그룹 산하 회사들에 일정 부분 집중되는 구조를 보이고 있습니다. 특히 전기차 및 배터리 산업은 제품 신뢰성, 공정 안정성, 장기간의 기술 검증이 요구되는 산업으로, 신규 고객사 확보보다는 기존 글로벌 주요 협력사와의 장기적 협력관계를 중심으로 시장이 형성되는 특성이 존재합니다.

다만, 당사의 매출 구조를 구체적으로 살펴보면, 특정 단일 고객사에 대한 의존도는 제한적인 수준을 유지하고 있으며, 동일 그룹 내에서도 매출이 발생하는 계열사는 프로젝트 및 제품군별로 변동하는 양상을 보이고 있습니다. 즉, H그룹 및 L그룹에 대한 매출 비중은 연도별로

일정 수준을 유지하고 있으나, 그룹 내 개별 계열사별 매출 비중은 전방산업의 투자 사이클, 차종 및 배터리 플랫폼 변화, 공정 자동화 수준 등에 따라 변동하고 있습니다. 이는 당사의 매출이 특정 단일 고객사 또는 단일 제품에 고정적으로 종속되기보다는, 전방산업의 기술 변화와 설비 투자 흐름에 따라 다변화되는 구조임을 의미합니다.

기타매출은 주력 장비 매출과 달리 아래와 같은 성격을 가진 매출입니다.
- 단일 프로젝트 기반의 비정기적 매출
- 고객사 증설/시험/전환 과정에서 발생하는 일회성 공급
- 금액이 상대적으로 소규모이거나 반복성이 낮은 거래를 통합하여 분류

연도	증감요인
2024년	단일 프로젝트(최근 3년간 연간 약 17억원 공급) 종료
2023년	단일 프로젝트(고객사 신규라인 증설) 약 50억원 발생

당사의 제품은 전량 수주형 맞춤 제작 방식으로 공급됩니다. 고객사의 프로젝트가 지연되거나 신규 거래처가 발생하는 등의 위험이 발생할 수 있으며 이로 인하여 당사 수익성에 매우 부정적인 영향이 발생할 수도 있습니다.

당사는 이러한 위험에 대비하기 위하여 핵심 기술력, 빠른 납기 대응, 검증된 품질 신뢰성을 기반으로 주요 고객사와 독점적 계약을 체결하여 대응하고 있으나, 사업을 진행하며 이러한 노력에도 불구하고 협상력 열위에 따른 위험이 발생할 수 있습니다.

상기 기재한 바와 같이 당사는 소수 매출처에 대한 비중이 높은 편입니다. 당사는 신규업체 발굴 및 거래선 재편 시도를 통해 주요 매출 의존도를 낮추도록 지속적으로 노력하고 있으며, 첨단 모빌리티, 배터리, 모듈 산업에서 축적한 경험을 토대로 **기존 고객사와의 거래 관계 역시 단일 제품 공급에 국한되지 않고 복수의 공정 및 제품군으로 확대되고 있습니다. 또한, 사업 영역 역시** 반도체, 방위산업, 우주·항공 등 첨단 산업으로 확장해 나가면서 **국내 주요 고객사와의 협력 경험을 기반으로 신규 산업 분야 및 해외 고객사 확대를 추진하고 있습니다.**

이에 따라, 당사는 중장기적으로 매출처 다변화가 지속적으로 이루어질 것으로 기대하고 있으며, 이러한 사업 구조는 특정 수요자의 가격 결정이나 경영 전략 변화에 대한 당사의 의존도를 일정 부분 완화하는 요인으로 작용할 것으로 전망됩니다.

다만, 최근 3개년간 매출처 편중의 정도는 오히려 심화되고 있는 추세입니다. 이에 따른 매출 편중은 향후 당사의 전방산업이 악화될 시 소수매출처에 대한 실적이 악화되면 매출채권 회수에 대한 위험이 발생할 수 있습니다.

향후 당사의 주요 매출처의 경영악화, 실적부진 또는 구매정책 변경 등과 같은 이벤트가 발생할 경우, 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. 또한 향후 이차전지, 하이브리드차, 전기차 등의 업황 불황으로 매출처 및 내부거래처로부터 매출채권 회수가 이루어지지 않을 가능성이 있으며, 이는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자분들께서는 당사의 소수 매출처에 대한 비중 그리고 이에 대한 매출채권 회수 위험을 충분히 검토하신 후 투자해주시기 바랍니다.

나. 재무안정성 위험

당사의 유동비율은 단기차입금, 미지급비용, 유동성장기부채 등의 증가로 2022년 154.52%, 2023년 132.39%, 2024년 112.69%로 유동비율이 지속적으로 하락 추세였으며, 2024년 업종평균 대비 낮은 수준을 시현하였으나 2025년 3분기 선수금의 감소와 매출채권 회수에 따라 유동비율이 회복 조짐을 보이고 있습니다. 또한, 당사 유동비율은 꾸준히 100% 이상 수준을 유지하고 있음에 따라 유동성 위기로 인한 대금지급 지연 및 이에 따란 신용도 하락 등의 가능성은 제한적이라고 판단됩니다.

당사는 고정비 비중이 높은 레이저용접장비 산업의 특성상 대규모 설비투자 및 외주 차입이 빈번하게 발생함에 따라 부채비율이 높은 구조를 보이고 있습니다. 2024년도 부채비율의 급격한 증가는 대화산단신규토지 매입에 대한 차입금 증가가 주요 원인이며, 2025년 3분기 중 무상증자 및 RCPS 보통주 전환으로 부채비율이 일부 개선되었습니다.

현재 당사에서 진행 중인 대규모 시설투자 관련하여 신사옥 부지 조성을 위한 차입금으로 인해 약 1.7억의 이자비용이 발생하였으나, 이는 토지 취득 이전 단계에서 발생한 비용으로서 토지 취득 시점까지는 관련 회계기준에 따라 금융비용을 자산 취득원가로 자본화(금융비용 자본화)하고 있어 이자비용의 증가로 이어지진 않습니다.

또한, 토지 취득 이후에도 해당 차입금은 정책자금 중심의 저금리로 조달되므로 이자비용 부담이 크지 않습니다. 향후 건물 건설 공사와 관련한 금융비용 역시 취득 완료 시점까지 자본화 대상에 해당하여 당기 손익에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

또한, 당사의 차입금 의존도는 2022년 30.90%에서 2025년 3분기 기준 40.76%로 상승하였습니다. 이는 생산설비 및 고정자산 투자 확대에 따라 외부차입 조달이 확대된 결과이며, 2025년 이후에는 신규 매출 창출과 더불어 현금흐름 기반의 안정화로 점진적 개선이 예상됩니다.

이자보상배율은 2022년 15.8배에서 2024년 2.9배까지 하락하였으나, 2025년 3분기 기준영업이익 회복으로 7.2배 수준까지 회복되었습니다. 이는 당사가 외부차입 확대 국면에서 발생한 일시적 비용 부담에도 불구하고, 본업의 수익성을 통해 금융비용을 충분히 상환할 수 있는 재무 안정성을 유지하고 있다고 판단하고 있습니다.

당좌비율은 2022년 98.19%에서 2024년 80.81%로 다소 하락하였으며, 2025년 3분기 기준 외상매출금 회수 등에 따라 150.51%로 상승하고 있습니다. 이는 동종 산업 대비 보수적인 단기 지급능력 기준을 충족하고 있으며, 현금성 자산의 유지 및 운전자산 회전 구조의 개선이 병행되고 있음을 보여줍니다.

그러나 이러한 예측에도 불구하고 당사가 예상하지 못한 대내외적 변수로인해 주요 제품들의 발주가 지연되거나 취소될 경우 당사 매출액 및 수익성이 악화될 가능성이 존재하며, 재무안전성 또한 저해될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

당사의 유동비율은 단기차입금, 미지급비용, 유동성장기부채 등의 증가로 2022년 154.52%, 2023년 132.39%, 2024년 112.69%로 유동비율이 지속적으로 하락 추세였으며, 2024년 업종평균 대비 낮은 수준을 시현하였으나 2025년 3분기 선수금의 감소와 매출채권 회수에 따라 유동비율이 회복 조짐을 보이고 있습니다. 또한, 당사 유동비율은 꾸준히 100% 이상 수준을 유지하고 있음에 따라 유동성 위기로 인한 대금지급 지연 및 이에 따란 신용도 하락 등의 가능성은 제한적이라고 판단됩니다.

[당사 주요 재무안정성 비율]

(단위 : %, 배)

재무비율	2025년도 3분기	2024년도		2023년도	2022년도
		당사	업종평균		
유동비율(%)	170.64	112.69	163.35	132.39	154.52
부채비율(%)	135.52	226.52	101.81	186.26	163.05
차입금의존도(%)	40.76	36.46	31.36	33.93	30.90
이자보상배율(배)	721.96	291.85	235.53	500.25	1,579.87
당좌비율(%)	150.51	80.81	123.74	103.41	98.19

주1) 업종 평균비율은 한국은행 경제통계자료 "2024년 기업경영분석"의 C28. 전기장비 / 중소기업 기준입니다.

주2) 성장성 및 활동성 재무비율 중 매출액, 순이익, 경상이익 증가율은 연환산 적용하였습니다.

당사는 고정비 비중이 높은 레이저용접장비 산업의 특성상 대규모 설비투자 및 외주 차입이 빈번하게 발생함에 따라 부채비율이 높은 구조를 보이고 있습니다. 2024년도부채비율의 급격한 증가는 대화산단신규토지 매입에 대한 차입금 증가가 주요원인이며, 2025년 3분기 중 무상증자 및 RCPS 보통주 전환으로 부채비율이 일부 개선되었습니다.

현재 당사에서 진행 중인 대규모 시설투자 관련하여 신사옥 부지 조성을 위한 차입금으로 인해 약 1.7억의 이자비용이 발생하였으나, 이는 토지 취득 이전 단계에서 발생한 비용으로서 토지 취득 시점까지는 관련 회계기준에 따라 금융비용을 자산 취득원가로 자본화(금융비용 자본화)하고 있어 이자비용의 증가로 이어지진 않습니다.

또한, 토지 취득 이후에도 해당 차입금은 정책자금 중심의 저금리로 조달되므로 이자비용 부담이 크지 않습니다. 향후 건물 건설 공사와 관련한 금융비용 역시 취득 완료 시점까지 자본화 대상에 해당하여 당기 손익에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

상기 대규모 시설투자 관련 금융비용의 자본화와 당사의 영업이익 창출력 및 시설투자 관련 차입금 구조 등을 고려할 때 이자보상배율은 1을 하회하지 않을 것으로 판단됩니다. 이는 토지 및 건물공사와 직접적으로 관련된 차입금에 대한 이자비용이 자본화되고, 저금리의 정책자금 중심의 차입금으로 인해 이자비용 부담이 제한적인 수준이기 때문입니다. 아울러, 기존 공장 매각을 통해 차입금 규모를 점진적으로 축소할 계획이므로 향후 이자보상배율은 더욱 안정적인 수준을 유지할 것으로 판단됩니다.

또한, 당사의 차입금 의존도는 2022년 30.90%에서 2025년 3분기 기준 40.76%로 상승하였습니다. 이는 생산설비 및 고정자산 투자 확대에 따라 외부차입 조달이 확대된결과이며, 2025년 이후에는 신규 매출 창출과 더불어 현금흐름 기반의 안정화로 점진적 개선이 예상됩니다.

이자보상배율은 2022년 15.8배에서 2024년 2.9배까지 하락하였으나, 2025년 3분기에는 영업이익 회복으로 7.2배 수준까지 회복되었습니다. 이는 당사가 외부차입 확대 국면에서 발생한 일시적 비용 부담에도 불구하고, 본업의 수익성을 통해 금융비용을 충분히 상환할 수 있는 재무 안정성을 유지하고 있다고 판단하고 있습니다.

당좌비율은 2022년 98.19%에서 2024년 80.81%로 다소 하락하였으며, 2025년 3분기에는 외상매출금 회수 등에 따라 150.51%로 상승하였습니다. 이는 동종 산업 대비보수적인 단기지급능력 기준을 충족하고 있으며, 현금성 자산의 유지 및 운전자산 회전 구조의 개선이 병행되고 있음을 보여줍니다.

그러나 이러한 예측에도 불구하고 당사가 예상하지 못한 대내외적 변수로 인해 주요 제품들의 발주가 지연되거나 취소될 경우 당사 매출액 및 수익성이 악화될 가능성이 존재하며, 재무안전성 또한 저해될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

다. 수익성 및 성장성 관련 위험

당사의 매출액 증가액은 2022년도 31,230,235천원, 2023년도 46,015,726천원, 2024년도 51,505,087천원으로 가파르게 증가하고 있는 추세입니다. 다만 2025년 3분기에는 전년 동기 대비 소폭 증가하였고, 2025년 4분기에는 대형 프로젝트 수주로 출하가 확대되어 매출이 전년 대비 소폭 상승하며 회복세를 나타낼 전망입니다.

당사의 2023년 영업이익은 전년 대비 약 15억원 감소하였습니다. 2022년에는 매출규모 및 관련비용이 발생이 미비하여 충당금을 설정하지 않았으나, 2023년도에는 매출 증가 및 K-IFRS 전환을 위해 보수적인 회계처리를 위해 충당금을 신규로 설정하였습니다. 재고자산평가충당금 3.94억, 공사손실충당금 1.82억, 하자보수충당금 5.77억으로 총 11.55억의 충당금, 총 11.55억원의 충당금을 설정함에 따라 영업이익이 감소하는 효과가 발생하였습니다. 다만, 이러한 충당금 설정은 단기적으로 영업이익에 부담 요인이 되었으나, 향후 발생할 수 있는 잠재적 손실을 선제적으로 반영하여 회계투명성과 건전성을 확보하였습니다. 또한, 제조인력 충원으로 인한 노무비 및 부대비용 상승효과가 발생하였습니다. 당사는 미래기술 확보와 신사업 추진을 통해 매출 성장을 이루었으며, 이에 따른 생산능력과 품질 경쟁력 강화를 위해 품질팀을 신설하고 제조기술인력을 신규 채용 하였습니다. 2022년 43명에서 2023년 62명으로 연평균 19명이 증가하여 약 11.97억원의 인건비 상승이 발생하였으며, 그에 따른 4대보험 등의 부대비용도 2.41억 증가하게 되었습니다.

당사의 2024년 영업이익은 전년 대비 약 5억원 감소하였습니다. 2024년 매출성장에 따라 수주물량과 양산 프로젝트가 확대되면서, 기존 인력으로는 안정적인 납기 준수와 품질 확보의 한계로 인해 추가적으로 인원충원을 하면서 2023년 62명이었던 제조인원을 108명으로 연평균 46명이 증가했습니다. 인원충전을 하면서 발생한 인건비 30.36억 및 4대보험 등과 같은 부대비용 5.94억원이 상승하여 영업이익이 감소하는 효과가 발생하였습니다. 또한, 2023년부터 K-IFRS 회계기준 Conversion을 진행하면서 회계비용이 본격적으로 증가하기 시작했습니다. 삼일회계법인과 Conversion용역을 시작으로 2024년도에는 지정회계감사비용이 추가적으로 발생하여 3.1억원의 비용이 발생하였습니다. 그 외 2024년에는 S사 개발 프로젝트에 약 8.8억원의 연구개발비용이 발생하였습니다.

한편, 2025년 3분기 영업이익은 약 43억원으로 전년 동기 대비 흑자전환 하였고, 4분기 매출 인식 증가에 따라 영업이익은 더욱 상승할 것으로 예상됩니다.

상기와 같이, 당사는 경쟁력 확보 및 성장을 위한 투자를 지속하고 있음에도 증권신고서 제출일 현재 계속적으로 이익을 시현하고 있습니다. **그럼에도 불구하고 당사가 영위하고 있는 레이저 장비 산업의 경기 변동, 경쟁 심화, 전방산업의 침체로 인한 고객사의 수요 감소, 고객사 요청에 따른 납기일 지연 등이 발생할 경우 당사의 매출 실적 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 매출액 증가액은 2022년도 31,230,235천원, 2023년도 46,015,726천원, 2024년도 51,505,087천원으로 가파르게 증가하고 있는 추세입니다. 2025년 3분기에는 전년 동기 대비 소폭 증가하였고, 2025년 4분기에는 대형 프로젝트 수주로 출하가 확대되어 매출이 전년 대비 상승하며 회복세를 나타낼 전망입니다.

당사의 최근 3사업연도 매출액 및 수주 총액은 아래와 같습니다.

[당사 재무 실적 추이(별도 기준)]

(단위 : 천원)

구분	2025년도 3분기	2024년도	2023년도	2022년도
매출액	33,976,118	51,505,087	46,015,726	31,230,235
수주총액	26,954,499	41,714,962	50,438,189	48,138,343

주1)상기 재무수치 상 2025년 3분기 자료는 인덕회계법인 검토보고서상 수치, 2022년~2023년 자료는 현대회계법인이 감사한 K-GAAP 기준 감사보고서상 수치, 2024년 자료는 인덕회계법인이 감사한 K-IFRS 기준 감사보고서상 수치입니다.

당사는 장비 공급업체이므로 고객사의 제품 생산 관련 프로젝트의 진행 상황, 공정의설비, 투자계획 변경, 투자의 실제 집행 상황 등에 따라 신청회사 제품 주문량이 변동될 수 있습니다. 통상적인 거래의 경우 회사 간 협의 등으로 먼저 진행이 되며, 실제 수주 및 납기는 제품 납기일 기준 약 3개월 전에 이루어지는 경향이 존재합니다. 이에 따라 신청회사는 담당자 간 협의를 통해 납품 가능성이 높다고 판단되면, 구매의향서 수령 전에 사양 확인 단계를 거쳐 제품 제작을 진행하며, 소수입찰을 통해 구매의향서(PO)를 수령합니다. 또한 납기를 단축하기 위하여 장비 제작을 먼저 진행하고추후 장비 납품 직전에 구매주문서를 받는 경우도 있어 예상대로 수주가 발생하지 않았을 경우 신청회사의 사업계획이 변동될 가능성이 있습니다.

2025년 9월 30일 기준 당사의 주요 품목인 AXWELD, AXSURF 등을 포함하여 전체제품의 수주 총액은 269억원 수준이며, 수주잔고의 경우 112억원 수준입니다. 해당 수주는 LE사, HM사, LS사 등 국내 유수 대기업 향 내수 및 수출 금액입니다.

그러나 이와 같은 수주상황에도 불구하고 중, 장기적인 수주물량은 현재 시점에서 정확히 예측할 수 없습니다. 현재의 매출구조에서는 당사의 고객사인 이차전지, 하이브리드차, 전기차 등의 생산 물량 감소, 생산 설비 계획 변경 등이 발생할 경우 신청회사의 매출액 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

한편, 당사의 최근 3사업연도 및 2025년 3분기 재무 실적 및 비용 항목 추이를 분석한 결과는 아래와 같습니다.

[당사 재무 실적 추이(별도 기준)]

(단위 : 천원)

구분	2025년도 3분기	2024년도	2023년도	2022년도
매출액	33,976,118	51,505,087	46,015,726	31,230,235
영업이익	4,265,063	2,452,621	2,969,775	4,441,766
당기순이익	4,506,707	3,409,413	2,734,331	4,078,621
영업활동으로 인한 현금흐름	6,169,812	(3,594,934)	(4,138,657)	(2,506,375)

주1)상기 재무수치 상 2025년 3분기 자료는 인덕회계법인 검토보고서상 수치, 2022년~2034년 자료는 현대회계법인이 감사한 K-GAAP 기준 감사보고서상 수치, 2024년 자료는 인덕회계법인이 감사한 K-IFRS 기준 감사보고서상 수치입니다.

[당사 주요 비용 항목 추이 (별도 기준)]

(단위 : 천원)

구분	세부항목	2025년도 3분기	2024년도	2023년도	2022년도
매출원가	총계	25,194,459	41,556,841	38,048,762	22,955,163
판매관리비	급여	1,149,438	1,677,863	1,307,879	1,092,892
	지급수수료	462,657	621,700	397,054	260,956
	대손상각비	(110,176)	559,623	353,319	23,579
	수선비	3,327	13,500	44,396	479,002
	경상연구개발비	1,655,754	2,675,820	1,103,543	884,617
	총계	4,516,596	7,495,625	4,997,189	3,833,307
금융비용	이자비용	590,763	840,383	593,658	281,147
	총계	1,385,619	1,258,602	623,806	281,914
기타비용	당기손익-공정가치 측정금융부채평가손실	-	361,221	-	-
	외화환산손실	-	2,736	122,431	34,337
	총계	-	51,467	231,057	253,946

주1)상기 재무수치 상 2025년 3분기 자료는 인덕회계법인 검토보고서상 수치, 2022년~2034년 자료는 현대회계법인이 감사한 K-GAAP 기준 감사보고서상 수치, 2024년 자료는 인덕회계법인이 감사한 K-IFRS 기준 감사보고서상 수치입니다.

당사의 2023년 영업이익은 전년 대비 약 15억원 감소하였습니다. 2022년에는 매출규모 및 관련비용이 발생이 미비하여 충당금을 설정하지 않았으나, 2023년도에는 매출 증가 및 K-IFRS 전환을 위해 보수적인 회계처리를 위해 충당금을 신규로 설정하였습니다. 재고자산평가충당금 3.94억, 공사손실충당금 1.82억, 하자보수충당금 5.77억으로 총 11.55억의 충당금, 총 11.55억원의 충당금을 설정함에 따라 영업이익이 감소하는 효과가 발생하였습니다. 다만, 이러한 충당금 설정은 단기적으로 영업이익에 부담 요인이 되었으나, 향후 발생할 수 있는 잠재적 손실을 선제적으로 반영하여 회계투명성과 건전성을 확보하였습니다. 또한, 제조인력 충원으로 인한 노무비 및 부대비용 상승효과가 발생하였습니다. 당사는 미래기술 확보와 신사업 추진을 통해 매출 성장을 이루었으며, 이에 따른 생산능력과 품질 경쟁력 강화를 위해 품질팀을 신설하고 제조기술인력을 신규 채용 하였습니다. 2022년 43명에서 2023년 62명으로 연평균 19명이 증가하여 약 11.97억원의 인건비 상승이 발생하였으며, 그에 따른 4대보험 등의 부대비용도 2.41억 증가하게 되었습니다.

당사의 2024년 영업이익은 전년 대비 약 5억원 감소하였습니다. 2024년 매출성장에 따라 수주물량과 양산 프로젝트가 확대되면서, 기존 인력으로는 안정적인 납기 준수와 품질 확보의 한계로 인해 추가적으로 인원충원을 하면서 2023년 62명이었던 제조인원을 108명으로 연평균 46명이 증가했습니다. 인원충전을 하면서 발생한 인건비 30.36억 및 4대보험 등과 같은 부대비용 5.94억원이 상승하여 영업이익이 감소하는 효과가 발생하였습니다. 또한, 2023년부터 K-IFRS 회계기준 conversion을 진행하면서 회계비용이 본격적으로 증가하기

시작했습니다. 삼일회계법인과 컨버전 전환용역을 시작으로 2024년도에는 지정회계감사비용이 추가적으로 발생하여 3.1억원의 비용이 발생하였습니다. 그 외 2024년에는 S사 개발프로젝트에 약 8.8억원의 연구개발비용이 발생하였습니다.

한편, 2025년 3분기 영업이익은 약 43억원으로 전년 동기 대비 크게 증가하였고, 4분기에도 계속적으로 영업이익은 개선될 것으로 예상됩니다.

상기와 같이, 당사는 경쟁력 확보 및 성장을 위한 투자를 지속하고 있음에도 증권신고서 제출일 현재 계속적으로 이익을 시현하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 영위하고 있는 레이저 장비 산업의 경기 변동, 경쟁 심화, 전방산업의 침체로 인한 고객사의 수요 감소, 고객사 요청에 따른 납기일 지연 등이 발생할 경우 당사의 매출 실적 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 재고자산 관련 위험

당사의 재고자산 회전율을 2022년 5.70회, 2023년 5.24회, 2024년 4.58회, 2025년 3분기 기준 4.65회 수준입니다. 당사의 재고자산 회전율은 2024년도 업종평균 6.96회에 비해 낮게 나타나지만, 이는 수주형 장비 생산방식에 따른 일시적 재고 증가의 영향으로 2025년 하반기에는 대형 수주의 증가로 개선되어 정상화될 것으로 보고 있습니다.

또한, 당사는 매 보고기간종료일 현재 재고자산의 시가(제품, 상품 및 재공품은 순실현가능가치, 원재료 등은 현행대체원가)가 취득원가보다 하락한 경우에는 시가를 장부금액으로 하고 있습니다. 재고자산의 저가법 적용은 항목별로 적용하고 있으며 재고자산의 저가법 적용으로 발생하는 재고자산 평가손실은 당해 재고자산에서 차감하는 형식으로 표시하고 이를 매출원가에 가산하고 있습니다.

이처럼 **당사는 사업 구조 특성상 불필요한 상시재고의 보유 유인이 적고 주문에 의한 생산방식으로 인하여 재고자산의 장기화가 발생될 확률이 낮은편이나, 고객사 주문량 감소로 인한 장기보유재고 증가, 시가 하락 등의 사유가 발생할 경우 재고자산 평가손실충당금이 증가할 수 있으며, 이에 따라 당사의 재무안정성 및 수익성이 악화될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 2025년 3분기말 기준 재고자산 연령분석 현황 및 재고자산 회전율 현황은 아래와 같습니다.

[2025년 3분기 기준 재고자산 연령분석 현황]

(단위 : 천원)

과목	재고자산(A) (2025년)	연령분석(최근사업연도말)				평가충당금 (2025년)
		3월내	3~6월	6~12월	1년이상	
제품	-	-	-	-	-	-
재공품	1,334,912	952,732	250,335	91,461	40,384	34,371
원재료	2,554,731	825,477	110,869	791,313	827,072	102,383
합 계	3,889,643	1,778,209	361,204	882,774	867,456	136,754

[재고자산 회전율 현황]

재무비율	2025년도 3분기	2024년도		2023년도	2022년도
		당사	업종평균		
재고자산회전율(회)	4.65	4.58	6.96	5.24	5.70

주1) 업종 평균비율은 한국은행 경제통계자료 "2024년 기업경영분석"의 C28. 전기장비 / 중소기업 기준입니다.

당사의 재고자산 회전율을 2022년 5.70회, 2023년 5.24회, 2024년 4.58회, 2025년 3분기 기준 4.65회 수준입니다. 당사의 재고자산 회전율은 2024년도 업종평균 6.96회에 비해 낮게

나타나지만, 이는 수주형 장비 생산방식에 따른 일시적 재고 증가의 영향으로 2025년 하반기에는 대형 수주의 증가로 개선되어 정상화될 것으로 보고 있습니다.

또한, 당사는 매 보고기간종료일 현재 재고자산의 시가(제품, 상품 및 재공품은 순실현가능가치, 원재료 등은 현행대체원가)가 취득원가보다 하락한 경우에는 시가를 장부금액으로 하고 있습니다. 재고자산의 저가법 적용은 항목별로 적용하고 있으며 재고자산의 저가법 적용으로 발생하는 재고자산평가손실은 당해 재고자산에서 차감하는 형식으로 표시하고 이를 매출원가에 가산하고 있습니다.

이처럼 당사는 사업 구조 특성상 불필요한 상시재고의 보유 유인이 적고 주문에 의한생산방식으로 인하여 재고자산의 장기화가 발생될 확률이 낮은 편이나, 고객사 주문량 감소로 인한 장기보유재고 증가, 시가 하락 등의 사유가 발생할 경우 재고자산 평가손실충당금이 증가할 수 있으며, 이에 따라 당사의 재무안정성 및 수익성이 악화될수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마. 현금흐름 관련 위험

최근 3개년간 당사의 영업현금흐름을 살펴보면, 영업의 성장에 따라 2022년부터 2024년까지 음의 영업활동 현금흐름을 보였으나, 2025년 3분기부터 영업활동 현금흐름이 흑자전환되었습니다. 이같은 현금흐름 변동은 영업활동으로 인한 자산·부채 증감으로 인해 발생되었습니다. 2025년 4분기에 추가적인 채권 회수 등으로 인하여 향후에는 안정적인 현금흐름 창출이 발생할 것이라 전망됩니다. 다만, 당사 및 연결실체의 향후 영업활동이 부진하거나 금융기관차입 등의 자금 조달 등이 예정대로 이루어지지 않을 경우 자금 유입에 차질이 생길 수 있습니다. 이에 따라 목표로 하고 있는 차입금의 상환스케줄 역시 이행되지 않을 위험이 존재합니다.

향후 공모자금 유입 및 실적 성장세 등을 고려할 때 상장 이후 현금흐름은 안정적으로 유지될 것으로 기대됩니다. 그럼에도 불구하고, 주요 고객사의 주문량 변동이나 글로벌 경기 침체 등 외부 요인으로 인해 영업활동 현금흐름이 악화될 가능성이 존재합니다. 뿐만 아니라, 예상치 못한 금리변화나 대규모 투자 실패 등이 발생할 경우 회사의 유동성과 재무 안정성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 상존하는 바, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결 기준 요약 현금흐름표는 아래와 같습니다.

[요약 연결현금흐름표]

(단위 : 천원)

과목	2025년 3분기	2024년	2023년	2022년
영업활동 현금흐름	5,931,331	(4,608,289)	(4,138,657)	(2,506,375)
영업에서 창출된 현금흐름	6,650,645	(3,620,318)	(4,138,657)	(2,506,375)
이자의 수취	39,389	165,531	-	-
이자의 지급	(690,152)	(1,009,226)	-	-
배당금의 수취	-	-	-	-
법인세 부담액	(68,552)	(144,277)	-	-
투자활동 현금흐름	(6,841,669)	(852,518)	(11,004,301)	(386,544)
기타유동금융자산의 취득	(138,875)	(240,753)	(676,172)	(548,778)
기타유동금융자산의 처분	479,527	530,340	132,000	612,500
기타비유동금융자산의 취득	(31,999)	(1,501,829)	(3,922,143)	(235,539)
기타비유동금융자산의 처분	155,381	242,831	-	-
유형자산의 취득	(11,797,584)	(163,906)	(7,618,429)	(482,822)
유형자산의 처분	529,796	15,636	1,158,000	350,000
무형자산의 취득	(42,915)	(69,838)	(77,558)	(82,177)
무형자산의 처분	-	-	-	272
투자부동산의 취득	-	-	-	-
투자부동산의 처분	4,005,000	335,000	-	-
재무활동현금흐름	3,214,545	5,151,897	14,187,208	2,439,772
단기차입금의 증가	23,337,752	33,737,511	4,243,122	700,000

단기차입금의 상환	(26,480,262)	(28,688,122)	-	-
장기차입금의 증가	9,500,000	500,000	5,400,000	650,000
장기차입금의 상환	-	(270,000)	-	(827,560)
유동성장기차입금의 상환	(2,652,866)	(858,626)	(354,757)	-
임대보증금의 증가	20,000	70,000	-	30,000
임대보증금의 감소	(270,000)	(90,000)	(100,000)	(112,000)
우선주 발행	-	-	4,998,843	1,999,332
보통주 발행	-	999,816	-	-
리스부채 상환	(177,250)	(230,742)	-	-
현금의 기타유입(유출)	(327)	(17,940)	-	-
현금및현금성자산의순증가(감소)	2,304,243	(259,395)	(955,750)	(453,147)
기초현금및현금성자산	935,538	1,194,933	996,059	1,449,205
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	6,035	49,516	-	-
기말현금및현금성자산	3,245,782	935,538	40,309	996,059

출처: 당사 정기보고서

주1) 2022년~2023년은 별도기준 현금흐름표 입니다.

최근 3개년간 당사의 영업현금흐름을 살펴보면, 2022년~2024년의 영업활동현금흐름이 적자를 보이고 있습니다. 이는 영업활동으로 인한 자산부채 변동금액이 음(-)의 현금흐름을 보임에 따라 발생하였습니다. 재고자산, 계약자산 및 매출채권 등의 영업자산 증감(증가: 음의 현금흐름, 감소: 양의 현금흐름)와 선수금, 미지급금 등의 영업부채 증감(증가: 양의 현금흐름, 감소: 음의 현금흐름)에 따라 발생하게 됩니다. 예를 들면, 매출채권이 감소하는 경우 채권이 회수됨에 따라 양의 현금흐름이 발생하게 됩니다. 2022년의 경우 매출채권 및 재고자산의 자산 증가(음의 현금흐름)와 선수금 등의 부채 증가(양의 현금흐름)으로 인해 (-)2,506백만원의 영업활동현금흐름을 보입니다. 2023년의 경우 매출채권 등 자산 증가(음의 현금흐름)와 선수금 등의 부채 증가(양의 현금흐름)으로 인해 (-)4,139백만원의 영업활동현금흐름을 보입니다. 2024년의 경우 재고자산, 계약자산 등 자산 증가(음의 현금흐름)와 매출채권 등 자산 감소(양의 현금흐름)와 선수금 등 부채 감소(음의 현금흐름)로 인해 (-)3,620백만원의 영업현금흐름을 보입니다. 2025년 3분기의 경우 매출채권 및 재고자산의 자산 감소(양의 현금흐름)과 선수금 및 매입채무 등의 부채 감소(음의 현금흐름)으로 인해 6,651백만원의 양(+)의 현금흐름으로 3개년 적자 현금흐름에서 흑자 전환하였습니다.

[투자활동현금흐름]

(단위 : 천원)

과목	2025년 3분기	2024년	2023년	2022년
투자활동 현금흐름	(6,841,669)	(852,518)	(11,004,301)	(386,544)
기타유동금융자산의 취득	(138,875)	(240,753)	(676,172)	(548,778)
기타유동금융자산의 처분	479,527	530,340	132,000	612,500
기타비유동금융자산의 취득	(31,999)	(1,501,829)	(3,922,143)	(235,539)
기타비유동금융자산의 처분	155,381	242,831	-	-

유형자산의 취득	(11,797,584)	(163,906)	(7,618,429)	(482,822)
유형자산의 처분	529,796	15,636	1,158,000	350,000
무형자산의 취득	(42,915)	(69,838)	(77,558)	(82,177)
무형자산의 처분	-	-	-	272
투자부동산의 취득	-	-	-	-
투자부동산의 처분	4,005,000	335,000	-	-

출처: 당사 정기보고서

주1) 2022년~2023년은 별도기준 현금흐름표 입니다.

투자활동 현금흐름은 2022년 386,544천원, 2023년 11,004,301천원, 2024년 852,518천원 및 2025년 3분기에는 6,841,669천원 수준의 유출을 기록하였습니다. 투자활동으로 인한 현금흐름에 영향을 미치는 가장 중요한 요소는 유형자산(토지, 건물, 기계장치 등)의 취득입니다. 당사는 2025년 3분기 기존 탑립동 제조센터 외에 신사옥 내 제조시설을신규 구축하는 '대전 대화산업단지 신사옥 신축 및 제조시설 확충 투자사업'을 본격적으로 추진하고 있으며 이에 소요되는 총 투자비는 약 708억원으로 예상되며, 현재까지 토지대금 103억원을 지출하면서 음(-)의 투자활동현금흐름을 기록하였습니다.

[재무활동현금흐름]

(단위 : 천원)

과목	2025년 3분기	2024년	2023년	2022년
재무활동현금흐름	3,214,545	5,151,897	14,187,208	2,439,772
단기차입금의 증가	23,337,752	33,737,511	4,243,122	700,000
단기차입금의 상환	(26,480,262)	(28,982,122)	-	-
장기차입금의 증가	9,500,000	500,000	5,400,000	650,000
장기차입금의 상환	-	24,000	-	(827,560)
유동성장기차입금의 상환	(2,652,866)	(858,626)	(354,757)	-
임대보증금의 증가	20,000	70,000	-	30,000
임대보증금의 감소	(270,000)	(90,000)	(100,000)	(112,000)
우선주 발행	-	-	4,998,843	1,999,332
보통주 발행	-	999,816	-	-
리스부채 상환	(177,250)	(230,742)	-	-
현금의 기타유입(유출)	(327)	(17,940)	-	-

출처: 당사 정기보고서

주1) 2022년~2023년은 별도기준 현금흐름표 입니다.

재무활동 현금흐름은 2022년에는 2,439,772천원, 2023년에는 14,187,208천원, 2024년에는 5,151,897천원, 2025년 3분기에는 3,214,545천원의 순현금유입이 발생하였습니다. 주요 현금유입 요인은 금융기관을 통한 일반운영자금 및 시설자금 대출 등의 증가와 2022년

및 2023년 상환전환우선주를 각각 1,344주, 3,360주를 발행하여 증자대금이 유입되었기 때문입니다.

향후 공모자금 유입 및 실적 성장세 등을 고려할 때 상장 이후 현금흐름은 안정적으로 유지될 것으로 기대됩니다. 그럼에도 불구하고, 주요 고객사의 주문량 변동이나 글로벌 경기 침체 등 외부 요인으로 인해 영업활동 현금흐름이 악화될 가능성이 존재합니다. 뿐만 아니라, 예상치 못한 금리변화나 대규모 투자 실패 등이 발생할 경우 회사의 유동성과 재무 안정성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 상존하는 바, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 차입금 관련 위험

당사는 추가설비 투자 및 연구개발 자금 확보를 목적으로 차입을 진행하였으며, 당사의 차입금(단기차입금, 장기차입금, 유동성장기부채)은 2022년부터 2025년 3분기까지 증가하는 추세입니다. 당사의 2025년 3분기말 기준 총차입금은 25,744,671천원인 반면, 현금 및 단기 금융상품 금액은 3,067,295천원에 불과하며, 순부채비율은 2022년부터 2024년까지 계속적으로 증가하였으며, 2025년 3분기 기준 순부채비율은 현금및현금성자산의 증가로 84.6%로 감소하였습니다.

당사는 2025년 3분말 기준 1년 이내에 만기 도래하는 단기차입금 및 유동성장기부채는 103억원이며 만기를 연장할 계획을 가지고 있습니다. 또한, 2025년 3분기말 기준장기차입금은 154억원이며 향후 1년 이내 7.53억원, 1년 초과 2년 이내 23.2억원, 2년 초과 5년 이내 25.4억원, 5년 초과 105.5억원을 상환할 계획입니다. 당사는 2025년 3분기말 이후 신규 매출 창출과 현금흐름 기반의 안정화를 통한 현금 유동성 확대 및 영업활동 흐름의 증가 등을 통해 차입금 상환 재원을 마련할 계획이며, 당사의 차입금 상환계획을 고려하였을 때 차입금 증가에 따른 당사의 유동성 리스크는 제한적이라고 판단됩니다.

그럼에도 불구하고, 단기차입금 만기 연장 시 시중금리 상승에 따라 당사의 이자부담이 증가할 수 있고, 당사 계획과 달리 단기차입금 만기 연장이불가능하게 되는 경우에는 단기간 내 많은 자금을 필요로 하게 되어 재무 안정성이 크게 악화될 가능성이 있습니다. 또한, 당사는 설비 투자를 위한추가 차입이 필요할 수 있으며, 향후 매출의 감소 및 수익성 악화로 차입금 상환에 필요한 안정적인 현금 흐름을 확보하지 못할 위험이 있습니다. 이처럼 당사는 차입금 부담에 따른 유동성 악화위험이 발생할 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 추가설비 투자 및 연구개발 자금 확보를 목적으로 차입을 진행하였으며, 당사의 차입금(단기차입금, 장기차입금, 유동성장기부채)은 2022년부터 2025년 3분기까지 증가하는 추세입니다. 당사의 2025년 3분기말 기준 총차입금은 25,744,671천원인 반면, 현금 및 단기 금융상품 금액은 3,067,295천원에 불과하며, 순부채비율은 2022년부터 2024년까지 계속적으로 증가하였으며, 2025년 3분기 기준 순부채비율은 현금및현금성자산의 증가로 84.6%로 감소하였습니다.

[2025년 3분기 기준 차입금, 현금 및 단기금융상품 내역]

(단위 : 천원)

구분	2025년 3분기 (제17기)	2024년 (제16기)	2023년 (제15기)	2022년 (제14기)
현금및현금성자산	3,067,295	769,420	40,309	996,059
단기금융상품	-	-	-	-
소계	3,067,295	769,420	40,309	996,059
단기차입금	9,570,000	13,070,000	7,963,122	3,720,000
장기차입금	15,421,195	6,603,871	9,541,537	5,056,163
유동성장기부채	753,476	2,723,666	914,626	354,757
소계	25,744,671	22,397,537	18,419,285	9,130,920
이자비용	590,763	840,383	593,658	281,147

이자비용의 증가율	(-)1.5%	41.56%	111.16%	28.26%
순부채비율	84.6%	114.95%	96.91%	72.42%

주1) 별도 재무제표 기준입니다.

주2) 2025년 3분기말 이자비용의 전년 대비 증가율은 전년 동기(599,825천원) 대비 기준입니다.

주3) 순부채비율은 (이자발생 부채-현금 및 예금)÷자본총계로 계산하였습니다.

당사는 2025년 3분말 기준 1년 이내에 만기 도래하는 단기차입금 및 유동성장기부채는 103억원이며 만기를 연장할 계획을 가지고 있습니다. 또한, 2025년 3분기말 기준장기차입금은 154억원이며 향후 1년 이내 2.87억원, 1년 초과 2년 이내 9.32억원, 2년 초과 5년 이내 38.91억원, 5년 초과 102.81억원을 상환할 계획입니다. 당사는 2025년 3분기말 이후 신규 매출 창출과 현금흐름 기반의 안정화를 통한 현금 유동성 확대 및 영업활동 흐름의 증가 등을 통해 차입금 상환 재원을 마련할 계획이며, 당사의 차입금 상환계획을 고려하였을 때 차입금 증가에 따른 당사의 유동성 리스크는 제한적이라고 판단됩니다.

[2025년 3분기 기준 단기차입금 및 유동성장기부채 상세 현황]

(단위 : 천원)

구분	차입처	차입종류	이자율(%)	차입금	상환조건	담보
단기차입금	기업은행	무역금융대출	3.91%	1,520,000	만기일시상환	
단기차입금	기업은행	무역금융대출	2.93%	1,000,000	만기일시상환	
단기차입금	신한은행	일반대출	3.67%	1,650,000	만기일시상환	토지, 건물(관평동 715 본사) 5,040,000
단기차입금	신한은행	일반대출	3.53%	270,000	만기일시상환	
단기차입금	신한은행	일반대출	3.60%	300,000	만기일시상환	토지, 건물(관평동 715 본사) 5,040,000
단기차입금	산업은행	일반대출	3.94%	1,500,000	만기일시상환	
단기차입금	하나은행	일반대출	3.08%	700,000	만기일시상환	
단기차입금	하나은행	일반대출	3.35%	1,730,000	만기일시상환	
단기차입금	하나은행	일반대출	3.85%	900,000	만기일시상환	특허권(10-2400460, 10-2109501, 10-2117249, 10-2283575, 10-2288593, 10-2591857) 1,080,000
유동성장기부채	신한은행	일반대출	2.91%	291,666	4년거치, 7년 분할 상환 (상환주기: 6개월)	토지, 건물(관평동 715 본사) 5,040,000
유동성장기부채	신한은행	일반대출	2.92%	178,610	3년 거치, 8년 분할 상환 (상환주기: 3개월)	토지, 건물(탑립동 902번지1,2,3동), 기계 6,000,000
유동성장기부채	중진공	특허담보대출	3.06%	166,560	2년 거치, 3년 분할 상환 (상환주기: 1개월)	특허권(10-2370574) 600,000
유동성장기부채	중진공	신시장대출	3.17%	116,640	2년 거치, 3년 분할 상환 (상화주기: 1개월)	
합계				10,323,476		

주) 별도 재무제표 기준입니다.

[최근 3개년 현금흐름 현황]

(단위 : 천원)

구분	2025년 3분기 (제17기)	2024년 (제16기)	2023년 (제15기)	2022년 (제14기)
영업활동 현금흐름 (A)	6,169,812	(3,594,934)	(4,138,657)	(2,506,375)
투자활동 현금흐름 (B)	(6,856,625)	(453,440)	(11,004,301)	(386,544)
재무활동현금흐름 (C)	2,973,638	4,777,485	14,187,208	2,439,772
현금의 증가(감소) (D = A+ B + C)	2,297,876	729,111	(955,750)	(453,147)

주) 별도 재무제표 기준입니다.

그럼에도 불구하고, 단기차입금 만기 연장 시 시중금리 상승에 따라 당사의 이자부담이 증가할 수 있고, 당사 계획과 달리 단기차입금 만기 연장이 불가능하게 되는 경우에는 단기간 내 많은 자금을 필요로 하게 되어 재무 안정성이 크게 악화될 가능성이 있습니다. 또한, 당사는 설비 투자를 위한 추가 차입이 필요할 수 있으며, 향후 매출의 감소 및 수익성 악화로 차입금 상환에 필요한 안정적인 현금 흐름을 확보하지 못할 위험이 있습니다. 이처럼 당사는 차입금 부담에 따른 유동성 악화위험이 발생할 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 판매비와 관리비 증가 위험

당사의 판매비와관리비율의 경우, 2022년 12.3%, 2023년 10.9%, 2024년 14.6%, 2025년 3분기 13.6%이며, 직전 3개연도 평균 판매비와관리비율은 12.6%입니다. 당사의 판매비와관리비율의 경우 2022년 대비 2023년 매출액 증가율은 47.3%였으나 판매비와관리비 증가율은 30.3%에 그쳐 판매비와관리비율이 소폭 감소하는 양상이었으나, 2023년 대비 2024년 매출액 증가율은 11.9%인 반면 판매비와관리비 증가율은 49.9%로 매출액 증가율을 크게 상회함에 따라 2024년 판매비와관리비율이 증가하게 되었습니다.

2023년의 경우, 핵심 공정기술의 내재화와 차세대 장비개발 역량 확보 및 첨단 산업 및 AI 로보틱스 등 미래기술의 선제적 확보와 고도화에 대응하기 위해 2022년 7명에 불과하였던 연구인력을 2023년 중 21명으로 확대함에 따라 경상연구개발비 등이 4.4억원 증가하였고, 2023년부터 K-IFRS 회계기준 컨버전 전환용역 계약(계약금), 재무실사 등의 비용이 1.1억원 발생하여 지급수수료가 증가하였습니다. **또한, 건물 및 기계장치 등의 사업용 고정자산에 대한 투자가 증가하여 2022년 대비 감가상각비가 2.3억원 정도 증가하였고, 2022년 기말 대비 2023년 기말 매출채권 잔액의 증가에 따라 대손 설정대상채권 금액이 증가되어 대손상각비 계상액이 3.3억원 증가하였습니다.**

2024년의 경우, S사 개발 프로젝트에 8.8억원이 소요되어 연구개발비가 크게 증가하였고, 해당 개발과정에서 확보된 극박 소재의 고정밀 노칭 가공기술 및 실시간품질 모니터링 등은 향후 동종 프로젝트 및 신규 고객사 제안 시 경쟁우위를 점할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 2023년부터 진행되었던 K-IFRS 회계기준 컨버전 전환용역(중도금 및 잔금)과 지정회계감사비용으로 인해 지급수수료가 추가적으로 3.1억원 발생하게 되었습니다. **또한, 2024년 K-IFRS 컨버전에 따라 유형자산에 대한 감가상각방법을 종전 정률법에서 정액법으로 변경됨에 따라 감가상각비가 0.8억원정도 감소하는 효과가 발생하게 되었습니다.**

2025년 3분기 이후부터는 관리, 영업, 연구개발 조직이 이미 완비되어 있어 매출 증가 대비 인원 증가는 제한적일 전망으로 인건비는 임금상승률 수준의 증가에 그칠 것으로 예상되며, 당사의 연구개발비는 현재 매출 대비 높은 수준이지만 이는 고객사와의 공동개발을 통한 핵심 기술 고도화와 신규 레퍼런스 확보로 직결되어 수주 확대를 견인하고 있으며, 향후 매출 외형이 커지더라도 규모의 경제와 효율화로 연구개발비는 소폭 증가에 그칠 것으로 전망됩니다.

특히 경상연구개발비는 사업 다각화(제품 포트폴리오 확장, 신사업 진출)를 위한 기반 투자로서 경기 사이클과 무관하게 중장기적으로 꾸준히 집행될 계획입니다. 또한, 당사는 HM사, L사솔루션, SS사, S사 등 대기업 중심으로 매출이 발생하며, 거래처의 신용도가 높고, 검수, 납품 기준의 대금회수 구조를 유지하며 과거 대손율은 0% 였던 바, 동일한 고객 포트폴리오와 관리 체계를 지속하는 한 향후 대손 발생 가능성은 극히 제한적일 것으로 판단됩니다. **그러나, 향후 신기술 개발을 위한 연구개발비 등이 추가로 지출될 수 있으며 당사가 예상하지 못한 판매비와 관리비 지출 증가에 따라 당사의 손익이 악화될수 있으니 투자자들께서는 투자 시 이점 유의하여 주시기 바랍니다.**

당사의 판매비와관리비율의 경우, 2022년 12.3%, 2023년 10.9%, 2024년 14.6%, 2025년 3분기 13.3%이며, 직전 3개연도 평균 판매비와관리비율은 12.9%입니다. 당사의 판매비와관리비율의 경우 2022년 대비 2023년 매출액 증가율은 47.3%였으나 판매비와관리비 증가

율은 30.3%에 그쳐 판매비와관리비율이 소폭 감소하는 양상이었으나, 2023년 대비 2024년 매출액 증가율은 11.9%인 반면 판매비와관리비 증가율은 49.9%로 매출액 증가율을 크게 상회함에 따라 2024년 판매비와관리비율이 증가하게 되었습니다.

[판매비와 관리비 상세 내역]

(단위 : 천원)

구분	2025년 3분기 (제17기)	2024년 (제16기)	2023년 (제15기)	2022년 (제14기)
매출액	33,976,118	51,505,087	46,015,726	31,230,235
판매비와관리비	4,516,596	7,495,625	4,997,189	3,833,307
판매비와관리비율(%)	13.6%	14.6%	10.9%	12.3%
급여	1,149,438	1,677,863	1,425,679	1,139,192
지급수수료	462,657	621,700	397,054	260,956
대손상각비	(110,176)	559,623	353,319	23,579
수선비	3,327	13,500	44,396	479,002
경상연구개발비	1,655,754	2,675,820	1,103,543	884,617
감가상각비	223,304	340,252	421,366	184,746
기타	1,132,292	1,606,867	1,251,832	861,215

주) 상기 판매비와관리비는 별도재무제표 기준입니다.

2023년의 경우, 핵심 공정기술의 내재화와 차세대 장비개발 역량 확보 및 첨단 산업 및 AI 로보틱스 등 미래기술의 선제적 확보와 고도화에 대응하기 위해 2022년 7명에불과하였던 연구인력을 2023년 중 21명으로 확대함에 따라 경상연구개발비 등이 4.4억원 증가하였고, 2023년부터 K-IFRS 회계기준 컨버전 전환용역 계약(계약금), 재무실사 등의 비용이 1.1억원 발생하여 지급수수료가 증가하였습니다. **또한, 건물 및기계장치 등의 사업용 고정자산에 대한 투자가 증가하여 2022년 대비 감가상각비가 2.3억원 정도 증가하였고, 2022년 기말 대비 2023년 기말 매출채권 잔액의 증가에 따라 대손 설정대상채권 금액이 증가되어 대손상각비 계상액이 3.3억원 증가하였습니다.**

2024년의 경우, S사 개발 프로젝트에 8.8억원이 소요되어 연구개발비가 크게 증가하였고, 해당 개발과정에서 확보된 극박 소재의 고정밀 노칭 가공기술 및 실시간품질 모니터링 등은 향후 동종 프로젝트 및 신규 고객사 제안 시 경쟁우위를 점할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 2023년부터 진행되었던 K-IFRS 회계기준 컨버전 전환용역(중도금 및 잔금)과 지정회계감사비용으로 인해 지급수수료가 추가적으로 3.1억원 발생하게 되었습니다. **또한, 2024년 K-IFRS 컨버전에 따라 유형자산에 대한 감가상각방법을 종전 정률법에서 정액법으로 변경됨에 따라 감가상각비가 0.8억원정도 감소하는 효과가 발생하게 되었습니다.**

2025년 3분기 이후부터는 관리, 영업, 연구개발 조직이 이미 완비되어 있어 매출 증가 대비 인원 증가는 제한적일 전망으로 인건비는 임금상승률 수준의 증가에 그칠 것으로 예상되며, 당사의 연구개발비는 현재 매출 대비 높은 수준이지만 이는 고객사와의 공동개발을 통한 핵심 기술 고도화와 신규 레퍼런스 확보로 직결되어 수주 확대를 견인하고 있으며, 향후 매출 외형이 커지더라도 규모의 경제와 효율화로 연구개발비는 소폭 증가에 그칠 것으로 전망됩니다. 특히 경상연구개발비는 사업 다각화(제품 포트폴리오 확장, 신사업 진출)를 위한 기반 투자로서 경기 사이클과 무관하게 중장기적으로 꾸준히 집행될 계획입니다. 또한, 당사는

HM사, L사, SS사, S사 등 대기업 중심으로 매출이 발생하며, 거래처의 신용도가 높고, 검수, 납품 기준의 대금 회수 구조를 유지하며 과거 대손율은 0% 였던 바, 동일한 고객 포트폴리오와 관리 체계를 지속하는 한 향후 대손 발생 가능성은 극히 제한적일 것으로 판단됩니다. 그러나, 향후 신기술 개발을 위한 연구개발비 등이 추가로 지출될 수 있으며 당사가 예상하지 못한 판매비와 관리비 지출 증가에 따라 당사의 손익이 악화될수 있으니 투자자들께서는 투자 시 이점 유의하여 주시기 바랍니다.

아. 매출채권 회수지연 및 미회수 관련 위험

당사의 매출채권 회전율은 2022년 3.39회, **2023년 3.68회, 2024년 3.66회, 2025년도 3분기 2.61회로** 업종평균인 5.84회를 하회하고 있습니다. 이는 장비업종의 특성상 발주처가 전체 생산라인을 대상으로 풀 캐파 검수 완료 후 순차적으로 대금을 지급하는 구조를 가지고 있어, 일부 프로젝트에서는 1년을 초과하는 장기 매출채권이 발생할 수 있기 때문입니다. 이에 따라 회사는 납품 및 셋업 단계별 문서를 확보하고, 정기적인 채권 회수 모니터링을 통해 체계적으로 관리하고 있습니다. 또한, 대손충당금 정책과 관련하여 해당 매출채권은 개별평가를 실시하여 합리적인 충당금을 산정함으로써 재무 건전성을 유지하고 있습니다.

통상적으로 매출채권 회전율이 업종평균을 하회함에 따라 우려되는 사항은 매출채권회수 지연으로 인한 자금 경색 및 채권의 대손 가능성이나, 당사의 주요 거래처들의 매출우량도가 높다는 점, 2025년 3분기 기준 매출채권 중 77.89%의 연령분석이 6개월 이하에 해당한다는 점을 고려하였을 때, 매출채권 회수 지연에 따른 자금 경색 및 채권의 대손 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다.

당사는 회계상 대손충당금을 계상 시 개별평가와 집합평가를 병행하여 수행하고 있습니다. 개별평가 대상 외상매출금은 폐업 거래처의 경우 전액(100%) 대손을 설정하며, 연체기간이 1년을 초과하거나 신용위험이 유의적으로 증가한 경우, 또는 거래처의 채무불이행 가능성을 종합적으로 고려하여 각 채권별로 개별평가를 통해 대손충당금을 계상합니다.

또한, 집합평가는 개별평가 대상 채권을 제외한 잔여 매출채권을대상으로 수행합니다. 채권의 연령별로 분기별 전이율을 산출하고, 과거 2개년의 분기별 평균 전이율을 적용하여 연령별 채권잔액에 해당 전이율을 곱한 후, 연체기간이 1년을 초과할 확률을 반영하여 대손충당금을 설정합니다.

다만, 전방산업의 환경이 악화될 경우 높은 매출 비중을 차지하는 주요 매출처로부터 결제 기간 연장을 요구받을 수 있으며, 주요 매출처의 재무상황 악화 등으로 대금 결제에 차질이 생기는 경우 당사의 매출채권 대금 회수가 지연되거나 회수가 불가능할 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점유의하시기 바랍니다.

당사의 매출채권 회전율은 2022년 3.39회, **2023년 3.68회, 2024년 3.66회, 2025년도 3분기 2.61회로** 업종평균인 5.84회를 하회하고 있습니다. 이는 장비업종의 특성상 발주처가 전체 생산라인을 대상으로 풀 캐파 검수 완료 후 순차적으로 대금을 지급하는 구조를 가지고 있어, 일부 프로젝트에서는 1년을 초과하는 장기 매출채권이 발생할 수 있기 때문입니다. 이에 따라 회사는 납품 및 셋업 단계별 문서를 확보하고,정기적인 채권 회수 모니터링을 통해 체계적으로 관리하고 있습니다. 또한, 대손충당금 정책과 관련하여 해당 매출채권은 개별평가를 실시하여 합리적인 충당금을 산정함으로써 재무 건전성을 유지하고 있습니다.

[최근 3개년 매출채권 및 매출채권 회전율 추이]

(단위 : 천원)

구분	2025년도 3분기	2024년도		2023년도	2022년도
		당사	업종평균		
매출액	35,113,199	55,659,540	-	50,578,762	31,230,235

기말 매출채권	13,600,382	13,280,360	-	17,149,698	10,937,301
매출채권 회전율	2.61	3.66	5.84	3.68	3.39

주1) 상기 재무수치 상 2025년 3분기 자료는 인덕회계법인의 K-IFRS 기준 검토보고서상 수치, 2023년 ~ 2025년 자료는 인덕회계법인이 감사한 K-IFRS 기준 감사보고서상 수치, 2022년 자료는 현대회계법인이 감사한 K-GAAP 기준 감사보고서상 수치입니다.

주2) 업종 평균비율은 한국은행 경제통계자료 "2024년 기업경영분석"의 C28. 전기장비 수치를 인용하였습니다.

주3) 매출채권 회전율 산정 시 재무상태표 상 계정과목의 평균금액은 (기초잔액+기말잔액)을 적용하여 산정하였습니다

주4) 2023년 ~ 2025년의 경우 연결재무제표를 기준으로 산출한 수치이며, 2022년의 경우 별도 재무제표를 기준으로 산출한 수치입니다.

당사와 유사한 사업을 영위하고 있는 이오테크닉스, 한빛레이저, 디이앤티 및 피엔티의 연결재무제표 기준 매출채권 회전율은 다음과 같습니다. 25년 3분기말 연결재무제표 기준 당사의 매출채권 회전율은 2.61회로 당사를 제외한 4개사의 평균 매출채권 회전율인 2.87회 대비 소폭 하회하고 있습니다.

[유사기업 2025년도 3분기 매출채권 회전율]

(단위 : 천원)

구분	당사	이오테크닉스	한빛레이저	디이앤티	피엔티
매출액	35,113,199	279,588,456	14,043,039	49,054,456	372,785,711
기초 매출채권	13,280.360	98,934,958	3,302,985	32,715,909	161,226,133
기말 매출채권	13,600,382	85,364,271	4,654,165	9,152,272	127,391,692
매출채권 회전율	2.61	3.03	3.53	2.34	2.58
유사기업 평균 매출채권 회전율					2.87

주1) 25년 3분기 연결재무제표 기준입니다.

주2) 유사기업 평균 매출채권 회전율은 당사를 제외한 4개사의 평균입니다.

통상적으로 매출채권 회전율이 업종평균을 하회함에 따라 우려되는 사항은 매출채권회수 지연으로 인한 자금 경색 및 채권의 대손 가능성이나, 당사의 주요 거래처들의 매출 우량도가 높다는 점, 2025년 3분기 기준 매출채권 중 77.89%의 연령분석이 6개월 이하에 해당한다는 점을 고려하였을 때, 매출채권 회수 지연에 따른 자금 경색 및 채권의 대손 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다.

[최근 3개년 및 당해연도 매출채권 연령분석]

(단위 : 천원)

연도	3월 미만	3~6월 미만	6~12월 미만	1년 이상	매출채권 잔액	부도금액 (업체수)
2022년도	7,409,541	31,683	9,748	506,970	7,957,941	-
2023년도	19,808,814	1,123,009	-	524,397	21,456,221	-

2024년도	8,079,624	357,502	1,974,268	620,514	11,031,908	-
2025년도 3분기	2,913,519	1,973,922	409,571	978,179	6,275,192	-

주) 별도 재무제표를 기준으로 산출한 수치입니다.

당사는 H 계열회사로부터 프로젝트를 수주할 경우, 전체 프로젝트 금액의 10~20%를 고객사의 생산라인 설비가 완료되어 통합 검수가 진행된 이후 실제 생산이 개시되는 시점까지 유보하고 있습니다. 이에 따라 당사의 1년 이상 경과 채권은 H 계열회사 프로젝트와 관련된 유보금에 해당합니다.

다만, 이러한 유보금 제도는 당사를 포함한 모든 설비 참여사에게 동일하게 적용되는업계 관행이며, H 계열회사는 재무건전성이 매우 우수하기 때문에 채권 회수 과정에서 일정한 지연이 발생하더라도 대금 회수 자체에 중대한 불확실성이 존재하는 것은 아닙니다.

[최근 2개년 매출채권 연령분석 및 회수현황]

(단위 : 천원)

연도	매출채권	연령분석				대손충당금
		3월 미만	3~6월 미만	6~12월 미만	1년 이상	
2024년도	11,031,908	8,079,624	357,502	1,974,268	620,514	767,403
2025년도 3분기	6,275,192	2,913,519	1,973,922	409,571	978,179	617,053

연도	매출채권(A)	회수현황(B)							잔액(A-B)
		7월	8월	9월	10월	11월	12월	계	
2024년도	11,031,908	3,516,109	1,823,956	1,513,158	1,307,192	41,789	16,390	8,218,593	2,813,315
2025년도 3분기	6,275,192	280,405	180,687	728,636	-	-	-	1,189,728	5,085,464

주) 별도 재무제표를 기준으로 산출한 수치입니다.

당사는 회계상 대손충당금을 계상 시 개별평가와 집합평가를 병행하여 수행하고 있습니다. 개별평가 대상 외상매출금은 폐업 거래처의 경우 전액(100%) 대손을 설정하며, 연체기간이 1년을 초과하거나 신용위험이 유의적으로 증가한 경우, 또는 거래처의 채무불이행 가능성을 종합적으로 고려하여 각 채권별로 개별평가를 통해 대손충당금을 계상합니다.

또한, 집합평가는 개별평가 대상 채권을 제외한 잔여 매출채권을대상으로 수행합니다. 채권의 연령별로 분기별 전이율을 산출하고, 과거 2개년의 분기별 평균 전이율을 적용하여 연령별 채권잔액에 해당 전이율을 곱한 후, 연체기간이 1년을 초과할 확률을 반영하여 대손충당금을 설정합니다. 다만, 받을어음의 경우 과거 연체된 사례가 없다고 판단하여 전이율 산출 및 대손충당금 설정대상채권에서 제외하였습니다.

한편, 전방산업의 환경이 악화될 경우 높은 매출 비중을 차지하는 주요 매출처로부터결제 기간 연장을 요구받을 수 있으며, 주요 매출처의 재무상황 악화 등으로 대금 결제에 차질이 생기는 경우 당사의 매출채권 대금 회수가 지연되거나 회수가 불가능할 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 재무 성장성 둔화와 관련된 위험

당사는 광학기술과 소프트웨어 융합을 기반으로 첨단 산업에 특화된 지능형 광학장비 및솔루션을 제공하기 위해 설립된 기업입니다. 당사는 전기차(EV/HEV), 자율주행차, UAM 등 첨단 모빌리티 산업을 비롯해 배터리 산업, 카메라 모듈 산업의 제조 공정에 최적화된지능형 고출력 레이저 솔루션을 지속적으로 공급하며 성장해왔습니다.

당사의 2022년 매출액은 312억원, 2023년 460억원, 2024년 515억원으로 최근 3년간 매출액이 지속적으로 성장하였으며, 2025년 3분기 매출액의 경우 399억원으로 전년 동기 대비 소폭 증가한 바 있습니다. 최근 3.75개년 간 평균 매출액 증감률은 업종평균을 크게 상회합니다. 영업이익률 역시 업종평균 수준을 크게 상회하였습니다. 2022년에서 2023년의 경우 HM사 북미향 AXWELD시스템의 매출이 크게 증가하였으며, 2023년에서 2024년에는 AXSURF 및 AXVIEW 신규매출이 증가한 바 있습니다.

레이저가공 시장은 레이저 기술의 발전과 증가하는 수요로 인해 지속적으로 성장하고 있습니다. 글로벌 레이저 가공 시장규모는 2030년 378.8억 달러(한화 50조 원)에 이를 것으로 전망되며, 기술의 발전과 첨단 제조기술의 확대로 인해 지속적인 성장이 전망됩니다. 국내 레이저가공 시장 규모는 2030년 31.3억달러(한화 3.8조원)에 이를 것으로 전망됩니다. 레이저가공 적용 분야는 전통 제조 산업인 철강, 자동차, 조선 등 중공업은 물론, 초정밀 초미세가공을 요구하는 이차전지, 전기전자, 반도체 분야까지 확대되고 있으며, 단순한 평면형상 가공에서 벗어나 미세형상 가공 및 3차원 형상가공까지 가능해지고 있습니다.

이처럼, 레이저 가공시장은 레이저 기술발전에 따른 레이저 가공장비 수요증대로 인해 지속적으로 성장하는 추세이나, 이차전지, 자동차, 반도체 등 최전방 산업이 수요부진 또는 공급 과잉에 따라 업황이 악화되는 경우 레이저 가공장비 수요가 감소할 수 있으며, 레이저 가공 기술 고도화에도 불구하고 레이저 가공장비 수요가 예상보다 확대되지 못할 가능성이 있습니다. 이 경우 레이저 가공장비 시장 성장이 둔화하여 당사의 매출이 감소하여 성장성이 악화될 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 광학기술과 소프트웨어 융합을 기반으로 첨단 산업에 특화된 지능형 광학장비 및솔루션을 제공하기 위해 설립된 기업입니다. 당사는 전기차(EV/HEV), 자율주행차, UAM 등 첨단 모빌리티 산업을 비롯해 배터리 산업, 카메라 모듈 산업의 제조 공정에 최적화된지능형 고출력 레이저 솔루션을 지속적으로 공급하며 성장해왔습니다.

[최근 3개년 및 2025년 3분기, 2025년 10~11월 주요 재무지표]

(단위 : 천원)

구분	2025년 11월 (누적)	2025년 11월	2025년 10월	2025년 3분기 (누적)	2024년	2023년	2022년
매출액	45,802,022	6,515,397	4,173,426	35,113,199	55,659,540	46,015,726	31,230,235
매출액 증감률				-37%	21%	47%	75%
영업이익	4,685,730	209,434	157,258	4,319,038	2,415,831	2,969,775	4,441,766
영업이익 증감률				79%	-19%	-33%	159%
당기순이익	5,044,639	284,594	215,439	4,544,606	3,185,025	2,734,331	4,078,621

당기순이익 증감률				43%	16%	-33%	124%

주1) 상기 요약 손익계산서는 연결재무제표 기준입니다.

주2) **2025년 온기 연결재무제표 기준 매출액 가결산 수치는 560억 수준으로, 2024년 매출액을 상회할 것으로 예상됩니다.**

[업종 평균과의 매출액증가율 비교]

(단위 : %)

구분	2025년 3분기	2024년	2023년	2022년
(당사) 매출액증가율	3.8%	21%	47%	75%
(업종평균) 매출액증가율	-	5.43%		

주1) 2025년 3분기 기준 증감률은 전년 동기와 비교하여 계산하였습니다.

주2) 업종 평균비율은 한국은행 경제통계자료 "2024년 기업경영분석"의 C28. 전기장비/중소기업 수치를 인용하였습니다.

주3) 상기 매출액 증가율은 연결재무제표 기준입니다.

당사의 매출액은 2022년 31,230백만원, 2023년 46,015백만원, 2024년 55,659백만원, 2025년 3분기 35,113백만원이며, 매출액증가율은 2022년 75%, 2023년 47%, 2024년 21%, 2025년 3분기 3.8%입니다. 한편, 2023년말 기준 비교 시, 당사는 업종평균 매출액증가율 5.43% 대비 우위한 매출액증가율 21%를 기록하고 있습니다.

당사는 산업용 레이저 장비 제조 및 생산을 목적으로 설립되었으며, 이차전지 제조 장비와 자동차 제조 장비를 주력으로 고객사 생산설비 사양 및 가공대상 물질의 특성에 부합하는 장비를 제조 및 공급해 오고 있는 바, 당사의 목표시장은 레이저 가공시장에 해당된다고 할 수 있습니다.

레이저가공 기술은 금속, 아크릴, 석영유리를 비롯하여 신소재, 세라믹에 이르기까지재질에 관계없이 자유자재로 용접, 절삭, 마킹 등의 가공을 할 수 있으며 이차전지, 자동차 산업, 반도체 산업에 이르기까지 고품질의 가공이 필요한 첨단 산업에서는 레이저 가공이 필수적인 것으로 인식되고 있습니다. 또한 기술 기반이 물리학, 화학 등의 자연과학 분야에서 기계공학, 전자공학, 소재 공학 등의 응용 분야까지 적용할 수 있는 복합 기술이기도 합니다.

이에 레이저가공 기술은 이차전지, 자동차, 반도체 등 광범위한 산업에서 사용되고 있으며, 현재 고출력, 초 단펄스, 지능화 등 레이저 가공기술 발전으로 인해 레이저 가공의 적용범위가 지속적으로 확대되고 있습니다. 이는 초미세 가공, 초정밀 가공, 난삭재료 가공 등의 영역에서 레이저를 대체할 수 있는 가공 기술이 존재하지 않으며, 레이저 장비에 AI엔진 또는 로봇암을 탑재할 수 있어 생산공정 자동화에 유리하기 때문입니다.

레이저가공 시장은 레이저 기술의 발전과 증가하는 수요로 인해 지속적으로 성장하고 있습니다. 글로벌 레이저 가공 시장규모는 2030년 378.8억 달러(한화 50조 원)에 이를 것으로 전망되며, 기술의 발전과 첨단 제조기술의 확대로 인해 지속적인 성장이전망됩니다.

국내 레이저가공 시장 규모는 2030년 31.3억달러(한화 3.8조원)에 이를 것으로 전망됩니다.

레이저가공 적용 분야는 전통 제조 산업인 철강, 자동차, 조선 등 중공업은 물론, 초정밀 초미세가공을 요구하는 이차전지, 전기전자, 반도체 분야까지 확대되고있으며, 단순한 평면형상 가공에서 벗어나 미세형상 가공 및 3차원 형상가공까지 가능해지고 있습니다.

이처럼, 레이저 가공시장은 레이저 기술발전에 따른 레이저 가공장비 수요증대로 인해 지속적으로 성장하는 추세이나, 이차전지, 자동차, 반도체 등 최전방 산업이 수요부진 또는 공급과잉에 따라 업황이 악화되는 경우 레이저 가공장비 수요가 감소할 수 있으며, 레이저 가공기술 고도화에도 불구하고 레이저 가공장비 수요가 예상보다확대되지 못할 가능성이 있습니다. 이 경우 레이저 가공장비 시장 성장이 둔화하여 당사의 매출이 감소하여 성장성이 악화될 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 신규 자본적 지출 증가에 관한 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 자금의 대부분을 신규 시설투자(대전 재생산단 신사옥 건립)에 투입할 계획입니다. 이는 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집중화하여 생산 효율성을 극대화하고, **제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장 수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.**

신규 시설 투자에는 수요예측의 불확실성으로 인한 설비 과잉, 투자비용 초과, 기술적 요인 및 기타 외부 환경 요인으로 인한 가동 지연 등이 발생할 수 있습니다. 당사가 추가 확보하는 생산능력 대비 고객의 주문량이 적을 경우 유휴 설비가 발생하고 이는 당사의 고정비 부담 증가 및 설비 과잉으로 인한 재무 건전성 악화가 발생할 수 있습니다.

당사가 공사비 증가, 기술적 요인으로 인한 설비 최적화 지연, 기타 외부 환경 요인으로 인한 건설 지연 등으로 생산 능력을 예상하는 시간 내 확보하지 못하는 경우 **단기적으로는 당사 비용 부담 증가에 따라 손익이 악화될 수 있으며, 장기적으로는 고객과의 신뢰관계 악화 및 고객 이탈로 인한 당사 제품 주문 수량 감소로 매출 성장 동력이 약해질 수 있습니다. 이는 당사 사업 및 영업, 재무 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 자금의 대부분을 신규 시설투자(대전 재생산단 신사옥 건립)에 투입할 계획입니다. 이는 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집중화하여 생산 효율성을 극대화하고, 제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장 수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.

당사는 프로젝트별 최적화 설비 제작 및 공정 통합을 기반으로 하는 사업 특성상, 개별 설비 대수나 단위 시간당 생산량보다는 설비 배치의 유연성, 공정 간 연계성, 자동화 수준 및 연구 기능의 집적도가 실제 생산능력을 결정하는 핵심 요소로 작용합니다.

이러한 특성을 반영할 때, 업무, 연구, 제조시설 연면적 기준의 CAPA 산정이 당사의 실질적인 생산능력과 단계별 확장 여력을 가장 합리적으로 설명할 수 있는 지표라고 판단하였습니다. 구체적인 내역은 다음과 같습니다.

[현재 대비 신사옥 면적 구분]

구분			현재			신사옥	증가율
			관평동	탑립동	합계		
토지 총면적			3,179.70㎡	3,448.4㎡	6,628.1㎡	6,611.00㎡	-0.3%
건축 연면적			2,296.14㎡	2,030.6㎡	4,326.8㎡	20,486.00㎡	373.5%
건축 연면적 기준 용도	주요 생산 시설	업무시설	1,021.14㎡	622.0㎡	1,643.1㎡	3,304.00㎡	101.1%
		연구시설	945.00㎡	-	945.0㎡	2,313.00㎡	144.8%
		제조시설	330.00㎡	1,458.7㎡	1,788.7㎡	3,305.00㎡	84.7%
	소계		2,296.14㎡	2,080.7㎡	4,376.8㎡	8,922.00㎡	103.8%

	기타 시설	복지시설	-	-	-	1,652.00㎡	
		벤처기업	-	-	-	4,956.00㎡	
		지원시설	-	-	-	3,304.00㎡	
		상업시설	-	-	-	1,652.00㎡	
	소계		-	-	-	11,564.00㎡	

출처 : 당사 자료

당사의 제조 면적 증가에 따른 생산능력 확대 현황과 생산시설의 제조 면적 추이는 아래와 같습니다.

(단위 : 천원, ㎡)

구분		2025년	2024년	2023년	2022년
생산능력 주1) (최대 매출가능액)		75,065,369	75,065,369	60,551,919	46,038,470
생산능력 증대 비율		-	23.97%	31.52%	-
제조시설(면적)		1,788.7	1,788.7 주3)	1,442.8 주2)	1,097.0
그 외	연구시설(면적)	945.0	945.0	945.0	945.0
	지원시설(면적)	1,643.1	1,643.1	1,643.1	1,021.1
총 건축 연면적		4,376.8	4,376.8	4,030.9	3,063.1

주1) 생산능력 산출 근거
- 가동율: 생산실적 ÷ 생산능력
- 생산능력 = 제품평균단가 x 최대생산수량(연간)
- 최대생산수량(연간) = 제조시설 보유면적 ÷ (제품 제조면적 * 년간 제조가능수량(평균 제작기간 반영))
- 년간 제조가능수량(평균 제작기간 반영) : 365일 ÷ 평균제작기간(일)
- 제품별 제조기간 고려시 제품 평균단가와 제품별 제조면적의 차이는 대동소이합니다.

주2) 22년 대비 23년 증대 사유 : 신일동 공장부지 임차 계약에 따른 증가
- 임차계약 : 대전광역시 대덕구 신일동 1709-7 2동 1층
- 임차면적 : 767㎡
- 임차기간 : 2022-08-01 ~ 2024-07-31 (탑립동 제조센터로 취득으로 인하여 중도 해지 , 2023년 9월 8일 보증금 회수)
- 제조면적 : 관평동 제조시설 면적 , 23년 6월 제조센터 취득에 따라 신일동 6개월, 탑립동 6개월 기간 적용

(관평동 제조 면적 : 330 , 신일동 공장 면적 : 767 / 2 = 383.5 , 탑립동 제조센터 면적 : 1,458.7 /2 = 729.3 => 1,442.8 적용)

주3) 23년 대비 24년 증대 사유 : 탑립동 제조센터 취득으로 인한 증가
- 취득계약 : 대전광역시 유성구 탑립동 902번지
- 취득일자 : 2023-06-16
- 취득면적 : 2,080.7㎡ (공장 건축 면적: 제조시설_1,458.7 + 부대시설_622.0) => 공장 등록 증명서 제조면적 기준

(관평동 제조 면적 : 330 + 탑립동 제조센터 면적 : 1,458.7 => 1,788.7 적용)

시설투자 관련 자금 사용 계획과, 자금 조달 계획은 다음과 같습니다.

[시설 투자 관련 자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	세부 집행 내역	2025년	2026년			2027년				합계
		기 집행완료	상반기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	

시설자금 (전체)	토지취득비용	10,722	546	-	-	-	-	-	-	11,268
	관리동 건축비용	219	-	2,614	4,357	5,280	5,280	8,023	-	25,773
	제조센터 건축비용	278	-	3,386	5,643	6,720	6,720	10,212	-	32,959
	합계	11,219	546	6,000	10,000	12,000	12,000	18,235	-	70,000
시설자금 (공모자금 외)	토지취득비용	10,722	546	-	-	-	-	-	-	11,268
	관리동 건축비용	219	-	-	-	3,239	5,280	8,023	-	16,761
	제조센터 건축비용	278	-	-	-	4,078	6,720	10,212	-	21,288
	소계	11,219	546	-	-	7,317	12,000	18,235	-	49,317
시설자금 (공모자금)	토지취득비용	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	관리동 건축비용	-	-	2,614	4,357	2,041	-	-	-	9,012
	제조센터 건축비용	-	-	3,386	5,643	2,642	-	-	-	11,671
	소계	-	-	6,000	10,000	4,683	-	-	-	20,683

주1) 상기 금액은 공모가 하단 기준의 계획이며, 확정 공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

[시설 투자 관련 자금 조달 계획]

(단위 : 백만원)

구분		2026년			2027년				합계
		상반기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	
총 필요 금액		546	-	-	7,317	12,000	18,235	-	38,098
총 조달 금액		-	-	-	7,317	12,000	22,112	-	41,429
금융권조달	1금융-시설자금	-	-	-	7,317	3,183	7,500	-	18,000
	메자닌 금융	-	-	-	-	8,817	-	-	8,817
	소계	-	-	-	7,317	12,000	7,500	-	26,817
기존공장매각	관평동	-	-	-	-	-	7,311	-	7,311
	탑립동	-	-	-	-	-	7,301	-	7,301
	소계	-	-	-	-	-	14,612	-	14,612

주1) 상기 금액은 공모가 하단 기준의 기보유 자금외 기존공장매각 및 금융권조달을 통한 자금 조달 계획이며, 확정 공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 1금융-시설자금 : 산업은행, 신한은행 등 1금융권 시설대 활용, 담보설정 비율 약 50% 수준 예상, 증권신고서 제출일 현재 기준 금리 3.8% 내외 (이자비용 : 연간 약 7억원 수준 예상)

주3) 메자닌 금융 : 전환사채(CB), 상환전환우선주(RCPS)등

주4) 토지 매각 혹은 메자닌 금융 발행이 지연될 경우 : 1금융-시설자금 추가 승인후 토지 매각 시 상환예정 (최대담보비율 80% 적용 추가 시 담보설정 가능금액 약 180억원 수준)

주5) 필요금액 초과 조달시 초과 금액은 예비비, 운영자금 목적으로 활용 예정입니다.

당사는 2025년 4월 30일 LH로부터 대전 재생산단 복합용지(M11, 대전광역시 대덕구 대화동 624번지, 6,610.4㎡)를 취득하였으며, 이를 기반으로 현재 관평동에 위치한 본사를 대화동 대화산업단지 내 신사옥으로 이전하고, 기존 탑립동 제조센터 외에신사옥 내 제조시설을 신규 구축하는 '대전 대화산업단지 신사옥 신축 및 제조시설 확충 투자사업'을 본격적으로 추진하고 있습니다.

이를 위해 소요되는 총 투자비는 약 700억원 수준으로 예상되며, 현재까지 토지대금 약 107억원 및 관리동, 제조센터 건축비용 약 5억원 등 총 약 112억원을 자체 영업현금흐름과 금융차입을 통해 조달 완료하였습니다. 향후 건축 설계 및 시공, 제조장비 신규 도입, 클린룸

및 R&D 라인 구축, 유틸리티 인프라 확충 등 잔여 투자금액은 공모자금을 비롯하여, 자체 영업이익을 통한 현금흐름, 기존공장매각, 금융권 조달 등을 통해 단계적으로 조달할 계획입니다.

금융권 조달과 관련하여 정책금융기관 및 제1금융권과 협의를 진행하였으며, 증권신고서 제출일 현재 기준으로 정책금융 및 제1금융권 대상 시설자금을 활용한 장기차입여력을 보유하고 있습니다. 해당 차입은 담보 설정을 전제로 한 시설자금 형태로 운용될 예정입니다. 현재 기준 담보 설정 비율은 약 50% 수준으로 검토되고 있으며, 이에 따른 금리는 연 3.8% 내외 수준입니다. 금리의 경우 기준 금리 등의 변동에 따라 변경될 수 있습니다.

또한 당사는 시설 투자 재원 확보에 있어 다양한 선택지를 보유하고자, 전환사채(CB), 상환전환우선주(RCPS) 등 메자닌 금융을 활용한 자금조달 방안도 병행 검토할 예정입니다.

아울러 기존 공장 매각이 완료될 경우, 추가 담보 제공이 가능해짐에 따라 금융권 시설자금 한도의 확대 여력 또한 확보될 것으로 판단됩니다. 당사는 이러한 정책금융, 금융권 장기차입 및 내부 유동성 활용 방안을 종합적으로 고려하여, 시설투자 추진에 필요한 자금을 단계적으로 조달해 나갈 계획입니다.

추가 차입은 1금융권을 통해 약 180억 원 규모로 예상되며, 적용 금리 약 3.8%를 감안할 경우 연간 이자비용은 약 7억 원 수준으로 추정됩니다. 다만, 해당 차입금과 관련된 이자비용은 신사옥 준공 이전까지 당사의 금융비용 자본화 회계정책에 따라 자산 취득원가에 반영될 예정으로, 이 기간 동안 이자보상배율이 1 이하로 하락할 가능성은 제한적입니다.

또한 당사는 2026년 이전부터 정책자금을 중심으로 저금리 차입 구조를 유지해 왔으며, 이러한 자금 조달 기조가 지속될 경우 2026년 이자비용 역시 전년도와 유사한 수준에서 관리될 가능성이 높습니다. 이에 따라 2026년에도 이자보상배율은 1을 하회하지 않을 것으로 판단됩니다.

한편, 이자보상배율 1을 상회하기 위해 요구되는 최소 영업이익은 약 10억 원 수준으로 추정되며, 이는 당사의 사업 규모와 수익 구조를 고려할 때 무리 없이 달성 가능한 수준으로 판단됩니다.

특히, 투자금은 신사옥 건축비(골조, 외장, 내장, 기계·전기설비 포함), 첨단 제조설비 및 자동화 라인 구축비, R&D 연구동 설비 및 계측 장비 도입, 클린룸·공조·에너지 절감형 인프라 구축, 생산라인 통합, AI기반 자율 제조 제어 시스템 구축 등으로 세분화하여 투입될 예정입니다.

공사는 2027년 내 완료를 목표로 추진중이나 원자재 가격 변동 및 수요예측의 불확실성, 인건비 상승 등에 의한 투자비용 초과, 기술적 요인 및 기타 외부 환경 요인으로 인하여 일정 지연 등이 발생할 수 있습니다. 또한, 당사가 추가 확보하는 생산능력 대비 고객의 주문량이 적을 경우 유휴 설비가 발생하고 이는 당사의 고정비 부담 증가 및 설비 과잉으로 인한 재무건전성 악화가 발생할 수 있습니다.

이에 대비하여 당사는 단계별 자금 집행 계획을 수립하고 있으며, 필요 시 금융권 자금 조달 여력 활용, 공정 일정 조정 등을 통해 사업 추진에 차질이 없도록 대응할 계획입니다.

당사가 공사비 증가, 기술적 요인으로 인한 설비 최적화 지연, 기타 외부 환경 요인으로 인한 건설 지연 등으로 생산 능력을 예상하는 시간 내 확보하지 못하는 경우 단기적으로는 당사 비용 부담 증가에 따라 손익이 악화될 수 있으며, 장기적으로는 고객과의 신뢰관계 악화 및 고객 이탈로 인한 당사 제품 주문 수량 감소로 매출 성장 동력이 약해질 수 있습니다. 이는 당사 사업 및 영업, 재무 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 경영진 관련 위험

당사는 설립 이후 증권신고서 제출일 현재까지 당사의 최대주주는 김명진 대표이사이며 해당 기간 동안 최대주주의 변동은 없었습니다. 또한, 김명진 대표이사는 당사 지분의 52.0%를 보유하고 있으며, 김명진 대표이사를 포함한 최대주주등의 지분율은 72.9% 입니다. 공모 이후 최대주주등의 지분율은 54.3%로 과반 이상을 차지하여 단기간 내 경영권 변동이 발생할 위험은 낮은것으로 판단됩니다.

그 밖에도 당사는 전환사채, 신주인수권부사채 등 보통주식으로 전환 가능한 사채가 존재하지 않으며, 당사는 2025년 9월 30일 기준으로 상환전환우선주를 전량 보통주로 전환하였으며 주식매수선택권을 부여한 바가 없습니다.

그럼에도 불구하고 **의무보유 기간 종료 후 최대주주등이 보유주식을 대량 매각하거나 경영을 주도하고 있는 최대주주 및 경영진과 관련하여 기업지배구조 및 경영권 분쟁, 경영권 변동, 도덕적 해이 발생 등으로 당사의 경영환경이 악화될 경우 경영 안정성이 저해될 수 있습니다. 또한 향후 자금 확보를 위한 추가 유상증자 등으로 인하여 최대주주 등의 지분율이 감소하거나 예기치 못한 경영권 분쟁, 주요 주주들 간에 지분 보유 경쟁 등이 발생할 경우 당사의 경영권 안정화에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 설립 이후 증권신고서 제출일 현재까지 당사의 최대주주는 김명진 대표이사이며 해당 기간 동안 최대주주의 변동은 없었습니다. 또한, 김명진 대표이사는 당사 지분의 52.0%를 보유하고 있으며, 김명진 대표이사를 포함한 최대주주등의 지분율은 72.9% 입니다. 공모 이후 최대주주등의 지분율은 54.3%로 과반 이상을 차지하여단기간 내 경영권 변동이 발생할 위험은 낮은것으로 판단됩니다.

[공모 전/후 최대주주등 지분 구성]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구분	주주	관계	주식종류	공모전		공모후		의무보유 확약기간 주)
				소유주식수	지분율	소유주식수	지분율	
최대주주 등	김명진	본인	보통주	3,618,000	52.0%	3,618,000	38.7%	상장일로부터 30개월
	김남희	배우자	보통주	485,593	7.0%	485,593	5.2%	
	김민건	자	보통주	486,000	7.0%	486,000	5.2%	
	김모건	자	보통주	486,000	7.0%	486,000	5.2%	
최대주주 등 소계				5,075,593	72.9%	5,075,593	54.3%	

주) 코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 1호 및 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 본문의 단서 조항(경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제1호부터 제6호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.)에 따라 상장일로부터 2년 6개월(30개월)간 의무보유합니다.

그 밖에도 당사는 전환사채, 신주인수권부사채 등 보통주식으로 전환 가능한 사채가 존재하지 않으며, 당사는 2025년 9월 30일 기준으로 상환전환우선주를 전량 보통주로 전환하였으

며 주식매수선택권을 부여한 바가 없습니다.

그럼에도 불구하고 의무보유 기간 종료 후 최대주주등이 보유주식을 대량 매각하거나 경영을 주도하고 있는 최대주주 및 경영진과 관련하여 기업지배구조 및 경영권 분쟁, 경영권 변동, 도덕적 해이 발생 등으로 당사의 경영환경이 악화될 경우 경영 안정성이 저해될 수 있습니다. 또한 향후 자금 확보를 위한 추가 유상증자 등으로 인하여 최대주주 등의 지분율이 감소하거나 예기치 못한 경영권 분쟁, 주요 주주들 간에 지분보유 경쟁 등이 발생할 경우 당사의 경영권 안정화에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

타. 핵심 인력 이탈 관련 위험

레이저 가공장비 산업은 기술의 정도에 따라 고부가가치 창출이 가능한 기술집약적 산업으로, 물리학 및 화학 등 자연과학 분야에서부터 기계공학, 전자공학, 소재공학 등의 응용분야까지 적용되는 복합 기술이기에 전문인력 등에 대한 인적자원 의존도가 높습니다.이에 당사는 핵심인력 확보 및 유출 방지, 안정적이고 연속적인 기술 개발을 위해 중소벤처진흥공단에서 시행하고 있는 다양한 핵심인력 장기근속 유도 프로그램에 참여하고 있으며, 주거안정자금 지원제도 등 자기 근속을 위한 동기부여를 마련해왔습니다.

그러나, 주요 기술담당 임원의 교체, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 예측할 수 없는 사유로 인하여 당사의 기술관련 핵심 인력이 이탈함으로써 당사 경영환경, 영업활동, 미래 성장성에 급격한 변동이 발생할 가능성이 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

레이저 가공장비 산업은 기술의 정도에 따라 고부가가치 창출이 가능한 기술집약적 산업으로, 물리학 및 화학 등 자연과학 분야에서부터 기계공학, 전자공학, 소재공학 등의 응용 분야까지 적용되는 복합 기술이기에 전문인력 등에 대한 인적자원 의존도가 높습니다. 따라서 향후 핵심 인력 유출이 발생할 경우 보유기술 유출 및 경쟁력 저하에 따른 수익성 악화 위험이 존재합니다.

당사는 레이저 원천기술에 대한 노하우 축적과 레이저 장비 연구개발 능력을 갖추는 것이 핵심 경쟁력임을 충분히 인지하고 있습니다. 현재 레이저 시장의 확대로 응용 기술 및 비전머신, 시스템S/W 등 요소기술개발의 필요성이 확대되면서, 당사는 기업부설 연구소의 역할을 확대하고 있으며 레이저 개발그룹과 요소 기술개발 그룹으로 구분하여 보다 체계적인 관리 체제를 운영하고 있습니다.

당사의 연구개발 조직 및 연구 인력 현황은 다음과 같습니다.

[당사 연구개발 조직 현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

구분		인원	주요 업무내용
제1 기술연구소	연구소장	1	기술연구소 총괄 관리 및 감독
	신사업개발 TFT	3	시장 조사 및 트렌드 분석, 신사업 아이디어 발굴 및 기획, 사업타당성 분석, 개념검증 및 파일럿 프로젝트 수행, 사업화 실행 및 내·외부 협업 관리, 성과 모니터링 및 개선
	광학팀	4	공정에 맞춘 광학 모듈 개발, 광학파트 조립 제작 및 평가, 개발 광학계의 성능 평가 및 분석, 광학 기술 지원
	선행기술1팀	5	SW 개발 (알고리즘 개발, SW설계, SW 제작), 계측기 개발, 광학계 개발, 모듈 개발, 레이저 노칭 개발
	선행기술2팀	4	개발 기획 (아이템 발굴, 일정/UI 계획 수립), 회로·펌웨어·UI 설계, 분광기 설계 및 분석, 알고리즘 개

			발 (RTMS, APA, Config 등), 테스트 및 DOE 기반 분석, 현장 실험, 샘플 제작
	레이저공정개발팀	8	기술 컨설팅 및 제안서 작성, PoC 기획 및 데모/테스트 진행, 공정 기술 검토 및 개선, LAC 설비 관리 및 최적화, 시험 생산 및 자재 관리, 시료 분석, 신규 공정 설비 개발, 공정 기술 대응(BMA, 스테이터, 노칭 등), 신규 레이저 제어 시스템 설계 및 배선 도면 검토, 광학계 파트 구성 및 배치 검토
	SW개발1팀	7	요구사항 분석, SW 설계, SW 개발, 단위 및 통합 테스트, 매뉴얼 작성, 설치파일 제작
	SW개발2팀	7	요구사항 분석, 아키텍처 개발, 성능 개선
제2 기술연구소 (로보틱스그룹)	로보틱스 그룹장	1	로보틱스그룹 총괄 관리 및 감독
	로보틱스팀	8	로봇 시스템 기획 및 개발, 로봇 제어 알고리즘 설계, 기구/기계 설계, 임베디드 시스템 및 제어 보드 개발, 센서 통합 및 인식 기술, 로봇 SW 및 인터페이스 개발, 현장 테스트 및 성능 검증, 고객 맞춤형 시스템 통합,유지보수 및 원격 지원
총 인원		50	

이와 더불어 당사는 전문 인력을 확보하기 위해 지속적으로 노력하였으며, 그 결과 당사는 현재 박사급 2명을 포함한 총 50명의 연구개발인력을 확보하고 있습니다. 해당 인력들은 당사의 연구개발 분야와 긴밀하게 연관된 전공과 경력을 보유하고 있습니다.

[당사 최근 3개년 연구개발인력 증감표]

구분	직위	기초	증가		감소		기말
			입사	기타	퇴사	기타	
2022년도	연구소장	1	-	-	-	-	1
	기술위원 등 임원	1	-	-	-	-	1
	책임매니저	8	4	-	3	-	9
	선임매니저	2	3	-	-	-	5
	매니저	4	6	-	2	-	8
	소계	16	13	-	5	-	24
2023년도	연구소장	1	-	-	-	-	1
	기술위원 등 임원	1	-	-	-	-	1
	책임매니저	9	5	-	1	-	13
	선임매니저	5	5	3	-	-	13
	매니저	8	9	-	1	3	13
	소계	24	19	3	2	3	41
2024년도	연구소장	1	-	1	-	1	1
	기술위원 등 임원	1	1	1	-	-	3
	책임매니저	13	2	5	5	1	14
	선임매니저	13	4	2	2	2	15

	매니저	13	9	1	7	1	15
	소계	41	16	10	14	5	48
증권신고서 제출일 현재 (2025.09.18 기준)	연구소장	1	-	-	-	-	1
	기술위원 등 임원	3	-	1	-	-	4
	책임매니저	14	3	2	3	-	16
	선임매니저	15	4	1	4	2	14
	매니저	15	6	-	5	1	15
	소계	48	13	4	12	3	50

[연구개발 인력 현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

학력	박사	석사	학사	기타	합계
인원수	2명	12명	32명	4명	50명

당사의 연도별 전체 인력 변동현황은 아래와 같습니다.

[당사 연도별 전체 인력 현황]

연도	전체 임직원 수
2022년	81명
2023년	149명
2024년	155명
2025년	146명

사업 확장을 위해 당사는 채용을 확대하였고 이결과 2022년 81명, 2023년 149명, 2024년 155명, 증권신고서 제출일 현재 146명 수준을 유지하고 있습니다.

연구개발인력의 선임급 및 책임급 인력의 일부 퇴사는 사업 확장 국면에서 조직 구조를 고도화하고 역할을 재정비하는 과정에서 발생한 자연스러운 인력 이동으로, 특정 핵심기술이나 주요 프로젝트 수행 역량의 유출과는 무관합니다.

특히 당사의 핵심기술 및 주요 프로젝트를 총괄하는 연구소장, 기술위원급 등 실질적인 핵심 인력의 경우 장기근속이 유지되고 있으며, 이에 따라 회사의 기술 경쟁력 및 사업 연속성에는 유의미한 영향이 없는 것으로 판단됩니다.

한편, 당사는 핵심인력 확보 및 유출 방지, 안정적이면서 연속적인 기술 개발을 위해 **성과급 및 포상 제도를 운영하는 한편, 다양한 복지 제도를 운영하고 있습니다. 이에 더하여** 중소벤처진흥공단에서 시행하고 있는 다양한 핵심 인력 장기근속 유도 프로그램에 참여하고 있으며, 주거안정자금 지원 제도를 운용하고 있습니다.

당사의 핵심 인력 이탈 방지를 위한 제도의 내용은 다음과 같습니다.

제도 구분	내용	설명

성과급 및 포상	성과급 제도	연 1회 인센티브 지급
	포상 제도	분기별 우수사원 포상 / 연 1회 올해의 AXBIS 人 선정 후 별도 포상
	장기근속 인센티브	장기근속자 별도 포상, 장기근속 휴가 별도 지급
복지	교육비 및 자기계발비	업무 관련 자격증 취득 지원, 도서 구입비 지원
	휴가	기본 연차 이외 다양한 휴가 제도를 운영하여 휴식 보장
	복지몰 운영 등	전용 복지몰을 운영하여 숙박, 여행, 건강검진, 문화생활 등 지원
중소벤처진흥공단 프로그램 참여		내일채움공제, 중소기업 재직자 우대 저축공제, 청년연계형 내일채움공제, 청년내일채움공제 등을 활용하여 근로자와 기업이 공동으로 적립하여 만기 시 목돈을 지급받는 프로그램 참여
주거안정자금 제도 지원		당사 대여금 규칙에 의거 재직 1년 이상 근속 임직원 대상으로 주거안정자금을 대여하고 있으며, 근속 연수에 따라 금액을 차등 지급

그러나 주요 기술담당 임원의 교체, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 예측할 수 없는 사유로 인하여 당사의 기술관련 핵심 인력이 이탈함으로써 경영환경, 영업활동, 미래 성장성에 급격한 변동이 발생할 가능성이 있사오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

파. 임직원의 위법행위 발생 가능성에 대한 위험

임직원등의 위법행위는 당사의 법규 위반으로 이어질 수 있고, 이는 당사에 대한 제재 및소송으로 연결될 수 있으며, 나아가 당사의 평판 훼손 혹은 재무적 손실을 야기할 수 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 퇴직한 직원을 피고로 산업기술의 유출방지 및보호에 관한 법률위반 등의 사유로 소송이 진행중에 있으며, 현재 1심이 진행중에 있습니다. 당사는 이와 같은 위법행위를 방지하기 위해 회사 윤리강령 등 각종 규정 제정, 임직원 위법행위 예방 교육 등 다양한 방법을 통해 임직원으로 하여금 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속적으로 노력하고 있습니다.

다만 이러한 노력에도 불구하고 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며, 예상하지 못하는 사유로 임직원이 법규를 위반할 경우당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등이 발생할 수 있습니다. 이는 당사의 사업, 영업성과 또는 재무상태에 부정적 영향을 미칠수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

임직원의 위법행위 발생 가능성은 모든 조직이 직면하는 내재적 리스크로, 특히 상장회사의 경우 그 영향이 단순한 개인의 일탈을 넘어 조직 전체의 신뢰와 기업가치의 훼손으로 직결될 수 있습니다. 임직원은 업무상 내부정보, 거래정보, 협력업체 정보 등 다양한 비공개 정보를 취급하기 때문에 이들의 행위가 법령이나 내부 규정을 위반할 경우 그 파급력은 매우 큽니다.

증권신고서 제출일 현재 당사는 당사의 퇴직한 직원을 피고로 산업기술의 유출방지 및 보호에 관한 법률위반 등의 사유로 소를 제기하였으며, 당사는 대전지방법원에서 승소 판결을 받았습니다. 당사는 이와 같은 위법행위를 방지하기 위해 회사 문서관리규정, 보안관리규정, 출입관리규칙 등 각종 규정을 제정하였으며, 임직원 위법행위 예방 교육 등 다양한 방법을 통해 임직원으로 하여금 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속적으로 노력하고 있습니다.

[소송 내역 및 사건의 배경]

[당사가 원고인 소송사건]

사건명	사건번호	관할법원	공소일자	소송가액	소송진행상황	회계처리여부
산업기술의 유출방지 및 보호에 관한 법률위반 등	2024고단3823	대전지방법원	2024.10.31	없음	2025.09.30 1심 피고 패소판결 후 항소	해당사항 없음

2020년 10월 근무 중이던 직원이 퇴사시 당사 서버에서 CAD도면 등 기술 및 영업 자료 121건 다운로드 및 일부 개인 클라우드 서버로 업로드한 정황을 확인 하였습니다. 이에 따라 2021년 2월 당사는 해당 직원에게 고소장을 전달 하였으며 이후 진술 조사를 포함한 소송절차를 진행하였습니다. 25년 9월경 1심 승소 결과를 받았으며, 증권신고서 제출일 현재 피고 항소에 따른 이후 절차가 진행 중입니다.

[당사 내부통제강화 내역]

당사는 이와 같은 위법행위를 방지 및 기술 보호를 위해 보안관리규정 및 문서관리규정 등을 제정 및 운영하고 있으며, 투명경영위원회를 통해 주기적으로 보안 관련 감독 및 보고체계를

운영하고 있습니다. 기술 유출 방지를 위해 보안책임자와 보안담당자를 전담 인력으로 지정하여 보안 업무를 수행하고 있습니다. 보안책임자는 CFO가 총괄 책임을 맡고 있으며, 보안담당자를 선임하여 업무를 수행하고 있습니다. 보안책임자 및 보안담당자는 보안 실무 교육(CISO 포함)을 이수하였습니다.

또한, 당사는 연 4회 이상 전사 보안 관리 교육을 실시하여 임직원의 보안 의식 제고 및 보안 역량 강화를 추진하고 있습니다. 입/퇴사 시에는 비밀유지서약서 및 자료 반납 확인서 등을 작성하고 있으며, 별도로 보안과 관련된 내용을 교육하고 있습니다. 타사와 기술 정보 공유시에는 비밀유지 및 보안 서약서를 작성하고 비밀유지협약(NDA)을 체결하고 있으며, 출입 통제 시스템을 통해 외부인의 출입을 엄격히 제한하고 있습니다. 또한 전산(문서)보안프로그램 등을 통해 체계적인 기술보호 시스템을 유지하고 있습니다. 이러한 절차 등을 통해 핵심기술 정보 유출을 방지하고, 추후 발생될 수 있는 문제를 사전에 예방하고 있습니다. 이러한 시스템과 절차는 당사의 기술과 자산을 효과적으로 보호하며, 경쟁력을 높이는데 기여하고 있습니다. 당사는 중소기업 기술보호 10대 지침을 바탕으로 보안 관리체계를 구축하여 운용하고 있습니다

이러한 노력에도 불구하고 임직원 등의 위법행위를 항상 사전에 방지할 수는 없으며,예상하지 못하는 사유로 임직원이 법규를 위반할 경우 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등이 발생할 수 있습니다. 이는 당사의 사업, 영업성과 또는 재무상태에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

하. 내부회계관리제도 운영위험

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리/통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 2024년 7월 삼일회계법인과 내부회계관리제도 구축자문용역 계약을 체결하여 내부회계관리제도를 구축하였습니다. 또한, 이사회 결의를 통해 2024년 7월 2일 내부회계관리규정을 제정하였으며, 증권신고서 제출일 현재기준 내부회계관리제도 구축을 완료하였습니다.

당사는 향후 기 구축된 내부회계관리제도에 따라 적정한 수준에 맞춰 내부통제 프로세스를 운영할 계획입니다. 다만 그럼에도 불구하고 내부회계관리조직이 적절하게 운영되지않거나 혹은 외부감사인의 내부회계 관리, 운영 실태 감사 결과 중요한 취약점이 발견될 시에는 각종 제재사항이 발생할 수 있으므로, 투자자께서는이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리/통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 2024년 7월 삼일회계법인과 내부회계관리제도 구축자문용역 계약을 체결하여 내부회계관리제도를 구축하였습니다. 또한, 이사회 결의를 통해 2024년 7월 2일 내부회계관리규정을 제정하였으며, 증권신고서 제출일 현재기준 내부회계관리제도 구축을 완료하였습니다.

[내부회계관리, 운영조직 인력 및 공인회계사 보유현황]

직급	성명	직책	근무연수	내부회계 담당업무
내부회계관리자	이승준	CFO	1년7개월	내부회계관리제도 설계 및 운영 총괄 및 내부회계관리제도 설계 및 운영의 효과성 점검
내부회계 실무책임자	김일태	팀장	2년11개월	내부회계관리제도 운영실무 총괄
내부회계실무자	박창현	책임	1년7개월	내부회계관리제도 운영실무
	박기형	책임	2년0개월	
	이소정	선임	2년7개월	
	이명수	매니저	1년1개월	

[내부회계관리자의 인적사항]

성명	주요경력
이승준 이사 (상근/등기)	㈜이노센트가구 경영지원 ('03~'20) ㈜그린테크놀로지 경영지원 ('20~'21) ㈜시스템알앤디 재무담당 ('21~'24) ㈜액스비스 CFO ('24~현재)

당사는 新외감법 시행으로 자산총액 1천억원 이상인 상장사에게 재무제표 뿐만 아니라 내부회계관리제도 외부감사 의무가 부여되고, 만약 2년 연속 비적정의견인 경우 코스닥시장 상장

규정 제38조에 따라 상장적격성 실질심사 대상으로 지정됨을 인지하고 있습니다. 이에 따라, 당사는 향후 기 구축된 내부회계관리제도에 따라 적정한 수준에 맞춰 내부통제 프로세스를 운영할 계획입니다.

다만 그럼에도 불구하고 조직이 적절하게 운영되지 않거나 혹은 외부감사인의 내부회계 관리, 운영 실태 감사 결과 중요한 취약점이 발견될 시에는 각종 제재사항이 발생할 수 있으므로, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

거. 소송 및 우발부채 관련 위험

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 당사가 원고인 산업기술의 유출방지 및 보호에 관한법률 위반 등으로 소송이 진행중에 있으며 그 외에 당사가 피고인 현재 계류중인 소송이나 당사의 영업에 중대한 영향을 미치는 소송 등의 분쟁 사항은 없습니다. 그러나 당사가영위하는 주요 산업이 상업용 레이저장비 제조판매 사업임에 따라 거래처와의 거래관계,대외무역법과 같은 규제 준수는 매우 중요한 사항입니다. 이에 당사는 우량 기업을 포함하여 다양한 매출/매입처와의 거래 관계를 지속적으로 철저히 관리해오고 있으며, 대외무역법 등 관련 규제들을 명확히 인지하고 적합한 조치를 집행해오고 있습니다. 다만, 이와 같은 회사의 정책에도 불구하고 향후 매출/매입처와의 분쟁 및 규제 미준수 사항이 발생할 가능성이 존재하며, 이는 동사의 정상적 사업운영에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 동사는 매출/매입처와의 분쟁 및 규제 미준수 리스크를 최소화하기 위하여 노력하고 있습니다. 이와 같은 노력에도 불구하고, 소송이나 분쟁 등 당사가 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 당사가 원고, 퇴직한 직원을 피고로 하는 산업기술의 유출방지 및 보호에 관한법률 위반 등에 관한 소송을 진행중에 있으며 그 외에 당사가 피고인 현재 계류중인 소송이나 당사의 영업에 중대한 영향을 미치는 소송 등의 분쟁 사항은 없습니다. 그러나 당사가 영위하는 주요 산업이 레이저 기술 산업임에 따라 거래처와의 거래관계,대외무역법과 같은 규제 준수는 매우 중요한 사항입니다. 이에 당사는 우량 기업을 포함하여 다양한 매출/매입처와의 거래 관계를 지속적으로 철저히 관리해오고 있으며, 대외무역법 등 관련 규제들을 명확히 인지하고 적합한 조치를 집행해오고 있습니다. 다만, 이와 같은 회사의 정책에도 불구하고 향후 매출/매입처와의 분쟁 및 규제 미준수 사항이 발생할 가능성이 존재하며, 이는 동사의 정상적 사업운영에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 동사는 매출/매입처와의 분쟁 및 규제 미준수 리스크를 최소화하기 위하여 노력하고 있습니다.

다만, 이와 같은 노력에도 불구하고, 소송이나 분쟁 등 당사가 예상치 못한 법률적 리스크가 발생할 경우 당사의 영업 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

너. 내부정보 관리 미흡에 따른 위험

코스닥시장 상장법인은 공시의무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정 및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 관련규정 구비 및 공시 조직을 구축하였으며, 상장 후에는 공시 책임자 및 담당자의 공시전문교육 이수, 전체 임직원 대상 교육 실시, 공시 의무 준수 확약서 등을 징구할 계획입니다.**그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래등의 발생, 그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로배제할 수 없으므로 이에 대해서는 주의하시기 바랍니다.**

당사는 상장 이후 공시규정 등 관련 규정에서 정하고 있는 주요한 사항들을 적시에 공시 가능하도록 공시 전담 조직을 구축하였습니다. 공시 전담 조직은 공시 책임자 1인과 공시 담당자 2인으로 구성되어 있으며, 상장 이후 코스닥시장 공시규정 및 동규정 시행세칙에서 정하는 공시전문교육을 이수할 예정입니다.

[공시담당자 현황]

직위	성명	담당업무	주요경력	비고
이사	이승준	CFO	한양대학교 경제학과 학사('00) ㈜이노센트가구 경영지원('03~'20) ㈜그린테크놀로지 경영지원('20~'21) ㈜시스템알앤디 재무담당('21~'24) ㈜액스비스 CFO ('24~현재)	공시책임자
책임매니저	김일태	자금팀장	대전대학교 세무회계학과 학사 ('08) ㈜금성백조주택 재무팀 차장('07~'22) ㈜액스비스 자금팀 팀장 ('22~현재)	공시담당자 (정)
책임매니저	박기형	자금팀원	한밭대학교 회계학과 학사 ('14) ㈜한국팜비오 재경부 주임 ('13~'17) 제이피아이헬스케어㈜ 경영기획팀 대리('17~'18) ㈜한올파이낸스에너지 재경부 대리('18~'20) ㈜코아비스 재경관리팀 선임매니저('20~'21) ㈜파멥신 전략경영부 과장('21~'23) ㈜액스비스 자금팀 책임매니저('23~현재)	공시담당자 (부)

또한, 당사는 주요 정보의 공시 및 임직원의 내부자 거래 방지를 위하여 내부정보관리규정을 제정하였으며, 상장 이후 거래소 및 금융감독원에 정기공시, 수시공시 및 공정공시 등의 의무를 성실하게 준수하기 위해 공시전담조직을 체계적으로 갖추었습니다.

당사는 공시의무의 성실한 이행을 위해 공시담당 임직원에 대해 "코스닥시장 공시규정 제2장 공시의무 제1절 주요 경영사항 신고 및 공시" 등 관련 법률 및 제규정을 충분히 숙지하도록 하고 있으며, 공시책임자와 공시담당자으로 하여금 공시업무에 대해 상호 점검 및 보완할 수 있도록 업무프로세스를 갖추고 있습니다. 전자공시와 관련하여 변경된 사항이나 교육에 필요한 사항은 자체교육을 실시하고 있으며, 향후 신속하고 정확한 공시를 위해 금융감독원, 한국거래소 등 관련기관에서 실시하는 주요 공시관련 교육에 참석할 예정입니다.

그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래 등의 발생,그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로 배제할 수 없으므로 이에 대해서는 주의하시기 바랍니다.

더. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

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

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다. **당사는 2025년 3분기 검토 이후, 감사(검토) 받지 않은 당사 자체 결산 연결재무제표 기준 2025년 11월 누적 매출액 46,072,154천원, 누적 영업이익 5,963,269천원을 시현하였습니다. 상기 실적은 향후 감사(검토) 과정에서 확정 실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다.**

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

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

[증권신고서 작성 지침]

II. 공시서류작성기준일 및 공시대상기간

1. 증권신고서의 공시서류작성기준일은 증권신고서 제출일 전일로 한다. 다만, 「발행인에 관한 사항」중 '재무에 관한 사항', '회계감사인의 감사의견 등', '부속명세서' 등 회사의 회계처리 또는 감사와 관련된 사항과 사업의 내용 중 사업연도별로 비교표시하는 사항 등(이하 "재무에 관한 사항 등")은 제출일이 속하는 사업연도의 최근 사업연도(또는 반기, 분기)말을 공시서류작성기준일로 한다.

2. 증권신고서에 적용되는 공시대상기간은 최근 3사업연도로 한다. 최근 3사업연도는 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 3사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지를 말하며, 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 분기보고서 또는 반기보고서가 제출되었거나 분기보고서 또는 반기보고서에 기재될 내용을 포함하는 경우 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 2사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지로 한다.

3. 위 1, 2에서 정한 사항에도 불구하고 기업공시서식 작성기준 및 서식에서 별도로 공시서류작성기

준일 또는 공시대상기간을 정하는 경우에는 그에 따르며, 공시대상기간의 적용은 위 2의 방식을 준용한다. 투자자의 오해를 방지하기 위한 경우 등으로서 회사가 필요하다고 인정하는 경우에는 공시대상기간을 연장할 수 있다.- 기업공시서식 작성기준에서 공시대상기간을 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도 게시일부터 공시서류작성기준일'로 정하는 경우, 직전 사업연도의 사업보고서가 제출되지 않은 때에는 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전 사업연도 개시일부터 공시서류작성기준일'까지의내용을 기재한다

출처: 증권신고서(지분증권) 작성 시 기재상의 주의

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시 방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다.

[투자위험요소 기재요령 안내서 개정 주요내용]

□ 투자위험요소에 기재할 내용 명확화

① 감사(검토)받은 최근 분기 **다음달부터** 증권신고서 **최초 제출일 직전 월까지**의 매월 잠정 매출액 및 영업손익

② 잠정실적이라는 사실 및 향후 감사(검토)받은 **확정실적과의 차이발생 가능성**에 대한 투자자 유의사항, 실적 악화에 따른 투자위험

③ 증권신고서 최초 제출 이후 **상장 전까지** 회사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 **영업환경 변동 전망**

□ 기재보완·정정·효력재기산 등 세부 운용기준 마련

① **(기재 기한)** 최초 제출시 잠정 매출액 및 영업손익을 기재하지 못한 경우(일부 미기재 포함) 원칙적으로 **효력발생일 전일까지** 기재내용 보완*

* (예) '24.1.2. 최초 제출시 '23.12월 잠정실적 미기재 → 1.23.까지 보완하여 정정신고서 제출

② **(기재 추가)** 효력발생일이 **최초 제출일 다음달에 도래**하는 경우 효력발생일 **전월의 잠정 실적을 추가**하여 정정신고서 제출 필요*

* (예) '23.12.22., 최초 제출시 '23.11월까지의 잠정실적 기재 → '24.1.17. 효력발생하는 경우 '23.12월 잠정 실적을 추가한 정정신고서 제출 필요

③ **(정정 기한)** 잠정실적 기재내용에 대한 변동, 수정사항 등 발생시 **청약 전일까지** 자진 정정 가능

④ **(효력재기산)** 잠정실적 기재보완(①~③ 등)에 따른 정정신고서 제출시 **효력이 반드시 재기산되는 것은 아니며**, 변동수준 등을 **종합적으로 고려**하여 결정

출처: 금융감독원 보도자료 (24.01)

이에 당사는 2025년 3분기 감사 이후 11월까지의 잠정 매출액 및 영업손익을 아래와같이 공시합니다. 아래 기재한 잠정 실적은 당사의 가결산 기준 재무 수치로서 외부기관의 감사(검토) 등을 받은 바 없으므로 확정실적과의 차이 발생 가능성이 있고, 잠정실적과 확정실적의 차이에 따른 주가하락 등의 투자위험이 존재하는 점을 유의하시기 바랍니다.

[2025년 3분기 검토 이후 11월 잠정 영업손익]

(단위 : 천원, %)

구분	2024년 (감사의견 적정)	2025년 2분기 (검토)	2025년 3분기 (검토)	2025년 11월 누적 (가결산) (감사받지 않음)
매출액	55,659,539	23,520,545	35,113,199	46,072,154
영업이익	2,415,830	1,449,455	4,319,038	5,963,269

주) 상기 수치는 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

한편 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 코스닥시장 상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않습니다.

3. 기타위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

당사의 상장예정주식수 9,333,740주 중 33.05%에 해당하는 3,084,347주는 상장직후 유통가능 물량에 해당됩니다. 유통가능물량의 경우 상장일로부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주식가격이 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주 등 의무보유 대상자의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량 출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. 각 의무보유 기간에 따른 유통가능 물량은 1개월 후 3,720,577주(누적 39.86%), 2개월 후 3,945,380주(누적 42.27%), 3개월 후 4,014,380주(누적 45.62%), 6개월 후 4,258,147주(누적 45.62%), 30개월 후 9,333,740주(누적 100.00%)입니다. 이처럼 상장일로부터 유통가능한 물량과 이후 추가적인 물량 출회가 가능함을 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 9,333,740주 중 당사의 최대주주등이 보유한 5,075,593주(공모 후 기준)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 따라 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상입니다. 다만, 당사의 최대주주 및 일부 특수관계인들은 동 규정 제26조제1항의 단서조항에 따라 한국거래소와 협의 하에 자발적으로 보유주식 중 5,075,593주(공모 후 주식수의 약 54.38%)에 대한 의무보유기간을 상장일로부터 30개월로 연장하였습니다. 상기「코스닥시장 상장규정」에 의거한 의무보유 물량은 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다.

또한, 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제4호에 따라 벤처금융 및 전문투자자가 모집 또는 매출이 아닌 방법으로 취득한 주식 중 투자기간이 2년 미만인 주식은 상장일로부터 1개월간 매각이 제한됩니다. 당해 규정상 의무보유 대상 주식은 공모 후 자본금을 기준으로 벤처금융 및 전문투자자 각각 10% 이내의 범위에서 산정됩니다.

또한, 「코스닥시장 상장규정」 제26조제1항제2호에 따라 벤처금융 또는 전문투자자가 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 주식을 상장일로부터 6개월간 의무보유합니다. 이와 관련한 상세 내역은 다음과 같습니다.

[최대주주 등 주식 거래 내역]

(단위: 원)

양도인	양수인	거래일자	주식수	주당가격	금액
김남희 (특수관계인)	삼성증권주식회사	2025.09.11	139,295	14,358	1,999,997,610
	아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합	2025.08.13	69,649	14,358	1,000,020,342
	주식회사 와이지인베스트먼트	2025.08.13	34,823	14,358	499,988,634

주) 주당가격은 양도인과 양수인이 합의로 결정한 가격입니다.

증권신고서 제출일 현재 주요 주주간 계약 사항]

주주명	투자일자	주요 주주간 계약사항

삼성증권주식회사	2025.09.11	제2조 공동매도권(Tag-along Right)
아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합	2025.08.13	제2조 공동매도권(Tag-along Right)
주식회사 와이지인베스트먼트	2025.08.13	제2조 공동매도권(Tag-along Right)

주) 공동매도권(Tag-along Right)은 최대주주의 주식 처분 시 투자자가 동일한 조건으로 처분에 참여할 수 있는 권리입니다. 당사는 투자유치 이후 투자자가 공동매도참여권을 행사한 사실이 없으며, 당사의 코스닥시장 상장 시 해당 계약은 종료됩니다. 또한, 주주간 계약서 상 수익배분과 같은 별도의 주주간 협약 내용은 존재하지 아니하며 단순 거래에 대한 내용만이 존재합니다.

아울러, 상장주선인은 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호나목에 따라 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우 10억원 한도)에 해당하는 69,000주를 확정공모가액과 동일한 가격으로 취득하여 상장일로부터 3개월간 의무보유할 예정입니다. 다만, 공모과정에서 실권주가 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우, 추가 취득 주식수는 변동될 수 있습니다.

「코스닥시장 상장규정」

제26조(신규상장 의무보유)
① 보통주식 신규상장의 경우 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 상장신청인의 주식등을 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제1호부터 제6호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.
1. 상장신청인의 최대주주등(상장신청인의 임원에는 「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함한다. 이하 이 조에서 같다): 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 특수관계인의 경우 주식보유의 목적, 최대주주와의 관계 및 경영권 변동 가능성 등을 고려하여 세칙으로 정하는 경우는 제외할 수 있다.
2. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
3. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인이 제3자 배정 방식으로 발행한 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
4. 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 2년 미만인 주식등(벤처금융 또는 전문투자자가 취득한 주식등 중에서 상장신청일 현재 상장신청인의 자본금을 기준으로 각각 100분의 10에 상당하는 한도까지의 주식등으로 한정한다): 상장일부터 1개월. 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
5. 상장주선인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따른 공동주관회사를 포함한다)이 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 6개월 미만인 주식등: 상장일부터 6개월. 다만, 세칙으로 정하는 방법으로 산정한 취득가격과 공모가격의 괴리율이 100분의 30 미만인 경우는 상장일부터 3개월로 한다.
6. 상장신청인의 최대주주등이 상장일 이후 주식매수선택권의 행사로 취득하는 주식: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다)
7. 그 밖에 거래소가 공익 실현과 투자자 보호 등을 위하여 의무보유가 필요하다고 인정하는 주주등(제2조제1항제10호 각 목의 증권을 소유한 자를 말한다. 이하 같다): 상장일부터 거래소와 협의하여 정한 2년 이내의 기간

② 보통주식 신규상장신청인의 최대주주가 세칙으로 정하는 명목회사인 경우 그 명목회사의 최대주주등은 명목회사의 주식등을 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다) 동안 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 본문에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.
③ 제1항 및 제2항에도 불구하고 신규상장신청인이 유가증권시장 주권상장법인이거나 해외증권시장에 상장한 기업인 경우에는 의무보유 대상에서 제외할 수 있다.

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」

제23조(신규상장 의무보유의 예외)
(중략)
⑥ 규정 제26조제1항제5호 단서에 따른 취득가격과 공모가격의 괴리율은 다음 각 호에 따라 산정한다.
1. 취득가격: 상장주선인이 상장예비심사 신청일 전 6개월 동안 취득한 신규상장신청인의 주식등에 대하여 주식 취득수량을 가중치로 하여 가중 산술평균한 주식 취득가격. 이 경우 전환사채 및 신주인수권부사채 등 주식에 해당하지 않는 증권은 전환이나 상장될 경우의 주식 수와 권리행사 가격 등을 고려하여 계산(취득가격 산정일을 기준으로 한다)할 수 있다.
2. 공모가격: 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항에 따른 가격
3. 취득가격과 공모가격 간의 괴리율: 다음의 산식에 따라 산정한 비율
취득가격과 공모가격 간 괴리율 = (공모가격 - 취득가격) ÷ 취득가격 × 1

[상장 후 유통제한 및 유통가능주식수 현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주, %)

구분	주주명	회사와의 관계	주식의 종류	공모전 보유주식		공모후						매각 제한 기간 (상장일 기준)	매각제한사유
						보유주식(A)		매각제한물량(B)		유통가능물량 (A-B)			
				주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	김명진	최대주주	보통주	3,618,000	51.95%	3,618,000	38.76%	3,618,000	38.76%	-	-	30개월	(주1)
	김남희	최대주주의 특수관계인	보통주	485,593	6.97%	485,593	5.20%	485,593	5.20%	-	-	30개월	(주1)
	김민건	최대주주의 특수관계인	보통주	486,000	6.98%	486,000	5.21%	486,000	5.21%	-	-	30개월	(주1)
	김모건	최대주주의 특수관계인	보통주	486,000	6.98%	486,000	5.21%	486,000	5.21%	-	-	30개월	(주1)
	소계		보통주	5,075,593	72.88%	5,075,593	54.38%	5,075,593	54.38%	-	-	-	-
5% 이상 소유주주	키움뉴히어로2호기술혁신펀드	타인 (벤처금융)	보통주	606,240	8.70%	606,240	6.50%	212,184	2.27%	303,120	3.25%	1개월	(주2)
								90,936	0.97%			2개월	(주3)
	소계		보통주	606,240	8.70%	606,240	6.50%	303,120	3.25%	303,120	3.25%	-	-
5%미만 1%이상 소유주주	이노폴리스 2020 과학기술 성장펀드	타인 (벤처금융)	보통주	249,120	3.58%	249,120	2.67%	87,192	0.93%	124,560	1.34%	1개월	(주2)
								37,368	0.40%			2개월	(주3)
	이노폴리스 공공기술기반펀드	타인 (벤처금융)	보통주	216,000	3.10%	216,000	2.31%	75,600	0.81%	108,000	1.16%	1개월	(주2)
								32,400	0.35%			2개월	(주3)
	이노폴리스 2021 지역뉴딜 투자조합	타인 (벤처금융)	보통주	141,120	2.03%	141,120	1.51%	49,392	0.53%	70,560	0.76%	1개월	(주2)
								21,168	0.23%			2개월	(주3)
	코오롱 2021 이노베이	타인	보통주	104,773	1.50%	104,773	1.12%	36,671	0.39%	52,387	0.56%	1개월	(주2)
								15,715	0.17%			2개월	(주3)

	션 투자조합	(벤처금융)											
	대덕특구창업초기투자조합	타인 (벤처금융)	보통주	181,440	2.61%	181,440	1.94%	63,504	0.68%	90,720	0.97%	1개월	(주2)
								27,216	0.29%			2개월	(주3)
	삼성증권주식회사	타인 (전문투자자)	보통주	139,295	2.00%	139,295	1.49%	139,295	1.49%	-	-	6개월	(주4)
	소계		보통주	1,031,748	14.82%	1,031,748	11.05%	585,521	6.27%	446,227	4.78%	-	-
소액주주	키움-신한이노베이션제2호투자조합	타인 (벤처금융)	보통주	70,020	1.01%	70,020	0.75%	70,020	0.75%	-	-	1개월	(주5)
	아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합	타인 (벤처금융)	보통주	69,649	1.00%	69,649	0.75%	69,649	0.75%	-	-	6개월	(주4)
	주식회사 와이지인베스트먼트	타인 (벤처금융)	보통주	34,823	0.50%	34,823	0.37%	34,823	0.37%	-	-	6개월	(주4)
	키움-포커스 제2호 신기술사업투자조합	타인 (벤처금융)	보통주	41,667	0.60%	41,667	0.45%	41,667	0.45%	-	-	1개월	(주5)
	미래에셋증권 주식회사(브라이트코스닥벤처일반사모투자신탁1호 펀드의 신탁업자 지위에서)	타인 (일반기관)	보통주	21,000	0.30%	21,000	0.22%	-	-	21,000	0.22%		
	미래에셋증권 주식회사(브라이트멀티전략일반사모투자신탁1호 펀드의 신탁업자 지위에서)	타인 (일반기관)	보통주	14,000	0.20%	14,000	0.15%	-	-	14,000	0.15%		
	소계		보통주	251,159	3.60%	251,159	2.69%	216,159	2.32%	35,000	0.37%	-	-
공모주주	미래에셋증권 주식회사	주관사	보통주	-	-	69,000	0.74%	69,000	0.74%	-	-	3개월	(주6)
	공모주주	타인	보통주	-	-	2,300,000	24.64%	-	-	2,300,000	24.64%	-	-
	소계		보통주	-	-	2,369,000	25.38%	69,000	0.74%	2,300,000	24.64%	-	-
합계			보통주	6,964,740	100.00%	9,333,740	100.00%	6,249,393	66.95%	3,084,347	33.05%	-	-

주1) 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 1호 및 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 본문의 단서 조항(경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제1호부터 제6호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.)에 따라 상장일로부터 2년 6개월(30개월)간 의무보유합니다.

주2) 코스닥시장 상장규정에 따른 의무보유 대상주식은 아니나「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호에 따라 상장 이후 경영 안정성 확보 및 투자자 보호 조치 차원에서 자발적으로 상장일로부터 1개월간 의무보유합니다.

주3) 코스닥시장 상장규정에 따른 의무보유 대상주식은 아니나「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제7호에 따라 상장 이후 경영 안정성 확보 및 투자자 보호 조치 차원에서 자발적으로 상장일로부터 2개월간 의무보유합니다.

「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 2호에 따라 벤처금융 또는 전문투자자가 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 주식을 상장일로부터 6개월간 의무보유합니다.

[최대주주 등 주식 거래 내역]

(단위: 원)

주4)

양도인	양수인	거래일자	주식수	주당가격	금액	비고
김남희 (특수관계인)	삼성증권주식회사	2025.09.11	139,295	14,358	1,999,997,610	상장일로부터 의무보유 6개월
	아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합	2025.08.13	69,649	14,358	1,000,020,342	상장일로부터 의무보유 6개월
	주식회사 와이지인베스트먼트	2025.08.13	34,823	14,358	499,988,634	상장일로부터 의무보유 6개월

(*) 주당가격은 양도인과 양수인이 합의로 결정한 가격입니다.

증권신고서 제출일 현재 주요 주주간 계약 사항]

주주명	투자일자	주요 주주간 계약사항
삼성증권주식회사	2025.09.11	제2조 공동매도권(Tag-along Right)
아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합	2025.08.13	제2조 공동매도권(Tag-along Right)
주식회사 와이지인베스트먼트	2025.08.13	제2조 공동매도권(Tag-along Right)

(*) 공동매도권(Tag-along Right)은 최대주주의 주식 처분 시 투자자가 동일한 조건으로 처분에 참여할 수 있는 권리입니다. 당사는 투자유치 이후 투자자가 공동매도참여권을 행사한 사실이 없으며, 당사의 코스닥시장 상장 시 해당 계약은 종료됩니다. 또한, 주주간 계약서상 수익배분과 같은 별도의 주주간 협약 내용은 존재하지 아니하며 단순 거래에 대한 내용만이 존재합니다.

주5) 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 4호에 따라 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2년 미만인 주식등을 상장일로부터 1개월간 의무보호예수합니다.

주6) 주관사의 의무인수분은 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 따라 상장일로부터 3개월간 의무보유합니다.

[상장 후 유통가능 주식수 현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주, %)

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	3,084,347	33.05%
상장 후 1개월 뒤 유통가능	3,720,577	39.86%
상장 후 2개월 뒤 유통가능	3,945,380	42.27%
상장 후 3개월 뒤 유통가능	4,014,380	43.01%
상장 후 6개월 뒤 유통가능	4,258,147	45.62%
상장 후 30개월 뒤 유통가능	9,333,740	100.00%

주) 주식수 및 비율은 누적 기준이며, 공모 주주의 의무보유 확약은 고려하지 않았습니다.

「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 의무보유 등록된 물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 의무보유의 예외가 인정되지 않습니다.

[한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우]

「코스닥시장 상장규정」 제16조(의무보유의 예외 등)
① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 제1호 또는 제2호에 따라 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다.
1. 법령상 의무의 이행 등을 위한 경우
2. 경쟁력 향상 또는 지배구조 개선을 위한 인수·합병 등으로서 세칙으로 정하는 경우
3. 그 밖에 의무보유의 예외를 인정할 필요가 있다고 세칙으로 정하는 경우

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」 제17조(의무보유의 예외 등)
① 규정 제16조제1항제2호에서 "세칙으로 정하는 경우"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 인수·합병 등을 말한다.
1. 기술 향상, 품질 개선, 원가 절감 및 능률 증진을 위한 경우
2. 연구 및 기술 개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우
3. 전문 경영인의 영입 등 지배구조의 투명성을 확보하기 위한 경우
4. 거래 조건의 합리화를 위한 경우
5. 그 밖에 기업의 인수나 합병 등으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분 매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우
(이하

그 외 향후 당사가 보통주를 추가적으로 발행하거나 당사의 주주(의무보유 기간이 종료된 이후에는 매각제한 대상 물량을 보유한 주주 포함)가 보유한 주식을 대규모로 매각하거나 이와 같은 사건이 발생할 것이라는 인식이 형성되는 경우, 당사 주식의 가격이 하락할 가능성이 존재합니다. 매도가능물량이 단기간에 급격하게 출회되는 경우 주식 가격에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 의무보유기간 종료 후 주요주주 등의 소유주식 매각은 당사의 사업성 및 성장성 등에 대한 부정적인 시각으로 인식될 수 있습니다.

상기의 의무보유 수량을 제외한 주식수 3,084,347주는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량이며, 상장예정주식수 기준으로 33.05%에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주식가격이 하락할 수 있으며, 의무보유가 종료되면 해당 물량의출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시「코스닥시장 상장규정」제13조 제5항 제1호나목에 의해 대표주관회사인 미래에셋증권은 모집・매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집・매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다.

상장 시 공모 주식 2,300,000주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 69,000주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있

습니다.

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 의해 대표주관회사인 미래에셋증권은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유하여야 합니다. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부 내역은 다음과 같습니다.

[상장주선인의 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득 후 의무보유기간
미래에셋증권	보통주	69,000주	**793,500,000원**	상장 후 3개월

주1) 위의 취득금액은 「코스닥시장 상장규정」상 모집(매출)하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 11,500원** 기준입니다.

주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주로 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주3) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다.
다만, 취득금액의 한도를 10억원으로 규정하고 있기 때문에 최종 공모가격 결정에 따라 취득수량의 변동가능성이 존재합니다.

「코스닥시장 상장규정」시행세칙 제15조 제4항에 따르면, 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 시 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 69,000주보다 감소할 수 있습니다.

또한 상장주선인의 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 시 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 따라서, 확정공모가액에 따라 그 취득수량이 변동할예정입니다.

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

다. 의무보유 확약 우선배정 의무화에 따른 상장주식수 변경 관련 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 본 신고서 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다.

이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 30%에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다.

이로 인해, 상장주선인이 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 따라 의무인수하는 69,000주와는 별도로 추가 의무인수 물량이 발생할 수 있습니다. 이러한 경우, **상장 예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다.**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사(명칭의 여하에 불문하고 공모주식을 배정하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.
(중략)
4. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다.
7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를

최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것.

(중략)

⑭ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 다음 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 한다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 취득방법: 사모의 방법으로 발행된 주식을 공모가격과 같은 가격으로 취득할 것
2. 취득시기: 신규상장 신청일까지 해당 주식을 취득할 것
3. 취득수량: 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)을 취득할 것. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다.

이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 30%에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다.

이로 인해, 상장주선인이 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 따라 의무인수하는 69,000주와는 별도로 추가 의무인수 물량이 발생할 수 있습니다.

이러한 경우, 상장 예정 주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

라. 상장 후 주가의 공모가액 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 코스닥시장 상장 이후 시장에서 거래되는 실제 시장가격을 보장하지 않습니다. 따라서 금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격이 하락함에 따라 상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으며, 투자금의 일부 또는 전부에 손실이 발생할 수 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

당사가 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후에 당사 주식의 거래 가격이 금번 공모가격을 하회할 수 있으며, 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다. 또한 수요예측을

거쳐 당사와 주관사의 합의를 통해 결정될 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 미래전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재 영업, 당사의 미래수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업 활동을 영위하고 있는 공개기업의 가치평가, 한국 증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

따라서 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매각하지 못할 수 있으며, 그 결과로 인해 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.투자자께서는 이 점을 유의하시어 투자 의사를 결정하시기 바랍니다.

마. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 확대에 따른 위험

2023년 06월 26일부터 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격의 70% ~ 130%'에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다.

다만, 2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

한국거래소는 신규상장종목의 기준가격 결정방법을 개선하고 가격제한폭을 확대함으로써 신규상장일 당일 신속한 균형가격 발견기능을 제고할 목적으로 2023년 4월 13일 보도자료 통해 '신규상장일 가격 결정방법 개선을 위한 업무규정 시행세칙 개정'을 발표하였습니다.

금번 유가증권시장 업무규정 시행세칙의 주요 개정내용은, 1) 신규상장종목의 최초 가격 결정을 시가기준가 방식에 따르지 않고, 발행가액 자체를 기준으로 하는 방법으로 변경하는 것과 2) 신규상장종목의 가격제한폭을 신규상장일 기준가격 대비 60~400%로 상한가 및 하한가를 확대하여 적용하는 것으로서, 이를 요약하면 아래와 같습니다.

[신규상장종목의 상장일 가격 변동 범위]

구분	변경 전	변경 후
상장일 기준가격	시가 (공모가의 90% ~ 200%)	공모가격 (별도의 가격결정 절차 없음)
상장일 가격제한폭	기준가격의 70% ~ 130%	기준가격의 60% ~ 400%

주1) 대상시장: 유가증권시장 및 코스닥시장(코넥스는 미적용)

주2) 대상증권 및 종목: 신규상장종목(주권, 외국주식예탁증권, 외국주권, 투자회사, 부동산투자회사, 사회간접투융자회사, 선박투자회사)

주3) 적용시간: 신규상장일의 정규시장 및 장종료 후 시간 외 시장

주4) 한국거래소 보도자료(2023.04.13) 참고 작성

금번 진행되는 공모의 경우 현재 신주의 상장 예정일이 해당 시행세칙 개정 내용의 시행시기인 2023년 6월 26일 이후이므로 개정된 규정을 적용받는다는 점을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다. 또한 2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[변동성완화장치(VI, Volatility Interruption)]

■ 개요 : 주가 급변 시 ① 거래를 잠시 중단하여 냉각기간(cooling-off)을 부여하고, ② 2분간 호가를 모아 ③ 일시에 하나의 가격을 체결(단일가매매) 후 ④ 거래 재개

■ 목적과 세부 발동방식에 따라 ① 동적VI, ② 정적VI로 구분
① 동적VI : 유동성이 적은 상황에서 특정 호가에 의한 수급 불균형, 주문 착오 등으로 야기되는 일시적인 가격의 변동성을 완화하기 위한 장치
② 정적VI : 여러 호가로 누적된 보다 장기간의 가격 변동을 완화하기 위한 장치

바. 집단 소송 또는 소수주주권으로 인한 소송 위험

증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 당사의 소수주주는 소수주주권 행사를 통해 당사의 주요 경영의사결정에 영향을 미칠 수 있으며 이에 따라 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

2005년 1월 1일부터 시행된 「증권 관련 집단소송법」에 따르면 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단(50명 이상)을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단소송을 제기할 수 있도록 허용하고 있습니다. 집단소송 관련 조항에 따르면 증권신고서 혹은 투자설명서의 허위기재, 오해의 소지가 있는사업보고서의 제출, 미공개 정보 이용 행위 혹은 시세 조정 행위에 따른 손해, 그리고회계감사인에게 회계 부정으로 인한 손해에 대해서 손해배상을 청구할 수 있습니다.

본 건 공모 이후 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에 상장될 예정입니다. 상법상상장회사 특례 규정인 제542조의6(소수주주권)에 따라 상장회사 발행주식총수의 1.5%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 주주총회 소집청구 및 회사의 업무, 재산상태를 조사하기 위하여 법원에 감사인 선임을 청구할 수 있으며, 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 1.0%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.5%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 주주총회일 6주 전에 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 법원에 청구할 수 있고, 0.1%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.05%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한소수주주는 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 회사에 회복할 수 없는 손해가 생길 염려가 있는 경우에 회사를 위하여 이사에 대해 그 행위를 유지할 것을 청구할 수 있고, 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사를 대신하여 주주대표소송을 제기할 수 있습니다.

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요주주들과의 이해관계는 상이할 수 있으며, 이로 인해 소액주주들이 법적 행동을 통해 그들의 영향력을 행사할 수 있습니다. 향후 당사를 상대로 상기와 같은 소송 또는 법원명령이 발생할 경우, 당사의 효율적이고 적절한 전략 시행이 방해받을 수 있으며 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영 자원이 핵심 사업에 집중되지 못 할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

당사는 증권신고서와 투자설명서를 신의성실의 원칙에 입각하여 충실히 작성하며 공시하고 기타 제반 공시사항에 대해 적시성과 완전성을 갖추기 위해 노력하고 있지만 향후 집단 소송이 제기될 수 있는 리스크를 완벽히 통제하고 있다고 할 수 없습니다. 만약 집단소송이 당사를 상대로 제기되어 집단소송의 피고로 지목되게 되면 상당한 비용의 지출이 수반될 수 있으며 사업 전반적으로 부정적인 영향을 받을 수 있습니다이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 코스닥시장 상장 요건 미충족 및 상장예비심사 결과 효력 상실 위험

금번 공모는「코스닥시장 상장규정」제28조 제1항 제1호에서 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 없습니다. 이 경우 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 제약을 받을 수도 있습니다. **당사가 상장 재심사 사유에 해당하는 경우, 당사 주식의 상장 일정 연기를 유발할 수 있으며, 상장 일정이 연기되는 경우 당사 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

본 증권신고서상의 공모일정 및 기재사항은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 또한 당사가 금번 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사결과를 통보 받은 날인 2025년 12월 15일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조 제1항에 의거, 한국거래소는 상장예비심사 결과에 대하여 그 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

당사는 2025년 9월 18일 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 12월 15일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지 받았습니다. 한국거래소의 상장예비심사 결과, 당사는 「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호에서 정하는 주식의 분산요건을 제외하고 코스닥시장 신규상장 요건을 충족한 것으로 인정되었으며, 해당 분산요건은 금번 공모를 통해 충족할 예정입니다.

「코스닥시장 상장규정」상 분산요건은 다음과 같습니다.

[코스닥시장 분산요건] (다음 중 택 1)

가. 신청일 기준 소액주주 지분 25% 이상일 경우 :
- 신청 후 5%(최소 10억원) 이상 공모

나. 신청일 기준 소액주주 지분 25% 미만일 경우
- 신청 후 10% 이상 공모 & 상장신청일 기준 소액주주 지분 25% 이상

다. 신청일 기준 자기자본 1,000억원 또는 시가총액 2,000억원 이상
- 신청 후 10% 이상 & 기업 규모 따라 200만주 이상 공모

라. 신청 후 25% 이상 공모
(*) 단, 상장신청일 기준 소액주주 500인 이상 충족 필요

다만, 상장 전 경영 중단, 중요사항 변경, 재무제표 오류 등의 사유가 발생하여 한국거래소가 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미친다고 판단하는 경우, 상장예비심사 결과의 효력이 인정되지 않을 수 있습니다.

[코스닥시장 상장예비심사 결과]

1. 상장예비심사결과

□(주)액스비스가 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사청구서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정”이라한다) 제6조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('25.12.15)한 결과, 사후이행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의 조건으로 승인함

- 다 음 -

□ 사후 이행사항

- 청구법인은 상장규정 제27조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 주금납입기일)까지 상장규정 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함

- 만약 청구법인이 신규상장 신청일에 코스닥시장상장규정 제2조 제1항제38호에서 정하는 벤처기업에 해당하지 않게 되는 경우에는 동 규정 제28조의 벤처기업 요건이 적용되지 아니하고 일반기업 상장요건을 구비하여야 함

2. 상장예비심사결과의 효력 불인정

□ 청구법인이 코스닥시장상장규정 제8조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 판단하는 경우, 시장위원회의 심의?의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

1) 상장규정 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음이나 수표의 부도, 합병, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우
2) 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠뜨린 사실이 확인된 경우
3) 상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권발행제한, 검찰 고발, 검찰통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과조치를 포함)를 의결한 사실이 확인된 경우
4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조에 따른 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
5) 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장신청서를 제출하지 않은 경우. 다만, 해당 법인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 상장신청서 제출기한 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있음
6) 상장을 신청할 때 제출한 재무내용 등이 상장예비심사신청 시에 제출한 내용 등과 현저하게 다르거나 중대한 변경이 발견된 경우
7) 그 밖에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 상장규정시행세칙 제13조에서 정하는 경우

□ 코스닥시장상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류(최근 사업연도의 개별・연결재무제표 및 그에 대한 감사인의 감사보고서 등)에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 상장신청인에 대하여 임원(상법 제408조의2에 따른 집행임원을 포함)의 해임・면직 권고, 임원의 직무정지 또는 감사인 지정조치를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 상장 심사요건에 따라 심사하여 심사의 효력이 불인정되어야 한다고 판단되는 때에는 시장위원회의 심의・의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

3. 기타 신규상장에 필요한 사항

□ 상장신청인은 코스닥시장상장규정 제5조에서 정하는 다음 각 호의 사유가 발생한 때에는 상장주선인을 통하여 거래소에 신고하여야 함

1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의
2) 발행한 어음이나 수표의 부도, 합병(상법 제522조, 제527조의2, 제527조의3에 따른 합병을 말함), 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등 경영상 중대한 사실
3) 모집 또는 매출의 신고. 이 경우 투자설명서(예비투자설명서 포함)와 그 기재내용의 정정사항을 포함하여 제출하여야 함
4) 상장신청인이 국내기업이고, 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우, 반기재무제표와 그에 대한 감사인의 검토보고서
5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회 개최(상법 제449조의2제1항에 따라 이사회결의로 재무제표를 승인하는 경우에는 이사회의 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서를 같이 제출하여야 함

또한, 당사는 신규상장을 위하여「코스닥시장 상장규정」 제8조 및 제27조에 따라 상장예비심사 통보일로부터 6개월 이내에 세칙으로 정하는 신규상장신청서 및 첨부서류를 한국거래소에 제출하여야 합니다. 다만, 본 증권신고서상 공모 일정 및 기재사항은 확정된 것이 아니며, 공모 일정의 연기, 공모 철회 등으로 인하여 당사가 적시에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 한국거래소는 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있고, 이 경우 당사는 상장예비심사를 다시 받아야 합니다. 코스닥시장 상황의 급변 등 불가피한 사유가 있는 경우에는 한국거래소의 승인을 받아 6개월 범위 내에서 제출기한을 연장할 수 있지만, 증권신고서 제출일 현재 한국거래소가 당사의 상장예비심사 승인 효력 연장 신청을 승인할 것임을 확정할 수 없습니다.

상술한 바와 같이, 당사가 신규상장 요건을 일부라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우, 당사의 주식을 취득하는 투자자께서는 주식의 환금성에 중대한 제약을 받을 수 있으므로 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 공모가 산정 및 결정 방식의 한계에 따른 위험

당사의 공모를 위한 주당 가치를 평가함에 있어 기 상장된 유사회사를 이용한 상대가치 평가법(PER)을 이용하였으며 당사의 2025년 3분기 실적 기준 당기순이익 금액에, 유사회사의 PER 멀티플을 적용하여 기업가치 및 공모희망가액을 산출했습니다. 이러한 희망공모가액 산출 방법은 유사회사 선정의 한계 및 당기순이익 사용의 한계 등 여러 한계점이 존재합니다. 또한 금번 공모를 위한 본 공시서류에 기재된 공모희망가액은 절대적인 기업가치가 아니며, 향후에 영업상황 및 시장상황 등의 종합적인 변수에 의하여 공모가액을 하회할 가능성이 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 공모가 산정은 PER를 이용한 상대가치 평가법을 사용하였습니다. PER 방식은 순이익 기준으로 비교가치를 산정하므로 수익성을 잘 반영하고 있으나, PER 방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 비교회사의 선정과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입

가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 또한, 이러한 비교기업의 PER를 이용한 공모가 산정방식으로 계산된 희망공모가액 범위는 당사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아니며, PER 방식을 통한 공모가 산정 방식이 절대적인 평가법이 아님을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[당사 희망공모가액 산정방법의 한계]

구분	한계
PER 가치평가	PER는 기업의 수익성에 기반한 수치로 비교대상회사에서 적자(-)가 발생한 경우 적용할 수 없습니다.
	PER 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 경상이익뿐만 아니라 배당성향및 할인율, 성장율 등 다양합니다. 따라서 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사가 아닌 이상 한계점이 존재합니다.
	비교대상회사가 동일 업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율 추이, 인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있으며, 이는 계량화하기 어려운 측면이 있습니다. 이에 따라, 동업종 소속회사의 비율을 적용하여 비교분석하는 데에도 한계점이 존재합니다.
	일정 시점의 주가 수준은 과거 실적보다는 미래 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로, 비교평가회사의 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.
	당기순이익은 영업활동에 의한 수익창출 외에 영업외손익 등이 반영된 최종 결과물이므로 PER를 적용한 비교가치는 기업이 창출한 이익의 질을 파악할 수 없으며, 회계처리 등에 의해 순이익이 쉽게 영향을 받을 수 있는 단점이 있습니다.

한편, 당사는 희망 공모가액 산정 시 유사회사의 2025년 3분기 기준 산출된 PER를 당사의 2025년 3분기 실적 기준 당기순이익에 적용하여 평가 시가총액을 산출하였으며, 이에 따라 주당 평가가액 산출에 활용하였습니다. 당사의 희망공모가액은 유사회사의 2025년 3분기 실적 기준 PER를 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다.

또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있으며, 비교회사 선정 및 PER 평가방식의한계가 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

투자자께서는 『Ⅳ. 인수인의 의견』 파트에 기재된 평가방법은 단순 참고용으로 사용하시기 바라며, 이와 관련된 한계점을 확인하여 투자의사결정에 착오가 없도록 하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조(주식의 공모가격 결정 등)
① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.
1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법
2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하

여 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 제출 받은 후 일정가격(이하 '최저공모가격'이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가제출한 가격으로 정하는 방법
4. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 산정한 단일가격으로 정하는 방법

금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번공모 시 동 규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2026년 02월 06일(금) ~ 2026년 02월 12일(목)입니다. 수요예측에 참여하는 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2026년 02월 23일(월) ~ 2026년 02월 24일(화)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 **2026년 02월 06일(금) ~ 2026년 02월 12일(목)**입니다. 수요예측에 참여하는 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 **2026년 02월 23일(월) ~ 2026년 02월 24일(화)**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.

차. Put-back Option, 환매청구권, 초과배정옵션 미부여

증권인수업에 관한 규칙 개정으로 일반청약자에게 "공모 가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않으며, 공모 물량에 대한 초과수요 존재 시 인수회사는 공모 물량의 15% 범위 내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과 배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)도 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2007년 6월 18일부터 시행된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에서 제11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option) 조항이 삭제됨에 따라 이와 관련해서 투자자께서는 해당 권리를 행사할 수 없으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모의 경우 2016년 12월 13일 개정되어 2017년 1월 1일부로 시행되는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 환매청구권이 부여되지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의3(환매청구권)

① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매

수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에기재하지 않은 경우
4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제2조제1항제39호나목에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제2조제1항41호의 요건을 충족하는 기업(이하"이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
1. 환매청구권 행사가능기간
가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지
나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지
다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지
2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

위와 같이 환매청구권 뿐만 아니라 공모물량에 대한 초과수요 존재시 인수회사는 공모물량의 15% 범위내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)도 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 공모자금의 사용내역 관련 위험

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

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 **26,450백만원(확정공모가액 11,500원)기준**이며, 상장주선인의 의무인수금액은 포함하되 구주매출 금액은 제외하고, 인수수수료와 기타 발행비용을 제외한 순수입금 기준)으로 예상됩니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않거나 당사 주주에게 이익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다.

당사는 해당 공모자금을 시설자금 및 운영자금, 타법인증권 취득 자금 등의 용도로 사용할 계획이며, 상세 내역은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅴ. 자금의 사용목적」을 참고하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모를 통해 조달한 순수입금의 사용내역은 향후 당사가 제출하는 사업보고서, 분/반기 보고서 상 「III.재무에 관한 사항」 - 7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 - 7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적」에서 확인 하시기 바랍니다.

타. 일반청약자 배정분 및 배정방식의 변경에 따른 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모 주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 공모주식의5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 추가로 배정할 수 있습니다. 이에 따라일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거, 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다.

이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 개정에 따라 일반청약자배정물량인 공모 물량의 25%에 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)

① 기업공개를 위한 대표주관회사는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.
1. 유가증권시장 상장을 위한 기업공개(외국법인등의 기업공개는 제외한다)의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 법 제165조의7제1항 단서의 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
4. 고위험고수익투자신탁(「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권을 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식의 합산 보유비율이 100분의 45이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다)에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정한다.

6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다. 7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 기관투자자에게 배정한다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대 방안에의거해 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다.

[금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시]

1. 일괄청약방식 (청약) 현황과 마찬가지로 각자 원하는 수량을 청약 (배정) 일반청약자 배정물량의 절반을 모든 청약자에 대해 균등배정*한 후 남은 절반을 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정 * 수요가 일정물량에 미달하는 청약자에 대해서는 해당 수요만큼 배정
2. 분리청약방식 (청약) 일반청약자 배정물량을 절반씩 A군과 B군으로 나누고 청약자는 A군과 B군을 선택하여 청약 (배정) A군에 대해서는 추첨, 균등배정(1/n) 등 다양한 방식을 적용하여 당첨자간 동일한 물량*을 배정하고 B군에 대해서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정 * 증거금 부담을 감안하여 청약자별 최대 배정가능 수량을 설정 및 안내할 필요
3. 다중청약방식 (청약) 분리청약방식의 A군에서 청약자의 수요를 반영하기 위해 A군 청약접수시 사전에 정해진 복수의 수요량을 청약자가 선택 B군 청약자는 A군 수요량을 초과하는 첨위에서 원하는 수량을 청약 * (예시) A군(10주, 20주, 30주), B군(30주이상(직접입력)) 중 하나를 선택 (배정) A군의 각 그룹내에서 추첨, 균등배정(1/n) 등으로 물량배정 B군에서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정

일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다.

이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 청약 배정 방법은 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례 배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 '비례배정분 청약증거금')을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다.

이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 청약경쟁률을 토대로 예상한 배정주식수보다 많거나 적은 주식이 배정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자분들께서는 주금납입액 또는 환불액이 청약경쟁률에 따라 달라질 수 있는 점

에 대해 유의하시기 바랍니다.

파. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 특히 당사의 주권이 「코스닥시장 상장규정」제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 상장폐지가 될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

금융위원회는 2025년 1월 21일에 "지속적인 자본시장 밸류업을 위한 IPO 및 상장폐지 재도개선 공동세미나"를 개최하여 IPO 시장이 기업가치 기반 투자 중심으로 합리화될 수 있도록 IPO 제도를 정비하고, 주식시장 내 저성과 기업의 적시 퇴출을 위해 상장폐지 요건을 강화한다고 발표했습니다. 금융위원회는 이 세미나에서 대표적 정량요건인 상장기업 시가총액과 매출액 요건을 2026년 1월 1일부터 3단계, 3년에 걸쳐 상향하여 실효성 있는 수준까지 높이고, 개선기간도 축소(코스닥시장 상장기업의 경우 2년에서 1.5년)한다고 발표했습니다. 금융위원회 발간 보도자료에 따르면, 시가총액 및 매출액 요건 단계별 강화방안은 이하와 같습니다.

[코스닥시장 시가총액 및 매출액 요건 단계별 강화방안]

(단위 : 백만원)

구분	시가총액	매출액 (주1)
현행	4,000	3,000
2026년 1월 1일~	15,000	3,000
2027년 1월 1일~	20,000	5,000
2028년 1월 1일~	30,000	7,500
2029년 1월 1일~	30,000	10,000

출처: 금융위원회, 주식시장의 질적수준 제고를 위한 「IPO 및 상장폐지 제도개선」 방안 발표 보도자료 (25.01)

주1) 매출액 요건은 시가총액이 60,000백만원 미만 기업에 적용됩니다.

당사의 2025년 3분기 매출액은 35,113백만원, 금번 상장 공모가 하단기준 기준시가총액은 약 94,271백만원으로 상장 시 현행 시가총액 및 매출액 요건을 충족하나, 향후 강화된 요건을 충족하지 못할 경우 당사 주권이 상장폐지될 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

또한, 향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및 유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

특히 "코스닥시장 상장규정 제53조(관리종목), 코스닥시장 상장규정 제2편 제3장(상장폐지)에 유의하시기 바랍니다. 「코스닥시장 상장규정」제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 당사 주권은 상장폐지가 될 수 있으니 투자자들께서는 이점 유의하시기 바랍니다. 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(https://law.go.kr)", "금융감독원 금융법규서비스(https://fss.or.kr)", "KRX법규서비스(https://law.krx.co.kr)" 등을 참고하시기 바랍니다.

하. 재무제표 작성 기준일 변동 미반영에 따른 위험

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2025년 3분기 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자자 분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하여 재무제표를 작성하고 있으며, 2025년 3분기 기준 재무제표에 대해 인덕회계법인으로부터감사받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 신고서에 기재하였습니다. 본 신고서 상의 재무제표는 2025년 3분기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

당사 2025년 3분기 검토 이후의 수익성 및 영업상황에 대한 투자자들의 이해를 돕기위해 감사(검토)받지 않은 당사 자체 결산 연결재무제표 기준 2025년 11월 누적 매출액은 46,072,154천원, 누적 영업이익 5,963,269천원을 시현하였습니다.

다만, 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름, 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

거. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조(신고의 효력발생시기 등) 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

또한, 본 증권신고서는 공시 심사과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며,투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 관계기관의 업무진행과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조(신고의 효력발생시기 등) 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

또한, 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며 투자판단과밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다.

본 증권신고서상 기재사항 및 발행일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다. 투자자들께서는 투자 시 이러한 점에 유의하시기 바랍니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서가 전자

공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

너. 투자설명서 교부 관련 사항

2009년 02월 04일부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거, **일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.**

2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함) 에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안 됩니다. 다만, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다. 이에 금번 공모주 청약시 일반투자자들은 사전에 투자설명서를 교부 받아 회사 현황 및 투자위험요소 등을 검토하신 후 청약 여부를 결정하시길 바랍니다. 동 투자설명서 교부와 관련한 자세한 사항은 『I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차등에 관한 사항 - 마. 투자설명서 교부에 관한 사항』 부분을 참고하시기 바랍니다.

더. 공모주식수 변경 위험

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고**증권신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.**

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항제1호에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서모집 또는 매출할 증권수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경하는 경우 정정신고서 제출 시, 당초의 신고서 효력발생일에 영향을 미치지 않습니다.

금번 공모의 경우 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출 할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

러. 투자자의 독자적 판단요구

투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안 됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 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, 투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 하여서는 안되며 투자자 본인의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 영업실적 등에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자께서는 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. 이러한 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점도 유의하시기 바랍니다.

머. 상장주선인에 대한 신주인수권 부여 관련 지분희석 위험

당사는 금번 공모 시「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 대표주관회사(미래에셋증권 주식회사)가 당사로부터 신주를 인수할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 **부여할 예정입니다.**

대표주관회사가 상장일로부터 3개월 이후(50%의 경우 4개월 이후) 및 18개월 이내에 본 신주인수권을 행사할 경우, 당사의 보통주 230,000주가 추가로 상장될 수 있습니다. 이로 인하여 기존 주주의 지분율 희석이 발생할 수 있으며, 이는 당사의 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

당사는 금번 공모 시「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 대표주관회사(미래에셋증권 주식회사)가 당사로부터 신주를 인수할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 부여할 예정입니다.

[신주인수권 부여계약 주요내용]

구분	내용
부여대상자	미래에셋증권㈜
행사가능주식수	230,000주

행사가격	확정공모가액
행사가능기간	행사가능주식수 50%: 상장일로부터 3개월 이후, 18개월 이내 행사가능주식수 50%: 상장일로부터 4개월 이후, 18개월 이내

대표주관회사인 미래에셋증권 주식회사가 금번 공모 시 취득할 예정인 신주인수권의 행사가능 주식수는 공모주식 수량(2,300,000주)의 10%인 230,000주로, 행사가격은 수요예측을 거쳐 결정되는 확정공모가액입니다. 신주인수권 행사가능 기간의 경우 행사가능주식수 50%는 상장일로부터 3개월 이후 및 18개월 이내이며, 나머지 50%는 상장일로부터 4개월 이후 및 18개월 이내입니다.

금번 공모 시 희망공모가액을 산정함에 있어, 당사의 희석가능 주식에는 대표주관회사인 미래에셋증권 주식회사가 취득하는 신주인수권 행사가능 주식수 230,000주가 포함되어 있으며, 동 신주인수권 행사로 인하여 대표주관회사가 취득하는 주식이 추가로 상장될 경우 지분율 희석이 발생할 수 있으며, 이는 당사의 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이에 유의하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조제1항 및 동법 시행령 제125조제1항제2호마목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재한 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜이므로 문장의 주어를 "당사" 또는 "주관사단"으로 기재하였습니다. 발행회사인 ㈜액스비스의 경우에는 "동사", "회사" 또는 "㈜액스비스"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 코스닥시장 상장의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜이 금번 공모주식의 발행회사인 ㈜액스비스에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 ㈜액스비스으로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 코스닥시장 상장법인으로서의 조건 충족여부 및 상장과정에서의 공모희망가액 제시범위(공모가 밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 ㈜액스비스에 대한 기업 실사과정 중에 있어서 동사의 코스닥시장 상장 및 공모주식의 가치평가를 검토 및 산정하기 위해 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 인수인이 합리적 추정 및 판단의 가정하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

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

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

■ 투자위험과 관련된 내용은 III. 투자위험요소를 참조하시기 바랍니다.

1. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법				
평가모형	PER				
적용 재무수치	실적치 (2025년 3분기 연환산 기준 순이익)				
적용산식	[2025년 3분기 연환산 기준 순이익(①) x 유사기업 PER(②)] ÷ 적용 주식수(③) x {1 - 할인율(④)}				
적용근거	구분		단위	수치	참고사항
	①	2025년 3분기 연환산 기준 순이익	원	5,202,396,820	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 방법- (3) 주당 평가가액 산출
	②	유사기업 PER	배	27.60	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 방법- (2) 적용 PER 배수 산출
	③	적용 주식수(희석 반영)	주	9,563,740	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 방법- (3) 주당 평가가액 산출
	주당 평가가액[(① × ②) ÷③]		원	15,014	-
	④	주당 평가가액에 대한 할인율	%	23.40% ~ 32.73%	1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출 방법- (4) 희망 공모가액 산출
	희망 공모가액 밴드		원	10,100 ~ 11,500	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 **11,500원으로 확정하였습니다.**

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

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	10,100원 ~ 11,500원
주당 확정공모가액	**11,500원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 ㈜액스비스의 절대적 가치가 아니며, 국내외 경기, 회사가 속한 산업의 성장성, 경쟁관계, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동 가능성, 회사의 영업 및 재무상태의 변화 등 다양한 요인에 따라 평가결과가 변동될 수 있음에 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 대표주관회사가 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정

이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 주관사단과 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

나. 희망공모가액의 산출방법

(1) 희망공모가액 산출 방법 개요

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜액스비스의 2025년 3분기까지의 영업실적, 재무지표, 경영성과 등과 향후 성장성, 산업의 특성, 유사회사와의 재무지표 비교 및 주가수준 등을 감안하여 공모가액을 종합적으로 평가하였습니다. 동사의 공모가 밴드를 제시하기 위한 절차는 다음과 같습니다.

(가) 평가방법 선정 개요

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

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치 할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치 평가방법이 있습니다. 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적정한 할인율(가중평균자본비용(WACC: Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달 원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다. 이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교기업과 비교하기 위해서는 비교기업의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호비교가 가능한 모형으로 이러한 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하지가 않고 평가자의 주관이 개입될 경우 평가 지표로서 유의성을 상실할 우려가 있습니다.

본질가치 평가방법은 2002년 8월 "유가증권인수업무에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평가를 위해 사용하던 규정상의 평가방법으로 최근 사업연도의 자산가치와 향후 2개년 추정실적을 기준으로 한 수익가치를 1과 1.5의 가중치를 두어 산출하는 절대가치 평가방법의 한 기법입니다. 그러나 본질가치를 구성하는 자산가치는 역사적 가치로서 기업가치를 평가함에 있어 과거 실적을 중요시 한다는 점에서 한계가 존재합니다. 또한 이를 보완하는 향후 2개년간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)은 주식시장에 분석대상 기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요 제품으로 하는 비교가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르고 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교・평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다.

그러나, 비교기업의 선정 과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가) 등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교,

EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)을 적용하기 위해서는 비교 대상 회사들이 일정한 재무적 요건 및 비교 유의성을 충족하여야 합니다. 또한 사업, 기술, 관련 시장 성장성, 주요 제품군 등 질적 측면에서 일정 수준 이상 평가대상 회사와 비교 유의성을 갖고 있어야 합니다.

(나) 평가방법 선정

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 금번 공모를 위한 ㈜액스비스의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 국내 증권시장에 기상장된 비교기업을 대상으로 PER을 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

[㈜액스비스 비교가치 산정시 PER 적용 사유]

적용 투자지표	투자지표의 적합성
PER	PER(Price/Earning Ratio)는 해당 기업의 주가와 주당순이익(EPS)의 관계를 규명하는 비율로서 기업의 영업활동을 통한 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영된 지표입니다. 또한 개념이 명확하고 계산의 용이성으로 인해 가장 널리 사용되는 투자지표이기도 합니다. PER는 순이익을 기준으로 비교가치를 산정하므로 개별 기업의 수익성을 잘 반영하고 있을 뿐만 아니라, 산업에 대한 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 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다.

[㈜액스비스 비교가치 산정시 PBR, PSR, EV/EBITDA 제외 사유]

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 고정자산 비중이 크지 않아 순자산가치가 상대적으로 중요하지 않기 때문에 가치평가의 한계성을 내포하고 있어 가치산정시 제외하였습니다.
PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교기업의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교기업간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익율(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 가치산정시 제외하였습니다.
EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는 지를 나타내는 지표입니다. **일반적으로 EBITDA는 감가상각비 등 비현금성 비용이 과다하게 발생하는 산업에 유용한 지표입니다. 그러나, 동사의 경우 영업이익 대비 감가상각비 비중이 약 20% 수준으로, EBITDA가 영업이익 대비 차별화된 정보를 제공하기 어렵습니다. 따라서 동사의 순수한 수익 창출 능력을 보다 보수적이고 정확하게 반영하기 위해 EV/EBITDA 방식은 가치 산정 시 제외하였습니다.**

참고로, 동사의 자산 총계 대비 유형자산 비중은 2025년 3분기 기준 37.97%, 2024년 기준

27.90%이며, 2024년 한국은행이 발간한 기업경영분석 C28. 전기장비(중소기업)기준 자산대비 유형자산 비중은 35.22%입니다.

또한, 최근 3개년간 코스닥시장에 신규상장한 회사(일반기업(수익성,매출액 기준)) 중 비교가치 산정 시 EV/EBITDA를 투자지표로 사용한 회사는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

회사명	상장일	영업이익(A)	감가상각비(B)	무형자산상각비(C)	사용권자산상각비(D)	적용EBITDA	[(B)+(C)+(D)]/(A)	비고
더핑크퐁컴퍼니	2025-11-18	20,232	2,464	2,921	-	25,616	26.62%	2025년 반기 LTM 기준 EBITDA
엔알비	2025-07-28	3,500	18,190	48	-	21,738	521.09%	2025년 1분기 LTM 기준 EBITDA
도우인시스	2025-07-23	9,696	18,501	998	365	29,560	204.87%	2024년 온기 기준 EBITDA
대진첨단소재	2025-03-06	4,194	3,477	62	-	7,733	84.38%	2024년 3분기 기준 EBITDA (연환산)
동국생명과학	2025-02-17	9,474		4,194	-	13,668	44.27%	2024년 3분기 기준 EBITDA (연환산)
동방메디컬	2025-02-13	12,185	3,811	529	201	16,726	37.27%	2024년 3분기 기준 EBITDA (연환산)
삼양엔씨켐	2025-02-03	8,002		4,088	-	12,090	51.09%	2024년 3분기 기준 EBITDA (연환산)
하이젠알앤엠	2024-06-27	4,336	1,912	4	-	6,253	44.19%	2023년 온기 기준 EBITDA
코칩	2024-05-07	4,189	1,002	19	409	5,619	34.14%	2023년 온기 기준 EBITDA
LS머트리얼즈	2023-12-12	14,041	4,552	685	-	19,279	37.30%	2023년 2분기 LTM 기준 EBITDA
최댓값							521.09%	
최솟값							26.62%	
평균							108.52%	
중간값							44.23%	

출처 : 각 사 증권신고서

동사의 주당 평가가액은 동사의 2025년 3분기 순이익 연환산을 기준으로 PER를 적용하여 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가하는 데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기 상황의 변동 및 동사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 반영되지 않았습니다.

또한, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서 금번 평가의 결과로 산출된 동사의 평가가치는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 그 가치를 보증하거나 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다.

다. 비교기업 선정 세부

(1) 비교기업 선정 요약

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜액스비스의 업종, 재무, 사업 및 일반 유사성을 고려하여 총 2개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 유사회사로 최종 선정하였으며, 상세 선정내역은 다음과 같습니다.

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

[국내외 비교기업 선정 기준표]

구분	선정기준	세부검토기준	회사수
1단계	산업분류 유사성	한국산업표준분류 기준 아래의 업종에 속한 유가증권시장 및 코스닥시장 상장사 C27112 전기식 진단 및 요법 기기 제조업, C27309 기타 광학기기 및 사진기 제조업, C28209 기타 이차전지 제조업, C28909 그 외 기타 전기장비 제조업, C29221 전자 응용 절삭기계 제조업, C29271 반도체 제조용 기계 제조업, C29272 디스플레이 제조용 기계 제조업, C29299 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	162개사
2단계	사업 유사성	레이저를 활용한 2차전지 向 노칭, 웰딩, 마킹, 검사 등 기술 관련 매출 존재	10개사
3단계	재무 유사성	2025년 3분기 기준 영업이익 및 순이익 시현	4개사
4단계	일반 유사성	① 분석기준일 현재 상장 후 1년 이상 경과하였을 것 ② 결산월이 12월로 동일할 것 ③ 분석기준일로부터 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 영업의 양수도 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없었을 것 ④ 분석기준일로부터 6개월 이내 투자위험종목, 관리종목, 기업회계기준 위배로 조치를 받은 내역이 존재하지 않을 것 ⑤ 분석일 기준 시가총액 5,000억원 이하일 것 ⑥ 비경상적 PER Multiple 제외(10배 미만, 50배 이상)	2개사

(2) 비교대상회사 선정 세부내역

(가) 1차 비교기업(모집단) 선정: 산업분류 유사성

동사는 2차전지, 전기차 및 하이브리드카, 카메라모듈 등 제조 관련 레이저 장비 사업을 영위하고 있으며, 한국표준산업분류상 'C28909 그 외 기타 전기장비 제조업'에 속해 있습니다. 다만 국내 상장사 중 상기 분류에 속한 기업은 표본이 제한적이고, 단일 분류에만 의존할 경우 비교가능성이 저하될 우려가 있습니다.

이에 레이저 장비와 연관된 사업을 영위하는 회사까지 모집단을 확장하고자, 산업적 연계성 C27112 전기식 진단 및 요법 기기 제조업, C27309 기타 광학기기 및 사진기 제조업, C28209 기타 이차전지 제조업, C29221 전자 응용 절삭기계 제조업, C29271 반도체 제조용 기계 제조업, C29272 디스플레이 제조용 기계 제조업, C29299 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업을 근거로 모집단으로 포함하는 것이 합리적이라 판단하였습니다.

[1차 비교기업의 선정: 총 162개 기업]

한국표준산업분류	해당회사
C27112 전기식 진단 및 요법 기기 제조업	레이저옵텍, 에스디바이오센서, 메디아나, 멕아이씨에스, 아이센스, 피제이전자, 롤링스톤, 노을 등 8개사
C27309 기타 광학기기 및 사진기 제조업	하이비젼시스템, 큐리오시스, 토모큐브, 아이빔테크놀로지, 얼라인드제네틱스, 코아시아씨엠 등 6개사
C28909 그 외 기타 전기장비 제조업	디이엔티, 엔시스, 대보마그네틱, 에이프로, 강원에너지, 위너스, 서진시스템 등 8개사
C29221 전자 응용 절삭기계 제조업	한빛레이저, 에이치케이, 스맥 등 3개사
C29271 반도체 제조용 기계 제조업	이오테크닉스, 제너셈, 다원넥스뷰, 레이저쎌, 미래컴퍼니, 코세스, 프로텍 등 51개사
C29272 디스플레이 제조용 기계 제조업	디아이티, 필옵틱스, AP시스템, 참엔지니어링, 디에스케이 등 19개사
C29299 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업	엠오티, 필에너지, 나래나노텍, 아이엠티, 피엔티 등 52개사

(나) 2차 비교기업 선정: 사업 유사성

상기의 산업 분류 유사성을 기준으로 선정된 162개의 기업 중 세부적인 사업유사성을 기준으로 10개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

동사는 광학기술과 소프트웨어 융합을 기반으로 첨단 산업에 특화된 지능형 광학장비 및 솔루션을 제공하는 기업입니다. 지능형 고출력 레이저 솔루션을 통해 전기차(EV/HEV), 자율주행차, UAM 등 첨단 모빌리티 산업, 2차전지 배터리 산업, 카메라 모듈 산업의 제조 공정에 최적화하여 공급하고 있습니다.

동사와 사업적으로 완벽히 일치하는 기업을 선정하는 것은 제한됨에 따라 비교기업을 선정하기 위해 2025년 3분기 기준 레이저를 활용한 2차전지 向 노칭, 웰딩, 마킹, 검사 등 기술 관련 매출이 존재하는 지 여부를 사업 유사성의 기준으로 설정하였습니다.

구분	기준
사업 유사성	① 2025년 3분기 분기보고서 상 레이저를 활용한 2차전지 向 노칭, 웰딩, 마킹, 검사 등 기술 관련 매출 존재

[2차 비교기업의 선정: 총 77개 기업]

회사명	2025년 3분기 누적 매출 분류	선정
레이저옵텍	피부미용 의료기기 79.6% 질환 치료기기 8.9%	X
에스디바이오센서	면역화학진단 기기 18.5% 자가혈당측정 기기 11.8% 분자진단 기기 2.2%	X
메디아나	심장충격기 (AED) 19.9% 환자 감시용 산소포화도측정기 24.1% 환자 감시용 모니터링 기기 18.6%	X
멕아이씨에스	인공호흡기 27.4% 산소포화도 측정기 등 24.4% 호흡치료기 21.5%	X
아이센스	혈당측정기 및 스트립 82.1% 전해질/가스 분석기 및 카트리지 5.8% 혈당 측정기기 및 커넥터 5.8%	X
피제이전자	초음파 진단장비 외 96.2% SMD (차량전장부품 등) 1.7% 기타 2.1%	X
롤링스톤	생화학 진단사업부문 (콜레스테롤, 혈당, 헤모글로빈 등 측정) 52.5% 분지진단 사업부문(바이러스 DNA/RNA 기반 감염판정) 22.8% 면역진단 사업부문 (면역진단 기기 및 키트) 9.7%	X
노을	자동 혈구계산 디바이스 및 혈구염색용 카트리지 66.4% 용역 등 26.0% 자궁경부암 진단 디바이스 및 카트리지 4.1%	X
하이비젼시스템	IT/모바일 : CCM 자동화 검사 장비, 센싱 모듈 검사 장비, 액티브 얼라인 장비, 컨버전 매출 69.0% 2차전지 부문 : 2차전지 비전 검사 장비, 2차전지 배터리 생산라인(BMA, Battery Module Assembly) 28.1%	X
큐리오시스	Celloger, Cellpuri, MSP 등 70.1% 기타 29.6%	X
토모큐브	HT 제품군 91.9% 소모품, SW 4.0%	X
아이빔테크놀로지	생체현미경 68.5% CRO 서비스 9.5%	X
얼라인드제네틱스	자동 세포 카운팅 시스템 등 생명공학 장비 53.6% 생명공학 장비 소모품 외 45.2% 개발용역 및 기타 1.1%	X
코아시아씨엠	광학 렌즈 100.0% 기타	X

엘앤에프	2차전지용 양극활물질 100.0%	X
탑머티리얼	시스템 엔지니어링 83.7% 전극 12.2%	X
삼성SDI	소형전지 등 93.0% 반도체 소재, OLED 소재 등 7.0%	X
세방전지	차량용 납축전지 69.4% EV용 배터리 모듈, 전력보조배터리팩 14.6% UPS용 납축전지 7.8%	X
포스코퓨처엠	배터리 소재 (양극재, 음극재) 56.9% 라임화성사업 (생석회, 화성품 가공 및 판매) 27.0% 내화물 사업 (내화물 제조 및 산업용노재 정비) 16.1%	X
에코프로머티리얼즈	양극화물질의 핵심 소재 92.3% 상품 매출 등 7.8%	X
에스케이아이이테크놀로지	배터리 소재 (분리막) 100.0%	X
L사	2차전지 (EV 배터리, ESS 배터리 등) 100.0%	X
신흥에스이씨	중대형 각형 cap Ass'y 75.4% 소형 원형 N-CID 16.8% 소형 원형 NS Ass'y 4.1%	X
상신이디피	이차전지 (중대형) 56.1% 이차전지 (원형) 31.8% 기타 7.5%	X
성우	원통형 이차전지 부품 67.4% 기타 이차전지 부품 7.5% 자동차 모터 케이스 6.6%	X
에이에프더블류	자동차 부품 가공장비 (다이캐스팅) 83.2% 기타 대양광 매출 등 6.1% 마찰용접금속가공품 4.7%	X
메가터치	반도체 테스트용 PIN 50.7% 2차전지 충방전용 PIN 28.0% 기타 용역 및 임가공 21.3%	X
에코프로비엠	양극재 (양극활물질) 95.7% 기타 임대수익 및 스크랩 4.3%	X
더블유씨피	분리막 100.0%	X
디이엔티	**2차전지 사업부 : 레이저 노칭장비 92.2% 디스플레이 사업부 : Aging Tester 10.4%**	O
엔시스	2차전지 제품 61.3% 용역(Setup 대응) 38.7%	X
대보마그네틱	장비사업부문 (전자석탈철기 외) 99.9% 소재사업부문 (2차전지소개 임가공) 0.1%	X
에이프로	2차전지 활성화 장비 94.4% 기타 스위치 전원장치 등 5.6%	X
강원에너지	2차전지 소재 51.1% 2차전지 설비 35.6% 산업용증기발생기 10.9%	X
위너스	멀티콘센트 45.3% 콘센트 22.2% 기타 통신 12.7%	X
서진시스템	ESS 장비(에너지 저장장치) 37.3% 반도체 장비 26.8% 기타 다이캐스팅 등 15.7%	X
로보로보	교육용 로봇 및 과학기자재 등 59.8% 방과후 위탁 34.8% 기타 학원매출 등 5.4%	X
한빛레이저	**레이저 2차전지 제조장비 28.1% 레이저 자동차 제조장비 32.0% 레이저 반도체/전기기기 제조장비 37.3%**	O
에이치케이	레이저가공기 제조 및 판매 74.6% 부품판매(렌즈 외) 19.3%	X
스맥	CNC선반 50.9% MCT 39.6%	X
이오테크닉스	**레이저마커 및 응용기기 75.0% 상품 등 25.0% (반도체, 디스플레이, 2차전지)**	O
제너셈	반도체 후공정 장비 100.0% (레이저 포함)	X
다원넥스뷰	Probe Laser 장비 6 Solder Ball Laser 장비 17.0% Dosplay Laser 장비 15.0%	X
레이저쎌	**면광원 레이저기술 기반 패킹징 본딩 장비 100.0%**	O
미래컴퍼니	반도체/디스플레이 제조장비 78.7% 터치패널 등 부품 15.8% 장비 부품 등 4.8%	X
제이스텍	반도체 자동화 장비 75.0% 2차전지 장비 13.0% 디스플레이 레이저 장비 12.0%	X
코세스	**반도체 제조용 장비 및 자동화 장비 42.2% 2차전지 제조용 장비 17.8% 레이저 응용 장비 8.1%**	O
프로텍	레진 및 형광체 도포시스템 및 정밀 접착시스템 78.1% 공장자동화 부품 등 23.4% 반도체 소자 전기적 기능검사 부품 12.4% (레이저장비 포함)	X
엔젯	잉크젯 프린팅 솔루션 54.7% 코팅 솔루션 23.5% 기타 용역, 장비임대 21.7%	X
티이엠씨씨엔에스	케미칼 44.0% 반도체, 2차전지 장비 56.0%	X

한미반도체	반도체 제조용 장비 86.9% Conversion Kit 등 13.1%	X
유진테크	반도체 전공정 장비 80.2% 기타 원부자재 15.5% 반도체용 산업가스 반도체 소재 4.3%	X
유니테스트	메모리 컴포넌트 테스트 장비 73.7% EPC, 인버터, 태양광발전시스템 등 22.9% 기타 관리 및 보수 2.0%	X
예스티	반도체 관련 장비 79.0% 디스플레이 장비 21.0% 기타매출 1.0%	X
브이엠	반도체 식각장비 및 부품 100.0%	X
주성엔지니어링	반도체, 태양전지, 디스플레이 장비 87.7% 원부자재 12.3%	X
한울반도체	MLCC 칩 검사장비 54.1% 칩 특성검사 18.6% 필름 검사장비 14.3%	X
케이씨텍	반도체 장비 및 소재 89.1% 디스플레이 장비 및 소재 10.9%	X
유니셈	반도체 온도조절장치 43.9% 기타 유지보수 31.7% 반도체 가스 정화장치 22.4%	X
뉴파워프라즈마	방산부문 제품UTG등 (강화유리)반도체 클렌징 제품	X
엘오티베큠	반도체용 진공펌프 46.3% 진공펌프 수선보수 및 기타 42.4% 반도체, LCD 제어장비 제조 7.5%	X
테크윙	반도체 검사장비 (Test Handler) 39.8% COK (검사키트) 35.4% 반도체 검사장비 부품 및 보드 19.2%	X
에이치비테크놀러지	BLU부품소재 (도광판, 확산판) 52.3% OLED 패널용 검사장비 32.2% 장비사업 설치 용역 6.5%	X
젬백스&카엘	반도체 제조용 케미컬 에어필터 95.5% 반도체 제조 필터 제조장비 4.2% 기타 상품 및 연구용역 0.3%	X
동아엘텍	OLED 제조용 유기물질 증착장비 85.3% 디스플레이 phone 모델 검사장비 7.3% 디스플레이 IT모델 검사장비 2.1%	X
더코디	SMD Inductor 46.6% 단열재 39.5% 반도체 제조 도포/현상장비 6.2%	X
엑시콘	반도체 DRAM 메모리 검사장비 92.5% SSD 메모리 에이징 검사장비 7.5%	X
씨앤지하이테크	화학약품 혼합장치 45.6% 설치 및 셋업 22.8% 화학약품 혼합장치, 화학약품재생장치 20.4%	X
글로벌스탠다드테크놀로지	반도체 제조용 유해가스 정화정치 60.5% 반도체 제조용 온도조절 장치 19.3% 용역 17.0%	X
디바이스	반도체, 디스플레이 세정공정용 오염제어장비 100.0%	X
한솔아이원스	정밀가공 반도체 제조용 샤워헤드 78.8% 정밀세정코팅장치 18.7% 정밀가공 디스플레이 이송기구 2.5%	X
테스	반도체 및 디스플레이 제조장비 85.0% 기타 부품 15.0%	X
워트	초정밀 온습도 제어장비 68.1% 팬 필터 유닛 16.4% 기타 매출 5.5%	X
베셀	기능성 필름소재 96.1% 디스플레이 소재 등 3.4% 플라스틱 필름 상품 2.9%	X
싸이맥스	반도체 웨이퍼 이송장비 등 100.0%	X
에스티아이	중앙약품 공급시스템 (반도체 생산장비) 92.2% 세정/식각/현상 리플로우 장비 3.8% 기타 3.9%	X
피에스케이홀딩스	반도체 공정장비류 89.4% 기타 부품 및 용역수수료 10.6% 0.0%	X
케이엑스하이텍	반도체 재료사업 35.1% SSD 외관 케이스 및 조립 34.5% 위성방송수신기 30.4%	X
로체시스템즈	반도체 물류이송장비 46.7% 디스플레이 물류이송장비 45.6% 기타 상품 외 7.7%	X
지앤비에스에코	기타 주유소 및 용역매출 34.0% 반도체, 디스플레이 제조 유해가스 처리장치 26.0% 기타 부속품 판매 및 유지보수 관련 매출 19.9%	X
제이엔비	진공펌프의 핵심부품 정밀가공 57.9% 반도체 팹 생산 스태커 시스템 25.6% 진공펌프 설치키트 서비스	X

러셀	반도체 증착장비 77.6% 무인운반차 17.1% 웨이퍼 충진 및 포장 생산장비 5.3%	X
제닉스로보틱스	반도체, 디스플레이 제조공정 자동화 물류장비 70.9% 공정 내 자동운반 물류로봇 11.6% 개조서비스 및 A/S 9.0%	X
엔투텍	반도체 제조용 장비 부품 (진공밸브) 72.2% 투자 운영 26.9% 부동산 임대 등 0.9%	X
와이씨	반도체 웨이퍼 테스터 및 제조장비 부속품 98.6% 기타 1.4%	X
원익아이피에스	반도체, 디스플레이 제조장비 85.2% 부품 및 기술용역 14.8%	X
저스템	반도체 웨이퍼 표면제어 및 이물제거 61.8% 디스플레이 제조장비 25.8% 태양광 제조장비 6.8%	X
에이치피에스피	고압수소 어닐링 장비 88.5% 기타 부품 및 AS매출 11.5%	X
케이지에이	이차전지 기타장비 64.7% 이차전지 롤 프레스 20.1% 이차전지 코팅장비 14.8%	X
코미코	반도체 제조용 장비 부품 41.8% 반도체 제조용 코팅장비 27.2% 반도체 제조용 세정장비 21.5%	X
에이아이코리아	이차전지 중앙전해액 공급시스템 47.5% 이차전지 프로세스 파이핑 45.4% 시스템 건식세정장비 6.9%	X
디아이티	레이저 솔루션 64.6% AOI 솔루션 (machine vision 기술) 31.6% 기타 3.8%	X
필옵틱스	**OLED 디스플레이 관련장비 48.3% 이자전지 공정장비 Stacking 설비, Laser Notching 설비, 원통형 배터리 제조설비, 전극 공정 설비 등 32.8% 기타 반도체 장비 등 18.9%**	**O**
AP시스템	OLED 제조장비(레이저 기반의 OLED제조장비 사업) 82.0% 반도체 제조장비 15.6% 이차전지 제조장비 1.5%	X
참엔지니어링	디스플레이 패널 공정 리페어 장비 제조 및 서비스(광학계, 레이저 등 사용) 73.5% 리페어장비 해외고객 부품 및 장비 유지보수 26.5%	X
디에스케이	이차전지 장비, 카메라 모듈장비, FPD용 레이저시스템 등 87.5% Linear System 등 7.4% 기타 임대수익 외 5.1% (이차전지 장비 기준으로는 레이저장비 매출 부재)	X
탑엔지니어링	카메라 모듈 59.6% 에너지 솔루션 20.8% 기타 10.4%	X
힘스	OLED 검사공정 장비 85.0% 용역매출 10.0% Non-OLED 장비 (혈당측정시트 검사기 등) 3.0%	X
아이씨디	OLED Etching 장비 61.8% OLED 전처리 장비 22.1% 부품매출 15.0%	X
선익시스템	증착장비 98.7% 기타 소모품 및 A/S 1.3%	X
에이치비솔루션	전공정용 측정/검사기 41.1% 잉크젯 22.7% 2차전지 10.5%	X
와이엠씨	반도체 및 디스플레이 부품 42.3% 디스플레이소재 32.5% 용역 21.0%	X
아바코	OLED용 진공장치 76.0% 이차전지용 자동화 시스템 8.2% 컨버팅머신용 코팅 기기 4.7%	X
인베니아	기타 디스플레이 제조장비 53.2% 디스플레이 패널 제조장비 43.4% 소화기구 3.4%	X
비아트론	플렉서블 디스플레이 열처리장비 73.0% LTPS LCD 열처리장비 14.2% 기타 제품 6.2%	X
야스	장비개조 용역 및 부품판매 73.4% 진공 증착원 18.6% OLED 증착시스템 8.0%	X
위지트	디스플레이 장비 부품 73.0% 반도체 장비 부품 24.0% 기타 제품	X
신도기연	기타 디스플레이 장비 제품 74.5% 용역 및 부품판매 19.4% 합착기 5.0%	X
영우디에스피	디스플레이 검사장비 100.0%	X
넥사다이내믹스	디스플레이 제조장비 (본딩, 세정, 접합 및 검사) 92.1% 화장품 유통 7.1% 기타 임대료 0.5%	X

엠오티	**이차전지 제조장비 (Tab Welding) 50.3% 이차전지 제조장비 (기타) 17.2% 이차전지 제조장비 (can cap welding) 16.5%(레이저장비)**	O
필에너지	**이차전지 공정장비 84.7% 개조 및 부품 15.3% (레이저장비 포함)**	O
나래나노텍	디스플레이, 이차전지 등 용 코팅장비 44.7% 포토장비 36.1% c/s 등 12.7%	X
아이엠티	마케라용 전자부품, 외내장부품, 첨단산업 소재 및 부품 등 75.5% 반도체 및 디스플레이 첨단산업 제조공정 장비 24.5% (레이저장비 포함)	X
피엔티	**2차전지 양극 음극재 및 분리막 제조/레이저 노칭장비 91.0% 제박기 외 6.5% 전자소재 및 OLED용 필름 등 5.2%**	O
와이제이링크	Conveyor (장비 연결장치) 35.1% Loader/Unloader (적재, 이송장비) 21.3% Laser Marking (문자마킹장비) 19.3%	X
유일에너테크	**이차전지 자동화 조립장비 90.7% 기타 9.3% (레이저장비 포함)**	O
아이비젼웍스	이차전지검사시스템 제품 62.6% 이차전지 검사시스템 셋업 및 CS 용역 36.8% 기타 (임대매출) 0.7%	X
하나기술	이차전지 제조장비 100.0%	X
티에스아이	2차전지 믹싱시스템 87.4% 설비라인 공사 9.5% 2차전지 믹싱장비 제조공급 1.9%	X
케이엔에스	2차전지 자동화 설비 40.7% 자동차부품 자동화 설비 31.0% 기타장비 26.8%	X
인텍플러스	반도체 외관검사 장비 55.5% 디스플레이, 2차전지 외관검사 장비 44.5%	X
브이원텍	로보틱스/운반기계 사업부 55.7% 2차전지 검사시스템 28.5% LCD/OLED 압흔검사기 15.1%	X
이노메트리	이차전지 검사장비 70.3% MRO (검사장비 연계매출) 29.7%	X
네온테크	기타 제품 43.7% 조립 Line 제품 11.3% Dicing Saw 11.7%	X
톱텍	배터리, 모빌리티, 스마트 기술 관련장비 93.3% 관련 제품 판매 4.9% 임대매출 등 1.7%	X
코윈테크	물류 자동화 설비 67.9% 물류 로봇 12.0% 2차전지 시스템 엔지니어링 10.6%	X
펨트론	SMT 검사장비 74.5% 반도체 검사장비 25.5%	X
엠플러스	모바일용 본체 및 케이스용 자석류 49.2% 태블릿 케이스 북컷 47.0% 기타 전장 부품 등 3.7%	X
오로스테크놀로지	O-12inch (반도체 overlay 계측장비) 55.7% 기타 31.2%	X
파인텍	디스플레이 제조장비 55.0% Touch System (가전용 디스플레이 부품) 28.2% 2차전지 제조장비 10.5%	X
원준	열처리장비 62.7% 공정설비 28.7% 기타 8.6%	X
넥스틴	KROKY (반도체검사솔루션) 68.2% AEGIS-II (웨이퍼 검사장비) 31.4%	X
자비스	FSCAN 47.9% XSCAN_PCB 35.9% XSCAN_2차전지 16.3%	X
피아이이	H/W 솔루션 60.8% AI비전 솔루션 19.1% 장비 솔루션 8.1%	X
코닉오토메이션	네트워크 및 보안장비 36.9% 설비제어 SW 22.0% 로봇물류 자동화 21.9%	X
우신시스템	자동차 부품 (문, 안전벨트 등) 57.1% 자동화 설비(차체 자동용접라인 제조) 39.6% 기타 임대매출 등 3.3%	X
한국주강	조선 기자재용 장비 제조 (주강품) 56.0% 압축분철 제조 43.7% 기타 0.3%	X
두산밥캣	소형 건설기계, 농업/조경용 소형장비 77.0% 지게차 등 15.2% 발전기 등 5.5%	X
엠앤씨솔루션	포/포탑 구동장치 외 방위산업 100.0%	X
고영테크놀러지	3D 자동 광학 검사장비 49.2% 3D 납도포 검사장비 37.4% 기타 장비 13.4%	X
로보티즈	액츄에이터 (로봇전용 구동장치) 97.6% 자율주행로봇 2.4%	X
윤성에프앤씨	2차전지 믹싱시스템 85.6% 바이오, 제약용 믹싱시스템 14.2%	X
에스에프에이	스마트팩토리 솔루션 50.0% 장비 솔루션 26.3% 반도체 패키징 산업 20.0%	X

원익피앤이	이차전지 생신설비 및 R&D 설비 90.1% 전기차 배터리 충전기 외 3.5% 발전기 1.8%	X
넥스턴앤롤코리아	자동차, 선박엔진, 통신 등 용 CNC 자동선반 90.4% A/S 부품교체 7.4% A/S 용역 2.2%	X
에프엔에스테크	장비제조 (디스플레이 및 자동화 장비) 61.5% 부품 소재 (반도체 및 디스플레이) 38.5%	X
피엔티엠에스	기타 배터리셀 용 스태킹 장비 55.3% 분리막 연신설비 43.0% 디스플레이 기포제거 장비 1.6%	X
기가비스	AOI (반도체 자동광학검사기) 46.0% 기타 용역 22.7% AOR (반도체 자동광학수리기) 15.7%	X
지아이텍	이차전지 코팅공정용 도포기기 55.1% 전극공정용 펌프시스템 16.6% 기기 수리 및 재생작업 14.3%	X
케이에스인더스트리	선박구성부분품 제조 57.6% 화장품 제조 및 판매 외 28.3% 기자재 판매 및 수리 14.1%	X
파라텍	소방설비 시공 등 62.2% 소방기구 제조도매 (스프링클러헤드) 17.6% 기타 소방기구 6.4%	X
제우스	반도체 세정장비 59.1% 산업용 로봇 및 전자재료 26.0% 디스플레이 정보처리 통합관리 시스템 11.7%	X
팸텍	카메라 모듈 특성 제조/검사장비 50.8% 기타 (모빌리티 자동화 장비 및 스마트팩토리 자동화 장비) 39.5% 반도체장비 (웨이퍼 이송로봇 응용 테스트 장비 등) 9.7%	X
유일로보틱스	자동화 시스템 68.4% 산업용 로봇 21.8% 기타 A/S 부품 등 9.8%	X
씨아이에스	이차전지 전극공정 제조장비 (코팅, 캘린더, 슬리터) 69.0% 증착 및 검사, 측정 장비 16.2% 파츠 판매 외 14.8%	X
네오셈	SSD 테스터 및 번인 테스터 92.7% 용역 및 기타 6.8% 상품매출 (측정장비 및 부품) 0.6%	X
나인테크	이차전지용 제조용 장비 (라미네이션 및 스태킹) 74.0% 리튬이온 이차전지 군용통신장비 17.2% 디스플레이용 제조장비 3.8%	X
이노테크	수처리 약품 60.1% 디스플레이 환경시험 장비 35.5% 반도체 환경시험 장비 2.7%	X
피에스케이	부품 및 용역수수료 50.1% 반도체 감광액 잔류제거장치, 웨이퍼 리플로우, 초순수 가열장비 49.9%	X
태성	PCB 자동화 설비 60.4% 용역매출 18.4% 기타 부품 및 용역매출 11.1%	X
씨메스	스캐너 기반 인스펙션 솔루션 43.0% 지능형 로봇 솔루션 (물류) 39.0% 지능형 로봇 솔루션 (제조) 14.0%	X

출처: 금융감독원 전자공시시스템

(다) 3차 비교기업 선정: 재무 유사성

2차 비교기업으로 선정된 회사 중 재무유사성을 기준으로 4개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

[3차 비교기업의 선정: 총 4개 기업]

(단위 : 백만원)

회사명	2025년 3분기 누적 실적			선정
	매출	영업이익	순이익	
이오테크닉스	**279,588**	**66,310**	**40,075**	O
피엔티	**372,786**	**50,434**	**32,373**	O
필옵틱스	77,000	(21,233)	(14,399)	X
코세스	**58,083**	**14,369**	**11,044**	O
필에너지	25,239	(15,256)	(12,560)	X
디이엔티	49,054	2,283	(388)	X
한빛레이저	14,043	(637)	(468)	X
엠오티	**49,208**	**3,421**	**2,258**	O
유일에너테크	27,400	(5,356)	(8,949)	X
레이저쎌	2,359	(9,716)	(9,668)	X

출처: 금융감독원 전자공시시스템

(라) 4차 비교기업 선정: 일반 유사성

상기 3차 비교기업으로 선정된 회사 중 아래의 일반요건에 따라 2개의 기업을 최종 비교기업으로 선정하였으며, 세부 내역은 다음과 같습니다.

선정기준	세부검토기준
일반요건	① 분석기준일 현재 상장 후 1년 이상 경과하였을 것 ② 결산월이 12월로 동일할 것 ③ 분석기준일로부터 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 영업의 양수도 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없었을 것 ④ 분석기준일로부터 6개월 이내 투자위험종목, 관리종목, 기업회계기준 위배로 조치를 받은 내역이 존재하지 않을 것 ⑤ 분석일 기준 시가총액 5,000억원 이하일 것 ⑥ 비경상적 PER Multiple 제외(10배 미만, 50배 이상)

기업명	분석기준일 현재 상장 후 1년 이상 경과하였을 것	결산월이 12월로 동일할 것	최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 영업의 양수도 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없을 것	투자위험종목, 관리종목, 기업회계기준 위배로 조치를 받은 내역이 없을 것	분석일 기준 시가총액 5,000억원 이하 일 것	비경상적 PER 제외	최종선정
이오테크닉스	O (2000.08.24)	O	O	O	X (3조 3,075억원)	X (61.90)	X
피엔티	O (2012.07.06)	O	O	O	X (9,749억원)	O (22.59)	X
코세스	**O (2006.11.08)**	**O**	**O**	**O**	**O (4,228억원)**	**O (28.71)**	**O**
엠오티	**O (2024.11.18)**	**O**	**O**	**O**	**O (713억원)**	**O (26.49)**	**O**

출처: 금융감독원 전자공시, KRX 정보데이터 시스템

주1) PER 산정시 유사회사의 기준주가는 평가기준일(2025년 12월 12일)기준 최근 1개월 종가의 산술평균, 1주일 종가의 산술평균, 평가기준일 종가 중 가장 낮은 가액을 적용하였습니다.

주2) PER 산정시 유사회사의 2025년 3분기 기준 연환산 실적을 기반으로 산출하였습니다.

[최종 유사기업 선정결과]

최종 유사기업
코세스, 엠오티

(3) 비교기업 선정 결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 선정기준을 충족하는 코세스, 엠오티 총 2개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

그러나, 동사와 선정된 비교기업간 재무 및 사업적 연관성이 존재하고 비교 가능성이 일정 수준 존재한다 하더라도 상대가치 평가방법의 특성상 사업 유사성, 재무 유사성 및 일반요건 등 측면에서 완전히 동일한 비교기업은 존재하지 않습니다. 따라서 현재 가용한 정보를 바탕으로 일정한 범위 내에서 유사성을 갖춘 비교기업을 선정하는 합리적인 비교기업 선정 및 과정인 경우에도, 그 완전성을 보장할 수는 없습니다.

결론적으로, 현재 수준에서 합리적인 판단 과정을 통해 선정한 비교기업의 경우에도, 사업 구조, 시장점유율, 밸류체인 내 지위, 개발인력 수준, 재무 안전성, 지배구조, 경영진, 경영전략 등 주식의 가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 있어 동사와 차이점이 존재하거나 발생할 수 있습니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 비교기업의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 비교기업의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 비교기업의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 비교기업의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

(가) 코세스

코세스는 1994년 설립되었으며, 반도체 및 2차전지 제조 공정용 장비의 설계·제조·납품을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 반도체 후공정 장비로는 Solderball Attach System, PKG Stack System 등이 있으며, 레이저를 응용한 레이저 Cutting, 레이저 Marking, 레이저 Repair 장비가 있습니다. 또한 반도체 장비 제작의 기술력을 바탕으로 2차전지 제조장비를 수주하여 공급하고 있습니다.

최근 수년간 반도체소자 업계에서 비용절감을 통한 원가 경쟁력 향상과 고품질 제품수행능력을 위해 반도체 제조장비는 그 중요성이 더욱 더 커지고 있는 추세이며, 이러한 장비시장은 반도체 시장에서 고부가가치를 창출해내는 분야로 자리매김하고 있습니다.

최근 3D공정기술을 비롯해 450㎜ 웨이퍼, 차세대메모리에 대한 기술개발이 요구되고 있는 상황이며, 주력 수요시장 역시 PC에서 모바일로 옮겨지면서 이에 대한 대응도 중요시되고 있습니다.

디스플레이 및 IT 관련 레이저 장비는 해당 산업의 설비 투자와 직접적인 연관이 있습니다. SIP 레이저 커팅장비는 기존의 직선 절단만이 가능했던 기능을 곡선 및 직석커팅이 모두 가능해 기술적 우위에 있습니다. 무선 이어폰과 웨어러블 디바이스 등 곡선형 커팅의 필요성이 갈수록 커지고 있으며 지문인식센서, 카메라 모듈, 자동차 부품 등 다양한 분양에 적용이 가능합니다.

이러한 반도체 장비 제작의 기술 노하우를 바탕으로 최근 2차전지 제조용 장비를 수주하였습니다. 기존 2차전지 제조방식과 다른 고속, 고정밀 제어 기술이 필요한 장비로써 향후 회사의 큰 성장동력으로 작용할 것으로 보입니다.

동사는 단순 장비 공급에 그치지 않고, 고속·고정밀 레이저 제어 기술과 자동화 설계 역량을 결합한 턴키(공정 단위) 장비를 고객 요구 사양에 맞춰 제공하고 있습니다.

[코세스 최근 3사업연도 사업부문별 매출액 추이]

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품목		2025년 3분기	2024년	2023년	2022년
반도체	제품	반도체 제조용 장비	수출	6,488	17,493	12,003	9,864

		& 자동화 장비	내수	13,031	17,602	21,546	22,302
			합계	19,519	35,095	33,549	32,166
		2차전지 제조용 장비	수출	9,517	10,598	48,960	-
			내수	-	-	-	-
			합계	9,517	10,598	48,960	-
		레이저 응용 장비	수출		2,674	831	949
			내수	15,135	4,377	103	22,768
			합계	15,135	7,051	934	23,717
		Conversion Kit, A/S, Modify 등	수출	3,547	4,070	3,650	4,615
			내수	10,355	12,357	8,465	12,317
			합계	13,902	16,428	12,115	16,931
	기타	임대수익	수출	-	-	-	-
			내수	10	13	93	118
			합계	10	13	93	118
	합계		수출	19,552	34,836	65,444	15,428
			내수	38,530	34,348	30,207	57,504
			합계	58,083	69,184	95,651	72,931

출처; 금융감독원 전자공시 시스템

코세스는 약 6개국 40여개사 이상의 고객을 확보하고 있으며, 대표적인 고객사로는 해외의 경우 Samsung Electronics Suz Hou Semiconductor Co.,Ltd., SK Hynix Semiconductor(Chongqing) Co.,Ltd., 등의 다국적 반도체 패키징 전문기업과 2차전지 배터리 제조기업인 ENOVIX Corporation, 국내의 경우 삼성전자, 에스케이하이닉스, 엠코테크놀로지코리아, 제이셋스테츠칩팩코리아 등을 들수 있습니다. 동사는 이러한 안정적인 고객사와 다양한 제품군 확보로 안정적 매출기반을 다져놓고 있습니다.

이와 같이 코세스는 반도체 제조용 장비, 2차전지 제조용 장비, 레이저 응용장비 등을 주 매출로 하는 회사로, 레이저 장비를 통해 다양한 산업 밸류체인에 직접 진입하고 있는 액스비스와 사업 구조상 유사한 확장 경로를 보유한 비교기업으로 판단됩니다.

(나) 엠오티

엠오티는 2019년 3월 이차전지 생산 자동화장비와 자동차부품 생산 자동화장비 제조를 사업목적으로 설립되었습니다. 창업자인 마점래 대표이사와 설립 당시 주요 임직원은 국내 이차전지 제조업체 중 하나인 SS사 출신 기술 인력들이며, 특히 마점래 대표이사는 당사 설립 전까지 엠.오.티(개인사업자) 운영을 통해 이차전지 업체와 자동차부품 제조업체의 협력사로서 생산자동화 장비의 설계, 제작 및 구축에 대한 업무경험과 노하우를 20여년간 축적해왔습니다.

축적된 경험과 노하우는 법인전환을 통해 당사의 이차전지 생산 자동화장비와 자동차부품 생산 자동화장비 관련 기술개발 및 제조분야에 반영되었습니다. 동사는 SS사, S사 등 국내업체는 물론이고, Morrow, Ford, VinFast 등 해외업체로부터 기술력을 인정받고 있습니다.

특히, 이차전지 조립공정 중 스태킹 된 양극과 음극에 알루미늄과 구리로 된 탭을 레이저로 접합(Tab Welding)하는 공정, 완성된 배터리를 알루미늄 Can에 삽입(Jelly Roll Insert)하는

공정 및 배터리가 삽입된 알루미늄 Can과 Cap을 레이저로 접합하여 밀봉(Can Cap Welding)하는 공정의 자동화 설비 제조 및 판매를 주된 사업으로 영위하고 있습니다.

[엠오티 최근 3사업연도 사업부문별 매출액 추이]

(단위 : 백만원)

매출 유형	품목		2025년 3분기		2024년		2023년		2022년	
			K-IFRS 연결		K-IFRS 연결		K-IFRS 연결		K-IFRS 연결	
			매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
제품	Tab Welding	수 출	43	0.09%	2,531	2.98%	2,205	3.0%	713	1.10%
		내 수	24,709	50.21%	43,045	50.73%	38,926	52.8%	33,909	53.60%
		소 계	24,752	50.30%	45,576	53.71%	41,131	55.8%	34,622	54.70%
	Jelly Roll Insert	수출	28	0.06%	381	0.45%	202	0.3%	193	0.30%
		내수	7,433	15.10%	11,636	13.71%	9,174	12.4%	8,673	13.70%
		소계	7,461	15.16%	12,017	14.16%	9,376	12.7%	8,866	14.00%
	Can Cap Welding	수출	194	0.39%	341	0.40%	90	0.2%	-	-
		내수	7,943	16.15%	10,552	12.44%	10,057	13.6%	7,995	12.60%
		소계	8,137	16.54%	10,893	12.84%	10,147	13.8%	7,995	12.60%
	기타 이차전지 제조장비	수출	1,262	2.56%	8,695	10.25%	9,026	12.2%	5,257	8.30%
		내수	7,199	14.63%	7,175	8.45%	2,140	2.9%	4,355	6.90%
		소계	8,461	17.19%	15,870	18.70%	11,166	15.1%	9,612	15.20%
	자동차부품 제조장비	수 출	-	-	3	0.00%	21	0.0%	577	0.90%
		내 수	372	0.76%	455	0.54%	1,375	1.9%	1,306	2.10%
		소 계	372	0.76%	458	0.54%	1,396	1.9%	1,883	3.00%
상품	이차전지 장비부품 외	수출	-	-	24	0.03%	6	0.0%	-	-
		내수	25	0.05%	19	0.02%	508	0.7%	331	0.50%
		소계	25	0.05%	43	0.05%	514	0.7%	331	0.50%
합계		수 출	1,527	3.10%	11,975	14.11%	11,550	15.7%	6,740	10.60%
		내 수	47,681	96.90%	72,882	85.89%	62,180	84.3%	56,569	89.40%
		합 계	49,208	100.0%	84,857	100.0%	73,730	100.0%	63,309	100.00%

출처; 금융감독원 전자공시 시스템

엠오티의 사업 구조는 2차전지 산업의 설비 투자 사이클에 직접 연동되어 있으며, 셀 제조사의 신규 라인 증설, 공정 고도화, 생산 효율 개선 투자 시 반복적인 수주 기회가 발생하는 구조를 갖고 있습니다.

엠오티는 2차전지 산업 내에서 에너지 저장 및 전동화 확산이라는 중장기 구조적 성장 트렌드에 연계된 설비 공급 기업으로 포지셔닝되고 있으며, 이는 레이저 장비를 통해 다각도로 매출을 확장 중인 액스비스와 사업적 유사성을 갖는 비교 대상으로 판단됩니다.

(4) 비교대상회사 기준 주가

기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 2025년 12월 12일(증권신고서 제출일로부터 6영업일 전일)을 분석기준일로 하여 1개월간 (2025년 11월 17일~2025년 12월 12일, 20영업일) 종가의 산술평균, 1주일간(2025년 12월 08일~2025년 12월 12일, 5영업일) 종가의 산술평균과 분석기준일(2025년 12월 12일) 종가 중 가장 낮은 가액을 기준주가로 적용하였습니다.

[비교기업 기준주가 산정 내역]

(단위 : 원, 주)

일자	코세스	엠오티
2025-11-17	29,900	7,230
2025-11-18	28,400	6,870
2025-11-19	28,300	6,720
2025-11-20	29,200	6,840
2025-11-21	26,150	6,650
2025-11-24	26,350	6,430
2025-11-25	25,100	6,390
2025-11-26	26,100	6,670
2025-11-27	28,050	6,680
2025-11-28	29,450	6,860
2025-12-01	28,250	6,860
2025-12-02	25,900	6,960
2025-12-03	27,300	7,110
2025-12-04	27,200	6,950
2025-12-05	25,400	7,060
2025-12-08	25,500	7,150
2025-12-09	25,350	7,070
2025-12-10	25,700	7,050
2025-12-11	25,000	7,090
2025-12-12	25,900	7,120
분석기준일 종가(A)	25,900	7,120
1주일 평균 종가(B)	25,490	7,096
1개월 평균 종가(C)	26,925	6,888
기준주가(Min[(A),(B),(C)])	25,490	6,888
발행주식총수(주)	16,584,962	11,580,180
기준시가총액	422,750,681,380	79,764,279,840

출처: KRX 정보데이터시스템

(5) 상장예비심사 시 경쟁기업 제외 사유

한편, 한국거래소 상장예비심사 시 동사가 상장예비심사신청서에 경쟁기업으로 기재하여 제출하였던 회사는 아래와 같습니다.

[동사 및 주요 경쟁사 재무 현황 비교]

(단위: 백만원, %)

구분	액스비스				코세스				다원넥스뷰			
	2022년	2023년	2024년	2025년 3분기	2022년	2023년	2024년	2025년 3분기	2022년	2023년	2024년	2025년 3분기
설립일	2009.11.20				1994.01.25				2009.11.20			
매출액	31,230	50,579	55,660	35,113	72,931	95,651	69,184	58,083	10,991	10,654	18,702	17,685
(매출원가율)	73.50%	84.90%	79.20%	71.23%	75.91%	82.05%	91.64%	64.46%	70.51%	81.27%	74.28%	55.64%
영업이익	4,442	2,221	2,416	4,319	8,546	8,017	(5,609)	14,369	773	(641)	1,279	823
(이익률)	14.22%	4.39%	4.34%	12.30%	11.72%	8.38%	-8.11%	24.74%	7.03%	-6.02%	6.84%	4.65%
당기순이익	4,079	(9,081)	3,185	4,545	7,881	6,965	(197)	11,044	9,926	89	(4,142)	943
(이익률)	13.06%	-17.95%	5.72%	12.94%	10.81%	7.28%	-0.29%	19.01%	90.31%	0.83%	-22.15%	5.33%
총자산	29,547	56,878	64,075	66,229	74,518	99,103	85,940	19,201	10,582	16,890	28,019	31,318
총부채	18,314	62,709	45,354	39,482	14,568	32,663	25,106	12,600	25,096	13,106	12,703	15,058
자기자본	11,232	(5,831)	18,721	26,746	59,950	66,440	60,834	6,601	(14,514)	3,783	15,316	16,260
상장여부 (상장일)	비상장사				코스닥 상장사(2006.11.08)				코스닥 상장사(2024.06.11)			
주요제품 (매출비중)	전기차, 하이브리드카, 2차전지, 카메라모듈 등 제조용 레이저 장비				반도체 제조용 장비 및 자동화 장비 42.2% 2차전지 제조용 장비 17.8% 레이저 응용 장비 8.1%				Probe Laser 장비 60.0% Solder Ball Laser 장비 17.0% Display Laser 장비 15.0%			

구분	브이엠				케이엔에스			
	2022년	2023년	2024년	2025년 3분기	2022년	2023년	2024년	2025년 3분기
설립일	2002.02.22				2006.04.25			
매출액	141,385	26,009	70,277	93,567	34,735	30,041	26,956	35,101
(매출원가율)	57.92%	51.32%	66.75%	62.33%	69.03%	72.36%	79.92%	82.21%
영업이익	30,932	(10,963)	(8,600)	15,346	6,075	3,964	808	1,579
(이익률)	21.88%	-42.15%	-12.24%	16.40%	17.49%	13.19%	3.00%	4.50%
당기순이익	27,878	(6,975)	(3,451)	14,971	4,831	3,188	1,962	2,266
(이익률)	19.72%	-26.82%	-4.91%	16.00%	13.91%	10.61%	7.28%	6.45%
총자산	156,634	150,926	165,704	212,747	39,490	60,846	63,151	91,700
총부채	38,722	28,751	41,403	51,387	17,906	16,777	8,805	31,025
자기자본	117,912	122,174	124,301	161,360	21,583	44,068	54,346	60,675
상장여부 (상장일)	코스닥 상장사(2018.08.23)				코스닥 상장사(2023.12.06)			
주요제품 (매출비중)	반도체 식각장비 및 부품 100.0%				2차전지 자동화 설비 40.7% 자동차부품 자동화 설비 31.0%			

출처: 전자공시시스템 DART

주1) (주)액스비스의 경우 2022년 K-GAAP기준이며, 2023년부터 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

코세스는 1994년 설립되었으며, 반도체 및 2차전지 제조 공정용 장비의 설계·제조·판매를 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 동사는 2000년대 중반부터 반도체 후공정 및 검사·이송

공정 자동화 장비 분야에 진출하였으며, 이후 2차전지 산업 성장에 대응하여 레이저 기반 공정 장비 사업으로 사업 영역을 확장하였습니다. 코세스는 반도체 분야에서는 웨이퍼 및 패키지 검사·이송 장비, 공정 자동화 솔루션을 공급하고 있으며, 2차전지 분야에서는 레이저를 활용한 전극 가공, 노칭(Notching), 절단(Cutting), 마킹(Marking) 등 공정 장비를 중심으로 포트폴리오를 확대하고 있습니다. 특히 고속·고정밀 레이저 제어 기술과 자동화 설계 역량을 기반으로, 각형·파우치형 배터리 제조 공정에 대응 가능한 장비 공급 경험을 축적하고 있습니다.

다원넥스뷰는 2005년 설립되었으며, 반도체 및 디스플레이 제조 공정용 광학·레이저 기반 검사 장비 제조를 주요 업종으로 하고 있습니다. 동사는 2000년대 후반부터 반도체 미세화 및 고집적화 트렌드에 대응한 고해상도 검사 기술 개발에 집중하며, 광학 검사뿐만 아니라 레이저 응용 계측 및 분석 기술을 결합한 검사 솔루션으로 사업을 확장해 왔습니다. 다원넥스뷰는 AOI(자동광학검사), 고해상도 비전 검사 장비를 주력으로 하고 있으며, 여기에 레이저를 활용한 정밀 거리 측정, 표면 결함 검출, 미세 패턴 분석 기술을 적용하여 공정 중 실시간 품질 관리가 가능한 검사 장비를 공급하고 있습니다. 이는 미세 공정에서 기존 광학 방식의 한계를 보완하는 기술적 차별성으로 작용하고 있습니다. 주요 납품처는 국내 대형 반도체 제조사 및 디스플레이 패널 업체이며, 공정 미세화·고속화에 따라 검사 정확도와 신뢰성이 핵심 요소로 부각되면서 레이저 기반 검사 장비의 채택 비중이 점진적으로 확대되고 있습니다. 동사는 이를 통해 전공정·후공정 전반에서 적용 가능한 검사 솔루션 공급 기업으로 포지셔닝을 강화하고 있습니다.

브이엠은 1998년 설립되었으며, 반도체 전공정용 플라즈마 공정 장비(식각·세정 등)를 주력 사업으로 영위하고 있습니다. 동사는 2000년대 초반부터 반도체 공정 국산화 흐름 속에서 플라즈마 기반 공정 장비 개발에 집중하며, 해외 장비 의존도가 높았던 핵심 공정 영역에서 입지를 구축해 왔습니다. 브이엠은 식각(Etching), 애싱(Ashing), 세정(Cleaning) 장비를 중심으로 제품 포트폴리오를 보유하고 있으며, 공정 안정성 및 미세 패턴 대응 능력을 강점으로 합니다. 주요 고객사는 삼성전자, SK하이닉스 등 국내 메모리 반도체 업체로, 양산 라인 검증 이후 장기 공급으로 이어지는 구조를 형성하고 있습니다.

케이엔에스는 2000년대 초반 설립되었으며, 반도체 및 전자부품 제조 공정용 자동화 장비와 부품 공급을 주요 사업으로 하고 있습니다. 동사는 반도체 패키징 및 전자부품 조립 공정의 자동화 수요 증가에 맞춰 관련 장비 및 모듈 공급 사업에 진출하였습니다. 케이엔에스는 정밀 구동 모듈, 공정 자동화 장비, 맞춤형 생산 설비를 중심으로 사업을 전개하고 있으며, 고객 맞춤 설계 및 안정적인 납기 대응 능력을 경쟁력으로 확보하고 있습니다. 주요 거래처는 국내 반도체·전자부품 제조사 및 협력사로 구성되어 있으며, 설비 투자 사이클에 연동된 반복 수주 구조를 보유하고 있습니다.

상기 경쟁기업들 중 코세스는 비교기업에 포함하였으며, 다원넥스뷰는 전방산업이 상이하여 비교기업에서 제외하였고, 브이엠과 케이엔에스는 레이저 장비 사업을 영위하지 않아 사업 유사성 관점에서 금번 공모가액 산출 과정에서는 비교기업에서 제외하였습니다.

[상장예비심사 시 경쟁기업 제외 사유]

기업명	제외단계	제외사유
다원넥스뷰	2단계 - 사업	레이저 장비 사업을 영위하나, 전방산업이 반도체 및 디스플레이 산업으로 (주)액스비스와 다소 상이

브이엠 케이엔에스	유사성	레이저 장비 사업을 영위하지 않음

라. 희망공모가액 산출

㈜액스비스의 주당가치를 평가함에 있어, 상장기업 중에서 유사회사를 선정하여 이들 회사와 비교평가하는 방법을 이용하여 산출하였으며, 평가방법은 PER 적용하여 산출한 기업가치를 산술평균하였습니다.

(1) PER 평가방법을 통한 상대가치 산출

[PER 평가방법 적용 상대가치 산출 의의, 방법 및 한계점]

① 의의

PER은 해당 기업의 주가가 주당순이익(EPS)의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 수익성을 중시하는 대표적 지표입니다. PER은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성에 따른위험, 성장율을 반영한 지표로 이용되고 있습니다.

② 산출 방법

PER 평가방법을 적용한 상대가치는 2025년 3분기 연환산 실적을 기준으로 산출한 비교기업들의 산술평균 PER 배수를 동사의 2025년 3분기 연환산 기준으로 계산된 주당 당기순이익에 적용하여 산출하였습니다.

※ PER를 이용한 비교가치 = 비교기업 PER 배수 X 주당 순이익

- 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 비교가치 산정시 비교기업의 주식수는 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수에 신주모집주식수, 희석화가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수:
비교기업 : 분석기준일 현재 상장주식수
발행회사 : 신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집 주식수 + 상장주선인 의무인수 주식수 + 행사가능한 신주인수권

※ 비교기업의 재무자료는 금융감독원 전자공시시스템에 공시된 각사의 사업보고서 및 분·반기보고서를 참조하였습니다.

③ 한계점

- 순손실 시현 기업의 경우 PER를 비교할 수 없습니다.

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

- 비교기업이 동일 업종, 사업분야를 영위하여도 각 회사의 고유한 사업 구조, 매출 구성, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영 전략 등에서 차이가 있기 때문에, 동일 기업을 비교분석하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다.

- 또한 PER 배수 결정 요인에는 주당순이익 이외에도 배당 성향 및 할인율, 기업 성장율 등이 있으므로 동일 업종에 속한다고 해도 순이익 규모, 현금창출 능력, 내부유보율, 자본금 규모 등 여러 요인을 고려할 경우 비교에 한계점이 존재합니다.

- 비교기업간의 적용회계기준 및 연결 대상 기준 차이점 등으로 비교기업간 PER의 비교에 제약사항이 존재할 수 있습니다.

(2) 비교기업 PER 산출

㈜액스비스의 희망공모가액을 산출하기 위해 상기에서 산출한 기준주가를 이용하여 비교기업의 2025년 3분기 연환산 기준 PER 거래배수 산출 내역은 아래와 같습니다.

[2025년 3분기 연환산 기준 비교기업 PER산정]

(단위: 원, 배)

구분	산식	코세스	엠오티
기준시가총액	(A)	422,750,681,380	79,764,279,840
적용 당기순이익	(B)	14,725,583,720	3,010,591,880
PER	(C) = (A) ÷ (B)	28.71	26.49
평균 PER		27.60	

자료: 전자공시시스템(DART)

주1) 적용 당기순이익 : 2025년 3분기 연환산 기준 지배주주 당기순이익

주2) 적용 주식은 분석기준일(2025년 12월 12일)현재 상장주식 총수

주3) 기준시가총액은 1개월 평균 시가총액, 1주일 평균 시가총액, 분석일 시가총액 중 최소값을 적용하였습니다.

(3) 주당 평가가액 산출

[PER에 의한 ㈜액스비스의 평가가치]

(단위 : 원, 주)

구분	산식	산출내역	비고
적용 당기순이익	(A)	5,202,396,820 원	주1)
적용주식수	(B)	9,563,740 주	주2)
적용 주당 순이익	(C) = (A) ÷ (B)	544 원	-
적용 PER	(D)	27.60 배	-
주당 평가가액	(E) = (C) X (D)	15,014 원	-

주1)

적용 당기순이익(2025년 3분기 연환산 기준)의 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	산식	금액	비고
2025년 3분기 누적 순이익	(A)	4,544,606,962	(*1)
유형자산처분이익	(B)	784,841,147	
유형자산처분이익 관련 예상 법인세효과	(C)	142,031,800	(*2)
조정 순이익	(D) = (A) - (B) +(C)	3,901,797,615	
적용 순이익 (연환산)	(E) = (D) x 4/3	5,202,396,820	

(*1) 동사의 순이익을 산출함에 있어 LTM이 아닌 연환산 손익을 적용한 사유는 동사가 속한 산업은 계절성이 유의적인 영향을 미치는 산업이 아니며, 따라서 최근 영업상황을 반영할 수 있는 연환산 순이익이 보다 적절하다고 판단하였기 때문입니다.

(*2) 법인세법 제55조에 따라, 과세표준 2억원 초과 200억원 이하 1,800만원 + (2억원을 초과하는 금액의 100분의 19) 및 법인세의 10%에 해당하는 지방소득세를 포함하여 계산하였습니다.

주2)

적용주식수 산정 내역은 다음과 같습니다.

구분	주식수 (주)	비고
발행주식총수	6,964,740	보통주
신주모집 주식수	2,300,000	IPO 공모 신주발행 주식수
상장주선인 의무인수분	69,000	공모가 하단 기준
주관사 신주인수권	230,000	-
합계	9,563,740	-

대표주관회사는 주당 평가가액 산정에 있어 PER에 의한 주당 평가가치 산정 하였습니다. 참고로, 동사의 EV/EBITDA를 이용한 주당 평가가치 산정은 다음과 같습니다.

[2025년 3분기 기준 연환산 EBITDA 기준 유사기업 EV/EBITDA 산출]

구분	산식	비고	코세스	엠오티
기준시가총액	(A)	주1)	422,750,681,380	79,764,279,840
이자지급성부채	(B)		11,898,443	42,090,740,310
현금성자산	(C)		4,370,362,637	40,236,523,299
순차입금	(D) = (B) - (C)		-4,358,464,194	1,854,217,011
비지배지분	(E)		-	-
기업가치(EV)	(F) = (A) + (D) + (E)		418,392,217,186	81,618,496,851
영업이익	(G)	주2)	14,368,631,410	3,421,306,700
유무형자산상각비	(H)		766,756,558	1,190,590,000
연환산 EBITDA	(I) = ((G) + (H)) x 4/3		20,180,517,291	6,149,195,600
EV/EBITDA	(J) = (F) ÷ (I)		20.74	13.28
적용 EV/EBITDA 거래배수			17.01	

주1) 적용시가총액의 경우 평가기준일(2025년 12월 12일)의 Min[20영업일 평균종가, 5영업일 평균종가, 기준일 종가]과 평가기준일(2025년 12월 21일) 상장주식 총수를 고려하여 산정

주2) 적용 영업이익은 2025년 3분기 누적 수치를 사용

유사기업의 평균 EV/EBITDA을 적용한 동사의 주당 평가가치는 아래와 같습니다.

[2025년 3분기 기준 연환산 EBITDA을 적용한 ㈜액스비스의 평가가치]

구 분	산출 내역	산식	비고
적용 EBITDA	(A)	6,917,054,441	주1)
적용 EV/EBITDA 배수	(B)	17.01	-
순차입금	(C)	24,547,743,291	주2)
비지배지분	(D)	0	-
신주모집 유입자금	(E)	23,230,000,000	주3)
적정시가총액	(F) = (A) ×(B) - (C) - (D) + (E)	116,341,352,756	-
적용주식수	(G)	9,563,740	주4)
주당 평가가액	(H) = (F) ÷ (G)	12,165	-

적용 EBITDA(2025년 3분기 연환산 기준)의 산출 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

주1)

구분	산출 내역	금액
영업이익	(A)	4,319,038,166
유무형자산상각비	(B)	868,752,665
EBITDA	(C) = (A) + (B)	5,187,790,831
적용 EBITDA (연환산)	(D) = (C) x 4/3	6,917,054,441

주2) 2025년 3분기말 기준 주당 평가가액 산출을 위한 순차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	산출 내역	금액
현금및현금성자산	(A)	3,245,782,101
단기차입금	(B)	10,845,000,000
장기차입금	(C)	16,175,695,000
유동리스부채	(D)	302,396,254
비유동리스부채	(E)	470,434,138
순차입금	(F) = (B) + (C) + (D) + (E) - (A)	24,547,743,291

주3) 신주모집 유입자금은 공모금액 하단 기준입니다.

주4) 적용주식수 산정 내역은 다음과 같습니다.

구분	주식수 (주)	비고
발행주식총수	6,964,740	보통주
신주모집 주식수	2,300,000	IPO 공모 신주발행 주식수
상장주선인 의무인수분	69,000	공모가 하단 기준
주관사 신주인수권	230,000	-
합계	9,563,740	-

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.

(4) 희망공모가액 산출

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 ㈜액스비스의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

[㈜액스비스 희망공모가액 산출내역]

구 분	내 용	비고
상대가치 주당 평가가액	15,014원	-
평가액 대비 할인율	32.73% ~ 23.40%	주1)
공모희망가액 밴드	10,100원 ~ 11,500원	-
확정 공모가액	11,500원	주2)

희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2024년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반 상장기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

[2024년 이후 코스닥 일반상장기업 신규 상장법인의 평가액 대비 할인율]

주1)

상장일	회사명	평가액 대비 할인율	
		하단	상단
2025-11-27	아로마티카	39.96%	19.95%
2025-11-20	씨엠티엑스	44.00%	33.56%
2025-11-18	더핑크퐁컴퍼니	28.67%	15.30%
2025-11-14	세나테크놀로지	49.30%	39.40%
2025-11-07	이노테크	30.03%	20.27%
2025-08-21	제이피아이헬스케어	36.36%	22.86%
2025-08-20	한라캐스트	27.49%	17.54%
2025-08-19	에스엔시스	36.00%	28.80%
2025-08-18	삼양컴텍	35.92%	25.25%
2025-07-28	엔알비	22.85%	9.99%
2025-07-23	도우인시스	24.05%	16.20%
2025-07-07	싸이닉솔루션	22.33%	8.74%
2025-06-02	키스트론	31.00%	20.00%
2025-05-20	바이오비쥬	39.67%	31.42%
2025-05-09	원일티엔아이	49.84%	41.12%
2025-04-03	에이유브랜즈	20.19%	8.79%
2025-03-24	더즌	36.51%	24.41%
2025-03-20	티엑스알로보틱스	36.53%	25.49%
2025-03-20	한텍	51.50%	43.00%
2025-03-06	대진첨단소재	41.40%	30.11%
2025-02-25	엘케이켐	39.76%	29.73%

2025-02-24	위너스	26.93%	17.19%
2025-02-20	모티브링크	29.88%	17.53%
2025-02-17	동국생명과학	21.50%	11.26%
2025-02-13	동방메디컬	49.11%	40.63%
2025-02-04	피아이이	39.17%	23.96%
2025-02-03	삼양엔씨켐	26.90%	17.70%
2025-01-24	아스테라시스	24.95%	13.70%
2025-01-23	미트박스	41.50%	29.18%
2024-12-16	벡트	31.53%	23.70%
2024-11-20	위츠	29.41%	14.76%
2024-11-19	사이냅소프트	38.26%	27.98%
2024-11-18	엠오티	19.84%	6.48%
2024-11-01	탑런토탈솔루션	46.70%	37.90%
2024-11-01	에이럭스	26.24%	13.41%
2024-10-31	성우	25.89%	14.03%
2024-10-22	한켐	30.38%	18.90%
2024-10-18	와이제이링크	32.47%	23.05%
2024-10-18	인스피언	33.10%	16.38%
2024-09-30	제닉스로보틱스	36.95%	23.44%
2024-08-30	아이스크림미디어	27.89%	9.41%
2024-08-22	M83	43.84%	33.63%
2024-08-21	티디에스팜	21.75%	11.86%
2024-08-16	유라클	33.78%	22.74%
2024-06-27	하이젠알앤엠	33.83%	19.13%
2024-06-14	그리드위즈	51.65%	43.11%
2024-05-23	노브랜드	32.34%	14.45%
2024-05-07	코칩	28.57%	9.08%
2024-03-13	오상헬스케어	47.91%	39.89%
2024-02-06	스튜디오삼익	29.36%	19.62%
2024-02-01	이닉스	34.71%	21.93%
2024-01-29	포스뱅크	28.26%	17.23%
2024-01-26	현대힘스	39.84%	24.20%
2024-01-25	HB인베스트먼트	37.10%	26.62%
2024-01-24	우진엔텍	25.30%	14.90%
평균		**34.60%**	**23.55%**

주2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 **11,500원으로 확정되었습니다.**

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜액스비스의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 32.73% ~ 23.40%의 할인율을 적용하여 공모희망가액을 10,100원 ~ 11,500원으로 제시하였습니다.

동사는 산업용 레이저 사업을 영위하며 변동성이 큰 시장 환경에도 불구하고 안정적인 영업이익을 지속적으로 창출해 왔습니다. 또한, 2025년부터 기존의 2차전지 관련 셀용접, 전기차 및 하이브리드카 관련 탈피 관련 매출은 물론, 카메라모듈나 레이저 건조 등 신 사업 관련 매출이 확보되어 향후 추가적인 수익성 증대가 기대됩니다. 상기 요소들을 종합적으로 고려하여 기존 상장업체와 비교 시 성장성, 수익성 및 현금흐름 안정성 등을 종합적으로 고려하여 할인율을 산정하였습니다.

금번 공모시 제시된 할인율은 2024년 이후 코스닥시장 일반상장기업 신규상장법인의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하게 책정되므로 금번 공모시 제시된 할인율은 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

또한, 해당 가격이 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액임을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 미래에셋증권은 상기 제시한 공모희망가액 등을 근거로 수요예측을 실시하였으며, 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 확정공모가액을 1주당 11,500원으로 최종 결정하였습니다.

마. 기상장(등록)기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜액스비스 지분증권 평가를 위하여 산업 및 사업 유사성, 영업성과 시현, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 총 2개사를 ㈜액스비스의 기업가치 산정을 위한 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

하지만, 최종 선정된 비교기업들은 ㈜액스비스와 일정 수준의 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영전략 등에서 차이가 존재합니다. 투자자들은 비교기업 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자의사 결정을 하는 경우 이와 같은 차이 사항에 유의하시기 바랍니다.

비교기업의 주요 사업 및 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템(http://dart.fss.or.kr)에 공시된 각 사의 공시자료 등을 참조하여 작성하였습니다.

[동사 및 비교기업 2025년 3분기 기준 요약 재무 현황]

(단위: 백만원)

구분	㈜액스비스	코세스	엠오티
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
[유동자산]	34,035	53,624	89,421
[비유동자산]	32,194	37,443	30,278
자산총계	66,229	91,067	119,698
[유동부채]	20,704	15,984	49,370
[비유동부채]	18,778	3,218	11,410
부채총계	39,482	19,201	60,780
[자본금]	3,482	8,426	5,790
(지배지분) 자본총계	26,746	82,641	113,908
매출액	35,113	58,083	49,208
영업이익	4,319	14,369	3,421
(지배지분) 당기순이익	4,545	11,044	2,258

출처 : 금융감독원 전자공시시스템(DART)

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

[동사 및 비교기업 2024년 온기 기준 요약 재무 현황]

(단위: 백만원)

구분	㈜액스비스	코세스	엠오티
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
[유동자산]	39,468	47,403	80,954
[비유동자산]	24,607	38,537	28,814
자산총계	64,075	85,940	109,768

[유동부채]	35,011	21,918	39,950
[비유동부채]	10,343	3,188	12,349
부채총계	45,354	25,106	52,299
[자본금]	3,392	8,426	5,790
(지배지분) 자본총계	18,721	77,514	103,978
매출액	55,660	69,184	84,857
영업이익	2,416	(5,609)	6,499
(지배지분) 당기순이익	3,185	(197)	6,090

출처 : 금융감독원 전자공시시스템(DART)

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

[동사 및 비교기업 2025년 3분기 기준 요약 재무비율]

(단위: %, 회)

구분	비율	㈜액스비스	코세스	엠오티
회계기준		K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
성장성 (%)	매출액증가율	84.1%	111.9%	77.3%
	영업이익증가율	238.4%	-341.6%	70.2%
	당기순이익증가율	190.2%	-7466.4%	49.4%
	총자산증가율	3.4%	6.0%	9.0%
활동성 (회)	총자산회전율	0.54	0.66	0.43
	매출채권회전율	2.61	4.25	14.32
	재고자산회전율	3.22	2.27	75.08
수익성 (%)	매출액영업이익률	12.3%	24.7%	7.0%
	매출액순이익률	12.9%	19.0%	4.6%
	총자산순이익률	6.9%	12.1%	1.9%
	자기자본순이익률	17.0%	13.4%	2.0%
안정성 (%)	유동비율	164.4%	335.5%	181.1%
	부채비율	147.6%	23.2%	53.4%
	차입금의존도	42.2%	0.0%	35.3%

출처 : 금융감독원 전자공시시스템(DART), 액스비스 2025년 3분기 감사보고서

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

주2) 각 지표에서의 매출액, 영업이익 및 당기순이익은 3분기 수치를 연환산하여 적용하였습니다.

[동사 및 비교기업 2024년 온기 기준 요약 재무비율]

(단위: %, 회)

구분	비율	㈜액스비스	코세스	엠오티

회계기준		K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
성장성 (%)	매출액증가율	10.0%	-27.7%	-88.5%
	영업이익증가율	8.8%	-170.0%	51.0%
	당기순이익증가율	-135.6%	-102.8%	129.9%
	총자산증가율	88.2%	-13.3%	67.9%
활동성 (회)	총자산회전율	1.13	1.00	1.29
	매출채권회전율	3.66	7.23	23.75
	재고자산회전율	4.97	6.81	212.36
수익성 (%)	매출액영업이익률	4.3%	-8.1%	7.7%
	매출액순이익률	5.7%	-0.3%	7.2%
	총자산순이익률	5.0%	-0.2%	5.5%
	자기자본순이익률	17.0%	-0.3%	5.9%
안정성 (%)	유동비율	112.7%	216.3%	202.6%
	부채비율	242.2%	32.4%	50.3%
	차입금의존도	38.0%	11.6%	36.6%

출처 : 금융감독원 전자공시시스템(DART)

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

※ 주요 재무비율 산식

(단위: %)

구 분	산 식	설 명
[수익성 비율]		
영업이익률	당기영업이익 / 당기매출액 ×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.
순이익률	당기순이익 / 당기매출액 ×100	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가늠할 수 있는 지표입니다.
총자산순이익률	당기순이익 / (기초총자산 + 기말총자산)/2 ×100	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이익률	당기순이익 / (기초자기자본 + 기말자기자본)/2 ×100	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.
[안정성 비율]		
유동비율	당기말 유동자산 / 당기말 유동부채 ×100	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 충당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.

부채비율	당기말 총부채 ———————— ×100 당기말 자기자본	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	당기말 차입금 ———————— ×100 당기말 총자산	총자산 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용 부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	당기 매출액 ———————— ×100 - 100 전기 매출액	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	당기 매출액 ———————— ×100 - 100 전기 영업이익	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
순이익 증가율	당기 순이익 ———————— ×100 - 100 전기 순이익	전년도 순이익에 대한 당해연도 순이익의 증가율을 나타내는 지표이며, 지배주주순이익을 기준으로 산출되었습니다.
[활동성 비율]		
매출채권 회전율	당기 매출액 ———————————— (기초매출채권+기말매출채권)/2	매출채권의 현금화 속도를 나타내는 비율로 매출채권이 순조롭게 회수되고 있는가를 나타내는 지표입니다
재고자산 회전율	매출원가 ———————————— (기초재고자산+기말재고자산)/2	재고자산의 현금화 속도를 나타내는 비율로 유동성과 자본배분 상태를 측정하는 지표입니다.
총자산 회전율	당기 매출액 ———————————— (기초총자산+기말총자산)/2	매출액을 총자산으로 나눈 수치로 기업이 자산을 얼마나 효율적으로 활용해 수익을 창출하는지 보여주는 지표입니다.

바. 인수인의 실적

[2023년 이후 최근 3개년 미래에셋증권의 대표주관회사 주관 상장기업 기간별 수익률]

(단위: 원, %, %p)

상장회사명	소속시장	상장일	공모희망가		공모가	수익률(무상증자, 액면분할 반영) (단위: %)						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
리브스메드	코스닥	2025-12-24	44,000	55,000	55,000	공모주식(A)	(9.8)	-	-	-	-	-
						시장지수(B)	(0.5)	-	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	(10.3)	-	-	-	-	-
에임드바이오	코스닥	2025-12-04	9,000	11,000	11,000	공모주식(A)	300.0	410.0	-	-	-	-
						시장지수(B)	(0.2)	(3.0)	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	299.8	407.0	-	-	-	-
씨엠티엑스	코스닥	2025-11-20	51,000	60,500	60,500	공모주식(A)	117.5	64.8	-	-	-	-
						시장지수(B)	2.4	(12.6)	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	115.2	52.2	-	-	-	-
더핑크퐁컴퍼니	코스닥	2025-11-18	32,000	38,000	38,000	공모주식(A)	9.3	(34.2)	-	-	-	-
						시장지수(B)	(2.7)	2.1	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	6.7	(32.1)	-	-	-	-
노타	코스닥	2025-11-03	7,600	9,100	9,100	공모주식(A)	240.7	348.4	-	-	-	-
						시장지수(B)	1.6	37.6	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	239.1	385.9	-	-	-	-
지투지바이오	코스닥	2025-08-14	48,000	58,000	58,000	공모주식(A)	61.7	243.1	389.6	-	-	-
						시장지수(B)	0.1	(59.5)	(25.6)	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	61.6	183.6	364.0	-	-	-
뉴로핏	코스닥	2025-07-25	11,400	14,000	14,000	공모주식(A)	45.0	(24.0)	42.6	-	-	-
						시장지수(B)	(0.4)	8.2	(5.7)	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	44.6	(15.8)	37.0	-	-	-
인투셀	코스닥	2025-05-23	12,500	17,000	17,000	공모주식(A)	95.3	129.7	68.5	217.7	-	-
						시장지수(B)	(0.2)	(9.6)	(28.0)	0.8	-	-
						시장지수초과(A-B)	95.1	120.1	40.5	218.5	-	-
달바글로벌	코스피	2025-05-22	54,500	66,300	66,300	공모주식(A)	66.1	176.3	181.3	96.2	-	-
						시장지수(B)	(0.0)	0.2	0.2	0.5	-	-
						시장지수초과(A-B)	66.1	176.2	181.1	95.7	-	-
서울보증보험	코스피	2025-03-14	26,000	31,800	26,000	공모주식(A)	23.1	22.3	57.1	106.5	94.6	-
						시장지수(B)	(0.0)	(0.0)	0.1	0.3	0.6	-
						시장지수초과(A-B)	23.1	22.4	57.0	106.2	94.0	-
대진첨단소재	코스닥	2025-03-06	10,900	13,000	9,000	공모주식(A)	34.6	35.6	14.7	(28.1)	(51.0)	-
						시장지수(B)	(1.6)	65.9	0.8	(12.0)	785.9	-
						시장지수초과(A-B)	32.9	101.5	15.5	(40.1)	734.9	-
위너스	코스닥	2025-02-24	7,500	8,500	8,500	공모주식(A)	300.0	108.1	78.5	48.8	19.4	-
						시장지수(B)	(0.2)	6.9	17.4	(1.4)	753.9	-
						시장지수초과(A-B)	299.8	115.0	95.9	47.4	773.3	-
모티브링크	코스닥	2025-02-20	5,100	6,000	6,000	공모주식(A)	193.5	107.8	70.8	39.8	42.3	-
						시장지수(B)	(1.3)	5.6	6.9	8.6	725.9	-
						시장지수초과(A-B)	192.2	113.5	77.7	48.4	768.3	-
데이원컴퍼니	코스닥	2025-01-24	22,000	26,700	13,000	공모주식(A)	(40.0)	(48.9)	(38.7)	(52.5)	(58.5)	-
						시장지수(B)	0.7	(4.6)	0.4	(11.1)	787.3	-
						시장지수초과(A-B)	(39.3)	(53.5)	(38.3)	(63.7)	728.7	-
미트박스	코스닥	2025-01-23	23,000	28,500	19,000	공모주식(A)	(25.3)	(46.1)	(20.4)	(22.2)	(50.4)	-
						시장지수(B)	(1.1)	(7.6)	(0.3)	(12.4)	774.4	-
						시장지수초과(A-B)	(26.4)	(53.6)	(20.7)	(34.6)	724.0	-
쓰리에이로직스	코스닥	2024-12-24	15,700	18,200	11,000	공모주식(A)	(17.0)	(42.8)	(4.7)	(34.4)	(33.3)	(42.0)
						시장지수(B)	0.1	(8.1)	(15.2)	(16.1)	713.4	(36.4)
						시장지수초과(A-B)	(16.9)	(50.9)	(19.9)	(50.5)	680.1	(78.4)
온코크로스	코스닥	2024-12-18	10,100	12,300	7,300	공모주식(A)	22.7	(6.4)	68.1	79.0	38.6	37.1

						시장지수(B)	0.4	10.4	(28.3)	(18.4)	658.9	(12.1)
						시장지수초과(A-B)	22.3	3.9	39.8	60.6	697.6	25.0
닷밀	코스닥	2024-11-13	11,000	13,000	13,000	공모주식(A)	(33.8)	(54.7)	(53.9)	(48.2)	(79.2)	(63.6)
						시장지수(B)	(2.9)	(0.8)	(8.7)	(7.2)	768.9	(27.0)
						시장지수초과(A-B)	(36.7)	(55.5)	(62.6)	(55.4)	689.7	(90.7)
클로봇	코스닥	2024-10-28	9,400	10,900	13,000	공모주식(A)	(22.5)	(37.7)	(12.4)	40.5	46.7	192.3
						시장지수(B)	1.8	8.2	0.6	7.5	693.8	(11.6)
						시장지수초과(A-B)	(20.7)	(29.5)	(11.7)	47.9	740.5	180.7
에이치엔에스하이텍	코스닥	2024-10-25	22,000	26,000	22,000	공모주식(A)	(22.8)	(24.3)	(23.6)	(20.2)	(28.1)	(36.5)
						시장지수(B)	(1.0)	7.4	1.7	0.0	755.5	(20.5)
						시장지수초과(A-B)	(23.8)	(16.9)	(21.9)	(20.2)	727.4	(56.9)
전진건설로봇	코스피	2024-08-19	13,800	15,700	16,500	공모주식(A)	24.6	(4.8)	81.8	258.8	213.9	233.9
						시장지수(B)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	0.2
						시장지수초과(A-B)	24.5	(4.8)	81.9	258.8	214.0	233.8
뱅크웨어글로벌	코스닥	2024-08-12	16,000	19,000	16,000	공모주식(A)	(1.6)	(55.8)	(53.6)	(67.7)	(72.5)	(57.3)
						시장지수(B)	1.1	12.1	8.1	3.0	845.2	(4.3)
						시장지수초과(A-B)	(0.5)	(43.7)	(45.6)	(64.7)	772.7	(61.5)
산일전기	코스피	2024-07-29	24,000	30,000	35,000	공모주식(A)	43.4	12.1	17.4	106.3	59.7	226.3
						시장지수(B)	0.0	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	0.2
						시장지수초과(A-B)	43.4	12.2	17.5	106.4	59.8	226.1
이노스페이스	코스닥	2024-07-02	36,400	43,300	43,300	공모주식(A)	(20.4)	(55.3)	(61.3)	(57.1)	(59.3)	(61.9)
						시장지수(B)	(2.0)	13.4	9.3	14.0	889.2	6.3
						시장지수초과(A-B)	(22.5)	(41.9)	(52.0)	(43.1)	829.9	(55.6)
아이엠비디엑스	코스닥	2024-04-03	7,700	9,900	13,000	공모주식(A)	176.9	17.4	(31.9)	34.4	(12.4)	(30.0)
						시장지수(B)	(1.3)	14.4	13.1	13.6	892.3	24.3
						시장지수초과(A-B)	175.6	31.7	(18.9)	48.0	880.0	(5.7)
현대힘스	코스닥	2024-01-26	5,000	6,300	7,300	공모주식(A)	300.0	120.6	128.5	114.4	35.6	159.5
						시장지수(B)	1.6	(3.6)	15.0	1.0	801.6	36.7
						시장지수초과(A-B)	298.4	117.0	143.5	115.3	837.2	196.2
에이에스텍	코스닥	2023-11-28	21,000	25,000	28,000	공모주식(A)	150.4	25.0	8.6	62.9	(9.5)	(29.6)
						시장지수(B)	0.8	(5.7)	(4.8)	(16.6)	825.9	14.2
						시장지수초과(A-B)	149.6	19.3	3.8	46.3	816.4	(15.5)
에코프로머티	코스피	2023-11-17	36,200	44,000	36,200	공모주식(A)	58.0	488.4	418.2	171.6	118.2	145.3
						시장지수(B)	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	(0.0)
						시장지수초과(A-B)	58.0	488.4	418.1	171.4	118.1	145.3
큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식(A)	8.5	28.0	34.8	62.8	48.5	43.8
						시장지수(B)	(1.0)	(9.8)	(13.4)	(6.5)	754.4	9.3
						시장지수초과(A-B)	7.5	18.2	21.4	56.2	802.9	53.1
신성에스티	코스닥	2023-10-19	22,000	25,000	26,000	공모주식(A)	50.2	(14.4)	(3.5)	11.0	42.9	(0.6)
						시장지수(B)	(3.1)	0.0	(2.7)	9.9	741.2	7.3
						시장지수초과(A-B)	47.1	(14.4)	(6.2)	20.8	784.0	6.8
퓨릿	코스닥	2023-10-18	8,800	10,700	10,700	공모주식(A)	35.1	3.9	8.9	19.9	(13.4)	(38.0)
						시장지수(B)	(1.4)	(0.9)	3.3	(8.9)	822.3	7.2
						시장지수초과(A-B)	33.7	3.0	12.2	11.0	808.9	(30.8)
두산로보틱스	코스피	2023-10-05	21,000	26,000	26,000	공모주식(A)	97.7	80.6	291.5	187.3	193.1	142.3
						시장지수(B)	(0.0)	0.0	0.1	0.1	0.2	0.1
						시장지수초과(A-B)	97.7	80.5	291.5	187.2	192.9	142.2
kt밀리의서재	코스닥	2023-09-27	20,000	23,000	23,000	공모주식(A)	80.9	(15.7)	(27.7)	(15.6)	(25.2)	(33.1)
						시장지수(B)	1.6	5.0	(2.2)	(8.4)	866.2	7.4
						시장지수초과(A-B)	79.3	(10.7)	(30.0)	(23.9)	841.0	(25.7)
에이엘티	코스닥	2023-07-27	16,700	20,500	25,000	공모주식(A)	(9.8)	(20.0)	(29.6)	(2.2)	(16.2)	(51.6)
						시장지수(B)	(1.9)	(1.8)	14.8	9.5	900.0	13.0
						시장지수초과(A-B)	(11.7)	(21.8)	(14.8)	7.3	883.8	(38.7)
필에너지	코스닥	2023-07-14	26,300	30,000	34,000	공모주식(A)	237.1	51.2	47.1	13.7	(18.2)	16.8
						시장지수(B)	0.4	11.3	32.0	18.9	914.5	7.4
						시장지수초과(A-B)	236.7	62.4	79.1	32.6	896.3	24.1
모니터랩	코스닥	2023-05-19	7,500	9,800	9,800	공모주식(A)	44.9	16.9	(30.6)	(31.4)	(34.1)	(38.6)

						시장지수(B)	0.7	(5.6)	(6.1)	(0.2)	875.8	0.3
						시장지수초과(A-B)	44.2	11.4	(36.7)	(31.6)	841.7	(38.2)
트루엔	코스닥	2023-05-17	10,000	12,000	12,000	공모주식(A)	43.3	15.2	(13.8)	(14.3)	(1.8)	(13.0)
						시장지수(B)	2.1	(4.0)	(6.0)	3.0	835.9	(3.6)
						시장지수초과(A-B)	41.2	11.2	(19.7)	(11.3)	834.2	(16.6)
에스바이오메딕스	코스닥	2023-05-04	16,000	18,000	18,000	공모주식(A)	4.6	(33.5)	(46.7)	(55.5)	(53.2)	113.9
						시장지수(B)	0.2	13.2	(14.3)	9.1	898.3	10.1
						시장지수초과(A-B)	4.4	(20.3)	(61.0)	(46.4)	845.1	124.0
LB인베스트먼트	코스닥	2023-03-29	4,400	5,100	5,100	공모주식(A)	65.7	10.6	(5.9)	(19.0)	(9.2)	(18.3)
						시장지수(B)	1.3	(1.3)	2.1	(10.3)	853.2	(1.3)
						시장지수초과(A-B)	64.4	9.3	(3.8)	(29.3)	843.9	(19.7)
스튜디오미르	코스닥	2023-02-07	15,300	19,500	19,500	공모주식(A)	160.0	111.8	82.1	51.8	11.5	62.3
						시장지수(B)	1.5	(5.6)	7.3	(16.0)	761.3	(0.7)
						시장지수초과(A-B)	158.5	106.2	89.3	35.8	772.8	61.6
한주라이트메탈	코스닥	2023-01-19	2,700	3,100	3,100	공모주식(A)	72.3	41.9	108.0	67.1	33.2	9.7
						시장지수(B)	0.2	(10.4)	(12.7)	(20.6)	679.7	(12.4)
						시장지수초과(A-B)	72.1	31.5	95.3	46.5	712.9	(2.7)
구분			상장회사의 수			평균수익률						
유가증권시장			6			시장지수초과	72.2	53.8	48.3	38.9	11.7	33.4
코스닥시장			35				-0.1	1.7	-1.1	-1.9	674.2	0.5
합계			41				71.4	55.5	47.2	36.9	685.8	33.9

주1) 스팩, 리츠의 경우 수요예측의 결과와 무관하게 공모가가 일정하게 정해지는 특성이 있어 제외하였으며, 공모가 포함되지 않은 스팩합병 상장, REITs, 이전상장 또한 제외하였습니다.

주2) 공모주식 수익률 계산은 수정주가 (권리락, 액면분할 등 기준가격 조정으로 주가(기준가)가 조정될 경우, 현재 주가와 공모가 등의 비교를 위하여 동일 조정 비율을 공모가에 적용하여 소급 계산한 가격) 기준으로 계산했습니다.

주3) 최근 3개년 미래에셋증권의 대표주관회사 실적 중 코스닥시장 일반상장(유가증권시장 상장, 기술특례상장, 이익미실현 등은 제외) 요건으로 상장한 기업은 총 17개이며 기간별 수익률은 아래와 같음

[평균]

구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
공모주식	106.8	33.3	29.7	21.9	(0.7)	5.8
시장지수	(0.1)	2.5	4.7	(3.7)	802.8	6.8
시장지수초과	105.3	35.8	34.5	18.2	802.1	12.6

[중위값]

구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
공모주식	72.3	25.0	8.9	13.7	(9.2)	(13.0)
시장지수	0.2	(1.3)	2.1	(8.4)	801.6	7.3
시장지수초과	72.1	19.3	12.2	20.8	808.9	(15.5)

2. 평가기관

구 분	증권회사(분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	미래에셋증권㈜	00111722

3. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제71조 및 동법 시행령 제68조에 의거 공정한 거래질서 확립과 투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집・매출 등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 증권신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을 방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 인수 또는 모집・매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의 의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 「금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준」(이하 "모범규준"이라 한다)의 내용을 회사 내부 규정에 반영하여 2012년 02월 01일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상(자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

기업실사(Due diligence) 결과를 기초로 대표주관사인 미래에셋증권㈜은 ㈜액스비스의 기명식 보통주식 2,300,000주를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도(2022년, 2023년, 2024년) 및 당해 사업연도(2025년) 3분기 검토보고서 및 결산서 등 관련 자료를 바탕으로 동사가 속한 산업의 산업동향, 발행회사의 재무상태 및 영업실적, 유사회사의 주가 등 주식가치에 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가 일정

구 분	일 시
대표주관계약 체결	2022년 09월 28일
기업실사	2023년 05월 23일 ~ 2025년 12월 22일
상장예비심사 신청	2025년 09월 18일
상장예비심사 승인	2025년 12월 15일
증권신고서 제출	2025년 12월 23일
증권신고서 1차 정정	**2026년 01월 16일**

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

소속	부서	직책	성명	담당업무	참여기간	주요경력
미래에셋증권㈜	IPO본부	본부장	김진태	IPO 총괄	2022년 09월 28일 ~ 2025년 12월 22일	기업금융업무 25년
	IPO2팀	팀장	김회붕	기업실사 총괄	2022년 09월 28일 ~ 2025년 12월 22일	기업금융업무 24년
	IPO2팀	부장	장동민	기업실사 실무 총괄	2022년 09월 28일 ~ 2025년 12월 22일	기업금융업무 21년
	IPO2팀	차장	주영준	기업실사 실무	2022년 09월 28일 ~ 2025년 12월 22일	기업금융업무 9년
	IPO2팀	차장	이필원	기업실사 실무	2022년 09월 28일 ~ 2025년 12월 22일	기업금융업무 8년

(2) 발행회사 기업실사 참여자

소속/부서	직책	성명	담당업무	실사업무 분장	참여기간
-	대표이사	김명진	CEO	기업실사 총괄	2022년 09월 28일 ~ 2025년 12월 22일
경영관리그룹	CFO/이사	이승준	CFO	기업실사 총괄	2024년 02월 28일 ~ 2025년 12월 22일
자금팀	책임매니저	김일태	자금 / 공시	재무 총괄	2023년 05월 23일 ~ 2025년 12월 22일
회계팀	책임매니저	박창현	회계 / 재무	상장 실무	2024년 02월 19일 ~ 2025년 12월 22일
자금팀	책임매니저	박기형	자금 / IR / 공시	상장 실무	2023년 09월 18일 ~ 2025년 12월 22일
자금팀	선임매니저	이소정	자금	상장 실무	2023년 05월 23일 ~ 2025년 12월 22일
회계팀	매니저	이명수	회계	상장 실무	2024년 07월 29일 ~ 2025년 12월 22일

(3) 기업실사 항목

항 목	세부 확인사항
모집 또는 매출에 관한 일반사항	가. 당 증권 관련 정관상 근거, 청약방식, 발행가액, 발행절차 등 관련 법규를 준수여부 확인 나. 당 증권에 대한 이사회 결의 내용 확인 다. 당 증권 발행가액의 적정성 검토 라. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부 마. 주주배정의 경우 신주인수권증서 상장 등 주주 보호방안이 있는지 여부 바. 우리사주조합 배정 비율 및 절차의 관련 법규 준수 여부 사. 발행회사 주식의 최근 시세가 액면가 이하이고 발행가액이 액면가 이상인 때에 발행회사 또는 발행회사의 대주주 등과 청약예정자 사이에 손실보전 등의 약정이 있는지 여부
증권의 주요 권리내용	가. 당 증권의 발행과 관련하여 신주인수권, 의결권, 배당 등의 사항이 정관에 명시되어 있는지 확인 나. 정관이나 관계법령에 회사의 지배권 변동을 실질적으로 제한하는 금지조항 등 특별한 조항의 존재 여부
투자위험요소	가. 발행회사의 사업위험, 회사위험, 기타 투자위험이 증권신고서에 적정하게 반영되어 있는지 여부 검토
자금의 사용목적	가. 투자대상의 실재성이 있고 자금사용 예정시기, 소요자금 산출근거, 청약미달 시 자금집행 우선순위, 미달자금 충원계획 등이 구체적인지 여부 나. 기존에 공모를 통해 조달한 자금이 공시서류에 기재된 대로 사용되었는지 여부 다. 발행회사가 과거에 횡령 등이 발생했거나, 조달자금 사용계획을 변경한 사실이 있는지 여부 라. 자금사용처가 신규사업 진출이나 타법인주식 취득인지 여부

경영능력 및 투명성	가. 최대주주의 지분율 및 주식보유 형태(담보 제공여부 포함), 잦은 경영진 변경, 경영권 분쟁, 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경영권 불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부 나. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 다. 최대주주등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국세청 시스템(조회시점의 과세유형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것 라. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부 마. 사외이사 선임, 경영지배인 선임, 이사진의 계열회사 이사 겸직 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부 바. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장폐지 등 특기사항 포함), 형사처벌 내역 등에 비추어 회사 경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 사. 정관상 이사회 의결정족수 강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한받을 가능성이 있는지 여부 아. 공시된 임원 외 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부 자. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부 차. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부 카. 사내규정을 구비하고 있으며 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부 타. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적정한 수준인지 여부 파. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지 않고 업무분장 원칙에 따라 관리되는지 여부 하. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발 방지를 위해 내부통제시스템이 개선되어 운영되는지 여부 거. 이사회 운영실태 관련하여 이사회의사록 원본 관리자와 관리대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부 너. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부
회사의 개요	가. 직전 정기보고서 제출 이후 현재까지 발생한 회사의 주된 변동내용 확인 나. 최근 3년간 자본금의 변동내용 확인
사업의 내용	가. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등 검토 나. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용과 경쟁업계가 제출한 정기보고서 등의 기재내용의 부합 여부에 대한 검토 다. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는지 여부 라. 평판 리스크 존재 여부와 존재하는 경우 리스크 관리방안 검토 마. 사업의 수주현황, 수주조건 변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 바. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이 등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 사. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정 거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진율 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속 가능성 여부 아. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙자료 존재 여부 자. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진계획이 현재 진행 중인지 여부 차. 발행회사의 주된 사업이 해외시장에 진출되어 있는 경우인지 여부 카. 발행회사의 주된 사업이 수출입 거래 규모가 크거나 파생상품계약이 체결되어 있는지 여부

재무에 관한 사항	가. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연간추이를 동일, 유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토 나. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부 다. 차입금(회사채포함) 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함),유동성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 채무상환 불이행위험 가능성(가장 비관적인 시나리오도 가정)을 검토 라. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토 마. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한 구체적인 대응방안 존재 여부 바. 자본잠식 해소 등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정 등이 발생한 경우 별도의 이면약정이 있는지 여부 사. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응방안 존재 여부 아. 신용등급이 최근 3년 내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계획 및 손익에 미치는 영향 검토 자. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 통일되었는지 여부 차. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 충당금 설정 추이에 비추어 회수 가능성이 있는지 여부 카. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여를 하는 경우 발행회사와 대여처 간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립되었는지 여부 타. 차, 카의 내용을 확인하기 위해 발행회사의 경영자 및 내부통제관리자, 감사와의 면담을 하였는지 여부 파. 타법인 주식 취득가액 산정근거가 합리적인지 여부 하. 타법인이 비상장회사이거나 해외소재 회사인 경우 기존 회사운영 자금의 사용내역과 재무정보에 대해 신뢰할 만한 자료가 존재하는지 여부 거. K-IFRS 적용으로 인해 기존의 재무구조와 상당한 차이가 발생하거나 발생될 것으로 예상되는지 여부 너. 발행회사가 최근 3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는지 여부
감사인의 감사의견 등	가. 최근 3개년간 회계감사인으로부터 적정의견 이외의 감사의견 받은 사실 여부 검토 및 발생 시 이에 대한 재무위험성 검토
회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항	가. 발행회사가 계열회사 주식을 보유하고 있는지 여부
주주에 관한 사항	가. 직전 정기보고서 제출 이후부터 현재까지 최대주주의 지분율 변동 또는 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권의 행사 유무 검토 나. 최대주주 지분율 변동 또는 전환권 행사가 있을 경우 이로 인한 경영권 안정화 방안 마련 여부 검토 다. 최근 1년간 최대주주 변동내역 확인
임원 및 직원 등에 관한 사항	'경영능력 및 투명성' 항목 검토로 갈음
이해관계자와의 거래내용 등	가. 감사보고서상 관련 거래 내역의 기재 내용 검토 나. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부 다. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적정한 충당금이 설정되었는지 여부 라. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장 후 만기 연장되었는지 여부

기타 투자자보호를 위해 필요한 사항	가. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분 등에 따른 주식가치 하락 가능성 검토 나. 최근 특수관계자 등에 대해 발행한 주식, 주식관련증권, 주식매수선택권 등과 관련하여 별도 약정이나 옵션 부여 여부 다. 최근 제3자 배정자가 시가보다 높은 가격으로 유상증자에 참여하는 등의 경우, 제3자 배정자의 실재성 및 증자 참여의 진정성 등 검토 라. 발행회사의 관리종목 및 상장폐지 요건 해당 가능성 마. 발행회사가 금융당국 등으로부터 관련법령에 따른 제재조치를 받은 적이 있는지 여부 바. 발행회사의 임금체불 등 근로기준법 위반행위 여부 사. 발행회사의 정기보고서가 연결기준으로 작성된 경우 주요 종속회사와 관련된 위험요인 등이 충실하게 기재되었는지 확인 아. 발행회사의 소송 및 분쟁 내역 등이 있는지 여부 자. 발행회사의 횡령, 배임 등 회사의 재무에 직접적 영향을 끼치는 소송이 있는지 여부 차. 발행회사 및 임직원의 제재현황이 존재하는지 여부 카. 투자자의 합리적인 투자판단이나 의사결정에 중요한 영향을 미칠 수 있는 기존 정보(과거 공시나 언론보도 등)가 검증시점에 잘못 알려져 있거나 그 내용이 변동된 경우가 있는지 여부

라. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜액스비스의 코스닥시장 상장을 위해 ㈜액스비스에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며 기업실사 주요 일정 및 내용에 대한 자세한 사항은 본 증권신고서의 첨부서류인 「기업실사」의 내용을 참고하시기 바랍니다.

마. 회사의 과거 3개년 신규 주식 발행 내역

과거 3개년간 동사의 주식 발행 내역에 대한 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 실사 결과 동사 주식 발행에 있어서 증권신고서 제출일 현재까지 이행하지 못한 IPO 관련 손해배상 등의 의무발생, 의무보유 조건 등의 계약 조건은 존재하지 않는 것으로 파악됩니다.

유상증자의 주당 발행가액은 모두 동사와 투자자 간 협의 및 독립된 외부평가기관에 의해 평가된 금액을 기준으로 산정되었습니다. 또한 발행 당시의 동사 과거 실적, 영업 현황, 상장에 대한 가시성 및 상장 후 의무보유 사실 등을 종합적으로 고려할 때 발행 시의 기업가치에 대한 별도의 문제점 등을 발견하지 못하였습니다.

동사의 과거 3개년간 주식 발행(우선주, 전환사채 포함)에 관한 사항은 다음과 같습니다.

[(주)액스비스 최근 3년간 주식 발행 내역]

(단위: 원, 주)

주식 발행일자	발행형태 및 방식	주식종류	총발행 수량	주당 액면가액	주당 발행가액	발행후 총 유통주식수			발행 관련 중요 계약 조건	주요투자자 및 행사자	비고
						보통주	우선주	합계			
2022.12.24	유상증자	우선주	1,344	10,000	1,488,096	30,000	4,944	34,944	해당 없음	이노폴리스 2020 과학기술 성장펀드, 이노폴리스 2021 지역뉴딜 투자조합	3자배정
2023.02.01	유상증자	우선주	2,352	10,000	1,488,096	30,000	7,296	37,296	해당 없음	키움뉴히어로2호기술혁신펀드, 코오롱 2021 이노베이션 투자조합	3자배정
2023.02.02	유상증자	우선주	1,008	10,000	1,488,096	30,000	8,304	38,304	해당 없음	대덕특구창업초기투자조합	3자배정
2024.05.29	유상증자	보통주	389	10,000	2,571,533	30,389	8,304	38,693	해당 없음	키움-신한이노베이션제2호투자조합	3자배정

2024.12.13	액면분할	보통주	577,391	500		607,780	8,304	616,084	해당 없음		
2024.12.13	액면분할	우선주	157,776	500		607,780	166,080	773,860	해당 없음		
2024.12.13	무상증자	보통주	4,862,240	500		5,470,020	166,080	5,636,100	해당 없음		
2024.12.13	무상증자	우선주	1,328,640	500		5,470,020	1,494,720	6,964,740	해당 없음		
2024.12.13	우선주의 보통주전환	보통주	1,313,280	500		6,783,300	1,494,720	8,278,020	해당 없음		
2024.12.13	우선주의 보통주전환	우선주	(1,313,280)	500		6,783,300	181,440	6,964,740	해당 없음		
2025.09.30	우선주의 보통주전환	보통주	181,440	500		6,964,740	181,440	7,146,180	해당 없음		
2025.09.30	우선주의 보통주전환	우선주	(181,440)	500		6,964,740	-	6,964,740	해당 없음		

주1) 최근 3개년(2022년~증권신고서 제출일 현재)의 신주발행 내역이며, 주당 취득가액은 투자 당시 동사의 실적 및 영업 현황, 성장성 등 정성적인 요소를 종합적으로 고려하여 각 투자자와의 협의를 통해 결정하였습니다.

주2) 상기 우선주는 상환전환우선주입니다.

주3) 증권신고서 제출일 현재 모든 우선주는 보통주로 전환 완료하였습니다.

바. 기업공개(IPO) 관련 평가 의견

(1) 한국거래소 상장예비심사 중요 확약 사항

동사의 최대주주등은 보유 주식에 대하여 「코스닥 시장 상장규정」 제26조제1항1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 하여야 합니다. 다만, 지분율 변동에 대한 주가 변동성을 최소화하여 일반투자자의 권익을 제고하고 경영안정성을 확보하기 위해 동사의 최대주주인 김명진 대표이사와 특수관계인 3인은 「코스닥 시장 상장규정」 제26조제1항제7호에 따라 의무보유 기간을 24개월 추가하여 총 30개월까지 의무보유를 확약하였습니다.

[최대주주 등 의무보유 현황]

(단위: 주)

회사와의 관계	주주명	주식의 종류	공모 전 보유주식		매각제한 물량		규정 상 의무보유 기간	자발적 의무보유 기간	총 의무보유 기간 합계
			주식수	지분율	주식수	지분율			
최대주주	김명진	보통주	3,618,000	51.95%	3,618,000	51.95%	6개월	24개월	30개월
최대주주등	김남희	보통주	485,593	6.97%	485,593	6.97%	6개월	24개월	30개월
최대주주등	김민건	보통주	486,000	6.98%	486,000	6.98%	6개월	24개월	30개월
최대주주등	김모건	보통주	486,000	6.98%	486,000	6.98%	6개월	24개월	30개월

주) 지분율은 공모전 발행주식총수 기준입니다.

(2) 주관회사 내부위원회 논의 사항

동사의 금번 공모의 경우 주관회사 내부위원회 개최는 해당사항 없습니다. 미래에셋증권 사내규정 중 심사일반규정 "[별표1]위원회, 운영위원회 승인 금융투자의 건" 내용에 의거하여 IPO의 경우 상장예비심사 신청시 공모금액 3,000억원 초과 딜의 경우 투자심사운영위원회의 승인 금융 투자의 건으로 분류하고 있습니다. 하지만, 금번 공모의 경우 공모금액이 3,000억원에 미달하기 때문에 미래에셋증권㈜ 내부적으로 투자심사운영위원회의 승인 절차를 진행하지 않았습니다.

다만, 총액인수계약 체결을 위하여 IPO본부장의 승인 및 법무담당, 준법지원담당, 기업금융 심사담당, 준법감시담당, 리스크관리담당의 협조를 통해 금번 공모의 지분증권 관련 총액인수를 검토하고 진행하였습니다. 개정된 금융투자협회의 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따를 경우 금번 공모와 같이 수요예측을 통하여 공모가격을 결정하는 경우 동 공모가격의 결정(공모희망가격의 범위 산정 및 수요예측 결과의 반영을 포함)에 대한 내부기준을 마련하고 이에 따라 공모가격의 결정을 진행하도록 하고 있습니다. 이에 따라 금번 액스비스 IPO 공모의 경우, 미래에셋증권 사내규정 중 IB・리서치 세칙「공모가격 결정에 관한 지침」 에 따라 공모가격을 결정하였습니다.

(3) 한국거래소 상장규정에 따른 사업모델기업 특례

동사는 한국거래소 상장규정에 따른 사업모델기업 특례에 해당하지 않습니다.

(4) 최대주주 및 그 특수관계인이 계약 당사자인 주주간 계약

동사의 특수관계인 1인(김남희)은 2025년 8월 13일과 9월 11일 아래와 같이 구주 거래를 한 내역이 존재합니다. 최대주주 등의 주식거래에 따라 양도인, 양수인, 최대주주와 3자 계약 형태로 체결한 주주간 계약서가 존재합니다.

[최대주주 등 주식 거래 내역]

(단위: 원)

양도인	양수인	거래일자	주식수	주당가격	금액	비고
김남희 (특수관계인)	삼성증권주식회사	2025.09.11	139,295	14,358	1,999,997,610	상장일로부터 의무보유 6개월
	아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합	2025.08.13	69,649	14,358	1,000,020,342	상장일로부터 의무보유 6개월
	주식회사 와이지인베스트먼트	2025.08.13	34,823	14,358	499,988,634	상장일로부터 의무보유 6개월

주) 주당가격은 양도인과 양수인이 합의로 결정한 가격입니다.

증권신고서 제출일 현재 주요 주주간 계약 사항]

주주명	투자일자	주요 주주간 계약사항
삼성증권주식회사	2025.09.11	제2조 공동매도권(Tag-along Right)
아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합	2025.08.13	제2조 공동매도권(Tag-along Right)
주식회사 와이지인베스트먼트	2025.08.13	제2조 공동매도권(Tag-along Right)

공동매도권(Tag-along Right)은 최대주주의 주식 처분시 투자자가 동일한 조건으로 처분에 참여할 수 있는 권리입니다. 당사는 투자유치 이후 투자자의 공동매도참여권 행사 사실이 없으며, 당사의 코스닥시장 상장 시 해당 계약은 종료됩니다. 또한, 주주간 계약서상 수익배분과 같은 별도의 주주간 협약 내용은 존재하지 아니하며 단순 거래에 대한 내용만이 존재합니다.

4. 기업실사결과 및 평가내용

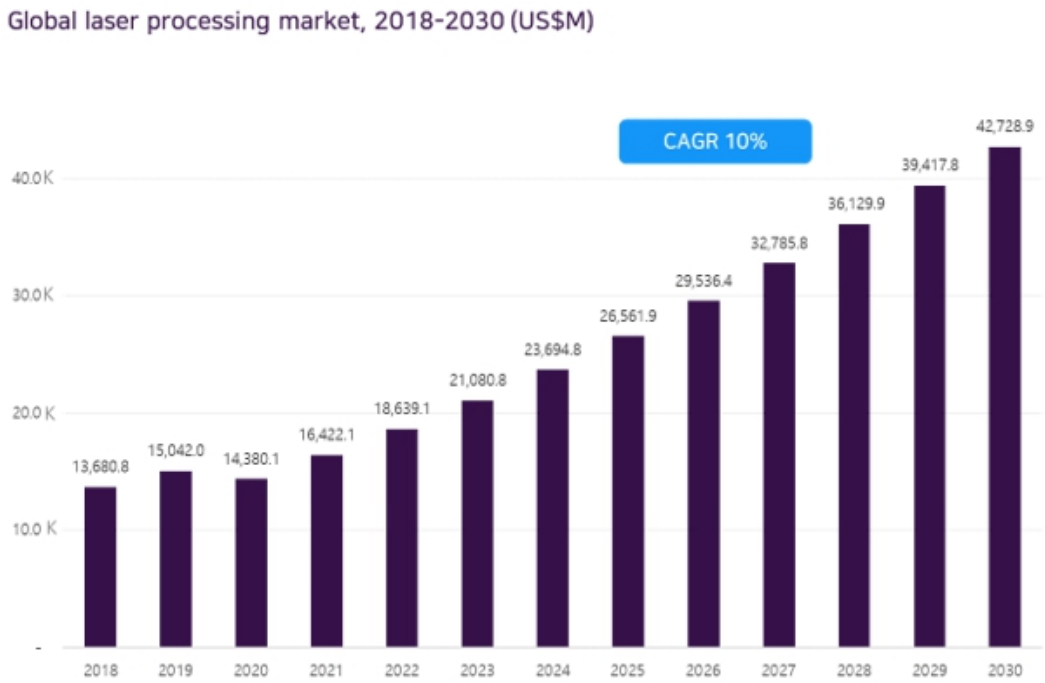
가. 영업 상황

(1) 시장의 규모 및 산업의 성장성

레이저 프로세싱 산업은 고정밀, 고속, 비접촉 가공이라는 기술적 특성을 기반으로 제조 공정의 핵심 장비로 자리잡고 있으며, 기존의 기계식·열 가공 대비 정밀도, 반복성, 소재 호환성 측면에서 우수한 경쟁력을 보유하고 있습니다. 특히 전기차(EV/HEV)·배터리·첨단 모빌리티를 중심으로 제조 공정의 정밀화가 가속화되면서, 전극 가공(노칭·커팅), 셀 조립(용접·디코팅), 필름 가공 등 고정밀·고속 가공 수요가 크게 증가하고 있습니다.

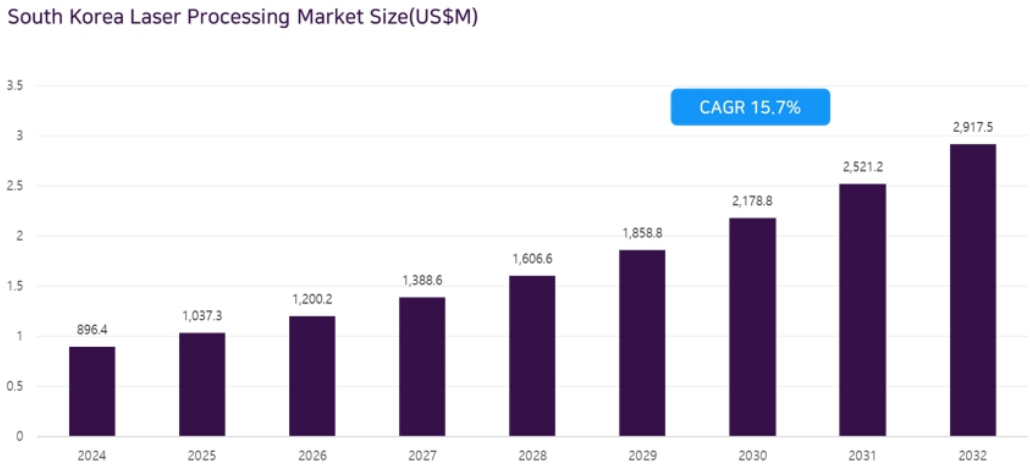
또한 레이저 장비 시장은 단순 하드웨어 중심의 공급 구조에서 벗어나, 공정 설계 -정렬·트래킹 알고리즘 - 비전 기반 품질 모니터링 - 소프트웨어까지 통합 제공하는 Turn-key 솔루션 중심으로 빠르게 재편되고 있습니다. 이에 따라 기업 경쟁력의 핵심요소는 단순 장비 제작 역량이 아니라, 정밀광학·레이저·비전·센서·AI 기술을 융합한 시스템 통합 능력으로 전환되고 있습니다.

글로벌 레이저 프로세싱 시장은 2024년 236억 9,480만 달러(약 32.1조 원) 규모에서 출발하여, 2030년에는 427억 2,890만 달러(약 57.9조 원) 까지 성장할 것으로 예상됩니다. 이 기간 동안 연평균 성장률(CAGR)은 약 10%에 달하며, 전체 산업 자동화 및 고정밀 레이저 프로세싱 수요의 확대에 따라 지속적인 시장 확대가 전망됩니다.



출처: Grandviewresearch(Global Laser Processing Market Size 2024-2030)

국내 레이저 프로세싱 시장은 2024년 약 8억 9,640만 달러(한화 약 1조 2,000억 원) 규모에서 시작하여, 2032년에는 29억 1,750만 달러(한화 약 3조 9,000억 원)에 이를 것으로 전망됩니다. 연평균 성장률(CAGR)은 약 15.7%로, 글로벌 시장 대비 가파른 성장세를 보이고 있습니다.



출처: Grandviewresearch(Global Laser Processing Market Size 2024-2030)

이러한 고성장 배경에는 첨단 모빌리티 및 배터리 제조 공정의 정밀화, 반도체·방위산업·우주항공 등 초정밀 산업 전반에서의 레이저 프로세싱 수요 증가, 그리고 제조 현장의 레이저 자동화 시스템 도입 확대가 자리하고 있습니다. 국내 제조기업들은 고출력·고정밀·고속 레이저 공정 솔루션에 대한 투자를 지속하고 있으며, 동시에 비전 기반 모니터링 및 AI 연계 품질 검출 등 레이저 공정의 디지털 전환도 빠르게 진행되고 있습니다.

한편 국내 레이저 프로세싱 시장은 이러한 구조적 변화에 힘입어 꾸준한 성장세를 보이고 있으며, 2030년 국내 시장 규모는 약 21억 7,880만 달러로 확대될 전망이며 이는 글로벌 시장 대비 약 5.1% 수준의 점유율입니다. 이러한 성장세는 국내 산업 내 고정밀 레이저 공정의 채택이 확대되고, 한국이 글로벌 배터리 및 첨단 모빌리티 제조 허브로 부상하고 있는 점이 주요한 기여 요인으로 평가됩니다.

글로벌 및 국내 레이저 프로세싱 시장이 연평균 두 자릿수 성장을 이어가는 가운데, 향후 기술 사업화 전략을 수립하기 위해서는 응용 분야별 수요 구조 분석의 중요성이 더욱 높아지고 있습니다. 이에 따라 산업용 레이저 시스템이 실제로 적용되고 있는 공정별 시장 규모와 성장 전망을 확인하는 것이 기업의 기술 경쟁력 확보에 핵심적인 기반이 되고 있습니다.

INDUSTRIAL LASER SYSTEM MARKET, REVENUE SHARE (%), BY APPLICATION, GLOBAL, 2024

INDUSTRIAL LASER SYSTEM MARKET, REVENUE IN USD MILLION, BY APPLICATION, GLOBAL, 2023-2030

By Application	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	CAGR (%) (2025-2030)
Cutting	4,829.9	4,560.8	4,858.5	5,173.4	5,499.0	5,826.3	6,153.2	6,477.4	5.92%
Welding	2,545.9	2,442.7	2,643.8	2,860.3	3,089.2	3,325.6	3,568.6	3,816.9	7.62%
Marking	2,088.5	1,964.8	2,085.3	2,212.2	2,342.7	2,473.0	2,602.0	2,729.0	5.53%
Drilling	1,065.8	997.4	1,052.9	1,111.0	1,170.2	1,228.7	1,285.9	1,341.5	4.96%
Drying	402.4	384.2	413.8	445.5	478.7	512.8	547.6	582.8	7.09%
Notching	234.1	219.6	232.4	245.9	259.7	273.3	286.8	299.9	5.23%
Other Applications	867.7	828.6	891.8	958.6	1,027.6	1,097.1	1,166.4	1,235.0	6.73%
Total	12,034.2	11,398.1	12,178.5	13,006.8	13,867.1	14,736.8	15,610.5	16,482.4	6.24%

출처: Mordor Intelligence (Industrial Laser System Market 2025)

산업용 레이저 시스템 시장은 응용 분야별로 지속적인 성장이 예상되며, 동사가 집중하고 있는 용접·드라잉·노칭 분야 역시 중장기적인 수요 확대가 전망됩니다. 레이저 용접 분야는 전기차 모터 및 배터리 제조 공정의 고도화로 높은 성장세를 보이고 있으며, 동사는 고속 플라잉 용접 기술과 VisionSCAN 기반의 품질 모니터링 솔루션을 통해 기술 경쟁력을 확보하고 있습니다. 드라잉 분야는 이차전지 전극 제조 공정의 효율성 요구 증가에 따라 레이저 기반 정밀 건조 기술의 채택이 늘어나고 있으며, 당사는 R2R 레이저 건조 시스템을 중심으로 생산성 및 품질 개선 솔루션을 제공하고 있습니다. 노칭 분야는 배터리 전극 가공의 정밀성과 속도가 중요한 공정으로, 당사는 고속 다중 스캔헤드 기반의 정밀 노칭 기술을 통해 주요 배터리 제조사와의 실증 및 양산 공급 경험을 확보하고 있습니다.

이와 같은 고성장 응용 분야에서의 기술력과 상용화 실적을 기반으로, 동사는 산업용 레이저 시장 내에서의 경쟁적 위치를 지속적으로 강화하고 있습니다.

(2) 시장 경쟁 상황

출처: MarketsandMarkets (Laser Processing Market Global Forecast to 2032)

산업용 레이저 프로세싱 시장은 기술 성숙도와 제품 포트폴리오 범위에 따라 기업 간 경쟁 구도가 뚜렷하게 구분되는 구조를 갖습니다. 글로벌 시장은 일반적으로 제품군의 폭과 기술·시장 경쟁력을 기준으로 시장 주도형(STARS), 기술 선도 신흥 기업군(EMERGING LEADERS), 특정 영역 중심의 참여자(PARTICIPANTS), 범용 기술 기반 공급자(PERVASIVE PLAYERS) 등 네 개 그룹으로 분류됩니다. STARS 그룹에는 T사, I사, C사 등 글로벌 선도 기업들이 포함되어 있으며, 고출력 공정 및 산업용 통합 솔루션 중심으로 높은 점유율을 유지하고 있습니다. EMERGING LEADERS 그룹은 특정 응용 분야에서의 차별적 기술력과 제품화를 기반으로 빠르게 성장하고 있는 기업들로 구성됩니다.

당사는 국내 기업 중 유일하게 EMERGING LEADERS 그룹에 포함된 기업으로 평가되며, 이는 고출력 레이저 통합 기술, 비전 기반 정밀 공정 솔루션, 이차전지·전기차 배터리 분야 특화 역량 등이 글로벌 시장에서 경쟁력을 확보하고 있음을 보여줍니다. 당사는 이러한 기술 기반을 바탕으로 고부가 응용 분야 중심의 성장성을 지속적으로 확대해 나가고 있습니다.

AXBIS는 글로벌 레이저 프로세싱 시장에서 기술 선도형 신흥 강자로 평가되며, EMERGING LEADERS 그룹 내에서도 STARS 영역에 가장 근접한 기업 중 하나로 자리하고 있습니다.

당사는 전기차 및 2차전지 제조공정에 특화된 노칭, 드라잉, 마킹, 정밀 디코팅 등 고난이도 응용 기술을 독자적으로 확보해왔으며, 고속 플라잉 방식 연속 가공, APA 기반 영상 정합, Roll-to-Roll 전극 공정 대응 등에서 글로벌 기업 대비 우수한 기술력을 보유하고 있습니다. 이러한 기술 경쟁력을 기반으로 L사, HM사, S사 등 주요 고객사와의 공급 실적을 확대해 왔습니다.

또한 고성장 응용 분야 중심의 기술 포트폴리오와 고객 밀착형 개발 전략을 통해 레이저 타입·응용 기술 측면에서 글로벌 선도 기업과의 기술 격차를 빠르게 축소하고 있으며, EV·HEV 중심의 수직 계열 고객 기반을 바탕으로 매출 안정성과 기술 고도화를 동시에 달성하고 있습니다. 종합적으로 당사는 선택과 집중 전략에 기반한 고부가 가치 응용 기술 역량과 빠른 상용화 속도를 강점으로, 향후 글로벌 시장에서 STARS 그룹으로의 도약 가능성을 보유한 기업으로 평가되고 있습니다.

나. 기술력

동사는 고출력 정밀 레이저 프로세싱 분야에서 기술적 통합력과 유연한 확장성을 바탕으로 국내외 경쟁사 대비 차별화된 경쟁우위를 확보하고 있습니다. 특히 레이저 시스템의 핵심이라 할 수 있는 광학계 설계, 공정 AI기반 자율 제조, 품질 분석 기능을 하나의 시스템으로 통합한 '지능형 통합 레이저 프로세싱 헤드'는 당사의 기술력을 집약한 대표 솔루션입니다.

동사는 자체적인 레이저 발진기(광원) 개발보다는, 오히려 I사, T사, C사 등 글로벌 선도 기업의 고출력 광원과 유연하게 연동 가능한 인터페이스 및 통합 운용 기술에 집중함으로써, 특정 벤더에 종속되지 않는 광원 중립적 플랫폼 전략을 구현해왔습니다. 이와 같은 전략은 단순한 외산 부품 조립이 아닌, 동사의 통합 기술 인프라를 중심으로 한 고부가 솔루션 구조를 갖추는데 기여하고 있습니다.

글로벌 기술 흐름과 고객 니즈에 발맞춰 레이저 시스템의 핵심 기술을 중심으로 경쟁력을 내재화하고 있으며, 광학계-센서-소프트웨어 통합 기술을 중심으로 한 솔루션 기반 플랫폼 기업으로 빠르게 도약하고 있습니다. 이는 국내뿐 아니라 해외시장에서도 비접촉, 고속, 고정밀 레이저 프로세싱이 요구되는 고부가 제조공정에서 당사 기술이 반복적으로 채택되고 있는 이유이기도 합니다.

.

(1) 핵심 기술

No.	핵심기술	세부 기술
1	광학계 제어 기술	열렌즈 저감형 광학계, 동축 비전/조명
2	실시간 레이저 빔 측정 기술	Laser Power, Back Reflection, 보호렌즈 오염 감지
3	OCT 기반 검사 기술	레이저 프로세싱 전 검사, 레이저 프로세싱 중 검사, 레이저 프로세싱 후 검사
4	플라잉 레이저 프로세싱 기술	고속 연속 레이저 프로세싱 제어, 전극 레이저 노칭, 배터리 집전판 용접
5	지그기술	헤어핀 일괄 클램프 기술, 노칭 지그 기술

핵심기술 1: 광학계 제어 기술
열렌즈 저감형 광학계 설계를 통해 고출력 조건에서도 초점 위치 변화 없이 안정적인 레이저 프로세싱을 수행할 수 있도록 하며, 동축 비전, 동축 조명 기술은 실시간 영상 촬영과 분석을 가능케 해, 오차 없는 정렬과 정밀 용접을 구현합니다. 특히, 텔레센트릭 렌즈 및 고해상도 비전 시스템은 왜곡 없는 정밀 이미지를 확보하여 품질 제어 정확도를 높입니다.

핵심기술 2: 실시간 레이저 빔 측정 기술
레이저 출력 모니터링, 반사광 분석(Back Reflection), 보호렌즈 오염 감지 기능을 통합하여 공정 중 이상 발생 여부를 실시간으로 감지 및 경고함으로써, 불량률 감소 및 장비 예지보전에 기여합니다.

핵심기술 3: OCT 기반 품질 분석 기술
Optical Coherence Tomography(OCT) 센서를 활용하여 용입 깊이를 실시간으로 정량 측정할 수 있습니다. 이는 파괴검사 없이도 품질을 보증할 수 있는 비파괴 검사 기반 지능형 품질관리 기술로, 기존 이미지 기반 또는 경험 의존적 품질 판단 방식보다 한 차원 높은 정밀제어를 실현합니다.

핵심기술 4: 플라잉(Flying) 레이저 프로세싱 기술
비전스캔 시스템과 공정 대상의 동기화를 통해, 공정 대상이 이동 중에도 실시간 보정된 정밀 레이저 프로세싱을 수행할 수 있는 기술입니다. 고속 생산라인에서도 정확한 위치에 용접/레이저 프로세싱이 가능하여 생산성 및 품질 동시 확보가 가능합니다. 이는 특히 고속·고정밀의 배터리 전극 노칭 또는 집전판 용접 공정에 적합합니다.

핵심기술 5: 지그기술
당사는 지능형 고정밀·고출력 레이저 프로세싱 공정의 핵심인 지그 기술을 내재화하여, 다양한 소재 및 공정에 대응 가능한 지그 솔루션을 제공합니다. 대표적으로 다수의 헤어핀을 동시에 고정하고 회전 정렬할 수 있는 일괄 클램핑 지그 및 정렬 지그는 정밀도 확보와 공정 효율 향상에 핵심적인 역할을 하고 있습니다. 해당 지그는 클램핑, 절단, 용접까지 연속 공정이 가능하도록 설계되어 있으며, 생산성 극대화에 기여하고 있습니다. 또한, 노칭 공정에 특화된 패턴 지그는 전극 형상에 따라 정밀한 위치 제어 및 패턴 유지가 가능하도록 설계되어, 반복 정합성이 중요한 전극 커팅 공정에서 높은 레이저 프로세싱 품질을 구현하고 있습니다. 특히 당사의 노칭 패턴 지그는 플라잉 레이저 프로세싱(Flying Process)과도 완벽하게 호환되도록 개발되어, 고속 이동 상태에서도 정밀한 위치 보정이 가능하다는 점에서 차별화된 경쟁력을 보유하고 있습니다. 이러한 다양한 지그 기술은 고객의 부품 형상, 공정 조건, 양산 수율 요건에 맞추어 맞춤형 설계 및 빠른 대응이 가능하다는 점에서 당사의 중요한 기술 자산이자 경쟁력으로 작용하고 있습니다.

(2) 핵심기술의 원천성

동사는 고출력 정밀 레이저 시스템 분야에서 독자적인 기술 내재화를 통해 핵심 기술의 자립화 및 원천기술 확보에 성공한 기술선도 기업입니다. 특히 VisionSCAN 레이저 시스템은 광학 설계, 제어 기술, 공정 모니터링, 품질 검사, 소프트웨어에 이르기까지 전 공정 핵심 요소 기술을 자체 기술로 내재화하였으며, 이는 국내 타사 대비 명확한 기술적 차별성과 경쟁우위를 확보한 당사의 핵심 역량입니다. 또한 VisionSCAN을 기반으로 다양한 응용 및 확장 기술 역시 자체 개발하여 기술 포트폴리오를 강화하였으며, 이러한 핵심 기술들은 국내 특허 51건, 해외 특허 13건을 포함한 총 64건의 특허, 그리고 10건 이상의 프로그램 등록으로 지식재산권을 강력히 보호받고 있습니다. 이와 같은 독자 기술 기반의 보호 체계는 당사의 기술 독립성과 시장 진입장벽을 동시에 강화하는 전략적 자산입니다.

가장 핵심적인 기술 영역은 고출력 광학계 설계 및 제작 기술입니다. 동사는 자체 개발한 F-Theta 렌즈, Beam Splitter, Galvo Scanner, Co-Axis Vision System 등 핵심 광학 부품을 바탕으로, 열 왜곡(Thermal Lensing), 수차 제어, 텔레센트릭 오차(Telecentric Error) 최소화를 구현할 수 있는 설계 역량을 확보하고 있습니다. 특히 열팽창 계수(CTE) 및 온도 민감도(dn/dT)가 낮은 소재(예: Fused Silica, Sapphire 등)를 기반으로 고출력 노출 환경에서도 정밀도를 유지할 수 있는 열광학 시뮬레이션 기반 구조 설계 기술을 보유하고 있으며, Zemax 기반 광선추적 및 구조 해석 시뮬레이션을 통해 정량적 신뢰성을 확보하였습니다. 이로 인해 고속 이동 용접(Fly Welding), 멀티빔 레이저 프로세싱 등 고난도 EV/HEV 공정에서도 장시간 사용에 따른 품질 저하 없이 안정적인 성능을 제공합니다.

센서 기술은 고정밀 공정 제어 및 품질 모니터링을 위한 핵심 기술로서, 동사는 2D Vision, OCT(3D) 센서, 레이저 파워 모니터링(Laser Power Monitoring), 보호렌즈 오염 감지(Protect Glass Monitoring), 반사빔 모니터링(Reflection Beam Monitoring) 등 공정 전반

에 적용 가능한 센서 기술을 모두 독자적으로 개발하여 내재화하였습니다. 이러한 센서 기술은 공정 상태의 실시간 분석과 품질 이상 사전 감지를 가능하게 하며, 고속·고정밀 공정 환경에서도 정밀도와 안정성을 동시에 확보할 수 있는 기반 기술로 작용합니다. 특히 센서 모듈별로 데이터 처리 알고리즘 및 하드웨어 인터페이스 기술까지 일괄 자체 개발하였으며, 이는 경쟁사 대비 기술 독립성과 차별화된 품질 모니터링 역량을 갖추고 있다는 것을 의미합니다. 이러한 고유 기술은 현재 다수의 국내·해외 특허 등록 및 출원을 통해 지식재산권으로 보호되고 있으며, VisionSCAN 시스템의 핵심 경쟁력으로 자리 잡고 있습니다.

제어 기술은 VisionSCAN 시스템의 고속·고정밀 공정 구현을 위한 핵심 기반으로, 당사는 Pulse 제어, Flying 제어, Rotary 제어 등 다양한 공정 유형에 대응 가능한 제어 기술을 독자적으로 개발하였습니다. Pulse 제어는 레이저 파형의 출력, 주파수, 펄스폭 등을 정밀하게 동기화하여 레이저 프로세싱 품질의 균일성 확보 및 미세공정 구현을 가능하게 하며, 플라잉 제어 기술은 장비의 정지 없이 공정을 연속적으로 수행하면서도 실시간 보정이 가능한 비정지 고속 공정 대응 제어 기술로 생산성 향상에 기여하고 있습니다. 또한 Rotary 제어는 회전형 정밀 공정에 특화된 제어 기술로, 배터리 연속 공정 등 고난도 공정에도 안정적으로 대응할 수 있는 기술 역량을 갖추고 있습니다. 이 모든 제어 기술은 모션 제어기, 광원 제어기, 센서 연동 인터페이스 등 하드웨어 및 알고리즘을 포함한 통합 제어 기술로 자체 개발되었으며, 당사의 제어 기술은 단순한 상용 제어기 통합 수준을 넘어, 자체 기술로 구성된 고성능 제어 아키텍처를 통해 공정 안정성, 정밀도, 생산성 모두를 극대화하고 있습니다.

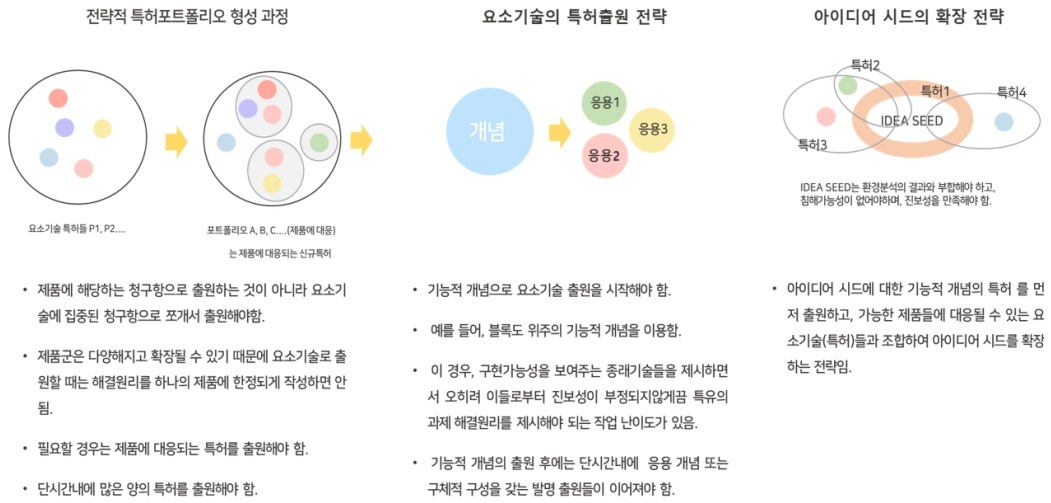
동사의 소프트웨어 기술은 VisionSCAN 시스템의 센서 및 제어 기술과 유기적으로 연동되어, 공정 AI기반 자율 제조, 공정 및 품질 예측, 고속 정밀 보정 등 지능형 제조 시스템을 구현하기 위한 핵심 소프트웨어 기술로 자체 개발되었습니다. 특히 모든 소프트웨어는 자체 알고리즘, 사용자 인터페이스(UI), 제어 연동 모듈, 공정 분석 툴까지 완전한 내재화 기반으로 개발되었으며, 이는 타사와의 기술 차별성을 확고히 하는 핵심 경쟁력입니다. 핵심 기술 중 하나인 APA(Auto Position Alignment)는 당사의 대표적인 고유 소프트웨어 기술로, 비전을 통해 대상물의 실제 위치를 인식하고, 공정 좌표를 자동으로 보정하는 기능을 수행합니다. 공정 전 2D 비전을 통해 실시간으로 부품 위치를 인식하고, 기준 좌표와의 오차를 정밀하게 계산한 후, 레이저 프로세싱 경로를 실시간으로 수정함으로써 불량률을 획기적으로 저감합니다. 이는 기존 수동 정렬 또는 고정 좌표 기반 공정 대비, 설비 정지 없는 플라잉 공정에서도 고정밀 보정을 실현할 수 있는 기술로, 생산성 향상과 품질 안정성을 동시에 확보하는 핵심 요소입니다. 이처럼 동사의 소프트웨어 기술은 단순 제어 소프트웨어 수준을 넘어, 정밀 공정 보정 → 품질 예측 분석 → 전체 공정 통합 제어까지 아우르는 지능형 소프트웨어 기술로 고도화되어 있으며, 전 요소기술의 내재화 및 독립 개발을 통해 명확한 기술 원천성을 확보하고 있습니다. 이는 단순한 시스템 통합업체와의 차별점을 극대화하는 요소이며, 자율 공정 제어 시스템 등 차세대 제조기술 영역에서도 확장성이 매우 높은 전략 기술 자산입니다.

이러한 핵심 기술은 모두 동사 연구소의 독자적인 기술 개발 역량을 바탕으로 구축된 것으로, 전담 연구 인력들이 기술 내재화 및 고도화에 집중하며 지속적인 기술 혁신을 이끌고 있습니다.

- 광학팀은 광학계 설계, 성능 시뮬레이션, 소재 평가, 광학 부품 가공 검토, 신뢰성 평가까지 전 주기 업무를 수행하고 있습니다.
- 선행기술1팀은 레이저 제어 기술, 고출력 빔 셰이핑, 다중빔 분할 기술 등 고급 제어 기술을 직접 개발하고 있습니다.
- 선행기술2팀은 센서 모듈 내재화, 직접 PCB 보드 설계 및 제작, 하드웨어 플랫폼 통합 등

을 수행하여 기술 완성도를 높이고 있습니다.
- 레이저공정개발팀은 고속·고정밀 레이저 프로세싱 기술, 레이저 프로세싱 정밀 제어 및 피드백 기술, 열 왜곡/열 렌즈 현상 제어기술, 정밀 위치제어 및 레이저 프로세싱 정렬 기술 등을 개발하고 있습니다.
- SW1/2팀은 시스템 제어 및 공정 AI기반 자율 제조 소프트웨어, 품질 평가 알고리즘, 사용자 인터페이스 등을 모두 독자적으로 개발하고 있습니다.

이처럼 기술의 각 모듈은 독립된 기술 자산으로 작용함과 동시에 시스템 전체의 통합성(Integration)을 기반으로 고도화되어 있어, 외부 기술 의존 없이 전 공정을 자립적으로 운영할 수 있는 체계를 구축하고 있습니다. 또한, 동사는 이러한 기술을 보호하기 위해 64건의 특허를 출원 및 등록하였습니다. 추가적으로 10건 이상의 프로그램 등록을 완료하였으며, 지식재산권 기반의 진입장벽 구축 전략도 병행하고 있습니다. 핵심기술 중심의 특허 포트폴리오를 구축하여 기술 보호 및 시장 선점 전략을 강화하고 있습니다.



동사는 기술 중심 기업으로서의 경쟁우위를 공고히 하기 위해 전략적인 특허 포트폴리오 형성과 관리 체계를 운영하고 있습니다. 단일 기술이나 제품 중심의 분절된 특허가 아닌, 요소기술을 기반으로 한 계층적·확장형 특허 전략을 구사함으로써, 핵심기술에 대한 보호는 물론 장기적 사업 확장성과 기술 융합 가능성까지 고려한 지식재산 관리 체계를 구축하고 있습니다.

우선, 기술 개발 초기 단계에서부터 해당 기술이 단일 제품이나 적용처에 국한되지 않도록, 기능적 개념과 응용 가능성을 기반으로 복수의 조합 가능한 구성요소를 추출합니다. 이를 통해 단순한 기능 특허가 아닌, 응용 및 시스템 확장 가능한 기반 특허군을 구축하고, 이를 바탕으로 각 산업군에 맞는 응용 특허로 확장 출원하는 구조를 취하고 있습니다.

예를 들어, 하나의 레이저 프로세싱 기술이 모터에 적용될 경우, 동일한 공정 원리를 기반으로 배터리 노칭, 알루미늄 커버 조립, 디스플레이 모듈 접합 등 다양한 응용 기술로 파생될 수 있으며, 액스비스는 이와 같은 확장 가능성을 고려한 기술 요소, 응용 시나리오, 구현 방식의 세부 구조를 중심으로 특허전략을 수립하고 있습니다.

특히, 이러한 포트폴리오 전략은 기술 경쟁이 치열하고 진화 속도가 빠른 첨단 모빌리티, 2차전지, 모바일 광학 부품 등 고부가가치 산업에서 경쟁사 대비 장기적인 기술 우위를 확보하는 데 매우 중요한 역할을 합니다. 당사는 단순히 권리 확보에 그치지 않고, 각 특허의 기술 및 사업성과를 철저히 분석한 후 출원 우선순위 및 포트폴리오 간 시너지 효과까지 고려하여 특허맵을 정기적으로 재정비하고 있습니다.

또한, 전략기획팀을 중심으로 한 지식재산 전담 조직은 MONDAY 플랫폼을 활용하여 국내외 특허의 출원·등록·유지 현황을 통합 관리하고 있으며, 신규 기술 출원 시에는 전문 특허법인을 통해 시장 및 경쟁사 특허 분석을 병행하여 회피 전략(FTO: Freedom To Operate)과 무효화 전략(Invalidation Strategy)을 병행 추진하고 있습니다.

이와 같은 구조적이고 전사적 차원의 특허 전략을 통해 액스비스는 핵심 요소기술에 대한 방어적·공격적 권리 확보뿐만 아니라, 아이디어 시드에서 파생되는 기술의 응용 가능성까지 포괄하는 전방위적 지식재산 포트폴리오를 확보해 나가고 있습니다. 이는 단순한 기술 보호를 넘어, 향후 시장 진입 장벽 구축, 고객사와의 협력 증대, 기술 사업화 확장성의 중요한 기반이 되고 있습니다.

기술 인프라 측면에서도 동사는 광학설계 인프라(Zemax 등), 광학분석 장비(Laser Beam Monitor, Laser Power Meter, Spectrometer), 전용 광학 실험실(Optical Lab)을 갖추고 있으며, 고급 광학기술을 다룰 수 있는 물리학 전공자 5인 이상의 전문 인력과 박사·석사급 연구 인력들이 기술 자립도를 높이는 핵심 엔지니어로 배치되어 있습니다.

이처럼 동사는 핵심기술의 독자적인 확보와 내재화 수준, 지식재산권 기반 보호전략, 전문 인력 및 인프라 확보 등 전방위적인 기술 자립화 역량을 기반으로 타 기업 대비 진입장벽이 높은 고유기술체계를 갖추고 있으며, 이는 향후 글로벌 진출 시 기술수출 경쟁력 및 가치평가 측면에서 높은 기술 프리미엄으로 이어질 것으로 판단됩니다.

(3) 보유기술의 상용화 여부 및 가능성

동사는 모터, 배터리, 카메라 모듈 등 3대 미래 성장 산업군을 중심으로 총 7가지 레이저 기반 핵심 프로세싱 기술을 확보하고 있으며, 이 중 6개 기술은 이미 사업화 완료, 1개 기술(레이저 건조)은 고객사 실증을 완료하고Pilot Line 적용을 앞두고 있습니다. 이러한 기술들은 실제 고객 납품 및 양산 공정에 적용되어 왔으며, 동사는 국내외 고객사로부터 실제 판매 실적과 기술 신뢰성을 이미 확보하고 있습니다.

- 모터 분야

・대상 시장: EV/HEV 모터, 수소전기차, 휴머노이드 로봇, UAM(도심항공모빌리티) 등 고성능 전동 구동 시스템 전반.

・주요 기술:

레이저 용접: Hairpin winding 기반 고정밀 동선 접합에 활용 (※ 사업화 완료)

레이저 표면처리: 모터 동선 절연피막 제거 및 접합부 정밀 클리닝 공정 (※ 사업화 완료)

・ 성과: 해당 기술은 이미 HM사를 포함한 국내 주요 Tier-1 고객사에 납품되고 있으며, 고속 공정 대응력과 고정밀 제어기술에서 높은 기술 경쟁력을 확보하고 있습니다.

- 2차전지 배터리 분야

・대상 시장: EV/HEV, 배터리 모듈, 에너지 저장 시스템(ESS), 로봇용 고밀도 배터리 등.

・주요 기술:
레이저 용접: 배터리 셀 탭 및 BUS-Bar 접합 공정에 적용 (※ 사업화 완료)
레이저 노칭: 전극 탭 형상 절단 공정, 고속화·정밀화 실현 (※ 사업화 완료)
레이저 표면처리: 전극 표면 세정 및 코팅막 균일화 (※ 사업화 완료)
레이저 건조: 전극 전처리 및 탈습(Roll-to-Roll) 공정 대응
(※ 고객사 실증 완료 → '25년 하반기 Pilot Line 적용 예정)
・ 성과: 해당 기술 등은 이미 사업화가 완료되었으며, 레이저 건조 기술의 경우 '25년 하반기 Pilot Line 적용 예정입니다.

- 카메라 모듈 분야
・대상 시장: 스마트폰, AR/VR 디바이스, 자율주행 차량용 고정밀 센서 등.
・주요 기술:
레이저 용접: 고정밀 렌즈 및 하우징 조립에 활용 (※ 사업화 완료)
・ 성과: 소형 고정밀 부품에 특화된 당사의 기술은 열변형 최소화, 비접촉 고속 정렬 기술 기반으로, 모바일 부품 및 자율주행 센서 조립 공정에서의 적용 확대가 기대되며, 최근 애플(Apple)사에 데모 장비를 납품한 실적이 있으며, 향후 애플의 카메라 모듈 제조 공정에도 당사의 레이저 프로세싱 시스템이 도입될 예정입니다.

결론적으로, 동사는 고정밀·고속·고신뢰성을 모두 만족시키는 지능형 고출력 레이저 프로세싱 솔루션을 바탕으로, 전동화·지능화가 빠르게 진행 중인 글로벌 제조 산업에서 경쟁 우위를 확보하고 있으며, 향후 기술 고도화 및 응용 확대를 통해 다양한 신규 시장 진입을 목표로 하고 있습니다.

(4) 핵심기술의 경쟁력 및 차별화 수준

동사의 주력 기술인 VisionSCAN 레이저 시스템은 광학계, 센서, 제어, 소프트웨어 전 영역에서 경쟁사와 명확히 구분되는 기술 내재화 수준과 통합 플랫폼화된 설계 구조를 통해 독보적인 차별성을 확보하고 있습니다.

첫째, 지능형 고출력 정밀 레이저 프로세싱을 위한 광학계 기술에서 동사는 F-Theta 렌즈, Beam Splitter, Galvo Scanner 등 핵심 광학 구성품을 자체 설계 및 커스터마이징하여 적용합니다. 특히, 열렌징(Thermal Lensing) 저감형 광학계, 텔레센트릭 오차(Telecentric Error) 최소화, 고출력 다중파장 대응 설계 등은 독자적인 열광학 시뮬레이션 기반으로 구현되어, 타사는 대부분 수입 부품 의존 또는 모듈화된 조립 기술 수준에 머물러 있는 것과는 뚜렷한 기술 격차를 보여줍니다.

둘째, 센서 기반 공정 모니터링 및 품질 검사 기술에서 당사는 실시간 레이저 파워 모니터링, 반사광 감지, 보호렌즈 오염 감지, OCT 기반 용입 계측까지 전 공정 영역을 커버하는 고속 센서 네트워크를 자체 개발하였습니다. 특히 센서-제어기 간 인터페이스, 데이터 처리 알고리즘, 오류 검출 로직 등까지 내재화되어 있어, 사후 검사에 의존하는 경쟁사와 달리 공정 중 품질 이상을 실시간으로 제어할 수 있는 능동형 품질 보증 체계를 구축하고 있습니다.

셋째, APA(Auto Position Alignment) 기능 기반의 비전 연동 정렬 보정 기술은 타사 대비 가장 큰 차별성을 보이는 요소 중 하나입니다. 경쟁사 제품은 고정된 좌표 기반 또는 수동 정렬 방식이 주를 이루는 반면, 동사는 2D Vision 기반 실시간 위치 인식 → 좌표 오차 산출 → 경로 보정까지 자동으로 수행할 수 있어 ±50㎛ 이하의 정렬 정밀도를 비정지 공정에서도 유

지할 수 있습니다. 이는 대량 생산 환경에서 수율 향상과 불량 저감에 결정적인 영향을 미치며, 실제 고객 도입 사례에서도 오정렬에 의한 불량률이 90% 이상 감소하는 성과를 입증하였습니다.

넷째, 동사의 제어 기술은 Pulse, Flying, Rotary 공정에 모두 대응 가능한 구조로, 단순 제어기 연동이 아닌 센서-광원-모션 3대 제어기 간 통합 연동 구조를 채택하고 있습니다. 이는 공정 타이밍, 출력 응답, 피드백 속도 등에서 기존 상용 제어기의 한계를 극복할 수 있으며, 초고속 비정지 공정에서도 품질 편차를 최소화할 수 있는 기반이 됩니다. 또한, 이러한 핵심 기술들은 모두 자체 기술로 개발되어 있습니다. 이는 단순 제품 조립이나 상용부품 통합 위주의 경쟁사들과 명확히 차별화되는 원천기술 기반 기술선도기업으로서의 위상을 강화하는 요소입니다.

이처럼 동사는 단일 기술 수준을 넘어, 전체 레이저 시스템의 아키텍처를 통합적으로 설계하고 운영할 수 있는 End-to-End 지능형 시스템 기술 내재화를 통해, 기술 독립성과 차별성, 응용 확장성, 시장 방어력까지 종합적인 경쟁우위를 확보하고 있습니다. 이러한 역량은 향후 전기차 배터리, 모터, 카메라 모듈, 반도체 공정 등 고정밀·고출력 레이저 프로세싱 시장에서 당사를 차별화된 기술 리더로서 자리매김하게 하는 핵심 기반이 됩니다.

[경쟁사 대비 기술 차별성 분석]

구분	항목	T사	J사	㈜액스비스
1	광학시스템	T사 독자 설계 PFO 모듈	비전 통합 F-Theta 렌즈	자체 설계 F-Theta lens 열렌즈 저감 코팅 설계 최적화
2	비전 센서	비전 기능 일부 옵션 (카메라 정렬 한정)	Co-axial Vision Post/Pre align 지원	Co-axis Vision APA 자동 정렬 실시간 품질 보정
3	공정 정밀도	수동 조정 시 ±100μm 이상	비전 정렬로 ±50~75μm 수준	±50μm 이하 정렬 정밀도 비드 폭 270~290μm 제어
4	센서 통합	기본 파워 센서 탑재, 외부 장착 필요	센서 통합 미흡 (주로 비전 기능 중심)	보호렌즈 오염 감지 센서 반사빔 모니터링 센서 레이저 파워 모니터링 센서
5	제어 기술	PFO용 T사 전용 컨트롤러 사용	외부 제어 장비 연동	자체 개발 APA Flying Welding Rotary 제어기술 내재화
6	열 제어 기술	열 제어 기능 미공개	일부 코팅 옵션, 열 대응 기술 비공개	고내열 SiO_2 광학 소재 + 열방출 구조 + 저흡수 코팅
7	기술 장벽	광학/제어기 의존적	고정밀 렌즈 설계 및 비전 정렬 중심	광학+제어+센서+SW 전체 기술 내재화

출처 : 액스비스 자체 제공 자료

(5) 국내외 경쟁사 대비 기술적 강점

동사는 고출력 정밀 레이저 프로세싱 분야에서 기술적 통합력과 유연한 확장성을 바탕으로 국내외 경쟁사 대비 차별화된 경쟁우위를 확보하고 있습니다. 특히 레이저 시스템의 핵심이라 할 수 있는 광학계 설계, 공정 AI기반 자율 제조, 품질 분석 기능을 하나의 시스템으로 통합한 '지능형 통합 레이저 프로세싱 헤드'는 당사의 기술력을 집약한 대표 솔루션입니다. 당사는 자체적인 레이저 발진기(광원) 개발보다는, 오히려 I사, T사, C사 등 글로벌 선도 기업의 고출력 광원과 유연하게 연동 가능한 인터페이스 및 통합 운용 기술에 집중함으로써, 특정 벤더에 종속되지 않는 광원 중립적 플랫폼 전략을 구현해왔습니다.

이와 같은 전략은 단순한 외산 부품 조립이 아닌, 동사의 통합 기술 인프라를 중심으로 한 고부가 솔루션 구조를 갖추는 데 기여하고 있습니다. 예컨대, 대부분의 글로벌 경쟁사들이 표준형 하드웨어 중심의 레이저 헤드를 공급하고, 출력 측정에 국한된 모니터링 기능만을 제공하는 반면, 동사는 동축 비전(Coaxial Vision), 실시간 파워 센싱(LPM), 반사광 기반 품질 분석(RBM), 보호렌즈 오염 감지, OCT 기반 용입 깊이 분석 등 다양한 품질 제어 기술을 레이저 비전스캔 시스템 단위에서 일체형으로 통합하고 있습니다. 이를 통해 단일 장비 내에서 공정 신뢰도, 품질 정합성, 유지보수 효율성까지 아우르는 기술 차별화를 실현하고 있습니다.

또한 J사, C사 등 고정밀 광학기술에 특화된 해외 경쟁사들과 비교할 때, 당사는 비전 센서 융합 기술, 모니터링 알고리즘, AI기반 자율 제조 제어 설계 능력까지 갖춘 '통합 공정 최적화 기업'이라는 점에서 더욱 높은 기술 범용성과 응용 확장성을 보유하고 있습니다. 특히 고정밀 정렬과 열 왜곡 저감을 동시에 구현하는 열렌즈 보정형 광학계 설계 기술과, 스마트 정렬 및 비파괴 품질 분석 기술은 정밀 접합 품질이 핵심인 전기차 모터, 배터리 탭 조인트, 전장 모듈 등의 제조공정에서 당사의 솔루션이 경쟁사 대비 우위를 가지는 결정적 요소로 작용하고 있습니다.

이러한 기술 전략은 '레이저 광원 비내재화'를 통한 자원 집중화 전략과도 일맥상통합니다. 레이저 발진기 시장은 이미 글로벌 선도 기업들이 독과점하고 있는 영역으로, 자체 개발에는 막대한 설비 투자와 긴 시간, 안정성 확보 이슈가 수반됩니다. 이에 당사는 광원 자체 개발보다 공정 적합성 확보, 고출력 안정 운용, 센서 융합 기반의 정밀 품질관리 기술 개발에 역량을 집중하여 기술 리스크를 최소화하면서도 부가가치를 극대화할 수 있는 전략적 포지셔닝을 취해왔습니다.

결과적으로, 동사는 글로벌 기술 흐름과 고객 니즈에 발맞춰 레이저 시스템의 핵심 기술을 중심으로 경쟁력을 내재화하고 있으며, 광학계-센서-소프트웨어 통합 기술을 중심으로 한 솔루션 기반 플랫폼 기업으로 빠르게 도약하고 있습니다. 이는 국내뿐 아니라 해외시장에서도 비접촉, 고속, 고정밀 레이저 프로세싱이 요구되는 고부가 제조공정에서 당사 기술이 반복적으로 채택되고 있는 이유이기도 합니다.

[OCT 기술 글로벌 경쟁사 대비 강점]

구분	㈜액스비스	T사(독일)	I사(& A사)(미국)	우위수준
측정 방식	SD-OCT	SD-OCT	SD-OCT	유사
출력 광원	30mW	30mW	20mW	유사
스캔 속도	250kHz	250kHz	250kHz	동일
축 해상도	12um	~12um	< 20um	우위

축시야(Axial FOV)	<12mm(±6mm)	<10mm(±5mm)	<12mm	우위
횡 시야 (Lateral FOV)	Φ30m	Φ15~20mm	Φ40mm	우위
측정 모드/항목	Keyhole depth	Keyhole depth	Keyhole depth	절대우위
보호렌즈 오염 오차 보상기술	보유	미보유	미보유	절대우위
호환성/통합성	무제한	T사 optics only	I사 optics only	절대우위
TCP 정렬 방식	H/W + S/W 통합 제공	H/W(시편) 사용자 Manual SCAN		절대우위
	(TCP Auto Finder)	TCP 설정 UI(S/W) 제공		
양산 적용 사례	SKON	국내 없음	L사	절대우위

출처 : 액스비스 자체 제공 자료

[OCT 기술 중국 경쟁사 대비 강점]

구분	㈜액스비스	N사(중국)	Z사(중국)	우위수준
측정 방식	SD-OCT	SD-OCT	SD-OCT	유사
출력 광원	30mW	저출력 레이저	저출력 레이저	유사
스캔 속도	250kHz	고주파 transverse Scan	250kHz	동일
축 해상도	12um	N/A	N/A	우위
축시야(Axial FOV)	<12mm(±6mm)	N/A	N/A	우위
횡 시야 (Lateral FOV)	Φ30m	N/A	N/A	우위
측정 모드/항목	Keyhole depth	Keyhole depth	Keyhole depth	절대우위
보호렌즈 오염 오차 보상기술	보유	미보유	미보유	절대우위
호환성/통합성	무제한	무제한	무제한	절대우위
TCP 정렬 방식	H/W + S/W 통합 제공	N/A	N/A	절대우위
양산 적용 사례	HM사, SKON	N/A	N/A	절대우위

출처 : 액스비스 자체 제공 자료

[고출력 레이저 프로세싱 헤드 경쟁사 대비 강점]

구분	㈜액스비스	T사 (독일 No.1 기업)	I사 (미국 No.1 기업)	A사 (일본 No.1 기업)	우위 수준
Telecentric Error	3.5deg	9.4deg	-	4.9deg	우위
Therma l Effect Focus Shift	0.27mm	-	-	0.46mm	우위
Working distance	350mm	292.5mm	261mm	340	절대우위
Scan field area	110.0x110.0 mm²(square)	180x112mm²(ellipse)	110.0x110.0 mm²(square)	100.0x100.0 mm²(square)	우위
출력손실	<3% (품질관리 기준)	<5% (품질관리 기준)	-	-	우위
APA 비전 분해능	8.8 μm/pixel	20 μm/pixel	-	15.2 μm/pixel	절대우위
대면적 이미지 스티칭	자사기술 제공	미제공 (단일 이미지)	미제공 (단일 이미지)	자사기술 제공	절대우위
OCT	자사기술 제공	SD-OCT	SD-OCT	I사 기술 사용	유사수준
보호글라스 오염센서	자사기술 제공	자사기술 제공	미보유	미보유	유사수준

실시간 파워/반사빔 센서	자체 알고리즘 Field OTF	미보유	미보유	자사기술 제공	유사수준
OTF 제어방식	NIR, GREEN, BLUE	기본연산 OTF	기본연산 OTF	기본연산 OTF	절대우위
사용 가능 파장	모니터링 기술 특화 광대역 코팅 사양	NIR, GREEN	NIR	NIR	절대우위
특징	발진기 제약 없는 모니터링 및 제어기술	자사 전용 제어, 광학 및 모니터링 기술	자사 전용 제어, 광학 및 모니터링 기술	I사 및 3d party 기반 모니터링 기술	절대우위

출처 : 액스비스 자체 제공 자료

[레이저 노칭 경쟁사 대비 강점]

구분	㈜액스비스	D사	P사	E사
노칭 속도	1,350mm/sec (양산기준) 2,000 mm/sec (고객사 평가기준)	1,000mm/sec	1,500 mm/sec (양산 無)	1,350mm/sec (양산기준)
폼팩터	원통형	파우치	원통형	원통형
양산여부	有	有	無	有

출처 : 액스비스 자체 제공 자료

[레이저 프로세싱 기술(모터(스테이터) 용접) 경쟁사 대비 강점]

구분	단위	세계수준	㈜액스비스	T사(독)	G사(프)	A사(이)	N사(일)
용접전 높이 단차	mm	0.2	0.085	0.2	0	0.3	0.3
헤어핀 중앙 위치 검출 정도	mm	-	0.235 이하	0.3	-	-	-
용접강도	Mpa	35 이상	60.51 이상	35	35	30	30
파단하중	N	-	234~290	NR	200~400 N	NR	NR
1 point 당 용접소요시간	sec/point	0.4	0.145	0.3	0.15	0.2	0.4
레이저 용접용 광학계 위치 정확도	㎛	± 10	± 6.5	10	NR	NR	NR
정렬 JIG의 형식(원판형, 캠형, 기타)	-	-	원판형, 캠형	원판형	원판형	원판형	원판형
생산성 (시간당 스테이터 생산 수량)	UPH	60	153	74	148	111	56
정렬 정밀도	mm	± 0.15	± 0.03 이내	±0.05	±0.05	±0.05	±0.07
다품종 대응	가능, 불가	불가	가능	-	가능	가능	가능
용접위치 자동 감지 및 셀프 조정	가능, 불가	-	가능	가능	불가	불가	불가
용접전, 후 3D 센서를 연계한 검사	가능, 불가	없음	가능	NR	가능	NR	NR
정렬/절단 일체화 JIG	가능, 불가	-	가능	불가	가능	불가	불가
국내 등록 특허 건수	건	-	8	5	2	1	미확인

출처 : 액스비스 자체 제공 자료

[글로벌 레이저 경쟁사 대비 강점]

비교항목	㈜액스비스	글로벌 기업(T사, I사)
레이저 프로세싱 헤드	지능형 통합 헤드(동축비전, 모니터링, OCT 포함)	표준형 레이저 프로세싱 헤드 제품 위주
공정모니터링	파워 + 반사광 + 렌즈 오염 통합 모니터링	기본 수준의 파워 센싱

유연성	다양한 고객 공정 맞춤 커스터마이징 제공	특정 광원 기반 하드웨어 종속
검사 및 보정	실시간 OCT 기반 용입 분석, 자동 위치 보정	별도 장비 필요

출처 : 액스비스 자체 제공 자료

[해외 광학/레이저 프로세싱 헤드 전문 기업 대비 강점]

비교항목	㈜액스비스	글로벌 기업 (J사 / C사)
광학 설계	열렌즈 저감형 광학계, 동축 조명/비전 기술	고정밀 렌즈 설계 및 스캔 헤드 제조
비전 연동	동축 비전+동축 조명+실시간 영상 합성	2D 비전 일부 연동
OCT 센서	외부 창장(옵션 아이템)	없음 또는 외부 장착
렌즈 모니터링	보호렌즈 오염 실시간 감지 기술	보호렌즈 교환 주기 기반
반사광 분석	실시간 Back Reflection 분석 가능	제공하지 않음

출처 : 액스비스 자체 제공 자료

다. 성장성

(1) 기업 성장전략

(가) 과거와 현재

동사는 광학기술과 소프트웨어 융합을 기반으로 첨단 산업에 특화된 지능형 광학장비 및 솔루션을 제공하기 위해 설립된 기업입니다. 동사는 전기차(EV/HEV), 자율주행차, UAM 등 첨단 모빌리티 산업을 비롯해 2차전지 배터리 산업, 카메라 모듈 산업의 제조 공정에 최적화된 지능형고출력 레이저 솔루션을 지속적으로 공급하며 성장해왔습니다.

특히, '첨단 모빌리티 모터용 레이저 표면처리 및 용접 장비', '배터리 전극 공정용 레이저 노칭 및 건조 시스템', '카메라 모듈 정밀 용접 장비' 등 표준화된 비전스캔 시스템과 함께 커스터마이징한 고정밀 제품·장비를 개발·공급하여, 고객사의 생산성 향상과 품질 고도화를 실현해왔습니다.

동사의 설립 이후 주요 연혁은 다음과 같습니다.

[액스비스 주요 성장과정]

구분	내용
2009.11	㈜액스비스 법인 설립
2010.05	기업부설연구소 설립
2010.09	중성자 빔 이용설비용 광학기기 및 모니터링 시스템 공급 (한국원자력연구원)
2011.12	용접품질 통합 모니터링 시스템 시범라인 개발/공급 (현대자동차 차체공정)
2012.12	용접 모니터링 시스템 양산라인 공급
2014.12	현대차/삼성전자 공급
2015.12	고출력 레이저 프로세싱 헤드 제품화
2017.03	전기차 배터리 모듈용 레이저 용접 장비 양산라인 공급
2018.04	전기차 모터 레이저 용접 장비 양산라인 공급 (LG전자)
2018.06	한국생산기술연구원 파트너기업 선정(한국생산기술연구원)
2019.04	현대자동차 협력사 등록
2019.11	현대모비스 협력사 등록
2020.06	첨단기술 · 제품확인서 (산업통상자원부장관)
2020.12	특허청 · 한국발명진흥회 IP지식재산경영기업 선정
2021.04	투자유치 (Series A, 30억원)
2021.05	BIG3 혁신성장사업 선정 (미래차 분야)
2021.12	국내최초 고출력 그린레이저 광학 헤드 개발
2022.12	세계 최초 AI기반 Laser Repair Welding 양산 적용
2022.12	투자유치 (Series B, 20억원)
2023.02	투자유치 (Series C, 50억원)
2023.05	기술혁신형 중소기업(Inno-Biz) 선정 (중소벤처기업부장관)

2023.09	AXBIS AMERICA INC 법인설립
2023.10	소재·부품·장비 전문기업확인서 (한국산업기술기획평가원)
2024.03	OMRON- AXBIS MOU체결 협약서
2024.04	BlueBird- AXBIS MOU체결 계약서
2024.04	글로벌 강소기업 1,000+ 기업 지정 (중소벤처기업부)
2024.05	투자유치 (Series D, 10억원)
2024.10	46파이 배터리 레이저 노칭 및 용접 사업화 / 양산라인 공급
2025.03	제2 기업부설연구소 설립
2025.03	주식회사 휴비스 → 주식회사 액스비스 상호 변경
2025.04	중소기업확인서 (중소벤처기업부)
2025.04	산업기술확인서 (산업통상자원부장관)
2025.05	25년도 제1차 『혁신프리미어 1000 기업』 선정 (중소벤처기업부)
2025.06	벤처기업확인서 ((사)벤처기업협회)
2025.08	첨단기술기업 지정 (과학기술정보통신부)

(나) 미래 성장전략

동사의 핵심 경쟁력은 레이저 및 응용 장비에 대한 전문 인력의 깊은 이해도, 전용 소프트웨어 개발 기술, 표준화된 비전스캔 시스템과 함께 커스터마이징한 제품·장비 설계 역량에 있습니다. 이러한 기술적 기반을 통해 생산 속도 향상, 공정 자동화, 품질 정밀화 등 고객사의 실질적인 성과 창출을 지원하고 있습니다. 특히 첨단 모빌리티, 배터리, 카메라 모듈 산업에서의 풍부한 경험과 사업 실적을 바탕으로, 기술 신뢰성과 응용력에서 확고한 경쟁 우위를 확보하고 있으며, 이를 통해 새로운 시장 요구에 신속하고 정밀하게 대응할 수 있는 차별화된 역량을 보유하고 있습니다.

앞으로 동사는 첨단 모빌리티, 2차전지 배터리, 카메라 모듈 산업에서 축적한 경험을 토대로 사업 영역을 반도체, 방위산업, 우주·항공 등 첨단 산업으로 확장해 나갈 것입니다. 이를 통해 레이저 응용 기술을 한층 고도화하는 동시에, 산업 전반의 공정 자동화와 AI기반 자율 제조 수요에 부응하는 차세대 지능형 고출력 레이저 장비 개발에 역량을 집중할 계획입니다. 나아가 지속가능한 성장과 안정적인 사업 포트폴리오 확대를 실현하여 글로벌 시장에서의 경쟁력을 더욱 강화해 나가겠습니다.

라. 재무상황

(1) 재무적 성장성

(단위 : 백만원)

재 무 비 율			2025년 3분기 (제17기 3분기)	2024년 (제16기)	2023년 (제15기)	2022년 (제14기)	2024년 업종평균
매출액			33,976	51,505	46,016	31,230	-
	제품	AXWLED	18,544	43,778	44,523	28,249	-
		AXCUT	7,050	415	919	322	
		AXSURF	5,712	4,450	164	2,277	
		AXVIEW	2,536	2,691	227	143	
		ROBOT	52	-	-	-	
		소계	33,893	51,333	45,833	30,991	-
	기타	임대	83	172	182	240	-
		소계	83	172	182	240	
소계			-12.04%	11.93%	47.34%	74.68%	5.43%
영업이익			4,265	2,453	2,970	4,442	-
영업이익증감률			131.86%	-17.41%	-33.14%	159.03%	-
영업이익률			12.55%	4.76%	6.45%	14.22%	4.00%

주1) 2022년 ~ 2023년 재무상태표와 손익계산서는 K-GAAP, 2024년~2025년 3분기 재무상태표와 손익계산서는 K-IFRS 기준으로 산출된 수치를 사용하였습니다.

주2) 당사는 2023년부터 연결재무제표를 작성함에 따라 비교유의성을 위하여 별도 기준으로 작성하였으며, 2025년 3분기 기준 증감률은 연환산한 수치를 사용하여 계산하였습니다.

주3) 업종평균은 한국은행 기업경영분석보고서 C28.전기장비/중소기업을 참고하였습니다.

동사의 2022년 매출액은 310억원, 2023년 458억원, 2024년 513억원으로 최근 3년 간 매출액이 지속적으로 성장하였으며, 2025년 3분기 매출액의 경우 339억원으로 전년 동기 대비 일부 감소한 바 있습니다. 다만, 25년 예상매출의 경우 24년 매출액을 상회할 예정으로, 최근 3개년 이상 평균 매출액 증감률은 업종평균을 크게 상회합니다.

영업이익률 역시 업종평균 수준을 상회하였습니다. 2022년에서 2023년의 경우 HM사 북미향 레이저 용접시스템의 매출이 크게 증가하였으며, 2023년에서 2024년에는 탈피기 및 플라즈마 신규매출이 증가한 바 있습니다.

신청회사의 경우 수출 비중이 점차 상승하면서 환율변동으로 인한 외환차익, 외환차손의 변동이 큰 편으로 해당 효과가 큰 경우 당기순이익에 영향을 줄 수 있습니다. 다만, 2026년 이후에도 고객사의 설비투자 및 고부가가치 제품 납품 확대가 예상되는 바, 영업이익 또한 지속 증가하며 영업이익률 역시 개선될 전망입니다.

(2) 재무적 안정성

재 무 비 율	2025년 3분기	2024년	2023년	2022년	2024년
	(제17기 3분기)	(제16기)	(제15기)	(제14기)	업종평균
유동비율(%)	170.64	112.69	132.39	154.52	163.35
부채비율(%)	135.52	226.52	186.26	163.05	101.81
차입금의존도(%)	40.76	36.46	33.93	30.90	33.93
이자보상배율(배)	7.2	2.9	5.0	15.8	2.3
당좌비율(%)	150.51	80.81	103.41	98.19	123.74

주1) 2022년 ~ 2023년 재무상태표와 손익계산서는 K-GAAP, 2024년~2025년 3분기 재무상태표와 손익계산서는 K-IFRS 기준으로 산출된 수치를 사용하였습니다.

주2) 당사는 2023년부터 연결재무제표를 작성함에 따라 비교유의성을 위하여 별도 기준으로 작성하였습니다.

주3) 업종평균은 한국은행 기업경영분석보고서 C28.전기장비/중소기업을 참고하였습니다.

유동비율의 경우 2023~2024년 매출채권 증가 및 재공품(재고자산) 증가로 유동자산이 일시 확대되었으나, 2024년부터는 계약자산 회수 및 재고자산 감소로 인해 유동자산이 감소했습니다. 반면, 단기차입금, 미지급비용, 유동성장기부채 등의 증가로 유동부채가 상승하면서 유동비율 하락한 바 있습니다. 2025년 3분기에는 선수금 감소와 매출채권 회수에 따라 유동성 회복을 보이고 있으며, 업종평균을 상회하였습니다.

부채비율의 경우 고정비 비중이 높은 레이저용접장비 산업의 특성상 대규모 설비투자 및 외주 차입이 빈번하게 발생함에 따라 부채비율이 높은 구조를 보이고 있습니다. 신청회사의 차입금 의존도는 2022년 30.90%에서 2025년 3분기 기준 40.76%로 상승하였습니다. 이는 생산설비 및 고정자산 투자 확대에 따라 외부차입 조달이 확대된 결과이며, 2026년 이후에는 신규 매출 창출과 더불어 현금흐름 기반의 안정화로 점진적 개선이 예상됩니다.

이자보상배율의 경우 2022년 15.8배에서 2024년 2.9배까지 하락하였으나, 2025년 3분기에는 영업이익 회복으로 7.2배 수준으로 업종평균을 크게 상회하는 수준으로 회복되었습니다. 이를 통해 회사가 외부차입 확대 국면에서 발생한 일시적 비용 부담에도 불구하고, 본업의 수익성을 통해 금융비용을 충분히 상환할 수 있는 재무 안정성을 유지하고 있다고 판단하고 있습니다. 당좌비율은 2022년 98.19%에서 2024년 80.81%로 다소 하락하였으며, 2025년 3분기에는 외상매출금 회수 등에 따라 150.51%를 유지하고 있습니다. 이는 동종 산업 대비 보수적인 단기 지급능력 기준을 충족하고 있으며, 현금성 자산의 유지 및 운전자산 회전 구조의 개선이 병행되고 있음을 보여줍니다.

(3) 재무자료의 신뢰성

(가) 감사인의 감사의견

사업연도	구분	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항	적용 회계기준
2025년 3분기	검토보고서	인덕회계법인	-	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
	연결검토보고서	인덕회계법인	-	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
2024년	감사보고서	인덕회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
	연결감사보고서	인덕회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
2023년	감사보고서	현대회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	K-GAAP

(나) 감사인의 독립성

외부감사인 및 그 임직원과 동사 간에는 감사인의 독립성 훼손을 의심할 만한 이해관계가 존재하지 않습니다. 해당 회계법인의 회계감사 관련 임직원은 동사의 주주 또는 친인척 등과 관계가 없으며, 동사의 주식 등을 보유한 사실이 없습니다. 따라서 동사의 감사인 및 감사 관련 인력은 동사의 신고서 관련 재무자료에 대하여 독립성을 유지하고 있으며, 동사의 재무자료는 신뢰성이 확보되어 있는 것으로 판단됩니다.

(다) 회계기준 적용의 적정성

동사의 재무제표는 K-IFRS에 따라 작성되었으며, 당해 재무제표에 대해 외부감사인은 적정의견을 표명하였습니다. 외부감사인의 감사의견과 동사의 내부통제시스템을 통한 회계정보의 산출과정을 고려할 때 동사는 회계기준을 적정하게 반영하여 재무제표를 작성하는 것으로 판단됩니다.

마. 경영환경

(1) CEO의 자질

<table>
<tr><td>구분</td><td colspan="4">주요내용</td></tr>
<tr><td>성명</td><td colspan="4">김명진</td></tr>
<tr><td>생년월일</td><td colspan="4">1978년 02월 25일</td></tr>
<tr><td rowspan="2">학력사항</td><td>졸업연도(연월)</td><td>학교명</td><td>전공</td><td>학력</td></tr>
<tr><td>중퇴</td><td>원광대학교</td><td>전기전자공학과</td><td>학사</td></tr>
<tr><td rowspan="3">주요 경력</td><td>근무기간(연월)</td><td>근무처</td><td>업종</td><td>담당/최종직위</td></tr>
<tr><td>2003.03 ~ 2009.11</td><td>리드텍</td><td>제조업</td><td>대표이사</td></tr>
<tr><td>2009.11 ~ 현재</td><td>㈜액스비스</td><td>제조업</td><td>대표이사</td></tr>
<tr><td>회사설립 배경 및 경영철학</td><td colspan="4">2009년 11월 20일 설립된 ㈜액스비스는 고출력 레이저 솔루션의 글로벌 선도기업입니다. 액스비스는 광학기술과 SW융합을 기반으로 첨단 산업을 위한 지능형 광학장비 및 솔루션을 제공하는 것을 목표로 설립되었습니다. 특히, 자동차, 전기차, 모바일, 가전 산업 등 다양한 분야에 첨단 레이저 장비를 구축하며 전문성과 기술력을 인정받아 지속적인 성장을 이루고 있습니다.

설립 이후 액스비스는 연구개발(R&D)에 집중하여 다양한 기술적 성과를 이루어냈습니다.2010년에는 기업부설연구소를 설립하고, 벤처기업 인증을 받았으며, ISO9001 품질경영시스템 인증을 획득하였습니다. 또한, 중성자 빔 이용 설비 통합시스템을 한국원자력연구원에 공급하는 등 기술력을 인정받았습니다.

2015년에는 미래창조과학부로부터 첨단기술기업으로 지정되었으며, 이후 스마트공장 공급기업 선정, 청년친화강소기업 인증, 우수기업연구소 지정 등 다양한 성과를 이루어냈습니다. 특히, 전기차용 배터리 및 모터 레이저 용접장비 분야에서 세계 시장을 선도하고 있습니다.

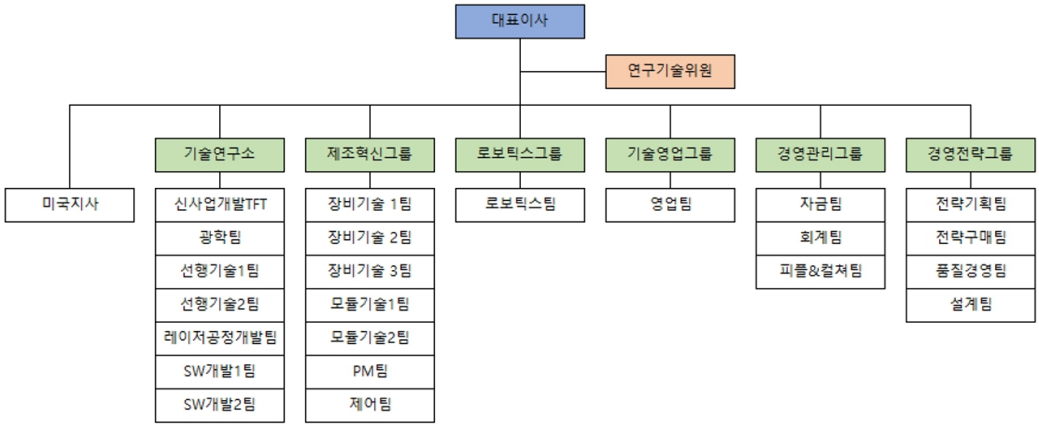
액스비스는 건강경영, 투명경영, 고객중심 경영을 핵심 가치로 삼고 있습니다. 임직원과 그 가족의 건강한 삶을 최우선으로 생각하며, 투명한 경영과 경영정보 공유를 통해 노사 간 신뢰를 구축하고 있습니다. 또한, 고객 중심의 사고와 행동으로 솔루션의 가치를 차별화하여 고객과 함께 발전하는 기업 문화를 지향하고 있습니다.

이러한 비전과 전략을 바탕으로 액스비스는 첨단 제조기술을 활용하여 친환경적이고 더 나은 미래를 만드는 데 기여하고자 노력하고 있습니다.</td></tr>
<tr><td>가입단체</td><td colspan="4">해당사항 없음</td></tr>
</table>

(2) 인력 및 조직 경쟁력

동사는 대전 본사 및 미국지사로 구성되어 있으며, 각 부서의 담당자들은 사업 영위 및 조직 관리에 대한 풍부한 경험을 가지고 있어 동사의 사업구조에 적합한 인력 및 조직 경쟁력을 갖추고 있다고 판단됩니다.

[액스비스 조직도]



[부서별 업무 현황]

구분		주요 업무내용
대표이사		주식회사 액스비스 총괄
연구개발 기술 위원		기술전략 및 로드맵 수립, R&D 과제 기획 및 심의, 기술 자문 및 전문 검토, 성과 평가 및 기술 리뷰, 외부 네트워크 및 기술협력, 기술 표준화 및 규제 대응, 인재 육성 및 기술 리더십
기술연구소	연구소장	기술연구소 총괄 관리 및 감독
	신사업개발 TFT	시장 조사 및 트렌드 분석, 신사업 아이디어 발굴 및 기획, 사업타당성 분석, 개념검증 및 파일럿 프로젝트 수행, 사업화 실행 및 내·외부 협업 관리, 성과 모니터링 및 개선
	광학팀	공정에 맞춘 광학 모듈 개발, 광학파트 조립 제작 및 평가, 개발 광학계의 성능 평가 및 분석, 광학 기술 지원
	선행기술1팀	SW 개발 (알고리즘 개발, SW설계, SW 제작), 계측기 개발, 광학계 개발, 모듈 개발, 레이저 노칭 개발
	선행기술2팀	개발 기획 (아이템 발굴, 일정/UI 계획 수립), 회로·펌웨어·UI 설계, 분광기 설계 및 분석, 알고리즘 개발 (RTMS, APA, Config 등), 테스트 및 DOE 기반 분석, 현장 실험, 샘플 제작
	레이저공정개발팀	기술 컨설팅 및 제안서 작성, PoC 기획 및 데모/테스트 진행, 공정 기술 검토 및 개선, LAC 설비 관리 및 최적화, 시험 생산 및 자재 관리, 시료 분석, 신규 공정 설비 개발, 공정 기술 대응(BMA, 스테이터, 노칭 등), 신규 레이저 제어 시스템 설계 및 배선 도면 검토, 광학계 파트 구성 및 배치 검토
	SW개발1팀	요구사항 분석, SW 설계, SW 개발, 단위 및 통합 테스트, 매뉴얼 작성, 설치파일 제작
	SW개발2팀	요구사항 분석, 아키텍처 개발, 성능 개선
제조혁신그룹	제조혁신그룹 그룹장 및 수석	제조혁신그룹 총괄 관리 및 감독
	장비기술 1팀	고객사 설치 및 Setup, 레이저 및 Vision 시스템 Setup, 고객 협의 및 대응, 시편 제작 및 성능검증 대응,

	장비기술 2팀	고객사 교육, 파트 리스트 배포, 고객 문서 대응(report, 스케쥴 등), 외주 인력 관리, 프로젝트 인원 및 진척률 관리, 고객사 요구사항 대응 및 VOC 처리, 문제 분석 및 재발 방지, 부적합품 처리, PJT 회의 및 제안서 작성, 제품 검수
	장비기술 3팀	
	모듈기술팀1팀	설비 제작/검수/해체, 고객사 납품 및 설치 및 캘리브레이션 등, 시편테스트 및 유효성 검증, 양산모니터링 및 조건 변경, 마스터 스케줄 관리, 공수 관리, 부적합 리스트 관리, 고객사 요청 대응, 문제점에 대한 원인 도출 및 현장 조치
	모듈기술팀2팀	
	PM팀	프로젝트 일정 및 인력 관리, 납품/공사 일정 조율, 부적합 현황 파악 및 대응 지원, 사양서 검토 및 공사 완료 확인, 본사 및 고객사 Setup, 고객사 미팅 및 대응, 이슈 분석 및 해결 방안 수립, 현장 C/S 대응 및 VOC 관리, 공수 관리 및 인력 배치, 발주·예약 업무
	제어팀	제어 시스템 설계 및 PLC 구현, 제어 외주관리, 장비 셋업 및 기능 개조, 유지보수 및 이슈 대응, 기술교육 및 코드 리뷰, 제어 시스템 고도화를 위한 내부 회의 및 교육
미국지사	법인장	미국 지사 경영 총괄, 미국 시장 내 사업 개발, 본사와의 커뮤니케이션 및 보고, 현지 조직 운영 및 인사 관리, 법률/회계/규제 준수 관리, 고객/파트너/정부 기관과의 대외 협력
로보틱스그룹	로보틱스그룹 그룹장	로보틱스그룹 총괄 관리 및 감독
	로보틱스팀	로봇 시스템 기획 및 개발, 로봇 제어 알고리즘 설계, 기구/기계 설계, 임베디드 시스템 및 제어 보드 개발, 센서 통합 및 인식 기술, 로봇 SW 및 인터페이스 개발, 현장 테스트 및 성능 검증, 고객 맞춤형 시스템 통합, 유지보수 및 원격 지원
기술영업그룹	기술영업그룹 그룹장	기술영업그룹 총괄 관리 및 감독
	영업팀	신규 고객 발굴 및 기존 고객 관리, 사양서 검토 및 제안서 작성, 원가 내역 및 견적서 작성, 계약관리 및 납기·수금 일정 관리, 수주실적 관리, 프로젝트 진행 현황 대응, Tier 등급 및 수출 관련 문서 대응, 각종 보고자료 및 홍보물 제작, 전시회 운영·참관, 경쟁사 정보 수집, MONDAY 플랫폼 관리
경영관리그룹	경영관리그룹 그룹장	경영관리그룹 총괄 관리 및 감독
	자금팀	자금일보 작성, 월간 자금 분석, 현금 흐름 검토, 미회수 채권 관리, 금융권 조달 및 정책자금 검토, 여신 관리, 채권/채무/차입금 관리, 단기금융상품 운영, 신용등급 분석, 외화 송금/환전, 법인카드 및 인증서 관리, 자회사 자금 관리, 회계감사 대응
	회계팀	재무회계(전표, 장부, 결산, 손익관리), 손익보고 및 계열사 재무관리, 연결 재무제표 작성, 회계 감사 대응, 원가회계(PJT별 원가·재고·공수 관리), 세무회계(법인세/부가세 신고, 세무조사 대응), 주식사무(주주총회, 이사회, 정관/등기/공증 등)
	피플&컬쳐팀	인사기획(직무·평가·사규관리), 급여 및 퇴직업무, 인재채용/이동관리, 연차·휴가 관리, 교육 운영(내부/외부), 조직문화 분석 및 활성화 기획, 정부지원사업 및 HR전산 운영, 총무(자산, 전산, 시설, 안전관리 등)
경영전략그룹	경영전략그룹 그룹장	경영전략그룹 총괄 관리 및 감독
	전략기획팀	경영 리스크 매니지먼트 전략 수립, 중장기 경영전략 및 연간 사업계획 수립, KPI 수립 및 전사 관리, 부서별 목표 연계 운영, 경영 성과 분석
	전략구매팀	구매발주 및 품의, 납기 일정관리, 업체 평가 및 신규 발굴, 원가절감 및 외자 구매, 자재 입출고 및 부적합품 대응, 재고 실사 및 적정재고 운영, 긴급 수정품 대응
	품질경영팀	품질관리(Q-COST, 부적합 관리, VisionScan 대응), 선행품질(협력사 전진검사, 대책 수립), 인증(ISO 및 PJT 인증 유지), 프로세스/계측기/문서 관리, 생판회의 등 품질혁신 주도
	설계팀	고객 요구분석 및 개념설계, 상세설계(2D/3D), 승인도면 작성, 설계 검토 및 수정, 제작도면 및 BOM 작성, 설계 변경 및 오류 리스트 관리, 신규 장비 설계 개발

(3) 경영의 투명성 및 안정성

동사의 등기임원은 대표이사 1인을 포함하여 사내이사 3인, 사외이사 2인, 기타비상무 1인, 감사 1인으로 구성되어 있습니다. 이사회 견제의 역할을 수행하는 2인의 사외이사는 최대주주와 이해관계가 없는 타인으로 구성되어 독립성을 유지하고 있으며, 회사의 중대한 사안에 대한 결정은 이사회를 통하여 수렴하고 있어 경영의 투명성을 확보하고 있다고 판단됩니다.

또한, 동사는 준법경영을 제고하기 위하여 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 거래(이하 계열회사 간 내부거래 및 특수관계자와의 거래를 총칭하여 "내부거래"라 한다), 회사의 투자거래 및 보증거래 (이하 내부거래, 회사의 투자거래 및 보증거래를 총칭하여 "내부관리 대상거래"라 한다) 기타 회사의 주요 경영사항을 점검하기 위해 투명경영위원회를 설치하였습니다.

또한, 동사는 동사는 코스닥시장 상장을 준비하며 정관 및 사내 운영 규정, 내부회계관리 제도 등을 정비하고 지정감사인 계약을 체결하는 등 상장 법인으로서 필요한 내부통제 관련 요건들을 갖추었습니다. 또한 공시의무의 성실한 이행을 위해 담당 임직원에 대한 충분한 교육과 내부 프로세스를 갖추었으며, 동사의 공시업무 담당자는 아래와 같습니다.

[공시업무 조직도]

직위	성명	담당업무	주요경력	비고
이사	이승준	CFO	-한양대학교 경제학과 학사 ('00) -㈜이노센트가구 경영지원 ('03~'20) -㈜그린테크놀로지 경영지원 ('20~'21) -㈜시스템알앤디 재무담당 ('21~'24) -㈜액스비스 CFO ('24~현재)	공시책임자
책임매니저	김일태	자금팀장	-대전대학교 세무회계학과 학사 ('08) -㈜금성백조주택 재무팀 차장('07~'22) -㈜액스비스 자금팀 팀장 ('22~현재)	공시담당자(정)
책임매니저	박기형	자금팀원	-한밭대학교 회계학과 학사 ('14) -㈜한국팜비오 재경부 주임 ('13~'17) -제이피아이헬스케어㈜ 경영기획팀 대리 ('17~'18) -㈜한올파이낸스에너지 재경부 대리 ('18~'20) -㈜코아비스 재경관리팀 선임매니저 ('20~'21) -㈜파멥신 전략경영부 과장 ('21~'23) -㈜액스비스 자금팀 책임매니저 ('23~현재)	공시담당자(부)

상기와 같이 이승준 CFO(공시 책임자)를 필두로 회사의 공시 및 주식 담당 업무는 원활히 진행될 수 있을 것으로 판단되며, 상장예비심사승인 후 전자공시시스템을 통하여 기업공시를 충실히 진행할 예정입니다. 이처럼 동사는 상장예정법인으로서의 경영의 투명성 및 안정성을 확보한 것으로 판단됩니다.

(4) 경영의 독립성

동사는 경영 투명성 및 독립성 확보, 상장 이후 소액주주를 보호할 수 있는 견제장치를 마련하기 위하여 이사회 내 독립성과 전문성을 갖춘 사외이사 2인(양희선, 김영배)을 두고 있으며, 상법 및 정관을 비롯하여 이사회 규정에 따라 이사회를 운영하여 적법하게 주요 경영사항에 대한 의사결정을 하고 있습니다.

[액스비스 사외이사 현황]

직책명	성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격 요건여부
사외이사 (비상근/등기)	양희선	-한양대학교 행정학과 학사 ('00.02) -사법시험 43회 합격 ('01.12) -한국철도공사 법무팀장 ('06.10~'08.11) -법무법인 예일중앙 변호사 ('08.12~현재) -대전광역시 고문변호사 ('16.01~'23.12) -국가철도공단 고문변호사 ('10.04~현재) -한국토지주택공사 고문변호사 ('10.04~현재) -대전도시공사 고문변호사 ('15.03~현재) -㈜액스비스 사외이사 ('24~현재)	없음	없음
사외이사 (비상근/등기)	김영배	-동국대학교 경영학 학사 ('82) -동국대학교 대학원 경영학 석사 ('85) -두산메카텍㈜ 기획팀 차장 ('84~'96) -두산그룹 전략기획본부 부장 ('97~'99) -두산중공업 전략기획팀 상무 ('00~'08) -효성중공업 풍력사업단 상무 ('08~'09) -선창산업주식회사 총괄임원 전무 ('10~'11) -삼익 THK주식회사 경영기획실 전무 ('11~'20) -한국경영자협회(한경협) 경영자문위원 ('22~현재) -㈜액스비스 사외이사 ('25~현재)	없음	없음

바. 계열회사 현황

동사는 증권신고서 제출일 현재 랩스(주)와 AXBIS AMERICA INC를 100% 자회사로 보유하고 있습니다.

랩스(주)의 경우 2022년 12월 인수하였으며, 레이저 광원 및 광학모듈 기술을 바탕으로 제품 라인업을 강화하며, 운영 효율성 향상 및 비용 절감, 경쟁력 강화의 시너지 효과를 통하여 새로운 사업분야에 진출하기 위하여 인수하였습니다.

AXBIS AMERICA INC의 경우 2023년 09월 미국 텍사스에 설립하였으며, 해외에 진출해 있는 글로법 기업의 원활한 고객 대응 및 장비납품, 해외 진출 다변화를 통해 판로 및 매출을 확대하기 위하여 전략적 거점으로 설립하였습니다.

다음은 최근 3년간 동사의 종속회사와의 자금거래 / 매출 및 매입 거래내역입니다.

(단위 : 천원)

구분	성 명 (법인명)	관계	2025년도 3분기 현재 잔액	2024년도		2023년도		2022년도	
				증가	감소	증가	감소	증가	감소
대여금	AXBIS AMERICA INC 주1)	종속회사	490,770	126,420	257,880	1,184,837	24,377	-	-
	합 계		490,770	126,420	257,880	1,184,837	24,377	-	-

주1) 2023년 11월 종속회사인 AXBIS AMERICA INC에 900,000USD를 운영자금 목적으로 대여하였으며, 2024년 12월 200,000USD를 상환하였습니다. 2023년 12월 외화평가로 인하여 24,376,500원이 감소하였으며, 2024년 12월 외화평가로 인하여 126,420,000원이 증가하였습니다. 2025년 6월 23일, 11월 19일, 11월 24일에 각각 350,000USD, 300,000USD, 50,000USD를 상환하여 증권신고서 제출일 기준으로는 전액 상환 완료하였습니다.

(단위 : 백만원)

성 명 (법인명)	관계	구 분	2025년 3분기	2024연도		2023연도		2022연도	
				금액	내용	금액	내용	금액	내용
랩스㈜	종속회사	매출거래	-	-	-	-	-	-	-
		기타채권잔액	345	145	선급금	-	-	-	-
		매입거래	1,486	2,324	원재료 주1)	3,704	원재료 주1)	-	-
			34	10	기타비용 주2)	-	-	-	-
			-	7	비품 등 주3)	-	-	-	-
		매입채무잔액	22	448	외상매입금	115	외상매입금	-	-
AXBIS AMERICA INC	종속회사	매출거래	28	61	기타수익 주4)	6	기타수익 주4)	-	-
		기타채권잔액	518	1,029	대여금 주6)	6	미수수익 주5)	-	-
		매입거래	257	464	기타비용 주7)	-	-	-	-
		매입채무잔액		-	-	-	-	-	-

주1) 랩스 주식회사로부터 구입한 레이저 스캐너 등 원재료 금액입니다.

주2) 랩스 주식회사로부터 구입한 연구개발용 소모품, 소프트웨어 사용 지급수수료 금액입니다.

주3) 랩스 주식회사로부터 구입한 스캐터 조립실 공기청정기 및 소프트웨어 금액입니다.

주4) AXBIS AMERICA INC에 대여해준 대여금에 대한 이자수익 금액입니다.

주5) AXBIS AMERICA INC에 대여해준 대여금에 대한 미수수익 금액입니다.

주6) AXBIS AMERICA INC에 대여해준 대여금에 대한 잔액입니다.

주7) AXBIS AMERICA INC로부터 제공받은 용역 및 자산 대여 지급수수료 금액입니다.

사. 인수인 또는 인수인의 이해관계인 투자내역

동사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 기타 투자자보호

증권신고서 제출일 현재 동사의 상장이 투자자 보호 및 코스닥 시장의 건전한 발전을 저해하지 않는 것으로 판단됩니다.

동사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 2인, 기타비상무이사 1인으로 구성되어 있으며, 경영의 독립성과 투명성 확보를 위한 내부통제장치 마련 방안으로 최대주주와 특수관계가 없고 상법상 적합한 자격을 가진 사외이사 2인을 선임하여 운영하고 있습니다.

한편, 동사는 이사회 내 사외이사 2인 및 기타비상무 1인으로 구성된 투명경영위원회를 운영하고 있어 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 내부거래의 투명성 및 윤리경영, ESG경영, 주주권익의 보호 등 투명하고 윤리적인 경영을 실현할 수 있도록 주요 사안들에 대한 합리적이고 공정한 의사 결정을 진행하고 있습니다.

[이사회 내 위원회 현황]

위원회명	구성	설치목적 및 권한사항	비고
투명경영위원회	- 사외이사 양희선 (위원장) - 사외이사 김영배 - 기타비상무이사 조명수	- 설치 목적 : 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 내부거래의 투명성 및 윤리경영, ESG경영, 주주권익의 보호 등 투명하고 윤리적인 경영을 실현할 수 있도록 주요 사안들에 대한 합리적이고 공정한 의사 결정 - 권한 사항 : ① 『독점규제 및 공정거래에 관한 법률』 및 『상법』에서 규정하는 특수관계인간 거래 ② 계열회사간 내부거래 (단, 계열회사와의 경상적인 거래의 경우 위원회에서 거래금액 등 사전 결의할 수 있다.) ③ 윤리규범 제·개정 등 윤리경영에 관한 사항 ④ 주주권익보호에 관한 사항 1. 보증, M&A 등의 주요 경영사항 2. 주요자산(지분)의 취득 및 처분 3. 자기거래 집행내역 4. 기타 위원회가 필요하다고 판단하는 사항 ⑤ ESG 경영 계획 및 성과 등에 관한 검토 1. 환경 및 안전보건에 관한 사항 2. 인권에 관한 사항 3. 공급망에 관한 사항 4. 지역사회에 관한 사항 5. 기타 ESG 경영에 관한 사항 ⑥ 기타 위원회가 필요하다고 판단하는 사항	-

이처럼 동사는 한국거래소가 요구하고 있는 질적 요건인 기업의 계속성, 안정성 등을 갖추고 있으며, 투명한 내부통제 시스템 구축을 위해 노력하고 있는 것으로 판단됩니다. 금번 상장준비 과정에서 동사는 내부통제 시스템을 구축하였으며, 상장 후 경영안정성 확보를 위해 노력하고 있는 것으로 판단되는 바 상장 후 투자자 보호 및 코스닥 시장의 건전한 발전을 저해할 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다.

또한 투자자보호를 위해 최대주주인 김명진 대표이사 및 특수관계인 3인은 의무보유기간 외에 2년간 자발적 의무보유를 확약하여 총 2년 6개월간 의무보유 확약하였으며, 구체적 의무보유 내역은 아래와 같습니다.

[최대주주 등 의무보유 현황]

(단위: 주)

회사와의 관계	주주명	주식의 종류	공모 전 보유주식		매각제한 물량		규정 상 의무보유 기간	자발적 의무보유 기간	총 의무보유 기간 합계
			주식수	지분율	주식수	지분율			
최대주주	김명진	보통주	3,618,000	51.95%	3,618,000	51.95%	6개월	24개월	30개월
최대주주등	김남희	보통주	485,593	6.97%	485,593	6.97%	6개월	24개월	30개월
최대주주등	김민건	보통주	486,000	6.98%	486,000	6.98%	6개월	24개월	30개월
최대주주등	김모건	보통주	486,000	6.98%	486,000	6.98%	6개월	24개월	30개월

주) 지분율은 공모전 발행주식총수 기준입니다.

V. 자금의 사용목적

가. 자금조달 금액

(단위: 원)

구분	금액
총 공모금액 (1)	26,450,000,000
상장주선인 의무인수 금액 (2)	793,500,000
발행제비용 (3)	1,209,864,000
순 수입금 [(1)+(2)-(3)]	26,033,636,000

주1) 상기 금액은 **확정공모가 11,500원** 기준으로 산정하였습니다

주2) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구분	금액	계산근거
인수수수료	957,076,000	총발행금액의 4.0%
상장심사수수료	5,000,000	자기자본 1,000억원 이하
상장수수료	8,200,000	시가총액 1,000억원초과 2,000억원 이하 820만원 +1,000억원 초과금액의 10억원당 5만원
등록세	4,738,000	자본금 증가액의 0.4%
교육세	947,600	등록세의 20%
기타 비용	101,238,400	IR비용, 인쇄비, 등기비 등
합계	1,209,864,000	

주1) 인수수수료는 공모금액 및 인수업무규정 제9조 제14항에 따른 대표주관회사의 주식 취득금액을 합산한 금액(총 주식 취득금액)의 4.0%에 해당하는 금액이며, 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 11,500원** 기준입니다. 이와는 별도로 발행회사는 총 공모금액의 0.4%의 범위 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

주2) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용 계획

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

자금의 사용목적

(기준일 : 2025년 12월 23일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권취득자금	기타	계
20,683	-	1,300	-	-	4,050	26,033

주1) 기타는 연구개발자금 명목으로 사용할 금액이며 해당 금액에는 연구개발 및 기술 고도화 비용, 연구인력 고용 증대 비용 등이 포함되어 있습니다.

나. 자금의 세부 사용 계획

[일정별 용도별 자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	세부 집행 내역		2026년					2027년				2028년				합계
			4월	5월	6월	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	
시설자금	관리동 건축비용		-	-	-	2,614	4,357	2,041	-	-	-	-	-	-	-	9,012
	제조센터 건축비용		-	-	-	3,386	5,643	2,642	-	-	-	-	-	-	-	11,671
	소계		-	-	-	6,000	10,000	4,683	-	-	-	-	-	-	-	20,683
연구개발자금	연구개발 및 기술 고도화	고정밀 APA 장비		50	50	150	250	100	100	100	100	100	100	50	50	1,200
		OCT 3D 검사	100	50	100	400	300	50	50	50	50	50	50	100	50	1,400
		지능형 품질관리	100	100	100	150	150	50	50	50	50	50	50	50	50	1,000
	연구인력 고용 증대		10	10	10	35	35	35	35	40	40	40	40	60	60	450
	소계		210	210	260	735	735	235	235	240	240	240	240	260	210	4,050
운영자금	주요 원재료 사전 확보		-	-	100	120	140	80	80	80	80	80	80	60	20	920
	고용인력 증대		10	10	10	30	30	30	30	30	40	40	40	40	40	380
	소계		10	10	110	150	170	110	110	110	120	120	120	100	60	1,300
총 계			220	220	370	6,885	10,905	5,028	345	350	360	360	360	360	270	26,033

(1) 시설자금

동사는 2025년 4월 30일 LH로부터 대전 재생산단 복합용지(M11, 대전광역시 대덕구 대화동 624번지, 6,610.4㎡)를 취득하였으며, 이를 기반으로 현재 관평동에 위치한 본사를 대화동 대화산업단지 내 신사옥으로 이전하고, 기존 탑립동 제조센터 외에 신사옥 내 제조시설을 신규 구축하는 '대전 대화산업단지 신사옥 신축 및 제조시설 확충 투자사업'을 본격적으로 추진하고 있습니다. 본 투자사업은 단순한 사옥 이전이 아니라, 제조 및 연구개발(R&D) 인프라를 한곳으로 집중화하여 생산 효율성을 극대화하고, **제조 CAPA를 기존 대비 약 85% 이상 확대, 업무 및 연구시설까지 고려 시 CAPA를 약 104% 수준 확대함으로써 향후 고성장 시장**

수요에 대응할 수 있는 기반을 마련하는데 목적을 두고 있습니다.

당사는 프로젝트별 최적화 제작 및 공정 통합을 기반으로 하는 사업 특성상, 개별 설비 대수나 단위 시간당 생산량보다는 설비 배치의 유연성, 공정 간 연계성, 자동화 수준 및 연구 기능의 집적도가 실제 생산능력을 결정하는 핵심 요소로 작용합니다.

이러한 특성을 반영할 때, 업무, 연구, 제조시설 연면적 기준의 CAPA 산정이 당사의 실질적인 생산능력과 단계별 확장 여력을 가장 합리적으로 설명할 수 있는 지표라고 판단하였습니다. 구체적인 내역은 다음과 같습니다.

[현재 대비 신사옥 면적 구분]

구분			현재			신사옥	증가율
			관평동	탑립동	합계		
토지 총면적			3,179.70㎡	3,448.4㎡	6,628.1㎡	6,611.00㎡	-0.3%
건축 연면적			2,296.14㎡	2,030.6㎡	4,326.8㎡	20,486.00㎡	373.5%
건축 연면적 기준 용도	주요 생산 시설	업무시설	1,021.14㎡	622.0㎡	1,643.1㎡	3,304.00㎡	101.1%
		연구시설	945.00㎡	-	945.0㎡	2,313.00㎡	144.8%
		제조시설	330.00㎡	1,458.7㎡	1,788.7㎡	3,305.00㎡	84.7%
	소계		2,296.14㎡	2,080.7㎡	4,376.8㎡	8,922.00㎡	103.8%
	기타 시설	복지시설	-	-	-	1,652.00㎡	
		벤처기업	-	-	-	4,956.00㎡	
		지원시설	-	-	-	3,304.00㎡	
		상업시설	-	-	-	1,652.00㎡	
	소계		-	-	-	11,564.00㎡	

출처 : 당사 자료

이를 위해 소요되는 총 투자비는 약 700억원 수준으로 예상되며, 현재까지 토지대금 약 107억원 및 관리동, 제조센터 건축비용 약 5억원 등 총 약 112억원을 자체 영업현금흐름과 금융차입을 통해 조달 완료하였습니다. 향후 건축 설계 및 시공, 제조장비 신규 도입, 클린룸 및 R&D 라인 구축, 유틸리티 인프라 확충 등 잔여 투자금액은 공모자금을 비롯하여, 자체 영업이익을 통한 현금흐름, 기존공장매각, 금융권 조달 등을 통해 단계적으로 조달할 계획입니다.

특히, 투자금은 ▲신사옥 건축비(골조, 외장, 내장, 기계·전기설비 포함), ▲첨단 제조설비 및 자동화 라인 구축비, ▲R&D 연구동 설비 및 계측 장비 도입, ▲클린룸·공조·에너지 절감형 인프라 구축, ▲생산라인 통합, AI기반 자율 제조 제어 시스템 구축 등으로 세분화하여 투입될 예정입니다.

동 사업을 통해 당사는 연구개발, 시제품 제작, 양산 라인을 단일 부지에 집적함으로써 개발-검증-양산의 리드타임을 단축하고, 생산 원가를 절감하며, 품질 안정성을 제고할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 또한 2027년 하반기 완공 시점부터는 기존 대비 대폭 확장된 생산 CAPA와 스마트 제조환경을 기반으로 차세대 첨단 모빌리티, 배터리, 카메라 모듈 등 정밀 레이저 가공 시장에서의 고객 수요에 기민하게 대응할 수 있는 토대를 마련할 계획입니다.

가) 기대 효과

1) 제조시설과 연구시설의 집중화로 업무 효율 극대화 및 기술개발 촉진 기대
기존에는 제조시설(탑립동)과 연구개발(R&D) 및 사무시설(관평동)이 물리적으로 분산되어 있어 업무 연계에 제한이 있었습니다. 신사옥에서는 신규 제조시설과 연구소가 하나의 공간 내에 구축됨에 따라, 부서 간 협업 및 업무 효율이 극대화될 뿐만 아니라 기술 고도화 역시 보다 체계적이고 신속하게 이루어질 수 있는 환경이 조성될 것입니다.

2) 제조시설 확충에 따른 생산 CAPA 확대
신사옥의 주요 생산시설은 기존 대비 약 85% 이상 확장될 예정이며, 이에 따라 연간 생산 가능한 장비의 수량도 증가할 것으로 전망됩니다. 공간 제약이 해소됨에 따라 대형 프로젝트에 대한 대응 역량을 확보하는 동시에, 표준화된 양산 체계를 구축하여 납기 안정성과 원가경쟁력을 강화할 수 있는 기반이 될 것입니다.

3) 벤처기업 및 산학연구기관 유치를 통한 기술 융합 시너지 효과
신사옥은 대전 대화동 도시재생 혁신지구 내에 위치하며, 해당 지구에는 창업지원 공간과 기업지원 인프라가 함께 조성될 예정입니다. 당사는 신사옥 내에 유망 벤처기업과 산학연 협력기관을 유치함으로써, 영상처리 소프트웨어, 딥러닝 알고리즘, 정밀 제어 기술 등 당사의 핵심 기술영역과 높은 연계성을 갖는 외부 역량과의 협업을 통해 새로운 제품 아이디어의 발굴과 기술 상용화 가능성을 한층 확대할 수 있을 것으로 기대됩니다.

4) 입지 경쟁력을 기반으로 한 우수 인재 확보
대전 대화동은 대전 도심과의 교통 접근성이 우수하며, 혁신지구로 지정되어 인근 문화상업시설과 공공 인프라가 조성되고 있는 지역으로, 유능한 인재들을 확보하기 유리한 입지입니다. 또한, KAIST 등 전국적으로 인정받는 연구중심 대학이 가까이 위치해 있어, 우수한 연구개발 인력과 생산기술 인재를 확보할 수 있습니다. 입지적 강점은 인재 유치 경쟁력을 높이는 것은 물론, 장기적으로는 조직의 기술력과 지속 성장 가능성을 강화하는데 크게 기여할 것입니다.

나) 신사옥 위치

산업단지와 도시의 결절점에서
기업의 상징성확보와 제조거점의 역할 가능
엑스비스사옥
연면적 약 27.8㎡
대덕연구단지
대덕연구단지는 국가 연구개발특구로, 공공연구기관, 대학, 청단기업이 집적된 대한민국 최대 규모의 R&D 집적지
대전 1호선
18분
SITE
6분
정부대전청사
천변도시고속화도로
호남고속도로
대전조차장역
경부고속도로
연면적 약 4.3㎡
대덕테크노밸리
기술사업화를 위한 산업기반지로, 지식기반 제조기업과 벤처기업의 성장을 지원하는 첨단 산업단지
연면적 약 2.3㎡
대전산업단지
대덕구 일대에 조성된 제조업 중심의 전통 산업단지로, 기계·전자 등 중소 제조기업이 밀집
대전 2호선(28년 개통 예정)
14분
대전역
유등천동로

(2) 연구개발자금

당사는 2026년부터 2028년까지 3년간 총 약 40억 원을 전략적으로 투자하여 고출력 레이저 및 정밀 광학 분야의 핵심 기술을 체계적으로 고도화하고, 이를 기반으로 글로벌 경쟁력을 확보하는 것을 최우선 목표로 하고 있습니다. 연구개발자금은 VisionSCAN 기반 고정밀 APA 장비, SS-OCT 3D 비파괴 검사 솔루션, 레이저 파워·렌즈 오염·플라즈마 모니터링 통합 시스템 등 핵심 기술의 상용화와 고도화를 위해 활용될 계획입니다. 이를 통해 산업 현장 적용성을 검증하고, AI 기반 자동 품질관리와 공정 제어 기능을 완비하며, 안정적이고 반복 가능한 고정밀 제조 공정 솔루션을 구축하는 것을 목표로 하고 있습니다.

연도별 관련 인원 채용 계획 및 장비 사용계획, 연구 분야별 예상 자금 집행 계획은 다음과 같습니다.

[연구개발 관련 인원 채용 계획 및 장비 사용 계획]

구분	인력				장비
	주요 인력 구성	2026	2027	2028	
고정밀 APA 장비	비전 알고리즘 설계자 / 광학 설계 전문가	3Q 1인			고정도 F-Theta 렌즈 및 광학계 부품: 굴절 오차 보정을 위한 정밀 부품 구매 현장 테스트 지그(Jig) 제작: 12개 지그 포인트 정밀 정합을 위한 기구 설계 및 제작
OCT 3D 검사	레이저 제어 엔지니어 / 데이터 신호 처리 전문가	2Q 1인		3Q 1인	1310nm 대역 광원 장비 도입 및 링 구조 시스템 구축 고속 DAQ 및 데이터 서버: 대용량 단층 영상 처리를 위한 고속 데이터 취득 카드 및 분석용 워크스테이션 도입
지능형 품질관리	센서 네트워크 개발자 / AI 모델링 전문가	2Q 1인	3Q 1인	3Q 1인	모니터링 센서 패키지: 레이저 파워, 보호렌즈 오염, 플라즈마 감지용 고속 센서 네트워크 자체 개발 비용 자율 제어 인터페이스 개발: 센서-제어기 간 내재화된 데이터 처리 알고리즘 구현 비용

[연구 분야별 자금 사용 계획]

(단위 : 백만원)

구분	세부 집행 내역		2026년	2027년	2028년	합계	목표
연구개발자금	연구개발 및 기술 고도화	고정밀 APA 장비	500	400	300	1,200	현장 최적화 및 TRL 10 상용화 완료
		OCT 3D 검사	950	200	250	1,400	프로토타입 제작 및 의료/산업 실증
		지능형 품질관리	600	200	200	1,000	모니터링 통합 시스템 및 AI 예지보전 구현
	연구인력 고용 증대		100	150	200	450	
	소계		2,150	950	950	4,050	

2026년에는 약 21억원을 투자하여 VisionSCAN 기반 고정밀 APA 장비, OCT, 레이저 모니터링 솔루션 등 핵심 기술의 상용화를 위한 기반을 구축하고, 기술 고도화에 집중할 예정입니다. 고정밀 APA 장비는 현장 적용 테스트를 통해 이미지 기반 보정 알고리즘과 F-Theta 렌즈 광학계를 최적화하며, 공정 안정성과 품질 일관성을 확보할 계획입니다. 동시에 OCT 기술은 통합형 프로토타입을 제작하여 3D 비파괴 계측 성능을 검증하고, 다양한 환경 조건에서의 안정성과 견고성을 확보함으로써 산업 및 의료 분야에서 활용 가능한 수준으로 진입

하도록 추진할 예정입니다. 또한, 레이저 파워 모니터링, 보호렌즈 오염감지, 플라즈마 모니터링 기술의 초기 통합 개발을 진행하여, 출력 이상과 광학계 오염을 동시에 감지할 수 있는 지능형 품질관리 솔루션 구축을 목표로 하고자 합니다. 이를 통해 고정밀 제조 공정에서 실시간 공정 제어와 예지보전이 가능한 자율 품질관리 기반을 마련하고, 초기 상용화 준비를 진행할 계획입니다.

2027년에는 2026년에 구축한 기술을 산업 현장 및 고객 라인에서 실증하며 성능을 고도화하는 데 집중할 예정입니다. APA 장비와 OCT 장비의 현장 테스트를 통해 반복 생산에서의 품질 일관성을 확보하고, AI 기반 이미지 보정 및 데이터 분석 알고리즘을 개선할 계획입니다. 또한, 레이저 파워·렌즈 오염·플라즈마 모니터링 통합 시스템을 다양한 공정 환경에서 반복 검증하며 안정성과 적용 범위를 확장하고, 공정 조건 변화에 따른 결함 패턴 분석과 이상 발생 전 경고 기능 등 예지보전 기능을 고도화할 예정입니다. 이를 통해 기술 신뢰성을 검증하고, 상용화 가능성을 실질적으로 높이는 단계를 마련하고자 합니다.

2028년에는 최종 상용 제품 완성과 초기 시장 공급 체계 구축에 집중할 계획입니다. APA 공정 장비와 OCT 검사 솔루션을 비롯한 레이저 모니터링 통합 플랫폼을 산업 현장에 본격 적용하고, AI 기반 자동 경보·보정 기능을 완전히 구현하여 생산 현장에서 품질 이상을 사전에 감지하고 대응할 수 있는 완전한 자율 품질관리 솔루션을 완성하는 것을 목표로 합니다. 또한, 고객 피드백을 반영하여 제품과 시스템을 최종 고도화하고, 산업별 맞춤형 솔루션 공급 체계를 마련함으로써 VisionSCAN 기술 기반 매출 확대와 장기적 시장 경쟁력 확보를 추진할 계획입니다.

3년간 연구개발 투자를 통해 VisionSCAN의 고정밀 APA 장비는 현장 검증을 거쳐 TRL 10 수준의 완전 상용화 단계에 진입할 수 있을 것으로 기대되며, 전기차(EV/HEV) 및 배터리, 카메라 모듈 제조 공정에서 효율성과 품질을 동시에 확보할 수 있을 것으로 예상됩니다. OCT 기술은 3D 비파괴 검사 플랫폼으로 발전하여 의료 및 산업 계측 분야에서 실질적 활용이 가능해질 전망이며, 레이저 모니터링 통합 솔루션은 실시간 품질 이상 감지 및 자동 대응 기능을 갖춘 완전한 자율 품질관리 시스템으로 자리잡을 것으로 기대됩니다. 이를 기반으로, 당사는 고정밀 제조 공정에서의 기술 경쟁력을 강화하고, 초기 고객사 납품을 통해 매출 증대와 시장 점유율 확대가 가능하며, 향후 유사 응용 분야로의 확장과 장기적 수익 창출 기반 마련도 기대하고 있습니다.

종합하면, 본 40억 원의 연구개발 투자는 단순한 기술 개발 비용을 넘어 '제품·시스템 레벨의 완성도 확보'와 '시장 적용을 통한 매출화'에 초점을 맞춘 전략적 투자로 계획되고 있습니다. 연차별로 분해된 연구·개발·검증·상용화의 로드맵을 통해 TRL을 체계적으로 상향시키고, 단기적으로는 전기차(EV/HEV)·배터리·카메라 모듈 등 고성숙도 응용처에서의 매출 실현을, 중장기적으로는 OCT 등 고부가가치 계측기술을 통해 새로운 시장을 개척하여 회사의 기술적·사업적 경쟁력을 지속적으로 확장할 수 있을 것으로 기대됩니다.

(3) 운영자금

운영자금은 당사의 핵심 경쟁력 강화를 위해 우수 인력을 체계적으로 확충하고, 동시에 매출 성장에 대비하여 주요 원재료를 사전에 안정적으로 확보함으로써 원가 경쟁력을 강화하고 공급망 관련 리스크를 최소화하는 데 활용될 계획입니다. 약 13억 원의 운영자금을 2026년부터 2028년까지 연간 약 4.5억 원씩 투입하여, 연도별로 인력 증대와 주요 원재료를 확보할 예정입니다.

2026년에는 우선 핵심 연구개발 및 생산 지원 인력의 확보에 중점을 두어, 레이저 및 정밀 광학 분야의 기술 개발과 초기 실증을 지원할 수 있는 연구인력과 엔지니어를 중심으로 채용을 추진할 계획입니다. 아울러, 고출력 레이저 광학 부품, 고정밀 렌즈, 센서 모듈 등 주요 원재료를 대상으로 선제적 구매와 공급 계약을 진행하여, 향후 생산과 공정 테스트에서 발생할 수 있는 공급 지연이나 가격 변동 위험을 최소화할 수 있도록 할 예정입니다. 이를 통해 2026년에는 안정적인 연구개발 기반과 생산 준비 체계를 마련하고, 향후 기술 고도화와 상용화 준비를 지원하는 운영자금 활용을 계획하고 있습니다.

2027년에는 2026년에 확보한 인력을 중심으로 현장 적용과 기술 검증을 지원하는 동시에, 추가로 전문 인력을 채용하여 품질관리, 공정 지원, 시제품 제작 및 산업 현장 적용에 필요한 전문성을 강화할 계획입니다. 또한, 필수 원재료를 추가 확보하여 생산 연속성을 보장하고, 산업 현장 테스트와 초기 납품을 위한 부품 공급을 안정적으로 유지할 수 있도록 운영자금을 활용할 예정입니다. 이를 통해 운영자금은 단순한 채용 비용을 넘어, 공정 안정성과 생산 준비를 지원하는 전략적 역할을 수행하는 기반이 될 것으로 기대됩니다.

2028년에는 이전 2년간의 인력 확충과 원재료 확보 성과를 바탕으로 연구개발 및 생산 지원 체계를 정비하고, 장기적 사업 경쟁력 확보를 위해 운영자금을 활용할 계획입니다. 특히 신기술 상용화와 산업 현장 적용을 지원하기 위해 추가 전문 인력을 채용하고, 핵심 원재료의 안정적 공급을 통해 생산 지연과 품질 변동 위험을 최소화할 수 있도록 할 예정입니다. 이를 통해 운영자금은 연구개발 활동과 상용화 준비를 지원하는 기반을 강화하고, 장기적 매출 성장과 기술적 경쟁력 확보에 기여할 것으로 예상됩니다.

종합하면, 2026년부터 2028년까지 3년간 인력 증대와 주요 원재료 확보 계획은 단순한 인력 충원이나 구매 활동을 넘어, 연구개발 및 생산 지원 역량을 안정적으로 확보하고, 향후 기술 상용화와 산업 현장 적용을 체계적으로 지원하는 전략적 운영자금 사용 계획으로 설계될 예정입니다. 이를 통해 당사는 안정적인 공급망과 경쟁력 있는 원가 구조를 마련하며, 장기적으로 매출 성장과 기술적 우위를 확보할 수 있을 것으로 기대됩니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위: 사)

구분	연결대상회사수				주요종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	2	-	-	2	2
합계	2	-	-	2	2

(2) 연결대상회사의 변동내용

구 분	자회사	사 유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 "주식회사 액스비스" 이며, 영문명은 "AXBIS CO.,LTD." 입니다.

다. 설립일자

당사는 2009년 11월 20일에 설립되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구 분	내 용

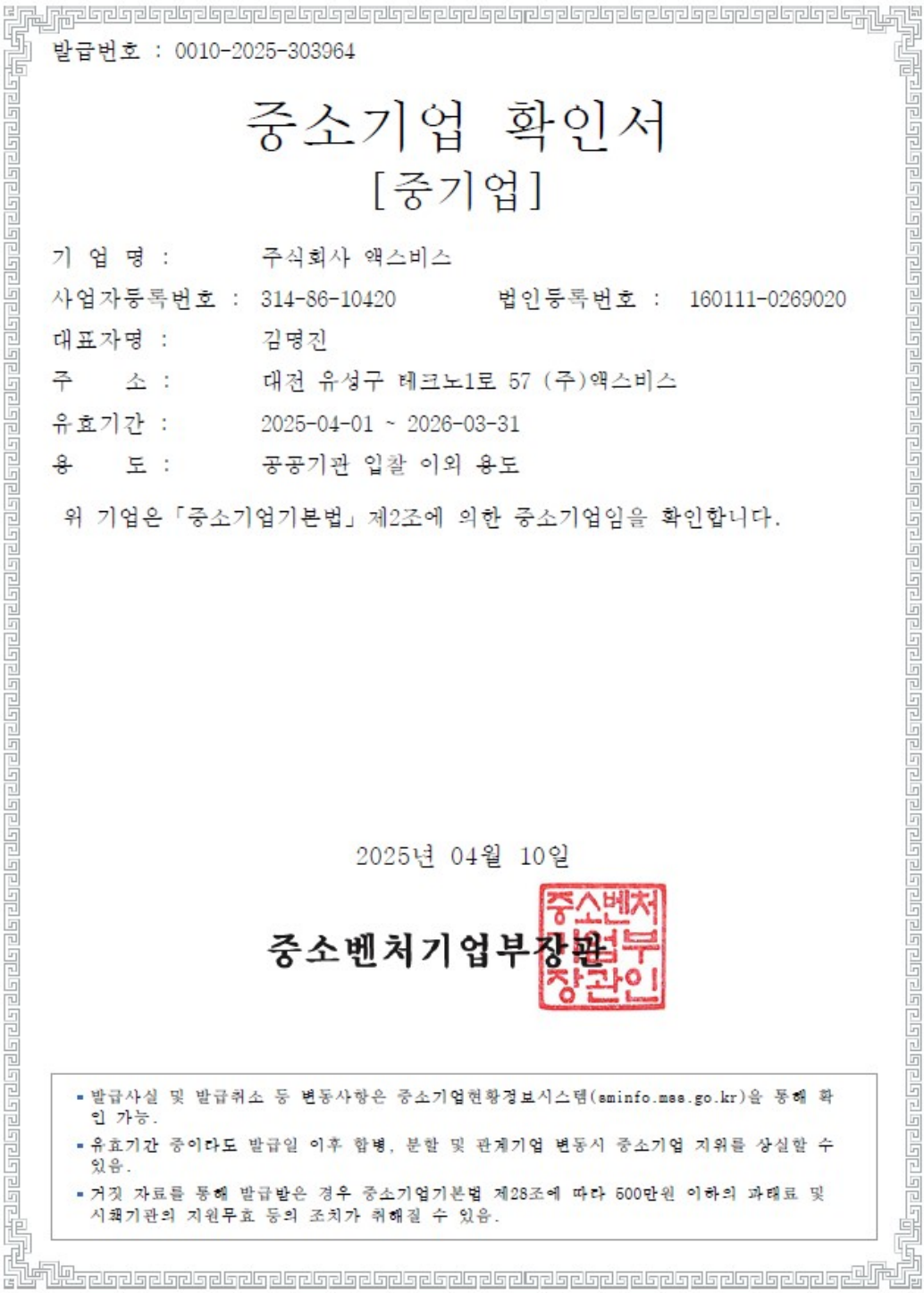
본사주소	대전광역시 유성구 테크노1로 57
전화번호	042-862-2080
홈페이지	http://axbis.ai

마. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	해당
벤처기업 해당 여부	해당
중견기업 해당 여부	미해당

(1) 당사는「중소기업기본법」제2조에 의거한 중소기업에 해당됩니다.



발급번호 : 0010-2025-303964

중소기업 확인서

[중기업]

기 업 명 : 주식회사 액스비스

사업자등록번호 : 314-86-10420 법인등록번호 : 160111-0269020

대표자명 : 김명진

주 소 : 대전 유성구 테크노1로 57 (주)액스비스

유효기간 : 2025-04-01 ~ 2026-03-31

용 도 : 공공기관 입찰 이외 용도

위 기업은「중소기업기본법」제2조에 의한 중소기업임을 확인합니다.

2025년 04월 10일

중소벤처기업부장관

중소벤처기업부 장관인

- 발급사실 및 발급취소 등 변동사항은 중소기업현황정보시스템(sminfo.mss.go.kr)을 통해 확인 가능.
- 유효기간 중이라도 발급일 이후 합병, 분할 및 관계기업 변동시 중소기업 지위를 상실할 수 있음.
- 거짓 자료를 통해 발급받은 경우 중소기업기본법 제28조에 따라 500만원 이하의 과태료 및 시책기관의 지원무효 등의 조치가 취해질 수 있음.

(2) 당사는「벤처기업육성에 관한 특별조치법」제2조의2 및 동법 제25조에 의거한 벤처기업에 해당됩니다.

발급번호 제 20250604010018 호

벤처기업확인서

CERTIFICATE OF VENTURE ENTERPRISE

- 기업명 (주)액스비스
- 사업자등록번호 314-86-10420
- 대표자 김명진
- 주소 대전 유성구 테크노1로 57 (주)액스비스
- 확인유형 벤처투자유형
- 유효기간 2025년 06월 15일 ~ 2028년 06월 14일

위 기업은 「벤처기업육성에 관한 특별법」
제25조의 규정에 의거 벤처기업임을 확인합니다.

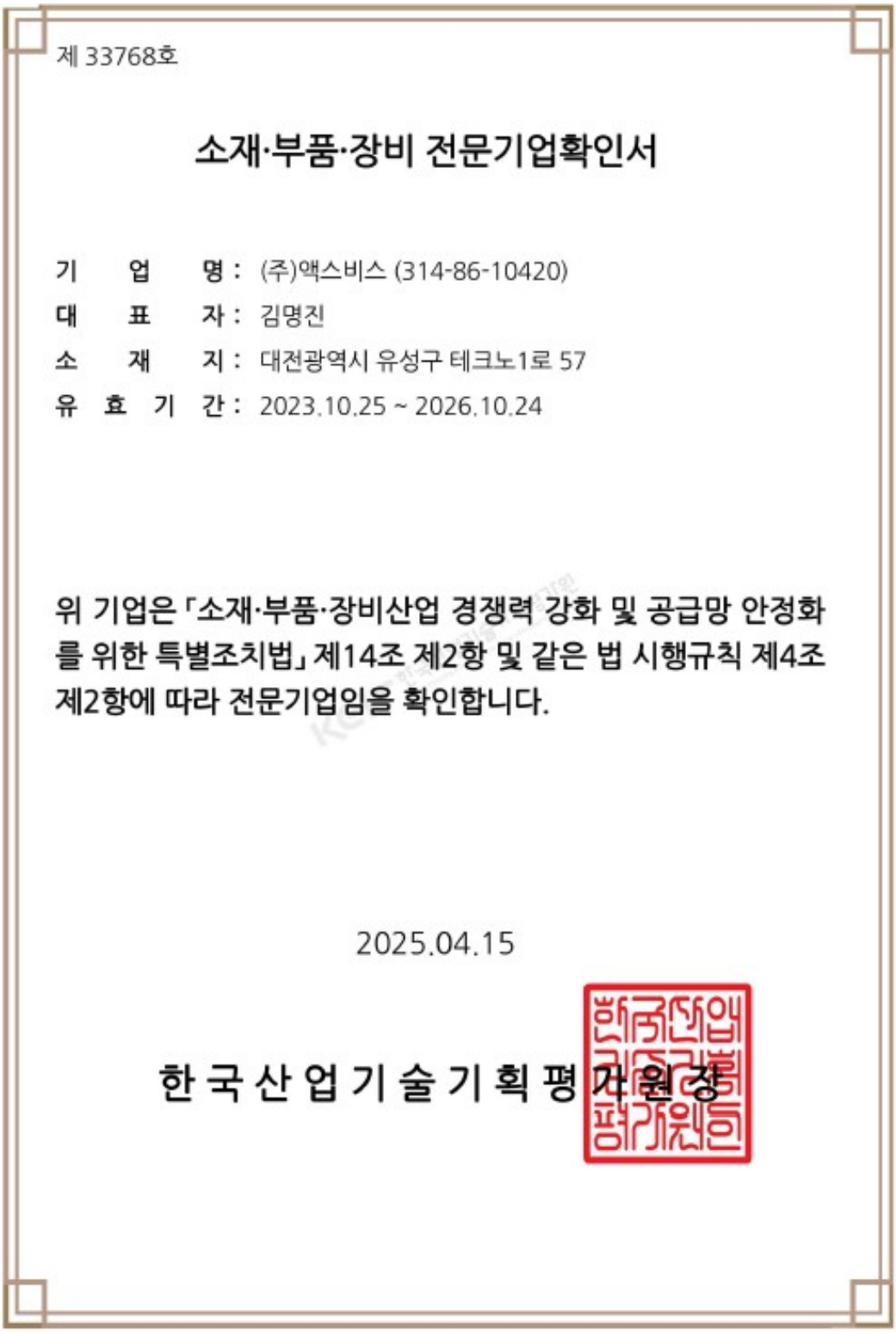
2025년 06월 04일

벤처기업확인기관

이 확인서는 「벤처기업법」 제25조의3(벤처기업확인기관의 지정 등)에 따라 지정된 벤처기업확인기관
((사)벤처기업협회)이 벤처기업종합관리시스템을 통해 정보를 확인하고 발급한 확인서입니다.
(벤처기업확인기관 지정기간 : '20.7.1~'26.6.30)

벤처기업 해당사유 : 벤처기업법 제2조의2제1항제2호 가목의 요건을 충족하는 벤처기업 (또는 나목의 요건을 충족하는 벤처기업, 또는 다목의 요건을 충족하는 벤처기업)

(3) 당사는「소재 부품 장비산업 경쟁력강화를 위한 특별조치법」제14조제2항 및 동법 시행규칙 제4조제2항에 의거한 소재・부품・장비 전문기업에 해당됩니다.



제 33768호

소재·부품·장비 전문기업확인서

기 업 명 : (주)액스비스 (314-86-10420)
대 표 자 : 김명진
소 재 지 : 대전광역시 유성구 테크노1로 57
유 효 기 간 : 2023.10.25 ~ 2026.10.24

위 기업은 「소재·부품·장비산업 경쟁력 강화 및 공급망 안정화를 위한 특별조치법」 제14조 제2항 및 같은 법 시행규칙 제4조 제2항에 따라 전문기업임을 확인합니다.

2025.04.15

한국산업기술기획평가원장

바. 대한민국에 대리인이 있는 경우에는 이름(대표자), 주소 및 연락처

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 주요 사업의 내용(주요제품 및 서비스 등을 포함한다) 및 향후 추진하려는 신규사업에 관한 간략한 설명

당사는 광학기술과 소프트웨어 융합을 기반으로 첨단 산업에 특화된 지능형 광학장비 및 솔루션을 제공하기 위해 설립된 기업입니다. 당사는 친환경차(EV/HEV), 자율주행차, UAM 등 첨단 모빌리티 산업을 비롯해 배터리 산업, 카메라 모듈 산업, 로보틱스 산업의 제조 공정에 최적화된 지능형고출력 레이저 솔루션을 지속적으로 공급하고 있습니다.

특히, ▲첨단 모빌리티 모터용 레이저 표면처리 및 용접 장비 ▲배터리 전극 공정용 레이저 노칭 및 건조 시스템 ▲카메라 모듈 정밀 용접 장비 등 표준화된 비전스캔 시스템과 함께 커스터마이징한 고정밀 제품・장비를 개발・공급하여, 고객사의 생산성 향상과 품질 고도화를 실현해왔습니다.

앞으로 당사는 첨단 모빌리티, 배터리, 카메라 모듈 산업에서 축적한 경험을 토대로 사업 영역을 반도체, 방위산업, 우주・항공 등 첨단 산업으로 확장해 나갈 것입니다. 이를 통해 레이저 응용 기술을 한층 고도화하는 동시에, 산업 전반의 공정 자동화와 AI기반 자율 제조 수요에 부응하는 차세대 지능형 고출력 레이저 장비 개발에 역량을 집중할 계획입니다. 나아가 지속가능한 성장과 안정적인 사업 포트폴리오 확대를 실현하여 글로벌 시장에서의 경쟁력을 더욱 강화해 나가겠습니다.

당사의 정관상 사업의 목적사항은 아래와 같습니다. 당사의 주요 사업에 대한 상세한 내용은 『제2부 발행인에 관한 사항』-『Ⅱ. 사업의 내용』을 참고하시기 바랍니다.

목 적 사 업	비 고
1. 통합계측제어시스템 제조, 도소매 및 서비스업 1. 통합계측제어시스템 및 관련제품의 수출입업 1. 소프트웨어 개발 및 서비스업 1. 인력파견업 1. 위 각호에 부대하는 사업일체	영위하고 있는 사업
1. 부동산 매매 및 임대업 1. 부동산 관리서비스업	영위하고 있지 않은 사업

아. 신용평가에 관한 사항

당사가 최근 3사업연도 동안 신용평가 전문기관으로부터 부여받은 등급은 아래와 같습니다.

평가일	신용등급	평가회사	평가구분	비고
2023.04.11	BB0	나이스디앤비	-	기업용신용평가
2023.04.21	BBB-	한국평가데이터	-	기업용신용평가
2024.04.23	BB0	나이스디앤비	-	기업용신용평가
2025.04.23	BB0	나이스디앤비	-	기업용신용평가
2025.04.30	BBB-	한국평가데이터	-	기업용신용평가

주) 등급 체계 (기업신용평가)

신용등급	내 용
AAA	안정성 최상위급, 상황변화에 관계없이 원리금 지불가능
AA+,AA,AA-	최상급보다 안정성 떨어지나 기본적으로 문제 없음
A+,A,A-	안정성 상위급, 원리금 지불문제 없으나 상황악화 가능
BBB+,BBB,BBB-	현 상태의 안정성,수익성 문제없으나 불황시 주의
BB+,BB,BB-	투기성 있음, 장래의 안정성을 보장할 수 없음
B+,B,B-	투자대상 부적격, 원리금 지불, 계약조건 유지 불확실
CCC 이하	원리금 지불 불능 가능성 있음

자. 회사의 주권상장(또는 등록・지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록, 지정) 여부	주권상장 (또는 등록, 지정) 일자	특례상장 유형
해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음

2. 회사의 연혁

가. 회사의 주요연혁

일 자	내 용
2009년 11월	(주)휴비스 법인 설립
2010년 05월	기업부설연구소 설립 (한국산업기술진흥협회장 제2010210287호)
2016년 10월	유망중소기업 선정 (대전광역시)
2019년 05월	ISO9001:2015 인증 획득
2020년 06월	첨단기술・제품 인증(산업통상자원부장관)
2020년 11월	일백억원 매출의 탑 수상 (대전광역시)
2020년 12월	특허청・한국발명진흥회 IP지식재산경영기업 선정 (특허청)
2020년 12월	백만불 수출의 탑 수상 (한국무역협회)
2020년 12월	소재・부품 신뢰성 향상 산업통상자원부 장관 표창 수상
2021년 06월	우수기업연구소 지정 (산업통상자원부)
2023년 05월	기술혁신형 중소기업(Inno-Biz) 선정 (중소벤처기업부장관)
2023년 06월	첨단기술기업 지정 (과학기술정보통신부)
2023년 07월	ISO14001:2015 인증 획득
2023년 09월	HUBIS AMERICA INC 법인설립
2023년 10월	소재・부품・장비 전문기업확인서 (한국산업기술기획평가원)
2023년 11월	지역산업진흥 국무총리 표창 수상

2024년 01월	ESG경영수준확인서 - A+ (한국생산성본부)
2024년 01월	초광역권 선도기업 선정 (중소벤처기업부)
2024년 03월	핵심전략기술 확인서 (산업통산자원부)
2024년 04월	글로벌 강소기업 1,000+ 기업 지정 (중소벤처기업부)
2024년 12월	칠백만불 수출의 탑 수상 (한국무역협회)
2025년 03월	제2 기업부설연구소 설립 (한국산업기술진흥협회장 제2025110983호)
2025년 03월	"주식회사 휴비스" → "주식회사 액스비스" 상호 변경
2025년 08월	청년이 끌리는 기업 선정 (대전광역시)

나. 본점소재지 및 그 변경

일자	소재지	비고
2009.11.20	대전광역시 유성구 덕진동 150-1 한국원자력연구원 비아이센터 313호	본사 설립
2010.09.09	대전광역시 유성구 덕진동 150-1 한국원자력연구원 비아이센터 212호	본사 이전
2011.10.31	대전광역시 유성구 대덕대로989번길 111, 212호	도로명주소
2014.05.15	대전광역시 유성구 테크노3로 65	본사 이전
2019.05.14	대전광역시 유성구 테크노1로 57	본사 이전

다. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2012년 03월 31일	정기주총	-	사내이사 김명진 사내이사 김선우	감사 강진화
2015년 03월 31일	정기주총	-	사내이사 김명진 사내이사 김선우	-
2018년 02월 28일	임시주총	-	사내이사 김명진	사내이사 김선우
2021년 03월 31일	정기주총	-	사내이사 김명진	-
2024년 03월 28일	정기주총	사내이사 이승준 사내이사 김영석 사외이사 양희선 감사 김혜성	사내이사 김명진	-
2025년 04월 30일	정기주총	사외이사 김영배 비상무이사 조명수	-	-

라. 최대주주의 변동

당사의 최대주주는 김명진 대표이사이며, 2009년 11월 20일 설립된 이후 최대주주의 변동은 없습니다.

마. 상호의 변경

당사는 2025년 03월 27일 "주식회사 휴비스"에서 "주식회사 액스비스"로 상호를 변경하였습니다.

바. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 자본금 변동사항

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 원, 주)

종류	구분	증권신고서 제출일 현재	17기 (2025년 3분기말)	16기 (2024년말)	15기 (2023년말)
보통주	발행주식총수	6,964,740	6,964,740	6,783,300	30,000
	액면금액	500원	500원	500원	10,000원
	자본금	3,482,370,000	3,482,370,000	3,391,650,000	300,000,000
우선주	발행주식총수	-	-	181,440	8,304
	액면금액	-	-	500원	10,000원
	자본금	-	-	90,720,000	83,040,000
기타	발행주식총수	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-
합계	자본금	3,482,370,000	3,482,370,000	3,482,370,000	383,040,000

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구 분		주식의 종류			비고
		보통주식	종류주식	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		100,000,000	100,000,000	100,000,000	주1)
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		6,964,740	1,494,720	8,459,460	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		-	1,494,720	1,494,720	주2)
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	1,494,720	1,494,720	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		6,964,740	-	6,964,740	-
Ⅴ. 자기주식수		-	-	-	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		6,964,740	-	6,964,740	-
Ⅶ. 자기주식 보유비율		-	-	-	-

주1) 회사의 발행할 주식의 총수는 정관 제5조(회사가 발행할 주식의 총수)에 따라 100,000,000주 입니다. 당사의 정관 제9조(주식의 종류)에 따라 이익배당, 의결권의 배제 및 주식의 상환, 전환에 관한 종류주식의 총수는 발행주식총수의 100분의 35을 초과하지 못합니다.

주2) 2024년 12월 13일 상환전환우선주 1,313,280주가 보통주 1,313,280주로 전환되었으며, 2025년 09월 30일 상환전환우선주 181,440주가 보통주 181,440주로 전환되었습니다.

나. 자기주식 취득 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 종류주식 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 최근 개정일

당사의 최근 정관 개정일은 2025년 4월 30일이며, 임시주주총회에서 정관 변경 안건이 승인되었습니다.

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2024년 03월 28일	정기주주총회	- 명의개서대리인, 전자주권 및 등록 등 내용 신설 및 추가 - 종류주식 등 주식 및 사채 내용 보완 - 상장사 표준정관에 맞도록 내용 보완	코스닥상장법인 표준정관 반영
2024년 11월 11일	임시주주총회	- 발행할 주식의 총수 변경 (10만주 → 1억주) - 1주의 금액 변경 (10,000원 → 500원) - 주식매수선택권 벤처기업 주식매수선택권 관련 내용 추가	액면분할 및 무상증자를 위한 개정
2025년 03월 27일	정기주주총회	- 상호변경 - 공고방법 변경 - 사채 발행한도 변경 - 임원 퇴직금 지급규정 일부 변경	상호 변경에 따른 개정 및 사채 발행한도 변경
2025년 04월 30일	임시주주총회	- 주식매수선택권 조항 추가	상법 등 관련 법령 준용

다. 사업목적 현황

구 분	사업목적	사업영위 여부
1	통합계측제어시스템 제조, 도소매 및 서비스업	영위
2	통합계측제어시스템 및 관련제품의 수출입업	영위
3	소프트웨어 개발 및 서비스업	영위
4	인력파견업	영위
5	부동산 매매 및 임대업	미영위
6	부동산 관리서비스업	미영위
7	위 각호에 부대하는 사업 일체	영위

라. 사업목적 변경 내용

변경일	주요 변경 내용	변경 사유
2020.10.20	1. 부동산 매매 및 임대업 (추가) 1. 부동산 관리서비스업 (추가)	신규 사업

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

사업에 대한 이해를 돕기 위해 당사가 영위하는 사업 분야 및 기술, 제품에 대한 전문용어 해설을 아래 표와 같이 기재합니다.

용어	설명
2D 동축 비전 (Coaxial Vision)	레이저 광축과 동일한 경로로 촬영해 가공부의 위치를 정밀 검출하는 2차원 비전 시스템
APA (Auto Position Alignment)	VisionSCAN System의 Vision광학계를 통해 대상체의 위치에 따라 용접위치를 자동 보정해주는 기능
Hairpin	전기차 모터 권선 제조에 사용되는 U자형 구리 도체
HEV (Hybrid Electric Vehicle)	하이브리드 전기차
OCT (Optical Coherence Tomography)	광 간섭 원리를 이용해 소재 내부 구조를 비파괴로 고해상도 단층 영상화하는 기술
VisionSCAN	비전시스템과 레이저 스캔헤드를 통합한 장비로, 레이저 프로세싱 전·중·후의 정밀 위치 확인과 품질 검사를 실시간 수행하는 장치
노칭 (Notching)	소재에 특정 모양의 홈을 레이저 프로세싱하는 공정
도심항공모빌리티 (UAM: Urban Air Mobility)	전동식 수직이착륙기를 이용한 도심 내 항공 교통 시스템
레이저 건조 (Laser Drying)	레이저 열원을 이용해 소재 표면의 수분이나 용제를 제거하는 공정
롤투롤 (Roll-to-Roll)	연속 시트를 롤 형태로 공급·회수하며 가공하는 방식
전극	배터리의 양극·음극으로, 전류를 주고받는 핵심 부품
플라잉 (On-the-Fly)	공정 중 장비를 멈추지 않고 연속 레이저 프로세싱하는 방식
플라즈마 (Plasma)	레이저 프로세싱 시 발생하는 이온화된 기체로, 레이저 프로세싱 품질 모니터링 및 제어에 활용

당사는 광학기술과 소프트웨어 융합을 기반으로 첨단 산업에 특화된 지능형 광학장비 및 솔루션을 제공하기 위해 설립된 기업입니다. 당사는 친환경차(EV/HEV), 자율주행차, UAM 등 첨단 모빌리티 산업을 비롯해 배터리 산업, 카메라 모듈 산업, 로보틱스 산업의 제조 공정에 최적화된 지능형고출력 레이저 솔루션을 지속적으로 공급하며 성장해왔습니다.

특히, ▲첨단 모빌리티 모터용 레이저 표면처리 및 용접 장비 ▲배터리 전극 공정용 레이저 노칭 및 건조 시스템 ▲카메라 모듈 정밀 용접 장비 등 표준화된 비전스캔 시스템과 함께 커스터마이징한 고정밀 제품・장비를 개발·공급하여, 고객사의 생산성 향상과 품질 고도화를 실현해왔습니다.

당사의 핵심 경쟁력은 레이저 및 응용 장비에 대한 전문 인력의 깊은 이해도, 전용 소프트웨어 개발 기술, 표준화된 비전스캔 시스템과 함께 커스터마이징한 제품·장비 설계 역량에 있습니다. 이러한 기술적 기반을 통해 생산 속도 향상, 공정 자동화, 품질 정밀화 등 고객사의 실질적인 성과 창출을 지원하고 있습니다. 특히 첨단 모빌리티, 배터리, 카메라 모듈 산업에서의 풍부한 경험과 사업 실적을 바탕으로, 기술 신뢰성과 응용력에서 확고한 경쟁 우위를 확보하고 있으며, 이를 통해 새로운 시장 요구에 신속하고 정밀하게 대응할 수 있는 차별화된 역량을 보유하고 있습니다.

앞으로 당사는 첨단 모빌리티, 배터리, 카메라 모듈 산업에서 축적한 경험을 토대로 사업 영역을 반도체, 방위산업, 우주・항공 등 첨단 산업으로 확장해 나갈 것입니다.
이를 통해 레이저 응용 기술을 한층 고도화하는 동시에, 산업 전반의 공정 자동화와 AI기반 자율 제조 수요에 부응하는 차세대 지능형 고출력 레이저 장비 개발에 역량을 집중할 계획입니다. 나아가 지속가능한 성장과 안정적인 사업 포트폴리오 확대를 실현하여 글로벌 시장에서의 경쟁력을 더욱 강화해 나가겠습니다.

2. 주요 제품 및 서비스

(단위 : 천원, %)

제품유형	2025년 3분기말 (제17기)		2024년 (제16기)		2023년 (제15기)		2022년 (제14기)	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
AXWELD	18,544,191	54.7%	43,777,684	85.3%	46,195,079	96.6%	28,248,932	91.2%
AXCUT	7,049,555	20.8%	415,112	0.8%	1,241,401	2.6%	322,000	1.0%
AXSURF	5,711,923	16.9%	4,449,538	8.7%	163,305	0.3%	2,276,710	7.3%
AXVIEW	2,535,757	7.5%	2,690,764	5.2%	227,156	0.5%	143,000	0.5%
기타	52,000	0.2%	-	-	-	-	-	-
합계	33,893,425	100.0%	51,333,097	100.0%	47,826,940	100.0%	30,990,642	100.0%

주1) 2023~2025 3분기 K-IFRS , 2022년 K-GAAP 각 별도 재무제표 기준입니다.

주2) AXWELD는 레이저를 이용한 금속 부품 접합 공정을 수행하는 레이저 용접 장비로, 이차전지 셀 및 모듈 , 전기차용 모터 부품, 카메라모듈 등 다양한 산업용 조립 공정에 활용됩니다.

주3) AXCUT은 레이저를 이용한 절단 및 노칭 공정을 수행하는 레이저 커팅 장비로, 전기차 모터 부품, 이차전지 관련 부품, 전자.전장 부품 등 다양한 제조 공정에 활용됩니다.

주4) AXSURF는 레이저를 이용하여 금속 및 기타 소재의 표면을 가공하는 레이저 프로세싱 장비로, 코팅.절연층 제거(탈피), 표면 클리닝, 마킹등 다영한 표면처리 공정을 수행하는데 활용됩니다.

주5) AXVIEW는 플라즈마 센서 및 OCT(광간섭단층촬영) 기술을 적용한 검사 ·품질보증 장비로, 용접부 및 가공부의 품질을 실시간으로 검증하여 불량을 조기에 차단하고 생산 신뢰성을 확보하는 장비를 의미합니다.

나. 주요 제품 가격변동현황

당사는 전량 수주형 맞춤 제작 방식으로 제품을 공급하고 있으며, 고객사별 요구 사양, 구성, 옵션 등이 모두 상이함에 따라 동일 기준에서 제품 단가를 단순 비교하기 어렵습니다. 또한 제품별 가격은 요구사양에 따라 큰 편차가 발생하며, 세부 단가 및 가격 변동과 관련된 정보는 영업상 민감 정보로서 보호가 필요한 사항입니다. 이러한사유로 인해 본 보고서에는 제품 단가 또는 가격변동 내역을 개별적으로 기재하지 않았으며, 가격 변동현황은 수주 조건 및 고객사별 협의 결과에 따라 프로젝트 단위로 결정되고 있습니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 원재료 매입 현황

(단위 : 천원)

매입 유형	품 목	구 분	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
원재료	레이저	국 내	4,641,195	21,239,108	13,560,458	11,733,341
		수 입	1,674	313,678	1,354,277	1,843,808
		소 계	4,642,868	21,552,786	14,914,735	13,577,149
	기구부	국 내	1,331,732	2,844,219	3,720,606	6,317,627
		수 입	-	-	-	-
		소 계	1,331,732	2,844,219	3,720,606	6,317,627
	기타	국 내	5,522,371	8,830,453	8,902,727	5,181,904
		수 입	235,375	37,580	-	-
		소 계	5,757,747	8,868,032	8,902,727	5,181,904
총 합 계		국 내	11,495,298	32,913,779	26,183,791	23,232,873
		수 입	237,049	351,258	1,354,277	1,843,808
		합 계	11,732,347	33,265,037	27,538,068	25,076,680

나. 원재료 가격변동추이

(단위 : 천원)

분 류	품 목	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
원재료	레이저	161,483	215,014	202,854	178,575
	스캐너	6,851	8,120	9,171	8,356

	제어부	2,320	2,293	2,389	3,380
	기구부	131	191	241	340
	로봇	1,015	887	1,606	1,118
	공압	40	40	34	34
	전장부품	-	580	580	496
	카메라모듈	900	669	679	742
	랙케이스	-	1,087	68	69

주) 각 품목별 구매총액을 구매 수량으로 나누어 산술평균 하였습니다.

다. 생산능력 및 생산실적

(단위 : 천원)

구 분	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-GAAP 별도
생산능력	75,065,369	75,065,369	60,551,919	46,038,470
생산실적	33,893,425	51,333,097	47,826,940	30,990,642
가 동 율	45.15%	68.38%	78.99%	67.31%

주1) **생산능력 산출 근거**

- 가동율: 생산실적 ÷ 생산능력

- 생산능력 = 제품평균단가 x 최대생산수량(연간)

- 최대생산수량(연간) = 제조시설 보유면적 ÷ (제품 제조면적 * 년간 제조가능수량(평균 제작기간 반영))

- 년간 제조가능수량(평균 제작기간 반영) : 365일 ÷ 평균제작기간(일)

- 제품별 제조기간 고려시 제품 평균단가와 제품별 제조면적의 차이는 대동소이합니다.

주2) 생산성의 경우, 조립에 투입되는 인원 수, 조립 장비의 난이도 및 스펙 등 다양한 변수에 의해 달라질 수 있습니다.

주3) 본 생산능력은 면적기반 가정치로 산정하였으며, 임차면적을 기준으로 설정하였습니다.

주4) 당사는 2023년 6월 16일 대전시 유성구 탑립동 소재의 공장을 취득하여 2024년도 생산능력이 확대되었습니다.

2025년 3분기 기준으로 작성하였으며, 생산능력, 생산실적의 금액은 3분기 수치로 기재하였습니다.

생산실적의 경우 매출액 총계 기준, 영업매출을 기재하였으며, 관련 상세 내역은 다음과 같습니다.

주5)

(단위 : 천원)

구 분	2025연도 3분기	2024연도	2023연도	2022연도
	금액	금액	금액	금액
생산실적	33,893,425	51,333,097	47,826,940	30,990,642
매출액(연결)	35,113,199	55,659,540	50,578,762	31,230,235
영업매출	33,893,425	51,333,097	47,826,940	30,990,642
임대매출	82,693	171,990	182,265	239,593
종속법인 매출	1,137,081	4,154,453	2,569,557	-

라. 생산설비에 관한 사항

(단위 : 천원)

공장별	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	기말 가액	2025년 3분기 가액
				증가	감소			
관평동	토지	대전시 유성구 테크노 1로 57	2,945,775	-	-	-	2,945,775	2,945,775
	건물	대전시 유성구 테크노 1로 57	904,151	-	-	25,701	878,450	859,175
	기계장치	대전시 유성구 테크노 1로 57	612,720	330,223	-	174,670	768,272	614,934
탑립동	토지	대전시 유성구 탑립동 902	4,541,553	-	-	-	4,541,553	4,541,553
	건물	대전시 유성구 탑립동 902	1,586,062	-	-	40,238	1,545,824	1,515,645

마. 설비의 신설.매입계획

(단위 : ㎡, 억원, %)

구 분	설비 능력	총소요 자 금	기 지출액	지 출 예 정				착 공 예정일	준 공 년월일	진척율	비 고
				2025년	2026년	2027년	2027년 이후				
토 지	6,610.4㎡	108	103	-	5	-	-	-	-	-	신사옥 건립
건 물	21,157㎡	600	-	-	180	420	-	2026.06	2027.12	0%	신사옥 건립
기계장치	-	12	-	3	3	3	3	-	-	-	-
구 축 물	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
기 타	-	4	-	1	1	1	1	-	-	-	-
계	27,767.4㎡	724	103	4	189	424	4	-	-	-	-

주1) 대전광역시 대덕구 대화동 624-0번지에 6,610.4 제곱미터의 범위내에서 신사옥을 건립 계획 중에 있습니다. 이와 관련하여 토지 대금 잔금 5.4%를 제외한 103.15억을 납부완료하였으며, 2026년 상반기 착공하여 2027년 연말에 완공 예정입니다.

4. 매출 및 수주상황

당사는 레이저가공・로보틱스・AI 기반검사 통합 솔루션을 기반으로 첨단 모빌리티 핵심부품, 이차전지, 카메라모듈 등 다양한 제조 산업군에 특화된 레이저 응용 장비와 공정제어 기기를 공급하고 있습니다. 국내에서는 A사, B사, C사 등 주요 제조 고객사를 중심으로 프로젝트 기반의 장비 공급을 확대해 왔으며, 북미·유럽 지역에서도 배터리 및 전동화 설비 투자 확대에 따라 당사 장비의 수요가 지속적으로 증가하고 있습니다.

특히 레이저 노칭(배터리 전극 절단), 레이저 용접, OCT 기반 실시간 공정검사, 레이저 탈피 등 고정밀 레이저 공정 장비의 글로벌 수요가 확대되면서 당사의 주력 사업인 장비 비즈니스 비중이 2025년 들어 빠르게 증가하고 있습니다.

향후 당사는 VisionSCAN 기반의 고속·고정밀 레이저 가공 플랫폼, 배터리 제조공정 전반의 신규 모듈 공급 확대, 글로벌 고객사와의 초기 개발협력(TE·Pilot) → 양산 수주 전환 구조를 통해 국내외 매출 성장세를 지속적으로 이어갈 계획입니다.

가. 매출실적

(단위 : 천원)

제품 유형	품 목		2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
			금액	금액	금액	금액
제품	AXWELD	수출	8,680,592	11,686,469	5,757,311	1,879,259
		내수	9,803,600	32,091,214	40,437,768	26,369,673
		소 계	18,484,191	43,777,684	46,195,079	28,248,932
	AXCUT	수출	6,770,535	94,442	718,401	-
		내수	279,020	320,670	523,000	322,000
		소 계	7,049,555	415,112	1,241,401	322,000
	AXSURF	수출	-	-	-	-
		내수	5,711,923	4,449,538	163,305	2,276,710
		소 계	5,711,923	4,449,538	163,305	2,276,710
	AXVIEW	수출	2,336,023	2,550,764	-	-
		내수	199,734	140,000	227,156	143,000
		소 계	2,535,757	2,690,764	227,156	143,000
	AXROBOT	수출	-	-	-	-
		내수	112,000	-	-	-
		소 계	112,000	-	-	-
기타	임대	내수	82,693	171,990	182,265	239,594
합 계		수출	17,787,149	14,331,675	6,475,711	1,879,259
		내수	16,188,969	37,173,412	41,533,494	29,350,977
		합 계	33,976,119	51,505,087	48,009,205	31,230,235

주1) 2023년~2025년 3분기 K-IFRS, 2022년 K-GAAP 각 별도 재무제표 기준입니다.

나. 판매조직 및 경로에 관한 사항

(1) 판매조직

당사는 주문형·맞춤형 장비 공급 방식을 기반으로 영업활동을 수행하고 있으며, 제조 후 일반 유통망을 통한 판매가 아닌 프로젝트 기반 직납 방식으로 거래가 이루어집니다.

이러한 사업 특성으로 인해 별도의 대리점·리셀러 조직을 두지 않고, 기술 협업 중심의 영업 운영 체계를 구축하고 있습니다. 당사의 영업조직은 국내·해외 영업 및 기술영업 기능으로 구성되어 있으며, 고객 요구사항 검토, 사전 기술협의, 시험·평가 대응 등 고도화된 B2B 수주 프로세스를 중심으로 운영되고 있습니다.

특히 레이저 가공・로보틱스・AI 기반 품질검사 등 전문기술을 기반으로 고객사 초기개발 단계(TE·Pilot)부터 협업이 진행되며, 이를 통해 고객의 제조공정 요구사항이 반영된 맞춤형 장비 설계 및 개발 프로세스를 유지하고 있습니다. 이러한 방식은 당사가 진출한 고부가가치 제조 산업(모빌리티・이차전지・반도체・정밀광학 등)에 최적화되어 있으며, 전문 엔지니어를 중심으로 한 기술영업 체계가 당사의 주요 강점입니다.

(2) 판매경로

당사는 장비·공정모듈을 주문형 프로젝트 단위로 공급하는 구조이며, 고객사의 요구 사양, 장비 구성, 공정 범위에 따라 프로젝트 금액과 일정이 확정됩니다.

판매경로는 직접 영업(Direct Sales) 방식이며, 국내의 경우 주요 제조기업과의 장기 협력관계를 기반으로 신규 개발·라인 증설·설비 전환 등에 대응하고 있습니다. 해외의 경우 북미·아시아 지역 현지법인 및 협력 파트너십을 통해 기술협업·평가 대응·프로젝트 수주 활동을 수행하고 있습니다.

통상적으로 당사는 초기 기술검토(TE) → 파일럿 개발(Pilot) → 양산(Large-scale Production) 단계로 이어지는 단계형 수주 프로세스를 따르고 있으며, 이 과정에서 고객 맞춤형 기술검증 및 샘플 대응을 통해 프로젝트가 확보되고 있습니다.

(3) 판매전략

(가)가격경쟁력 확보

당사의 VisionSCAN 시스템은 고정밀 광학계, 고해상도 센서, APA 정렬 기능을 통합한 지능형 고출력 레이저 프로세싱 헤드로, 글로벌 주요 레이저 장비 업체의 동급 스캐너 제품 대비 상대적으로 경쟁력 있는 가격 수준에서 공급되고 있습니다. 단일 스캐너 기능 중심의 경쟁 제품과 달리 VisionSCAN은 정렬보정, 품질 모니터링, 차별화된 소프트웨어 인터페이스를 포함한 완성형 패키지 솔루션을 제공함으로써 고객의 초기 설비 투자 부담과 운영・유지 비용을 포함한 총소유비용 (TCO)을 효과적으로 절감합니다.

또한 기본형 + 선택형 옵션 체계를 운영하여 고객의 생산능력(CAPA), 품질 요구 수준별로 유연한 구성이 가능하며, AI 분석・고속 스캐너 등 고사양 옵션 확장이 가능해 CAPA 증대 및 품질관리 효율성을 동시에 제공합니다. 당사는 이후 유지보수, 소프트웨어 업그레이드, AI 분석 솔루션 등 구독형 서비스 기반 B2B SaaS 모델로 확장해 수익성과 고객가치를 강화할 계획입니다.

(나) 품질우수성 확보

1)레이저 프로세싱 헤드 가공 정확도

VisionSCAN 기반 시스템은 고정밀 위치제어 성능에 대한 정량적 품질시험을 통해 레이저 프로세싱 헤드의 우수한 가공 정확도와 반복 정밀성을 검증하였습니다. 해당 시스템은 미세 공정에서도 안정적인 위치 인식과 정밀한 보정 제어가 가능하도록 설계되어, 레이저 가공 시 목표 위치에 대한 일관된 가공 품질을 유지합니다.

특히 EV 모터 레이저 가공 및 배터리 전극 노칭 공정과 같이 고도의 정렬 정밀도와 공정 안정성이 요구되는 산업 환경에서도, 레이저 프로세싱 헤드는 공정 편차를 최소화하며 균일한 가공 결과를 구현합니다. 이는 VisionSCAN과 연동된 APA(Auto Position Alignment) 기능이 공정 중 발생할 수 있는 미세한 위치 오차를 실시간으로 보정함으로써, 헤드 정렬의 신뢰성과 장기적인 공정 안정성을 효과적으로 확보하고 있음을 의미합니다.

이와 같은 성능은 레이저 가공 공정의 품질 일관성을 향상시키는 동시에, 불량률 저감 및 생산 효율 개선에 기여하는 핵심 요소로서, 고정밀 레이저 가공 솔루션으로서의 기술적 완성도를 뒷받침합니다.

2)동기제어 위치 정확도

고속 주행 조건에서 수행한 동기제어 위치 정확도 시험을 통해, 공정 중 레이저 출력과 이송 제어가 정밀하게 동기화되어 매우 안정적인 가공 품질이 유지됨을 확인하였습니다. 이동 속도가 높은 환경에서도 가공 펄스의 위치 편차가 효과적으로 억제되어, 목표 형상에 대한 일관성과 반복성이 우수하게 확보되었습니다.

이러한 결과는 당사의 동기제어 기술이 고속 공정에서도 위치 오차를 최소화하도록 정교하게 설계되었음을 입증하며, 공정 조건 변화나 동적 부하 발생 시에도 안정적인 제어 성능을 유지할 수 있음을 의미합니다. 특히 연속 가공이나 대면적 가공과 같이 공정 속도와 정밀도를 동시에 요구하는 산업 현장에서, 균일한 품질 확보에 중요한 기술적 기반을 제공합니다.

아울러 본 동기제어 위치 정확도 성능은 양산 공정 적용 시에도 공정 편차를 줄이고 불량 발생 가능성을 낮추는 데 기여하며, 생산 효율과 공정 신뢰성을 동시에 향상시키는 핵심 요소로서 당사 고속 레이저 가공 솔루션의 경쟁력을 명확히 보여줍니다.

3)양산 적용 사례

당사 시스템은 A사, B사 등 국내 주요 고객사의 양산 라인에 적용되어 안정성과 품질 성능을 검증받았으며, 주요 고객과의 지속적인 거래 관계와 반복적인 프로젝트 수행 경험을 통해 기술 경쟁력과 공급 신뢰성을 축적해 왔습니다. 이러한 레퍼런스를 기반으로 후속 프로젝트 수주 및 해외 고객 확대를 추진하고 있습니다.

(다)신규시장 창출

당사는 정밀 레이저・광학・센서 기술을 기반으로 로보틱스 액츄레이터, 차세대 배터리, 바이오・의료, 스마트제조, 환경・안전 등 다양한 고부가가치 산업으로 사업 범위를 확장하고 있습니다. 핵심 기술의 모듈화・플랫폼화를 통해 정밀 레이저 응용장비 제조업체를 넘어 고정밀 센서・계측기기 전문기업으로의 전환을 추진하고 있으며, 이는 장기적인 성장 기반과 수익구조 다변화를 가능하게 합니다.

다. 수주현황

당사의 대부분 매출은 고객사에 의한 주문생산 방식으로, 수주에 따라 제품을 생산하고 있으며, 수주일로부터 1년이내 매출로 인식되고 있습니다. 이러한 사유로 수주잔고는 연중 수시로 발생하며 매년 증가하고 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 기준 수주잔고에 대한 내용은 아래와 같으며, 거래 상대방과의 영업과 관련된 기밀 또는 고객사의 신규 프로젝트 등 비공개 사항으로 발주처는 무기명으로 기재하였습니다.

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 천원)

발주처	품 목	수주잔고
A고객사	AXWELD	2,100,000
B고객사	AXWELD	2,005,673
C고객사	AXSURF	1,830,000
D고객사	AXWELD	1,830,000
E고객사	AXWELD	1,792,600
F고객사	AXCUT	1,637,598
G고객사	AXSURF	1,600,000
H고객사	AXHEAT	1,175,000
I고객사	AXWELD	1,027,000
J고객사	AXSURF	1,000,000
K고객사	AXWELD	856,908
L고객사	AXWELD	760,997
M고객사	AXWELD	344,025
N고객사	AXWELD	324,203
O고객사	AXWELD	301,939
기타고객사	AXWELD외	1,811,968
합계		20,397,911

주) 수주잔고는 2025년 11월말 기준이며 고객과의 계약유지조항으로 인해 수량, 단가,납기일 정보 기재는 생략하였습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 위험관리

당사 및 종속회사는 영업 및 재무활동 과정에서 신용위험, 유동성위험, 시장위험 등 다양한 재무위험에 노출될 수 있습니다. 당사는 이러한 위험이 재무성과에 미치는 영향을 최소화하기 위해 보수적인 자금운용 원칙을 적용하고 있으며, 전사적 위험관리 체계를 통해 주요 위험요인을 모니터링하고 있습니다. 추가적인 계량정보는 연결재무제표 주석에 기재되어 있습니다.

(1) 위험관리 정책

당사의 위험관리 기본 방침 및 체계 구축・감독 책임은 이사회에 있으며, 회사는 안정적인 재무구조 유지를 목표로 외환, 금리 등 주요 금융위험을 식별·평가・관리하고 있습니다. 위험관리 정책은 시장 상황 및 회사의 재무현황을 고려하여 정기적으로 검토되며, 유동성 확보, 현금흐름 관리, 외화채권・외화지급 모니터링 등을 중심으로 운영됩니다.

또한, 회사는 내부통제 절차에 따라 위험관리 정책 및 절차의 적정성을 점검하고 있으며, 관련 임직원이 통제환경을 충분히 이해하고 준수할 수 있도록 관리하고 있습니다.

(2) 신용위험

(가) 개요

신용위험은 거래처가 계약상의 의무를 이행하지 않아 발생하는 손실 가능성을 의미합니다. 당사는 매출채권, 현금 및 금융자산에 대한 신용위험을 관리하고 있으며, 거래처의 신용도, 결제이력 등을 기반으로 위험을 모니터링합니다.

(나) 관리방안

주요 고객사는 대기업 및 우량 제조사가 대부분으로 신용위험 노출은 제한적이며, 신규 고객 수주는 사전 기술평가·재무건전성 검토 등을 통해 최소화하고 있습니다. 매출채권은 정기적으로 회수상태를 점검하고, 필요 시 대손충당금을 설정하고 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 신용위험에 대한 최대 노출 정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	25년 3분기말	2024년말
현금및현금성자산	3,067,296	769,420
매출채권및기타채권	12,761,828	12,477,793
계약자산	10,562,169	12,227,992
기타유동금융자산	753,281	1,063,333
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	-	118,113
기타비유동금융자산	786,044	1,295,462
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	712,735	651,639
금융자산 소계	28,643,353	28,603,752

(다) 유동성위험

유동성위험은 단기 채무를 적시에 이행하지 못할 위험을 의미합니다. 당사는 현금흐름 기반의 보수적 자금운용 정책을 유지하고 있으며, 단기 금융상품 및 예금 등 안전자산 중심의 자산구조를 통해 안정적인 유동성 확보를 목표로 하고 있습니다. 운영자금 계획은 월・분기 단위로 점검하여 유동성 위험을 최소화하고 있습니다.

1) 2025년 3분기말 현재 금융부채의 계약상 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	장부금액	계약상	잔존계약만기		
		현금흐름	1년 미만	1~5년	5년 초과
매입채무	2,341,195	2,341,195	2,341,195	-	-
기타지급채무(유동)	3,621,063	3,621,063	3,621,063	-	-
차입금	25,744,671	28,275,356	10,789,256	6,948,253	10,537,846

당기손익-공정가치측정금융부채	-	-	-	-	-
금융보증부채(주1)	68,708	338,000	338,000	-	-
기타유동금융부채	-	-	-	-	-
기타비유동금융부채	-	-	-	-	-

주1) 금융보증계약은 지급보증 등 금융보증계약으로 인한 보증의 최대금액입니다.

2) 전기말 현재 금융부채의 계약상 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	장부금액	계약상 현금흐름	잔존계약만기		
			1년 미만	1~5년	5년 초과
매입채무	4,352,950	4,352,950	4,352,950	-	-
기타지급채무(유동)	3,616,788	3,616,788	3,616,788	-	-
차입금	22,397,537	23,976,535	16,398,573	4,857,201	2,720,761
당기손익-공정가치측정금융부채	2,935,155	1,736,438	-	1,736,438	-
금융보증부채(주1)	74,562	338,000	338,000	-	-
기타유동금융부채	220,000	220,000	220,000	-	-
기타비유동금융부채	30,000	30,000	-	30,000	-

주1) 금융보증계약은 지급보증 등 금융보증계약으로 인한 보증의 최대금액입니다.

(라) 시장위험

시장위험은 외환·금리 등 시장변동에 따른 손익 변동 가능성을 의미합니다.

당사는 수출 및 해외 프로젝트 비중 증가로 외환위험에 노출될 수 있으나, 현재는 파생상품을 활용한 위험회피 거래를 수행하지 않고 있으며, 외화채권·외화지급 현황을 정기적으로 모니터링하는 방식으로 보수적으로 대응하고 있습니다.

금리위험은 차입 규모가 크지 않아 제한적이며, 외환·금리 등 주요 시장변수의 변동성은 정기적으로 점검하고 있습니다.

1) 환위험에 대한 노출

2025년 3분기말 기준 외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원, USD, EUR)

구분	통화	2025년 3분기말		2024년말	
		외화금액	원화환산금액	외화금액	원화환산금액
현금및현금성자산	USD	-	-	-	-
매출채권및기타채권	USD	3,306,651	4,621,154	2,829,442	4,159,280
매출채권및기타채권	EUR	909,373	1,499,578	1,342,699	2,052,624

장기대여금	USD	350,000	490,770	700,000	1,029,000

① 2025년 3분기말 전기말에 적용된 환율은 다음과 같습니다.

(단위 : USD, EUR)

구분	2025년 3분기말	2024년말
USD	1,402.20	1,470.00
EUR	1,644.50	1,528.73

② 민감도분석
회사는 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 외환위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 보고기간종료일 현재 각 외화에 대한 기능통화의 환율 10% 변동시 환율변동이 세전손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2025년 3분기말		2024년말	
	10% 상승	10% 하락	10% 상승	10% 하락
USD	511,192	(511,192)	518,828	(518,828)
EUR	149,958	(149,958)	205,262	(205,262)
합계	661,150	(661,150)	724,090	(724,090)

2) 이자율위험

회사의 이자율 위험은 주로 변동금리부 조건의 차입금에서 발생하는 현금흐름 이자율 위험입니다. 회사의 차입금과 채권은 상각후원가로 측정됩니다. 차입금 중 이자율이 주기적으로 재설정되는 계약의 경우에는 관련하여 시장이자율 변동위험에 노출되어 있습니다.

회사의 차입금과 관련된 이자율위험 및 보고기간 종료일 현재 계약상 이자율 재설정일은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2025년 3분기말		2024년말	
	금액	비율	금액	비율
변동금리 차입금	22,993,840	89.31%	17,855,040	79.72%
고정금리 차입금				
1년 미만	2,021,666	7.85%	3,521,666	15.72%
1~5년	729,165	2.83%	1,020,831	4.56%
합계	25,744,671	100.00%	22,397,537	100.00%

(마) 자본위험 관리

회사의 자본관리 목적은 계속기업으로 영업활동을 유지하고 주주 및 이해관계자의 이익을 극대화하하고 자본비용의 절감을 위하여 최적의 자본구조를 유지하는데 있습니다. 회사는 배당조정, 신주발행 등의 정책을 통하여 자본구조를 경제환경의 변화에따라 적절히 수정변경하고 있습니다. 회사의 자본위험관리정책은 전기와 중요한 변동이 없습니다.

(단위: 천원)

구분	2025년 3분기말	2024년말
부채총계(A)	36,344,266	42,621,093
자본총계(B)	26,818,705	18,815,961
현금및현금성자산(C)	3,067,296	769,420
순부채(A-C)	33,276,970	41,851,673
순부채비율((A-C)/B)	124.08%	222.43%

(바) 파생상품 및 헤지거래

당사는 현재 파생상품, 환헤지 계약, 금리 스와프 등 금융상품을 운용하고 있지 않으며, 투기적 목적의 금융거래는 일체 수행하지 않습니다.

단기·중기적으로 파생상품 운용 계획도 보유하고 있지 않습니다.

다만, 향후 해외 매출 확대 또는 외화자산 증가 등으로 인해 환율 변동성에 대한 대응이 필요해질 경우, 위험회피(Hedging)에 한정된 최소 범위 내에서 금융상품 활용 가능성이 있으며, 이 경우에도 이사회 승인 등 엄격한 내부통제 절차에 따라 보수적으로 운용할 예정입니다.

현재까지는 보수적 현금흐름 관리와 유동성 중심의 기본 재무관리 정책을 유지하고 있으며, 파생상품 관련 거래는 존재하지 않습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요 계약 등

증권신고서 제출일 현재 당사의 재무상태에 중요한 영향을 미치는 비경상적인 중요계약은 없습니다.

나. 연구개발활동

(1) 연구개발 조직

당사는 대표이사와 연구소장 총괄 하에 레이저 시스템 기술의 고도화 및 제품화, 공정 최적화를 위한 기능별·기술별 전문 연구개발 조직 체계를 운영하고 있습니다. 지능형 고출력 레이저 시스템 개발을 위하여 2010년 5월 6일 최초로 공인기업부설기술연구소를 설립하였으며, 기술성장과 사업 확장을 위해 서울에 제 2의 기업부설연구소를 2025년 03월 07일 설립

하였습니다. 전체 연구개발 체계는 기초설계, 응용기술, 시스템 통합, 소프트웨어 개발, AI 기반 고도화로 이어지는 전방위 기술역량 내재화를 목표로 구성되어 있으며, 각 부문은 상호 유기적으로 연계되어 고속 기술개발 및 제품화를 실현하고 있습니다.

기술연구소	팀/그룹(인원)	주요업무 내용
제1 기술연구소 (41명)	연구소장 (1명)	- 기술연구소 총괄 관리 및 감독
	연구기술위원 (2명)	- 기술전략 및 로드맵 수립 , 기술 자문 및 전문 검토
	신사업개발 TFT팀 (3명)	- 시장 조사 및 트렌드 분석 , 사업타당성 분석
	광학팀 (4명)	- 광학 설계.실험검증.모듈개발 등 레이저 시스템 핵심광학 기술 개발
	선행기술1팀 (5명)	- 광학.계측 기반의 SW/알고리즘 개발, 계측.측정 기능 설계 및 시제품 테스트
	선행기술2팀 (4명)	- 광학 모듈 및 정렬 APA 기술 개발, 레이저.광학 데이터 분석 및 시제품 제작
	레이저공정개발팀 (8명)	- 레이저 공정 개발.최적화, 장비 성능 검증.평가 및 신규 공정 기술 기획 구현
	소프트웨어1팀 (7명)	- 장비 SW 요구분석.설계.개발 및 통합테스트, 셋업 제어.모듈 통합 SW 구현, 현장 설치.검증 지원
	소프트웨어2팀 (7명)	- 장비 SW개발 및 기능개선 ,Feasibility 테스트, 모듈 제어.성능검증 및 이슈 대응, 장비 안정화 SW개발
제2 기술연구소 (로보틱스그룹) (9명)	로보틱스 그룹장 (1명)	- 로보틱스그룹 총괄 관리 및 감독
	로보틱스팀 (8명)	- 로봇.자동화 장비 개발(기계설계/제어/전장/운영SW), 공정.부품 설계 및 통합 테스트, 설치.시운전 및 유지보수 기술지원
총 인원	50명	-

(2) 연구개발 실적

연구과제명	연구기관	연구결과 및 기대효과	상품화 여부	비고
배터리 전극 레이저 노칭 시스템 개발	㈜액스비스	전기차 배터리 전극 레이저 노칭 제어 기술 및 레이저 프로세싱 지그 등의 요소기술 개발	국내 배터리 제조 업체와 LOI 체결 및 신규 수주 확보	레이저 노칭 기술 특허 출원
전기차 핵심 부품 제조용 그린 레이저 용접 및 품질 검사 기술 개발	㈜액스비스	고출력 532nm 이하 파장의 그린 레이저 상용화에 따라 전기차 핵심 부품(모터, 배터리) 소재 특성을 고려한 레이저 용접 장비 및 용접 품질 검사기술 개발	그린레이저 용접 장비 사업화 성공 ('23년 35억 이상 수주)	-

광삼각 기술 기반의 레이저 용접선 추적 기술 개발	㈜액스비스	광삼각 기반의 레이저 용접선 추적 기술 개발	전기차 핵심부품 레이저 용접 장비의 용접선 추적 시스템 사업화 성공	-
전기차 구동모터 핵심 제조공정용 레이저 가공 통합시스템 개발	㈜액스비스	전기차 구동모터의 커팅 순환 지그 및 레이저 용접 기술 개발 및 관련 요소기술 개발을 통한 기술 격차 확보	(주)액스비스의 핵심 사업 분야로 국내 자동차 OEM의 최근 3년 프로젝트 수주 100% 확보	-

(3) 연구개발 계획

연구과제	연구기관	기대효과	재원조달방법
E-mobility 배터리 모듈 제조 공정용 지능형 인라인 검사기를 탑제한 통합 용접시스템 개발	㈜액스비스	딥러닝 알고리즘 기술이 탑재된 레이저 용접 모니터링 품질 예측 시스템 개발을 통한 기술 품질 확보	자사자금 및 정부 R&D 과제비
동축형(Coaxial) IR분광 기반 3차원 측정기를 통합한 EV 구동모터 및 배터리용 고정밀 레이저 용접 기술 및 장비 개발	㈜액스비스	IR 분광 기반 3차원 측정기의 통합으로 전기차 핵심부품의 제조 공정에서 레이저 용접과 측정을 동시에 수행할 수 있는 장비 및 기술 확보	자사자금 및 정부 R&D 과제비
이차전지 제조공정의 에너지 고효율 레이저 건조 및 고속 노칭 통합 장비 개발	㈜액스비스	배터리 제조 공정의 생산, 품질 경쟁력 향상을 통한 최첨단 기술 확보 및 기술 선도	자사자금 및 정부 R&D 과제비
용접 불량률 1% 이하 600mm급 초대형 각형 배터리 자율제조 기반 지능형 레이저 용접 통합 장비 개발	㈜액스비스	동축형 3D 측정 센서를 이용한 정밀 용접선 추적 기술 및 로봇 기반의 정밀 레이저 용접 시스템 개발을 통한 제조 공정의 자동화 및 정밀도향상, 전반적인 생산공정의 효율성 향상 및 불량률 최소화	자사자금 및 정부 R&D 과제비
LASER Dry system Winder 제작 개발	㈜액스비스	LASER Dry system Winder 제작 개발을 통한 사업화	자사자금
VisionSCAN Gen2 개발	㈜액스비스	향상된 정밀성과 효율성을 갖춘 VisionSCAN 개발을 통해 경쟁력 강화 및 사업화	자사자금

7. 기타 참고사항

가. 지적재산권현황

당사는 핵심 기술 경쟁력 확보를 위하여 국내외 특허, 상표권, 프로그램 등록 등 지적재산권을 지속적으로 확대해 왔습니다. 현재 보유 중인 지적재산권 현황은 아래와 같습니다.

구분		등록	출원	합계
국내	특허	35	16	51

	상표권	3	30	33
	프로그램 저작권	11	-	11
	인증	14	-	-
해외	특허	1	12	13
	상표권	1	-	1
	프로그램 저작권	-	-	-
	인증	6	-	-
합계		71	58	129

나. 산업현황

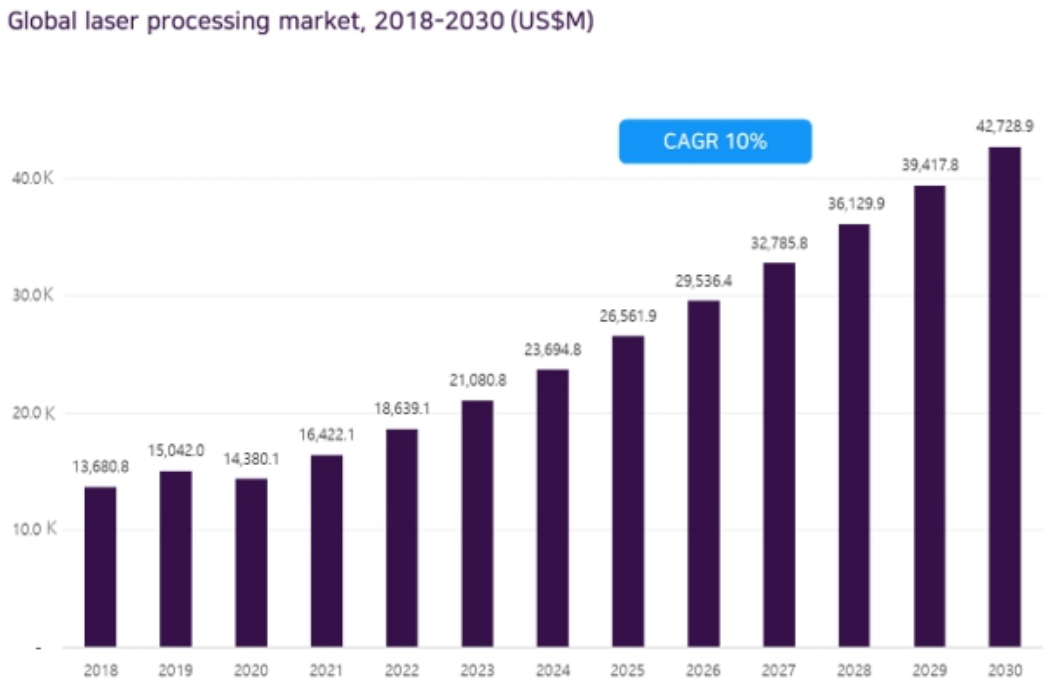
(1) 산업의 특성

레이저 프로세싱 산업은 고정밀, 고속, 비접촉 가공이라는 기술적 특성을 기반으로 제조 공정의 핵심 장비로 자리잡고 있으며, 기존의 기계식·열 가공 대비 정밀도, 반복성, 소재 호환성 측면에서 우수한 경쟁력을 보유하고 있습니다. 특히 친환경차(EV/HEV)・배터리・첨단 모빌리티를 중심으로 제조 공정의 정밀화가 가속화되면서, 모터/액츄에이터 제조(절연층 제거), 전극 가공(노칭・커팅), 셀 조립(용접・클리닝), 필름 가공 등 고정밀·고속 가공 수요가 크게 증가하고 있습니다.

또한 레이저 장비 시장은 단순 하드웨어 중심의 공급 구조에서 벗어나, 공정 설계 -정렬·트래킹 알고리즘 - 비전 기반 품질 모니터링 - 소프트웨어까지 통합 제공하는 Turn-key 솔루션 중심으로 빠르게 재편되고 있습니다. 이에 따라 기업 경쟁력의 핵심요소는 단순 장비 제작 역량이 아니라, 정밀광학・레이저・비전・센서・AI 기술을 융합한 시스템 통합 능력으로 전환되고 있습니다.

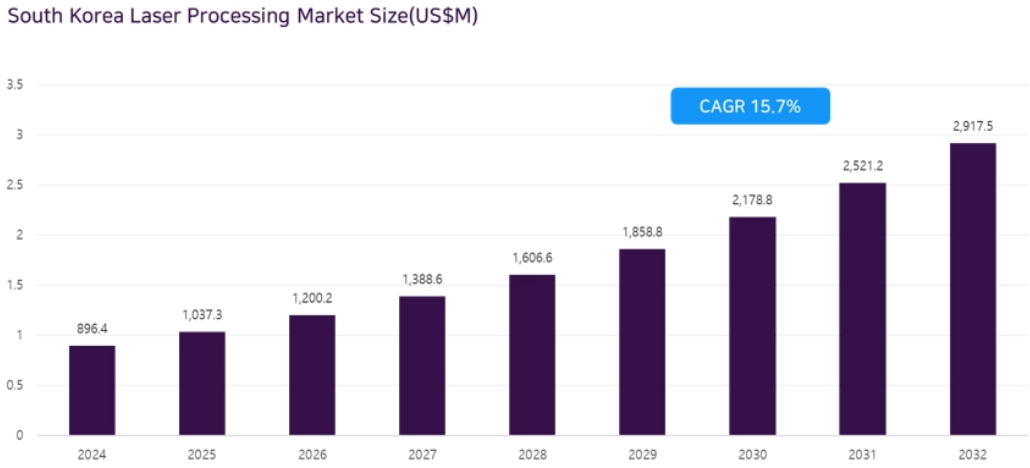
(2) 시장 규모 및 전망

글로벌 레이저 프로세싱 시장은 2024년 236억 9,480만 달러(약 32.1조 원) 규모에서 출발하여, 2030년에는 427억 2,890만 달러(약 57.9조 원) 까지 성장할 것으로 예상됩니다. 이 기간 동안 연평균 성장률(CAGR)은 약 10%에 달하며, 전체 산업 자동화 및 고정밀 레이저 프로세싱 수요의 확대에 따라 지속적인 시장 확대가 전망됩니다.



출처: Grandviewresearch(Global Laser Processing Market Size 2024-2030)

국내 레이저 프로세싱 시장은 2024년 약 8억 9,640만 달러(한화 약 1조 2,000억 원) 규모에서 시작하여, 2032년에는 29억 1,750만 달러(한화 약 3조 9,000억 원)에 이를 것으로 전망됩니다. 연평균 성장률(CAGR)은 약 15.7%로, 글로벌 시장 대비 가파른 성장세를 보이고 있습니다.



출처: Grandviewresearch(Global Laser Processing Market Size 2024-2030)

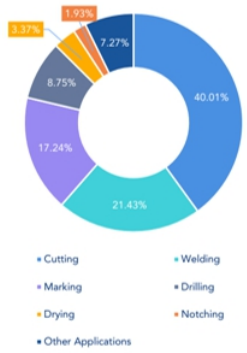
이러한 고성장 배경에는 첨단 모빌리티 및 배터리 제조 공정의 정밀화, 반도체·방위산업·우주항공 등 초정밀 산업 전반에서의 레이저 프로세싱 수요 증가, 그리고 제조 현장의 레이저

자동화 시스템 도입 확대가 자리하고 있습니다. 국내 제조기업들은 고출력・고정밀・고속 레이저 공정 솔루션에 대한 투자를 지속하고 있으며, 동시에 비전 기반 모니터링 및 AI 연계 품질 검출 등 레이저 공정의 디지털 전환도 빠르게 진행되고 있습니다.

한편 국내 레이저 프로세싱 시장은 이러한 구조적 변화에 힘입어 꾸준한 성장세를 보이고 있으며, 2030년 국내 시장 규모는 약 21억 7,880만 달러로 확대될 전망이며 이는 글로벌 시장 대비 약 5.1% 수준의 점유율입니다. 이러한 성장세는 국내 산업 내 고정밀 레이저 공정의 채택이 확대되고, 한국이 글로벌 배터리 및 첨단 모빌리티 제조 허브로 부상하고 있는 점이 주요한 기여 요인으로 평가됩니다.

글로벌 및 국내 레이저 프로세싱 시장이 연평균 두 자릿수 성장을 이어가는 가운데, 향후 기술 사업화 전략을 수립하기 위해서는 응용 분야별 수요 구조 분석의 중요성이 더욱 높아지고 있습니다. 이에 따라 산업용 레이저 시스템이 실제로 적용되고 있는 공정별 시장 규모와 성장 전망을 확인하는 것이 기업의 기술 경쟁력 확보에 핵심적인 기반이 되고 있습니다.

INDUSTRIAL LASER SYSTEM MARKET, REVENUE SHARE (%), BY APPLICATION, GLOBAL, 2024



INDUSTRIAL LASER SYSTEM MARKET, REVENUE IN USD MILLION, BY APPLICATION, GLOBAL, 2023-2030

By Application	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	CAGR (%) (2025-2030)
Cutting	4,829.9	4,560.8	4,858.5	5,173.4	5,499.0	5,826.3	6,153.2	6,477.4	5.92%
Welding	2,545.9	2,442.7	2,643.8	2,860.3	3,089.2	3,325.6	3,568.6	3,816.9	7.62%
Marking	2,088.5	1,964.8	2,085.3	2,212.2	2,342.7	2,473.0	2,602.0	2,729.0	5.53%
Drilling	1,065.8	997.4	1,052.9	1,111.0	1,170.2	1,228.7	1,285.9	1,341.5	4.96%
Drying	402.4	384.2	413.8	445.5	478.7	512.8	547.6	582.8	7.09%
Notching	234.1	219.6	232.4	245.9	259.7	273.3	286.8	299.9	5.23%
Other Applications	867.7	828.6	891.8	958.6	1,027.6	1,097.1	1,166.4	1,235.0	6.73%
Total	12,034.2	11,398.1	12,178.5	13,006.8	13,867.1	14,736.8	15,610.5	16,482.4	6.24%

출처: Mordor Intelligence (Industrial Laser System Market 2025)

산업용 레이저 시스템 시장은 응용 분야별로 지속적인 성장이 예상되며, 당사가 집중하고 있는 용접·드라잉·노칭 분야 역시 중장기적인 수요 확대가 전망됩니다. 레이저 용접 분야는 전기차 모터 및 배터리 제조 공정의 고도화로 높은 성장세를 보이고 있으며, 당사는 고속 플라잉 용접 기술과 VisionSCAN 기반의 품질 모니터링 솔루션을 통해 기술 경쟁력을 확보하고 있습니다. 드라잉 분야는 이차전지 전극 제조 공정의 효율성 요구 증가에 따라 레이저 기반 정밀 건조 기술의 채택이 늘어나고 있으며, 당사는 R2R 레이저 건조 시스템을 중심으로 생산성 및 품질 개선 솔루션을 제공하고 있습니다. 노칭 분야는 배터리 전극 가공의 정밀성과 속도가 중요한 공정으로, 당사는 고속 다중 스캔헤드 기반의 정밀 노칭 기술을 통해 주요 배터리 제조사와의 실증 및 양산 공급 경험을 확보하고 있습니다.

이와 같은 고성장 응용 분야에서의 기술력과 상용화 실적을 기반으로, 당사는 산업용 레이저 시장 내에서의 경쟁적 위치를 지속적으로 강화하고 있습니다.

(3) 시장 경쟁 상황

출처: MarketsandMarkets (Laser Processing Market Global Forecast to 2032)
산업용 레이저 프로세싱 시장은 기술 성숙도와 제품 포트폴리오 범위에 따라 기업 간 경쟁 구도가 뚜렷하게 구분되는 구조를 갖습니다. 글로벌 시장은 일반적으로 제품군의 폭과 기술·시장 경쟁력을 기준으로 시장 주도형(STARS), 기술 선도 신흥 기업군(EMERGING LEADERS), 특정 영역 중심의 참여자(PARTICIPANTS), 범용 기술 기반 공급자(PERVASIVE PLAYERS) 등 네 개 그룹으로 분류됩니다. STARS 그룹에는 T사, I사, C사 등 글로벌 선도 기업들이 포함되어 있으며, 고출력 공정 및 산업용 통합 솔루션 중심으로 높은 점유율을 유지하고 있습니다. EMERGING LEADERS 그룹은 특정 응용 분야에서의 차별적 기술력과 제품화를 기반으로 빠르게 성장하고 있는 기업들로 구성됩니다.

당사는 국내 기업 중 유일하게 EMERGING LEADERS 그룹에 포함된 기업으로 평가되며, 이는 고출력 레이저 통합 기술, 비전 기반 정밀 공정 솔루션, 이차전지·전기차 배터리 분야 특화 역량 등이 글로벌 시장에서 경쟁력을 확보하고 있음을 보여줍니다. 당사는 이러한 기술 기반을 바탕으로 고부가 응용 분야 중심의 성장성을 지속적으로 확대해 나가고 있습니다.

(4) 경쟁우위 사항

AXBIS는 글로벌 레이저 프로세싱 시장에서 기술 선도형 신흥 강자로 평가되며, EMERGING LEADERS 그룹 내에서도 STARS 영역에 가장 근접한 기업 중 하나로 자리하고 있습니다. 당사는 전기차 및 2차전지 제조공정에 특화된 노칭, 드라잉, 마킹, 정밀 디코팅 등 고난이도 응용 기술을 독자적으로 확보해왔으며, 고속 플라잉 방식 연속 가공, APA 기반 영상 정합,

Roll-to-Roll 전극 공정 대응 등에서 글로벌 기업 대비 우수한 기술력을 보유하고 있습니다. 이러한 기술 경쟁력을 기반으로 국내외 주요 고객사들과의 공급 실적을 확대해 왔습니다.

또한 고성장 응용 분야 중심의 기술 포트폴리오와 고객 밀착형 개발 전략을 통해 레이저 타입・응용 기술 측면에서 글로벌 선도 기업과의 기술 격차를 빠르게 축소 또는 초월하고 있으며, EV・HEV 중심의 수직 계열 고객 기반을 바탕으로 매출 안정성과 기술 고도화를 동시에 달성하고 있습니다. 종합적으로 당사는 선택과 집중 전략에 기반한 고부가 가치 응용 기술 역량과 빠른 상용화 속도를 강점으로, 향후 글로벌 시장에서 STARS 그룹으로의 도약 가능성을 보유한 기업으로 평가되고 있습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 연결요약재무정보

(단위: 원)

구 분	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사의견	인덕회계법인 (검토)	인덕회계법인 (적정)	감사받지 아니함	감사받지 아니함
유동자산	34,034,535,434	39,467,836,269	33,209,620,868	22,474,030,110
현금및현금성자산	3,245,782,101	935,538,131	1,194,932,832	996,058,648
매출채권	24,642,924,678	25,856,591,037	23,052,827,371	11,230,529,528
재고자산	4,662,215,761	10,870,013,030	6,873,293,059	9,445,775,536
기타유동자산	1,483,612,894	1,805,694,071	2,088,567,606	801,666,398
비유동자산	32,194,053,317	24,606,889,457	23,668,232,067	11,564,678,869
투자자산	1,365,211,968	1,287,651,208	223,996,557	194,977,164
유형자산	25,144,433,241	17,880,144,558	18,256,146,607	9,128,543,558
무형자산	2,058,914,061	2,135,671,108	2,239,089,748	151,361,688
기타비유동자산	3,625,494,047	3,303,422,583	2,948,999,155	2,089,796,459
자산총계	66,228,588,751	64,074,725,726	56,877,852,935	34,038,708,979
유동부채	20,704,420,648	35,010,719,506	51,029,158,961	24,485,903,087
매입채무	2,602,011,513	4,141,399,072	3,785,962,705	2,386,487,802
단기차입금	11,801,476,000	16,804,926,295	9,852,747,921	4,074,757,000
기타유동부채	6,300,933,135	14,064,394,139	37,390,448,335	18,024,658,285
비유동부채	18,778,057,055	10,342,898,611	11,679,652,829	6,302,452,411
장기차입금	16,175,695,000	7,530,121,000	10,061,537,000	5,056,163,000
기타비유동부채	2,602,362,055	2,812,777,611	1,618,115,829	1,246,289,411
부채총계	39,482,477,703	45,353,618,117	62,708,811,790	30,788,355,498
자본금	3,482,370,000	3,391,650,000	300,000,000	300,000,000
자본잉여금	20,984,438,104	18,110,522,460	-	-
기타포괄적손익누계액	20,481,883	36,122,151	(9,258,768)	-
이익잉여금(결손금)	2,258,821,061	(2,817,187,002)	(6,121,700,087)	2,950,353,481
자본총계	26,746,111,048	18,721,107,609	(5,830,958,855)	3,250,353,481
구 분	2025.01.01 ~ 2025.09.30	2024.01.01 ~ 2024.12.31	2023.01.01 ~ 2023.12.31	2022.01.01 ~ 2022.12.31
매출액	35,113,199,354	55,659,539,835	50,578,762,171	-
영업이익	4,319,038,166	2,415,830,751	2,220,795,919	-
연결당기순이익	4,544,606,962	3,185,024,840	(8,958,967,385)	-
주당순이익(원)	670	578	(1,682)	-

주1) 당사는 2024년도부터 K-IFRS 기준으로 감사 받아 연결재무제표를 작성하였습니다. 기간별 비교를

위해 2023년도 이전 연결재무표는 감사받지 아니한 수치를 기재하였습니다.

주2) 2023사업연도의 연결당기순손실은 K-IFRS기준 전환(Conversion)과정에서 상환전환우선주(RCPS)에대한 파생상품부채 평가손실이 포함되어있습니다.

나. 별도요약재무정보

(단위: 원)

구 분	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사의견	인덕회계법인 (검토)	인덕회계법인 (적정)	감사받지 아니함	감사받지 아니함
유동자산	31,808,765,723	37,836,337,421	31,649,483,941	22,474,030,110
현금및현금성자산	3,067,295,660	769,419,612	40,308,528	996,058,648
매출채권	23,323,996,858	24,705,785,238	22,803,470,841	11,230,529,528
재고자산	3,752,889,217	10,703,643,637	6,729,679,148	9,445,775,536
기타유동자산	1,664,583,988	1,657,488,934	2,076,025,424	801,666,398
비유동자산	31,354,204,625	23,600,715,752	22,729,846,132	11,564,678,869
투자자산	4,159,380,826	4,098,284,607	2,870,639,092	194,977,164
유형자산	23,307,029,899	15,296,180,608	15,681,195,358	9,128,543,558
무형자산	162,572,871	167,195,836	180,070,993	151,361,688
기타비유동자산	3,725,221,029	4,039,054,701	3,997,940,689	2,089,796,459
자산총계	63,162,970,348	61,437,053,173	54,379,330,073	34,038,708,979
유동부채	18,640,775,665	33,576,541,010	49,594,844,768	24,485,903,087
매입채무	2,341,194,770	4,352,949,971	3,666,927,041	2,386,487,802
단기차입금	10,323,476,000	15,793,666,000	8,877,747,921	4,074,757,000
기타유동부채	5,976,104,895	13,429,925,039	37,050,169,806	18,024,658,285
비유동부채	17,703,489,957	9,044,551,545	10,699,598,376	6,302,452,411
장기차입금	15,421,195,000	6,603,871,000	9,541,537,000	5,056,163,000
기타비유동부채	2,282,294,957	2,440,680,545	1,158,061,376	1,246,289,411
부채총계	36,344,265,622	42,621,092,555	60,294,443,144	30,788,355,498
자본금	3,482,370,000	3,391,650,000	300,000,000	300,000,000
자본잉여금	20,984,438,104	18,110,522,460	-	-
이익잉여금(결손금)	2,351,896,622	(2,686,211,842)	(6,215,113,071)	2,950,353,481
자본총계	26,818,704,726	18,815,960,618	(5,915,113,071)	3,250,353,481
구 분	2025.01.01 ~ 2025.09.30	2024.01.01 ~ 2024.12.31	2023.01.01 ~ 2023.12.31	2022.01.01 ~ 2022.12.31
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-GAAP
매출액	33,976,118,539	51,505,086,974	48,009,205,382	31,230,235,492
영업이익	4,265,063,791	2,452,621,069	2,145,654,643	4,441,765,580
당기순이익	4,506,707,363	3,409,412,984	(9,052,380,369)	4,078,621,207
주당순이익(원)	664	619	(1,676)	135,954

주1) 2022년도 및 2023년도 재무제표는 K-GAAP 기준으로 감사 받았으며, 2024년도부터 재무제표는 K-

IFRS 기준으로 감사 받았습니다. 기간별 비교를 위해 2022년도 재무상태표는 K-IFRS 기준, 손익계산서는 K-GAAP 기준으로 작성하였습니다.

주2) 2023사업연도의 당기순손실은 K-IFRS기준 전환(Conversion)과정에서 상환전환우선주(RCPS)에대한 파생상품부채 평가손실이 포함되어있습니다.

2. 연결재무제표

연 결 재 무 상 태 표

제 17 기 3분기말 : 2025년 09월 30일 현재

제 16 기 기말 : 2024년 12월 31일 현재

제 15 기 기말 : 2023년 12월 31일 현재

제 14 기 기말 : 2022년 12월 31일 현재

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)와 그 종속기업 (단위: 원)

과 목	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사의견	인덕회계법인 (검토)	인덕회계법인 (적정)	감사받지 아니함	감사받지 아니함
자 산				
Ⅰ. 유동자산	34,034,535,434	39,467,836,269	33,209,620,868	22,474,030,110
현금및현금성자산	3,245,782,101	935,538,131	1,194,932,832	996,058,648
매출채권	13,600,381,510	13,280,359,618	17,149,698,047	10,339,982,069
계약자산	11,042,543,168	12,576,231,419	5,903,129,324	890,547,459
재고자산	4,662,215,761	10,870,013,030	6,873,293,059	9,445,775,536
기타유동자산	668,366,224	563,659,851	1,308,626,552	632,348,985
상각후원가측정금융자산(유동)	-	-	39,000,000	-
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	-	118,113,084	-	-
기타유동금융자산	815,246,670	1,123,921,136	740,941,054	169,317,413
Ⅱ. 비유동자산	32,194,053,317	24,606,889,457	23,668,232,067	11,564,678,869
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	723,142,032	653,888,491	223,996,557	167,977,164
상각후원가측정금융자산(비유동)	600,000	-	-	27,000,000
관계기업투자주식	641,469,936	633,762,717	-	-
유형자산	24,343,740,348	13,678,013,070	13,697,837,518	4,487,595,723
무형자산	2,058,914,061	2,135,671,108	2,239,089,748	151,361,688
사용권자산	800,692,893	957,204,475	1,007,837,694	286,625,711
투자부동산	-	3,244,927,013	3,550,471,395	4,354,322,124
기타비유동금융자산	406,116,475	392,829,339	974,789,900	944,433,057
기타비유동자산	21,106,980	1,350,840	6,341,058	14,455,866
이연법인세자산	3,198,270,592	2,909,242,404	1,967,868,197	1,130,907,536
자 산 총 계	66,228,588,751	64,074,725,726	56,877,852,935	34,038,708,979
부 채				
Ⅰ. 유동부채	20,704,420,648	35,010,719,506	51,029,158,961	24,485,903,087
매입채무	2,602,011,513	4,141,399,072	3,785,962,705	2,386,487,802
기타지급채무(유동)	4,173,926,863	4,360,041,270	3,483,439,249	2,035,266,889

기타유동부채	1,040,078,049	4,467,136,264	9,224,439,462	8,608,909,180
단기차입금	10,845,000,000	13,987,510,295	8,938,121,921	3,720,000,000
당기법인세부채	65,064,675	62,012,250	146,580,639	136,992,685
유동성장기부채	956,476,000	2,817,416,000	914,626,000	354,757,000
유동충당부채	719,467,294	1,749,397,417	1,225,603,317	805,881,894
기타유동금융부채	-	220,000,000	270,000,000	340,000,000
유동리스부채	302,396,254	270,652,058	246,156,372	117,105,861
당기손익-공정가치측정금융부채	-	2,935,154,880	22,794,229,296	5,980,501,776
Ⅱ. 비유동부채	18,778,057,055	10,342,898,611	11,679,652,829	6,302,452,411
장기차입금	16,175,695,000	7,530,121,000	10,061,537,000	5,056,163,000
순확정급여채무	1,947,771,021	1,797,399,086	770,935,398	1,011,527,227
비유동충당부채	184,156,896	372,716,419	242,445,592	152,055,126
기타비유동금융부채	-	30,000,000	-	30,000,000
비유동리스부채	470,434,138	612,662,106	604,734,839	52,707,058
부 채 총 계	39,482,477,703	45,353,618,117	62,708,811,790	30,788,355,498
자 본				
자본금	3,482,370,000	3,391,650,000	300,000,000	300,000,000
자본잉여금	20,984,438,104	18,110,522,460	-	-
기타포괄손익누계액	20,481,883	36,122,151	(9,258,768)	-
이익잉여금	2,258,821,061	(2,817,187,002)	(6,121,700,087)	2,950,353,481
자 본 총 계	26,746,111,048	18,721,107,609	(5,830,958,855)	3,250,353,481
부채 및 자본총계	66,228,588,751	64,074,725,726	56,877,852,935	34,038,708,979

주1) 당사는 2024년도부터 K-IFRS 기준으로 감사 받아 연결재무제표를 작성하였습니다. 기간별 비교를 위해 2023년도 이전 연결재무제표는 감사 받지 아니한 수치를 기재하였습니다.

주2) 2023사업연도의 이익잉여금에는 K-IFRS기준 전환(Conversion)과정에서 상환전환우선주(RCPS)에대한 파생상품부채평가손실이 포함되어있습니다.

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 17 기 3분기: 2025년 01월 01일부터 2025년 09월 30일까지

제 16 기 3분기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 16 기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

제 15 기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)와 그 종속기업 (단위: 원)

과 목	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 3분기 (제16기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사의견	인덕회계법인 (검토)	감사받지 아니함	인덕회계법인 (적정)	감사받지 아니함
Ⅰ.매출액	35,113,199,354	33,817,192,236	55,659,539,835	50,578,762,171
Ⅱ.매출원가	25,009,896,947	27,501,008,635	44,084,034,893	42,939,439,989
Ⅲ.매출총이익	10,103,302,407	6,316,183,601	11,575,504,942	7,639,322,182
판매비와관리비	5,894,439,962	5,762,579,927	8,600,050,851	5,390,564,875
대손상각비	(110,175,721)	655,267,896	559,623,340	27,961,388
Ⅳ. 영업이익	4,319,038,166	(101,664,222)	2,415,830,751	2,220,795,919
기타수익	792,613,391	215,351,402	106,289,371	449,553,655
기타비용	39,920,006	2,057,270	56,979,801	92,285,106

금융수익	482,015,139	265,642,264	1,172,233,128	161,128,388
금융수익 - 유효이자율법에 따른 이자수익	85,891,474	152,499,386	206,015,215	215,790,693
금융비용	1,461,600,058	743,710,716	1,373,788,999	12,650,765,373
관계기업 지분법손익	7,707,219	(70,825,846)	(166,240,613)	-
V. 분기법인세차감전순이익(손실)	4,185,745,325	(284,765,002)	2,303,359,052	(9,695,781,824)
법인세비용(수익)	(358,861,637)	90,616,278	(881,665,788)	(736,814,439)
VI. 분기순이익(손실)	4,544,606,962	(375,381,280)	3,185,024,840	(8,958,967,385)
지배기업 소유주지분	4,544,606,962	(375,381,280)	3,185,024,840	(8,958,967,385)
비지배지분	-	-	-	-
VII. 기타포괄손익	515,760,833	7,485,686	164,869,164	(122,344,952)
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류 되는 항목	(15,640,268)	7,485,686	45,380,919	(9,258,768)
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류 되지 않는 항목	531,401,101	-	119,488,245	(113,086,184)
VIII. 분기총포괄손익	5,060,367,795	(367,895,594)	3,349,894,004	(9,081,312,337)
지배기업 소유주지분	5,060,367,795	(367,895,594)	3,349,894,004	(9,081,312,337)
비지배지분	-	-	-	-
IX. 주당손익				
기본주당순이익(손실)	670	(69)	578	(1,682)
희석주당순이익(손실)	657	(69)	511	(1,682)

주1) 당사는 2024년도부터 K-IFRS 기준으로 감사 받아 연결재무제표를 작성하였습니다. 기간별 비교를 위해 2023년도 이전 연결재무제표는 감사 받지 아니한 수치를 기재하였습니다.

주2) 2023사업연도의 연결당기순손실은 K-IFRS기준 전환(Conversion)과정에서 상환전환우선주(RCPS)에대한 파생상품부채 평가손실이 포함되어있습니다.

연 결 자 본 변 동 표

제 17 기 3분기: 2025년 01월 01일부터 2025년 09월 30일까지

제 16 기 3분기: 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 16 기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

제 15 기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	자본금	자본잉여금	기타포괄손익누계액	이익잉여금	총계
2023.01.01(전기초) (감사받지 않은 재무제표)	300,000,000	-	-	2,950,353,481	3,250,353,481
총포괄손익					
당기순손실	-	-	-	(8,958,967,385)	(8,958,967,385)
기타포괄손익		-	-	-	-
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	(113,086,184)	(113,086,184)
해외사업환산손익	-	-	(9,258,768)	-	(9,258,768)
총기타포괄손익	-	-	(9,258,768)	(113,086,184)	(122,344,952)
2023.12.31(전기말) (감사받지 않은 재무제표)	300,000,000	-	(9,258,768)	(6,121,700,088)	(5,830,958,856)
2024.01.01(당기초) (감사받지 않은 재무제표)	300,000,000	-	(9,258,768)	(6,121,700,088)	(5,830,958,856)

총포괄손익					
당기순이익	-	-	-	3,185,024,840	3,185,024,840
기타포괄손익					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	119,488,245	119,488,245
해외사업환산손익	-	-	45,380,919	-	45,380,919
총기타포괄손익	-	-	45,380,919	119,488,245	164,869,164
소유주와의 거래					
유상증자	3,890,000	995,926,337	-	-	999,816,337
무상증자	2,431,120,000	(2,449,059,557)	-	-	(17,939,557)
상환전환우선주 전환	656,640,000	19,563,655,680	-	-	20,220,295,680
소유주와의 거래 합계	3,091,650,000	18,110,522,460	-	-	21,202,172,460
2024.12.31(당기말)	3,391,650,000	18,110,522,460	36,122,151	(2,817,187,003)	18,721,107,608
2024.01.01(전기초) (감사받지 않은 재무제표)	300,000,000	-	(9,258,768)	(6,121,700,087)	(5,830,958,855)
총포괄손익					
분기순이익(손실)	-	-	-	(375,381,280)	(375,381,280)
기타포괄손익					
해외사업환산손익	-	-	7,485,686	-	7,485,686
소유주와의 거래					
유상증자	3,890,000	995,926,337	-	-	999,816,337
2024.09.30(전분기말) (검토받지 않은 재무제표)	303,890,000	995,926,337	(1,773,082)	(6,497,081,367)	(5,199,038,112)
2025.01.01(당기초)	3,391,650,000	18,110,522,460	36,122,151	(2,817,187,002)	18,721,107,609
총포괄손익					
분기순이익	-	-	-	4,544,606,962	4,544,606,962
기타포괄손익					
순확정급여의 재측정요소	-	-	-	531,401,101	531,401,101
해외사업환산손익	-	-	(15,640,268)	-	(15,640,268)
소유주와의 거래					
상환전환우선주의 보통주전환	90,720,000	2,873,915,644	-	-	2,964,635,644
2025.09.30(당분기말)	3,482,370,000	20,984,438,104	20,481,883	2,258,821,061	26,746,111,048

주1) 당사는 2024년도부터 K-IFRS 기준으로 감사 받아 연결재무제표를 작성하였습니다. 기간별 비교를 위해 2023년도 이전 연결재무제표는 감사 받지 아니한 수치를 기재하였습니다.

연 결 현 금 흐 름 표

제 17 기 3분기 : 2025년 01월 01일부터 2025년 09월 30일까지

제 16 기 3분기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 16 기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

제 15 기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)와 그 종속기업 (단위: 원)

과목	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 3분기 (제16기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사의견	인덕회계법인 (검토)	감사받지 아니함	인덕회계법인 (적정)	감사받지 아니함
Ⅰ.영업활동으로 인한 현금흐름	5,931,331,305	(3,584,390,058)	(4,608,289,412)	(3,306,962,822)

1. 영업으로부터 창출된 현금흐름	6,650,645,996	(2,805,325,108)	(3,620,318,480)	(2,606,259,065)
2. 이자의 수취	39,389,795	77,701,259	165,531,487	130,851,120
3. 이자의 지급	(690,152,378)	(693,431,415)	(1,009,225,611)	(669,621,728)
4. 법인세의 납부	(68,552,108)	(163,334,794)	(144,276,808)	(161,933,149)
Ⅱ.투자활동으로 인한 현금흐름	(6,841,668,887)	(525,269,502)	(852,518,399)	(11,279,260,401)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	5,169,705,083	623,366,364	1,123,807,125	1,935,421,114
장기대여금의 감소	18,798,500	48,070,296	47,770,000	108,600,000
단기대여금의 감소	22,500,000	38,019,704	32,700,000	-
차량운반구의 처분	-	15,636,364	15,636,364	-
건물의 처분	529,796,250	-	-	-
투자부동산의 처분	4,005,000,000	335,000,000	335,000,000	1,158,000,000
임차보증금의 감소	426,500,000	177,000,000	478,000,000	606,752,000
기타보증금의 감소	30,527,000	9,640,000	19,640,000	8,743,000
상각후원가측정금융자산의 처분	-	-	50,000,000	-
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	113,000,000	-	145,060,761	53,326,114
유형자산 취득 관련 국고보조금 수령	23,583,333	-	-	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(12,011,373,970)	(1,148,635,866)	(1,976,325,524)	(13,214,681,515)
단기대여금의 증가	-	(12,000,000)	-	-
장기대여금의 증가	-	(1,212,355)	-	(214,666,500)
토지의 취득	-	-	-	(4,924,881,513)
건물의 취득			-	(3,035,060,004)
시설장치의 취득	(83,650,000)	(22,600,000)	(45,600,000)	(518,724,000)
기계장치의 취득	-	-	-	(565,333,333)
차량운반구의 취득	-	(3,950,000)	(3,950,000)	(165,168,887)
비품의 취득	(67,849,088)	(88,151,954)	(114,355,664)	(329,787,436)
건설중인자산의 취득	(11,646,085,342)	-	-	-
특허권의 취득	(14,907,256)	(1,471,600)	-	(3,458,075)
소프트웨어의 취득	(28,008,000)	(38,470,000)	(69,838,000)	(122,934,000)
임차보증금의 증가	(110,970,012)	(111,333,808)	(190,753,000)	(1,163,797,000)
기타보증금의 증가	(27,905,000)	(20,000,000)	(50,000,000)	(78,515,000)
관계기업투자주식의 취득	-	(800,003,330)	(800,003,330)	-
상각후원가측정금융자산의 납입	(600,000)	(9,000,000)	(11,000,000)	(12,000,000)
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득	(31,399,272)	(40,442,819)	(690,825,530)	(56,471,195)
사업결합으로 인한 현금유출	-	-	-	(2,023,884,572)
Ⅲ.재무활동으로 인한 현금흐름	3,214,545,767	3,912,550,081	5,151,897,435	14,794,520,431
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	32,857,752,257	19,755,167,730	35,307,327,100	22,672,986,242
단기차입금의 차입	23,337,752,257	18,225,351,393	33,737,510,763	12,098,900,162
장기차입금의 차입	9,500,000,000	500,000,000	500,000,000	5,565,243,000
임대보증금의 증가	20,000,000	30,000,000	70,000,000	10,000,000
우선주의 발행	-	-	-	4,998,843,080
보통주의 발행	-	999,816,337	999,816,337	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(29,643,206,490)	(15,842,617,649)	(30,155,429,665)	(7,878,465,811)
단기차입금의 상환	(26,480,262,552)	(15,357,939,314)	(28,688,122,389)	(7,558,779,939)
장기차입금의 상환	(62,500,000)	(250,000,000)	(270,000,000)	-
유동성장기부채의 상환	(2,652,866,000)	-	(858,626,000)	-
임대보증금의 감소	(270,000,000)	(60,000,000)	(90,000,000)	(110,000,000)

리스부채의 상환	(177,250,398)	(174,678,335)	(230,741,719)	(209,685,872)
무상증자 발행비용	-	-	(17,939,557)	-
전환산환우선주 전환비용	(327,540)	-	-	-
Ⅳ.현금및현금성자산의 환율변동효과	6,035,785	(1,509,979)	49,515,675	(9,423,024)
Ⅴ.현금및현금성자산의 증감(Ⅰ + Ⅱ + Ⅲ+Ⅳ)	2,310,243,970	(198,619,458)	(259,394,701)	198,874,184
Ⅵ.기초 현금및현금성자산	935,538,131	1,194,932,832	1,194,932,832	996,058,648
Ⅶ.기말 현금및현금성자산(Ⅴ+Ⅵ)	3,245,782,101	996,313,374	935,538,131	1,194,932,832

주1) 당사는 2024년도부터 K-IFRS 기준으로 감사 받아 연결재무제표를 작성하였습니다. 기간별 비교를 위해 2023년도 연결재무제표는 감사 받지 아니한 수치를 기재하였습니다.

3. 연결재무제표 주석

제 17 기 3분기 : 2025년 09월 30일 현재

제 16 기 3분기 : 2024년 09월 30일 현재(검토받지 않은 재무제표)

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)와 그 종속기업

1. 일반 사항

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스(이하 "지배기업"))는 국내 및 해외에 종속기업을 보유하고 있는 회사로서 일반사항 다음과 같습니다.

1.1 지배기업의 개요

지배기업은 제어계측장치, 과학기자재, 소프트웨어개발 및 공급을 주요 사업목적으로 하여 2009년 11월 20일에 설립되었습니다.

보고기간종료일 현재 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

주주명	종류	당분기말		전기말	
		소유주식수(주)	지분율(%)	소유주식수(주)(*)	지분율(%)
김명진	보통주	3,618,000	51.95	3,618,000	51.95
김남희	보통주	485,593	6.97	729,360	10.47
김민건	보통주	486,000	6.98	486,000	6.98
김모건	보통주	486,000	6.98	486,000	6.98
기타주주	보통주	1,889,147	27.12	1,463,940	21.02
기타주주	상환전환우선주	-	-	181,440	2.60
합 계		6,964,740	100.00	6,964,740	100.00

(*) 전기 중 액면분할로 주식수가 증가하였습니다.

1.2 종속기업 현황

보고기간 종료일 현재 연결회사의 연결대상 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

종속기업명	지분율(%)		소재국가	업 종
	당분기말	전기말		
랩스 주식회사	100.00	100.00	대한민국	안경, 사진장비 및 광학용품 도매
AXBIS AMERCA INC(*)	100.00	100.00	미국	제어계측장치, 과학기자재, 소프트웨어개발 및 공급

(*) 당분기 중 사명을 HUBIS AMERICA INC에서 AXBIS AMERICA INC로 변경하였습니다.

1.3 종속기업 관련 재무정보의 요약

보고기간종료일 현재 종속기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	랩스 주식회사	AXBIS AMERICA INC	랩스 주식회사	AXBIS AMERICA INC
유동자산	2,936,550	219,638	2,621,684	84,691
비유동자산	1,631,408	634,426	1,657,404	1,288,281
자산 총액	4,567,958	854,064	4,279,088	1,372,972
유동부채	2,509,163	27,400	2,118,031	7,281
비유동부채	1,074,567	490,770	1,298,347	1,029,000
부채 총액	3,583,730	518,170	3,416,378	1,036,281
자본	984,228	335,894	862,710	336,691

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	랩스 주식회사	AXBIS AMERICA INC	랩스 주식회사	AXBIS AMERICA INC
수익	2,890,443	427,809	2,690,397	343,152
영업손익	106,613	81,569	(382,710)	(45,686)
분기순손익	121,518	14,843	(446,993)	(88,432)
기타포괄손익	-	(15,640)	-	7,486
총포괄손익	121,518	(797)	(446,993)	(80,946)

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

연결회사의 2025년 9월 30일로 종료하는 9개월 보고기간에 대한 요약분기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차

재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께 이해해야 합니다.

2.1.1 연결회사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2025년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' 개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.1.2 연결회사가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서제1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품: 공시'가 개정되었습니다. 동 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 주요 개정내용은 다음과 같습니다.

- 특정 기준을 충족하는 경우, 결제일 전에 전자지급시스템을 통해 금융부채가 결제된 것으로(제거된 것으로) 간주할 수 있도록 허용
- 금융자산이 원리금 지급만으로 구성되어 있는지의 기준을 충족하는지 평가하기 위한 추가 지침을 명확히 하고 추가함.
- 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건이 기업에 미치는 영향과 기업이 노출되는 정도를 금융상품의 각 종류별로 공시
- FVOCI 지정 지분상품에 대한 추가 공시

연결회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품:공시': 제거 손익, 실무적용지침

- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

2.2 법인세비용

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도있습니다.

요약분기연결재무제표 작성 시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 연결재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 금융상품 공정가치

4.1 보고기간종료일 현재 금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치(*1)	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산	3,245,782	3,245,782	935,538	935,538
매출채권및기타채권	13,600,382	13,600,382	13,280,360	13,280,360
기타유동금융자산	815,247	815,247	1,123,921	1,123,921
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	-	-	118,113	118,113
기타비유동금융자산	406,116	406,116	392,829	392,829
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	723,142	723,142	653,888	653,888
상각후원가측정금융자산(비유동)	600	600	-	-
금융자산 소계	18,791,269	18,791,269	16,504,649	16,504,649
금융부채				
매입채무	2,602,012	2,602,012	4,141,399	4,141,399
기타지급채무(유동)	3,920,170	3,920,170	4,003,146	4,003,146
단기차입금	10,845,000	10,845,000	13,987,510	13,987,510
유동성장기차입금	956,476	956,476	2,817,416	2,817,416
당기손익-공정가치측정금융부채	-	-	2,935,155	2,935,155
기타유동금융부채	-	-	220,000	220,000
유동리스부채(*2)	302,396	-	270,652	-

장기차입금	16,175,695	16,175,695	7,530,121	7,530,121
기타비유동금융부채	-	-	30,000	30,000
비유동리스부채(*2)	470,434	-	612,662	-
금융부채 합계	35,272,183	34,499,353	36,548,061	35,664,747

(*1) 공정가치를 측정하지 않은 금융자산 및 금융부채에 대한 공정가치 정보는, 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당한다고 판단하였습니다.

(*2) 리스부채는 기업회계기준서 제1107호 '금융상품 공시'에 따라 공정가치 공시대상에서 제외하였습니다.

4.2 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않 은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	230,646	492,496	723,142

(전기말) (단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	279,506	492,496	772,002
당기손익-공정가치측정금융부채	-	-	2,935,155	2,935,155

4.3 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

연결회사는 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 이동을 발생시킨 사건이나 상황의 변동이 일어난 날짜에 인식합니다.

각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 존재하지 않습니다.

4.4 반복적인 측정치의 수준 3의 변동 내역

(단위: 천원)

당분기	기초	보통주 전환	평가손익	분기말
당기손익-공정가치측정금융자산	492,496	-	-	492,496
당기손익-공정가치측정금융부채(*)	2,935,155	(2,964,963)	29,808	-

(*) 상환전환우선주의 보통주 전환에 따라 감소하였습니다.

(단위: 천원)

전분기 (검토받지 않은 재무제표)	기초	취득(처분)	평가손익	분기말
당기손익-공정가치측정금융부채	22,794,229	-	(53,770)	22,740,459

4.5 가치평가기법 및 투입변수

보고기간종료일 현재 공정가치 수준 3으로 분류된 금융상품의 공정가치측정시 사용된 평가기법 및 공정가치 측정에 사용된 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

당분기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치측정금융자산	492,496	3	취득원가	변동성	-
				무위험이자율	-

(단위: 천원)

전기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치측정금융자산	492,496	3	취득원가	변동성	-
				무위험이자율	-
당기손익-공정가치측정금융부채	2,935,155	3	이항옵션평가모형	변동성	56.79%
				무위험이자율	2.19%~3.27%

5. 매출채권 및 계약자산과 기타금융자산

(1) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 계약자산과 기타장기금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	14,419,924	-	14,129,563	-

- 대손충당금	(819,543)	-	(849,203)	-
계약자산	11,309,286	-	12,923,490	-
- 대손충당금	(266,743)	-	(347,258)	-
미수금	247,331	-	242,291	-
- 대손충당금	(46,432)	-	(46,432)	-
미수수익	92	-	256	-
대여금	42,000	63,600	42,000	86,100
임차보증금	563,421	166,643	876,971	139,127
기타보증금	8,835	175,873	8,835	167,602
합계	25,458,171	406,116	26,980,513	392,829

(2) 당분기와 전분기 중 매출채권과 계약자산의 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	기초	대손상각비	제각	분기말
매출채권	849,203	(29,660)	-	819,543
계약자산	347,258	(80,514)	-	266,744

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	기초	대손상각비	제각	분기말
매출채권	598,968	424,900	-	1,023,868
계약자산	37,870	230,368	-	268,238

(3) 당분기 중 기타금융자산의 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	기초	대손상각비	제각	분기말
미수금	46,432	-	-	46,432

6. 기타자산

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금	516,555	-	452,840	-
선급비용	151,811	21,107	110,820	1,351
합계	668,366	21,107	563,660	1,351

7. 재고자산

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
재공품	1,787,085	8,646,588
재공품평가손실충당금	(34,371)	(34,371)
원재료	3,021,901	2,343,407
원재료평가손실충당금	(112,400)	(85,611)
합계	4,662,215	10,870,013

비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 25,909백만원(전분기: 28,431백만원)입니다.

당분기 연결회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실환입 27백만원(전분기: 재고자산평가손실환입 733백만원)을 인식하였으며, 포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함되었습니다.

8. 지분법적용투자주식

(1) 보고기간종료일 현재 지분법피투자회사의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	기업명	설립국가	지분율(%)	당분기말	전기말
관계기업	유켄 주식회사(*1)	대한민국	30	641,470	633,763

(*1) 전기 중 신규취득하였습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 연결회사의 지분법피투자회사의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	기업명	기초	취득	지분법손익	분기말
관계기업	유켄 주식회사	633,763	-	7,707	641,470

(전분기) (단위: 천원)

구분	기업명	기초	취득	지분법손실	분기말
관계기업	유켄 주식회사	-	800,003	(70,826)	729,177

(3) 보고기간종료일 현재 피투자회사에 대한 투자차액의 내역은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

회사명	분기말 순자산가액	지분율	순자산지분가액	조정금액		장부금액
				투자제거차액	내부거래	
유켄 주식회사	903,419	30%	271,026	424,257	(53,813)	641,470

(전기말) (단위: 천원)

회사명	기말 순자산가액	지분율	순자산지분가액	조정금액		장부금액
				투자제거차액	내부거래	
유켄 주식회사	522,449	30%	156,735	538,402	(61,374)	633,763

9. 유형자산

(1) 유형자산의 상세내역

(단위: 천원)

구분	당분기말				전기말			
	원가	상각누계액	정부보조금	장부금액	원가	상각누계액	정부보조금	장부금액
토지	7,870,657	-	-	7,870,657	7,870,657	-	-	7,870,657
건물	3,567,413	(311,676)	-	3,255,737	4,206,961	(263,402)	-	3,943,559
기계장치	1,424,626	(780,938)	-	643,688	1,423,726	(616,907)	-	806,819
차량운반구	349,753	(196,333)	-	153,420	356,210	(152,582)	-	203,628
비품	815,666	(385,387)	(75,466)	354,813	747,938	(273,809)	(68,110)	406,019
시설장치	1,008,152	(588,812)	-	419,340	925,402	(478,072)	-	447,330
건설중인자산	11,646,085	-	-	11,646,085	-	-	-	-
합계	26,682,352	(2,263,146)	(75,466)	24,343,740	15,530,894	(1,784,772)	(68,110)	13,678,012

(2) 유형자산의 변동내역

(당분기) (단위: 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각비	기타증감	분기말
토지	7,870,657	-	-	-	-	7,870,657
건물	3,943,560	-	(564,612)	(74,370)	(48,841)	3,255,737
기계장치	806,819	900	-	(164,031)	-	643,688
차량운반구	203,628	-	-	(45,300)	(4,908)	153,420
비품	474,130	67,849	-	(111,608)	(92)	430,279
비품정부보조금	(68,110)	(23,583)	-	16,227	-	(75,466)
시설장치	447,330	82,751	-	(110,741)	-	419,340
건설중인자산(*1) (*2)	-	11,646,085	-	-	-	11,646,085
합계	13,678,014	11,774,002	(564,612)	(489,823)	(53,841)	24,343,740

(*1) 당분기 중 연결회사는 108억원을 원가로 토지를 매입하는 약정을 체결하였습니다. 회사는 해당 토지를 신사옥으로 사용할 예정입니다.

(*2) 당분기 중 자본화한 차입원가 금액은 95백만원이며, 일반차입금에 적용된 자본화이자율은 4.06%입니다.

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각비	기타증감	분기말
토지	7,870,657	-	-	-	-	7,870,657
건물	3,903,411	-	-	(77,146)	24,815	3,851,080
기계장치	674,228	-	-	(148,503)	-	525,725
차량운반구	265,403	3,950	(16,600)	(48,993)	3,304	207,064
비품	515,582	88,152	-	(103,240)	62	500,556
비품정부보조금	(88,175)	-	-	15,048	-	(73,127)
시설장치	556,731	22,600	-	(118,276)	-	461,055
합계	13,697,837	114,702	(16,600)	(481,110)	28,181	13,343,010

감가상각비 중 170백만원(전분기: 195백만원)은 매출원가, 320백만원(전분기: 286백만원)은 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 연결회사의 장·단기차입금 등과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공한 유형자산은 다음과 같습니다(주석 13 참조).

(당분기말) (단위: 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부가액	담보설정금액	관련계정과목	관련금액	내용
신한은행	토지 및 건물	3,804,950	5,040,000	단기차입금	1,650,000	근저당권설정
				단기차입금	300,000	
				유동성장기부채	291,666	
				장기차입금	729,165	
		6,057,199	6,000,000	유동성장기부채	178,610	
				장기차입금	4,821,390	
		741,844	624,000	장기차입금	442,000	
				유동성장기부채	78,000	
산업은행	건설중인자산	10,638,613	9,727,204	장기차입금	8,100,000	

(전기말) (단위: 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부가액	담보설정금액	관련계정과목	관련금액	내용
신한은행	토지 및 건물	3,824,225	5,040,000	단기차입금	1,650,000	근저당권설정
				단기차입금	1,100,000	
				단기차입금	2,500,000	
				장기차입금	1,020,831	
				유동성장기부채	291,666	
				단기차입금	300,000	
		6,087,378	6,000,000	장기차입금	5,000,000	

				단기차입금	2,500,000	
		749,030	624,000	장기차입금	520,000	
	투자부동산	3,244,927	3,600,000	유동성장기부채	2,204,000	

10. 무형자산

(1) 무형자산의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말				전기말			
	원가	상각누계액	정부보조금	장부금액	원가	상각누계액	정부보조금	장부금액
특허권	95,687	(60,089)	(7,593)	28,005	74,101	(56,051)	(1,500)	16,550
소프트웨어	390,963	(221,801)	-	169,162	362,955	(167,185)	-	195,770
영업권	1,594,798	-	-	1,594,798	1,594,798	-	-	1,594,798
고객관계자산	492,830	(225,881)	-	266,949	328,554	-	-	328,554
합계	2,574,278	(507,771)	(7,593)	2,058,914	2,360,408	(223,236)	(1,500)	2,135,672

(2) 무형자산의 변동내역

(당분기) (단위: 천원)

구분	기초	취득	상각비	분기말
특허권	18,050	21,586	(4,038)	35,598
특허권정부보조금	(1,500)	(6,679)	586	(7,593)
소프트웨어	195,770	28,008	(54,616)	169,162
영업권	1,594,798	-	-	1,594,798
고객관계자산	328,554	-	(61,605)	266,949
합계	2,135,672	42,915	(119,673)	2,058,914

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	기초	취득	상각비	분기말
특허권	23,660	1,472	(7,645)	17,487
특허권정부보조금	(1,761)	-	196	(1,565)
소프트웨어	211,701	38,470	(51,657)	198,514
영업권	1,594,798	-	-	1,594,798
고객관계자산	410,692	-	(61,604)	349,088
합계	2,239,090	39,942	(120,710)	2,158,322

(3) 연결회사가 당분기 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 1,840백만원(전분기: 1,580백만원)입니다.

(4) 보고기간종료일 현재 연결회사의 단기차입금 등과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공한 무형자산은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부가액	담보설정금액	관련계정과목	관련금액	내용
KEB하나은행	특허권	4,126	1,080,000	단기차입금	900,000	근저당권설정
중소벤처기업진흥공단		483	600,000	장기차입금	263,720	
				유동성장기부채	166,560	

(전기말) (단위: 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부가액	담보설정금액	관련계정과목	관련금액	내용
KEB하나은행	특허권	4,949	1,080,000	단기차입금	900,000	근저당권설정
중소벤처기업진흥공단		591	600,000	장기차입금	388,640	
				유동성장기부채	111,360	

11. 투자부동산

(1) 투자부동산의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	원가	상각누계액	장부금액	원가	상각누계액	장부금액
토지	-	-	-	1,331,200	-	1,331,200
건물	-	-	-	2,151,261	(237,534)	1,913,727
합계	-	-	-	3,482,461	(237,534)	3,244,927

(2) 투자부동산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	토지	건물	합계
기초잔액	1,331,200	1,913,727	3,244,927
처분	(1,331,200)	(1,888,959)	(3,220,159)
감가상각비	-	(24,768)	(24,768)
분기말잔액	-	-	-

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	토지	건물	합계
기초잔액	1,432,800	2,117,671	3,550,471
처분	(101,600)	(148,796)	(250,396)

감가상각비	-	(41,703)	(41,703)
분기말잔액	1,331,200	1,927,172	3,258,372

(3) 당분기 및 전분기 중 투자부동산에서 발생한 손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
임대수익	82,693	129,497
운용비용	70,039	45,453

(4) 운용리스 제공 내역

투자부동산은 매달 임차료를 지급하는 조건으로 운용리스 하에서 임차인에게 리스되었습니다. 한편, 당분기말 현재 상기 투자부동산에 대한 운용리스계약으로 연결회사가 받게될 것으로 기대되는 미래 최소 리스료 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
1년이내	-	115,488
1년초과 2년이내	-	23,400

12. 매입채무 및 기타채무와 기타금융부채

(1) 보고기간종료일 현재 매입채무 및 기타채무와 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
유동		
매입채무	2,602,011	4,141,399
미지급금	2,167,623	2,120,753
미지급비용	2,006,304	2,239,288
임대보증금	-	220,000
소계	6,775,938	8,721,440
비유동		
임대보증금	-	30,000
소계	-	30,000
합계	6,775,938	8,751,440

(2) 보고기간종료일 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
유동		
선수금	971,631	4,467,136
연구과제 선수금	68,447	-
합계	1,040,078	4,467,136

13. 차입금 및 상환전환우선주

13.1 차입금

(1) 보고기간종료일 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	차입처	이자율(%)	당분기말	전기말	상환방법
일반자금대출(*1)	신한은행	3.67	1,650,000	1,650,000	만기일시상환
		-	-	2,500,000	만기일시상환
		3.60	300,000	300,000	만기일시상환
일반자금대출(*2)		3.53	270,000	270,000	만기일시상환
무역금융(*1)		-	-	1,100,000	만기일시상환
일반운전자금대출		4.01	500,000	500,000	만기일시상환
산업운영자금대출	KDB산업은행	3.94	1,500,000	1,500,000	만기일시상환
기업운전일반자금대출(*2)	KEB하나은행	3.08	700,000	700,000	만기일시상환
신성장일자리(*2)		3.35	1,730,000	1,730,000	만기일시상환
신성장일자리		3.70	275,000	-	분할상환
IP담보대출(*3)		3.85	900,000	900,000	만기일시상환
무역금융	기업은행	3.91	1,520,000	2,420,000	만기일시상환
무역금융(*4)		2.93	1,000,000	-	만기일시상환
기타중소운전자금대출(*2)		-	-	100,000	만기일시상환
		-	-	125,000	만기일시상환
IBK성공창업대출(*2)		-	-	192,510	만기일시상환
기업일반운전자금대출(*2)	국민은행	3.99	500,000	-	만기일시상환
합계			10,845,000	13,987,510	-

(*1) 동 차입약정과 관련하여 연결회사의 토지와 건물이 담보로 설정되어 있습니다(주석 9 참조).

(*2) 동 차입약정과 관련하여 기술보증기금의 기술보증서가 담보로 설정되어 있습니다(주석 23 참조).

(*3) 동 차입약정과 관련하여 회사의 특허권이 담보로 설정되어 있습니다(주석 10, 23 참조).

(*4) 동 차입약정과 관련하여 한국무역보험공사의 보증서가 담보로 설정되어 있습니다(주석 23 참조).

(2) 보고기간종료일 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	차입처	이자율(%)	만기일	당분기말	전기말	상환방법
특별온렌딩대출(*1)	신한은행	2.92	2033-06-16	5,000,000	5,000,000	원금분할
일반자금대출(*1)		3.78	2025-08-11	-	2,204,000	원금분할
중소기업진흥기금(*1)		2.85	2029-03-18	1,020,831	1,312,497	원금분할
정책자금대출(*1)		4.10	2030-12-20	520,000	520,000	3년거치 5년분할상환
신시장진출	중소기업진흥공단	3.11	2027-08-30	223,560	311,040	원금분할
특허담보(*2)		3.00	2028-04-05	430,280	500,000	원금분할
수출기업		2.79	2030-05-26	400,000	-	원금분할
중진공기방기금대출(*1)	KDB산업은행	2.75	2035-06-27	7,600,000	-	원금분할
산업시설자금대출(*1)		3.86	2030-06-27	500,000	-	원금분할
중기육성자금대출	하나은행	3.50	2029-03-31	437,500	500,000	5년 분할상환
기업운전일반대출	우리은행	3.40	2027-08-18	200,000	-	만기일시상환
		2.40	2027-08-18	300,000	-	
		2.40	2027-06-30	500,000	-	
합계				17,132,171	10,347,537	
유동성대체				(956,476)	(2,817,416)	
차감계				16,175,695	7,530,121	

(*1) 동 차입약정과 관련하여 연결회사의 토지와 건물 및 건설중인자산이 담보로 설정되어 있습니다(주석 9 참조).

(*2) 동 차입약정과 관련하여 연결회사의 특허권이 담보로 설정되어 있습니다(주석 10, 23 참조).

13.2 상환전환우선주

(1) 연결회사가 발행한 상환전환우선주 계약서에는 우선주주의 전환권 및 조기상환청구권 약정이 포함되어 있습니다. 우선주주가 상환상환우선주 만기일 이전에 약정된 금액으로 보통주식으로의 전환 및 조기상환을 청구할 수 있는 권리는 상환전환우선주의 최초 발행시점에 당기손익-공정가치측정금융부채로 하여 공정가치로 계상되었으며, 이후 보고기간말 현재의 공정가치로 재측정되었습니다(주석 4 참조).

(2) 보고기간종료일 현재 연결회사가 발행한 상환전환우선주부채의 내역 및 계약조건은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상환전환우선주 3-2차	-	2,935,155
합계	-	2,935,155

구분	상환전환우선주 3-2차

발행자	주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)
인수자	대덕특구창업초기투자조합
발행주식수	181,440주
발행일	2023-02-28
발행가액	1,500,000,768원
의결권	우선주식 1주당 1개의 의결권
배당에 관한 사항	우선배당원칙, 연간 최저우선배당률 액면금액의 1%
전환비율	우선주 1주당 보통주 1주
전환가액(비율)의 조정	-
	1. 회사의 IPO 공모단가의 70%에 해당하는 금액이 그 당시의 본건 우선주식의 전환가격을 하회하는 경우는 전환비율을 다음과 같이 조정한다. 조정 후 우선주 1주당 전환하는 보통주의 수 = 조정 전 우선주 1주당 전환되는 보통주의 수 * 조정 전 본건 우선주식의 전환가격 / 연결회사의 IPO 공모단가의 70%에 해당하는 금액 2. 회사가 본건 우선주식의 전환 전에 그 당시의 본건 우선주식의 전환가격을 하회하는 발행가격으로 유상증자 또는 주식관련사채(전환사채, 신주인수권부사채 및 기타 주식으로 전환될 수 있는 종류의 사채)를 발행할 경우에는전환가격은 그 하회하는 발행가격으로 조정한다. 3. 회사가 타사와 합병 시 교환비율 산정을 위한 평가가액이 그 당시의 본건 우선주식의 전환가격을 하회하는 경우, 본건 우선주식의 전환가격이 평가가액에 사용하도록 전환비율을 조정한다. 4. 회사의 주식을 분할 또는 병합하는 경우 전환비율은 그 분할 또는 병합의비율에 따라 조정된다. 단주의 평가는 주식의 분할 또는 병합 당시 본건 우선주식의 전환가격을 기준으로 한다. 5. 회사가 전환 전에 무상감자를 할 경우에는 전환비율은 그 감자의 비율에 따라 조정된다. 단, 경영과실 등의 사유로 특정 주주에 대해서만 차등적으로무상감자를 하는 경우는 전환비율을 조정하지 않기로 한다.
전환청구기간	거래완결일의 다음날부터 10년 경과일 전일까지
상환에 관한 사항	1. 기간: 발행일로부터 3년이 경과한 날부터
	2. 상환이율: 연 5%
	3. 상환가액은 아래 (1)+(2)-(3) (1) 본 우선주의 1주당 발행가액 (2) 거래완결일의 다음날부터 상환일까지 연복리(5%)를 적용하여 산출한 이자금액 (3) 본 우선주의 발행일로부터 상환일까지 지급된 배당금

(3) 연결회사의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건이 있어 금융부채로 분류된 금융부채의 관련 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
법인세비용차감전계속사업손익	4,185,745	(284,765)
평가손익	(29,808)	53,770
평가손익 제외 법인세비용차감전계속사업손익	4,215,553	(338,535)

14. 퇴직급여

14.1 확정급여제도

(1) 보고기간종료일 현재 순확정급여부채 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	2,632,297	2,627,117
사외적립자산의 공정가치	(684,526)	(829,718)
재무상태표상 순확정급여부채	1,947,771	1,797,399

(2) 당분기 및 전분기 중 연결회사의 손익계산서에 반영된 금액 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
당기근무원가	850,069	835,345
순이자원가	9,829	14,522
종업원급여에 포함된 총 비용(*)	859,898	849,867

(*) 총 비용을 포함하고 있는 계정과목과 금액

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
매출원가	545,934	689,265
판매비와관리비	313,964	160,602
합 계	859,898	849,867

14.2 기타장기종업원급여부채

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 지급되지 않을 기타장기종업원급여는 당분기와 과거기간에 제공한 근무용역의 대가로 획득한 미래의 급여액을 현재가치로 할인하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
기타장기종업원급여부채	184,157	372,716

14.3 확정기여제도

당분기 중 확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 88,559천원(전분기: 82,663천원)입니다.

15. 법인세비용

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다.

16. 충당부채

보고기간종료일 현재 연결회사의 충당부채 내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	변동내역			유동성분류	
	기초	전입(환입)	분기말	유동	비유동
하자보수충당부채(*1)	499,684	(88,365)	411,319	411,319	-
공사손실충당부채(*2)	1,249,714	(941,566)	308,148	308,148	-
합계	1,749,398	(1,029,931)	719,467	719,467	-

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	변동내역			유동성분류	
	기초	전입(환입)	분기말	유동	비유동
하자보수충당부채(*1)	690,323	(411,838)	278,485	278,485	-
공사손실충당부채(*2)	535,280	(467,070)	68,210	68,210	-
합계	1,225,603	(878,908)	346,695	346,695	-

(*1) 제품인도 후에 하자보수 의무가 있는 경우에는 합리적이고 객관적인 기준에 따라 추정된 금액을 하자보수비로 하여 매출원가에 포함하고 동액을 하자보수충당부채로 계상하고 있습니다.

(*2) 잔여공사기간 중에 발생이 예상되는 공사원가의 합계액이 동기간 중 인식될 공사수익의 합계액을 초과하는 경우 해당 초과금액을 실제발생공사원가에 부가하여 공사원가에 포함하고 동액을 공사손실충당부채로 계상하고 있습니다.

17. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

17.1 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당분기와 전분기 중 연결회사가 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
제품매출	6,476,159	25,665,793	5,993,187	25,292,313
용역매출	5,092,330	9,312,427	1,100,921	8,354,362
상품매출	2,840	52,285	8,500	41,020
임대매출	21,324	82,693	43,114	129,497
합계	11,592,653	35,113,198	7,145,722	33,817,192

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

당분기와 전분기 중 수익 유형과 수익인식 시기에 따라 구분한 매출의 구성은 다음과같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	제품매출	용역매출	상품매출	임대매출	합계
수익인식 시점					
한 시점에 인식	25,665,793	-	52,285	-	25,718,078
기간에 걸쳐 인식	-	9,312,427	-	82,693	9,395,120
합계	25,665,793	9,312,427	52,285	82,693	35,113,198

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	제품매출	용역매출	상품매출	임대매출	합계
수익인식 시점					
한 시점에 인식	25,292,313	-	41,020	-	25,333,333
기간에 걸쳐 인식	-	8,354,362	-	129,497	8,483,859
합계	25,292,313	8,354,362	41,020	129,497	33,817,192

17.2 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사가 고객과의 계약과 관련하여 인식한 자산과 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
계약자산		
제품매출	11,042,543	12,576,231
계약부채		
선수금	971,631	4,414,136

(2) 계약자산과 계약부채의 유의적인 변동

가격이 확정된 계약으로서 대가를 받기 이전에 재화의 공급을 제공하는 계약이 감소함에 따라 계약자산이 감소하였습니다. 또한 서비스를 제공하기 전에 대가를 미리 받기로 한 계약의 감소로 인해 계약부채가 감소하였습니다.

(3) 계약부채와 관련하여 인식한 수익

당분기와 전분기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 관련된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기초의 계약부채 잔액 중 당분기에 인식한 수익		
제품매출	4,411,276	8,813,140

18. 판매비와 관리비

당분기와 전분기 중 판매비와 관리비의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	520,532	1,586,876	532,146	1,599,616
퇴직급여	38,565	248,391	111,367	189,604
복리후생비	113,588	397,060	210,077	554,674
여비교통비	26,895	100,926	45,711	98,617
접대비	37,843	89,424	33,271	79,539
세금과공과	27,744	115,166	40,768	88,828
감가상각비	84,010	267,557	97,417	304,868
사용권자산상각비	38,204	123,631	48,110	137,573
무형자산상각비	30,381	91,070	31,647	94,817
수선비	145	3,818	23,989	26,349

보험료	11,542	36,865	13,762	38,830
차량유지비	10,003	28,773	(23,486)	32,448
경상연구개발비	679,520	1,840,193	514,394	1,580,343
운반비	9,113	38,236	16,412	63,687
소모품비	7,317	13,103	13,359	47,981
지급수수료	231,008	566,644	162,792	483,122
대손상각비	(266,293)	(110,176)	167,625	655,268
기타	55,107	346,707	195,873	341,685
합계	1,655,224	5,784,264	2,235,234	6,417,849

19. 기타수익과 기타비용

(1) 기타수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
투자부동산처분이익	498,155	784,841	-	84,604
잡이익	387	7,772	7,319	130,748
합계	498,542	792,613	7,319	215,352

(2) 기타비용의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
유형자산처분손실	(373)	34,816	962	962
기부금	4,928	5,000	-	-
잡손실	104	104	994	1,095
합계	4,659	39,920	1,956	2,057

20. 금융수익과 금융원가

(1) 금융수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적

이자수익	1,330	85,891	50,036	152,499
외환차익	42,137	182,319	24,260	179,773
외화환산이익	180,461	258,558	(517,318)	-
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	17,768	41,138	21,755	32,100
당기손익-공정가치측정금융부채평가이익	-	-	-	53,770
합계	241,696	567,906	(421,267)	418,142

(2) 금융비용의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
이자비용	179,465	666,349	249,897	679,625
외환차손	107,900	193,531	9,309	18,416
외화환산손실	(337,091)	563,515	23,529	24,910
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	-	391	3,620	8,757
당기손익-공정가치측정금융부채평가손실	(19,144)	29,808	-	-
매출채권처분손실	-	-	-	12,004
당기손익-공정가치측정금융자산처분손실	-	8,006	-	-
합계	(68,870)	1,461,600	286,355	743,712

21. 주당순이익

당분기 및 전분기 기본 및 희석주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주당기순손익	3,383,461,388	4,544,606,962	(1,520,619,150)	(375,381,280)
희석효과:				
상환전환우선주 관련 손익(*1)	(19,143,575)	29,808,304	-	-
보통주희석당기순이익	3,364,317,813	4,574,415,266	(1,520,619,150)	(375,381,280)
가중평균유통보통주식수(*2)	6,783,300	6,783,300	5,470,020	5,431,688
희석효과:				
상환전환우선주	181,440	181,440	-	-
희석효과 조정 후 가중평균유통보통주식수	6,964,740	6,964,740	5,470,020	5,431,688
기본주당이익	499	670	(278)	(69)
희석주당이익	483	657	(278)	(69)

(*1) 전분기에는 반희석효과가 있는 잠재적보통주로서 희석주당이익 계산시 제외되었습니다.

(*2) 당분기 및 전분기 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (누적) (단위: 주)

구분	주식수	주식수*일수
기초주식수	6,783,300	1,851,840,900
상환전환우선주 전환	181,440	-
합계		1,851,840,900
가중평균유통보통주식수		6,783,300

(당분기) (3개월) (단위: 주)

구분	주식수	주식수*일수
기초주식수	6,783,300	624,063,600
상환전환우선주 전환	181,440	-
합계		624,063,600
가중평균유통보통주식수		6,783,300

(전분기) (누적) (검토받지 않은 재무제표) (단위: 주)

구분	주식수	주식수*일수
기초주식수	5,400,000	1,479,600,000
유상증자	70,020	8,682,480
합계		1,488,282,480
가중평균유통보통주식수		5,431,688

(전분기) (3개월) (검토받지 않은 재무제표) (단위: 주)

구분	주식수	주식수*일수
기초주식수	5,470,020	503,241,840
합계		503,241,840
가중평균유통보통주식수		5,470,020

22. 현금흐름

영업으로부터 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
분기순이익(손실)	4,544,607	(375,381)
조정 항목:		

외화환산손실	563,515	24,910
이자비용	666,349	679,625
대손상각비(환입)	(110,176)	655,268
재고자산평가손실(환입)	26,789	(733,139)
하자보수충당부채 전입(환입)액	(88,365)	(411,838)
공사손실충당부채 전입(환입)액	(941,565)	(467,070)
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	391	8,757
당기손익-공정가치측정금융자산처분손실	8,006	-
매출채권처분손실	-	12,004
기타장기종업원급여	(188,560)	145,218
퇴직급여	974,699	951,769
감가상각비	514,591	522,813
사용권자산상각비	234,490	269,154
무형자산상각비	119,672	120,710
유형자산처분손실	34,816	962
지분법손익	(7,707)	70,826
법인세비용(수익)	(358,862)	90,616
외화환산이익	(258,558)	-
이자수익	(85,891)	(152,499)
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	(41,138)	(32,100)
당기손익-공정가치측정금융부채평가이익	-	(53,770)
투자부동산처분이익	(784,841)	(84,604)
리스해지이익	-	(1,999)
잡이익	(4,729)	-
영업활동으로 인한 자산·부채 변동 :		
매출채권의 증감	1,034,789	4,322,556
미수금의 증감	(5,040)	(379,313)
선급금의 증감	(63,715)	(513,365)
선급비용의 증감	(40,991)	(17,946)
재고자산의 증감	6,181,008	(2,487,579)
매입채무의 증감	(1,541,386)	1,061,915
미지급금의 증감	(67,931)	995,802
예수금의 증감	-	(36,405)
선수금의 증감	(3,427,058)	(5,289,900)
미지급비용의 증감	(208,898)	(1,649,921)
퇴직금의 지급	(183,152)	(154,477)
퇴직연금운용자산의 증감	145,436	103,076
장기선급비용의 증감	(19,756)	-
영업으로부터 창출된 현금	6,620,839	(2,805,325)

23. 우발상황과 약정사항

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사가 금융기관과 체결하고 있는 차입한도 약정내용은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

금융기관	약정사항	한도액	실행액
신한은행	일반자금대출(한도대)(*1)	500,000	-
	일반자금대출(*1)	1,650,000	1,650,000
		300,000	300,000
	일반자금대출(*2)	270,000	270,000
	특별온렌딩대출(*1)	5,000,000	5,000,000
	무역금융(*1)	3,000,000	-
	중소기업진흥기금(*1)	1,750,000	1,020,831
	전자방식외담대	1,000,000	-
		500,000	-
		990,000	-
		500,000	-
	일반운전자금대출	500,000	500,000
	정책자금대출(*1)	520,000	520,000
산업은행	산업운영자금대출	1,500,000	1,500,000
		500,000	-
	중진공기방기금대출(*1)	7,600,000	7,600,000
	산업시설자금대출(*1)	1,000,000	500,000
KEB하나은행	기업운전일반자금대출(*2)	500,000	-
		700,000	700,000
		1,730,000	1,730,000
	기업운전일반자금대출(*3)	900,000	900,000
	WOR상생외담대	2,000,000	-
		1,000,000	-
	신성장일자리대출	300,000	275,000
	중기육성자금대출	500,000	437,500
기업은행	중소기업자금회전대출	300,000	-
	무역금융	3,000,000	1,520,000
	무역금융(*4)	1,000,000	1,000,000
	B2B팩토링	2,500,000	-
우리은행	상생파트너론	2,000,000	-
		990,000	-
	기업운전기타대출	200,000	200,000
		300,000	300,000

		500,000	500,000
국민은행	기업일반운전자금대출(*2)	500,000	500,000
중소벤처기업진흥공단	신시장진출	350,000	223,560
	특허담보(*3)	500,000	430,280
	수출기업	400,000	400,000
합계		47,250,000	27,977,171

(전기말) (단위: 천원)

금융기관	약정사항	한도액	실행액
신한은행	일반자금대출(한도대)(*1)	500,000	-
	일반자금대출(*1)	1,650,000	1,650,000
		2,204,000	2,204,000
		2,500,000	2,500,000
		300,000	300,000
	일반자금대출(*2)	270,000	270,000
	특별온렌딩대출(*1)	5,000,000	5,000,000
	중소기업진흥기금(*1)	1,312,497	1,312,497
	전자방식외담대	990,000	-
		500,000	-
		1,000,000	-
		500,000	-
	무역금융(*1)	3,000,000	1,100,000
	일반운전자금대출	500,000	500,000
	정책자금대출(*1)	520,000	520,000
산업은행	산업운영자금대출	500,000	-
		1,500,000	1,500,000
하나은행	기업운전일반자금대출(*2)	500,000	-
		700,000	700,000
		1,730,000	1,730,000
	기업운전일반자금대출(*3)	900,000	900,000
	WOR상생외담대	2,000,000	-
		1,000,000	-
	중기육성자금대출	500,000	500,000
기업은행	중소기업자금회전대출	300,000	-
	무역금융	3,000,000	2,420,000
	B2B팩토링	2,500,000	-
	기타중소운전자금대출(*2)	100,000	100,000
		125,000	125,000

	IBK성공창업대출	200,000	192,510
	기타중소기업자금대출	100,000	-
우리은행	상생파트너론	2,000,000	-
		990,000	-
중소벤처기업진흥공단	신시장진출	350,000	311,040
	특허담보(*3)	500,000	500,000
합계		40,241,497	24,335,047

(*1) 해당 약정과 관련하여 연결회사의 토지와 건물이 담보로 설정되어 있습니다(주석 9, 13 참조).

(*2) 해당 약정과 관련하여 기술보증금의 기술보증서가 담보로 제공되어 있습니다(주석 13 참조).

(*3) 해당 약정과 관련하여 연결회사의 특허권이 담보로 제공되어 있습니다(주석 10,13 참조).

(*4) 해당 약정과 관련하여 한국무역보험공사의 보증서가 담보로 설정되어 있습니다(주석 13 참조).

(2) 보고기간종료일 현재 연결회사의 차입금 및 이행보증 등과 관련하여 타인으로부터 제공받은 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

제공자	보증종류	보증설정금액	보증대상처
기술보증기금	대출보증	229,500	신한은행
	약정한도보증	2,723,500	KEB하나은행
한국무역보험공사	대출보증	950,000	기업은행
서울보증보험	이행보증	7,731,731	거래처
대표이사	연대보증	7,409,588	서울보증보험
		2,400,000	산업은행
		7,020,000	기업은행
		6,366,000	신한은행
		1,235,000	한국무역보험공사

(전기말) (단위: 천원)

제공자	보증종류	보증한도	보증실행금액
기술보증기금	대출보증	229,500	신한은행
		405,000	기업은행
	약정한도보증	2,723,500	KEB하나은행
서울보증보험	이행보증	9,377,090	거래처
대표이사	연대보증	8,357,614	서울보증보험
		2,400,000	산업은행
		6,960,000	기업은행

		11,106,000	신한은행

(3) 보고기간종료일 현재 연결회사가 타인을 위해 제공하고 있는 보증내역은 없습니다.

(4) 연결회사가 수행하는 정부출연 연구개발과제 중 일부는 과제가 완료된 후 개발 결과 및 성과에 따라 전문기관에 기술료를 납부할 의무가 발생할 수 있습니다. 기술료는 과제가 완료되고 일정기간 경과 후에 매출 등 성과에 기반하여 약정된 기술료(경상기술료)로 징수되기 때문에 보고기간 종료일 현재 진행중이거나 완료된 과제에 대해 납부할 기술료의 금액 및 납부시기를 예측할 수 없습니다.

24. 특수관계자

(1) 보고기간종료일 현재 연결회사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

특수관계 구분	당분기말	전기말
관계기업	유켄 주식회사(*1)	유켄 주식회사(*1)
기타의 특수관계자	대표이사	대표이사

(*1) 전기 중 지분 30%를 신규 취득하였습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 특수관계자와의 채권채무 내역은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	채권
		매출채권
관계기업	유켄 주식회사	605,000

(전기말) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	채권
		매출채권
관계기업	유켄 주식회사	605,000

(3) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 거래 내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	매출거래
관계기업	유켄 주식회사	580

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	매출거래	지분취득

관계기업	유켄 주식회사	170,000	800,003

(4) 보고기간종료일 현재 특수관계자로부터 제공받은 담보 및 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

특수관계자	금융기관	보증 성격	보증한도
대표이사	서울보증보험	연대보증	7,409,588
	산업은행	연대보증	2,400,000
	기업은행	연대보증	7,020,000
	신한은행	연대보증	6,366,000
	한국무역보험공사	연대보증	1,235,000

(전기말) (단위: 천원)

특수관계자	금융기관	보증 성격	보증한도
대표이사	서울보증보험	연대보증	8,357,614
	산업은행	연대보증	2,400,000
	기업은행	연대보증	6,960,000
	신한은행	연대보증	11,106,000

(5) 보고기간종료일 현재 특수관계자에게 제공한 담보 및 지급보증 내역은 없습니다.

25. 영업부문 정보

(1) 연결회사는 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고의사결정자로 보고 있습니다. 연결회사는 단일 영업부문을 영위하고 있으며, 영업부문별 정보를 공시하지 아니합니다.

(2) 연결회사 수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
제품매출(내수)	3,930,601	10,213,550	5,357,225	20,508,356
제품매출(수출)	2,545,559	15,452,243	635,962	4,783,957
용역매출(내수)	3,173,282	6,805,867	1,072,781	4,849,030
용역매출(수출)	1,919,048	2,506,560	28,140	3,505,332
임대매출	21,324	82,693	43,114	129,497
상품매출	2,840	52,286	8,500	41,020

합계	11,592,654	35,113,199	7,145,722	33,817,192

(3) 당분기와 전분기 중 지역별 매출액 정보는 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	국내	북미	남미	아시아	유럽	합계
순매출액	17,154,396	3,293,386	1,021,499	7,183,509	6,460,409	35,113,199
비유동자산(*)	26,615,897	608,557	-	-	-	27,224,454

(*) 금융상품, 이연법인세자산, 종속기업 및 관계기업 투자 등이 제외된 금액입니다.

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	국내	북미	남미	아시아	유럽	합계
순매출액	25,526,235	5,332,713	1,016,039	1,429,699	512,506	33,817,192
비유동자산(*)	19,567,972	1,148,910	-	-	-	20,716,882

(*) 금융상품, 이연법인세자산, 종속기업 및 관계기업 투자 등이 제외된 금액입니다.

(4) 주요 고객 정보

당분기와 전분기 중 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부 고객과 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
A	11,974,663	10,305,562
B(*1)	6,770,534	-
C(*1)	5,072,309	-
D(*2)	-	5,508,615
합계	23,817,506	15,814,177

(*1) 전분기에 연결회사 매출액의 10% 미만을 차지하여 전분기금액은 공시하지 않았습니다.

(*2) 당분기에 연결회사 매출액의 10% 미만을 차지하여 당분기금액은 공시하지 않았습니다.

4. 재무제표

재 무 상 태 표

제 17 기 3분기말: 2025년 09월 30일 현재

제 16 기 기말: 2024년 12월 31일 현재

제 15 기 기말: 2023년 12월 31일 현재

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)

(단위: 원)

과목	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사의견	인덕회계법인 (검토)	인덕회계법인 (적정)	감사받지 아니함	감사받지 아니함
자 산				
Ⅰ. 유동자산	31,808,765,723	37,836,337,421	31,649,483,941	22,474,030,110
현금및현금성자산	3,067,295,660	769,419,612	40,308,528	996,058,648
매출채권	12,761,828,340	12,477,792,919	16,900,341,517	10,339,982,069
계약자산	10,562,168,518	12,227,992,319	5,903,129,324	890,547,459
재고자산	3,752,889,217	10,703,643,637	6,729,679,148	9,445,775,536
기타유동자산	911,302,813	476,042,914	1,331,320,368	632,348,985
상각후원가측정금융자산(유동)	-	-	39,000,000	-
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	-	118,113,084	-	-
기타유동금융자산	753,281,175	1,063,332,936	705,705,056	169,317,413
Ⅱ. 비유동자산	31,354,204,625	23,600,715,752	22,729,846,132	11,564,678,869
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	712,734,961	651,638,742	223,996,557	167,977,164
상각후원가측정금융자산(비유동)	-	-	-	27,000,000
종속및관계기업투자주식	3,446,645,865	3,446,645,865	2,646,642,535	-
유형자산	22,917,194,888	11,569,880,369	11,686,935,319	4,487,595,723
무형자산	162,572,871	167,195,836	180,070,993	151,361,688
사용권자산	389,835,011	481,373,226	443,788,644	286,625,711
투자부동산	-	3,244,927,013	3,550,471,395	4,354,322,124
기타비유동금융자산	786,043,539	1,295,462,198	2,042,740,260	944,433,057
기타비유동자산	20,025,045	-	6,341,058	14,455,866
이연법인세자산	2,919,152,445	2,743,592,503	1,948,859,371	1,130,907,536
자 산 총 계	63,162,970,348	61,437,053,173	54,379,330,073	34,038,708,979
부 채				
Ⅰ. 유동부채	18,640,775,665	33,576,541,010	49,594,844,768	24,485,903,087
매입채무	2,341,194,770	4,352,949,971	3,666,927,041	2,386,487,802
기타지급채무(유동)	3,874,820,163	3,925,766,447	3,283,482,117	2,035,266,889
기타유동부채	1,040,078,049	4,301,747,664	9,188,034,582	8,608,909,180
단기차입금	9,570,000,000	13,070,000,000	7,963,121,921	3,720,000,000
당기법인세부채	64,687,176	70,632,220	111,431,360	136,992,685
유동성장기부채	753,476,000	2,723,666,000	914,626,000	354,757,000
유동충당부채	713,932,180	1,721,978,028	1,190,509,132	805,881,894
기타유동금융부채	-	220,000,000	270,000,000	340,000,000
금융보증부채	68,707,558	74,562,347	50,960,436	-
유동리스부채	213,879,769	180,083,453	161,522,883	117,105,861
당기손익-공정가치측정금융부채	-	2,935,154,880	22,794,229,296	5,980,501,776
Ⅱ. 비유동부채	17,703,489,957	9,044,551,545	10,699,598,376	6,302,452,411
장기차입금	15,421,195,000	6,603,871,000	9,541,537,000	5,056,163,000
순확정급여채무	1,947,771,021	1,797,399,086	770,935,398	1,011,527,227
비유동충당부채	184,156,896	372,716,419	242,445,592	152,055,126
기타비유동금융부채	-	30,000,000	-	30,000,000
비유동리스부채	150,367,040	240,565,040	144,680,386	52,707,058
부 채 총 계	36,344,265,622	42,621,092,555	60,294,443,144	30,788,355,498

자 본	26,818,704,726	18,815,960,618	(5,915,113,071)	3,250,353,481
자본금	3,482,370,000	3,391,650,000	300,000,000	300,000,000
자본잉여금	20,984,438,104	18,110,522,460	-	-
이익잉여금(결손금)	2,351,896,622	(2,686,211,842)	(6,215,113,071)	2,950,353,481
자 본 총 계	26,818,704,726	18,815,960,618	(5,915,113,071)	3,250,353,481
부채 및 자본총계	63,162,970,348	61,437,053,173	54,379,330,073	34,038,708,979

주1) 당사는 2022년도 및 2023년도 재무제표는 K-GAAP 기준으로 감사 받았으며, 2024년도부터 K-IFRS 기준으로 감사 받아 재무제표를 작성하였습니다. 기간별 비교를 위해 2022년도 재무상태표는 K-IFRS 기준, 손익계산서는 K-GAAP 기준으로 작성하였습니다.

주2) 2023사업연도의 이익잉여금에는 K-IFRS기준 전환(Conversion)과정에서 상환전환우선주(RCPS)에대한 파생상품부채 평가손실이 포함되어있습니다.

포 괄 손 익 계 산 서

제 17 기 3분기: 2025년 01월 01일부터 2025년 09월 30일까지

제 16 기 3분기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 16 기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

제 15 기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 14 기 : 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)

(단위: 원)

과 목	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 3분기 (제16기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-GAAP
감사의견	인덕회계법인 (검토)	감사받지 아니함	인덕회계법인 (적정)	감사받지 아니함	감사받지 아니함
Ⅰ.매출액	33,976,118,539	32,558,898,047	51,505,086,974	48,009,205,382	31,230,235,492
Ⅱ. 매출원가	25,194,459,168	26,828,780,903	41,556,840,919	41,276,486,262	22,955,163,367
Ⅲ. 매출총이익	8,781,659,371	5,730,117,144	9,948,246,055	6,732,719,120	8,275,072,125
판매비와관리비	4,626,771,301	4,494,483,825	6,936,001,646	4,559,103,089	3,809,727,399
대손상각비	(110,175,721)	655,267,896	559,623,340	27,961,388	23,579,146
Ⅳ. 영업이익	4,265,063,791	580,365,423	2,452,621,069	2,145,654,643	4,441,765,580
기타수익	792,586,336	205,925,139	103,165,190	437,405,073	249,052,396
기타비용	1	1,892,140	51,467,021	92,251,683	134,666,968
금융수익	481,428,095	261,251,668	1,172,177,452	160,818,700	42,733,028
금융수익 - 유효이자율법에 따른 이자수익	108,177,175	183,047,863	249,102,521	216,235,006	23,533,194
금융비용	1,385,618,668	655,028,211	1,258,601,907	12,576,072,870	401,192,371
Ⅴ. 당기법인세차감전순이익(손실)	4,261,636,728	573,669,742	2,666,997,304	(9,708,211,131)	4,221,224,859
법인세비용(수익)	(245,070,635)	119,896,976	(742,415,680)	(655,830,762)	142,603,652
Ⅵ. 당기순이익(손실)	4,506,707,363	453,772,766	3,409,412,984	(9,052,380,369)	4,078,621,207
Ⅶ. 기타포괄손익	531,401,101	-	119,488,245	(113,086,183)	-
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류 되는 항목	-	-	-	-	-
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류 되지 않는 항목	531,401,101	-	119,488,245	(113,086,183)	-
Ⅷ. 당기총포괄손익	5,038,108,464	453,772,766	3,528,901,229	(9,165,466,552)	4,078,621,207
Ⅸ. 주당손익					
기본주당순이익(손실)	664	84	619	(1,676)	135,954
희석주당순이익(손실)	651	58	544	(1,676)	135,954

주1) 당사는 2022년도 및 2023년도 재무제표는 K-GAAP 기준으로 감사 받았으며, 2024년도부터 K-IFRS 기준으로 감사 받아 재무제표를 작성하였습니

다. 기간별 비교를 위해 2022년도 재무상태표는 K-IFRS 기준, 손익계산서는 K-GAAP 기준으로 작성하였습니다.

주2) 2023사업연도의 당기순손실은 K-IFRS기준 전환(Conversion)과정에서 상환전환우선주(RCPS)에대한 파생상품부채 평가손실이 포함되어있습니다.

자 본 변 동 표

제 17 기 3분기 : 2025년 01월 01일부터 2025년 09월 30일까지

제 16 기 3분기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 16 기: 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

제 15 기: 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 14 기: 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스) (단위: 원)

과목	자본금	자본잉여금	기타포괄손익누계액	이익잉여금	총계
2022.01.01(전기초) (감사받지 않은 재무제표)	336,000,000	2,960,444,760	-	1,857,856,673	5,154,301,433
1.유상증자	13,440,000	1,985,892,024	-	-	1,999,332,024
2.당기순이익	-	-	-	4,078,621,207	4,078,621,207
2022.12.31(전기말) (감사받지 않은 재무제표)	349,440,000	4,946,336,784	-	5,936,477,880	11,232,254,664
2023.01.01(전기초) (감사받지 않은 재무제표)	300,000,000	-	-	2,950,353,481	3,250,353,481
총포괄손익					
당기순손실	-	-	-	(9,052,380,369)	(9,052,380,369)
기타포괄손익					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	(113,086,183)	(113,086,183)
2023.12.31(전기말) (감사받지 않은 재무제표)	300,000,000	-	-	(6,215,113,071)	(5,915,113,071)
2024.01.01(당기초) (감사받지 않은 재무제표)	300,000,000	-	-	(6,215,113,071)	(5,915,113,071)
총포괄손익					
당기순이익	-	-	-	3,409,412,984	3,409,412,984
기타포괄손익					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	119,488,245	119,488,245
소유주와의 거래					
유상증자	3,890,000	995,926,337	-	-	999,816,337
무상증자	2,431,120,000	(2,449,059,557)	-	-	(17,939,557)
상환전환우선주의 보통주전환	656,640,000	19,563,655,680	-	-	20,220,295,680
소유주와의 거래 합계	3,091,650,000	18,110,522,460	-	-	21,202,172,460
2024.12.31(당기말)	3,391,650,000	18,110,522,460	-	(2,686,211,842)	18,815,960,618
2024.01.01(전기초) (감사받지 않은 재무제표)	300,000,000	-	-	(6,215,113,071)	(5,915,113,071)
총포괄손익					
분기순이익	-	-	-	453,772,766	453,772,766
소유주와의 거래					
유상증자	3,890,000	995,926,337	-	-	999,816,337
2024.09.30(전분기말) (검토받지 않은 재무제표)	303,890,000	995,926,337	-	(5,761,340,305)	(4,461,523,968)

2025.01.01(당기초)	3,391,650,000	18,110,522,460	-	(2,686,211,842)	18,815,960,618
총포괄손익					
분기순이익	-	-	-	4,506,707,363	4,506,707,363
기타포괄손익					
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	531,401,101	531,401,101
소유주와의 거래					
상환전환우선주의 보통주전환	90,720,000	2,873,915,644	-	-	2,964,635,644
2025.09.30(당분기말)	3,482,370,000	20,984,438,104	-	2,351,896,622	26,818,704,726

주1) 당사는 2022년도 및 2023년도 재무제표는 K-GAAP 기준으로 감사 받았으며, 2024년도부터 K-IFRS 기준으로 감사 받아 재무제표를 작성하였습니다. 기간별 비교를 위해 2022년도 자본변동표는 K-GAAP 기준으로 작성하였습니다.

현 금 흐 름 표

제 17 기 3분기 : 2025년 01월 01일부터 2025년 09월 30일까지

제 16 기 3분기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 09월 30일까지

제 16 기 : 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

제 15 기 : 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

제 14 기 : 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스) (단위: 원)

과목	2025연도 3분기 (제17기)	2024연도 3분기 (제16기)	2024연도 (제16기)	2023연도 (제15기)	2022연도 (제14기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-GAAP
감사의견	인덕회계법인 (검토)	감사받지 아니함	인덕회계법인 (적정)	감사받지 아니함	감사받지 아니함
Ⅰ.영업활동으로 인한 현금흐름	6,169,812,973	(2,451,493,550)	(3,594,933,682)	(4,002,102,089)	(2,506,374,749)
1. 영업으로부터 창출된 현금흐름	6,814,222,555	(1,796,146,173)	(2,811,251,299)	(3,371,553,909)	(2,506,374,749)
2. 이자의 수취	38,850,640	69,130,020	153,017,429	127,480,761	-
3. 이자의 지급	(606,417,742)	(608,040,462)	(843,583,220)	(600,351,748)	-
4. 법인세의 납부	(76,842,480)	(116,436,935)	(93,116,592)	(157,677,193)	-
Ⅱ.투자활동으로 인한 현금흐름	(6,856,625,617)	(492,577,104)	(453,439,789)	(10,962,914,074)	(386,544,055)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	5,133,885,333	597,366,364	1,385,595,784	1,856,343,000	962,771,800
장기대여금의 감소	513,275,000	48,070,296	341,770,000	108,600,000	-
단기대여금의 감소	22,500,000	38,019,704	32,700,000	-	12,500,000
차량운반구의 처분	-	15,636,364	15,636,364	-	-
토지의 처분	-	-	-	-	120,000,000
건물의 처분	-	-	-	-	230,000,000
소프트웨어의 처분	-	-	-	-	271,800
투자부동산의 처분	4,005,000,000	335,000,000	335,000,000	1,158,000,000	-
임차보증금의 감소	426,000,000	151,000,000	452,000,000	581,000,000	-
기타보증금의 감소	30,527,000	9,640,000	19,640,000	8,743,000	-
상각후원가측정금융자산의 처분	-	-	50,000,000	-	-
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	113,000,000	-	138,849,420	-	600,000,000
유형자산 취득 관련 국고보조금 수령	23,583,333	-	-	-	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(11,990,510,950)	(1,089,943,468)	(1,839,035,573)	(12,819,257,074)	(1,349,315,805)
단기대여금의 증가	-	(12,000,000)	-	-	-
장기대여금의 증가	-	(1,212,355)	-	(1,375,126,500)	(163,000,000)
토지의 취득	-	-	-	(4,541,553,447)	(45,817,385)
건물의 취득	-	-	-	(1,609,534,743)	(25,917,478)

건설중인자산의 취득	(11,646,085,342)	-	-	-	-
시설장치의 취득	(82,750,000)	(22,600,000)	(22,600,000)	(518,724,000)	(45,144,000)
기계장치의 취득	-	-	-	(565,333,333)	(122,900,000)
차량운반구의 취득	-	(3,950,000)	(3,950,000)	(42,379,248)	(128,787,875)
비품의 취득	(64,431,814)	(79,566,062)	(104,403,153)	(316,067,602)	(114,254,984)
산업재산권의 취득	-	-	-	-	(11,905,927)
특허권의 취득	(14,907,256)	(1,471,600)	-	(3,458,075)	-
소프트웨어의 취득	(28,008,000)	(38,470,000)	(65,020,000)	(57,550,000)	(70,271,000)
임차보증금의 증가	(102,000,000)	(70,000,000)	(109,000,000)	(1,011,000,000)	(548,778,000)
기타보증금의 증가	(27,905,000)	(20,000,000)	(50,000,000)	(78,515,000)	-
종속기업투자주식의 취득	-	-	-	(2,646,642,535)	-
관계기업투자주식의 취득	-	(800,003,330)	(800,003,330)	-	-
상각후원가측정금융자산의 납입	-	(9,000,000)	(11,000,000)	(12,000,000)	-
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득	(24,423,538)	(31,670,121)	(673,059,090)	(41,372,591)	(72,539,156)
Ⅲ.재무활동으로 인한 현금흐름	2,973,638,150	3,711,675,937	4,777,484,555	14,009,266,043	2,439,772,030
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	31,390,914,513	19,255,167,730	33,925,180,540	21,652,986,242	3,379,332,024
단기차입금의 차입	21,870,914,513	18,225,351,393	32,855,364,203	11,598,900,162	700,000,000
장기차입금의 차입	9,500,000,000	-	-	5,045,243,000	650,000,000
임대보증금의 증가	20,000,000	30,000,000	70,000,000	10,000,000	30,000,000
유상증자	-	-	-	-	1,999,332,024
우선주의 발행	-	-	-	4,998,843,080	-
보통주의 발행	-	999,816,337	999,816,337	-	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(28,417,276,363)	(15,543,491,793)	(29,147,695,985)	(7,643,720,199)	(939,559,994)
단기차입금의 상환	(25,370,914,513)	(15,357,939,314)	(27,748,486,124)	(7,355,778,241)	-
장기차입금의 상환	-	-	(270,000,000)	-	(827,559,994)
유동성장기부채의 상환	(2,652,866,000)	-	(858,626,000)	-	-
임대보증금의 감소	(270,000,000)	(60,000,000)	(90,000,000)	(110,000,000)	(112,000,000)
리스부채의 상환	(123,168,310)	(125,552,479)	(162,644,304)	(177,941,958)	-
무상증자 발행비용	-	-	(17,939,557)	-	-
전환산환우선주 전환비용	(327,540)	-	-	-	-
Ⅳ. 현금및현금성자산의 환율변동효과	11,050,542	(6,757,980)	-	-	-
Ⅴ.현금및현금성자산의 증감 (Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ+Ⅳ)	2,297,876,048	760,847,303	729,111,084	(955,750,120)	(453,146,724)
Ⅵ.기초 현금및현금성자산	769,419,612	40,308,528	40,308,528	996,058,648	1,449,205,372
Ⅶ.기말 현금및현금성자산(Ⅴ+Ⅵ)	3,067,295,660	801,155,831	769,419,612	40,308,528	996,058,648

주1) 당사는 2022년도 및 2023년도 재무제표는 K-GAAP 기준으로 감사 받았으며, 2024년도부터 K-IFRS 기준으로 감사 받아 재무제표를 작성하였습니다. 기간별 비교를 위해 2022년도 현금흐름표는 K-GAAP 기준으로 작성하였습니다.

5. 재무제표 주석

제 17 기 3분기 : 2025년 09월 30일 현재

제 16 기 3분기 : 2024년 09월 30일 현재(검토받지 않은 재무제표)

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)

1. 일반 사항

주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)(이하 "회사")는 제어계측장치, 과학기자재, 소프트웨어개발 및 공급을 주요 사업목적으로 하여 2009년 11월 20일에 설립되었습니다.

보고기간종료일 현재 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

주주명	종류	당분기말		전기말	
		소유주식수(주)	지분율(%)	소유주식수(주)(*)	지분율(%)
김명진	보통주	3,618,000	51.95	3,618,000	51.95
김남희	보통주	485,593	6.97	729,360	10.47
김민건	보통주	486,000	6.98	486,000	6.98
김모건	보통주	486,000	6.98	486,000	6.98
기타주주	보통주	1,889,147	27.12	1,463,940	21.02
기타주주	상환전환우선주	-	-	181,440	2.60
합 계		6,964,740	100.00	6,964,740	100.00

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

회사의 2025년 9월 30일로 종료하는 9개월 보고기간에 대한 요약분기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께 이해해야 합니다.

2.1.1 회사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

회사는 2025년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' 개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.1.2 회사가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서제 1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품: 공시'가 개정되었습니다. 동 개정사항은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 주요 개정내용은 다음과 같습니다.

- 특정 기준을 충족하는 경우, 결제일 전에 전자지급시스템을 통해 금융부채가 결제된 것으로(제거된 것으로) 간주할 수 있도록 허용
- 금융자산이 원리금 지급만으로 구성되어 있는지의 기준을 충족하는지 평가하기 위한 추가 지침을 명확히 하고 추가함.
- 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건이 기업에 미치는 영향과 기업이 노출되는 정도를 금융상품의 각 종류별로 공시
- FVOCI 지정 지분상품에 대한 추가 공시

회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품:공시': 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

2.2 법인세비용

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도있습니다.

요약분기재무제표 작성 시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 금융상품 공정가치

4.1 보고기간종료일 현재 금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치(*1)	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산	3,067,296	3,067,296	769,420	769,420
매출채권및기타채권	12,761,828	12,761,828	12,477,793	12,477,793
기타유동금융자산	753,281	753,281	1,063,333	1,063,333
당기손익-공정가치측정금융자산(유동)	-	-	118,113	118,113
기타비유동금융자산	786,044	786,044	1,295,462	1,295,462
당기손익-공정가치측정금융자산(비유동)	712,735	712,735	651,639	651,639
금융자산 소계	18,081,184	18,081,184	16,375,760	16,375,760
금융부채				
매입채무	2,341,195	2,341,195	4,352,950	4,352,950
기타지급채무(유동)	3,621,063	3,621,063	3,616,788	3,616,788
단기차입금	9,570,000	9,570,000	13,070,000	13,070,000
유동성장기차입금	753,476	753,476	2,723,666	2,723,666
당기손익-공정가치측정금융부채	-	-	2,935,155	2,935,155
기타유동금융부채	-	-	220,000	220,000
금융보증부채	68,708	68,708	74,562	74,562
유동리스부채(*2)	213,880	-	180,083	-
장기차입금	15,421,195	15,421,195	6,603,871	6,603,871
기타비유동금융부채	-	-	30,000	30,000
비유동리스부채(*2)	150,367	-	240,565	-
금융부채 합계	32,139,884	31,775,637	34,047,640	33,626,992

(*1) 공정가치를 측정하지 않은 금융자산 및 금융부채에 대한 공정가치 정보는, 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치에 해당한다고 판단하였습니다.

(*2) 리스부채는 기업회계기준서 제1107호 '금융상품 공시'에 따라 공정가치 공시대상에서 제외하였습니다.

4.2 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않 은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	220,239	492,496	712,735

(전기말) (단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익-공정가치측정금융자산	-	277,256	492,496	769,752
당기손익-공정가치측정금융부채	-	-	2,935,155	2,935,155

4.3 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

회사는 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 이동을 발생시킨 사건이나 상황의 변동이 일어난 날짜에 인식합니다.

각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 존재하지 않습니다.

4.4 반복적인 측정치의 수준 3의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

당분기	기초	보통주 전환	평가손익	분기말
당기손익-공정가치측정금융자산	492,496	-	-	492,496
당기손익-공정가치측정금융부채(*)	2,935,155	(2,964,963)	29,808	-

(*) 상환전환우선주의 보통주 전환에 따라 감소하였습니다.

(단위: 천원)

전분기 (검토받지 않은 재무제표)	기초	취득(처분)	평가손익	분기말
당기손익-공정가치측정금융부채	22,794,229	-	(53,770)	22,740,459

4.5 가치평가기법 및 투입변수

보고기간종료일 현재 공정가치 수준 3으로 분류된 금융상품의 공정가치측정시 사용된 평가기법 및 공정가치 측정에 사용된 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

당분기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치측정금융자산	492,496	3	취득원가	변동성	-
				무위험이자율	-

(단위: 천원)

전기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치측정금융자산	492,496	3	취득원가	변동성	-
				무위험이자율	-
당기손익-공정가치측정금융부채	2,935,155	3	이항옵션평가모형	변동성	56.79%
				무위험이자율	2.19%~3.27%

5. 매출채권 및 계약자산과 기타금융자산

(1) 보고기간종료일 현재 매출채권 및 계약자산과 기타장기금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	13,499,571	-	13,245,196	-
- 대손충당금	(737,743)	-	(767,403)	-
계약자산	10,828,912	-	12,575,251	-
- 대손충당금	(266,743)	-	(347,258)	-
미수금	247,331	-	242,291	-
- 대손충당금	(46,432)	-	(46,432)	-
미수수익	27,699	-	256	-
대여금	42,000	554,370	42,000	1,115,100
임차보증금	473,848	122,174	816,383	76,896
기타보증금	8,835	109,500	8,835	103,466
합계	24,077,278	786,044	25,769,119	1,295,462

(2) 당분기와 전분기 중 매출채권과 계약자산의 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	기초	대손상각비(환입)	제각	분기말
매출채권	767,403	(29,660)	-	737,743

계약자산	347,258	(80,515)	-	266,743

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	기초	대손상각비	제각	분기말
매출채권	517,168	424,900	-	942,068
계약자산	37,870	230,368	-	268,238

(3) 당분기 중 기타금융자산의 대손충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	기초	대손상각비	제각	분기말
미수금	46,432	-	-	46,432

6. 기타자산

보고기간종료일 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금	704,787	-	305,639	-
선급비용	206,516	20,025	170,404	-
합계	911,303	20,025	476,043	-

7. 재고자산

보고기간종료일 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
재공품	1,334,912	8,781,895
재공품평가손실충당금	(34,371)	(34,371)
원재료	2,554,731	2,034,969
원재료평가손실충당금	(102,383)	(78,849)
합계	3,752,889	10,703,644

비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 26,203백만원(전분기: 27,683백만원)입니다.
당분기 회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실 24백만원(전분기: 재고

자산평가손실환입 737백만원)을 인식하였으며, 포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함되었습니다.

8. 종속기업 및 관계기업투자주식

보고기간종료일 현재 종속기업 및 관계기업의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	기업명	설립 국가	지분율(%)	당분기말	전기말
종속기업(*1)	랩스 주식회사	대한민국	100	2,250,000	2,250,000
	AXBIS AMERICA INC.(*2)	미국	100	396,643	396,643
관계기업	유켄 주식회사(*3)	대한민국	30	800,003	800,003
합계				3,446,646	3,446,646

(*1) 당분기 중 종속기업 및 관계기업투자주식의 변동내역은 없습니다.

(*2) 당분기 중 사명을 HUBIS AMERICA INC에서 AXBIS AMERICA INC로 변경하였습니다.

(*3) 전기 중 신규취득하였습니다.

9. 유형자산

(1) 보고기간종료일 현재 유형자산의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말				전기말			
	원가	상각누계액	정부보조금	장부금액	원가	상각누계액	정부보조금	장부금액
토지	7,487,329	-	-	7,487,329	7,487,329	-	-	7,487,329
건물	2,635,452	(260,632)	-	2,374,820	2,635,452	(211,178)	-	2,424,274
기계장치	1,353,332	(738,398)	-	614,934	1,353,332	(585,060)	-	768,272
차량운반구	202,682	(139,022)	-	63,660	202,682	(115,933)	-	86,749
비품	774,366	(368,824)	(75,466)	330,076	709,934	(263,145)	(68,110)	378,679
시설장치	983,462	(583,171)	-	400,291	900,712	(476,134)	-	424,578
건설중인자산	11,646,085	-	-	11,646,085	-	-	-	-
합계	25,082,708	(2,090,047)	(75,466)	22,917,195	13,289,441	(1,651,450)	(68,110)	11,569,881

(2) 당분기와 전분기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각비	분기말
토지	7,487,329	-	-	-	7,487,329
건물	2,424,274	-	-	(49,454)	2,374,820
기계장치	768,272	-	-	(153,338)	614,934
차량운반구	86,749	-	-	(23,089)	63,660

비품	446,789	64,432	-	(105,679)	405,542
비품정부보조금	(68,110)	(23,583)	-	16,227	(75,466)
시설장치	424,578	82,750	-	(107,037)	400,291
건설중인자산(*1) (*2)	-	11,646,085	-	-	11,646,085
합계	11,569,881	11,769,684	-	(422,370)	22,917,195

(*1) 당분기 중 회사는 108억원을 원가로 토지를 매입하는 약정을 체결하였습니다. 회사는 해당 토지를 신사옥으로 사용할 예정입니다.

(*2) 당분기 중 자본화한 차입원가 금액은 95백만원이며, 일반차입금에 적용된 자본화이자율은 4.06%입니다.

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각비	분기말
토지	7,487,329	-	-	-	7,487,329
건물	2,490,213	-	-	(49,455)	2,440,758
기계장치	612,720	-	-	(129,061)	483,659
차량운반구	134,850	3,950	(16,599)	(27,757)	94,444
비품	494,731	79,566	-	(98,552)	475,745
비품정부보조금	(88,175)	-	-	15,048	(73,127)
시설장치	555,267	22,600	-	(117,797)	460,070
합계	11,686,935	106,116	(16,599)	(407,574)	11,368,878

감가상각비 중 147백만원(전분기: 168백만원)은 매출원가, 276백만원(전분기: 240백만원)은 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

(3) 보고기간종료일 현재 회사의 장·단기차입금 등과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공한 유형자산은 다음과 같습니다(주석 13 참조).

(당분기말) (단위: 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부가액	담보설정금액	관련계정과목	관련금액	내용
신한은행	토지 및 건물	3,804,950	5,040,000	단기차입금	1,650,000	근저당권설정
				단기차입금	300,000	
				유동성장기부채	291,666	
				장기차입금	729,165	
		6,057,199	6,000,000	유동성장기부채	178,610	
				장기차입금	4,821,390	
산업은행	건설중인자산	10,638,613	9,727,204	장기차입금	8,100,000	

(전기말) (단위: 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부가액	담보설정금액	관련계정과목	관련금액	내용
신한은행	토지 및 건물	3,824,225	5,040,000	단기차입금	1,650,000	근저당권설정

				단기차입금	1,100,000	
				단기차입금	2,500,000	
				장기차입금	1,020,831	
				유동성장기부채	291,666	
				단기차입금	300,000	
		6,087,378	6,000,000	장기차입금	5,000,000	
				단기차입금	2,500,000	
	투자부동산	3,244,927	3,600,000	유동성장기부채	2,204,000	

10. 무형자산

(1) 보고기간종료일 현재 무형자산의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말				전기말			
	원가	상각누계액	정부보조금	장부금액	원가	상각누계액	정부보조금	장부금액
특허권	95,687	(60,089)	(7,593)	28,005	74,101	(56,051)	(1,500)	16,550
소프트웨어	320,761	(186,193)	-	134,568	292,753	(142,108)	-	150,645
합계	416,448	(246,282)	(7,593)	162,573	366,854	(198,159)	(1,500)	167,195

(2) 당분기와 전분기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	기초	취득	상각비	분기말
특허권	18,050	21,586	(4,038)	35,598
특허권정부보조금	(1,500)	(6,679)	586	(7,593)
소프트웨어	150,646	28,008	(44,086)	134,568
합계	167,196	42,915	(47,538)	162,573

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	기초	취득	상각비	분기말
특허권	23,660	1,472	(7,645)	17,487
특허권정부보조금	(1,761)	-	196	(1,565)
소프트웨어	158,171	38,470	(41,849)	154,792
합계	180,070	39,942	(49,298)	170,714

(3) 회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 1,656백만원(전분기: 1,442백만원)입니다.

(4) 보고기간종료일 현재 회사의 단기차입금 등과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공한 무

형자산은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부가액	담보설정금액	관련계정과목	관련금액	내용
KEB하나은행	특허권	4,126	1,080,000	단기차입금	900,000	근저당권설정
중소벤처기업진흥공단		483	600,000	장기차입금	263,720	
				유동성장기부채	166,560	

(전기말) (단위: 천원)

금융기관명	담보제공자산	장부가액	담보설정금액	관련계정과목	관련금액	내용
KEB하나은행	특허권	4,949	1,080,000	단기차입금	900,000	근저당권설정
중소벤처기업진흥공단		591	600,000	장기차입금	388,640	
				유동성장기부채	111,360	

11. 투자부동산

(1) 보고기간종료일 현재 투자부동산의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	원가	상각누계액	장부금액	원가	상각누계액	장부금액
토지	-	-	-	1,331,200	-	1,331,200
건물	-	-	-	2,151,261	(237,534)	1,913,727
합계	-	-	-	3,482,461	(237,534)	3,244,927

(2) 당분기와 전분기 중 투자부동산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	토지	건물	합계
기초잔액	1,331,200	1,913,727	3,244,927
처분	(1,331,200)	(1,888,959)	(3,220,159)
감가상각비	-	(24,768)	(24,768)
분기말잔액	-	-	-

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	토지	건물	합계
기초잔액	1,432,800	2,117,671	3,550,471
처분	(101,600)	(148,796)	(250,396)

감가상각비	-	(41,703)	(41,703)
분기말잔액	1,331,200	1,927,172	3,258,372

(3) 당분기 및 전분기 중 투자부동산에서 발생한 손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
임대수익	82,693	129,497
운용비용	70,039	45,453

(4) 운용리스 제공 내역

투자부동산은 매달 임차료를 지급하는 조건으로 운용리스 하에서 임차인에게 리스되었습니다. 한편, 당분기말 현재 상기 투자부동산에 대한 운용리스계약으로 회사가 받게될 것으로 기대되는 미래 최소 리스료 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
1년이내	-	115,488
1년초과 2년이내	-	23,400

12. 매입채무 및 기타금융부채와 기타부채

(1) 보고기간종료일 현재 매입채무 및 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
유동		
매입채무	2,341,195	4,352,950
미지급금	1,946,293	1,792,734
미지급비용	1,928,528	2,133,032
임대보증금	-	220,000
금융보증부채	68,706	74,562
소계	6,284,722	8,573,278
비유동		
임대보증금	-	30,000
소계	-	30,000
합계	6,284,722	8,603,278

(2) 보고기간종료일 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
유동		
선수금	971,631	4,301,748
연구과제 선수금	68,447	-
합계	1,040,078	4,301,748

13. 차입금 및 상환전환우선주

13.1 차입금

(1) 보고기간종료일 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	차입처	이자율(%)	당분기말	전기말	상환방법
일반자금대출(*1)	신한은행	3.67	1,650,000	1,650,000	만기일시상환
		-	-	2,500,000	
		3.60	300,000	300,000	
일반자금대출(*2)		3.53	270,000	270,000	
무역금융(*1)		-	-	1,100,000	
산업운영자금대출	KDB산업은행	3.94	1,500,000	1,500,000	
기업운전일반자금대출(*2)	KEB하나은행	3.08	700,000	700,000	
신성장일자리(*2)		3.35	1,730,000	1,730,000	
IP담보대출(*3)		3.85	900,000	900,000	
무역금융	기업은행	3.91	1,520,000	2,420,000	
무역금융(*4)		2.93	1,000,000	-	
합계			9,570,000	13,070,000	-

(*1) 동 차입약정과 관련하여 회사의 토지와 건물이 담보로 설정되어 있습니다(주석 9 참조).

(*2) 동 차입약정과 관련하여 기술보증기금의 기술보증서가 담보로 설정되어 있습니다(주석 23 참조).

(*3) 동 차입약정과 관련하여 회사의 특허권이 담보로 설정되어 있습니다(주석 10, 23 참조).

(*4) 동 차입약정과 관련하여 한국무역보험공사의 보증서가 담보로 설정되어 있습니다(주석 23 참조).

(2) 보고기간종료일 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	차입처	이자율(%)	만기일	당분기말	전기말	상환방법

특별온렌딩대출(*1)	신한은행	2.92	2033-06-15	5,000,000	5,000,000	원금분할
일반자금대출(*1)		-	-	-	2,204,000	
중소기업진흥기금(*1)		2.91	2029-03-18	1,020,831	1,312,497	
신시장진출	중소기업진흥공단	3.17	2027-08-30	223,560	311,040	
특허담보(*2)		3.06	2028-04-05	430,280	500,000	
수출기업		2.85	2030-05-26	400,000	-	
중진공기방기금대출(*1)	산업은행	2.81	2035-06-27	7,600,000	-	
산업시설자금대출(*1)		3.86	2030-06-27	500,000	-	
기업운전일반대출	우리은행	3.40	2027-08-18	200,000	-	만기일시상환
		2.40	2027-08-18	300,000	-	
		2.40	2027-06-30	500,000	-	
합계				16,174,671	9,327,537	-
유동성대체				(753,476)	(2,723,666)	-
차감계				15,421,195	6,603,871	-

(*1) 동 차입약정과 관련하여 회사의 토지와 건물이 담보로 설정되어 있습니다(주석 9 참조).

(*2) 동 차입약정과 관련하여 회사의 특허권이 담보로 설정되어 있습니다(주석 10, 23 참조).

13.2 상환전환우선주

(1) 회사가 발행한 상환전환우선주 계약서에는 우선주주의 전환권 및 조기상환청구권 약정이 포함되어 있습니다. 우선주주가 상환상환우선주 만기일 이전에 약정된 금액으로 보통주식으로의 전환 및 조기상환을 청구할 수 있는 권리는 상환전환우선주의 최초 발행시점에 당기손익-공정가치측정금융부채로 하여 공정가치로 계상되었으며, 이후 보고기간말 현재의 공정가치로 재측정되었습니다(주석 4 참조).

(2) 보고기간종료일 현재 회사가 발행한 상환전환우선주부채의 내역 및 계약조건은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
상환전환우선주 3-2차	-	2,935,155
합계	-	2,935,155

구분	상환전환우선주 3-2차
발행자	주식회사 액스비스(구, 주식회사 휴비스)
인수자	대덕특구창업초기투자조합
발행주식수	181,440주
발행일	2023-02-28
발행가액	1,500,000,768원
의결권	우선주식 1주당 1개의 의결권
배당에 관한 사항	우선배당원칙, 연간 최저우선배당률 액면금액의 1%
전환비율	우선주 1주당 보통주 1주

전환가액(비율)의 조정	1. 회사의 IPO 공모단가의 70%에 해당하는 금액이 그 당시의 본건 우선주식의 전환가격을 하회하는 경우는 전환비율을 다음과 같이 조정한다. 조정 후 우선주 1주당 전환하는 보통주의 수 = 조정 전 우선주 1주당 전환되는 보통주의 수 * 조정 전 본건 우선주식의 전환가격 / 회사의 IPO 공모단가의 70%에 해당하는 금액 2. 회사가 본건 우선주식의 전환 전에 그 당시의 본건 우선주식의 전환가격을 하회하는 발행가격으로 유상증자 또는 주식관련사채(전환사채, 신주인수권부사채 및 기타 주식으로 전환될 수 있는 종류의 사채)를발행할 경우에는 전환가격은 그 하회하는 발행가격으로 조정한다. 3. 회사가 타사와 합병 시 교환비율 산정을 위한 평가가액이 그 당시의 본건 우선주식의 전환가격을 하회하는 경우, 본건 우선주식의 전환가격이 평가가액에 사용하도록 전환비율을 조정한다. 4. 회사의 주식을 분할 또는 병합하는 경우 전환비율은 그 분할 또는 병합의 비율에 따라 조정된다. 단주의 평가는 주식의 분할 또는 병합 당시 본건 우선주식의 전환가격을 기준으로 한다. 5. 회사가 전환 전에 무상감자를 할 경우에는 전환비율은 그 감자의 비율에 따라 조정된다. 단, 경영과실 등의 사유로 특정 주주에 대해서만 차등적으로 무상감자를 하는 경우는 전환비율을 조정하지 않기로 한다.
전환청구기간	거래완결일의 다음날부터 10년 경과일 전일까지
상환에 관한 사항	1. 기간: 발행일로부터 3년이 경과한 날부터
	2. 상환이율: 연 5%
	3. 상환가액은 아래 (1)+(2)-(3) (1) 본 우선주의 1주당 발행가액 (2) 거래완결일의 다음날부터 상환일까지 연복리(5%)를 적용하여 산출한 이자금액 (3) 본 우선주의 발행일로부터 상환일까지 지급된 배당금

(3) 회사의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건이 있어 금융부채로 분류된 금융부채의 관련 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
법인세비용차감전계속사업손익	4,261,637	573,670
평가손익	(29,808)	53,770
평가손익 제외 법인세비용차감전계속사업손익	4,291,445	519,900

14. 퇴직급여

14.1 확정급여제도

(1) 보고기간종료일 현재 순확정급여부채 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	2,632,297	2,627,117
사외적립자산의 공정가치	(684,526)	(829,718)
재무상태표상 순확정급여부채	1,947,771	1,797,399

(2) 당분기 및 전분기 중 회사의 손익계산서에 반영된 금액 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
당기근무원가	850,069	835,346
순이자원가	9,829	14,521
종업원급여에 포함된 총 비용(*)	859,898	849,867

(*) 총 비용을 포함하고 있는 계정과목과 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
매출원가	545,934	689,265
판매비와관리비	313,964	160,602
합 계	859,898	849,867

14.2 기타장기종업원급여부채

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 지급되지 않을 기타장기종업원급여는 당분기와 과거기간에 제공한 근무용역의 대가로 획득한 미래의 급여액을 현재가치로 할인하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
기타장기종업원급여부채	184,157	372,716

15. 법인세비용

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간법인세율의 추정에 기

초하여 인식하였습니다.

16. 충당부채

보고기간종료일 현재 회사의 충당부채 내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	변동내역			유동성분류	
	기초	전입(환입)	분기말	유동	비유동
하자보증충당부채(*1)	472,264	(66,480)	405,784	405,784	-
공사손실충당부채(*2)	1,249,714	(941,566)	308,148	308,148	-
합계	1,721,978	(1,008,046)	713,932	713,932	-

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	변동내역			유동성분류	
	기초	전입(환입)	분기말	유동	비유동
하자보증충당부채(*1)	655,229	(387,146)	268,083	268,083	-
공사손실충당부채(*2)	535,280	(467,070)	68,210	68,210	-
합계	1,190,509	(854,216)	336,293	336,293	-

(*1) 제품인도 후에 하자보수 의무가 있는 경우에는 합리적이고 객관적인 기준에 따라 추정된 금액을 하자보수비로 하여 매출원가에 포함하고 동액을 하자보수충당부채로 계상하고 있습니다.

(*2) 잔여공사기간 중에 발생이 예상되는 공사원가의 합계액이 동기간 중 인식될 공사수익의 합계액을 초과하는 경우 해당 초과금액을 실제발생공사원가에 부가하여 공사원가에 포함하고 동액을 공사손실충당부채로 계상하고 있습니다.

17. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약자산과 계약부채

17.1 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 당분기와 전분기 중 회사가 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
제품매출	6,179,348	24,752,652	5,230,037	24,075,039
용역매출	4,920,676	9,140,773	1,100,921	8,354,362
임대매출	21,324	82,693	43,114	129,497

합계	11,121,348	33,976,118	6,374,072	32,558,898

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

당분기와 전분기 중 수익 유형과 수익인식 시기에 따라 구분한 매출의 구성은 다음과같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

구분	제품매출	용역매출	임대매출	합계
수익인식 시점				
한 시점에 인식	24,752,652	-	-	24,752,652
기간에 걸쳐 인식	-	9,140,773	82,693	9,223,466
합계	24,752,652	9,140,773	82,693	33,976,118

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

구분	제품매출	용역매출	임대매출	합계
수익인식 시점				
한 시점에 인식	24,075,039	-	-	24,075,039
기간에 걸쳐 인식	-	8,354,362	129,497	8,483,859
합계	24,075,039	8,354,362	129,497	32,558,898

17.2 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

(1) 보고기간종료일 현재 회사가 고객과의 계약과 관련하여 인식한 자산과 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
계약자산		
제품매출	10,562,169	12,227,992
계약부채		
선수금	971,631	4,248,748

(2) 계약자산과 계약부채의 유의적인 변동

가격이 확정된 계약으로서 대가를 받기 이전에 재화의 공급을 제공하는 계약이 감소함에 따라 계약자산이 감소하였습니다. 또한 서비스를 제공하기 전에 대가를 미리 받기로 한 계약의 감소로 인해 계약부채가 감소하였습니다.

(3) 계약부채와 관련하여 인식한 수익

당분기와 전분기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 관련된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
기초의 계약부채 잔액 중 당분기에 인식한 수익		
제품매출	4,245,888	8,813,140

18. 판매비와 관리비

당분기와 전분기 중 판매비와 관리비의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	391,615	1,149,438	373,389	1,089,367
퇴직급여	27,959	199,338	97,105	152,360
복리후생비	89,243	327,535	185,563	484,412
여비교통비	21,456	62,865	37,708	70,876
접대비	34,905	84,351	31,245	74,749
세금과공과	19,983	84,496	24,592	65,831
감가상각비	71,974	223,304	82,049	259,079
사용권자산상각비	16,546	58,657	26,452	79,328
무형자산상각비	9,283	27,775	10,691	31,948
수선비	145	3,327	11,155	13,450
보험료	7,121	21,893	7,358	23,747
차량유지비	7,735	20,504	(26,351)	23,518
경상연구개발비	605,391	1,655,754	474,139	1,442,100
운반비	7,749	35,168	14,885	61,755
소모품비	2,207	4,410	6,392	24,625
지급수수료	206,537	462,657	129,292	357,910
대손상각비(환입)	(266,293)	(110,176)	167,625	655,268
기타	39,886	205,300	147,676	239,429
합계	1,293,442	4,516,596	1,800,965	5,149,752

19. 기타수익과 기타비용

(1) 당분기와 전분기 중 기타수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
투자부동산처분이익	498,155	784,841	-	84,604
잡이익	384	7,745	449	121,321
합계	498,539	792,586	449	205,925

(2) 당분기와 전분기 중 기타비용의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
유형자산처분손실	-	-	962	962
잡손실	-	-	924	930
합계	-	-	1,886	1,892

20. 금융수익과 금융원가

(1) 당분기와 전분기 중 금융수익의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
이자수익	4,975	108,177	56,433	183,048
외환차익	42,253	183,304	21,747	175,382
외화환산이익	180,461	258,558	(517,318)	-
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	17,243	39,565	21,755	32,100
당기손익-공정가치측정금융부채평가이익	-	-	-	53,770
합계	244,932	589,604	(417,383)	444,300

(2) 당분기와 전분기 중 금융비용의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	

	3개월	누적	3개월	누적
이자비용	154,375	590,763	214,185	599,825
외환차손	107,900	193,527	10,421	18,289
외화환산손실	(337,091)	563,515	23,529	24,910
당기손익-공정가치측정금융부채평가손실	(19,144)	29,808	-	-
매출채권처분손실	-	-	-	12,004
당기손익-공정가치측정금융자산처분손실	-	8,006	-	-
합계	(93,960)	1,385,619	248,135	655,028

21. 주당순이익

당분기 및 전분기 기본 및 희석주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
보통주당기순손익	3,070,671,813	4,506,707,363	(1,447,250,186)	453,772,766
희석효과:				
상환전환우선주 관련 손익(*1)	(19,143,575)	29,808,304	-	(53,769,621)
보통주희석당기순이익	3,051,528,238	4,536,515,667	(1,447,250,186)	400,003,145
가중평균유통보통주식수(*2)	6,783,300	6,783,300	5,470,020	5,431,688
희석효과:				
상환전환우선주	181,440	181,440	-	1,494,720
희석효과 조정 후 가중평균유통보통주식수	6,964,740	6,964,740	5,470,020	6,926,408
기본주당이익	453	664	(265)	84
희석주당이익	438	651	(265)	58

(*1) 전분기 3개월에는 반희석효과가 있는 잠재적보통주로서 희석주당이익 계산시 제외되었습니다.

(*2) 당분기 및 전분기 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (누적) (단위: 주)

구분	주식수	주식수*일수
기초주식수	6,783,300	1,851,840,900
상환전환우선주 전환	181,440	-
합계		1,851,840,900
가중평균유통보통주식수		6,783,300

(당분기) (3개월) (단위: 주)

구분	주식수	주식수*일수
기초주식수	6,783,300	624,063,600
상환전환우선주 전환	181,440	-

합계	624,063,600
가중평균유통보통주식수	6,783,300

(전분기) (누적) (검토받지 않은 재무제표) (단위: 주)

구분	주식수	주식수*일수
기초주식수	5,400,000	1,479,600,000
유상증자	70,020	8,682,480
합계		1,488,282,480
가중평균유통보통주식수		5,431,688

(전분기) (3개월) (검토받지 않은 재무제표) (단위: 주)

구분	주식수	주식수*일수
기초주식수	5,470,020	503,241,840
합계		503,241,840
가중평균유통보통주식수		5,470,020

22. 현금흐름

당분기와 전분기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
분기순이익	4,506,707	453,773
조정 항목:		
법인세비용	(245,071)	119,897
외화환산손실	563,515	24,910
이자비용	590,763	599,825
대손상각비(환입)	(110,176)	655,268
재고자산평가손실(환입)	23,534	(736,949)
하자보수충당부채 전입(환입)액	(66,481)	(387,146)
공사손실충당부채 전입(환입)액	(941,565)	(467,070)
당기손익-공정가치측정금융부채평가손실	29,808	-
매출채권처분손실	-	12,004
유형자산처분손실	-	962
투자자산처분손실	8,006	-
기타장기종업원급여	(188,560)	145,218
퇴직급여	859,898	888,048

감가상각비	447,137	449,277
사용권자산상각비	169,516	207,883
무형자산상각비	47,538	49,298
이자수익	(108,177)	(183,048)
외화환산이익	(258,558)	-
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	(39,565)	(32,100)
당기손익-공정가치측정금융부채평가이익	-	(53,770)
투자부동산처분이익	(784,841)	(84,604)
잡이익	(4,726)	-
영업활동으로 인한 자산·부채 변동 :		
매출채권의 증감	1,202,911	5,184,107
미수금의 증감	(5,040)	(380,341)
선급금의 증감	(399,148)	(147,766)
선급비용의 증감	(41,967)	(10,268)
재고자산의 증감	6,927,221	(1,791,539)
매입채무의 증감	(2,013,754)	888,912
미지급금의 증감	153,558	965,852
선수금의 증감	(3,261,670)	(6,430,186)
미지급비용의 증감	(188,850)	(1,685,194)
퇴직금의 지급	(183,152)	(154,477)
퇴직연금운용자산의 증감	145,436	103,076
장기선급비용의 증감	(20,025)	-
영업으로부터 창출된 현금	6,814,222	(1,796,148)

23. 우발상황과 약정사항

(1) 보고기간종료일 현재 회사가 금융기관과 체결하고 있는 차입한도 약정내용은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

금융기관	약정사항	한도액	실행액
신한은행	일반자금대출(한도대)(*1)	500,000	-
	일반자금대출(*1)	1,650,000	1,650,000
		300,000	300,000
	일반자금대출(*2)	270,000	270,000
	특별온렌딩대출(*1)	5,000,000	5,000,000
	무역금융(*1)	3,000,000	-
	중소기업진흥기금(*1)	1,750,000	1,020,831
	전자방식외담대	1,000,000	-
		500,000	-

		990,000	-
		500,000	-
산업은행	산업운영자금대출	1,500,000	1,500,000
		500,000	-
	중소기업진흥기금(*1)	7,600,000	7,600,000
	산업시설자금대출(*1)	1,000,000	500,000
KEB하나은행	기업운전일반자금대출(*2)	500,000	-
		700,000	700,000
		1,730,000	1,730,000
	기업운전일반자금대출(*3)	900,000	900,000
	WOR상생외담대	2,000,000	-
		1,000,000	-
기업은행	중소기업자금회전대출	300,000	-
	무역금융	3,000,000	1,520,000
	무역금융(*4)	1,000,000	1,000,000
	B2B팩토링	2,500,000	-
우리은행	상생파트너론	2,000,000	-
		990,000	-
	기업운전기타대출	200,000	200,000
		300,000	300,000
		500,000	500,000
중소벤처기업진흥공단	신시장진출	350,000	223,560
	특허담보(*3)	500,000	430,280
	수출기업	400,000	400,000
합계		44,930,000	25,744,671

(전기말) (단위: 천원)

금융기관	약정사항	한도액	실행액
신한은행	일반자금대출(한도대)(*1)	500,000	-
	일반자금대출(*1)	1,650,000	1,650,000
		2,204,000	2,204,000
		2,500,000	2,500,000
		300,000	300,000
	일반자금대출(*2)	270,000	270,000
	특별온렌딩대출(*1)	5,000,000	5,000,000
	중소기업진흥기금(*1)	1,312,497	1,312,497
	전자방식외담대	990,000	-
		500,000	-

		1,000,000	-
		500,000	-
	무역금융(*1)	3,000,000	1,100,000
산업은행	산업운영자금대출	500,000	-
		1,500,000	1,500,000
KEB하나은행	기업운전일반자금대출(*2)	500,000	-
		700,000	700,000
		1,730,000	1,730,000
	기업운전일반자금대출(*3)	900,000	900,000
	WOR상생외담대	2,000,000	-
		1,000,000	-
기업은행	중소기업자금회전대출	300,000	-
	무역금융	3,000,000	2,420,000
	B2B팩토링	2,500,000	-
우리은행	상생파트너론	2,000,000	-
		990,000	-
중소벤처기업진흥공단	신시장진출	350,000	311,040
	특허담보(*3)	500,000	500,000
합계		38,196,497	22,397,537

(*1) 해당 약정과 관련하여 회사의 토지와 건물 및 건설중인자산이 담보로 설정되어 있습니다 (주석 9, 13 참조).

(*2) 해당 약정과 관련하여 기술보증금의 기술보증서가 담보로 제공되어 있습니다(주석 13 참조).

(*3) 해당 약정과 관련하여 회사의 특허권이 담보로 제공되어 있습니다(주석 10, 13 참조).

(*4) 해당 약정과 관련하여 한국무역보험공사의 보증서가 담보로 설정되어 있습니다(주석 13 참조).

(2) 보고기간종료일 현재 회사의 차입금 및 이행보증 등과 관련하여 타인으로부터 제공받은 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

제공자	보증종류	보증설정금액	보증대상처
기술보증기금	대출보증	229,500	신한은행
	약정한도보증	2,723,500	하나은행
한국무역보험공사	대출보증	950,000	기업은행
서울보증보험	이행보증	7,492,899	거래처
대표이사	연대보증	7,409,588	서울보증보험
		2,400,000	산업은행
		7,020,000	기업은행
		6,366,000	신한은행

		1,235,000	한국무역보험공사

(전기말) (단위: 천원)

제공자	보증종류	보증설정금액	보증대상처
기술보증기금	대출보증	229,500	신한은행
	약정한도보증	2,723,500	KEB하나은행
서울보증보험	이행보증	8,486,613	거래처
대표이사	연대보증	8,357,614	서울보증보험
		2,400,000	산업은행
		6,960,000	기업은행
		11,106,000	신한은행

(3) 보고기간종료일 현재 회사가 타인을 위해 제공하고 있는 보증내역은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

제공처	담보권자	제공내역	제공대상	보증금액
㈜랩스	신한은행	연대보증	정책자금대출	338,000
			일반자금대출	600,000
	KEB하나은행		중기육성자금대출	600,000
			신성일자리대출	360,000

(전기말) (단위: 천원)

제공처	담보권자	제공내역	제공대상	보증금액
㈜랩스	신한은행	연대보증	정책자금대출	338,000
			일반자금대출	600,000
	KEB하나은행		중기육성자금대출	600,000

(4) 회사가 수행하는 정부출연 연구개발과제 중 일부는 과제가 완료된 후 개발 결과 및 성과에 따라 전문기관에 기술료를 납부할 의무가 발생할 수 있습니다. 기술료는 과제가 완료되고 일정기간 경과 후에 매출 등 성과에 기반하여 약정된 기술료(경상기술료)로 징수되기 때문에 보고기간 종료일 현재 진행중이거나 완료된 과제에 대해 납부할 기술료의 금액 및 납부시기를 예측할 수 없습니다.

24. 특수관계자

(1) 보고기간종료일 현재 회사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

특수관계 구분	당분기말	전기말
종속기업	랩스 주식회사	랩스 주식회사

	AXBIS AMERICA INC (구,HUBIS AMERICA INC) (*1)	AXBIS AMERICA INC (구,HUBIS AMERICA INC) (*1)
관계기업	유켄 주식회사(*2)	유켄 주식회사(*2)
기타의 특수관계자	대표이사	대표이사

(*1) 당분기 중 사명을 HUBIS AMERICA INC에서 AXBIS AMERICA INC로 변경하였습니다.

(*2) 전기 중 지분 30%를 신규 취득하였습니다.

(2) 보고기간종료일 현재 특수관계자와의 채권채무 내역은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	채권	채무
		기타채권	매입채무
종속기업	랩스 주식회사	344,732	21,813
	AXBIS AMERICA INC	518,377	-
합계		863,109	21,813

(전기말) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	채권	채무
		기타채권	매입채무
종속기업	랩스 주식회사	144,733	447,767
	AXBIS AMERICA INC	1,029,000	-
합계		1,173,733	447,767

(3) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 거래 내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	매입거래	기타수익	기타비용
종속기업	랩스 주식회사	1,486,301	-	34,880
	AXBIS AMERICA INC	-	27,607	256,933
합계		1,486,301	27,607	291,813

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	매입거래	지분 취득	기타자산 취득	기타수익	기타비용
종속기업	랩스 주식회사	1,422,223	-	8,199	-	1,681
	AXBIS AMERICA INC	-	-	-	45,632	341,704
관계기업	유켄 주식회사	-	800,003	-	-	-
합계		1,422,223	800,003	8,199	45,632	343,385

(4) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

(당분기) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	대여금			
		기초	회수	기타(*)	기말
종속기업	AXBIS AMERICA INC	1,029,000	(513,275)	(24,955)	490,770

(*) 외화환산으로 인한 증감입니다.

(전분기)(검토받지 않은 재무제표) (단위: 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	대여금			
		기초	회수	기타(*)	기말
종속기업	AXBIS AMERICA INC	1,160,460	-	27,180	1,187,640

(*) 외화환산으로 인한 증감입니다.

(5) 보고기간종료일 현재 특수관계자로부터 제공받은 담보 및 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

특수관계자	금융기관	보증 성격	보증한도
대표이사	서울보증보험	연대보증	7,409,588
	산업은행	연대보증	2,400,000
	기업은행	연대보증	7,020,000
	신한은행	연대보증	6,366,000
	한국무역보험공사	연대보증	1,235,000

(전기말) (단위: 천원)

특수관계자	금융기관	보증 성격	보증한도
대표이사	서울보증보험	연대보증	8,357,614
	산업은행	연대보증	2,400,000
	기업은행	연대보증	6,960,000
	신한은행	연대보증	11,106,000

(6) 보고기간종료일 현재 특수관계자에게 제공한 담보 및 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

(당분기말) (단위: 천원)

특수관계자	제공된	관련 차입금	담보제공자산	채권최고액

	금융기관명			(보증한도)
랩스 주식회사	신한은행	정책자금대출	연대보증	338,000
		일반자금대출		600,000
	하나은행	중기육성자금대출	연대보증	600,000
		신성장일자리대출		360,000

(전기말) (단위: 천원)

특수관계자	제공된 금융기관명	관련 차입금	담보제공자산	채권최고액 (보증한도)
랩스 주식회사	신한은행	정책자금대출	연대보증	338,000
		일반자금대출		600,000
	하나은행	중기육성자금대출	연대보증	600,000

6. 배당에 관한 사항

당사는 현재 성장 단계에 있는 기업으로, 단기적으로는 배당보다는 사업 성장을 위한 투자에 자금을 우선 활용할 계획입니다. 특히 설비 투자, 연구개바르 신규 사업 확대 등을 위해 내부 유보 자금의 활용이 필요한 상황으로, 단기 배당 계획은 보유하고 있지 않습니다.

다만, 중장기적으로는 안정적인 수익 구조가 확보되는 시점에 배당 정책을 포함한 주주환원 로드맵을 단계적으로 검토 할 계획입니다.

가. 배당에 관한 사항

증권신고서 제출일 현재 당사의 배당에 관한 중요한 정책, 배당의 제한에 관한 사항 등은 다음과 같이 당사 정관에 규정하고 있습니다.

제9조의2(이익배당, 의결권 배제 및 주식의 상환에 관한 종류주식)
① 회사가 이익배당, 의결권 배제 및 주식의 상환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 “종류주식”이라 한다)을 발행할 수 있다.
② 제5조의 발행예정주식총수 중 종류주식의 발행한도는 발행주식총수의 100분의 35범위 내에서 한다.
③ 종류주식에 대하여는 우선배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 年 0% 이상에서발행시에 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다.
④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
⑤ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분을 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
⑥ 종류주식의 주주에게는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지는 의결권이 있다.
⑦ 회사는 이사회 결의로 종류주식을 상환할 수 있다.
⑧ 주주는 회사에 대하여 종류주식의 상환을 청구할 수 있다.

⑨ 상환가액은 발행가액에 발행가액의 15%를 넘지 않는 범위내에서 발행시 이사회에서 정한 금액을 더한 가액으로 한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
⑩ 상환기간(또는 상환청구 기간)은 종류주식의 발행 후 1월이 경과한날로부터 10년이 되는 날의 범위 내에서 발행시 이사회 결의로 정한다.
⑪ 회사는 주식의 취득의 대가로 현금이외의 유가증권이나(다른 종류의 주식은 제외한다) 그 밖의 자산을 교부할 수 있다.

제9조의3(이익배당, 의결권 배제 및 주식의 전환에 관한 종류주식)
① 회사가 이익배당, 의결권 배제 및 주식의 전환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 "종류주식"이라 한다)을 발행할 수 있다.
② 제5조의 발행예정주식총수 중 종류주식의 발행한도는 발행주식총수의 100분의 35범위 내에서 한다.
③ 종류주식에 대하여는 우선 배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 年 0% 이상에서 발행시에 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다.
④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
⑤ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분을 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
⑥ 종류주식의 주주에게는 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지는 의결권이 있다.
⑦ 회사가 전환을 할 수 있는 사유, 전환조건, 전환으로 인하여 발행할 주식의 수와 내용은 주식 발행 시 이사회의 결의로 정한다.
⑧ 전환주식의 주주 또는 회사가 전환을 청구할 수 있는 기간은 10년 이내의 범위에서 발행시 이사회의 결의로 정한다.
⑨ 제7항 또는 제8항의 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 그 전환비율은 종류주식 1주 당 전환으로 인하여 발행하는 주식 1주로 한다.
⑩ 제7항 또는 제8항에 따라 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제 13조를 준용한다.

제13조(신주의 동등배당)
회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등배당한다.

제57조(이익금의 처분)
회사는 매사업연도의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다.
1. 이익준비금
2. 기타의 법정준비금
3. 배당금
4. 임의적립금
5. 기타의 이익잉여금처분액

제58조(이익배당)
① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 각각 그와 같은 종류의 주식으로 할 수 있다.
③ 회사는 제①항의 배당을 위하여 이사회결의로 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정하

여야 하며, 그 경우 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.
④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제55조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

제59조(분기배당)
① 회사는 이사회의 결의로 사업연도 개시일부터 3월, 6월 및 9월의 말일(이하 "분기배당 기준일"이라 한다)의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의12에 따라 분기배당을 할 수 있다.
② 제1항의 이사회 결의는 분기배당 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.
③ 분기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
1. 직전결산기의 자본금의 액
2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
5. 상법 시행령 제19조에서 정한 미실현이익
6. 분기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액
④ 제1항의 분기배당은 분기배당 기준일 전에 발행한 주식에 대하여 동등배당한다.
⑤ 제9조2의 종류주식에 대한 분기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.

나. 최근 3사업연도 배당에 관한 사항

구 분	주식의 종류	전기	전전기	전전전기
		제16기	제15기	제14기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		3,185	(9,081)	-
(별도)당기순이익(백만원)		3,409	(9,052)	4,079
(연결)주당순이익(원)		578	(1,682)	-
(별도)주당순이익(원)		619	(1,676)	755
현금배당금총액(백만원)		-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

주1) 당사는 2024년 12월 13일 주주총회 결의를 통하여 보통주 1주당 액면금액 10,000원에서 500원으로 변경하는 주식분할을 결정하였으며, 1:8비율의 무상증자를 결정하였습니다. 따라서 기업회계기준서 제1033호 '주당이익'에 따라 과거기간의 주당이익을 소급하여 재계산하였습니다.

주2) 주당준이익은 보통주 기본주당손익입니다.

다. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	-	-

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 등에 관한 사항

증자(감자) 현황

당사의 설립일부터 증권신고서 제출일 현재까지 신규로 발행하였거나 감소한 주식의 발행(감소)내역은 다음과 같습니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 원, 주)

주식발행(감소)일자	발행(감소)형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당 발행(감소)가액	비고
2009.11.20	설립	보통주	5,000	10,000	10,000	설립
2010.09.10	유상증자	보통주	5,000	10,000	10,000	주주배정
2019.05.15	유상증자	보통주	20,000	10,000	10,000	주주배정
2021.04.10	유상증자	우선주	1,800	10,000	833,400	제3자배정
2021.04.13	유상증자	우선주	1,800	10,000	833,400	제3자배정
2022.12.24	유상증자	우선주	1,344	10,000	1,488,096	제3자배정
2023.02.01	유상증자	우선주	2,352	10,000	1,488,096	제3자배정
2023.02.02	유상증자	우선주	1,008	10,000	1,488,096	제3자배정
2024.05.29	유상증자	보통주	389	10,000	2,571,533	제3자배정
2024.12.13	액면분할	보통주	577,391	500	-	액면분할 (10,000원→500원)
		우선주	157,776	500	-	
2024.12.13	무상증자	보통주	4,862,240	500	-	무상증자

		우선주	1,328,640	500	-	(1:8 비율)
2024.12.13	보통주 전환	보통주	1,313,280	500	-	상환전환우선주
		우선주	(1,313,280)	500	-	보통주 전환
2025.09.30	보통주 전환	보통주	181,440	500	-	상환전환우선주
		우선주	(181,440)	500	-	보통주 전환
합 계		보통주	6,964,740	500	-	-

나. 미상환 전환사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 미상환 전환형 조건부자본증권 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 채무증권 발행실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기업어음증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 단기사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 회사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 신종자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 조건부자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 사모자금의 사용내역

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 백만원)

구 분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
주주배정 유상증자	-	2010.09.10	운영자금	50	운영자금	50	-
주주배정 유상증자	-	2019.05.15	운영자금	200	운영자금	200	-
제3자배정 유상증자	-	2021.04.10	연구개발 및 운영자금	1,500	연구개발 및 운영자금	1,500	-
제3자배정 유상증자	-	2021.04.13	연구개발 및 운영자금	1,500	연구개발 및 운영자금	1,500	-
제3자배정 유상증자	-	2022.12.24	연구개발 및 운영자금	2,000	연구개발 및 운영자금	2,000	-
제3자배정 유상증자	-	2023.02.01	자회사 인수 및 연구개발, 운영자금	3,500	자회사 인수 및 연구개발, 운영자금	3,500	-
제3자배정 유상증자	-	2023.02.02	자회사 인수 및 연구개발, 운영자금	1,500	자회사 인수 및 연구개발, 운영자금	1,500	-
제3자배정 유상증자	-	2024.05.29	연구개발	1,000	연구개발	1,000	-

다. 미사용자금의 운용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의사항

(1) 재무제표 재작성

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(2) 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

주요 종속회사인 랩스 주식회사는 2023년 02월 15일, 레이저 광원 및 광학 모듈 기술을 기반으로 제품 라인업을 강화하고 운영 효율성 제고, 비용 절감, 경쟁력 향상 등의 시너지 효과

를 창출하기 위해 배한성 대표이사가 보유한 랩스 주식회사의 지분 전부를 양수하였습니다. 이를 통해 당사는 랩스 주식회사가 보유한 기술력과 노하우를 활용해 새로운 사업 분야로의 진출 기반을 마련하고자 합니다. 랩스 주식회사의 영업양수도와 관련된 사항은 'XI. 상세표'의 '1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 및 '2. 계열회사 현황(상세)', 연결재무제표의 주석을 참조해 주시기 바랍니다.

(3) 자산유동화와 관련된 자산매각의 회계처리 및 우발채무에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(4) 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항

(가) 한국채택국제회계기준으로의 전환

1) 한국채택국제회계기준의 적용

한국채택국제회계기준으로의 전환일은 2023년 1월 1일이며, 한국채택국제회계기준 채택일은 2024년 1월 1일입니다.

당사의 연차재무제표는 기업회계기준서 제1101호(한국채택국제회계기준의 최초채택)에 따라 한국채택국제회계기준의 완전한 소급적용이 아닌 관련 의무적 예외항목과 특정 선택적 면제조항을 적용했습니다.

2) 기업회계기준서 제1101호의 면제조항 선택 적용

회사가 다른 기업회계기준서에 대한 면제조항으로 선택적으로 적용한 사항은 다음과같습니다.

가) 수익

회사는 수익인식과 관련하여 전환일 전에 완료된 계약을 재작성하지 않기로 선택했습니다. 또한, 다음의 항목에 대해서는 실무적 간편법을 적용하기로 선택했습니다.
- 같은 회계연도에 개시되어 완료된 계약이나 전환일 현재 완료된 계약에 대해서는 재작성하지 않음.
- 변동대가가 있는 완료된 계약에 대해서는 비교 보고기간의 변동대가를 추정하지 않고 계약이 완료된 날의 거래가격을 사용함.
- 전환일 전에 변경된 계약은 계약을 소급하여 재작성하지 않음.
- 전환일 전에 표시되는 모든 보고기간에 대하여 나머지 수행의무에 배분된 거래가격과 그 금액을 수익으로 인식할 것으로 예상하는 시기에 대한 설명을 공시하지 않음.
나) 최초 인식시점에 금융자산이나 금융부채의 공정가치 측정

회사는 한국채택국제회계기준에 따른 최초 인식시점의 금융자산이나 금융부채의 공정가치 측정과 관련하여 전환일 이후 체결된 거래부터 전진적으로 적용하였습니다.

다) 리스

회사는 전환일에 존재하는 사실과 상황에 기초하여 전환일에 존재하는 계약이 리스를 포함하는지를 기준서 제1116호를 적용하여 판단하였습니다. 회사는 전환일 현재 리스이용자의 증분차입이자율로 할인한 나머지 리스료의 현재가치로 리스부채를 측정하였으며, 사용권자산은 리스부채와 동일한 금액에 전환일 직전에 재무상태표에 인식된 리스와 관련하여 선급하거나 발생한(미지급) 리스료 금액을 조정하여 측정하였습니다. 또한, 전환일에 기준서 제1036호에 따라 사용권자산의 손상여부를 검토하였습니다.

(나) K-IFRS 도입이 기업 재무상태 및 경영성과에 미치는 영향

개시 한국채택국제회계기준 재무상태표의 작성과 관련하여 과거회계기준에서 한국채택국제회계기준으로의 전환이 재무상태에 미친 영향은 다음과 같습니다.

1) 2023년 1월 1일(한국채택국제회계기준 전환일)의 재무상태표 조정

(단위: 천원)

구 분	주석	자산	부채	자본
과거 회계기준		29,546,656	18,314,401	11,232,255
조정액				
유형자산	1	147,901	-	147,901
당기손익-공정가치측정금융자산	2	(34,229)	-	(34,229)
상각후원가측정금융자산	2	540	-	540
종업원급여	3	-	814,555	(814,555)
수익인식 관련 조정	4	3,077,120	5,509,085	(2,431,965)
리스부채와 사용권자산	5	169,813	169,813	-
상환전환우선주	6	-	5,980,502	(5,980,502)
조정액에 대한 이연법인세효과	7	1,130,908	-	1,130,908
조정액합계		4,492,053	12,473,955	(7,981,902)
한국채택국제회계기준 (감사받지 않은 재무제표)		34,038,709	30,788,356	3,250,353

주1) 건물을 제외한 유형자산에 대해 감가상각방법을 정액법으로 적용하였습니다.

주2) 지분상품 및 채무상품에 대하여 한국채택국제회계기준 제1109호를 적용한 조정입니다.

주3) 퇴직급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가 조정하였습니다.

주4) 수익인식 관련 매출채권, 계약자산 및 계약부채 등을 조정하였습니다.

주5) 전환일 현재 식별된 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채 인식에 따른 조정입니다.

주6) 상환전환우선주관련 계정재분류 및 공정가치평가효과입니다.

주7) 조정사항에 대한 이연법인세 효과 반영 및 이연법인세 자산을 비유동항목으로 분류하였습니다.

2) 2023년 12월 31일(한국채택국제회계기준 도입일)의 재무상태표 조정

(단위: 천원)

구 분	주석	자산	부채	자본
과거 회계기준		54,289,533	35,324,104	18,965,429
조정액				
유형자산	1	303,911	-	303,911
금융자산	2	1,269	-	1,269
금융보증부채	3	50,960	50,960	-
종업원급여	4	-	1,308,669	(1,308,669)
수익인식 관련 조정	5	(2,506,819)	493,169	(2,999,988)
리스부채와 사용권자산	6	291,616	306,203	(14,587)
상환전환우선주	7	-	22,794,229	(22,794,229)
조정액에 대한 이연법인세효과	8	1,948,859	17,108	1,931,751
조정액합계		89,796	24,970,338	(24,880,542)
한국채택국제회계기준 (감사받지 않은 재무제표)		54,379,329	60,294,442	(5,915,113)

주1) 건물을 제외한 유형자산에 대해 감가상각방법을 정액법으로 적용하였습니다.

주2) 지분상품 및 채무상품에 대하여 한국채택국제회계기준 제1109호를 적용한 조정입니다.

주3) 종속기업 금융보증계약에 대해 금융보증부채를 인식하였습니다.

주4) 퇴직급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가 조정하였습니다.

주5) 수익인식 관련 매출채권, 계약자산 및 계약부채 등을 조정하였습니다.

주6) 도입일 현재 식별된 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채 인식에 따른 조정입니다.

주7) 상환전환우선주관련 계정재분류 및 공정가치평가효과입니다.

주8) 과거 회계기준의 중소기업회계특례 적용에 따라 인식하지 않은 이연법인세 효과와 조정사항에 대한 이연법인세 효과 반영 및 이연법인세 자산을 비유동항목으로 분류하였습니다.

3) 2023년 12월 31일로 종료하는 보고기간 포괄손익계산서 차이조정

(단위: 천원)

구 분	주석	당기순이익	총포괄손익
과거회계기준		2,734,331	2,734,331
조정액			
유형자산	1	156,010	156,010
종업원급여	2	(351,023)	(464,109)
수익인식 관련 조정	3	(568,023)	(568,023)
금융상품 평가관련 조정	4	34,958	34,958
리스부채와 사용권자산	5	(14,587)	(14,587)
상환전환우선주	6	(11,814,884)	(11,814,884)
조정액에 대한 이연법인세효과	7	770,839	770,839

조정액 합계		(11,786,710)	(11,899,796)
한국채택국제회계기준 (감사받지 않은 재무제표)		(9,052,379)	(9,165,465)

주1) 건물을 제외한 유형자산에 대해 감가상각방법을 정액법으로 적용하였습니다.

주2) 퇴직급여에 대하여 보험수리적 방법으로 평가 조정하였습니다.

주3) 수익인식 관련 매출채권, 계약자산 및 계약부채 등의 조정입니다.

주4) 지분상품 및 채무상품에 대하여 한국채택국제회계기준 제1109호를 적용한 조정입니다.

주5) 도입일 현재 식별된 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채 인식에 따른 조정입니다.

주6) 상환전환우선주관련 공정가치평가효과입니다.

주7) 조정사항에 대한 이연법인세 인식 효과입니다.

4) 회사의 현금흐름에 미치는 영향

한국채택국제회계기준의 도입으로 인하여 과거회계기준에 따라 별도 표시되지 않았던 이자의 수취, 이자의 지급, 배당금의 수취, 법인세의 납부액을 현금흐름표상에 별도로 표시하기 위하여 관련 수익・비용 및 관련 자산・부채에 대한 현금흐름내역을 조정했습니다. 또한 외화로 표시된 현금및현금성자산의 환율변동효과는 영업활동, 투자활동 및 재무활동 현금흐름과 별도로 표시했습니다. 또한 리스계약과 관련된 리스부채의 인식으로 과거회계기준에서 영업활동으로 분류되던 리스료 지불액은 재무활동으로 변동되었습니다. 이외 한국채택국제회계기준으로의 전환에 따른 효과가 현금흐름표에 영향을 미칠 경우 이를 반영했습니다.

나. 대손충당금 설정현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위: 천원)

구분	계정과목	채권총액	대손충당금 설정	대손충당금 설정률
2022년(제14기)	매출채권	10,863,289	523,307	4.82%
	계약자산	894,317	3,770	0.42%
	합계	11,757,606	527,077	4.48%
2023년(제15기)	매출채권	17,417,510	517,168	2.97%
	계약자산	5,940,999	37,870	0.64%
	합계	23,358,509	555,038	2.38%
2024년(제16기)	매출채권	13,245,196	767,403	5.79%
	계약자산	12,575,251	347,258	2.76%
	미수금	242,291	46,432	19.16%
	합계	26,062,738	1,161,093	4.45%
2025년 3분기(제17기)	매출채권	13,499,571	737,743	5.46%
	계약자산	10,828,912	266,743	2.46%
	미수금	247,331	46,432	18.77%
	합계	24,575,814	1,050,918	4.28%

(2) 대손충당금 변동내역

(단위: 천원)

구분	2025년 3분기 (제17기)	2024년 (제16기)	2023년 (제15기)	2022년 (제14기)
1. 기초대손충당금 잔액	1,161,093	555,038	527,077	454,166
2. 순대손처리액(①-②+③)	(110,175)	606,055	27,961	72,911
① 대손처리액(상각채권액)	-	606,055	34,100	23,580
② 상각채권회수액	(110,175)	-	(6,139)	-
③ 기타증감액	-	-	-	49,331
3. 대손상각비계상(환입)액	-	-	-	-
4. 기말 대손충당금 잔액(1+2-3)	1,050,918	1,161,093	555,038	527,077

(3) 대손충당금 설정방침

(가) 개별평가

결산일 현재 연체기간이 1년을 초과한 외상매출금의 경우 신용위험의 유의적인 증가, 거래처의 채무불이행 가능성을 종합적으로 고려한 개별평가를 통해 대손충당금을 설정하며, 폐업 거래처의 외상매출금의 경우 개별평가하여 100% 대손충당금을 설정합니다.

(나) 집합평가

당사는 개별평가 외상매출금을 제외한 잔여 외상매출금에 대해, 외상매출금의 채권연령(정상채권회수기간 1~3개월)에 따른 분기별 전이율을 산출하여 과거 2개년의 분기별 평균 전이율을 산출하여 적용하고 있으며, K-IFRS 1109호 적용사례 사례12의 충당금 설정률표를 적용하여, 연령별 채권잔액에 산출된 전이율에 따라 채권의 연체기간이 1년을 초과할 확률을 곱하여 계산한 후 이를 대손충당금으로 설정하고 있습니다. 받을어음의 경우 과거 연체된 사례가 없다고 판단하여 전이율 산출 및 대손충당금 설정대상채권에서 제외하였습니다.

(4) 2025년 3분기말 현재 경과기간별 매출채권 잔액 현황

(기준일 : 2025년 9월 30일) (단위: 천원)

구분	3월미만	3~6월 미만	6~12월 미만	1년이상	매출채권 잔액
매출채권	7,665,393	2,474,846	2,363,611	995,721	13,499,571
구성비율	56.78%	18.33%	17.51%	7.38%	100.00%

다. 재고자산 현황 등

(1) 재고자산 보유 현황

(단위: 천원)

사업부문	계정과목	2025년 3분기말	2024년 기말	2023년 기말	2022년 기말
전사	제품	-	-	-	-
	재공품	1,300,541	8,747,524	3,782,470	8,115,791
	원재료	2,452,348	1,956,120	2,947,209	1,329,985
합 계		3,752,889	10,703,644	6,729,679	9,445,776
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]		5.94%	17.42%	12.38%	27.75%
재고자산회전율(회수) [매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]		3.49회	4.58회	5.10회	4.40회

(2) 재고자산의 실사 내역

(가) 실사일자

매년 12월 31일 기준으로 재고실사를 연초에 실시하며, 재고조사 기준일인 12월말과 실사일 사이의 변동분에 대해서는 해당 기간의 입출고 내역을 확인합니다.

(나) 재고실사 시 전문가의 참여 또는 감사인 등의 입회여부

당사의 재고실사는 외부감사인 입회 하에 실시하고, 주요 자산에 대한 표본 추출을 통해 그 실재성 및 완전성을 확인합니다. 2024년말 기준 재고자산에 대하여 2025년 1월 3일에 당사의 외부감사인인 인덕회계법인의 입회하에 재고자산을 실사하였습니다.

(다) 장기체화재고 등 현황

당사는 보유중인 재고자산에 대하여 보고기간 말로부터 1년 이상 또는 정상영업주기 내에 판매되지 않았거나 생산에 투입할 수 없는 재고자산을 장기체화된 재고자산으로 판단하여 재고상태 분류에 따라 10%, 30%, 50%, 100% 평가충당금을 설정하고 있으며, 전기 평가충당금 대상이 되었던 대상에 대해서는 10%를 추가로 평가충당금을 설정하고 있습니다.

(기준일: 2025년 3분기말) (단위: 천원)

구 분	취득원가	평가충당금	장부금액
원재료	2,554,731	(102,383)	2,452,348
재공품	1,334,912	(34,371)	1,300,541
합계	3,889,643	(136,754)	3,752,889

(기준일: 2024년말) (단위: 천원)

구 분	취득원가	평가충당금	장부금액
원재료	2,034,969	(78,849)	1,956,120
재공품	8,781,895	(34,371)	8,747,524
합계	10,816,864	(113,220)	10,703,644

라. 수주계약 현황

『 제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용 - 4. 매출 및 수주상황』 부분을 참고하시기 바랍니다.

마. 공정가치평가 내역

(1) 금융상품의 공정가치 평가

『 제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 3. 연결재무제표 주석 - 4. 공정가치 』 및 『 제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 5. 재무제표 주석 - 4. 공정가치』부분을 참고해주시기 바랍니다.

(2) 유형자산의 공정가치 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기업인수목적회사의 재무규제 및 비용 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	구분	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항	적용 회계기준
제17기 (당 3분기)	검토보고서	인덕회계법인	-	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
	연결검토보고서	인덕회계법인	-	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
제16기 (전기)	감사보고서	인덕회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
	연결감사보고서	인덕회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	K-IFRS
제15기 (전전기)	감사보고서	현대회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음	K-GAAP

나. 감사용역 체결현황

(단위: 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제17기 (당기)	인덕회계법인	별도 및 연결 반기 재무제표에 대한 감사별도 및 연결 재무제표에 대한 감사	130	960	130	-
제16기 (전기)	인덕회계법인	별도 및 연결 재무제표에 대한 감사	150	1,200	150	1,221
제15기 (전전기)	현대회계법인	별도 재무제표에 대한 감사	28	288	28	288

다. 회계감사인과 비감사용역 체결 현황

(단위: 백만원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제17기 (당기)	-	-	-	-	-
제16기 (전기)	-	-	-	-	-
제15기 (전전기)	2024.02.27	법인세 세무조정	2024.03	12.5	-

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025년 3월 19일	회사: 감사 감사인: 담당이사 및 담당회계사	서면 회의	감사인 독립성, 감사에서 발생한 유의적인 발견사항, 미수정 왜곡표시 등 기말감사 종결단계 필수 커뮤니케이션 사항 논의
2	2024년 11월 04일	회사: 감사 감사인: 담당이사 및 담당회계사	서면 회의	감사계약 및 독립성, 감사전략, 부정 및 부정위험 등 감사계획단계 필수커뮤니케이션 사항 논의

마. 회계감사인의 변경

당사는 코스닥시장 상장을 추진 중인 회사로서「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」제11조제1항 및 제2항, 동법 시행령 제17조 및「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」제10조 및 제15조제1항에 의거하여 금융감독원으로부터 제16기(2024.01.01 ~ 2024.12.31)에 대한 외부감사인으로 인덕회계법인을 지정 통지받아 동 회계법인과 2024년에 대해 지정감사를 수감하였습니다.

또한, 금융감독원으로부터 제17기(2025.01.01 ~ 2025.12.31)에 대한 외부감사인으로 인덕회계법인을 지정 통지받아 동 회계법인과 2025년에 대해 지정감사 계약을 체결하였고, 2025년에 대해 지정감사를 수감 중에 있습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 내부회계관리규정 개요

규정명: 내부회계관리규정 (2025년 01월 06일 제정)

당사는 2024년 7월 삼일회계법인과 내부회계관리제도 구축 자문용역 계약을 체결하여 내부회계관리제도를 구축하였고 2025년 1월 내부회계관리규정을 제정하였습니다. 당사는 투명성과 재무보고의 신뢰성을 확보하기 위하여 내부회계관리제도 고도화를 계획하고 있습니다. 당사는 신고서 제출일 현재 내부회계 관리자의 보고 및 회사의 감사가 보고한 사항들은 없으며 상장 이후 최초로 도래하는 사업년도부터 내부회계관리제도 운영실태평가를 수행하고 보고 및 공시할 예정입니다.

나. 내부회계관리 조직

(1) 내부회계관리 담당업무 조직도

구분	성명	근속년수	직책 (겸임업무)	내부회계관리 담당업무
내부회계 관리자	이승준	1년 9개월	CFO	내부회계관리제도의 관리 및 운영 책임

감사	김혜성	1년 7개월	등기감사	내부회계관리제도 관리 및 평가
내부회계 실무책임자	김일태	3년 1개월	팀장	내부회계관리제도의 설계 및 운영 총괄 내부회계관리제도의 운영실태 보고
내부회계 실무자	박창현	1년 9개월	책임매니저	내부회계관리제도 운영을 위한 실무 총괄 및 현업담당자의 교육 및 업무 프로세스 개선
	박기형	2년 2개월	책임매니저	
	이명수	1년 4개월	매니저	

(2) 내부회계관리자의 인적 사항

성명 (생년월일)	학력	주요경력
이승준 (1975.12.28)	한양대학교 경제학과 학사	㈜이노센트가구 경영지원 ('03~'20) ㈜그린테크놀로지 경영지원 ('20~'21) ㈜시스템알앤디 재무담당 ('21~'24) ㈜ 액스비스 CFO ('24 ~ 현재)

다. 내부회계관리제도의 운영실태

(1) 신청일 현재 내부회계관리제도를 운영하고 있는 경우

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(2) 신청일 현재 내부회계관리제도를 운영하지 않고 있는 경우

당사는 신뢰할 수 있는 회계정보 작성 및 공시를 위하여 회계의 부정과 오류를 예방하고 적시에 발견할 수 있도록 회계시스템을 관리/통제하며, 회사의 재무제표가 한국채택국제회계기준에 따라 작성, 공시되었는지의 여부에 대한 합리적 확신을 제공하기 위하여 2024년 7월 삼일회계법인과의 내부회계관리제도 설계 및 구축 용역 계약을 체결하여 2024년 9월에 내부회계관리제도 시스템을 구축 완료하였고 추후 내부회계관리제도 고도화 작업을 계획중에 있습니다.

당사는 2025년 1월 6일 내부회계관리규정을 제정하고 내부회계관리자를 선임하는 등 내부회계관리제도의 운영을 위한 내부환경을 정비하였으며, 상장 이후 최초로 도래하는 사업연도부터 관련 규정에 의거하여 적절히 설계평가 및 운영평가를 진행할 것이며 기말 감사 시 외부감사인의 검토 또는 감사를 받을 예정입니다.

(가) 내부회계관리자가 보고한 내용

당사는 상장 이후 최초로 도래하는 사업연도인 2026년부터 내부회계관리제도를 운영하여 운영실태를 이사회 및 감사에게 보고할 예정입니다.

(나) 회사의 감사가 보고한 내용

당사의 감사는 내부회계관리제도 운영실태 평가를 수행하여 상장 이후 최초로 도래하는 사업연도인 2026년부터 이사회에 보고할 예정입니다.

(다) 감사인이 감사보고서에 표명한 종합의견등

당사는 2025년까지 내부회계관리제도 운영 대상이 아니었기 때문에 감사인의 의견은 상장 이후 최초로 도래하는 사업연도인 2026년부터 표명될 예정입니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

(1) 이사회 구성 현황

당사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 2인, 기타비상무이사 1인으로 구성되어 있으며, 감사 1인이 감사 업무를 수행하고 있습니다.

당사의 이사회는 주주총회에서 선임된 등기이사로 구성하고 상법 또는 정관에 정해진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사 경영의 기본 방침, 업무집행에 관한 주요사항을 의결하며, 사업과 관련된 중요 계약 및 이사의 직무집행을 감독하고 있습니다.

이사회에서 선임되는 대표이사는 회사를 대표하여 업무를 총괄하고 있으며, 이사는 대표이사를 보좌하고 이사회에서 정하는 바에 따라 회사의 업무를 분장하고 집행하며, 대표이사의 유고시에는 정관에 정해진 순서에 따라 그 직무를 대행합니다.

(2) 이사회 운영규정의 주요 내용

당사의 이사회는 상법과 기타 법령, 정관과 당사의 이사회 규정에서 정한 사항 및 회사의 업무집행에 관한 중요한 사항을 결의하고 이사 및 경영진의 집무집행을 감독하는 역할을 하며, 구체적으로 다음의 사항을 부의 및 심의, 의결합니다.

구분	이사회의 권한
정관 제38조 (이사의 직무)	부사장, 전무이사, 상무이사 및 이사는 대표이사(사장)를 보좌하고, 이사회에서 정하는 바에 따라 회사의 업무를 분장 집행하며, 대표이사(사장)의 유고시에는 위 순서에 따라 그 직무를 대행한다.
정관 제39조 (이사의 의무)	① 이사는 법령과 정관의 규정에 따라 회사를 위하여 그 직무를 충실하게 수행하여야 한다. ② 이사는 선량한 관리자의 주의로서 회사를 위하여 그 직무를 수행하여야 한다. ③ 이사는 재임중뿐만 아니라 퇴임후에도 직무상 지득한 회사의 영업상 비밀을 누설하여서는 아니 된다. ④ 이사는 회사에 현저하게 손해를 미칠 염려가 있는 사실을 발견한 때에는 즉시 감사에게 이를 보고하여야 한다.
정관 제35조 (이사의 수)	회사의 이사는 3인 이상이어야 하고, 사외이사는 이사총수의 4분의 1 이상으로 한다.

정관 제41조 (이사회의 구성과 소집)	① 이사회는 이사로 구성한다. ② 이사회는 대표이사(사장) 또는 이사회에서 따로 정한 이사가 있을 때에는 그 이사가 회일 7일전에 각 이사 및 감사에게 통지하여 소집한다. ③ 제2항의 규정에 의하여 소집권자로 지정되지 않은 다른 이사는 소집권자인 이사에게 이사회 소집을 요구할 수 있다. 소집권자인 이사가 정당한 이유 없이 이사회 소집을 거절하는 경우에는 다른 이사가 이사회를 소집할 수 있다. ④ 이사 및 감사 전원의 동의가 있을 때에는 제2항의 소집절차를 생략할 수 있다. ⑤ 이사회의 의장은 제2항 및 제3항의 규정에 의한 이사회의 소집권자로 한다. ⑥ 이사는 3개월에 1회 이상 업무의 집행상황을 이사회에 보고하여야 한다.
정관 제42조 (이사회의 결의방법)	① 이사회의 결의는 법령과 정관에 다른 정함이 있는 경우를 제외하고는 이사 과반수의 출석과 출석이사의 과반수로 한다. ② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송수신하는 원격통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있다. 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. ③ 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못한다.
이사회규정 제3조 (책임과 권한)	1. 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. 2. 이사회는 이사의 직무의 집행을 감독한다.
이사회규정 제8조 (소집절차)	1. 이사회를 소집함에는 회일을 정하고 정관 제41조에서 정한 기간 전에 각 이사에 대하여 통지를 발송하여야 한다. 2. 이사회는 이사 전원의 동의가 있는 때에는 제1항의 절차 없이 언제든지 회의를 열수 있다.
이사회규정 제9조 (결의방법)	1. 이사회의 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다. 다만, 상법 제397조의2(회사의 기회 및 자산의 유용금지) 및 제398조(이사 등과 회사간의 거래)에 해당하는 사안에 대한 이사회 결의는 이사 3분의 2 이상의 수로 한다. 2. 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송.수신하는 원격통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. 3. 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다. 4. 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.

(3) 사외이사 및 그 변동 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
6	2	-	-	-

나. 중요 의결사항

개최일자	안건의 주요 내용	의결현황	사내이사			기타비상무이사	사외이사		감사
			김명진 2024.03.28 중임	이승준 2024.03.28 신임	김영석 2024.03.28 신임	조명수 2025.04.30 신임	양희선 2024.03.28 신임	김영배 2025.04.30 신임	김혜성 2024.03.28 신임
2023.01.03	1. 임시주주총회 소집에 관한 건	가결	찬성	-	-	-	-	-	-
2023.03.13	1. 정기주주총회 소집에 관한 건	가결	찬성	-	-	-	-	-	-
2023.09.04	1. 북미지사 AXBIS AMERICA INC 법인설립의 건	가결	찬성	-	-	-	-	-	-
2023.10.23	1. 북미법인 대부투자금 지급의 건	가결	찬성	-	-	-	-	-	-
2024.03.12	1. 정기주주총회 소집에 관한 건	가결	찬성	-	-	-	-	-	-
2024.03.28	1. 대표이사 연임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2024.04.30	1. 신주(보통주)발행의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2024.05.30	1. 중소기업은행 신규 차입의 건 2. 신한은행 신규 차입의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2024.06.07	1. 랩스 주식회사 신규차입 연대보증의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2024.06.18	1. 한국산업은행 운영자금대출 차입 및 단기한도 기한연장의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2024.07.26	1. 유켄 주식회사 신주 지분 인수의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2024.10.13	1. 랩스 주식회사 기존차입 연대보증의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2024.10.28	1. 임시주주총회 소집에 관한 건 2. 주식 액면분할 승인의 건 3. 준비금 자본전입의 건 4. 랩스㈜ 신한은행 운전자금 차입에 대한 연대보증의 건 5. 주식회사 테라뷰 구주 지분 인수의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2024.11.11	1. 신한은행 운전자금 차입 약정 체결의 건 2. 하나은행 IP 담보대출 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2024.11.26	1. 신한은행 신규 운전자금 차입 약정 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2025.02.12	1. 제16기 결산재무제표(연결포함) 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2025.03.10	1. 제16기 정기주주총회 소집에 관한 건 2. 이해관계자 거래 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2025.04.15	1. 제17기 임시주주총회 소집에 관한 건 2. 투명경영위원회 설립의 건 3. 증권 명의개서 대리인 선임의 건 4. 대전재생산단 복합단지(M11)계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-	찬성
2025.04.30	1. 투명경영위원회 위원 선임의 건 2. 랩스 주식회사 한도대출 연대보증의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2025.05.16	1. 랩스 주식회사 하나은행 신규차입 연대보증의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2025.06.17	1. 한국산업은행 운영자금대출 차입 및 단기한도 기한 연장의 건 2. 한국산업은행 중소벤처기업창업 및 진흥기금, 산업시설자금 대출의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2025.07.29	1. 우리은행 기업기타운전자금대출 신규 차입의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2025.08.22	1. 기업공개 계획에 따른 상장 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

2025.09.30	1. 기업은행 무역어음대출 신규 차입의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2025.10.31	1. 하나은행 기업운영자금 신규 차입(대환)의 건	가결	불참	찬성	불참	찬성	찬성	찬성	찬성
2025.12.18	1. 코스닥 시장 상장을 위한 신주발행 승인의 건 2. 신주인수권 부여에 관한 계약 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

다. 이사회 내 위원회

(1) 위원회별 명칭, 소속이사 및 위원장의 이름, 설치목적과 권한

당사의 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 내부거래의 투명성 및 윤리경영, ESG경영, 주주권익의 보호 등 투명하고 윤리적인 경영을 실현할 수 있도록 주요 사안들에 대한 합리적이고 공정한 의사 결정을 하기 위한 목적으로 이사회내 투명경영위원회를 두고 있습니다.

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

위원회명	구성	설치목적 및 권한사항	비고
투명경영위원회	- 사외이사 양희선 (위원장) - 사외이사 김영배 - 기타비상무이사 조명수	- 설치 목적 : 계열회사간 내부거래 및 특수관계자와의 내부거래의 투명성 및 윤리경영, ESG경영, 주주권익의 보호 등 투명하고 윤리적인 경영을 실현할 수 있도록 주요 사안들에 대한 합리적이고 공정한 의사 결정 - 권한 사항 : ① 『독점규제 및 공정거래에 관한 법률』 및 『상법』에서 규정하는 특수관계인간 거래 ② 계열회사간 내부거래 (단, 계열회사와의 경상적인 거래의 경우 위원회에서 거래금액 등 사전 결의할 수 있다.) ③ 윤리규범 제·개정 등 윤리경영에 관한 사항 ④ 주주권익보호에 관한 사항 1. 보증, M&A 등의 주요 경영사항 2. 주요자산(지분)의 취득 및 처분 3. 자기거래 집행내역 4. 기타 위원회가 필요하다고 판단하는 사항 ⑤ ESG 경영 계획 및 성과 등에 관한 검토 1. 환경 및 안전보건에 관한 사항 2. 인권에 관한 사항 3. 공급망에 관한 사항 4. 지역사회에 관한 사항 5. 기타 ESG 경영에 관한 사항 ⑥ 기타 위원회가 필요하다고 판단하는 사항	-

(2) 이사회내 위원회 활동내역

위원회명	개최일자	의안내용	가결여부	성명			비고
				양희선	김영배	조명수	
투명경영위원회	2025.04.30	1. 투명경영위원회 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	주1)

		2. 대전재생산단 복합단지(M11)토지 계약의 건 3. 자회사 및 관계회사 통상적 거래 승인의 건 4. 랩스㈜ 지분 100% 인수의 건 5. 유켄㈜ 지분 30% 인수의 건 6. ㈜테라뷰 지분 약 0.3% 인수의 건 7. 한신에스메카 투자부동산 매각의 건 8. 랩스㈜ 연대 보증의 건 9. AXBIS AMERICA INC 대부투자금 지급의 건					
	2025.05.16	1. 랩스 주식회사 하나은행 신규차입 연대보증의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
	2025.06.17	1. 한국산업은행 운영자금대출 차입 및 단기한도 기한 연장의 건 2. 한국산업은행 중소벤처기업창업 및 진흥기금, 산업시설자금 대출의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
	2025.07.29	1. 우리은행 기업기타운전자금대출 신규 차입의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
	2025.08.22	1. 기업공개 계획에 따른 상장 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
	2025.09.30	1. 기업은행 무역어음대출 신규 차입의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
	2025.10.31	1. 하나은행 기업운영자금 신규 차입(대환)의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-
	2025.12.18	1. 코스닥 시장 상장을 위한 신주발행 승인의 건 2. 신주인수권 부여에 관한 계약 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-

주1) 2025년 04월 30일 최초로 개최된 투명경영위원회에서 다루어진 일부 안건은 당사 내부적으로 이미 의사결정이 이루어졌거나 현재 진행 중인 사안에 해당합니다. 해당 안건들을 투명경영위원회 심의 안건으로 상정한 이유는, 과거에 이루어진 의사결정 과정이 공정하고 합리적으로 이루어졌음을 명확히 하고, 투명한 지배구조를 확립하기 위함입니다.

라. 이사의 독립성

(1) 이사회 구성 현황

당사는 상법을 준수하여 이사 선임 및 이사회 구성에 관한 내용을 정관에 규정함에 따라, 당사의 이사는 주주총회에서 선임하며, 그 후보는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고, 주주총회 전 이사후보의 정보를 주주에게 통지하고 있습니다. 현재 구성된 이사회 구성원 중 주주제안권에 의거하여 추천되었던 이사 후보는 없습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회 구성은 다음과 같습니다.

성명	직위	추천인	활동분야	선임일	임기	연임여부 및 횟수	회사와의거래	최대주주와의관계
김명진	사내이사 (대표이사)	이사회	대표이사 이사회 의장 경영총괄	2024.03.28	3년	연임(5회)	-	본인
이승준	사내이사	이사회	CFO 재무/운영총괄	2024.03.28	3년	-	-	-
김영석	사내이사	이사회	신사업 총괄	2024.03.28	3년	-	-	-
양희선	사외이사	이사회	사외이사 경영/법률자문	2024.03.28	3년	-	-	-
김영배	사외이사	이사회	사외이사 경영/재무자문	2025.04.30	3년	-	-	-

조명수	기타비상무이사	이사회	기타비상무이사 경영/투자자문	2025.04.30	3년	-	-	-

주) 기타비상무이사인 조명수 이사의 경우 회사와의 직접적인 거래는 없으나, 당사의 지분율 8.7%를 보유하고 있는 키움뉴히어로2호 기술혁신펀드의 업무집행조합원입니다.

(2) 사외이사후보추천위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 사외이사후보추천위원회를 운영하고 있지 않습니다

마. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사 현황

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건여부
양희선	- 한양대학교 행정학과 학사 ('00) - 사법시험 43회 합격 ('01) - 한국철도공사 법무팀장 ('06~'08) - 법무법인(유한) 예일법조 변호사 ('08~현재) - 대전광역시 고문변호사 ('16~'23) - 국가철도공단 고문변호사 ('10~현재) - 한국토지주택공사 고문변호사 ('10~현재) - 대전도시공사 고문변호사 ('15~현재) - ㈜액스비스 사외이사 ('24~현재)	해당사항없음	해당사항없음
김영배	- 동국대학교 경영학 학사 ('82) - 동국대학교 대학원 경영학 석사 ('85) - 두산메카텍㈜ 기획팀 차장 ('84~'96) - 두산그룹 전략기획본부 부장 ('97~'99) - 두산중공업 전략기획팀 상무 ('00~'08) - 효성중공업 풍력사업단 상무 ('08~'09) - 선창산업주식회사 총괄임원 전무 ('10~'11) - 삼익 THK주식회사 경영기획실 전무 ('11~'20) - 한국경영자협회(한경협) 경영자문위원 ('22~현재) - ㈜액스비스 사외이사 ('25~현재)	해당사항없음	해당사항없음

(2) 사외이사 지원조직 현황

당사는 현재 사외이사의 업무지원을 위한 별도 조직을 구축하고 있지는 않으나, 경영관리그룹에서 사외이사가 이사회에서 전문적인 직무수행이 가능하도록 보조하고 있습니다.

이사회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

(3) 사외이사 교육실시 현황

사외이사 교육 실시 여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	이사회의 각 안건에 대한 내용과 경영현황에 대하여 사외이사에게 충분히 설명하고 필요한 자료를 제공하고 있습니다. 양희선 사외이사 및 김영배 사외이사는 당사의 사업분야와 관련 직무의 전문가로서 경력 및 전문성 측면에서 검증된 인력으로 의사결정 필요 사항에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육을 실시하지 않았으나, 추후 업무 관련 교육이 필요할 경우 진행할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사의 구성 및 인적사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사위원회를 설치하고 있지 않으며, 주주총회 결의에 의하여 선임된 비상근 감사 1인(김혜성)이 당사 정관 제51조에서 규정하고 있는 감사의 직무에 따라 감사업무를 충실히 수행하고 있습니다.

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부
김혜성	- 서울대학교 식품영양학 학사 ('98) - 서울대학교 대학원 경영학 석사 ('03) - 안진회계법인 감사본부 및 택스본부 ('04~'09) - 삼정회계법인 감사본부(금융) ('09~'16) - 삼덕회계법인 ('16~'17) - 삼화회계법인 ('17~'23) - 세연회계법인 이사 ('23~현재) - 별정우체국연금관리단 사외이사 (현재) - ㈜액스비스 감사 ('24~현재)	해당사항 없음	해당사항 없음

나. 감사의 독립성

감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련된 장부 및 서류 제출을 해당 부서에 요구할 수 있습니다. 또한 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영 정보에 접근할 수 있습니다. 관련 정관은 다음과 같습니다.

구분	내용

정관 제48조 (감사의 수)	회사는 1인 이상 감사를 둘 수 있다.
정관 제49조 (감사의 선임·해임)	① 감사는 주주총회에서 선임·해임한다. ② 감사의 선임 또는 해임을 위한 의안은 이사의 선임 또는 해임을 위한 의안과는 별도로 상정하여 의결하여야 한다. ③ 감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. 다만, 상법 제368조의4제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로써 감사의 선임을 결의할 수 있다. ④ 감사의 해임은 출석한 주주의 의결권의 3분의 2 이상의 수로 하되, 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수로 하여야 한다. ⑤ 제3항·제4항의 감사의 선임 또는 해임에는 의결권 있는 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주(최대주주인 경우에는 그의 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 주식을 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에게 의결권을 위임한 자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수를 합산한다)는 그 초과하는 주식에 관하여 의결권을 행사하지 못한다.
정관 제50조 (감사의 임기와 보선)	① 감사의 임기는 취임 후 3년 내의 최종의 결산기에 관한 정기주주총회 종결시까지로 한다. ② 감사중 결원이 생긴 때에는 주주총회에서 이를 선임한다. 그러나 정관 제48조에서 정하는 원수를 결하지 아니하고 업무수행상 지장이 없는 경우에는 그러하지 아니한다.
정관 제51조 (감사의 직무 등)	① 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다. ② 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. ③ 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. ④ 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. ⑤ 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ⑥ 제5항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.
정관 제53조 (감사의 보수와 퇴직금)	① 감사의 보수와 퇴직금에 관하여는 제40조의 규정을 준용한다. ② 감사의 보수를 결정하기 위한 의안은 이사의 보수결정을 위한 의안과 구분하여 상정·의결하여야 한다.

또한, 당사는 감사의 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위하여 감사직무규정에 다음과 같이 명시하고 있습니다.

구분	내용

감사직무 규정 제5조 (독립성과 객관성의 원칙)	1. 감사는 이사회 및 집행기관과 타 부서로부터 독립된 위치에서 감사직무를 수행하여야 한다. 2. 감사는 감사직무를 수행함에 있어 객관성을 유지하여야 한다.
감사직무 규정 제6조 (직무)	1. 감사는 이사의 직무의 집행을 감사한다. 2. 감사는 다음 각 호의 직무를 수행한다. 가. 감사계획의 수립, 집행, 결과평가, 보고 및 사후조치 나. 회사 내 내부통제제도의 적정성을 유지하기 위한 개선점 모색 다. 내부회계관리제도의 설계 및 운영 실태에 대한 평가 및 보고 라. 외부감사인의 선임 및 감사업무 수행에 관한 사항 마. 외부감사인의 감사활동에 대한 평가 바. 감사결과 지적사항에 대한 조치내용 확인 사. 관계법령 또는 정관에서 정한 사항의 처리 아. 회계부정에 대한 내부신고·고지가 있을 경우 그에 대한 사실과 조치내용 확인 및 신고·고지자의 신분 등에 관한 비밀유지와 신고·고지자의 불이익한 대우 여부 확인 자. 감사가 필요하다고 인정하는 사항에 대한 감사
감사직무 규정 제7조 (권한)	1. 감사는 다음 각 호의 권한을 행사할 수 있다. 가. 이사 등에 대한 영업의 보고 요구 및 회사의 업무·재산상태 조사 나. 자회사에 대한 영업보고 요구 및 업무와 재산상태에 관한 조사 다. 임시주주총회의 소집 청구 라. 이사회에 출석 및 의견 진술 마. 이사회의 소집청구 및 소집 바. 회사의 비용으로 전문가의 조력을 받을 권한 사. 감사의 해임에 관한 의견진술 아. 이사의 보고 수령 및 이사의 위법행위에 대한 유지청구 자. 주주총회 결의 취소의 소 등 각종 소의 제기 차. 이사·회사간 소송에서의 회사 대표 카. 외부감사인으로부터 이사의 직무수행에 관한 부정행위 또는 법령이나 정관에 위반되는 중요한 사실의 보고 수령 타. 외부감사인으로부터 회사가 회계처리 등에 관한 회계처리기준을 위반한 사실의 보고 수령 파. 재무제표(연결재무제표 포함)의 이사회 승인에 대한 동의 하. 내부회계관리규정의 제·개정에 대한 승인 갸. 외감법 제10조 제4항에 의한 감사인선임위원회(이하 "감사인선임위원회")가 승인한 외부감사인의 선정 2. 감사는 다음 각 호의 사항을 요구할 수 있으며, 그 요구를 받은 자는 특별한 사유가 없는 한 이에 응하여야 한다. 가. 직무를 수행하기 위해 필요한 회사 내 모든 자료, 정보 및 비용에 관한 사항 나. 관계자의 출석 및 답변 다. 창고, 금고, 장부 및 관계서류, 증빙, 물품 등에 관한 사항 라. 그 밖에 감사업무수행에 필요한 사항의 요구 3. 감사는 각 부서의 장에게 임직원의 부정행위가 있거나 중대한 과실이 있을 때에는 지체없이 보고할 것을 요구할수 있다. 이 경우 감사는 지체 없이 특별감사에 착수하여야 한다.

감사직무 규정 제8조 (의무)	1. 감사는 회사의 수임인으로서 회사에 대하여 선량한 관리자의 주의의무를 가지고 그 직무를 수행하여야 한다. 2. 감사는 재임 중뿐만 아니라 퇴임 이후에도 직무상 알게 된 회사의 영업상 비밀을 누설하여서는 아니 된다. 3. 감사는 이사가 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하거나 그 행위를 할 염려가 있다고 인정한 때에는 이사회에 이를 보고하여야 한다.
감사직무 규정 제10조 (감사의 의견표명)	1. 감사는 이사에 대하여 직무상 다음의 각 호에 해당하는 경우 의견의 제시, 조언, 권고의 의견표명을 할 수 있다. 가. 회사 업무의 적정한 운영 및 합리화 등에 대하여 의견이 있는 경우 나. 회사에 현저한 손해 또는 중대한 사고 등이 초래될 염려가 있는 사실을 발견한 경우 다. 회사의 업무집행이 법령 또는 정관, 회계처리기준 등을 위반하거나 위반할 염려가 있는 사실을 발견한 경우 2. 감사가 의견을 제시하거나 조언 또는 권고할 경우에는 이사 및 집행임원은 책임의식을 가지고 그 사실관계 및 배경 등을 충분히 조사하여야 한다.

다. 감사의 주요 활동 내역

개최일자	안건의 주요 내용	가결여부	비고
2024.03.28	1. 대표이사 연임의 건	가결	-
2024.04.30	1. 신주(보통주)발행의 건	가결	-
2024.05.30	1. 중소기업은행 신규 차입의 건 2. 신한은행 신규 차입의 건	가결	-
2024.06.07	1. 랩스 주식회사 신규차입 연대보증의 건	가결	-
2024.06.18	1. 한국산업은행 운영자금대출 차입 및 단기한도 기한연장의 건	가결	-
2024.07.26	1. 유켄 주식회사 신주 지분 인수의 건	가결	-
2024.10.13	1. 랩스 주식회사 기존차입 연대보증의 건	가결	-
2024.10.28	1. 임시주주총회 소집에 관한 건 2. 주식 액면분할 승인의 건 3. 준비금 자본전입의 건 4. 랩스㈜ 신한은행 운전자금 차입에 대한 연대보증의 건 5. 주식회사 테라뷰 구주 지분 인수의 건	가결	-
2024.11.11	1. 신한은행 운전자금 차입 약정 체결의 건 2. 하나은행 IP 담보대출 체결의 건	가결	-
2024.11.26	1. 신한은행 신규 운전자금 차입 약정 체결의 건	가결	-
2025.02.12	1. 제16기 결산재무제표(연결포함) 승인의 건	가결	-
2025.03.10	1. 제16기 정기주주총회 소집에 관한 건 2. 이해관계자 거래 승인의 건	가결	-
2025.04.15	1. 제17기 임시주주총회 소집에 관한 건 2. 투명경영위원회 설립의 건 3. 증권 명의개서 대리인 선임의 건 4. 대전재생산단 복합단지(M11)계약 체결의 건	가결	-

2025.04.30	1. 투명경영위원회 위원 선임의 건 2. 랩스 주식회사 한도대출 연대보증의 건	가결	-
2025.05.16	1. 랩스 주식회사 하나은행 신규차입 연대보증의 건	가결	-
2025.06.17	1. 한국산업은행 운영자금대출 차입 및 단기한도 기한 연장의 건 2. 한국산업은행 중소벤처기업창업 및 진흥기금, 산업시설자금 대출의 건	가결	-
2025.07.29	1. 우리은행 기업기타운전자금대출 신규 차입의 건	가결	-
2025.08.22	1. 기업공개 계획에 따른 상장 승인의 건	가결	-
2025.09.30	1. 기업은행 무역어음대출 신규 차입의 건	불참	-
2025.10.31	1. 하나은행 기업운영자금 신규 차입(대환)의 건	가결	-
2025.12.18	1. 코스닥 시장 상장을 위한 신주발행 승인의 건 2. 신주인수권 부여에 관한 계약 승인의 건	가결	-

마. 교육 실시 현황

감사에 대한 별도의 교육을 실시하고 있지 않으나, 관련 분야의 전문적 지식 등을 통해 당사의 다양한 의사결정에 참여하고 있습니다.

감사 교육 실시 여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 심의 필요 안건에 대한 내용과 경영 현황에 대하여 감사에게 충분히 설명하고 필요한 자료를 제공하고 있습니다. 현재 감사의 경력과 전문성을 고려한 바, 당사의 산업 및 회사에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육은 실시하고 있지 않으나, 추후 필요한 경우 교육을 실시할 계획입니다.

바. 감사 지원조직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사의 직무수행을 위한 별도의 지원조직은 구성되어 있지 않으나, 감사 활동을 수행하는데 필요할 경우 당사의 경영지원그룹에서 지원하고 있습니다. 또한, 이사회 개최 전에 해당 안건 내용을 숙지할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

사. 준법지원인 지원조직 현황

당사는 최근 사업연도말 기준 자산총계 5,000억을 초과하지 아니하여 「상법」 제542조의 13 및 동법 시행령 제39조상의 준법지원인의 선임의무가 없으며, 증권신고서 제출일 현재 준법지원인 지원조직을 별도로 두고 있지 않습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	미실시	미실시	미실시

나. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	6,964,740	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수(F = A - B - C - D + E)	보통주	6,964,740	-
	우선주	-	-

다. 소수주주권의 행사여부

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 소수주주권의 행사 사실이 없습니다.

라. 경영권 경쟁

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 경영권 경쟁이 발생하지 않았습니다.

마. 주식사무

당사는 정관 제15조에 의거 2025년 04월 15일 이사회 결의를 통하여 2025년 04월15일 한국예탁결제원과 증권대행업무 수탁계약을 체결한 이후(주식사무인수일: 2025년 04월 29일) 2025년 06월 02일 전자등록을 완료하였습니다.

구 분	내 용

정관상 신주인수권의 내용	제10조(신주인수권) ① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다. ② 회사는 제 1 항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 발행주식총수의 100 분의 35을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제 165 조의 6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2.「상법」 제 542 조의 3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 3. 발행하는 주식총수의 100 분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하는 경우 4.「근로복지기본법」 제 39 조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 5. 발행주식총수의 100 분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 6. 발행주식총수의 100 분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산 판매 자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 7. 주권을 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 8. 증권시장 상장을 위한 기업공개업무를 주관한 대표주관회사에게 기업공개 당시 공모주식총수의 100 분의 10을 초과하지 않는 범위내에서 신주를 발행하는 경우. 이때 신주인수권 부여한도 및 행사가격 등은 금융투자협회의 증권인수업무 등에 관한 규정에서 정하는 바에 따른다. ③ 제 2 항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다. ④ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.		
결산일	12월 31일	정기주주총회	매 사업연도 종료 후 3개월 이내
주주명부 폐쇄시기	전자등록에 따라 해당 없음	기준일	12월 31일
주권의 종류	전자등록에 따라 주권 실물 미발행		
명의개서대리인	한국예탁결제원		
주주의 특전	-		
공고 방법	본 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지 (www.axbis.ai)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지 공고를 할 수 없을 때에는 대전광역시에서 발행되는 대전일보에 한다.		

바. 주주총회 의사록 요약

개최일자	구분	안건	결의내용	비고
2022.03.22	정기주주총회	제1호 : 재무제표 승인의 건 제2호 : 이사 보수한도 승인의 건	가결	-
2022.12.21	임시주주총회	제1호 : 신주발행의 건	가결	-
2023.01.16	임시주주총회	제1호 : 신주발행의 건	가결	-
2023.01.17	임시주주총회	제1호 : 신주발행의 건	가결	-
2023.03.28	정기주주총회	제1호 : 제14기 재무제표 승인의 건 제2호 : 이사 보수한도 승인의 건	가결	-
2024.03.28	정기주주총회	제1호 : 제15기 재무제표 승인의 건 제2호 : 정관 일부 변경의 건 제3호 : 사내이사 3人 선임의 건 제3-1호 : 사내이사 김명진 선임의 건 제3-2호 : 사내이사 이승준 선임의 건 제3-3호 : 사내이사 김영석 선임의 건 제4호 : 사외이사 양희선 선임의 건 제5호: 감사 김혜성 선임의 건 제6호 : 이사 보수한도 승인의 건 제7호 : 감사 보수한도 승인의 건	가결	-
2024.11.11	임시주주총회	제1호 : 주식 액면분할의 건 제2호 : 정관 일부 변경의 건	가결	-
2025.03.27	정기주주총회	제1호 : 제16기 재무제표 및 이익잉여금 처분 승인의 건 제2호 : 정관 일부 변경의 건 제2-1호 : 상호 변경의 건 제2-2호 : 공고방법 변경의 건 제2-3호 : 사채 발행 한도 변경의 건 제2-4호 : 임원 퇴직금 지급 규정 변경의 건 제3호 : 이사 보수한도 승인의 건 제4호 : 감사 보수한도 승인의 건	가결	-
2025.04.30	임시주주총회	제1호 : 정관 일부 변경의 건 제2호 : 사외이사 김영배 선임의 건 제3호 : 기타비상무이사 조명수 선임의 건	가결	-

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주,%)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기초		기말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
김명진	최대주주 본인	보통주	3,618,000	51.95%	3,618,000	51.95%	-
김남희	최대주주의 배우자	보통주	729,360	10.47%	485,593	6.97%	주1)
김민건	최대주주의 자녀	보통주	486,000	6.98%	486,000	6.98%	-
김모건	최대주주의 자녀	보통주	486,000	6.98%	486,000	6.98%	-
계		보통주	5,319,360	76.38%	5,075,593	72.88%	-

주1) 2025년 8월 13일 아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합(69,649주) 및 주식회사 와이지인베스트먼트(34,823주)에게 최대주주의 특수관계인인 김남희(배우자)의 주식 104,472 주를 구주양도하였습니다.
2025년9월11일 삼성증권주식회사에게 최대주주의 특수관계인인 김남희(배우자)의 주식 139,295주를 구주양도하였습니다.

2. 최대주주에 관한 사항

가. 최대주주의 주요 경력

성명	직위	담당업무	주요경력
김명진	대표이사	경영 총괄	원광대학교 전기전자공학과 학사 중퇴 ('96~'01) 리드텍 대표이사 ('03~'09) (주)액스비스 대표이사 ('09~현재) 한국레이저가공학회 이사 ('24~현재) 첨단뿌리산업협회 이사 ('25~현재)

나. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 최대주주 및 그 특수관계인이 계약 당사자인 주주간 계약(이행내용 포함)

당사는 상장 이전 최대주주 및 특수관계인과 주주간 체결하여 증권신고서 제출일 현재 유지되고 있는 주요 계약 내용은 다음과 같습니다.

[증권신고서 제출일 현재 주요 주주간 계약 사항]

주주명	투자일자	주요 주주간 계약사항
아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합	2025.08.13	제2조 공동매도권(Tag-along Right)
주식회사 와이지인베스트먼트	2025.08.13	제2조 공동매도권(Tag-along Right)
삼성증권주식회사	2025.09.11	제2조 공동매도권(Tag-along Right)

공동매도권(Tag-along Right)은 최대주주의 주식 처분시 투자자가 동일한 조건으로 처분에 참여할 수 있는 권리입니다. 당사는 투자유치 이후 투자자의 공동매도참여권 행사 사실이 없으며, 당사의 코스닥시장 상장 시 해당 계약은 종료됩니다.

이처럼 상기 주주간 계약의 경우 모두 당사가 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장할 시 그 효력이 상실된다는 내용이 계약상 명시되어 있으며, 당사의 상장 후 상기 계약이 종료됨에 따라 동 계약이 증권의 투자가치에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

3. 최대주주 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주는 김명진 대표이사이며, 회사 설립이후 최대주주의 변동은 없습니다.

4. 주식의 분포

가. 5%이상 주주 및 우리사주조합 등 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주,%)

구분	주주명	주식의 종류	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	키움뉴히어로2호기술혁신펀드	보통주	606,240	8.70%	-
	합계		606,240	8.70%	-
우리사주조합			-	-	-

나. 소액주주현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액주주수	전체주주수	비율(%)	소액주식수	총발행주식수	비율(%)	

소액주주	4	17	23.53%	111,490	6,964,740	1.60%	-

주) 소액주주는 발행주식총수의 100분의 1에 미달하는 주식을 소유한 주주입니다.

5. 주가 및 주식거래실적

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기 임원 여부	상근 여부	담당업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김명진	남	1978.02.25	대표이사	등기	상근	경영총괄	원광대학교 전기전자공학과 학사 중퇴 ('96~'01) 리드텍 대표이사 ('03~'09) (주)액스비스 대표이사 ('09~현재) 한국레이저가공학회 이사 ('24~현재) 첨단뿌리산업협회 이사 ('25~현재)	3,618,000	-	본인	16년 1개월	2027.03.28
이승준	남	1975.12.28	사내이사	등기	상근	CFO	한양대학교 경제학과 학사 ('00) (주)이노센트가구 경영지원 ('03~'20) (주)그린테크놀로지 경영지원 ('20~'21) (주)시스템알앤디 재무담당 ('21~'24) (주)액스비스 CFO ('24~현재)	-	-	-	1년 9개월	2027.03.28
김영석	남	1981.10.06	사내이사	등기	상근	신사업 총괄	대덕대학 컴퓨터 네트워크과 학사 ('04) 네오엔시스 설계/생산팀장 ('04~'09) (주)두잇시스템 시스템 제어팀장 ('11~'14) (주)액스비스 신사업개발총괄 ('14~현재)	-	-	-	11년 6개월	2027.03.28
양희선	남	1972.07.01	사외이사	등기	비상근	사외이사	한양대학교 행정학과 학사 ('00) 사법시험 43회 합격 ('01) 한국철도공사 법무팀장 ('06~'08) 법무법인(유한) 예일법조 변호사 ('08~현재) 대전광역시 고문변호사 ('16~'23) 국가철도공단 고문변호사 ('10~현재) 한국토지주택공사 고문변호사 ('10~현재) 대전도시공사 고문변호사 ('15~현재) (주)액스비스 사외이사 ('24~현재)	-	-	-	1년 8개월	2027.03.28
김영배	남	1958.06.07	사외이사	등기	비상근	사외이사	동국대학교 경영학 학사 ('82) 동국대학교 대학원 경영학 석사 ('85) 두산메카텍㈜ 기획팀 차장 ('84~'96) 두산그룹 전략기획본부 부장 ('97~'99) 두산중공업 전략기획팀 상무 ('00~'08) 효성중공업 풍력사업단 상무 ('08~'09) 선창산업주식회사 총괄임원 전무 ('10~'11) 삼익 THK주식회사 경영기획실 전무 ('11~'20) 한국경영자협회(한경협) 경영자문위원 ('22~현재) (주)액스비스 사외이사 ('25~현재)	-	-	-	7개월	2028.04.30

조명수	남	1981.02.22	기타비상무 이사	등기	비상근	기타비상무 이사	성균관대학교 기계공학부 ('05) 한국과학기술원 기술경영전문대학원 석사 ('16) 삼성물산㈜ 상사부문 ('05~'14) 미래과학기술지주㈜ 기술사업화팀 ('14~'16) 키움인베스트먼트 투자3본부 이사 ('16~현재) (주)액스비스 기타비상무이사 ('25~현재)	-	-	-	7개월	2028.04.30
김혜성	여	1975.01.10	감사	등기	비상근	감사	서울대학교 식품영양학 학사 ('98) 서울대학교 대학원 경영학 석사 ('03) 안진회계법인 감사본부 및 택스본부 ('04~'09) 삼정회계법인 감사본부(금융) ('09~'16) 삼덕회계법인 ('16~'17) 삼화회계법인 ('17~'23) 세연회계법인 이사 ('23~현재) 별정우체국연금관리단 사외이사 (현재) (주)액스비스 감사 ('24~현재)	-	-	-	1년 8개월	2027.03.28
박명수	남	1974.08.12	연구소장	미등기	상근	CTO	금오공과대학교 기계공학과 학사 ('99) 금오공과대학교 대학원 기계공학과 석사 ('01) 경북대학교 대학원 기계공학과 박사 수료 ('05) ATES 주식회사 컨설팅 및 개발부 사원 ('00~'02) 케이맥 신제품개발부 차장 ('05~'12) DHE 주식회사 선행기술팀 부장 ('12~'13) 비즈텍코리아 선행기술팀 이사 ('13~'19) (주)액스비스 연구개발그룹 그룹장 ('19~'24) (주)액스비스 기술연구소 소장 ('24~현재)	-	-	-	6년 7개월	-
고영준	남	1968.02.04	연구개발 기술위원	미등기	상근	기술위원	전북대학교 자연대학 물리학과 ('90) 메서추세츠 주립대학 대학원 물리학과 석사 ('94) 메서추세츠 주립대학 대학원 물리학과 박사 ('99) 케이맥㈜ 신제품개발부 부장 ('00~'10) 펨트론(주) 연구소 연구소장(이사) ('11~'12) 에이앤아이(주) 검사장비그룹 이사 ('12~'16) (주)지엘텍 검사장비그룹 연구소장(이사) ('16~'19) (주)액스비스 기술연구소 연구소장 ('19~'24) (주)액스비스 기술연구위원 ('24~현재)	-	-	-	6년 9개월	-
김종식	남	1955.11.08	연구개발 기술위원	미등기	상근	기술위원	영남대학교 기계공학 학사 ('82) 현대자동차 연구소 부장 ('81~'04) 동풍열달기아차 연구소 연구소장 ('04~'10) 기아자동차 연구소 부장 ('10~'11) (주)액스비스 기술연구소 연구소장 ('12~'19) (주)액스비스 기술연구위원 ('19~현재)	-	-	-	13년 1개월	-
김영학	남	1977.02.16	그룹장	미등기	상근	CPO	수원대학교 기계공학과 학사 ('95) (주)디에스케이 구매팀 차장 ('05~'13) (주)이노시티 전략구매그룹 수석부장 ('13~'17) (주)에프피에이 구매기획팀 수석부장 ('19~'20) (주)에이씨엠리서치코리아 구매기획팀 수석부장 ('21~'24) (주)액스비스 경영전략그룹 그룹장 ('24~현재)	-	-	-	1년 9개월	-

권영호	남	1974.05.23	그룹장	미등기	상근	제조혁신그룹 총괄	동서울대학교 전자공학과 학사 ('99) (주)맥서브 자동반송장비팀 대리 ('99~'03) 텔레카㈜ 기술팀 과장 ('03~'09) (주)리드 제어팀 차장 ('10~'12) 인베니아㈜ 제어팀 팀장 ('12~'16) (주)에스알디퓨처스 중국법인 법인장 ('16~'21) 난징앤서자동화설비 대표이사 ('21~'25) (주)액스비스 제조혁신그룹 그룹장 ('25~현재)	-	-	-	8개월	-
김호	남	1974.02.05	미국지사 법인장	미등기	상근	미국지사 총괄	전남대학교 경제학과 학사 ('02) 일정실업㈜ 구매부서 주임 ('04~'06) 거상 전장부서 팀장 ('09~'12) PIL Engineering 전장부서 팀장 ('10~'12) National Oilwell Varco Korea E&I 엔지니어 ('12~'17) 에바텍 대표이사 ('18~'23) (주)액스비스 제조혁신그룹 그룹장 ('23~'25) (주)액스비스 미국지사법인장 ('25~현재)	-	-	-	2년	-
방원근	남	1975.06.15	그룹장	미등기	상근	로보틱스그룹 총괄	서울산업대학교 제어계측공학 학사 ('99) 건국대학교 대학원 전자정보통신공학 석사 ('03) (주)미루나무소프트 SI•SM팀 과장 ('12~'14) (주)베스트디지탈 기억부설연구소 연구원 ('14~'16) (주)포테닛 미래기술연구소 수석 ('16~'19) 모비어스밸류체인(주) AMR연구소 이사 ('19~'23) (주)액스비스 로보틱스그룹 그룹장 ('24~현재)	-	-	-	1년 2개월	-

나. 타회사 임원 겸직 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

겸직임원		겸직회사			
직위	성명	회사명	직 책	선임일	담당업무
미국지사 법인장	김호	AXBIS AMERICA INC	대표이사	2025년 08월	경영총괄
사내이사	이승준	AXBIS AMERICA INC	CFO	2025년 08월	CFO
사외이사	양희선	법무법인(유한) 예일법조	구성원 변호사	2008년 10월	변호사
기타비상무이사	조명수	키움인베스트먼트(주)	이사	2016년 04월	벤처투자
감사	김혜성	세연 회계법인	이사	2023년 07월	공인회계사

다. 등기임원 선임 후보자 및 해임 대상자 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 직원 등의 현황

(기준일: 2025년 11월 30일) (단위: 명, 백만원)

직원							소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직원수			평균근속연수	연간급여총액	1인 평균 급여액	남	여	계	

		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합계							
		전체	단시간 근로자	전체	단시간 근로자								
전체	남	120	-	-	-	120	2년 6개월	6,257	52	-	-	-	-
전체	여	14	-	1	1	15	2년 1개월	568	38	-	-	-	-
합계		134	-	1	1	135	2년 3개월	6,825	51	-	-	-	-

주1) 2025년 1월 1일부터 2025년 11월 30일까지의 기간을 기준으로 작성하였으며, 등기 임원 및 미등기 임원은 제외하였습니다.

주2) 연간 급여총액은 소득세법 제20조에 따라 관할 세무서에 제출하는 근로소득 기준으로 산출하였습니다.

마. 육아지원제도 사용 현황

(단위: 명)

구분	2025년 3분기	2024년	2023년	2022년
육아휴직 사용자수(남)	4	1	-	-
육아휴직 사용자수(여)	2	-	-	-
육아휴직 사용률(남)	100%	100%	-	-
육아휴직 사용률(여)	100%	-	-	-
육아휴직 사용률(전체)	100%	100%	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(남)	-	-	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(여)	-	-	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(전체)	-	-	-	-
육아기 단축근무제 사용자 수	2	-	-	-
배우자 출산휴가 사용자 수	2	-	-	-

바. 유연근무제도 사용 현황

(단위: 명)

구분	2025년 3분기	2024년	2023년	2022년
유연근무제 활용 여부	미활용	미활용	미활용	미활용
시차출퇴근제 사용자 수	104	118	81	31
선택근무제 사용자 수	-	-	-	-
원격근무제(재택근무 포함) 사용자 수	-	-	-	-

사. 미등기임원 보수 현황

(기준일: 2025년 11월 30일) (단위: 명, 백만원)

구분	인원수	연간급여총액	1인 평균금액	비고
미등기임원	7	595	85	-

2. 임원의 보수 등

가. 주주총회 승인금액

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 명, 천원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	3	1,000,000	-
사외이사	2		-
기타비상무이사	1		-
감사	1	100,000	-

주) 주주총회 승인금액은 2025년 03월 정기주주총회에서 승인된 보수 한도입니다.

나. 보수지급금액

(1) 이사・감사 전체

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 명, 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
7	414	59	-

주) 보수총액 및 1인당 평균보수액은 2025년 11월까지의 지급액입니다.

(2) 유형별

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 백만원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사	3	378	126	-
사외이사	2	23	12	-
기타비상무이사	1	-	-	-
감사	1	14	14	-

주) 보수총액 및 1인당 평균보수액은 2025년 11월까지의 지급액입니다.

(3) 이사・감사의 보수지급기준

당사는 작성기준일 현재 상법 제388조 및 제415조, 정관 제40조 및 제53조에 의거, 이사 및

감사의 보수한도를 주주총회 결의로 정하고 있으며, 주주총회에서 승인된 보수한도 범위내에서 각 이사 및 감사의 직무 수행결과 등을 감안하여 지급하고 있습니다.

(4) 보수지급금액 5억원 이상인 이사・감사의 개인별 보수현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 주식매수선택권 부여 및 행사 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 주식매수선택권을 제외한 주식기준보상제도 운영 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사의 현황(요약)

가. 기업집단의 명칭 및 소속회사의 명칭

당사는「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」상의 대규모기업집단에 해당하지 않습니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 2개의 계열회사가 있습니다.

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위: 개)

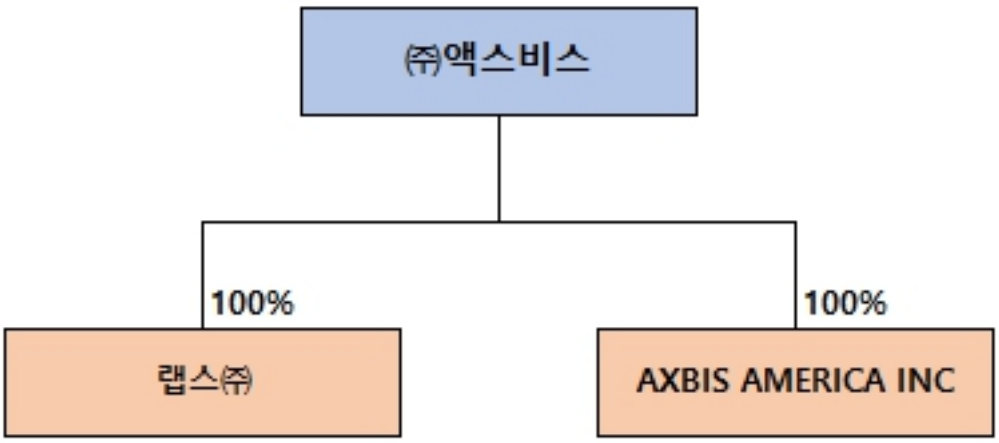
기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
-	-	2	2

※상세 현황은 'XI. 상세표'의 '1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 및 '2. 계열회사 현황(상세)'를 참조해 주시기 바랍니다.

나. 소속 회사의 명칭(법인등록번호 또는 사업자등록번호 포함)

상장 여부	회사수	회사명	법인등록번호	비고
비상장	2	랩스 주식회사	110111-8417572	종속회사
		AXBIS AMERICA INC	805225434	종속회사

다. 계열회사간 계통도



라. 계열회사간의 업무조정이나 이해관계를 조정하는 기구 또는 조직이 있는 경우 그 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 계열회사 중 회사의 경영에 직접 또는 간접으로 영향력을 미치는 회사

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

직책	성명	겸직현황
(주)액스비스 미국지사 법인장	김호	AXBIS AMERICA INC 대표이사
(주)액스비스 CFO	이승준	AXBIS AMERICA INC CFO

2. 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 백만원)

출자목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초장부가액	증가(감소)		기말장부가액
					취득(처분)	평가손익	
경영참여	-	-	-	-	-	-	-
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	1	1	2	1,292	-	-	1,292
계	1	1	2	1,292	-	-	1,292

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여등

당사는 증권신고서 제출일 현재 최대주주인 대표이사 김명진으로부터 지급보증 및 담보내역 등을 제공 받고 있습니다.

(단위: 천원)

지급보증 내용			구분
지급보증처	제공자	보증금액	
서울보증보험	최대주주 대표이사 김명진	7,409,588	원화 차입금 지급보증
산업은행	최대주주 대표이사 김명진	2,400,000	원화 차입금 지급보증
기업은행	최대주주 대표이사 김명진	7,020,000	원화 차입금 지급보증
신한은행	최대주주 대표이사 김명진	6,366,000	원화 차입금 지급보증
한국무역보험공사	최대주주 대표이사 김명진	1,235,000	원화 차입금 지급보증

2. 대주주와의 자산양수도 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 대주주에 대한 주식기준보상 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

대주주 이외의 이해관계자와의 거래에 관한 사항은 『 제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 5.재무제표 주석』을 참고하시기 바랍니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건

당사는 증권신고서 제출일 현재 계류중인 소송은 당사 제소건 1건으로 소송가액은 없으며, 당사 피소건은 존재하지 않습니다. 진행 중인 소송사건의 최종결과는 예측할 수 없으나, 중대한 소송사건은 없으며 진행 중인 소송사건이 당사의 경영 및 영업활동, 재무안정성 등에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

구분	사건명	관할법원	공소일자	당사자(원고/피고)	소송 가액	소송진행상황
원고사건	산업기술의 유출방지 및 보호에 관한 법률위반 등	대전지방법원	2024.10.31	검찰/피고: 신*은	없음	1심 확정(징역10개월) 2심 항소 진행중

주) 당사는 보안관리・문서관리 규정과 전담 보안책임자/담당자를 중심으로 교육・감독・통제 체계를 운영하여 기술유출을 예방하고 있으며, 중소기업 기술보호 10대 지침 기반의 시스템 및 절차로 핵심기술과 자산을 체계적으로 보호하고 있습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음/수표 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 담보제공 및 채무보증 현황

담보제공 내역

(단위: 천원)

담보제공처	담보제공자산	당3분기말			
		장부금액	담보설정액	관련계정과목	관련금액
신한은행	토지 및 자산	9,862,149	11,040,000	차입금	7,970,831
산업은행	채권(토지)	10,261,601	9,727,204		8,100,000
하나은행	특허권	4,121	1,080,000		900,000
중소벤처기업진흥공단	특허권	483	600,000		430,280

(단위: 천원)

담보제공처	담보제공자산	전기말			
		장부금액	담보설정액	관련계정과목	관련금액
신한은행	토지 및 자산	13,156,530	14,640,000	차입금	14,066,497
하나은행	특허권	4,949	1,080,000		900,000
중소벤처기업진흥공단	특허권	591	600,000		500,000

타인에게 제공한 지급보증 내역

(단위: 천원)

제공처	담보권자	제공내역	제공금액	
			당3분기말	전기말
랩스(주)	신한은행	연대보증	938,000	938,000
	하나은행		960,000	600,000
합 계			1,898,000	1,538,000

타인으로부터 제공받은 지급보증 내역

(단위: 천원)

제공받는 자	제공인	제공내역	제공금액	
			당3분기말	전기말
신한은행	기술보증기금	대출보증	229,500	229,500
하나은행	기술보증기금	약정한도보증	2,723,500	2,723,500
기업은행	한국무역보험공사	대출보증	950,000	-
거래처	서울보증보험	이행보증	7,492,899	8,486,613
서울보증보험	대표이사	연대보증	7,409,588	8,357,614
산업은행	대표이사		2,400,000	2,400,000
기업은행	대표이사		7,020,000	6,960,000
신한은행	대표이사		6,366,000	11,106,000
한국무역보험공사	대표이사		1,235,000	-
합 계			35,826,487	40,263,227

라. 채무인수약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 그 밖의 우발채무 등

『 제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 3. 연결재무제표 주석』 및 『 제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 5. 재무제표 주석』 부분을 참고하시기 바랍니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 중소기업기준 검토표

■ 법인세법 시행규칙[별지 제51호서식] <개정 2022. 3. 18.>

사업연도	2024-01-01 ~ 2024-12-31	중소기업 등 기준검토표	법인명	(주)휴비스
			사업자등록번호	314-86-10420

구분		① 요 건	② 검 토 내 용	③ 적합여부	④ 적정여부
중기업	(101) 사업요건	① 「조세특례제한법 시행령」 제29조제3항에 따른 소비성 서비스업을 주된 사업으로 영위하지 아니할 것 ② 부동산임대업을 주된 사업으로 영위하지 아니할 것 ③ 「법인세법」 제60조의2제1항에 따른 성실신고확인대상 소규모 법인에 해당하지 아니할 것 ※ ②, ③ 은 2025.0.0. 이후 개시하는 사업연도분부터 적용	업태별 / 구분 / 기준경비율코드 / 사업수입금액 (01) 제조업 / (04) 331300 / (07) 51,333,096,948 (02) 업 / (05) / (08) (03) 그 밖의 사업 / (06) 701202 / (09) 171,990,026 계 / 51,505,086,974	(17) 적 합 (Y) 부적합 (N)	(26)
	(102) 규모요건	○ 아래 요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ① 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표 1의 규모기준("평균매출액등"은 "매출액"으로 봄) 이내일 것 ② 졸업제도 - 자산총액 5천억원 미만	가. 매 출 액 - 당 회사(10) (515 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표 1의 규모기준(11) (800 억원) 이하 나. 자산총액(12) (614 억원)	(18) 적 합 (Y) 부적합 (N)	적 (Y)
	(103) 독립성요건	○ 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제3호에 적합한 기업일 것	・「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사 또는 같은 법 제14조의3에 따라 상호출자제한기업집단등의 소속회사로 편입・통지된 것으로 보는 회사에 해당하지 아니할 것 ・ 자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식등의 30퍼센트 이상을 직・간접적으로 소유한 경우로서 최다출자자인 기업이 아닐 것 ・「중소기업기본법 시행령」 제2조제3호에 따른 관계기업에 속하는 기업으로서 같은 영 제7조의4에 따라 산정한 매출액이 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제1호에 따른 중소기업기준((102)의① 기준) 이내일 것	(19) 적 합 (Y) 부적합 (N)	부 (N)
	(104) 유예기간	○ 「조세특례제한법 시행령」 제2조제2항 및 제5항에 따른 유예기간에 있는 기업일 것	① 중소기업이 규모의 확대 등으로 (102)의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 [2024년 11월 12일이 속하는 사업연도에 최초로 사유가 발생한 경우부터는 5개(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장되어 있는 경우에는 7개)] 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매년마다 판단 ②「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항제2호, 별표 1 및 별표 2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄 ○ 사유발생 연도(13) (년)	(20) 적 합 (Y) 부적합 (N)	
소기업	(105) 사업요건 및 독립성요건을 충족할 것		중소기업 업종(101)을 주된사업으로 영위하고, 독립성 요건(103)을 충족하는지 여부	(21) (Y), (N)	(27) 적 (Y) 부 (N)
	(106) 자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표 3의 규모기준 ("평균매출액등"은 "매출액"으로 봄) 이내일 것		○ 매 출 액 - 당 회사(14) (억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표 3의 규모기준(15) (억원) 이하	(22) (Y), (N)	
중견기업	(107) 「조세특례제한법」상 중소기업 업종을 주된 사업으로 영위할 것		중소기업이 아니고, 중소기업 업종(101)을 주된 사업으로 영위하는지 여부	(23) (Y), (N)	(28)
	(108) 소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제2항제1호에 적합할 것		・「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조 제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사에 해당하지 아니할 것 ・「독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령」제17조 제1항에 따른 상호출자제한기업집단 지정기준인 자산총액 이상인 법인이 주식등의 30%이상을 직・간접적으로 소유한 경우로서 최다출자자인 기업이 아닐 것(「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조 제3항에 해당하는 기업은 제외)	(24) (Y), (N)	적 (Y)
	(109) 직전 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업 대상 세액공제 요건을 충족할 것 ① 중소기업 등 투자세액공제(법 제5조 제1항) : 1천5백억원 미만(신규상장 중견기업에 한함) ② 연구・인력개발비에 대한 세액공제(「조세특례제한법」 제10조제1항제1호가목2)) : 5천억원 미만 ③ 기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천원억 미만		직전 3년 과세연도 매출액의 평균금액이 3천억원 미만일 것 직전 3년 / 직전 2년 / 직전 1년 / 평균 (178 억원) / (312 억원) / (460 억원) / (316.7 억원)	(25) (Y), (N)	부 (N)

다. 외국지주회사의 자회사 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 법적위험 변동사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 기업인수목적회사의 요건 충족 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 기업인수목적회사의 금융투자업자의 역할, 의무 및 과거 합병에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 합병등의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

자. 녹색경영

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

차. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

카. 조건부자본증권의 전환·채무재조정 사유 등의 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

타. 보호예수 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 상장규정에 근거하여 금번 공모에 따라 예정된 보호예수 사항 이외에, 당사가 발행한 주식에 대하여 증권신고서 면제 등의 사유로 예탁결제원, 한국증권금융 등에 보호예수 중인 주식이 없습니다.

파. 특례상장기업의 사후정보

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위: 천원)

상호	설립일	소재지	주요 사업	최근사업년도의 자산총액	지배관계근거	주요종속회사 여부
랩스 주식회사	2022.09.07	주1)	레이저 광학기기 제조	4,279,088	지분 100%	부
AXBIS AMERICA INC	2023.09.14	주2)	고객대응, 장비 납품	1,372,972	지분 100%	부

주1) 서울특별시 송파구 충민로 10, 3층 3-이50호(문정동, 가든파이브툴)

주2) 1000 Gattis School Rd. Suite 510 Round Rock TX, USA 78664-78664

주3) 주요 종속회사 여부의 경우, 최근 사업연도말 자산총액이 지배회사 자산총액의 10% 이상의 기준으로 기재하였습니다.

2. 사업의 내용과 관련된 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 계열회사 현황(상세)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
비상장	2	랩스 주식회사	110111-8417572
		AXBIS AMERICA INC	805225434

4. 타법인출자 현황(상세)

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 천원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초 취득 일자	출자 목적	최초 취득 금액	기초잔액			증가(감소)			기말 잔액			최근 사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분) 수량	취득(처분) 금액	평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순이익
유켄 주식회사	비상장	2024.07.30	단순투자	800,003	4,286	30.00%	800,003	-	-	-	15,001	30.00%	800,003	2,057,372	5,486
Teraview Limited	상장	2024.11.26	단순투자	492,496	97,580	0.37%	492,496	-	-	-	176,983	0.50%	492,496	11,622,492	(6,763,205)

주1) 당사가 보유하고 있던 유켄 주식회사의 보통주는 유켄주식회사의 무상증자 (증자 비율1 : 3.5)에 의하여 10,715주 증가하였습니다.

주2) 당사가 보유하고 있던 Teraview Limited의 우선주의 보통주 전환(전환비율 1 : 1.813)에 의하여 79,403주 증가하였습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.